PIMCO

Your Global Investment Authority

PIMCO Funds: Global Investors Series plc

Informe semestral

30 de junio de 2014

Una sociedad de inversión de tipo abierto y capital variable con responsabilidad segregada entre sus subfondos, constituida con responsabilidad limitada con arreglo a las Leyes de Sociedades, de 1963 a 2013, inscrita en Irlanda 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 ("OICVM") de 2011, en su versión modificada.

A company of Allianz

CARACTERÍSTICAS GENERALES

Tipo de Subfondo:
OICVM

Número de Subfondos ofrecidos por la Sociedad:
53 Subfondos

Clases de Acciones ofrecidas por la Sociedad:
Clase Institutional
Clase Institutional CAD (Hedged)
Clase Institutional CAD (Unhedged)
Clase Institutional CHF (Hedged)
Clase Institutional CHF (Unhedged)
Clase Institutional DKK (Hedged)
Clase Institutional EUR
Clase Institutional EUR (Hedged)
Clase Institutional EUR (Partially Hedged)
Clase Institutional EUR (Unhedged)
Clase Institutional GBP
Clase Institutional GBP (Hedged)
Clase Institutional GBP (Unhedged)
Clase Institutional ILS (Hedged)
Clase Institutional ILS (Unhedged)
Clase Institutional NOK (Hedged)
Clase Institutional NZD (Hedged)
Clase Institutional SEK (Hedged)
Clase Institutional SGD (Hedged)
Clase Institutional USD (Hedged)
Clase Institutional USD (Unhedged)
Clase Investor
Clase Investor CHF (Hedged)
Clase Investor CHF (Unhedged)
Clase Investor EUR (Hedged)
Clase Investor EUR (Unhedged)
Clase Investor GBP (Hedged)
Clase Investor NOK (Hedged)
Clase Investor SEK (Hedged)
Clase Investor SGD (Hedged)
Clase Investor USD (Unhedged)
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 H Institutional
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 (Unhedged)
Clase G
Clase G Retail EUR (Hedged)
Clase G Institutional EUR (Hedged)
Clase G Institutional EUR (Unhedged)
Clase G Retail EUR (Partially Hedged)
Clase G Retail EUR (Unhedged)
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 (Unhedged)
Clase R USD (Unhedged)
Clase S
Clase S CHF (Hedged)
Clase S CHF (Unhedged)
Clase S EUR (Hedged)
Clase S EUR (Unhedged)
Clase S GBP (Hedged)
Clase Z
Clase Z AUD (Hedged)
Clase Z USD (Unhedged)

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):
91.267.879 € (124.959.416 USD).

Inversión Mínima:
Las Clases de Acciones Administrative, Institutional, Investor, 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 Subfondo 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 y Clase R exigen en total una inversión mínima por Subfondo 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 Subfondo 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.

Días de Contratación:
En relación con un Subfondo, el Día o Días Hábiles que se especifiquen en el Suplemento correspondiente a dicho Subfondo 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 quince días.

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

Autorización en Hong Kong:
Los siguientes Subfondos 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 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 Multi-Asset Fund
Global Low Duration Real Return Fund
Inflation Strategy Fund
Low Duration Global Investment Grade Credit 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 Government Money Market Fund

Autorización en Singapur
Los siguientes Subfondos 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
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
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 Government Money Market 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	2
Información importante sobre los Subfondos	3
Descripciones de índices de referencia	63
Balances	70
Cuenta de pérdidas y ganancias	88
Estados de variación patrimonial	110
Inventarios de las carteras de inversiones y otros activos, y cambios significativos en su composición	118
Notas a los Estados Financieros	621
Glosario	655
Información general	656

SUBFONDO	Rentabilidad e informe de cartera del Subfondo	Inventario de la cartera de inversiones
PIMCO Asia Local Bond Fund	4	118
PIMCO Capital Securities Fund	5	123
CommoditiesPLUS™ Strategy Fund	6	130
PIMCO Credit Absolute Return Fund	7	138
Diversified Income Fund	8	148
Diversified Income Duration Hedged Fund	10	168
PIMCO Dividend and Income Builder Fund	11	181
Emerging Asia Bond Fund	12	188
Emerging Local Bond Fund	13	195
Emerging Markets Bond Fund	14	206
Emerging Markets Corporate Bond Fund	15	219
Emerging Markets Currency Fund	16	227
PIMCO Emerging Multi-Asset Fund	17	236
EM Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund	18	250
PIMCO EqS Dividend Fund	19	258
PIMCO EqS Emerging Markets Fund	20	264
PIMCO EqS Pathfinder Fund™	21	271
PIMCO EqS Pathfinder Europe Fund™	22	278
Euro Bond Fund	23	282
Euro Credit Fund	24	290
Euro Income Bond Fund	25	298
Euro Long Average Duration Fund	26	307
Euro Low Duration Fund	27	315
Euro Real Return Fund	28	320
Euro Short-Term Fund	29	325
Euro Ultra-Long Duration Fund	30	330
Global Advantage Fund	31	336
Global Advantage Real Return Fund	32	350
Global Bond Fund	33	361
Global Bond Ex-US Fund	35	382
Global Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund	36	394
Global High Yield Bond Fund	37	403
Global Investment Grade Credit Fund	38	415
Global Low Duration Real Return Fund	40	438
Global Multi-Asset Fund	41	445
Global Real Return Fund	42	459
High Yield Bond Fund	44	471
Income Fund	45	480
Inflation Strategy Fund	46	496
Low Average Duration Fund	47	505
Low Duration Global Investment Grade Credit Fund	48	516
Socially Responsible Emerging Markets Bond Fund	49	522
StocksPLUS™ Fund	50	531
Strategic Income Fund	51	539
Total Return Bond Fund	52	546
UK Corporate Bond Fund	54	561
UK Long Term Corporate Bond Fund	55	568
UK Low Duration Fund	56	575
UK Real Return Fund	57	580
UK Sterling Long Average Duration Fund	58	586
Unconstrained Bond Fund	59	592
US Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund	61	610
US Government Money Market Fund	62	619

Carta del Presidente

Estimado Accionista:

Nos complace presentarle el Informe Semestral de PIMCO Funds: Global Investors Series plc correspondiente al período de seis meses cerrado a 30 de junio de 2014. En las páginas siguientes encontrará información específica relativa al rendimiento de las inversiones de cada Subfondo y un análisis sobre los factores que afectaron al rendimiento.

A diferencia de la reacción del mercado durante el verano de 2013 cuando la Reserva Federal de EE. UU. y su ambigua posible retirada de estímulos sobre la economía (tapering) causaron una significativa agitación en los mercados, durante los últimos seis meses el apetito de los inversores por el riesgo ha regresado debido a la mejor claridad de la política del Banco Central y una reducción de los riesgos geopolíticos globales hacia la última parte del período. Los mercados de bonos internacionales en general se recuperaron (con rendimientos inferiores y, por consiguiente, precios más altos) mientras los bancos centrales se mantenían flexibles. Aún así, fuera del período analizado, los inversores empezaron a preocuparse por la situación en Iraq, el creciente conflicto entre Israel y la región de Gaza, así como por la renovada tensión entre Rusia y Ucrania.

La previsión para la economía de los Estados Unidos mejoró gracias al aumento constante de la tasa de empleo y la renovada actividad de inversión comercial durante el período analizado. Sin embargo, mientras que la Reserva Federal destacaba en su reunión de junio de 2014 que la economía estadounidense se había "recuperado", el Banco Central reiteró su visión de que a la economía aún le quedaba bastante camino por recorrer para cumplir sus objetivos de empleo e inflación. Los inversores se acomodaron a la idea de que la Reserva Federal mantendría su tasa de interés a un nivel inferior a las pautas históricas, lo cual resultó en un aplanamiento de la curva de rendimiento del Tesoro estadounidense.

Este sentimiento fue reforzado por una serie de acciones sin precedentes anunciadas por el Banco Central Europeo ("BCE") el 5 de junio de 2014. El presidente del BCE, Mario Draghi, redujo los índices de referencia del BCE en 10 puntos básicos, rebajó su tipo de interés de depósito hasta niveles negativos para ayudar a mitigar las potenciales fuerzas deflacionistas (convirtiendo el BCE en el primer banco central principal en hacerlo), abrió un canal de liquidez para ayudar a fomentar los préstamos bancarios y mencionó planes para empezar un programa de compra de activos de flexibilización cuantitativa. Estas medidas reflejan la determinación del BCE de afrontar el peligro de la deflación en la zona euro ante un crecimiento económico inferior a lo previsto. Por consiguiente, los rendimientos de los bonos españoles e italianos finalizaron el período más cerca de sus homólogos del Tesoro estadounidense a diez años.

En Asia, Japón subió el impuesto sobre el consumo, lo que resultó en una reducción del gasto familiar y las ventas minoristas. China, que también se enfrenta a una previsión de crecimiento desafiante, lanzó un programa de estímulo reducido y continuó ajustando sus políticas monetarias entre la persistente preocupación por los incumplimientos respecto a las operaciones bancarias en la sombra.

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

- Los rendimientos de la deuda soberana bajaron en los países desarrollados, en los cuales los rendimientos a diez años de los índices de referencia en Estados Unidos, Reino Unido, Alemania y Japón fueron inferiores a los de finales de 2013. Los bonos en Europa, tanto en los países del centro como en los de la periferia, se recuperaron con rendimientos a diez años para Alemania, Italia y España cerca de los niveles más bajos desde la constitución del euro. La curva de rendimiento del Tesoro estadounidense registró un aplanamiento, ya que la Reserva Federal señaló que no tenía ninguna prisa para empezar a subir los tipos de interés. Como resultado, los inversores siguieron decidiéndose por tasas de interés bajas y rendimientos a largo plazo más bajos. La obligación del Tesoro estadounidense a 10 años de referencia se anotó un 2,53% al cierre del período analizado, disminuyendo respecto al 3,03% del 31 de diciembre de 2013.
- El grado de inversión crediticia mundial en general registró una buena rentabilidad durante el período analizado a medida que los diferenciales del grado de inversión crediticia se estrechaban y los rendimientos crediticios disminuían. La rentabilidad total fue encabezada principalmente por los rendimientos crediticios en descenso, a medida que los diferenciales se estrechaban debido fundamentalmente a mejoras en el crecimiento mundial, a fundamentos empresariales sólidos, a una volatilidad moderada y a la política continuadamente flexible de los bancos centrales internacionales.
- El alto rendimiento global obtuvo buenos resultados durante el período analizado, ya que la clase de activos se beneficiaba de los fundamentos favorables, de las entradas fuertes y de una volatilidad general baja. La rentabilidad derivó del precio y los ingresos. Los valores europeos de alto rendimiento bajaron ligeramente los de su homólogo estadounidense. Los diferenciales se estrecharon a pesar de los rendimientos a la baja del Tesoro estadounidense, principalmente debido a mejoras en el crecimiento mundial, a fundamentos empresariales sólidos y a la política continuadamente flexible de los bancos centrales internacionales. Los préstamos bancarios proporcionaron una rentabilidad relativamente buena, a pesar de los factores adversos en forma del bajo nivel de los tipos de interés marcados por los gobiernos y la bajada de la demanda minorista, tal y como muestran los flujos de salida de los subfondos mutuos durante el segundo trimestre del período analizado.
- La deuda externa de los mercados emergentes ("ME"), tal y como la calcula el Índice JPMorgan Emerging Markets Bond Global, registró un 9,10% durante el período analizado, ya que los diferenciales de la deuda externa de los ME se estrechaban. Las obligaciones de los ME, representadas por el Índice JPMorgan Government Bond-Índice Emerging Markets Global Diversified (Unhedged), registraron un 5,99% durante el período. La deuda externa de los ME rindió mejor que la deuda interna de los ME, a pesar de que la deuda interna repuntó cuando los inversores buscaron los rendimientos relativamente altos de la clase de activos. Las entradas de capital han vuelto a las clases de activos de los ME debido a valoraciones atractivas, un ligero alivio de las preocupaciones sobre el crecimiento de China, los resultados electorales favorables al mercado en países de ME y un renovado apetito por los altos rendimientos.
- Los bonos internacionales ligados a la inflación ("ILB") se anotaron rentabilidades positivas, como ilustra el 5,35% registrado por el índice Barclays World Government Inflation-Linked Bond USD Hedged. Los ILB de los mercados emergentes mostraron una fuerza significativa durante el período analizado y los Valores del Tesoro Estadounidense Protegidos por la Inflación ("TIPS"), representados por el Índice Barclays US TIPS, registraron un 5,83%. Los US TIPS generalmente consiguieron datos inflacionistas positivos y demanda de los inversores, y funcionaron mejor que los títulos nominales del Tesoro estadounidense, debido a que los niveles actuales y previstos de inflación aumentaron durante el período. Los gastos de calefacción elevados durante el invierno y el conflicto en Iraq hacia finales del período analizado contribuyeron al incremento de los precios de la energía, lo cual afectó a la inflación general a corto plazo, mientras que los precios en aumento de los alquileres en Estados Unidos siguieron contribuyendo a la inflación subyacente. Las materias primas diversificadas, representadas por el cálculo del Índice Bloomberg Commodity Total Return, registraron un 7,08%.
- La renta variable de los mercados desarrollados se anotó rentabilidades positivas debido a que los inversores se decidieron por activos de alto riesgo gracias a la mayor claridad acerca de la política del banco central y a una relajación de las tensiones geopolíticas durante el período analizado. La renta variable internacional, representada por el Índice MSCI All Country World Net USD y el Índice MSCI World, registró un 6,18% en ambos índices. La renta variable estadounidense, según el Índice S&P 500, registró un 7,14%. La renta variable de ME, representada por el Índice MSCI Emerging Markets (Dividendos netos en USD), registró un 6,14%.

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
26 de agosto de 2014

Información importante sobre los Subfondos

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 Subfondos 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 subfondos 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 subfondos 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 subfondos. Los subfondos 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 subfondos 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 Subfondos 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 Subfondos 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 Subfondo no pueda cerrar una posición en el momento en que resultaría más ventajoso hacerlo. Los Subfondos 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 subfondo 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 Subfondo 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 Subfondo o (ii) el producto del reembolso de las acciones del Subfondo. Las rentabilidades actuales pueden ser inferiores o superiores a las rentabilidades presentadas. Todas las rentabilidades de los Subfondos se presentan netas de comisiones y gastos.

Una inversión en un Subfondo 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 #09-03, Wheelock Place, Singapur 23880; y PIMCO Australia Pty Ltd., con domicilio en Level 19, 363 George Street, Sídney, Nueva Gales del Sur 2000 Australia; www.pimco.com.

PIMCO Asia Local Bond Fund

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 30 de junio de 2014[1]

	6 meses	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en USD		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 18-jun-2013)	4,58%	0,48%
Clase E, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 18-jun-2013)	4,18%	-0,19%
Clase Z, Acciones de Reparto (lanzamiento: 18-jun-2013)	4,96%	1,30%
Índice HSBC Asian Local Bond	5,00%	1,36% [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 Subfondo PIMCO Asia Local Bond Fund pretende preservar el valor real del capital a través de una gestión prudente de las inversiones. El Subfondo 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 Subfondo pretende alcanzar su objetivo invirtiendo en el conjunto de oportunidades internacionales de valores empleando el enfoque de inversión de PIMCO y su plataforma de negociación mundial. El Subfondo 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 Subfondo 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).

» Una infraponderación de los tipos de interés locales de Malasia, que lastró la mayoría de los otros países de la región, benefició a la rentabilidad.

» Una infraponderación de los tipos de interés de Taiwán, que tenía los tipos de interés locales con la rentabilidad más baja en el índice durante el período analizado, benefició a la rentabilidad.

» Una sobreponderación de la rupia india benefició a la rentabilidad, ya que la divisa se apreció durante el período analizado.

» Una sobreponderación del yuan chino, que tuvo una rentabilidad más baja debido a los esfuerzos del país con el crecimiento moderado, lastró la rentabilidad.

» Una infraponderación de la rupia indonesia (especialmente durante los períodos de fuerte apreciación) lastró la rentabilidad, ya que la divisa se apreció durante el período analizado.

» Una sobreponderación de los tipos de interés locales de Hong Kong, la rentabilidad de los cuales no pudo seguir el ritmo del resto de la región (en total), lastró la rentabilidad.

PIMCO Capital Securities Fund

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 30 de junio de 2014[1]

	6 meses	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en USD		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 31-jul-2013)	6,56%	14,05%
Clase Investor, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 19-may-2014)	—	1,30%
Clase Investor, Acciones de Reparto (lanzamiento: 19-may-2014)	—	1,30%
Clase Administrative, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 09-ago-2013)	6,30%	12,65%
Clase Administrative, Acciones de Reparto (lanzamiento: 09-ago-2013)	6,35%	12,58%
Clase E, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 28-oct-2013)	6,13%	9,00%
Clase E, Acciones de Reparto (lanzamiento: 19-may-2014)	—	1,30%
Clase M Retail, Acciones de Reparto II (lanzamiento: 23-dic-2013)	6,11%	6,22%
Clase R, Acciones de Reparto (lanzamiento: 18-mar-2014)	—	3,10%
Clase S, Acciones de Reparto (lanzamiento: 14-feb-2014)	—	4,58%
Clase Z, Acciones de Reparto (lanzamiento: 31-oct-2013)	7,02%	9,73%
Índice 3 Month USD LIBOR	0,12%	0,23% [2]
Clases denominadas en CHF		
Clase Institutional CHF (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 09-ago-2013)	6,45%	12,74%
Clase E CHF (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 18-jun-2014)	—	-0,50%
USD LIBOR a 3 meses (Hedged to CHF)	-0,03%	—
Clases denominadas en EUR		
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 09-ago-2013)	6,59%	13,11%
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 09-ago-2013)	6,67%	13,11%
Clase Administrative EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 09-ago-2013)	6,41%	12,54%
Clase E EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 28-oct-2013)	6,23%	9,10%
Clase R EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 18-jun-2014)	—	-0,50%
Euribor a 3 meses	0,15%	—
Clases denominadas en GBP		
Clase Institutional GBP (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 09-ago-2013)	6,78%	13,40%
Clase Institutional GBP (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 31-jul-2013)	6,71%	14,28%
Clase R GBP (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 18-jun-2014)	—	-0,40%
Índice 3 Month GBP LIBOR	0,26%	—
Clases denominadas en SGD		
Clase M Retail SGD (Hedged), Acciones de Reparto II (lanzamiento: 23-dic-2013)	6,11%	6,21%
Índice 3 Month SGD LIBOR	0,12%	—

[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 Subfondo 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, consistente 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.

» Una exposición a valores contingentes y convertibles, que obtuvo rentabilidades positivas, benefició a la rentabilidad.

» Una exposición a bonos de Nivel 1, que obtuvo rentabilidades positivas, benefició a la rentabilidad.

» Una exposición a bonos de Nivel 2 inferiores, que repuntó en la primera mitad del 2014 y se anotó rentabilidades positivas, benefició a la rentabilidad.

» Una larga exposición para seleccionar rentas variables financieras, que registró un rendimiento inferior desde finales de febrero de 2014, lastró la rentabilidad.

CommoditiesPLUS™ Strategy Fund

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 30 de junio de 2014[1]

	6 meses	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en USD		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 31-ago-2006)	7,27%	-0,14%
Clase Investor, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 11-ago-2011)	7,20%	-4,41%
Clase E, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 21-sep-2007)	6,76%	-1,98%
Clase E, Acciones de Reparto (lanzamiento: 31-oct-2006)	6,93%	-0,83%
Clase R, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 30-nov-2012)	7,25%	-3,39%
Clase Z, Acciones de Reparto (lanzamiento: 18-nov-2008)	7,71%	6,55%
Índice Bloomberg Commodity Total Return	7,08%	-1,98% [2]
Clases denominadas en EUR		
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 08-jun-2010)	7,17%	3,19s%
Clase E EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 07-mar-2012)	6,71%	-2,73%
Índice Bloomberg Commodity Total Return (EUR Hedged)	6,88%	—

[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 Subfondo 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 Dow Jones-UBS Commodity) que cumplen los requisitos del Banco Central y cuentan, cuando procede, con su visto bueno. Se podrá obtener información detallada de cualquiera de los índices que utiliza el Subfondo y los tipos de materias primas a los que hacen referencia previa petición al Asesor 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. El Subfondo también puede invertir en acciones ordinarias y preferentes, así como en valores convertibles de emisores de sectores relacionados con las materias primas.

» Una exposición a la duración real estadounidense (o sensibilidad a los cambios en los tipos de interés reales) contribuyó a la rentabilidad, ya que el rendimiento estadounidense repuntó con fuerza junto con los bonos nominales.

» Una exposición a la duración nominal australiana (o sensibilidad a los cambios en los tipos de interés nominales) contribuyó a la rentabilidad, ya que la curva de rendimiento repuntó durante el período analizado.

» Una exposición a la duración nominal brasileña contribuyó a la rentabilidad, ya que los rendimientos brasileños repuntaron durante el período analizado.

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

PIMCO Credit Absolute Return Fund

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 30 de junio de 2014[1]

	6 meses	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en USD		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 14-oct-2011)	3,13%	5,42%
Clase Administrative, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 19-jun-2013)	3,00%	3,01%
Clase E, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 21-dic-2012)	2,69%	1,89%
Índice 3 Month USD LIBOR	0,12%	0,35% [2]
Clases denominadas en CHF		
Clase Institutional CHF (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 17-dic-2012)	2,98%	2,46%
USD LIBOR a 3 meses (Hedged to CHF)	-0,03%	—
Clases denominadas en EUR		
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 14-oct-2011)	3,14%	5,29%
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Reparto II (lanzamiento: 01-oct-2013)	3,22%	4,43%
Clase Administrative EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 18-jun-2013)	2,91%	2,61%
Clase E EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 21-dic-2012)	2,80%	1,83%
Clase G Institutional EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 28-feb-2014)	—	1,90%
Euribor a 3 meses	0,15%	—
Clases denominadas en GBP		
Clase Institutional GBP (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 14-oct-2011)	3,29%	5,66%
Clase R GBP (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-nov-2012)	3,26%	3,39%
Índice 3 Month GBP LIBOR	0,26%	—

[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 Subfondo 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 su patrimonio en una cartera diversificada de Instrumentos de Renta Fija (según se definen en el Folleto). El Subfondo 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 al sector de los medios benefició a la rentabilidad, ya que este sector registró unos beneficios positivos durante el período analizado.

» Las posiciones largas a las empresas energéticas, que registraron unos beneficios positivos, beneficiaron a la rentabilidad.

» La exposición larga al sector de corredurías, que registró unos beneficios positivos, benefició a la rentabilidad.

» La exposición corta al sector de la tecnología lastró la rentabilidad, ya que el sector se anotó rentabilidades positivas durante el período analizado.

Diversified Income Fund

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 30 de junio de 2014[1]

	6 meses	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en USD		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 30-jun-2005)	7,17%	7,84%
Clase Institutional, Acciones de Reparto (lanzamiento: 08-sep-2008)	7,19%	9,37%
Clase Investor, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 30-abr-2013)	7,06%	2,65%
Clase Investor, Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-abr-2013)	7,02%	2,59%
Clase Administrative, Acciones de Reparto (lanzamiento: 21-jul-2011)	7,00%	6,84%
Clase H Institutional, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 08-jun-2011)	7,09%	6,99%
Clase H Institutional, Acciones de Reparto (lanzamiento: 08-may-2013)	7,12%	2,51%
Clase E, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 11-sep-2006)	6,69%	7,17%
Clase E, Acciones de Reparto (lanzamiento: 31-jul-2006)	6,70%	7,29%
Clase M Retail, Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-nov-2010)	6,73%	6,71%
Clase M Retail, Acciones de Reparto II (lanzamiento: 23-dic-2013)	6,57%	6,47%
Clase R, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 30-nov-2012)	7,10%	4,43%
Clase R, Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-nov-2012)	7,15%	4,48%
Clase Z, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 21-feb-2012)	7,48%	8,31%
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	6,65%	7,32% [2]
Clases denominadas en AUD		
Clase M Retail AUD (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 19-dic-2012)	7,96%	5,90%
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)	7,56%	9,69%
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	7,06%	—
Clases denominadas en CHF		
Clase Institutional CHF (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 24-jun-2011)	7,05%	6,67%
Clase Institutional CHF (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 31-ago-2012)	7,00%	5,32%
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	6,47%	—
Clases denominadas en EUR		
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 14-feb-2007)	7,18%	7,88%
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 17-oct-2007)	7,23%	8,31%
Clase Investor EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 05-jul-2007)	6,98%	8,08%
Clase Investor EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 15-feb-2013)	6,92%	3,91%
Clase Administrative EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 20-jul-2007)	6,90%	7,95%
Clase Administrative EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 08-ago-2011)	6,88%	7,11%
Clase E EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 03-jul-2007)	6,65%	7,55%
Clase E EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 16-oct-2009)	6,66%	7,93%
Clase G Institutional EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 28-feb-2014)	—	4,60%
Clase G Retail EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-mar-2012)	6,64%	6,19%
Clase R EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 30-nov-2012)	7,03%	4,13%
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	6,65%	—
Clases denominadas en GBP		
Clase Institutional GBP (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 16-may-2006)	7,26%	8,51%
Clase Institutional GBP (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 14-feb-2006)	7,35%	8,29%
Clase Administrative GBP (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 21-jul-2011)	6,98%	6,94%
Clase R GBP (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-nov-2012)	7,24%	4,55%
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	6,75%	—

Informe de cartera

» En circunstancias normales, el Subfondo 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 su patrimonio en una cartera diversificada de Instrumentos de Renta Fija (según se definen en el Folleto) con diferentes vencimientos.

» Una infraponderación de la duración de los diferenciales de los mercados emergentes (ME) (o sensibilidad a los cambios en los diferenciales crediticios) lastró la rentabilidad relativa, ya que los diferenciales de los ME se estrecharon 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 durante el período analizado.

» Una sobreponderación de la duración de los diferenciales de alto rendimiento durante el segundo trimestre del período analizado benefició a la rentabilidad relativa, mientras que una infraponderación de la duración de los diferenciales de alto rendimiento durante el primer trimestre lastró la rentabilidad relativa, ya que los diferenciales de alto rendimiento se estrecharon durante el período de mantenimiento.

» Una exposición al sector financiero benefició a la rentabilidad, ya que el sector estaba respaldado por rendimientos a la baja.

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

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 30 de junio de 2014[1] (Continuación)

	6 meses	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en SEK		
Clase Institutional SEK (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 31-mar-2006)	7,52%	8,15%
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	6,99%	—
Clases denominadas en SGD		
Clase E SGD (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 03-ene-2013)	6,74%	3,15%
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	6,63%	—

[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 30 de junio de 2014[1]

	6 meses	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en USD		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 31-may-2011)	3,77%	6,38%
Clase Investor, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 18-feb-2014)	—	3,90%
Clase Investor, Acciones de Reparto (lanzamiento: 18-feb-2014)	—	3,88%
Clase E, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 16-ago-2013)	3,30%	6,40%
Clase E, Acciones de Reparto (lanzamiento: 31-may-2011)	3,25%	5,53%
Clase R, Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-nov-2012)	3,67%	5,36%
Clase Z, Acciones de Reparto (lanzamiento: 31-may-2011)	4,03%	7,05%
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	3,70%	4,61% [2]
Clases denominadas en EUR		
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 16-ago-2011)	3,69%	7,62%
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Reparto II (lanzamiento: 01-oct-2013)	3,81%	6,57%
Clase E EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 11-ago-2011)	3,30%	7,16%
Clase E EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 07-may-2013)	3,38%	3,02%
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	3,63%	—
Clases denominadas en GBP		
Clase Institutional GBP (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 23-ago-2011)	3,85%	8,67%
Clase Institutional GBP (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 22-ene-2013)	3,88%	4,90%
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	3,63%	—
Clases denominadas en SGD		
Clase E SGD (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 18-sep-2013)	3,32%	5,58%
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	3,69%	—

[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 Subfondo Diversified Income Duration Hedged Fund trata de maximizar la rentabilidad total de una forma coherente con una gestión de inversiones prudente invirtiendo, al menos un 80% de su patrimonio 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.

» Una infraponderación de la duración de los diferenciales de los mercados emergentes (ME) (o sensibilidad a los cambios en los diferenciales crediticios) lastró la rentabilidad relativa ya que los diferenciales de los ME se estrecharon 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 durante el período analizado.

» Una sobreponderación en la duración de diferenciales de alto rendimiento benefició a la rentabilidad, ya que estos diferenciales se estrecharon durante el período analizado.

» Una exposición al sector financiero benefició a la rentabilidad, ya que el sector estaba respaldado por rendimientos a la baja.

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

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 30 de junio de 2014[1]

	6 meses	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en USD		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 17-ene-2014)	—	6,50%
Clase Institutional, Acciones de Reparto (lanzamiento: 14-dic-2011)	5,93%	15,30%
Clase Investor, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 17-ene-2014)	—	6,30%
Clase Investor, Acciones de Reparto (lanzamiento: 17-ene-2014)	—	6,35%
Clase E, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 17-ene-2014)	—	5,90%
Clase E, Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-abr-2012)	5,13%	12,39%
Clase Z, Acciones de Reparto (lanzamiento: 14-dic-2011)	6,31%	16,26%
75% Índice MSCI All Country World Net USD/25% Índice Barclays Global Aggregate (USD Unhedged)	5,91%	15,13%
Índice MSCI All Country World Net USD	6,18%	19,34% [2]
Clases denominadas en CHF		
Clase E CHF (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 13-feb-2013)	4,35%	10,84%
75% Índice MSCI All Country World Net/25% Índice Barclays Global Aggregate; All CHF Hedged	4,73%	—
Índice MSCI All Country World Net (CHF Hedged)	4,93%	—
Clases denominadas en EUR		
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 17-ene-2014)	—	5,70%
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 31-jul-2012)	5,36%	14,84%
Clase Investor EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 08-jul-2013)	5,17%	13,13%
Clase E EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 17-ene-2014)	—	5,10%
Clase E EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 31-jul-2012)	4,62%	13,24%
75% Índice MSCI All Country World Net/25% Índice Barclays Global Aggregate; All EUR Hedged	4,91%	—
Índice MSCI All Country World Net (EUR Hedged)	5,12%	—
Clases denominadas en GBP		
Clase R GBP (Unhedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-nov-2012)	2,35%	10,98%
75% Índice MSCI All Country World Net/25% Índice Barclays Global Aggregate; All GBP Unhedged	2,59%	—
Índice MSCI All Country World Net (GBP Unhedged)	2,85%	—

[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 Subfondo 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 un 80% de su patrimonio en una cartera diversificada de inversiones generadoras de ingresos, y normalmente invertirá al menos un 50% de su patrimonio neto en valores de renta variable (según se definen en el Folleto) y en valores relacionados con la renta variable. Las inversiones del Subfondo en valores de renta variable y en valores relacionados con la renta variable incluyen acciones ordinarias y preferentes (y valores convertibles en, o que PIMCO espere que se intercambien por, acciones ordinarias o preferentes), así como valores emitidos por fondos de inversión inmobiliaria que cotizan en bolsa, sociedades limitadas marco y otros fondos de renta variable y recibos de depósito.

» En el período analizado, las acciones sobre la Clase Institucional del Subfondo pagaron el 5,93% después de las comisiones y el índice de referencia del Subfondo, compuesto por un 75% del Índice MSCI All Country World y un 25% del Barclays Global Aggregate, pagó un 5,91%.

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

» El hecho de que el Subfondo fuera titular de Staples, Inc. fue un lastro material para la rentabilidad.

» El sector de renta variable del Subfondo lastró la rentabilidad relativa. Una sobreponderación y la selección de valores en el sector de consumo discrecional también lastró la rentabilidad.

» El único gran contribuidor a la rentabilidad fue la titularidad del Subfondo sobre Walgreen Co.

» La asignación de la renta fija del Subfondo registró unos beneficios positivos, principalmente por la selección de valores, que benefició a la rentabilidad.

Emerging Asia Bond Fund

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 30 de junio de 2014[1]

	6 meses	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en USD		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 03-jun-2011)	7,58%	3,36%
Clase Institutional, Acciones de Reparto (lanzamiento: 22-jul-2011)	7,57%	3,47%
Clase E, Acciones de Reparto (lanzamiento: 01-jun-2010)	7,21%	8,34%
[90% Índice JPMorgan Asia credit (JACI) + 10% 1 month USD Libor] * [Índice JPMorgan Emerging Local Markets (ELMI+)]/[3 month USD Libor]	7,57%	8,88% [2]
Clases denominadas en EUR		
Clase Institutional EUR (Unhedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 01-oct-2010)	8,36%	5,41%
Clase E EUR (Unhedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 03-jun-2011)	7,88%	4,65%
[90% Índice JPMorgan Asia credit (JACI) + 10% 1 month USD Libor] * [Índice JPMorgan Emerging Local Markets (ELMI+)]/[3 month USD Libor]. (EUR Unhedged)	8,27%	—
Clases denominadas en HKD		
Clase M Retail HKD (Unhedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 01-mar-2011)	7,07%	4,07%
[90% Índice JPMorgan Asia credit (JACI) + 10% 1 month USD Libor] * [Índice JPMorgan Emerging Local Markets (ELMI+)]/[3 month USD Libor]. (HKD Unhedged)	7,53%	—

[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 Subfondo Emerging Asia Bond Fund trata de maximizar la rentabilidad total de una forma coherente con una gestión de inversiones prudente. El Subfondo 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 adquiridos por el Subfondo contarán con una calificación asignada por Moody's de, como mínimo, Caa o de CCC en el caso de S&P (o, si no cuentan con ninguna calificación, que presenten una solvencia comparable a juicio de los Asesores de Inversiones) con la excepción de valores de titulización hipotecaria para los cuales no existe un requisito mínimo de calificación crediticia.

» Una sobreponderación del real brasileño, que apreció y registró un rendimiento superior al índice de referencia de la cartera, benefició a la rentabilidad.

» Una sobreponderación de los bonos cuasi soberanos de Indonesia durante la mayor parte del período analizado benefició a la rentabilidad, ya que estos valores registraron un rendimiento superior.

» Los aumentos de la exposición empresarial durante los últimos tres meses del período analizado beneficiaron a la rentabilidad, ya que estos valores registraron un rendimiento superior.

» La infraponderación de los niveles de la cartera de los diferenciales soberanos y cuasi soberanos lastró la rentabilidad, ya que los diferenciales se estrecharon.

» Una infraponderación del nivel de la cartera de la duración del tipo de interés estadounidense (o sensibilidad a los cambios en los tipos de interés del mercado) lastró la rentabilidad, ya que los rendimientos del Tesoro estadounidense disminuyeron.

» Una infraponderación de la deuda nacional de Indonesia lastró la rentabilidad, ya que estos valores registraron un rendimiento superior.

Emerging Local Bond Fund

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 30 de junio de 2014[1]

	6 meses	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en USD		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 11-dic-2007)	6,27%	5,53%
Clase Institutional, Acciones de Reparto (lanzamiento: 18-abr-2008)	6,28%	5,21%
Clase Investor, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 18-ago-2010)	6,15%	2,62%
Clase E, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 19-nov-2008)	5,73%	9,87%
Clase E, Acciones de Reparto (lanzamiento: 08-jul-2010)	5,76%	3,06%
Clase R, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 30-nov-2012)	6,15%	-2,10%
Clase R, Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-nov-2012)	6,13%	-2,10%
Clase Z, Acciones de Reparto (lanzamiento: 18-nov-2008)	6,73%	11,70%
Índice JPMorgan Government Bond-Emerging Markets Global Diversified (Unhedged)	5,99%	5,97% [3]
Clases denominadas en CAD		
Clase Institutional CAD (Unhedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 09-dic-2011)	6,53%	4,75%
Índice JPMorgan Government Bond-Índice Emerging Markets Global Diversified(CAD Unhedged)	6,26%	—
Clases denominadas en CHF		
Clase Institutional CHF (Unhedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 19-oct-2012)	5,93%	-4,25%
Clase Investor CHF (Unhedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 02-mar-2011)	5,74%	0,95%
Índice JPMorgan Government Bond-Índice Emerging Markets Global Diversified(CHF Unhedged)	5,69%	—
Clases denominadas en EUR		
Clase Institutional EUR (Unhedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 16-abr-2010)[2]	6,90%	3,29%
Clase Institutional EUR (Unhedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 23-jun-2010)	6,92%	1,53%
Clase Investor EUR (Unhedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 2-mar-2011)	6,77%	2,57%
Clase Administrative EUR (Unhedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 30-sep-2010)	6,68%	1,41%
Clase E EUR (Unhedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 02-jul-2009)	6,44%	6,29%
Clase G Institutional EUR (Unhedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 28-feb-2014)	—	8,10%
Clase G Retail EUR (Unhedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 14-dic-2010)	6,37%	0,92%
Índice JPMorgan Government Bond-Índice Emerging Markets Global Diversified (EUR Unhedged)	6,68%	—
Clases denominadas en GBP		
Clase Institutional GBP (Unhedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 27-jun-2008)	2,94%	8,63%
Clase Institutional GBP (Unhedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 14-ago-2008)	2,89%	7,30%
Índice JPMorgan Government Bond-Índice Emerging Markets Global Diversified (GBP Unhedged)	2,67%	—
Clases denominadas en ILS		
Clase Institutional ILS (Unhedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 20-jun-2013)	4,96%	-0,58%
Índice JPMorgan Government Bond-Índice Emerging Markets Global Diversified (ILS Unhedged)	4,70%	—

[1] *Rentabilidades anualizadas para períodos de, como mínimo, un año, y acumuladas en otro caso.*
[2] *Las Acciones de Capitalización de la Clase Institutional EUR (Unhedged) fueron lanzadas inicialmente el 13 de junio de 2008, dejaron de comercializarse el 21 de abril de 2009 y se reanudó su actividad el 16 de abril de 2010.*
[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 Subfondo Emerging Local Bond Fund trata de maximizar la rentabilidad total de manera compatible con una gestión prudente de las inversiones. El Subfondo invertirá normalmente al menos un 80% de su patrimonio 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.

» Una sobreponderación de los tipos de interés locales y de la divisa brasileños beneficiaron a la rentabilidad, ya que los mercados locales brasileños registraron un rendimiento superior y la divisa brasileña apreció respecto al dólar estadounidense durante el período analizado.

» Una infraponderación en la duración (o exposición a los cambios en los tipos de interés del mercado) en Rusia benefició a la rentabilidad, ya que los mercados locales rusos registraron un rendimiento inferior en medio de las tensiones geopolíticas.

» Una infraponderación de la duración de Malasia benefició a la rentabilidad, ya que los mercados de bonos locales de Malasia registraron un rendimiento inferior al índice general durante el período analizado.

» Una infraponderación de los tipos locales tailandeses benefició a la rentabilidad, ya que el mercado registró un rendimiento inferior debido a la actual incertidumbre política.

» Una infraponderación de los tipos locales turcos lastró la rentabilidad, ya que el Banco Central Turco cortó los tipos de interés durante el período analizado.

Emerging Markets Bond Fund

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 30 de junio de 2014[1]

	6 meses	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en USD		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 31-jul-2001)	8,42%	11,48%
Clase Institutional, Acciones de Reparto (lanzamiento: 13-dic-2001)	8,40%	10,51%
Clase Investor, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 25-abr-2002)	8,24%	9,58%
Clase Investor, Acciones de Reparto (lanzamiento: 18-abr-2002)	8,22%	9,53%
Clase Administrative, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 29-may-2003)	8,15%	8,10%
Clase H Institutional, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 17-oct-2002)	8,32%	11,20%
Clase E, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 31-mar-2006)	7,92%	6,87%
Clase E, Acciones de Reparto (lanzamiento: 28-oct-2005)	7,91%	7,05%
Clase M Retail, Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-nov-2010)	7,91%	6,26%
Clase M Retail, Acciones de Reparto II (lanzamiento: 23-dic-2013)	8,01%	7,80%
Clase R, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 30-nov-2012)	8,34%	1,64%
Clase R, Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-nov-2012)	8,35%	1,67%
Clase Z, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 21-feb-2012)	8,86%	7,24%
Clase Z, Acciones de Reparto (lanzamiento: 18-nov-2008)	8,80%	14,33%
Índice JPMorgan Emerging Markets Bond (EMBI) Global	9,10%	10,12% [2]
Clases denominadas en AUD		
Clase M Retail AUD (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 19-dic-2012)	9,12%	2,68%
JPMorgan EMBI Global (AUD Hedged)	10,26%	—
Clases denominadas en CHF		
Clase Institutional CHF (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 16-dic-2005)	8,27%	6,20%
JPMorgan EMBI Global (CHF Hedged)	8,87%	—
Clases denominadas en EUR		
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 17-dic-2002)	8,38%	9,83%
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 20-dic-2010)	8,35%	7,42%
Clase Investor EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 04-ago-2009)	8,18%	8,92%
Clase E EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 31-mar-2006)	7,88%	6,21%
Clase R EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 30-nov-2012)	8,26%	1,39%
JPMorgan EMBI Global (EUR Hedged)	9,05%	—
Clases denominadas en GBP		
Clase Institutional GBP (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 05-feb-2004)	8,44%	8,88%
Clase Institutional GBP (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-dic-2005)	8,50%	7,67%
Clase R GBP (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-nov-2012)	8,41%	1,71%
JPMorgan EMBI Global (GBP Hedged)	9,18%	—
Clases denominadas en SGD		
Clase E SGD (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 15-feb-2007)	7,91%	5,56%
JPMorgan EMBI Global (SGD Hedged)	9,04%	—

[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 Subfondo Emerging Markets Bond Fund trata de maximizar la rentabilidad total de manera compatible con una gestión de inversiones prudente 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 Subfondo está activamente gestionado para maximizar su potencial de rentabilidad total y minimizar el riesgo relacionado con el índice de referencia.

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

» Una infraponderación de la duración de los diferenciales (o sensibilidad a los cambios en los diferenciales crediticios) lastró la rentabilidad, ya que los diferenciales de los mercados emergentes se estrecharon durante el período analizado.

» Una sobreponderación de la deuda corporativa y cuasi soberana rusa lastró la rentabilidad, ya que esta deuda registró un rendimiento inferior debido a la incertidumbre geopolítica en la región.

» Una sobreponderación de la deuda corporativa y cuasi soberana brasileña benefició a la rentabilidad, ya que estos mercados registraron un rendimiento superior durante el período analizado.

» Una infraponderación en Filipinas, que registró un rendimiento inferior debido a unas cifras del PIB débiles durante el primer trimestre de 2014, benefició a la rentabilidad.

Emerging Markets Corporate Bond Fund

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 30 de junio de 2014[1]

	6 meses	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en USD		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 12-nov-2009)	6,16%	7,45%
Clase Institutional, Acciones de Reparto (lanzamiento: 29-jul-2013)	6,17%	8,60%
Clase Investor, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 30-nov-2012)	5,98%	2,89%
Clase Investor, Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-nov-2012)	6,00%	2,82%
Clase Administrative, Acciones de Reparto (lanzamiento: 16-ago-2012)	5,89%	4,77%
Clase E, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 27-feb-2012)	5,66%	5,68%
Clase M Retail, Acciones de Reparto (lanzamiento: 06-nov-2012)	5,74%	2,44%
Clase S, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 18-oct-2013)	6,21%	6,10%
Clase Z, Acciones de Reparto (lanzamiento: 03-dic-2009)	6,77%	8,65%
Índice JPMorgan Corporate Emerging Markets Bond Diversified (CEMBI)	7,20%	8,38% [2]
Clases denominadas en CHF		
Clase Institutional CHF (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 31-ago-2012)	6,00%	4,47%
Clase E CHF (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 25-may-2012)	5,54%	5,73%
Índice JPMorgan Corporate Emerging Markets Bond Diversified (CHF Hedged)	7,03%	—
Clases denominadas en EUR		
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 19-feb-2010)	6,23%	7,09%
Clase Investor EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 30-nov-2012)	6,00%	2,64%
Clase E EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 02-mar-2010)	5,71%	5,81%
Clase R EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 30-nov-2012)	6,18%	3,01%
Clase S EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 18-oct-2013)	6,21%	6,10%
Índice JPMorgan Corporate Emerging Markets Bond Diversified (EUR Hedged)	7,22%	—
Clases denominadas en GBP		
Clase Institutional GBP (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 16-jun-2011)	6,32%	5,92%
Clase R GBP (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-nov-2012)	6,27%	3,44%
Índice JPMorgan Corporate Emerging Markets Bond Diversified (GBP Hedged)	7,32%	—

[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 Subfondo Emerging Markets Corporate Bond Fund (anteriormente denominado Emerging Markets and Infrastructure 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 su patrimonio 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 con países de mercados emergentes.

» Una sobreponderación de emisores brasileños, que registraron un rendimiento superior al mercado general de bonos corporativos de los mercados emergentes, contribuyó a la rentabilidad.

» Una infraponderación de los bonos corporativos de Hong Kong, que registraron un rendimiento inferior al mercado general de bonos corporativos de los mercados emergentes, benefició a la rentabilidad.

» Una infraponderación de la duración de los diferenciales (o sensibilidad a los cambios en los diferenciales crediticios) lastró la rentabilidad, ya que los diferenciales se estrecharon durante el período analizado.

» Una infraponderación de los bonos corporativos turcos, que registraron un rendimiento superior al mercado general de bonos corporativos de los mercados emergentes, lastró la rentabilidad.

» Una sobreponderación de emisores rusos, que registraron un rendimiento inferior al mercado general de bonos corporativos de los mercados emergentes, lastró la rentabilidad.

Emerging Markets Currency Fund

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 30 de junio de 2014[1]

	6 meses	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en USD		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 29-sep-2006)	3,18%	4,38%
Clase E, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 19-nov-2008)	2,71%	4,73%
Clase E, Acciones de Reparto (lanzamiento: 31-oct-2006)	2,78%	3,22%
Clase R, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 30-nov-2012)	3,16%	0,82%
Clase Z, Acciones de Reparto (lanzamiento: 25-jul-2012)[2]	3,69%	4,16%
Índice JPMorgan Emerging Local Markets Plus (Unhedged)	2,31%	4,76%
Índice JPMorgan Emerging Local Markets Plus +Bid (Unhedged)	2,31%	4,50% [4]
Clases denominadas en EUR		
Clase Institutional EUR (Unhedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 20-ene-2010)[3]	3,83%	2,99%
Clase E EUR (Unhedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 02-jul-2009)	3,37%	3,14%
Índice JPMorgan Emerging Local Markets Plus (EUR Unhedged)	2,96%	—

[1] *Rentabilidades anualizadas para períodos de, como mínimo, un año, y acumuladas en otro caso.*
[2] *Las Acciones de Reparto de la Clase Z fueron lanzadas inicialmente el 18 de noviembre de 2010, se cerraron el 23 de julio de 2012 y se reanudó su actividad el 25 de julio de 2012.*
[3] *Las Acciones de Capitalización de la Clase Institutional EUR (Unhedged) fueron lanzadas inicialmente el 13 de junio de 2008, dejaron de comercializarse el 21 de abril de 2009 y se reanudó su actividad el 20 de enero de 2010.*
[4] *La rentabilidad de referencia al lanzamiento se calcula desde la fecha de lanzamiento de la clase de acciones más antigua.*

Informe de cartera

» El Subfondo Emerging Markets Currency Fund (anteriormente Developing Local Markets 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 Subfondo 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 Subfondo concentre sus inversiones en Asia, África, Oriente Medio, Latinoamérica y los países emergentes europeos. El Subfondo 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 Subfondo 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 Subfondo 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).

» Una sobreponderación del real brasileño, que registró un rendimiento superior al mercado general de divisas de los mercados emergentes, benefició a la rentabilidad.

» Una infraponderación del forint húngaro, que registró un rendimiento inferior al mercado general de divisas de los mercados emergentes, benefició a la rentabilidad.

» Una sobreponderación de la lira turca, que registró un rendimiento superior al mercado general de divisas de los mercados emergentes, benefició a la rentabilidad.

» Una sobreponderación del rand sudafricano, que registró un rendimiento inferior al mercado general de divisas de los mercados emergentes, lastró la rentabilidad.

» Una sobreponderación del zloty polaco, que registró un rendimiento inferior al mercado general de divisas de los mercados emergentes, lastró la rentabilidad.

Emerging Multi-Asset Fund

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 30 de junio de 2014[1]

	6 meses	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en USD		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 10-jun-2011)	4,76%	-1,77%
Clase Z, Acciones de Reparto (lanzamiento: 07-jun-2011)	5,38%	-0,95%
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)	6,87%	2,46% [2]
Clases denominadas en EUR		
Clase Institutional EUR (Partially Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 07-dic-2011)	5,19%	2,03%
Clase Institutional EUR (Partially Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 07-dic-2011)	5,17%	2,03%
Clase E EUR (Partially Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 07-dic-2011)	4,60%	0,89%
Clase G Retail EUR (Partially Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-mar-2012)	4,57%	-1,26%
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)	7,37%	—

[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 Subfondo PIMCO Emerging Multi-Asset Fund pretende maximizar la rentabilidad total, de manera compatible con la conservación del capital y una gestión prudente de las inversiones, invirtiendo al menos el 80% de sus activos en inversiones económicamente vinculadas a países de mercados emergentes. El Subfondo normalmente invertirá, en circunstancias normales, entre el 20% y el 80% del total de sus activos netos en valores de renta variable y relacionados con la renta variable. El Subfondo 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 fue inferior a su respectivo índice de referencia principal, el Índice MSCI Emerging Markets, durante el período analizado.

» Una asignación de activos para infraponderar el crédito de la deuda soberana externa, sujeta al índice de referencia JPMorgan Emerging Markets Bond (EMBI) Global, lastró la rentabilidad relativa, ya que el índice JPMorgan EMBI Global superó al índice de referencia combinado del Subfondo.

» La exposición a la estrategia de deuda 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.

» 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 Subfondo.

EM Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 30 de junio de 2014[1]

	6 meses	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en USD		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 03-sep-2013)	8,94%	17,00%
Clase Institutional, Acciones de Reparto (lanzamiento: 03-sep-2013)	8,94%	17,00%
Índice MSCI Emerging Markets (Dividendos netos en USD)	6,14%	14,53% [2]
Clases denominadas en EUR		
Clase Institutional EUR (Unhedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 03-sep-2013)	9,65%	12,50%
Clase Institutional EUR (Unhedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 03-sep-2013)	9,56%	12,30%
Clase E EUR (Unhedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 25-sep-2013)	8,89%	5,30%
Índice MSCI Emerging Markets (EUR Unhedged)	1,19%	—
Clases denominadas en GBP		
Clase Institutional GBP (Unhedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 03-sep-2013)	5,56%	6,30%
Clase Institutional GBP (Unhedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 03-sep-2013)	5,56%	6,30%
Índice MSCI Emerging Markets (GBP Unhedged)	2,81%	—

[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 Subfondo EM Fundamental Index® 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 del Asesor de Inversiones, conocida como "StocksPLUS" (que combina una cartera activamente gestionada de Instrumentos de Renta Fija 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 del Subfondo).

» El Subfondo 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 posición de la duración estadounidense (o sensibilidad a los cambios en los tipos de interés del mercado) lastró la rentabilidad, ya que la compensación por pérdidas por exposición a la curva de rendimiento a largo plazo aumenta con la larga posición a corto y medio plazo.

» La posición de corta duración en futuros de bonos alemanes lastró la rentabilidad, ya que los rendimientos alemanes cayeron durante el período analizado.

» La exposición a deuda a corto plazo emitida por países de la periferia de Europa, como España e Italia, contribuyó a la rentabilidad, ya que los rendimientos cayeron en estos países durante el período analizado.

» La posición de corta duración en Japón durante el primer trimestre del período analizado lastró la rentabilidad, ya que los rendimientos en Japón cayeron durante el período analizado.

» La exposición a la duración de Australia durante el primer trimestre del período analizado contribuyó a la rentabilidad, ya que los rendimientos en Australia cayeron durante dicho período.

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

» Las carteras de bonos corporativos, especialmente en el sector financiero, beneficiaron a la rentabilidad, ya que generalmente los precios en estos valores oscilaron al alza.

» La exposición a hipotecas no emitidas por Agencias contribuyó a la rentabilidad, ya que generalmente estos valores se anotaron rentabilidades positivas durante el período analizado.

» La exposición corta al yen japonés y la exposición larga a la rupia india lastraron la rentabilidad, ya que estas divisas oscilaron a la dirección opuesta a la posición del Subfondo.

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 30 de junio de 2014[1]

	6 meses	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en USD		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 17-ene-2014)	—	6,80%
Clase Institutional, Acciones de Reparto (lanzamiento: 14-dic-2011)	5,81%	15,94%
Clase Investor, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 17-ene-2014)	—	6,60%
Clase Investor, Acciones de Reparto (lanzamiento: 17-ene-2014)	—	6,61%
Clase E, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 17-ene-2014)	—	6,10%
Clase E, Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-abr-2012)	5,15%	12,82%
Clase Z, Acciones de Reparto (lanzamiento: 14-dic-2011)	6,34%	16,97%
Índice MSCI All Country World Net USD	6,18%	19,34%[2]
Clases denominadas en EUR		
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 28-sep-2012)	5,01%	15,02%
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 16-dic-2011)	4,97%	15,42%
Clase E EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 17-ene-2014)	—	4,90%
Clase E EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 16-dic-2011)	4,29%	13,81%
Clase G Institutional EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 28-feb-2014)	—	5,20%
Índice MSCI All Country World Net (EUR Hedged)	5,12%	—
Clases denominadas en GBP		
Clase Institutional GBP (Unhedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-nov-2012)	2,58%	13,24%
Clase R GBP (Unhedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-nov-2012)	2,41%	12,82%
Índice MSCI All Country World Net (GBP Unhedged)	2,85%	—

[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 Subfondo 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 PIMCO espere que se intercambien por, acciones ordinarias o preferentes), así como valores emitidos por fondos de inversión inmobiliaria, sociedades limitadas marco y otros fondos de renta variable y recibos de depósito.

» En el período analizado, las acciones sobre la Clase Institutional del Subfondo pagaron 5,81% después de las comisiones y el índice de referencia del Subfondo, el MSCI All Country World, pagó un 6,18%.

» Durante el período analizado, el Subfondo pagó dividendos ordinarios trimestrales de 12,2 centavos y 13,7 centavos por acción sobre la Clase de Acciones Institutional durante el primer y el segundo 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.

» El hecho de que el Subfondo fuera titular de Staples, Inc. fue un lastro material para la rentabilidad.

» La posición del Subfondo en el sector lastró la rentabilidad. Específicamente, la sobreponderación y la selección de valores del Subfondo en el sector de consumo discrecional lastró la rentabilidad relativa.

» El único gran contribuidor a la rentabilidad fue la titularidad del Subfondo sobre Walgreen Co.

PIMCO EqS Emerging Markets Fund

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 30 de junio de 2014[1]

	6 meses	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en USD		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 22-mar-2011)	2,95%	-2,97%
Clase Z, Acciones de Reparto (lanzamiento: 22-mar-2011)	3,60%	-1,74%
Índice MSCI Emerging Markets (Dividendos netos en USD)	6,14%	0,66%[2]
Clases denominadas en EUR		
Clase Institutional EUR (Unhedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 22-mar-2011)	3,64%	-1,87%
Clase Institutional EUR (Unhedged), Acciones de Reparto II (lanzamiento: 01-oct-2013)	3,75%	3,41%
Clase E EUR (Unhedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 22-mar-2011)	3,08%	-3,04%
Índice MSCI Emerging Markets (EUR Unhedged)	1,19%	—
Clases denominadas en GBP		
Clase R GBP (Unhedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-nov-2012)	-0,29%	-0,17%
Índice MSCI Emerging Markets (GBP Unhedged)	2,81%	—

[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 de inversión del PIMCO EqS Emerging Markets Fund consiste en buscar la apreciación del capital. En circunstancias normales, el Subfondo invierte al menos el 80% de su patrimonio en una cartera diversificada y activamente gestionada de inversiones económicamente ligadas a los países de mercados emergentes. El Subfondo 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.

» Desde una perspectiva de sectores, la selección de valores en los sectores de la tecnología de la información (TI) e industrial lastró la rentabilidad relativa. Una infraponderación del sector de la TI, así como también la selección de valores en China, Taiwán y Corea, lastraron la rentabilidad, ya que el sector registró un rendimiento superior. La exposición a los valores industriales rusos lastró la rentabilidad, ya que este sector registró un rendimiento inferior en el período analizado.

» Una sobreponderación de los valores financieros brasileños e indios contribuyó a la rentabilidad relativa y mitigó las pérdidas, ya que el sector registró un rendimiento superior en el período analizado.

» Desde una perspectiva de países, la selección de valores en China lastró la rentabilidad, mientras que en India y Brasil la benefició.

» La posición monetaria y los depósitos de efectivo lastraron la rentabilidad durante el período analizado.

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 30 de junio de 2014[1]

	6 meses	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en USD		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 20-may-2010)	8,61%	10,15%
Clase Investor, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 08-jul-2010)	8,46%	9,52%
Clase E, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 28-may-2010)	8,02%	8,86%
Clase E, Acciones de Reparto (lanzamiento: 28-may-2010)	8,01%	8,83%
Clase R, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 30-nov-2012)	8,51%	18,05%
Clase Z, Acciones de Reparto (lanzamiento: 06-sep-2011)	9,06%	14,75%
Índice MSCI World	6,18%	15,20% [2]
Clases denominadas en EUR		
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 26-jul-2010)	7,78%	9,73%
Clase E EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 10-nov-2010)	7,22%	7,64%
Índice MSCI World (EUR Hedged)	5,37%	—
Clases denominadas en GBP		
Clase R GBP (Unhedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-nov-2012)	5,09%	13,28%
Índice MSCI World (GBP Unhedged)	2,85%	—

[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 objetivo de inversión del PIMCO EqS Pathfinder Fund™ consiste en buscar la apreciación del capital. En circunstancias normales, el Subfondo 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 el Asesor de Inversores opine 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 Subfondo intenta identificar valores que están infravalorados por el mercado en comparación con la propia determinación del Asesor de Inversiones del valor de la empresa, teniendo en cuenta criterios como activos, valor contable, flujo de efectivo y cálculos de ganancias.

» La selección de valores en el sector de consumo básico y el sector industrial fueron los mayores contribuidores a la rentabilidad durante el período analizado. Además, la selección de valores y la infraponderación del sector de los materiales y el del consumo discrecional contribuyeron a la rentabilidad.

» La selección de valores del Subfondo en el sector de tecnología de la información, una infraponderación del sector sanitario y un ligero depósito de efectivo lastraron modestamente la rentabilidad.

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

» Las tenencias en Lancashire Holdings, Carrefour y FANUC lastraron la rentabilidad, ya que los precios de estos valores disminuyeron durante el período analizado.

» Al cierre del período analizado, el Subfondo mantenía aproximadamente un 92% en valores que consideramos 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 30 de junio de 2014[1]

	6 meses	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en EUR		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 20-may-2010)	8,74%	9,55%
Clase E, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 09-jun-2010)	8,05%	8,57%
Clase E, Acciones de Reparto (lanzamiento: 09-jun-2010)	8,03%	8,57%
Índice MSCI Europe	6,15%	12,08% [2]
Clases denominadas en GBP		
Clase R GBP (Unhedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-nov-2012)	4,47%	15,96%
Índice MSCI Europe (GBP Unhedged)	2,17%	—

[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 de inversión del PIMCO EqS Pathfinder Europe Fund™ consiste en buscar la apreciación del capital. En circunstancias normales, el Subfondo 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 el Asesor de Inversores opine que están infravalorados y que están económicamente vinculados a países europeos (según se definen en el Folleto).

» La selección de valores en el sector industrial contribuyó positivamente a la rentabilidad, ya que fue una sobreponderación y la selección de valores en el sector de consumo básico. Además, una sobreponderación y una selección de valores en el sector energético contribuyeron positivamente a la rentabilidad.

» La selección de valores del Subfondo en el sector financiero y tecnológico lastró moderadamente la rentabilidad.

» Una infraponderación en el sector sanitario y una tenencia modesta de efectivo también lastraron la rentabilidad.

» Las tenencias en Loomis, BW LPG y Marine Harvest aportaron rentabilidad, ya que los precios de las acciones de estas empresas se revalorizaron durante el período analizado.

» Las tenencias en Lancashire Holdings, Carrefour y Logitech International lastraron la rentabilidad, ya que los precios de estos valores bajaron durante el período analizado.

» Al cierre del período, el Subfondo mantenía aproximadamente un 93% en valores que consideramos infravalorados, aproximadamente el 1% (únicamente en posiciones largas) en inversiones de arbitrajes por fusión, aproximadamente el 6% en equivalentes de tesorería, y el saldo restante de la cartera en coberturas en divisas.

Euro Bond Fund

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 30 de junio de 2014[1]

	6 meses	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en EUR		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 31-dic-1998)	7,39%	5,06%
Clase Institutional, Acciones de Reparto (lanzamiento: 07-ene-2003)	7,38%	5,03%
Clase Investor, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 08-may-2002)[2]	7,12%	5,09%
Clase Investor, Acciones de Reparto (lanzamiento: 29-abr-2002)	7,17%	5,05%
Clase Administrative, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 07-jun-2001)	7,10%	4,88%
Clase E, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 31-mar-2006)	6,92%	3,99%
Clase E, Acciones de Reparto (lanzamiento: 10-oct-2005)	6,88%	3,43%
Clase G Institutional, Acciones de Reparto (lanzamiento: 28-feb-2014)	—	4,50%
Clase S, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 16-oct-2013)	7,31%	8,70%
Índice Citi Euro Broad Investment-Grade	6,06%	4,91% [3]
Clases denominadas en CHF		
Clase Institutional CHF (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 30-jun-2006)	7,14%	3,95%
Índice Citi Euro Broad Investment-Grade (CHF Hedged)	5,86%	—

[1] *Rentabilidades anualizadas para períodos de, como mínimo, un año, y acumuladas en otro caso.*
[2] *Las Acciones de Capitalización de la Clase Investor fueron lanzadas inicialmente el 18 de enero de 2001, dejaron de comercializarse el 26 de julio de 2001 y se reanudó su actividad el 8 de mayo de 2002.*
[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 objetivo de inversión del Euro Bond Fund consiste en tratar de maximizar la rentabilidad total de una forma coherente con la preservación del capital y una gestión de inversiones prudente. El Subfondo trata de alcanzar su objetivo invirtiendo, al menos, dos terceras partes de su patrimonio en una cartera diversificada de Instrumentos de Renta Fija (según se definen en el Folleto) denominados en euros con diferentes vencimientos.

» La exposición a la duración (o sensibilidad a los cambios en los tipos de interés del mercado) en los países del centro de Europa, como Alemania, más que compensaron las pérdidas de una infraponderación de la duración en países periféricos de Europa (incluidos Francia, Países Bajos y Austria), ya que los rendimientos europeos centrales bajaron durante el período analizado.

» Una sobreponderación de Italia y España contribuyó a la rentabilidad, ya que los diferenciales de la deuda soberana periférica se ajustaron durante el período analizado.

» La exposición a la duración negativa estadounidense lastró la rentabilidad, ya que los rendimientos globales desarrollados bajaron.

» La exposición a la duración local brasileña y mexicana en la parte intermedia de la curva de rendimiento contribuyó a la rentabilidad, ya que los rendimientos locales de los mercados emergentes bajaron.

» Una infraponderación del yen japonés lastró la rentabilidad, ya que la divisa se apreció durante el período analizado.

» Una infraponderación en bonos cubiertos, especialmente en cédulas españolas, lastró la rentabilidad debido a la contracción registrada por los diferenciales.

» Las posiciones en valores de titulización hipotecaria residencial europeos contribuyeron a la rentabilidad relativa gracias a la contracción registrada por los diferenciales de estos valores.

Euro Credit Fund

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 30 de junio de 2014[1]

	6 meses	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en EUR		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización,(lanzamiento: 31-ene-2008)	5,56%	5,65%
Clase Institutional, Acciones de Reparto II (lanzamiento: 01-oct-2013)	5,57%	6,88%
Clase E, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 25-may-2010)	5,13%	4,76%
Índice Barclays Euro-Aggregate Credit	4,97%	5,61% [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 Subfondo 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 Subfondo invierte al menos dos terceras partes de su patrimonio 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").

» Una sobreponderación en el sector bancario y de corredurías, que superó al mercado de crédito europeo en general, aportó rentabilidad.

» Una infraponderación en el sector farmacéutico, que registró un rendimiento inferior al del mercado de crédito europeo en general, aportó rentabilidad.

» Una sobreponderación en el sector del metal y minero, que superó al mercado de crédito europeo en general, aportó rentabilidad.

» Una infraponderación en el sector de servicios, que superó al mercado de crédito europeo en general, lastró la rentabilidad.

» Una infraponderación en el sector de seguros, que superó al mercado de crédito europeo en general, lastró la rentabilidad.

Euro Income Bond Fund

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 30 de junio de 2014[1]

	6 meses	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en EUR		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 28-feb-2011)	6,05%	8,14%
Clase Institutional, Acciones de Reparto (lanzamiento: 28-feb-2011)	6,12%	8,16%
Clase Investor, Acciones de Reparto (lanzamiento: 29-may-2012)	5,81%	10,62%
Clase E, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 28-feb-2011)	5,62%	7,18%
Clase E, Acciones de Reparto (lanzamiento: 28-feb-2011)	5,57%	7,15%
Índice Barclays Euro Aggregate 1-10 Year Bond	4,55%	5,92% [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 de inversión principal del Euro Income Bond Fund consiste en maximizar los ingresos corrientes de una forma coherente con una gestión de inversiones prudente. La apreciación del capital a largo plazo es un objetivo secundario. El Subfondo trata de invertir al menos dos tercios de su patrimonio en una cartera diversificada de bonos denominados en euros y otros Instrumentos de Renta Fija (según se definen en el Folleto) con diferentes vencimientos. El Subfondo 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 del Asesor de Inversiones, normalmente generan elevados niveles de ingresos.

» La exposición a valores europeos de alta rentabilidad a corto plazo contribuyeron a la rentabilidad, ya que los diferenciales disminuyeron respaldados por la fuerte demanda inversora y un ambiente de morosidad bajo.

» El énfasis por la deuda soberana periférica de Italia y España contribuyó a la rentabilidad, ya que los diferenciales se estrecharon respaldados por la acción inusual del Banco Central Europeo, incluido un recorte del tipo de interés de depósito hasta niveles negativos, una serie de OFPMLs dirigidas y sentar las bases para la compra de ABS. En general, sin embargo, una infraponderación de la exposición periférica frente al índice lastró la rentabilidad.

» El énfasis en los valores financieros (especialmente la deuda subordinada/los valores contingentes y convertibles) contribuyeron a la rentabilidad, ya que los diferenciales se estrecharon.

» La exposición a la deuda cuasi soberana rusa benefició a la rentabilidad, ya que los rendimientos cayeron debido a que el interés de los inversores volvió a la clase de activos.

» Las posiciones en valores de titulización hipotecaria residencial no emitidos por Agencias estadounidenses contribuyeron a la rentabilidad relativa gracias a la contracción registrada por los diferenciales de estos valores.

Euro Long Average Duration Fund

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 30 de junio de 2014[1]

	6 meses	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en EUR		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 21-abr-2006)	13,98%	7,98%
Índice Barclays Euro Government (Germany, France, Netherlands) over 15 years[2]	12,69%	6,24% [3]

[1] *Rentabilidades anualizadas para períodos de, como mínimo, un año, y acumuladas en otro caso.*
[2] *La rentabilidad del índice de referencia del Subfondo 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).*
[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 objetivo de inversión del Euro Long Average Duration Fund consiste en tratar de maximizar la rentabilidad total de una forma coherente con la preservación del capital y una gestión de inversiones prudente. El Subfondo trata de alcanzar su objetivo invirtiendo al menos dos terceras partes de su patrimonio 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 rendimientos de los gobiernos de Europa central, que cayeron durante el período analizado.

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

» Las asignaciones a los bonos gubernamentales de los países periféricos, principalmente Eslovenia, España e Italia, beneficiaron a la rentabilidad ya que los tipos de estos países cayeron durante el período analizado.

» La exposición a los tipos en los mercados emergentes, principalmente en México y Brasil, benefició a la rentabilidad, ya que los tipos en estos países cayeron durante el período analizado.

» La exposición al sector empresarial, especialmente los emisores financieros, contribuyó a la rentabilidad, ya que los rendimientos se estrecharon durante el período analizado.

» Las asignaciones selectivas a los activos titulizados y los bonos cubiertos aportaron a la rentabilidad, ya que los diferenciales se estrecharon durante el período analizado.

» Una infraponderación en bonos gubernamentales de los países del centro de Europa, como Alemania y Países Bajos, lastró la rentabilidad relativa, ya que los rendimientos en estos países cayeron durante el período analizado.

Euro Low Duration Fund

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 30 de junio de 2014[1]

	6 meses	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en EUR		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 05-jul-2011)	2,20%	3,74%
Clase E, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 25-mar-2013)	1,69%	1,66%
Índice Barclays Euro Aggregate ex Treasury 1-3 Year[2]	1,27%	3,30% [3]

[1] *Rentabilidades anualizadas para períodos de, como mínimo, un año, y acumuladas en otro caso.*
[2] *La rentabilidad del índice de referencia del Subfondo 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 Barcap Euro Aggregate ex Treasury 1-3 Year). Desde la rentabilidad de referencia al lanzamiento calculada desde el 30 de junio de 2011.*
[3] *La rentabilidad de referencia al lanzamiento se calcula desde el 30 de junio de 2011.*

Informe de cartera

» El objetivo de inversión del Euro Low Duration Fund (anteriormente denominado Euro Low Average Duration Fund) consiste en tratar de maximizar la rentabilidad total de una forma coherente con la preservación del capital y una gestión de inversiones prudente. El Subfondo trata de alcanzar su objetivo invirtiendo al menos dos terceras partes de su patrimonio en una cartera diversificada de Instrumentos de Renta Fija denominados en euros (según se definen en el Folleto) con diferentes vencimientos. La duración media de la cartera del Subfondo normalmente variará en un plazo de dos años (más o menos) de duración del Índice Barclays Euro Aggregate ex-Treasury 1-3 Year.

» La exposición a la duración en el centro de Europa (o sensibilidad a los cambios en los tipos de interés del mercado), en países como Alemania, más que compensaron las pérdidas de una infraponderación de la duración en países periféricos (como Francia, Países Bajos y Austria), ya que los rendimientos europeos centrales bajaron.

» La exposición a Italia, España y Eslovenia contribuyó a la rentabilidad, ya que los diferenciales de la deuda soberana periférica se ajustaron en el período analizado.

» La exposición a los futuros del Euribor contribuyó a la rentabilidad, ya que el mercado cotizó en subidas del tipo de interés posteriormente debido a un Banco Central Europeo cada vez más blando y a los temores desinflacionistas.

» Una infraponderación en la duración japonesa lastró la rentabilidad, ya que los rendimientos de los países centrales bajaron.

» La exposición a emisiones de alta rentabilidad seleccionadas benefició a la rentabilidad, ya que los diferenciales se estrecharon.

» La exposición a bonos cubiertos alemanes benefició a la rentabilidad, ya que los diferenciales se estrecharon.

» La exposición táctica a las emisiones cuasi soberanas rusas benefició a la rentabilidad, ya que los diferenciales se estrecharon.

Euro Real Return Fund

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 30 de junio de 2014[1]

	6 meses	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en EUR		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 31-ene-2006)	5,40%	3,23%
Índice Barclays Euro Government (AAA + AA) Inflation-Linked Bond[2]	4,38%	3,03% [3]

[1] *Rentabilidades anualizadas para períodos de, como mínimo, un año, y acumuladas en otro caso.*
[2] *La rentabilidad del índice de referencia del Subfondo 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).*
[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 objetivo de inversión del Euro Real Return Fund consiste en tratar de maximizar la rentabilidad real de una forma coherente con la preservación del capital real y una gestión de inversiones prudente. El Subfondo trata de alcanzar su objetivo invirtiendo, al menos, dos terceras partes de su patrimonio 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, que registró un rendimiento superior a sus homólogos de la zona euro con rendimientos que repuntaron significativamente, contribuyó a la rentabilidad.

» La exposición a los bonos ligados a la inflación danesa aportó rentabilidad, ya que los precios de estos valores en general subieron en el período analizado.

» La exposición a los bonos ligados a la inflación de Nueva Zelanda aportó rentabilidad, ya que los precios de estos valores en general subieron en el período analizado.

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

Euro Short-Term Fund

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 30 de junio de 2014[1]

	6 meses	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en EUR		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 31-ene-2006)	0,91%	2,33%
Clase Investor, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 31-mar-2006)	0,77%	1,99%
Clase E, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 31-mar-2006)	0,53%	1,57%
Índice 1 Month Euribor Rate	0,12%	1,72% [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 objetivo de inversión del Euro Short-Term Fund (anteriormente denominado EuriborPLUS Fund) consiste en buscar el máximo de ingresos corrientes de una forma coherente con la preservación del capital y la liquidez diaria. El Subfondo trata de alcanzar su objetivo invirtiendo al menos dos terceras partes de su patrimonio 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 a la duración europea central a corto plazo (o sensibilidad a los cambios en los tipos de interés del mercado), como Alemania, aportó rentabilidad, ya que los rendimientos del centro de Europa bajaron.

» La exposición a Italia, España y Eslovenia contribuyó a la rentabilidad, ya que los diferenciales de la deuda soberana periférica se ajustaron.

» La selección de emisiones entre el espacio relacionado con los gobiernos lastró la rentabilidad, ya que en general los precios de estos valores bajaron debido a pérdidas de emisiones específicas.

» La exposición a emisiones de alta rentabilidad seleccionadas benefició a la rentabilidad, ya que los diferenciales se estrecharon.

» La exposición a bonos cubiertos alemanes benefició a la rentabilidad, ya que los diferenciales se estrecharon.

» La exposición táctica a las emisiones cuasi soberanas rusas benefició a la rentabilidad, ya que los diferenciales se estrecharon.

Euro Ultra-Long Duration Fund

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 30 de junio de 2014[1]

	6 meses	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en EUR		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 29-ene-2007)	16,91%	12,52%
Índice Barclays 20 Yr, 25 Yr, 30 Yr and 35 Yr Nominal Swap Zero Coupon EUR Total Return[2]	16,44%	12,11% [3]

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

Informe de cartera

» El Subfondo 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 Subfondo invertirá, al menos, dos terceras partes de su patrimonio 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 Subfondo será de dos años (más o menos) de una combinación del Barclays 20 Year, 25 Year, 30 Year y 35 Year 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, que cayeron durante el período analizado.

» Las asignaciones a los bonos gubernamentales de los países periféricos, principalmente Eslovenia y España, beneficiaron a la rentabilidad, ya que los tipos de estos países cayeron durante el período analizado.

» La exposición a los tipos mexicanos benefició a la rentabilidad, ya que los tipos de este país cayeron durante el período analizado.

» Las asignaciones al sector empresarial, especialmente los emisores financieros, contribuyeron a la rentabilidad, ya que los rendimientos de este sector se estrecharon durante el período analizado.

» Las asignaciones a los activos titulizados y los bonos cubiertos beneficiaron la rentabilidad, ya que los diferenciales se estrecharon durante el período analizado.

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

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

Global Advantage Fund

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 30 de junio de 2014[1]

	6 meses	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en USD		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 09-jun-2009)	6,23%	6,33%
Clase E, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 10-dic-2010)	5,67%	3,68%
Clase E, Acciones de Reparto (lanzamiento: 10-dic-2010)	5,68%	3,66%
Clase Z, Acciones de Reparto (lanzamiento: 06-sep-2011)	6,61%	3,45%
Índice PIMCO Global Advantage Bond (GLADI) (London Close)	5,03%	5,92% [2]
Clases denominadas en CHF		
Clase Institutional CHF (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 02-ago-2011)	5,71%	4,56%
Índice PIMCO Global Advantage Bond (GLADI) (CHF, Partially Hedged) (London Close)	4,49%	—
Clases denominadas en DKK		
Clase Institutional DKK (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 22-mar-2013)	5,94%	1,25%
Índice PIMCO Global Advantage Bond (GLADI) (CHF, Partially Hedged) (London Close)	4,73%	—
Clases denominadas en EUR		
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 24-may-2010)	6,04%	4,40%
Clase E EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 06-may-2010)	5,61%	3,38%
Índice PIMCO Global Advantage Bond (GLADI) (EUR, Partially Hedged) (London Close)	4,86%	—
Clases denominadas en GBP		
Clase Institutional GBP (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 11-jul-2012)	5,11%	2,46%
Clase R GBP (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-nov-2012)	4,98%	1,82%
Índice PIMCO Global Advantage Bond (GLADI) (GBP, Partially Hedged) (London Close)	3,92%	—
Clases denominadas en NOK		
Clase Institutional NOK (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 05-mar-2012)	6,69%	5,75%
Índice PIMCO Global Advantage Bond (GLADI) (NOK, Partially Hedged) (London Close)	5,53%	—

[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 Subfondo 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 su patrimonio 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.).

» Una sobreponderación de la duración (o sensibilidad a los cambios en los tipos de interés del mercado) en Alemania, Italia y España contribuyó a la rentabilidad relativa, ya que los los bonos alemanes repuntaron y los diferenciales europeos periféricos se estrecharon durante el período analizado.

» Una sobreponderación en la duración local en Brasil y México contribuyó a la rentabilidad relativa, ya que los tipos locales en estos países cayeron durante el período analizado.

» Las posiciones en valores de titulización hipotecaria (MBS) no emitidos por Agencias aportaron rentabilidad, ya que los diferenciales de los valores se estrecharon durante el período analizado.

» Una infraponderación en la duración nominal y real en Japón lastró la rentabilidad relativa, ya que los tipos nominales cayeron y la inflación implícita subió en Japón durante el período analizado.

» Una infraponderación en la duración en Estados Unidos, especialmente en el segundo trimestre del período analizado, lastró la rentabilidad relativa, ya que los tipos de interés estadounidenses bajaron.

» Una infraponderación de los MBS emitidos por Agencias lastró la rentabilidad relativa, ya que los diferenciales del sector se estrecharon durante el período analizado.

Global Advantage Real Return Fund

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 30 de junio de 2014[1]

	6 meses	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en USD		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 29-jul-2011)	9,38%	1,68%
Clase Investor, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 11-abr-2012)	9,19%	2,05%
Clase E, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 21-dic-2012)	8,85%	-1,85%
Clase Z, Acciones de Reparto (lanzamiento: 08-nov-2012)	9,66%	0,83%
Índice PIMCO Global Advantage Inflation-Linked Bond (USD Unhedged)	8,98%	2,17% [2]
Clases denominadas en USD (Hedged)		
Clase Institutional USD (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 05-feb-2014)	—	9,00%
Índice PIMCO Global Advantage Inflation-Linked Bond (USD Partial Hedged)	—	—
Clases denominadas en CHF		
Clase Institutional CHF (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 27-mar-2012)	8,69%	2,23%
Índice PIMCO Global Advantage Inflation-Linked Bond (CHF Partial Hedged)	8,25%	—
Clases denominadas en EUR		
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 29-jul-2011)	9,04%	3,25%
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 05-mar-2013)	9,13%	-2,99%
Clase Investor EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 11-abr-2012)	8,85%	1,47%
Clase E EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 21-dic-2012)	8,68%	-2,38%
Clase G Instiitutional EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 28-feb-2014)	—	7,00%
Índice PIMCO Global Advantage Inflation-Linked Bond (EUR Partial Hedged)	8,74%	—
Clases denominadas en GBP		
Clase Institutional GBP (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 15-feb-2012)	7,58%	1,21%
Clase Investor GBP (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 11-abr-2012)	7,40%	1,18%
Clase R GBP (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-nov-2012)	7,44%	-1,59%
Índice PIMCO Global Advantage Inflation-Linked Bond (GBP Partial Hedged)	7,21%	—

[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 Subfondo 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 bonos indexados a la inflación de mercados globales, emergentes y desarrollados en la moneda local.

» La sobreponderación de la duración real estadounidense (o exposición a los cambios en los tipos de interés reales) contribuyó a la rentabilidad, ya que los rendimientos reales estadounidenses aumentaron durante el período analizado.

» La exposición a los bonos ligados a la inflación italiana, que registró un rendimiento superior a sus homólogos de la zona euro con rendimientos que repuntaron significativamente, contribuyó a la rentabilidad.

» Una infraponderación de los bonos ligados a la inflación japonesa lastró la rentabilidad, ya que los rendimientos repuntaron.

» Una infraponderación de los bonos ligados a la inflación turca lastró la rentabilidad, ya que los rendimientos repuntaron.

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 30 de junio de 2014[1]

	6 meses	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en USD		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 12-mar-1998)	4,59%	6,14%
Clase Institutional, Acciones de Reparto (lanzamiento: 18-abr-2001)	4,63%	5,88%
Clase Investor, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 01-mar-1999)	4,41%	5,61%
Clase Investor, Acciones de Reparto (lanzamiento: 23-ene-2001)	4,42%	5,51%
Clase Administrative, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 14-jun-2004)[2]	4,31%	5,46%
Clase H Institutional, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 15-oct-2002)	4,47%	5,60%
Clase E, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 31-mar-2006)	4,12%	5,17%
Clase E, Acciones de Reparto (lanzamiento: 28-oct-2005)	4,09%	5,00%
Clase R, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 30-nov-2012)	4,42%	2,45%
Clase S, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 24-oct-2013)	4,59%	4,90%
Índice Barclays Global Aggregate (USD Hedged)	4,08%	5,26%[3]
Clases denominadas en USD (Unhedged)		
Clase Institutional USD (Unhedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 13-dic-2002)	5,39%	6,55%
Clase Institutional USD (Unhedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 23-mar-2006)	5,41%	6,75%
Clase Investor USD (Unhedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 31-mar-2005)	5,23%	5,34%
Clase E USD (Unhedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 19-may-2010)	4,98%	5,88%
Clase E USD (Unhedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 19-may-2010)	4,90%	5,85%
Clase R (Unhedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 30-nov-2012)	5,18%	1,01%
Clase Z USD (Unhedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 18-nov-2008)	5,68%	10,55%
Índice Barclays Global Aggregate (USD Unhedged)	4,93%	—
Clases denominadas en CHF		
Clase Institutional CHF (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 08-may-2003)	4,43%	4,00%
Clase Institutional CHF (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 10-abr-2003)	4,45%	4,06%
Clase Investor CHF (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 28-jun-2011)	4,22%	5,84%
Índice Barclays Global Aggregate (CHF Hedged)	3,95%	—
Clases denominadas en EUR		
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 04-abr-2003)	4,54%	5,32%
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 12-abr-2005)	4,55%	5,46%
Clase Investor EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 02-feb-2005)	4,37%	5,05%
Clase E EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 31-mar-2006)	4,08%	5,02%
Clase G Retail EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 12-dic-2012)	4,15%	1,70%
Clase R EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 30-nov-2012)	4,44%	2,26%
Índice Barclays Global Aggregate (EUR Hedged)	4,14%	—
Clases denominadas en EUR (Unhedged)		
Clase Institutional EUR (Unhedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 20-feb-2013)	6,07%	1,03%
Índice Barclays Global Aggregate (EUR Unhedged)	5,61%	—
Clases denominadas en GBP		
Clase Institutional GBP (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 16-abr-2003)	4,68%	6,33%
Clase Institutional GBP (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 01-jun-2004)	4,69%	6,57%
Clase Investor GBP (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 14-abr-2005)	4,53%	5,85%
Clase Administrative GBP (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 02-feb-2007)	4,46%	6,32%
Clase E GBP (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 23-nov-2009)	4,19%	6,34%
Clase R GBP (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-nov-2012)	4,53%	2,62%
Clase S GBP (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 18-oct-2013)	4,67%	5,30%
Índice Barclays Global Aggregate (GBP Hedged)	4,22%	—
Clases denominadas en ILS		
Clase Institutional ILS (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 13-may-2010)	4,69%	7,32%
Índice Barclays Global Aggregate (ILS Hedged)	4,34%	—

Informe de cartera

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

» Una sobreponderación de los bonos locales brasileños y mexicanos contribuyó a la rentabilidad relativa, ya que los rendimientos soberanos locales en estos países cayeron durante el período analizado.

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

» Las posiciones en valores de titulización hipotecaria (MBS) no emitidos por Agencias y los MBS residenciales europeos aportaron rentabilidad, ya que los diferenciales de estos valores se estrecharon durante el período analizado.

» Una infraponderación de la duración en Estados Unidos y el Reino Unido lastró la rentabilidad relativa, ya que los tipos de interés en estos países cayeron durante el período analizado.

» Una infraponderación de la duración en los tipos de interés centrales de la zona euro lastró la rentabilidad relativa, ya que los tipos de permuta financiera europea cayeron durante el período analizado.

» La infraponderación en el yen japonés lastró la rentabilidad, ya que el valor de la moneda disminuyó respecto al dólar estadounidense durante el período analizado.

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 30 de junio de 2014[1] (Continuación)

	6 meses	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en NOK		
Clase Institutional NOK (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 30-jun-2005)	5,28%	6,53%
Clase Investor NOK (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 26-jul-2006)	5,10%	7,19%
Índice Barclays Global Aggregate (NOK Hedged)	4,84%	—
Clases denominadas en NZD		
Clase Institutional NZD (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 01-nov-2004)	6,03%	9,00%
Índice Barclays Global Aggregate (NZD Hedged)	5,59%	—
Clases denominadas en SEK		
Clase Institutional SEK (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 08-nov-2004)	4,93%	5,85%
Índice Barclays Global Aggregate (SEK Hedged)	4,45%	—
Clases denominadas en SGD		
Clase Institutional SGD (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 07-ago-2009)	4,63%	7,81%
Índice Barclays Global Aggregate (SGD Hedged)	4,10%	—

[1] *Rentabilidades anualizadas para períodos de, como mínimo, un año, y acumuladas en otro caso.*
[2] *Las Acciones de Capitalización de la Clase Administrative fueron lanzadas inicialmente el 19 de abril de 2002, dejaron de comercializarse el 17 de julio de 2002 y se reanudó su actividad el 14 de junio de 2004.*
[3] *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 30 de junio de 2014[1]

	6 meses	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en USD		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 31-mar-2003)	5,11%	5,51%
Clase Institutional, Acciones de Reparto (lanzamiento: 09-nov-2005)	5,19%	5,99%
Clase Investor, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 28-feb-2006)	4,96%	5,59%
Clase Administrative, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 14-sep-2004)	4,88%	5,46%
Clase E, Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-abr-2008)	4,70%	5,81%
Clase R, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 30-nov-2012)	4,95%	3,75%
Índice Citi World Government Bond Ex-U.S. (USD Hedged)	4,45%	4,22% [2]
Clases denominadas en EUR		
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 04-abr-2006)	5,13%	6,20%
Índice Citi World Government Bond Ex-U.S. (Euro Hedged)	4,51%	—

[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 de inversión del Global Bond Ex-US Fund consiste en tratar de maximizar la rentabilidad total de una forma coherente con la preservación del capital y una gestión de inversiones prudente. El Subfondo trata de alcanzar su objetivo invirtiendo, al menos, un 70% de su patrimonio 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.

» Una sobreponderación de los bonos locales brasileños y mexicanos contribuyó a la rentabilidad relativa, ya que los rendimientos soberanos locales en estos países cayeron durante el período analizado.

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

» Las posiciones en valores de titulización hipotecaria (MBS) no emitidos por Agencias y los MBS residenciales europeos aportaron rentabilidad, ya que los diferenciales de estos valores se estrecharon durante el período analizado.

» Una infraponderación de la duración en Estados Unidos y el Reino Unido lastró la rentabilidad relativa, ya que los tipos de interés en estos países cayeron durante el período analizado.

» Una infraponderación de la duración en los tipos de interés centrales de la zona euro lastró la rentabilidad relativa, ya que los tipos de permuta financiera europea cayeron durante el período analizado.

» La infraponderación en el yen japonés lastró la rentabilidad, ya que el valor de la moneda disminuyó respecto al dólar estadounidense durante el período analizado.

Global Fundamental Index StocksPLUS™ Fund

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 30 de junio de 2014[1]

	6 meses	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en USD		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 03-sep-2013)	7,81%	22,90%
Clase Institutional, Acciones de Reparto (lanzamiento: 03-sep-2013)	7,81%	22,90%
Índice MSCI World	6,18%	19,31% [2]
Clases denominadas en EUR		
Clase Institutional EUR (Unhedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 03-sep-2013)	8,55%	18,10%
Clase Institutional EUR (Unhedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 03-sep-2013)	8,55%	18,10%
Clase E EUR (Unhedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 25-sep-2013)	7,79%	13,50%
Clase G EUR (Unhedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 28-feb-2014)	—	6,30%
Índice MSCI World (EUR Unhedged)	6,86%	—
Clases denominadas en GBP		
Clase Institutional GBP (Unhedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 03-sep-2013)	4,40%	11,60%
Clase Institutional GBP (Unhedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 03-sep-2013)	4,40%	11,60%
Índice MSCI World (GBP Unhedged)	2,85%	—

[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 Subfondo Global Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund pretende 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 del Asesor de Inversiones, conocida como "StocksPLUS" (que combina una cartera activamente gestionada de Instrumentos de Renta Fija 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 Subfondo).

» El Subfondo 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 posición de la duración estadounidense (o sensibilidad a los cambios en los tipos de interés en el mercado) lastró la rentabilidad, ya que las pérdidas por exposición corta a la curva de rendimiento a largo plazo compensó las ganancias de la posición larga a corto y medio plazo en la curva de rendimiento.

» La posición de corta duración en futuros de bonos alemanes lastró la rentabilidad, ya que los rendimientos alemanes cayeron durante el período analizado.

» La exposición a deuda a corto plazo emitida por países de la periferia de Europa, como España y Italia, contribuyeron a la rentabilidad, ya que los rendimientos cayeron en estos países durante el período analizado.

» La posición de corta duración en Japón durante el primer trimestre del período analizado lastró la rentabilidad, ya que los rendimientos en Japón cayeron durante el período analizado.

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

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

» Las carteras de bonos corporativos, especialmente en el sector financiero, beneficiaron a la rentabilidad, ya que generalmente los precios en estos valores oscilaron al alza durante el período analizado.

» La exposición a hipotecas no emitidas por Agencias contribuyó a la rentabilidad, ya que generalmente estos valores se anotaron rentabilidades positivas durante el período analizado.

» La exposición corta al yen japonés y la exposición larga a la rupia india lastraron la rentabilidad, ya que estas divisas oscilaron a la dirección opuesta a la posición del Subfondo.

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 30 de junio de 2014[1]

	6 meses	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en USD		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 30-jun-2005)	4,69%	8,05%
Clase Institutional, Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-dic-2005)	4,66%	8,20%
Clase Administrative, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 27-jun-2008)	4,45%	8,77%
Clase Administrative, Acciones de Reparto (lanzamiento: 28-feb-2013)	4,44%	6,79%
Clase H Institutional, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 29-ago-2008)	4,60%	9,53%
Clase H Institutional, Acciones de Reparto (lanzamiento: 22-mar-2013)	4,61%	6,83%
Clase H Institutional, Acciones de Reparto II (lanzamiento: 23-dic-2013)	4,69%	4,80%
Clase E, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 11-sep-2006)	4,23%	7,26%
Clase E, Acciones de Reparto (lanzamiento: 31-jul-2006)	4,33%	7,37%
Clase M Retail, Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-nov-2010)	4,27%	8,14%
Clase M Retail, Acciones de Reparto II (lanzamiento: 23-dic-2013)	4,25%	4,35%
Clase R, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 30-nov-2012)	4,55%	7,80%
Clase R, Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-nov-2012)	4,52%	7,81%
Índice BofA Merrill Lynch BB-B Rated Developed Markets High Yield Constrained Hedged into USD[2]	5,33%	8,37% [3]
Clases denominadas en CHF		
Clase Institutional CHF (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 16-feb-2010)	4,53%	9,36%
Clase Institutional CHF (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 31-ago-2012)	4,55%	8,55%
Índice BofA Merrill Lynch BB-B Rated Developed Markets High Yield Constrained Hedged into CHF	5,15%	—
Clases denominadas en EUR		
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 02-may-2008)	4,67%	8,37%
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-dic-2005)	4,64%	7,78%
Clase Investor EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 05-ene-2011)	4,46%	7,98%
Clase Administrative EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 04-ago-2010)	4,49%	8,54%
Clase E EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 31-mar-2006)	4,19%	6,72%
Clase G Retail EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-mar-2012)	4,17%	8,09%
Clase R EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 30-nov-2012)	4,56%	7,61%
Índice BofA Merrill Lynch BB-B Rated Developed Markets High Yield Constrained Hedged into EUR	5,33%	—
Clases denominadas en GBP		
Clase Institutional GBP (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 25-may-2012)	4,82%	10,75%
Clase Institutional GBP (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-dic-2005)	4,71%	8,40%
Clase Administrative GBP (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 21-jul-2010)	4,50%	9,12%
Clase E GBP (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 15-jun-2009)	4,31%	11,86%
Clase R GBP (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-nov-2012)	4,70%	8,10%
Índice BofA Merrill Lynch BB-B Rated Developed Markets High Yield Constrained Hedged into GBP	5,42%	—
Clases denominadas en NOK		
Clase Institutional NOK (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 22-feb-2007)	5,42%	9,00%
Índice BofA Merrill Lynch BB-B Rated Developed Markets High Yield Constrained Hedged into NOK	6,00%	—
Clases denominadas en SEK		
Clase Institutional SEK (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 13-may-2014)	—	1,07%
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 Subfondo Global High Yield 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 objetivo de inversión del Global High Yield Bond Fund consiste en tratar de maximizar la rentabilidad total de una forma coherente con una gestión de inversiones prudente. El Subfondo trata de alcanzar su objetivo invirtiendo al menos dos terceras partes de sus activos netos totales en una cartera diversificada de Valores 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 del sector automovilístico 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 del sector de las telecomunicaciones por cable 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 del 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 durante el período analizado.

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

» La infraponderación en el sector de servicios 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.

Global Investment Grade Credit Fund

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 30 de junio de 2014[1]

	6 meses	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en USD		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 18-abr-2008)[2]	5,49%	7,30%
Clase Institutional, Acciones de Reparto (lanzamiento: 23-jul-2003)	5,55%	6,32%
Clase Investor, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 15-feb-2005)	5,29%	5,77%
Clase Investor, Acciones de Reparto (lanzamiento: 22-ene-2009)	5,29%	9,06%
Clase Administrative, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 21-ene-2009)	5,22%	8,88%
Clase Administrative, Acciones de Reparto (lanzamiento: 21-ene-2009)	5,26%	8,89%
Clase H Institutional, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 29-ago-2008)	5,38%	7,69%
Clase E, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 10-dic-2008)	5,06%	8,89%
Clase E, Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-abr-2008)	5,01%	6,23%
Clase M Retail, Acciones de Reparto (lanzamiento: 28-sep-2012)	5,04%	3,14%
Clase M Retail, Acciones de Reparto II (lanzamiento: 23-dic-2013)	4,97%	4,87%
Clase R, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 30-nov-2012)	5,33%	3,01%
Clase R, Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-nov-2012)	5,38%	3,06%
Clase S, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 18-oct-2013)	5,40%	5,40%
Clase S, Acciones de Reparto (lanzamiento: 12-may-2014)	—	1,76%
Clase Z, Acciones de Reparto (lanzamiento: 18-nov-2008)	5,76%	10,19%
Índice Barclays Global Aggregate Credit (USD Hedged)	5,03%	5,02% [3]
Clases denominadas en USD (Unhedged)		
Clase Institutional USD (Unhedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 02-ago-2013)	5,74%	8,21%
Índice Barclays Global Aggregate Credit (USD Unhedged)	5,32%	—
Clases denominadas en CHF		
Clase Institutional CHF (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 10-dic-2009)	5,33%	6,43%
Clase Investor CHF (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 10-may-2011)	5,15%	4,93%
Clase Investor CHF (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 22-ene-2009)	5,16%	8,45%
Clase Administrative CHF (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 31-ene-2013)	5,07%	2,61%
Clase E CHF (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 06-mar-2012)	4,82%	4,52%
Clase S CHF (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 18-oct-2013)	5,31%	5,20%
Índice Barclays Global Aggregate Credit (CHF Hedged)	4,89%	—
Clases denominadas en EUR		
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 15-sep-2003)	5,44%	6,08%
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 15-sep-2008)	5,40%	8,21%
Clase Investor EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 08-may-2006)	5,27%	6,22%
Clase Investor EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 22-ene-2009)	5,28%	9,12%
Clase Administrative EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 17-feb-2009)	5,17%	8,71%
Clase Administrative EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 17-feb-2009)	5,18%	8,71%
Clase E EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 31-mar-2006)	5,04%	5,49%
Clase E EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 09-sep-2010)	4,97%	5,08%
Clase G Retail EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-mar-2012)	4,97%	5,03%
Clase R EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 30-nov-2012)	5,34%	2,82%
Clase R EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-nov-2012)	5,39%	2,84%
Clase S EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 18-oct-2013)	5,50%	5,50%
Índice Barclays Global Aggregate Credit (EUR Hedged)	5,08%	—
Clases denominadas en EUR (Unhedged)		
Clase Institutional EUR, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 16-ago-2012)	6,50%	-0,91%
Índice Barclays Global Aggregate Credit (EUR Unhedged)	6,00%	—

Informe de cartera

» El objetivo de inversión del Global Investment Grade Credit Fund consiste en tratar de maximizar la rentabilidad total de una forma coherente con la preservación del capital y una gestión de inversiones prudente. El Subfondo trata de alcanzar su objetivo invirtiendo, al menos, dos terceras partes de su patrimonio en una cartera diversificada de Valores 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 el sector de corredurías, que superó al mercado de crédito internacional en general, aportó rentabilidad.

» La sobreponderación en el sector energético, que superó al mercado de crédito internacional en general, aportó rentabilidad.

» Una sobreponderación en el sector de los materiales de construcción, que superó al mercado de crédito internacional en general, aportó rentabilidad.

» La infraponderación en el sector de los servicios de transporte lastró la rentabilidad, ya que el sector obtuvo un mayor rendimiento que el del conjunto del mercado de crédito internacional en general.

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 30 de junio de 2014[1] (Continuación)

	6 meses	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en GBP		
Clase Institutional GBP (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 02-sep-2005)	5,65%	6,47%
Clase Institutional GBP (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 11-jul-2008)	5,61%	8,15%
Clase Investor GBP (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 22-ene-2009)	5,40%	9,23%
Clase Administrative GBP (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-ene-2009)	5,34%	9,01%
Clase E GBP (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 31-mar-2009)	5,20%	9,03%
Clase R GBP (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-nov-2012)	5,47%	3,22%
Índice Barclays Global Aggregate Credit (GBP Hedged)	5,16%	—
Clases denominadas en ILS		
Clase Institutional ILS (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 13-may-2010)	5,70%	7,59%
Índice Barclays Global Aggregate Credit (ILS Hedged)	5,28%	—
Clases denominadas en NOK		
Clase Institutional NOK (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 18-ene-2012)	6,21%	8,08%
Índice Barclays Global Aggregate Credit (NOK Hedged)	5,77%	—
Clases denominadas en NZD		
Clase Institutional NZD (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 22-jul-2011)	6,87%	8,65%
Índice Barclays Global Aggregate Credit (NZD Hedged)	6,55%	—
Clases denominadas en SEK		
Clase Institutional SEK (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 04-dic-2009)	5,86%	8,09%
Clase Administrative SEK (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 13-dic-2012)	5,62%	3,40%
Índice Barclays Global Aggregate Credit (SEK Hedged)	5,40%	—
Clases denominadas en SGD		
Clase Institutional SGD (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 31-ene-2011)	5,47%	6,33%
Clase Investor SGD (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-nov-2012)	5,32%	2,92%
Clase E SGD (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 18-jul-2012)	5,09%	3,71%
Índice Barclays Global Aggregate Credit (SGD Hedged)	5,04%	—

[1] *Rentabilidades anualizadas para períodos de, como mínimo, un año, y acumuladas en otro caso.*
[2] *Las Acciones de Capitalización de la Clase Institutional fueron lanzadas inicialmente el 2 de enero de 2004, dejaron de comercializarse el 15 de marzo de 2004 y se reanudó su actividad el 18 de abril de 2008.*
[3] *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 30 de junio de 2014[1]

	6 meses	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en USD		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 18-feb-2014)	—	2,20%
Clase Institutional, Acciones de Reparto (lanzamiento: 18-feb-2014)	—	2,11%
Clase E, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 18-feb-2014)	—	1,90%
Índice Barclays World Govt ILB 1-5yr (USD Hedged)	—	0,98% [2]
Clases denominadas en CHF		
Clase Institutional CHF (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 18-feb-2014)	—	2,00%
Clase E CHF (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 18-feb-2014)	—	1,70%
Índice Barclays World Govt ILB 1-5yr (CHF Hedged)	—	—
Clases denominadas en EUR		
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 18-feb-2014)	—	2,10%
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 18-feb-2014)	—	2,12%
Clase E EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 18-feb-2014)	—	1,80%
Índice Barclays World Govt ILB 1-5yr (EUR Hedged)	—	—
Clases denominadas en GBP		
Clase Institutional GBP (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 18-feb-2014)	—	2,20%
Clase Institutional GBP (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 18-feb-2014)	—	2,30%
Clase R GBP (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 18-feb-2014)	—	2,19%
Índice Barclays World Govt ILB 1-5yr (GBP Hedged)	—	—

[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 Subfondo 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 su patrimonio 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 Renda Fija estructurados para proporcionar protección frente a la inflación.

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

» Una sobreponderación y una posición aplanada de la curva de rendimiento (el Subfondo registró un rendimiento inferior a la parte corta de la curva de rendimiento y un rendimiento superior a los vencimientos a largo plazo) a la duración real estadounidense (o sensibilidad a los cambios en los tipos de interés reales) contribuyeron a la rentabilidad, ya que los rendimientos a corto plazo aumentaron durante el período analizado mientras que los rendimientos a largo plazo cayeron.

» La exposición a los bonos ligados a la inflación italiana contribuyó a la rentabilidad, ya que estos valores registraron un rendimiento superior al de sus homólogos de la zona euro.

» Una infraponderación de los bonos ligados a la inflación japonesa restó rentabilidad, ya que los rendimientos repuntaron durante el período analizado.

» La corta exposición a los tipos nominales estadounidense a largo plazo lastró la rentabilidad, ya que estos repuntaron durante el período analizado.

Global Multi-Asset Fund

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 30 de junio de 2014[1]

	6 meses	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en USD		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 15-abr-2009)	5,94%	7,05%
Clase Institutional, Acciones de Reparto (lanzamiento: 19-mar-2010)	5,91%	3,65%
Clase Investor, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 24-sep-2010)	5,84%	2,27%
Clase Investor, Acciones de Reparto (lanzamiento: 24-sep-2010)	5,81%	2,25%
Clase E, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 22-jun-2009)	5,33%	5,16%
Clase E, Acciones de Reparto (lanzamiento: 28-ene-2011)	5,35%	0,48%
Clase R, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 30-nov-2012)	5,84%	-0,25%
8% Annual Return Target (USD)	3,92%	8,00% [2]
Clases denominadas en CAD		
Clase Institutional CAD (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 09-dic-2011)	6,32%	2,90%
8% Annual Return Target (CAD)	3,92%	—
Clases denominadas en CHF		
Clase Institutional CHF (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 24-jun-2011)	5,78%	0,23%
Clase E CHF (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 23-nov-2011)	5,18%	1,37%
8% Annual Return Target (CHF)	3,92%	—
Clases denominadas en EUR		
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 15-abr-2009)	5,88%	6,48%
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 26-jul-2010)	5,86%	3,32%
Clase Investor EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 10-jul-2009)	5,74%	5,51%
Clase E EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 22-jun-2009)	5,32%	4,62%
Clase E EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 24-jun-2011)	5,20%	-0,63%
Clase G Retail EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 14-sep-2011)	5,26%	0,17%
Clase R EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 30-nov-2012)	5,76%	-0,51%
8% Annual Return Target (EUR)	3,92%	—
Clases denominadas en GBP		
Clase Institutional GBP (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 28-dic-2012)	6,08%	-0,40%
Clase Institutional GBP (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 07-abr-2010)	6,03%	3,18%
Clase E GBP (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 23-sep-2009)	5,44%	2,84%
Clase R GBP (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-nov-2012)	5,99%	-0,11%
8% Annual Return Target (GBP)	3,92%	—

[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 Subfondo 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 activo, incluida renta variable, renta fija, materias primas y bienes inmuebles (según se definen en el Folleto). El Subfondo Global Multi-Asset Fund puede invertir en otros Subfondos PIMCO y en otros organismos de inversión colectiva.

» Una asignación en valores de mercados desarrollados benefició a la rentabilidad, ya que los valores de mercados desarrollados se anotaron rentabilidades positivas durante el período analizado.

» Una exposición a los valores de los mercados emergentes (ME) benefició a a la rentabilidad, ya que en general los valores de los ME se anotaron rentabilidades positivas durante el período analizado.

» La exposición a los bonos ligados a la inflación (ILB) en general contribuyó a la rentabilidad, ya que en general estos bonos registraron beneficios positivos durante el período analizado.

» La exposición a la deuda de los ME contribuyó a rentabilidad, ya que los diferenciales de este sector se estrecharon durante el período analizado.

» Una exposición positiva a la curva de rendimiento (tendencia al alza) en EE. UU. lastró la rentabilidad, ya que la curva de rendimiento estadounidense registró un aplanamiento durante el período analizado.

» Los bonos con seguimiento del riesgo lastraron la rentabilidad, ya que los activos de riesgo repuntaron y la volatilidad implícita bajó durante el período analizado.

Global Real Return Fund

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 30 de junio de 2014[1]

	6 meses	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en USD		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 30-sep-2003)	6,51%	5,43%
Clase Institutional, Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-dic-2005)	6,59%	5,04%
Clase Investor, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 04-mar-2004)	6,32%	4,81%
Clase Investor, Acciones de Reparto (lanzamiento: 24-feb-2009)	6,32%	7,16%
Clase Administrative, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 17-dic-2004)	6,25%	4,55%
Clase H Institutional, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 21-may-2004)	6,44%	5,29%
Clase E, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 31-mar-2006)	6,10%	4,45%
Clase E, Acciones de Reparto (lanzamiento: 28-oct-2005)	6,10%	4,18%
Clase R, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 30-nov-2012)	6,43%	-0,44%
Clase S, Acciones de Reparto (lanzamiento: 22-may-2014)	—	1,00%
Clase Z, Acciones de Reparto (lanzamiento: 19-nov-2008)	6,78%	7,83%
Índice Barclays World Government Inflation-Linked Bond USD Hedged	5,35%	5,08%[2]
Clases denominadas en USD (Unhedged)		
Clase Institutional USD (Unhedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 02-abr-2013)	7,64%	1,07%
Índice Barclays World Government Inflation-Linked Bond USD Unhedged	6,44%	
Clases denominadas en AUD		
Clase Z AUD (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 31-mar-2014)	—	4,15%
Índice Barclays World Government Inflation-Linked Bond AUD Hedged	—	—
Clases denominadas en CHF		
Clase Institutional CHF (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 16-may-2008)	6,37%	4,40%
Clase Investor CHF (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 24-feb-2009)	6,23%	6,61%
Clase S CHF (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 22-may-2014)	—	0,90%
Índice Barclays World Government Inflation-Linked Bond CHF Hedged	5,24%	—
Clases denominadas en EUR		
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 30-sep-2003)	6,52%	5,15%
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-dic-2005)	6,50%	4,74%
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Reparto II (lanzamiento: 01-oct-2013)	6,55%	4,57%
Clase Investor EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 07-abr-2004)	6,23%	4,66%
Clase Investor EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 24-feb-2009)	6,25%	7,18%
Clase E EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 31-mar-2006)	6,00%	4,22%
Clase R EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 30-nov-2012)	6,35%	-0,76%
Clase S EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 22-may-2014)	—	1,00%
Índice Barclays World Government Inflation-Linked Bond Euro Hedged	5,43%	—
Clases denominadas en GBP		
Clase Institutional GBP (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 05-feb-2004)	6,72%	6,15%
Clase Institutional GBP (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 27-abr-2005)	6,74%	5,53%
Clase Investor GBP (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 02-feb-2007)	6,57%	5,94%
Clase Investor GBP (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 24-feb-2009)	6,51%	7,36%
Clase E GBP (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 15-jun-2009)	6,12%	6,07%
Clase R GBP (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 30-nov-2012)	6,54%	-0,38%
Clase R GBP (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-nov-2012)	6,54%	-0,39%
Clase S GBP (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 22-may-2014)	—	1,00%
Índice Barclays World Government Inflation-Linked Bond GBP Hedged	5,49%	—
Clases denominadas en GBP (Unhedged)		
Clase Institutional GBP, Acciones de Reparto (lanzamiento: 02-abr-2013)	4,24%	-8,37%
Índice Barclays World Government Inflation-Linked Bond GBP Unhedged	3,10%	—

Informe de cartera

» El objetivo de inversión del Global Real Return Fund consiste en tratar de maximizar la rentabilidad real de una forma coherente con la preservación del capital real y una gestión de inversiones prudente. El Subfondo trata de alcanzar su objetivo invirtiendo, al menos, dos terceras partes de su patrimonio en una cartera diversificada de Instrumentos de Renta Fija (según se definen en el Folleto) indexados a la inflación, con diferentes vencimientos, emitidos por Gobiernos, sus agencias u organismos, y por empresas.

» Una sobreponderación de la duración real estadounidense (o sensibilidad a los cambios en los tipos de interés reales) contribuyó a la rentabilidad, ya que los rendimientos reales estadounidenses repuntaron con fuerza junto con los bonos nominales.

» La exposición a los bonos ligados a la inflación italiana, que registró un rendimiento superior al de sus homólogos de la zona euro con rendimientos que repuntaron significativamente, contribuyó a la rentabilidad.

» Una infraponderación de los bonos ligados a la inflación japonesa lastró la rentabilidad, ya que los rendimientos repuntaron.

» Una infraponderación de los bonos ligados a la inflación japonesa lastró la rentabilidad, ya que los rendimientos repuntaron.

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 30 de junio de 2014[1] (Continuación)

	6 meses	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en SGD		
Clase Institutional SGD (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 29-feb-2008)	6,50%	4,36%
Índice Barclays World Government Inflation-Linked Bond SGD Hedged	5,36%	—

[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.*

High Yield Bond Fund

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 30 de junio de 2014[1]

	6 meses	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en USD		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 28-may-1998)	4,90%	6,57%
Clase Institutional, Acciones de Reparto (lanzamiento: 23-ene-2001)	4,97%	7,32%
Clase Investor, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 18-mar-1999)	4,75%	6,27%
Clase Investor, Acciones de Reparto (lanzamiento: 14-ene-1999)	4,72%	6,22%
Clase H Institutional, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 15-oct-2002)	4,80%	8,96%
Clase E, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 31-mar-2006)	4,44%	5,99%
Clase E, Acciones de Reparto (lanzamiento: 31-jul-2006)	4,37%	6,23%
Clase M Retail, Acciones de Reparto (lanzamiento: 11-ene-2012)	4,45%	8,90%
Clase R, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 30-nov-2012)	4,85%	7,74%
Clase R, Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-nov-2012)	4,72%	7,71%
Índice BofA Merrill Lynch U.S. High Yield, BB-B Rated, Constrained	5,54%	6,76% [2]
Clases denominadas en CAD		
Clase Institutional CAD (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 09-dic-2011)	5,36%	11,33%
Índice BofA Merrill Lynch US High Yield, BB-B Rated, Constrained (CAD Hedged)	5,98%	—
Clases denominadas en EUR		
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 10-abr-2003)	4,91%	7,38%
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-dic-2005)	4,95%	6,61%
Clase Investor EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 12-feb-2003)	4,72%	7,50%
Clase E EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 31-mar-2006)	4,44%	5,61%
Clase R EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 30-nov-2012)	4,78%	7,37%
Índice BofA Merrill Lynch US High Yield, BB-B Rated, Constrained (EUR Hedged)	5,54%	—
Clases denominadas en GBP		
Clase Institutional GBP (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 30-sep-2003)	4,97%	7,92%
Clase R GBP (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-nov-2012)	4,80%	7,91%
Índice BofA Merrill Lynch US High Yield, BB-B Rated, Constrained (GBP Hedged)	5,63%	—

[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 de inversión del High Yield Bond Fund consiste en tratar de maximizar la rentabilidad total de una forma coherente con la preservación del capital y una gestión de inversiones prudente. El Subfondo 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.

» 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 sobreponderación al sector de las telecomunicaciones por cable contribuyó a la rentabilidad, ya que este sector obtuvo un rendimiento superior al del conjunto del mercado de bonos de alto rendimiento estadounidense durante el período analizado.

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

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

» La sobreponderación al sector químico lastró la rentabilidad, ya que el sector registró un rendimiento inferior al del conjunto del mercado de bonos de alto rendimiento estadounidense durante el período analizado.

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 30 de junio de 2014[1]

	6 meses	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en USD		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 30-nov-2012)	6,56%	11,39%
Clase Institutional, Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-nov-2012)	6,53%	11,46%
Clase Investor, Acciones de Reparto (lanzamiento: 18-abr-2013)	6,32%	5,86%
Clase Administrative, Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-nov-2012)	6,28%	10,90%
Clase E, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 30-nov-2012)	6,07%	10,44%
Clase E, Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-nov-2012)	6,01%	10,39%
Clase Z, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 30-nov-2012)	6,79%	11,93%
Índice Barclays U.S. Aggregate	3,93%	1,06% [2]
Clases denominadas en CHF		
Clase E CHF (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 18-feb-2014)	—	3,60%
Clase E CHF (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 18-feb-2014)	—	3,66%
Índice Barclays U.S. Aggregate (CHF Hedged)	—	—
Clases denominadas en CNH		
Clase E RMB (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 22-may-2013)	6,29%	5,72%
Índice Barclays US Aggregate (CNH Hedged)	4,60%	—
Clases denominadas en EUR		
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 30-nov-2012)	6,58%	11,22%
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-nov-2012)	6,56%	11,15%
Clase E EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 30-nov-2012)	6,00%	10,20%
Clase E EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-nov-2012)	6,03%	10,21%
Clase G Institutional EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 28-feb-2014)	—	3,40%
Clase S EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 30-dic-2013)	6,60%	6,60%
Índice Barclays U.S. Aggregate (EUR Hedged)	3,98%	—
Clases denominadas en GBP		
Clase Institutional GBP (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 15-feb-2013)	6,55%	6,79%
Clase R GBP (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-nov-2012)	6,55%	11,27%
Índice Barclays U.S. Aggregate (GBP Hedged)	4,06%	—
Clases denominadas en HKD		
Clase E HKD (Unhedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 04-feb-2013)	6,09%	5,78%
Índice Barclays US Aggregate (HKD Unhedged)	3,88%	—
Clases denominadas en SGD		
Clase Institutional SGD (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 30-may-2014)	—	0,60%
Clase Administrative SGD (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-nov-2012)	6,18%	10,83%
Clase E SGD (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 19-feb-2013)	6,01%	5,75%
Índice Barclays Capital U.S. Aggregate (SGD Hedged)	3,94%	—

[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 Subfondo 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 Subfondo invertirá al menos dos terceras partes de su patrimonio en una cartera diversificada de Instrumentos de Renta Fija internacionales con diferentes vencimientos (según se definen en el Folleto). El Subfondo 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 créditos de alta rentabilidad benefició a la rentabilidad, ya que los diferenciales de los créditos de alta rentabilidad se estrecharon 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 exposición a la deuda local brasileña benefició a la rentabilidad, ya que los rendimientos de los bonos brasileños cayeron durante el período analizado.

» La baja exposición a la duración estadounidense frente al índice de referencia del Subfondo lastró la rentabilidad, ya que los rendimientos de los bonos cayeron durante el período analizado.

» La baja exposición del Sufondo al grado de inversión crediticia frente al índice de referencia lastró la rentabilidad, ya que los diferenciales crediticios se estrecharon durante el período analizado.

» Una infraponderación a valores de titulización hipotecaria residencial emitidos por Agencias estadounidenses lastró la rentabilidad, ya que en general los precios de estos valores aumentaron durante el período analizado.

Inflation Strategy Fund

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 30 de junio de 2014[1]

	6 meses	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en USD		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 14-feb-2013)	10,89%	0,58%
Clase E, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 14-feb-2013)	10,23%	-0,66%
Clase E, Acciones de Reparto (lanzamiento: 14-feb-2013)	10,29%	-0,62%
OECD CPI + 3% (3 Month Lag)[2]	2,34%	4,74%
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	9,46%	0,77% [3]
Clases denominadas en EUR		
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 23-may-2013)	10,74%	0,00%
Clase Investor EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 16-abr-2013)	10,40%	-1,08%
Clase Investor EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 16-abr-2013)	10,55%	-1,02%
Clase E EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 16-abr-2013)	10,02%	-1,91%
Clase E EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 16-abr-2013)	10,09%	-1,86%
OECD CPI + 3% (3 Month Lag)	2,34%	—
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)	11,02%	—
Clases denominadas en GBP		
Clase Institutional GBP (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 30-may-2014)	—	1,10%
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 Subfondo Inflation Strategy Fund pretende preservar el valor real del capital a través de una gestión prudente de las inversiones. El Subfondo se gestionará activamente e invertirá predominantemente en una cartera diversificada de activos relacionados con la inflación. El Subfondo pretende alcanzar su objetivo invirtiendo en una combinación de Instrumentos de Renta Fija internacionales vinculados con 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 emisores podrá lograrse a través de la inversión directa o mediante el empleo de instrumentos financieros derivados (según se definen en el Folleto). El Subfondo 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 los bonos ligados a la inflación benefició a la rentabilidad absoluta, ya que en general registraron unos beneficios positivos durante el período analizado.

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

» La exposición a las materias primas benefició a la rentabilidad absoluta, ya que en general las materias primas registraron unos beneficios positivos durante el período analizado.

» La exposición al oro benefició a la rentabilidad, ya que este metal precioso registró un rendimiento positivo durante el período analizado.

Low Average Duration Fund

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 30 de junio de 2014[1]

	6 meses	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en USD		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 05-dic-2002)	1,24%	3,37%
Clase Institutional, Acciones de Reparto (lanzamiento: 05-dic-2002)	1,20%	3,37%
Clase Investor, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 13-may-2004)	1,00%	3,26%
Clase Investor, Acciones de Reparto (lanzamiento: 03-jul-2003)	1,03%	2,94%
Clase Administrative, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 08-sep-2004)	0,94%	3,05%
Clase H Institutional, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 04-nov-2009)	1,08%	2,47%
Clase E, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 21-sep-2007)	0,82%	2,71%
Clase E, Acciones de Reparto (lanzamiento: 28-oct-2005)	0,74%	2,97%
Clase R, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 30-nov-2012)	1,00%	0,51%
Clase Z, Acciones de Reparto (lanzamiento: 27-ene-2010)	1,52%	2,92%
Índice BofA Merrill Lynch 1-3 Year U.S. Treasury	0,41%	2,48% [2]
Clases denominadas en EUR		
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 30-ene-2012)	1,16%	1,92%
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-dic-2005)	1,19%	3,60%
Clase E EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 24-jul-2009)	0,77%	2,12%
Clase R EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 30-nov-2012)	1,01%	0,32%
Índice BofA Merrill Lynch 1-3 Year U.S. Treasury (Euro Hedged)	0,43%	—
Clases denominadas en GBP		
Clase Institutional GBP (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 01-mar-2010)	1,41%	2,59%
Clase Investor GBP (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 24-jun-2011)	1,15%	1,89%
Clase R GBP (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-nov-2012)	1,19%	0,76%
Índice BofA Merrill Lynch 1-3 Year U.S. Treasury (GBP Hedged)	0,54%	—
Clases denominadas en ILS		
Clase Institutional ILS (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 13-may-2010)	1,33%	3,27%
Índice BofA Merrill Lynch 1-3 Year U.S. Treasury (ILS Hedged)	0,64%	—

[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 de inversión del Low Average Duration Fund consiste en tratar de maximizar la rentabilidad total de una forma coherente con la preservación del capital y una gestión de inversiones prudente. En circunstancias normales, el Subfondo trata de alcanzar su objetivo invirtiendo, al menos, dos terceras partes de su patrimonio en una cartera diversificada de Instrumentos de Renta Fija (según se definen en el Folleto) con diferentes vencimientos.

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

» La exposición al grado de inversión crediticia benefició a la rentabilidad, ya que los diferenciales crediticios se estrecharon durante el período analizado.

» La exposición a créditos de alta rentabilidad benefició a la rentabilidad, ya que los diferenciales crediticios de alta rentabilidad se estrecharon durante el período analizado.

» La exposición a valores de titulización hipotecaria residencial no emitidos por Agencias generó ingresos para la cartera durante el período analizado.

» Una sobreponderación de la duración estadounidense, principalmente a través de futuros Eurodólar, benefició a la rentabilidad, ya que en general los precios de estos valores aumentaron durante el período analizado.

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

Low Duration Global Investment Grade Credit Fund

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 30 de junio de 2014[1]

	6 meses	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en USD		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 28-feb-2014)	—	1,50%
Clase Institutional, Acciones de Reparto (lanzamiento: 28-feb-2014)	—	1,50%
Clase E USD (Unhedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 28-feb-2014)	—	1,20%
Índice Barclays Global Aggregate Credit 1-5 Yrs (USD Hedged)	—	0,98% [2]
Clases denominadas en CHF		
Clase Institutional CHF (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 28-feb-2014)	—	1,40%
Índice Barclays Global Aggregate Credit 1-5 Yrs (CHF Hedged)	—	—
Clases denominadas en EUR		
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 28-feb-2014)	—	1,50%
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 28-feb-2014)	—	1,50%
Clase E EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 28-feb-2014)	—	1,10%
Índice Barclays Global Aggregate Credit 1-5 Yrs (EUR Hedged)	—	—
Clases denominadas en GBP		
Clase Institutional GBP (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 28-feb-2014)	—	1,50%
Clase Institutional GBP (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 28-feb-2014)	—	1,59%
Clase R GBP (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 28-feb-2014)	—	1,50%
Índice Barclays Global Aggregate Credit 1-5 Yrs (GBP Hedged)	—	—

[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 Subfondo 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 su patrimonio en una cartera diversificada de Instrumentos de Renta Fija (según se definen en el folleto) de inversión corporativa.

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

Socially Responsible Emerging Markets Bond Fund

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 30 de junio de 2014[1]

	6 meses	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en USD		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 16-abr-2010)	7,96%	7,00%
Índice JPMorgan Emerging Markets Bond (EMBI) Global adjusted for Socially Responsible Investment (SRI) filter	8,29%	7,49% [2]
Clases denominadas en EUR		
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 16-oct-2013)	7,87%	6,90%
Clase Investor EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 20-may-2011)	7,80%	5,69%
Índice JPMorgan Emerging Markets Bond (EMBI) Global adjusted for Socially Responsible Investment (SRI) filter (EUR Hedged)	8,27%	—
Clases denominadas en NOK		
Clase Institutional NOK (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 19-feb-2013)	8,55%	2,14%
Clase Investor NOK (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 17-mar-2014)	—	7,54%
Índice JPMorgan Emerging Markets Bond (EMBI) Global adjusted for Socially Responsible Investment (SRI) filter (NOK Hedged)	8,87%	—
Clases denominadas en SEK		
Clase Investor SEK (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 06-feb-2014)	—	8,12%
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.*
[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 Subfondo 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 su patrimonio 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). El Asesor de Inversiones seleccionará todos los valores de acuerdo con un proceso de evaluación ético dispuesto por el Asesor Socialmente Responsable de manera periódica.

» 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 tipos de interés oscilaron a la baja durante el período analizado.

» Una infraponderación de la duración de los diferenciales (o sensibilidad a los cambios en los diferenciales crediticios) de los mercados emergentes (ME) lastró la rentabilidad, ya que los diferenciales de los bonos de los ME se estrecharon durante el período analizado.

» Una sobreponderación de la deuda corporativa y cuasi soberana rusa lastró la rentabilidad, ya que esta deuda registró un rendimiento inferior debido a la incertidumbre geopolítica en la región.

» Una sobreponderación de la deuda corporativa y cuasi soberana brasileña benefició a la rentabilidad, ya que estos mercados registraron un rendimiento superior durante el período analizado.

» Una infraponderación en Filipinas, que registró un rendimiento inferior, contribuyó a la rentabilidad durante el período analizado.

StockPLUS™ Fund

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 30 de junio de 2014[1]

	6 meses	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en USD		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 31-dic-1998)	7,21%	5,13%
Clase Institutional, Acciones de Reparto (lanzamiento: 22-nov-2001)	7,20%	6,72%
Clase Investor, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 07-ene-1999)	7,06%	4,57%
Clase E, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 11-sep-2006)	6,74%	7,17%
Clase R, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 30-nov-2012)	7,11%	25,50%
Clase Z, Acciones de Reparto (lanzamiento: 18-nov-2008)	7,52%	21,29%
Índice S&P 500	7,14%	4,99% [2]
Clases denominadas en EUR		
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 28-sep-2012)	7,13%	23,26%
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-dic-2005)	7,25%	6,98%
Clase E EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 27-mar-2014)	—	6,20%
Índice S&P 500 (Euro Hedged)	7,16%	—

[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 Subfondo StocksPLUS™ Fund trata de alcanzar una rentabilidad total superior a la rentabilidad total del Índice Standard & Poor's 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 Subfondo puede invertir sin límite en valores de renta variable y en valores que puedan convertirse en valores de renta variable.

» El Subfondo 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 posición de la duración estadounidense (o sensibilidad a los cambios en los tipos de interés del mercado) benefició ligeramente la rentabilidad, ya que los movimientos de los rendimientos del Tesoro estadounidense fueron mezclados relativamente con la posición del Subfondo durante el período analizado.

» La exposición a la deuda a corto plazo de los países periféricos europeos, como España o Italia, contribuyó a la rentabilidad, ya que los rendimientos soberanos en estos países cayeron durante el período analizado.

» La exposición a hipotecas no emitidas por Agencias contribuyó a la rentabilidad, ya que en general estos valores se anotaron rentabilidades positivas durante el período analizado.

» Las carteras de bonos corporativos, especialmente en el sector financiero, beneficiaron a la rentabilidad, ya que generalmente los precios en estos valores oscilaron al alza durante el período analizado.

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

Strategic Income Fund

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 30 de junio de 2014[1]

	6 meses	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en USD		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 16-dic-2013)	6,15%	8,70%
Clase Institutional, Acciones de Reparto II (lanzamiento: 16-dic-2013)	6,13%	8,68%
Clase Investor, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 16-dic-2013)	5,96%	8,50%
Clase Investor, Acciones de Reparto II (lanzamiento: 16-dic-2013)	5,98%	8,52%
Clase Administrative, Acciones de Reparto II (lanzamiento: 16-dic-2013)	5,88%	8,42%
Clase E, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 16-dic-2013)	5,66%	8,20%
Clase E, Acciones de Reparto II (lanzamiento: 16-dic-2013)	5,59%	8,13%
Clase Z, Acciones de Reparto II (lanzamiento: 16-dic-2013)	6,47%	9,13%
75% Índice Barclays Global Aggregate Hedged USD/25% Índice MSCI All Country World Net USD	4,66%	—
Clases denominadas en EUR		
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 16-dic-2013)	6,05%	8,60%
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Reparto II (lanzamiento: 16-dic-2013)	6,03%	8,58%
Clase E EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 16-dic-2013)	5,47%	8,00%
Clase E EUR (Hedged), Acciones de Reparto II (lanzamiento: 16-dic-2013)	5,50%	8,03%
75% Índice Barclays Global Aggregate Hedged EUR/25% Índice MSCI All Country World Net EUR	4,42%	—

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

Informe de cartera

» El Subfondo 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 Subfondo empleará una estrategia multisectorial internacional que pretende combinar el proceso y la filosofía de inversión de rentabilidad total del Asesor 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 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, principalmente valores de los sectores de consumo básico y de telecomunicaciones, benefició a la rentabilidad, ya que estos sectores repuntaron durante el período analizado.

» Una infraponderación de la duración no estadounidense lastró la rentabilidad, ya que los rendimientos cayeron durante el período analizado.

» La baja exposición del Sufondo al crédito con grado de inversión frente al índice de referencia lastró la rentabilidad, ya que los diferenciales crediticios se estrecharon durante el período analizado.

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

» La selección de valores, principalmente valores de los sectores de consumo discrecional y energético, lastró la rentabilidad, ya que estos valores se anotaron rentabilidades negativas respecto a los sectores generales de consumo discrecional y energético, el precio de los cuales repuntó durante el período analizado.

Total Return Bond Fund

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 30 de junio de 2014[1]

	6 meses	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en USD		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 31-ene-1998)	3,68%	6,19%
Clase Institutional, Acciones de Reparto (lanzamiento: 25-abr-2000)	3,65%	6,43%
Clase Investor, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 28-ene-1999)	3,47%	5,62%
Clase Investor, Acciones de Reparto (lanzamiento: 23-oct-2000)	3,50%	5,78%
Clase Administrative, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 16-may-2003)	3,39%	4,77%
Clase H Institutional, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 15-oct-2002)	3,62%	5,56%
Clase E, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 31-mar-2006)	3,24%	5,33%
Clase E, Acciones de Reparto (lanzamiento: 10-oct-2005)	3,21%	4,99%
Clase R, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 30-nov-2012)	3,58%	0,82%
Clase R, Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-nov-2012)	3,52%	0,78%
Clase S, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 18-oct-2013)	3,73%	3,00%
Clase Z, Acciones de Reparto (lanzamiento: 18-nov-2008)	3,99%	7,06%
Índice Barclays U.S. Aggregate	3,93%	5,47%[2]
Clases denominadas en CAD		
Clase Institutional CAD (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 02-may-2013)	4,09%	0,89%
Índice Barclays US Aggregate (CAD Hedged)	4,42%	—
Clases denominadas en CHF		
Clase Institutional CHF (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 24-jun-2011)	3,51%	2,93%
Clase Investor CHF (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 24-jun-2011)	3,35%	2,58%
Clase E CHF (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 19-sep-2012)	3,08%	0,22%
Índice Barclays U.S. Aggregate (CHF Hedged)	3,80%	—
Clases denominadas en EUR		
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 30-dic-2003)	3,65%	5,25%
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-dic-2005)	3,61%	5,71%
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Reparto II (lanzamiento: 01-oct-2013)	3,61%	3,67%
Clase Investor EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 30-dic-2004)	3,41%	4,91%
Clase Investor EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 15-feb-2013)	3,51%	0,91%
Clase Administrative EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 14-oct-2009)	3,33%	4,15%
Clase E EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 31-mar-2006)	3,16%	5,08%
Clase E EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 07-mar-2012)	3,22%	2,09%
Clase G Institutional EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 28-feb-2014)	—	1,70%
Clase G Retail EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-mar-2012)	3,18%	2,30%
Clase R EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 30-nov-2012)	3,49%	0,57%
Clase S EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 18-oct-2013)	3,73%	3,00%
Índice Barclays U.S. Aggregate (EUR Hedged)	3,98%	—
Clases denominadas en EUR (Unhedged)		
Clase Institutional EUR (Unhedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 13-jun-2002)	4,38%	2,47%
Índice Barclays U.S. Aggregate (EUR Unhedged)	4,59%	—
Clases denominadas en GBP		
Clase Institutional GBP (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 26-mar-2010)	3,86%	4,57%
Clase Institutional GBP (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-dic-2005)	3,84%	6,38%
Clase Investor GBP (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 24-jun-2011)	3,66%	3,37%
Clase R GBP (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-nov-2012)	3,73%	0,89%
Índice Barclays U.S. Aggregate (GBP Hedged)	4,06%	—
Clases denominadas en HKD		
Clase E HKD (Unhedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 20-feb-2013)	3,18%	0,52%
Clase M Retail HKD (Unhedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 20-feb-2013)	3,19%	0,43%
Índice Barclays US Aggregate (HKD Unhedged)	3,88%	—

Informe de cartera

» El objetivo de inversión del Total Return Bond Fund consiste en tratar de maximizar la rentabilidad total de una forma coherente con la preservación del capital y una gestión de inversiones prudente. El Subfondo trata de alcanzar su objetivo invirtiendo, al menos, un 65% de su patrimonio en una cartera diversificada de Instrumentos de Renta Fija (según se definen en el Folleto) con diferentes vencimientos.

» Una infraponderación de la parte larga de la curva de rendimiento estadounidense lastró la rentabilidad, ya que los rendimientos a largo plazo cayeron más que los vencimientos a corto plazo durante el período analizado.

» Una exposición fuera del índice de referencia a los tipos de interés no estadounidenses, especialmente en España, Italia y México, beneficiaron a la rentabilidad, ya que los rendimientos en esos países cayeron durante el período analizado.

» La exposición a bonos municipales, especialmente los Build America Bonds, beneficiaron a la rentabilidad, ya que estos valores obtuvieron un rendimiento superior al de las letras del Tesoro estadounidense de duración similar durante el período analizado.

» La infraponderación al crédito de grado de inversión lastró la rentabilidad, ya que este sector de grado de inversión obtuvo un rendimiento superior al de las letras del Tesoro estadounidense de duración similar durante el período analizado.

» La asignación a los bonos corporativos de alto rendimiento aportó rentabilidad, ya que este sector superó a las letras del Tesoro estadounidense de duración similar durante el período analizado.

» La exposición a las divisas extranjeras, en particular una posición corta al yen japonés, lastró la rentabilidad, ya que el yen japonés se apreció durante el período analizado.

» La infraponderación durante el período en valores de titulización hipotecaria (MBS) emitidos por Agencias lastró la rentabilidad, gracias al mejor comportamiento exhibido por el sector respecto a la deuda pública estadounidense con vencimiento comparable.

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

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 30 de junio de 2014[1] (Continuación)

	6 meses	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en ILS		
Clase Institutional ILS (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 13-may-2010)	3,79%	5,18%
Índice Barclays U.S. Aggregate (ILS Hedged)	4,18%	—
Clases denominadas en SGD		
Clase Institutional SGD (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 11-ene-2011)	3,73%	3,88%
Clase Investor SGD (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-nov-2012)	3,46%	0,60%
Clase E SGD (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 15-feb-2007)	3,21%	4,70%
Clase E SGD (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 01-ago-2012)	3,18%	0,95%
Índice Barclays U.S. Aggregate (SGD Hedged)	3,94%	—

[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 30 de junio de 2014[1]

	6 meses	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en GBP		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 28-sep-2007)	5,38%	7,06%
Índice BofA Merrill Lynch Sterling Non-Gilts	4,67%	6,43% [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 Subfondo UK Corporate Bond Fund trata de maximizar la rentabilidad total de manera compatible con una gestión prudente de las inversiones. El Subfondo invertirá al menos dos terceras partes de su patrimonio 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 al sector bancario benefició a la rentabilidad, ya que el sector superó al mercado de crédito del Reino Unido durante el período analizado.

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

» La sobreponderación al sector minorista benefició a la rentabilidad, ya que el sector superó al mercado de crédito del Reino Unido 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 del Reino Unido durante el período analizado.

UK Long Term Corporate Bond Fund

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 30 de junio de 2014[1]

	6 meses	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en GBP		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 30-jun-2005)	6,96%	6,11%
Clase Institutional, Acciones de Reparto (lanzamiento: 14-ago-2008)	6,95%	9,80%
Índice BofA Merrill Lynch Sterling Non-Gilts 10+	6,41%	5,42% [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 Subfondo 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 Subfondo invertirá al menos dos terceras partes de su patrimonio 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.

» Una sobreponderación en el sector bancario, que superó al mercado de crédito del Reino Unido a largo plazo en general, benefició a la rentabilidad.

» Una infraponderación en el sector de servicios, que registró un rendimiento inferior al del mercado de crédito del Reino Unido a largo plazo en general, aportó rentabilidad.

» Una sobreponderación en el sector minorista, que superó al mercado de crédito del Reino Unido a largo plazo en general, benefició a la rentabilidad.

» Una infraponderación en el sector inmobiliario, que superó al mercado de crédito del Reino Unido a largo plazo en general, lastró la rentabilidad.

» Una infraponderación en el sector de seguros, que superó al mercado de crédito del Reino Unido a largo plazo en general, lastró la rentabilidad.

UK Low Duration Fund

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 30 de junio de 2014[1]

	6 meses	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en GBP		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 01-sep-2006)	1,76%	4,28%
Clase Institutional, Acciones de Reparto (lanzamiento: 13-sep-2011)	1,75%	2,07%
Índice Barclay's Sterling Aggregate ex Treasury 1-3 year[2]	1,24%	4,15% [3]

[1] *Rentabilidades anualizadas para períodos de, como mínimo, un año, y acumuladas en otro caso.*
[2] *La rentabilidad del índice de referencia del Subfondo 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 Barclay's 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 objetivo de inversión del UK Low Duration Fund (anteriormente denominado UK Sterling Low Average Duration Fund) consiste en tratar de maximizar la rentabilidad total de una forma coherente con la preservación del capital y una gestión de inversiones prudente. El Subfondo trata de alcanzar su objetivo invirtiendo al menos dos terceras partes de su patrimonio en una cartera diversificada de Instrumentos de Renta Fija denominados en libras esterlinas (según se definen en el Folleto) con diferentes vencimientos.

» Una exposición a la duración mexicana y brasileña denominada localmente (o sensibilidad a los cambios en los tipos de interés del mercado) en el segundo trimestre del período analizado benefició a la rentabilidad, ya que la curva de rendimiento en ambos países osciló a la baja.

» La exposición a la duración nominal denominada en dólares estadounidenses en el segundo trimestre del período analizado benefició a la rentabilidad, ya que los rendimientos cayeron durante dicho período.

» La exposición a los valores de titulización hipotecaria residencial europeos de gran calidad contribuyó a la rentabilidad, ya que en general los precios de estos valores aumentaron durante el período analizado.

» Una exposición al riesgo soberano italiano contribuyó a la rentabilidad, ya que los diferenciales de los bonos del Estado italiano se estrecharon durante el período analizado.

» Una exposición a la duración nominal denominada en libras intermedia lastró la rentabilidad, ya que esta parte de la curva de rendimiento aumentó durante el período analizado.

» La exposición corta a los rendimientos nominales a largo plazo denominados en euros lastró la rentabilidad en el segundo trimestre del período analizado, ya que los rendimientos oscilaron a la baja durante dicho período.

UK Real Return Fund

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 30 de junio de 2014[1]

	6 meses	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en GBP		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 20-ago-2003)	5,60%	6,49%
Clase Institutional, Acciones de Reparto (lanzamiento: 06-abr-2004)	5,54%	6,39%
Clase H Institutional, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 29-ago-2008)	5,47%	5,47%
Clase E, Acciones de Reparto (lanzamiento: 28-oct-2005)	5,06%	5,07%
Índice FTSE Actuaries Government Securities UK Linked Gilts > 5 Years	4,74%	7,17% [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 de inversión del UK Real Return Fund consiste en tratar de maximizar la rentabilidad real de una forma coherente con la preservación del capital real y una gestión de inversiones prudente. El Subfondo trata de alcanzar su objetivo invirtiendo, al menos, el 80% de su patrimonio 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 exposición a la duración real estadounidense (o sensibilidad a los cambios en los tipos de interés reales) contribuyó a la rentabilidad, ya que los rendimientos repuntaron con fuerza junto con los bonos nominales.

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

» La corta exposición a los tipos nominales estadounidense a largo plazo lastró la rentabilidad, ya que estos repuntaron durante el período analizado.

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

UK Sterling Long Average Duration Fund

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 30 de junio de 2014[1]

	6 meses	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en GBP		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 22-sep-2004)	6,34%	6,37%
Clase Institutional, Acciones de Reparto (lanzamiento: 21-nov-2005)	6,31%	5,66%
Clase H Institutional, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 29-ago-2008)	6,29%	7,64%
FTSE Actuaries Government Securities UK Gilts All Stocks > 15 Years	5,83%	6,21% [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 Subfondo 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 Subfondo invertirá, al menos, dos terceras partes de su patrimonio 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 los Gilts del Reino Unido a largo plazo, ya que los rendimientos de estos valores bajaron durante el período analizado.

» La exposición a los tipos mexicanos benefició a la rentabilidad, ya que los tipos de este país cayeron durante el período analizado.

» Durante el segundo trimestre del período analizado, las asignaciones selectivas al sector empresarial contribuyeron a la rentabilidad, ya que los diferenciales se estrecharon.

» Las asignaciones a los activos titulizados beneficiaron a la rentabilidad, ya que los diferenciales se estrecharon.

» La posición en la curva de rendimiento del Gilt del Reino Unido lastró la rentabilidad, ya que la curva de rendimiento del Reino Unido registró un aplanamiento en el período analizado.

» Una modesta exposición corta a la curva de permutas financieras europea afectó a la rentabilidad absoluta y relativa, ya que los tipos bajaron durante el período analizado.

Unconstrained Bond Fund

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 30 de junio de 2014[1]

	6 meses	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en USD		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 15-dic-2008)	2,44%	3,61%
Clase Institutional, Acciones de Reparto (lanzamiento: 22-feb-2010)	2,43%	2,87%
Clase Investor, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 24-sep-2010)	2,22%	1,56%
Clase Investor, Acciones de Reparto (lanzamiento: 24-sep-2010)	2,27%	1,55%
Clase Administrative, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 21-ene-2010)	2,23%	2,29%
Clase H Institutional, Acciones de Capitalización (lanzamiento: 08-may-2013)	2,28%	-1,05%
Clase E, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 11-may-2010)	2,01%	1,58%
Clase E, Acciones de Reparto (lanzamiento: 11-may-2010)	1,96%	1,59%
Clase R, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 30-nov-2012)	2,46%	0,06%
Clase R, Acciones de Reparto (lanzamiento: 30-nov-2012)	2,46%	0,05%
Clase S, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 18-oct-2013)	2,43%	1,30%
Clase S, Acciones de Reparto (lanzamiento: 12-may-2014)	—	0,71%
Clase Z, Acciones de Reparto (lanzamiento: 25-may-2010)	2,94%	3,54%
Índice 1 Month USD LIBOR	0,08%	0,26% [2]
Clases denominadas en AUD		
Clase Z AUD (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 18-mar-2014)	—	2,22%
Índice UBSA Bank Bills	—	—
Clases denominadas en CHF		
Clase Institutional CHF (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 08-sep-2010)	2,32%	1,54%
Clase Investor CHF (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 13-jun-2013)	2,15%	-0,38%
Clase E CHF (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 18-abr-2011)	1,79%	0,68%
Clase S CHF (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 18-oct-2013)	2,22%	1,10%
Índice 1 Month CHF LIBOR	1,32%	—
Clases denominadas en EUR		
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 21-may-2009)	2,35%	3,97%
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 23-dic-2009)	2,34%	3,08%
Clase Investor EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 31-ene-2011)	2,20%	1,95%
Clase Investor EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 15-feb-2013)	2,14%	-0,83%
Clase Administrative EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 21-ene-2010)	2,14%	2,37%
Clase E EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 20-nov-2009)	1,91%	2,10%
Clase G Institutional EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 28-feb-2014)	—	1,30%
Clase G Retail EUR (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 14-dic-2010)	1,96%	1,52%
Clase R EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 30-nov-2012)	2,25%	-0,13%
Clase S EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 16-oct-2013)	2,42%	1,40%
Índice 1 Month Euribor Rate	0,12%	—
Clases denominadas en GBP		
Clase Institutional GBP (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 15-dic-2009)	2,58%	3,19%
Clase Institutional GBP (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 27-feb-2012)	2,60%	2,92%
Clase Investor GBP (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 26-jul-2011)	2,43%	2,38%
Clase E GBP (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 18-mar-2010)	2,16%	2,01%
Clase R GBP (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 30-nov-2012)	2,45%	0,25%
Índice GBP LIBOR a un mes	0,24%	—
Clases denominadas en NOK		
Clase Institutional NOK (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 11-abr-2011)	3,13%	3,55%
Índice 1 Month NIBOR Rate	0,83%	—

Informe de cartera

» El Subfondo Unconstrained Bond Fund aplica una estrategia orientada a la obtención de rentabilidades absolutas a través de inversiones en bonos que tengan asignada una calificación de categoría de inversión ("investment grade"), sin estar limitado por la adhesión a ningún índice de referencia ni por restricciones significativas respecto a los sectores en los que puede invertir. El Subfondo utiliza las previsiones estructurales de PIMCO a nivel mundial y un proceso integrado de inversión en múltiples sectores, con una duración que puede oscilar en una banda entre -3 y +8 años.

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

» La exposición a los Valores del Tesoro Estadounidense Protegidos por la Inflación (TIPS) benefició a la rentabilidad, ya que los rendimientos de los TIPS bajaron durante el período analizado.

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

» La exposición a los mercados emergentes benefició a la rentabilidad, ya que los diferenciales del sector se estrecharon durante el período analizado.

» Una exposición positiva a la curva de rendimiento (tendencia al alza) en EE. UU. lastró la rentabilidad, ya que la curva de rendimiento estadounidense registró un aplanamiento durante el período analizado.

» La moderada exposición corta al yen japonés frente al dólar estadounidense lastró la rentabilidad, ya que el yen japonés se apreció respecto al dólar estadounidense durante el período analizado.

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 30 de junio de 2014[1] (Continuación)

	6 meses	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en SEK		
Clase Institutional SEK (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 25-feb-2013)	2,74%	0,29%
Clase Administrative SEK (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 18-nov-2011)	2,49%	3,46%
Índice 1 Month SEK LIBOR	0,43%	—
Clases denominadas en SGD		
Clase E SGD (Hedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 22-may-2013)	1,98%	-1,72%
Índice 1 Month SGD LIBOR	0,18%	—

1 *Rentabilidades anualizadas para periodos 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® StockPLUS™ Fund

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 30 de junio de 2014[1]

	6 meses	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en USD		
Clase Institutional, Acciones de Capitalización, (lanzamiento: 03-sep-2013)	9,24%	22,90%
Clase Institutional, Acciones de Reparto (lanzamiento: 03-sep-2013)	9,24%	22,90%
Índice S&P 500	7,14%	21,60% [2]
Clases denominadas en EUR		
Clase Institutional EUR (Hedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 21-may-2014)	—	5,00%
Índice S&P 500 (Euro Hedged)	—	—
Clases denominadas en EUR (Unhedged)		
Clase Institutional EUR (Unhedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 03-sep-2013)	10,15%	18,30%
Clase Institutional EUR (Unhedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 03-sep-2013)	9,96%	18,10%
Clase E EUR (Unhedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 25-mar-2014)	—	6,80%
Índice S&P 500 (EUR Unhedged)	7,91%	—
Clases denominadas en GBP		
Clase Institutional GBP (Unhedged), Acciones de Capitalización (lanzamiento: 03-sep-2013)	5,78%	11,60%
Clase Institutional GBP (Unhedged), Acciones de Reparto (lanzamiento: 03-sep-2013)	5,78%	11,60%
Índice S&P 500 (GBP Unhedged)	3,78%	—

[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 Subfondo US Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund pretende obtener una rentabilidad total que supere la del índice de referencia, concretamente el Índice S&P 500 (según se define en el Folleto). El Subfondo sigue la estrategia de gestión de cartera propia del Asesor 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 (según se define en el Folleto). 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 Subfondo).

» El Subfondo 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 posición de la duración estadounidense (o sensibilidad a los cambios en los tipos de interés del mercado) lastró la rentabilidad, ya que la compensación por pérdidas por exposición a la curva de rendimiento a largo plazo aumenta con la larga posición a corto y medio plazo.

» La posición de corta duración en futuros de bonos alemanes lastró la rentabilidad, ya que los rendimientos alemanes cayeron durante el período analizado.

» La exposición a deuda a corto plazo emitida por países de la periferia de Europa, como España e Italia, contribuyó a la rentabilidad, ya que los rendimientos cayeron en estos países durante el período analizado.

» La posición de corta duración en Japón durante el primer trimestre del período analizado lastró la rentabilidad, ya que los rendimientos en Japón cayeron durante el período analizado.

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

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

» Las carteras de bonos corporativos, especialmente en el sector financiero, beneficiaron a la rentabilidad, ya que generalmente los precios en estos valores oscilaron al alza durante el período analizado.

» La exposición a hipotecas no emitidas por Agencias contribuyó a la rentabilidad, ya que en general estos valores se anotaron rentabilidades positivas durante el período analizado.

» La exposición corta al yen japonés y la exposición larga a la rupia india lastraron la rentabilidad, ya que las divisas oscilaron a la dirección opuesta a la posición del Subfondo.

US Government Money Market Fund

Rentabilidad total, neta de comisiones y gastos, correspondiente al período cerrado a 30 de junio de 2014[1]

	6 meses	Lanzamiento de la Clase
Clases denominadas en USD		
Clase Institutional, Acciones de Reparto (lanzamiento: 31-ene-1998)	0,00%	2,27%
Clase Z, Acciones de Reparto (lanzamiento: 27-ene-2010)	0,17%	0,20%
Índice Citi 3-Month Treasury Bill	0,02%	2,31%
Índice Lipper Money Market Fund	0,01%	2,20%[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 Subfondo US Government Money Market Fund trata de optimizar los ingresos corrientes, de manera compatible con la preservación del capital y la liquidez diaria. El Subfondo pretende alcanzar su objetivo de inversión invirtiendo al menos el 95% de sus activos en una cartera de valores del gobierno estadounidense, relacionados con el gobierno y de agencias.

» El Subfondo centró sus inversiones en activos de alta calidad y vencimiento a corto plazo, y finalizó el período analizado con una elevada calidad crediticia media.

» El Subfondo mantuvo una gran asignación a contratos de compra con pacto de reventa (“repos”) de alta calidad para mantener un alto grado de liquidez y minimizar el riesgo de tipos de interés en el extremo corto de la curva de rendimiento.

» El venicimiento medio ponderado del Subfondo se estabilizó durante el período analizado con el objetivo de reducir la sensibilidad a los cambios en los tipos de interés.

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]	Índice 90% 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% 1 month USD Libor. 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 3 month USD Libor.
CHF 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 1 Month USD LIBOR	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 1 Month Euribor Rate	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 alta/más baja (el 15% superior e inferior para cada plazo). El Euribor cotiza al contado con fecha valor dos días después 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 1 Month GBP LIBOR	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 1 Month NIBOR Rate	El índice 1 Month NIBOR (acrónimo en inglés de Norwegian Interbank Offered Rate, o tipo de interés de oferta de los depósitos interbancarios en el mercado noruego) 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 1 Month SEK LIBOR	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 1 Month SGD LIBOR	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 deuda 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 del 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 3 Month GBP LIBOR	Índice 3 Month GBP LIBOR 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 3 Month USD LIBOR	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.

Descripciones de índices de referencia (Continuación)

Denominación legal del índice de referencia	Descripción del índice
Índice 3 Month SGD LIBOR	Índice 3 Month SGD LIBOR. 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.
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.
8% Annual Return Target (USD)	El Subfondo tiene como objetivo obtener un 8% de rentabilidad anualizada durante un ciclo completo de negociaciones. Los objetivos de rentabilidad presentados no representan una predicción ni una proyección de rentabilidad, y están basados en el tiempo. La volatilidad de la rentabilidad puede ser significativa en períodos de tiempo más cortos. No se puede garantizar que las carteras lograrán alcanzar los objetivos propuestos. Los objetivos no son garantía y los resultados reales pueden ser más bajos.
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, 25% Índice JPMorgan Emerging Markets Bond (EMBI) Global, 25% Índice JPMorgan Government Bond-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 reproduce 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.
75% Índice Barclays Capital Global Aggregate Hedged USD/25% Índice MSCI All Country World Net USD	El índice de referencia es 75% Índice Barclays Capital Global Aggregate Hedged USD/25% Índice MSCI All Country World 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 deuda 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 deuda 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 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 a 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 Barclay's Sterling Aggregate ex Treasury 1-3 year	El Índice Barclay's 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.

Denominación legal del índice de referencia	Descripción del índice
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 Year, 25 Year, 30 Year y 35 Year 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 un swap 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 del swap cupón cero e iguale el valor actual del pago fijo al tipo del swap cupón cero con el correspondiente vencimiento. No puede invertirse directamente en este índice por tratarse de un índice no gestionado.
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 Capital 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 a 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 a 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 a 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 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 (USD Hedged)	El Índice Barclays Global Aggregate (USD Hedged) facilita una lectura de base amplia de los mercados internacionales de deuda 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 deuda 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 (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 deuda 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 deuda 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 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 asignadas 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. 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 Govt ILB 1-5yr (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. 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, BofA Merrill Lynch Global High Yield, Índice 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 deuda 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 del 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 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 del 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 del 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 asignadas 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 del 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-U.S. (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 deuda 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 países calcula en las respectivas divisas locales, y la rentabilidad del índice 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 del 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 reproduce 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 Lipper Money Market Fund	El Índice Lipper Money Market Fund, confeccionado por Lipper Inc., es un promedio de los 30 principales Fondos del Mercado Monetario con idéntica ponderación. No tiene en cuenta las deducciones por comisiones, gastos o impuestos. No puede invertirse directamente en este índice por tratarse de un índice no gestionado.
Índice MSCI All Country World Net USD	El Índice MSCI All Country World Net USD 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 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 (Net Dividends in USD)	El Índice 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 los 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 (“CPI”) de los 34 países miembros de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico ("OECD"). El Índice de precios al consumo de la OECD 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 CPI de la OECD 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) es un índice mundial diversificado que comprende un amplio abanico de oportunidades y sectores globales de renta fija, abarcando mercados tanto desarrollados como emergentes, activos tanto nominales como protegidos frente a la inflación, e instrumentos tanto del mercado de contado como 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 se constituye en 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 directamente 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 30-jun-2014	A 31-dic-2013	A 30-jun-2014	A 31-dic-2013
Activo circulante:				
Activos financieros llevados por su valor razonable a través de resultados:				
Valores mobiliarios	$ 4.933	$ 4.743	$ 4.028.393	$ 740.507
Depósitos en entidades de crédito	0	0	0	0
Instrumentos financieros derivados	14	15	10.526	2.320
Tesorería	94	56	24.200	10.098
Depósitos en contrapartes	14	13	5.203	1.680
Ingresos financieros a cobrar	43	37	54.098	12.699
Deudores por venta de activos financieros	0	51	9.871	1.515
Deudores por venta de acciones del Fondo	0	0	29.692	4.789
Deudores por garantía de instrumentos derivados financieros	1	0	677	0
Sociedad Gestora, deudora	3	20	0	0
Plusvalía latente en las operaciones de cobertura	0	0	31.632	6.716
Otros activos	0	0	0	1
Total Activo circulante	5.102	4.935	4.194.292	780.325
Pasivo circulante:				
Pasivos financieros llevados por su valor razonable a través de resultados:				
Instrumentos financieros derivados	(27)	(36)	(24.054)	(10.311)
Valor razonable de valores vendidos en corto	0	0	0	0
Interés por pagar	0	0	(14)	0
Acreedores por compra de activos financieros	0	(60)	(149.895)	(56.306)
Acreedores por reembolso de acciones del Fondo	0	0	(1.507)	(3.204)
Comisión de Gestión a pagar	(7)	(3)	(2.975)	(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	0	0
Gastos a pagar	0	0	(72)	(16)
Dividendos a pagar	0	0	(3.545)	0
Acreedores por margen de derivados financieros	0	(1)	0	0
Depósitos de contrapartes	0	0	(5.191)	(1.370)
Plusvalía latente en las operaciones de cobertura	0	0	(15.215)	(1.991)
Otros pasivos	0	0	(8)	0
Total Pasivo circulante excluidos activos netos atribuibles a titulares de acciones participativas reembolsables	(34)	(100)	(202.476)	(73.437)
Activos netos atribuibles a titulares de acciones participativas reembolsables (a efectos de los estados financieros)	$ 5.068	$ 4.835	$ 3.991.816	$ 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)	$ 5.068	$ 4.835	$ 3.991.816	$ 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 30-jun-2014	A 31-dic-2013	A 30-jun-2014	A 31-dic-2013	A 30-jun-2014	A 31-dic-2013	A 30-jun-2014	A 31-dic-2013
$	349.633	$ 538.790	$ 2.018.426	$ 1.613.294	$ 12.027.520	$ 12.355.717	$ 2.920.702	$ 3.098.649
	0	5.093	0	0	58.584	0	16.381	0
	3.553	6.866	14.727	9.867	130.727	85.014	38.978	49.645
	1.466	1.147	4.508	14.237	65.304	18.306	12.620	24.429
	1.186	4.479	309	7.462	29.411	86.547	12.148	91.768
	1.678	1.193	11.175	8.379	170.297	174.863	41.161	44.282
	155.390	20.623	107.773	8.715	165.623	58.618	22.081	4.490
	834	432	213	12.397	38.992	4.453	8.206	2.795
	0	0	7.134	2.783	0	26.314	11.772	0
	1	1	21	9	0	0	1	0
	723	8.421	19.939	34.046	126.100	264.835	30.346	70.338
	0	0	0	0	2	4.461	0	0
	514.464	587.045	2.184.225	1.711.189	12.812.560	13.079.128	3.114.396	3.386.396
	(3.797)	(7.295)	(23.408)	(19.595)	(93.454)	(160.936)	(52.815)	(29.231)
	(92.987)	(3.080)	0	0	0	0	0	0
	0	(3)	(10)	(3)	(101)	(34)	(25)	(3)
	(71.165)	(34.919)	(145.904)	(30.823)	(263.277)	(14.932)	(65.815)	(10.149)
	(298)	(196)	(370)	(5.397)	(21.731)	(32.627)	(905)	(787)
	(296)	(422)	(1.991)	(1.748)	(9.848)	(12.639)	(2.697)	(3.162)
	0	0	0	0	0	(10.124)	0	0
	0	0	0	0	(33.795)	(32.469)	(7.354)	(16.087)
	(1)	(1)	(8)	(7)	(5.290)	(1.053)	(652)	(2)
	0	0	(1.627)	0	(70.601)	0	(5.371)	0
	(789)	(2.533)	0	0	(34.399)	0	0	(32.907)
	(4.424)	(8.753)	(2.697)	(15.685)	(59.995)	(249.706)	(14.366)	(38.525)
	(492)	(1.555)	(12.009)	(5.589)	(57.395)	(56.649)	(15.884)	(12.868)
	0	0	0	(10)	(339)	(183)	(3)	(5)
	(174.249)	(58.757)	(188.024)	(78.857)	(650.225)	(571.352)	(165.887)	(143.726)
$	340.215	$ 528.288	$ 1.996.201	$ 1.632.332	$ 12.162.335	$ 12.507.776	$ 2.948.509	$ 3.242.670
$	0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0
$	340.215	$ 528.288	$ 1.996.201	$ 1.632.332	$ 12.162.335	$ 12.507.776	$ 2.948.509	$ 3.242.670

Balances (Continuación)

(Importes en miles)	PIMCO Dividend and Income Builder Fund A 30-jun-2014	PIMCO Dividend and Income Builder Fund A 31-dic-2013	Emerging Asia Bond Fund A 30-jun-2014	Emerging Asia Bond Fund A 31-dic-2013
Activo circulante:				
Activos financieros llevados por su valor razonable a través de resultados:				
Valores mobiliarios	$ 170.674	$ 152.966	$ 118.126	$ 498.664
Depósitos en entidades de crédito	0	0	0	2.200
Instrumentos financieros derivados	34	536	4.273	6.312
Tesorería	814	2.080	302	391
Depósitos en contrapartes	301	177	610	4.252
Ingresos financieros a cobrar	646	343	1.102	5.552
Deudores por venta de activos financieros	1.593	773	1.859	0
Deudores por venta de acciones del Fondo	631	1.144	415	86
Deudores por garantía de instrumentos derivados financieros	21	0	8	157
Sociedad Gestora, deudora	10	10	25	23
Plusvalía latente en las operaciones de cobertura	1.819	4.103	0	0
Otros activos	0	0	0	0
Total Activo circulante	176.543	162.132	126.720	517.637
Pasivo circulante:				
Pasivos financieros llevados por su valor razonable a través de resultados:				
Instrumentos financieros derivados	(66)	(544)	(2.274)	(8.477)
Valor razonable de valores vendidos en corto	0	0	0	0
Interés por pagar	0	0	(1)	(1)
Acreedores por compra de activos financieros	(1.944)	(1.206)	(2.798)	0
Acreedores por reembolso de acciones del Fondo	(237)	(53)	(393)	(693)
Comisión de Gestión a pagar	(265)	(237)	(146)	(530)
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	(499)	(3.421)
Gastos a pagar	(2)	0	0	0
Dividendos a pagar	(1.508)	0	(478)	0
Acreedores por margen de derivados financieros	0	(22)	0	0
Depósitos de contrapartes	0	(1.335)	(2.665)	(3.030)
Plusvalía latente en las operaciones de cobertura	(1.902)	(1.721)	0	0
Otros pasivos	0	0	0	0
Total Pasivo circulante excluidos activos netos atribuibles a titulares de acciones participativas reembolsables	(5.924)	(5.118)	(9.254)	(16.152)
Activos netos atribuibles a titulares de acciones participativas reembolsables (a efectos de los estados financieros)	$ 170.619	$ 157.014	$ 117.466	$ 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)	$ 170.619	$ 157.014	$ 117.466	$ 501.485

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

Emerging Local Bond Fund		Emerging Markets Bond Fund		Emerging Markets Corporate Bond Fund		Emerging Markets Currency Fund	
A 30-jun-2014	A 31-dic-2013	A 30-jun-2014	A 31-dic-2013	A 30-jun-2014	A 31-dic-2013	A 30-jun-2014	A 31-dic-2013
$ 5.670.814	$ 5.909.873	$ 6.134.025	$ 5.575.767	$ 1.548.367	$ 1.805.769	$ 173.047	$ 543.351
55.443	0	0	0	0	0	5.505	4.099
57.081	77.248	31.626	24.214	1.345	2.705	3.217	7.966
12.264	34.092	8.489	405	4.345	1.145	798	571
21.000	87.209	22.683	51.398	2.079	2.621	21	420
111.393	87.815	99.590	87.769	20.329	27.509	1.983	6.226
62.595	12.885	77.609	22.688	68.179	13.789	1.481	499
5.547	177	21.785	11.801	1.478	55	4.107	18
5.111	0	0	286	972	1.477	9	255
0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	47.943	94.216	13.310	32.541	0	0
0	0	0	1.333	1	0	0	0
6.001.248	6.209.299	6.443.750	5.869.877	1.660.405	1.887.611	190.168	563.405
(79.268)	(191.962)	(41.134)	(53.015)	(3.066)	(2.850)	(1.834)	(11.635)
0	0	(1.107)	(1.079)	0	0	0	0
(27)	(7)	(3)	(9)	(2)	(2)	(1)	(1)
(50.490)	(1.610)	(51.926)	(2.412)	(64.113)	(1.254)	(815)	(2)
(2.641)	(2.552)	(43.637)	(8.385)	(1.535)	(868)	(302)	(1.296)
(4.864)	(5.955)	(5.042)	(5.132)	(1.596)	(2.130)	(154)	(631)
0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	(33.763)	(14.017)	(1.269)	(4.377)	0	0
(1.402)	(905)	(13.059)	(4.306)	(2)	(3)	(1)	(1)
(16.847)	0	(28.595)	0	(854)	0	(9)	0
0	(4.607)	(11.666)	0	0	0	0	0
(22.953)	(19.425)	(9.411)	(82.850)	(2.065)	(24.846)	(1.564)	(1.950)
0	0	(22.600)	(19.517)	(6.594)	(6.098)	0	0
(2)	(25.078)	(6.484)	(7.407)	0	(21)	0	0
(178.494)	(252.101)	(268.427)	(198.129)	(81.096)	(42.449)	(4.680)	(15.516)
$ 5.822.754	$ 5.957.198	$ 6.175.323	$ 5.671.748	$ 1.579.309	$ 1.845.162	$ 185.488	$ 547.889
$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0
$ 5.822.754	$ 5.957.198	$ 6.175.323	$ 5.671.748	$ 1.579.309	$ 1.845.162	$ 185.488	$ 547.889

Balances (continuación)

(Importes en miles)	PIMCO Emerging Multi-Asset Fund A 30-jun-2014	PIMCO Emerging Multi-Asset Fund A 31-dic-2013	EM Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund A 30-jun-2014	EM Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund A 31-dic-2013
Activo circulante:				
Activos financieros llevados por su valor razonable a través de resultados:				
Valores mobiliarios	$ 470.262	$ 454.315	$ 109.724	$ 193.666
Depósitos en entidades de crédito	899	0	1.702	0
Instrumentos financieros derivados	6.542	6.634	4.586	1.079
Tesorería	4.527	2.219	572	1.246
Depósitos en contrapartes	1.229	1.323	357	4.140
Ingresos financieros a cobrar	6.619	3.480	757	557
Deudores por venta de activos financieros	2.249	2.632	15.884	6.812
Deudores por venta de acciones del Fondo	3	21	715	8
Deudores por garantía de instrumentos derivados financieros	69	0	764	0
Sociedad Gestora, deudora	0	0	12	16
Plusvalía latente en las operaciones de cobertura	44	408	0	0
Otros activos	0	0	0	0
Total Activo circulante	492.443	471.032	135.073	207.524
Pasivo circulante:				
Pasivos financieros llevados por su valor razonable a través de resultados:				
Instrumentos financieros derivados	(5.323)	(6.686)	(3.574)	(2.703)
Valor razonable de valores vendidos en corto	0	0	(10.482)	(2.804)
Interés por pagar	0	0	0	0
Acreedores por compra de activos financieros	(3.176)	(203)	(12.684)	(14.483)
Acreedores por reembolso de acciones del Fondo	(3)	(25)	0	0
Comisión de Gestión a pagar	(55)	(80)	(107)	(333)
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	0	0
Gastos a pagar	(234)	(70)	0	0
Dividendos a pagar	(3)	0	0	0
Acreedores por margen de derivados financieros	0	(40)	0	(223)
Depósitos de contrapartes	(3.265)	(2.365)	(2.425)	0
Plusvalía latente en las operaciones de cobertura	(45)	(118)	0	0
Otros pasivos	(18)	(20)	0	0
Total Pasivo circulante excluidos activos netos atribuibles a titulares de acciones participativas reembolsables	(12.122)	(9.607)	(29.272)	(20.546)
Activos netos atribuibles a titulares de acciones participativas reembolsables (a efectos de los estados financieros)	$ 480.321	$ 461.425	$ 105.801	$ 186.978
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)	$ 480.321	$ 461.425	$ 105.801	$ 186.978

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

	PIMCO EqS Dividend Fund		PIMCO EqS Emerging Markets Fund		PIMCO EqS Pathfinder Fund™		PIMCO EqS Pathfinder Europe Fund™	
	A 30-jun-2014	A 31-dic-2013	A 30-jun-2014	A 31-dic-2013	A 30-jun-2014	A 31-dic-2013	A 30-jun-2014	A 31-dic-2013
	$ 349.642	$ 1.399.653	$ 732.134	$ 1.465.535	$ 189.624	$ 897.028	€ 42.932	€ 40.827
	0	0	0	0	0	0	0	0
	1.027	5.339	16.037	15.977	1.272	4.170	285	258
	2.729	6.103	1.425	7.286	767	969	509	480
	710	1.060	830	5.366	280	770	0	0
	1.384	2.253	7.343	298	144	931	16	15
	3.374	4.458	9.795	5.765	329	4.003	531	0
	114	343	0	0	228	252	70	195
	0	0	0	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	70	9	0	0
	1.665	25.905	0	0	1.347	22.452	0	0
	0	0	0	0	0	0	0	0
	360.645	1.445.114	767.564	1.500.227	194.061	930.584	44.343	41.775
	(1.205)	(5.392)	(10.833)	(16.766)	(698)	(8.663)	(86)	(92)
	0	0	0	0	0	0	0	0
	0	(2)	(5)	(1)	0	(2)	0	0
	(3.248)	(1.564)	(11.886)	(8.952)	(689)	(525)	(656)	0
	(339)	(75)	0	(28)	(287)	(330)	(72)	(50)
	(269)	(1.447)	(1.024)	(2.022)	0	(881)	(90)	(84)
	0	0	0	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0	0	0	0
	(1)	(1)	(1.171)	(1)	(6)	(7)	0	(1)
	(1.417)	0	0	0	0	0	0	0
	0	0	0	(445)	0	0	0	0
	(508)	(15.875)	(10.918)	(4.060)	(360)	(10.090)	0	0
	(1.986)	(8.219)	0	0	(1.419)	(7.857)	0	0
	0	0	0	(7)	0	0	0	(3)
	(8.973)	(32.575)	(35.837)	(32.282)	(3.459)	(28.355)	(904)	(230)
	$ 351.672	$ 1.412.539	$ 731.727	$ 1.467.945	$ 190.602	$ 902.229	€ 43.439	€ 41.545
	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	€ 0	€ 0
	$ 351.672	$ 1.412.539	$ 731.727	$ 1.467.945	$ 190.602	$ 902.229	€ 43.439	€ 41.545

Balances (continuación)

(Importes en miles)	Euro Bond Fund		Euro Credit Fund	
	A 30-jun-2014	A 31-dic-2013	A 30-jun-2014	A 31-dic-2013
Activo circulante:				
Activos financieros llevados por su valor razonable a través de resultados:				
Valores mobiliarios	€ 1.055.535	€ 919.500	€ 465.442	€ 295.583
Depósitos en entidades de crédito	0	0	0	0
Instrumentos financieros derivados	15.615	8.002	5.672	3.666
Tesorería	4.419	4.660	4.891	1.045
Depósitos en contrapartes	2.941	8.973	2.997	2.815
Ingresos financieros a cobrar	10.824	11.421	5.430	4.100
Deudores por venta de activos financieros	40.761	9.267	3.674	383
Deudores por venta de acciones del Fondo	4.301	244	355	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	77	53	0	0
Otros activos	283	277	1	2
Total Activo circulante	1.134.756	967.330	488.462	309.258
Pasivo circulante:				
Pasivos financieros llevados por su valor razonable a través de resultados:				
Instrumentos financieros derivados	(6.740)	(16.803)	(4.366)	(2.898)
Valor razonable de valores vendidos en corto	0	0	0	0
Interés por pagar	(7)	(2)	(2)	0
Acreedores por compra de activos financieros	(21.197)	(8.027)	(6.108)	0
Acreedores por reembolso de acciones del Fondo	(1.937)	(757)	(583)	0
Comisión de Gestión a pagar	(512)	(466)	(376)	(239)
Acreedores por operaciones financieras de venta y readquisición	0	0	(5.220)	0
Acreedores por contratos de venta con pacto de recompra (“repos inversos”)	0	(19.353)	0	0
Gastos a pagar	0	0	0	0
Dividendos a pagar	(177)	0	0	0
Acreedores por margen de derivados financieros	(8.027)	0	(301)	0
Depósitos de contrapartes	(2.456)	(861)	(435)	(607)
Plusvalía latente en las operaciones de cobertura	0	(6)	0	0
Otros pasivos	0	0	0	0
Total Pasivo circulante excluidos activos netos atribuibles a titulares de acciones participativas reembolsables	(41.053)	(46.275)	(17.391)	(3.744)
Activos netos atribuibles a titulares de acciones participativas reembolsables (a efectos de los estados financieros)	€ 1.093.703	€ 921.055	€ 471.071	€ 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)	€ 1.093.703	€ 921.055	€ 471.071	€ 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 30-jun-2014	A 31-dic-2013	A 30-jun-2014	A 31-dic-2013	A 30-jun-2014	A 31-dic-2013	A 30-jun-2014	A 31-dic-2013
	€ 734.574	€ 304.089	€ 562.644	€ 388.427	€ 354.792	€ 644.112	€ 25.943	€ 24.592
	0	0	4.714	0	0	0	0	0
	9.775	4.395	8.455	2.475	278	580	131	140
	8.184	2.012	12.750	4.686	11.005	1.857	46	86
	1.528	2.575	664	4.922	33	1.497	78	45
	9.884	4.590	5.349	5.921	3.927	9.928	142	150
	8.187	629	8.106	6.017	1.864	296	1.218	281
	12.964	4.770	0	0	630	46	0	0
	0	0	0	3.304	0	888	0	0
	1	2	0	0	9	13	0	0
	0	0	0	0	0	0	0	0
	0	0	1	1	0	0	0	0
	785.097	323.062	602.683	415.753	372.538	659.217	27.558	25.294
	(6.067)	(1.696)	(2.971)	(6.059)	(649)	(2.160)	(242)	(199)
	0	0	0	0	0	0	0	0
	(37)	(1)	0	(417)	0	0	0	0
	(26.502)	(188)	(15.726)	(10.195)	(12.398)	(64)	(462)	0
	(691)	(263)	0	0	(347)	0	0	0
	(740)	(333)	(218)	(165)	(173)	(706)	(61)	(60)
	0	0	0	(11.179)	0	0	(1.011)	(1.199)
	0	(1.313)	(11.683)	(21.156)	0	(1.397)	0	0
	(6)	(9)	0	0	0	(1)	0	0
	(1.685)	0	0	0	0	0	0	0
	(588)	(705)	(4.592)	0	(175)	0	(51)	(10)
	(1.862)	(1.934)	(732)	(445)	0	0	0	(17)
	0	0	0	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0	0	0	0
	(38.178)	(6.442)	(35.922)	(49.616)	(13.742)	(4.328)	(1.827)	(1.485)
	€ 746.919	€ 316.620	€ 566.761	€ 366.137	€ 358.796	€ 654.889	€ 25.731	€ 23.809
	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0
	€ 746.919	€ 316.620	€ 566.761	€ 366.137	€ 358.796	€ 654.889	€ 25.731	€ 23.809

Balances (continuación)

(Importes en miles)	Euro Short-Term Fund		Euro Ultra-Long Duration Fund	
	A 30-jun-2014	A 31-dic-2013	A 30-jun-2014	A 31-dic-2013
Activo circulante:				
Activos financieros llevados por su valor razonable a través de resultados:				
Valores mobiliarios	€ 346.686	€ 478.588	€ 115.756	€ 116.878
Depósitos en entidades de crédito	659	2.592	955	0
Instrumentos financieros derivados	64	372	12.932	3.491
Tesorería	496	521	4.152	3.426
Depósitos en contrapartes	380	239	5.223	5.234
Ingresos financieros a cobrar	4.793	6.512	892	1.433
Deudores por venta de activos financieros	18.976	237	942	34.679
Deudores por venta de acciones del Fondo	980	1.569	0	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	4	3	0	0
Total Activo circulante	373.038	490.993	140.852	166.031
Pasivo circulante:				
Pasivos financieros llevados por su valor razonable a través de resultados:				
Instrumentos financieros derivados	(665)	(1.048)	(1.046)	(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	(19.269)	(14.307)	(1.914)	0
Acreedores por reembolso de acciones del Fondo	(664)	(270)	0	(20)
Comisión de Gestión a pagar	(177)	(239)	(67)	(76)
Acreedores por operaciones financieras de venta y readquisición	0	0	(11.228)	(60.089)
Acreedores por contratos de venta con pacto de recompra (“repos inversos”)	0	0	(8.230)	(13.009)
Gastos a pagar	0	(1)	0	0
Dividendos a pagar	0	0	0	0
Acreedores por margen de derivados financieros	(42)	0	(11.471)	0
Depósitos de contrapartes	0	(40)	(66)	(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	(20.817)	(15.905)	(34.022)	(77.949)
Activos netos atribuibles a titulares de acciones participativas reembolsables (a efectos de los estados financieros)	€ 352.221	€ 475.088	€ 106.830	€ 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)	€ 352.221	€ 475.088	€ 106.830	€ 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 30-jun-2014	A 31-dic-2013	A 30-jun-2014	A 31-dic-2013	A 30-jun-2014	A 31-dic-2013	A 30-jun-2014	A 31-dic-2013
	$ 709.554	$ 712.499	$ 961.048	$ 540.189	$ 9.086.744	$ 8.715.411	$ 685.113	$ 698.174
	8.346	2.000	2.000	0	83.008	0	13.929	0
	9.800	6.372	6.324	3.613	149.522	170.037	10.451	14.851
	3.378	3.720	7.489	2.232	85.911	24.232	6.284	6.817
	4.825	16.589	1.994	8.013	41.878	70.753	4.835	15.498
	6.048	7.263	3.483	2.343	85.674	72.037	6.080	6.639
	28.304	359	58.197	830	974.369	380.217	107.032	51.493
	317	151	1.124	90	19.948	3.952	725	1.848
	0	1.939	2.076	24	167	0	0	0
	0	0	9	9	0	0	0	0
	5.580	12.201	3.943	9.492	72.154	110.592	102	232
	1	6	0	500	6	928	0	0
	776.153	763.099	1.047.687	567.335	10.599.381	9.548.159	834.551	795.552
	(7.645)	(15.118)	(8.079)	(8.059)	(194.954)	(174.860)	(15.438)	(15.420)
	0	0	(20.110)	0	(547.791)	(21.486)	(50.033)	(26.722)
	(3)	(1)	(32)	0	(3.460)	(37)	(14)	(20)
	(10.568)	(11.413)	(51.090)	0	(961.498)	(504.876)	(85.862)	(30.470)
	(814)	(379)	(163)	(202)	(5.243)	(3.690)	(128)	(797)
	(234)	(256)	(314)	(149)	(3.050)	(3.289)	(330)	(356)
	0	0	(62.248)	(13.918)	(583.238)	(348.063)	(58.813)	(62.688)
	(1.982)	(3.529)	(92.381)	0	(54.480)	(212.094)	(5.076)	(2.328)
	(9)	(10)	(86)	(3)	(36)	(72)	(43)	(40)
	(144)	0	(1.779)	0	(5.981)	0	(442)	0
	(703)	0	0	0	0	(8.837)	(321)	(1.083)
	(3.531)	(4.775)	(2.874)	(5.840)	(50.350)	(104.870)	(1.512)	(5.963)
	(5.694)	(5.041)	(3.929)	(3.710)	(36.783)	(43.159)	(69)	(44)
	0	0	0	0	0	0	0	(2)
	(31.327)	(40.522)	(243.085)	(31.881)	(2.446.864)	(1.425.333)	(218.081)	(145.933)
	$ 744.826	$ 722.577	$ 804.602	$ 535.454	$ 8.152.517	$ 8.122.826	$ 616.470	$ 649.619
	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0
	$ 744.826	$ 722.577	$ 804.602	$ 535.454	$ 8.152.517	$ 8.122.826	$ 616.470	$ 649.619

Balances (continuación)

(Importes en miles)	Global Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund A 30-jun-2014	Global Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund A 31-dic-2013	Global High Yield Bond Fund A 30-jun-2014	Global High Yield Bond Fund A 31-dic-2013
Activo circulante:				
Activos financieros llevados por su valor razonable a través de resultados:				
Valores mobiliarios	$ 1.307.616	$ 203.793	$ 5.382.174	$ 6.033.722
Depósitos en entidades de crédito	23.696	0	0	0
Instrumentos financieros derivados	30.391	4.131	18.279	19.029
Tesorería	9.005	1.342	2.870	1.500
Depósitos en contrapartes	482	2.101	4.244	19.229
Ingresos financieros a cobrar	8.161	716	81.816	100.725
Deudores por venta de activos financieros	129.760	5.822	73.154	10.350
Deudores por venta de acciones del Fondo	0	0	18.566	9.336
Deudores por garantía de instrumentos derivados financieros	7.028	0	0	0
Sociedad Gestora, deudora	0	16	0	0
Plusvalía latente en las operaciones de cobertura	0	0	54.352	111.461
Otros activos	0	0	4	910
Total Activo circulante	1.516.139	217.921	5.635.459	6.306.262
Pasivo circulante:				
Pasivos financieros llevados por su valor razonable a través de resultados:				
Instrumentos financieros derivados	(23.617)	(1.031)	(24.632)	(36.839)
Valor razonable de valores vendidos en corto	(79.974)	(2.804)	0	0
Interés por pagar	(5)	0	(85)	(10)
Acreedores por compra de activos financieros	(139.699)	(13.386)	(46.563)	(34.512)
Acreedores por reembolso de acciones del Fondo	0	0	(40.911)	(12.283)
Comisión de Gestión a pagar	(1.823)	(315)	(3.572)	(3.910)
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	(1.792)	(1.734)
Gastos a pagar	0	0	(406)	(423)
Dividendos a pagar	0	0	(26.513)	0
Acreedores por margen de derivados financieros	0	(256)	(7.259)	(10.180)
Depósitos de contrapartes	(18.600)	(2.270)	(13.461)	(65.141)
Plusvalía latente en las operaciones de cobertura	0	0	(21.798)	(30.040)
Otros pasivos	0	0	(34)	0
Total Pasivo circulante excluidos activos netos atribuibles a titulares de acciones participativas reembolsables	(263.718)	(20.062)	(187.026)	(195.072)
Activos netos atribuibles a titulares de acciones participativas reembolsables (a efectos de los estados financieros)	$ 1.252.421	$ 197.859	$ 5.448.433	$ 6.111.190
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)	$ 1.252.421	$ 197.859	$ 5.448.433	$ 6.111.190

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

(1) El Fondo Global Low Duration Real Return Fund se lanzó el 18 de febrero de 2014.

	Global Investment Grade Credit Fund		Global Low Duration Real Return Fund[1]	Global Multi-Asset Fund		Global Real Return Fund	
	A 30-jun-2014	A 31-dic-2013	A 30-jun-2014	A 30-jun-2014	A 31-dic-2013	A 30-jun-2014	A 31-dic-2013
	$ 16.175.658	$ 17.218.599	$ 190.088	$ 1.474.226	$ 2.991.442	$ 4.501.617	$ 4.140.344
	539.451	30.897	0	0	0	28.502	0
	203.001	179.810	514	49.204	117.609	26.051	46.094
	55.962	27.047	971	14.517	19.413	2.583	9.734
	14.700	109.367	445	5.140	76.850	20.902	55.138
	175.007	153.757	933	7.552	3.789	20.450	14.823
	534.553	185.137	15.849	500.757	8.883	539.045	29.182
	18.965	7.410	10.796	641	923	13.989	961
	0	73.561	0	1.453	22.053	9.610	0
	0	0	0	0	0	0	0
	173.678	351.443	1.883	7.372	41.567	27.852	66.534
	215	4.601	0	35	789	227	1.571
	17.891.190	18.341.629	221.479	2.060.897	3.283.318	5.190.828	4.364.381
	(140.413)	(319.515)	(1.218)	(46.850)	(102.602)	(72.056)	(98.418)
	(69.007)	(92.407)	(8.493)	(220.577)	0	(184.528)	0
	(58)	(32)	0	(3)	(9)	(673)	(238)
	(189.265)	(129.848)	(23.190)	(288.053)	(1.763)	(216.021)	(4.106)
	(36.527)	(20.379)	0	(1.266)	(6.302)	(3.423)	(12.370)
	(8.184)	(10.248)	(70)	(1.476)	(3.297)	(2.163)	(2.474)
	(255.059)	0	0	0	0	(560.952)	(140.867)
	0	(6.337)	0	0	0	(922.584)	(491.006)
	(9)	(23)	0	(2)	(2)	(73)	(3)
	(53.586)	0	(255)	(666)	0	(1.512)	0
	(38.861)	0	(100)	0	0	0	(1.022)
	(90.802)	(246.782)	(290)	(12.917)	(74.221)	(7.767)	(35.117)
	(78.972)	(86.630)	(748)	(4.100)	(10.763)	(14.456)	(17.225)
	0	(743)	0	(41)	0	(1)	(310)
	(960.743)	(912.944)	(34.364)	(575.951)	(198.959)	(1.986.209)	(803.156)
	$ 16.930.447	$ 17.428.685	$ 187.115	$ 1.484.946	$ 3.084.359	$ 3.204.619	$ 3.561.225
	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0
	$ 16.930.447	$ 17.428.685	$ 187.115	$ 1.484.946	$ 3.084.359	$ 3.204.619	$ 3.561.225

Balances (continuación)

(Importes en miles)	High Yield Bond Fund A 30-jun-2014	High Yield Bond Fund A 31-dic-2013	Income Fund A 30-jun-2014	Income Fund A 31-dic-2013
Activo circulante:				
Activos financieros llevados por su valor razonable a través de resultados:				
Valores mobiliarios	$ 2.024.008	$ 2.238.912	$ 7.647.715	$ 4.962.248
Depósitos en entidades de crédito	0	0	0	0
Instrumentos financieros derivados	3.569	5.646	53.645	18.439
Tesorería	2.573	2.024	10.800	7.079
Depósitos en contrapartes	1.960	4.862	23.448	9.845
Ingresos financieros a cobrar	28.902	35.517	39.510	29.351
Deudores por venta de activos financieros	8.132	42.509	100.068	197.583
Deudores por venta de acciones del Fondo	36.374	1.524	52.769	6.338
Deudores por garantía de instrumentos derivados financieros	0	0	0	9.771
Sociedad Gestora, deudora	0	0	0	0
Plusvalía latente en las operaciones de cobertura	18.939	26.744	33.796	32.905
Otros activos	0	0	0	2
Total Activo circulante	2.124.457	2.357.738	7.961.751	5.273.561
Pasivo circulante:				
Pasivos financieros llevados por su valor razonable a través de resultados:				
Instrumentos financieros derivados	(1.330)	(3.978)	(60.070)	(49.529)
Valor razonable de valores vendidos en corto	0	0	0	(54.652)
Interés por pagar	(1)	(2)	(326)	0
Acreedores por compra de activos financieros	(13.590)	(4.020)	(320.473)	(779.401)
Acreedores por reembolso de acciones del Fondo	(13.398)	(54.081)	(3.111)	(9.203)
Comisión de Gestión a pagar	(1.256)	(1.398)	(5.516)	(3.597)
Acreedores por operaciones financieras de venta y readquisición	0	0	0	(95.813)
Acreedores por contratos de venta con pacto de recompra (“repos inversos”)	0	0	(16.417)	(6.349)
Gastos a pagar	(353)	(373)	(259)	(87)
Dividendos a pagar	(5.134)	0	(9.125)	0
Acreedores por margen de derivados financieros	(2.659)	(4.226)	(35.538)	0
Depósitos de contrapartes	(5.980)	(18.950)	(3.039)	(8.580)
Plusvalía latente en las operaciones de cobertura	(9.467)	(6.714)	(17.451)	(8.457)
Otros pasivos	0	0	(21)	0
Total Pasivo circulante excluidos activos netos atribuibles a titulares de acciones participativas reembolsables	(53.168)	(93.742)	(471.346)	(1.015.668)
Activos netos atribuibles a titulares de acciones participativas reembolsables (a efectos de los estados financieros)	$ 2.071.289	$ 2.263.996	$ 7.490.405	$ 4.257.893
Ajuste para actualizar el valor de los activos a precios comprador al NAV de negociación	$ 0	$ 0	$ 0	$ 22.540
Activos netos atribuibles a titulares de acciones participativas reembolsables (a efectos de la operativa con los Accionistas)	$ 2.071.289	$ 2.263.996	$ 7.490.405	$ 4.280.433

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

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

Inflation Strategy Fund		Low Average Duration Fund		Low Duration Global Investment Grade Credit Fund[2]	Socially Responsible Emerging Markets Bond Fund	
A 30-jun-2014	A 31-dic-2013	A 30-jun-2014	A 31-dic-2013	A 30-jun-2014	A 30-jun-2014	A 31-dic-2013
$ 63.587	$ 45.370	$ 2.663.819	$ 4.801.069	$ 7.292	$ 342.047	$ 293.470
1.500	0	70.892	0	0	0	0
725	580	23.392	15.998	29	1.461	895
1.282	761	3.439	2.109	112	656	737
138	640	11.461	27.516	41	3.114	2.313
233	130	14.689	15.478	78	5.368	4.686
20.680	0	154.334	160.461	510	1.066	103
151	0	11.829	2.776	178	186	53
215	0	0	0	0	0	18
18	19	0	0	0	0	0
128	71	11.362	55.869	94	1.256	1.577
0	0	233	1.100	0	0	37
88.657	47.571	2.965.450	5.082.376	8.334	355.154	303.889
(817)	(648)	(11.903)	(23.487)	(28)	(1.811)	(1.742)
(10.184)	0	(5.599)	(71.578)	0	0	0
(6)	0	(5)	(5)	0	0	0
(13.057)	(610)	(137.477)	(652.550)	(613)	(1.954)	0
(347)	0	(46.939)	(8.131)	0	0	0
(64)	(27)	(1.129)	(2.188)	(3)	(247)	(192)
0	0	0	(4.981)	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0
(12)	(5)	(198)	(201)	0	(126)	(34)
(2)	0	(1.811)	0	0	0	0
0	(34)	(10.053)	(3.986)	(1)	(174)	0
(5)	(115)	(9.730)	(48.170)	0	(163)	(650)
(79)	(12)	(4.147)	(11.474)	(35)	(1.510)	(419)
0	0	0	0	0	(96)	(96)
(24.573)	(1.451)	(228.991)	(826.751)	(680)	(6.081)	(3.133)
$ 64.084	$ 46.120	$ 2.736.459	$ 4.255.625	$ 7.654	$ 349.073	$ 300.756
$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0
$ 64.084	$ 46.120	$ 2.736.459	$ 4.255.625	$ 7.654	$ 349.073	$ 300.756

Balances (continuación)

(Importes en miles)	StocksPLUS™ Fund A 30-jun-2014	StocksPLUS™ Fund A 31-dic-2013	Strategic Income Fund A 30-jun-2014	Strategic Income Fund A 31-dic-2013
Activo circulante:				
Activos financieros llevados por su valor razonable a través de resultados:				
Valores mobiliarios	$ 1.091.691	$ 277.343	$ 17.595	$ 5.541
Depósitos en entidades de crédito	36.752	900	0	0
Instrumentos financieros derivados	14.832	8.924	39	1
Tesorería	8.884	728	340	556
Depósitos en contrapartes	10.509	12.892	16	16
Ingresos financieros a cobrar	5.745	622	54	7
Deudores por venta de activos financieros	92.640	6.522	403	3
Deudores por venta de acciones del Fondo	2.197	1.604	709	0
Deudores por garantía de instrumentos derivados financieros	0	0	0	1
Sociedad Gestora, deudora	0	0	0	0
Plusvalía latente en las operaciones de cobertura	6.564	95	162	7
Otros activos	14	14	0	0
Total Activo circulante	1.269.828	309.644	19.318	6.132
Pasivo circulante:				
Pasivos financieros llevados por su valor razonable a través de resultados:				
Instrumentos financieros derivados	(2.642)	(1.520)	(64)	(9)
Valor razonable de valores vendidos en corto	0	0	0	0
Interés por pagar	0	0	0	0
Acreedores por compra de activos financieros	(130.834)	(29.264)	(2.604)	(1.002)
Acreedores por reembolso de acciones del Fondo	(342)	(518)	0	0
Comisión de Gestión a pagar	(738)	(109)	(14)	(1)
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	0	0
Gastos a pagar	(8)	(8)	0	0
Dividendos a pagar	0	0	(36)	0
Acreedores por margen de derivados financieros	(11.123)	(7.643)	(21)	0
Depósitos de contrapartes	(575)	(295)	0	0
Plusvalía latente en las operaciones de cobertura	(3.918)	(3)	(101)	(1)
Otros pasivos	0	0	(1)	0
Total Pasivo circulante excluidos activos netos atribuibles a titulares de acciones participativas reembolsables	(150.180)	(39.360)	(2.841)	(1.013)
Activos netos atribuibles a titulares de acciones participativas reembolsables (a efectos de los estados financieros)	$ 1.119.648	$ 270.284	$ 16.477	$ 5.119
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)	$ 1.119.648	$ 270.284	$ 16.477	$ 5.119

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

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

	Total Return Bond Fund		UK Corporate Bond Fund		UK Long Term Corporate Bond Fund		UK Low Duration Fund[3]	
	A 30-jun-2014	A 31-dic-2013	A 30-jun-2014	A 31-dic-2013	A 30-jun-2014	A 31-dic-2013	A 30-jun-2014	A 31-dic-2013
	$ 17.998.657	$ 23.454.836	£ 340.823	£ 367.710	£ 862.447	£ 960.061	£ 86.494	£ 102.811
	16.811	0	0	0	0	0	473	0
	187.651	305.683	3.189	2.864	7.881	4.802	648	542
	51.065	10.956	941	1.579	3.917	4.660	516	559
	21.960	103.663	142	587	4.323	2.905	0	334
	124.271	129.746	5.531	6.784	15.163	18.543	805	562
	314.932	1.856.200	7.272	3.015	13.342	10	22.757	0
	32.753	26.481	42	0	134	223	22	0
	0	0	932	1.627	0	3.723	303	198
	0	0	0	0	0	0	0	0
	85.828	252.226	0	0	0	0	0	0
	2.737	7.297	28	28	11	11	0	0
	18.836.665	26.147.088	358.900	384.194	907.218	994.938	112.018	105.006
	(166.565)	(168.497)	(1.434)	(2.841)	(2.016)	(7.690)	(507)	(782)
	0	0	0	0	0	0	0	0
	(65)	(37)	0	0	(1)	0	0	0
	(1.381.983)	(3.512.566)	(13.394)	(8.314)	(10.267)	(1)	(24.635)	(3)
	(70.883)	(70.337)	(14)	(4)	(461)	(264)	(37)	0
	(12.383)	(16.745)	(223)	(226)	(318)	(355)	(35)	(41)
	0	(545.478)	0	0	0	0	(4.910)	0
	(1.116)	(11.327)	0	0	0	(669)	0	0
	(12)	(18)	0	(1)	0	(1)	(33)	(33)
	(9.270)	0	0	0	(3.732)	0	0	0
	(32.559)	(174.161)	0	0	(2.138)	0	0	0
	(22.953)	(226.679)	(2.053)	(736)	(3.942)	(1.330)	0	0
	(45.042)	(53.059)	0	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0	0	0	0
	(1.742.831)	(4.778.904)	(17.118)	(12.122)	(22.875)	(10.310)	(30.157)	(859)
	$ 17.093.834	$ 21.368.184	£ 341.782	£ 372.072	£ 884.343	£ 984.628	£ 81.861	£ 104.147
	$ 0	$ 0	£ 0	£ 0	£ 0	£ 0	£ 0	£ 0
	$ 17.093.834	$ 21.368.184	£ 341.782	£ 372.072	£ 884.343	£ 984.628	£ 81.861	£ 104.147

Balances (continuación)

(Importes en miles)	UK Real Return Fund		UK Sterling Long Average Duration Fund	
	A 30-jun-2014	A 31-dic-2013	A 30-jun-2014	A 31-dic-2013
Activo circulante:				
Activos financieros llevados por su valor razonable a través de resultados:				
Valores mobiliarios	£ 77.378	£ 81.521	£ 38.331	£ 36.410
Depósitos en entidades de crédito	354	0	177	0
Instrumentos financieros derivados	440	542	305	416
Tesorería	381	640	237	226
Depósitos en contrapartes	30	142	90	128
Ingresos financieros a cobrar	323	234	416	674
Deudores por venta de activos financieros	3.182	442	2.402	18.690
Deudores por venta de acciones del Fondo	0	0	0	0
Deudores por garantía de instrumentos derivados financieros	250	0	107	202
Sociedad Gestora, deudora	0	0	0	0
Plusvalía latente en las operaciones de cobertura	0	0	0	0
Otros activos	0	1	5	4
Total Activo circulante	82.338	83.522	42.070	56.750
Pasivo circulante:				
Pasivos financieros llevados por su valor razonable a través de resultados:				
Instrumentos financieros derivados	(400)	(444)	(172)	(492)
Valor razonable de valores vendidos en corto	0	0	0	0
Interés por pagar	0	(5)	(87)	0
Acreedores por compra de activos financieros	(2.982)	(299)	(2.205)	0
Acreedores por reembolso de acciones del Fondo	0	0	0	0
Comisión de Gestión a pagar	(20)	(20)	(19)	(18)
Acreedores por operaciones financieras de venta y readquisición	(16.731)	(22.627)	(11.649)	(28.931)
Acreedores por contratos de venta con pacto de recompra (“repos inversos”)	0	0	0	0
Gastos a pagar	0	0	0	0
Dividendos a pagar	(100)	0	(10)	0
Acreedores por margen de derivados financieros	0	(99)	0	0
Depósitos de contrapartes	0	(19)	(10)	(261)
Plusvalía latente en las operaciones de cobertura	0	0	0	0
Otros pasivos	0	(1)	(30)	0
Total Pasivo circulante excluidos activos netos atribuibles a titulares de acciones participativas reembolsables	(20.233)	(23.514)	(14.182)	(29.702)
Activos netos atribuibles a titulares de acciones participativas reembolsables (a efectos de los estados financieros)	£ 62.105	£ 60.008	£ 27.888	£ 27.048
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)	£ 62.105	£ 60.008	£ 27.888	£ 27.048

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

* El Total de la Sociedad se ha ajustado para llevar cuenta de la inversión cruzada de Global Multi-Asset Fund en PIMCO Capital Securities Fund, Emerging Local Bond Fund, Emerging Markets Corporate Bond Fund, PIMCO EqS Dividend Fund, PIMCO EqS Emerging Markets Fund, Global Advantage Real Return Fund, Income Fund, StocksPLUS™ Fund, Total Return Bond Fund y Unconstrained Bond Fund. También se ha ajustado para la inversión cruzada de Emerging Asia Bond Fund y Emerging Local Bond Fund en PIMCO Asia Local Bond Fund.

Unconstrained Bond Fund		US Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund		US Government Money Market Fund		Total de la Sociedad*	
A 30-jun-2014	A 31-dic-2013	A 30-jun-2014	A 31-dic-2013	A 30-jun-2014	A 31-dic-2013	A 30-jun-2014	A 31-dic-2013
$ 10.756.854	$ 13.064.903	$ 400.077	$ 93.107	$ 52.703	$ 39.744	$ 127.309.904	$ 133.733.816
248.357	20.702	8.405	0	0	0	1.230.544	69.463
132.165	251.455	10.688	2.110	0	0	1.351.456	1.524.580
23.308	29.631	2.669	927	1.066	594	514.233	315.480
38.735	210.039	861	658	0	0	336.853	1.139.693
70.242	39.634	2.261	223	8	3	1.307.022	1.186.783
192.898	1.424.248	48.179	2.003	43.200	0	4.842.816	4.638.279
3.814	16.184	700	0	0	0	363.130	128.177
12.054	0	2.377	0	0	0	64.240	164.749
0	0	12	18	0	0	196	171
102.623	248.582	2.064	0	0	0	884.704	1.885.653
1.949	4.792	0	0	56	31	5.951	28.836
11.582.999	15.310.170	478.293	99.046	97.033	40.372	138.211.049	144.815.680
(151.580)	(299.847)	(8.543)	(273)	0	0	(1.326.089)	(1.924.850)
0	(1.060)	(22.670)	0	0	0	(1.323.542)	(277.672)
(229)	(32)	(2)	0	0	0	(5.369)	(1.165)
(652.266)	(1.627.409)	(53.479)	(10.191)	(43.700)	0	(5.894.497)	(7.586.229)
(32.282)	(26.716)	(125)	0	0	0	(336.841)	(284.222)
(7.258)	(11.612)	(295)	(61)	(61)	(291)	(85.873)	(102.462)
(50.216)	(589.247)	0	0	0	0	(1.651.351)	(1.996.428)
0	0	0	0	0	0	(1.199.772)	(883.662)
(8)	(11)	0	0	0	0	(23.606)	(7.761)
(1.675)	0	0	0	0	0	(254.108)	0
0	(73.829)	0	(92)	0	0	(224.449)	(327.276)
(75.611)	(154.618)	(6.130)	(1.400)	0	0	(486.965)	(1.495.612)
(47.160)	(71.700)	(1.072)	0	0	0	(432.072)	(470.641)
0	(4)	0	0	0	(2)	(7.099)	(33.894)
(1.018.285)	(2.856.085)	(92.316)	(12.017)	(43.761)	(293)	(13.251.633)	(15.391.874)
$ 10.564.714	$ 12.454.085	$ 385.977	$ 87.029	$ 53.272	$ 40.079	$ 124.959.416	$ 129.423.806
$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 22.540
$ 10.564.714	$ 12.454.085	$ 385.977	$ 87.029	$ 53.272	$ 40.079	$ 124.959.416	$ 129.446.346

Cuenta de pérdidas y ganancias

(Importes en miles)	PIMCO Asia Local Bond Fund			PIMCO Capital Securities Fund	
	Período cerrado a 30-jun-2014	Período del 18-jun-2013 a 31-dic-2013	Período del 18-jun-2013 a 30-jun-2013	Período cerrado a 30-jun-2014	Período del 31-jul-2013 a 31-dic-2013
Ingresos					
Intereses y dividendos	$ 77	$ 79	$ 7	$ 49.795	$ 9.811
Intereses bancarios	0	0	0	18	2
Otros ingresos	0	0	0	23	32
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en valores mobiliarios y depósitos en entidades de crédito	(16)	(4)	0	28.549	10.331
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en instrumentos financieros derivados	3	(11)	(3)	(6.613)	(94)
Diferencias positivas/(negativas) de cambio materializadas netas	9	(22)	0	(8.736)	(1.683)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en valores mobiliarios y depósitos en entidades de crédito	164	(184)	(71)	54.182	26.121
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en instrumentos financieros derivados	15	(20)	(4)	(975)	(493)
Variación neta de las diferencias positivas/(negativas) de cambio latentes	0	(3)	(5)	1.817	1.499
Total ingresos/(gastos) financieros	252	(165)	(76)	118.060	45.526
Gastos de explotación					
Comisión de gestión	(21)	(22)	(2)	(8.597)	(708)
Comisión por servicios	0	0	0	0	0
Comisión de mediación	0	0	0	(412)	(41)
Gastos por intereses	0	0	0	0	0
Otros gastos	0	(21)	0	0	0
Total gastos	(21)	(43)	(2)	(9.009)	(749)
Reembolsados por los Asesores de Inversiones	0	21	0	0	0
Gasto neto de explotación	(21)	(22)	(2)	(9.009)	(749)
Ingresos/(gastos) financieros netos	231	(187)	(78)	109.051	44.777
Costes de financiación					
Gastos por intereses	0	0	0	(14)	(4)
Distribuciones a titulares de acciones participativas reembolsables	(1)	0	0	(19.359)	(4.187)
Créditos y (costes) de igualación netos	0	0	0	49.877	2.636
Total costes de financiación	(1)	0	0	30.504	(1.555)
Beneficio/(pérdida) del período antes de impuestos	230	(187)	(78)	139.555	43.222
Retención fiscal en la fuente sobre dividendos y otros ingresos financieros	(8)	(8)	(1)	(426)	0
Beneficio/(pérdida) del período después de impuestos	222	(195)	(79)	139.129	43.222
Ajuste para actualizar el valor de los activos a precios comprador al NAV de negociación	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0
Incremento/(disminución) de los activos netos atribuibles a titulares de acciones participativas reembolsables	$ 222	$ (195)	$ (79)	$ 139.129	$ 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		
	Período cerrado a 30-jun-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Período cerrado a 30-jun-2013	Período cerrado a 30-jun-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Período cerrado a 30-jun-2013	Período cerrado a 30-jun-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Período cerrado a 30-jun-2013
	$ 4.045	$ 6.335	$ 2.751	$ 23.247	$ 14.119	$ 3.789	$ 267.522	$ 553.004	$ 270.890
	0	10	1	51	2	0	376	256	61
	0	0	0	0	146	2	8	619	46
	(3.450)	95	863	16.555	(1.401)	(19)	17.413	(98.969)	(15.552)
	33.331	(54.031)	(37.689)	12.033	(4.383)	430	62.066	37.260	72.249
	4.208	13.126	(1.655)	5.625	(2.290)	(5.160)	123.574	287.371	(72.473)
	7.305	(7.283)	(7.200)	19.295	4.012	(11.971)	437.218	(426.741)	(771.444)
	759	5.019	(18.438)	664	(4.512)	(3.505)	116.670	(61.680)	(185.678)
	(6.993)	3.623	(1.477)	(22.257)	25.740	949	(143.384)	67.324	(94.867)
	39.205	(33.106)	(62.844)	55.213	31.433	(15.485)	881.463	358.444	(796.768)
	(2.026)	(4.730)	(2.257)	(11.534)	(7.686)	(1.817)	(61.562)	(152.775)	(78.836)
	(7)	(13)	(7)	0	0	0	(87)	(306)	(172)
	0	0	0	(49)	(43)	(2)	(100)	(353)	(207)
	(2)	0	0	(9)	0	0	(1)	0	0
	0	(1)	0	(16)	(1)	0	(50)	(19)	(4)
	(2.035)	(4.744)	(2.264)	(11.608)	(7.730)	(1.819)	(61.800)	(153.453)	(79.219)
	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	(2.035)	(4.744)	(2.264)	(11.608)	(7.730)	(1.819)	(61.800)	(153.453)	(79.219)
	37.170	(37.850)	(65.108)	43.605	23.703	(17.304)	819.663	204.991	(875.987)
	(16)	(13)	(6)	(38)	(5)	(1)	(86)	(167)	(3)
	0	(552)	(1)	(4.779)	(1.424)	(1)	(144.699)	(288.803)	(134.446)
	(701)	(133)	(84)	1.658	8.568	2.830	(8.075)	(36.160)	3.615
	(717)	(698)	(91)	(3.159)	7.139	2.828	(152.860)	(325.130)	(130.834)
	36.453	(38.548)	(65.199)	40.446	30.842	(14.476)	666.803	(120.139)	(1.006.821)
	0	0	0	(219)	0	0	(4.706)	(167)	616
	36.453	(38.548)	(65.199)	40.227	30.842	(14.476)	662.097	(120.306)	(1.006.205)
	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0
	$ 36.453	$ (38.548)	$ (65.199)	$ 40.227	$ 30.842	$ (14.476)	$ 662.097	$ (120.306)	$ (1.006.205)

Cuenta de pérdidas y ganancias (continuación)

(Importes en miles)	Diversified Income Duration Hedged Fund			PIMCO Dividend and Income Builder Fund		
	Período cerrado a 30-jun-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Período cerrado a 30-jun-2013	Período cerrado a 30-jun-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Período cerrado a 30-jun-2013
Ingresos						
Intereses y dividendos	$ 58.950	$ 53.937	$ 10.935	$ 3.789	$ 3.443	$ 1.233
Intereses bancarios	103	48	2	2	4	0
Otros ingresos	3	65	1	0	0	0
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en valores mobiliarios y depósitos en entidades de crédito	23.614	(5.226)	(1.072)	2.887	1.620	(129)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en instrumentos financieros derivados	4.582	16.372	2.851	376	(105)	(29)
Diferencias positivas/(negativas) de cambio materializadas netas	25.602	29.366	(10.109)	919	2.842	144
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en valores mobiliarios y depósitos en entidades de crédito	79.359	23.503	(56.745)	2.950	8.907	(857)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en instrumentos financieros derivados	(44.868)	40.158	10.983	(60)	35	(15)
Variación neta de las diferencias positivas/(negativas) de cambio latentes	(38.800)	44.191	(5.034)	(2.475)	2.306	367
Total ingresos/(gastos) financieros	108.545	202.414	(48.188)	8.388	19.052	714
Gastos de explotación						
Comisión de gestión	(17.335)	(20.205)	(4.536)	(1.355)	(1.260)	(298)
Comisión por servicios	0	0	0	(2)	0	0
Comisión de mediación	0	0	0	0	0	0
Gastos por intereses	0	0	0	0	(2)	0
Otros gastos	(1)	(3)	0	0	(1)	0
Total gastos	(17.336)	(20.208)	(4.536)	(1.357)	(1.263)	(298)
Reembolsados por los Asesores de Inversiones	0	0	0	0	0	0
Gasto neto de explotación	(17.336)	(20.208)	(4.536)	(1.357)	(1.263)	(298)
Ingresos/(gastos) financieros netos	91.209	182.206	(52.724)	7.031	17.789	416
Costes de financiación						
Gastos por intereses	(13)	(27)	0	(1)	(1)	0
Distribuciones a titulares de acciones participativas reembolsables	(17.987)	(14.878)	(2.988)	(2.971)	(2.737)	(1.353)
Créditos y (costes) de igualación netos	(3.579)	28.672	8.679	202	1.089	365
Total costes de financiación	(21.579)	13.767	5.691	(2.770)	(1.649)	(988)
Beneficio/(pérdida) del período antes de impuestos	69.630	195.973	(47.033)	4.261	16.140	(572)
Retención fiscal en la fuente sobre dividendos y otros ingresos financieros	(661)	(3)	(2)	(554)	(550)	(198)
Beneficio/(pérdida) del período después de impuestos	68.969	195.970	(47.035)	3.707	15.590	(770)
Ajuste para actualizar el valor de los activos a precios comprador al NAV de negociación	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0
Incremento/(disminución) de los activos netos atribuibles a titulares de acciones participativas reembolsables	$ 68.969	$ 195.970	$ (47.035)	$ 3.707	$ 15.590	$ (770)

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

Emerging Asia Bond Fund			Emerging Local Bond Fund			Emerging Markets Bond Fund		
Período cerrado a 30-jun-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Período cerrado a 30-jun-2013	Período cerrado a 30-jun-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Período cerrado a 30-jun-2013	Período cerrado a 30-jun-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Período cerrado a 30-jun-2013
$ 5.206	$ 20.174	$ 10.741	$ 154.085	$ 368.485	$ 180.413	$ 151.513	$ 347.421	$ 183.636
6	4	1	141	176	77	127	78	24
0	0	0	0	0	0	0	5	0
418	(2.998)	2.499	(163.231)	(211.835)	(25.994)	(28.615)	9.227	46.121
210	926	512	(32.969)	2.274	26.562	12.425	67.221	65.068
762	(6.595)	11.198	35.971	(47.074)	112.552	39.080	143.756	(29.015)
5.765	(24.000)	(30.600)	273.430	(799.849)	(734.199)	315.440	(762.576)	(710.005)
803	(699)	(358)	62.919	(137.675)	(137.207)	34.708	(93.390)	(112.410)
3.084	(6.992)	(25.750)	33.294	(71.624)	(179.065)	(54.938)	(1.710)	(37.999)
16.254	(20.180)	(31.757)	363.640	(897.122)	(756.861)	469.740	(289.968)	(594.580)
(1.755)	(6.537)	(3.392)	(28.213)	(79.854)	(43.253)	(24.711)	(63.800)	(35.702)
0	0	0	(149)	(897)	(627)	(61)	(1.445)	(1.117)
0	0	0	(3)	(43)	(32)	(106)	(357)	(213)
0	0	0	0	0	0	0	(735)	0
0	(1)	0	(1)	(51)	(3)	(42)	(9)	(2)
(1.755)	(6.538)	(3.392)	(28.366)	(80.845)	(43.915)	(24.920)	(66.346)	(37.034)
0	0	0	0	0	0	0	0	0
(1.755)	(6.538)	(3.392)	(28.366)	(80.845)	(43.915)	(24.920)	(66.346)	(37.034)
14.499	(26.718)	(35.149)	335.274	(977.967)	(800.776)	444.820	(356.314)	(631.614)
(4)	(8)	0	(123)	(129)	(67)	(89)	(10)	(35)
(3.624)	(12.363)	(6.455)	(49.916)	(109.069)	(48.909)	(69.703)	(128.814)	(59.834)
(4.342)	37.789	33.637	(1.194)	(58.977)	(1.522)	12.401	(36.875)	(9.211)
(7.970)	25.418	27.182	(51.233)	(168.175)	(50.498)	(57.391)	(165.699)	(69.080)
6.529	(1.300)	(7.967)	284.041	(1.146.142)	(851.274)	387.429	(522.013)	(700.694)
(16)	0	0	(3.660)	12.782	7.482	(9.578)	(10.249)	(4.830)
6.513	(1.300)	(7.967)	280.381	(1.133.360)	(843.792)	377.851	(532.262)	(705.524)
$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0
$ 6.513	$ (1.300)	$ (7.967)	$ 280.381	$ (1.133.360)	$ (843.792)	$ 377.851	$ (532.262)	$ (705.524)

Cuenta de pérdidas y ganancias (continuación)

(Importes en miles)	Emerging Markets Corporate Bond Fund			Emerging Markets Currency Fund		
	Período cerrado a 30-jun-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Período cerrado a 30-jun-2013	Período cerrado a 30-jun-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Período cerrado a 30-jun-2013
Ingresos						
Intereses y dividendos	$ 43.045	$ 100.335	$ 52.213	$ 3.272	$ 23.339	$ 12.592
Intereses bancarios	31	12	8	2	14	3
Otros ingresos	1	37	35	0	0	0
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en valores mobiliarios y depósitos en entidades de crédito	(321)	(12.859)	23.328	(9.255)	(21.449)	(3.958)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en instrumentos financieros derivados	1.245	(12.214)	(1.122)	(2.563)	1.842	2.418
Diferencias positivas/(negativas) de cambio materializadas netas	18.648	44.522	(26.314)	446	(10.763)	22.743
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en valores mobiliarios y depósitos en entidades de crédito	61.618	(112.705)	(172.955)	7.462	(7.661)	(23.259)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en instrumentos financieros derivados	1.563	(3.410)	(15.666)	3.217	(4.826)	(5.381)
Variación neta de las diferencias positivas/(negativas) de cambio latentes	(20.540)	1.609	(10.140)	1.616	(15.230)	(39.645)
Total ingresos/(gastos) financieros	105.290	5.327	(150.613)	4.197	(34.734)	(34.487)
Gastos de explotación						
Comisión de gestión	(12.248)	(33.664)	(18.295)	(1.792)	(12.247)	(7.129)
Comisión por servicios	(11)	(18)	(9)	0	0	0
Comisión de mediación	(20)	(56)	(31)	0	0	0
Gastos por intereses	0	0	0	0	0	0
Otros gastos	0	(3)	0	0	(2)	(1)
Total gastos	(12.279)	(33.741)	(18.335)	(1.792)	(12.249)	(7.130)
Reembolsados por los Asesores de Inversiones	0	0	0	0	0	0
Gasto neto de explotación	(12.279)	(33.741)	(18.335)	(1.792)	(12.249)	(7.130)
Ingresos/(gastos) financieros netos	93.011	(28.414)	(168.948)	2.405	(46.983)	(41.617)
Costes de financiación						
Gastos por intereses	(27)	(15)	0	(8)	(17)	(12)
Distribuciones a titulares de acciones participativas reembolsables	(9.439)	(11.199)	(3.430)	(20)	(362)	(37)
Créditos y (costes) de igualación netos	(2.224)	(14.850)	(1.622)	(1.848)	(3.460)	(262)
Total costes de financiación	(11.690)	(26.064)	(5.052)	(1.876)	(3.839)	(311)
Beneficio/(pérdida) del período antes de impuestos	81.321	(54.478)	(174.000)	529	(50.822)	(41.928)
Retención fiscal en la fuente sobre dividendos y otros ingresos financieros	0	0	0	(35)	0	0
Beneficio/(pérdida) del período después de impuestos	81.321	(54.478)	(174.000)	494	(50.822)	(41.928)
Ajuste para actualizar el valor de los activos a precios comprador al NAV de negociación	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0
Incremento/(disminución) de los activos netos atribuibles a titulares de acciones participativas reembolsables	$ 81.321	$ (54.478)	$ (174.000)	$ 494	$ (50.822)	$ (41.928)

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

	PIMCO Emerging Multi-Asset Fund			EM Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund		PIMCO EqS Dividend Fund		
	Período cerrado a 30-jun-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Período cerrado a 30-jun-2013	Período cerrado a 30-jun-2014	Período del 03-sep-2013 a 31-dic-2013	Período cerrado a 30-jun-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Período cerrado a 30-jun-2013
	$ 11.662	$ 19.986	$ 11.138	$ 1.383	$ 525	$ 18.113	$ 63.871	$ 38.988
	3	7	3	1	1	13	81	11
	1	4	4	0	5	0	0	0
	(4.298)	7.103	9.321	2.362	112	114.460	77.673	18.620
	(963)	(7.107)	(3.480)	4.392	815	4.617	336	331
	(510)	(1.395)	5.067	(522)	(108)	17.372	45.787	18.237
	18.083	(35.450)	(50.176)	1.574	(525)	(103.729)	106.972	26.764
	418	(3.313)	(5.472)	4.256	(1.482)	0	0	0
	768	(542)	(5.572)	(1.101)	7	(18.139)	14.818	2.306
	25.164	(20.707)	(39.167)	12.345	(650)	32.707	309.538	105.257
	(269)	(1.362)	(727)	(1.563)	(1.064)	(5.237)	(17.904)	(9.066)
	0	0	0	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0	0	0	0
	(20)	(95)	0	(1)	0	0	(80)	0
	(5)	(2)	0	0	(18)	(1)	(13)	0
	(294)	(1.459)	(727)	(1.564)	(1.082)	(5.238)	(17.997)	(9.066)
	0	0	0	0	16	0	0	0
	(294)	(1.459)	(727)	(1.564)	(1.066)	(5.238)	(17.997)	(9.066)
	24.870	(22.166)	(39.894)	10.781	(1.716)	27.469	291.541	96.191
	(2)	(4)	(4)	0	0	(16)	(15)	(5)
	(9.227)	(17.230)	(9.457)	0	0	(11.429)	(37.622)	(22.255)
	(8)	(230)	(22)	(2.270)	(66)	(12.400)	(4.323)	(1.619)
	(9.237)	(17.464)	(9.483)	(2.270)	(66)	(23.845)	(41.960)	(23.879)
	15.633	(39.630)	(49.377)	8.511	(1.782)	3.624	249.581	72.312
	(719)	(614)	(378)	0	0	(2.950)	(12.089)	(7.506)
	14.914	(40.244)	(49.755)	8.511	(1.782)	674	237.492	64.806
	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0
	$ 14.914	$ (40.244)	$ (49.755)	$ 8.511	$ (1.782)	$ 674	$ 237.492	$ 64.806

Cuenta de pérdidas y ganancias (continuación)

(Importes en miles)	PIMCO EqS Emerging Markets Fund			PIMCO EqS Pathfinder Fund™		
	Período cerrado a 30-jun-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Período cerrado a 30-jun-2013	Período cerrado a 30-jun-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Período cerrado a 30-jun-2013
Ingresos						
Intereses y dividendos	$ 22.069	$ 25.362	$ 16.981	$ 9.714	$ 26.894	$ 16.339
Intereses bancarios	28	8	3	14	6	3
Otros ingresos	0	0	0	0	33	25
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en valores mobiliarios y depósitos en entidades de crédito	(32.724)	25.237	16.624	93.619	52.117	29.511
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en instrumentos financieros derivados	(9.204)	(8.705)	(5.684)	(609)	(5.242)	(1.576)
Diferencias positivas/(negativas) de cambio materializadas netas	(13.700)	(3.045)	6.880	4.778	12.880	4.369
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en valores mobiliarios y depósitos en entidades de crédito	27.813	(46.911)	(81.832)	(86.942)	77.212	(5.115)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en instrumentos financieros derivados	(1.950)	(513)	(4.738)	(668)	777	492
Variación neta de las diferencias positivas/(negativas) de cambio latentes	7.926	(781)	(4.668)	(9.004)	7.202	478
Total ingresos/(gastos) financieros	258	(9.348)	(56.434)	10.902	171.879	44.526
Gastos de explotación						
Comisión de gestión	(9.704)	(15.273)	(6.340)	(3.277)	(11.187)	(5.608)
Comisión por servicios	0	0	0	0	(2)	(1)
Comisión de mediación	0	0	0	0	0	0
Gastos por intereses	(88)	(347)	0	(13)	(11)	0
Otros gastos	(19)	(2)	0	0	(143)	0
Total gastos	(9.811)	(15.622)	(6.340)	(3.290)	(11.343)	(5.609)
Reembolsados por los Asesores de Inversiones	0	0	0	0	0	0
Gasto neto de explotación	(9.811)	(15.622)	(6.340)	(3.290)	(11.343)	(5.609)
Ingresos/(gastos) financieros netos	(9.553)	(24.970)	(62.774)	7.612	160.536	38.917
Costes de financiación						
Gastos por intereses	(26)	(11)	(6)	(12)	(7)	(3)
Distribuciones a titulares de acciones participativas reembolsables	(3.395)	(2.966)	(1.243)	0	(1.847)	0
Créditos y (costes) de igualación netos	(8.728)	2.506	(866)	(7.919)	(1.703)	(2.318)
Total costes de financiación	(12.149)	(471)	(2.115)	(7.931)	(3.557)	(2.321)
Beneficio/(pérdida) del período antes de impuestos	(21.702)	(25.441)	(64.889)	(319)	156.979	36.596
Retención fiscal en la fuente sobre dividendos y otros ingresos financieros	(3.354)	(1.787)	(1.226)	(1.697)	(4.169)	(2.480)
Beneficio/(pérdida) del período después de impuestos	(25.056)	(27.228)	(66.115)	(2.016)	152.810	34.116
Ajuste para actualizar el valor de los activos a precios comprador al NAV de negociación	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0
Incremento/(disminución) de los activos netos atribuibles a titulares de acciones participativas reembolsables	$ (25.056)	$ (27.228)	$ (66.115)	$ (2.016)	$ 152.810	$ 34.116

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

	PIMCO EqS Pathfinder Europe Fund™			Euro Bond Fund			Euro Credit Fund		
	Período cerrado a 30-jun-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Período cerrado a 30-jun-2013	Período cerrado a 30-jun-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Período cerrado a 30-jun-2013	Período cerrado a 30-jun-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Período cerrado a 30-jun-2013
	€ 1.075	€ 1.264	€ 786	€ 11.368	€ 29.873	€ 16.185	€ 4.184	€ 8.495	€ 4.793
	0	0	0	5	15	9	6	2	1
	0	0	0	0	31	0	0	0	0
	404	932	630	10.589	33.807	31.196	1.215	8.145	8.219
	19	101	(56)	9.115	41.873	46.271	6.348	5.148	3.157
	29	413	(70)	(4.856)	23.596	10.842	(1.261)	4.970	744
	2.228	3.023	(20)	29.033	(48.286)	(46.156)	9.194	(16.737)	(14.676)
	(44)	52	(23)	10.318	(15.058)	(31.320)	1.994	(1.487)	(2.197)
	78	33	32	4.613	(32.063)	(21.327)	(1.234)	(413)	(1.568)
	3.789	5.818	1.279	70.185	33.788	5.700	20.446	8.123	(1.527)
	(423)	(666)	(316)	(2.654)	(6.041)	(3.266)	(1.472)	(2.651)	(1.390)
	0	0	0	(127)	(1.121)	(637)	0	0	0
	0	0	0	(17)	(56)	(29)	0	0	0
	0	0	0	0	(547)	0	(11)	(6)	0
	0	(1)	(1)	0	(1)	0	0	(3)	(6)
	(423)	(667)	(317)	(2.798)	(7.766)	(3.932)	(1.483)	(2.660)	(1.396)
	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	(423)	(667)	(317)	(2.798)	(7.766)	(3.932)	(1.483)	(2.660)	(1.396)
	3.366	5.151	962	67.387	26.022	1.768	18.963	5.463	(2.923)
	0	0	0	(7)	(25)	(12)	(6)	(4)	(1)
	0	(29)	0	(368)	(908)	(489)	(772)	(318)	0
	(30)	58	(35)	1.787	(6.499)	(1.427)	2.022	(1.805)	(1.029)
	(30)	29	(35)	1.412	(7.432)	(1.928)	1.244	(2.127)	(1.030)
	3.336	5.180	927	68.799	18.590	(160)	20.207	3.336	(3.953)
	(97)	(170)	(96)	0	0	0	0	0	0
	3.239	5.010	831	68.799	18.590	(160)	20.207	3.336	(3.953)
	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0
	€ 3.239	€ 5.010	€ 831	€ 68.799	€ 18.590	€ (160)	€ 20.207	€ 3.336	€ (3.953)

Cuenta de pérdidas y ganancias (continuación)

(Importes en miles)	Euro Income Bond Fund			Euro Long Average Duration Fund		
	Período cerrado a 30-jun-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Período cerrado a 30-jun-2013	Período cerrado a 30-jun-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Período cerrado a 30-jun-2013
Ingresos						
Intereses y dividendos	€ 9.498	€ 8.191	€ 3.252	€ 6.388	€ 13.448	€ 6.633
Intereses bancarios	7	4	1	2	5	3
Otros ingresos	1	0	0	2	13	0
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en valores mobiliarios y depósitos en entidades de crédito	1.650	1.452	1.475	555	7.071	11.258
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en instrumentos financieros derivados	6.611	382	44	13.692	26.658	32.135
Diferencias positivas/(negativas) de cambio materializadas netas	(2.899)	3.001	527	(2.404)	12.966	6.012
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en valores mobiliarios y depósitos en entidades de crédito	16.762	(1.958)	(4.597)	36.241	(36.745)	(35.898)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en instrumentos financieros derivados	632	1.199	647	6.999	(16.780)	(18.553)
Variación neta de las diferencias positivas/(negativas) de cambio latentes	(1.228)	834	(178)	1.639	(25.330)	(20.210)
Total ingresos/(gastos) financieros	31.034	13.105	1.171	63.114	(18.694)	(18.620)
Gastos de explotación						
Comisión de gestión	(3.122)	(2.514)	(1.003)	(1.037)	(1.998)	(1.165)
Comisión por servicios	(26)	(38)	(16)	0	0	0
Comisión de mediación	0	0	0	0	0	0
Gastos por intereses	0	0	0	(27)	(796)	0
Otros gastos	0	(1)	0	0	(1)	0
Total gastos	(3.148)	(2.553)	(1.019)	(1.064)	(2.795)	(1.165)
Reembolsados por los Asesores de Inversiones	0	0	0	0	0	0
Gasto neto de explotación	(3.148)	(2.553)	(1.019)	(1.064)	(2.795)	(1.165)
Ingresos/(gastos) financieros netos	27.886	10.552	152	62.050	(21.489)	(19.785)
Costes de financiación						
Gastos por intereses	(7)	(1)	0	(1)	(11)	(5)
Distribuciones a titulares de acciones participativas reembolsables	(7.546)	(6.755)	(2.870)	0	0	0
Créditos y (costes) de igualación netos	16.306	2.705	330	936	(1.308)	(141)
Total costes de financiación	8.753	(4.051)	(2.540)	935	(1.319)	(146)
Beneficio/(pérdida) del período antes de impuestos	36.639	6.501	(2.388)	62.985	(22.808)	(19.931)
Retención fiscal en la fuente sobre dividendos y otros ingresos financieros	0	0	0	0	0	0
Beneficio/(pérdida) del período después de impuestos	36.639	6.501	(2.388)	62.985	(22.808)	(19.931)
Ajuste para actualizar el valor de los activos a precios comprador al NAV de negociación	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0
Incremento/(disminución) de los activos netos atribuibles a titulares de acciones participativas reembolsables	€ 36.639	€ 6.501	€ (2.388)	€ 62.985	€ (22.808)	€ (19.931)

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

	Euro Low Duration Fund			Euro Real Return Fund			Euro Short-Term Fund		
Período cerrado a 30-jun-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Período cerrado a 30-jun-2013	Período cerrado a 30-jun-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Período cerrado a 30-jun-2013	Período cerrado a 30-jun-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Período cerrado a 30-jun-2013
€ 3.724	€ 5.000	€ 395	€ 217	€ 553	€ 207	€ 2.547	€ 3.973	€ 1.884
1	1	0	0	0	0	1	6	1
0	0	0	0	0	0	0	0	0
5.450	2.856	138	132	(1.364)	(456)	555	1.585	1.323
(252)	1.321	335	113	666	805	(18)	302	662
(498)	655	162	(19)	538	327	(1.178)	2.084	1.891
1.288	2.142	(659)	979	(1.645)	(2.666)	2.557	(1.702)	(2.077)
1.315	(1.101)	(1.354)	(5)	(635)	(847)	264	(1.188)	(1.410)
(26)	(420)	(285)	(63)	(259)	(183)	(340)	(1.021)	(790)
11.002	10.454	(1.268)	1.354	(2.146)	(2.813)	4.388	4.039	1.484
(2.019)	(5.234)	(647)	(55)	(239)	(181)	(1.017)	(2.007)	(811)
0	0	0	0	0	0	(5)	(64)	(42)
0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	(7)	(224)	0	0	0	0
0	(1)	0	0	(5)	(6)	0	(1)	0
(2.019)	(5.235)	(647)	(62)	(468)	(187)	(1.022)	(2.072)	(853)
0	0	0	0	0	0	0	0	0
(2.019)	(5.235)	(647)	(62)	(468)	(187)	(1.022)	(2.072)	(853)
8.983	5.219	(1.915)	1.292	(2.614)	(3.000)	3.366	1.967	631
(1)	(1)	0	(1)	(4)	(3)	(2)	(8)	(9)
0	0	0	0	0	0	0	0	0
(2.739)	97	(503)	9	179	289	(461)	1.118	65
(2.740)	96	(503)	8	175	286	(463)	1.110	56
6.243	5.315	(2.418)	1.300	(2.439)	(2.714)	2.903	3.077	687
0	0	0	0	(1)	0	0	0	0
6.243	5.315	(2.418)	1.300	(2.440)	(2.714)	2.903	3.077	687
€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0
€ 6.243	€ 5.315	€ (2.418)	€ 1.300	€ (2.440)	€ (2.714)	€ 2.903	€ 3.077	€ 687

Cuenta de pérdidas y ganancias (continuación)

(Importes en miles)	Euro Ultra-Long Duration Fund			Global Advantage Fund		
	Período cerrado a 30-jun-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Período cerrado a 30-jun-2013	Período cerrado a 30-jun-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Período cerrado a 30-jun-2013
Ingresos						
Intereses y dividendos	€ 1.072	€ 3.445	€ 1.268	$ 9.570	$ 19.155	$ 10.525
Intereses bancarios	0	2	1	16	21	8
Otros ingresos	0	0	0	0	22	0
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en valores mobiliarios y depósitos en entidades de crédito	692	1.930	783	12.399	(3.356)	(2.210)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en instrumentos financieros derivados	(2.302)	(3.410)	3.583	3.197	9.641	7.659
Diferencias positivas/(negativas) de cambio materializadas netas	172	1.240	1.719	983	23.023	16.959
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en valores mobiliarios y depósitos en entidades de crédito	2.119	(3.078)	(2.770)	13.033	(12.566)	(35.359)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en instrumentos financieros derivados	13.114	(7.172)	(7.164)	86	(8.125)	(7.791)
Variación neta de las diferencias positivas/(negativas) de cambio latentes	881	(5.049)	(3.470)	3.485	(21.811)	(23.780)
Total ingresos/(gastos) financieros	15.748	(12.092)	(6.050)	42.769	6.004	(33.989)
Gastos de explotación						
Comisión de gestión	(206)	(667)	(276)	(2.850)	(6.338)	(3.269)
Comisión por servicios	0	0	0	(11)	(29)	(15)
Comisión de mediación	0	0	0	0	0	0
Gastos por intereses	(177)	(749)	0	0	(19)	0
Otros gastos	(4)	(1)	0	0	(1)	0
Total gastos	(387)	(1.417)	(276)	(2.861)	(6.387)	(3.284)
Reembolsados por los Asesores de Inversiones	0	0	0	0	0	0
Gasto neto de explotación	(387)	(1.417)	(276)	(2.861)	(6.387)	(3.284)
Ingresos/(gastos) financieros netos	15.361	(13.509)	(6.326)	39.908	(383)	(37.273)
Costes de financiación						
Gastos por intereses	(81)	(64)	(33)	(9)	(11)	(7)
Distribuciones a titulares de acciones participativas reembolsables	0	0	0	(1.422)	(2.731)	(1.521)
Créditos y (costes) de igualación netos	26	(140)	26	54	(1.037)	(259)
Total costes de financiación	(55)	(204)	(7)	(1.377)	(3.779)	(1.787)
Beneficio/(pérdida) del período antes de impuestos	15.306	(13.713)	(6.333)	38.531	(4.162)	(39.060)
Retención fiscal en la fuente sobre dividendos y otros ingresos financieros	0	0	0	(49)	(80)	(35)
Beneficio/(pérdida) del período después de impuestos	15.306	(13.713)	(6.333)	38.482	(4.242)	(39.095)
Ajuste para actualizar el valor de los activos a precios comprador al NAV de negociación	€ 0	€ 0	€ 0	$ 0	$ 0	$ 0
Incremento/(disminución) de los activos netos atribuibles a titulares de acciones participativas reembolsables	€ 15.306	€ (13.713)	€ (6.333)	$ 38.482	$ (4.242)	$ (39.095)

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

Global Advantage Real Return Fund			Global Bond Fund			Global Bond Ex-US Fund		
Período cerrado a 30-jun-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Período cerrado a 30-jun-2013	Período cerrado a 30-jun-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Período cerrado a 30-jun-2013	Período cerrado a 30-jun-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Período cerrado a 30-jun-2013
$ 14.830	$ 13.188	$ 7.074	$ 142.670	$ 277.576	$ 130.190	$ 10.577	$ 22.280	$ 10.558
14	20	7	84	172	82	18	26	10
0	0	0	1	183	8	0	18	0
9.375	(10.802)	4.478	133.495	(30.358)	51.414	9.052	9.840	11.444
238	(3.598)	94	(10.015)	10.096	39.284	2.057	4.150	4.174
(1.902)	5.501	(4.555)	(30.705)	(71.578)	(106.177)	(10.063)	(5.720)	6.450
49.280	(55.870)	(61.618)	242.416	(219.172)	(534.343)	21.397	(28.043)	(54.391)
(1.169)	(310)	(4.503)	4.358	(50.794)	(90.420)	(108)	115	(3.586)
(1.918)	676	(3.208)	(42.523)	119.176	117.459	(137)	7.101	15.577
68.748	(51.195)	(62.231)	439.781	35.301	(392.503)	32.793	9.767	(9.764)
(2.429)	(4.011)	(1.871)	(24.461)	(55.930)	(28.583)	(1.863)	(4.685)	(2.417)
(8)	(36)	(23)	(1.241)	(2.812)	(1.441)	(25)	(42)	(20)
0	0	0	(62)	(217)	(122)	(31)	(87)	(47)
(1.075)	(41)	0	(9.071)	(5.502)	0	(744)	(415)	0
0	(1)	0	(2)	(94)	(3)	0	(1)	0
(3.512)	(4.089)	(1.894)	(34.837)	(64.555)	(30.149)	(2.663)	(5.230)	(2.484)
0	0	0	0	0	0	0	0	0
(3.512)	(4.089)	(1.894)	(34.837)	(64.555)	(30.149)	(2.663)	(5.230)	(2.484)
65.236	(55.284)	(64.125)	404.944	(29.254)	(422.652)	30.130	4.537	(12.248)
(59)	(35)	(31)	(856)	(478)	(133)	(80)	(51)	(20)
(3.198)	(3.504)	(1.736)	(28.142)	(34.265)	(14.244)	(1.250)	(3.000)	(1.437)
692	(417)	315	(1.491)	(23.986)	(2.130)	(130)	(1.396)	75
(2.565)	(3.956)	(1.452)	(30.489)	(58.729)	(16.507)	(1.460)	(4.447)	(1.382)
62.671	(59.240)	(65.577)	374.455	(87.983)	(439.159)	28.670	90	(13.630)
(121)	(3)	0	(1)	(3)	(3)	0	0	0
62.550	(59.243)	(65.577)	374.454	(87.986)	(439.162)	28.670	90	(13.630)
$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0
$ 62.550	$ (59.243)	$ (65.577)	$ 374.454	$ (87.986)	$ (439.162)	$ 28.670	$ 90	$ (13.630)

Cuenta de pérdidas y ganancias (continuación)

(Importes en miles)	Global Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund		Global High Yield Bond Fund		
	Período cerrado a 30-jun-2014	Período del 03-sep-2013 a 31-dic-2013	Período cerrado a 30-jun-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Período cerrado a 30-jun-2013
Ingresos					
Intereses y dividendos	$ 6.517	$ 583	$ 176.077	$ 368.014	$ 190.253
Intereses bancarios	4	1	102	19	8
Otros ingresos	0	5	2	15	17
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en valores mobiliarios y depósitos en entidades de crédito	7.173	78	86.669	92.488	59.639
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en instrumentos financieros derivados	43.939	11.341	7.916	19.234	13.538
Diferencias positivas/(negativas) de cambio materializadas netas	(1.433)	(58)	63.094	45.543	(75.970)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en valores mobiliarios y depósitos en entidades de crédito	10.631	(320)	27.275	(35.277)	(232.836)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en instrumentos financieros derivados	13.144	3.402	(4.242)	3.105	(4.114)
Variación neta de las diferencias positivas/(negativas) de cambio latentes	(6.151)	10	(35.830)	16.284	(28.246)
Total ingresos/(gastos) financieros	73.824	15.042	321.063	509.425	(77.711)
Gastos de explotación					
Comisión de gestión	(7.235)	(982)	(21.908)	(45.981)	(23.924)
Comisión por servicios	0	0	(22)	(84)	(42)
Comisión de mediación	0	0	(794)	(1.531)	(821)
Gastos por intereses	(2)	0	(1)	(3)	0
Otros gastos	0	(18)	(1)	(120)	(2)
Total gastos	(7.237)	(1.000)	(22.726)	(47.719)	(24.789)
Reembolsados por los Asesores de Inversiones	0	16	0	0	0
Gasto neto de explotación	(7.237)	(984)	(22.726)	(47.719)	(24.789)
Ingresos/(gastos) financieros netos	66.587	14.058	298.337	461.706	(102.500)
Costes de financiación					
Gastos por intereses	(4)	(2)	(101)	(46)	0
Distribuciones a titulares de acciones participativas reembolsables	0	0	(64.007)	(128.127)	(63.227)
Créditos y (costes) de igualación netos	8.358	(33)	(15.765)	(13.476)	(15.111)
Total costes de financiación	8.354	(35)	(79.873)	(141.649)	(78.338)
Beneficio/(pérdida) del período antes de impuestos	74.941	14.023	218.464	320.057	(180.838)
Retención fiscal en la fuente sobre dividendos y otros ingresos financieros	0	0	(9)	(26)	0
Beneficio/(pérdida) del período después de impuestos	74.941	14.023	218.455	320.031	(180.838)
Ajuste para actualizar el valor de los activos a precios comprador al NAV de negociación	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0
Incremento/(disminución) de los activos netos atribuibles a titulares de acciones participativas reembolsables	$ 74.941	$ 14.023	$ 218.455	$ 320.031	$ (180.838)

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

(1) El Fondo Global Low Duration Real Return Fund se lanzó el 18 de febrero de 2014.

Global Investment Grade Credit Fund			Global Low Duration Real Return Fund[1]	Global Multi-Asset Fund		
Período cerrado a 30-jun-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Período cerrado a 30-jun-2013	Período del 18-feb-2014 a 30-jun-2014	Período cerrado a 30-jun-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Período cerrado a 30-jun-2013
$ 285.976	$ 723.152	$ 417.002	$ 1.293	$ 19.702	$ 88.002	$ 45.594
458	224	123	0	55	266	177
23	7	6	0	2	18	41
30.178	110.488	178.201	356	1.154	42.513	85.667
109.826	107.458	196.167	19	5.893	(268.433)	(10.289)
206.585	476.778	(124.945)	(713)	36.467	74.573	(49.466)
422.244	(856.705)	(1.116.818)	1.082	69.400	(123.988)	(205.104)
185.938	(231.292)	(368.469)	97	12.701	(17.680)	(233.655)
(197.406)	26.543	(119.618)	328	(46.508)	18.186	38.308
1.043.822	356.653	(938.351)	2.462	98.866	(186.543)	(328.727)
(54.219)	(145.383)	(78.703)	(184)	(12.550)	(41.587)	(22.515)
(1.665)	(7.018)	(4.199)	0	(21)	(132)	(84)
(701)	(2.649)	(1.608)	0	0	0	0
(324)	(369)	0	(14)	(254)	(572)	0
(3)	(165)	(44)	0	(42)	(5)	(2)
(56.912)	(155.584)	(84.554)	(198)	(12.867)	(42.296)	(22.601)
0	0	0	0	0	0	0
(56.912)	(155.584)	(84.554)	(198)	(12.867)	(42.296)	(22.601)
986.910	201.069	(1.022.905)	2.264	85.999	(228.839)	(351.328)
(390)	(57)	(93)	0	(47)	(473)	(439)
(110.150)	(205.050)	(113.012)	(271)	(787)	(16.854)	(8.042)
(21.189)	(116.666)	(13.751)	8.748	32.335	62.739	8.979
(131.729)	(321.773)	(126.856)	8.477	31.501	45.412	498
855.181	(120.704)	(1.149.761)	10.741	117.500	(183.427)	(350.830)
(90)	(169)	(126)	0	(599)	(1.616)	(1.037)
855.091	(120.873)	(1.149.887)	10.741	116.901	(185.043)	(351.867)
$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0
$ 855.091	$ (120.873)	$ (1.149.887)	$ 10.741	$ 116.901	$ (185.043)	$ (351.867)

Cuenta de pérdidas y ganancias (continuación)

(Importes en miles)	Global Real Return Fund			High Yield Bond Fund		
	Período cerrado a 30-jun-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Período cerrado a 30-jun-2013	Período cerrado a 30-jun-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Período cerrado a 30-jun-2013
Ingresos						
Intereses y dividendos	$ 61.716	$ 82.327	$ 50.392	$ 66.567	$ 141.365	$ 74.859
Intereses bancarios	73	66	22	10	5	2
Otros ingresos	0	0	0	35	3	43
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en valores mobiliarios y depósitos en entidades de crédito	33.896	(59.894)	97.639	39.609	35.522	19.894
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en instrumentos financieros derivados	9.667	30	9.656	4.280	12.345	10.003
Diferencias positivas/(negativas) de cambio materializadas netas	(20.705)	165.909	99.676	18.418	26.958	(6.217)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en valores mobiliarios y depósitos en entidades de crédito	181.642	(409.470)	(665.125)	12.015	(37.828)	(80.218)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en instrumentos financieros derivados	(8.213)	(10.992)	(28.376)	(2.834)	(1.180)	(4.361)
Variación neta de las diferencias positivas/(negativas) de cambio latentes	(27.712)	(12.048)	20.227	(7.948)	6.790	(8.923)
Total ingresos/(gastos) financieros	230.364	(244.072)	(415.889)	130.152	183.980	5.082
Gastos de explotación						
Comisión de gestión	(13.706)	(44.978)	(25.972)	(8.292)	(16.901)	(8.813)
Comisión por servicios	(400)	(1.753)	(1.062)	(577)	(1.474)	(805)
Comisión de mediación	(431)	(1.116)	(602)	0	0	0
Gastos por intereses	(7.812)	(3.262)	0	(2)	(1)	0
Otros gastos	(1)	(10)	(2)	(1)	(4)	(1)
Total gastos	(22.350)	(51.119)	(27.638)	(8.872)	(18.380)	(9.619)
Reembolsados por los Asesores de Inversiones	0	0	0	0	0	0
Gasto neto de explotación	(22.350)	(51.119)	(27.638)	(8.872)	(18.380)	(9.619)
Ingresos/(gastos) financieros netos	208.014	(295.191)	(443.527)	121.280	165.600	(4.537)
Costes de financiación						
Gastos por intereses	(467)	(584)	(423)	(28)	(9)	(3)
Distribuciones a titulares de acciones participativas reembolsables	(3.337)	(5.256)	(3.750)	(16.846)	(30.096)	(15.052)
Créditos y (costes) de igualación netos	(9.503)	(8.414)	(2.244)	(9.465)	(13.308)	(7.657)
Total costes de financiación	(13.307)	(14.254)	(6.417)	(26.339)	(43.413)	(22.712)
Beneficio/(pérdida) del período antes de impuestos	194.707	(309.445)	(449.944)	94.941	122.187	(27.249)
Retención fiscal en la fuente sobre dividendos y otros ingresos financieros	(70)	0	0	0	0	0
Beneficio/(pérdida) del período después de impuestos	194.637	(309.445)	(449.944)	94.941	122.187	(27.249)
Ajuste para actualizar el valor de los activos a precios comprador al NAV de negociación	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0
Incremento/(disminución) de los activos netos atribuibles a titulares de acciones participativas reembolsables	$ 194.637	$ (309.445)	$ (449.944)	$ 94.941	$ 122.187	$ (27.249)

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

Income Fund			Inflation Strategy Fund			Low Average Duration Fund		
Período cerrado a 30-jun-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Período cerrado a 30-jun-2013	Período cerrado a 30-jun-2014	Período del 14-feb-2013 a 31-dic-2013	Período del 14-feb-2013 a 30-jun-2013	Período cerrado a 30-jun-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Período cerrado a 30-jun-2013
$ 101.343	$ 124.876	$ 40.782	$ 664	$ 654	$ 214	$ 29.645	$ 79.400	$ 40.717
73	41	16	0	0	0	53	196	119
0	664	173	0	0	0	0	65	18
25.115	(11.648)	(2.587)	205	(1.428)	18	11.345	(33.299)	(8.291)
6.406	3.282	6.022	2.457	(1.310)	(241)	1.129	12.846	9.043
(15.087)	13.266	(2.527)	(198)	(260)	(163)	27.132	63.789	(8.133)
238.831	(17.407)	(81.013)	2.631	(2.968)	(3.855)	(272)	(14.340)	(76.642)
57.747	(5.654)	(30.078)	(162)	97	(1.018)	9.479	(2.766)	(25.865)
(26.880)	18.014	339	50	(130)	(94)	(32.077)	23.082	(21.684)
387.548	125.434	(68.873)	5.647	(5.345)	(5.139)	46.434	128.973	(90.718)
(26.481)	(32.178)	(11.787)	(257)	(436)	(176)	(9.848)	(26.958)	(12.518)
(96)	(54)	(1)	(4)	(5)	(1)	(413)	(857)	(416)
(947)	(1.833)	(719)	0	0	0	(323)	(658)	(356)
(142)	(959)	0	(4)	0	0	(4)	(10)	0
(4)	(18)	0	0	(22)	0	(2)	(7)	(3)
(27.670)	(35.042)	(12.507)	(265)	(463)	(177)	(10.590)	(28.490)	(13.293)
0	0	0	0	20	0	0	0	0
(27.670)	(35.042)	(12.507)	(265)	(443)	(177)	(10.590)	(28.490)	(13.293)
359.878	90.392	(81.380)	5.382	(5.788)	(5.316)	35.844	100.483	(104.011)
(28)	(57)	0	0	(2)	(1)	(38)	(27)	(6)
(64.773)	(99.919)	(41.322)	(2)	0	0	(6.453)	(22.203)	(12.077)
96.516	102.790	96.203	103	(197)	(318)	(1.175)	1.572	3.142
31.715	2.814	54.881	101	(199)	(319)	(7.666)	(20.658)	(8.941)
391.593	93.206	(26.499)	5.483	(5.987)	(5.635)	28.178	79.825	(112.952)
(182)	(4)	0	(11)	(8)	(2)	0	0	0
391.411	93.202	(26.499)	5.472	(5.995)	(5.637)	28.178	79.825	(112.952)
$ (22.540)	$ 22.540	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0
$ 368.871	$ 115.742	$ (26.499)	$ 5.472	$ (5.995)	$ (5.637)	$ 28.178	$ 79.825	$ (112.952)

Cuenta de pérdidas y ganancias (continuación)

(Importes en miles)	Low Duration Global Investment Grade Credit Fund[2] Período del 28-feb-2014 a 30-jun-2014	Socially Responsible Emerging Markets Bond Fund Período cerrado a 30-jun-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Período cerrado a 30-jun-2013
Ingresos				
Intereses y dividendos	$ 35	$ 8.140	$ 12.854	$ 6.020
Intereses bancarios	0	2	2	1
Otros ingresos	0	0	0	1
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en valores mobiliarios y depósitos en entidades de crédito	(1)	(1.677)	382	1.056
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en instrumentos financieros derivados	0	714	2.425	1.949
Diferencias positivas/(negativas) de cambio materializadas netas	(51)	289	41	(813)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en valores mobiliarios y depósitos en entidades de crédito	53	17.755	(28.235)	(25.592)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en instrumentos financieros derivados	12	1.707	(2.628)	(2.700)
Variación neta de las diferencias positivas/(negativas) de cambio latentes	42	(1.737)	892	(679)
Total ingresos/(gastos) financieros	90	25.193	(14.267)	(20.757)
Gastos de explotación				
Comisión de gestión	(10)	(1.397)	(2.248)	(1.088)
Comisión por servicios	0	(8)	(90)	(51)
Comisión de mediación	0	0	0	0
Gastos por intereses	0	0	(1)	0
Otros gastos	0	0	0	0
Total gastos	(10)	(1.405)	(2.339)	(1.139)
Reembolsados por los Asesores de Inversiones	0	0	0	0
Gasto neto de explotación	(10)	(1.405)	(2.339)	(1.139)
Ingresos/(gastos) financieros netos	80	23.788	(16.606)	(21.896)
Costes de financiación				
Gastos por intereses	0	(1)	(2)	0
Distribuciones a titulares de acciones participativas reembolsables	0	0	0	0
Créditos y (costes) de igualación netos	17	511	(590)	293
Total costes de financiación	17	510	(592)	293
Beneficio/(pérdida) del período antes de impuestos	97	24.298	(17.198)	(21.603)
Retención fiscal en la fuente sobre dividendos y otros ingresos financieros	0	(143)	(122)	(103)
Beneficio/(pérdida) del período después de impuestos	97	24.155	(17.320)	(21.706)
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	$ 97	$ 24.155	$ (17.320)	$ (21.706)

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

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

StocksPLUS™ Fund			Strategic Income Fund			Total Return Bond Fund		
Período cerrado a 30-jun-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Período cerrado a 30-jun-2013	Período cerrado a 30-jun-2014	Período del 16-dic-2013 a 31-dic-2013	Período cerrado a 30-jun-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Período cerrado a 30-jun-2013
$ 2.821	$ 3.356	$ 1.735	$ 130	$ 6	$ 268.816	$ 748.751	$ 421.718
13	6	4	0	0	246	563	349
0	2	0	1	0	5	97	34
1.001	54	(15)	61	5	54.389	(417.371)	78.066
58.867	49.208	27.519	8	(2)	66.980	24.779	25.264
(6.369)	822	2.104	(44)	2	105.698	558.939	128.108
527	949	(1.682)	198	118	480.395	(1.166.192)	(1.608.324)
4.841	8.216	(3.959)	23	2	(119.988)	175.795	(23.177)
2.120	(1.561)	(858)	34	(2)	(162.900)	(62.136)	(176.823)
63.821	61.052	24.848	411	129	693.641	(136.775)	(1.154.785)
(2.425)	(1.084)	(427)	(32)	(1)	(86.238)	(265.055)	(149.203)
(3)	(13)	(5)	0	0	(3.984)	(14.428)	(8.382)
0	0	0	0	0	(2.309)	(6.426)	(3.568)
0	(1)	0	0	0	(698)	(985)	0
0	0	0	0	0	(4)	(39)	(11)
(2.428)	(1.098)	(432)	(32)	(1)	(93.233)	(286.933)	(161.164)
0	0	0	0	0	0	0	0
(2.428)	(1.098)	(432)	(32)	(1)	(93.233)	(286.933)	(161.164)
61.393	59.954	24.416	379	128	600.408	(423.708)	(1.315.949)
(4)	(2)	0	0	0	(43)	(239)	0
(880)	(1.525)	(891)	(78)	0	(22.108)	(63.264)	(35.496)
1.888	278	(22)	303	0	(47.618)	(119.794)	(21.718)
1.004	(1.249)	(913)	225	0	(69.769)	(183.297)	(57.214)
62.397	58.705	23.503	604	128	530.639	(607.005)	(1.373.163)
0	0	0	(9)	(1)	(1.604)	(3.657)	(1.097)
62.397	58.705	23.503	595	127	529.035	(610.662)	(1.374.260)
$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0
$ 62.397	$ 58.705	$ 23.503	$ 595	$ 127	$ 529.035	$ (610.662)	$ (1.374.260)

Cuenta de pérdidas y ganancias (continuación)

(Importes en miles)	UK Corporate Bond Fund			UK Long Term Corporate Bond Fund		
	Período cerrado a 30-jun-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Período cerrado a 30-jun-2013	Período cerrado a 30-jun-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Período cerrado a 30-jun-2013
Ingresos						
Intereses y dividendos	£ 7.284	£ 21.461	£ 11.798	£ 20.178	£ 48.810	£ 25.577
Intereses bancarios	1	4	3	4	10	6
Otros ingresos	0	54	1	7	108	0
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en valores mobiliarios y depósitos en entidades de crédito	2.653	25.743	12.540	20.264	27.322	23.760
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en instrumentos financieros derivados	(330)	238	1.852	630	(152)	6.124
Diferencias positivas/(negativas) de cambio materializadas netas	2.763	(2.684)	(4.892)	3.259	(1.640)	(3.169)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en valores mobiliarios y depósitos en entidades de crédito	6.518	(36.409)	(23.394)	11.646	(63.691)	(64.010)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en instrumentos financieros derivados	1.299	(2.255)	(4.178)	7.465	(8.950)	(13.357)
Variación neta de las diferencias positivas/(negativas) de cambio latentes	7	1.336	(933)	100	1.631	(2.031)
Total ingresos/(gastos) financieros	20.195	7.488	(7.203)	63.553	3.448	(27.100)
Gastos de explotación						
Comisión de gestión	(817)	(2.401)	(1.296)	(2.038)	(4.909)	(2.613)
Comisión por servicios	0	0	0	0	0	0
Comisión de mediación	0	0	0	0	0	0
Gastos por intereses	0	(14)	0	0	(41)	0
Otros gastos	0	(1)	0	0	(1)	(5)
Total gastos	(817)	(2.416)	(1.296)	(2.038)	(4.951)	(2.618)
Reembolsados por los Asesores de Inversiones	0	0	0	0	0	0
Gasto neto de explotación	(817)	(2.416)	(1.296)	(2.038)	(4.951)	(2.618)
Ingresos/(gastos) financieros netos	19.378	5.072	(8.499)	61.515	(1.503)	(29.718)
Costes de financiación						
Gastos por intereses	(2)	(2)	0	(4)	(5)	(1)
Distribuciones a titulares de acciones participativas reembolsables	0	0	0	(7.229)	(16.117)	(8.453)
Créditos y (costes) de igualación netos	(791)	(5.889)	673	(1.044)	(2.158)	(912)
Total costes de financiación	(793)	(5.891)	673	(8.277)	(18.280)	(9.366)
Beneficio/(pérdida) del período antes de impuestos	18.585	(819)	(7.826)	53.238	(19.783)	(39.084)
Retención fiscal en la fuente sobre dividendos y otros ingresos financieros	0	0	0	0	1	1
Beneficio/(pérdida) del período después de impuestos	18.585	(819)	(7.826)	53.238	(19.782)	(39.083)
Ajuste para actualizar el valor de los activos a precios comprador al NAV de negociación	£ 0	£ 0	£ 0	£ 0	£ 0	£ 0
Incremento/(disminución) de los activos netos atribuibles a titulares de acciones participativas reembolsables	£ 18.585	£ (819)	£ (7.826)	£ 53.238	£ (19.782)	£ (39.083)

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

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

	UK Low Duration Fund[3]			UK Real Return Fund			UK Sterling Long Average Duration Fund		
	Período cerrado a 30-jun-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Período cerrado a 30-jun-2013	Período cerrado a 30-jun-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Período cerrado a 30-jun-2013	Período cerrado a 30-jun-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Período cerrado a 30-jun-2013
	£ 779	£ 1.289	£ 714	£ 1.379	£ 3.585	£ 1.821	£ 915	£ 7.956	£ 3.972
	0	1	0	0	1	1	0	1	0
	0	0	0	1	0	0	0	0	0
	(389)	20	791	220	11.371	11.867	(310)	4.727	9.843
	0	(365)	(560)	(377)	(195)	(643)	(134)	(2.669)	(2.062)
	338	(571)	(546)	283	(582)	(812)	307	(1.614)	(1.953)
	613	(1.651)	(1.646)	2.351	(8.279)	(7.261)	1.114	(12.019)	(15.927)
	254	60	204	(10)	152	575	268	527	272
	209	230	(43)	(2)	225	59	(96)	393	101
	1.804	(987)	(1.086)	3.845	6.278	5.607	2.064	(2.698)	(5.754)
	(204)	(527)	(250)	(159)	(424)	(259)	(64)	(770)	(463)
	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	(10)	(3)	0	(334)	(1.184)	0	(239)	(1.541)	0
	0	0	0	0	0	0	(28)	0	0
	(214)	(530)	(250)	(493)	(1.608)	(259)	(331)	(2.311)	(463)
	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	(214)	(530)	(250)	(493)	(1.608)	(259)	(331)	(2.311)	(463)
	1.590	(1.517)	(1.336)	3.352	4.670	5.348	1.733	(5.009)	(6.217)
	(5)	(1)	0	(51)	(193)	(112)	(34)	(218)	(161)
	(30)	(19)	(7)	(131)	(87)	(87)	(17)	(1.622)	(958)
	(99)	(50)	(9)	(17)	(62)	(43)	(15)	(949)	(204)
	(134)	(70)	(16)	(199)	(342)	(242)	(66)	(2.789)	(1.323)
	1.456	(1.587)	(1.352)	3.153	4.328	5.106	1.667	(7.798)	(7.540)
	0	0	0	0	0	1	0	0	0
	1.456	(1.587)	(1.352)	3.153	4.328	5.107	1.667	(7.798)	(7.540)
	£ 0	£ 0	£ 0	£ 0	£ 0	£ 0	£ 0	£ 0	£ 0
	£ 1.456	£ (1.587)	£ (1.352)	£ 3.153	£ 4.328	£ 5.107	£ 1.667	£ (7.798)	£ (7.540)

Cuenta de pérdidas y ganancias (continuación)

(Importes en miles)	Unconstrained Bond Fund		US Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund		
	Período cerrado a 30-jun-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Período cerrado a 30-jun-2013	Período cerrado a 30-jun-2014	Período del 03-sep-2013 a 31-dic-2013
Ingresos					
Intereses y dividendos	$ 109.488	$ 264.396	$ 116.068	$ 1.900	$ 63
Intereses bancarios	238	223	223	4	1
Otros ingresos	2	27	0	1	0
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en valores mobiliarios y depósitos en entidades de crédito	(2.786)	(168.865)	88.934	2.848	(12)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta en instrumentos financieros derivados	91.253	(358.870)	(57.662)	19.024	659
Diferencias positivas/(negativas) de cambio materializadas netas	113.316	338.648	(15.264)	(5)	(38)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en valores mobiliarios y depósitos en entidades de crédito	144.899	(162.123)	(462.045)	3.591	(451)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en instrumentos financieros derivados	4.392	(126.879)	(10.683)	4.196	1.888
Variación neta de las diferencias positivas/(negativas) de cambio latentes	(124.944)	70.642	(42.060)	(1.585)	2
Total ingresos/(gastos) financieros	335.858	110.957	(382.489)	29.974	2.112
Gastos de explotación					
Comisión de gestión	(64.341)	(153.875)	(72.575)	(1.201)	(80)
Comisión por servicios	(804)	(2.357)	(1.132)	0	0
Comisión de mediación	(1.686)	(6.254)	(3.452)	0	0
Gastos por intereses	(55)	(1.109)	0	0	(2)
Otros gastos	(21)	(21)	(8)	0	(18)
Total gastos	(66.907)	(163.616)	(77.167)	(1.201)	(100)
Reembolsados por los Asesores de Inversiones	0	0	0	0	18
Gasto neto de explotación	(66.907)	(163.616)	(77.167)	(1.201)	(82)
Ingresos/(gastos) financieros netos	268.951	(52.659)	(459.656)	28.773	2.030
Costes de financiación					
Gastos por intereses	(98)	(475)	(53)	(8)	(1)
Distribuciones a titulares de acciones participativas reembolsables	(5.119)	(11.120)	(5.870)	0	0
Créditos y (costes) de igualación netos	(17.593)	(3.624)	632	(743)	(170)
Total costes de financiación	(22.810)	(15.219)	(5.291)	(751)	(171)
Beneficio/(pérdida) del período antes de impuestos	246.141	(67.878)	(464.947)	28.022	1.859
Retención fiscal en la fuente sobre dividendos y otros ingresos financieros	(15)	(36)	0	0	0
Beneficio/(pérdida) del período después de impuestos	246.126	(67.914)	(464.947)	28.022	1.859
Ajuste para actualizar el valor de los activos a precios comprador al NAV de negociación	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0
Incremento/(disminución) de los activos netos atribuibles a titulares de acciones participativas reembolsables	$ 246.126	$ (67.914)	$ (464.947)	$ 28.022	$ 1.859

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

* El Total de la Sociedad se ha ajustado para llevar cuenta de la inversión cruzada de Global Multi-Asset Fund en PIMCO Capital Securities Fund, Emerging Local Bond Fund, Emerging Markets Corporate Bond Fund, PIMCO EqS Dividend Fund, PIMCO EqS Emerging Markets Fund, Global Advantage Real Return Fund, Income Fund, StocksPLUS™ Fund, Total Return Bond Fund y Unconstrained Bond Fund. También se ha ajustado para la inversión cruzada de Emerging Asia Bond Fund y Emerging Local Bond Fund en PIMCO Asia Local Bond Fund.

US Government Money Market Fund			Total de la Sociedad*		
Período cerrado a 30-jun-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Período cerrado a 30-jun-2013	Período cerrado a 30-jun-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Período cerrado a 30-jun-2013
$ 19	$ 83	$ 66	$ 2.244.876	$ 4.803.720	$ 2.483.496
1	2	0	2.419	2.636	1.384
26	30	18	152	2.414	474
1	13	2	568.515	(446.773)	904.520
0	0	0	551.548	(237.463)	524.423
0	0	0	732.129	2.277.418	(92.936)
0	0	0	3.211.828	(5.471.586)	(8.156.376)
0	0	0	402.374	(350.336)	(1.427.281)
0	0	0	(973.037)	202.520	(701.569)
47	128	86	6.740.804	782.550	(6.463.865)
(47)	(121)	(83)	(555.109)	(1.322.467)	(680.603)
0	0	0	(9.816)	(35.490)	(20.524)
0	0	0	(7.997)	(21.738)	(11.818)
0	0	0	(21.613)	(21.960)	0
0	0	0	(268)	(857)	(111)
(47)	(121)	(83)	(594.803)	(1.402.512)	(713.056)
0	0	0	0	91	0
(47)	(121)	(83)	(594.803)	(1.402.421)	(713.056)
0	7	3	6.146.001	(619.871)	(7.176.921)
0	0	0	(3.041)	(3.796)	(1.857)
0	(7)	(3)	(692.634)	(1.267.405)	(620.043)
0	(1)	0	56.900	(232.931)	74.081
0	(8)	(3)	(638.775)	(1.504.132)	(547.819)
0	(1)	0	5.507.226	(2.124.003)	(7.724.740)
0	0	0	(31.619)	(22.805)	0
0	(1)	0	5.475.607	(2.146.808)	(7.724.740)
$ 0	$ 0	$ 0	$ (22.540)	$ (22.540)	$ (7.724.740)
$ 0	$ (1)	$ 0	$ 5.453.067	$ (2.124.268)	$ (7.724.740)

Estados de variación patrimonial

(Importes en miles)	PIMCO Asia Local Bond Fund		PIMCO Capital Securities Fund	
	Período cerrado a 30-jun-2014	Período del 18-jun-2013 a 31-dic-2013	Período del 18-jun-2013 a 30-jun-2013	Período cerrado a 30-jun-2014	Período del 31-jul-2013 a 31-dic-2013
Activos netos, al inicio del período	$ 4.835	$ 0	$ 0	$ 706.888	$ 0
Producto de emisiones de acciones y compensaciones	10	5.030	5.000	3.277.576	949.662
Producto de reinversiones de repartos	1	0	0	13.804	2.507
Pagos por reembolsos de acciones	0	0	0	(145.581)	(288.503)
Ajuste de tipo de cambio nocional	0	0	0	0	0
Incremento/(disminución) de los activos netos atribuibles a titulares de acciones participativas reembolsables	222	(195)	(79)	139.129	43.222
Valor de cierre, al término del período	$ 5.068	$ 4.835	$ 4.921	$ 3.991.816	$ 706.888

	Diversified Income Duration Hedged Fund			PIMCO Dividend and Income Builder Fund		
	Período cerrado a 30-jun-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Período cerrado a 30-jun-2013	Período cerrado a 30-jun-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Período cerrado a 30-jun-2013
Activos netos, al inicio del período	$ 3.242.670	$ 174.294	$ 174.294	$ 157.014	$ 8.971	$ 8.971
Producto de emisiones de acciones y compensaciones	532.715	3.853.397	1.584.520	46.056	160.914	74.427
Producto de reinversiones de repartos	8.088	8.202	986	220	159	104
Pagos por reembolsos de acciones	(903.933)	(989.193)	(241.379)	(36.378)	(28.620)	(10.319)
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	68.969	195.970	(47.035)	3.707	15.590	(770)
Valor de cierre, al término del período	$ 2.948.509	$ 3.242.670	$ 1.471.386	$ 170.619	$ 157.014	$ 72.413

	Emerging Markets Corporate Bond Fund			Emerging Markets Currency Fund		
	Período cerrado a 30-jun-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Período cerrado a 30-jun-2013	Período cerrado a 30-jun-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Período cerrado a 30-jun-2013
Activos netos, al inicio del período	$ 1.845.162	$ 1.966.818	$ 1.966.818	$ 547.889	$ 978.800	$ 978.800
Producto de emisiones de acciones y compensaciones	227.047	1.402.634	936.262	48.787	566.830	442.731
Producto de reinversiones de repartos	7.704	8.669	2.268	3	292	4
Pagos por reembolsos de acciones	(581.925)	(1.478.481)	(625.227)	(411.685)	(947.211)	(280.254)
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	81.321	(54.478)	(174.000)	494	(50.822)	(41.928)
Valor de cierre, al término del período	$ 1.579.309	$ 1.845.162	$ 2.106.121	$ 185.488	$ 547.889	$ 1.099.353

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		
	Período cerrado a 30-jun-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Período cerrado a 30-jun-2013	Período cerrado a 30-jun-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Período cerrado a 30-jun-2013	Período cerrado a 30-jun-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Período cerrado a 30-jun-2013
	$ 528.288	$ 373.889	$ 373.889	$ 1.632.332	$ 27.413	$ 27.413	$ 12.507.776	$ 11.827.327	$ 11.827.327
	101.781	625.274	408.375	1.016.737	1.903.434	698.226	1.253.402	9.666.730	7.900.876
	0	551	0	2.410	1.096	1	5.645	20.070	12.031
	(326.307)	(432.878)	(213.580)	(695.505)	(330.453)	(83.881)	(2.266.585)	(8.886.045)	(4.875.038)
	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	36.453	(38.548)	(65.199)	40.227	30.842	(14.476)	662.097	(120.306)	(1.006.205)
	$ 340.215	$ 528.288	$ 503.485	$ 1.996.201	$ 1.632.332	$ 627.283	$ 12.162.335	$ 12.507.776	$ 13.858.991

	Emerging Asia Bond Fund			Emerging Local Bond Fund			Emerging Markets Bond Fund		
	Período cerrado a 30-jun-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Período cerrado a 30-jun-2013	Período cerrado a 30-jun-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Período cerrado a 30-jun-2013	Período cerrado a 30-jun-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Período cerrado a 30-jun-2013
	$ 501.485	$ 348.472	$ 348.472	$ 5.957.198	$ 6.809.187	$ 6.809.187	$ 5.671.748	$ 7.119.990	$ 7.119.990
	8.862	462.858	367.269	1.144.975	5.497.354	3.728.287	1.580.690	4.746.052	2.977.291
	647	1.928	57	20.139	51.761	24.827	15.390	31.411	15.757
	(400.041)	(310.473)	(175.310)	(1.579.939)	(5.267.744)	(1.982.898)	(1.470.356)	(5.693.443)	(3.103.025)
	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	6.513	(1.300)	(7.967)	280.381	(1.133.360)	(843.792)	377.851	(532.262)	(705.524)
	$ 117.466	$ 501.485	$ 532.521	$ 5.822.754	$ 5.957.198	$ 7.735.611	$ 6.175.323	$ 5.671.748	$ 6.304.489

	PIMCO Emerging Multi-Asset Fund			EM Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund		PIMCO EqS Dividend Fund		
	Período cerrado a 30-jun-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Período cerrado a 30-jun-2013	Período cerrado a 30-jun-2014	Período del 03-sep-2013 a 31-dic-2013	Período cerrado a 30-jun-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Período cerrado a 30-jun-2013
	$ 461.425	$ 535.790	$ 535.790	$ 186.978	$ 0	$ 1.412.539	$ 650.285	$ 650.285
	1.995	15.872	12.550	106.506	188.760	67.446	1.297.859	1.063.736
	9.221	16.253	8.803	0	0	8.743	34.551	20.675
	(7.234)	(66.246)	(11.708)	(196.194)	0	(1.137.730)	(807.648)	(463.153)
	0	0	0	0	0	0	0	0
	14.914	(40.244)	(49.755)	8.511	(1.782)	674	237.492	64.806
	$ 480.321	$ 461.425	$ 495.680	$ 105.801	$ 186.978	$ 351.672	$ 1.412.539	$ 1.336.349

Estados de variación patrimonial (continuación)

(Importes en miles)	PIMCO EqS Emerging Markets Fund			PIMCO EqS Pathfinder Fund™		
	Período cerrado a 30-jun-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Período cerrado a 30-jun-2013	Período cerrado a 30-jun-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Período cerrado a 30-jun-2013
Activos netos, al inicio del período	$ 1.467.945	$ 686.007	$ 686.007	$ 902.229	$ 589.450	$ 589.450
Producto de emisiones de acciones y compensaciones	575.288	1.143.364	289.647	43.117	713.109	418.643
Producto de reinversiones de repartos	3.395	2.966	1.243	0	1.837	0
Pagos por reembolsos de acciones	(1.289.845)	(337.164)	(106.701)	(752.728)	(554.977)	(383.554)
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	(25.056)	(27.228)	(66.115)	(2.016)	152.810	34.116
Valor de cierre, al término del período	$ 731.727	$ 1.467.945	$ 804.081	$ 190.602	$ 902.229	$ 658.655

	Euro Income Bond Fund			Euro Long Average Duration Fund		
	Período cerrado a 30-jun-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Período cerrado a 30-jun-2013	Período cerrado a 30-jun-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Período cerrado a 30-jun-2013
Activos netos, al inicio del período	€ 316.620	€ 122.190	€ 122.190	€ 366.137	€ 556.148	€ 556.148
Producto de emisiones de acciones y compensaciones	439.210	239.172	96.459	157.519	76.987	30.092
Producto de reinversiones de repartos	77	167	85	0	0	0
Pagos por reembolsos de acciones	(45.627)	(51.410)	(23.399)	(19.880)	(244.190)	(79.527)
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	36.639	6.501	(2.388)	62.985	(22.808)	(19.931)
Valor de cierre, al término del período	€ 746.919	€ 316.620	€ 192.947	€ 566.761	€ 366.137	€ 486.782

	Euro Ultra-Long Duration Fund			Global Advantage Fund		
	Período cerrado a 30-jun-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Período cerrado a 30-jun-2013	Período cerrado a 30-jun-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Período cerrado a 30-jun-2013
Activos netos, al inicio del período	€ 88.082	€ 129.238	€ 129.238	$ 722.577	$ 1.046.918	$ 1.046.918
Producto de emisiones de acciones y compensaciones	7.515	97.640	24.961	52.929	207.383	189.470
Producto de reinversiones de repartos	0	0	0	1.153	2.143	1.192
Pagos por reembolsos de acciones	(4.073)	(125.083)	(12.866)	(70.315)	(529.625)	(443.770)
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	15.306	(13.713)	(6.333)	38.482	(4.242)	(39.095)
Valor de cierre, al término del período	€ 106.830	€ 88.082	€ 135.000	$ 744.826	$ 722.577	$ 754.715

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

	PIMCO EqS Pathfinder Europe Fund™			Euro Bond Fund			Euro Credit Fund		
	Período cerrado a 30-jun-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Período cerrado a 30-jun-2013	Período cerrado a 30-jun-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Período cerrado a 30-jun-2013	Período cerrado a 30-jun-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Período cerrado a 30-jun-2013
	€ 41.545	€ 33.338	€ 33.338	€ 921.055	€ 1.202.586	€ 1.202.586	€ 305.514	€ 391.665	€ 391.665
	6.012	17.564	4.772	357.991	723.872	292.378	190.733	216.996	154.128
	0	0	0	35	234	191	772	318	0
	(7.357)	(14.367)	(10.193)	(254.177)	(1.024.227)	(419.277)	(46.155)	(306.801)	(199.301)
	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	3.239	5.010	831	68.799	18.590	(160)	20.207	3.336	(3.953)
	€ 43.439	€ 41.545	€ 28.748	€ 1.093.703	€ 921.055	€ 1.075.718	€ 471.071	€ 305.514	€ 342.539

	Euro Low Duration Fund			Euro Real Return Fund			Euro Short-Term Fund		
	Período cerrado a 30-jun-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Período cerrado a 30-jun-2013	Período cerrado a 30-jun-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Período cerrado a 30-jun-2013	Período cerrado a 30-jun-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Período cerrado a 30-jun-2013
	€ 654.889	€ 4.474	€ 4.474	€ 23.809	€ 211.994	€ 211.994	€ 475.088	€ 293.341	€ 293.341
	428.629	1.003.380	724.419	1.082	7.933	6.496	63.546	504.140	149.854
	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	(730.965)	(358.280)	(6.550)	(460)	(193.678)	(167.585)	(189.316)	(325.470)	(141.784)
	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	6.243	5.315	(2.418)	1.300	(2.440)	(2.714)	2.903	3.077	687
	€ 358.796	€ 654.889	€ 719.925	€ 25.731	€ 23.809	€ 48.191	€ 352.221	€ 475.088	€ 302.098

	Global Advantage Real Return Fund			Global Bond Fund			Global Bond Ex-US Fund		
	Período cerrado a 30-jun-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Período cerrado a 30-jun-2013	Período cerrado a 30-jun-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Período cerrado a 30-jun-2013	Período cerrado a 30-jun-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Período cerrado a 30-jun-2013
	$ 535.454	$ 357.997	$ 357.997	$ 8.122.826	$ 8.987.492	$ 8.987.492	$ 649.619	$ 786.470	$ 786.470
	311.750	482.339	422.721	1.084.357	3.423.512	2.262.645	97.121	266.491	162.479
	282	867	640	10.371	19.104	8.319	432	1.565	851
	(105.434)	(246.506)	(81.396)	(1.439.491)	(4.219.296)	(1.996.273)	(159.372)	(404.997)	(138.157)
	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	62.550	(59.243)	(65.577)	374.454	(87.986)	(439.162)	28.670	90	(13.630)
	$ 804.602	$ 535.454	$ 634.385	$ 8.152.517	$ 8.122.826	$ 8.823.021	$ 616.470	$ 649.619	$ 798.013

Estados de variación patrimonial (continuación)

(Importes en miles)	Global Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund		Global High Yield Bond Fund		
	Período cerrado a 30-jun-2014	Período del 03-sep-2013 a 31-dic-2013	Período cerrado a 30-jun-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Período cerrado a 30-jun-2013
Activos netos, al inicio del período	$ 197.859	$ 0	$ 6.111.190	$ 5.987.727	$ 5.987.727
Producto de emisiones de acciones y compensaciones	1.108.628	183.836	1.981.026	4.779.319	2.705.299
Producto de reinversiones de repartos	0	0	8.153	25.331	12.301
Pagos por reembolsos de acciones	(129.007)	0	(2.870.391)	(5.001.218)	(3.082.208)
Ajuste de tipo de cambio nocional	0	0	0	0	0
Incremento/(disminución) de los activos netos atribuibles a titulares de acciones participativas reembolsables	74.941	14.023	218.455	320.031	(180.838)
Valor de cierre, al término del período	$ 1.252.421	$ 197.859	$ 5.448.433	$ 6.111.190	$ 5.442.281

	High Yield Bond Fund			Income Fund		
	Período cerrado a 30-jun-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Período cerrado a 30-jun-2013	Período cerrado a 30-jun-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Período cerrado a 30-jun-2013
Activos netos, al inicio del período	$ 2.263.996	$ 2.427.251	$ 2.427.251	$ 4.280.433	$ 46.137	$ 46.137
Producto de emisiones de acciones y compensaciones	924.189	1.925.529	1.132.833	4.033.653	6.019.048	4.622.225
Producto de reinversiones de repartos	5.341	8.263	3.859	16.614	9.561	3.186
Pagos por reembolsos de acciones	(1.217.178)	(2.219.234)	(1.384.465)	(1.209.166)	(1.910.055)	(530.059)
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	94.941	122.187	(27.249)	368.871	115.742	(26.499)
Valor de cierre, al término del período	$ 2.071.289	$ 2.263.996	$ 2.152.229	$ 7.490.405	$ 4.280.433	$ 4.114.990

	StocksPLUS™ Fund			Strategic Income Fund	
	Período cerrado a 30-jun-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Período cerrado a 30-jun-2013	Período cerrado a 30-jun-2014	Período del 16-dic-2013 a 31-dic-2013
Activos netos, al inicio del período	$ 270.284	$ 222.269	$ 222.269	$ 5.119	$ 0
Producto de emisiones de acciones y compensaciones	1.081.234	170.728	73.973	10.780	4.992
Producto de reinversiones de repartos	880	1.520	888	41	0
Pagos por reembolsos de acciones	(295.147)	(182.938)	(132.011)	(58)	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	62.397	58.705	23.503	595	127
Valor de cierre, al término del período	$ 1.119.648	$ 270.284	$ 188.622	$ 16.477	$ 5.119

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

(1) El Fondo Global Low Duration Real Return Fund se lanzó el 18 de febrero de 2014.

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

Global Investment Grade Credit Fund			Global Low Duration Real Return Fund[1]	Global Multi-Asset Fund			Global Real Return Fund		
Período cerrado a 30-jun-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Período cerrado a 30-jun-2013	Período del 18-feb-2014 a 30-jun-2014	Período cerrado a 30-jun-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Período cerrado a 30-jun-2013	Período cerrado a 30-jun-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Período cerrado a 30-jun-2013
$ 17.428.685	$ 23.061.788	$ 23.061.788	$ 0	$ 3.084.359	$ 3.830.500	$ 3.830.500	$ 3.561.225	$ 5.768.768	$ 5.768.768
3.699.894	9.286.605	6.235.868	184.226	1.374	1.010.534	581.781	1.229.494	3.244.840	2.542.942
5.652	28.098	16.017	16	85	14.411	6.613	1.824	1.635	1.376
(5.058.875)	(14.826.933)	(7.172.447)	(7.868)	(1.717.773)	(1.586.043)	(540.840)	(1.782.561)	(5.144.573)	(2.247.000)
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
855.091	(120.873)	(1.149.887)	10.741	116.901	(185.043)	(351.867)	194.637	(309.445)	(449.944)
$ 16.930.447	$ 17.428.685	$ 20.991.339	$ 187.115	$ 1.484.946	$ 3.084.359	$ 3.526.187	$ 3.204.619	$ 3.561.225	$ 5.616.142

Inflation Strategy Fund			Low Average Duration Fund			Low Duration Global Investment Grade Credit Fund[2]	Socially Responsible Emerging Markets Bond Fund		
Período cerrado a 30-jun-2014	Período del 14-feb-2013 a 31-dic-2013	Período del 14-feb-2013 a 30-jun-2013	Período cerrado a 30-jun-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Período cerrado a 30-jun-2013	Período del 28-feb-2014 a 30-jun-2014	Período cerrado a 30-jun-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Período cerrado a 30-jun-2013
$ 46.120	$ 0	$ 0	$ 4.255.625	$ 3.500.748	$ 3.500.748	$ 0	$ 300.756	$ 223.955	$ 223.955
18.592	84.319	76.190	789.114	4.607.562	2.369.507	7.557	48.625	145.563	53.924
0	0	0	2.591	14.244	7.553	0	0	0	0
(6.100)	(32.204)	(6.356)	(2.339.049)	(3.946.754)	(1.542.960)	0	(24.463)	(51.442)	(7.103)
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
5.472	(5.995)	(5.637)	28.178	79.825	(112.952)	97	24.155	(17.320)	(21.706)
$ 64.084	$ 46.120	$ 64.197	$ 2.736.459	$ 4.255.625	$ 4.221.896	$ 7.654	$ 349.073	$ 300.756	$ 249.070

Total Return Bond Fund			UK Corporate Bond Fund			UK Long Term Corporate Bond Fund		
Período cerrado a 30-jun-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Período cerrado a 30-jun-2013	Período cerrado a 30-jun-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Período cerrado a 30-jun-2013	Período cerrado a 30-jun-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Período cerrado a 30-jun-2013
$ 21.368.184	$ 34.069.443	$ 34.069.443	£ 372.072	£ 551.108	£ 551.108	£ 984.628	£ 1.154.899	£ 1.154.899
1.939.636	10.994.279	7.804.458	2.189	89.135	64.161	12.985	79.755	42.037
5.718	14.672	8.034	0	0	0	1	16	9
(6.748.739)	(23.099.548)	(11.293.566)	(51.064)	(267.352)	(17.313)	(166.509)	(230.260)	(134.978)
0	0	0	0	0	0	0	0	0
529.035	(610.662)	(1.374.260)	18.585	(819)	(7.826)	53.238	(19.782)	(39.083)
$ 17.093.834	$ 21.368.184	$ 29.214.109	£ 341.782	£ 372.072	£ 590.130	£ 884.343	£ 984.628	£ 1.022.884

Estados de variación patrimonial (continuación)

(Importes en miles)	UK Low Duration Fund[3]			UK Real Return Fund		
	Período cerrado a 30-jun-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Período cerrado a 30-jun-2013	Período cerrado a 30-jun-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Período cerrado a 30-jun-2013
Activos netos, al inicio del período	£ 104.147	£ 76.675	£ 76.675	£ 60.008	£ 121.531	£ 121.531
Producto de emisiones de acciones y compensaciones	15.302	120.605	62.965	425	7.498	5.955
Producto de reinversiones de repartos	30	19	7	0	0	0
Pagos por reembolsos de acciones	(39.074)	(91.565)	(21.061)	(1.481)	(73.349)	(67.125)
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	1.456	(1.587)	(1.352)	3.153	4.328	5.107
Valor de cierre, al término del período	£ 81.861	£ 104.147	£ 117.234	£ 62.105	£ 60.008	£ 65.468

	US Government Money Market Fund			Total de la Sociedad*		
	Período cerrado a 30-jun-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Período cerrado a 30-jun-2013	Período cerrado a 30-jun-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Período cerrado a 30-jun-2013
Activos netos, al inicio del período	$ 40.079	$ 94.447	$ 94.447	$ 129.446.346	$ 138.776.216	$ 138.776.216
Producto de emisiones de acciones y compensaciones	70.759	132.780	75.730	33.067.419	95.175.340	62.191.502
Producto de reinversiones de repartos	0	6	3	150.498	304.462	145.609
Pagos por reembolsos de acciones	(57.566)	(187.153)	(57.560)	(43.205.673)	(102.884.688)	(47.451.246)
Ajuste de tipo de cambio nocional	0	0	0	47.759	199.284	(301.457)
Incremento/(disminución) de los activos netos atribuibles a titulares de acciones participativas reembolsables	0	(1)	0	5.453.067	(2.124.268)	(7.724.740)
Valor de cierre, al término del período	$ 53.272	$ 40.079	$ 112.620	$ 124.959.416	$ 129.446.346	$ 145.635.884

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

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

* El Total de la Sociedad se ha ajustado para llevar cuenta de la inversión cruzada de Global Multi-Asset Fund en PIMCO Capital Securities Fund, Emerging Local Bond Fund, Emerging Markets Corporate Bond Fund, PIMCO EqS Dividend Fund, PIMCO EqS Emerging Markets Fund, Global Advantage Real Return Fund, Income Fund, StocksPLUS™ Fund, Total Return Bond Fund y Unconstrained Bond Fund. También se ha ajustado para la inversión cruzada de Emerging Asia Bond Fund y Emerging Local Bond Fund en PIMCO Asia Local Bond Fund.

UK Sterling Long Average Duration Fund			Unconstrained Bond Fund			US Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund	
Período cerrado a 30-jun-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Período cerrado a 30-jun-2013	Período cerrado a 30-jun-2014	Ejercicio cerrado a 31-dic-2013	Período cerrado a 30-jun-2013	Período cerrado a 30-jun-2014	Período del 03-sep-2013 a 31-dic-2013
£ 27.048	£ 236.580	£ 236.580	$ 12.454.085	$ 10.084.009	$ 10.084.009	$ 87.029	$ 0
75	10.300	8.299	2.053.544	11.079.423	8.000.448	487.557	85.170
0	1.552	920	2.476	5.806	3.072	0	0
(902)	(213.586)	(79.217)	(4.191.517)	(8.647.239)	(2.660.366)	(216.631)	0
0	0	0	0	0	0	0	0
1.667	(7.798)	(7.540)	246.126	(67.914)	(464.947)	28.022	1.859
£ 27.888	£ 27.048	£ 159.042	$ 10.564.714	$ 12.454.085	$ 14.962.216	$ 385.977	$ 87.029

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos PIMCO Asia Local Bond Fund

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	3,19
HONG KONG				
China Resources Power Holdings Co. Ltd.				
3,750% vto. 03/08/2015	$	105	107	2,12
Programa de deuda pública del Gobierno de Hong Kong				
1,100% vto. 17/01/2023	HKD	450	54	1,06
2,460% vto. 04/08/2021		450	60	1,19
2,930% vto. 13/01/2020		600	83	1,63
Bono internacional del Gobierno de Hong Kong				
1,490% vto. 22/02/2028		100	12	0,23
2,440% vto. 07/12/2020		50	7	0,13
			323	6,36
INDIA				
Bono del Gobierno de la India				
7,830% vto. 11/04/2018	INR	6.300	102	2,02
8,150% vto. 11/06/2022		4.500	72	1,42
8,330% vto. 07/06/2036		1.500	24	0,46
Indian Oil Corp. Ltd.				
4,750% vto. 22/01/2015	$	100	102	2,01
			300	5,91
INDONESIA				
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
Majapahit Holding BV				
7,750% vto. 17/10/2016		100	113	2,23
EMISIONES SOBERANAS				
Bono internacional del Gobierno de Indonesia				
5,625% vto. 15/05/2023	IDR	1.533.000	109	2,16
6,375% vto. 15/04/2042		500.000	31	0,61
6,625% vto. 15/05/2033		649.000	44	0,87
7,000% vto. 15/05/2027		1.842.000	138	2,71
7,875% vto. 15/04/2019		400.000	34	0,67
9,000% vto. 15/03/2029		23.000	2	0,04
10,250% vto. 15/07/2022		171.000	16	0,32
12,800% vto. 15/06/2021		408.000	43	0,85
12,900% vto. 15/06/2022		113.000	12	0,24
			429	8,47
Total Indonesia			542	10,70

DESCRIPCIÓN		ACCIONES	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
IRLANDA				
PIMCO Specialty Funds Ireland PLC - China Bond Fund (a)		40.143	$ 409	8,07

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)		
MALASIA				
EMISIONES SOBERANAS				
Bono internacional del Gobierno de Malasia				
3,172% vto. 15/07/2016	MYR	157	49	0,96
3,260% vto. 01/03/2018		608	187	3,69
3,480% vto. 15/03/2023		150	45	0,89
3,492% vto. 31/03/2020		315	96	1,90
3,741% vto. 27/02/2015		700	219	4,32
3,892% vto. 15/03/2027		77	23	0,46
4,181% vto. 15/07/2024		38	12	0,23
4,262% vto. 15/09/2016		126	40	0,79
			671	13,24
Total Malasia			671	13,24
FILIPINAS				
Bono internacional del Gobierno de Filipinas				
3,875% vto. 22/11/2019	PHP	1.650	38	0,76
5,000% vto. 18/08/2018		2.670	65	1,29
5,375% vto. 01/03/2027		700	18	0,35
6,375% vto. 19/01/2022		1.145	31	0,60
7,000% vto. 27/01/2016		2.200	54	1,07
8,000% vto. 19/07/2031		1.994	63	1,25
8,125% vto. 16/12/2035		845	27	0,53
			296	5,85
SINGAPUR				
Bono del Gobierno de Singapur				
2,750% vto. 01/07/2023	SGD	18	15	0,30
2,750% vto. 01/04/2042		39	30	0,58
3,125% vto. 01/09/2022		134	115	2,28
3,250% vto. 01/09/2020		183	160	3,16
3,500% vto. 01/03/2027		91	79	1,55
			399	7,87
COREA DEL SUR				
EMISIONES SOBERANAS				
Bono del Tesoro de Corea				
2,750% vto. 10/12/2015	KRW	384.000	380	7,50
3,500% vto. 10/09/2016		54.000	54	1,07
3,500% vto. 10/03/2024	KRW	18.100	$ 19	0,36
4,000% vto. 10/12/2031		12.000	13	0,26
4,250% vto. 10/06/2021		154.050	164	3,24
4,750% vto. 10/12/2030		134.340	157	3,10
5,000% vto. 10/06/2020		98.690	109	2,14
5,750% vto. 10/09/2018		139.130	153	3,03
			1.049	20,70
Total Corea del Sur			1.049	20,70
TAIWÁN				
Bono del Gobierno de Taiwán				
1,875% vto. 22/02/2030	TWD	600	20	0,40
2,125% vto. 24/09/2018		1.100	39	0,76
3,000% vto. 10/02/2024		700	26	0,52
			85	1,68
TAILANDIA				
Bono del Gobierno de Tailandia				
1,250% vto. 12/03/2028 (b)	THB	2.369	65	1,29
3,250% vto. 16/06/2017		2.060	65	1,28
3,450% vto. 08/03/2019		2.334	73	1,43
3,625% vto. 22/05/2015		4.209	131	2,59
3,625% vto. 16/06/2023		1.656	51	1,00
3,650% vto. 17/12/2021		1.760	54	1,08
3,875% vto. 13/06/2019		700	22	0,44
5,850% vto. 31/03/2021		703	25	0,49
			486	9,60
ESTADOS UNIDOS				
Bonos del Tesoro de EEUU				
2,750% vto. 15/11/2042	$	12	11	0,21
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos				
0,094% vto. 30/04/2016		200	200	3,95
			211	4,16

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	86	1	0,02
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado		**$ 4.933**	**97,35**

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 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 flotante 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	(0,01)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	2,750%	19/06/2043	20	(1)	(0,03)
					$ (1)	(0,04)
Total instrumentos financieros derivados compensados a nivel central					**$ (1)**	**(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	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Costo	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 1.067,000	06/08/2014	$ 50	$ 1	$ 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 la rupia india, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	UAG	INR 69,300	16/06/2015	$ 200	$ (4)	$ (3)	(0,06)
Opción de venta - Dólar estadounidense frente al won surcoreano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	UAG	KRW 1.013,000	06/08/2014	50	0	0	0,00
					$ (4)	$ (3)	(0,06)

PERMUTAS FINANCIERAS DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés flotante 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 770	$ 0	$ 0	$ 0	0,00
A pagar	HKD-HIBOR a 3 meses	2,610%	09/05/2024	CBK	370	0	0	0	0,01
A pagar	India National Stock Exchange NSE Interbank Offer Rate a 6 meses	7,035%	19/06/2018	BRC	INR 3.200	(2)	0	(2)	(0,04)
A pagar	India National Stock Exchange NSE Interbank Offer Rate a 6 meses	8,225%	27/05/2019	CBK	2.928	1	0	1	0,01
A pagar	India National Stock Exchange NSE Interbank Offer Rate a 6 meses	7,220%	19/06/2023	BRC	4.300	(4)	0	(4)	(0,08)
A pagar	India National Stock Exchange NSE Interbank Offer Rate a 6 meses	8,250%	02/06/2024	BOA	1.872	1	0	1	0,01
Por cobrar	Singapore Swap Offer Rate Fixing a 6 meses	0,560%	20/03/2016	CBK	SGD 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	0,01
A pagar	Singapore Swap Offer Rate Fixing a 6 meses	1,650%	13/05/2019	SCX	219	1	0	1	0,01
A pagar	China Fixing Repo Rate a 7 días	3,770%	19/06/2018	BRC	CNY 475	(1)	0	(1)	(0,01)
A pagar	China Fixing Repo Rate a 7 días	4,600%	03/03/2021	CBK	100	0	0	0	0,01
A pagar	China Fixing Repo Rate a 7 días	4,520%	01/04/2021	CBK	51	0	0	0	0,00
A pagar	China Fixing Repo Rate a 7 días	3,870%	19/06/2023	CBK	275	(1)	0	(1)	(0,02)
A pagar	China Fixing Repo Rate a 7 días	4,700%	03/03/2024	CBK	74	0	0	0	0,01
A pagar	China Fixing Repo Rate a 7 días	4,100%	06/05/2024	CBK	57	0	0	0	0,00
						$ (5)	$ 0	$ (5)	(0,09)

CONTRATOS SOBRE DIVISAS

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	$	26	CNH	162	SCX	$ 0	$ 0	$ 0	0,00
07/2014	CNH	157	$	25	SCX	0	0	0	0,00
07/2014	$	81	CNH	508	UAG	0	0	0	0,01
07/2014	CNH	362	$	58	UAG	0	0	0	0,00
07/2014	$	32	CNY	198	BOA	0	0	0	0,00
07/2014	CNY	2.492	$	403	BRC	0	(2)	(2)	(0,04)
07/2014	$	23	CNY	142	JPM	0	0	0	0,00
07/2014		3		19	SCX	0	0	0	0,00
07/2014		386		2.388	UAG	2	0	2	0,03
07/2014		284	HKD	2.204	JPM	0	0	0	0,00
07/2014		11		88	SCX	0	0	0	0,00
07/2014		54		421	UAG	0	0	0	0,00
07/2014		13	IDR	151.542	FBF	0	(1)	(1)	(0,01)
07/2014	IDR	198.305	$	17	JPM	0	0	0	0,01
07/2014	$	13	IDR	153.879	SCX	0	0	0	(0,01)
07/2014		50	INR	2.970	BOA	0	(1)	(1)	(0,01)
07/2014		46		2.809	SCX	1	0	1	0,01
07/2014	INR	61	$	1	UAG	0	0	0	0,00
07/2014	$	164	INR	10.138	UAG	4	0	4	0,09
07/2014	KRW	45.024	$	41	BRC	0	(3)	(3)	(0,06)
07/2014	$	6	KRW	5.770	CBK	0	0	0	0,00
07/2014		28		28.506	JPM	0	0	0	0,00
07/2014		6		6.416	SCX	0	0	0	0,01
07/2014		27		28.117	UAG	0	0	0	0,01
07/2014	KRW	18.464	$	18	UAG	0	0	0	0,00
07/2014	$	27	MYR	87	BOA	0	0	0	0,00
07/2014		15		48	CBK	0	0	0	0,00
07/2014	MYR	502	$	151	FBF	0	(5)	(5)	(0,11)
07/2014		84		26	JPM	0	0	0	(0,01)
07/2014	$	27	MYR	87	SCX	0	0	0	0,01
07/2014	MYR	7	$	2	SCX	0	0	0	0,00

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos

PIMCO Asia Local Bond Fund (Continuación)

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	PHP	2.076	$	46	CBK	$ 0	$ (2)	$ (2)	(0,03)
07/2014	$	49	PHP	2.137	JPM	0	0	0	0,00
07/2014	PHP	1.026	$	23	SCX	0	(1)	(1)	(0,01)
07/2014	$	11	PHP	510	SCX	0	0	0	0,01
07/2014		49		2.175	UAG	1	0	1	0,01
07/2014		280	SGD	350	UAG	1	0	1	0,01
07/2014	THB	856	$	26	BOA	0	0	0	(0,01)
07/2014	$	9	THB	280	BRC	0	0	0	0,00
07/2014	THB	468	$	14	FBF	0	0	0	0,00
07/2014		3.380		104	JPM	0	0	0	(0,01)
07/2014		748		23	SCX	0	0	0	0,00
07/2014	$	17	TWD	530	BOA	0	0	0	0,01
07/2014	TWD	1.507	$	50	SCX	0	0	0	(0,01)
08/2014	IDR	236.591		20	BRC	0	0	0	0,00
08/2014	$	13	IDR	150.812	UAG	0	0	0	(0,01)
08/2014	IDR	233.785	$	20	UAG	0	0	0	0,00
09/2014	$	69	SGD	87	BRC	1	0	1	0,01
09/2014	SGD	30	$	24	SCX	0	0	0	0,00
06/2015	INR	3.211		50	UAG	0	0	0	0,00
						$ 10	$ (15)	$ (5)	(0,10)

Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)	**$ (13)**	**(0,25)**
Total de inversiones	**$ 4.920**	**97,08**

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
DEPÓSITOS A UN DÍA				
ANZ National Bank				
0,030% vto. 30/06/2014	$	12	$ 12	0,24
Brown Brothers Harriman & Co.				
0,005% vto. 30/06/2014	SGD	1	1	0,02
DBS Bank Ltd.				
0,030% vto. 30/06/2014	$	34	34	0,67
Deutsche Bank AG				
0,030% vto. 30/06/2014		11	11	0,21
HSBC Bank				
0,005% vto. 30/06/2014	HKD	6	1	0,02
0,005% vto. 30/06/2014	SGD	1	0	0,01
Total depósitos a un día			**$ 59**	**1,17**
Otros activos y pasivos circulantes			**$ 89**	**1,75**
Activo Neto			**$ 5.068**	**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 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.**

(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 30 de junio de 2014.**

(d) **Posiciones de liquidez por importe de $8 se encuentran pignoradas a 30 de junio 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 30 de junio de 2014 para valorar los activos y pasivos del Subfondo:[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	$ 410	$ 4.523	$ 0	$ 4.933
Instrumentos financieros derivados[4]	1	(14)	0	(13)
Totales	**$ 411**	**$ 4.509**	**$ 0**	**$ 4.920**

[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 30 de junio 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.

(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 30 de junio de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/Pignorada	Exposiciones netas[1]
BRC	$ (11)	$ 0	$ (11)
CBK	(2)	0	(2)
FBF	(6)	0	(6)
SCX	1	0	1
UAG	5	0	5

[1] La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. Esta información puede ampliarse consultando la nota 2(a) de la Memoria relativa a estas Cuentas Semestrales.

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

DESCRIPCIÓN		ACCIONES	COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2014			
PIMCO Specialty Funds Ireland PLC - China Bond Fund (a)		40.143	$ 401
		PAR (000S)	
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos			
0,094% vto. 30/04/2016	$	200	200
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
Bono del Gobierno de Tailandia			
3,250% vto. 16/06/2017	THB	2.060	65
Bono del Gobierno de Tailandia			
1,250% vto. 12/03/2028 (b)		2.350	65
Bono del Gobierno de Tailandia			
3,650% vto. 17/12/2021		1.760	55
Programa de deuda pública del Gobierno de Hong Kong			
1,100% vto. 17/01/2023	HKD	400	46
Bono del Gobierno de Singapur			
2,500% vto. 01/06/2019	SGD	45	37
Bono internacional del Gobierno de Indonesia			
7,875% vto. 15/04/2019	IDR	400.000	36
Bono del Gobierno de Tailandia			
5,850% vto. 31/03/2021	THB	703	25
Bono del Gobierno de Tailandia			
3,875% vto. 13/06/2019		700	22
Bono del Tesoro de Corea			
3,500% vto. 10/03/2024	KRW	18.100	18
Bono internacional del Gobierno de Indonesia			
10,250% vto. 15/07/2022	IDR	171.000	17
Bono internacional del Gobierno de Indonesia			
12,900% vto. 15/06/2022		113.000	13
Bono internacional del Gobierno de Malasia			
4,181% vto. 15/07/2024	MYR	38	11
Bono internacional del Gobierno de Indonesia			
6,625% vto. 15/05/2033	IDR	130.000	9
Bono del Gobierno de Singapur			
3,500% vto. 01/03/2027	SGD	11	9
Bono internacional del Gobierno de Hong Kong			
2,440% vto. 07/12/2020	HKD	50	7

DESCRIPCIÓN		ACCIONES	PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2014			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		39.961	$ 400
		PAR (000S)	
Bono del Gobierno de Singapur			
0,500% vto. 01/04/2018	SGD	244	193
Bono internacional del Gobierno de Hong Kong			
0,530% vto. 19/03/2018	HKD	1.000	126
Programa de deuda pública del Gobierno de Hong Kong			
1,430% vto. 02/12/2015		800	105
Bono internacional 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
Programa de deuda pública del Gobierno de Hong Kong			
2,930% vto. 13/01/2020		400	55
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 del Gobierno de Tailandia			
3,450% vto. 08/03/2019	THB	800	25
Bono del Gobierno de Tailandia			
3,775% vto. 25/06/2032		829	25
Bono internacional del Gobierno de Filipinas			
3,875% vto. 22/11/2019	PHP	850	19
Bono internacional del Gobierno de Malasia			
3,892% vto. 15/03/2027	MYR	50	15
Letras del Tesoro estadounidense			
0,073% vto. 09/01/2014	$	10	10

(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

30 de junio de 2014 (sin auditar)

VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO - BOLSA DE VALORES OFICIAL/MERCADO REGULADO

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
BÉLGICA				
KBC Bank NV				
8,000% vto. 25/01/2023	$	48.400	$ 55.345	1,39
KBC Groep NV				
5,625% vto. 29/03/2049	€	32.000	44.229	1,11
			99.574	2,50
BRASIL				
Banco do Brasil S.A.				
9,000% vto. 29/06/2049	$	2.500	2.478	0,06
9,000% vto. 29/12/2049		60.000	59.475	1,49
			61.953	1,55
ISLAS CAIMÁN				
SMFG Preferred Capital GBP 2 Ltd.				
10,231% vto. 29/07/2049	£	20.185	49.354	1,24
DINAMARCA				
Danske Bank A/S				
5,750% vto. 31/10/2049	€	66.908	95.443	2,39
Nykredit Realkredit A/S				
4,000% vto. 03/06/2036		29.000	39.890	1,00
			135.333	3,39
		ACCIONES		
FRANCIA				
ACCIONES ORDINARIAS				
Societe Generale S.A.		162.235	8.507	0,21
BNP Paribas S.A.		650.011	44.169	1,11
			52.676	1,32
		PAR (000S)		
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
AXA S.A.				
6,772% vto. 29/10/2049	£	5.700	10.713	0,27
BPCE S.A.				
5,700% vto. 22/10/2023	$	29.700	32.799	0,82
12,500% vto. 29/08/2049		45.760	63.149	1,58
12,500% vto. 29/09/2049	€	17.885	34.411	0,86
Credit Agricole S.A.				
6,500% vto. 29/04/2049		60.654	88.183	2,21
7,500% vto. 29/04/2049	£	10.133	18.041	0,45
7,875% vto. 29/01/2049	$	65.285	71.405	1,79
8,125% vto. 19/09/2033		27.985	31.941	0,80
8,375% vto. 29/10/2049		6.229	7.389	0,19
Electricite de France S.A.				
5,250% vto. 29/01/2049		9.100	9.306	0,23
5,375% vto. 29/01/2049	€	12.900	19.614	0,49
5,625% vto. 29/12/2049	$	40.800	42.658	1,07
GDF Suez				
3,875% vto. 02/06/2049	€	18.000	24.981	0,63
Numericable Group S.A.				
4,875% vto. 15/05/2019	$	21.950	22.554	0,56
5,375% vto. 15/05/2022	€	100	145	0,00
5,625% vto. 15/05/2024		12.500	18.334	0,46
6,000% vto. 15/05/2022	$	200	208	0,01
6,250% vto. 15/05/2024		26.600	27.797	0,70
Orange S.A.				
5,250% vto. 29/12/2049	€	42.762	61.985	1,55
5,875% vto. 28/02/2049	£	4.400	7.796	0,20
Societe Generale S.A.				
5,000% vto. 17/01/2024	$	20.800	21.795	0,55
6,750% vto. 07/04/2049	€	1.800	2.589	0,06
7,875% vto. 29/12/2049	$	56.100	59.831	1,50
8,250% vto. 29/09/2049		2.000	2.179	0,05
9,375% vto. 29/09/2049	€	4.500	7.671	0,19
			687.474	17,22
Total Francia			740.150	18,54

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
ALEMANIA				
Commerzbank AG				
8,125% vto. 19/09/2023	$	19.795	$ 24.103	0,60
Deutsche Bank AG				
4,296% vto. 24/05/2028		4.000	3.925	0,10
6,000% vto. 31/05/2049	€	12.800	17.614	0,44
			45.642	1,14
		ACCIONES		
GRECIA				
Eurobank Ergasias S.A.		37.098.000	18.717	0,47
		PAR (000S)		
Bono internacional del Gobierno de Grecia				
3,800% vto. 08/08/2017	JPY	210.000	1.950	0,05
4,500% vto. 03/07/2017		190.000	1.801	0,04
5,250% vto. 01/02/2016		109.000	1.081	0,03
Hellenic Railways Organization S.A.				
4,028% vto. 17/03/2017	€	4.100	5.351	0,13
4,500% vto. 06/12/2016	JPY	72.000	691	0,02
National Bank of Greece S.A.				
3,875% vto. 07/10/2016	€	5.000	7.037	0,18
			36.628	0,92
GUERNSEY				
Credit Suisse Group Guernsey I Ltd.				
7,875% vto. 24/02/2041	$	29.525	31.942	0,80
IRLANDA				
ABH Financial Ltd. Via Alfa Holding Issuance PLC				
5,500% vto. 10/06/2017	€	6.000	8.394	0,21
Alfa Bank OJSC Via Alfa Bond Issuance PLC				
7,750% vto. 28/04/2021	$	21.800	23.789	0,59
7,875% vto. 25/09/2017		20.000	21.825	0,55
Vnesheconombank Via VEB Finance PLC				
5,942% vto. 21/11/2023		20.000	20.224	0,51
6,902% vto. 09/07/2020		35.000	38.063	0,95
			112.295	2,81
		ACCIONES		
ITALIA				
Intesa Sanpaolo SpA		7.013.939	21.638	0,54
		PAR (000S)		
Intesa Sanpaolo SpA				
6,625% vto. 08/05/2018	€	15.200	23.488	0,59
8,375% vto. 29/10/2049		2.000	3.295	0,08
UniCredit SpA				
8,000% vto. 03/04/2049	$	22.000	23.463	0,59
			71.884	1,80
JERSEY, ISLAS DEL CANAL				
HBOS Euro Finance Jersey LP				
3,167% vto. 29/12/2049	€	3.000	4.056	0,10
HSBC Bank Capital Funding Sterling 1 LP				
5,844% vto. 29/11/2049	£	6.900	12.321	0,31
HSBC Bank Capital Funding Sterling 2 LP				
5,862% vto. 29/04/2049		3.000	5.500	0,14
HBOS Capital Funding LP				
10,176% vto. 29/12/2049	$	49.962	74.818	1,87
			96.695	2,42
LUXEMBURGO				
Sberbank of Russia Via SB Capital S.A.				
4,950% vto. 07/02/2017		13.700	14.494	0,36
5,400% vto. 24/03/2017		1.100	1.173	0,03
5,500% vto. 26/02/2024		50.100	48.973	1,23
6,125% vto. 07/02/2022		5.500	5.906	0,15
Wind Acquisition Finance S.A. (a)				
4,000% vto. 15/07/2020	€	2.600	3.555	0,09
4,750% vto. 15/07/2020	$	2.800	2.828	0,07
			76.929	1,93

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
PAÍSES BAJOS				
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA				
6,875% vto. 19/03/2020	€	10.900	$ 18.018	0,45
8,375% vto. 29/07/2049	$	33.451	36.796	0,92
8,400% vto. 29/11/2049		58.050	65.596	1,64
Koninklijke KPN NV				
6,125% vto. 29/03/2049	€	20.200	29.878	0,75
6,875% vto. 14/03/2073	£	9.900	17.858	0,45
Royal Bank of Scotland NV				
0,931% vto. 09/03/2015	$	1.900	1.898	0,05
		ACCIONES		
Stichting AK Rabobank Certificaten				
6,500% vto. 29/12/2049		47.000.000	70.579	1,77
		PAR (000S)		
Volkswagen International Finance NV				
4,625% vto. 24/03/2049	€	29.500	42.492	1,06
Ziggo BV				
2,750% vto. 15/01/2022		9.956	13.125	0,33
3,500% vto. 15/01/2022		9.044	12.788	0,32
			309.028	7,74
ESPAÑA				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.				
7,000% vto. 29/12/2049		75.800	109.853	2,75
9,000% vto. 29/05/2049	$	20.800	23.374	0,59
Banco Popular Espanol S.A.				
11,500% vto. 29/10/2049	€	26.900	44.472	1,12
Banco Santander S.A.				
6,250% vto. 12/03/2049		51.500	72.710	1,82
Bankia S.A.				
4,000% vto. 22/05/2024		66.700	90.927	2,28
Santander Finance Preferred SAU				
11,300% vto. 29/07/2049	£	10.700	18.478	0,46
			359.814	9,02
SUECIA				
Dometic Group AB				
9,500% vto. 26/06/2019 (b)	€	7.000	9.544	0,24
		ACCIONES		
Nordea Bank AB		1.444.500	20.353	0,51
			29.897	0,75
		PAR (000S)		
SUIZA				
Credit Suisse AG				
5,750% vto. 18/09/2025	€	11.670	17.855	0,45
6,500% vto. 08/08/2023	$	37.525	41.747	1,04
Credit Suisse Group AG				
6,250% vto. 29/12/2049		7.700	7.764	0,19
7,500% vto. 11/12/2049		16.580	18.394	0,46
		ACCIONES		
UBS AG		974.100	17.860	0,45
		PAR (000S)		
UBS AG				
4,750% vto. 22/05/2023	$	2.000	2.052	0,05
4,750% vto. 12/02/2026	€	2.150	3.134	0,08
5,125% vto. 15/05/2024	$	4.420	4.437	0,11
7,250% vto. 22/02/2022		78.785	86.470	2,17
7,625% vto. 17/08/2022		55.183	66.548	1,67
			266.261	6,67
REINO UNIDO				
PRÉSTAMOS BANCARIOS TITULIZADOS (BLO)				
Virgin Media Investment Holdings Ltd.				
3,500% vto. 05/06/2020		31.600	31.519	0,79
		ACCIONES		
ACCIONES ORDINARIAS				
Barclays PLC		8.055.373	29.317	0,73

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				
Barclays Bank PLC				
7,625% vto. 21/11/2022	$	67.170	$ 76.843	1,92
7,750% vto. 10/04/2023		7.769	8.657	0,22
14,000% vto. 29/11/2049	£	8.946	20.941	0,52
Barclays PLC				
6,500% vto. 15/06/2049	€	4.700	6.496	0,16
8,000% vto. 15/12/2049		60.535	90.672	2,27
8,250% vto. 29/12/2049	$	4.000	4.248	0,11
LBG Capital No.1 PLC				
3,363% vto. 12/03/2020	€	160	216	0,00
LBG Capital No.2 PLC				
15,000% vto. 21/12/2019	£	37.738	93.886	2,35
15,000% vto. 21/12/2019	€	9.007	19.102	0,48
Lloyds Bank PLC				
12,000% vto. 16/12/2024	$	15.065	21.995	0,55
12,000% vto. 29/12/2049		4.300	6.278	0,16
Lloyds Banking Group PLC				
6,375% vto. 27/06/2049	€	3.000	4.373	0,11
7,500% vto. 30/04/2049	$	20.000	21.330	0,53
7,625% vto. 29/12/2049	£	37.635	68.694	1,72
Nationwide Building Society				
6,875% vto. 11/03/2049		30.190	52.924	1,33
NGG Finance PLC				
4,250% vto. 18/06/2076	€	4.900	7.162	0,18
Royal Bank of Scotland PLC				
9,500% vto. 16/03/2022	$	77.392	90.907	2,28
SSE PLC				
5,625% vto. 29/09/2049		18.411	19.851	0,50
5,625% vto. 29/09/2049	€	200	300	0,01
			614.875	15,40

DESCRIPCIÓN	ACCIONES	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
VALORES PREFERENTES			
Barclays Bank PLC			
4,875% vto. 29/12/2049	7.320.000	9.900	0,25
Nationwide Building Society			
10,250% vto. 29/06/2049	274.275	$ 60.961	1,53
		70.861	1,78
Total Reino Unido		746.572	18,70

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)		
ESTADOS UNIDOS				
PRÉSTAMOS BANCARIOS TITULIZADOS (BLO)				
H.J.Heinz Co.				
3,500% vto. 05/06/2020	$	34.237	34.530	0,87
HCA, Inc.				
2,984% vto. 01/05/2018		18.100	18.145	0,45
			52.675	1,32
TÍTULOS COMERCIALES				
Dexia Credit Local S.A.				
0,190% vto. 29/09/2014		8.000	7.996	0,20

DESCRIPCIÓN	ACCIONES		
ACCIONES ORDINARIAS			
Citigroup, Inc.	872.970	41.117	1,03
JPMorgan Chase & Co.	1.005.410	57.932	1,45
		99.049	2,48

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)		
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
American International Group, Inc.				
8,175% vto. 15/05/2058	$	65.732	90.874	2,28
Exeter Finance Corp.				
9,750% vto. 20/05/2019		7.500	7.500	0,19
General Electric Capital Corp.				
5,250% vto. 29/06/2049		28.900	29.297	0,73

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Mellon Capital III				
6,369% vto. 05/09/2066	£	7.100	$ 12.884	0,32
			140.555	3,52

DESCRIPCIÓN	ACCIONES	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
ALORES PREFERENTES			
JPMorgan Chase & Co.			
5,000% vto. 29/12/2049	68.800.000	68.910	1,73
Wells Fargo & Co.			
5,900% vto. 29/12/2049	44.000.000	46.783	1,17
		115.693	2,90

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
DEUDA DEL TESORO ESTADOUNIDENSE				
Letras del Tesoro estadounidense (c)				
0,050% vto. 16/10/2014 (d)	$	5.148	5.148	0,13
0,077% vto. 04/09/2014		407	407	0,01
			5.555	0,14
Total Estados Unidos			421.523	10,56

DESCRIPCIÓN	ACCIONES	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
FONDOS CENTRALES UTILIZADOS CON FINES DE GESTIÓN DE LA TESORERÍA (e)			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund	33.658.284	336.919	8,44
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado		**$ 4.028.393**	**100,92**

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 septiembre sobre el Euro-Bund a 10 años	Corto	09/2014	277	$ (541)	(0,01)
Futuros de septiembre con títulos de deuda del Tesoro del Reino Unido a 10 años	Corto	09/2014	193	97	0,00
Futuros de septiembre sobre obligaciones del Tesoro estadounidense a 10 años	Corto	09/2014	1.349	(358)	(0,01)
				$ (802)	(0,02)
Total de instrumentos financieros derivados negociados en un Mercado Regulado				**$ (802)**	**(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.**

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[2]	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Índice iTraxx Europe Sub Financials Series 21	(1,000%)	20/06/2019	CBK	€ 25.000	$ 38	$ 375	$ (337)	0,00
Índice iTraxx Europe Sub Financials Series 21	(1,000%)	20/06/2019	DUB	25.000	37	366	(329)	0,00
					$ 75	$ 741	$ (666)	0,00

[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 Subfondo 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

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	CHF	950	$	1.059	BRC	$ 0	$ (12)	$ (12)	0,00
07/2014		14.913		16.603	CBK	0	(214)	(214)	(0,01)
07/2014		2.193		2.436	RBC	0	(37)	(37)	0,00
07/2014	€	39.785		54.002	BPS	0	(470)	(470)	(0,01)
07/2014		1.293		1.757	BPS	0	(13)	(13)	0,00
07/2014		581.773		793.651	BRC	0	(2.884)	(2.884)	(0,07)
07/2014	$	10.521	€	7.732	BRC	65	0	65	0,00
07/2014	€	2.558	$	3.464	CBK	0	(38)	(38)	0,00
07/2014		74.788		101.991	DUB	0	(405)	(405)	(0,01)
07/2014	$	32.801	€	24.127	DUB	233	0	233	0,01
07/2014		1.159.970		851.796	GLM	6.267	0	6.267	0,16
07/2014	€	22.435	$	30.514	GLM	0	(203)	(203)	0,00
07/2014	$	7.733	€	5.679	HUS	42	0	42	0,00
07/2014	€	7.558	$	10.312	HUS	0	(36)	(36)	0,00
07/2014		23.122		31.384	JPM	0	(274)	(274)	(0,01)
07/2014		54.530		73.891	RBC	0	(769)	(769)	(0,02)
07/2014		83.928		114.487	SOG	0	(423)	(423)	(0,01)
07/2014	£	201		336	BPS	0	(8)	(8)	0,00
07/2014	$	28	£	16	BPS	0	0	0	0,00
07/2014	£	0	$	1	BRC	0	0	0	0,00
07/2014	£	912	$	1.530	CBK	0	(29)	(29)	0,00
07/2014		26.560		44.702	DUB	0	(712)	(712)	(0,02)
07/2014		19.446		32.917	JPM	0	(333)	(333)	(0,01)
07/2014		1.852		3.138	RBC	0	(28)	(28)	0,00
07/2014		735		1.252	SCX	0	(4)	(4)	0,00
07/2014	$	485.522	£	286.120	SOG	3.700	0	3.700	0,09
07/2014	£	238.002	$	401.495	SOG	0	(5.453)	(5.453)	(0,14)
07/2014	HKD	87.817		11.316	BRC	0	(10)	(10)	0,00
07/2014	$	11.826	HKD	91.668	UAG	0	(2)	(2)	0,00
07/2014	JPY	378.100	$	3.686	BRC	0	(47)	(47)	0,00
07/2014	$	5.478	JPY	557.500	DUB	25	0	25	0,00
07/2014	JPY	179.400	$	1.761	JPM	0	(10)	(10)	0,00
07/2014	SEK	109.940		16.464	DUB	19	0	19	0,00
07/2014		7.105		1.059	SOG	0	(3)	(3)	0,00
07/2014		18.380		2.752	UAG	2	0	2	0,00
08/2014	€	5.857		7.976	BOA	0	(44)	(44)	0,00
08/2014		41.100		55.937	BRC	0	(343)	(343)	(0,01)
08/2014		24.127		32.805	DUB	0	(233)	(233)	(0,01)
08/2014		860.217		1.171.575	GLM	0	(6.351)	(6.351)	(0,16)
08/2014		5.679		7.734	HUS	0	(42)	(42)	0,00
08/2014	£	1.656		2.819	CBK	0	(11)	(11)	0,00
08/2014		286.120		485.396	SOG	0	(3.688)	(3.688)	(0,09)
08/2014	JPY	557.500		5.479	DUB	0	(26)	(26)	0,00
09/2014	$	275	SGD	344	CBK	1	0	1	0,00
09/2014	SGD	63	$	50	UAG	0	0	0	0,00
						$ 10.354	$ (23.155)	$ (12.801)	(0,32)

Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)	**$ (12.726)**	**(0,32)**
Total de inversiones	**$ 4.014.865**	**100,58**

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
DEPÓSITOS A UN DÍA				
ANZ National Bank				
0,000% vto. 30/06/2014	€	2	$ 2	0,00
0,030% vto. 30/06/2014	$	2.996	2.996	0,07
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.				
0,030% vto. 30/06/2014		9	9	0,00
Brown Brothers Harriman & Co.				
0,000% vto. 30/06/2014	€	15	21	0,00
0,001% vto. 30/06/2014	CHF	2	2	0,00
0,005% vto. 30/06/2014	HKD	10	1	0,00
0,005% vto. 30/06/2014	SGD	1	1	0,00
0,030% vto. 30/06/2014	$	8	8	0,00
0,077% vto. 30/06/2014	£	2	4	0,00
0,149% vto. 30/06/2014	SEK	3	0	0,00
Citibank N.A.				
0,030% vto. 30/06/2014	$	9	9	0,00
DBS Bank Ltd.				
0,030% vto. 30/06/2014		8.215	8.215	0,21
Deutsche Bank AG				
0,030% vto. 30/06/2014		2.616	2.616	0,07
DnB NORBank ASA				
0,000% vto. 30/06/2014	€	22	30	0,00
0,077% vto. 30/06/2014	£	322	551	0,01

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos
PIMCO Capital Securities Fund (Continuación)

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
HSBC Bank				
0,005% vto. 30/06/2014	HKD	678	$ 88	0,00
0,077% vto. 30/06/2014	£	389	665	0,02
JPMorgan Chase & Co.				
0,030% vto. 30/06/2014	$	2	2	0,00
National Australia Bank Ltd.				
0,000% vto. 30/06/2014	€	2.262	3.097	0,08
Sumitomo Mitsui Banking Corp.				
0,000% vto. 30/06/2014		4.272	5.849	0,15
Total depósitos a un día			**$ 24.166**	**0,61**
Otros activos y pasivos circulantes			**$ (47.215)**	**(1,19)**
Activo Neto			**$ 3.991.816**	**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 del premercado (operación con la condición "si, cómo y cuándo se emita", del inglés "when issued").

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

(c) Valores con un valor total de mercado de $3.373 se mantienen pignorados al objeto de cubrir los requisitos de depósito en garantía aplicables a los contratos de futuros abiertos a 30 de junio de 2014.

(d) Valores con un valor total de mercado de $2.182 y posiciones de liquidez por importe de $5.131 se encuentran pignorados a 30 de junio 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) El PIMCO Capital Securities Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.

(f) Posiciones de liquidez por importe de $72 se encuentran pignoradas a 30 de junio 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 2013 para valorar los activos y pasivos del Subfondo:[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	$ 693.101	$ 3.327.101	$ 8.191	$ 4.028.393
Instrumentos financieros derivados[4]	(802)	(12.726)	0	(13.528)
Totales	**$ 692.299**	**$ 3.314.375**	**$ 8.191**	**$ 4.014.865**

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 30 de junio 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 30-jun-2014	Variación neta de la plusvalía/ (minusvalía) latente en instrumentos financieros en cartera a 30-jun-2014[6]
Valores mobiliarios	$ 0	$ 8.032	$ 0	$ 4	$ 0	$ 155	$ 0	$ 8.191	$ 155

(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 30 de junio 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.

(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 instrumentos financieros en cartera al cierre del período puede deberse a un instrumento financiero que ya no se encuentra en cartera o que fue clasificado como Nivel 3 al cierre del período.

A 30 de junio de 2014, la Clase M Retail SGD (Hedged) mantenía abiertos los siguientes contratos sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
09/2014	$ 4.463	SGD 5.584	BPS	$ 17	$ 0	$ 17	0,00
09/2014	5.674	7.117	BRC	34	0	34	0,00
09/2014	3.012	3.785	DUB	25	0	25	0,00
09/2014	3.007	3.784	FBF	28	0	28	0,01
09/2014	664	831	JPM	3	0	3	0,00
09/2014	91	114	RBC	0	0	0	0,00
09/2014	3.012	3.785	UAG	25	0	25	0,00
				$ 132	$ 0	$ 132	0,01

A 30 de junio de 2014, la Clase Institutional CHF (Hedged) y la Clase E CHF (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	$	1.841	CHF	1.651	BOA	$ 20	$ 0	$ 20	0,00
07/2014	CHF	1.286	$	1.442	BOA	0	(8)	(8)	0,00
07/2014		1.723		1.924	BPS	0	(19)	(19)	0,00
07/2014	$	710	CHF	638	BPS	10	0	10	0,00
07/2014		216		194	BRC	2	0	2	0,00
07/2014	CHF	1.949	$	2.177	BRC	0	(21)	(21)	0,00
07/2014	$	1.966	CHF	1.760	CBK	18	0	18	0,00
07/2014		1.649		1.482	UAG	21	0	21	0,00
07/2014	CHF	766	$	859	UAG	0	(5)	(5)	0,00
08/2014	$	1.471	CHF	1.311	BOA	8	0	8	0,00
08/2014		1.924		1.723	BPS	19	0	19	0,00
08/2014		1.494		1.336	BRC	13	0	13	0,00
08/2014		859		766	UAG	5	0	5	0,00
						$ 116	$ (53)	$ 63	0,00

A 30 de junio de 2014, la Clase Institutional EUR (Hedged), la Clase Administration EUR (Hedged), la Clase E EUR (Hedged) y la Clase R EUR (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	€	192.210	$	261.310	BOA	$ 0	$ (1.855)	$ (1.855)	(0,05)
07/2014	$	721.932	€	530.087	BPS	3.838	0	3.838	0,09
07/2014	€	422	$	574	BRC	0	(3)	(3)	0,00
07/2014	$	301.715	€	222.135	BRC	2.420	0	2.420	0,05
07/2014	€	439.302	$	597.055	DUB	0	(4.415)	(4.415)	(0,11)
07/2014	$	425.777	€	312.619	DUB	2.246	0	2.246	0,06
07/2014	€	440.221	$	600.505	FBF	0	(2.223)	(2.223)	(0,06)
07/2014	$	423.807	€	309.449	GLM	0	(126)	(126)	0,00
07/2014		415.732		305.695	HUS	2.811	0	2.811	0,07
07/2014	€	480.193	$	652.822	JPM	0	(4.634)	(4.634)	(0,11)
07/2014		127.637		174.046	UAG	0	(708)	(708)	(0,02)
08/2014	$	271.567	€	199.731	BOA	1.932	0	1.932	0,05
08/2014		101.271		74.474	BPS	709	0	709	0,02
08/2014		7.903		5.797	BRC	35	0	35	0,00
08/2014		597.128		439.302	DUB	4.424	0	4.424	0,11
08/2014		600.585		440.221	FBF	2.226	0	2.226	0,06
08/2014		479.357		352.556	JPM	3.410	0	3.410	0,09
09/2014		173.560		127.637	JPM	1.236	0	1.236	0,03
09/2014		174.083		127.637	UAG	712	0	712	0,02
						$ 25.999	$ (13.964)	$ 12.035	0,30

A 30 de junio de 2014, la Clase Institutional GBP (Hedged) y la Clase R GBP (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	$	56.340	£	33.501	BOA	$ 940	$ 0	$ 940	0,02
07/2014	£	33.212	$	56.375	BOA	0	(412)	(412)	(0,01)
07/2014		33		55	BPS	0	(1)	(1)	0,00
07/2014	$	56.245	£	33.408	BPS	877	0	877	0,02
07/2014	£	32.262	$	54.885	BRC	0	(279)	(279)	(0,01)
07/2014	$	56.608	£	33.830	BRC	1.236	0	1.236	0,03
07/2014	£	30.940	$	52.583	DUB	0	(320)	(320)	(0,01)
07/2014	$	28.338	£	16.962	DUB	665	0	665	0,02
07/2014	£	21.253	$	36.154	UAG	0	(186)	(186)	0,00
08/2014	$	57.539	£	33.905	BOA	417	0	417	0,01
08/2014		751		443	BPS	6	0	6	0,00
08/2014	$	54.955	£	32.310	BRC	275	0	275	0,01
08/2014		52.570		30.940	DUB	319	0	319	0,01
08/2014		36.145		21.253	UAG	185	0	185	0,00
						$ 4.920	$ (1.198)	$ 3.722	0,09

A 30 de junio de 2014, la Clase Institutional EUR (Hedged), la Clase Administration 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	€ 35.669	$ 48.836	$ 248	$ 0	$ 248	0,00

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 0,035% en base al importe nocional de la divisa recibida	02/07/2016	GLM	€ 35.669	$ 48.836	$ 217	$ 0	$ 217	0,00
						$ 465	$ 0	$ 465	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.

(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 30 de junio de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/Pignorada	Exposiciones netas[1]
BOA	$ 998	$ (770)	$ 228
BPS	4.965	841	5.806
BRC	481	(4.141)	(3.660)
CBK	(235)	260	25
DUB	1.882	410	2.292
FBF	31	(10)	21
GLM	52	2.672	2.724
HUS	2.775	(270)	2.505
JPM	(602)	0	(602)
RBC	(834)	320	(514)
SCX	(4)	0	(4)
SOG	(5.867)	2.810	(3.057)
UAG	49	0	49

[1] La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. Esta información puede ampliarse consultando la nota 2(a) de la Memoria relativa a estas Cuentas Semestrales.

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

30 de junio de 2014 (sin auditar)

DESCRIPCIÓN		ACCIONES / PAR (000S)	COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2014			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		55.396.546	$ 554.519
		PAR (000S)	
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. 7,000% vto. 29/12/2049	€	79.800	112.363
LBG Capital No.2 PLC 15,000% vto. 21/12/2019	£	42.548	103.496
Barclays PLC 8,000% vto. 15/12/2049	€	66.669	98.946
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 02/05/2014	$	97.700	97.691
Danske Bank A/S 5,750% vto. 31/10/2049	€	68.908	96.160
Bankia S.A. 4,000% vto. 22/05/2024		68.700	93.225
Royal Bank of Scotland PLC 9,500% vto. 16/03/2022	$	77.392	91.370
Credit Agricole S.A. 7,875% vto. 29/01/2049		83.335	88.929
Credit Agricole S.A. 6,500% vto. 29/04/2049	€	60.654	86.422
UBS AG 7,250% vto. 22/02/2022	$	76.985	84.968
American International Group, Inc. 8,175% vto. 15/05/2058		65.732	83.949
HBOS Capital Funding LP 10,176% vto. 29/12/2049		49.962	72.468
Lloyds Banking Group PLC 7,625% vto. 29/12/2049	£	40.635	72.228
Banco Santander S.A. 6,250% vto. 12/03/2049	€	51.500	70.913
JPMorgan Chase & Co. 5,000% vto. 29/12/2049	$	68.800	68.898
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA 8,400% vto. 29/11/2049		54.650	61.677
Orange S.A. 5,250% vto. 29/12/2049	€	42.762	60.779
Banco do Brasil S.A. 9,000% vto. 29/12/2049	$	60.000	59.995
Letras del Tesoro estadounidense 0,000% vto. 10/04/2014		57.400	57.398

DESCRIPCIÓN		ACCIONES / PAR (000S)	PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2014			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		21.738.262	$ 217.600
		PAR (000S)	
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 02/05/2014	$	97.700	97.692
Letras del Tesoro estadounidense 0,000% vto. 10/04/2014		57.400	57.400
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
Letras del Tesoro estadounidense 0,000% vto. 08/01/2015		47.100	47.082
Freddie Mac 0,000% vto. 09/06/2015		41.700	41.646
Credit Agricole S.A. 7,875% vto. 29/01/2049		35.450	37.725
RWE AG 7,000% vto. 29/03/2049	£	18.600	33.968
Fannie Mae 0,000% vto. 18/08/2014	$	32.800	32.796
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 09/07/2014		30.400	30.397
Lloyds Banking Group PLC 6,375% vto. 27/06/2049	€	20.482	29.728
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 08/10/2014	$	28.000	27.993
Credit Suisse AG 5,750% vto. 18/09/2025	€	18.500	27.336
Mapfre S.A. 5,921% vto. 24/07/2037		16.600	24.429
Letras del Tesoro estadounidense 0,000% vto. 30/10/2014	$	23.900	23.897
Letras del Tesoro estadounidense 0,000% vto. 17/04/2014		22.460	22.459
H.J.Heinz Co. 3,500% vto. 05/06/2020		21.160	21.270
Goldman Sachs Group, Inc. 6,000% vto. 01/05/2014		20.000	20.229
Commerzbank AG 8,125% vto. 19/09/2023		16.900	20.223

(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

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.				
5,000% vto. 19/10/2025	$	500	$ 535	0,16
BRASIL				
Brazil Letras do Tesouro Nacional				
pagadero el 01/01/2018	BRL	10.200	3.126	0,92
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F				
10,000% vto. 01/01/2021		21.569	8.966	2,63
10,000% vto. 01/01/2023		70	29	0,01
			12.121	3,56
ISLAS CAIMÁN				
BlueMountain CLO Ltd.				
0,461% vto. 15/11/2017	$	31	31	0,01
Franklin CLO Ltd.				
0,491% vto. 15/06/2018		1.192	1.183	0,35
IPIC GMTN Ltd.				
5,000% vto. 15/11/2020		600	672	0,19
			1.886	0,55
ALEMANIA				
Hella KGaA Hueck & Co.				
7,250% vto. 20/10/2014	€	179	250	0,07
KFW				
6,250% vto. 19/05/2021	AUD	1.800	1.943	0,57
			2.193	0,64
GRECIA				
Letras del Tesoro de Grecia				
3,100% vto. 10/10/2014	€	396	540	0,16
GUERNSEY				
Doric Nimrod Air Finance Alpha Ltd. 2012-1 Class A Pass-Through Trust				
5,125% vto. 30/11/2022	$	181	195	0,06
INDIA				
HDFC Bank Ltd.				
3,000% vto. 06/03/2018		2.900	2.921	0,86
MÉXICO				
Letras del Tesoro de México				
3,540% vto. 21/08/2014	MXN	247.290	1.898	0,56
3,550% vto. 10/07/2014		150.270	1.158	0,34
			3.056	0,90
PAÍSES BAJOS				
Euro-Galaxy CLO BV				
0,568% vto. 23/10/2021	€	565	768	0,23
NORUEGA				
DNB Bank ASA				
3,200% vto. 03/04/2017	$	1.600	1.685	0,50
Eksportfinans ASA				
2,000% vto. 15/09/2015		600	601	0,18
2,375% vto. 25/05/2016		500	501	0,15
3,000% vto. 17/11/2014		100	101	0,03
5,500% vto. 25/05/2016		300	320	0,09
5,500% vto. 26/06/2017		900	967	0,28
			4.175	1,23
CATAR				
Bono internacional del Gobierno de Catar				
4,000% vto. 20/01/2015		1.800	1.836	0,54
5,250% vto. 20/01/2020		300	342	0,10
Qatari Diar Finance Co.				
5,000% vto. 21/07/2020		800	903	0,27
			3.081	0,91
ESLOVENIA				
Bono del Gobierno de Eslovenia				
4,700% vto. 01/11/2016	€	1.600	$ 2.375	0,70
COREA DEL SUR				
Banco de Exportaciones-Importaciones de Corea				
1,250% vto. 20/11/2015	$	400	403	0,12
5,000% vto. 11/04/2022		200	227	0,07
5,125% vto. 29/06/2020		200	227	0,06
República de Corea				
7,125% vto. 16/04/2019		1.000	1.235	0,36
			2.092	0,61
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS				
Bono internacional del Gobierno de Abu Dhabi				
6,750% vto. 08/04/2019		200	243	0,07
ESTADOS UNIDOS				
VALORES CON GARANTÍA DE ACTIVOS (ABS)				
SLM Student Loan Trust				
0,309% vto. 26/04/2021		38	38	0,01
PRÉSTAMOS BANCARIOS TITULIZADOS (BLO)				
HCA, Inc.				
2,653% vto. 02/05/2016		1.256	1.259	0,37
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
Ally Financial, Inc.				
6,750% vto. 01/12/2014		200	205	0,06
8,300% vto. 12/02/2015		500	522	0,15
American International Group, Inc.				
8,175% vto. 15/05/2058		100	138	0,04
Aviation Capital Group Corp.				
7,125% vto. 15/10/2020		3.100	3.577	1,05
Bank of America Corp.				
5,650% vto. 01/05/2018		300	340	0,10
5,750% vto. 01/12/2017		1.200	1.355	0,40
6,000% vto. 01/09/2017		500	565	0,17
7,625% vto. 01/06/2019		2.400	2.968	0,87
Citicorp Lease Pass-Through Trust				
8,040% vto. 15/12/2019		300	360	0,11
Citigroup, Inc.				
0,503% vto. 05/11/2014		1.500	1.501	0,44
6,125% vto. 15/05/2018		700	807	0,24
8,500% vto. 22/05/2019		800	1.024	0,30
Denali Borrower LLC				
5,625% vto. 15/10/2020		600	637	0,19
Ford Motor Credit Co. LLC				
2,375% vto. 16/01/2018		500	511	0,15
3,875% vto. 15/01/2015		300	305	0,09
4,207% vto. 15/04/2016		2.075	2.191	0,64
8,700% vto. 01/10/2014		400	408	0,12
Fresenius Medical Care US Finance, Inc.				
6,875% vto. 15/07/2017		1.100	1.251	0,37
Goldman Sachs Group, Inc.				
0,695% vto. 30/01/2017	€	350	477	0,14
3,700% vto. 01/08/2015	$	300	310	0,09
6,250% vto. 01/09/2017		1.700	1.937	0,57
HCA, Inc.				
3,750% vto. 15/03/2019		1.800	1.820	0,53
Humana, Inc.				
6,450% vto. 01/06/2016		2.000	2.204	0,65
International Lease Finance Corp.				
6,750% vto. 01/09/2016		300	333	0,10
7,125% vto. 01/09/2018		200	233	0,07
JPMorgan Chase Bank, N.A.				
0,863% vto. 31/05/2017	€	1.700	2.322	0,68
4,375% vto. 30/11/2021		200	290	0,09
6,000% vto. 01/10/2017	$	2.400	2.732	0,80
Kinder Morgan Finance Co. LLC				
5,700% vto. 05/01/2016		2.500	2.638	0,78
Lehman Brothers Holdings, Inc. (a)				
5,625% vto. 24/01/2013		100	20	0,01
7,875% vto. 08/05/2018	£	100	37	0,01
Lennar Corp.				
5,600% vto. 31/05/2015	$	2.100	2.181	0,64
Morgan Stanley				
4,100% vto. 26/01/2015	$	200	$ 204	0,06
7,300% vto. 13/05/2019		600	734	0,22
Southwestern Energy Co.				
7,500% vto. 01/02/2018		100	119	0,03
Stone Street Trust				
5,902% vto. 15/12/2015		1.000	1.065	0,31
Tennessee Gas Pipeline Co. LLC				
8,000% vto. 01/02/2016		500	558	0,16
United Airlines, Inc.				
6,750% vto. 15/09/2015		100	101	0,03
Verizon Communications, Inc.				
1,761% vto. 15/09/2016		500	514	0,15
1,981% vto. 14/09/2018		200	211	0,06
2,500% vto. 15/09/2016		400	413	0,12
3,650% vto. 14/09/2018		500	535	0,16
			40.653	11,95
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA				
Alternative Loan Trust				
0,342% vto. 25/09/2046 (a)		46	38	0,01
0,348% vto. 20/12/2046		53	41	0,01
0,362% vto. 25/05/2035		281	237	0,07
0,362% vto. 25/07/2046		36	31	0,01
0,363% vto. 20/05/2046		1.316	989	0,29
0,363% vto. 20/07/2046 (a)		34	23	0,01
0,432% vto. 25/02/2037		97	78	0,02
0,483% vto. 20/11/2035		35	29	0,01
1,123% vto. 25/12/2035		19	15	0,00
2,664% vto. 25/02/2037 (a)		38	34	0,01
American Home Mortgage Assets Trust				
0,342% vto. 25/05/2046		32	25	0,01
0,362% vto. 25/10/2046		42	28	0,01
0,823% vto. 25/02/2047		52	34	0,01
1,043% vto. 25/11/2046		52	29	0,01
American Home Mortgage Investment Trust				
1,822% vto. 25/09/2045		222	213	0,06
2,173% vto. 25/10/2034		28	28	0,01
Amortizing Residential Collateral Trust				
0,852% vto. 25/10/2031		84	76	0,02
Asset-Backed Funding Certificates Trust				
0,852% vto. 25/06/2034		49	46	0,01
Banc of America Commercial Mortgage Trust				
5,414% vto. 10/09/2047		300	323	0,09
Banc of America Funding Trust				
5,143% vto. 20/09/2034		97	98	0,03
Banc of America Mortgage Trust				
2,694% vto. 25/02/2036 (a)		24	20	0,01
Banc of America Re-REMIC Trust				
5,886% vto. 24/12/2049		700	779	0,23
BCAP LLC Trust				
5,250% vto. 26/04/2037		1.230	1.166	0,34
Bear Stearns Adjustable Rate Mortgage Trust				
2,568% vto. 25/01/2035		200	197	0,06
2,580% vto. 25/03/2035		382	388	0,11
2,771% vto. 25/02/2034		59	58	0,02
2,816% vto. 25/09/2034		385	366	0,11
2,936% vto. 25/05/2047 (a)		40	34	0,01
3,196% vto. 25/11/2034		53	54	0,02
Bear Stearns Alternative-A Trust				
2,060% vto. 25/10/2033		119	112	0,03
2,562% vto. 25/11/2035 (a)		28	22	0,01
2,699% vto. 25/08/2036 (a)		33	25	0,01
Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust				
0,602% vto. 25/12/2033		1.462	1.385	0,41
Carrington Mortgage Loan Trust				
0,202% vto. 25/12/2036		3	3	0,00
Chase Mortgage Finance Trust				
2,471% vto. 25/03/2037		28	25	0,01
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc.				
0,212% vto. 25/07/2045		21	19	0,01
1,930% vto. 25/09/2035		22	22	0,01
2,200% vto. 25/09/2035		221	223	0,06
2,500% vto. 25/05/2035		249	244	0,07
Certificados respaldados con garantía de activos nacionales				
0,632% vto. 25/12/2031		87	64	0,02
Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust				
0,382% vto. 25/05/2035		306	263	0,08

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
0,442% vto. 25/04/2035	$ 285	$ 234	0,07
0,472% vto. 25/03/2035	336	304	0,09
0,912% vto. 25/09/2034	6	6	0,00
2,597% vto. 25/06/2033	337	336	0,10
2,666% vto. 25/09/2047 (a)	36	32	0,01
2,747% vto. 25/08/2034	492	461	0,13
Denver Arena Trust			
6,940% vto. 15/11/2014	42	43	0,01
FHLMC Structured Pass-Through Securities			
0,432% vto. 25/09/2031	38	36	0,01
First Horizon Mortgage Pass-Through Trust			
2,612% vto. 25/08/2035	171	163	0,05
First NLC Trust			
0,222% vto. 25/08/2037	214	115	0,03
First Republic Mortgage Loan Trust			
0,502% vto. 15/11/2031	9	9	0,00
GMACM Mortgage Loan Trust			
3,000% vto. 25/06/2034	20	20	0,01
GreenPoint MTA Trust			
0,372% vto. 25/06/2045	282	256	0,07
GSR Mortgage Loan Trust			
2,090% vto. 25/06/2034	86	87	0,02
2,657% vto. 25/09/2035	23	23	0,01
Harborview Mortgage Loan Trust			
0,375% vto. 19/05/2035	306	272	0,08
HSI Asset Securitization Corporation Trust			
0,202% vto. 25/10/2036	3	2	0,00
Impac CMB Trust			
1,050% vto. 25/10/2033	101	101	0,03
JPMorgan Mortgage Acquisition Trust			
0,212% vto. 25/03/2047	8	8	0,00
Mellon Residential Funding Corporation Mortgage Pass-Through Trust			
0,592% vto. 15/12/2030	6	6	0,00
Mid-State Capital Corporation Trust			
5,787% vto. 15/10/2040	233	247	0,07
Morgan Stanley Asset-Backed Securities Capital I, Inc. Trust			
0,202% vto. 25/07/2036	7	3	0,00
0,212% vto. 25/05/2037	91	60	0,02
0,262% vto. 25/10/2036	35	29	0,01
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust			
0,222% vto. 25/01/2047	3	3	0,00
Morgan Stanley Re-REMIC Trust			
5,997% vto. 12/08/2045	697	771	0,23
Nomura Asset Acceptance Corporation Alternative Loan Trust			
2,499% vto. 25/10/2035	285	260	0,08
Regal Trust IV			
2,268% vto. 29/09/2031	238	225	0,07
Renaissance Home Equity Loan Trust			
0,752% vto. 25/11/2034	306	258	0,08
Reperforming Loan REMIC Trust			
7,500% vto. 25/06/2035	568	588	0,17
Residential Accredit Loans, Inc. Trust			
0,332% vto. 25/06/2046	85	40	0,01
Residential Funding Mortgage Securities I Trust			
6,500% vto. 25/03/2032	26	27	0,01
RiverView Mortgage Loan Trust			
0,212% vto. 25/07/2047	1.026	954	0,28
Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust			
0,282% vto. 25/05/2037 (a)	19	14	0,00
Sequoia Mortgage Trust			
0,855% vto. 19/10/2026	28	28	0,01
2,637% vto. 20/04/2035	260	261	0,08
Structured Asset Mortgage Investments II Trust			
0,362% vto. 25/04/2036	$ 26	$ 20	0,01
0,362% vto. 25/05/2046	19	14	0,00
0,382% vto. 25/05/2045	18	16	0,00
0,445% vto. 19/07/2034	14	14	0,00
0,485% vto. 19/10/2034	52	49	0,01
0,855% vto. 19/03/2034	50	50	0,01
Structured Asset Securities Corporation Mortgage Pass-Through Certificates			
2,125% vto. 25/07/2032	26	26	0,01
Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust			
0,232% vto. 15/06/2020	855	850	0,25
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust			
0,412% vto. 25/11/2045	539	508	0,15
0,442% vto. 25/10/2045	3.839	3.635	1,07
0,462% vto. 25/01/2045	77	76	0,02
0,472% vto. 25/08/2045	1.038	994	0,29
0,578% vto. 25/10/2044	864	841	0,25
1,123% vto. 25/08/2046	35	32	0,01
1,523% vto. 25/06/2042	7	7	0,00
Wells Fargo Mortgage-Backed Securities Trust			
2,612% vto. 25/12/2034	28	28	0,01
2,614% vto. 25/03/2035	253	259	0,08
2,615% vto. 25/12/2034	398	408	0,12
6,000% vto. 25/07/2037	376	376	0,11
		22.369	6,57
BONOS Y OBLIGACIONES DE ADMINISTRACIONES LOCALES			
California, Build America General Obligation Bonds, Series 2009			
7,500% vto. 01/04/2034	100	142	0,04
Los Angeles, California, Department of Water & Power Revenue Bonds, Series 2010			
5,516% vto. 01/07/2027	500	598	0,18
New York State Urban Development Corporation Income Tax Revenue Bonds, Series 2009			
5,770% vto. 15/03/2039	100	120	0,03
New York, New York, Metropolitan Transportation Authority Revenue Bonds, Series 2010			
6,814% vto. 15/11/2040	200	270	0,08
New York, New York, Transitional Finance Authority, Future Tax Secured Bonds, Series 2010			
5,508% vto. 01/08/2037	200	241	0,07
Oakland, California, Bay Area Toll Authority Toll Bridge Revenue Bonds, Series 2010			
6,918% vto. 01/04/2040	600	808	0,24
Ohio, American Municipal Power Revenue Bonds, Series 2010			
7,734% vto. 15/02/2033	200	266	0,08
Sacramento, California, Build America General Obligation Bonds, Series 2009			
7,300% vto. 01/10/2039	500	712	0,21
7,550% vto. 01/04/2039	200	301	0,09
		3.458	1,02
CONTRATOS DE COMPRA CON PACTO DE REVENTA ("REPOS")			
Morgan Stanley			
0,150% vto. 01/07/2014 (Con fecha de 30/06/2014. Con garantía subsidiaria de Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 3,125% vto. 15/02/2042 por valor de $1.215.826. El producto de los contratos repo asciende a $12.100.)	12.100	12.100	3,56
AGENCIAS DEL GOBIERNO ESTADOUNIDENSE			
Fannie Mae			
0,055% vto. 29/07/2014	1.300	1.300	0,38
0,352% vto. 27/10/2037	$ 5.400	$ 5.388	1,58
0,632% vto. 25/11/2040	1.406	1.412	0,42
0,722% vto. 25/09/2036	46	47	0,01
3,980% vto. 01/07/2021	4.700	5.124	1,51
4,000% vto. 01/11/2040	1.439	1.529	0,45
4,500% vto. 01/04/2028 - 01/02/2041	399	433	0,13
5,000% vto. 25/07/2044	8.000	8.885	2,61
5,399% vto. 01/11/2034	1.108	1.245	0,37
5,500% vto. 01/06/2038	18.056	20.386	5,99
6,000% vto. 25/02/2044	14	16	0,00
6,500% vto. 25/06/2028	33	38	0,01
Federal Home Loan Bank			
0,058% vto. 09/07/2014	10.000	10.000	2,94
Freddie Mac			
0,060% vto. 17/10/2014	29.300	29.296	8,61
0,602% vto. 15/12/2031	4	4	0,00
0,652% vto. 15/04/2028	33	34	0,01
0,752% vto. 15/03/2024	27	28	0,01
0,802% vto. 15/03/2032	327	329	0,10
2,370% vto. 01/01/2034	9	10	0,00
5,000% vto. 15/01/2035 - 01/08/2035	1.865	2.016	0,59
6,000% vto. 15/04/2036	21	22	0,01
Ginnie Mae			
0,403% vto. 20/02/2035	146	146	0,04
0,643% vto. 20/02/2038	100	101	0,03
0,667% vto. 20/10/2062	7.755	7.761	2,28
0,701% vto. 20/03/2060	84	84	0,02
0,800% vto. 20/10/2061	7.206	7.244	2,13
0,971% vto. 20/01/2060	39.654	40.209	11,82
1,016% vto. 20/07/2062	2.286	2.306	0,68
1,024% vto. 20/08/2062	2.764	2.805	0,82
6,000% vto. 16/12/2029	260	293	0,09
Small Business Administration			
5,902% vto. 10/02/2018	86	94	0,03
		148.585	43,67
DEUDA DEL TESORO ESTADOUNIDENSE			
Valores del Tesoro Estadounidense Protegidos contra la Inflación ("TIPS") (b)			
0,625% vto. 15/01/2024	12.904	13.379	3,93
1,750% vto. 15/01/2028	1.245	1.435	0,42
2,000% vto. 15/01/2026	358	423	0,12
2,375% vto. 15/01/2025 - 15/01/2027	2.979	3.645	1,07
2,500% vto. 15/01/2029	806	1.018	0,30
3,875% vto. 15/04/2029	87	127	0,04
Letras del Tesoro estadounidense			
0,030% vto. 24/07/2014 (c)	710	710	0,21
0,045% vto. 30/10/2014	342	342	0,10
0,050% vto. 23/10/2014 (c)(d)	5.000	4.999	1,47
0,061% vto. 25/09/2014 (c)	8	8	0,00
0,085% vto. 14/08/2014 (c)(d)(e)	3.667	3.667	1,08
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos			
0,094% vto. 30/04/2016	8.200	8.202	2,41
2,250% vto. 30/04/2021	36.700	37.064	10,90
2,500% vto. 15/05/2024	6.400	6.391	1,88
2,750% vto. 15/02/2024	3.500	3.580	1,05
		84.990	24,98
Total Estados Unidos		313.452	92,13
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado		**$ 349.633**	**102,77**

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos
CommoditiesPLUS™ Strategy Fund (Continuación)

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 con títulos de deuda del gobierno australiano a 10 años	Corto	09/2014	224	$ (524)	(0,16)
Futuros de septiembre sobre obligaciones del Tesoro estadounidense a 5 años	Corto	09/2014	78	3	0,00
				$ (521)	(0,16)

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 diciembre en eurodólares a 90 días	$ 99,750	15/12/2014	767	$ 69	$ 33	0,01

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 diciembre en eurodólares a 90 días	$ 99,000	15/12/2014	767	$ (83)	$ (5)	0,00
Total de instrumentos financieros derivados negociados en un Mercado Regulado					**$ (493)**	**(0,15)**

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 flotante 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	3,500%	16/03/2017	AUD 215.600	$ 438	0,13
A pagar	Letra a 3 meses del Banco Australiano	4,000%	18/06/2018	1.400	18	0,00
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	2,800%	16/04/2024	$ 20.400	(487)	(0,14)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	2,750%	19/06/2033	8.900	379	0,11
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	2,750%	19/06/2043	14.000	647	0,19
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	3,250%	18/12/2043	8.700	(491)	(0,14)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	3,500%	18/12/2043	5.700	(584)	(0,17)
A pagar	Letra a 6 meses del Banco Australiano	4,000%	18/06/2019	AUD 37.100	1.239	0,36
					$ 1.159	0,34
Total instrumentos financieros derivados compensados a nivel central					**$ 1.159**	**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.**

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	$ (43)	$ (29)	$ (14)	(0,01)
Credit Agricole S.A.	(1,000%)	20/12/2016	CBK	€ 900	(18)	89	(107)	(0,01)
Credit Agricole S.A.	(1,000%)	20/12/2016	GST	500	(10)	51	(61)	0,00
Kinder Morgan, Inc.	(1,000%)	20/03/2016	DUB	$ 2.500	(17)	75	(92)	(0,01)
L Brands, Inc.	(1,000%)	20/09/2017	DUB	800	(6)	42	(48)	0,00
Lennar Corp.	(5,000%)	20/06/2015	BPS	2.100	(100)	(166)	66	(0,03)
Viacom, Inc.	(1,340%)	20/06/2016	DUB	500	(12)	0	(12)	0,00
					$ (206)	$ 62	$ (268)	(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]	'alor razonabl	Primas abonadas/(recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
BP Capital Markets America, Inc.	5,000%	20/06/2015	GST	$ 100	$ 5	$ (3)	$ 8	0,00
Citigroup, Inc.	1,000%	20/09/2014	DUB	400	1	(5)	6	0,00
Finmeccanica Finance S.A.	5,000%	20/03/2019	FBF	€ 300	61	47	14	0,02
Japan Government International Bond	1,000%	20/03/2016	BOA	$ 100	2	2	0	0,00
Japan Government International Bond	1,000%	20/03/2015	GST	200	1	1	0	0,00
Lloyds Bank PLC	3,000%	20/09/2017	BOA	€ 1.500	174	12	162	0,05

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
Lloyds Bank PLC	3,000%	20/09/2017	DUB	€ 1.200	$ 139	$ 12	$ 127	0,04
República de Corea	1,000%	20/03/2016	BRC	$ 1.000	15	1	14	0,01
					$ 398	$ 67	$ 331	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 Subfondo 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 Subfondo (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 Subfondo 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 flotante 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 2.700	$ (10)	$ (2)	$ (8)	0,00
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	11,680%	04/01/2021	GLM	9.300	(33)	(6)	(27)	(0,01)
						$ (43)	$ (8)	$ (35)	(0,01)

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	Dow Jones - UBS Commodity Index Total Return Index	Letras del Tesoro de Estados Unidos a 3 meses más un margen especificado	15/08/2014	BOA	0	$ (8)	$ 2	$ (10)	0,00
A pagar	Dow Jones - UBS Commodity Index Total Return Index	Letras del Tesoro de Estados Unidos a 3 meses más un margen especificado	15/08/2014	BPS	0	(10)	0	(10)	(0,01)
A pagar	Dow Jones - UBS Commodity Index Total Return Index	Letras del Tesoro de Estados Unidos a 3 meses más un margen especificado	15/08/2014	CBK	0	(96)	0	(96)	(0,03)
A pagar	Dow Jones - UBS Commodity Index Total Return Index	Letras del Tesoro de Estados Unidos a 3 meses más un margen especificado	15/08/2014	DUB	0	(9)	0	(9)	0,00
A pagar	Dow Jones - UBS Commodity Index Total Return Index	Letras del Tesoro de Estados Unidos a 3 meses más un margen especificado	15/08/2014	GLM	0	(1)	0	(1)	0,00
A pagar	Dow Jones - UBS Commodity Index Total Return Index	Letras del Tesoro de Estados Unidos a 3 meses más un margen especificado	15/08/2014	JPM	0	(63)	0	(63)	(0,02)
A pagar	Dow Jones - UBS Commodity Index Total Return Index	Letras del Tesoro de Estados Unidos a 3 meses más un margen especificado	15/08/2014	SOG	0	(38)	0	(38)	(0,01)
						$ (225)	$ 2	$ (227)	(0,07)

CONTRATOS SOBRE DIVISAS

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	AUD	2.507	$	2.315	SOG	$ 0	$ (51)	$ (51)	(0,02)
07/2014	BRL	530		237	BOA	0	(4)	(4)	0,00
07/2014	$	2.218	BRL	5.015	BPS	58	0	58	0,02
07/2014	BRL	928	$	417	BPS	0	(4)	(4)	0,00
07/2014	$	411	BRL	928	BRC	10	0	10	0,00
07/2014		7.080		15.897	CBK	132	0	132	0,04
07/2014		741		1.668	DUB	16	0	16	0,00
07/2014	BRL	388	$	173	HUS	0	(3)	(3)	0,00
07/2014		5.112		2.284	JPM	0	(36)	(36)	(0,01)
07/2014	$	173	BRL	388	UAG	3	0	3	0,00
07/2014	BRL	16.938	$	7.524	UAG	0	(161)	(161)	(0,05)
07/2014	€	5		7	BPS	0	0	0	0,00
07/2014		2.227		3.033	BRC	0	(17)	(17)	(0,01)
07/2014	$	5.359	€	3.931	CBK	23	0	23	0,01
07/2014	€	57	$	78	DUB	0	0	0	0,00
07/2014		5.583		7.646	GLM	2	0	2	0,00
07/2014	$	5.362	€	3.932	UAG	21	0	21	0,01
07/2014		304	£	179	BOA	2	0	2	0,00
07/2014	£	179	$	302	BPS	0	(5)	(5)	0,00
07/2014	JPY	28.200		277	JPM	0	(1)	(1)	0,00
07/2014	$	278	JPY	28.200	JPM	1	0	1	0,00
07/2014		1.351	KRW	1.385.721	BRC	18	0	18	0,01
07/2014		1.965		2.014.518	UAG	25	0	25	0,01
07/2014	MXN	32.805	$	2.460	GLM	0	(67)	(67)	(0,02)
07/2014	$	1.316	MXN	17.178	HUS	6	0	6	0,00
08/2014		413	BRL	928	BPS	3	0	3	0,00
08/2014		2.263		5.112	JPM	33	0	33	0,01

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos
CommoditiesPLUS™ Strategy Fund (Continuación)

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
08/2014	BRL	388	$	172	UAG	$ 0	$ (3)	$ (3)	0,00
08/2014	€	3.931		5.359	CBK	0	(23)	(23)	(0,01)
08/2014		3.932		5.363	UAG	0	(21)	(21)	(0,01)
08/2014	£	179		304	BOA	0	(2)	(2)	0,00
08/2014	JPY	28.200		278	JPM	0	(1)	(1)	0,00
08/2014	$	1.197	MXN	15.770	GLM	14	0	14	0,00
08/2014	MXN	37.181	$	2.752	MSC	0	(104)	(104)	(0,03)
09/2014		2.593		199	GLM	0	0	0	0,00
10/2014	BRL	7.465		3.223	FBF	0	(75)	(75)	(0,02)
10/2014		11.721		5.060	GLM	0	(119)	(119)	(0,03)
01/2015		2.495		1.059	CBK	0	(16)	(16)	0,00
01/2015		4.389		1.864	JPM	0	(26)	(26)	(0,01)
01/2015	$	800	CNY	4.824	DUB	0	(22)	(22)	(0,01)
01/2015	CNY	4.824	$	758	GLM	0	(21)	(21)	(0,01)
06/2015	$	400	CNY	2.488	DUB	0	0	0	0,00
06/2015	CNY	2.488	$	389	GLM	0	(10)	(10)	0,00
09/2015		7.680		1.200	FBF	0	(31)	(31)	(0,01)
09/2015	$	1.200	CNY	7.680	RYL	31	0	31	0,01
04/2016		1.200		7.116	DUB	0	(67)	(67)	(0,02)
04/2016		4.100		24.334	JPM	0	(224)	(224)	(0,07)
04/2016	CNY	31.450	$	4.891	JPM	0	(118)	(118)	(0,03)
						$ 398	$ (1.232)	$ (834)	(0,25)

Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)	**$ (910)**	**(0,27)**

VALORES VENDIDOS EN CORTO

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
AGENCIAS DEL GOBIERNO ESTADOUNIDENSE				
Fannie Mae (f)				
4,000% vto. 25/07/2042	$	(19.000)	$ (20.170)	(5,93)
4,000% vto. 25/08/2044		(17.000)	(17.993)	(5,29)
4,500% vto. 01/07/2044		(18.000)	(19.499)	(5,73)
4,500% vto. 25/08/2044		(13.000)	(14.050)	(4,13)
5,500% vto. 25/07/2044		(19.000)	(21.275)	(6,25)
			(92.987)	(27,33)
Total valores vendidos en corto			**$ (92.987)**	**(27,33)**
Total de inversiones			**$ 256.402**	**75,36**
DEPÓSITOS A UN DÍA				
ANZ National Bank				
0,030% vto. 30/06/2014	$	56	$ 56	0,02
1,951% vto. 30/06/2014	AUD	157	148	0,04
Brown Brothers Harriman & Co.				
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	147	2	0,00
0,077% vto. 30/06/2014	£	1	1	0,00
1,951% vto. 30/06/2014	AUD	1	1	0,00
DBS Bank Ltd.				
0,030% vto. 30/06/2014	$	152	152	0,05
Deutsche Bank AG				
0,030% vto. 30/06/2014		48	48	0,01
1,951% vto. 30/06/2014	AUD	499	471	0,14
DnB NORBank ASA				
0,077% vto. 30/06/2014	£	72	124	0,04
HSBC Bank				
0,077% vto. 30/06/2014		87	149	0,04
National Australia Bank Ltd.				
0,000% vto. 30/06/2014	€	13	17	0,01
Nordea Bank AB				
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	21.055	208	0,06
Sumitomo Mitsui Banking Corp.				
0,000% vto. 30/06/2014	€	24	33	0,01
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	7.317	72	0,02
Total depósitos a un día			**$ 1.482**	**0,44**
Otros activos y pasivos circulantes			**$ 82.331**	**24,20**
Activo Neto			**$ 340.215**	**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.

(f) Valores con un valor total de mercado de $2.960 y posiciones de liquidez por importe de $691 se encuentran pignorados a 30 de junio de 2014 en garantía de permutas financieras compensadas a nivel central.

(d) Valores con un valor total de mercado de $412 y posiciones de liquidez por importe de $225 se mantienen segregados en el Depositario al objeto de cubrir los requisitos de depósito en garantía aplicables a los contratos de futuros abiertos a 30 de junio de 2014.

(e) Valores con un valor total de mercado de $201 y posiciones de liquidez por importe de $270 se encuentran pignorados a 30 de junio 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) Los valores vendidos en corto a 30 de junio de 2014 están cubiertos por posiciones largas de cartera en valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario.

(g) Cálculos del valor razonable[1]

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 30 de junio de 2014 para valorar los activos y pasivos del Subfondo:[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	$ 0	$ 348.679	$ 954	$ 349.633
Instrumentos financieros derivados[4]	(493)	249	0	(244)
Ventas en corto	0	(92.987)	0	(92.987)
Totales	**$ (493)**	**$ 255.941**	**$ 954**	**$ 256.402**

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 30 de junio 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 30-jun-2014	Variación neta de la plusvalía/ (minusvalía) latente en instrumentos financieros en cartera a 30-jun-2014[6]
Valores mobiliarios	$ 7.816	$ 0	$ (411)	$ 2	$ 9	$ 10	$ (6.472)	$ 954	$ 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 ejercicio finalizado a 30 de junio 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.

(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 instrumentos financieros en cartera al cierre del período puede deberse a un instrumento financiero que ya no se encuentra en cartera o que fue clasificado como Nivel 3 al cierre del período.

A 30 de junio de 2014, la Clase Institutional EUR (Hedged) y la Clase E EUR (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	€ 7.362	$ 10.009	BOA	$ 0	$ (71)	$ (71)	(0,02)
07/2014	81	109	BPS	0	(1)	(1)	0,00
07/2014	$ 19.747	€ 14.480	BPS	77	0	77	0,02
07/2014	€ 1.375	$ 1.871	BRC	0	(12)	(12)	0,00
07/2014	$ 130	€ 95	BRC	1	0	1	0,00
07/2014	19.308	14.176	DUB	102	0	102	0,03
07/2014	€ 14.839	$ 20.168	DUB	0	(149)	(149)	(0,05)
07/2014	14.275	19.473	FBF	0	(72)	(72)	(0,02)
07/2014	801	1.094	GLM	0	(3)	(3)	0,00
07/2014	$ 32.125	€ 23.457	GLM	0	(10)	(10)	0,00
07/2014	8.520	6.265	HUS	58	0	58	0,02
07/2014	€ 15.504	$ 21.078	JPM	0	(149)	(149)	(0,04)
07/2014	179	243	RBC	0	(2)	(2)	0,00
07/2014	4.057	5.531	UAG	0	(22)	(22)	(0,01)
08/2014	$ 10.010	€ 7.362	BOA	71	0	71	0,02
08/2014	€ 70	$ 95	BPS	0	(1)	(1)	0,00
08/2014	$ 4	€ 3	BPS	0	0	0	0,00
08/2014	84	62	BRC	0	0	0	0,00
08/2014	20.170	14.839	DUB	149	0	149	0,04
08/2014	19.475	14.275	FBF	72	0	72	0,02
08/2014	15.564	11.447	JPM	111	0	111	0,03
09/2014	5.517	4.057	JPM	39	0	39	0,01
09/2014	5.533	4.057	UAG	23	0	23	0,01
				$ 703	$ (492)	$ 211	0,06

A 30 de junio 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	€ 1.570	$ 2.150	$ 11	$ 0	$ 11	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	1.570	2.150	9	0	9	0,00
						$ 20	$ 0	$ 20	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.

(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 30 de junio de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/Pignorada	Exposiciones netas[1]
BOA	$ 121	$ (310)	$ (189)
BPS	7	270	277
BRC	15	0	15
CBK	2	(1.820)	(1.818)
DUB	125	0	125
FBF	(45)	0	(45)
GLM	(227)	201	(26)
GST	(4)	0	(4)
HUS	61	0	61
JPM	(434)	(1.362)	(1.796)
MSC	(104)	(167)	(271)
RBC	(2)	0	(2)
RYL	31	(75)	(44)
SOG	(89)	(690)	(779)
UAG	(135)	0	(135)

(1) La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. Esta información puede ampliarse consultando la nota 2(a) de la Memoria relativa a estas Cuentas Semestrales.

Principales cambios en la composición de la cartera

CommoditiesPLUS™ Strategy Fund

30 de junio de 2014 (sin auditar)

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2014		
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
Letras del Tesoro estadounidense		
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		
0,058% 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		
0,060% vto. 17/10/2014	29.300	29.292
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		
2,500% vto. 15/05/2024	14.400	14.320
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos		
2,750% vto. 15/02/2024	14.100	14.247
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación ("TIPS")		
0,625% vto. 15/01/2024 (a)	12.755	12.923
Letras del Tesoro estadounidense		
0,085% vto. 14/08/2014	10.200	10.196
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F		
10,000% vto. 01/01/2021	BRL 21.500	8.357
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos		
0,094% vto. 30/04/2016	$ 8.200	8.200
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos		
0,000% vto. 31/01/2016	8.200	8.197
Letras del Tesoro estadounidense		
0,000% vto. 24/04/2014	7.900	7.899
Ginnie Mae		
0,667% vto. 20/10/2062	7.882	7.833

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2014		
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
Letras del Tesoro estadounidense		
0,750% vto. 15/01/2017	60.300	60.424
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
Federal Home Loan Bank		
0,058% vto. 09/07/2014	22.300	22.299
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	10.600	10.547
Letras del Tesoro estadounidense		
0,000% vto. 16/10/2014	10.200	10.194
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos		
0,000% vto. 31/01/2016	8.200	8.197
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos		
2,500% vto. 15/05/2024	8.000	7.914
Letras del Tesoro estadounidense		
0,000% vto. 24/04/2014	7.900	7.900
Letras del Tesoro estadounidense		
0,000% vto. 15/05/2014	7.400	7.399
Letras del Tesoro estadounidense		
0,085% vto. 14/08/2014	6.533	6.532
Letras del Tesoro estadounidense		
0,000% vto. 17/07/2014	5.700	5.699
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación ("TIPS")		
2,500% vto. 15/01/2029 (a)	4.668	5.641
Brazil Letras do Tesouro Nacional		
0,000% vto. 01/01/2017	BRL 16.100	5.437
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación ("TIPS")		
0,625% vto. 15/02/2043 (a)	$ 5.412	4.655

(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

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	$	7.034	$ 7.368	0,37
BRASIL				
Banco Daycoval S.A.				
5,750% vto. 19/03/2019		150	157	0,01
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F				
10,000% vto. 01/01/2021	BRL	87.760	36.481	1,83
10,000% vto. 01/01/2023		10	4	0,00
10,000% vto. 01/01/2025		19.230	7.637	0,38
			44.279	2,22
CANADÁ				
Air Canada 2013-1 Class B Pass-Through Trust				
5,375% vto. 15/05/2021	$	2.308	2.389	0,12
ISLAS CAIMAN				
Alpha Star Holding Ltd.				
4,970% vto. 09/04/2019		8.500	8.181	0,41
Avago Technologies Cayman Ltd.				
3,750% vto. 06/05/2021		8.500	8.539	0,43
MCE Finance Ltd.				
5,000% vto. 15/02/2021		1.800	1.827	0,09
Mongolian Mining Corp.				
8,875% vto. 29/03/2017		2.300	1.507	0,07
			20.054	1,00
		ACCIONES		
FRANCIA				
BNP Paribas S.A.		10.153	690	0,03
		PAR (000S)		
GRECIA				
Bono internacional del Gobierno de Grecia				
3,800% vto. 08/08/2017	JPY	439.000	4.076	0,20
4,500% vto. 03/07/2017		380.000	3.602	0,18
Letras del Tesoro de Grecia				
2,525% vto. 18/07/2014	€	5.300	7.253	0,36
2,699% vto. 07/11/2014		9.000	12.260	0,62
3,100% vto. 10/10/2014		17.500	23.865	1,20
			51.056	2,56
GUATEMALA				
Agromercantil Senior Trust				
6,250% vto. 10/04/2019	$	1.325	1.388	0,07
		ACCIONES		
HONG KONG				
Melco Crown Entertainment Ltd.		185.250	6.615	0,33
		PAR (000S)		
IRLANDA				
AK Transneft OJSC Via TransCapitalInvest Ltd.				
8,700% vto. 07/08/2018	$	6.600	7.887	0,40
BMC Foreign Holding Co.				
5,000% vto. 10/09/2020		2.488	2.479	0,12
Grifols S.A.				
3,150% vto. 27/02/2021		5.237	5.237	0,26
		ACCIONES		
PIMCO US Dollar Short Maturity Source UCITS ETF (a)		4.000	405	0,02
		PAR (000S)		
Vnesheconombank Via VEB Finance PLC				
6,902% vto. 09/07/2020	$	900	979	0,05
			16.987	0,85

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
ITALIA				
Berica 8 Residential MBS Srl				
0,616% vto. 31/03/2048	€	24	$ 32	0,00
Berica ABS Srl				
0,509% vto. 31/12/2055		1.664	2.244	0,11
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro				
3,750% vto. 01/05/2021		500	759	0,04
			3.035	0,15
LUXEMBURGO				
Altice S.A.				
7,250% vto. 15/05/2022		7.800	11.347	0,57
CHC Helicopter S.A.				
9,375% vto. 01/06/2021	$	3.300	3.539	0,18
ContourGlobal Power Holdings S.A.				
7,125% vto. 01/06/2019		1.200	1.203	0,06
Delos Finance S.a.r.l.				
3,500% vto. 06/03/2021		6.000	6.004	0,30
Fiat Finance & Trade S.A.				
6,875% vto. 13/02/2015	€	100	141	0,01
7,625% vto. 15/09/2014		675	935	0,04
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.				
4,950% vto. 06/02/2028	$	6.250	5.891	0,29
9,250% vto. 23/04/2019		14.050	17.123	0,86
Mallinckrodt International Finance S.A.				
3,500% vto. 19/03/2021		1.397	1.398	0,07
Sberbank of Russia Via SB Capital S.A.				
3,352% vto. 15/11/2019	€	8.600	11.793	0,59
5,180% vto. 28/06/2019	$	1.700	1.783	0,09
5,717% vto. 16/06/2021		200	211	0,01
6,125% vto. 07/02/2022		700	752	0,04
Signode Industrial Group PLC				
4,000% vto. 01/05/2021		7.200	7.185	0,36
Wind Acquisition Finance S.A.				
7,000% vto. 23/04/2021	€	1.650	2.437	0,12
			71.742	3,59
		ACCIONES		
MACAO				
Wynn Macau Ltd.		1.593.600	6.262	0,31
		PAR (000S)		
ISLAS MARSHALL				
Seadrill Ltd.				
4,000% vto. 21/02/2021	$	10.730	10.673	0,54
MÉXICO				
Cemex SAB de C.V.				
4,976% vto. 15/10/2018		7.400	7.974	0,40
9,500% vto. 15/06/2018		400	460	0,03
Corporation GEO SAB de C.V. (b)				
8,875% vto. 27/03/2022		4.850	606	0,03
9,250% vto. 30/06/2020		400	50	0,00
			9.090	0,46
PAÍSES BAJOS				
Lunet RMBS BV				
0,711% vto. 26/12/2045	€	6.950	9.534	0,48
Ziggo BV				
3,250% vto. 15/01/2022	$	3.130	3.096	0,15
3,500% vto. 15/01/2022		2.020	1.998	0,10
			14.628	0,73
RUSIA				
ALROSA Finance S.A.				
7,750% vto. 03/11/2020		18.800	20.986	1,05
VimpelCom Holdings BV				
7,504% vto. 01/03/2022		3.900	4.227	0,21
			25.213	1,26
ESPAÑA				
CEMEX Espana S.A.				
9,875% vto. 30/04/2019		200	230	0,01

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
REINO UNIDO				
AABS Ltd.				
4,875% vto. 10/01/2038	$	551	$ 560	0,03
AB Acquisitions				
3,978% vto. 10/07/2017	£	1.950	3.340	0,17
Algeco Scotsman Global Finance PLC				
10,750% vto. 15/10/2019	$	2.200	2.277	0,11
Alpha Credit Group PLC				
3,375% vto. 17/06/2017	€	8.000	10.830	0,54
ERB Hellas PLC				
4,250% vto. 26/06/2018		9.950	13.507	0,68
R&R Ice Cream PLC				
5,500% vto. 15/05/2020	£	9.725	16.529	0,83
Towergate Finance PLC				
8,500% vto. 15/02/2018		650	1.128	0,05
Tullow Oil PLC				
6,250% vto. 15/04/2022	$	3.600	3.740	0,19
Virgin Media Finance PLC				
4,875% vto. 15/02/2022		1.200	1.143	0,06
			53.054	2,66
ESTADOS UNIDOS				
VALORES CON GARANTÍA DE ACTIVOS (ABS)				
SLM Student Loan Trust				
0,652% vto. 25/02/2021		5.000	5.030	0,25
Springleaf Funding Trust				
3,920% vto. 16/01/2023		3.300	3.378	0,17
			8.408	0,42
PRÉSTAMOS BANCARIOS TITULIZADOS (BLO)				
Albertson's LLC				
3,750% vto. 25/06/2021		9.400	9.443	0,47
Arch Coal, Inc.				
6,250% vto. 16/05/2018		8.239	8.104	0,41
Ardagh Holdings USA, Inc.				
4,000% vto. 17/12/2019		1.950	1.952	0,10
4,250% vto. 17/12/2019		697	699	0,04
CPG International, Inc.				
4,750% vto. 30/09/2020		6.477	6.496	0,33
DaVita HealthCare Partners, Inc.				
2,750% vto. 24/06/2021		6.275	6.313	0,32
Doosan Infracore International Ltd.				
3,500% vto. 28/05/2021		2.500	2.514	0,13
Energy Future Intermediate Holding Co. LLC				
4,250% vto. 10/06/2016		33.056	33.316	1,67
Gardner Denver, Inc.				
4,250% vto. 30/07/2020		3.177	3.179	0,16
Gates Global, Inc.				
3,482% vto. 05/06/2021		3.600	3.593	0,18
HD Supply, Inc.				
4,000% vto. 28/06/2018		2.363	2.367	0,12
Ikaria, Inc.				
5,000% vto. 12/02/2021		850	857	0,04
Intelsat Jackson Holdings S.A.				
3,750% vto. 30/06/2019		96	96	0,00
ION Media Networks, Inc.				
5,000% vto. 18/12/2020		1.393	1.399	0,07
Kate Spade & Co.				
4,000% vto. 09/04/2021		700	701	0,04
LA Quinta Intermediate Holdings LLC				
4,000% vto. 14/04/2021		8.176	8.203	0,41
MGM Resorts International				
3,500% vto. 20/12/2019		148	148	0,01
MPH Acquisition Holdings LLC				
4,000% vto. 31/03/2021		4.085	4.079	0,20
NGPL PipeCo LLC				
6,750% vto. 15/09/2017		1.875	1.870	0,09
Numericable US LLC				
4,500% vto. 21/05/2020		9.067	9.131	0,46
Ortho-Clinical Diagnostics, Inc.				
3,750% vto. 07/05/2021		9.200	9.274	0,46
Pharmaceutical Product Development, Inc.				
4,000% vto. 05/12/2018		493	494	0,02

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Pinnacle Entertainment, Inc.			
3,750% vto. 13/08/2020	$ 213	$ 214	0,01
SBA Senior Finance II LLC			
3,250% vto. 24/03/2021	7.050	7.024	0,35
Services Master Co.			
3,250% vto. 25/06/2021	1.200	1.200	0,06
Texas Competitive Electric Holdings Co. LLC			
3,750% vto. 05/05/2016	9.600	9.650	0,48
Univision Communications, Inc.			
4,000% vto. 02/03/2020	1.580	1.581	0,08
		133.897	6,71

	ACCIONES		
ACCIONES ORDINARIAS			
Cheniere Energy, Inc.	125.051	8.966	0,45
Citigroup, Inc.	45.298	2.133	0,11
Comcast Corp.	82.332	4.420	0,22
ConAgra Foods, Inc.	28.150	835	0,04
Walt Disney Co.	24.361	2.089	0,10
JPMorgan Chase & Co.	20.778	1.197	0,06
MGM Resorts International	249.414	6.584	0,33
Masco Corp.	185.355	4.115	0,21
ONE Gas, Inc.	135.782	5.126	0,26
ONEOK, Inc.	80.626	5.489	0,28
Owens Corning	152.146	5.885	0,29
Pfizer, Inc.	95.237	2.827	0,14
USG Corp.	208.123	6.271	0,31
Verizon Communications, Inc.	44.205	2.163	0,11
Williams Cos., Inc.	103.067	5.999	0,30
Wynn Resorts Ltd.	30.399	6.310	0,32
		70.409	3,53

	PAR (000S)		
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA			
Alliance Data Systems Corp.			
5,250% vto. 01/12/2017	$ 1.650	1.732	0,09
Aviation Capital Group Corp.			
6,750% vto. 06/04/2021	1.200	1.360	0,07
7,125% vto. 15/10/2020	2.000	2.308	0,12
Aviation Loan Trust 2013-2			
2,341% vto. 15/09/2021	890	834	0,04
BlueLine Rental Finance Corp.			
7,000% vto. 01/02/2019	2.675	2.862	0,14
Boxer Parent Co., Inc.			
9,000% vto. 15/10/2019 (c)	3.900	3.822	0,19
Caesars Entertainment Operating Co., Inc.			
8,500% vto. 15/02/2020	17.975	15.279	0,77
Cantor Commercial Real Estate Co. LP			
7,750% vto. 15/02/2018	5.450	5.913	0,30
Cantor Fitzgerald LP			
6,375% vto. 26/06/2015	2.900	3.016	0,15
7,875% vto. 15/10/2019	6.900	7.690	0,38
CIT Group, Inc.			
4,250% vto. 15/08/2017	1.700	1.778	0,09
5,500% vto. 15/02/2019	3.225	3.505	0,18
Citgo Petroleum Corp.			
11,500% vto. 01/07/2017	10.685	11.366	0,57
Clear Channel Communications, Inc.			
10,000% vto. 15/01/2018	1.850	1.797	0,09
CPG Merger Sub LLC			
8,000% vto. 01/10/2021	2.450	2.591	0,13
Crimson Merger Sub, Inc.			
6,625% vto. 15/05/2022	18.825	18.707	0,94
DaVita HealthCare Partners, Inc.			
5,125% vto. 15/07/2024	2.600	2.621	0,13
DriveTime Automotive Group, Inc.			
8,000% vto. 01/06/2021	3.650	3.741	0,19
Endo Finance LLC & Endo Finco, Inc.			
5,375% vto. 15/01/2023	13.000	13.016	0,65
Exeter Finance Corp.			
9,750% vto. 20/05/2019	8.000	8.000	0,40
Gardner Denver, Inc.			
6,875% vto. 15/08/2021	$ 7.700	$ 8.124	0,41
Genesis Energy LP			
5,625% vto. 15/06/2024	3.575	3.660	0,18

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Global Partners LP			
6,250% vto. 15/07/2022	350	351	0,02
Hearthside Group Holdings LLC			
6,500% vto. 01/05/2022	2.400	2.406	0,12
Hiland Partners LP			
7,250% vto. 01/10/2020	5.400	5.913	0,30
Illinois Power Generating Co.			
6,300% vto. 01/04/2020	1.875	1.859	0,09
7,950% vto. 01/06/2032	1.400	1.431	0,07
International Lease Finance Corp.			
5,750% vto. 15/05/2016	4.900	5.258	0,26
8,750% vto. 15/03/2017	550	640	0,03
Intrepid Aviation Group Holdings LLC			
6,875% vto. 15/02/2019	1.000	1.058	0,05
iStar Financial, Inc.			
4,000% vto. 01/11/2017	7.375	7.440	0,37
Jefferies Finance LLC			
6,875% vto. 15/04/2022	3.450	3.502	0,18
7,375% vto. 01/04/2020	10.525	11.104	0,56
Jefferies LoanCore LLC			
6,875% vto. 01/06/2020	14.400	14.616	0,73
Kinetic Concepts, Inc.			
12,500% vto. 01/11/2019	3.050	3.523	0,18
MGM Resorts International			
7,500% vto. 01/06/2016	2.000	2.213	0,11
Nationstar Mortgage LLC			
6,500% vto. 01/07/2021	2.800	2.821	0,14
6,500% vto. 01/06/2022	6.000	6.030	0,30
7,875% vto. 01/10/2020	3.100	3.274	0,16
NGPL PipeCo LLC			
7,119% vto. 15/12/2017	8.305	8.471	0,42
Ply Gem Industries, Inc.			
6,500% vto. 01/02/2022	14.964	14.534	0,73
Post Holdings, Inc.			
6,000% vto. 15/12/2022	11.200	11.438	0,57
Regency Energy Partners LP			
5,500% vto. 15/04/2023	2.800	2.940	0,15
Rockies Express Pipeline LLC			
6,850% vto. 15/07/2018	2.250	2.441	0,12
Sabine Pass Liquefaction LLC			
5,625% vto. 15/04/2023	7.900	8.256	0,41
5,750% vto. 15/05/2024	7.200	7.515	0,38
Sanchez Energy Corp.			
6,125% vto. 15/01/2023	1.400	1.449	0,07
SiTV LLC			
10,375% vto. 01/07/2019 (d)	1.350	1.391	0,07
Stearns Holdings, Inc.			
9,375% vto. 15/08/2020	9.317	9.806	0,49
Tenet Healthcare Corp.			
5,000% vto. 01/03/2019	2.100	2.134	0,11
US Airways 2012-2 Class B Pass-Through Trust			
6,750% vto. 03/06/2021	2.878	3.144	0,16
USG Corp.			
6,300% vto. 15/11/2016	8.750	9.494	0,48
9,750% vto. 15/01/2018	15.510	18.651	0,93
Vander Intermediate Holding II Corp.			
9,750% vto. 01/02/2019 (c)	2.000	2.135	0,11
Wave Holdco LLC			
8,250% vto. 15/07/2019 (c)	500	516	0,03
Westmoreland Coal Co.			
10,750% vto. 01/02/2018	800	861	0,04
		302.337	15,15

VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA			
Accredited Mortgage Loan Trust			
0,282% vto. 25/02/2037	753	721	0,04
0,620% vto. 25/09/2035	900	737	0,04
0,630% vto. 25/09/2035	1.000	747	0,04
ACE Securities Corporation Home Equity Loan Trust			
0,292% vto. 25/07/2036	1.640	1.188	0,06
0,622% vto. 25/10/2035	1.000	844	0,04
0,702% vto. 25/12/2045	$ 500	$ 312	0,02
1,127% vto. 25/11/2033	455	427	0,02
Adjustable Rate Mortgage Trust			
3,124% vto. 25/02/2036 (b)	1.733	1.362	0,07
Aegis Asset-Backed Securities Trust			
1,152% vto. 25/03/2035 (b)	700	622	0,03

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Alternative Loan Trust			
0,322% vto. 25/11/2036	4.961	4.428	0,22
0,322% vto. 25/05/2047	48	42	0,00
0,342% vto. 25/09/2046 (b)	28	23	0,00
0,343% vto. 20/09/2046	64	50	0,00
1,452% vto. 25/10/2035	55	45	0,00
1,523% vto. 25/08/2035	65	59	0,00
5,500% vto. 25/12/2035	1.250	1.146	0,06
6,000% vto. 25/03/2036 (b)	990	842	0,04
6,000% vto. 25/05/2036 (b)	211	177	0,01
6,000% vto. 25/01/2037 (b)	48	43	0,00
6,000% vto. 25/05/2037	2.803	2.364	0,12
6,000% vto. 25/08/2037 (b)	520	465	0,02
6,500% vto. 25/08/2037	3.446	2.506	0,13
19,382% vto. 25/07/2035	723	994	0,05
27,792% vto. 25/09/2037	941	1.445	0,07
American Home Mortgage Assets Trust			
1,043% vto. 25/11/2046	4.286	2.420	0,12
1,063% vto. 25/10/2046	3.646	2.710	0,14
Ameriquest Mortgage Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates			
0,772% vto. 25/05/2035	600	465	0,02
1,140% vto. 25/11/2034	2.665	2.331	0,12
1,172% vto. 25/10/2034	1.000	862	0,04
Argent Securities Trust			
0,302% vto. 25/09/2036	1.093	448	0,02
Argent Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates			
0,472% vto. 25/01/2036	5.580	3.781	0,19
Asset-Backed Funding Certificates Trust			
0,772% vto. 25/04/2034	1.369	1.338	0,07
Banc of America Alternative Loan Trust			
0,552% vto. 25/01/2037	2.668	1.785	0,09
6,000% vto. 25/06/2046	1.034	886	0,04
Banc of America Funding Trust			
0,343% vto. 20/10/2036	1.703	1.237	0,06
6,000% vto. 25/07/2037	1.346	593	0,03
Banc of America Mortgage Trust			
2,745% vto. 25/09/2034	1.153	1.156	0,06
BCAP LLC Trust			
0,362% vto. 25/04/2037	908	816	0,04
0,564% vto. 26/07/2036	446	448	0,02
17,000% vto. 26/07/2036	460	474	0,02
Bear Stearns Adjustable Rate Mortgage Trust			
2,628% vto. 25/07/2036	403	339	0,02
2,936% vto. 25/05/2047 (b)	484	414	0,02
Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust			
0,262% vto. 25/02/2037	279	263	0,01
0,302% vto. 25/11/2036	85	62	0,00
0,352% vto. 25/04/2037	3.399	3.013	0,15
0,392% vto. 25/06/2047	1.856	1.567	0,08
0,702% vto. 25/06/2036	600	511	0,03
0,800% vto. 25/08/2035	1.200	1.108	0,06
0,830% vto. 25/10/2035	100	69	0,00
1,402% vto. 25/08/2037	2.238	1.989	0,10
Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust			
0,552% vto. 25/09/2046	30	26	0,00
Blackstone CQP Holdco LP			
2,324% vto. 19/03/2019	16.400	16.564	0,83
Carrington Mortgage Loan Trust			
0,372% vto. 25/01/2037	6.900	4.227	0,21
Centex Home Equity Loan Trust			
0,772% vto. 25/09/2034	870	775	0,04
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc.			
0,732% vto. 25/07/2035	1.000	878	0,04
5,669% vto. 25/09/2037 (b)	443	406	0,02
Citimortgage Alternative Loan Trust			
6,000% vto. 25/10/2036	147	130	0,01
Certificados respaldados con garantía de activos nacionales			
0,272% vto. 25/06/2047	2.081	2.046	0,10
0,292% vto. 25/07/2037	50	38	0,00
0,302% vto. 25/05/2037	6.964	5.961	0,30

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos

PIMCO Credit Absolute Return Fund (Continuación)

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
0,312% vto. 25/03/2037	$ 3.123	$ 2.765	0,14
0,322% vto. 25/03/2037	4.856	4.180	0,21
0,322% vto. 25/05/2037	5.374	4.773	0,24
0,332% vto. 25/06/2047	1.600	1.409	0,07
0,342% vto. 25/06/2047	3.300	2.808	0,14
0,502% vto. 25/03/2036 (b)	1.321	1.136	0,06
0,652% vto. 25/08/2047	384	378	0,02
0,672% vto. 25/12/2035	3.100	2.991	0,15
0,750% vto. 25/07/2035	2.000	1.890	0,10
0,790% vto. 25/10/2035	1.900	1.488	0,07
1,202% vto. 25/11/2034	2.700	2.539	0,13
5,689% vto. 25/10/2046	378	325	0,02
Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust			
2,470% vto. 20/05/2036	5.317	4.362	0,22
4,969% vto. 25/09/2037 (b)	849	744	0,04
5,750% vto. 25/07/2037	41	39	0,00
6,000% vto. 25/02/2037	5.483	5.175	0,26
6,500% vto. 25/11/2036	8.699	8.007	0,40
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp.			
1,302% vto. 25/09/2034	1.305	1.089	0,05
6,000% vto. 25/09/2035	883	803	0,04
Credit Suisse Mortgage Capital Certificates			
6,054% vto. 29/12/2037	1.317	700	0,04
Credit Suisse Mortgage Capital Mortgage-Backed Trust			
6,000% vto. 25/07/2036	423	340	0,02
6,500% vto. 25/10/2021	504	453	0,02
Credit-Based Asset Servicing & Securitization LLC			
4,279% vto. 25/07/2035 (b)	489	494	0,03
Deutsche Alternative-A Securities Mortgage Loan Trust			
0,292% vto. 25/07/2047	56	49	0,00
0,342% vto. 25/10/2036	353	220	0,01
1,793% vto. 25/08/2035 (b)	59	47	0,00
Deutsche Mortgage Securities, Inc. REMIC Trust			
3,895% vto. 28/06/2047	1.682	1.686	0,08
Ellington Loan Acquisition Trust			
1,052% vto. 28/05/2037	1.426	1.400	0,07
First Franklin Mortgage Loan Trust			
0,312% vto. 25/04/2036	2.078	1.668	0,08
0,602% vto. 25/11/2036	2.100	1.728	0,09
0,642% vto. 25/09/2035	1.600	1.467	0,07
1,577% vto. 25/10/2034	909	709	0,04
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust			
2,206% vto. 25/08/2035	33	30	0,00
2,210% vto. 25/04/2036	2.145	1.784	0,09
First Horizon Asset Securities, Inc.			
5,500% vto. 25/12/2035 (b)	203	191	0,01
Fremont Home Loan Trust			
0,482% vto. 25/01/2036	2.092	1.578	0,08
GSAMP Trust			
0,242% vto. 25/01/2037	736	435	0,02
0,272% vto. 25/12/2036	903	497	0,03
0,302% vto. 25/12/2046	3.534	2.059	0,10
0,312% vto. 25/05/2046	452	388	0,02
0,382% vto. 25/12/2046	1.237	728	0,04
HSI Asset Securitization Corporation Trust			
0,322% vto. 25/12/2036	3.439	1.646	0,08
0,332% vto. 25/04/2037	60	44	0,00
Impac Secured Assets Trust			
0,302% vto. 25/11/2036	1.486	1.015	0,05
0,322% vto. 25/01/2037	15.161	12.603	0,63
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust			
0,402% vto. 25/02/2037	50	29	0,00
2,272% vto. 25/06/2037	2.957	1.599	0,08
2,342% vto. 25/07/2037	4.266	2.745	0,14
2,496% vto. 25/12/2034	1.064	925	0,05
2,849% vto. 25/05/2037	281	198	0,01
JPMorgan Alternative Loan Trust			
0,651% vto. 27/06/2037	5.702	4.796	0,24
3,090% vto. 25/11/2036 (b)	227	190	0,01
JPMorgan Mortgage Acquisition Trust			
0,342% vto. 25/03/2047	100	54	0,00
0,412% vto. 25/03/2037	1.300	986	0,05
5,661% vto. 25/11/2036	1.500	1.480	0,07
JPMorgan Mortgage Trust			
2,607% vto. 25/10/2036	2.742	2.332	0,12
6,500% vto. 25/07/2036	523	458	0,02
Lavender Trust			
6,250% vto. 26/10/2036	1.654	1.216	0,06
Lehman Mortgage Trust			
6,000% vto. 25/09/2037 (b)	$ 587	$ 565	0,03
Lehman XS Trust			
0,312% vto. 25/03/2047	1.078	813	0,04
0,332% vto. 25/07/2037	1.059	740	0,04
0,412% vto. 25/02/2046	4.294	3.245	0,16
1,052% vto. 25/08/2047	858	632	0,03
Long Beach Mortgage Loan Trust			
1,082% vto. 25/04/2035	900	865	0,04
Mastr Asset-Backed Securities Trust			
0,392% vto. 25/08/2036	842	471	0,02
0,452% vto. 25/01/2036	1.900	1.722	0,09
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust			
0,212% vto. 25/11/2037	121	55	0,00
0,262% vto. 25/08/2037	1.745	1.007	0,05
Morgan Stanley Asset-Backed Securities Capital I, Inc. Trust			
0,302% vto. 25/06/2036	4.439	3.266	0,16
0,302% vto. 25/09/2036	2.636	1.491	0,08
0,302% vto. 25/11/2036	1.881	1.253	0,06
0,332% vto. 25/03/2037	3.136	1.757	0,09
0,382% vto. 25/09/2036	100	59	0,00
0,382% vto. 25/02/2037	1.853	941	0,05
0,917% vto. 25/07/2035	350	319	0,02
Morgan Stanley Home Equity Loan Trust			
0,502% vto. 25/04/2037	48	30	0,00
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust			
2,902% vto. 25/11/2037	655	531	0,03
5,965% vto. 25/09/2046	1.294	893	0,05
National City Mortgage Capital Trust			
2,741% vto. 25/03/2038	1.465	1.377	0,07
New Century Home Equity Loan Trust			
0,432% vto. 25/10/2035	1.792	1.763	0,09
0,482% vto. 25/02/2036	500	449	0,02
3,152% vto. 25/01/2033	232	203	0,01
NovaStar Mortgage Funding Trust			
0,272% vto. 25/11/2036	761	351	0,02
0,302% vto. 25/06/2036	1.365	782	0,04
0,302% vto. 25/09/2036	1.594	901	0,05
Option One Mortgage Loan Trust			
0,292% vto. 25/01/2037	975	572	0,03
0,372% vto. 25/01/2037	3.999	2.358	0,12
0,402% vto. 25/03/2037	929	532	0,03
Option One Mortgage Loan Trust Asset-Backed Certificates			
0,592% vto. 25/11/2035	1.800	1.635	0,08
Ownit Mortgage Loan Trust			
0,752% vto. 25/10/2036	1.841	1.285	0,06
Park Place Securities, Inc.			
0,622% vto. 25/09/2035	2.300	1.947	0,10
Park Place Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates			
0,982% vto. 25/01/2036	1.500	1.354	0,07
RAAC Trust			
0,722% vto. 25/03/2037	1.600	1.329	0,07
Renaissance Home Equity Loan Trust			
5,612% vto. 25/04/2037	2.440	1.403	0,07
Residential Accredit Loans, Inc. Trust			
0,342% vto. 25/07/2036 (b)	485	383	0,02
0,502% vto. 25/08/2035 (b)	105	84	0,00
0,902% vto. 25/11/2036	2.268	1.482	0,07
2,922% vto. 25/07/2035	15	15	0,00
3,491% vto. 25/09/2035 (b)	11	9	0,00
3,572% vto. 25/12/2035 (b)	67	57	0,00
6,000% vto. 25/10/2034	6.326	6.658	0,33
6,000% vto. 25/05/2037	1.425	1.159	0,06
6,500% vto. 25/10/2036	4.481	3.685	0,19
6,500% vto. 25/07/2037 (b)	273	231	0,01
Residential Accredit Securities Corporation Trust			
0,302% vto. 25/08/2036	410	364	0,02
0,302% vto. 25/01/2037	2.800	2.615	0,13
0,312% vto. 25/07/2036	980	942	0,05
0,312% vto. 25/11/2036	3.988	3.429	0,17
0,322% vto. 25/11/2036	997	880	0,04
0,402% vto. 25/08/2036	100	75	0,00
0,402% vto. 25/04/2037	3.000	2.615	0,13
0,422% vto. 25/05/2037	1.300	1.167	0,06
0,432% vto. 25/04/2036	1.400	1.157	0,06
0,552% vto. 25/12/2035	240	218	0,01
1,247% vto. 25/03/2035	$ 1.796	$ 1.475	0,07
Residential Asset Mortgage Products Trust			
0,312% vto. 25/12/2036	1.470	1.374	0,07
0,342% vto. 25/02/2036	1.456	1.422	0,07
0,452% vto. 25/05/2036	1.606	1.197	0,06
0,582% vto. 25/11/2035	500	421	0,02
Residential Asset Securitization Trust			
5,750% vto. 25/03/2037 (b)	447	344	0,02
6,000% vto. 25/02/2036	650	519	0,03
6,250% vto. 25/11/2036 (b)	781	604	0,03
Residential Funding Mortgage Securities I Trust			
6,000% vto. 25/10/2036	288	255	0,01
Saxon Asset Securities Trust			
1,127% vto. 26/12/2034	929	737	0,04
Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust			
0,442% vto. 25/11/2035	4.669	4.276	0,21
1,112% vto. 25/01/2036 (b)	660	523	0,03
Soundview Home Loan Trust			
0,332% vto. 25/05/2036	2.946	2.750	0,14
1,102% vto. 25/10/2037	3.467	2.347	0,12
Specialty Underwriting & Residential Finance Trust			
0,302% vto. 25/09/2037	988	573	0,03
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust			
0,392% vto. 25/05/2037	373	244	0,01
Structured Asset Investment Loan Trust			
0,302% vto. 25/09/2036	38	30	0,00
0,872% vto. 25/05/2035	1.350	1.164	0,06
Structured Asset Mortgage Investments II Trust			
0,332% vto. 25/07/2046	9.621	7.581	0,38
0,342% vto. 25/06/2036	1.545	1.268	0,06
0,362% vto. 25/09/2047	9.600	6.389	0,32
Structured Asset Securities Corporation Mortgage Loan Trust			
0,492% vto. 25/02/2036	500	419	0,02
0,650% vto. 25/11/2037	3.000	2.255	0,11
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Trust			
0,602% vto. 25/05/2035	5.513	4.512	0,23
Wells Fargo Alternative Loan Trust			
6,250% vto. 25/07/2037 (b)	45	42	0,00
Wells Fargo Home Equity Asset-Backed Securities Trust			
0,302% vto. 25/01/2037	3.053	2.812	0,14
0,782% vto. 25/11/2035	1.100	969	0,05
		294.216	14,74
BONOS Y OBLIGACIONES DE ADMINISTRACIONES LOCALES			
Erie, New York, Tobacco Asset Securitization Corp., Series 2005			
6,000% vto. 01/06/2028	300	279	0,01
CONTRATOS DE COMPRA CON PACTO DE REVENTA ("REPOS")			
BNP Paribas Bank			
0,140% vto. 01/07/2014 (Con fecha de 30/06/2014. Con garantía subsidiaria de Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 8,125% vto. 15/05/2021 por valor de $43.043. El producto de los contratos repo asciende a $42.200.)	42.200	42.200	2,11
AGENCIAS DEL GOBIERNO ESTADOUNIDENSE			
Fannie Mae			
0,055% vto. 08/09/2014	126.200	126.193	6,32
0,059% vto. 22/09/2014	36.883	36.880	1,85
0,060% vto. 01/10/2014 - 06/10/2014	53.000	52.994	2,65
0,075% vto. 19/11/2014	16.800	16.797	0,84
0,083% vto. 05/01/2015	20.900	20.892	1,05
0,120% vto. 24/09/2014	3.500	3.500	0,17
Federal Home Loan Bank			
0,078% vto. 29/10/2014	15.107	15.105	0,76
0,097% vto. 19/09/2014	8.700	8.699	0,44
0,100% vto. 23/02/2015	600	600	0,03
0,120% vto. 06/03/2015	38.100	38.076	1,91
Freddie Mac			
0,055% vto. 18/09/2014	7.300	7.300	0,37
0,070% vto. 21/11/2014	22.800	22.795	1,14
0,075% vto. 16/10/2014 - 24/10/2014	9.600	9.599	0,48

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
0,080% vto. 12/11/2014 - 26/11/2014	$ 6.900	$ 6.899	0,35
0,100% vto. 23/10/2014	61.400	61.392	3,07
0,130% vto. 09/06/2015	1.600	1.598	0,08
0,145% vto. 16/06/2015	8.700	8.690	0,43
		438.009	21,94
DEUDA DEL TESORO ESTADOUNIDENSE			
Letras del Tesoro estadounidense (e)			
0,041% vto. 21/08/2014 (f)	4.746	4.746	0,24
0,045% vto. 30/10/2014 (f)	4.400	4.399	0,22
0,050% vto. 16/10/2014	399	399	0,02
0,055% vto. 23/10/2014 (f)(g)	2.100	2.100	0,10
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos			
0,094% vto. 30/04/2016	59.100	59.116	2,96
0,250% vto. 31/08/2014 - 28/02/2015 (f)(g)	98.196	98.295	4,93

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
0,500% vto. 15/10/2014	$ 16.500	$ 16.522	0,83
		185.577	9,30
Total Estados Unidos		1.475.332	73,91

	ACCIONES		
FONDOS CENTRALES UTILIZADOS CON FINES DE GESTIÓN DE LA TESORERÍA			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)	19.814.317	198.341	9,94
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado		**$ 2.018.426**	**101,11**

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 septiembre de contratos de permuta financiera sobre tipos de interés entregables en USD a 10 años	Corto	09/2014	35	$ (33)	0,00
Futuros de marzo en eurodólares con vencimiento a 90 días	Largo	03/2015	349	170	0,01
Futuros de septiembre sobre obligaciones del Tesoro estadounidense a 5 años	Largo	09/2014	734	(91)	(0,01)
				$ 46	0,00
Total de instrumentos financieros derivados negociados en un Mercado Regulado				**$ 46**	**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 DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés flotante 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	€ 7.000	$ (24)	0,00
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	2,000%	18/06/2019	$ 309.400	(5.793)	(0,29)
A pagar	USD-LIBOR a 3 meses	3,000%	18/06/2024	67.400	3.293	0,17
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	3,500%	18/12/2043	9.000	(665)	(0,03)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	3,750%	18/06/2044	14.300	(1.587)	(0,08)
A pagar	EURIBOR a 6 meses	1,250%	17/09/2019	€ 2.000	65	0,00
Por cobrar	EURIBOR a 6 meses	2,000%	17/09/2024	34.000	(2.105)	(0,10)
Por cobrar	GBP-LIBOR a 6 meses	3,000%	17/09/2024	£ 11.900	(117)	(0,01)
Por cobrar	JPY-LIBOR a 6 meses	1,000%	18/09/2023	JPY 1.861.600	(560)	(0,03)
					$ (7.493)	(0,37)
Total instrumentos financieros derivados compensados a nivel central					**$ (7.493)**	**(0,37)**

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.**

OPCIONES COMPRADAS

Descripción	Contraparte	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés flotante 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 año en un mercado extrabursátil (OTC)	DUB	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	3,450%	21/09/2015	$ 100	$ 8	$ 6	0,00
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 30 año en un mercado extrabursátil (OTC)	JPM	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	3,850%	04/03/2015	70.500	3.349	840	0,04
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 30 año en un mercado extrabursátil (OTC)	MYC	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	3,850%	04/03/2015	34.700	1.613	414	0,02
							$ 4.970	$ 1.260	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 21	BPS	Compra	1,100%	17/09/2014	€ 60.000	$ (209)	$ (25)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	CBK	Compra	0,950%	17/09/2014	59.900	(206)	(45)	(0,01)
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	FBF	Compra	0,750%	16/07/2014	65.800	(26)	(23)	0,00

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos
PIMCO Credit Absolute Return Fund (Continuación)

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 21	JPM	Compra	0,950%	17/09/2014	€ 16.400	$ (61)	$ (12)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	JPM	Compra	1,100%	17/09/2014	71.500	(262)	(30)	0,00
Opción de venta - Índice CDX.HY-22	BOA	Compra	0,990%	15/10/2014	$ 21.500	(68)	(43)	0,00
Opción de venta - Índice CDX.HY-22	BPS	Compra	1,000%	17/09/2014	19.300	(55)	(25)	0,00
						$ (887)	$ (203)	(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 al real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	BRL 2,650	27/05/2015	$ 11.800	$ (374)	$ (251)	(0,01)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente al real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	GLM	2,700	02/06/2015	5.000	(151)	(96)	(0,01)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a la rupia india, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	INR 65,200	27/02/2015	6.200	(108)	(94)	(0,01)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a la rupia india, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	GLM	67,000	02/06/2015	4.500	(92)	(88)	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a la rupia india, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	MSB	65,900	03/06/2015	8.600	(205)	(204)	(0,01)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a la rupia india, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BRC	68,000	22/06/2015	13.940	(275)	(256)	(0,01)
					$ (1.205)	$ (989)	(0,05)

Descripción	Contraparte	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés flotante 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 año en un mercado extrabursátil (OTC)	BOA	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	2,700%	16/07/2014	$ 41.100	$ (156)	$ (350)	(0,02)
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 10 año en un mercado extrabursátil (OTC)	BOA	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	3,150%	16/07/2014	41.100	(156)	0	0,00
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 5 año en un mercado extrabursátil (OTC)	DUB	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	2,500%	21/09/2015	500	(9)	(8)	0,00
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 10 año en un mercado extrabursátil (OTC)	JPM	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	2,700%	16/07/2014	10.200	(34)	(87)	(0,01)
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 10 año en un mercado extrabursátil (OTC)	JPM	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	3,150%	16/07/2014	10.200	(45)	0	0,00
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 10 año en un mercado extrabursátil (OTC)	JPM	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	3,394%	04/03/2015	74.600	(1.619)	(441)	(0,02)
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 10 año en un mercado extrabursátil (OTC)	JPM	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	3,395%	04/03/2015	74.800	(1.729)	(441)	(0,02)
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 10 año en un mercado extrabursátil (OTC)	MYC	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	3,376%	04/03/2015	73.900	(1.613)	(457)	(0,02)
							$ (5.361)	$ (1.784)	(0,09)

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	$ (91)	$ 33	$ (124)	(0,01)
Arrow Electronics, Inc.	(1,000%)	20/12/2018	GST	3.600	(56)	31	(87)	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	(86)	35	(121)	0,00
Avnet, Inc.	(1,000%)	20/12/2018	GST	2.000	(25)	28	(53)	0,00
Avnet, Inc.	(1,000%)	20/12/2018	MYC	8.500	(107)	106	(213)	(0,01)
CA, Inc.	(1,000%)	20/12/2018	FBF	14.000	(261)	(120)	(141)	(0,01)
CA, Inc.	(1,000%)	20/12/2018	MYC	1.800	(34)	(15)	(19)	0,00
Computer Sciences Corp.	(5,000%)	20/12/2018	BRC	2.700	(520)	(500)	(20)	(0,03)
Computer Sciences Corp.	(5,000%)	20/12/2018	DUB	1.900	(366)	(349)	(17)	(0,02)
Computer Sciences Corp.	(5,000%)	20/12/2018	FBF	1.600	(308)	(296)	(12)	(0,02)
ConocoPhillips	(1,000%)	20/06/2019	GST	6.600	(272)	(264)	(8)	(0,01)
Gannett Co.,Inc.	(5,000%)	20/06/2019	DUB	5.200	(806)	(757)	(49)	(0,04)
Macy's Retail Holdings, Inc.	(1,000%)	20/09/2018	MYC	1.000	(20)	(1)	(19)	0,00
Motorola Solutions, Inc.	(1,000%)	20/12/2016	BOA	50	(1)	0	(1)	0,00
Motorola Solutions, Inc.	(1,000%)	20/03/2018	BPS	1.000	(19)	0	(19)	0,00
Texas Instruments, Inc.	(1,000%)	20/09/2017	GST	100	(3)	(3)	0	0,00
Wyndham Worldwide Corp.	(1,000%)	20/12/2016	GST	40	(1)	1	(2)	0,00
Xerox Corp.	(1,000%)	20/12/2018	BRC	2.500	(33)	31	(64)	0,00
Xerox Corp.	(1,000%)	20/12/2018	JPM	11.500	(154)	209	(363)	(0,01)
					$ (3.164)	$ (1.830)	$ (1.334)	(0,16)

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 Finco S.A.	5,000%	20/06/2019	BRC	€ 3.400	$ 374	$ 391	$ (17)	0,02
Community Health Systems, Inc.	5,000%	20/03/2021	DUB	$ 3.900	331	249	82	0,02
Community Health Systems, Inc.	5,000%	20/03/2021	GST	3.950	336	249	87	0,02
Community Health Systems, Inc.	5,000%	20/06/2021	GST	3.000	249	275	(26)	0,01
Community Health Systems, Inc.	5,000%	20/06/2021	MYC	2.350	195	224	(29)	0,01
DR Horton, Inc.	1,000%	20/12/2020	GST	5.650	(323)	(574)	251	(0,02)
Forest Oil Corp.	5,000%	20/03/2019	BRC	1.100	(66)	(62)	(4)	0,00
Forest Oil Corp.	5,000%	20/03/2018	FBF	900	(23)	(36)	13	0,00
Forest Oil Corp.	5,000%	20/03/2018	GST	1.700	(43)	(39)	(4)	0,00
Forest Oil Corp.	5,000%	20/06/2018	GST	1.750	(58)	(38)	(20)	0,00
Forest Oil Corp.	5,000%	20/03/2019	MYC	650	(39)	(68)	29	0,00
KB Home	5,000%	20/06/2019	JPM	3.900	439	318	121	0,02
KB Home	5,000%	20/09/2018	MYC	3.000	359	147	212	0,02
Petrobras International Finance Co.	1,000%	20/06/2019	HUS	2.800	(148)	(196)	48	(0,01)
República de Italia	1,000%	20/12/2018	BPS	3.100	21	(150)	171	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
República de Italia	1,000%	20/06/2019	DUB	$ 6.100	$ 25	$ 41	$ (16)	0,00
República de Italia	1,000%	20/06/2019	GST	7.700	32	55	(23)	0,00
República de Italia	1,000%	20/12/2018	MYC	5.900	40	(293)	333	0,00
República de Italia	1,000%	20/06/2019	MYC	3.600	15	27	(12)	0,00
Tenet Healthcare Corp.	5,000%	20/03/2021	DUB	4.400	378	279	99	0,02
UPC Holding BV	5,000%	20/03/2021	BRC	€ 12.000	2.032	1.138	894	0,10
UPC Holding BV	5,000%	20/09/2022	BRC	2.900	496	166	330	0,02
UPC Holding BV	5,000%	20/03/2021	CBK	1.500	254	209	45	0,01
USG Corp.	5,000%	20/09/2018	GST	$ 300	40	21	19	0,00
USG Corp.	5,000%	20/03/2019	GST	3.700	519	458	61	0,03
Virgin Media Finance PLC	5,000%	20/03/2021	BRC	€ 2.900	522	163	359	0,03
					$ 5.957	$ 2.954	$ 3.003	0,30

(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 Subfondo 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 Subfondo (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 Subfondo 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 flotante 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	JPM	AUD 18.500	$ 584	$ 234	$ 350	0,03
A pagar	IBMEXID	5,240%	05/10/2018	BRC	MXN 220.000	402	(96)	498	0,02
A pagar	IBMEXID	6,800%	26/12/2023	GLM	72.000	343	24	319	0,02
						$ 1.329	$ 162	$ 1.167	0,07

CONTRATOS SOBRE DIVISAS

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	AUD	588	$	546	BRC	$ 0	$ (9)	$ (9)	0,00
07/2014	$	500	BRL	1.121	BPS	8	0	8	0,00
07/2014	BRL	50.617	$	20.829	BRC	0	(2.136)	(2.136)	(0,11)
07/2014		1.323		591	FBF	0	(9)	(9)	0,00
07/2014	$	9.089	BRL	20.549	FBF	234	0	234	0,01
07/2014		12.240		27.736	GLM	344	0	344	0,02
07/2014		3.229		7.411	HUS	134	0	134	0,01
07/2014		24.237		54.255	JPM	378	0	378	0,02
07/2014	BRL	58.011	$	25.769	UAG	0	(551)	(551)	(0,03)
07/2014	$	4.568	€	3.349	BPS	17	0	17	0,00
07/2014		6		4	BPS	0	0	0	0,00
07/2014	€	8.583	$	11.615	BRC	0	(136)	(136)	(0,01)
07/2014	$	4.088	€	3.013	BRC	37	0	37	0,00
07/2014		51.183		37.542	CBK	219	(1)	218	0,01
07/2014	€	7.893	$	10.690	CBK	0	(117)	(117)	(0,01)
07/2014		56.268		77.062	GLM	23	0	23	0,00
07/2014		7.966		10.807	JPM	0	(100)	(100)	0,00
07/2014	$	50.063	€	36.711	UAG	200	0	200	0,01
07/2014	HKD	45.131	$	5.823	BRC	1	0	1	0,00
07/2014	$	2.714	INR	161.673	BRC	0	(34)	(34)	0,00
07/2014		1.700		101.898	DUB	0	(11)	(11)	0,00
07/2014	JPY	783.100	$	7.633	BRC	0	(97)	(97)	0,00
07/2014	$	29.061	JPY	2.951.400	JPM	73	0	73	0,00
07/2014	JPY	2.168.300	$	21.289	JPM	0	(115)	(115)	(0,01)
08/2014	$	37	BRL	84	BOA	1	0	1	0,00
08/2014		72		165	FBF	2	0	2	0,00
08/2014	BRL	54.699	$	24.201	JPM	0	(364)	(364)	(0,02)
08/2014	$	1.943	CHF	1.736	BPS	16	0	16	0,00
08/2014	CHF	1.787	$	2.033	BRC	17	0	17	0,00
08/2014	€	1.317		1.794	BOA	0	(10)	(10)	0,00
08/2014		36.712		50.052	CBK	0	(219)	(219)	(0,01)
08/2014		9.738		13.272	DUB	0	(63)	(63)	0,00
08/2014		36.711		50.069	UAG	0	(200)	(200)	(0,01)
08/2014	JPY	2.951.400		29.068	JPM	0	(74)	(74)	0,00
08/2014	MXN	119.594		9.130	BOA	0	(53)	(53)	0,00
08/2014		97.291		7.463	GLM	0	(8)	(8)	0,00
08/2014	$	13.936	MXN	183.576	GLM	160	0	160	0,01
08/2014		6.721		87.371	MSC	0	(12)	(12)	0,00
09/2014		17.456	£	10.267	BRC	89	0	89	0,00

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos
PIMCO Credit Absolute Return Fund (Continuación)

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
09/2014	£	23.169	$	38.889	BRC	$ 0	$ (703)	$ (703)	(0,03)
09/2014		1.176		1.995	JPM	0	(14)	(14)	0,00
10/2014	MXN	447		34	GLM	0	0	0	0,00
01/2015	BRL	87		37	BOA	0	0	0	0,00
01/2015		21.797		9.161	FBF	0	(227)	(227)	(0,01)
01/2015		29.184		12.240	GLM	0	(330)	(330)	(0,02)
						$ 1.953	$ (5.593)	$ (3.640)	(0,18)

Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)	**$**	**(1.234)**	**(0,06)**
Total de inversiones	**$**	**2.009.745**	**100,68**

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
DEPÓSITOS A UN DÍA				
ANZ National Bank				
0,030% vto. 30/06/2014	$	226	$ 226	0,01
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.				
0,030% vto. 30/06/2014		1	1	0,00
Brown Brothers Harriman & Co.				
0,000% vto. 30/06/2014	€	3	4	0,00
0,001% vto. 30/06/2014	CHF	1	1	0,00
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	47	0	0,00
0,005% vto. 30/06/2014	SGD	19	16	0,00
0,030% vto. 30/06/2014	$	1	1	0,00
Citibank N.A.				
0,030% vto. 30/06/2014		1	1	0,00
DBS Bank Ltd.				
0,030% vto. 30/06/2014		618	618	0,03
Deutsche Bank AG				
0,030% vto. 30/06/2014		197	197	0,01
DnB NORBank ASA				
0,000% vto. 30/06/2014	€	4	5	0,00
0,077% vto. 30/06/2014	£	14	24	0,00
HSBC Bank				
0,005% vto. 30/06/2014	HKD	1	0	0,00
0,005% vto. 30/06/2014	SGD	18	14	0,00
0,077% vto. 30/06/2014	£	17	29	0,00
National Australia Bank Ltd.				
0,000% vto. 30/06/2014	€	381	522	0,03
Nordea Bank AB				
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	6.701	66	0,01
Sumitomo Mitsui Banking Corp.				
0,000% vto. 30/06/2014	€	720	986	0,05
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	2.329	23	0,00
Total depósitos a un día			**$ 2.734**	**0,14**
Otros activos y pasivos circulantes			**$ (16.278)**	**(0,82)**
Activo Neto			**$ 1.996.201**	**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) Título en situación de impago.

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

(d) Valor del premercado (operación con la condición "si, cómo y cuándo se emita", del inglés "when issued").

(e) Valores con un valor total de mercado de $6.663 y posiciones de liquidez por un valor de $259 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 30 de junio de 2014.

(f) Valores con un valor total de mercado de $4.747 y posiciones de liquidez por importe de $50 se encuentran pignorados a 30 de junio de 2014 en garantía de permutas financieras compensadas a nivel central.

(c) Valores con un valor total de mercado de $804 se mantienen segregados en el Depositario al objeto de cubrir los requisitos de depósito en garantía aplicables a los contratos de futuros abiertos a 30 de junio 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 30 de junio de 2014 para valorar los activos y pasivos del Subfondo:[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	$ 275.770	$ 1.719.372	$ 23.284	$ 2.018.426
Instrumentos financieros derivados[4]	46	(8.727)	0	(8.681)
Totales	**$ 275.816**	**$ 1.710.645**	**$ 23.284**	**$ 2.009.745**

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 30 de junio 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 30-jun-2014	Variación neta de la plusvalía/ (minusvalía) latente en instrumentos financieros en cartera a 30-jun-2014[6]
Valores mobiliarios	$ 25.182	$ 10.860	$ (10.321)	$ (15)	$ 275	$ 390	$ (3.087)	$ 23.284	$ 418

(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 30 de junio 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.

(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 instrumentos financieros en cartera al cierre del período puede deberse a un instrumento financiero que ya no se encuentra en cartera o que fue clasificado como Nivel 3 al cierre del período.

A 30 de junio de 2014, la Clase Institutional CHF (Hedged) mantenía abiertos los siguientes contratos sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	$	5.866	CHF	5.258	BOA	$ 64	$ 0	$ 64	0,00
07/2014	CHF	4.374	$	4.905	BOA	0	(27)	(27)	0,00
07/2014		5.855		6.538	BPS	0	(64)	(64)	0,00
07/2014	$	804	CHF	722	BPS	10	0	10	0,00
07/2014		305		273	BRC	3	0	3	0,00
07/2014	CHF	4.544	$	5.079	BRC	0	(45)	(45)	0,00
07/2014	$	6.426	CHF	5.751	CBK	59	0	59	0,00
07/2014		6.032		5.419	UAG	78	0	78	0,01
07/2014	CHF	2.650	$	2.973	UAG	0	(16)	(16)	0,00
08/2014	$	4.906	CHF	4.374	BOA	28	0	28	0,00
08/2014		6.540		5.855	BPS	64	0	64	0,00
08/2014		5.081		4.544	BRC	45	0	45	0,00
08/2014		2.973		2.650	UAG	16	0	16	0,00
						$ 367	$ (152)	$ 215	0,01

A 30 de junio de 2014, la Clase Institutional EUR (Hedged), la Clase Administrative EUR (Hedged), la Clase E EUR (Hedged) y la Clase G Institutional EUR (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	€	159.597	$	216.972	BOA	$ 0	$ (1.540)	$ (1.540)	(0,08)
07/2014		1.647		2.237	BPS	0	(17)	(17)	0,00
07/2014	$	498.161	€	365.295	BPS	1.983	0	1.983	0,10
07/2014	€	122.060	$	166.209	BRC	0	(908)	(908)	(0,05)
07/2014	$	55.356	€	40.661	BRC	315	0	315	0,02
07/2014	€	338.252	$	459.718	DUB	0	(3.400)	(3.400)	(0,17)
07/2014	$	466.339	€	342.401	DUB	2.460	0	2.460	0,12
07/2014	€	336.602	$	459.159	FBF	0	(1.700)	(1.700)	(0,08)
07/2014	$	471.661	€	344.390	GLM	0	(140)	(140)	(0,01)
07/2014		447.293		328.903	HUS	3.024	0	3.024	0,15
07/2014	€	366.298	$	497.982	JPM	0	(3.535)	(3.535)	(0,18)
07/2014		97.194		132.534	UAG	0	(539)	(539)	(0,03)
08/2014	$	217.168	€	159.721	BOA	1.543	0	1.543	0,08
08/2014	€	1	$	1	BPS	0	0	0	0,00
08/2014		33		45	BPS	0	0	0	0,00
08/2014	$	60.777	€	44.694	BPS	424	0	424	0,02
08/2014		96		70	BRC	0	0	0	0,00
08/2014	€	660	$	897	BRC	0	(6)	(6)	0,00
08/2014	$	459.774	€	338.252	DUB	3.406	0	3.406	0,17
08/2014		459.219		336.602	FBF	1.702	0	1.702	0,09
08/2014	€	23	$	31	GLM	0	0	0	0,00
08/2014	$	365.891	€	269.104	JPM	2.603	0	2.603	0,13
09/2014		132.164		97.194	JPM	941	0	941	0,05
09/2014		132.562		97.194	UAG	542	0	542	0,03
						$ 18.943	$ (11.785)	$ 7.158	0,36

A 30 de junio de 2014, la Clase Institutional GBP (Hedged) y la Clase R GBP (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos sobre divisas:

Fecha de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	$	1.590	£	945	BOA	$ 26	$ 0	$ 26	0,00
07/2014	£	469	$	796	BOA	0	(6)	(6)	0,00

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos
PIMCO Credit Absolute Return Fund (Continuación)

Fecha de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	£ 1.381	$ 2.311	BPS	$ 0	$ (50)	$ (50)	0,00
07/2014	$ 1.584	£ 941	BPS	24	0	24	0,00
07/2014	1.604	958	BRC	35	0	35	0,00
07/2014	£ 463	$ 787	BRC	0	(4)	(4)	0,00
07/2014	$ 887	£ 531	DUB	21	0	21	0,00
07/2014	£ 436	$ 741	DUB	0	(4)	(4)	0,00
07/2014	174	297	JPM	0	(1)	(1)	0,00
07/2014	452	770	UAG	0	(4)	(4)	0,00
08/2014	$ 796	£ 469	BOA	6	0	6	0,00
08/2014	769	452	BRC	4	0	4	0,00
08/2014	£ 315	$ 536	BRC	0	(3)	(3)	0,00
08/2014	$ 740	£ 436	DUB	4	0	4	0,00
08/2014	297	174	JPM	1	0	1	0,00
08/2014	770	452	UAG	4	0	4	0,00
				$ 125	$ (72)	$ 53	0,00

A 30 de junio de 2014, la Clase Institutional EUR (Hedged), la Clase Administrative EUR (Hedged), la Clase E EUR (Hedged) y la Clase G Institutional 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 nacional 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	$ 52.807	$ 268	$ 0	$ 268	0,02
Tipo de interés variable equivalente a USD-LIBOR a 1 mes en base al importe nacional 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	52.807	236	0	236	0,01
						$ 504	$ 0	$ 504	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.

(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 30 de junio de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/Pignorada	Exposiciones netas[1]
BOA	$ (707)	$ 580	$ (127)
BPS	2.367	1.636	4.003
BRC	(761)	(280)	(1.041)
CBK	150	(260)	(110)
DUB	1.973	1.381	3.354
FBF	(613)	831	218
GLM	712	2.203	2.915
GST	395	(610)	(215)
HUS	3.010	(250)	2.760
JPM	491	(580)	(89)
MSB	(204)	0	(204)
MSC	(12)	0	(12)
MYC	365	(717)	(352)
UAG	(470)	291	(179)

[1] La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. Esta información puede ampliarse consultando la nota 2(a) de la Memoria relativa a estas Cuentas Semestrales.

Principales cambios en la composición de la cartera

PIMCO Credit Absolute Return Fund

30 de junio de 2014 (sin auditar)

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2014		
Fannie Mae		
0,055% 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
Letras del Tesoro estadounidense		
0,000% vto. 08/01/2015	135.320	135.208
Letras del Tesoro estadounidense		
0,000% vto. 10/04/2014	96.250	96.246
	ACCIONES	
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)	9.181.978	91.908
	PAR (000S)	
Fannie Mae		
0,059% vto. 22/09/2014	$ 89.883	89.861
Letras del Tesoro estadounidense		
0,050% vto. 16/10/2014	85.300	85.278
Freddie Mac		
0,100% 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
Fannie Mae		
0,000% vto. 26/08/2014	39.700	39.694
Bono del Gobierno de España		
2,750% vto. 30/04/2019	€ 27.200	38.339
Federal Home Loan Bank Discount Notes		
0,120% vto. 06/03/2015	$ 38.100	38.060
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F		
10,000% vto. 01/01/2021	BRL 95.560	36.726
Energy Future Intermediate Holding Co. LLC		
4,250% vto. 10/06/2016	$ 33.056	32.841
Fannie Mae		
0,060% vto. 01/10/2014	32.800	32.792
Letras del Tesoro estadounidense		
0,000% vto. 08/05/2014	32.700	32.697
Letras del Tesoro estadounidense		
0,041% vto. 21/08/2014	30.416	30.410

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2014		
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos		
2,750% vto. 15/02/2024	$ 177.400	$ 178.455
Letras del Tesoro estadounidense		
0,000% vto. 08/01/2015	135.320	135.248
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	102.000	102.195
Letras del Tesoro estadounidense		
0,000% vto. 10/04/2014	96.250	96.248
Letras del Tesoro estadounidense		
0,050% 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
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos		
0,000% vto. 31/01/2016	59.100	59.084
Fannie Mae		
0,055% vto. 08/09/2014	58.400	58.391
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos		
2,750% vto. 15/11/2023	57.700	57.832
	ACCIONES	
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)	5.524.609	55.300
	PAR (000S)	
Fannie Mae		
0,059% vto. 22/09/2014	$ 53.000	52.990
Letras del Tesoro estadounidense		
0,041% vto. 21/08/2014	45.270	45.259
Bono del Gobierno de España		
3,800% vto. 31/01/2017	€ 28.500	41.706
Fannie Mae		
0,000% vto. 26/08/2014	$ 39.700	39.695
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos		
0,250% vto. 31/05/2014	39.300	39.320
Bono del Gobierno de España		
2,750% vto. 30/04/2019	€ 27.200	39.293
Ally Financial, Inc.		
2,750% vto. 30/01/2017	$ 34.050	34.539
Letras del Tesoro estadounidense		
0,000% vto. 13/11/2014	33.840	33.819
Letras del Tesoro estadounidense		
0,000% vto. 08/05/2014	32.344	32.343

(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				
Asciano Finance Ltd.				
4,625% vto. 23/09/2020	$	10.300	$ 11.011	0,09
5,000% vto. 07/04/2018		20.295	22.118	0,18
Goodman Funding Pty Ltd.				
6,000% vto. 22/03/2022		8.765	10.116	0,08
6,375% vto. 12/11/2020		4.900	5.705	0,05
6,375% vto. 15/04/2021		6.227	7.252	0,06
Macquarie Group Ltd.				
6,250% vto. 14/01/2021		4.700	5.392	0,04
Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd.				
5,125% vto. 22/02/2021		600	667	0,01
Virgin Australia 2013-1A Trust				
5,000% vto. 23/10/2023		2.317	2.465	0,02
			64.726	0,53
AUSTRIA				
Hypo Alpe-Adria-Bank International AG				
2,750% vto. 12/08/2015	CHF	10.190	11.093	0,09
2,875% vto. 15/10/2014		3.000	3.353	0,03
4,250% vto. 31/10/2016	€	39.996	52.703	0,43
4,375% vto. 24/01/2017		97.050	127.594	1,05
Sappi Papier Holding GmbH				
7,750% vto. 15/07/2017	$	18.700	20.897	0,17
			215.640	1,77
BÉLGICA				
KBC Bank NV				
8,000% vto. 25/01/2023		69.800	79.816	0,66
KBC Groep NV				
5,625% vto. 29/03/2049	€	5.515	7.623	0,06
UCB S.A.				
5,750% vto. 10/12/2016		1.000	1.510	0,01
			88.949	0,73
BERMUDAS				
Ooredoo International Finance Ltd.				
4,750% vto. 16/02/2021	$	37.600	40.946	0,34
Weatherford International Ltd.				
7,000% vto. 15/03/2038		2.000	2.492	0,02
9,625% vto. 01/03/2019		400	526	0,00
			43.964	0,36
BRASIL				
Banco do Brasil S.A.				
3,750% vto. 25/07/2018	€	19.300	27.775	0,23
3,875% vto. 10/10/2022	$	31.250	29.453	0,24
9,000% vto. 29/06/2049		6.600	6.542	0,05
Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social				
4,000% vto. 14/04/2019 (a)		48.800	49.654	0,41
4,125% vto. 15/09/2017	€	2.500	3.659	0,03
5,500% vto. 12/07/2020	$	3.000	3.265	0,03
6,369% vto. 16/06/2018		30.600	34.502	0,28
6,500% vto. 10/06/2019		11.310	12.780	0,11
Banco Santander Brasil S.A.				
4,250% vto. 14/01/2016		11.100	11.605	0,10
4,625% vto. 13/02/2017		37.575	40.158	0,33
Banco Votorantim S.A.				
5,250% vto. 11/02/2016		28.900	30.273	0,25
BM&FBovespa S.A.				
5,500% vto. 16/07/2020		10.100	11.034	0,09
Braskem Finance Ltd.				
5,750% vto. 15/04/2021		10.250	10.768	0,09
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F				
10,000% vto. 01/01/2017	BRL	17.509	7.698	0,06
10,000% vto. 01/01/2021		2.539	1.055	0,01
10,000% vto. 01/01/2023		233	95	0,00
Centrais Eletricas Brasileiras S.A.				
6,875% vto. 30/07/2019	$	30.400	33.896	0,28
CSN Islands XI Corp.				
6,875% vto. 21/09/2019		11.600	12.354	0,10
CSN Resources S.A.				
6,500% vto. 21/07/2020	$	9.100	$ 9.464	0,08
Embraer Overseas Ltd.				
5,696% vto. 16/09/2023		3.354	3.643	0,03
Petrobras Global Finance BV				
2,366% vto. 15/01/2019		19.700	19.651	0,16
3,250% vto. 17/03/2017		18.100	18.603	0,15
5,625% vto. 20/05/2043		5.000	4.550	0,04
6,250% vto. 17/03/2024		24.200	25.819	0,21
Petrobras International Finance Co.				
5,375% vto. 27/01/2021		36.300	38.014	0,31
5,750% vto. 20/01/2020		8.200	8.785	0,07
6,750% vto. 27/01/2041		60.500	62.618	0,52
6,875% vto. 20/01/2040		1.400	1.481	0,01
Vale Overseas Ltd.				
4,375% vto. 11/01/2022		11.600	11.968	0,10
5,625% vto. 15/09/2019		9.300	10.506	0,09
6,875% vto. 21/11/2036		23.200	25.799	0,21
6,875% vto. 10/11/2039		17.100	19.076	0,16
8,250% vto. 17/01/2034		7.050	8.851	0,07
			595.394	4,90
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS				
Gerdau Trade, Inc.				
5,750% vto. 30/01/2021		10.200	10.940	0,09
Gold Fields Orogen Holding BVI Ltd.				
4,875% vto. 07/10/2020		52.000	48.100	0,40
GTL Trade Finance, Inc.				
5,893% vto. 29/04/2024		53.752	56.520	0,46
7,250% vto. 16/04/2044		10.100	10.666	0,09
Rosneft Finance S.A.				
6,625% vto. 20/03/2017		20.800	22.880	0,19
7,250% vto. 02/02/2020		11.400	13.039	0,11
7,500% vto. 18/07/2016		15.750	17.305	0,14
7,875% vto. 13/03/2018		7.400	8.482	0,07
			187.932	1,55
CANADÁ				
Harvest Operations Corp.				
6,875% vto. 01/10/2017		500	545	0,00
Novelis, Inc.				
3,750% vto. 10/03/2017		965	968	0,01
8,750% vto. 15/12/2020		22.695	25.305	0,21
Telesat Canada				
3,500% vto. 28/03/2019		1.470	1.470	0,01
Xstrata Finance Canada Ltd.				
3,600% vto. 15/01/2017		17.100	17.951	0,15
			46.239	0,38
ISLAS CAIMÁN				
AES Andres Dominicana Ltd.				
9,500% vto. 12/11/2020		4.000	4.350	0,04
Air 2 US				
8,027% vto. 01/10/2019		414	438	0,00
ALM V Ltd.				
1,454% vto. 13/02/2023		6.750	6.749	0,05
ARES XII CLO Ltd.				
0,857% vto. 25/11/2020		4.438	4.415	0,04
Avenue CLO III Ltd.				
0,488% vto. 20/07/2018		92	92	0,00
Banco Continental S.A. Via Continental Senior Trustees Cayman Ltd.				
5,500% vto. 18/11/2020		1.100	1.202	0,01
Banco Continental S.A. Via Continental Senior Trustees II Cayman Ltd.				
5,750% vto. 18/01/2017		8.400	9.198	0,08
Commercial Industrial Finance Corporation Funding Ltd.				
0,483% vto. 10/05/2021		823	811	0,01
0,487% vto. 01/03/2021		442	438	0,00
Denali Capital CLO VI Ltd.				
0,488% vto. 21/04/2020		133	134	0,00
DP World Sukuk Ltd.				
6,250% vto. 02/07/2017		4.200	4.657	0,04
Dryden Senior Loan Fund				
1,396% vto. 15/01/2022		3.110	3.110	0,03
Hewett's Island CDO Ltd.				
0,451% vto. 09/06/2019	$	105	$ 104	0,00
Hewett's Island Clo V Ltd.				
0,627% vto. 05/12/2018		500	493	0,00
Hillmark Funding Ltd.				
0,477% vto. 21/05/2021		3.624	3.582	0,03
ING Investment Management CLO III Ltd.				
0,479% vto. 13/12/2020		286	284	0,00
Inwood Park CDO Ltd.				
0,453% vto. 20/01/2021		1.215	1.210	0,01
IPIC GMTN Ltd.				
5,000% vto. 15/11/2020		43.400	48.608	0,40
Landmark VII CDO Ltd.				
0,501% vto. 15/07/2018		637	638	0,00
LCM X LP				
1,486% vto. 15/04/2022		2.000	2.000	0,02
Odebrecht Drilling Norbe VIII/IX Ltd.				
6,350% vto. 30/06/2021		35.438	38.272	0,31
Peru Enhanced Pass-Through Finance Ltd.				
0,000% vto. 31/05/2018		1.033	972	0,01
Sable International Finance Ltd.				
8,750% vto. 01/02/2020		1.900	2.147	0,02
Stone Tower CLO VI Ltd.				
0,456% vto. 17/04/2021		200	197	0,00
Trafford Centre Finance Ltd.				
8,280% vto. 28/10/2022	£	100	210	0,00
UPCB Finance II Ltd.				
6,375% vto. 01/07/2020	€	3.200	4.666	0,04
UPCB Finance III Ltd.				
6,625% vto. 01/07/2020	$	10.238	10.955	0,09
UPCB Finance Ltd.				
7,625% vto. 15/01/2020	€	1.900	2.771	0,02
UPCB Finance V Ltd.				
7,250% vto. 15/11/2021	$	4.225	4.669	0,04
UPCB Finance VI Ltd.				
6,875% vto. 15/01/2022		4.400	4.829	0,04
			162.201	1,33
CHILE				
Banco Santander Chile				
3,875% vto. 20/09/2022		29.900	30.231	0,25
Corp. Nacional del Cobre de Chile				
7,500% vto. 15/01/2019		9.450	11.531	0,09
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro S.A.				
4,750% vto. 04/02/2024		4.000	4.235	0,04
			45.997	0,38
COLOMBIA				
Ecopetrol S.A.				
7,375% vto. 18/09/2043		31.700	39.229	0,32
7,625% vto. 23/07/2019		8.210	10.067	0,09
			49.296	0,41
DINAMARCA				
Danske Bank A/S				
5,750% vto. 31/10/2049	€	2.000	2.853	0,02
FRANCIA				
AXA S.A.				
5,125% vto. 04/07/2043		1.300	2.013	0,02
5,625% vto. 16/01/2054	£	3.600	6.258	0,05
8,600% vto. 15/12/2030	$	1.500	2.019	0,02
Banque PSA Finance S.A.				
3,875% vto. 14/01/2015	€	13.785	19.151	0,16
4,000% vto. 24/06/2015		21.000	29.468	0,24
4,250% vto. 25/02/2016		11.100	15.847	0,13
4,375% vto. 04/04/2016	$	10.200	10.608	0,09
BPCE S.A.				
4,000% vto. 15/04/2024		12.000	12.274	0,10
5,700% vto. 22/10/2023		500	552	0,00
12,500% vto. 29/08/2049		11.000	15.180	0,12
12,500% vto. 29/09/2049	€	13.090	25.185	0,21
CNP Assurances				
6,000% vto. 14/09/2040		600	942	0,01

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
6,875% vto. 30/09/2041	€	29.700	$ 49.305	0,40
7,375% vto. 30/09/2041	£	9.200	18.248	0,15
Credit Agricole S.A.				
6,500% vto. 29/04/2049	€	24.700	35.910	0,29
7,500% vto. 29/04/2049	£	7.208	12.833	0,11
7,875% vto. 29/01/2049	$	44.609	48.791	0,40
8,125% vto. 19/09/2033		14.386	16.429	0,13
Electricite de France S.A.				
5,250% vto. 29/01/2049		34.985	35.777	0,29
5,625% vto. 29/12/2049		25.800	26.975	0,22
Europcar Groupe S.A.				
11,500% vto. 15/05/2017	€	6.700	10.571	0,09
Lafarge S.A.				
6,250% vto. 13/04/2018		13.000	20.391	0,17
6,625% vto. 29/11/2018		4.500	7.238	0,06
6,750% vto. 16/12/2019		10.400	17.105	0,14
10,000% vto. 30/05/2017	£	1.900	3.857	0,03
Numericable Group S.A.				
4,875% vto. 15/05/2019	$	2.000	2.055	0,02
5,375% vto. 15/05/2022	€	3.800	5.532	0,05
5,625% vto. 15/05/2024		21.300	31.241	0,26
6,000% vto. 15/05/2022	$	6.600	6.872	0,06
6,250% vto. 15/05/2024		1.300	1.359	0,01
			489.986	4,03
ALEMANIA				
Deutsche Bank AG				
6,000% vto. 31/05/2049	€	7.900	10.871	0,09
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG				
7,375% vto. 02/04/2072		21.686	33.551	0,28
RWE AG				
7,000% vto. 29/03/2049	£	3.500	6.512	0,05
7,000% vto. 12/10/2072	$	53.300	59.168	0,49
Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG				
5,625% vto. 15/04/2023	€	1.700	2.545	0,02
5,750% vto. 15/01/2023		2.400	3.594	0,03
Unitymedia KabelBW GmbH				
9,500% vto. 15/03/2021		3.100	4.860	0,04
			121.101	1,00
GRECIA				
Bono internacional del Gobierno de Grecia				
3,800% vto. 08/08/2017	JPY	1.053.000	9.776	0,08
4,500% vto. 08/11/2016		4.730.000	45.710	0,38
4,500% vto. 03/07/2017		900.000	8.532	0,07
5,000% vto. 22/08/2016		2.709.700	26.466	0,22
5,250% vto. 01/02/2016		626.600	6.216	0,05
Hellenic Railways Organization S.A.				
4,028% vto. 17/03/2017	€	24.300	31.713	0,26
4,500% vto. 06/12/2016	JPY	452.400	4.339	0,03
			132.752	1,09
GUERNSEY				
Doric Nimrod Air Finance Alpha Ltd. 2012-1 Class A Pass-Through Trust				
5,125% vto. 30/11/2022	$	17.863	19.199	0,16
INDIA				
HDFC Bank Ltd.				
3,000% vto. 30/11/2016		2.400	2.453	0,02
ICICI Bank Ltd.				
5,500% vto. 25/03/2015		1.600	1.645	0,01
Indian Railway Finance Corp. Ltd.				
3,917% vto. 26/02/2019		6.000	6.176	0,05
Reliance Holding USA, Inc.				
4,500% vto. 19/10/2020		10.500	10.977	0,09
5,400% vto. 14/02/2022		6.200	6.705	0,06
			27.956	0,23
INDONESIA				
Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT				
4,125% vto. 27/04/2017		11.500	12.032	0,10
Bono internacional del Gobierno de Indonesia				
5,875% vto. 13/03/2020		1.650	1.840	0,02
6,875% vto. 09/03/2017		44.400	50.116	0,41
6,875% vto. 17/01/2018	$	46.400	$ 53.302	0,44
11,625% vto. 04/03/2019		2.000	2.730	0,02
Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia				
3,750% vto. 26/04/2017		2.300	2.386	0,02
Majapahit Holding BV				
7,250% vto. 28/06/2017		12.300	13.976	0,11
7,750% vto. 20/01/2020		16.170	19.000	0,16
7,875% vto. 29/06/2037		2.700	3.159	0,03
8,000% vto. 07/08/2019		10.781	12.775	0,10
Pertamina Persero PT				
4,300% vto. 20/05/2023		25.100	23.814	0,20
Perusahaan Listrik Negara PT				
5,500% vto. 22/11/2021		23.342	24.626	0,20
			219.756	1,81
IRLANDA				
AerCap Ireland Capital Ltd.				
3,750% vto. 15/05/2019		9.700	9.785	0,08
4,500% vto. 15/05/2021		9.700	9.882	0,08
AK Transneft OJSC Via TransCapitalInvest Ltd.				
8,700% vto. 07/08/2018		51.600	61.662	0,51
Aquilae CLO II PLC				
0,637% vto. 17/01/2023	€	1.096	1.487	0,01
Avoca CLO III PLC				
0,655% vto. 15/09/2021		4.059	5.541	0,05
AWAS Aviation Capital Ltd.				
7,000% vto. 17/10/2016	$	11.361	11.759	0,10
Borets Finance Ltd.				
7,625% vto. 26/09/2018		42.000	42.630	0,35
Brunswick Rail Finance Ltd.				
6,500% vto. 01/11/2017		59.900	60.499	0,50
Cougar CLO I PLC				
0,639% vto. 15/07/2020	€	636	873	0,01
Epic Opera Arlington Ltd.				
0,778% vto. 28/07/2016	£	549	938	0,01
EuroChem Mineral & Chemical Co. OJSC via EuroChem GI Ltd.				
5,125% vto. 12/12/2017	$	20.000	20.200	0,17
German Residential Funding PLC				
1,468% vto. 27/08/2024	€	18.531	25.731	0,21
Grifols S.A.				
3,150% vto. 27/02/2021	$	17.855	17.856	0,15
LightPoint Pan-European CLO PLC				
0,595% vto. 31/01/2022	€	5.156	6.967	0,06
Magi Funding PLC				
0,677% vto. 11/04/2021		1.561	2.121	0,02
Mercator CLO I PLC				
0,597% vto. 12/10/2023		229	313	0,00
Metalloinvest Finance Ltd.				
6,500% vto. 21/07/2016	$	1.500	1.573	0,01
Novatek OAO via Novatek Finance Ltd.				
4,422% vto. 13/12/2022		19.300	18.118	0,15
5,326% vto. 03/02/2016		200	211	0,00
6,604% vto. 03/02/2021		42.300	45.578	0,37
OJSC Novolipetsk Steel via Steel Funding Ltd.				
4,450% vto. 19/02/2018		29.000	28.783	0,24
Ono Finance II PLC				
10,875% vto. 15/07/2019		3.539	3.884	0,03
Opera Germany No.2 PLC				
0,547% vto. 20/10/2014	€	2.186	2.985	0,02
Phosagro OAO via Phosagro Bond Funding Ltd.				
4,204% vto. 13/02/2018	$	10.100	10.037	0,08
		ACCIONES		
PIMCO US Dollar Short Maturity Source UCITS ETF (h)		2.186.000	221.158	1,82
		PAR (000S)		
Rosneft Oil Co. via Rosneft International Finance Ltd.				
3,149% vto. 06/03/2017		10.200	10.238	0,08
Russian Railways via RZD Capital PLC				
5,700% vto. 05/04/2022		40.120	42.140	0,35
5,739% vto. 03/04/2017		26.950	29.106	0,24
7,487% vto. 25/03/2031	£	20.500	37.681	0,31
Silenus European Loan Conduit No.25 Ltd.				
0,485% vto. 15/05/2019	€	499	$ 676	0,01
Smurfit Kappa Acquisitions				
4,125% vto. 30/01/2020 (a)		8.450	12.280	0,10
Vimpel Communications Via VIP Finance Ireland Ltd. OJSC				
6,493% vto. 02/02/2016	$	16.400	17.302	0,14
7,748% vto. 02/02/2021		52.150	57.495	0,47
9,125% vto. 30/04/2018		9.000	10.323	0,08
Vnesheconombank Via VEB Finance PLC				
5,375% vto. 13/02/2017		45.500	47.775	0,39
5,942% vto. 21/11/2023		3.700	3.741	0,03
6,025% vto. 05/07/2022		27.700	28.600	0,24
6,902% vto. 09/07/2020		25.100	27.296	0,22
			935.224	7,69
ISRAEL				
Israel Electric Corp. Ltd.				
7,250% vto. 15/01/2019		3.600	4.109	0,03
ITALIA				
Banco Popolare SC				
2,375% vto. 22/01/2018	€	6.300	8.649	0,07
3,500% vto. 14/03/2019		36.075	51.200	0,42
Indesit Co. SpA				
4,500% vto. 26/04/2018		2.800	4.040	0,03
Intesa Sanpaolo SpA				
2,375% vto. 13/01/2017	$	7.550	7.669	0,06
3,125% vto. 15/01/2016		21.400	22.005	0,18
3,875% vto. 16/01/2018		2.300	2.426	0,02
5,017% vto. 26/06/2024		17.400	17.640	0,15
6,500% vto. 24/02/2021		102.531	121.436	1,00
Locat Securitisation Vehicle 2 Srl				
0,423% vto. 12/12/2028	€	60	82	0,00
Pirelli & C. SpA				
5,125% vto. 22/02/2016		6.700	9.752	0,08
Telecom Italia SpA				
4,500% vto. 25/01/2021		16.700	24.435	0,20
5,375% vto. 29/01/2019		50.600	77.287	0,64
6,375% vto. 24/06/2019	£	30.950	57.844	0,48
7,375% vto. 15/12/2017		10.850	20.914	0,17
8,250% vto. 21/03/2016	€	4.300	6.561	0,05
			431.940	3,55
JAPÓN				
Tokyo Electric Power Co., Inc.				
1,850% vto. 28/07/2014	JPY	7.000	69	0,00
JERSEY, ISLAS DEL CANAL				
Heathrow Funding Ltd.				
5,225% vto. 15/02/2023	£	1.000	1.907	0,01
Petrofac Ltd.				
3,400% vto. 10/10/2018	$	5.500	5.715	0,05
			7.622	0,06
JORDANIA				
Jordan Government International Bond				
3,875% vto. 12/11/2015		1.900	1.914	0,02
KAZAJISTÁN				
Samruk-Energy JSC				
3,750% vto. 20/12/2017		2.500	2.535	0,02
Tengizchevroil Finance Co. SARL				
6,124% vto. 15/11/2014		87	88	0,00
			2.623	0,02
LUXEMBURGO				
Altice Finco S.A.				
9,875% vto. 15/12/2020		4.000	4.625	0,04
Altice S.A.				
7,250% vto. 15/05/2022	€	2.900	4.219	0,04
7,750% vto. 15/05/2022	$	2.300	2.461	0,02
ArcelorMittal				
4,250% vto. 25/02/2015		3.900	3.973	0,03
4,250% vto. 05/08/2015		16.300	16.789	0,14

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos Diversified Income Fund (Continuación)

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
ContourGlobal Power Holdings S.A.				
7,125% vto. 01/06/2019	$	400	$ 401	0,00
E-CARAT S.A.				
1,376% vto. 18/07/2020	€	733	1.007	0,01
Fiat Finance & Trade S.A.				
7,000% vto. 23/03/2017		64.100	96.499	0,79
7,750% vto. 17/10/2016		10.300	15.597	0,13
Finmeccanica Finance S.A.				
8,000% vto. 16/12/2019	£	45.900	91.803	0,76
Gazprom Neft OAO Via GPN Capital S.A.				
4,375% vto. 19/09/2022	$	25.000	23.312	0,19
6,000% vto. 27/11/2023		89.100	91.884	0,76
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.				
3,850% vto. 06/02/2020		6.900	6.745	0,06
4,950% vto. 06/02/2028		1.500	1.414	0,01
5,999% vto. 23/01/2021		500	536	0,00
6,510% vto. 07/03/2022		7.350	8.000	0,07
7,288% vto. 16/08/2037		11.300	12.656	0,10
8,146% vto. 11/04/2018		27.655	31.907	0,26
9,250% vto. 23/04/2019		49.575	60.419	0,50
Greif Nevada Holdings, Inc. SCS				
7,375% vto. 15/07/2021	€	1.150	1.882	0,02
HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A.				
9,500% vto. 15/12/2018		9.600	17.250	0,14
INEOS Group Holdings S.A.				
6,125% vto. 15/08/2018	$	3.200	3.324	0,03
6,500% vto. 15/08/2018 (a)	€	24.600	35.197	0,29
Millicom International Cellular S.A.				
6,625% vto. 15/10/2021	$	6.900	7.452	0,06
Moselle CLO S.A.				
0,569% vto. 06/01/2020	€	552	755	0,01
Nielsen Co. Luxembourg SARL				
5,500% vto. 01/10/2021	$	5.700	5.914	0,05
Penta CLO 1 S.A.				
0,614% vto. 04/06/2024	€	3.680	4.964	0,04
Russian Agricultural Bank OJSC Via RSHB Capital S.A.				
5,100% vto. 25/07/2018	$	21.800	22.236	0,18
5,298% vto. 27/12/2017		75.200	77.636	0,64
6,299% vto. 15/05/2017		2.790	2.957	0,02
7,750% vto. 29/05/2018		200	221	0,00
Sberbank of Russia Via SB Capital S.A.				
3,352% vto. 15/11/2019	€	5.200	7.131	0,06
4,950% vto. 07/02/2017	$	400	423	0,00
5,180% vto. 28/06/2019		52.300	54.850	0,45
5,400% vto. 24/03/2017		11.800	12.582	0,10
5,717% vto. 16/06/2021		3.900	4.114	0,03
6,125% vto. 07/02/2022		38.205	41.023	0,34
Severstal OAO Via Steel Capital S.A.				
4,450% vto. 19/03/2018		20.100	19.950	0,16
6,700% vto. 25/10/2017		17.600	18.864	0,16
Telenet Finance III Luxembourg S.C.A.				
6,625% vto. 15/02/2021	€	9.300	13.758	0,11
Telenet Finance V Luxembourg S.C.A.				
6,250% vto. 15/08/2022		10.400	15.682	0,13
6,750% vto. 15/08/2024		19.900	30.788	0,25
Topaz Marine S.A.				
8,625% vto. 01/11/2018	$	500	541	0,00
Wind Acquisition Finance S.A.				
4,000% vto. 15/07/2020 (b)	€	41.100	56.202	0,46
7,250% vto. 15/02/2018	$	15.700	16.603	0,14
7,375% vto. 15/02/2018	€	16.100	23.311	0,19
7,375% vto. 23/04/2021	$	22.200	23.754	0,20
			993.611	8,17
ISLAS MARSHALL				
Nakilat, Inc.				
6,067% vto. 31/12/2033 (a)		25.450	28.152	0,23
6,267% vto. 31/12/2033		3.656	4.054	0,03
Seadrill Ltd.				
4,000% vto. 21/02/2021		5.400	5.371	0,05
			37.577	0,31
MÉXICO				
América Móvil SAB de C.V.				
5,125% vto. 06/09/2073	€	23.400	34.401	0,28
6,125% vto. 30/03/2040	$	48.000	57.015	0,47
6,375% vto. 01/03/2035	$	1.200	$ 1.444	0,01
8,460% vto. 18/12/2036	MXN	15.000	1.144	0,01
Banco Santander México S.A. Institución de Banca Múltiple Grupo Financiero Santander				
4,125% vto. 09/11/2022	$	65.640	66.789	0,55
Cemex SAB de C.V.				
9,500% vto. 15/06/2018		38.800	44.620	0,37
Desarrolladora Homex SAB de C.V.				
7,500% vto. 28/09/2015 (c)		5.400	837	0,01
		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	3.955	0,03
7,750% vto. 29/05/2031	MXN	256.000	22.614	0,19
Petróleos Mexicanos				
3,500% vto. 30/01/2023	$	34.400	33.678	0,28
3,750% vto. 16/04/2026	€	11.100	16.166	0,13
4,875% vto. 24/01/2022	$	800	867	0,01
5,500% vto. 27/06/2044		12.000	12.552	0,10
5,750% vto. 01/03/2018		15.600	17.628	0,14
6,375% vto. 23/01/2045		13.900	16.176	0,13
6,500% vto. 02/06/2041		11.400	13.310	0,11
8,000% vto. 03/05/2019		13.450	16.732	0,14
Teléfonos de México SAB de C.V.				
5,500% vto. 15/11/2019		30.400	35.014	0,29
Urbi Desarrollos Urbanos SAB de C.V.				
9,500% vto. 21/01/2020 (c)		500	58	0,00
			395.000	3,25
PAÍSES BAJOS				
ABN AMRO Bank NV				
7,125% vto. 06/07/2022	€	500	882	0,01
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA				
6,875% vto. 19/03/2020		80.600	133.234	1,10
11,000% vto. 29/12/2049	$	6.600	8.878	0,07
Deutsche Annington Finance BV				
3,200% vto. 02/10/2017		7.600	7.878	0,07
5,000% vto. 02/10/2023		9.900	10.631	0,09
Deutsche Telekom International Finance BV				
8,750% vto. 15/06/2030		22.730	33.325	0,28
Dolphin Master Issuer BV				
1,059% vto. 28/09/2099	€	20.300	28.103	0,23
Dutch MBS XVII BV				
1,663% vto. 02/10/2044		1.900	2.667	0,02
Dutch MBS XVIII BV				
0,795% vto. 02/02/2045		8.097	11.102	0,09
EMF-NL Prime				
1,127% vto. 17/04/2041		91	112	0,00
Eurocredit CDO IV BV				
0,714% vto. 22/02/2020		243	332	0,00
Eurosail-NL BV				
1,827% vto. 17/10/2040		1.115	1.540	0,01
Halcyon Structured Asset Management European CLO BV				
0,644% vto. 25/01/2023		2.558	3.480	0,03
Harbourmaster CLO 4 BV				
0,667% vto. 11/10/2019		9	12	0,00
Harbourmaster CLO 6 BV				
0,582% vto. 25/10/2020		704	962	0,01
Holland Mortgage-Backed Series Hermes XVIII BV				
1,523% vto. 18/09/2044		8.900	12.410	0,10
ING Bank NV				
4,125% vto. 21/11/2023	$	16.824	17.332	0,14
5,800% vto. 25/09/2023		77.600	87.575	0,72
Jubilee CDO IV BV				
0,818% vto. 15/10/2019	€	435	595	0,01
Jubilee CDO VI BV				
0,620% vto. 20/09/2022		855	1.163	0,01
Kazakhstan Temir Zholy Finance BV				
6,950% vto. 10/07/2042	$	500	549	0,01
Koninklijke KPN NV				
6,125% vto. 29/03/2049	€	46.200	68.334	0,56
LeasePlan Corp. NV				
3,000% vto. 23/10/2017	$	2.209	$ 2.302	0,02
Leopard CLO III BV				
0,677% vto. 21/04/2020	€	98	134	0,00
Lunet RMBS BV				
1,291% vto. 26/12/2045		28.800	40.368	0,33
Nostrum Oil & Gas Finance BV				
6,375% vto. 14/02/2019	$	23.200	24.360	0,20
OCI Euro Fund I BV				
0,597% vto. 15/08/2024	€	7.000	9.343	0,08
SABIC Capital II BV				
2,625% vto. 03/10/2018	$	24.400	24.756	0,20
Schaeffler Finance BV				
2,750% vto. 15/05/2019	€	24.600	33.753	0,28
7,750% vto. 15/02/2017	$	1.125	1.274	0,01
Schaeffler Holding Finance BV				
6,875% vto. 15/08/2018 (d)	€	6.800	9.822	0,08
Storm BV				
1,068% vto. 22/08/2054		320	440	0,00
1,868% vto. 22/05/2054		4.500	6.370	0,05
Telefonica Europe BV				
6,500% vto. 29/09/2049		5.500	8.312	0,07
Ziggo Bond Co. BV				
8,000% vto. 15/05/2018		47.500	72.189	0,59
Ziggo BV				
1,375% vto. 15/01/2022		290	395	0,00
2,750% vto. 15/01/2022		10.113	13.792	0,11
3,500% vto. 15/01/2022		8.897	12.134	0,10
			690.840	5,68
NORUEGA				
Eksportfinans ASA				
0,720% vto. 28/07/2016	JPY	100.000	936	0,01
2,000% vto. 15/09/2015	$	29.490	29.534	0,24
2,375% vto. 25/05/2016		4.500	4.511	0,03
2,875% vto. 16/11/2016	CHF	200	230	0,00
3,000% vto. 17/11/2014	$	1.000	1.007	0,01
5,500% vto. 25/05/2016		3.150	3.363	0,03
5,500% vto. 26/06/2017		5.580	5.998	0,05
			45.579	0,37
PERÚ				
Banco de Crédito del Perú				
4,250% vto. 01/04/2023		12.606	12.701	0,11
BBVA Banco Continental S.A.				
3,250% vto. 08/04/2018		4.000	4.095	0,03
			16.796	0,14
CATAR				
Bono internacional del Gobierno de Catar				
6,400% vto. 20/01/2040		3.600	4.459	0,04
Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. II				
5,298% vto. 30/09/2020		798	872	0,01
Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. III				
5,838% vto. 30/09/2027		30.000	33.450	0,27
6,332% vto. 30/09/2027		12.800	14.909	0,12
6,750% vto. 30/09/2019 (a)		12.850	15.565	0,13
			69.255	0,57
RUSIA				
ALROSA Finance S.A.				
7,750% vto. 03/11/2020		56.350	62.904	0,52
Lukoil International Finance BV				
7,250% vto. 05/11/2019		1.200	1.366	0,01
Bono internacional del Gobierno de Rusia				
12,750% vto. 24/06/2028		10.000	17.390	0,14
SCF Capital Ltd.				
5,375% vto. 27/10/2017		47.320	48.030	0,39
VimpelCom Holdings BV				
6,255% vto. 01/03/2017		5.300	5.598	0,05
7,504% vto. 01/03/2022		49.550	53.700	0,44
			188.988	1,55

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
SINGAPUR				
Flextronics International Ltd.				
4,625% vto. 15/02/2020	$	6.200	$ 6.402	0,05
ESLOVENIA				
Nova Ljubljanska Banka dd				
2,875% vto. 03/07/2017	€	35.700	48.720	0,40
Bono del Gobierno de Eslovenia				
4,125% vto. 18/02/2019	$	31.600	33.368	0,27
4,700% vto. 01/11/2016	€	21.800	32.360	0,27
4,750% vto. 10/05/2018	$	52.700	56.982	0,47
			171.430	1,41
SUDÁFRICA				
AngloGold Ashanti Holdings PLC				
5,125% vto. 01/08/2022		8.329	8.137	0,07
5,375% vto. 15/04/2020		28.860	29.454	0,24
FirstRand Bank Ltd.				
4,375% vto. 09/06/2016		9.000	9.470	0,08
			47.061	0,39
COREA DEL SUR				
Banco de Exportaciones-Importaciones de Corea				
0,977% vto. 14/01/2017		1.900	1.914	0,02
Korea Hydro & Nuclear Power Co. Ltd.				
2,875% vto. 02/10/2018		2.400	2.458	0,02
República de Corea				
4,875% vto. 22/09/2014		100	101	0,00
SK Broadband Co. Ltd.				
2,875% vto. 29/10/2018		15.600	15.801	0,13
			20.274	0,17
ESPAÑA				
Comunidad Autónoma de Valencia				
2,634% vto. 03/09/2017	€	100	138	0,00
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.				
7,000% vto. 29/12/2049		3.600	5.217	0,04
Banco Popular Espanol S.A.				
11,500% vto. 29/10/2049		37.200	61.501	0,51
Banco Santander S.A.				
6,250% vto. 12/03/2049		10.300	14.542	0,12
Bankia S.A.				
3,500% vto. 17/01/2019		37.600	54.745	0,45
Obrascon Huarte Lain S.A.				
7,625% vto. 15/03/2020		7.000	10.722	0,09
8,750% vto. 15/03/2018		33.700	50.408	0,41
Telefónica Emisiones SAU				
5,597% vto. 12/03/2020	£	3.200	6.113	0,05
			203.386	1,67
SUECIA				
Eileme 2 AB				
11,625% vto. 31/01/2020	$	15.400	18.480	0,15
SUIZA				
Credit Suisse AG				
6,500% vto. 08/08/2023		61.850	68.808	0,57
Credit Suisse Group AG				
6,250% vto. 29/12/2049		2.800	2.823	0,02
7,500% vto. 11/12/2049		3.800	4.216	0,04
UBS AG				
4,750% vto. 22/05/2023		17.650	18.113	0,15
5,125% vto. 15/05/2024		25.900	25.997	0,21
7,250% vto. 22/02/2022		62.965	69.107	0,57
7,625% vto. 17/08/2022		31.413	37.883	0,31
			226.947	1,87
UCRANIA				
Bono internacional del Gobierno de Ucrania				
9,250% vto. 24/07/2017		17.300	17.624	0,14

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS				
Dolphin Energy Ltd.				
5,500% vto. 15/12/2021	$	9.000	$ 10.249	0,08
REINO UNIDO				
PRÉSTAMOS BANCARIOS TITULIZADOS (BLO)				
AABS Ltd.				
4,875% vto. 10/01/2038		3.946	4.015	0,03
AB Acquisitions				
3,978% vto. 10/07/2017	£	23.000	39.392	0,33
			43.407	0,36
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
Algeco Scotsman Global Finance PLC				
8,500% vto. 15/10/2018	$	41.000	43.767	0,36
Alpha Credit Group PLC				
3,375% vto. 17/06/2017	€	9.600	12.996	0,11
Anglo American Capital PLC				
4,125% vto. 15/04/2021	$	2.500	2.563	0,02
4,125% vto. 27/09/2022		35.000	35.325	0,29
Bank of Scotland PLC				
6,375% vto. 16/08/2019	£	3.502	6.725	0,06
7,281% vto. 29/05/2049		700	1.388	0,01
9,375% vto. 15/05/2021		1.400	3.118	0,03
Barclays Bank PLC				
7,625% vto. 21/11/2022	$	64.800	74.131	0,61
10,000% vto. 21/05/2021	£	43.584	98.425	0,81
14,000% vto. 29/11/2049		14.930	34.948	0,29
Barclays PLC				
6,500% vto. 15/06/2049	€	2.600	3.594	0,03
8,250% vto. 29/12/2049	$	500	531	0,00
BG Energy Capital PLC				
6,500% vto. 30/11/2072		10.200	11.309	0,09
6,500% vto. 30/11/2072	£	1.600	2.991	0,02
Broadgate Financing PLC				
4,999% vto. 05/10/2031		200	382	0,00
Canary Wharf Finance II PLC				
6,800% vto. 22/04/2030		74	144	0,00
Co-operative Group Holdings 2011				
6,875% vto. 08/07/2020		41.761	76.136	0,63
DFS Furniture Holdings PLC				
7,625% vto. 15/08/2018		800	1.464	0,01
Enterprise Inns PLC				
6,500% vto. 06/12/2018		2.100	3.905	0,03
6,875% vto. 15/02/2021		1.400	2.573	0,02
6,875% vto. 09/05/2025		1.100	1.984	0,02
ERB Hellas PLC				
4,250% vto. 26/06/2018	€	17.500	23.756	0,20
Greene King Finance PLC				
5,106% vto. 15/03/2034	£	900	1.691	0,01
HBOS PLC				
5,374% vto. 30/06/2021	€	5.500	8.425	0,07
Heathrow Finance PLC				
7,125% vto. 01/03/2017	£	3.350	6.300	0,05
Imperial Tobacco Finance PLC				
9,000% vto. 17/02/2022		200	457	0,00
Ineos Finance PLC				
7,250% vto. 15/02/2019	€	6.800	9.769	0,08
7,500% vto. 01/05/2020	$	1.400	1.530	0,01
8,375% vto. 15/02/2019		1.500	1.644	0,01
Intu SGS Finance PLC				
3,875% vto. 17/03/2023	£	4.000	6.830	0,06
John Lewis PLC				
6,125% vto. 21/01/2025		1.500	3.036	0,03
LBG Capital No.1 PLC				
7,375% vto. 12/03/2020	€	100	149	0,00
7,625% vto. 14/10/2020		100	153	0,00
8,500% vto. 29/12/2049	$	2.850	3.154	0,03
LBG Capital No.2 PLC				
15,000% vto. 21/12/2019	£	23.672	58.892	0,48
15,000% vto. 21/12/2019	€	21.665	45.947	0,38
15,000% vto. 22/01/2029	£	1.252	3.665	0,03
Lloyds Bank PLC				
7,625% vto. 22/04/2025		400	862	0,01
12,000% vto. 29/12/2049	$	3.100	4.526	0,04

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Lloyds Banking Group PLC				
6,375% vto. 27/06/2049	€	633	$ 923	0,01
7,000% vto. 29/12/2049	£	7.300	12.864	0,11
7,500% vto. 30/04/2049	$	1.590	1.696	0,01
7,625% vto. 29/12/2049	£	26.050	47.548	0,39
7,875% vto. 29/12/2049		1.232	2.310	0,02
Marks & Spencer PLC				
4,750% vto. 12/06/2025		700	1.233	0,01
6,125% vto. 02/12/2019		2.500	4.858	0,04
6,125% vto. 06/12/2021		6.650	12.999	0,11
Mitchells & Butlers Finance PLC				
1,008% vto. 15/12/2030		6.309	9.923	0,08
Nationwide Building Society				
6,250% vto. 25/02/2020	$	27.900	32.983	0,27
Piraeus Group Finance PLC				
5,000% vto. 27/03/2017	€	26.000	36.512	0,30
Priory Group No.3 PLC				
7,000% vto. 15/02/2018	£	23.350	42.171	0,35
Royal Bank of Scotland Group PLC				
6,400% vto. 21/10/2019	$	4.550	5.364	0,04
Royal Bank of Scotland PLC				
1,993% vto. 30/03/2015	CAD	2.600	2.412	0,02
6,125% vto. 11/01/2021	$	2.000	2.356	0,02
6,934% vto. 09/04/2018	€	6.900	10.969	0,09
9,500% vto. 16/03/2022	$	116.266	136.570	1,12
Santander UK PLC				
6,984% vto. 29/08/2049	£	200	352	0,00
Southern Gas Networks PLC				
0,818% vto. 21/10/2015		900	1.528	0,01
Spirit Issuer PLC				
3,253% vto. 28/12/2031		300	487	0,00
5,472% vto. 28/12/2034		2.200	3.649	0,03
6,582% vto. 28/12/2027		7.102	12.811	0,11
SSE PLC				
5,453% vto. 29/09/2049		900	1.589	0,01
5,625% vto. 29/09/2049	$	7.200	7.763	0,06
5,625% vto. 29/09/2049	€	27.385	41.133	0,34
Stonegate Pub Co. Financing PLC				
5,275% vto. 15/04/2019	£	2.100	3.655	0,03
5,750% vto. 15/04/2019		800	1.387	0,01
Tesco PLC				
6,125% vto. 24/02/2022		1.665	3.275	0,03
Tesco Property Finance 2 PLC				
6,052% vto. 13/10/2039		13.414	26.193	0,22
Tullow Oil PLC				
6,000% vto. 01/11/2020	$	6.623	6.904	0,06
6,250% vto. 15/04/2022		14.000	14.543	0,12
Unique Pub Finance Co. PLC				
5,659% vto. 30/06/2027	£	941	1.633	0,01
Virgin Media Secured Finance PLC				
5,250% vto. 15/01/2021	$	27.523	29.174	0,24
5,500% vto. 15/01/2021	£	55.900	99.700	0,82
6,000% vto. 15/04/2021		8.400	15.189	0,12
William Hill PLC				
4,250% vto. 05/06/2020		1.200	2.032	0,02
			1.235.873	10,16
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA				
Granite Mortgages PLC				
0,756% vto. 20/06/2044	€	15.987	21.922	0,18
Great Hall Mortgages PLC				
0,680% vto. 18/03/2039	£	1.211	1.992	0,02
0,690% vto. 18/06/2039		582	951	0,01
Indus Eclipse PLC				
0,699% vto. 25/01/2020		357	601	0,00
Newgate Funding				
0,842% vto. 15/12/2050	€	1.300	1.737	0,01
1,158% vto. 15/12/2050	£	4	6	0,00
			27.209	0,22
Total Reino Unido			1.306.489	10,74
ESTADOS UNIDOS				
VALORES CON GARANTÍA DE ACTIVOS (ABS)				
Aircraft Certificate Owner Trust				
7,001% vto. 20/09/2022	$	10.178	10.801	0,09

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos Diversified Income Fund (Continuación)

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Edsouth Indenture No.2 LLC				
1,302% vto. 25/09/2040	$	4.369	$ 4.445	0,04
SLM Private Education Loan Trust				
1,202% vto. 15/06/2023		946	952	0,01
1,252% vto. 15/12/2021		115	115	0,00
1,252% vto. 15/08/2023		442	445	0,00
2,402% vto. 16/06/2042		1.100	1.178	0,01
2,652% vto. 15/01/2043		200	214	0,00
3,200% vto. 16/05/2044		628	652	0,01
3,480% vto. 15/10/2030		8.300	8.706	0,07
SLM Student Loan Trust				
0,512% vto. 15/09/2021	€	83	114	0,00
0,792% vto. 15/12/2033		16.366	21.850	0,18
1,085% vto. 15/03/2038	£	5.591	8.890	0,07
Springleaf Funding Trust				
3,920% vto. 16/01/2023	$	2.900	2.968	0,02
			61.330	0,50
PRÉSTAMOS BANCARIOS TITULIZADOS (BLO)				
Biomet, Inc.				
3,150% vto. 25/03/2015		672	674	0,00
CSC Holdings LLC				
2,650% vto. 17/04/2020		29.217	28.943	0,24
Dell, Inc.				
3,750% vto. 29/10/2018		13.110	13.126	0,11
4,500% vto. 29/04/2020		52.523	52.843	0,43
H.J.Heinz Co.				
3,500% vto. 05/06/2020		138.204	139.387	1,15
HD Supply, Inc.				
4,000% vto. 28/06/2018		5.390	5.399	0,04
Hilton Worldwide, Inc.				
3,500% vto. 26/10/2020		12.669	12.661	0,10
NGPL PipeCo LLC				
6,750% vto. 15/09/2017		7.133	7.113	0,06
NRG Energy, Inc.				
2,750% vto. 02/07/2018		6.945	6.938	0,06
Numericable US LLC				
4,500% vto. 21/05/2020		7.200	7.251	0,06
Station Casinos LLC				
4,250% vto. 02/03/2020		23.717	23.820	0,20
Texas Competitive Electric Holdings Co. LLC				
2,750% vto. 05/05/2016		4.559	4.579	0,04
3,750% vto. 05/05/2016		5.906	5.941	0,05
TWCC Holding Corp.				
3,500% vto. 13/02/2017		5	5	0,00
			308.680	2,54
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
ADT Corp.				
6,250% vto. 15/10/2021		4.500	4.781	0,04
AES Corp.				
8,000% vto. 01/06/2020		200	241	0,00
Aleris International, Inc.				
7,625% vto. 15/02/2018		28.450	29.552	0,24
Alliance Data Systems Corp.				
5,250% vto. 01/12/2017		18.100	19.005	0,16
Ally Financial, Inc.				
2,427% vto. 01/12/2014		500	501	0,00
Altria Group, Inc.				
9,950% vto. 10/11/2038		322	538	0,00
10,200% vto. 06/02/2039		16.172	27.538	0,23
American Airlines 2011-1 Class A Pass-Through Trust				
5,250% vto. 31/01/2021		2.680	2.915	0,02
American Airlines 2011-1 Class B Pass-Through Trust				
7,000% vto. 31/01/2018		1.091	1.189	0,01
American International Group, Inc.				
5,000% vto. 26/04/2023	£	1.300	2.449	0,02
American Tower Corp.				
7,250% vto. 15/05/2019	$	8.700	10.537	0,09
Amgen, Inc.				
5,150% vto. 15/11/2041		3.300	3.554	0,03
5,375% vto. 15/05/2043		19.500	21.600	0,18
Ashland, Inc.				
3,000% vto. 15/03/2016		13.000	13.325	0,11
Associated Materials LLC				
9,125% vto. 01/11/2017		8.500	8.851	0,07
Aviation Capital Group Corp.				
7,125% vto. 15/10/2020	$	400	$ 462	0,00
Aviation Loan Trust 2013-2				
2,341% vto. 15/09/2021		4.719	4.422	0,04
Bank of America Corp.				
5,250% vto. 01/12/2015		4.300	4.545	0,04
6,500% vto. 15/07/2018		9.700	11.302	0,09
6,875% vto. 15/11/2018		400	476	0,00
7,000% vto. 31/07/2028	£	2.700	6.016	0,05
7,625% vto. 01/06/2019	$	23.955	29.620	0,24
7,750% vto. 14/05/2038		450	620	0,00
Baptist Health South Florida, Inc.				
4,590% vto. 15/08/2021		2.100	2.265	0,02
Cantor Fitzgerald LP				
6,375% vto. 26/06/2015		3.000	3.120	0,03
7,875% vto. 15/10/2019		41.430	46.174	0,38
Chesapeake Energy Corp.				
3,479% vto. 15/04/2019		9.300	9.410	0,08
CIT Group, Inc.				
3,875% vto. 19/02/2019		2.300	2.342	0,02
4,250% vto. 15/08/2017		23.300	24.363	0,20
5,250% vto. 15/03/2018		2.600	2.798	0,02
5,500% vto. 15/02/2019		2.100	2.282	0,02
Columbia Property Trust Operating Partnership LP				
5,875% vto. 01/04/2018		3.500	3.684	0,03
Community Health Systems, Inc.				
5,125% vto. 15/08/2018		4.400	4.625	0,04
5,125% vto. 01/08/2021		700	721	0,01
Continental Airlines 2009-2 Class A Pass-Through Trust				
7,250% vto. 10/11/2019		1.762	2.061	0,02
Continental Airlines 2010-1 Class A Pass-Through Trust				
4,750% vto. 12/01/2021		5.249	5.682	0,05
Continental Airlines 2010-1 Class B Pass-Through Trust				
6,000% vto. 12/01/2019		605	642	0,00
Continental Airlines 2012-1 Class A Pass-Through Trust				
4,150% vto. 11/04/2024		1.236	1.292	0,01
Continental Airlines 2012-2 Class A Pass-Through Trust				
4,000% vto. 29/10/2024		4.202	4.286	0,03
COX Communications, Inc.				
8,375% vto. 01/03/2039		5.000	7.049	0,06
Crown Castle Towers LLC				
4,174% vto. 15/08/2017		700	744	0,01
6,113% vto. 15/01/2020		7.470	8.803	0,07
CSC Holdings LLC				
6,750% vto. 15/11/2021		2.000	2.207	0,02
8,625% vto. 15/02/2019		1.000	1.192	0,01
CVS Pass-Through Trust				
4,704% vto. 10/01/2036		8.795	9.399	0,08
5,773% vto. 10/01/2033		3.110	3.489	0,03
5,789% vto. 10/01/2026		1.606	1.802	0,01
5,880% vto. 10/01/2028		227	257	0,00
5,926% vto. 10/01/2034		11.766	13.483	0,11
6,036% vto. 10/12/2028		396	457	0,00
6,943% vto. 10/01/2030		675	818	0,01
7,507% vto. 10/01/2032		15.583	19.492	0,16
8,353% vto. 10/07/2031		2.552	3.368	0,03
Delta Air Lines 2002-1 Class G-1 Pass-Through Trust				
6,718% vto. 02/01/2023		594	694	0,01
Delta Air Lines 2007-1 Class A Pass-Through Trust				
6,821% vto. 10/08/2022		163	192	0,00
Delta Air Lines 2012-1 Class A Pass-Through Trust				
4,750% vto. 07/05/2020		4.125	4.476	0,04
Denali Borrower LLC				
5,625% vto. 15/10/2020		21.350	22.684	0,19
Digital Realty Trust LP				
5,250% vto. 15/03/2021		3.000	3.227	0,03
5,875% vto. 01/02/2020		1.400	1.558	0,01
Digital Stout Holding LLC				
4,750% vto. 13/10/2023	£	3.000	5.200	0,04
Doctors Co.				
6,500% vto. 15/10/2023	$	10.100	10.325	0,08
Eagle Spinco, Inc.				
4,625% vto. 15/02/2021		5.000	4.981	0,04
El Paso LLC				
7,000% vto. 15/06/2017		320	363	0,00
7,750% vto. 15/01/2032		12.709	13.980	0,11
8,250% vto. 15/02/2016		3.075	3.382	0,03
Endo Finance LLC & Endo Finco, Inc.				
5,375% vto. 15/01/2023	$	16.800	$ 16.821	0,14
Fidelity National Financial, Inc.				
5,500% vto. 01/09/2022		2.200	2.405	0,02
FirstEnergy Corp.				
2,750% vto. 15/03/2018		100	101	0,00
7,375% vto. 15/11/2031		22.880	27.111	0,22
FirstEnergy Solutions Corp.				
6,800% vto. 15/08/2039		6.800	7.320	0,06
General Motors Financial Co., Inc.				
2,750% vto. 15/05/2016		4.200	4.271	0,03
Genesis Energy LP				
5,750% vto. 15/02/2021		100	105	0,00
Goldman Sachs Group, Inc.				
4,000% vto. 03/03/2024		3.000	3.060	0,02
5,250% vto. 27/07/2021		43.600	49.033	0,40
5,750% vto. 24/01/2022		17.000	19.703	0,16
5,950% vto. 18/01/2018		23.900	27.174	0,22
6,000% vto. 15/06/2020		4.300	5.018	0,04
6,125% vto. 15/02/2033		1.109	1.332	0,01
6,150% vto. 01/04/2018		28.305	32.488	0,27
6,750% vto. 01/10/2037		3.025	3.651	0,03
7,250% vto. 10/04/2028	£	1.400	3.131	0,03
7,500% vto. 15/02/2019	$	15.250	18.629	0,15
Hamilton College				
4,750% vto. 01/07/2113		3.500	3.136	0,03
Hartford HealthCare Corp.				
5,746% vto. 01/04/2044		3.200	3.565	0,03
HCA, Inc.				
6,500% vto. 15/02/2020		28.900	32.585	0,27
Hiland Partners LP				
7,250% vto. 01/10/2020		2.100	2.300	0,02
Hospira, Inc.				
5,200% vto. 12/08/2020		3.000	3.288	0,03
5,800% vto. 12/08/2023		3.300	3.706	0,03
Hospitality Properties Trust				
6,700% vto. 15/01/2018		200	225	0,00
International Lease Finance Corp.				
6,750% vto. 01/09/2016		9.550	10.612	0,09
7,125% vto. 01/09/2018		16.878	19.621	0,16
iStar Financial, Inc.				
4,000% vto. 01/11/2017		10.400	10.491	0,09
JPMorgan Chase & Co.				
4,250% vto. 15/10/2020		2.800	3.042	0,02
JPMorgan Chase Bank, N.A.				
0,560% vto. 13/06/2016		2.100	2.094	0,02
Kinder Morgan Finance Co. LLC				
5,700% vto. 05/01/2016		100	106	0,00
6,000% vto. 15/01/2018		7.300	8.012	0,07
Midcontinent Express Pipeline LLC				
6,700% vto. 15/09/2019		41.471	46.033	0,38
Morgan Stanley				
5,500% vto. 26/01/2020		36.500	41.828	0,34
5,500% vto. 24/07/2020		12.200	14.046	0,12
5,625% vto. 23/09/2019		7.700	8.867	0,07
6,250% vto. 09/08/2026		1.109	1.358	0,01
7,300% vto. 13/05/2019		26.400	32.314	0,27
Navient Corp.				
4,625% vto. 25/09/2017		400	423	0,00
4,875% vto. 17/06/2019		30.400	31.406	0,26
6,000% vto. 25/01/2017		5.113	5.573	0,05
8,000% vto. 25/03/2020		4.100	4.751	0,04
8,450% vto. 15/06/2018		44.600	52.823	0,43
Newfield Exploration Co.				
6,875% vto. 01/02/2020		4.200	4.473	0,04
NGPL PipeCo LLC				
7,119% vto. 15/12/2017		15.450	15.759	0,13
Northwest Airlines 2000-1 Class G Pass-Through Trust				
7,150% vto. 01/10/2019		662	742	0,01
Northwest Airlines 2001-1 Class B Pass-Through Trust				
7,691% vto. 01/04/2017		347	387	0,00
NRG Energy, Inc.				
7,625% vto. 15/01/2018		12.500	14.406	0,12
Omega Healthcare Investors, Inc.				
4,950% vto. 01/04/2024		800	821	0,01
OMX Timber Finance Investments I LLC				
5,420% vto. 29/01/2020		6.000	6.762	0,06

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Owens Corning			
9,000% vto. 15/06/2019	$ 5.000	$ 6.294	0,05
PHH Corp.			
6,375% vto. 15/08/2021	28.400	30.104	0,25
Pioneer Natural Resources Co.			
7,500% vto. 15/01/2020	1.000	1.235	0,01
Piper Jaffray Cos.			
4,734% vto. 30/11/2015	10.400	10.496	0,09
Plains All American Pipeline LP			
8,750% vto. 01/05/2019	1.000	1.289	0,01
Plains Exploration & Production Co.			
6,750% vto. 01/02/2022	3.000	3.424	0,03
Pride International, Inc.			
8,500% vto. 15/06/2019	10.450	13.329	0,11
QVC, Inc.			
4,375% vto. 15/03/2023	9.423	9.589	0,08
4,850% vto. 01/04/2024	2.200	2.305	0,02
5,125% vto. 02/07/2022	2.798	2.984	0,02
Regency Energy Partners LP			
5,875% vto. 01/03/2022	5.000	5.444	0,04
Reliance Steel & Aluminum Co.			
4,500% vto. 15/04/2023	1.000	1.022	0,01
Reynolds Group Issuer, Inc.			
7,875% vto. 15/08/2019	10.750	11.758	0,10
Rio Oil Finance Trust Series 2014-1			
6,250% vto. 06/07/2024	16.100	16.934	0,14
Rockies Express Pipeline LLC			
5,625% vto. 15/04/2020	37.800	39.123	0,32
6,000% vto. 15/01/2019	3.150	3.315	0,03
6,850% vto. 15/07/2018	70.686	76.694	0,63
Rock-Tenn Co.			
4,450% vto. 01/03/2019	2.900	3.145	0,03
Sabine Pass Liquefaction LLC			
5,750% vto. 15/05/2024	8.300	8.663	0,07
Sally Holdings LLC			
6,875% vto. 15/11/2019	1.850	2.012	0,02
SBA Tower Trust			
5,101% vto. 17/04/2017	6.470	6.940	0,06
Selectica, Inc.			
8,750% vto. 15/11/2015	750	0	0,00
SL Green Realty Corp.			
4,500% vto. 01/12/2022	9.000	9.159	0,08
Southern Copper Corp.			
5,250% vto. 08/11/2042	58.550	54.121	0,44
6,750% vto. 16/04/2040	600	658	0,01
7,500% vto. 27/07/2035	6.400	7.514	0,06
Springleaf Finance Corp.			
6,900% vto. 15/12/2017	100	111	0,00
Springs Industries, Inc.			
6,250% vto. 01/06/2021	1.300	1.333	0,01
Sprint Corp.			
7,125% vto. 15/06/2024	9.000	9.563	0,08
7,875% vto. 15/09/2023	26.700	29.771	0,24
Steel Dynamics, Inc.			
6,125% vto. 15/08/2019	3.200	3.496	0,03
SteelRiver Transmission Co. LLC			
4,710% vto. 30/06/2017	632	670	0,01
Tenet Healthcare Corp.			
4,500% vto. 01/04/2021	9.900	9.999	0,08
T-Mobile USA, Inc.			
6,250% vto. 01/04/2021	14.950	15.940	0,13
6,542% vto. 28/04/2020	14.700	15.931	0,13
6,731% vto. 28/04/2022	5.800	6.279	0,05
6,836% vto. 28/04/2023	1.000	1.093	0,01
UAL 2007-1 Pass-Through Trust			
7,336% vto. 02/07/2019	356	391	0,00
UAL 2009-2A Pass-Through Trust			
9,750% vto. 15/01/2017	3.356	3.843	0,03
United Airlines 2013-1 Class A Pass-Through Trust			
4,300% vto. 15/08/2025	4.700	4.841	0,04
US Airways 2011-1 Class A Pass-Through Trust			
7,125% vto. 22/10/2023	1.100	1.290	0,01
US Airways 2012-1 Class A Pass-Through Trust			
5,900% vto. 01/10/2024	6.797	7.663	0,06
US Airways 2013-1 Class A Pass-Through Trust			
3,950% vto. 15/11/2025	$ 6.000	$ 6.090	0,05
Wal-Mart Stores, Inc.			
5,625% vto. 15/04/2041	950	1.152	0,01
6,500% vto. 15/08/2037	1.109	1.479	0,01
Weyerhaeuser Co.			
7,950% vto. 15/03/2025	12.900	16.341	0,13
Williams Cos., Inc.			
8,750% vto. 15/03/2032	4.718	6.167	0,05
Yale-New Haven Hospital, Inc.			
4,366% vto. 01/07/2043	2.600	2.596	0,02
		1.543.906	12,69
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA			
7 WTC Depositor LLC Trust			
4,082% vto. 13/03/2031	155	161	0,00
Accredited Mortgage Loan Trust			
0,282% vto. 25/02/2037	2.328	2.229	0,02
0,412% vto. 25/09/2036	1.400	1.135	0,01
0,430% vto. 25/04/2036	3.700	3.090	0,03
0,472% vto. 25/12/2035	876	822	0,01
0,620% vto. 25/09/2035	300	246	0,00
0,630% vto. 25/09/2035	200	149	0,00
ACE Securities Corporation Home Equity Loan Trust			
0,302% vto. 25/04/2036	1.355	1.215	0,01
0,307% vto. 25/08/2036	1.958	1.711	0,02
0,312% vto. 25/08/2036 (c)	2.977	1.154	0,01
0,590% vto. 25/11/2035	1.200	953	0,01
0,772% vto. 25/02/2036 (c)	200	161	0,00
0,947% vto. 25/01/2035	1.477	1.420	0,01
1,052% vto. 25/12/2034	1.613	1.456	0,01
1,127% vto. 25/06/2034	1.114	1.052	0,01
Adjustable Rate Mortgage Trust			
2,445% vto. 25/01/2035	479	483	0,00
4,907% vto. 25/01/2036	1.248	1.163	0,01
Aegis Asset-Backed Securities Trust			
0,582% vto. 25/12/2035	200	134	0,00
0,592% vto. 25/06/2035	300	266	0,00
1,152% vto. 25/03/2035 (c)	1.000	888	0,01
Aegis Asset-Backed Securities Trust Mortgage Pass-Through Certificates			
0,522% vto. 25/10/2035	12.791	12.595	0,10
0,602% vto. 25/10/2035	400	344	0,00
Alternative Loan Trust			
0,292% vto. 25/08/2037	1.724	1.437	0,01
0,292% vto. 25/04/2047	2.275	1.942	0,02
0,312% vto. 25/12/2046 (c)	1.132	1.069	0,01
0,322% vto. 25/11/2036	1.888	1.685	0,01
0,322% vto. 25/01/2037 (c)	275	243	0,00
0,332% vto. 25/11/2036	317	285	0,00
0,333% vto. 20/02/2047	583	438	0,00
0,342% vto. 25/07/2046	459	384	0,00
0,342% vto. 25/09/2046 (c)	1.105	909	0,01
0,342% vto. 25/10/2046	535	519	0,01
0,343% vto. 20/09/2046	1.172	911	0,01
0,348% vto. 20/12/2046	1.156	894	0,01
0,363% vto. 20/03/2046	303	236	0,00
0,363% vto. 20/07/2046 (c)	246	170	0,00
0,402% vto. 25/06/2035	322	285	0,00
0,412% vto. 25/07/2035	229	205	0,00
0,462% vto. 25/08/2035	449	352	0,00
0,483% vto. 20/11/2035	141	117	0,00
0,502% vto. 25/06/2036	181	128	0,00
0,532% vto. 25/08/2036	273	272	0,00
0,930% vto. 25/09/2034	175	173	0,00
1,603% vto. 25/01/2036	1.432	1.360	0,01
3,400% vto. 25/08/2018	241	243	0,00
3,465% vto. 25/07/2046	387	366	0,00
4,500% vto. 25/09/2018	164	170	0,00
5,250% vto. 25/06/2035 (c)	468	435	0,00
5,483% vto. 25/05/2036	1.105	974	0,01
5,500% vto. 25/11/2035	1.650	1.465	0,01
5,500% vto. 25/12/2035	2.316	2.098	0,02
5,500% vto. 25/05/2036 (c)	769	593	0,01
5,750% vto. 25/01/2035	1.154	1.166	0,01
6,000% vto. 25/02/2036	504	456	0,00
6,000% vto. 25/03/2036 (c)	1.114	948	0,01
6,000% vto. 25/08/2036 (c)	825	742	0,01
6,000% vto. 25/01/2037 (c)	2.381	2.130	0,02
6,000% vto. 25/02/2037 (c)	2.438	1.896	0,02
6,000% vto. 25/03/2037 (c)	$ 1.694	$ 1.392	0,01
6,000% vto. 25/04/2037 (c)	3.723	2.969	0,03
6,000% vto. 25/05/2037 (c)	450	379	0,00
6,000% vto. 25/06/2037 (c)	537	456	0,00
6,000% vto. 25/08/2037 (c)	109	91	0,00
6,000% vto. 25/02/2047 (c)	813	651	0,01
6,250% vto. 25/12/2036 (c)	608	509	0,01
6,500% vto. 25/08/2032	814	823	0,01
6,500% vto. 25/09/2037	1.827	1.498	0,01
6,500% vto. 25/11/2037 (c)	2.074	1.766	0,02
21,076% vto. 25/02/2036	1.287	1.633	0,01
Alternative Loan Trust Resecuritization			
2,565% vto. 25/03/2047	351	322	0,00
6,000% vto. 25/05/2036	754	653	0,01
American General Mortgage Loan Trust			
5,150% vto. 25/03/2058	92	92	0,00
American Home Mortgage Assets Trust			
0,342% vto. 25/09/2046	1.735	1.275	0,01
6,250% vto. 25/06/2037 (c)	519	356	0,00
American Home Mortgage Investment Trust			
0,442% vto. 25/02/2045	227	226	0,00
1,822% vto. 25/09/2045	83	80	0,00
2,072% vto. 25/12/2035	2.016	1.481	0,01
Ameriquest Mortgage Securities Trust			
0,542% vto. 25/03/2036	100	84	0,00
Ameriquest Mortgage Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates			
0,352% vto. 25/08/2035	65	65	0,00
0,590% vto. 25/08/2034	928	915	0,01
0,602% vto. 25/01/2036	1.000	884	0,01
0,612% vto. 25/07/2035	2.000	1.892	0,02
0,622% vto. 25/10/2035	1.500	1.401	0,01
0,652% vto. 25/09/2035	3.000	2.624	0,02
0,755% vto. 25/11/2034	89	89	0,00
0,772% vto. 25/05/2035	1.000	775	0,01
0,892% vto. 25/03/2035	200	157	0,00
1,095% vto. 25/08/2034	400	362	0,00
1,172% vto. 25/10/2034	300	259	0,00
1,202% vto. 25/11/2034	779	737	0,01
Amortizing Residential Collateral Trust			
0,692% vto. 25/06/2032	26	24	0,00
1,152% vto. 25/10/2034	377	371	0,00
Argent Securities Trust			
0,422% vto. 25/05/2036	1.084	411	0,00
Asset-Backed Funding Certificates Trust			
0,312% vto. 25/01/2037	1.310	825	0,01
0,372% vto. 25/01/2037	437	277	0,00
0,827% vto. 25/06/2035	500	450	0,00
1,202% vto. 25/03/2034	1.224	956	0,01
Asset-Backed Pass-Through Certificates			
1,022% vto. 25/07/2034	737	658	0,01
Asset-Backed Securities Corporation Home Equity Loan Trust			
0,582% vto. 25/11/2035	700	671	0,01
0,602% vto. 25/11/2035	600	528	0,01
0,792% vto. 25/07/2035	1.000	909	0,01
1,396% vto. 15/08/2033	1.418	1.342	0,01
Banc of America Alternative Loan Trust			
6,000% vto. 25/06/2046	578	495	0,01
6,000% vto. 25/07/2046	516	425	0,00
Banc of America Commercial Mortgage Trust			
5,492% vto. 10/02/2051	220	240	0,00
5,617% vto. 10/07/2046	2.075	2.258	0,02
5,948% vto. 10/02/2051	475	529	0,01
Banc of America Funding Ltd.			
0,411% vto. 03/10/2039	310	308	0,00
Banc of America Funding Trust			
0,363% vto. 20/04/2047	1.628	1.237	0,01
0,383% vto. 20/06/2047	3.235	3.025	0,03
0,442% vto. 25/07/2037	1.045	912	0,01
0,552% vto. 25/05/2037	245	173	0,00
0,652% vto. 26/06/2035	1.429	1.372	0,01
2,770% vto. 20/09/2035	830	726	0,01
5,750% vto. 25/03/2036	756	750	0,01
Banc of America Mortgage Trust			
2,694% vto. 25/02/2036 (c)	18	15	0,00
2,702% vto. 25/07/2035	99	92	0,00
2,773% vto. 25/01/2035	358	348	0,00
6,000% vto. 25/10/2036 (c)	191	168	0,00

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos Diversified Income Fund (Continuación)

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Basic Asset-Backed Securities Trust			
0,462% vto. 25/04/2036	$ 200	$ 173	0,00
Bayview Financial Asset Trust			
0,752% vto. 25/12/2039	81	77	0,00
BCAP LLC Trust			
0,282% vto. 26/06/2037	189	182	0,00
0,320% vto. 26/08/2046	1.000	874	0,01
0,353% vto. 26/07/2036	391	374	0,00
0,372% vto. 25/05/2047 (c)	1.209	930	0,01
0,802% vto. 25/09/2047	257	223	0,00
2,624% vto. 26/07/2036	621	520	0,01
4,000% vto. 26/02/2037	426	408	0,00
5,185% vto. 28/09/2036	128	128	0,00
Bear Stearns Adjustable Rate Mortgage Trust			
2,478% vto. 25/12/2046 (c)	452	392	0,00
2,493% vto. 25/06/2035	103	94	0,00
2,568% vto. 25/01/2035	16	16	0,00
2,580% vto. 25/03/2035	13.599	13.839	0,11
2,628% vto. 25/07/2036	173	145	0,00
2,642% vto. 25/07/2034	567	562	0,01
2,652% vto. 25/05/2034	85	84	0,00
2,663% vto. 25/10/2035	342	341	0,00
2,904% vto. 25/02/2036 (c)	266	212	0,00
Bear Stearns Alternative-A Trust			
0,472% vto. 25/01/2047 (c)	481	297	0,00
0,592% vto. 25/04/2035	855	804	0,01
2,352% vto. 25/03/2036	1.202	859	0,01
2,691% vto. 25/11/2036	898	676	0,01
2,699% vto. 25/08/2036 (c)	664	507	0,01
2,789% vto. 25/05/2036	1.394	829	0,01
2,790% vto. 25/09/2035	302	266	0,00
Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust			
0,260% vto. 25/11/2036	214	182	0,00
0,322% vto. 25/10/2036	1.151	1.095	0,01
0,342% vto. 25/05/2037	388	343	0,00
0,352% vto. 25/12/2036	2.173	2.043	0,02
0,422% vto. 25/06/2036	300	248	0,00
0,580% vto. 25/11/2035	1.700	1.647	0,01
0,580% vto. 25/12/2035	500	451	0,00
0,650% vto. 25/12/2035	300	268	0,00
0,702% vto. 25/06/2036	300	256	0,00
0,820% vto. 25/06/2035	1.000	796	0,01
1,110% vto. 25/04/2035	186	175	0,00
1,152% vto. 25/10/2037	486	455	0,00
1,402% vto. 25/08/2037	689	612	0,01
Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust			
0,412% vto. 25/10/2036	1.000	885	0,01
0,472% vto. 25/01/2047	1.000	895	0,01
0,642% vto. 25/07/2035	1.518	1.506	0,01
1,352% vto. 25/01/2045	346	285	0,00
Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust			
5,846% vto. 11/06/2040	158	159	0,00
Bear Stearns Structured Products, Inc. Trust			
2,096% vto. 26/01/2036	495	415	0,00
Carrington Mortgage Loan Trust			
0,212% vto. 25/01/2037	584	453	0,00
0,312% vto. 25/10/2036	1.860	1.101	0,01
0,372% vto. 25/01/2037	1.200	735	0,01
0,392% vto. 25/06/2036	2.338	1.537	0,01
0,402% vto. 25/10/2036	1.860	1.113	0,01
0,412% vto. 25/02/2037	3.100	2.208	0,02
0,612% vto. 25/06/2035	2.700	2.488	0,02
Centex Home Equity Loan Trust			
0,612% vto. 25/10/2035	200	186	0,00
Chase Funding Trust			
6,333% vto. 25/04/2032	1.859	1.903	0,02
Chase Mortgage Finance Trust			
0,752% vto. 25/02/2037	140	107	0,00
2,471% vto. 25/03/2037	55	51	0,00
2,649% vto. 25/03/2037	1.213	1.028	0,01
4,732% vto. 25/01/2036 (c)	1.306	1.247	0,01
6,000% vto. 25/11/2036 (c)	155	139	0,00
6,000% vto. 25/03/2037 (c)	337	303	0,00
Citicorp Mortgage Securities Trust			
6,000% vto. 25/09/2037	254	267	0,00
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc.			
0,292% vto. 25/12/2036	1.162	1.032	0,01
0,302% vto. 25/10/2036	297	296	0,00
0,312% vto. 25/09/2036	1.741	1.107	0,01
0,352% vto. 25/05/2037	2.000	1.041	0,01
0,362% vto. 25/12/2036	$ 1.600	$ 1.175	0,01
0,392% vto. 25/10/2036	1.800	1.693	0,01
0,392% vto. 25/11/2036	1.000	899	0,01
0,412% vto. 25/01/2037	300	246	0,00
0,552% vto. 25/11/2046	534	454	0,00
0,602% vto. 25/11/2045	300	267	0,00
0,642% vto. 25/09/2035	500	365	0,00
2,322% vto. 25/10/2046 (c)	388	313	0,00
2,583% vto. 25/02/2034	460	462	0,00
2,623% vto. 25/03/2034	18	19	0,00
2,764% vto. 25/09/2037 (c)	443	376	0,00
3,684% vto. 25/07/2046 (c)	1.069	875	0,01
4,461% vto. 25/09/2037 (c)	2.373	2.057	0,02
7,143% vto. 25/09/2037	200	189	0,00
Citimortgage Alternative Loan Trust			
6,000% vto. 25/01/2037	198	166	0,00
6,000% vto. 25/06/2037 (c)	2.527	2.167	0,02
Commercial Mortgage Trust			
5,444% vto. 10/03/2039	100	109	0,00
Certificados respaldados con garantía de activos nacionales			
0,252% vto. 25/08/2037	846	838	0,01
0,252% vto. 25/05/2047	61	60	0,00
0,272% vto. 25/06/2036	450	435	0,00
0,282% vto. 25/06/2047	360	361	0,00
0,292% vto. 25/02/2037	203	195	0,00
0,292% vto. 25/07/2037	6.900	5.263	0,04
0,300% vto. 25/01/2037	2.011	1.902	0,02
0,302% vto. 25/05/2037	4.788	4.098	0,03
0,302% vto. 25/04/2046	4.621	4.244	0,04
0,302% vto. 25/03/2047	486	411	0,00
0,302% vto. 25/06/2047	2.000	1.586	0,01
0,312% vto. 25/01/2034	261	235	0,00
0,312% vto. 25/05/2036	1.439	1.325	0,01
0,312% vto. 25/03/2037	598	526	0,01
0,312% vto. 25/01/2046	1.238	1.098	0,01
0,322% vto. 25/03/2037	971	836	0,01
0,322% vto. 25/05/2037	175	155	0,00
0,322% vto. 25/06/2047	375	334	0,00
0,322% vto. 25/09/2047	146	144	0,00
0,332% vto. 25/06/2036	1.664	1.605	0,01
0,332% vto. 25/08/2036	2.831	2.769	0,02
0,332% vto. 25/09/2036	773	754	0,01
0,332% vto. 25/06/2047	400	352	0,00
0,342% vto. 25/06/2047	600	511	0,01
0,372% vto. 25/06/2037	2.000	979	0,01
0,372% vto. 25/09/2037	400	307	0,00
0,400% vto. 25/04/2036	805	790	0,01
0,410% vto. 25/05/2036	452	452	0,00
0,442% vto. 25/07/2036	1.700	1.406	0,01
0,450% vto. 25/07/2036	500	443	0,00
0,462% vto. 25/09/2037	1.000	380	0,00
0,500% vto. 25/05/2036	1.984	1.915	0,02
0,502% vto. 25/03/2036 (c)	2.643	2.274	0,02
0,502% vto. 25/04/2036	3.244	3.178	0,03
0,512% vto. 25/02/2036	154	145	0,00
0,542% vto. 25/06/2036	874	627	0,01
0,552% vto. 25/06/2036	400	272	0,00
0,602% vto. 25/04/2036	200	171	0,00
0,602% vto. 25/03/2047 (c)	209	142	0,00
0,610% vto. 25/05/2036	300	235	0,00
0,642% vto. 25/12/2035	1.000	977	0,01
0,652% vto. 25/08/2047	77	76	0,00
0,680% vto. 25/02/2036	300	247	0,00
0,712% vto. 25/04/2034	16	15	0,00
0,712% vto. 25/12/2035	1.500	1.391	0,01
0,732% vto. 25/11/2035	100	89	0,00
0,752% vto. 25/08/2035	1.962	1.934	0,02
0,770% vto. 25/08/2035	200	185	0,00
0,852% vto. 25/08/2035	100	88	0,00
0,872% vto. 25/07/2034	300	283	0,00
0,880% vto. 25/07/2035	400	334	0,00
0,902% vto. 25/03/2034	464	446	0,00
0,952% vto. 25/08/2047	1.000	856	0,01
1,007% vto. 25/08/2034	1.000	946	0,01
1,150% vto. 25/02/2035	300	258	0,00
1,757% vto. 25/01/2034	154	146	0,00
2,550% vto. 25/01/2034	1.757	1.344	0,01
4,644% vto. 25/04/2036	1.000	1.013	0,01
4,740% vto. 25/10/2035	794	792	0,01
5,066% vto. 25/02/2036	2.400	1.954	0,02
5,085% vto. 25/09/2046 (c)	288	393	0,00
5,255% vto. 25/07/2036	4.172	3.624	0,03
5,530% vto. 25/04/2047	$ 538	$ 521	0,01
5,689% vto. 25/10/2046	3.304	2.841	0,02
Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust			
0,402% vto. 25/03/2036	289	246	0,00
0,492% vto. 25/03/2035	55	43	0,00
1,083% vto. 25/04/2046 (c)	1.427	820	0,01
2,495% vto. 20/12/2035	341	294	0,00
2,509% vto. 20/04/2035	93	95	0,00
2,666% vto. 25/09/2047 (c)	27	24	0,00
2,905% vto. 20/11/2035 (c)	390	332	0,00
4,852% vto. 25/10/2035 (c)	1.289	1.124	0,01
4,969% vto. 25/09/2037 (c)	442	388	0,00
5,020% vto. 20/10/2035	299	254	0,00
5,500% vto. 25/10/2034	1.418	1.441	0,01
5,500% vto. 25/09/2035 (c)	1.624	1.602	0,01
5,500% vto. 25/10/2035	235	229	0,00
6,000% vto. 25/05/2036 (c)	475	444	0,00
6,000% vto. 25/02/2037	4.037	3.910	0,03
6,000% vto. 25/03/2037	139	127	0,00
6,000% vto. 25/09/2037	113	108	0,00
6,250% vto. 25/09/2036 (c)	3.040	2.687	0,02
6,500% vto. 25/11/2036	667	614	0,01
Credit Suisse Commercial Mortgage Trust			
6,051% vto. 15/09/2039	6.200	6.834	0,06
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp.			
2,227% vto. 25/06/2033	96	97	0,00
6,000% vto. 25/01/2036	1.077	814	0,01
Credit Suisse Mortgage Capital			
2,690% vto. 28/04/2037	588	378	0,00
4,000% vto. 27/01/2037	197	200	0,00
Credit Suisse Mortgage Capital Certificates			
2,703% vto. 26/05/2036	1.371	1.388	0,01
4,821% vto. 26/04/2047	1.193	1.207	0,01
6,028% vto. 26/11/2035	586	602	0,01
Credit Suisse Mortgage Capital Mortgage-Backed Trust			
6,000% vto. 25/04/2037	573	515	0,01
6,750% vto. 25/08/2036 (c)	1.735	1.394	0,01
7,000% vto. 25/08/2037 (c)	1.340	890	0,01
Credit Suisse Mortgage Capital Trust			
0,302% vto. 27/03/2036	243	238	0,00
Credit-Based Asset Servicing & Securitization LLC			
0,372% vto. 25/07/2037	446	294	0,00
Credit-Based Asset Servicing & Securitization Trust			
0,400% vto. 25/07/2036	2.000	1.287	0,01
Deutsche Alternative-A Securities Mortgage Loan Trust			
0,312% vto. 25/01/2047	435	318	0,00
0,342% vto. 25/08/2047	473	406	0,00
Deutsche Mortgage Securities, Inc. REMIC Trust			
3,895% vto. 28/06/2047	291	292	0,00
Ellington Loan Acquisition Trust			
1,052% vto. 28/05/2037	951	933	0,01
EMC Mortgage Loan Trust			
0,602% vto. 25/05/2043	210	196	0,00
0,702% vto. 25/11/2041	10	10	0,00
FHLMC Structured Pass-Through Securities			
1,319% vto. 25/02/2045	121	124	0,00
First Franklin Mortgage Loan Trust			
0,302% vto. 25/07/2036	2.022	1.906	0,02
0,312% vto. 25/04/2036	449	361	0,00
0,392% vto. 25/04/2036	400	261	0,00
0,392% vto. 25/08/2036	500	347	0,00
0,512% vto. 25/10/2035	1.882	1.714	0,02
0,602% vto. 25/06/2036	445	406	0,00
0,630% vto. 25/12/2035	1.470	1.407	0,01
0,632% vto. 25/05/2035	1.000	928	0,01
0,682% vto. 25/09/2035	2.000	1.874	0,02
0,962% vto. 25/04/2035	300	281	0,00
0,977% vto. 25/01/2035	204	187	0,00
1,037% vto. 25/03/2035	1.000	910	0,01
1,097% vto. 25/03/2035	100	84	0,00
1,352% vto. 25/01/2035	122	97	0,00
1,577% vto. 25/10/2034	591	461	0,00
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust (c)			
2,243% vto. 25/06/2036	286	222	0,00
6,250% vto. 25/08/2037	222	182	0,00
First Horizon Mortgage Pass-Through Trust			
5,000% vto. 25/10/2020	12	12	0,00
5,325% vto. 25/09/2035	2.659	2.663	0,02

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
First NLC Trust			
0,610% vto. 25/05/2035	$ 372	$ 316	0,00
Fremont Home Loan Trust			
0,322% vto. 25/02/2036	5.342	4.633	0,04
0,322% vto. 25/02/2037	1.973	1.054	0,01
GE Commercial Mortgage Corporation Trust			
5,543% vto. 10/12/2049	1.700	1.849	0,02
GreenPoint Mortgage Funding Trust (c)			
0,352% vto. 25/10/2046	497	333	0,00
0,422% vto. 25/04/2036	123	42	0,00
GSAA Home Equity Trust			
0,272% vto. 25/04/2047	487	380	0,00
0,322% vto. 25/09/2036	2.941	1.612	0,01
0,382% vto. 25/03/2036 (c)	827	732	0,01
0,602% vto. 25/08/2037	721	622	0,01
GSAMP Trust			
0,202% vto. 25/12/2046	448	257	0,00
0,242% vto. 25/01/2037	184	109	0,00
0,302% vto. 25/06/2036	605	540	0,01
0,302% vto. 25/08/2036	1.131	854	0,01
0,392% vto. 25/12/2035	265	241	0,00
0,422% vto. 25/04/2036	2.400	1.483	0,01
0,542% vto. 25/01/2036	1.000	771	0,01
1,020% vto. 25/11/2034	1.269	1.173	0,01
GSR Mortgage Loan Trust			
1,850% vto. 25/04/2032	99	89	0,00
2,626% vto. 25/11/2035	1.129	1.113	0,01
2,646% vto. 25/04/2035	131	130	0,00
2,652% vto. 25/09/2035	1.349	1.373	0,01
2,657% vto. 25/01/2036 (c)	98	93	0,00
2,731% vto. 25/03/2047 (c)	659	583	0,01
5,750% vto. 25/02/2036	933	931	0,01
5,750% vto. 25/03/2036 (c)	254	236	0,00
5,750% vto. 25/01/2037	634	628	0,01
6,000% vto. 25/02/2036 (c)	1.671	1.471	0,01
6,500% vto. 25/09/2036	733	614	0,01
Harborview Mortgage Loan Trust			
0,345% vto. 19/01/2038	164	143	0,00
0,395% vto. 19/06/2035	1.573	1.425	0,01
0,425% vto. 19/03/2035	122	116	0,00
0,465% vto. 19/11/2035	717	640	0,01
2,602% vto. 19/08/2036	254	207	0,00
2,715% vto. 19/07/2035	525	477	0,00
3,099% vto. 19/07/2035	577	577	0,01
3,396% vto. 19/06/2036 (c)	530	365	0,00
4,882% vto. 19/08/2036 (c)	16	15	0,00
Home Equity Asset Trust			
1,247% vto. 25/07/2035	2.000	1.782	0,02
Home Equity Loan Trust			
0,492% vto. 25/04/2037	2.000	1.207	0,01
Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust			
0,392% vto. 25/04/2047	1.500	874	0,01
HomeBanc Mortgage Trust			
0,332% vto. 25/12/2036	1.584	1.406	0,01
0,402% vto. 25/03/2035	751	651	0,01
0,412% vto. 25/01/2036	1.311	1.127	0,01
0,422% vto. 25/10/2035	1.172	1.059	0,01
0,482% vto. 25/10/2035	1.640	1.489	0,01
HSBC Home Equity Loan Trust			
0,633% vto. 20/03/2036	2.000	1.893	0,02
HSI Asset Securitization Corporation Trust			
0,262% vto. 25/12/2036	809	386	0,00
0,372% vto. 25/11/2035	2.106	1.315	0,01
0,432% vto. 25/01/2037	5.000	3.143	0,03
Impac Secured Assets Trust			
0,262% vto. 25/05/2037	515	355	0,00
0,322% vto. 25/01/2037	293	244	0,00
IndyMac IMSC Mortgage Loan Trust			
0,332% vto. 25/07/2047	600	446	0,00
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust			
0,352% vto. 25/06/2047	2.207	1.728	0,02
0,392% vto. 25/07/2035	25	23	0,00
0,452% vto. 25/07/2035	453	406	0,00
2,035% vto. 25/06/2037 (c)	159	123	0,00
2,342% vto. 25/07/2037	105	68	0,00
2,401% vto. 25/11/2035 (c)	2.383	2.042	0,02
2,523% vto. 25/10/2034	1.052	1.014	0,01
2,545% vto. 25/11/2035	217	201	0,00
2,849% vto. 25/05/2037	711	502	0,01
4,406% vto. 25/06/2036	$ 509	$ 495	0,01
4,584% vto. 25/08/2035	2.507	2.123	0,02
IXIS Real Estate Capital Trust			
0,932% vto. 25/06/2035	1.163	1.135	0,01
1,082% vto. 25/09/2035	500	468	0,00
JPMorgan Alternative Loan Trust			
2,557% vto. 25/05/2036 (c)	723	574	0,01
2,762% vto. 25/05/2037 (c)	869	670	0,01
5,650% vto. 26/05/2037	6.160	5.089	0,04
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust			
4,654% vto. 12/01/2037	349	349	0,00
JPMorgan Mortgage Acquisition Corp.			
0,332% vto. 25/02/2036	514	493	0,01
0,382% vto. 25/05/2035	576	561	0,01
0,442% vto. 25/05/2035	1.000	882	0,01
JPMorgan Mortgage Acquisition Trust			
0,312% vto. 25/01/2036	200	175	0,00
0,312% vto. 25/01/2037	1.054	1.027	0,01
0,312% vto. 25/05/2037	1.000	861	0,01
0,320% vto. 25/04/2036	950	911	0,01
0,392% vto. 25/08/2036	100	80	0,00
0,412% vto. 25/03/2037	300	227	0,00
0,412% vto. 25/05/2037	1.000	766	0,01
0,420% vto. 25/07/2036	200	144	0,00
0,432% vto. 25/01/2037	300	225	0,00
4,964% vto. 25/01/2037	1.154	920	0,01
5,661% vto. 25/11/2036	600	592	0,01
JPMorgan Mortgage Trust			
2,449% vto. 25/08/2035	503	504	0,01
2,476% vto. 25/11/2035	215	206	0,00
2,497% vto. 25/10/2035	698	619	0,01
2,558% vto. 25/07/2035	153	154	0,00
2,607% vto. 25/10/2036	1.948	1.657	0,01
2,815% vto. 25/04/2035	168	170	0,00
5,223% vto. 25/06/2037 (c)	1.366	1.255	0,01
5,500% vto. 25/06/2037 (c)	42	41	0,00
6,000% vto. 25/01/2036	268	245	0,00
6,500% vto. 25/07/2036	523	458	0,00
JPMorgan Resecuritization Trust			
0,652% vto. 26/06/2036	176	175	0,00
2,680% vto. 27/08/2037	315	320	0,00
Lehman ABS Mortgage Loan Trust			
0,242% vto. 25/06/2037	571	346	0,00
0,352% vto. 25/06/2037	292	180	0,00
Lehman XS Trust			
0,302% vto. 25/07/2047	273	258	0,00
0,382% vto. 25/04/2046	144	109	0,00
0,392% vto. 25/09/2046 (c)	61	14	0,00
0,412% vto. 25/02/2046	739	559	0,01
0,952% vto. 25/10/2035	1.298	1.229	0,01
1,052% vto. 25/08/2047	1.930	1.421	0,01
Long Beach Mortgage Loan Trust			
0,482% vto. 25/01/2046	23	20	0,00
0,582% vto. 25/11/2035	500	429	0,00
1,052% vto. 25/06/2035	1.500	1.350	0,01
1,082% vto. 25/04/2035	2.900	2.788	0,02
1,427% vto. 25/02/2035	200	154	0,00
MASTR Asset-Backed Securities Trust			
0,262% vto. 25/08/2036	3.434	1.879	0,02
0,322% vto. 25/10/2036	719	610	0,01
0,332% vto. 25/02/2036	635	366	0,00
0,392% vto. 25/03/2036	2.000	1.102	0,01
0,582% vto. 25/06/2035	917	845	0,01
0,652% vto. 25/10/2035	594	409	0,00
0,842% vto. 25/03/2035	164	141	0,00
MASTR Specialized Loan Trust			
0,902% vto. 25/11/2035	200	151	0,00
Meritage Mortgage Loan Trust			
0,902% vto. 25/11/2035	628	600	0,01
Merrill Lynch Alternative Note Asset Trust			
0,262% vto. 25/03/2037	430	187	0,00
0,322% vto. 25/02/2037	608	568	0,01
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust			
0,262% vto. 25/03/2037	1.484	898	0,01
0,302% vto. 25/08/2037	5.671	3.291	0,03
0,322% vto. 25/07/2037	1.972	1.041	0,01
0,352% vto. 25/08/2036	512	502	0,01
0,402% vto. 25/08/2036	1.387	1.329	0,01
0,462% vto. 25/08/2036	300	261	0,00
0,532% vto. 25/08/2035	2.200	1.987	0,02
0,602% vto. 25/02/2047	$ 218	$ 142	0,00
0,612% vto. 25/04/2029	155	150	0,00
0,632% vto. 25/05/2036	500	447	0,00
1,202% vto. 25/04/2035	622	581	0,01
1,572% vto. 25/10/2035	453	448	0,00
2,461% vto. 25/02/2036	357	343	0,00
2,778% vto. 25/03/2036 (c)	979	687	0,01
2,804% vto. 25/11/2035	913	905	0,01
5,372% vto. 25/05/2036	1.292	1.288	0,01
Merrill Lynch Mortgage-Backed Securities Trust			
3,049% vto. 25/04/2037 (c)	81	69	0,00
Merrill Lynch-CFC Commercial Mortgage Trust			
5,700% vto. 12/09/2049	400	445	0,00
Morgan Stanley Asset-Backed Securities Capital I, Inc. Trust			
0,222% vto. 25/10/2036	117	70	0,00
0,252% vto. 25/09/2036	5	3	0,00
0,292% vto. 25/10/2036	1.606	971	0,01
0,292% vto. 25/11/2036	358	249	0,00
0,302% vto. 25/10/2036	300	205	0,00
0,302% vto. 25/11/2036	5.832	3.883	0,03
0,312% vto. 25/09/2036	2.000	1.162	0,01
0,372% vto. 25/11/2036	448	312	0,00
0,402% vto. 25/03/2037	1.568	886	0,01
0,462% vto. 25/12/2035	562	507	0,01
0,472% vto. 25/11/2035	958	932	0,01
0,582% vto. 25/09/2035	500	433	0,00
0,857% vto. 25/12/2034	876	843	0,01
1,007% vto. 25/03/2034	2.016	1.889	0,02
1,082% vto. 25/03/2035	300	285	0,00
1,142% vto. 25/06/2035	2.730	2.438	0,02
1,402% vto. 25/07/2037	400	256	0,00
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust			
1,634% vto. 15/12/2048	45.828	3.063	0,03
Morgan Stanley Capital I Trust			
0,442% vto. 25/01/2036	700	625	0,01
5,439% vto. 12/02/2044	305	307	0,00
6,105% vto. 11/06/2049	392	434	0,00
Morgan Stanley Dean Witter Capital I, Inc. Trust			
1,052% vto. 25/07/2032	406	390	0,00
1,502% vto. 25/02/2033	1.092	1.040	0,01
Morgan Stanley Home Equity Loan Trust			
0,252% vto. 25/12/2036	2.555	1.545	0,01
0,312% vto. 25/04/2036	177	128	0,00
0,502% vto. 25/04/2037	287	179	0,00
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust			
0,222% vto. 25/01/2047	1.305	1.303	0,01
0,412% vto. 25/03/2036	339	262	0,00
0,422% vto. 25/09/2035	165	164	0,00
0,432% vto. 25/11/2035	269	266	0,00
0,472% vto. 25/01/2035	132	126	0,00
1,052% vto. 25/02/2036	150	130	0,00
2,132% vto. 25/06/2036	255	250	0,00
2,177% vto. 25/06/2036	21	20	0,00
2,798% vto. 25/09/2035	721	606	0,01
4,984% vto. 25/05/2036	1.173	946	0,01
5,750% vto. 25/11/2036 (c)	345	191	0,00
6,000% vto. 25/10/2037 (c)	2.426	1.986	0,02
6,000% vto. 25/07/2047 (c)	187	151	0,00
Morgan Stanley Re-REMIC Trust			
0,450% vto. 26/02/2037	415	269	0,00
5,997% vto. 15/08/2045	871	962	0,01
Morgan Stanley Resecuritization Trust			
0,461% vto. 26/01/2051	671	641	0,01
New Century Home Equity Loan Trust			
0,332% vto. 25/05/2036	41	27	0,00
0,382% vto. 25/02/2036	97	97	0,00
0,402% vto. 25/12/2035	308	302	0,00
0,662% vto. 25/09/2035	1.400	1.219	0,01
0,872% vto. 25/03/2035	808	705	0,01
Nomura Asset Acceptance Corporation Alternative Loan Trust			
2,883% vto. 25/08/2035	1.001	981	0,01
Nomura Home Equity Loan, Inc. Home Equity Loan Trust			
0,562% vto. 25/02/2036	200	170	0,00
NovaStar Mortgage Funding Trust			
0,252% vto. 25/01/2037	1.589	764	0,01
0,302% vto. 25/03/2037	1.822	1.028	0,01
0,362% vto. 25/01/2037	1.896	924	0,01
0,602% vto. 25/01/2036	167	152	0,00
2,027% vto. 25/03/2035	1.000	883	0,01

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Opteum Mortgage Acceptance Corporation Asset-Backed Pass-Through Certificates			
0,432% vto. 25/12/2035	$ 1.584	$ 1.432	0,01
Option One Mortgage Loan Trust			
0,292% vto. 25/01/2037	293	172	0,00
0,322% vto. 25/05/2037	249	150	0,00
0,332% vto. 25/04/2037	856	508	0,01
0,402% vto. 25/07/2037	4.272	2.436	0,02
0,662% vto. 25/08/2035	400	306	0,00
Option One Mortgage Loan Trust Asset-Backed Certificates			
0,512% vto. 25/01/2036	400	265	0,00
0,612% vto. 25/11/2035	700	518	0,01
Ownit Mortgage Loan Trust			
0,752% vto. 25/10/2036	297	207	0,00
Park Place Securities, Inc.			
0,642% vto. 25/09/2035	200	162	0,00
Park Place Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates			
0,622% vto. 25/09/2035	700	615	0,01
0,642% vto. 25/08/2035	410	318	0,00
0,642% vto. 25/09/2035	600	484	0,00
0,652% vto. 25/07/2035	3.700	3.649	0,03
0,682% vto. 25/07/2035	400	345	0,00
0,702% vto. 25/07/2035	400	309	0,00
0,712% vto. 25/01/2036	100	97	0,00
0,782% vto. 25/06/2035	200	171	0,00
0,872% vto. 25/03/2035	1.000	911	0,01
0,902% vto. 25/03/2035	400	318	0,00
0,982% vto. 25/01/2036	300	271	0,00
1,142% vto. 25/09/2034	977	936	0,01
1,202% vto. 25/10/2034	500	412	0,00
People's Choice Home Loan Securities Trust			
0,872% vto. 25/05/2035 (c)	200	181	0,00
1,500% vto. 25/01/2035	2.000	1.613	0,01
People's Financial Realty Mortgage Securities Trust			
0,292% vto. 25/09/2036	1.391	570	0,01
Popular Asset-Backed Securities Mortgage Pass-Through Trust			
0,362% vto. 25/01/2037	1.000	754	0,01
0,412% vto. 25/11/2046	200	175	0,00
0,542% vto. 25/02/2036	400	313	0,00
Prime Mortgage Trust			
6,000% vto. 25/06/2036	837	740	0,01
RAAC Trust			
0,452% vto. 25/06/2044	261	229	0,00
0,492% vto. 25/08/2036	600	530	0,01
0,502% vto. 25/11/2046	420	370	0,00
0,552% vto. 25/09/2045	300	243	0,00
0,552% vto. 25/06/2047	200	186	0,00
0,632% vto. 25/03/2037	1.000	966	0,01
1,352% vto. 25/10/2045	250	226	0,00
1,352% vto. 25/09/2047	1.709	1.688	0,01
1,652% vto. 25/09/2047	500	406	0,00
1,902% vto. 25/06/2035	300	292	0,00
RBSSP Resecuritization Trust			
0,432% vto. 26/05/2037	208	205	0,00
0,472% vto. 26/03/2037	316	310	0,00
0,652% vto. 26/03/2036	413	402	0,00
Residential Accredit Loans, Inc. Trust			
0,252% vto. 25/05/2037	1.152	844	0,01
0,282% vto. 25/02/2037	1.581	1.354	0,01
0,292% vto. 25/01/2037	1.562	1.348	0,01
0,302% vto. 25/02/2037	916	712	0,01
0,302% vto. 25/02/2047	1.693	1.011	0,01
0,342% vto. 25/08/2036 (c)	708	552	0,01
0,342% vto. 25/09/2036 (c)	1.983	1.499	0,01
0,502% vto. 25/08/2035 (c)	2.202	1.755	0,02
0,552% vto. 25/11/2036 (c)	674	425	0,00
0,592% vto. 25/06/2034	94	93	0,00
3,136% vto. 25/02/2035	245	200	0,00
5,500% vto. 25/03/2037 (c)	337	265	0,00
5,750% vto. 25/01/2034	4.111	4.281	0,04
6,000% vto. 25/09/2035 (c)	217	177	0,00
6,000% vto. 25/06/2036 (c)	1.844	1.507	0,01
6,000% vto. 25/08/2036 (c)	4.250	3.424	0,03
6,250% vto. 25/03/2037 (c)	761	544	0,01
6,500% vto. 25/07/2037 (c)	910	769	0,01
6,500% vto. 25/09/2037 (c)	929	731	0,01
Residential Accredit Securities Corporation Trust			
0,302% vto. 25/08/2036	$ 490	$ 468	0,00
0,312% vto. 25/06/2036	1.603	1.521	0,01
0,312% vto. 25/11/2036	1.894	1.629	0,01
0,322% vto. 25/11/2036	299	264	0,00
0,332% vto. 25/04/2037	1.570	1.561	0,01
0,402% vto. 25/04/2037	4.400	3.836	0,03
0,422% vto. 25/04/2036	900	859	0,01
0,432% vto. 25/04/2036	100	83	0,00
0,492% vto. 25/11/2035	2.000	1.803	0,02
0,532% vto. 25/02/2036	400	345	0,00
0,552% vto. 25/12/2035	3.000	2.720	0,02
0,552% vto. 25/02/2036	300	235	0,00
0,562% vto. 25/11/2035	774	726	0,01
0,572% vto. 25/12/2035	400	322	0,00
0,592% vto. 25/11/2035	300	258	0,00
0,592% vto. 25/01/2036	4.000	3.578	0,03
0,612% vto. 25/09/2035	950	856	0,01
0,732% vto. 25/05/2035	2.000	1.898	0,02
0,827% vto. 25/02/2035	1.759	1.635	0,01
0,915% vto. 25/03/2034	155	145	0,00
0,947% vto. 25/01/2035	260	245	0,00
0,975% vto. 25/07/2034	1.797	1.607	0,01
Residential Asset Mortgage Products Trust			
0,312% vto. 25/02/2037	642	581	0,01
0,332% vto. 25/08/2046	813	788	0,01
0,342% vto. 25/02/2036	621	606	0,01
0,472% vto. 25/01/2036	1.000	718	0,01
0,592% vto. 25/10/2035	200	180	0,00
Residential Asset Securitization Trust			
5,500% vto. 25/09/2035 (c)	230	202	0,00
5,500% vto. 25/12/2035 (c)	516	433	0,00
6,500% vto. 25/04/2037	1.667	1.058	0,01
Residential Funding Mortgage Securities I Trust			
6,000% vto. 25/10/2036	671	596	0,01
6,000% vto. 25/06/2037	520	478	0,00
Saxon Asset Securities Trust			
1,200% vto. 25/06/2033	1.255	1.167	0,01
Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust			
0,402% vto. 25/03/2036	2.000	1.149	0,01
0,402% vto. 25/05/2036	451	264	0,00
0,422% vto. 25/03/2036	368	293	0,00
0,432% vto. 25/12/2035	531	509	0,01
0,592% vto. 25/08/2035 (c)	400	246	0,00
1,127% vto. 25/03/2035	924	876	0,01
Sequoia Mortgage Trust			
2,366% vto. 20/01/2047 (c)	21	18	0,00
Soundview Home Loan Trust			
0,212% vto. 25/11/2036	50	20	0,00
0,232% vto. 25/06/2037	52	31	0,00
0,302% vto. 25/01/2037	129	126	0,00
0,312% vto. 25/11/2036	159	124	0,00
0,392% vto. 25/07/2036	200	119	0,00
Specialty Underwriting & Residential Finance Trust			
0,302% vto. 25/11/2037	1.100	638	0,01
0,422% vto. 25/04/2037	300	161	0,00
0,542% vto. 25/12/2036	300	240	0,00
0,977% vto. 25/05/2035	769	721	0,01
5,173% vto. 25/02/2037	800	496	0,01
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust			
0,372% vto. 25/06/2037	544	480	0,00
0,472% vto. 25/10/2035	325	289	0,00
1,822% vto. 25/10/2037 (c)	206	133	0,00
2,389% vto. 25/02/2035	1.381	1.371	0,01
2,395% vto. 25/12/2035	247	237	0,00
2,460% vto. 25/04/2035	46	45	0,00
2,460% vto. 25/11/2036	1.630	1.328	0,01
2,561% vto. 25/10/2036	305	234	0,00
2,580% vto. 25/09/2035	928	847	0,01
2,596% vto. 25/11/2035 (c)	224	177	0,00
2,672% vto. 25/09/2035	85	74	0,00
5,040% vto. 25/05/2036	67	67	0,00
Structured Asset Investment Loan Trust			
0,302% vto. 25/06/2036	189	159	0,00
0,302% vto. 25/09/2036	1.390	1.112	0,01
0,452% vto. 25/01/2036	313	230	0,00
0,842% vto. 25/06/2035	1.700	1.639	0,01
0,872% vto. 25/02/2035	1.000	950	0,01
1,052% vto. 25/09/2034	964	925	0,01
1,052% vto. 25/05/2035	500	405	0,00
1,127% vto. 25/10/2033	1.746	1.672	0,01
1,277% vto. 25/07/2033	$ 141	$ 135	0,00
1,532% vto. 25/04/2033	138	120	0,00
Structured Asset Mortgage Investments II Trust			
0,332% vto. 25/07/2046	488	385	0,00
0,342% vto. 25/06/2036	392	322	0,00
0,362% vto. 25/04/2036	231	176	0,00
0,452% vto. 25/08/2036 (c)	783	274	0,00
0,485% vto. 19/10/2034	160	153	0,00
0,855% vto. 19/03/2034	25	25	0,00
Structured Asset Securities Corporation Mortgage Loan Trust			
0,312% vto. 25/03/2036	1.064	1.023	0,01
0,322% vto. 25/12/2036	1.400	1.151	0,01
0,522% vto. 25/04/2036	200	170	0,00
1,052% vto. 25/08/2037	545	508	0,01
Structured Asset Securities Corporation Mortgage Pass-Through Certificates			
2,346% vto. 25/06/2033	104	105	0,00
5,711% vto. 25/03/2034	919	961	0,01
Structured Asset Securities Corporation Trust			
5,500% vto. 25/12/2034	507	512	0,01
Suntrust Alternative Loan Trust (c)			
0,802% vto. 25/12/2035	1.335	1.047	0,01
5,750% vto. 25/12/2035	1.537	1.391	0,01
TBW Mortgage-Backed Trust			
0,352% vto. 25/09/2036	1.269	1.210	0,01
Truman Capital Mortgage Loan Trust			
0,412% vto. 25/03/2036	4.159	3.913	0,03
Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust			
0,232% vto. 15/06/2020	770	765	0,01
0,292% vto. 15/06/2020	4.700	4.622	0,04
5,572% vto. 15/10/2048	376	405	0,00
Wachovia Mortgage Loan Trust LLC Trust (c)			
2,522% vto. 20/03/2037	653	631	0,01
2,611% vto. 20/10/2035	438	421	0,00
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust			
0,372% vto. 25/07/2046 (c)	39	2	0,00
0,442% vto. 25/10/2045	170	161	0,00
0,472% vto. 25/01/2045	1.694	1.630	0,01
0,572% vto. 25/06/2044	1.387	1.310	0,01
0,933% vto. 25/12/2046	217	201	0,00
0,933% vto. 25/07/2047	1.363	1.195	0,01
1,123% vto. 25/08/2046	1.626	1.451	0,01
1,323% vto. 25/11/2042	18	18	0,00
1,523% vto. 25/04/2044	8	8	0,00
1,850% vto. 25/01/2037 (c)	51	46	0,00
1,947% vto. 25/04/2037	36	31	0,00
2,054% vto. 25/12/2036 (c)	33	29	0,00
2,199% vto. 25/07/2037 (c)	1.846	1.579	0,01
2,201% vto. 25/05/2046	182	159	0,00
2,201% vto. 25/10/2046	78	72	0,00
2,239% vto. 25/12/2036 (c)	108	100	0,00
2,336% vto. 25/03/2036	785	737	0,01
2,344% vto. 25/09/2036 (c)	572	518	0,01
2,358% vto. 25/12/2035	412	399	0,00
2,375% vto. 25/04/2035	100	99	0,00
2,412% vto. 25/08/2036	260	231	0,00
2,448% vto. 25/02/2033	63	63	0,00
2,776% vto. 25/05/2037 (c)	61	52	0,00
4,628% vto. 25/02/2037	147	138	0,00
6,088% vto. 25/10/2036 (c)	1.265	1.071	0,01
Washington Mutual Asset-Backed Certificates WMABS Trust			
0,392% vto. 25/05/2036	1.651	1.092	0,01
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Trust			
0,312% vto. 25/02/2037	2.151	1.488	0,01
5,500% vto. 25/07/2035 (c)	1.823	1.706	0,01
5,500% vto. 25/11/2035	609	539	0,01
6,000% vto. 25/06/2037 (c)	2.258	1.901	0,02
Wells Fargo Alternative Loan Trust			
5,750% vto. 25/07/2037	334	305	0,00
Wells Fargo Home Equity Asset-Backed Securities Trust			
0,412% vto. 25/05/2036	2.000	1.764	0,02
0,482% vto. 25/05/2036	300	236	0,00
0,612% vto. 25/11/2035	1.000	933	0,01
0,612% vto. 25/12/2035	500	434	0,00
Wells Fargo Home Equity Trust Mortgage Pass-Through Certificates			
0,522% vto. 25/04/2034	4.353	4.136	0,03

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Wells Fargo Mortgage-Backed Securities Trust			
0,852% vto. 25/08/2036	$ 115	$ 115	0,00
2,592% vto. 25/07/2036 (c)	2.723	2.507	0,02
2,610% vto. 25/07/2036	3.909	3.815	0,03
2,611% vto. 25/10/2036 (c)	213	207	0,00
2,613% vto. 25/05/2036 (c)	1.293	1.212	0,01
2,613% vto. 25/04/2035	331	338	0,00
2,615% vto. 25/10/2035	657	662	0,01
2,615% vto. 25/04/2036	1.707	1.674	0,01
2,615% vto. 25/03/2035	1.648	1.667	0,01
2,618% vto. 25/11/2034	1.603	1.612	0,01
2,622% vto. 25/04/2036 (c)	2.426	2.386	0,02
2,623% vto. 25/04/2035	1.166	1.209	0,01
5,244% vto. 25/05/2035	172	176	0,00
5,445% vto. 25/12/2036	591	596	0,01
5,750% vto. 25/03/2036	22	22	0,00
5,785% vto. 25/04/2036 (c)	67	66	0,00
6,000% vto. 25/07/2037 (c)	2.502	2.439	0,02
6,118% vto. 25/11/2037 (c)	806	749	0,01
		598.394	4,92
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	3.527	0,03
California, Build America General Obligation Bonds, Series 2009			
7,550% vto. 01/04/2039	2.200	3.310	0,03
California, Build America General Obligation Bonds, Series 2010			
7,600% vto. 01/11/2040	5.900	8.926	0,07
7,625% vto. 01/03/2040	400	590	0,00
7,700% vto. 01/11/2030	1.400	1.728	0,01
7,950% vto. 01/03/2036	25.500	31.110	0,26
California, General Obligation Bonds, Series 2009			
7,500% vto. 01/04/2034	500	712	0,01
California, Metropolitan Water District of Southern California Revenue Bonds, Series 2010			
6,947% vto. 01/07/2040	1.400	1.635	0,01
California, Regents of the University of California Limited Project Revenue Bonds, Series 2010			
6,296% vto. 15/05/2050	400	480	0,00
6,548% vto. 15/05/2048	3.500	4.580	0,04
Chicago, Illinois, Water Revenue Bonds, Series 2010			
6,642% vto. 01/11/2029	150	178	0,00
Cincinnati, Ohio, Water System Refunding Revenue Bonds, Series 2009			
6,458% vto. 01/12/2034	100	113	0,00
Dallas, Texas, Area Rapid Transit Sales Tax Revenue Bonds, Series 2010			
5,621% vto. 15/08/2044	500	610	0,01
Georgia, Municipal Electric Authority Revenue Bonds, Series 2010			
6,655% vto. 01/04/2057	6.700	8.182	0,07
Indianapolis, Indiana, State Finance Authority Revenue Bonds, Series 2009			
6,596% vto. 01/02/2039	1.600	1.951	0,02
Irvine, California, Ranch Water District Revenue Bonds, Series 2010			
6,622% vto. 01/05/2040	500	645	0,01
Long Beach, California, Unified School District General Obligation Bonds, Series 2011			
5,914% vto. 01/08/2025	500	597	0,01
Los Angeles, California, Department of Airports Revenue Bonds, Series 2009			
6,582% vto. 15/05/2039	2.000	2.506	0,02
Los Angeles, California, Los Angeles County Metropolitan Transportation Authority Sales Tax Revenue Bonds, Series 2010			
5,735% vto. 01/06/2039	1.800	2.155	0,02
Los Angeles, California, Los Angeles County Public Works Financing Authority Lease Revenue Bonds, Series 2010			
7,488% vto. 01/08/2033	800	1.011	0,01
7,618% vto. 01/08/2040	1.500	1.993	0,02
Los Angeles, California, Waste Water Systems Revenue Bonds, Series 2010			
5,713% vto. 01/06/2039	1.000	1.190	0,01
5,813% vto. 01/06/2040	1.000	1.211	0,01
Los Angeles, California, Water & Power Revenue Bonds, Series 2010			
6,574% vto. 01/07/2045	$ 570	$ 793	0,01
Massachusetts, Port Authority Special Facilities Revenue Bonds, Series 2011			
6,202% vto. 01/07/2031	500	575	0,00
Nashville & Davidson County, Tennessee, Water & Sewer Revenue Bonds, Series 2010			
6,568% vto. 01/07/2037	600	761	0,01
New York State Urban Development Corporation Income Tax Revenue Bonds, Series 2009			
5,770% vto. 15/03/2039	2.900	3.482	0,03
New York, New York, Metropolitan Transportation Authority Revenue Bonds, Series 2009			
5,871% vto. 15/11/2039	2.775	3.386	0,03
New York, New York, Metropolitan Transportation Authority Revenue Bonds, Series 2010			
6,089% vto. 15/11/2040	350	444	0,00
6,814% vto. 15/11/2040	400	540	0,00
New York, New York, Metropolitan Transportation Authority Revenue Bonds, Series C-1 2010			
6,687% vto. 15/11/2040	2.550	3.401	0,03
New York, New York, Municipal Water Finance Authority Revenue Bonds, Series 2010			
5,882% vto. 15/06/2044	900	1.156	0,01
6,282% vto. 15/06/2042	800	898	0,01
New York, New York, Port Authority of New York & New Jersey Revenue Bonds, Series 2010			
5,647% vto. 01/11/2040	13.600	16.233	0,13
New York, New York, Port Authority of New York & New Jersey Revenue Bonds, Series 2011			
4,926% vto. 01/10/2051	3.600	4.007	0,03
New York, New York, Port Authority of New York & New Jersey Revenue Bonds, Series 2012			
4,458% vto. 01/10/2062	10.100	10.348	0,09
New York, New York, Transitional Finance Authority Revenue Bonds, Series 2010			
5,808% vto. 01/08/2030	540	600	0,01
New York, New York, Triborough Bridge & Tunnel Authority Revenue Bonds, Series 2010			
5,550% vto. 15/11/2040	1.400	1.602	0,01
Oakland, California, Bay Area Toll Authority Toll Bridge Revenue Bonds, Series 2009			
6,263% vto. 01/04/2049	300	404	0,00
Oakland, California, Bay Area Toll Authority Toll Bridge Revenue Bonds, Series 2010			
6,793% vto. 01/04/2030	100	124	0,00
6,907% vto. 01/10/2050	19.000	26.935	0,22
6,918% vto. 01/04/2040	400	539	0,00
Ohio, American Municipal Power, Inc., Revenue Bonds, Series 2009			
6,449% vto. 15/02/2044	450	550	0,00
Ohio, American Municipal Power, Inc., Revenue Bonds, Series 2010			
5,939% vto. 15/02/2047	400	479	0,00
6,270% vto. 15/02/2050	800	985	0,01
7,834% vto. 15/02/2041	1.380	1.956	0,02
8,084% vto. 15/02/2050	9.200	13.856	0,11
Orange County, California, Local Transportation Authority Sales Tax Revenue Bonds, Series 2010			
6,908% vto. 15/02/2041	1.700	2.321	0,02
Riverside, California, Electric Revenue Bonds, Series 2010			
7,605% vto. 01/10/2040	2.200	3.072	0,03
Riverside, California, Riverside Community College District General Obligation Bonds, Series 2010			
6,971% vto. 01/08/2035	200	226	0,00
7,021% vto. 01/08/2040	300	339	0,00
Sacramento, California, Build America General Obligation Bonds, Series 2009			
7,300% vto. 01/10/2039	11.340	16.149	0,13
San Diego, California, County Regional Airport Authority Revenue Bonds, Series 2010			
6,628% vto. 01/07/2040	900	980	0,01
San Diego, California, Redevelopment Agency Tax Allocation Bonds, Series 2010			
7,625% vto. 01/09/2030	500	535	0,00
7,750% vto. 01/09/2040	200	214	0,00
San Diego, California, Tobacco Securitization Authority Revenue Bonds, Series 2006			
5,000% vto. 01/06/2037	$ 800	$ 655	0,01
San Francisco, California, Bay Area Toll Bridge Authority Revenue Bonds, Series 2010			
7,043% vto. 01/04/2050	7.095	10.040	0,08
South Carolina, Public Service Authority Revenue Bonds, Series 2013			
5,784% vto. 01/12/2041	250	291	0,00
Utah Transit Authority Sales Tax Revenue Bonds, Series 2009			
5,937% vto. 15/06/2039	600	748	0,01
Virginia, Tobacco Settlement Finance Corporation Revenue Bonds, Series 2007			
6,706% vto. 01/06/2046	4.685	3.490	0,03
West Virginia, Tobacco Settlement Finance Authority Revenue Bonds, Series 2007			
7,467% vto. 01/06/2047	27.330	23.456	0,19
		235.510	1,94
CONTRATOS DE COMPRA CON PACTO DE REVENTA ("REPOS")			
Barclays Capital Inc.			
0,070% vto. 03/04/2016 (Con fecha de 30/06/2014. Con garantía subsidiaria de KFW 2,000% vto. 01/06/2016 por valor de $6.080. El producto de los contratos repo asciende a $6.117.)	6.117	6.117	0,05
AGENCIAS DEL GOBIERNO ESTADOUNIDENSE			
Fannie Mae			
0,352% vto. 27/10/2037	$ 800	798	0,01
DEUDA DEL TESORO ESTADOUNIDENSE			
Letras del Tesoro estadounidense			
0,061% vto. 25/09/2014 (e)	3.940	3.940	0,04
0,066% vto. 11/12/2014 (f)	262	262	0,00
US Treasury Notes (e)(g)			
0,250% vto. 31/07/2015	42.509	42.556	0,35
1,375% vto. 30/06/2018	127.500	127.804	1,05
		174.562	1,44
Total Estados Unidos		2.929.297	24,09
VENEZUELA			
Petróleos de Venezuela S.A.			
5,250% vto. 12/04/2017	26.031	22.113	0,18
5,375% vto. 12/04/2027	68.210	42.563	0,35
5,500% vto. 12/04/2037	116.975	70.653	0,58
8,500% vto. 02/11/2017	120.275	112.794	0,93
9,750% vto. 17/05/2035	100	82	0,00
Bono internacional del Gobierno de Venezuela			
7,750% vto. 13/10/2019	27.700	24.099	0,20
		272.304	2,24
	ACCIONES		
FONDOS CENTRALES UTILIZADOS CON FINES DE GESTIÓN DE LA TESORERÍA			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (h)	46.202.724	462.489	3,80
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado		**$ 12.027.520**	**98,89**

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos Diversified Income Fund (Continuación)

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 el Euro-Bobl a 5 años	Largo	09/2014	849	$ 644	0,01
Futuros de septiembre sobre el Euro-Bund a 10 años	Largo	09/2014	334	634	0,00
Futuros de septiembre sobre obligaciones del Tesoro estadounidense a 5 años	Largo	09/2014	17.388	(1.920)	(0,02)
Futuros de septiembre sobre obligaciones del Tesoro estadounidense a 10 años	Largo	09/2014	3.204	660	0,01
Futuros de septiembre con títulos de deuda del Tesoro estadounidense a 20 años	Largo	09/2014	4.485	2.543	0,02
				$ 2.561	0,02
Total de instrumentos financieros derivados negociados en un Mercado Regulado				**$ 2.561**	**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 - 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-19	5,000%	20/06/2018	$ 58.200	$ 1.565	0,02
Índice CDX.EM-21	5,000%	20/06/2019	480.880	24.662	0,20
				$ 26.227	0,22

PERMUTAS FINANCIERAS DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés flotante 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	$	1.782.000	$ (2.113)	(0,02)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	1,250%	18/06/2017		750.000	(1.585)	(0,01)
A pagar	Letra a 6 meses del Banco Australiano	4,000%	18/06/2019	AUD	671.300	20.645	0,17
Por cobrar	GBP-LIBOR a 6 meses	3,500%	17/09/2044	£	133.100	(5.061)	(0,04)
Por cobrar	JPY-LIBOR a 6 meses	1,000%	18/09/2023	JPY	30.090.000	(5.428)	(0,05)
Por cobrar	JPY-LIBOR a 6 meses	1,000%	20/03/2024		1.290.000	(118)	0,00
						$ 6.340	0,05
Total instrumentos financieros derivados compensados a nivel central						**$ 32.567**	**0,27**

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 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 21	BPS	Compra	1,100%	17/09/2014	€ 50.300	$ (171)	$ (21)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	CBK	Compra	0,950%	17/09/2014	52.600	(175)	(40)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	CBK	Compra	1,000%	17/09/2014	12.000	(37)	(7)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	GST	Compra	0,950%	17/09/2014	24.200	(73)	(18)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	GST	Compra	1,100%	17/09/2014	17.600	(61)	(7)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	JPM	Compra	0,900%	17/09/2014	92.100	(278)	(87)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	JPM	Compra	0,950%	17/09/2014	61.900	(212)	(47)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	JPM	Compra	1,100%	17/09/2014	21.300	(78)	(9)	0,00
Opción de venta - Índice CDX.HY-22	BOA	Compra	0,990%	15/10/2014	$ 7.900	(25)	(16)	0,00
						$ (1.110)	$ (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 la rupia india, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	UAG	INR 62,600	17/09/2014	$ 30.150	$ (253)	$ (161)	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a la rupia india, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	HUS	62,909	17/09/2014	30.150	(253)	(136)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente al yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	DUB	JPY 99,000	20/08/2014	65.500	(376)	(126)	0,00
					$ (882)	$ (423)	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
Alcoa, Inc.	1,000%	20/06/2018	BPS	$ 8.000	$ 28	$ (547)	$ 575	0,00
Alcoa, Inc.	1,000%	20/06/2021	BPS	7.000	(409)	(657)	248	0,00
Alcoa, Inc.	1,000%	20/09/2020	HUS	100	(4)	(19)	15	0,00
Alcoa, Inc.	1,000%	20/06/2018	UAG	600	2	(38)	40	0,00
American International Group, Inc.	5,000%	20/09/2014	UAG	200	3	(28)	31	0,00
Anglo American Capital PLC	1,000%	20/03/2019	CBK	€ 8.300	(168)	(436)	268	0,00
Anglo American Capital PLC	1,000%	20/03/2019	DUB	3.800	(77)	(208)	131	0,00
Anglo American Capital PLC	1,000%	20/03/2019	MYC	8.200	(166)	(428)	262	0,00
ArcelorMittal	1,000%	20/09/2018	BPS	2.100	(119)	(333)	214	0,00
Berkshire Hathaway Finance Corp.	1,000%	20/03/2018	BRC	$ 51.400	1.366	(177)	1.543	0,01
BP Capital Markets America, Inc.	1,000%	20/09/2017	DUB	€ 5.900	195	(7)	202	0,00
BP Capital Markets America, Inc.	1,000%	20/12/2018	DUB	$ 500	13	9	4	0,00
BP Capital Markets America, Inc.	1,000%	20/09/2017	GST	12.100	289	113	176	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/12/2018	BOA	23.400	(240)	(535)	295	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/09/2017	BPS	2.700	9	(34)	43	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/06/2018	BPS	27.100	(109)	(362)	253	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2023	BPS	5.900	(395)	(248)	(147)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2015	BRC	10.000	56	(120)	176	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/09/2017	BRC	24.600	83	(592)	675	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/06/2018	BRC	13.700	(55)	(258)	203	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2020	BRC	20.000	(574)	(584)	10	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/12/2020	BRC	2.000	(78)	(68)	(10)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/09/2021	BRC	29.600	(1.456)	(1.283)	(173)	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/06/2017	CBK	900	4	(10)	14	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/09/2017	CBK	4.250	14	(91)	105	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/06/2018	CBK	8.100	(33)	(159)	126	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/09/2021	CBK	5.500	(271)	(237)	(34)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/09/2017	DUB	11.500	39	(151)	190	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/06/2018	DUB	55.600	(224)	(797)	573	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/09/2021	DUB	16.700	(821)	(739)	(82)	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/06/2017	GST	850	4	(21)	25	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/09/2017	GST	5.720	19	(73)	92	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/06/2018	GST	48.100	(193)	(888)	695	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/09/2021	GST	3.800	(187)	(168)	(19)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/09/2017	HUS	5.500	19	(69)	88	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2018	HUS	25.000	(39)	(253)	214	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/06/2018	HUS	50.200	(202)	(799)	597	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2017	MYC	2.100	13	(37)	50	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/06/2017	MYC	1.600	8	(52)	60	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2018	MYC	25.000	(39)	(253)	214	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/06/2018	MYC	69.700	(280)	(1.104)	824	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/09/2021	RYL	3.000	(148)	(126)	(22)	0,00
Caterpillar, Inc.	1,000%	20/12/2018	BRC	7.900	252	114	138	0,00
E.ON International Finance BV	1,000%	20/06/2019	SOG	€ 6.300	195	58	137	0,00
Exelon Generation Co. LLC	1,000%	20/03/2019	DUB	$ 15.000	120	(390)	510	0,00
Exelon Generation Co. LLC	1,000%	20/06/2017	GST	500	9	(35)	44	0,00
HeidelbergCement AG	5,000%	20/06/2019	BRC	€ 20.100	4.958	4.327	631	0,04
HeidelbergCement AG	5,000%	20/06/2019	FBF	12.500	3.083	2.737	346	0,02
HeidelbergCement AG	5,000%	20/12/2018	GST	5.100	1.190	1.006	184	0,01
HeidelbergCement AG	5,000%	20/06/2019	GST	2.700	666	582	84	0,00
HSBC Bank PLC	1,000%	20/03/2019	JPM	4.000	139	67	72	0,00
Jaguar Land Rover Automotive PLC	5,000%	20/06/2019	CBK	18.800	4.131	3.725	406	0,03
Jaguar Land Rover Automotive PLC	5,000%	20/06/2019	FBF	24.500	5.384	4.908	476	0,04
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/06/2021	BOA	2.700	(121)	(119)	(2)	0,00
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/06/2021	BRC	2.500	(112)	(108)	(4)	0,00
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/03/2019	CBK	15.300	(33)	(308)	275	0,00
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/06/2021	CBK	10.600	(476)	(469)	(7)	0,00
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/06/2021	DBL	4.200	(189)	(164)	(25)	0,00
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/03/2019	DUB	15.100	(33)	(306)	273	0,00
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/06/2021	DUB	2.700	(121)	(124)	3	0,00
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/06/2021	FBF	400	(18)	(16)	(2)	0,00
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/06/2021	GST	4.100	(184)	(156)	(28)	0,00
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/06/2021	JPM	5.600	(251)	(204)	(47)	0,00
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/06/2021	MYC	5.800	(260)	(250)	(10)	0,00
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/06/2021	SOG	11.400	(512)	(534)	22	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/12/2020	BRC	$ 300	3	(10)	13	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/09/2022	BRC	12.500	(14)	(458)	444	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/03/2021	CBK	29.700	221	(1.325)	1.546	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/03/2021	HUS	27.100	202	(1.161)	1.363	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/09/2022	UAG	8.900	(10)	(326)	316	0,00
Numericable Group S.A.	5,000%	20/06/2019	BRC	€ 10.000	1.548	1.112	436	0,01
Numericable Group S.A.	5,000%	20/06/2019	GST	3.000	464	329	135	0,00
Obrascon Huarte Lain S.A.	5,000%	20/09/2014	SOG	2.800	36	106	(70)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Perú	1,000%	20/03/2023	BRC	$ 7.400	(136)	(201)	65	0,00
Petrobras International Finance Co.	1,000%	20/06/2019	BRC	16.800	(890)	(870)	(20)	(0,01)
Petrobras International Finance Co.	1,000%	20/09/2015	MYC	1.300	3	(45)	48	0,00
PHH Corp.	5,000%	20/06/2019	BRC	15.100	1.478	1.311	167	0,01
PHH Corp.	5,000%	20/06/2019	CBK	4.000	392	321	71	0,00
PSEG Power LLC	1,000%	20/09/2017	GST	1.000	17	(55)	72	0,00
Renault S.A.	1,000%	20/12/2018	CBK	€ 17.900	88	(1.207)	1.295	0,00
Renault S.A.	1,000%	20/12/2018	GST	6.400	31	(407)	438	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%	20/12/2018	BOA	$ 121.300	$ 814	$ (7.317)	$ 8.131	0,01
República de Italia	1,000%	20/03/2017	DUB	7.500	76	(57)	133	0,00
República de Italia	1,000%	20/12/2018	DUB	83.200	558	(4.718)	5.276	0,00
República de Italia	1,000%	20/03/2017	HUS	15.400	157	(105)	262	0,00
República de Italia	1,000%	20/12/2018	HUS	36.300	244	(1.673)	1.917	0,00
República de Italia	1,000%	20/12/2018	MYC	45.200	303	(3.046)	3.349	0,00
Royal Bank of Scotland PLC	1,000%	20/03/2018	DUB	€ 1.000	19	(54)	73	0,00
Royal Bank of Scotland PLC	1,000%	20/03/2018	GST	$ 7.200	100	(264)	364	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2018	BOA	39.600	(617)	(760)	143	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2019	BOA	14.300	(419)	(1.042)	623	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/09/2017	BPS	11.500	(112)	(397)	285	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2019	BPS	3.000	(88)	(217)	129	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/06/2017	BRC	2.150	(17)	(142)	125	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/09/2017	BRC	12.500	(122)	(419)	297	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2019	BRC	3.000	(88)	(210)	122	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/06/2017	CBK	2.300	(18)	(105)	87	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2019	CBK	10.100	(296)	(728)	432	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/09/2022	CBK	15.000	(1.155)	(1.266)	111	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/09/2017	DUB	13.750	(134)	(458)	324	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2019	DUB	1.100	(32)	(83)	51	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/06/2017	GST	4.100	(32)	(315)	283	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/09/2017	GST	11.500	(112)	(394)	282	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2020	GST	20.000	(888)	(852)	(36)	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2023	GST	53.400	(4.417)	(3.806)	(611)	(0,04)
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/09/2017	HUS	16.175	(158)	(512)	354	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2019	HUS	4.300	(126)	(301)	175	0,00
Schaeffler Finance BV	5,000%	20/06/2019	BRC	€ 14.500	3.075	3.101	(26)	0,02
Schaeffler Finance BV	5,000%	20/06/2019	CBK	2.900	615	613	2	0,00
Bono del Gobierno de España	1,000%	20/12/2018	BOA	$ 38.600	692	(2.381)	3.073	0,01
Bono del Gobierno de España	1,000%	20/12/2018	BRC	109.200	1.958	(6.737)	8.695	0,02
Bono del Gobierno de España	1,000%	20/03/2017	MYC	55.300	893	(33)	926	0,01
Bono del Gobierno de España	1,000%	20/12/2018	MYC	45.100	809	(2.782)	3.591	0,01
Sunrise Communications Holding S.A.	5,000%	20/06/2019	FBF	€ 2.100	350	288	62	0,00
Teck Resources Ltd.	1,000%	20/03/2019	CBK	$ 10.800	(99)	(356)	257	0,00
Telefonica S.A.	1,000%	20/06/2021	BOA	€ 13.500	(253)	(1.003)	750	0,00
Telefonica S.A.	1,000%	20/06/2021	BPS	11.800	(221)	(631)	410	0,00
Telefonica S.A.	1,000%	20/06/2024	CBK	13.500	(750)	(1.673)	923	(0,01)
Telefonica S.A.	1,000%	20/06/2019	FBF	15.700	92	(393)	485	0,00
Telefonica S.A.	1,000%	20/06/2021	GST	20.900	(391)	(1.196)	805	0,00
Telefonica S.A.	1,000%	20/06/2021	SOG	27.300	(511)	(572)	61	0,00
Tesco PLC	1,000%	20/03/2019	DUB	14.400	261	58	203	0,00
Bono internacional del Gobierno de Ucrania	5,000%	20/03/2019	CBK	$ 46.800	(5.068)	(7.568)	2.500	(0,04)
Bono internacional del Gobierno de Ucrania	5,000%	20/03/2019	JPM	11.450	(1.240)	(1.985)	745	(0,01)
Unitymedia KabelBW GmbH	5,000%	20/06/2019	BPS	€ 6.400	1.225	997	228	0,01
Unitymedia KabelBW GmbH	5,000%	20/06/2019	GST	7.300	1.398	1.128	270	0,01
UPC Holding BV	5,000%	20/06/2019	BRC	16.800	2.955	2.500	455	0,02
Valeant Pharmaceuticals International	5,000%	20/06/2016	GST	$ 14.600	1.274	(230)	1.504	0,01
Bono internacional del Gobierno de Venezuela	5,000%	20/09/2017	BPS	3.150	(357)	(525)	168	0,00
Bono internacional del Gobierno de Venezuela	5,000%	20/09/2017	BRC	1.125	(128)	(149)	21	0,00
Bono internacional del Gobierno de Venezuela	5,000%	20/06/2017	CBK	3.800	(402)	(552)	150	0,00
Bono internacional del Gobierno de Venezuela	5,000%	20/09/2017	DUB	25.650	(2.910)	(3.897)	987	(0,02)
Bono internacional del Gobierno de Venezuela	5,000%	20/06/2018	DUB	4.000	(531)	(438)	(93)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Venezuela	5,000%	20/06/2018	GST	3.000	(398)	(356)	(42)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Venezuela	5,000%	20/09/2018	GST	800	(111)	(120)	9	0,00
Bono internacional del Gobierno de Venezuela	5,000%	20/09/2017	HUS	9.330	(1.059)	(1.497)	438	(0,01)
Volkswagen International Finance NV	1,000%	20/03/2018	FBF	€ 24.600	887	233	654	0,01
Volkswagen International Finance NV	1,000%	20/09/2017	GST	6.100	206	(215)	421	0,00
Wendel S.A.	5,000%	20/03/2019	BRC	3.200	770	604	166	0,01
Wendel S.A.	5,000%	20/06/2019	BRC	30.600	7.581	6.602	979	0,06
Wendel S.A.	5,000%	20/06/2019	FBF	6.100	1.511	1.303	208	0,01
Wendel S.A.	5,000%	20/03/2021	FBF	6.700	1.886	1.194	692	0,01
					$ 24.576	$ (47.321)	$ 71.897	0,20

(1) Siempre que el Subfondo 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 Subfondo (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 Subfondo 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 flotante 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	3,500%	15/03/2018	CBK	AUD 83.200	$ 1.351	$ 36	$ 1.315	0,01
A pagar	Letra a 6 meses del Banco Australiano	3,500%	15/03/2018	DUB	11.500	187	5	182	0,00
						$ 1.538	$ 41	$ 1.497	0,01

CONTRATOS SOBRE DIVISAS

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	$	1.145	AUD	1.219	BOA	$ 6	$ 0	$ 6	0,00
07/2014	AUD	4	$	4	BPS	0	0	0	0,00
07/2014		4.872		4.518	BPS	0	(81)	(81)	0,00
07/2014		51		48	BRC	0	0	0	0,00
07/2014	$	2.360	AUD	2.530	CBK	28	0	28	0,00
07/2014		6.528	BRL	14.614	JPM	102	0	102	0,00
07/2014	BRL	14.614	$	6.492	UAG	0	(139)	(139)	0,00
07/2014	$	1.906	CAD	2.071	BPS	38	0	38	0,00
07/2014	CHF	1.612	$	1.797	BPS	0	(21)	(21)	0,00
07/2014		5.322		5.928	BRC	0	(73)	(73)	0,00
07/2014		400		446	CBK	0	(5)	(5)	0,00
07/2014		2.425		2.715	GLM	0	(20)	(20)	0,00
07/2014	€	2.235		3.032	BOA	0	(28)	(28)	0,00
07/2014		35.828		48.774	BPS	0	(280)	(280)	0,00
07/2014	$	224	€	164	BPS	2	0	2	0,00
07/2014	€	13	$	17	BRC	0	0	0	0,00
07/2014	$	72.741	€	53.358	BRC	314	0	314	0,00
07/2014	€	340.071	$	463.863	BRC	0	(1.745)	(1.745)	(0,02)
07/2014	$	34	€	25	BRC	0	0	0	0,00
07/2014		13.522		9.918	CBK	57	0	57	0,00
07/2014	€	10.862	$	14.777	CBK	0	(95)	(95)	0,00
07/2014		12.059		16.416	DUB	0	(95)	(95)	0,00
07/2014	$	244.221	€	179.640	DUB	1.734	0	1.734	0,01
07/2014	€	23.089	$	31.427	FBF	0	(186)	(186)	0,00
07/2014	$	605.950	€	444.965	GLM	3.274	0	3.274	0,03
07/2014		1.211.918		889.930	HUS	6.530	0	6.530	0,05
07/2014	€	21.034	$	28.533	JPM	0	(265)	(265)	0,00
07/2014		9.196		12.514	RBC	0	(77)	(77)	0,00
07/2014		1.123.132		1.532.074	SOG	0	(5.663)	(5.663)	(0,05)
07/2014	£	149		254	BPS	0	(1)	(1)	0,00
07/2014	$	10.055	£	5.980	BRC	170	0	170	0,00
07/2014		4.358		2.560	CBK	19	0	19	0,00
07/2014	£	2.577	$	4.371	DUB	0	(36)	(36)	0,00
07/2014		2.744		4.582	GLM	0	(109)	(109)	0,00
07/2014	$	13.079	£	7.711	JPM	106	0	106	0,00
07/2014	£	4.289	$	7.215	JPM	0	(119)	(119)	0,00
07/2014	$	1.053	£	628	RBC	21	0	21	0,00
07/2014	£	582.796	$	983.141	SOG	0	(13.353)	(13.353)	(0,11)
07/2014	$	976.622	£	575.527	SOG	7.442	0	7.442	0,06
07/2014	JPY	1.860.600	$	18.136	BRC	0	(230)	(230)	0,00
07/2014	$	108.074	JPY	10.998.900	DUB	498	0	498	0,00
07/2014	JPY	9.138.300	$	89.715	JPM	0	(490)	(490)	0,00
07/2014	$	1.991	PLN	6.085	JPM	8	0	8	0,00
08/2014		1.230	AUD	1.311	BOA	4	0	4	0,00
08/2014	BRL	14.614	$	6.469	JPM	0	(94)	(94)	0,00
08/2014	CHF	5.740		6.425	GLM	0	(50)	(50)	0,00
08/2014	€	39.627		53.965	BOA	0	(298)	(298)	0,00
08/2014		29.575		40.249	BRC	0	(249)	(249)	0,00
08/2014		179.640		244.252	DUB	0	(1.736)	(1.736)	(0,02)
08/2014		453.010		616.976	GLM	0	(3.347)	(3.347)	(0,03)
08/2014		889.930		1.212.067	HUS	0	(6.545)	(6.545)	(0,05)
08/2014	£	5.523		9.400	BRC	0	(41)	(41)	0,00
08/2014		575.527		976.368	SOG	0	(7.419)	(7.419)	(0,06)
08/2014	JPY	10.998.900		108.097	DUB	0	(505)	(505)	0,00
08/2014	MXN	280.143		21.267	GLM	0	(244)	(244)	0,00
09/2014	SGD	8		6	BPS	0	0	0	0,00
09/2014		4		3	UAG	0	0	0	0,00
10/2014	$	795	ZAR	8.525	CBK	0	(8)	(8)	0,00
						$ 20.353	$ (43.647)	$ (23.294)	(0,19)

Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)	**$ 2.145**	**0,02**

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)		VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO					
Intesa Sanpaolo SpA					
1,608% vto. 11/04/2016	$	21.900	$	22.113	0,18
1,650% vto. 07/04/2015		36.400		36.471	0,30
Total certificados de depósito			**$**	**58.584**	**0,48**
Total de inversiones			**$**	**12.123.377**	**99,68**
DEPÓSITOS A UN DÍA					
ANZ National Bank					
0,000% vto. 30/06/2014	€	1	$	1	0,00
0,030% vto. 30/06/2014	$	10.159		10.159	0,08
1,951% vto. 30/06/2014	AUD	971		916	0,01

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.				
0,030% vto. 30/06/2014	$	31	$ 31	0,00
Brown Brothers Harriman & Co.				
0,000% vto. 30/06/2014	€	6	9	0,00
0,001% vto. 30/06/2014	CHF	1	1	0,00
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	745	7	0,00
0,005% vto. 30/06/2014	SGD	2	2	0,00
0,030% vto. 30/06/2014	$	28	28	0,00
0,077% vto. 30/06/2014	£	10	18	0,00
0,149% vto. 30/06/2014	SEK	6	1	0,00
0,275% vto. 30/06/2014	CAD	3	3	0,00
1,951% vto. 30/06/2014	AUD	9	8	0,00
4,650% vto. 30/06/2014	ZAR	1	0	0,00
Citibank N.A.				
0,030% vto. 30/06/2014	$	31	31	0,00
DBS Bank Ltd.				
0,030% vto. 30/06/2014		27.853	27.853	0,23
Deutsche Bank AG				
0,030% vto. 30/06/2014		8.871	8.871	0,07
1,951% vto. 30/06/2014	AUD	3.093	2.919	0,03
DnB NORBank ASA				
0,000% vto. 30/06/2014	€	9	12	0,00
0,077% vto. 30/06/2014	£	1.515	2.590	0,02
HSBC Bank				
0,005% vto. 30/06/2014	SGD	2	1	0,00
0,077% vto. 30/06/2014	£	1.829	3.127	0,03
JPMorgan Chase & Co.				
0,030% vto. 30/06/2014	$	6	6	0,00
4,650% vto. 30/06/2014	ZAR	17	2	0,00
National Australia Bank Ltd.				
0,000% vto. 30/06/2014	€	915	1.252	0,01
Nordea Bank AB				
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	106.692	1.053	0,01
Sumitomo Mitsui Banking Corp.				
0,000% vto. 30/06/2014	€	1.727	2.365	0,02
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	37.080	366	0,00
Total depósitos a un día			**$ 61.632**	**0,51**
Otros activos y pasivos circulantes			**$ (22.674)**	**(0,19)**
Activo Neto			**$ 12.162.335**	**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 $33.729 se encuentran pignorados o entregados al 30 de junio 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 del premercado (operación con la condición "si, cómo y cuándo se emita", del inglés "when issued").

(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 $130.337 y posiciones de liquidez por importe de $1.175 se encuentran pignorados a 30 de junio de 2014 en garantía de permutas financieras compensadas a nivel central.

(f) Valores con un valor total de mercado de $262 y posiciones de liquidez por un valor de $28.001 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 30 de junio de 2014.

(g) Valores con un valor total de mercado de $31.817 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 30 de junio de 2014.

(h) El Diversified Income Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.

(i) Cálculos del valor razonable[1]

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 30 de junio de 2014 para valorar los activos y pasivos del Subfondo:[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	$ 683.647	$ 11.234.387	$ 109.486	$ 12.027.520
Depósitos en entidades de crédito	0	58.584	0	58.584
Instrumentos financieros derivados[4]	2.561	33.438	1.274	37.273
Totales	**$ 686.208**	**$ 11.326.409**	**$ 110.760**	**$ 12.123.377**

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 30 de junio 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 30-jun-2014	Variación neta de la plusvalía/ (minusvalía) latente en instrumentos financieros en cartera a 30-jun-2014[6]
Valores mobiliarios	$ 119.152	$ 24.527	$ (19.177)	$ (85)	$ 849	$ 2.677	$ (18.457)	$ 109.486	$ 2.423
Instrumentos financieros derivados[4]	1.416	0	0	0	0	(142)	0	1.274	(120)
Totales	**$ 120.568**	**$ 24.527**	**$ (19.177)**	**$ (85)**	**$ 849**	**$ 2.535**	**$ (18.457)**	**$ 110.760**	**$ 2.303**

[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 30 de junio 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.

[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 instrumentos financieros en cartera al cierre del período puede deberse a un instrumento financiero que ya no se encuentra en cartera o que fue clasificado como Nivel 3 al cierre del período.

A 30 de junio de 2014, la Clase E SGD (Hedged) mantenía abiertos los siguientes contratos sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
09/2014	$ 200	SGD 250	BPS	$ 0	$ 0	$ 0	0,00
09/2014	488	614	BRC	4	0	4	0,00
09/2014	487	612	DUB	4	0	4	0,00
09/2014	488	614	FBF	5	0	5	0,00
09/2014	85	106	HUS	1	0	1	0,00
09/2014	487	612	UAG	4	0	4	0,00
				$ 18	$ 0	$ 18	0,00

A 30 de junio de 2014, la Clase M Retail AUD (Hedged) mantenía abiertos los siguientes contratos sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	$ 2.644	AUD 2.867	BOA	$ 63	$ 0	$ 63	0,00
07/2014	AUD 3.792	$ 3.581	BOA	2	0	2	0,00
07/2014	1.557	1.466	BPS	0	(3)	(3)	0,00
07/2014	$ 3.580	AUD 3.868	BPS	70	0	70	0,00
07/2014	AUD 328	$ 306	BRC	0	(2)	(2)	0,00
07/2014	$ 538	AUD 583	BRC	13	0	13	0,00
07/2014	62	67	CBK	1	0	1	0,00
07/2014	2.550	2.767	DUB	62	0	62	0,00
07/2014	AUD 3.792	$ 3.577	DUB	0	(2)	(2)	0,00
07/2014	$ 57	AUD 61	RBC	0	0	0	0,00
07/2014	2.555	2.767	SOG	57	0	57	0,00
07/2014	AUD 3.792	$ 3.575	SOG	0	(4)	(4)	0,00
07/2014	$ 259	AUD 281	UAG	6	0	6	0,00
08/2014	3.572	3.792	BOA	0	(3)	(3)	0,00
08/2014	2.462	2.625	BPS	8	0	8	0,00
08/2014	AUD 123	$ 115	BRC	0	(1)	(1)	0,00
08/2014	$ 94	AUD 100	BRC	0	0	0	0,00
08/2014	3.568	3.792	DUB	1	0	1	0,00
08/2014	3.566	3.792	SOG	3	0	3	0,00
				$ 286	$ (15)	$ 271	0,00

A 30 de junio de 2014, la Clase Institutional CAD (Hedged) mantenía abiertos los siguientes contratos sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	$ 317	CAD 344	BOA	$ 6	$ 0	$ 6	0,00
07/2014	CAD 54	$ 49	BPS	0	(1)	(1)	0,00
07/2014	$ 7.396	CAD 8.050	BRC	161	0	161	0,00
07/2014	CAD 9.793	$ 9.183	CBK	0	(12)	(12)	0,00
07/2014	$ 8.540	CAD 9.303	CBK	193	0	193	0,01
07/2014	8.211	8.945	DUB	187	0	187	0,00
07/2014	CAD 9.345	$ 8.761	FBF	0	(12)	(12)	0,00
07/2014	6.960	6.527	GLM	0	(7)	(7)	0,00
07/2014	$ 8.544	CAD 9.303	RBC	190	0	190	0,00
07/2014	CAD 9.793	$ 9.184	UAG	0	(10)	(10)	0,00
08/2014	$ 177	CAD 190	BOA	2	0	2	0,00
08/2014	9.175	9.793	CBK	11	0	11	0,00

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
08/2014	$	8.754	CAD	9.345	FBF	$ 11	$ 0	$ 11	0,00
08/2014		6.522		6.960	GLM	7	0	7	0,00
08/2014		9.177		9.793	UAG	9	0	9	0,00
						$ 777	$ (42)	$ 735	0,01

A 30 de junio de 2014, la Clase Institutional CHF (Hedged) mantenía abiertos los siguientes contratos sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	$	65.046	CHF	58.308	BOA	$ 705	$ 0	$ 705	0,01
07/2014	CHF	47.128	$	52.849	BOA	0	(295)	(295)	0,00
07/2014		62.970		70.318	BPS	0	(690)	(690)	(0,01)
07/2014	$	5.459	CHF	4.903	BPS	70	0	70	0,00
07/2014		3.094		2.769	BRC	29	0	29	0,00
07/2014	CHF	49.012	$	54.786	BRC	0	(482)	(482)	0,00
07/2014	$	69.220	CHF	61.949	CBK	637	0	637	0,00
07/2014		65.224		58.586	UAG	841	0	841	0,01
07/2014	CHF	27.406	$	30.738	UAG	0	(166)	(166)	0,00
08/2014	$	53.892	CHF	48.048	BOA	306	0	306	0,00
08/2014		70.338		62.970	BPS	691	0	691	0,01
08/2014	CHF	26	$	29	BRC	0	0	0	0,00
08/2014	$	54.802	CHF	49.012	BRC	483	0	483	0,00
08/2014		30.747		27.406	UAG	167	0	167	0,00
						$ 3.929	$ (1.633)	$ 2.296	0,02

A 30 de junio 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) y la Clase R EUR (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	€	357.811	$	486.446	BOA	$ 0	$ (3.451)	$ (3.451)	(0,03)
07/2014	$	87.979	€	64.479	BOA	302	0	302	0,00
07/2014		1.942.880		1.424.452	BPS	7.409	0	7.409	0,06
07/2014	€	29.527	$	40.120	BPS	0	(305)	(305)	0,00
07/2014		82.179		111.841	BRC	0	(674)	(674)	0,00
07/2014	$	69.856		51.347	BRC	446	0	446	0,00
07/2014		19		14	CBK	0	0	0	0,00
07/2014		1.940.633		1.424.876	DUB	10.235	0	10.235	0,08
07/2014	€	1.475.286	$	2.005.061	DUB	0	(14.827)	(14.827)	(0,12)
07/2014		1.421.485		1.939.048	FBF	0	(7.179)	(7.179)	(0,06)
07/2014		4.755		6.476	GLM	0	(35)	(35)	0,00
07/2014	$	1.957.709	€	1.429.448	GLM	0	(580)	(580)	0,00
07/2014		1.647.698		1.211.582	HUS	11.141	0	11.141	0,09
07/2014	€	1.538.673	$	2.091.826	JPM	0	(14.849)	(14.849)	(0,12)
07/2014	$	32.298	€	23.798	RBC	285	0	285	0,00
07/2014	€	399.526	$	544.793	UAG	0	(2.218)	(2.218)	(0,02)
08/2014	$	484.859	€	356.600	BOA	3.446	0	3.446	0,03
08/2014	€	271	$	369	BPS	0	(2)	(2)	0,00
08/2014	$	4.959	€	3.648	BPS	37	0	37	0,00
08/2014	€	739	$	1.005	BRC	0	(7)	(7)	0,00
08/2014	$	7.657	€	5.616	BRC	32	0	32	0,00
08/2014		2.005.305		1.475.286	DUB	14.857	0	14.857	0,12
08/2014		1.939.304		1.421.485	FBF	7.187	0	7.187	0,06
08/2014		1.548.856		1.139.147	JPM	11.019	0	11.019	0,09
09/2014		543.273		399.526	JPM	3.868	0	3.868	0,03
09/2014		544.912		399.526	UAG	2.230	0	2.230	0,02
						$ 72.494	$ (44.127)	$ 28.367	0,23

A 30 de junio 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:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	$	510.306	£	303.392	BOA	$ 8.449	$ 0	$ 8.449	0,07
07/2014	£	308.594	$	523.818	BOA	0	(3.831)	(3.831)	(0,03)
07/2014		306		516	BPS	0	(8)	(8)	0,00
07/2014	$	510.760	£	303.332	BPS	7.891	0	7.891	0,06
07/2014	£	300.115	$	510.547	BRC	0	(2.604)	(2.604)	(0,02)
07/2014	$	558.541	£	333.726	BRC	12.080	0	12.080	0,10
07/2014	£	287.313	$	488.289	DUB	0	(2.973)	(2.973)	(0,02)
07/2014	$	152.276	£	91.121	GLM	3.527	0	3.527	0,03
07/2014		104.822		62.724	RBC	2.428	0	2.428	0,02
07/2014	£	197.968	$	336.763	UAG	0	(1.732)	(1.732)	(0,01)
08/2014	$	534.301	£	314.838	BOA	3.873	0	3.873	0,03
08/2014	£	858	$	1.459	BPS	0	(8)	(8)	0,00
08/2014	$	87	£	51	BPS	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
08/2014	$ 509.322	£ 299.450	BRC	$ 2.548	$ 0	$ 2.548	0,02
08/2014	488.165	287.313	DUB	2.959	0	2.959	0,02
08/2014	336.676	197.968	UAG	1.723	0	1.723	0,01
				$ 45.479	$ (11.156)	$ 34.323	0,28

A 30 de junio de 2014, la Clase Institutional SEK (Hedged) mantenía abiertos los siguientes contratos sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	SEK 307	$ 46	BPS	$ 0	$ 0	$ 0	0,00
07/2014	$ 20.607	SEK 136.999	BRC	0	(115)	(115)	0,00
07/2014	18.831	125.160	DUB	0	(109)	(109)	0,00
07/2014	14.900	98.991	GLM	0	(93)	(93)	0,00
07/2014	18.107	120.346	MSC	0	(105)	(105)	0,00
08/2014	396	2.657	BOA	1	0	1	0,00
08/2014	SEK 192	$ 29	BRC	0	0	0	0,00
				$ 1	$ (422)	$ (421)	0,00

A 30 de junio 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) 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 0,146% en base al importe nocional de la divisa recibida	02/08/2014	BPS	€ 140.193	$ 190.901	$ 1.023	$ 0	$ 1.023	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 0,037% en base al importe nocional de la divisa recibida	02/07/2015	GLM	160.377	219.580	1.112	0	1.112	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	160.377	219.580	981	0	981	0,01
						$ 3.116	$ 0	$ 3.116	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.

(j) Contratos de venta con pacto de recompra ("repos inversos") a 30 de junio 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	(0,750%)	05/06/2014	05/06/2016	$ 1.197	$ (1.197)	(0,01)
CFR	(0,500%)	25/10/2013	25/10/2015	€ 2.565	(3.479)	(0,03)
CFR	(0,500%)	31/12/2013	30/12/2015	4.471	(6.090)	(0,05)
CFR	(0,500%)	13/03/2014	23/01/2016	4.320	(5.892)	(0,05)
CFR	(0,500%)	15/05/2014	13/05/2016	6.939	(9.494)	(0,08)
SBI	(1,000%)	24/04/2014	23/04/2016	$ 2.567	(2.562)	(0,02)
SBI	(0,500%)	13/05/2014	12/05/2016	5.084	(5.081)	(0,04)
					$ (33.795)	(0,28)

(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 30 de junio de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/Pignorada	Exposiciones netas[1]
BOA	$ 9.099	$ (5.750)	$ 3.349
BPS	15.271	1.800	17.071
BRC	32.470	(33.290)	(820)
CBK	(1.174)	1.302	128
DBL	(189)	0	(189)
DUB	6.713	7.551	14.264
FBF	13.001	(13.380)	(379)
GLM	4.416	9.940	14.356
GST	(1.271)	0	(1.271)
HUS	10.025	(90)	9.935
JPM	(2.209)	1.740	(469)
MSB	0	260	260
MSC	(105)	(1.170)	(1.275)
MYC	1.284	(4.335)	(3.051)
RBC	2.847	(1.920)	927
RYL	(148)	(60)	(208)
SOG	(19.729)	5.670	(14.059)
UAG	549	0	549

[1] La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. Esta información puede ampliarse consultando la nota 2(a) de la Memoria relativa a estas Cuentas Semestrales.

Principales cambios en la composición de la cartera
Diversified Income Fund

30 de junio de 2014 (sin auditar)

DESCRIPCIÓN		ACCIONES	COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2014			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		258.563.774	$ 2.588.167
		PAR (000S)	
Fiat Finance & Trade S.A. 7,000% vto. 23/03/2017	€	64.100	98.003
UBS AG 7,250% vto. 22/02/2022	$	62.065	68.308
Russian Agricultural Bank OJSC Via RSHB Capital S.A. 5,298% vto. 27/12/2017		57.600	60.078
Finmeccanica Finance S.A. 8,000% vto. 16/12/2019	£	30.550	58.563
Banco Popular Espanol S.A. 11,500% vto. 29/10/2049	€	37.200	57.537
Telecom Italia SpA 6,375% vto. 24/06/2019	£	30.950	55.802
Brunswick Rail Finance Ltd. 6,500% vto. 01/11/2017	$	54.900	55.591
Telecom Italia SpA 5,375% vto. 29/01/2019	€	35.000	53.350
Bankia S.A. 3,500% vto. 17/01/2019		37.600	51.654
Petrobras International Finance Co. 6,750% vto. 27/01/2041	$	54.200	50.984
VimpelCom Holdings BV 7,504% vto. 01/03/2022		46.000	49.292
BPE Financiaciones S.A. 2,500% vto. 01/02/2017	€	33.700	46.028
Credit Agricole S.A. 7,875% vto. 29/01/2049	$	42.109	44.716
Bono internacional del Gobierno de Grecia 4,500% vto. 08/11/2016	JPY	4.730.000	44.661
Borets Finance Ltd. 7,625% vto. 26/09/2018	$	40.200	40.475
Southern Copper Corp. 5,250% vto. 08/11/2042		44.800	37.297
Bono del Gobierno de Eslovenia 4,750% vto. 10/05/2018		34.700	36.794
		ACCIONES	
Nationwide Building Society		185.250	36.498
		PAR (000S)	
Vnesheconombank Via VEB Finance PLC 5,375% vto. 13/02/2017	$	33.480	34.647

DESCRIPCIÓN		ACCIONES	PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2014			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		234.766.735	$ 2.350.000
		PAR (000S)	
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,250% vto. 31/07/2015	$	309.491	309.889
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
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
SLM Corp. 6,250% vto. 25/01/2016		67.150	72.606
Dolphin Energy Ltd. 5,500% vto. 15/12/2021		55.400	63.524
Bear Stearns Cos. LLC 7,250% vto. 01/02/2018		50.650	60.623
Provincia de Ontario 3,150% vto. 02/06/2022	CAD	64.700	59.486
Bank Nederlandse Gemeenten 2,500% vto. 23/01/2023	$	62.300	58.904
Bono internacional del Gobierno de México 7,250% vto. 15/12/2016	MXN	714.970	58.556
Bono internacional del Gobierno de México 6,000% vto. 18/06/2015		722.100	56.335
Orion Engineered Carbons Bondco GmbH 10,000% vto. 15/06/2018	€	32.220	48.997
BPE Financiaciones S.A. 2,500% vto. 01/02/2017		33.700	46.180
BBVA Bancomer S.A. 4,500% vto. 10/03/2016	$	43.700	46.034
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A. 8,625% vto. 28/04/2034		40.200	44.295
Verizon Communications, Inc. 4,500% vto. 15/09/2020		38.200	41.927
QNB Finance Ltd. 3,375% vto. 22/02/2017		39.995	41.795
BBVA US Senior SAU 4,664% vto. 09/10/2015		39.500	41.517

(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.

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos
Diversified Income Duration Hedged 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	$	200	$ 214	0,01
5,000% vto. 07/04/2018		1.600	1.744	0,06
Goodman Funding Pty Ltd.				
6,375% vto. 12/11/2020		3.900	4.540	0,16
6,375% vto. 15/04/2021		600	699	0,02
Macquarie Group Ltd.				
6,250% vto. 14/01/2021		100	115	0,00
Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd.				
5,125% vto. 22/02/2021		1.300	1.445	0,05
Virgin Australia 2013-1B Trust				
6,000% vto. 23/10/2020		574	601	0,02
			9.358	0,32
AUSTRIA				
Hypo Alpe-Adria-Bank International AG				
2,750% vto. 12/08/2015	CHF	2.300	2.504	0,09
2,875% vto. 15/10/2014		650	726	0,03
4,250% vto. 31/10/2016	€	8.600	11.332	0,38
4,375% vto. 24/01/2017		24.900	32.737	1,11
Sappi Papier Holding GmbH				
7,750% vto. 15/07/2017	$	7.200	8.046	0,27
			55.345	1,88
BAHRÉIN				
Bahrain Government International Bond				
5,500% vto. 31/03/2020		100	110	0,00
BÉLGICA				
KBC Bank NV				
8,000% vto. 25/01/2023		16.600	18.982	0,65
KBC Groep NV				
5,625% vto. 29/03/2049	€	1.950	2.695	0,09
			21.677	0,74
BERMUDAS				
Ooredoo International Finance Ltd.				
4,750% vto. 16/02/2021	$	8.900	9.692	0,33
BRASIL				
Banco do Brasil S.A.				
3,750% vto. 25/07/2018	€	6.500	9.354	0,32
3,875% vto. 10/10/2022	$	12.800	12.064	0,41
9,000% vto. 31/12/2049		1.500	1.487	0,05
Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social				
3,375% vto. 26/09/2016		12.000	12.435	0,42
4,000% vto. 14/04/2019		12.200	12.414	0,42
4,125% vto. 15/09/2017	€	2.000	2.927	0,10
6,369% vto. 16/06/2018	$	11.200	12.628	0,43
6,500% vto. 10/06/2019		6.600	7.458	0,25
Banco Santander Brasil S.A.				
4,250% vto. 14/01/2016		1.000	1.045	0,04
4,625% vto. 13/02/2017		8.100	8.657	0,29
Banco Votorantim S.A.				
5,250% vto. 11/02/2016		6.200	6.495	0,22
BM&FBovespa S.A.				
5,500% vto. 16/07/2020		11.200	12.236	0,42
Braskem Finance Ltd.				
5,750% vto. 15/04/2021		2.900	3.046	0,10
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F				
10,000% vto. 01/01/2017	BRL	30.000	13.189	0,45
Centrais Eletricas Brasileiras S.A.				
6,875% vto. 30/07/2019	$	15.700	17.506	0,59
Petrobras Global Finance BV				
6,250% vto. 17/03/2024		200	213	0,01
Petrobras International Finance Co.				
5,375% vto. 27/01/2021		17.500	18.327	0,62
5,750% vto. 20/01/2020		4.700	5.035	0,17
6,750% vto. 27/01/2041		21.190	21.932	0,74
6,875% vto. 20/01/2040		400	423	0,02
Vale Overseas Ltd.				
4,375% vto. 11/01/2022	$	4.800	$ 4.952	0,17
4,625% vto. 15/09/2020		3.200	3.452	0,12
5,625% vto. 15/09/2019		10.000	11.297	0,38
6,875% vto. 21/11/2036		3.500	3.892	0,13
8,250% vto. 17/01/2034		1.700	2.134	0,07
			204.598	6,94
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS				
Gerdau Trade, Inc.				
5,750% vto. 30/01/2021		400	429	0,02
Gold Fields Orogen Holding BVI Ltd.				
4,875% vto. 07/10/2020		14.600	13.505	0,46
GTL Trade Finance, Inc.				
5,893% vto. 29/04/2024		16.530	17.381	0,59
Rosneft Finance S.A.				
6,625% vto. 20/03/2017		2.800	3.080	0,10
7,250% vto. 02/02/2020		5.500	6.291	0,21
7,500% vto. 18/07/2016		5.000	5.494	0,19
7,875% vto. 13/03/2018		6.700	7.680	0,26
			53.860	1,83
CANADÁ				
Air Canada 2013-1 Class A Pass-Through Trust				
4,125% vto. 15/05/2025		1.269	1.285	0,04
Novelis, Inc.				
3,750% vto. 10/03/2017		485	486	0,02
			1.771	0,06
ISLAS CAIMÁN				
AIMCO CLO				
0,478% vto. 20/10/2019		442	440	0,01
ALM V Ltd.				
1,454% vto. 13/02/2023		1.700	1.700	0,06
Bacchus Ltd.				
0,468% vto. 20/01/2019		368	368	0,01
DP World Sukuk Ltd.				
6,250% vto. 02/07/2017		200	222	0,01
Dryden Senior Loan Fund				
1,396% vto. 15/01/2022		990	990	0,03
ING Investment Management CLO III Ltd.				
0,479% vto. 13/12/2020		572	568	0,02
IPIC GMTN Ltd.				
5,500% vto. 01/03/2022		2.000	2.302	0,08
LCM X LP				
1,486% vto. 15/04/2022		3.500	3.501	0,12
Odebrecht Drilling Norbe VIII/IX Ltd.				
6,350% vto. 30/06/2021		12.425	13.419	0,46
UPCB Finance III Ltd.				
6,625% vto. 01/07/2020		2.300	2.461	0,08
UPCB Finance Ltd.				
7,625% vto. 15/01/2020	€	5.700	8.312	0,28
UPCB Finance V Ltd.				
7,250% vto. 15/11/2021	$	850	939	0,03
UPCB Finance VI Ltd.				
6,875% vto. 15/01/2022		950	1.042	0,04
			36.264	1,23
CHILE				
Banco Santander Chile				
3,875% vto. 20/09/2022		14.850	15.014	0,51
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro S.A.				
4,750% vto. 04/02/2024		1.000	1.059	0,04
			16.073	0,55
COLOMBIA				
Ecopetrol S.A.				
7,375% vto. 18/09/2043		300	371	0,01
7,625% vto. 23/07/2019		10.000	12.263	0,42
			12.634	0,43
DINAMARCA				
Danske Bank A/S				
5,750% vto. 31/10/2049	€	500	713	0,02
FRANCIA				
AXA S.A.				
8,600% vto. 15/12/2030	$	600	$ 808	0,03
Banque PSA Finance S.A.				
4,250% vto. 25/02/2016	€	3.600	5.139	0,17
4,375% vto. 04/04/2016	$	9.150	9.516	0,32
6,000% vto. 16/07/2014	€	800	1.097	0,04
BPCE S.A.				
4,000% vto. 15/04/2024	$	3.000	3.069	0,10
12,500% vto. 29/08/2049		2.000	2.760	0,09
12,500% vto. 29/09/2049	€	9.000	17.316	0,59
CNP Assurances				
6,000% vto. 14/09/2040		500	785	0,03
6,875% vto. 30/09/2041		8.000	13.281	0,45
7,375% vto. 30/09/2041	£	1.500	2.975	0,10
Credit Agricole S.A.				
6,500% vto. 29/04/2049	€	4.900	7.124	0,24
7,500% vto. 29/04/2049	£	1.100	1.958	0,07
7,875% vto. 29/01/2049	$	2.200	2.406	0,08
8,125% vto. 19/09/2033		15.470	17.663	0,60
Electricite de France S.A.				
5,250% vto. 29/01/2049		8.700	8.897	0,30
5,625% vto. 29/12/2049		8.400	8.783	0,30
Europcar Groupe S.A.				
11,500% vto. 15/05/2017	€	7.000	11.045	0,38
Lafarge S.A.				
6,625% vto. 29/11/2018		500	804	0,03
6,750% vto. 16/12/2019		4.500	7.401	0,25
10,000% vto. 30/05/2017	£	4.700	9.541	0,32
Numericable Group S.A.				
4,875% vto. 15/05/2019	$	500	514	0,02
5,375% vto. 15/05/2022	€	1.300	1.892	0,06
5,625% vto. 15/05/2024		5.400	7.920	0,27
6,000% vto. 15/05/2022	$	1.500	1.562	0,05
6,250% vto. 15/05/2024		300	314	0,01
			144.570	4,90
ALEMANIA				
Deutsche Bank AG				
6,000% vto. 31/05/2049	€	1.900	2.615	0,09
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG				
7,375% vto. 02/04/2072		5.750	8.896	0,30
KP Germany Erste GmbH				
11,625% vto. 15/07/2017		1.500	2.321	0,08
Orion Engineered Carbons Bondco GmbH				
10,000% vto. 15/06/2018		400	591	0,02
RWE AG				
7,000% vto. 29/03/2049	£	200	372	0,01
7,000% vto. 12/10/2072	$	12.900	14.320	0,49
Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG				
5,750% vto. 15/01/2023	€	2.400	3.594	0,12
6,250% vto. 15/01/2029		400	629	0,02
			33.338	1,13
GRECIA				
Bono internacional del Gobierno de Grecia				
3,800% vto. 08/08/2017	JPY	262.000	2.433	0,08
4,500% vto. 08/11/2016		1.130.000	10.920	0,37
4,500% vto. 03/07/2017		230.000	2.180	0,07
5,000% vto. 22/08/2016		692.200	6.761	0,23
5,250% vto. 01/02/2016		148.800	1.476	0,05
Hellenic Railways Organization S.A.				
4,028% vto. 17/03/2017	€	5.700	7.439	0,25
4,500% vto. 06/12/2016	JPY	109.300	1.048	0,04
			32.257	1,09
GUERNSEY				
Doric Nimrod Air Finance Alpha Ltd. 2012-1 Class A Pass-Through Trust				
5,125% vto. 30/11/2022	$	4.080	4.386	0,15
INDIA				
Reliance Holding USA, Inc.				
4,500% vto. 19/10/2020		3.200	3.345	0,11
5,400% vto. 14/02/2022		2.300	2.488	0,09
			5.833	0,20

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
INDONESIA				
Bono internacional del Gobierno de Indonesia				
6,875% vto. 09/03/2017	$	4.300	$ 4.854	0,17
6,875% vto. 17/01/2018		2.800	3.216	0,11
Majapahit Holding BV				
7,750% vto. 20/01/2020		7.575	8.901	0,30
8,000% vto. 07/08/2019		1.600	1.896	0,06
Perusahaan Listrik Negara PT				
5,500% vto. 22/11/2021		5.400	5.697	0,19
			24.564	0,83
IRLANDA				
VALORES CON GARANTÍA DE ACTIVOS (ABS)				
Avoca CLO VIII Ltd.				
0,648% vto. 15/10/2023	€	493	662	0,02
LightPoint Pan-European CLO PLC				
0,595% vto. 31/01/2022		363	490	0,02
Magi Funding PLC				
0,677% vto. 11/04/2021		3.061	4.158	0,14
Mercator CLO I PLC				
0,597% vto. 12/10/2023		14	19	0,00
Mercator CLO II PLC				
0,556% vto. 18/02/2024		2.711	3.675	0,12
RMF Euro CDO IV PLC				
0,638% vto. 11/09/2022		233	317	0,01
			9.321	0,31
PRÉSTAMOS BANCARIOS TITULIZADOS (BLO)				
Grifols S.A.				
3,150% vto. 27/02/2021	$	3.491	3.491	0,12
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
AerCap Ireland Capital Ltd.				
3,750% vto. 15/05/2019		2.400	2.421	0,08
4,500% vto. 15/05/2021		2.400	2.445	0,08
AK Transneft OJSC Via TransCapitalInvest Ltd.				
8,700% vto. 07/08/2018		24.600	29.397	1,00
Borets Finance Ltd.				
7,625% vto. 26/09/2018		14.800	15.022	0,51
Brunswick Rail Finance Ltd.				
6,500% vto. 01/11/2017		14.900	15.049	0,51
EuroChem Mineral & Chemical Co. OJSC via EuroChem GI Ltd.				
5,125% vto. 12/12/2017		4.800	4.848	0,16
Metalloinvest Finance Ltd.				
6,500% vto. 21/07/2016		400	420	0,01
Novatek OAO via Novatek Finance Ltd.				
4,422% vto. 13/12/2022		1.200	1.126	0,04
6,604% vto. 03/02/2021		13.700	14.762	0,50
OJSC Novolipetsk Steel via Steel Funding Ltd.				
4,450% vto. 19/02/2018		7.300	7.245	0,25
Phosagro OAO via Phosagro Bond Funding Ltd.				
4,204% vto. 13/02/2018		200	199	0,01
Rosneft Oil Co. via Rosneft International Finance Ltd.				
3,149% vto. 06/03/2017		1.100	1.104	0,04
Russian Railways via RZD Capital PLC				
5,700% vto. 05/04/2022		15.200	15.965	0,54
5,739% vto. 03/04/2017		5.000	5.400	0,18
7,487% vto. 25/03/2031	£	4.000	7.352	0,25
Vimpel Communications Via VIP Finance Ireland Ltd. OJSC				
6,493% vto. 02/02/2016	$	9.100	9.601	0,33
7,748% vto. 02/02/2021		6.600	7.277	0,25
9,125% vto. 30/04/2018		400	459	0,02
Vnesheconombank Via VEB Finance PLC				
5,375% vto. 13/02/2017		11.100	11.655	0,39
5,942% vto. 21/11/2023		1.200	1.213	0,04
6,025% vto. 05/07/2022		6.400	6.608	0,22
6,902% vto. 09/07/2020		6.400	6.960	0,24
			166.528	5,65

DESCRIPCIÓN		ACCIONES	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
FONDOS QUE SE NEGOCIAN EN BOLSA				
PIMCO US Dollar Short Maturity Source UCITS ETF (a)		1.256.000	$ 127.070	4,31
Total Irlanda			306.410	10,39
		PAR (000S)		
ISRAEL				
Israel Electric Corp. Ltd.				
7,250% vto. 15/01/2019		400	457	0,02
ITALIA				
Banco Popolare SC				
2,375% vto. 22/01/2018	€	1.800	2.471	0,08
3,500% vto. 14/03/2019		8.525	12.099	0,41
Grecale RMBS Srl				
0,832% vto. 27/01/2061		4.600	6.094	0,21
Indesit Co. SpA				
4,500% vto. 26/04/2018		700	1.010	0,03
Intesa Sanpaolo SpA				
2,375% vto. 13/01/2017	$	5.400	5.485	0,19
5,017% vto. 26/06/2024		4.000	4.055	0,14
6,500% vto. 24/02/2021		21.845	25.873	0,88
Telecom Italia SpA				
5,375% vto. 29/01/2019	€	21.800	33.297	1,13
6,375% vto. 24/06/2019	£	5.900	11.027	0,37
			101.411	3,44
JERSEY, ISLAS DEL CANAL				
Petrofac Ltd.				
3,400% vto. 10/10/2018	$	1.200	1.247	0,04
JORDANIA				
Jordan Government International Bond				
3,875% vto. 12/11/2015		300	302	0,01
KAZAJISTÁN				
Tengizchevroil Finance Co. SARL				
6,124% vto. 15/11/2014		130	132	0,00
LUXEMBURGO				
Altice S.A.				
7,250% vto. 15/05/2022	€	800	1.164	0,04
7,750% vto. 15/05/2022	$	1.700	1.819	0,06
ArcelorMittal				
4,250% vto. 05/08/2015		3.800	3.914	0,13
Fiat Finance & Trade S.A.				
7,000% vto. 23/03/2017	€	6.000	9.033	0,31
7,750% vto. 17/10/2016		10.000	15.143	0,51
Finmeccanica Finance S.A.				
8,000% vto. 16/12/2019	£	9.400	18.801	0,64
Gazprom Neft OAO Via GPN Capital S.A.				
4,375% vto. 19/09/2022	$	200	187	0,01
6,000% vto. 27/11/2023		28.100	28.978	0,98
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.				
3,850% vto. 06/02/2020		400	391	0,01
6,510% vto. 07/03/2022		4.500	4.898	0,17
7,288% vto. 16/08/2037		2.800	3.136	0,11
8,146% vto. 11/04/2018		600	692	0,02
9,250% vto. 23/04/2019		23.300	28.397	0,96
INEOS Group Holdings S.A.				
6,125% vto. 15/08/2018		800	831	0,03
6,500% vto. 15/08/2018 (b)	€	9.700	13.878	0,47
Millicom International Cellular S.A.				
6,625% vto. 15/10/2021	$	1.500	1.620	0,06
Russian Agricultural Bank OJSC Via RSHB Capital S.A.				
5,100% vto. 25/07/2018		5.600	5.712	0,19
5,298% vto. 27/12/2017		19.600	20.235	0,69
6,299% vto. 15/05/2017		500	530	0,02
Sberbank of Russia Via SB Capital S.A.				
3,352% vto. 15/11/2019	€	300	411	0,01
4,950% vto. 07/02/2017	$	5.300	5.607	0,19
5,180% vto. 28/06/2019		3.200	3.356	0,11
5,400% vto. 24/03/2017		10.700	11.409	0,39
5,717% vto. 16/06/2021		300	316	0,01

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
6,125% vto. 07/02/2022	$	7.400	$ 7.946	0,27
Severstal OAO Via Steel Capital S.A.				
4,450% vto. 19/03/2018		9.200	9.131	0,31
6,700% vto. 25/10/2017		300	322	0,01
Telenet Finance V Luxembourg S.C.A.				
6,250% vto. 15/08/2022	€	5.700	8.595	0,29
Wind Acquisition Finance S.A.				
4,000% vto. 15/07/2020 (c)		12.300	16.819	0,57
7,250% vto. 15/02/2018	$	1.700	1.798	0,06
7,375% vto. 15/02/2018	€	2.400	3.475	0,12
7,375% vto. 23/04/2021	$	5.600	5.992	0,20
			234.536	7,95
ISLAS MARSHALL				
Nakilat, Inc.				
6,067% vto. 31/12/2033		11.200	12.389	0,42
Seadrill Ltd.				
4,000% vto. 21/02/2021		1.400	1.393	0,05
			13.782	0,47
MÉXICO				
América Móvil SAB de C.V.				
5,125% vto. 06/09/2073	€	5.700	8.380	0,28
6,375% vto. 06/09/2073		1.100	1.715	0,06
Banco Santander México S.A. Institución de Banca Múltiple Grupo Financiero Santander				
4,125% vto. 09/11/2022	$	16.560	16.850	0,57
Cemex SAB de C.V.				
9,500% vto. 15/06/2018		500	575	0,02
Desarrolladora Homex SAB de C.V.				
7,500% vto. 28/09/2015 (d)		420	65	0,00
Bono internacional del Gobierno de México				
7,750% vto. 29/05/2031	MXN	119.600	10.565	0,36
Petróleos Mexicanos				
3,500% vto. 30/01/2023	$	200	196	0,01
3,750% vto. 16/04/2026	€	3.000	4.369	0,15
5,500% vto. 21/01/2021	$	15.000	16.913	0,57
6,375% vto. 23/01/2045		2.500	2.909	0,10
8,000% vto. 03/05/2019		5.900	7.340	0,25
Teléfonos de México SAB de C.V.				
5,500% vto. 15/11/2019		600	691	0,02
			70.568	2,39
PAÍSES BAJOS				
Cadogan Square CLO BV				
0,659% vto. 01/02/2022	€	210	285	0,01
Cairn CLO I BV				
0,650% vto. 31/01/2022		3.664	4.971	0,17
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA				
6,875% vto. 19/03/2020		25.100	41.491	1,41
11,000% vto. 29/12/2049	$	1.100	1.480	0,05
Deutsche Annington Finance BV				
3,200% vto. 02/10/2017		2.300	2.384	0,08
5,000% vto. 02/10/2023		2.000	2.148	0,07
Deutsche Telekom International Finance BV				
8,750% vto. 15/06/2030		9.400	13.781	0,47
Dolphin Master Issuer BV				
1,059% vto. 28/09/2099	€	13.400	18.551	0,63
Duchess IV CLO BV				
0,561% vto. 19/12/2020		2	3	0,00
Dutch MBS XVII BV				
1,663% vto. 02/10/2044		2.800	3.930	0,13
Halcyon Structured Asset Management European CLO BV				
0,644% vto. 25/01/2023		639	870	0,03
Holland Mortgage-Backed Series Hermes XVIII BV				
1,523% vto. 18/09/2044		16.500	23.006	0,78
Hyde Park CDO BV				
0,583% vto. 14/06/2022		277	377	0,01
ING Bank NV				
4,125% vto. 21/11/2023	$	23.649	24.363	0,83
5,800% vto. 25/09/2023		2.100	2.370	0,08
Jubilee CDO V BV				
0,626% vto. 21/08/2021	€	573	777	0,03

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos

Diversified Income Duration Hedged Fund (Continuación)

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Koninklijke KPN NV				
6,125% vto. 29/03/2049	€	5.900	$ 8.727	0,29
6,875% vto. 14/03/2073	£	500	902	0,03
Lunet RMBS BV				
0,711% vto. 26/12/2045	€	4.170	5.720	0,19
1,291% vto. 26/12/2045		12.000	16.820	0,57
Nostrum Oil & Gas Finance BV				
6,375% vto. 14/02/2019	$	6.100	6.405	0,22
OCI Euro Fund I BV				
0,597% vto. 15/08/2024	€	2.800	3.737	0,13
RWE Finance BV				
6,500% vto. 20/04/2021	£	1.690	3.406	0,11
Schaeffler Finance BV				
2,750% vto. 15/05/2019	€	6.000	8.232	0,28
Storm BV				
1,012% vto. 22/03/2052		2.492	3.421	0,11
1,112% vto. 22/09/2052		4.364	6.005	0,20
1,218% vto. 22/05/2054		2.555	3.522	0,12
1,378% vto. 22/04/2054		1.643	2.269	0,08
1,428% vto. 22/01/2054		1.682	2.322	0,08
1,828% vto. 22/04/2054		6.400	9.029	0,30
1,868% vto. 22/05/2054		6.200	8.776	0,30
Telefonica Europe BV				
6,500% vto. 29/09/2049		1.300	1.965	0,07
Wood Street CLO 1 BV				
0,657% vto. 22/11/2021		1.664	2.261	0,08
Ziggo Bond Co. BV				
8,000% vto. 15/05/2018		3.100	4.711	0,16
Ziggo BV				
1,375% vto. 15/01/2022		165	225	0,01
2,750% vto. 15/01/2022		5.764	7.861	0,27
3,500% vto. 15/01/2022		5.071	6.916	0,23
			254.019	8,61
NORUEGA				
Eksportfinans ASA				
2,000% vto. 15/09/2015	$	1.300	1.302	0,04
2,375% vto. 25/05/2016		11.600	11.629	0,40
5,500% vto. 25/05/2016		700	747	0,03
5,500% vto. 26/06/2017		100	108	0,00
			13.786	0,47
CATAR				
Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. III				
6,332% vto. 30/09/2027		1.750	2.038	0,07
RUSIA				
ALROSA Finance S.A.				
7,750% vto. 03/11/2020		14.700	16.410	0,56
Lukoil International Finance BV				
7,250% vto. 05/11/2019		8.200	9.338	0,32
SCF Capital Ltd.				
5,375% vto. 27/10/2017		12.000	12.180	0,41
VimpelCom Holdings BV				
5,950% vto. 13/02/2023		2.000	1.988	0,07
6,255% vto. 01/03/2017		500	528	0,02
7,504% vto. 01/03/2022		14.500	15.714	0,53
			56.158	1,91
SINGAPUR				
Flextronics International Ltd.				
4,625% vto. 15/02/2020		2.100	2.168	0,07
ESLOVENIA				
Nova Ljubljanska Banka dd				
2,875% vto. 03/07/2017	€	8.700	11.873	0,40
Bono del Gobierno de Eslovenia				
4,125% vto. 18/02/2019	$	8.000	8.448	0,29
4,750% vto. 10/05/2018		13.000	14.056	0,48
			34.377	1,17
SUDÁFRICA				
AngloGold Ashanti Holdings PLC				
5,375% vto. 15/04/2020		6.000	6.123	0,21
ESPAÑA				
Comunidad Autónoma de Cataluña				
4,950% vto. 11/02/2020	€	9.096	$ 14.000	0,48
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.				
7,000% vto. 29/12/2049		200	290	0,01
9,000% vto. 29/05/2049	$	1.400	1.573	0,05
Banco Popular Espanol S.A.				
11,500% vto. 29/10/2049	€	9.300	15.375	0,52
Banco Santander S.A.				
6,250% vto. 12/03/2049		2.600	3.671	0,12
Obrascon Huarte Lain S.A.				
7,625% vto. 15/03/2020		2.700	4.136	0,14
8,750% vto. 15/03/2018		7.600	11.368	0,39
			50.413	1,71
SUECIA				
Eileme 2 AB				
11,625% vto. 31/01/2020	$	200	240	0,01
SUIZA				
Credit Suisse AG				
6,500% vto. 08/08/2023		17.200	19.135	0,65
Credit Suisse Group AG				
6,250% vto. 18/12/2024		600	605	0,02
UBS AG				
4,750% vto. 22/05/2023		4.800	4.926	0,16
5,125% vto. 15/05/2024		5.800	5.822	0,20
7,250% vto. 22/02/2022		18.200	19.975	0,68
7,625% vto. 17/08/2022		5.200	6.271	0,21
			56.734	1,92
UCRANIA				
Bono internacional del Gobierno de Ucrania				
9,250% vto. 24/07/2017		3.300	3.362	0,11
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS				
Dolphin Energy Ltd.				
5,500% vto. 15/12/2021		5.400	6.149	0,21
REINO UNIDO				
PRÉSTAMOS BANCARIOS TITULIZADOS (BLO)				
AB Acquisitions				
3,978% vto. 10/07/2017	£	700	1.199	0,04
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
Algeco Scotsman Global Finance PLC				
8,500% vto. 15/10/2018	$	4.000	4.270	0,14
Alpha Credit Group PLC				
3,375% vto. 17/06/2017	€	2.300	3.114	0,11
Anglo American Capital PLC				
4,125% vto. 15/04/2021	$	600	615	0,02
4,125% vto. 27/09/2022		700	706	0,02
Bank of Scotland PLC				
6,375% vto. 16/08/2019	£	3.500	6.721	0,23
Barclays Bank PLC				
6,625% vto. 30/03/2022	€	100	171	0,01
7,625% vto. 21/11/2022	$	21.439	24.526	0,83
7,750% vto. 10/04/2023		200	223	0,01
10,000% vto. 21/05/2021	£	3.800	8.581	0,29
10,179% vto. 12/06/2021	$	7.000	9.721	0,33
14,000% vto. 29/11/2049	£	5.000	11.704	0,40
BG Energy Capital PLC				
6,500% vto. 30/11/2072	$	2.500	2.772	0,09
6,500% vto. 30/11/2072	£	200	374	0,01
Co-operative Group Holdings 2011				
6,875% vto. 08/07/2020		12.000	21.878	0,74
DFS Furniture Holdings PLC				
7,625% vto. 15/08/2018		5.650	10.338	0,35
Enterprise Inns PLC				
6,500% vto. 06/12/2018		50	93	0,00
6,875% vto. 15/02/2021		3.400	6.249	0,21
ERB Hellas PLC				
4,250% vto. 26/06/2018	€	4.300	5.837	0,20
Greene King Finance PLC				
5,106% vto. 15/03/2034	£	4.100	$ 7.703	0,26
5,702% vto. 15/12/2034		700	1.156	0,04
HBOS PLC				
5,374% vto. 30/06/2021	€	2.300	3.523	0,12
Heathrow Finance PLC				
7,125% vto. 01/03/2017	£	6.200	11.661	0,40
Ineos Finance PLC				
7,500% vto. 01/05/2020	$	100	109	0,00
Intu SGS Finance PLC				
3,875% vto. 17/03/2023	£	100	171	0,01
LBG Capital No.2 PLC				
15,000% vto. 21/12/2019		5.500	13.683	0,46
15,000% vto. 21/12/2019	€	4.100	8.695	0,30
15,000% vto. 22/01/2029	£	200	586	0,02
Lloyds Bank PLC				
7,625% vto. 22/04/2025		1.300	2.802	0,10
Lloyds Banking Group PLC				
6,375% vto. 27/06/2049	€	5.400	7.872	0,27
7,000% vto. 29/12/2049	£	710	1.251	0,04
7,625% vto. 29/12/2049		2.324	4.242	0,14
Marks & Spencer PLC				
6,125% vto. 02/12/2019		700	1.360	0,05
6,125% vto. 06/12/2021		1.850	3.616	0,12
Marstons Issuer PLC				
5,641% vto. 15/07/2035		4.300	7.058	0,24
Mitchells & Butlers Finance PLC				
1,008% vto. 15/12/2030		2.751	4.327	0,15
Nationwide Building Society				
4,125% vto. 20/03/2023	€	500	732	0,02
Priory Group No.3 PLC				
7,000% vto. 15/02/2018	£	6.000	10.836	0,37
Royal Bank of Scotland PLC				
6,125% vto. 11/01/2021	$	500	589	0,02
6,934% vto. 09/04/2018	€	1.500	2.384	0,08
9,500% vto. 16/03/2022	$	32.896	38.641	1,31
Spirit Issuer PLC				
5,472% vto. 28/12/2034	£	800	1.327	0,05
6,582% vto. 28/12/2027		2.800	5.051	0,17
SSE PLC				
5,625% vto. 29/09/2049	$	7.100	7.655	0,26
5,625% vto. 29/09/2049	€	3.600	5.407	0,18
Stonegate Pub Co. Financing PLC				
5,275% vto. 15/04/2019	£	500	870	0,03
5,750% vto. 15/04/2019		200	347	0,01
Tesco PLC				
6,125% vto. 24/02/2022		200	393	0,01
Tesco Property Finance 2 PLC				
6,052% vto. 13/10/2039		3.295	6.434	0,22
Tullow Oil PLC				
6,250% vto. 15/04/2022	$	3.500	3.636	0,12
Unique Pub Finance Co. PLC				
6,542% vto. 30/03/2021	£	1.012	1.834	0,06
Virgin Media Secured Finance PLC				
5,250% vto. 15/01/2021	$	10.000	10.600	0,36
5,375% vto. 15/04/2021		7.800	8.229	0,28
5,500% vto. 15/01/2021	£	7.900	14.090	0,48
5,500% vto. 15/01/2025		1.100	1.956	0,07
6,000% vto. 15/04/2021		200	362	0,01
William Hill PLC				
4,250% vto. 05/06/2020		300	508	0,02
			319.589	10,84
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA				
Gosforth Funding PLC				
1,328% vto. 18/11/2049		4.189	7.231	0,25
Mansard Mortgages PLC				
1,208% vto. 15/12/2049		365	616	0,02
Newgate Funding				
0,688% vto. 15/12/2050		4.016	6.729	0,23
1,158% vto. 15/12/2050		18	31	0,00
			14.607	0,50
Total Reino Unido			335.395	11,38

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	$ 642	$ 681	0,02
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc.			
0,772% vto. 25/05/2035	200	156	0,01
SLM Private Credit Student Loan Trust			
0,471% vto. 16/12/2041	2.500	2.242	0,08
SLM Private Education Loan Trust			
3,200% vto. 16/05/2044	114	118	0,00
3,480% vto. 15/10/2030	200	210	0,01
		3.407	0,12
PRÉSTAMOS BANCARIOS TITULIZADOS (BLO)			
Biomet, Inc.			
3,650% vto. 25/07/2017	2	2	0,00
3,652% vto. 25/07/2017	246	247	0,01
3,733% vto. 25/07/2017	30	30	0,00
CSC Holdings LLC			
2,650% vto. 17/04/2020	1.679	1.663	0,06
Dell, Inc.			
3,750% vto. 29/10/2018	1.900	1.902	0,07
4,500% vto. 29/04/2020	12.691	12.769	0,43
H.J.Heinz Co.			
3,500% vto. 05/06/2020	28.126	28.366	0,96
Hilton Worldwide, Inc.			
3,500% vto. 26/10/2020	2.668	2.667	0,09
Hologic, Inc.			
3,250% vto. 01/08/2019	399	399	0,01
NGPL PipeCo LLC			
6,750% vto. 15/09/2017	1.381	1.377	0,05
Numericable US LLC			
4,500% vto. 21/05/2020	1.800	1.813	0,06
Ortho-Clinical Diagnostics, Inc.			
3,750% vto. 30/06/2021	3.000	3.024	0,10
RPI Finance Trust			
3,250% vto. 09/11/2018	481	483	0,02
Station Casinos LLC			
4,250% vto. 02/03/2020	574	576	0,02
Texas Competitive Electric Holdings Co. LLC			
2,750% vto. 05/05/2016	1.105	1.109	0,04
3,750% vto. 05/05/2016	1.431	1.439	0,05
Tomkins LLC			
3,750% vto. 29/09/2016	390	391	0,01
5,000% vto. 29/09/2016	34	34	0,00
Valeant Pharmaceuticals International, Inc.			
3,750% vto. 13/02/2019	1.179	1.180	0,04
		59.471	2,02
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA			
Access Midstream Partners LP			
4,875% vto. 15/05/2023	3.100	3.282	0,11
ADT Corp.			
6,250% vto. 15/10/2021	900	956	0,03
Aleris International, Inc.			
7,625% vto. 15/02/2018	2.400	2.493	0,08
Alliance Data Systems Corp.			
5,250% vto. 01/12/2017	300	315	0,01
Aviation Capital Group Corp.			
3,875% vto. 27/09/2016	7.400	7.663	0,26
7,125% vto. 15/10/2020	400	462	0,02
Aviation Loan Trust 2013-2			
2,341% vto. 15/09/2021	178	167	0,01
Bank of America Corp.			
7,625% vto. 01/06/2019	14.800	18.300	0,62
Cantor Fitzgerald LP			
6,375% vto. 26/06/2015	4.000	4.160	0,14
7,875% vto. 15/10/2019	3.050	3.399	0,11
Chesapeake Energy Corp.			
3,479% vto. 15/04/2019	2.300	2.327	0,08
CIT Group, Inc.			
3,875% vto. 19/02/2019	300	305	0,01
4,250% vto. 15/08/2017	6.600	6.901	0,23
5,250% vto. 15/03/2018	500	538	0,02
Columbia Property Trust Operating Partnership LP			
5,875% vto. 01/04/2018	500	526	0,02
Community Health Systems, Inc.			
5,125% vto. 01/08/2021	$ 1.500	$ 1.545	0,05
Consol Energy, Inc.			
5,875% vto. 15/04/2022	8.300	8.715	0,30
Continental Airlines 2010-1 Class A Pass-Through Trust			
4,750% vto. 12/01/2021	258	279	0,01
Continental Airlines 2012-2 Class A Pass-Through Trust			
4,000% vto. 29/10/2024	194	198	0,01
CVS Pass-Through Trust			
4,704% vto. 10/01/2036	3.561	3.805	0,13
5,926% vto. 10/01/2034	188	216	0,01
6,943% vto. 10/01/2030	996	1.206	0,04
7,507% vto. 10/01/2032	4.168	5.213	0,18
8,353% vto. 10/07/2031	181	238	0,01
Delta Air Lines 2007-1 Class A Pass-Through Trust			
6,821% vto. 10/08/2022	65	77	0,00
Delta Air Lines 2012-1 Class A Pass-Through Trust			
4,750% vto. 07/05/2020	179	195	0,01
Denali Borrower LLC			
5,625% vto. 15/10/2020	8.100	8.606	0,29
Digital Stout Holding LLC			
4,750% vto. 13/10/2023	£ 1.400	2.426	0,08
Doctors Co.			
6,500% vto. 15/10/2023	$ 1.800	1.840	0,06
DPL, Inc.			
7,250% vto. 15/10/2021	500	553	0,02
Endo Finance LLC & Endo Finco, Inc.			
5,375% vto. 15/01/2023	4.200	4.205	0,14
EQT Corp.			
4,875% vto. 15/11/2021	800	876	0,03
FirstEnergy Corp.			
7,375% vto. 15/11/2031	7.600	9.005	0,31
Goldman Sachs Group, Inc.			
4,000% vto. 03/03/2024	3.700	3.774	0,13
5,250% vto. 27/07/2021	18.800	21.143	0,72
5,750% vto. 24/01/2022	700	811	0,03
6,000% vto. 15/06/2020	500	584	0,02
Hartford HealthCare Corp.			
5,746% vto. 01/04/2044	2.000	2.228	0,08
Hiland Partners LP			
5,500% vto. 15/05/2022	300	305	0,01
7,250% vto. 01/10/2020	600	657	0,02
Hospira, Inc.			
5,200% vto. 12/08/2020	800	877	0,03
International Lease Finance Corp.			
7,125% vto. 01/09/2018	17.100	19.879	0,67
iStar Financial, Inc.			
4,000% vto. 01/11/2017	2.500	2.522	0,09
Kinder Morgan Energy Partners LP			
6,850% vto. 15/02/2020	5.000	6.007	0,20
Meccanica Holdings USA, Inc.			
6,250% vto. 15/07/2019	600	671	0,02
Midcontinent Express Pipeline LLC			
6,700% vto. 15/09/2019	8.800	9.768	0,33
Morgan Stanley			
5,500% vto. 26/01/2020	800	917	0,03
Navient Corp.			
4,875% vto. 17/06/2019	8.700	8.988	0,30
6,000% vto. 25/01/2017	600	654	0,02
7,250% vto. 25/01/2022	7.100	7.872	0,27
8,000% vto. 25/03/2020	2.100	2.433	0,08
8,450% vto. 15/06/2018	17.400	20.608	0,70
NGPL PipeCo LLC			
7,119% vto. 15/12/2017	100	102	0,00
NRG Energy, Inc.			
7,625% vto. 15/01/2018	200	231	0,01
Omega Healthcare Investors, Inc.			
4,950% vto. 01/04/2024	200	205	0,01
PHH Corp.			
6,375% vto. 15/08/2021	6.200	6.572	0,22
Piper Jaffray Cos.			
4,734% vto. 30/11/2015	200	202	0,01
Plains Exploration & Production Co.			
6,750% vto. 01/02/2022	700	799	0,03
QVC, Inc.			
5,125% vto. 02/07/2022	300	320	0,01
Regency Energy Partners LP			
5,750% vto. 01/09/2020	$ 600	$ 650	0,02
5,875% vto. 01/03/2022	1.000	1.089	0,04
Rio Oil Finance Trust Series 2014-1			
6,250% vto. 06/07/2024	3.900	4.102	0,14
Rockies Express Pipeline LLC			
5,625% vto. 15/04/2020	14.440	14.945	0,51
6,000% vto. 15/01/2019	2.400	2.526	0,09
6,850% vto. 15/07/2018	3.400	3.689	0,12
Sabine Pass Liquefaction LLC			
5,750% vto. 15/05/2024	2.000	2.088	0,07
Southern Copper Corp.			
7,500% vto. 27/07/2035	1.600	1.879	0,06
Sprint Corp.			
7,125% vto. 15/06/2024	4.900	5.206	0,18
7,875% vto. 15/09/2023	9.200	10.258	0,35
Tennessee Gas Pipeline Co. LLC			
8,375% vto. 15/06/2032	125	176	0,01
Tesoro Logistics LP			
5,875% vto. 01/10/2020	4.100	4.346	0,15
T-Mobile USA, Inc.			
6,250% vto. 01/04/2021	6.600	7.037	0,24
UAL 2009-2A Pass-Through Trust			
9,750% vto. 15/01/2017	841	963	0,03
United Airlines 2013-1 Class A Pass-Through Trust			
4,300% vto. 15/08/2025	3.300	3.399	0,11
US Airways 2012-1 Class A Pass-Through Trust			
5,900% vto. 01/10/2024	371	418	0,01
US Airways 2013-1 Class A Pass-Through Trust			
3,950% vto. 15/11/2025	700	711	0,02
Yale-New Haven Hospital, Inc.			
4,366% vto. 01/07/2043	100	100	0,00
		283.703	9,62
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA			
7 WTC Depositor LLC Trust			
4,082% vto. 13/03/2031	232	242	0,01
Aames Mortgage Investment Trust			
0,930% vto. 25/10/2035	200	157	0,01
1,350% vto. 25/06/2035	700	542	0,02
ACE Securities Corporation Home Equity Loan Trust			
0,452% vto. 25/02/2036	600	530	0,02
0,622% vto. 25/10/2035	1.000	844	0,03
Aegis Asset-Backed Securities Trust Mortgage Pass-Through Certificates			
0,522% vto. 25/10/2035	4.836	4.762	0,16
Alternative Loan Trust			
0,552% vto. 25/07/2036 (d)	12	8	0,00
1,603% vto. 25/01/2036	43	41	0,00
4,500% vto. 25/09/2018	9	9	0,00
6,000% vto. 25/05/2036 (d)	384	317	0,01
6,000% vto. 25/02/2037 (d)	1.420	1.103	0,04
6,000% vto. 25/04/2037 (d)	647	550	0,02
Ameriquest Mortgage Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates			
0,622% vto. 25/11/2035	200	159	0,01
1,200% vto. 25/10/2033	106	97	0,00
3,527% vto. 25/11/2032	1.418	1.402	0,05
Argent Securities Trust			
0,312% vto. 25/05/2036	774	290	0,01
Argent Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates			
0,512% vto. 25/10/2035	2.000	1.839	0,06
Banc of America Alternative Loan Trust			
0,552% vto. 25/01/2037	445	297	0,01
Banc of America Commercial Mortgage Trust			
5,730% vto. 10/04/2049	970	1.060	0,04
Banc of America Funding Trust			
0,652% vto. 26/06/2035	172	165	0,01
Banc of America Mortgage Trust			
2,745% vto. 25/09/2034	668	671	0,02
BCAP LLC Trust			
0,966% vto. 26/11/2046	857	826	0,03
2,799% vto. 26/07/2036	371	376	0,01
4,000% vto. 26/04/2037	172	176	0,01

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos

Diversified Income Duration Hedged Fund (Continuación)

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Bear Stearns Adjustable Rate Mortgage Trust			
2,369% vto. 25/02/2036	$ 91	$ 74	0,00
2,580% vto. 25/03/2035	1.428	1.453	0,05
Bear Stearns Alternative-A Trust			
0,592% vto. 25/04/2035	347	326	0,01
Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust			
0,262% vto. 25/02/2037	1.046	986	0,03
0,302% vto. 25/06/2036	434	412	0,01
0,322% vto. 25/05/2036 (d)	436	372	0,01
0,570% vto. 25/12/2035	300	235	0,01
0,820% vto. 25/06/2035	1.000	796	0,03
1,952% vto. 25/07/2034	300	264	0,01
Carrington Mortgage Loan Trust			
0,212% vto. 25/01/2037	584	453	0,02
0,302% vto. 25/05/2036	764	716	0,02
0,412% vto. 25/02/2037	1.000	712	0,02
1,202% vto. 25/05/2035	300	213	0,01
Citigroup Mortgage Loan Trust			
0,292% vto. 25/05/2037	136	130	0,00
2,322% vto. 25/10/2046 (d)	129	104	0,00
2,500% vto. 25/10/2035	820	813	0,03
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc.			
0,632% vto. 25/09/2035 (d)	1.000	891	0,03
COBALT CMBS Commercial Mortgage Trust			
5,965% vto. 15/05/2046	3.164	3.472	0,12
Certificados respaldados con garantía de activos nacionales			
0,300% vto. 25/01/2037	352	333	0,01
0,302% vto. 25/05/2037	871	745	0,03
0,302% vto. 25/04/2046	117	107	0,00
0,312% vto. 25/03/2037	120	105	0,00
0,322% vto. 25/05/2037	2.257	2.005	0,07
0,422% vto. 25/01/2036	676	647	0,02
0,442% vto. 25/07/2036	100	83	0,00
0,452% vto. 25/06/2036	400	326	0,01
0,502% vto. 25/03/2036 (d)	70	60	0,00
0,590% vto. 25/04/2036	1.500	1.165	0,04
0,600% vto. 25/04/2036	100	71	0,00
0,610% vto. 25/05/2036	400	331	0,01
0,642% vto. 25/02/2036	200	157	0,01
0,672% vto. 25/12/2035	400	386	0,01
0,712% vto. 25/04/2034	176	165	0,01
0,752% vto. 25/11/2033	1.167	1.110	0,04
1,202% vto. 25/11/2034	800	752	0,03
5,255% vto. 25/07/2036	899	880	0,03
Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust			
1,083% vto. 25/04/2046 (d)	32	19	0,00
6,000% vto. 25/07/2037	209	173	0,01
6,500% vto. 25/11/2036	435	400	0,01
Credit Suisse Commercial Mortgage Trust			
6,051% vto. 15/09/2039	100	110	0,00
Credit Suisse Mortgage Capital			
2,370% vto. 26/04/2038	1.300	1.268	0,04
Credit Suisse Mortgage Capital Certificates			
0,750% vto. 25/09/2037	607	533	0,02
Credit Suisse Mortgage Capital Trust			
0,377% vto. 27/02/2036	826	784	0,03
DBRR Trust			
0,853% vto. 25/02/2045	1.603	1.603	0,05
First Franklin Mortgage Loan Trust			
0,632% vto. 25/05/2035	500	464	0,02
1,425% vto. 25/07/2034	1.000	855	0,03
First Horizon Mortgage Pass-Through Trust			
5,325% vto. 25/09/2035	114	114	0,00
Fremont Home Loan Trust			
0,422% vto. 25/04/2036	300	173	0,01
GSAMP Trust			
0,202% vto. 25/12/2046	46	26	0,00
0,312% vto. 25/05/2046	75	65	0,00
0,392% vto. 25/06/2036	422	264	0,01
0,392% vto. 25/08/2036	1.439	1.101	0,04
0,887% vto. 25/09/2035 (d)	450	384	0,01
Harborview Mortgage Loan Trust			
0,395% vto. 19/06/2035	20	18	0,00
0,423% vto. 20/10/2045	1.687	1.477	0,05
0,465% vto. 19/11/2035	26	23	0,00
Home Equity Asset Trust			
0,432% vto. 25/08/2036	1.500	1.264	0,04
1,247% vto. 25/05/2035	200	162	0,01
Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust			
0,422% vto. 25/10/2035	$ 680	$ 680	0,02
Impac Secured Assets Trust			
0,322% vto. 25/01/2037	293	244	0,01
IndyMac IMSC Mortgage Loan Trust			
0,332% vto. 25/07/2047	188	140	0,01
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust			
2,035% vto. 25/06/2037 (d)	40	31	0,00
IXIS Real Estate Capital Trust			
0,572% vto. 25/02/2036	500	415	0,01
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust			
5,257% vto. 15/05/2047	5.700	6.055	0,21
JPMorgan Mortgage Acquisition Trust			
0,300% vto. 25/07/2036	1.288	651	0,02
0,310% vto. 25/05/2036	574	556	0,02
0,410% vto. 25/07/2036	500	326	0,01
0,412% vto. 25/05/2037	500	383	0,01
LB Commercial Mortgage Trust			
6,045% vto. 15/07/2044	3.672	4.077	0,14
LB-UBS Commercial Mortgage Trust			
5,342% vto. 15/09/2039	106	115	0,00
Lehman Mortgage Trust			
6,000% vto. 25/09/2037 (d)	880	848	0,03
Lehman XS Trust			
0,322% vto. 25/01/2037	472	367	0,01
Long Beach Mortgage Loan Trust			
0,532% vto. 25/08/2045	2.000	1.876	0,06
MASTR Asset-Backed Securities Trust			
0,842% vto. 25/03/2035	1.400	1.203	0,04
0,902% vto. 25/12/2034 (d)	150	137	0,00
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust			
0,352% vto. 25/08/2036	256	251	0,01
0,352% vto. 25/01/2037	200	190	0,01
5,372% vto. 25/05/2036	29	29	0,00
Morgan Stanley Asset-Backed Securities Capital I, Inc. Trust			
0,292% vto. 25/05/2037	466	332	0,01
Morgan Stanley Home Equity Loan Trust			
0,622% vto. 25/08/2035	2.600	2.489	0,08
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust			
2,809% vto. 25/03/2036 (d)	135	116	0,00
Nationstar Home Equity Loan Trust			
0,332% vto. 25/04/2037	168	160	0,01
New Century Home Equity Loan Trust			
3,152% vto. 25/01/2033	697	610	0,02
Nomura Asset Acceptance Corporation Alternative Loan Trust			
2,883% vto. 25/08/2035	21	20	0,00
Nomura Home Equity Loan, Inc. Home Equity Loan Trust			
0,642% vto. 25/05/2035	2.000	1.860	0,06
Option One Mortgage Loan Trust			
0,372% vto. 25/01/2037	488	288	0,01
0,642% vto. 25/08/2035	1.000	827	0,03
Park Place Securities, Inc.			
0,622% vto. 25/09/2035	2.300	1.947	0,07
Park Place Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates			
0,632% vto. 25/08/2035	1.000	929	0,03
1,202% vto. 25/09/2034	26	22	0,00
1,952% vto. 25/12/2034	473	385	0,01
RAAC Trust			
0,682% vto. 25/12/2035	400	387	0,01
1,352% vto. 25/09/2047	712	703	0,02
Residential Accredit Loans, Inc. Trust			
0,352% vto. 25/05/2047	293	245	0,01
6,000% vto. 25/10/2034	773	814	0,03
Residential Accredit Securities Corporation Trust			
0,302% vto. 25/01/2037	300	280	0,01
0,472% vto. 25/01/2036	1.000	962	0,03
0,602% vto. 25/09/2035	312	301	0,01
0,612% vto. 25/11/2035	300	221	0,01
0,622% vto. 25/09/2035	1.000	754	0,03
1,035% vto. 25/01/2034	305	272	0,01
Residential Asset Mortgage Products Trust			
0,342% vto. 25/02/2036	18	18	0,00
0,542% vto. 25/02/2036	1.279	1.164	0,04
0,772% vto. 25/05/2035	$ 1.000	$ 895	0,03
Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust			
0,827% vto. 25/01/2035	237	216	0,01
Soundview Home Loan Trust			
0,332% vto. 25/05/2036	1.215	1.134	0,04
Specialty Underwriting & Residential Finance Trust			
0,977% vto. 25/05/2035	256	240	0,01
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust			
0,372% vto. 25/06/2037	1.004	886	0,03
Structured Asset Investment Loan Trust			
0,342% vto. 25/03/2036	785	642	0,02
0,642% vto. 25/08/2035	1.200	1.068	0,04
Structured Asset Mortgage Investments II Trust			
0,352% vto. 25/05/2036	1.598	1.205	0,04
0,362% vto. 25/09/2047	2.400	1.597	0,05
Structured Asset Securities Corp. Trust			
0,612% vto. 25/09/2035	400	265	0,01
Structured Asset Securities Corporation Mortgage Loan Trust			
1,152% vto. 25/08/2037	1.437	1.346	0,05
Structured Asset Securities Corporation Mortgage Pass-Through Certificates			
5,711% vto. 25/03/2034	34	36	0,00
Suntrust Alternative Loan Trust			
0,802% vto. 25/12/2035 (d)	17	13	0,00
Thornburg Mortgage Securities Trust			
1,402% vto. 25/06/2037	109	96	0,00
Truman Capital Mortgage Loan Trust			
0,412% vto. 25/03/2036	4.159	3.912	0,13
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust			
1,323% vto. 25/11/2042	32	32	0,00
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Trust			
4,822% vto. 25/09/2036	225	133	0,00
Wells Fargo Mortgage-Backed Securities Trust			
2,615% vto. 25/01/2035	749	750	0,03
2,615% vto. 25/03/2035	445	451	0,02
		99.190	3,36
BONOS Y OBLIGACIONES DE ADMINISTRACIONES LOCALES			
Atlanta, Georgia, Municipal Electric Authority of Georgia Revenue Bonds, Series 2010			
6,637% vto. 01/04/2057	100	122	0,00
California, Build America General Obligation Bonds, Series 2010			
7,950% vto. 01/03/2036	900	1.098	0,04
Georgia, Municipal Electric Authority Revenue Bonds, Series 2010			
6,655% vto. 01/04/2057	900	1.099	0,04
Los Angeles, California, Los Angeles County Metropolitan Transportation Authority Sales Tax Revenue Bonds, Series 2010			
5,735% vto. 01/06/2039	100	120	0,00
New York, New York, Metropolitan Transportation Authority Revenue Bonds, Series C-1 2010			
6,687% vto. 15/11/2040	1.600	2.134	0,07
New York, New York, Port Authority of New York & New Jersey Revenue Bonds, Series 2010			
5,647% vto. 01/11/2040	4.600	5.491	0,19
North Carolina, Turnpike Authority Revenue Bonds, Series 2010			
5,418% vto. 01/01/2041	2.600	2.902	0,10
Oakland, California, Bay Area Toll Authority Toll Bridge Revenue Bonds, Series 2010			
6,793% vto. 01/04/2030	500	620	0,02
6,907% vto. 01/10/2050	100	142	0,01
Orange County, California, Local Transportation Authority Sales Tax Revenue Bonds, Series 2010			
6,908% vto. 15/02/2041	100	136	0,00
San Francisco, California, Bay Area Toll Bridge Authority Revenue Bonds, Series 2010			
7,043% vto. 01/04/2050	3.100	4.387	0,15
Santa Clara, California, Valley Transportation Authority, Sales Tax Revenue Bonds, Series 2010A			
5,876% vto. 01/04/2032	300	358	0,01

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
South Carolina, Public Service Authority Revenue Bonds, Series 2013			
5,784% vto. 01/12/2041	$ 100	$ 116	0,00
Virginia, Tobacco Settlement Finance Corporation Revenue Bonds, Series 2007			
6,706% vto. 01/06/2046	190	142	0,01
West Virginia, Tobacco Settlement Finance Authority Revenue Bonds, Series 2007			
7,467% vto. 01/06/2047	9.565	8.209	0,28
		27.076	0,92
DEUDA DEL TESORO ESTADOUNIDENSE			
Letras del Tesoro estadounidense			
0,031% vto. 02/10/2014 (e)	4.020	4.019	0,14
0,035% vto. 06/11/2014 (e)(f)	465	465	0,02
0,039% vto. 23/10/2014 (e)	113	113	0,00
0,040% vto. 13/11/2014 (e)	605	605	0,02
0,045% vto. 23/10/2014 (e)	10.393	10.392	0,35
0,047% vto. 18/12/2014 (e)(f)	767	767	0,03
0,048% vto. 02/10/2014 (e)	34.505	34.502	1,17
0,049% vto. 16/10/2014 (e)	$ 8.521	$ 8.520	0,29
0,058% vto. 14/08/2014 - 04/12/2014 (e)	9.783	9.783	0,33
0,066% vto. 11/12/2014 (e)	336	336	0,01
0,075% vto. 18/09/2014 (e)	241	241	0,01
0,077% vto. 04/09/2014 (e)	56	56	0,00
0,078% vto. 21/08/2014 (g)	301	301	0,01
0,109% vto. 05/03/2015 (e)	6.355	6.353	0,21
		76.453	2,59
Total Estados Unidos		549.300	18,63
VENEZUELA			
Petróleos de Venezuela S.A.			
5,375% vto. 12/04/2027	30.800	19.219	0,65
8,500% vto. 02/11/2017	21.400	20.069	0,68
Bono internacional del Gobierno de Venezuela			
7,650% vto. 21/04/2025	9.800	7.595	0,26
7,750% vto. 13/10/2019	500	435	0,01
		47.318	1,60
FONDOS CENTRALES UTILIZADOS CON FINES DE GESTIÓN DE LA TESORERÍA (a)			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund	10.712.660	$ 107.234	3,64
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado		**$ 2.920.702**	**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 septiembre de contratos de permuta financiera sobre tipos de interés entregables en USD a 10 años	Corto	09/2014	397	$ (372)	(0,01)
Total de instrumentos financieros derivados negociados en un Mercado Regulado				**$ (372)**	**(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[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	$ 43.800	$ 1.722	0,06
Índice CDX.EM-21	5,000%	20/06/2019	231.300	11.358	0,38
Índice CDX.HY-22	5,000%	20/06/2019	54.450	1.345	0,05
Índice CDX.IG-22	1,000%	20/06/2019	55.000	355	0,01
				$ 14.780	0,50

PERMUTAS FINANCIERAS DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés flotante 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	$ 580.000	$ (1.098)	(0,04)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	1,500%	18/12/2018	69.100	(287)	(0,01)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	2,500%	18/12/2020	88.900	(1.254)	(0,04)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	2,500%	18/06/2021	255.600	(6.968)	(0,24)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	3,000%	18/06/2024	124.200	(6.281)	(0,21)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	2,750%	19/06/2043	49.800	(3.016)	(0,10)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	3,750%	18/06/2044	50.000	(5.256)	(0,18)
A pagar	Letra a 6 meses del Banco Australiano	4,000%	18/06/2019	AUD 169.400	5.050	0,17
Por cobrar	EURIBOR a 6 meses	2,000%	17/09/2024	€ 92.800	(5.584)	(0,19)
Por cobrar	EURIBOR a 6 meses	2,750%	17/09/2044	11.900	(1.004)	(0,03)
Por cobrar	GBP-LIBOR a 6 meses	3,500%	17/09/2044	£ 28.800	(1.002)	(0,03)
Por cobrar	JPY-LIBOR a 6 meses	1,000%	18/09/2023	JPY 7.420.000	(1.426)	(0,05)
Por cobrar	JPY-LIBOR a 6 meses	1,000%	20/03/2024	1.270.000	(116)	(0,01)
					$ (28.242)	(0,96)
Total instrumentos financieros derivados compensados a nivel central					**$ (13.462)**	**(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 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 21	BPS	Compra	1,100%	17/09/2014	€ 11.800	$ (40)	$ (5)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	CBK	Compra	0,950%	17/09/2014	12.900	(43)	(10)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	CBK	Compra	1,000%	17/09/2014	3.000	(9)	(2)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	GST	Compra	0,950%	17/09/2014	6.100	(19)	(4)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	GST	Compra	1,100%	17/09/2014	4.100	(14)	(2)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	JPM	Compra	0,900%	17/09/2014	23.500	(71)	(22)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	JPM	Compra	0,950%	17/09/2014	15.300	(52)	(11)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	JPM	Compra	1,100%	17/09/2014	5.000	(19)	(2)	0,00
Opción de venta - Índice CDX.HY-22	BOA	Compra	0,990%	15/10/2014	$ 1.900	(6)	(4)	0,00
						$ (273)	$ (62)	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 la rupia india, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	UAG	INR	62,600	17/09/2014	$ 7.350	$ (61)	$ (39)	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a la rupia india, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	HUS		62,909	17/09/2014	7.350	(62)	(33)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente al yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	DUB	JPY	99,000	20/08/2014	31.400	(180)	(61)	(0,01)
						$ (303)	$ (133)	(0,01)

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 Turquía	(1,000%)	20/03/2019	CBK	$ 4.300	$ 120	$ 316	$ (196)	0,01
Bono internacional del Gobierno de Turquía	(1,000%)	20/03/2019	GST	3.100	87	224	(137)	0,00
					$ 207	$ 540	$ (333)	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
Anglo American Capital PLC	1,000%	20/03/2019	CBK	€ 4.300	$ (87)	$ (226)	$ 139	0,00
Anglo American Capital PLC	1,000%	20/03/2019	DUB	2.000	(41)	(110)	69	0,00
Anglo American Capital PLC	1,000%	20/03/2019	MYC	4.000	(81)	(208)	127	0,00
ArcelorMittal	1,000%	20/09/2018	BPS	1.800	(102)	(285)	183	0,00
ArcelorMittal	1,000%	20/09/2018	BRC	1.500	(85)	(259)	174	0,00
ArcelorMittal	1,000%	20/09/2018	FBF	800	(45)	(135)	90	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/09/2017	BPS	$ 400	1	(5)	6	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/06/2018	BPS	2.900	(12)	(39)	27	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/06/2017	BRC	600	3	(5)	8	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/09/2017	BRC	400	1	(10)	11	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/06/2018	BRC	400	(2)	(8)	6	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/09/2017	CBK	1.280	4	(20)	24	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/06/2018	CBK	4.800	(19)	(78)	59	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/06/2018	DUB	12.600	(51)	(148)	97	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/09/2017	GST	990	3	(14)	17	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/06/2018	GST	900	(4)	(17)	13	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2017	HUS	2.600	16	(50)	66	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/06/2018	HUS	200	(1)	(4)	3	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/06/2018	MYC	18.400	(74)	(209)	135	0,00
E.ON International Finance BV	1,000%	20/06/2019	SOG	€ 1.500	47	15	32	0,00
Exelon Generation Co. LLC	1,000%	20/03/2019	DUB	$ 400	3	(11)	14	0,00
Finmeccanica Finance S.A.	5,000%	20/09/2018	BPS	€ 1.700	333	164	169	0,01
Ford Motor Credit Co. LLC	5,000%	20/03/2019	GST	$ 400	81	76	5	0,00
Ford Motor Credit Co. LLC	5,000%	20/03/2019	JPM	800	161	152	9	0,01
Glencore International AG	1,000%	20/12/2018	GST	€ 200	(3)	(7)	4	0,00
HeidelbergCement AG	5,000%	20/06/2019	BRC	6.200	1.529	1.335	194	0,05
HeidelbergCement AG	5,000%	20/06/2019	FBF	3.800	937	832	105	0,03
HeidelbergCement AG	5,000%	20/12/2018	GST	1.100	257	217	40	0,01
HeidelbergCement AG	5,000%	20/06/2019	GST	800	197	172	25	0,01
Jaguar Land Rover Automotive PLC	5,000%	20/06/2019	CBK	4.400	967	872	95	0,03
Jaguar Land Rover Automotive PLC	5,000%	20/06/2019	FBF	5.700	1.253	1.142	111	0,04
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/06/2021	BOA	700	(31)	(30)	(1)	0,00
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/06/2021	BRC	700	(31)	(30)	(1)	0,00
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/03/2019	CBK	3.300	(7)	(66)	59	0,00
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/06/2021	CBK	2.800	(126)	(124)	(2)	0,00
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/06/2021	DBL	500	(22)	(19)	(3)	0,00
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/03/2019	DUB	3.400	(7)	(69)	62	0,00
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/06/2021	DUB	700	(31)	(32)	1	0,00
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/06/2021	GST	900	(40)	(34)	(6)	0,00
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/06/2021	JPM	1.000	(45)	(36)	(9)	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
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/06/2021	MYC	€ 1.400	$ (63)	$ (60)	$ (3)	0,00
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/06/2021	SOG	3.300	(148)	(154)	6	(0,01)
Morgan Stanley	1,000%	20/03/2019	JPM	$ 3.000	53	0	53	0,00
Obrascon Huarte Lain S.A.	5,000%	20/09/2014	SOG	€ 400	5	15	(10)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Perú	1,000%	20/09/2018	BRC	$ 800	12	(20)	32	0,00
Petrobras International Finance Co.	1,000%	20/06/2019	BRC	1.200	(63)	(62)	(1)	0,00
PHH Corp.	5,000%	20/06/2019	BRC	4.500	441	392	49	0,01
PHH Corp.	5,000%	20/06/2019	CBK	900	88	72	16	0,00
Renault S.A.	1,000%	20/12/2018	CBK	€ 5.900	29	(401)	430	0,00
Renault S.A.	1,000%	20/06/2019	FBF	2.200	(5)	(52)	47	0,00
Renault S.A.	1,000%	20/12/2018	GST	2.000	10	(127)	137	0,00
República de Italia	1,000%	20/12/2018	BOA	$ 14.000	94	(877)	971	0,00
República de Italia	1,000%	20/03/2017	DUB	15.600	159	(118)	277	0,00
República de Italia	1,000%	20/12/2018	DUB	8.800	59	(530)	589	0,00
República de Italia	1,000%	20/03/2017	HUS	32.200	328	(219)	547	0,01
República de Italia	1,000%	20/12/2018	HUS	2.700	18	(125)	143	0,00
República de Italia	1,000%	20/12/2018	MYC	6.300	42	(425)	467	0,00
Royal Bank of Scotland PLC	1,000%	20/03/2018	GST	1.400	19	(52)	71	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/09/2017	GST	1.000	(10)	(34)	24	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2023	GST	500	(41)	(35)	(6)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/09/2017	HUS	4.675	(46)	(144)	98	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/06/2017	MYC	1.000	(8)	(32)	24	0,00
Schaeffler Finance BV	5,000%	20/03/2018	BRC	€ 400	74	34	40	0,00
Schaeffler Finance BV	5,000%	20/06/2019	BRC	5.400	1.145	1.156	(11)	0,04
Schaeffler Finance BV	5,000%	20/06/2019	CBK	1.100	233	232	1	0,01
Bono del Gobierno de España	1,000%	20/03/2017	MYC	$ 63.800	1.030	(38)	1.068	0,03
Sunrise Communications Holding S.A.	5,000%	20/06/2019	FBF	€ 500	83	68	15	0,00
Teck Resources Ltd.	1,000%	20/03/2019	CBK	$ 300	(3)	(10)	7	0,00
Telefonica S.A.	1,000%	20/06/2021	BOA	€ 5.500	(103)	(409)	306	0,00
Telefonica S.A.	1,000%	20/06/2021	BPS	1.000	(19)	(53)	34	0,00
Telefonica S.A.	1,000%	20/06/2024	CBK	5.600	(311)	(694)	383	(0,01)
Telefonica S.A.	1,000%	20/06/2019	FBF	6.500	38	(163)	201	0,00
Telefonica S.A.	1,000%	20/06/2021	GST	6.300	(118)	(360)	242	0,00
Telefonica S.A.	1,000%	20/06/2021	SOG	1.100	(21)	(24)	3	0,00
Tesco PLC	1,000%	20/03/2019	DUB	3.100	56	12	44	0,00
Bono internacional del Gobierno de Ucrania	5,000%	20/03/2019	CBK	$ 7.800	(845)	(1.255)	410	(0,03)
Bono internacional del Gobierno de Ucrania	5,000%	20/03/2019	JPM	2.100	(227)	(362)	135	(0,01)
Unitymedia KabelBW GmbH	5,000%	20/06/2019	BPS	€ 1.500	287	234	53	0,01
Unitymedia KabelBW GmbH	5,000%	20/06/2019	GST	1.700	326	263	63	0,01
UPC Holding BV	5,000%	20/06/2019	BRC	1.800	317	268	49	0,01
Bono internacional del Gobierno de Venezuela	5,000%	20/09/2017	BPS	$ 600	(68)	(100)	32	0,00
Bono internacional del Gobierno de Venezuela	5,000%	20/06/2018	BPS	7.400	(982)	(765)	(217)	(0,03)
Bono internacional del Gobierno de Venezuela	5,000%	20/09/2017	BRC	1.320	(150)	(174)	24	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Venezuela	5,000%	20/09/2018	GST	20.000	(2.773)	(2.934)	161	(0,09)
Bono internacional del Gobierno de Venezuela	5,000%	20/09/2017	HUS	1.485	(168)	(238)	70	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Venezuela	5,000%	20/06/2018	HUS	1.300	(172)	(100)	(72)	(0,01)
Wendel S.A.	5,000%	20/03/2019	BRC	€ 900	217	170	47	0,01
Wendel S.A.	5,000%	20/06/2019	BRC	6.800	1.685	1.468	217	0,06
Wendel S.A.	5,000%	20/06/2019	FBF	1.400	347	299	48	0,01
Wendel S.A.	5,000%	20/03/2021	FBF	1.700	479	304	175	0,02
					$ 6.176	$ (3.470)	$ 9.646	0,21

(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 Subfondo 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 Subfondo (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 Subfondo 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 flotante 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	3,500%	15/03/2018	CBK	AUD 1.700	$ 27	$ 0	$ 27	0,00
A pagar	Letra a 6 meses del Banco Australiano	3,500%	15/03/2018	DUB	1.700	28	1	27	0,00
						$ 55	$ 1	$ 54	0,00

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos
Diversified Income Duration Hedged Fund (Continuación)

CONTRATOS SOBRE DIVISAS

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	$	1.187	AUD	1.264	BOA	$ 6	$ 0	$ 6	0,00
07/2014	AUD	1.363	$	1.281	BOA	0	(6)	(6)	0,00
07/2014	$	13.074	BRL	29.267	JPM	204	0	204	0,01
07/2014	BRL	29.267	$	13.001	UAG	0	(278)	(278)	(0,01)
07/2014	CHF	504		561	BPS	0	(7)	(7)	0,00
07/2014		1.459		1.625	BRC	0	(20)	(20)	0,00
07/2014		505		566	FBF	0	(4)	(4)	0,00
07/2014		495		554	GLM	0	(4)	(4)	0,00
07/2014	€	233		317	BPS	0	(2)	(2)	0,00
07/2014		9.219		12.545	BPS	0	(77)	(77)	0,00
07/2014		404.776		552.179	BRC	0	(2.021)	(2.021)	(0,07)
07/2014	$	5.622	€	4.132	BRC	35	0	35	0,00
07/2014		1.186		869	DUB	4	0	4	0,00
07/2014	€	5.981	$	8.141	FBF	0	(48)	(48)	0,00
07/2014	$	186.039	€	136.613	GLM	1.005	0	1.005	0,03
07/2014		388.897		285.573	HUS	2.095	0	2.095	0,07
07/2014	€	5.293	$	7.182	JPM	0	(65)	(65)	0,00
07/2014		2.620		3.565	RBC	0	(22)	(22)	0,00
07/2014	$	247.184	£	145.622	BOA	1.808	0	1.808	0,06
07/2014		3.861		2.295	BRC	63	0	63	0,00
07/2014		1.318		774	CBK	6	0	6	0,00
07/2014	£	1.338	$	2.235	GLM	0	(53)	(53)	0,00
07/2014	$	4.235	£	2.497	JPM	34	0	34	0,00
07/2014		1.033		616	RBC	20	0	20	0,00
07/2014	£	150.466	$	253.827	SOG	0	(3.447)	(3.447)	(0,12)
07/2014	$	94	IDR	1.093.587	BPS	0	(2)	(2)	0,00
07/2014		102		1.202.595	DUB	0	(1)	(1)	0,00
07/2014		42		482.433	FBF	0	(2)	(2)	0,00
07/2014	JPY	472.600	$	4.607	BRC	0	(58)	(58)	0,00
07/2014	$	26.655	JPY	2.712.700	DUB	123	0	123	0,00
07/2014	JPY	2.240.100	$	21.992	JPM	0	(120)	(120)	0,00
07/2014	$	1.117	MXN	14.626	BPS	9	0	9	0,00
07/2014		266	PLN	810	BRC	0	0	0	0,00
07/2014	SGD	124	$	99	BRC	0	0	0	0,00
08/2014	BRL	29.267		12.956	JPM	0	(188)	(188)	(0,01)
08/2014	€	3.024		4.118	BOA	0	(23)	(23)	0,00
08/2014		7.476		10.174	BRC	0	(63)	(63)	0,00
08/2014		136.613		186.062	GLM	0	(1.008)	(1.008)	(0,03)
08/2014		285.573		388.945	HUS	0	(2.100)	(2.100)	(0,07)
08/2014	£	145.622		247.121	BOA	0	(1.801)	(1.801)	(0,06)
08/2014	$	5	IDR	59.895	BRC	0	0	0	0,00
08/2014		42		480.109	DUB	0	(2)	(2)	0,00
08/2014		69		826.250	UAG	0	0	0	0,00
08/2014	JPY	2.712.700	$	26.660	DUB	0	(125)	(125)	(0,01)
08/2014	MXN	124.798		9.474	GLM	0	(109)	(109)	0,00
09/2014	$	65	IDR	776.271	DUB	0	0	0	0,00
09/2014	SGD	26	$	21	BPS	0	0	0	0,00
09/2014		4		3	HUS	0	0	0	0,00
10/2014	$	769	ZAR	8.418	CBK	8	0	8	0,00
10/2014	ZAR	7.618	$	694	JPM	0	(9)	(9)	0,00
						$ 5.420	$ (11.665)	$ (6.245)	(0,21)

Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)	**$ (2)**	**0,00**

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO				
Intesa Sanpaolo SpA				
1,608% vto. 11/04/2016	$	6.300	$ 6.361	0,21
1,650% vto. 07/04/2015		10.000	10.020	0,34
Total certificados de depósito			**$ 16.381**	**0,55**
Total de inversiones			**$ 2.923.247**	**99,14**
DEPÓSITOS A UN DÍA				
ANZ National Bank				
0,000% vto. 30/06/2014	€	1	$ 1	0,00
0,030% vto. 30/06/2014	$	1.147	1.147	0,04
1,951% vto. 30/06/2014	AUD	333	314	0,01
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.				
0,030% vto. 30/06/2014	$	3	3	0,00
Brown Brothers Harriman & Co.				
0,000% vto. 30/06/2014	€	6	8	0,00
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	210	2	0,00
0,005% vto. 30/06/2014	SGD	2	2	0,00
0,030% vto. 30/06/2014	$	3	3	0,00
0,077% vto. 30/06/2014	£	2	4	0,00
1,951% vto. 30/06/2014	AUD	3	3	0,00

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Citibank N.A.				
0,030% vto. 30/06/2014	$	3	$ 3	0,00
DBS Bank Ltd.				
0,030% vto. 30/06/2014		3.144	3.144	0,11
Deutsche Bank AG				
0,030% vto. 30/06/2014		1.001	1.001	0,03
1,951% vto. 30/06/2014	AUD	1.061	1.001	0,04
DnB NORBank ASA				
0,000% vto. 30/06/2014	€	8	11	0,00
0,077% vto. 30/06/2014	£	337	576	0,02
HSBC Bank				
0,005% vto. 30/06/2014	SGD	2	2	0,00
0,077% vto. 30/06/2014	£	407	695	0,02
JPMorgan Chase & Co.				
0,030% vto. 30/06/2014	$	1	1	0,00
National Australia Bank Ltd.				
0,000% vto. 30/06/2014	€	839	1.149	0,04
Nordea Bank AB				
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	30.053	297	0,01
Sumitomo Mitsui Banking Corp.				
0,000% vto. 30/06/2014	€	1.585	2.170	0,07
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	10.445	103	0,00
Total depósitos a un día			**$ 11.640**	**0,39**
Otros activos y pasivos circulantes			**$ 13.622**	**0,47**
Activo Neto			**$ 2.948.509**	**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 Diversified Income Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.

(b) Valores con un valor total de mercado de $7.154 se encuentran pignorados o entregados al 30 de junio 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) Valor del premercado (operación con la condición "si, cómo y cuándo se emita", del inglés "when issued").

(d) Título en situación de impago.

(e) Valores con un valor total de mercado de $75.449 y posiciones de liquidez por importe de $2.377 se encuentran pignorados a 30 de junio de 2014 en garantía de permutas financieras compensadas a nivel central.

(f) Valores con un valor total de mercado de $703 se mantienen segregados en el Depositario al objeto de cubrir los requisitos de depósito en garantía aplicables a los contratos de futuros abiertos a 30 de junio de 2014.

(g) Valores con un valor total de mercado de $301 y posiciones de liquidez por un valor de $9.771 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 30 de junio de 2014.

(h) Cálculos del valor razonable[1]

(i) Cálculos de valor razonable[1]

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 30 de junio de 2014 para valorar los activos y pasivos del Subfondo:[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	$ 234.304	$ 2.669.675	$ 16.723	$ 2.920.702
Depósitos en entidades de crédito	0	16.381	0	16.381
Instrumentos financieros derivados[4]	(372)	(13.464)	0	(13.836)
Totales	**$ 233.932**	**$ 2.672.592**	**$ 16.723**	**$ 2.923.247**

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 30 de junio 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 30-jun-2014	Variación neta de la plusvalía/ (minusvalía) latente en instrumentos financieros en cartera a 30-jun-2014[6]
Valores mobiliarios	$ 13.314	$ 6.283	$ (592)	$ (17)	$ (8)	$ 525	$ (2.782)	$ 16.723	$ 270

(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 30 de junio 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.

(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 instrumentos financieros en cartera al cierre del período puede deberse a un instrumento financiero que ya no se encuentra en cartera o que fue clasificado como Nivel 3 al cierre del período.

A 30 de junio de 2014, la Clase E SGD (Hedged) mantenía abiertos los siguientes contratos sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
09/2014	$	975	SGD	1.225	BRC	$ 7	$ 0	$ 7	0,00
09/2014		737		928	FBF	7	0	7	0,00
09/2014		738		928	HUS	6	0	6	0,00
09/2014		155		195	JPM	1	0	1	0,00
09/2014		738		928	UAG	6	0	6	0,00
						$ 27	$ 0	$ 27	0,00

A 30 de junio de 2014, la Clase Institutional EUR (Hedged) y la Clase E EUR (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	€	236.492	$	321.510	BOA	$ 0	$ (2.282)	$ (2.282)	(0,08)
07/2014	$	578.482	€	424.134	BPS	2.220	0	2.220	0,08
07/2014	€	3.337	$	4.520	BPS	0	(49)	(49)	0,00
07/2014	$	31.371	€	23.059	BRC	201	0	201	0,01
07/2014	€	41	$	55	BRC	0	(1)	(1)	0,00
07/2014		446.491		606.826	DUB	0	(4.487)	(4.487)	(0,15)
07/2014	$	575.172	€	422.310	DUB	3.034	0	3.034	0,10
07/2014	€	429.371	$	585.705	FBF	0	(2.168)	(2.168)	(0,07)
07/2014	$	576.170	€	420.698	GLM	0	(171)	(171)	(0,01)
07/2014		553.360		406.896	HUS	3.742	0	3.742	0,13
07/2014	€	466.384	$	634.049	JPM	0	(4.501)	(4.501)	(0,15)
07/2014	$	11.054	€	8.145	RBC	98	0	98	0,00
07/2014	€	123.127	$	167.896	UAG	0	(683)	(683)	(0,02)
08/2014	$	321.551	€	236.492	BOA	2.286	0	2.286	0,08
08/2014	€	1.454	$	1.978	BPS	0	(14)	(14)	0,00
08/2014	$	1.500	€	1.104	BPS	11	0	11	0,00
08/2014	€	710	$	965	BRC	0	(7)	(7)	0,00
08/2014	$	1.966	€	1.441	BRC	8	0	8	0,00
08/2014		606.900		446.491	DUB	4.497	0	4.497	0,15
08/2014		585.782		429.371	FBF	2.171	0	2.171	0,07
08/2014		466.714		343.257	JPM	3.320	0	3.320	0,11
09/2014		167.427		123.127	JPM	1.192	0	1.192	0,04
09/2014		167.932		123.127	UAG	687	0	687	0,02
						$ 23.467	$ (14.363)	$ 9.104	0,31

A 30 de junio de 2014, la Clase Institutional GBP (Hedged) mantenía abiertos los siguientes contratos sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	$	72.712	£	43.235	BOA	$ 1.213	$ 0	$ 1.213	0,04
07/2014	£	42.332	$	71.856	BOA	0	(525)	(525)	(0,02)
07/2014		41		69	BPS	0	(1)	(1)	0,00
07/2014	$	70.148	£	41.658	BPS	1.081	0	1.081	0,04
07/2014	£	40.828	$	69.461	BRC	0	(350)	(350)	(0,01)
07/2014	$	71.319	£	42.623	BRC	1.559	0	1.559	0,05
07/2014	£	39.361	$	66.893	DUB	0	(407)	(407)	(0,01)
07/2014	$	36.953	£	22.119	DUB	867	0	867	0,03
07/2014	£	27.073	$	46.053	UAG	0	(237)	(237)	(0,01)
08/2014	$	71.837	£	42.332	BOA	524	0	524	0,02
08/2014	£	34	$	58	BPS	0	0	0	0,00
08/2014		52		88	BRC	0	(1)	(1)	0,00
08/2014	$	69.485	£	40.853	BRC	347	0	347	0,01
08/2014		66.876		39.361	DUB	405	0	405	0,01
08/2014		46.042		27.073	UAG	236	0	236	0,01
						$ 6.232	$ (1.521)	$ 4.711	0,16

A 30 de junio 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 meses en base al importe nocional de la divisa recibida	Tipo de interés variable equivalente a EUR-LIBOR a 1 meses menos el 0,037% en base al importe nocional de la divisa entregada	02/07/2015	GLM	€ 47.465	$ 64.987	$ 329	$ 0	$ 329	0,00
Tipo de interés variable equivalente a USD-LIBOR a 1 meses en base al importe nocional de la divisa recibida	Tipo de interés variable equivalente a EUR-LIBOR a 1 meses menos el 0,035% en base al importe nocional de la divisa entregada	02/07/2016	GLM	47.465	64.987	291	0	291	0,00
						$ 620	$ 0	$ 620	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.

(i) Contratos de venta con pacto de recompra ("repos inversos") a 30 de junio 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	(0,500%)	27/01/2014	23/01/2016	€ 5.400	$ (7.354)	(0,25)

(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 30 de junio de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/ Pignorada	Exposiciones netas[1]
BOA	$ 1.156	$ (730)	$ 426
BPS	2.602	1.710	4.312
BRC	4.792	(8.260)	(3.468)
CBK	72	(80)	(8)
DBL	(22)	0	(22)
DUB	4.022	490	4.512
FBF	3.043	(3.370)	(327)
GLM	280	3.750	4.030
GST	(2.015)	1.672	(343)
HUS	3.685	(320)	3.365
JPM	(225)	0	(225)
MYC	846	(1.606)	(760)
RBC	96	0	96
SOG	(3.564)	2.170	(1.394)
UAG	(308)	280	(28)

[1] La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. Esta información puede ampliarse consultando la nota 2(a) de la Memoria relativa a estas Cuentas Semestrales.

Principales cambios en la composición de la cartera
Diversified Income Duration Hedged Fund

DESCRIPCIÓN		ACCIONES	COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2014			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		56.446.618	$ 565.013
PIMCO US Dollar Short Maturity Source UCITS ETF (a)		781.000	78.967
		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 0,048% vto. 09/10/2014		36.150	36.142
Hypo Alpe-Adria-Bank International AG 4,375% vto. 24/01/2017	€	24.900	34.228
Fiat Finance & Trade S.A. 7,000% vto. 23/03/2017		20.000	30.698
Bankia S.A. 3,500% vto. 17/01/2019		17.200	24.258
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 02/07/2014	$	20.000	19.997
Petrobras International Finance Co. 6,750% vto. 27/01/2041		18.690	17.576
Letras del Tesoro estadounidense 0,109% vto. 05/03/2015		17.318	17.300
Wind Acquisition Finance S.A. 4,000% vto. 15/07/2020	€	12.300	16.724
BPE Financiaciones S.A. 2,500% vto. 01/02/2017		12.000	16.478
Telecom Italia SpA 5,375% vto. 29/01/2019		10.300	15.695
Fiat Finance & Trade S.A. 7,750% vto. 17/10/2016		10.000	15.502
VimpelCom Holdings BV 7,504% vto. 01/03/2022	$	14.300	15.323
Russian Railways via RZD Capital PLC 5,700% vto. 05/04/2022		14.900	15.151
Fannie Mae 0,000% vto. 07/10/2014		14.900	14.897
Royal Bank of Scotland PLC 9,500% vto. 16/03/2022		12.500	14.857
Novatek OAO via Novatek Finance Ltd. 6,604% vto. 03/02/2021		13.300	14.695

DESCRIPCIÓN		ACCIONES	PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2014			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		69.541.569	$ 696.100
		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
Bono internacional del Gobierno de México 7,250% vto. 15/12/2016	MXN	473.760	38.801
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA 4,000% vto. 10/09/2015	£	17.300	29.800
Bankia S.A. 3,500% vto. 17/01/2019	€	17.200	24.453
Ally Financial, Inc. 4,625% vto. 26/06/2015	$	21.600	22.478
HSBC Holdings PLC 7,625% vto. 17/05/2032		17.300	21.869
Fiat Finance & Trade S.A. 7,000% vto. 23/03/2017	€	14.000	21.571
Verizon Communications, Inc. 6,550% vto. 15/09/2043	$	17.000	20.445
JPMorgan Chase & Co. 4,250% vto. 15/10/2020		18.500	20.110
Springleaf Finance Corp. 6,900% vto. 15/12/2017		18.400	20.089
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 02/07/2014		20.000	19.998
Dexia Credit Local S.A. 1,250% vto. 18/10/2016		19.600	19.667
Banco Popolare SC 3,250% vto. 30/09/2015	€	13.225	18.865
Ally Financial, Inc. 3,500% vto. 18/07/2016	$	18.025	18.645
Northern Rock Asset Management PLC 5,625% vto. 22/06/2017		15.900	17.966
Qatari Diar Finance Co. 5,000% vto. 21/07/2020		15.600	17.480
BPE Financiaciones S.A. 2,500% vto. 01/02/2017	€	12.000	16.533

(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.

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos

PIMCO Dividend and Income Builder Fund

30 de junio de 2014 (sin auditar)

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. 10/06/2016	$	437	$ 440	0,26
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
ENTIDADES BANCARIAS Y FINANCIERAS				
AerCap Ireland Capital Ltd.				
2,750% vto. 15/05/2017		2	2	0,00
Bankia S.A.				
0,532% vto. 25/01/2016	€	200	271	0,16
Barclays Bank PLC				
14,000% vto. 29/11/2049	£	100	234	0,14
BPCE S.A.				
12,500% vto. 29/08/2049	$	100	138	0,08
Cantor Fitzgerald LP				
7,875% vto. 15/10/2019		100	111	0,06
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA				
6,875% vto. 19/03/2020	€	100	165	0,10
Doric Nimrod Air Finance Alpha Ltd. 2012-1 Class A Pass-Through Trust				
5,125% vto. 30/11/2022	$	181	195	0,11
International Lease Finance Corp.				
7,125% vto. 01/09/2018		200	232	0,14
Intesa Sanpaolo SpA				
3,125% vto. 15/01/2016		100	103	0,06
LBG Capital No.2 PLC				
15,000% vto. 21/12/2019	£	100	249	0,15
Royal Bank of Scotland PLC				
6,934% vto. 09/04/2018	€	100	159	0,09
Sberbank of Russia Via SB Capital S.A.				
3,352% vto. 15/11/2019		100	137	0,08
Springleaf Finance Corp.				
5,400% vto. 01/12/2015	$	150	158	0,09
6,000% vto. 01/06/2020		20	21	0,01
			2.175	1,27
INDUSTRIA GENERAL				
Altria Group, Inc.				
10,200% vto. 06/02/2039		33	56	0,03
AngloGold Ashanti Holdings PLC				
6,500% vto. 15/04/2040		100	96	0,06
Ardagh Packaging Finance PLC				
4,250% vto. 15/01/2022 (a)	€	100	135	0,08
Caesars Entertainment Operating Co., Inc.				
8,500% vto. 15/02/2020	$	56	48	0,03
9,000% vto. 15/02/2020		49	41	0,03
Corporation GEO SAB de C.V.				
9,250% vto. 30/06/2020 (b)		100	13	0,01
Ecopetrol S.A.				
5,875% vto. 18/09/2023		7	8	0,01
5,875% vto. 28/05/2045		2	2	0,00
Enterprise Inns PLC				
6,875% vto. 15/02/2021	£	50	92	0,05
Europcar Groupe S.A.				
11,500% vto. 15/05/2017	€	100	158	0,09
Hellenic Railways Organization S.A.				
4,500% vto. 06/12/2016	JPY	1.500	14	0,01
Numericable Group S.A.				
5,625% vto. 15/05/2024	€	200	293	0,17
Obrascon Huarte Lain S.A.				
8,750% vto. 15/03/2018		100	150	0,09
Petrobras International Finance Co.				
7,875% vto. 15/03/2019	$	65	76	0,05
Petróleos de Venezuela S.A.				
8,500% vto. 02/11/2017		100	94	0,06
Priory Group No.3 PLC				
8,875% vto. 15/02/2019	£	100	184	0,11
Rockies Express Pipeline LLC				
5,625% vto. 15/04/2020	$	100	104	0,06
Russian Railways via RZD Capital PLC				
5,739% vto. 03/04/2017		100	108	0,06
Spirit Issuer PLC				
3,253% vto. 28/12/2031	£	4	$ 7	0,00
6,582% vto. 28/12/2027		50	90	0,05
Times Square Hotel Trust				
8,528% vto. 01/08/2026	$	124	158	0,09
Trinseo Materials Operating S.C.A.				
8,750% vto. 01/02/2019		5	5	0,00
Wind Acquisition Finance S.A.				
11,750% vto. 15/07/2017	€	100	142	0,08
			2.074	1,22
SUMINISTROS PÚBLICOS				
AES Corp.				
3,229% vto. 01/06/2019	$	11	11	0,01
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.				
5,999% vto. 23/01/2021		43	46	0,03
6,510% vto. 07/03/2022		300	327	0,19
7,288% vto. 16/08/2037		55	62	0,03
8,625% vto. 28/04/2034		43	53	0,03
			499	0,29
Total Bonos y Obligaciones de Empresa			4.748	2,78
BONOS Y OBLIGACIONES DE ADMINISTRACIONES LOCALES				
Virginia, Tobacco Settlement Finance Corporation Revenue Bonds, Series 2007				
6,706% vto. 01/06/2046		100	74	0,04
West Virginia, Tobacco Settlement Finance Authority Revenue Bonds, Series 2007				
7,467% vto. 01/06/2047		50	43	0,03
			117	0,07
DEUDA DEL TESORO ESTADOUNIDENSE				
Letras del Tesoro estadounidense				
0,055% vto. 23/10/2014 (c)		36	36	0,02
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA				
Adjustable Rate Mortgage Trust				
0,292% vto. 25/03/2037		2.022	1.486	0,87
Alternative Loan Trust				
6,000% vto. 25/03/2036 (b)		62	53	0,03
6,000% vto. 25/02/2037 (b)		21	17	0,01
6,000% vto. 25/05/2037		103	86	0,05
6,500% vto. 25/09/2037 (b)		12	10	0,01
6,500% vto. 25/11/2037 (b)		60	51	0,03
Alternative Loan Trust Resecuritization				
6,000% vto. 25/05/2036		54	47	0,03
American Home Mortgage Assets Trust				
6,250% vto. 25/06/2037 (b)		37	25	0,01
Amortizing Residential Collateral Trust				
0,692% vto. 25/06/2032		17	16	0,01
Banc of America Alternative Loan Trust				
6,000% vto. 25/06/2046		101	83	0,05
Banc of America Funding Trust				
6,000% vto. 25/08/2037 (b)		35	32	0,02
Bear Stearns Alternative-A Trust				
2,789% vto. 25/05/2036		42	25	0,01
4,928% vto. 25/09/2035		26	21	0,01
Bear Stearns Mortgage Funding Trust				
7,000% vto. 25/08/2036		54	44	0,03
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc.				
3,684% vto. 25/07/2046 (b)		28	23	0,01
Citimortgage Alternative Loan Trust				
6,000% vto. 25/01/2037		40	33	0,02
Certificados respaldados con garantía de activos nacionales				
0,712% vto. 25/04/2034		11	10	0,01
Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust				
4,969% vto. 25/09/2037 (b)		18	15	0,01
Credit Suisse Mortgage Capital Certificates				
6,054% vto. 29/12/2037		146	78	0,04
Credit Suisse Mortgage Capital Mortgage-Backed Trust				
6,500% vto. 25/10/2021		34	30	0,02
6,750% vto. 25/08/2036 (b)		17	14	0,01
Finance America Mortgage Loan Trust				
1,097% vto. 25/11/2034		1.460	1.324	0,78
Harborview Mortgage Loan Trust				
4,901% vto. 19/06/2036 (b)	$	17	$ 12	0,01
HSI Asset Loan Obligation Trust				
6,000% vto. 25/06/2037		16	14	0,01
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust				
2,272% vto. 25/06/2037		40	22	0,01
2,849% vto. 25/05/2037		37	26	0,01
4,584% vto. 25/08/2035 (b)		53	45	0,03
JPMorgan Mortgage Trust				
6,500% vto. 25/07/2036		35	31	0,02
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust				
2,541% vto. 25/06/2037 (b)		83	54	0,03
Nomura Home Equity Loan, Inc. Home Equity Loan Trust				
0,552% vto. 25/02/2037		2.319	1.044	0,61
RBSSP Resecuritization Trust				
7,626% vto. 26/06/2037		100	61	0,03
Residential Accredit Loans, Inc. Trust				
6,000% vto. 25/08/2036 (b)		87	70	0,04
Residential Asset Securitization Trust				
6,000% vto. 25/06/2036		1.056	785	0,46
Residential Funding Mortgage Securities I Trust				
6,000% vto. 25/10/2036		24	21	0,01
Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust				
4,982% vto. 15/02/2035		127	127	0,07
Wachovia Mortgage Loan Trust LLC Trust				
2,611% vto. 20/10/2035 (b)		875	843	0,49
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust				
2,336% vto. 25/03/2036		16	15	0,01
Washington Mutual Alternative Mortgage Pass-Through Certificates				
6,000% vto. 25/04/2036		523	439	0,26
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Trust				
6,000% vto. 25/03/2036 (b)		1.332	1.001	0,59
Wells Fargo Alternative Loan Trust				
6,250% vto. 25/11/2037 (b)		86	82	0,05
			8.215	4,81
EMISIONES SOBERANAS				
Comunidad Autónoma de Cataluña				
2,750% vto. 24/03/2016	CHF	100	114	0,07
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B (d)				
6,000% vto. 15/05/2045	BRL	100	110	0,06
6,000% vto. 15/08/2050		58	64	0,04
Bono internacional del Gobierno de Grecia				
5,000% vto. 22/08/2016	JPY	6.000	59	0,04
5,250% vto. 01/02/2016		2.100	21	0,01
Bono internacional del Gobierno de Rusia				
7,500% vto. 31/03/2030	$	41	48	0,03
Bono internacional del Gobierno de Venezuela				
7,750% vto. 13/10/2019		100	87	0,05
			503	0,30

DESCRIPCIÓN	ACCIONES		% DEL ACTIVO NETO
ACCIONES ORDINARIAS			
BIENES DE CONSUMO DISCRECIONAL			
AMC Entertainment Holdings, Inc.	37.565	934	0,55
American Eagle Outfitters, Inc.	135.403	1.519	0,89
Electrolux AB	59.186	1.493	0,87
Foot Locker, Inc.	53.434	2.710	1,59
General Motors Co.	127.344	4.623	2,71
Kohl's Corp.	63.274	3.333	1,95
ProSiebenSat.1 Media AG	69.199	3.080	1,81
Regal Entertainment Group	115.870	2.445	1,43
Target Corp.	100.655	5.833	3,42
		25.970	15,22
BIENES DE CONSUMO BÁSICO			
Ebro Foods S.A.	100.066	2.223	1,30
Imperial Tobacco Group PLC	83.333	3.745	2,20
Walgreen Co.	42.197	3.128	1,83
Wal-Mart de Mexico SAB de C.V.	730.300	1.958	1,15
		11.054	6,48

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos
PIMCO Dividend and Income Builder Fund (Continuación)

DESCRIPCIÓN	ACCIONES	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
ENERGÍA			
Golar LNG Partners LP	96.289	$ 3.548	2,08
HollyFrontier Corp.	65.075	2.843	1,67
LinnCo LLC	27.065	847	0,49
Petrofac Ltd.	106.884	2.197	1,29
ProSafe SE	431.033	3.551	2,08
Subsea 7 S.A.	94.130	1.754	1,03
Total S.A.	31.453	2.275	1,33
		17.015	9,97
INSTRUMENTOS FINANCIEROS			
Aegon NV	356.276	3.108	1,82
Apollo Investment Corp.	378.981	3.263	1,91
Banco Santander S.A.	216.863	2.266	1,33
BB Seguridade Participacoes S.A.	114.480	1.685	0,99
Blackstone Group LP	51.152	1.711	1,00
CNP Assurances	138.464	2.874	1,68
Euronext NV	58.367	1.484	0,87
First Niagara Financial Group, Inc.	170.993	1.494	0,88
ICAP PLC	230.674	1.497	0,88
JPMorgan Chase & Co.	55.161	3.178	1,86
KeyCorp	266.564	3.820	2,24
Navient Corp.	177.996	3.152	1,85
Prudential Financial, Inc.	41.865	3.716	2,18
Solar Capital Ltd.	131.828	2.805	1,64
Solar Senior Capital Ltd.	67.599	1.141	0,67
		37.194	21,80

DESCRIPCIÓN	ACCIONES	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
ATENCIÓN SANITARIA			
Life Healthcare Group Holdings Ltd.	220.379	$ 860	0,51
Medtronic, Inc.	46.617	2.972	1,74
Merck & Co., Inc.	36.332	2.102	1,23
Roche Holding AG	10.240	3.051	1,79
		8.985	5,27
INDUSTRIA GENERAL			
Arteris S.A.	179.400	1.498	0,88
Guangshen Railway Co. Ltd.	2.020.000	751	0,44
Regus PLC	240.415	747	0,44
Singapore Airlines Ltd.	183.000	1.523	0,89
Societa Iniziative Autostradali e Servizi SpA	142.971	1.834	1,08
Spotless Group Holdings Ltd.	934.427	1.455	0,85
TAV Havalimanlari Holding A/S	208.970	1.661	0,97
Yuexiu Transport Infrastructure Ltd.	1.390.000	789	0,46
Zhejiang Expressway Co. Ltd.	1.548.000	1.562	0,92
		11.820	6,93
TECNOLOGÍAS DE LA INFORMACIÓN			
Cisco Systems, Inc.	187.199	4.652	2,73
Microsoft Corp.	37.712	1.573	0,92
QUALCOMM, Inc.	44.236	3.503	2,05
Radiant Opto-Electronics Corp.	676.780	2.904	1,70
Symantec Corp.	68.173	1.561	0,91
Western Digital Corp.	25.435	2.348	1,38
		16.541	9,69

DESCRIPCIÓN	ACCIONES	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
MATERIALES			
Tronox Ltd.	126.858	$ 3.412	2,00
SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES			
CenturyLink, Inc.	88.226	3.194	1,87
China Mobile Ltd.	150.000	1.457	0,85
MTN Group Ltd.	79.140	1.666	0,98
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	46.200	2.880	1,69
		9.197	5,39
SUMINISTROS PÚBLICOS			
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	196.142	2.103	1,23
Electricite de France S.A.	57.482	1.810	1,06
Light S.A.	186.300	1.822	1,07
ONE Gas, Inc.	40.795	1.540	0,90
Suez Environnement Co.	150.556	2.880	1,69
		10.155	5,95
Total Acciones Ordinarias		151.343	88,70
FONDOS DE INVERSIÓN INMOBILIARIA			
Colony Financial, Inc.		5.238	3,07
FONDOS CENTRALES UTILIZADOS CON FINES DE GESTIÓN DE LA TESORERÍA			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (e)		34	0,02
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado		**$ 170.674**	**100,03**

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 el franco suizo a 3 meses	Corto	09/2014	1	$ (2)	0,00
Futuros de septiembre sobre la libra esterlina	Corto	09/2014	8	(18)	(0,01)
Futuros de septiembre sobre la divisa Euro FX	Corto	09/2014	8	(15)	(0,01)
				$ (35)	(0,02)
Total de instrumentos financieros derivados negociados en un Mercado Regulado				**$ (35)**	**(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.**

CONTRATOS SOBRE DIVISAS

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	$	688	CHF	616	BPS	$ 7	$ 0	$ 7	0,00
07/2014	CHF	616	$	688	CBK	0	(6)	(6)	0,00
07/2014	€	130		176	BPS	0	(1)	(1)	0,00
07/2014	$	110	€	81	BRC	0	0	0	0,00
07/2014		1.966		1.443	CBK	9	0	9	0,01
07/2014		1.340		982	GLM	5	0	5	0,00
07/2014	€	2.886	$	3.952	GLM	1	0	1	0,00
07/2014	$	1.968	€	1.443	UAG	8	0	8	0,00
07/2014		131	THB	4.273	FBF	1	0	1	0,00
07/2014	THB	4.273	$	132	JPM	0	0	0	0,00
08/2014	CHF	616		688	BPS	0	(7)	(7)	0,00
08/2014	$	691	CHF	616	JPM	3	0	3	0,00
08/2014	€	1.443	$	1.967	CBK	0	(9)	(9)	(0,01)
08/2014		1.443		1.968	UAG	0	(8)	(8)	0,00
						$ 34	$ (31)	$ 3	0,00

Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)	**$ 3**	**0,00**
Total de inversiones	**$ 170.642**	**100,01**

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
DEPOSITOS A UN DÍA				
ANZ National Bank				
0,030% vto. 30/06/2014	$	63	$ 63	0,04
Brown Brothers Harriman & Co.				
0,001% vto. 30/06/2014	CHF	2	2	0,00
0,005% vto. 30/06/2014	HKD	13	2	0,00
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	18	0	0,00
0,149% vto. 30/06/2014	SEK	385	58	0,03
0,584% vto. 30/06/2014	NOK	52	8	0,01
4,650% vto. 30/06/2014	ZAR	37	3	0,00
DBS Bank Ltd.				
0,030% vto. 30/06/2014	$	172	172	0,10
Deutsche Bank AG				
0,030% vto. 30/06/2014		55	55	0,03
DnB NORBank ASA				
0,000% vto. 30/06/2014	€	1	1	0,00
0,077% vto. 30/06/2014	£	2	4	0,00
0,584% vto. 30/06/2014	NOK	50	8	0,01
HSBC Bank				
0,005% vto. 30/06/2014	HKD	874	113	0,07
0,077% vto. 30/06/2014	£	3	5	0,00
JPMorgan Chase & Co.				
4,650% vto. 30/06/2014	ZAR	768	72	0,04
National Australia Bank Ltd.				
0,000% vto. 30/06/2014	€	40	55	0,03
Nordea Bank AB				
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	2.609	26	0,02
Sumitomo Mitsui Banking Corp.				
0,000% vto. 30/06/2014	€	76	104	0,06
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	907	9	0,01
Total depósitos a un día			**$ 760**	**0,45**
Otros activos y pasivos circulantes			**$ (783)**	**(0,46)**
Activo Neto			**$ 170.619**	**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 del premercado (operación con la condición "si, cómo y cuándo se emita", del inglés "when issued").

(b) Título en situación de impago.

(c) Valores con un valor total de mercado 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 30 de junio de 2014.

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

(e) El PIMCO Dividend and Income Builder Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.

(f) Posiciones de liquidez con un valor de $300 se encuentran pignoradas a 30 de junio 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 $1 se encuentran pignoradas a 30 de junio 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 30 de junio de 2014 para valorar los activos y pasivos del Subfondo:[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	$ 102.528	$ 68.132	$ 14	$ 170.674
Instrumentos financieros derivados[4]	(35)	3	0	(32)
Totales	**$ 102.493**	**$ 68.135**	**$ 14**	**$ 170.642**

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 30 de junio 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 30-jun-2014	Variación neta de la plusvalía/ (minusvalía) latente en instrumentos financieros en cartera a 30-jun-2014[6]
Valores mobiliarios	$ 191	$ 14	$ (6)	$ 0	$ 0	$ 10	$ (195)	$ 14	$ 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 30 de junio 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.

(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 instrumentos financieros en cartera al cierre del período puede deberse a un instrumento financiero que ya no se encuentra en cartera o que fue clasificado como Nivel 3 al cierre del período.

A 30 de junio de 2014, la Clase E CHF (Hedged) mantenía abiertos los siguientes contratos sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	$	2	AUD	2	BRC	$ 0	$ 0	$ 0	0,00
07/2014		206		219	SOG	0	0	0	0,00
07/2014	AUD	221	$	206	UAG	0	(3)	(3)	0,00
07/2014	BRL	146		65	BOA	0	(1)	(1)	0,00
07/2014	$	148	BRL	337	BPS	5	0	5	0,00
07/2014		30		68	JPM	0	0	0	0,00
07/2014	BRL	259	$	115	UAG	0	(2)	(2)	0,00
07/2014	$	245	CAD	261	CBK	0	0	0	0,00
07/2014	CAD	261	$	239	UAG	0	(6)	(6)	0,00
07/2014	CHF	1.324		1.485	BOA	0	(8)	(8)	0,00
07/2014	$	1.766	CHF	1.583	BOA	19	0	19	0,01
07/2014		125		112	BPS	2	0	2	0,00
07/2014	CHF	1.784	$	1.992	BPS	0	(20)	(20)	(0,01)
07/2014		1.375		1.537	BRC	0	(14)	(14)	(0,01)
07/2014	$	1.935	CHF	1.731	CBK	18	0	18	0,01
07/2014	CHF	129	$	145	JPM	0	(1)	(1)	0,00
07/2014	$	30	CHF	27	RBC	0	0	0	0,00
07/2014		1.824		1.638	UAG	23	0	23	0,01
07/2014	CHF	480	$	538	UAG	0	(3)	(3)	0,00
07/2014	€	70		95	CBK	0	0	0	0,00
07/2014	$	605	€	444	FBF	2	0	2	0,00
07/2014	€	374	$	513	GLM	0	0	0	0,00
07/2014	$	804	£	474	BOA	6	0	6	0,00
07/2014	£	91	$	153	BPS	0	(2)	(2)	0,00
07/2014		383		643	BRC	0	(12)	(12)	(0,01)
07/2014	HKD	326		42	CBK	0	0	0	0,00
07/2014	$	24	HKD	186	FBF	0	0	0	0,00
07/2014	HKD	829	$	107	HUS	0	0	0	0,00
07/2014		609		78	SCX	0	0	0	0,00
07/2014	$	2	IDR	21.827	JPM	0	0	0	0,00
07/2014	IDR	155.675	$	13	JPM	0	0	0	0,00
07/2014		21.827		2	UAG	0	0	0	0,00
07/2014	JPY	7.989		78	JPM	0	0	0	0,00
07/2014	$	79	JPY	7.989	JPM	0	0	0	0,00
07/2014	MYR	32	$	10	FBF	0	0	0	0,00
07/2014	$	10	MYR	32	JPM	0	0	0	0,00
07/2014	MYR	94	$	29	JPM	0	0	0	0,00
07/2014	NOK	920		154	BPS	4	0	4	0,00
07/2014	$	116	NOK	695	CBK	0	(3)	(3)	0,00
07/2014	PLN	30	$	10	BPS	0	0	0	0,00
07/2014	SEK	396		60	BRC	0	0	0	0,00
07/2014	$	47	TRY	99	GLM	0	0	0	0,00
07/2014	TWD	1.476	$	49	BOA	0	(1)	(1)	0,00
07/2014		753		25	JPM	0	0	0	0,00
07/2014	$	29	TWD	869	JPM	0	0	0	0,00
08/2014	AUD	219	$	206	SOG	0	0	0	0,00
08/2014	BRL	68		30	JPM	0	0	0	0,00
08/2014	CAD	261		245	CBK	0	0	0	0,00
08/2014	$	1.485	CHF	1.324	BOA	8	0	8	0,00
08/2014	CHF	36	$	40	BPS	0	0	0	0,00
08/2014	$	1.992	CHF	1.784	BPS	20	0	20	0,01
08/2014		1.537		1.375	BRC	14	0	14	0,01
08/2014		539		480	UAG	3	0	3	0,00
08/2014	€	444	$	606	FBF	0	(2)	(2)	0,00
08/2014	£	474		804	BOA	0	(6)	(6)	0,00
08/2014	JPY	7.989		79	JPM	0	0	0	0,00
08/2014	RUB	1.727		49	JPM	0	(1)	(1)	0,00
08/2014	TRY	106		49	JPM	0	(1)	(1)	0,00
09/2014	SGD	71		57	HUS	0	0	0	0,00
10/2014	$	18	ZAR	196	CBK	0	0	0	0,00
10/2014	ZAR	733	$	68	CBK	0	0	0	0,00
10/2014		353		32	JPM	0	0	0	0,00
						$ 124	$ (86)	$ 38	0,02

A 30 de junio 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:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	AUD	10	$	9	BRC	$ 0	$ 0	$ 0	0,00
07/2014	$	4.675	AUD	4.959	SOG	5	0	5	0,00
07/2014	AUD	4.949	$	4.616	UAG	0	(55)	(55)	(0,03)

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	BRL	3.423	$	1.528	BOA	$ 0	$ (25)	$ (25)	(0,01)
07/2014	$	3.494	BRL	7.964	BPS	119	0	119	0,07
07/2014	BRL	723	$	323	BRC	0	(5)	(5)	0,00
07/2014	$	716	BRL	1.604	JPM	11	0	11	0,01
07/2014	BRL	5.421	$	2.408	UAG	0	(51)	(51)	(0,03)
07/2014	$	2	CAD	2	BPS	0	0	0	0,00
07/2014	CAD	94	$	86	BPS	0	(2)	(2)	0,00
07/2014	$	67	CAD	73	BRC	1	0	1	0,00
07/2014	CAD	14	$	13	BRC	0	0	0	0,00
07/2014	$	5.541	CAD	5.909	CBK	7	0	7	0,00
07/2014	CAD	5.876	$	5.376	UAG	0	(141)	(141)	(0,08)
07/2014	CHF	72		80	BPS	0	(1)	(1)	0,00
07/2014	$	8.347	CHF	7.475	BPS	82	0	82	0,05
07/2014	CHF	10	$	11	BRC	0	0	0	0,00
07/2014	$	20	CHF	18	BRC	0	0	0	0,00
07/2014	CHF	1.574	$	1.759	CBK	0	(16)	(16)	(0,01)
07/2014		5.837		6.550	JPM	0	(32)	(32)	(0,02)
07/2014	€	5.740		7.803	BOA	0	(55)	(55)	(0,03)
07/2014	$	34.914	€	25.601	BPS	136	0	136	0,08
07/2014	€	54	$	73	BPS	0	0	0	0,00
07/2014	$	409	€	301	BRC	2	0	2	0,00
07/2014	€	557	$	756	BRC	0	(7)	(7)	0,00
07/2014	$	1.470	€	1.076	CBK	4	0	4	0,00
07/2014	€	154	$	210	CBK	0	(1)	(1)	0,00
07/2014	$	32.836	€	24.109	DUB	173	0	173	0,10
07/2014	€	25.680	$	34.902	DUB	0	(258)	(258)	(0,15)
07/2014		24.561		33.504	FBF	0	(124)	(124)	(0,07)
07/2014	$	32.143	€	23.470	GLM	0	(10)	(10)	(0,01)
07/2014		18.941		13.927	HUS	128	0	128	0,08
07/2014	€	25.936	$	35.260	JPM	0	(250)	(250)	(0,15)
07/2014	$	710	€	523	RBC	6	0	6	0,00
07/2014	€	6.326	$	8.626	UAG	0	(35)	(35)	(0,02)
07/2014	$	18.229	£	10.739	BOA	133	0	133	0,08
07/2014		2		1	BPS	0	0	0	0,00
07/2014	£	2.052	$	3.455	BPS	0	(53)	(53)	(0,03)
07/2014	$	15	£	9	BRC	0	0	0	0,00
07/2014	£	8.697	$	14.608	BRC	0	(262)	(262)	(0,15)
07/2014	HKD	5.132		662	CBK	0	0	0	0,00
07/2014	$	503	HKD	3.900	FBF	0	0	0	0,00
07/2014	HKD	20.132	$	2.597	HUS	0	0	0	0,00
07/2014		14.497		1.868	SCX	0	(2)	(2)	0,00
07/2014	IDR	3.556.575		297	JPM	0	(2)	(2)	0,00
07/2014	$	41	IDR	480.197	JPM	0	(1)	(1)	0,00
07/2014	IDR	480.197	$	41	UAG	1	0	1	0,00
07/2014	$	431	INR	26.543	RBC	9	0	9	0,00
07/2014	INR	26.543	$	423	UAG	0	(17)	(17)	(0,01)
07/2014	JPY	20.508		200	BOA	0	(2)	(2)	0,00
07/2014		7.833		77	BPS	0	0	0	0,00
07/2014	$	2	JPY	200	BPS	0	0	0	0,00
07/2014		20		2.057	BRC	0	0	0	0,00
07/2014	JPY	1.120	$	11	BRC	0	0	0	0,00
07/2014	$	2.015	JPY	204.621	JPM	5	0	5	0,00
07/2014	JPY	177.417	$	1.742	JPM	0	(9)	(9)	(0,01)
07/2014	$	288	MYR	940	JPM	4	0	4	0,00
07/2014	MYR	2.094	$	649	JPM	0	(3)	(3)	0,00
07/2014		940		282	SCX	0	(10)	(10)	(0,01)
07/2014	NOK	19.295		3.236	BPS	92	0	92	0,05
07/2014	$	2.354	NOK	14.103	CBK	0	(56)	(56)	(0,03)
07/2014	PLN	1.309	$	430	BPS	0	0	0	0,00
07/2014	SEK	8.840		1.330	MSC	8	0	8	0,00
07/2014	$	1.052	TRY	2.225	GLM	0	(6)	(6)	0,00
07/2014	TWD	22.835	$	751	BOA	0	(14)	(14)	(0,01)
07/2014	$	535	TWD	16.039	JPM	2	0	2	0,00
07/2014	TWD	23.830	$	791	JPM	0	(7)	(7)	0,00
08/2014	AUD	4.959		4.664	SOG	0	(4)	(4)	0,00
08/2014	BRL	1.604		710	JPM	0	(10)	(10)	(0,01)
08/2014	CAD	5		5	BPS	0	0	0	0,00
08/2014		1		1	BRC	0	0	0	0,00
08/2014	$	4	CAD	4	BRC	0	0	0	0,00
08/2014	CAD	5.909	$	5.536	CBK	0	(7)	(7)	0,00
08/2014	CHF	7.477		8.352	BPS	0	(82)	(82)	(0,05)
08/2014	$	3	CHF	3	BRC	0	0	0	0,00
08/2014	CHF	1	$	1	BRC	0	0	0	0,00
08/2014	€	874		1.190	BOA	0	(6)	(6)	0,00
08/2014	$	7.805	€	5.740	BOA	55	0	55	0,03
08/2014		159		117	BPS	1	0	1	0,00
08/2014	€	8	$	11	BPS	0	0	0	0,00
08/2014	$	16	€	12	BRC	0	0	0	0,00
08/2014	€	91	$	124	BRC	0	0	0	0,00
08/2014	$	34.906	€	25.680	DUB	259	0	259	0,15
08/2014		33.508		24.561	FBF	124	0	124	0,07
08/2014		26.663		19.610	JPM	190	0	190	0,11
08/2014	£	10.739	$	18.224	BOA	0	(133)	(133)	(0,08)

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
08/2014	£	2	$	3	BPS	$ 0	$ 0	$ 0	0,00
08/2014	$	2	£	1	BRC	0	0	0	0,00
08/2014		0	JPY	30	BPS	0	0	0	0,00
08/2014	JPY	429	$	4	BPS	0	0	0	0,00
08/2014	$	3	JPY	335	BRC	0	0	0	0,00
08/2014	JPY	45	$	0	BRC	0	0	0	0,00
08/2014		204.621		2.015	JPM	0	(5)	(5)	0,00
08/2014	RUB	39.434		1.119	JPM	0	(27)	(27)	(0,02)
08/2014	TRY	2.364		1.087	JPM	0	(18)	(18)	(0,01)
09/2014	$	8.602	€	6.326	JPM	61	0	61	0,04
09/2014		8.628		6.326	UAG	35	0	35	0,02
09/2014	SGD	1.633	$	1.304	HUS	0	(6)	(6)	0,00
10/2014	ZAR	13.472		1.250	CBK	7	0	7	0,00
10/2014		5.100		465	JPM	0	(6)	(6)	0,00
						$ 1.660	$ (1.816)	$ (156)	(0,09)

A 30 de junio 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:

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	$ 3.705	$ 19	$ 0	$ 19	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	2.706	3.705	16	0	16	0,01
						$ 35	$ 0	$ 35	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.

(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 30 de junio de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/Pignorada	Exposiciones netas[1]
BOA	$ (30)	$ 0	$ (30)
BPS	300	0	300
BRC	(283)	0	(283)
CBK	(53)	0	(53)
DUB	174	0	174
FBF	1	0	1
GLM	25	300	325
HUS	122	0	122
JPM	(97)	0	(97)
MSC	8	0	8
RBC	15	0	15
SCX	(12)	0	(12)
SOG	1	0	1
UAG	(251)	0	(251)

[1] La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. Esta información puede ampliarse consultando la nota 2(a) de la Memoria relativa a estas Cuentas Semestrales.

Principales cambios en la composición de la cartera

PIMCO Dividend and Income Builder Fund

30 de junio de 2014 (sin auditar)

DESCRIPCIÓN	ACCIONES	COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2014		
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)	6.314.199	$ 63.204
Target Corp.	100.655	6.215
American Eagle Outfitters, Inc.	250.997	3.531
ProSiebenSat.1 Media AG	69.199	3.138
Navient Corp.	177.996	3.133
HollyFrontier Corp.	65.075	3.129
Suez Environnement Co.	150.556	3.070
General Motors Co.	74.416	2.778
CenturyLink, Inc.	88.226	2.630
Petrofac Ltd.	106.884	2.448
Electricite de France S.A.	57.482	2.314
Ebro Foods S.A.	100.066	2.245
	PAR (000S)	
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. 0,000% vto. 31/12/2049	$ 2.000	2.210
	ACCIONES	
Regal Entertainment Group	115.870	2.184
Banco Santander S.A.	216.863	2.095
Wal-Mart de Mexico SAB de C.V.	730.300	1.850
Apollo Investment Corp.	214.395	1.830
Subsea 7 S.A.	94.130	1.721
ICAP PLC	230.674	1.635
Euronext NV	58.367	1.579

DESCRIPCIÓN	ACCIONES	PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2014		
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)	6.321.699	$ 63.280
Enagas S.A.	179.299	5.473
HSBC Holdings PLC	520.979	5.416
Standard Chartered PLC	207.477	4.370
Marathon Petroleum Corp.	39.591	3.373
Total S.A.	39.382	2.611
Roche Holding AG	8.580	2.594
Coach, Inc.	50.690	2.590
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	44.700	2.436
	PAR (000S)	
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. 0,000% vto. 31/12/2049	$ 2.000	2.215
	ACCIONES	
Staples, Inc.	191.485	2.176
Royal Dutch Shell PLC	59.661	2.125
Merck & Co., Inc.	35.250	2.016
Marks & Spencer Group PLC	250.967	1.989
Intermediate Capital Group PLC	286.612	1.981
Microsoft Corp.	47.256	1.897
QUALCOMM, Inc.	22.816	1.805
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	188.467	1.713
JPMorgan Chase & Co.	27.389	1.664
Cisco Systems, Inc.	69.789	1.608

(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.

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos Emerging Asia Bond Fund

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO - BOLSA DE VALORES OFICIAL/MERCADO REGULADO				
BANGLADESH				
Banglalink Digital Communications Ltd.				
8,625% vto. 06/05/2019	$	600	$ 639	0,54
BERMUDAS				
China Resources Gas Group Ltd.				
4,500% vto. 05/04/2022		1.770	1.844	1,57
BRASIL				
BRF S.A.				
4,750% vto. 22/05/2024		600	592	0,50
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS				
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
Big Will Investments Ltd.				
10,875% vto. 29/04/2016		1.600	1.742	1,48
Cheung Kong Infrastructure Finance BVI Ltd.				
0,931% vto. 20/06/2017		500	499	0,43
FPT Finance Ltd.				
6,375% vto. 28/09/2020		2.300	2.507	2,13
HLP Finance Ltd.				
4,450% vto. 16/04/2021		1.200	1.232	1,05
IFC Development Corporate Treasury Ltd.				
2,375% vto. 21/05/2019		1.700	1.665	1,42
Studio City Finance Ltd.				
8,500% vto. 01/12/2020		2.000	2.225	1,89
Wiseyear Holdings Ltd.				
5,875% vto. 06/04/2021		2.940	3.228	2,75
Yuexiu REIT MTN Co.				
3,100% vto. 14/05/2018		600	586	0,50
			13.684	11,65
Total Islas Vírgenes Británicas			13.684	11,65
ISLAS CAIMÁN				
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
China Hongqiao Group Ltd.				
7,625% vto. 26/06/2017		1.500	1.553	1,32
ENN Energy Holdings Ltd.				
6,000% vto. 13/05/2021		1.350	1.500	1,28
Fantasia Holdings Group Co. Ltd.				
10,625% vto. 23/01/2019		600	528	0,45
Goodman HK Finance				
4,375% vto. 19/06/2024		1.000	1.006	0,86
Hutchison Whampoa International Ltd.				
5,750% vto. 11/09/2019		3.580	4.132	3,52
Longfor Properties Co. Ltd.				
6,875% vto. 18/10/2019		1.800	1.865	1,59
MIE Holdings Corp.				
7,500% vto. 25/04/2019		1.700	1.803	1,53
Mongolian Mining Corp.				
8,875% vto. 29/03/2017		300	196	0,17
Sunac China Holdings Ltd.				
12,500% vto. 16/10/2017		1.300	1.437	1,22
Swire Pacific MTN Financing Ltd.				
4,500% vto. 28/02/2022		4.500	4.832	4,11
Tingyi Cayman Islands Holding Corp.				
3,875% vto. 20/06/2017		200	212	0,18
			19.064	16,23
		ACCIONES		
VALORES PREFERENTES				
UOB Cayman I Ltd.				
5,796% vto. 29/12/2049		450.000	469	0,40
Total Islas Caimán			19.533	16,63
		PAR (000S)		
CHINA				
Banco de Exportaciones-Importaciones de China				
3,000% vto. 14/05/2016	CNH	4.000	645	0,55
Sinopec Group Overseas Development 2012 Ltd.				
3,900% vto. 17/05/2022	$	3.000	$ 3.053	2,60
			3.698	3,15
HONG KONG				
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
Bank of China Hong Kong Ltd.				
5,550% vto. 11/02/2020		1.000	1.109	0,95
Bao-trans Enterprises Ltd.				
3,750% vto. 12/12/2018		2.347	2.398	2,04
CNOOC Nexen Finance 2014 ULC				
4,250% vto. 30/04/2024		3.000	3.082	2,62
CNPC HK Overseas Capital Ltd.				
4,500% vto. 28/04/2021		2.000	2.136	1,82
Franshion Brilliant Ltd.				
5,750% vto. 19/03/2019		2.500	2.581	2,20
Franshion Development Ltd.				
6,750% vto. 15/04/2021		400	427	0,36
Industrial & Commercial Bank of China Asia Ltd.				
5,125% vto. 30/11/2020		2.000	2.172	1,85
Talent Yield Investments Ltd.				
4,500% vto. 25/04/2022		3.000	3.118	2,65
			17.023	14,49
Total Hong Kong			17.023	14,49
INDIA				
Banco de Exportaciones-Importaciones de India				
4,000% vto. 07/08/2017		1.500	1.584	1,35
Indian Railway Finance Corp. Ltd.				
4,406% vto. 30/03/2016		1.900	1.984	1,69
Oil India Ltd.				
5,375% vto. 17/04/2024		900	944	0,80
			4.512	3,84
INDONESIA				
Berau Coal Energy Tbk PT				
7,250% vto. 13/03/2017		3.000	2.925	2,49
Majapahit Holding BV				
8,000% vto. 07/08/2019		2.805	3.324	2,83
Perusahaan Gas Negara Persero Tbk PT				
5,125% vto. 16/05/2024 (a)		500	497	0,42
			6.746	5,74
		ACCIONES		
IRLANDA				
PIMCO Asia Local Bond Fund (b)		1.036	10	0,01
PIMCO US Dollar Short Maturity Source UCITS ETF (b)		53.370	5.400	4,60
			5.410	4,61
		PAR (000S)		
LUXEMBURGO				
Sberbank of Russia Via SB Capital S.A.				
7,000% vto. 31/01/2016	RUB	142.000	4.047	3,45
MALASIA				
AmBank M Bhd				
3,125% vto. 03/07/2019 (c)	$	1.000	1.006	0,86
Bank Negara Malaysia Monetary Notes				
2,919% vto. 11/09/2014	MYR	17.500	5.418	4,61
			6.424	5,47
FILIPINAS				
Energy Development Corp.				
6,500% vto. 20/01/2021	$	1.585	1.712	1,46
SM Investments Corp.				
4,875% vto. 10/06/2024		2.500	2.482	2,11
			4.194	3,57
SINGAPUR				
BOC Aviation Pte Ltd.				
3,875% vto. 09/05/2019	$	500	$ 501	0,43
Pakuwon Prima Pte Ltd.				
7,125% vto. 02/07/2019 (c)		1.000	1.012	0,86
Theta Capital Pte Ltd.				
6,125% vto. 14/11/2020		2.000	2.039	1,73
			3.552	3,02
COREA DEL SUR				
Korea Hydro & Nuclear Power Co. Ltd.				
3,000% vto. 19/09/2022		1.000	986	0,84
Korea Land & Housing Corp.				
1,875% vto. 02/08/2017		1.000	1.006	0,86
República de Corea				
2,125% vto. 10/06/2024	€	1.500	2.090	1,78
Shinhan Bank				
5,663% vto. 02/03/2035	$	2.700	2.788	2,37
			6.870	5,85
SRI LANKA				
SriLankan Airlines Ltd.				
5,300% vto. 27/06/2019		1.800	1.819	1,55
TAILANDIA				
Bangkok Bank PCL				
4,800% vto. 18/10/2020		600	647	0,55
RH International Singapore Corp. Pte Ltd.				
3,500% vto. 02/05/2019		1.000	1.026	0,88
			1.673	1,43
REINO UNIDO				
Vedanta Resources PLC				
8,250% vto. 07/06/2021		2.500	2.811	2,39
ESTADOS UNIDOS				
Amgen, Inc.				
0,608% vto. 22/05/2017		200	200	0,17
Bank of America Corp.				
3,929% vto. 21/10/2025	MXN	1.000	86	0,07
Federal Home Loan Bank				
0,077% vto. 17/10/2014	$	700	700	0,60
0,078% vto. 22/10/2014		600	600	0,51
0,100% vto. 26/01/2015		1.400	1.400	1,19
0,105% vto. 30/03/2015		400	400	0,34
0,120% vto. 08/05/2015		700	699	0,60
0,125% vto. 01/06/2015		100	100	0,08
Freddie Mac				
0,120% vto. 27/05/2015		400	400	0,34
Letras del Tesoro estadounidense				
0,045% vto. 30/10/2014 (d)(e)		189	189	0,16
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos				
0,094% vto. 30/04/2016		1.528	1.528	1,30
			6.302	5,36
CONTRATOS DE COMPRA CON PACTO DE REVENTA ("REPOS")				
J.P. Morgan Securities LLC				
0,200% vto. 01/07/2014 (Con fecha de 30/06/2014. Con garantía subsidiaria de Freddie Mac 4,750% vto. 17/11/2015 por valor de $562. El producto de los contratos repo asciende a $500.)		500	500	0,43
			6.802	5,79
		ACCIONES		
FONDOS CENTRALES UTILIZADOS CON FINES DE GESTIÓN DE LA TESORERÍA (b)				
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund		624.643	6.253	5,32
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado			**$ 118.126**	**100,56**

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 flotante 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	2,400%	05/09/2023	$ 2.200	$ (5)	(0,01)
Total instrumentos financieros derivados compensados a nivel central					**$ (5)**	**(0,01)**

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 al real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	FBF	BRL 2,420	21/07/2014	$ 290	$ 3	$ 0	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente al yuan renminbi chino	UAG	CNH 6,371	03/03/2015	4.180	31	21	0,02
Opción de compra - Dólar estadounidense frente al yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BRC	JPY 105,000	20/11/2014	2.650	64	11	0,01
Opción de compra - dólar estadounidense negociado frente al won surcoreano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	DUB	KRW 1.075,000	22/07/2014	45	0	0	0,00
Opción de compra - dólar estadounidense negociado frente al won surcoreano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	UAG	1.075,000	22/07/2014	406	3	0	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente al yuan chino, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	UAG	CNY 6,048	03/03/2015	4.180	17	3	0,00
					$ 118	$ 35	0,03

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 al real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BRC	BRL 2,400	25/07/2014	$ 300	$ (3)	$ 0	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente al yuan chino, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	UAG	CNY 6,321	03/03/2015	4.180	(24)	(12)	(0,01)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a la rupia india, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	MSB	INR 61,300	14/08/2014	400	(3)	(2)	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a la rupia india, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	JPM	62,000	14/08/2014	500	(3)	(2)	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a la rupia india, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	FBF	60,000	21/08/2014	200	(3)	(3)	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a la rupia india, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	HUS	60,000	21/08/2014	100	(1)	(2)	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a la rupia india, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	UAG	68,000	01/06/2015	112	(2)	(2)	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a la rupia india, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	UAG	69,300	16/06/2015	4.720	(81)	(68)	(0,06)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a la lira turca, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	HUS	TRY 2,310	23/07/2014	400	(4)	0	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente al real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	FBF	BRL 2,230	21/07/2014	290	(3)	(3)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente al yuan renminbi chino, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	UAG	CNH 6,043	03/03/2015	4.180	(20)	(2)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente al yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BRC	JPY 95,000	20/11/2014	2.650	(65)	(6)	(0,01)
Opción de venta - Dólar estadounidense frente al yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	JPM	91,000	18/02/2016	892	(23)	(13)	(0,01)
Opción de venta - Dólar estadounidense frente al won surcoreano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	DUB	KRW 1.020,000	22/07/2014	45	0	0	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente al won surcoreano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	UAG	1.020,000	22/07/2014	406	(2)	(4)	(0,01)
					$ (237)	$ (119)	(0,10)

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%	20/06/2015	DUB	$ 500	$ 4	$ 2	$ 2	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2016	GST	1.200	10	(2)	12	0,01
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/03/2016	BOA	100	1	0	1	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/03/2016	HUS	1.000	13	7	6	0,01
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica	1,000%	20/06/2015	BOA	300	2	2	0	0,00
					$ 30	$ 9	$ 21	0,02

[1] Siempre que el Subfondo 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 Subfondo (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 Subfondo 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 flotante 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	10,630%	02/01/2017	HUS	BRL 10.000	$ (42)	$ (8)	$ (34)	(0,03)
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	12,255%	02/01/2017	BPS	24.400	225	18	207	0,19
						$ 183	$ 10	$ 173	0,16

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos

Emerging Asia Bond Fund (Continuación)

CONTRATOS SOBRE DIVISAS

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	$	2.254	BRL	5.051	BOA	$ 37	$ 0	$ 37	0,03
07/2014	BRL	1.345	$	605	BPS	0	(6)	(6)	0,00
07/2014	$	178	BRL	404	BPS	5	0	5	0,00
07/2014		2.349		5.261	CBK	38	0	38	0,03
07/2014	BRL	5.252	$	2.333	FBF	0	(50)	(50)	(0,04)
07/2014	$	2.255	BRL	5.045	FBF	34	0	34	0,03
07/2014	BRL	477	$	209	GLM	0	(7)	(7)	(0,01)
07/2014		10.033		4.464	JPM	0	(88)	(88)	(0,07)
07/2014	$	600	BRL	1.345	JPM	10	0	10	0,01
07/2014	CNH	4.000	$	640	UAG	0	(3)	(3)	0,00
07/2014	$	2.121	CNH	13.220	UAG	5	0	5	0,00
07/2014	CNY	12.662	$	2.044	BPS	0	(12)	(12)	(0,01)
07/2014		619		100	BRC	0	(1)	(1)	0,00
07/2014		12.446		2.009	CBK	0	(12)	(12)	(0,01)
07/2014	$	615	CNY	3.797	DUB	2	0	2	0,00
07/2014	CNY	36.704	$	5.917	FBF	0	(43)	(43)	(0,04)
07/2014	$	206	CNY	1.276	JPM	1	0	1	0,00
07/2014	CNY	36.513	$	5.892	JPM	0	(37)	(37)	(0,03)
07/2014		6.815		1.100	MSC	0	(7)	(7)	(0,01)
07/2014		12.572		2.030	RBC	0	(11)	(11)	(0,01)
07/2014	$	27.574	CNY	170.518	UAG	114	0	114	0,10
07/2014		2.230	CZK	44.223	JPM	0	(24)	(24)	(0,02)
07/2014	€	1.495	$	2.040	BRC	0	(7)	(7)	(0,01)
07/2014	$	1.179	€	865	CBK	5	0	5	0,00
07/2014	€	236	$	321	GLM	0	(2)	(2)	0,00
07/2014	$	1.181	€	866	UAG	5	0	5	0,00
07/2014	HKD	4.350	$	561	BOA	0	0	0	0,00
07/2014		10.071		1.299	BPS	0	0	0	0,00
07/2014	$	142	HKD	1.098	BPS	0	0	0	0,00
07/2014		300		2.325	BRC	0	0	0	0,00
07/2014	HKD	11.843	$	1.527	BRC	0	0	0	0,00
07/2014		1.717		221	CBK	0	0	0	0,00
07/2014		9.902		1.277	DUB	0	0	0	0,00
07/2014	$	208	HKD	1.610	DUB	0	0	0	0,00
07/2014	HKD	450	$	58	FBF	0	0	0	0,00
07/2014		1.516		196	GLM	0	0	0	0,00
07/2014		26		3	HUS	0	0	0	0,00
07/2014		7.752		1.000	JPM	0	0	0	0,00
07/2014	$	2.541	HKD	19.695	MSC	0	(1)	(1)	0,00
07/2014	HKD	202	$	26	SCX	0	0	0	0,00
07/2014	$	10.685	HKD	82.919	UAG	10	0	10	0,01
07/2014	HKD	59.708	$	7.700	UAG	0	(1)	(1)	0,00
07/2014	HUF	180.631		807	BRC	9	0	9	0,01
07/2014	$	723	HUF	163.725	RBC	0	0	0	0,00
07/2014	IDR	12.012.555	$	1.039	BRC	29	0	29	0,02
07/2014	$	496	IDR	6.104.700	BRC	17	0	17	0,01
07/2014		1.556		18.725.764	DUB	24	(5)	19	0,02
07/2014		1.103		12.878.177	FBF	9	(30)	(21)	(0,02)
07/2014		1.074		12.855.780	JPM	7	0	7	0,01
07/2014	IDR	18.435.076	$	1.586	UAG	36	0	36	0,03
07/2014	INR	118.647		1.934	BRC	2	(35)	(33)	(0,03)
07/2014		440.702		7.174	CBK	0	(131)	(131)	(0,11)
07/2014	$	31.003	INR	1.944.059	DUB	1.222	0	1.222	1,04
07/2014	INR	329.627	$	5.384	FBF	0	(80)	(80)	(0,07)
07/2014	$	712	INR	43.413	JPM	10	(2)	8	0,01
07/2014	INR	10.464	$	176	JPM	3	0	3	0,00
07/2014		439.956		7.143	MSC	0	(150)	(150)	(0,13)
07/2014		58.981		965	RBC	0	(13)	(13)	(0,01)
07/2014	$	1.331	INR	80.363	UAG	10	(9)	1	0,00
07/2014	JPY	27.500	$	271	BOA	0	(1)	(1)	0,00
07/2014		23.200		227	BRC	0	(2)	(2)	0,00
07/2014	$	176	JPY	18.000	BRC	2	0	2	0,00
07/2014	JPY	11.700	$	115	CBK	0	(1)	(1)	0,00
07/2014	$	579	JPY	58.773	JPM	1	0	1	0,00
07/2014	JPY	14.373	$	141	JPM	0	(1)	(1)	0,00
07/2014	KRW	697.105		656	BOA	0	(33)	(33)	(0,03)
07/2014	$	2.141	KRW	2.178.166	BOA	11	0	11	0,01
07/2014		8.821		9.394.182	BRC	460	0	460	0,39
07/2014	KRW	836.409	$	785	CBK	0	(41)	(41)	(0,03)
07/2014	$	2.190	KRW	2.302.818	CBK	85	0	85	0,07
07/2014		1.315		1.364.624	DUB	33	0	33	0,03
07/2014		168		172.591	FBF	3	0	3	0,00
07/2014	KRW	1.006.119	$	943	FBF	0	(51)	(51)	(0,04)
07/2014		1.501.658		1.422	JPM	0	(62)	(62)	(0,05)
07/2014	$	572	KRW	584.677	JPM	6	0	6	0,01
07/2014	KRW	662.590	$	630	MSC	0	(25)	(25)	(0,02)
07/2014		328.154		303	RBC	0	(21)	(21)	(0,02)
07/2014	$	235	KRW	239.663	UAG	2	0	2	0,00
07/2014	MXN	25.308	$	1.935	BOA	0	(12)	(12)	(0,01)
07/2014		112.115		8.487	BPS	0	(141)	(141)	(0,12)
07/2014	$	250	MXN	3.258	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
07/2014	$	268	MYR	865	BRC	$ 1	$ 0	$ 1	0,00
07/2014		98		315	CBK	0	0	0	0,00
07/2014	MYR	5.947	$	1.801	CBK	0	(51)	(51)	(0,04)
07/2014	$	176	MYR	568	DUB	1	0	1	0,00
07/2014	MYR	13.367	$	4.053	FBF	0	(110)	(110)	(0,09)
07/2014	$	104	MYR	339	JPM	2	0	2	0,00
07/2014	MYR	5.874	$	1.787	JPM	0	(42)	(42)	(0,04)
07/2014		8.940		2.708	MSC	0	(76)	(76)	(0,06)
07/2014		2.789		858	RBC	0	(11)	(11)	(0,01)
07/2014	$	15.747	MYR	52.331	SCX	551	0	551	0,47
07/2014	MYR	17.385	$	5.392	SCX	0	(22)	(22)	(0,02)
07/2014	$	2.509	PHP	113.249	CBK	85	0	85	0,07
07/2014	PHP	15.861	$	352	FBF	0	(11)	(11)	(0,01)
07/2014		43.192		962	JPM	0	(27)	(27)	(0,02)
07/2014		15.394		344	MSC	0	(9)	(9)	(0,01)
07/2014	$	6.059	PLN	18.456	JPM	7	0	7	0,01
07/2014		1.609	RON	5.219	JPM	19	0	19	0,02
07/2014	THB	21.353	$	656	CBK	0	(1)	(1)	0,00
07/2014		120.709		3.703	FBF	0	(12)	(12)	(0,01)
07/2014		23.631		723	GLM	0	(4)	(4)	0,00
07/2014		65.192		1.995	JPM	0	(12)	(12)	(0,01)
07/2014		44.412		1.359	MSC	0	(8)	(8)	(0,01)
07/2014	$	12.000	THB	390.534	UAG	21	0	21	0,02
07/2014	TRY	253	$	119	DUB	0	0	0	0,00
07/2014	$	105	TRY	223	GLM	0	0	0	0,00
07/2014	TRY	838	$	399	HUS	5	0	5	0,00
07/2014		177		82	RBC	0	(1)	(1)	0,00
07/2014	$	5.050	TRY	10.630	SOG	0	(52)	(52)	(0,04)
07/2014		14.985	TWD	455.811	BOA	286	0	286	0,24
07/2014	TWD	29.980	$	996	DUB	0	(8)	(8)	(0,01)
07/2014		16.835		558	FBF	0	(6)	(6)	0,00
07/2014	$	103	TWD	3.096	JPM	1	0	1	0,00
07/2014	TWD	59.897	$	1.993	JPM	0	(14)	(14)	(0,01)
07/2014		123.027		4.063	MSC	0	(59)	(59)	(0,05)
07/2014		61.912		2.046	RBC	0	(28)	(28)	(0,02)
08/2014	$	599	BRL	1.345	BPS	5	0	5	0,00
08/2014		2.311		5.252	FBF	47	0	47	0,04
08/2014		4.423		10.033	JPM	82	0	82	0,07
08/2014		1.779	CLP	1.000.815	MSC	19	0	19	0,02
08/2014	€	865	$	1.179	CBK	0	(5)	(5)	0,00
08/2014		866		1.181	UAG	0	(5)	(5)	0,00
08/2014	$	85	IDR	1.009.740	BRC	0	0	0	0,00
08/2014		798		9.152.879	DUB	0	(31)	(31)	(0,03)
08/2014	INR	2.991	$	50	CBK	1	0	1	0,00
08/2014	$	100	INR	5.971	JPM	0	(1)	(1)	0,00
08/2014	INR	2.991	$	50	MSC	1	0	1	0,00
08/2014	JPY	58.773		579	JPM	0	(1)	(1)	0,00
08/2014	MXN	36.996		2.802	BPS	0	(39)	(39)	(0,03)
08/2014		74.726		5.673	GLM	0	(65)	(65)	(0,06)
08/2014		74.680		5.633	RBC	0	(102)	(102)	(0,09)
08/2014	$	120	RUB	4.273	BRC	4	0	4	0,00
08/2014	RUB	8.024	$	228	JPM	0	(5)	(5)	0,00
08/2014	$	6.254	RUB	228.500	JPM	386	0	386	0,33
08/2014		120		4.268	MSC	4	0	4	0,00
09/2014		1.096	IDR	13.086.664	DUB	0	(5)	(5)	0,00
09/2014		1.710	ILS	5.944	HUS	23	0	23	0,02
09/2014		5.258	MXN	68.539	GLM	0	(5)	(5)	0,00
09/2014		11.320		147.144	JPM	0	(43)	(43)	(0,04)
09/2014		5.644		73.397	RBC	0	(19)	(19)	(0,02)
09/2014		978	PEN	2.761	DUB	2	0	2	0,00
09/2014		9.411	SGD	11.791	CBK	47	0	47	0,04
10/2014	COP	134.665	$	70	BOA	0	(1)	(1)	0,00
10/2014	$	1.338	COP	2.620.924	DUB	44	0	44	0,04
10/2014		13.512	MXN	176.234	GLM	0	(32)	(32)	(0,03)
10/2014	ZAR	8.635	$	795	BRC	0	(2)	(2)	0,00
10/2014	$	118	ZAR	1.292	BRC	1	0	1	0,00
10/2014		187		2.027	CBK	0	0	0	0,00
10/2014	ZAR	23.776	$	2.185	CBK	3	(13)	(10)	(0,01)
10/2014	$	360	ZAR	3.900	DUB	0	0	0	0,00
10/2014		5.002		55.085	HUS	83	0	83	0,07
10/2014		695		7.572	JPM	4	0	4	0,00
01/2015	BRL	1.415	$	600	JPM	0	(9)	(9)	(0,01)
06/2015	INR	75.587		1.177	UAG	0	(3)	(3)	0,00
						$ 3.983	$ (2.108)	$ 1.875	1,60

Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)	**$ 2.004**	**1,71**
Total de inversiones	**$ 120.125**	**102,26**

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)		VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
DEPÓSITOS A UN DÍA					
ANZ National Bank					
0,030% vto. 30/06/2014	$	12	$	12	0,01
Brown Brothers Harriman & Co.					
0,001% vto. 30/06/2014	CHF	1		1	0,00
0,005% vto. 30/06/2014	HKD	23		3	0,00
DBS Bank Ltd.					
0,030% vto. 30/06/2014	$	34		34	0,03
Deutsche Bank AG					
0,030% vto. 30/06/2014		11		11	0,01
HSBC Bank					
0,005% vto. 30/06/2014	HKD	1.577		204	0,18
JPMorgan Chase & Co.					
4,650% vto. 30/06/2014	ZAR	1		0	0,00
Nordea Bank AB					
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	3		0	0,00
Sumitomo Mitsui Banking Corp.					
0,005% vto. 30/06/2014		1		0	0,00
Total depósitos a un día			**$**	**265**	**0,23**
Otros activos y pasivos circulantes			**$**	**(2.924)**	**(2,49)**
Activo Neto			**$**	**117.466**	**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 $497 se encuentran pignorados o entregados al 30 de junio 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 Emerging Asia Bond Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.

(c) Valor del premercado (operación con la condición "si, cómo y cuándo se emita", del inglés "when issued").

(a) Valores con un valor total de mercado de $61 y posiciones de liquidez por importe de $610 se encuentran pignorados a 30 de junio 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) Valores con un valor total de mercado de $128 se encuentran pignorados por concepto de garantía subsidiaria para permutas financieras que se liquidan a nivel central a 30 de junio 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 30 de junio de 2014 para valorar los activos y pasivos del Subfondo:[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	$ 12.132	$ 105.908	$ 86	$ 118.126
Instrumentos financieros derivados[4]	0	1.999	0	1.999
Totales	**$ 12.132**	**$ 107.907**	**$ 86**	**$ 120.125**

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 30 de junio 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 30-jun-2014	Variación neta de la plusvalía/ (minusvalía) latente en instrumentos financieros en cartera a 30-jun-2014[6]
Valores mobiliarios	$ 302	$ 85	$ (302)	$ (1)	$ 1	$ 1	$ 0	$ 86	$ 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 30 de junio 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.

(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 instrumentos financieros en cartera al cierre del período puede deberse a un instrumento financiero que ya no se encuentra en cartera o que fue clasificado como Nivel 3 al cierre del período.

(g) Contratos de venta con pacto de recompra ("repos inversos") a 30 de junio 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
IBD	(1,000%)	26/06/2014	24/06/2016	$ 499	$ (499)	(0,42)

(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 30 de junio de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/Pignorada	Exposiciones netas[1]
BOA	$ 290	$ (260)	$ 30
BPS	37	0	37
BRC	483	(330)	153
CBK	10	61	71
DUB	1.283	(1.170)	113
FBF	(306)	300	(6)
GLM	(115)	0	(115)
GST	10	0	10
HUS	80	0	80
JPM	156	0	156
MSB	(2)	300	298
MSC	(311)	(415)	(726)
RBC	(206)	0	(206)
SCX	529	(480)	49
SOG	(52)	0	(52)
UAG	118	0	118

[1] La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. Esta información puede ampliarse consultando la nota 2(a) de la Memoria relativa a estas Cuentas Semestrales.

Principales cambios en la composición de la cartera Emerging Asia Bond Fund

DESCRIPCIÓN		ACCIONES	COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2014			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		2.520.912	$ 25.234
		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 2,919% vto. 11/09/2014	MYR	17.500	5.411
Franshion Brilliant Ltd. 5,750% vto. 19/03/2019	$	4.900	4.900
CNOOC Nexen Finance 2014 ULC 4,250% vto. 30/04/2024		3.000	2.987
IFC Development Corporate Treasury Ltd. 2,375% vto. 21/05/2019		2.670	2.627
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
República de Corea 2,125% vto. 10/06/2024	€	1.500	2.036
Letras del Tesoro estadounidense 0,000% vto. 23/10/2014	$	2.000	1.999
Federal Home Loan Bank 0,078% vto. 22/10/2014		1.900	1.899
SriLankan Airlines Ltd. 5,300% vto. 27/06/2019		1.800	1.800
MIE Holdings Corp. 7,500% vto. 25/04/2019		1.700	1.683
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,094% vto. 30/04/2016		1.528	1.528
China Hongqiao Group Ltd. 7,625% vto. 26/06/2017		1.500	1.500
Federal Home Loan Bank 0,100% vto. 26/01/2015		1.400	1.399

DESCRIPCIÓN		ACCIONES	PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2014			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		6.154.169	$ 61.600
		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
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
ENN Energy Holdings Ltd. 6,000% vto. 13/05/2021		10.800	11.685
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 0,120% vto. 11/07/2014		8.500	8.498
UOB Cayman I 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
SK Broadband Co. Ltd. 2,875% vto. 29/10/2018		6.900	6.940

(a) El Fondo Emerging Asia 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

Emerging Local Bond Fund

30 de junio de 2014 (sin auditar)

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	$	500	$ 526	0,01
BRASIL				
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
Banco do Brasil S.A.				
2,899% vto. 02/07/2014		700	700	0,01
4,500% vto. 22/01/2015		6.530	6.665	0,12
4,500% vto. 20/01/2016	€	4.500	6.427	0,11
Banco do Nordeste do Brasil S.A.				
3,625% vto. 09/11/2015	$	200	206	0,00
Banco Santander Brasil S.A.				
4,250% vto. 14/01/2016		4.000	4.182	0,07
4,500% vto. 06/04/2015		700	717	0,01
4,625% vto. 13/02/2017		10.400	11.115	0,19
Banco Votorantim S.A.				
5,250% vto. 11/02/2016		4.700	4.923	0,09
Centrais Eletricas Brasileiras S.A.				
7,750% vto. 30/11/2015		100	109	0,00
Cia Energetica de Sao Paulo				
9,750% vto. 15/01/2015 (a)	BRL	800	568	0,01
CSN Islands IX Corp.				
10,000% vto. 15/01/2015	$	1.000	1.052	0,02
Petrobras Global Finance BV				
1,849% vto. 20/05/2016		10.900	10.941	0,19
2,000% vto. 20/05/2016		6.000	6.024	0,10
2,366% vto. 15/01/2019		5.900	5.885	0,10
2,592% vto. 17/03/2017		11.500	11.666	0,20
Petrobras International Finance Co.				
2,875% vto. 06/02/2015		26.350	26.697	0,46
3,875% vto. 27/01/2016		3.200	3.307	0,06
			101.184	1,74
EMISIONES SOBERANAS				
Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social				
3,375% vto. 26/09/2016		3.200	3.316	0,06
Brazil Letras do Tesouro Nacional				
0,000% vto. 01/01/2017	BRL	137.770	47.451	0,81
0,000% vto. 01/01/2018		415.700	127.411	2,19
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F				
10,000% vto. 01/01/2021		667.095	277.307	4,76
10,000% vto. 01/01/2023		37.582	15.302	0,26
10,000% vto. 01/01/2025		344.300	136.731	2,35
			607.518	10,43
Total Brasil			708.702	12,17
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS				
Cheung Kong Infrastructure Finance BVI Ltd.				
0,931% vto. 20/06/2017		24.000	23.975	0,41
CNPC General Capital Ltd.				
1,450% vto. 16/04/2016		12.800	12.834	0,22
Rosneft Finance S.A.				
6,250% vto. 02/02/2015		1.200	1.235	0,02
7,500% vto. 18/07/2016		200	220	0,01
			38.264	0,66
ISLAS CAIMÁN				
Dryden XVI-Leveraged Loan CDO				
0,468% vto. 20/10/2020		3.801	3.773	0,07
Hyundai Capital Auto Funding VIII Ltd.				
1,154% vto. 20/09/2016		649	649	0,01
QNB Finance Ltd.				
1,475% vto. 31/10/2016		12.900	13.045	0,22
3,125% vto. 16/11/2015		3.500	3.614	0,06
			21.081	0,36
CHILE				
Banco Santander Chile				
1,126% vto. 11/04/2017		4.800	4.803	0,08
1,828% vto. 19/01/2016		2.600	2.626	0,05
3,750% vto. 22/09/2015		2.900	2.991	0,05
Bonos de la Tesoreria de la Republica				
4,500% vto. 15/10/2023 (a)	CLP	120.130	$ 269	0,01
Bonos del Banco Central de Chile en UF (a)				
3,000% vto. 01/05/2017		96.104	182	0,00
3,000% vto. 01/07/2018		96.104	186	0,00
			11.057	0,19
CHINA				
China Development Bank Corp.				
2,950% vto. 02/08/2015	CNH	31.000	4.996	0,09
Bono internacional del Gobierno de China				
3,100% vto. 29/06/2022	CNY	500	77	0,00
Banco de Exportaciones-Importaciones de China				
3,350% vto. 18/06/2017	CNH	57.000	9.208	0,16
5,250% vto. 29/07/2014	$	300	301	0,00
Sinopec Group Overseas Development 2014 Ltd.				
1,007% vto. 10/04/2017		48.000	48.067	0,83
			62.649	1,08
COLOMBIA				
Bono internacional del Gobierno de Colombia				
7,750% vto. 14/04/2021	COP	1.080.000	668	0,01
8,250% vto. 22/12/2014	$	300	310	0,01
9,850% vto. 28/06/2027	COP	5.045.000	3.527	0,06
12,000% vto. 22/10/2015		55.790.000	32.486	0,56
TES colombiano				
5,000% vto. 21/11/2018		152.154.000	78.232	1,34
6,000% vto. 28/04/2028		45.825.000	22.255	0,38
7,000% vto. 11/09/2019		32.820.000	18.193	0,31
7,000% vto. 04/05/2022		151.505.500	83.097	1,43
7,250% vto. 15/06/2016		10.887.000	6.004	0,10
7,500% vto. 26/08/2026		46.061.000	25.494	0,44
10,000% vto. 24/07/2024		37.260.000	24.728	0,43
Empresas Públicas de Medellín ESP				
8,375% vto. 01/02/2021		29.782.000	16.901	0,29
			311.895	5,36
FRANCIA				
BNP Paribas S.A.				
0,683% vto. 07/05/2017	$	8.500	8.506	0,15
Credit Agricole Home Loan SFH				
0,978% vto. 21/07/2014		4.400	4.401	0,07
			12.907	0,22
ALEMANIA				
Deutsche Bank AG				
0,698% vto. 30/05/2017		7.500	7.510	0,13
HONG KONG				
CNOOC Finance 2013 Ltd.				
1,125% vto. 09/05/2016		8.300	8.322	0,14
CNOOC Nexen Finance 2014 ULC				
1,625% vto. 30/04/2017	$	3.800	$ 3.812	0,07
			12.134	0,21
HUNGRÍA				
Bono del Gobierno de Hungría				
5,500% vto. 12/02/2016	HUF	149.800	697	0,01
6,500% vto. 24/06/2019		307.200	1.557	0,03
7,500% vto. 12/11/2020		658.500	3.530	0,06
8,000% vto. 12/02/2015		190.000	870	0,01
			6.654	0,11
INDIA				
Banco de India				
4,750% vto. 30/09/2015	$	100	104	0,00
Banco de Exportaciones-Importaciones de India				
4,375% vto. 02/02/2015		500	509	0,01
4,400% vto. 21/04/2015		3.400	3.480	0,06
HDFC Bank Ltd.				
3,000% vto. 30/11/2016		23.000	23.511	0,40
Indian Oil Corp. Ltd.				
4,750% vto. 22/01/2015		15.450	15.726	0,27
Indian Railway Finance Corp. Ltd.				
4,406% vto. 30/03/2016		300	313	0,01
State Bank of India				
2,378% vto. 21/01/2016		10.700	10.663	0,18
4,500% vto. 27/07/2015		9.000	9.281	0,16
			63.587	1,09
INDONESIA				
Bono internacional del Gobierno de Indonesia				
5,625% vto. 15/05/2023	IDR	90.650.000	6.455	0,11
6,125% vto. 15/05/2028		348.925.000	23.342	0,40
6,375% vto. 15/04/2042		143.808.000	8.946	0,15
6,625% vto. 15/05/2033		347.708.000	23.652	0,41
6,875% vto. 09/03/2017	$	5.800	6.547	0,11
7,000% vto. 15/05/2022	IDR	11.500.000	906	0,02
7,000% vto. 15/05/2027		72.723.000	5.429	0,09
7,250% vto. 20/04/2015	$	7.800	8.209	0,14
7,375% vto. 15/09/2016	IDR	24.405.000	2.056	0,04
7,875% vto. 15/04/2019		55.100.000	4.676	0,08
8,250% vto. 15/07/2021		291.299.000	24.903	0,43
8,250% vto. 15/06/2032		260.219.000	20.764	0,36
8,375% vto. 15/03/2024		197.934.000	16.984	0,29
8,375% vto. 15/09/2026		174.380.000	14.587	0,25
9,000% vto. 15/03/2029		98.790.000	8.582	0,15
9,500% vto. 15/07/2031		540.794.000	48.468	0,83
10,000% vto. 15/07/2017		10.959.000	987	0,02
10,000% vto. 15/09/2024		84.000.000	7.852	0,13
10,000% vto. 15/02/2028		338.674.000	31.736	0,55
10,250% vto. 15/07/2022		37.629.000	3.549	0,06
10,500% vto. 15/08/2030		384.458.000	37.585	0,65
10,500% vto. 15/07/2038		133.080.000	12.893	0,22
11,000% vto. 15/11/2020		206.954.000	20.119	0,35
11,000% vto. 15/09/2025		103.143.000	10.274	0,18
11,500% vto. 15/09/2019		6.192.000	603	0,01
11,750% vto. 15/08/2023		2.200.000	227	0,00
12,800% vto. 15/06/2021		61.560.000	6.515	0,11
12,900% vto. 15/06/2022		127.081.000	13.628	0,23
Majapahit Holding BV				
7,750% vto. 17/10/2016	$	200	226	0,00
			370.700	6,37
IRLANDA				
Novatek OAO via Novatek Finance Ltd.				
7,750% vto. 21/02/2017	RUB	2.091.700	59.357	1,02

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos

Emerging Local Bond Fund (Continuación)

DESCRIPCIÓN		ACCIONES	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
PIMCO Asia Local Bond Fund (b)		1.036	$ 10	0,00
PIMCO Specialty Funds Ireland PLC - China Bond Fund (b)		220.786	2.250	0,04
PIMCO US Dollar Short Maturity Source UCITS ETF (b)		717.930	72.633	1,25
		PAR (000S)		
Russian Railways via RZD Capital PLC				
8,300% vto. 02/04/2019		1.743.800	49.006	0,84
VEB-Leasing Via VEB Leasing Investment Ltd.				
5,125% vto. 27/05/2016	$	5.000	5.200	0,09
			188.456	3,24
ISRAEL				
Delek & Avner Tamar Bond Ltd.				
2,803% vto. 30/12/2016		6.000	6.052	0,10
JAPÓN				
Bonos del Tesoro de Japón				
0,057% vto. 04/08/2014	JPY	1.560.000	15.399	0,26
KAZAJISTÁN				
Intergas Finance BV				
6,375% vto. 14/05/2017	$	1.200	1.297	0,02
KazMunayGas National Co. JSC				
11,750% vto. 23/01/2015		10.900	11.534	0,20
Tengizchevroil Finance Co. SARL				
6,124% vto. 15/11/2014		4.219	4.288	0,07
			17.119	0,29
LUXEMBURGO				
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.				
4,950% vto. 23/05/2016		300	316	0,01
5,092% vto. 29/11/2015		2.000	2.094	0,04
6,212% vto. 22/11/2016		700	763	0,01
8,125% vto. 31/07/2014		24.520	24.641	0,42
8,125% vto. 04/02/2015	€	1.100	1.567	0,03
Russian Agricultural Bank OJSC Via RSHB Capital S.A.				
8,625% vto. 17/02/2017	RUB	766.000	21.797	0,37
8,700% vto. 17/03/2016		1.775.000	51.111	0,88
Sberbank of Russia Via SB Capital S.A.				
5,499% vto. 07/07/2015	$	28.400	29.522	0,51
7,000% vto. 31/01/2016	RUB	3.048.100	86.872	1,49
			218.683	3,76
MALASIA				
Bank Negara Malaysia Monetary Notes				
2,879% vto. 04/09/2014	MYR	50.000	15.487	0,27
2,938% vto. 10/07/2014		19.800	6.162	0,11
3,022% vto. 23/09/2014		13.900	4.300	0,07
Banco de Exportaciones-Importaciones de Malasia Bhd.				
2,875% vto. 14/12/2017	$	400	416	0,01
Bono internacional del Gobierno de Malasia				
3,260% vto. 01/03/2018	MYR	56.700	17.434	0,30
3,314% vto. 31/10/2017		47.368	14.649	0,25
3,434% vto. 15/08/2014		800	249	0,00
3,480% vto. 15/03/2023		17.810	5.339	0,09
3,492% vto. 31/03/2020		64.216	19.630	0,34
3,502% vto. 31/05/2027		9.500	2.724	0,05
3,580% vto. 28/09/2018		314.425	97.654	1,68
3,814% vto. 15/02/2017		32.000	10.045	0,17
3,892% vto. 15/03/2027		4.900	1.473	0,03
4,012% vto. 15/09/2017		37.468	11.828	0,20
4,160% vto. 15/07/2021		114.209	36.042	0,62
4,181% vto. 15/07/2024		9.800	3.091	0,05
4,262% vto. 15/09/2016		218.928	69.470	1,19
4,378% vto. 29/11/2019		51.257	16.434	0,28
4,392% vto. 15/04/2026		2.600	827	0,01
			333.254	5,72
ISLAS MARSHALL				
Nakilat, Inc.				
6,067% vto. 31/12/2033	$	275	304	0,01

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
MÉXICO				
América Móvil SAB de C.V.				
6,450% vto. 05/12/2022	MXN	232.000	$ 17.823	0,31
8,460% vto. 18/12/2036		74.500	5.680	0,10
9,000% vto. 15/01/2016		43.500	3.590	0,06
Corporation GEO SAB de C.V. (c)				
8,875% vto. 25/09/2014	$	250	31	0,00
9,250% vto. 30/06/2020		700	87	0,00
		ACCIONES		
Hipotecaria Su Casita S.A. de C.V.		212.074	0	0,00
Hipotecaria Su Casita S.A. de C.V.				
5,850% vto. 28/06/2018 (c)	MXN	22.130	86	0,00
Bono internacional del Gobierno de México				
7,500% vto. 03/06/2027		93.300	8.176	0,14
7,750% vto. 29/05/2031		598.260	52.849	0,91
7,750% vto. 23/11/2034		116.190	10.310	0,18
8,500% vto. 31/05/2029		918.830	86.698	1,49
8,500% vto. 18/11/2038		41.970	3.959	0,07
10,000% vto. 20/11/2036		36.510	3.925	0,07
Letras del Tesoro de México				
3,540% vto. 21/08/2014		111.800	858	0,01
Petróleos Mexicanos				
4,875% vto. 15/03/2015	$	2.657	2.735	0,05
9,150% vto. 28/03/2016	MXN	180.300	15.484	0,26
Teléfonos de México SAB de C.V.				
5,500% vto. 27/01/2015	$	800	820	0,01
8,750% vto. 31/01/2016	MXN	26.300	2.178	0,04
Urbi Desarrollos Urbanos SAB de C.V.				
8,330% vto. 09/12/2014 (c)		29.700	275	0,00
			215.564	3,70
PAISES BAJOS				
SABIC Capital I BV				
3,000% vto. 02/11/2015	$	200	206	0,00
NIGERIA				
Bono del Gobierno de Nigeria				
4,000% vto. 23/04/2015	NGN	405.800	2.370	0,04
7,000% vto. 23/10/2019		1.282.800	6.484	0,11
10,700% vto. 30/05/2018		315.500	1.901	0,03
15,100% vto. 27/04/2017		4.663.700	31.236	0,54
16,000% vto. 29/06/2019		6.455.400	46.524	0,80
16,390% vto. 27/01/2022		2.490.400	18.602	0,32
			107.117	1,84
PANAMÁ				
Bono internacional del Gobierno de Panamá				
7,250% vto. 15/03/2015	$	2.956	3.096	0,05
PERÚ				
Bono internacional del Gobierno de Perú				
6,850% vto. 12/02/2042	PEN	10.560	3.912	0,07
6,900% vto. 12/08/2037		32.020	12.001	0,20
6,950% vto. 12/08/2031		101.430	39.131	0,67
7,840% vto. 12/08/2020		79.990	32.964	0,57
8,200% vto. 12/08/2026		8.090	3.549	0,06
9,875% vto. 06/02/2015	$	2.600	2.743	0,05
			94.300	1,62
FILIPINAS				
Bono internacional del Gobierno de Filipinas				
3,900% vto. 26/11/2022	PHP	721.000	16.580	0,29
4,950% vto. 15/01/2021		450.000	10.992	0,19
6,375% vto. 13/05/2015		9.000	214	0,00
Power Sector Assets & Liabilities Management Corp.				
6,875% vto. 02/11/2016	$	400	450	0,01
			28.236	0,49

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
POLONIA				
EMISIONES SOBERANAS				
Bono internacional del Gobierno de Polonia				
2,500% vto. 25/07/2018	PLN	257.400	$ 83.624	1,44
2,720% vto. 25/01/2015		900	297	0,01
3,750% vto. 25/04/2018		48.600	16.546	0,28
4,000% vto. 25/10/2023		34.800	11.962	0,21
4,750% vto. 25/10/2016		53.700	18.576	0,32
5,000% vto. 25/04/2016		233.690	80.406	1,38
5,250% vto. 25/10/2017		300.290	106.804	1,83
5,250% vto. 25/10/2020		122.400	45.124	0,77
5,500% vto. 25/10/2019		329.584	121.599	2,09
5,750% vto. 25/10/2021		161.860	61.822	1,06
5,750% vto. 23/09/2022		170.380	65.655	1,13
			612.415	10,52
Total Polonia			612.415	10,52
CATAR				
Bono internacional del Gobierno de Catar				
4,000% vto. 20/01/2015		100	102	0,00
Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. III				
5,500% vto. 30/09/2014		4.150	4.201	0,07
5,832% vto. 30/09/2016		1.532	1.628	0,03
			5.931	0,10
RUMANÍA				
Bono internacional del Gobierno de Rumanía				
4,750% vto. 24/06/2019	RON	88.000	29.104	0,50
5,750% vto. 27/01/2016		36.200	11.908	0,20
5,750% vto. 29/04/2020		67.100	23.249	0,40
5,800% vto. 26/10/2015		15.100	4.940	0,08
5,850% vto. 26/04/2023		4.200	1.459	0,03
5,900% vto. 26/07/2017		13.600	4.627	0,08
5,950% vto. 11/06/2021		35.700	12.558	0,22
6,750% vto. 11/06/2017		6.100	2.112	0,04
			89.957	1,55
RUSIA				
ALROSA Finance S.A.				
8,875% vto. 17/11/2014	$	1.000	1.028	0,02
Lukoil International Finance BV				
6,375% vto. 05/11/2014		200	203	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia				
3,625% vto. 29/04/2015		49.900	50.898	0,88
6,200% vto. 31/01/2018	RUB	465.400	12.963	0,22
6,400% vto. 27/05/2020		206.000	5.596	0,10
6,700% vto. 15/05/2019		606.200	16.948	0,29
6,800% vto. 11/12/2019		603.900	16.859	0,29
7,000% vto. 16/08/2023		146.400	4.001	0,07
7,050% vto. 19/01/2028		1.384.400	36.549	0,63
7,500% vto. 27/02/2019		2.393.700	68.826	1,18
7,600% vto. 14/04/2021		1.028.000	29.479	0,51
7,600% vto. 20/07/2022		596.500	16.930	0,29
SB Securities S.A.				
1,450% vto. 29/12/2014	$	14.800	14.711	0,25
VimpelCom Holdings BV				
9,000% vto. 13/02/2018	RUB	642.000	18.280	0,31
			293.271	5,04
SUDÁFRICA				
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
Transnet SOC Ltd.				
4,500% vto. 10/02/2016	$	1.000	1.050	0,02
EMISIONES SOBERANAS				
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica				
6,250% vto. 31/03/2036	ZAR	322.000	22.513	0,39
6,500% vto. 28/02/2041		380.550	26.727	0,46
6,750% vto. 31/03/2021		199.100	17.551	0,30
7,000% vto. 28/02/2031		378.000	29.981	0,51
7,250% vto. 15/01/2020		2.391.700	219.516	3,77
7,750% vto. 28/02/2023		29.800	2.734	0,05
8,000% vto. 21/12/2018		1.302.900	124.541	2,14
8,000% vto. 31/01/2030		17.400	1.525	0,02
8,250% vto. 15/09/2017		1.031.260	99.527	1,71
8,500% vto. 31/01/2037		79.600	7.103	0,12

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
10,500% vto. 21/12/2026	ZAR	382.444	$ 41.976	0,72
			593.694	10,19
Total Sudáfrica			594.744	10,21
COREA DEL SUR				
Banco de Exportaciones-Importaciones de Corea				
0,977% vto. 14/01/2017	$	2.700	2.720	0,05
1,082% vto. 17/09/2016		4.200	4.228	0,07
1,250% vto. 20/11/2015		18.700	18.820	0,32
5,875% vto. 14/01/2015		800	822	0,02
Kookmin Bank				
1,103% vto. 27/01/2017		1.500	1.509	0,03
Korea Development Bank				
0,900% vto. 20/02/2015		18.900	18.866	0,32
0,929% vto. 20/08/2015		5.200	5.210	0,09
3,500% vto. 22/08/2017		600	634	0,01
Korea Electric Power Corp.				
3,000% vto. 05/10/2015		5.900	6.056	0,10
Korea Housing Finance Corp.				
4,125% vto. 15/12/2015		3.800	3.979	0,07
Korea Hydro & Nuclear Power Co. Ltd.				
3,125% vto. 16/09/2015		600	616	0,01
Shinhan Bank				
0,880% vto. 08/04/2017		2.400	2.409	0,04
			65.869	1,13
ESPAÑA				
Junta de Castilla y León				
6,270% vto. 19/02/2018	€	600	969	0,02
Xunta de Galicia				
5,763% vto. 03/04/2017		800	1.241	0,02
6,131% vto. 03/04/2018		1.550	2.492	0,04
			4.702	0,08
SRI LANKA				
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka				
7,400% vto. 22/01/2015	$	2.450	2.533	0,04
SUIZA				
Credit Suisse				
0,719% vto. 26/05/2017		8.800	8.826	0,15
TAIWÁN				
Bono del Gobierno de Taiwán				
1,125% vto. 06/03/2023	TWD	50.000	1.622	0,03
TAILANDIA				
Bono del Gobierno de Tailandia				
1,250% vto. 12/03/2028 (a)	THB	1.290.909	35.623	0,61
3,625% vto. 16/06/2023		251.410	7.684	0,13
3,650% vto. 17/12/2021		497.000	15.396	0,27
3,875% vto. 13/06/2019		291.975	9.301	0,16
5,625% vto. 12/01/2019		17.800	607	0,01
			68.611	1,18
TURQUÍA				
Bono internacional del Gobierno de Turquía				
3,000% vto. 06/01/2021 (a)	TRY	95.816	48.308	0,83
3,000% vto. 21/07/2021 (a)		121.677	61.662	1,06
3,000% vto. 02/08/2023 (a)		24.485	12.662	0,22
4,000% vto. 01/04/2020 (a)		27.720	14.682	0,25
6,300% vto. 14/02/2018		51.500	22.892	0,39
7,100% vto. 08/03/2023		114.800	49.216	0,85
8,800% vto. 14/11/2018		101.600	48.840	0,84
8,800% vto. 27/09/2023		95.800	45.476	0,78
9,000% vto. 08/03/2017		2.870	1.383	0,02
9,500% vto. 12/01/2022		2.310	1.139	0,02
10,000% vto. 17/06/2015	TRY	3.525	$ 1.693	0,03
10,500% vto. 15/01/2020		34.380	17.674	0,30
11,000% vto. 06/08/2014		1.100	522	0,01
			326.149	5,60
REINO UNIDO				
Barclays Bank PLC				
0,000% vto. 04/10/2022 (a)	MXN	4.000	423	0,01
Bluestone Securities PLC				
0,733% vto. 09/06/2044	£	1.727	2.849	0,05
Lloyds Bank PLC				
9,875% vto. 16/12/2021	$	945	1.120	0,02
			4.392	0,08
ESTADOS UNIDOS				
AbbVie, Inc.				
1,200% vto. 06/11/2015		3.370	3.394	0,06
Ally Financial, Inc.				
2,908% vto. 18/07/2016		200	205	0,00
4,625% vto. 26/06/2015		16.360	16.912	0,29
6,750% vto. 01/12/2014		200	205	0,00
American Home Mortgage Investment Trust				
1,822% vto. 25/09/2045		26	25	0,00
Ameriquest Mortgage Securities Trust				
0,422% vto. 25/04/2036		1.600	1.452	0,02
Amgen, Inc.				
0,608% vto. 22/05/2017		9.700	9.712	0,17
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.				
0,800% vto. 15/07/2015		484	486	0,01
Apple, Inc.				
0,293% vto. 05/05/2017		5.000	5.004	0,09
Banc of America Mortgage Trust				
2,694% vto. 25/02/2036 (c)		6	5	0,00
Bank of America Corp.				
3,929% vto. 21/10/2025	MXN	32.000	2.757	0,05
Bear Stearns Adjustable Rate Mortgage Trust				
2,568% vto. 25/01/2035	$	5	5	0,00
2,936% vto. 25/05/2047 (c)		81	69	0,00
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc.				
2,623% vto. 25/03/2034		9	9	0,00
2,764% vto. 25/09/2037 (c)		161	137	0,00
Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust				
0,952% vto. 25/03/2035		205	195	0,00
Fannie Mae				
4,918% vto. 01/07/2035		64	66	0,00
Federal Home Loan Bank				
0,080% vto. 19/09/2014		1.200	1.200	0,02
Ford Motor Credit Co. LLC				
0,906% vto. 03/10/2014		2.800	2.796	0,05
1,474% vto. 09/05/2016		3.100	3.147	0,05
2,750% vto. 15/05/2015		2.000	2.039	0,03
Freddie Mac				
0,080% vto. 26/11/2014		13.800	13.797	0,24
0,090% vto. 14/01/2015		4.600	4.598	0,08
General Motors Financial Co., Inc.				
2,750% vto. 15/05/2016		2.100	2.135	0,04
Goldman Sachs Group, Inc.				
0,852% vto. 04/06/2017		8.700	8.707	0,15
1,227% vto. 21/11/2014		27.400	27.492	0,47
GSR Mortgage Loan Trust				
2,657% vto. 25/01/2036 (c)		33	31	0,00
JPMorgan Chase Bank, N.A.				
0,560% vto. 13/06/2016		800	798	0,01
0,647% vto. 02/06/2017		29.600	29.638	0,51
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust				
2,177% vto. 25/06/2036		7	7	0,00
National Rural Utilities Cooperative Finance Corp.				
1,000% vto. 02/02/2015		300	301	0,01
Pacific Gas & Electric Co.				
0,423% vto. 11/05/2015		4.700	4.703	0,08
PepsiCo, Inc.				
0,437% vto. 26/02/2016	$	1.100	$ 1.102	0,02
SABMiller Holdings, Inc.				
1,850% vto. 15/01/2015		5.649	5.689	0,10
SLM Student Loan Trust				
0,792% vto. 15/12/2033	€	818	1.093	0,02
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust				
5,040% vto. 25/05/2036	$	67	67	0,00
Letras del Tesoro estadounidense (e)				
0,045% vto. 30/10/2014 (d)		2.765	2.765	0,05
0,050% vto. 16/10/2014 (d)		2.339	2.339	0,04
0,065% vto. 02/10/2014 (d)		2.807	2.807	0,05
0,068% vto. 11/12/2014		238	238	0,00
0,088% vto. 14/08/2014 (d)		12.135	12.135	0,21
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos				
0,250% vto. 31/01/2015 (e)		97	97	0,00
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust				
2,380% vto. 25/02/2037 (c)		104	93	0,00
Wells Fargo & Co.				
0,527% vto. 02/06/2017		9.900	9.910	0,17
Wells Fargo Bank N.A.				
0,603% vto. 03/11/2014		1.030	1.031	0,02
Wells Fargo Mortgage-Backed Securities Trust				
2,612% vto. 25/07/2036 (c)		35	35	0,00
			181.428	3,11
CONTRATOS DE COMPRA CON PACTO DE REVENTA ("REPOS")				
Citigroup, Inc.				
0,140% vto. 01/07/2014 (Con fecha de 30/06/2014. Con garantía subsidiaria de Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 1,500% vto. 31/08/2018 por valor de $47.396. El producto de los contratos repo asciende a $46.600.)		46.600	46.600	0,80
Merrill Lynch Pierce Fenner & Smith				
0,140% vto. 01/07/2014 (Con fecha de 30/06/2014. Con garantía subsidiaria de Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 1,625% vto. 30/06/2019 por valor de $2.144. El producto de los contratos repo asciende a $2.100.)		2.100	2.100	0,04
			48.700	0,84

DESCRIPCIÓN	ACCIONES	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
FONDOS CENTRALES UTILIZADOS CON FINES DE GESTIÓN DE LA TESORERÍA (b)			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund	50.570.666	506.212	8,69
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado		$ 5.670.814	97,39

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos

Emerging Local Bond Fund (Continuación)

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 flotante 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%	18/12/2023	$ 111.400	$ (3.922)	(0,07)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	2,750%	19/06/2043	32.800	(1.290)	(0,02)
Por cobrar	EURIBOR a 6 meses	1,250%	17/09/2019	€ 10.600	(35)	0,00
Por cobrar	EURIBOR a 6 meses	2,000%	17/09/2024	17.300	(293)	0,00
A pagar	IBMEXID	6,300%	26/04/2024	MXN 100.200	157	0,00
					$ (5.383)	(0,09)
Total instrumentos financieros derivados compensados a nivel central					**$ (5.383)**	**(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	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Costo	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE DIVISAS							
Opción de compra - Dólar estadounidense frente al real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	FBF	BRL 2,420	21/07/2014	$ 13.680	$ 140	$ 1	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente al yuan chino, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	UAG	CNH 6,371	03/03/2015	55.730	419	285	0,01
Opción de compra - Dólar estadounidense frente al yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BRC	JPY 105,000	20/11/2014	33.310	799	134	0,00
Opción de compra - dólar estadounidense negociado frente al won surcoreano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	DUB	KRW 1.075,000	22/07/2014	2.205	14	0	0,00
Opción de compra - dólar estadounidense negociado frente al won surcoreano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	UAG	1.075,000	22/07/2014	19.843	130	0	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente al yuan chino, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	UAG	CNY 6,048	03/03/2015	55.730	229	39	0,00
					$ 1.731	$ 459	0,01

Descripción	Contraparte	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés flotante 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)	CBK	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	2,800%	16/07/2014	$ 156.000	$ 827	$ 90	0,00

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.HY-22	BOA	Compra	0,990%	15/10/2014	$ 3.600	$ (12)	$ (7)	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 al real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BRC	BRL 2,400	25/07/2014	23.400	$ (240)	$ (4)	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente al real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	GLM	2,400	29/08/2014	13.800	(113)	(31)	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente al real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	2,640	15/06/2015	13.832	(376)	(335)	(0,01)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente al yuan chino, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	UAG	CNY 6,321	03/03/2015	55.730	(317)	(166)	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a la rupia india, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	MSB	INR 61,300	14/08/2014	21.700	(191)	(119)	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a la rupia india, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	JPM	62,000	14/08/2014	21.700	(152)	(68)	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a la rupia india, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	FBF	60,000	21/08/2014	8.700	(111)	(141)	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a la rupia india, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	HUS	60,000	21/08/2014	6.800	(84)	(110)	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a la rupia india, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	UAG	68,000	01/06/2015	5.572	(98)	(91)	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a la lira turca, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	HUS	TRY 2,320	01/07/2014	21.332	(214)	0	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a la lira turca, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	DUB	2,160	11/07/2014	28.800	(118)	(53)	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a la lira turca, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	HUS	2,310	23/07/2014	21.500	(227)	(3)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente al real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	FBF	BRL 2,230	21/07/2014	13.680	(137)	(160)	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente al yuan chino, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	UAG	CNH 6,043	03/03/2015	55.730	(263)	(22)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente al yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BRC	JPY 95,000	20/11/2014	33.310	(813)	(70)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente al yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BRC	91,000	18/02/2016	24.900	(624)	(357)	(0,01)
Opción de venta - Dólar estadounidense frente al yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	JPM	91,000	18/02/2016	11.900	(304)	(171)	(0,01)
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a peso mexicano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	JPM	MXN 12,900	01/08/2014	22.400	(175)	(83)	0,00
Opción de venta - dólar estadounidense frente al rand sudafricano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	JPM	ZAR 10,530	21/07/2014	29.900	(121)	(111)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente al won surcoreano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	DUB	KRW 1.020,000	22/07/2014	2.205	(8)	(20)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente al won surcoreano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	UAG	1.020,000	22/07/2014	19.843	(84)	(182)	(0,01)
					$ (4.770)	$ (2.297)	(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 vencimiento	Contraparte	Importe nocional[2]	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2015	BPS	$ 11.700	$ 67	$ 54	$ 13	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/06/2015	DUB	7.100	50	15	35	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2016	DUB	400	3	(1)	4	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2015	GST	14.000	80	56	24	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2016	GST	8.400	72	(13)	85	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2015	HUS	2.700	15	12	3	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2015	MYC	500	3	2	1	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2016	MYC	5.400	46	(1)	47	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/03/2016	BOA	700	9	4	5	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/06/2019	BOA	4.500	52	(9)	61	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/06/2019	BRC	2.600	30	(6)	36	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/06/2019	CBK	4.100	48	18	30	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/03/2016	FBF	300	4	2	2	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/03/2016	GST	700	9	4	5	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/06/2019	GST	8.300	96	3	93	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/03/2016	HUS	8.600	110	56	54	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	(7)	2	(9)	0,00
Goldman Sachs Group, Inc.	1,000%	20/09/2014	DUB	11.700	25	69	(44)	0,00
Petrobras International Finance Co.	1,000%	20/09/2014	DUB	2.900	3	(21)	24	0,00
Bono internacional del Gobierno de Catar	1,000%	20/06/2016	HUS	500	9	(3)	12	0,00
Bono internacional del Gobierno de Catar	1,000%	20/06/2016	MYC	7.000	120	3	117	0,01
Rosneft Oil Co. via Rosneft International Finance Ltd.	1,000%	20/03/2015	CBK	16.300	(32)	(425)	393	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2016	GST	8.300	(5)	(22)	17	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2016	JPM	7.600	(5)	(22)	17	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2015	MYC	4.500	8	12	(4)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica	1,000%	20/06/2015	BOA	39.900	221	227	(6)	0,01
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica	1,000%	20/06/2015	BRC	5.000	28	25	3	0,00
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica	1,000%	20/06/2015	JPM	15.800	87	94	(7)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Turquía	1,000%	20/03/2015	BRC	11.000	44	34	10	0,00
Bono internacional del Gobierno de Ucrania	5,000%	20/12/2014	BRC	1.000	(24)	(24)	0	0,00
					$ 1.171	$ 132	$ 1.039	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 flotante 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	MYR-KLIBOR a 3 meses	3,720%	11/06/2015	JPM	MYR 13.000	$ 1	$ 0	$ 1	0,00
A pagar	MYR-KLIBOR a 3 meses	3,720%	14/06/2015	BRC	17.000	3	0	3	0,00
A pagar	MYR-KLIBOR a 3 meses	3,580%	19/08/2015	DUB	21.000	(7)	(1)	(6)	0,00
A pagar	MYR-KLIBOR a 3 meses	3,370%	17/08/2016	JPM	208.200	(542)	69	(611)	(0,01)
A pagar	MYR-KLIBOR a 3 meses	3,175%	09/07/2017	BRC	3.000	(18)	0	(18)	0,00
A pagar	MYR-KLIBOR a 3 meses	3,175%	09/07/2017	CBK	4.500	(27)	0	(27)	0,00
A pagar	MYR-KLIBOR a 3 meses	3,175%	09/07/2017	DUB	11.500	(70)	0	(70)	0,00
A pagar	MYR-KLIBOR a 3 meses	3,360%	17/04/2018	CBK	55.540	(340)	(1)	(339)	0,00
A pagar	MYR-KLIBOR a 3 meses	3,330%	19/04/2018	JPM	35.070	(228)	0	(228)	0,00
A pagar	MYR-KLIBOR a 3 meses	3,335%	19/04/2018	DUB	28.225	(182)	0	(182)	0,00
A pagar	MYR-KLIBOR a 3 meses	3,325%	24/04/2018	CBK	24.600	(162)	0	(162)	0,00
A pagar	MYR-KLIBOR a 3 meses	4,160%	22/07/2020	BOA	40.200	45	0	45	0,00
A pagar	MYR-KLIBOR a 3 meses	4,170%	27/07/2020	BOA	25.100	31	(1)	32	0,00
A pagar	MYR-KLIBOR a 3 meses	4,020%	20/09/2020	DUB	46.900	(72)	0	(72)	0,00
A pagar	MYR-KLIBOR a 3 meses	4,260%	02/11/2020	JPM	12.400	31	0	31	0,00
A pagar	ZAR-SAJIBOR a 3 meses	6,950%	10/08/2016	MYC	ZAR 199.200	66	(8)	74	0,00
A pagar	ZAR-SAJIBOR a 3 meses	6,500%	16/11/2016	CBK	224.500	(184)	(63)	(121)	0,00
A pagar	ZAR-SAJIBOR a 3 meses	7,500%	19/06/2018	GST	56.600	33	(14)	47	0,00
A pagar	ZAR-SAJIBOR a 3 meses	7,250%	18/12/2018	BRC	72.700	(45)	2	(47)	0,00
A pagar	ZAR-SAJIBOR a 3 meses	7,250%	18/12/2018	GST	36.300	(23)	(12)	(11)	0,00
A pagar	ZAR-SAJIBOR a 3 meses	6,500%	20/03/2020	BRC	25.300	(129)	9	(138)	0,00
A pagar	ZAR-SAJIBOR a 3 meses	7,545%	17/09/2020	BRC	83.000	(77)	(4)	(73)	0,00
A pagar	ZAR-SAJIBOR a 3 meses	7,500%	19/06/2023	HUS	183.500	(664)	(308)	(356)	(0,01)
A pagar	ZAR-SAJIBOR a 3 meses	8,000%	19/06/2023	JPM	71.800	(41)	(80)	39	0,00
A pagar	ZAR-SAJIBOR a 3 meses	7,750%	18/12/2023	JPM	135.300	(335)	(14)	(321)	0,00
A pagar	ZAR-SAJIBOR a 3 meses	8,000%	18/12/2023	BRC	305.300	(275)	157	(432)	0,00
A pagar	HUF-BIBOR a 6 meses	6,000%	15/09/2015	JPM	HUF 819.700	293	0	293	0,00
A pagar	HUF-BIBOR a 6 meses	6,150%	15/09/2015	BRC	979.900	363	20	343	0,01
A pagar	HUF-BIBOR a 6 meses	6,150%	15/09/2015	HUS	1.541.000	571	(2)	573	0,01
A pagar	HUF-BIBOR a 6 meses	6,150%	15/09/2015	JPM	1.200.000	445	(30)	475	0,01
A pagar	HUF-BIBOR a 6 meses	6,180%	24/08/2020	MYC	1.950.000	1.862	0	1.862	0,03
A pagar	PLN-WIBOR a 6 meses	4,650%	16/11/2016	CBK	PLN 11.300	225	(2)	227	0,01

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos

Emerging Local Bond Fund (Continuación)

Tipo de interés flotante 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	3,500%	17/09/2024	GST	PLN	22.500	$ 68	$ (44)	$ 112	0,00
A pagar	PLN-WIBOR a 6 meses	3,500%	17/09/2024	MYC		22.500	68	(39)	107	0,00
A pagar	Thailand Fixing Rate a 6 meses	3,390%	29/01/2015	CBK	THB	317.000	135	28	107	0,00
A pagar	Thailand Fixing Rate a 6 meses	3,480%	19/08/2016	JPM		1.970.800	1.853	69	1.784	0,03
A pagar	Thailand Fixing Rate a 6 meses	3,350%	08/11/2018	DUB		52.000	39	0	39	0,00
A pagar	Thailand Fixing Rate a 6 meses	3,340%	11/11/2018	DUB		38.000	28	0	28	0,00
A pagar	Thailand Fixing Rate a 6 meses	3,320%	12/11/2018	BOA		48.000	34	0	34	0,00
A pagar	Thailand Fixing Rate a 6 meses	3,390%	13/11/2018	BOA		43.000	34	0	34	0,00
A pagar	Thailand Fixing Rate a 6 meses	3,370%	14/11/2018	DUB		35.000	27	0	27	0,00
A pagar	Thailand Fixing Rate a 6 meses	3,320%	27/07/2020	BOA		417.700	194	0	194	0,00
A pagar	Thailand Fixing Rate a 6 meses	3,320%	29/07/2020	JPM		131.800	60	0	60	0,00
A pagar	Thailand Fixing Rate a 6 meses	3,520%	13/01/2021	CBK		68.600	72	0	72	0,00
A pagar	Thailand Fixing Rate a 6 meses	3,480%	14/01/2021	BPS		4.300	3	0	3	0,00
A pagar	Thailand Fixing Rate a 6 meses	3,490%	14/01/2021	BOA		450.000	333	0	333	0,01
A pagar	Thailand Fixing Rate a 6 meses	3,410%	15/01/2021	CBK		105.700	55	0	55	0,00
A pagar	Thailand Fixing Rate a 6 meses	3,410%	15/01/2021	DUB		105.700	55	0	55	0,00
A pagar	Thailand Fixing Rate a 6 meses	3,420%	17/01/2021	CBK		328.450	196	0	196	0,00
A pagar	Thailand Fixing Rate a 6 meses	3,410%	21/01/2021	DUB		100.550	57	0	57	0,00
A pagar	Thailand Fixing Rate a 6 meses	3,415%	21/01/2021	BPS		104.710	61	0	61	0,00
A pagar	Thailand Fixing Rate a 6 meses	3,385%	23/01/2021	BPS		139.200	71	0	71	0,00
A pagar	Thailand Fixing Rate a 6 meses	3,390%	23/01/2021	DUB		139.000	72	0	72	0,00
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	11,320%	04/01/2016	BOA	BRL	194.000	903	245	658	0,02
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	11,320%	04/01/2016	BPS		507.800	2.362	1.412	950	0,04
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	8,220%	02/01/2017	MYC		292.100	(8.976)	(366)	(8.610)	(0,15)
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	8,365%	02/01/2017	DUB		365.500	(10.265)	0	(10.265)	(0,18)
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	8,420%	02/01/2017	BOA		573.000	(15.908)	223	(16.131)	(0,27)
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	8,640%	02/01/2017	MYC		94.300	(2.172)	594	(2.766)	(0,04)
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	8,650%	02/01/2017	UAG		98.200	(2.490)	177	(2.667)	(0,04)
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	8,910%	02/01/2017	BOA		116.300	(2.559)	119	(2.678)	(0,05)
Por cobrar	BRL-CDI-Compuesto	11,470%	02/01/2017	BPS		31.600	(129)	(44)	(85)	0,00
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	12,055%	04/01/2021	BPS		10.900	21	39	(18)	0,00
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	12,850%	04/01/2021	DUB		122.500	1.807	235	1.572	0,03
A pagar	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	6,200%	21/03/2024	GLM	COP	11.930.000	97	0	97	0,00
A pagar	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	6,200%	21/03/2024	HUS		11.570.000	94	0	94	0,00
A pagar	IBMEXID	6,960%	27/07/2020	MYC	MXN	261.000	1.813	(540)	2.353	0,03
A pagar	IBMEXID	5,750%	11/09/2020	BRC		750.000	1.247	(189)	1.436	0,02
A pagar	IBMEXID	5,750%	11/09/2020	JPM		320.000	532	(37)	569	0,01
A pagar	IBMEXID	7,850%	28/05/2021	MYC		85.000	913	5	908	0,02
A pagar	IBMEXID	6,650%	02/06/2021	MYC		119.950	619	81	538	0,01
A pagar	IBMEXID	7,500%	02/06/2021	HUS		133.700	1.216	217	999	0,02
A pagar	IBMEXID	6,750%	31/08/2021	HUS		143.400	785	(7)	792	0,01
A pagar	IBMEXID	6,750%	02/09/2022	BRC		12.000	61	53	8	0,00
A pagar	IBMEXID	5,000%	22/02/2023	MYC		335.120	(1.545)	(291)	(1.254)	(0,03)
A pagar	IBMEXID	5,500%	22/02/2023	HUS		240.700	(474)	(19)	(455)	(0,01)
A pagar	IBMEXID	6,000%	22/02/2023	BRC		170.000	152	(38)	190	0,00
A pagar	IBMEXID	6,250%	05/06/2023	MYC		330.000	659	(316)	975	0,01
A pagar	IBMEXID	6,350%	01/09/2023	FBF		70.000	167	7	160	0,00
A pagar	IBMEXID	7,380%	09/02/2029	JPM		87.600	525	(2)	527	0,01
A pagar	IBMEXID	8,760%	03/09/2029	BRC		4.000	67	0	67	0,00
							$ (26.415)	$ 1.289	$ (27.704)	(0,45)

CONTRATOS SOBRE DIVISAS

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	BRL	16.914	$	7.606	BOA	$ 0	$ (68)	$ (68)	0,00
07/2014	$	112.614	BRL	252.329	BOA	1.867	0	1.867	0,03
07/2014		4.115		9.168	BPS	45	0	45	0,00
07/2014	BRL	96.574	$	43.212	BPS	0	(603)	(603)	(0,01)
07/2014	$	4.163	BRL	9.404	BRC	104	0	104	0,00
07/2014	BRL	5.954	$	2.658	CBK	0	(43)	(43)	0,00
07/2014	$	3.458	BRL	7.732	DUB	50	0	50	0,00
07/2014	BRL	41.071	$	17.994	DUB	0	(640)	(640)	(0,01)
07/2014	$	30.759	BRL	68.816	FBF	462	0	462	0,01
07/2014	BRL	28.435	$	12.655	FBF	0	(246)	(246)	0,00
07/2014	$	227	BRL	523	HUS	10	0	10	0,00
07/2014		36.800		82.512	JPM	636	0	636	0,01
07/2014	BRL	298.056	$	132.753	JPM	0	(2.475)	(2.475)	(0,04)
07/2014		196.358		87.660	UAG	0	(1.428)	(1.428)	(0,02)
07/2014	$	112.331	BRL	252.879	UAG	2.400	0	2.400	0,04
07/2014		1.320	CNY	8.202	BRC	12	0	12	0,00
07/2014	CNY	13.708	$	2.215	BRC	0	(11)	(11)	0,00
07/2014	$	1.132	CNY	7.030	CBK	10	0	10	0,00
07/2014		14.107		87.104	DUB	37	0	37	0,00
07/2014	CNY	232.927	$	37.590	JPM	0	(232)	(232)	0,00
07/2014	$	156	CNY	966	MSC	1	0	1	0,00
07/2014		1.572		9.768	UAG	14	0	14	0,00
07/2014		34	CZK	680	RBC	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
07/2014	€	139	$	189	BPS	$ 0	$ (1)	$ (1)	0,00
07/2014		161		219	BRC	0	(1)	(1)	0,00
07/2014	$	77	HKD	597	RBC	0	0	0	0,00
07/2014	HUF	1.546.319	$	6.933	BRC	101	0	101	0,00
07/2014	$	9.426	HUF	2.103.934	BRC	0	(130)	(130)	0,00
07/2014	HUF	703.885	$	3.152	DUB	42	0	42	0,00
07/2014		1.236.914		5.500	GLM	35	0	35	0,00
07/2014	$	61.212	HUF	13.769.232	JPM	0	(373)	(373)	(0,01)
07/2014		30.618		6.884.616	SOG	0	(198)	(198)	0,00
07/2014		10.727	IDR	128.972.451	BRC	217	(101)	116	0,00
07/2014	IDR	156.511.780	$	13.369	BRC	210	0	210	0,00
07/2014		64.308.000		5.520	DUB	113	0	113	0,00
07/2014	$	12.673	IDR	153.600.096	DUB	270	(29)	241	0,00
07/2014		13.197		153.725.070	FBF	101	(373)	(272)	0,00
07/2014		10.332		118.663.020	GLM	0	(355)	(355)	(0,01)
07/2014		3.100		37.107.000	JPM	20	0	20	0,00
07/2014		4.902		56.362.328	SCX	0	(163)	(163)	0,00
07/2014	IDR	103.783.185	$	8.859	UAG	133	0	133	0,00
07/2014	$	562	IDR	6.526.416	UAG	0	(14)	(14)	0,00
07/2014		2.821	INR	167.582	BRC	0	(43)	(43)	0,00
07/2014		10.793		640.606	DUB	0	(174)	(174)	0,00
07/2014		33.046		2.055.863	FBF	1.033	0	1.033	0,02
07/2014		5.172		316.656	HUS	77	0	77	0,00
07/2014	INR	600	$	10	JPM	0	0	0	0,00
07/2014	$	23.282	INR	1.412.472	JPM	293	(161)	132	0,00
07/2014	INR	1.887.323	$	31.458	SOG	173	0	173	0,00
07/2014	$	2.232	INR	131.878	UAG	0	(46)	(46)	0,00
07/2014	JPY	521.000	$	5.125	BOA	0	(18)	(18)	0,00
07/2014		1.156.500		11.293	BRC	0	(123)	(123)	0,00
07/2014	$	6.809	JPY	697.700	BRC	78	0	78	0,00
07/2014	JPY	1.010.300	$	9.913	CBK	0	(60)	(60)	0,00
07/2014		4.939.064		48.494	JPM	0	(261)	(261)	0,00
07/2014	$	68.228	JPY	6.929.164	JPM	171	0	171	0,00
07/2014		11.710	KRW	12.119.921	BRC	264	0	264	0,01
07/2014		3.016		3.091.098	JPM	38	0	38	0,00
07/2014		85		87.652	MSC	2	0	2	0,00
07/2014		5.900		6.054.580	UAG	82	0	82	0,00
07/2014		71.796	MXN	943.615	BPS	822	0	822	0,01
07/2014		137.124		1.787.478	CBK	437	0	437	0,01
07/2014		5.200		67.723	MSC	12	0	12	0,00
07/2014		4.420		57.808	SOG	29	0	29	0,00
07/2014		25.851		339.558	UAG	281	0	281	0,01
07/2014		79.204	MYR	262.309	BRC	2.486	0	2.486	0,04
07/2014	MYR	49.578	$	15.000	BRC	0	(440)	(440)	(0,01)
07/2014	$	72.232	MYR	240.069	CBK	2.533	0	2.533	0,04
07/2014		8.019		25.894	DUB	45	0	45	0,00
07/2014	MYR	21.389	$	6.511	FBF	0	(150)	(150)	0,00
07/2014	$	7.400	MYR	24.102	FBF	106	0	106	0,00
07/2014		21.804		70.656	JPM	200	0	200	0,00
07/2014	MYR	17.849	$	5.500	MSC	0	(59)	(59)	0,00
07/2014	$	72	MYR	234	MSC	1	0	1	0,00
07/2014		90.266		300.000	SCX	3.162	0	3.162	0,05
07/2014		4.649		14.972	UAG	14	0	14	0,00
07/2014		4.635	PEN	13.256	BPS	105	0	105	0,00
07/2014		12.687		36.596	DUB	399	0	399	0,01
07/2014		6.165		17.673	FBF	154	0	154	0,00
07/2014		6.710		19.266	GLM	178	0	178	0,00
07/2014	PHP	1.347.332	$	29.854	CBK	0	(1.007)	(1.007)	(0,02)
07/2014	$	467	PHP	20.775	SCX	9	0	9	0,00
07/2014		4.431	PLN	13.507	BRC	8	0	8	0,00
07/2014	PLN	32.077	$	10.530	BRC	15	(27)	(12)	0,00
07/2014	$	4.519	PLN	13.795	CBK	15	0	15	0,00
07/2014		9.100		27.852	DUB	54	0	54	0,00
07/2014	PLN	86.765	$	28.406	DUB	0	(110)	(110)	0,00
07/2014		16.756		5.500	GLM	0	(7)	(7)	0,00
07/2014		182		60	JPM	0	0	0	0,00
07/2014	$	120.747	PLN	367.857	JPM	149	0	149	0,00
07/2014		82		252	RBC	1	0	1	0,00
07/2014	PLN	24.029	$	7.862	UAG	0	(35)	(35)	0,00
07/2014	$	1.888	RON	6.103	BPS	16	0	16	0,00
07/2014	RON	5.123	$	1.576	BPS	0	(22)	(22)	0,00
07/2014	$	4.146	RON	13.343	BRC	16	0	16	0,00
07/2014	RON	42.676	$	13.179	BRC	0	(132)	(132)	0,00
07/2014		65.107		20.066	DUB	0	(243)	(243)	0,00
07/2014		29.111		8.985	GLM	2	(97)	(95)	0,00
07/2014	$	14.244	RON	46.250	GLM	182	0	182	0,00
07/2014		12.156		39.433	JPM	144	0	144	0,00
07/2014		14.730		47.764	SOG	169	0	169	0,00
07/2014		5.391	THB	175.590	BRC	13	0	13	0,00
07/2014	THB	772.582	$	23.745	BRC	47	(82)	(35)	0,00
07/2014		408.625		12.500	DUB	0	(78)	(78)	0,00
07/2014	$	2.770	THB	90.866	DUB	27	0	27	0,00
07/2014	THB	471.392	$	14.429	FBF	0	(81)	(81)	0,00

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos

Emerging Local Bond Fund (Continuación)

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	THB	1.095.044	$	33.662	GLM	$ 0	$ (44)	$ (44)	0,00
07/2014	$	83.017	THB	2.710.747	HUS	421	0	421	0,01
07/2014	THB	180.208	$	5.500	JPM	0	(47)	(47)	0,00
07/2014	$	149.710	THB	4.883.121	JPM	605	(11)	594	0,01
07/2014		2.400		77.856	MSC	0	(4)	(4)	0,00
07/2014	THB	140.509	$	4.328	MSC	3	0	3	0,00
07/2014	$	2.496	THB	80.833	MSC	0	(8)	(8)	0,00
07/2014		92.010		3.000.000	UAG	330	0	330	0,01
07/2014		15.708	TRY	33.821	GLM	195	0	195	0,00
07/2014	TRY	11.755	$	5.500	GLM	0	(27)	(27)	0,00
07/2014		1.010		481	HUS	6	0	6	0,00
07/2014	$	89.970	TRY	191.763	JPM	197	0	197	0,00
07/2014		147.151		309.753	SOG	0	(1.504)	(1.504)	(0,03)
08/2014		5.475	BRL	12.249	BOA	26	0	26	0,00
08/2014		37.333		83.824	BPS	312	0	312	0,01
08/2014		11.036		25.115	FBF	243	0	243	0,00
08/2014		112.489		254.119	JPM	1.634	0	1.634	0,03
08/2014	BRL	16.346	$	6.771	MSC	0	(570)	(570)	(0,01)
08/2014	$	86.865	BRL	196.358	UAG	1.318	0	1.318	0,02
08/2014		6.290	CLP	3.539.213	MSC	68	0	68	0,00
08/2014		3.600	CNY	23.040	DUB	135	0	135	0,00
08/2014		12.400	€	9.124	BOA	94	0	94	0,00
08/2014	€	224	$	306	BPS	0	(1)	(1)	0,00
08/2014		19.368		26.451	BRC	0	(72)	(72)	0,00
08/2014		10.321		14.057	CBK	0	(77)	(77)	0,00
08/2014	$	241	IDR	2.867.224	BRC	0	(1)	(1)	0,00
08/2014	IDR	63.993.720	$	5.254	BRC	0	(106)	(106)	0,00
08/2014	$	15.365	IDR	178.947.276	DUB	10	(385)	(375)	(0,01)
08/2014		1.612		19.583.385	SCX	28	0	28	0,00
08/2014		3.326		39.552.980	UAG	0	(13)	(13)	0,00
08/2014	IDR	64.064.850	$	5.262	UAG	0	(104)	(104)	0,00
08/2014	INR	162.265		2.713	CBK	35	0	35	0,00
08/2014	$	5.425	INR	323.927	JPM	0	(79)	(79)	0,00
08/2014	INR	162.265	$	2.713	MSC	35	0	35	0,00
08/2014	JPY	1.560.000		15.279	CBK	0	(124)	(124)	0,00
08/2014		6.929.164		68.244	JPM	0	(174)	(174)	0,00
08/2014	MXN	5.487		406	BPS	0	(15)	(15)	0,00
08/2014	$	110.928	MXN	1.461.196	GLM	1.274	0	1.274	0,02
08/2014	MXN	5.487	$	406	MSC	0	(15)	(15)	0,00
08/2014	$	18.156	RUB	637.121	BOA	360	0	360	0,01
08/2014	RUB	442.210	$	12.544	BRC	0	(307)	(307)	0,00
08/2014	$	11.091	RUB	389.383	BRC	225	0	225	0,00
08/2014	RUB	909.844	$	26.058	DUB	0	(384)	(384)	(0,01)
08/2014		115.368		3.271	FBF	0	(82)	(82)	0,00
08/2014	$	116.668	RUB	4.060.603	JPM	1.361	(23)	1.338	0,02
08/2014	RUB	1.632.783	$	46.577	JPM	56	(930)	(874)	(0,01)
08/2014		1.283.656		37.198	MSC	223	(330)	(107)	0,00
08/2014	$	2.368	RUB	84.218	MSC	80	0	80	0,00
09/2014	£	1.909	$	3.204	BRC	0	(58)	(58)	0,00
09/2014	$	3.111	IDR	37.160.449	DUB	0	(13)	(13)	0,00
09/2014		22.674	MXN	294.357	GLM	0	(115)	(115)	0,00
09/2014	NGN	321.415	$	1.931	BRC	0	(17)	(17)	0,00
09/2014		1.626.417		9.783	HUS	0	(72)	(72)	0,00
09/2014	PEN	93.315		32.469	CBK	0	(633)	(633)	(0,01)
09/2014	$	13.751	PEN	38.832	DUB	24	0	24	0,00
09/2014	PEN	21.413	$	7.459	UAG	0	(138)	(138)	0,00
09/2014	SGD	6.928		5.506	BRC	0	(52)	(52)	0,00
10/2014	BRL	280.458		122.046	JPM	0	(1.868)	(1.868)	(0,03)
10/2014	COP	53.866.301		27.462	BOA	0	(934)	(934)	(0,02)
10/2014	$	18.097	COP	34.302.864	BOA	0	(14)	(14)	0,00
10/2014		8.936		16.987.336	BPS	19	0	19	0,00
10/2014		2.001		3.809.903	CBK	7	0	7	0,00
10/2014		20.225		38.455.543	DUB	47	0	47	0,00
10/2014	COP	61.339.318	$	31.267	DUB	0	(1.069)	(1.069)	(0,02)
10/2014		12.022.735		6.259	FBF	0	(79)	(79)	0,00
10/2014	$	4.000	COP	7.648.000	GLM	32	0	32	0,00
10/2014		3.500		6.692.000	JPM	28	0	28	0,00
10/2014		101.196	MXN	1.329.621	GLM	507	0	507	0,01
10/2014		8.520	ZAR	92.344	BPS	33	(29)	4	0,00
10/2014	ZAR	889.287	$	82.811	BRC	824	(104)	720	0,01
10/2014	$	8.571	ZAR	93.007	BRC	15	0	15	0,00
10/2014		357		3.826	CBK	0	(4)	(4)	0,00
10/2014	ZAR	17.842	$	1.684	CBK	37	0	37	0,00
10/2014		60.521		5.500	DUB	0	(87)	(87)	0,00
10/2014	$	20.612	ZAR	226.313	DUB	279	0	279	0,01
10/2014		4.999		54.097	GLM	0	(5)	(5)	0,00
10/2014		54.913		603.070	HUS	775	(18)	757	0,01
10/2014		21.200		229.638	JPM	9	(11)	(2)	0,00
10/2014	ZAR	319.304	$	30.000	JPM	545	(20)	525	0,01
10/2014	$	4.600	ZAR	50.192	MSC	33	0	33	0,00
10/2014		8.038		88.058	RBC	92	(1)	91	0,00
10/2014		3.924		42.483	SOG	0	(2)	(2)	0,00
12/2014	PLN	43.800	$	14.345	BRC	58	0	58	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	3.212	$	1.365	BOA	$ 0	$ (18)	$ (18)	0,00
01/2015		27.929		11.560	CBK	0	(470)	(470)	(0,01)
01/2015		6.308		2.646	FBF	0	(71)	(71)	0,00
01/2015		121.511		51.233	JPM	0	(1.103)	(1.103)	(0,02)
01/2015	CNY	3.051		479	GLM	0	(13)	(13)	0,00
01/2015	$	479	CNY	3.051	HUS	13	0	13	0,00
09/2015		840		5.137	DUB	0	(17)	(17)	0,00
09/2015		1.000		6.390	JPM	24	0	24	0,00
						$ 33.607	$ (23.412)	$ 10.195	0,17

Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)	**$ (16.804)**	**(0,29)**

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO				
Banco do Brasil S.A.				
1,211% vto. 29/06/2015	$	8.500	$ 8.502	0,15
Bank of China Ltd.				
0,000% vto. 17/10/2014		11.400	11.371	0,19
China Construction Bank				
1,700% vto. 16/04/2015		22.800	22.768	0,39
Itau Unibanco S.A.				
1,190% vto. 26/06/2015		12.800	12.802	0,22
Total certificados de depósito			**$ 55.443**	**0,95**
Total de inversiones			**$ 5.704.070**	**97,96**
DEPÓSITOS A UN DÍA				
ANZ National Bank				
0,030% vto. 30/06/2014	$	24	$ 24	0,00
1,951% vto. 30/06/2014	AUD	2	2	0,00
Brown Brothers Harriman & Co.				
0,000% vto. 30/06/2014	€	1	1	0,00
0,005% vto. 30/06/2014	SGD	1	1	0,00
0,077% vto. 30/06/2014	£	1	1	0,00
DBS Bank Ltd.				
0,030% vto. 30/06/2014	$	65	65	0,00
Deutsche Bank AG				
0,030% vto. 30/06/2014		21	21	0,00
1,951% vto. 30/06/2014	AUD	5	5	0,00
DnB NORBank ASA				
0,000% vto. 30/06/2014	€	1	1	0,00
0,077% vto. 30/06/2014	£	86	146	0,00
HSBC Bank				
0,005% vto. 30/06/2014	HKD	9	1	0,00
0,005% vto. 30/06/2014	SGD	1	1	0,00
0,077% vto. 30/06/2014	£	103	177	0,00
National Australia Bank Ltd.				
0,000% vto. 30/06/2014	€	82	112	0,00
Nordea Bank AB				
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	10	0	0,00
Sumitomo Mitsui Banking Corp.				
0,000% vto. 30/06/2014	€	155	212	0,01
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	3	0	0,00
Total depósitos a un día			**$ 770**	**0,01**
Otros activos y pasivos circulantes			**$ 117.914**	**2,03**
Activo Neto			**$ 5.822.754**	**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 $14.120 y posiciones de liquidez por un valor de $20.514 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 30 de junio de 2014.

(e) Valores con un valor total de mercado de $5.255 y posiciones de liquidez por importe de $486 se encuentran pignorados a 30 de junio de 2014 en garantía de permutas financieras compensadas a nivel central.

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos
Emerging Local Bond Fund (Continuación)

(f) Cálculos del valor razonable[1]

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 30 de junio 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	$ 581.105	$ 5.085.875	$ 3.834	$ 5.670.814
Depósitos en entidades de crédito	0	55.443	0	55.443
Instrumentos financieros derivados[4]	0	(22.187)	0	(22.187)
Totales	**$ 581.105**	**$ 5.119.131**	**$ 3.834**	**$ 5.704.070**

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 30 de junio 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 30-jun-2014	Variación neta de la plusvalía/ (minusvalía) latente en instrumentos financieros en cartera a 30-jun-2014[6]
Valores mobiliarios	$ 688	$ 3.242	$ 0	$ (32)	$ 0	$ 69	$ (132)	$ 3.834	$ 117

(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 30 de junio 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.

(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 instrumentos financieros en cartera al cierre del período puede deberse a un instrumento financiero que ya no se encuentra en cartera o que fue clasificado como Nivel 3 al cierre del período.

(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 30 de junio de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/Pignorada	Exposiciones netas[1]
BOA	$ (15.655)	$ 14.964	$ (691)
BPS	3.137	(3.160)	(23)
BRC	4.016	(4.410)	(394)
CBK	732	(523)	209
DUB	(10.200)	10.113	(87)
FBF	888	(530)	358
GLM	1.808	(840)	968
GST	323	(290)	33
HUS	2.761	(2.580)	181
JPM	585	(150)	435
MSB	(119)	1.088	969
MSC	(528)	(3.355)	(3.883)
MYC	(6.514)	1.804	(4.710)
RBC	92	0	92
SCX	3.036	(2.690)	346
SOG	(1.333)	2.240	907
UAG	167	0	167

(1) La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. Esta información puede ampliarse consultando la nota 2(a) de la Memoria relativa a estas Cuentas Semestrales.

Principales cambios en la composición de la cartera

Emerging Local Bond Fund

30 de junio de 2014 (sin auditar)

DESCRIPCIÓN		ACCIONES		COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2014				
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		22.866.620	$	228.894
		PAR (000S)		
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% vto. 01/01/2021	BRL	440.740		164.532
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0,000% vto. 01/01/2018		501.800		147.456
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% vto. 01/01/2025		344.300		132.944
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
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 04/06/2014		88.300		88.285
Letras del Tesoro estadounidense 0,088% vto. 14/08/2014		85.400		85.362
Letras del Tesoro estadounidense 0,000% vto. 17/04/2014		68.668		68.665
Letras del Tesoro estadounidense 0,065% vto. 02/10/2014		64.000		63.979
Bono internacional del Gobierno de México 7,750% vto. 29/05/2031		MXN 789.750		63.591
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
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 03/10/2014	$	50.000		49.979
Fannie Mae 0,000% vto. 14/07/2014		45.500		45.484
Bono internacional del Gobierno de Turquía 8,800% vto. 14/11/2018	TRY	101.600		43.046
Bono internacional del Gobierno de Turquía 8,800% vto. 27/09/2023		95.800		40.292
Sinopec Group Overseas Development 2014 Ltd. 1,007% vto. 10/04/2017	$	38.300		38.335
Fannie Mae 0,000% vto. 03/02/2014		35.200		35.199
Freddie Mac 0,000% vto. 19/11/2014		34.800		34.774

DESCRIPCIÓN		ACCIONES		PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2014				
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		24.825.392	$	248.500
		PAR (000S)		
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% vto. 01/01/2017	BRL	312.999		127.667
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
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
Bono internacional del Gobierno de México 8,500% vto. 13/12/2018	MXN	960.226		82.109
Letras del Tesoro estadounidense 0,088% vto. 14/08/2014	$	73.265		73.257
Letras del Tesoro estadounidense 0,000% vto. 17/04/2014		68.668		68.667
Letras del Tesoro estadounidense 0,065% vto. 02/10/2014		61.193		61.181
Bono internacional del Gobierno de Malasia 3,492% vto. 31/03/2020	MYR	203.300		60.548
Fannie Mae 0,000% vto. 02/10/2014	$	60.000		59.987
Bono internacional del Gobierno de México 8,000% vto. 07/12/2023	MXN	700.380		59.581
Bono internacional del Gobierno de México 8,000% vto. 17/12/2015		716.900		57.652
Bono internacional del Gobierno de México 8,000% vto. 11/06/2020		593.660		50.793
Bono internacional del Gobierno de México 7,750% vto. 29/05/2031		581.190		50.730
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 03/10/2014	$	50.000		49.989
Bono internacional del Gobierno de México 6,250% vto. 16/06/2016	MXN	596.991		46.916
Fannie Mae 0,000% vto. 14/07/2014	$	45.500		45.496

(a) El Fondo Emerging Local 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 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				
ARGENTINA				
Bono internacional del Gobierno de Argentina				
8,280% vto. 31/12/2033	$	14.441	$ 12.239	0,20
8,750% vto. 07/05/2024		13.200	12.408	0,20
			24.647	0,40
AZERBAIJAN				
Bono internacional de la República de Azerbaiyán				
4,750% vto. 18/03/2024		14.600	15.111	0,24
BERMUDAS				
Ooredoo International Finance Ltd.				
4,500% vto. 31/01/2043		9.500	8.926	0,14
BRASIL				
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
Banco BTG Pactual S.A.				
4,000% vto. 16/01/2020		2.800	2.688	0,04
Banco do Brasil S.A.				
3,875% vto. 10/10/2022		47.520	44.788	0,73
6,000% vto. 22/01/2020		20.409	22.705	0,37
Banco do Nordeste do Brasil S.A.				
3,625% vto. 09/11/2015		3.000	3.090	0,05
4,375% vto. 03/05/2019		2.930	3.018	0,05
Banco Santander Brasil S.A.				
4,250% vto. 14/01/2016		1.000	1.045	0,02
4,625% vto. 13/02/2017		59.890	64.007	1,04
BM&FBovespa S.A.				
5,500% vto. 16/07/2020		50	55	0,00
Braskem Finance Ltd.				
7,000% vto. 07/05/2020		454	512	0,01
BRF S.A.				
4,750% vto. 22/05/2024		14.700	14.516	0,23
Caixa Economica Federal				
2,375% vto. 06/11/2017		16.600	16.268	0,26
3,500% vto. 07/11/2022		9.000	8.190	0,13
4,250% vto. 13/05/2019		14.100	14.269	0,23
4,500% vto. 03/10/2018		7.800	8.024	0,13
Centrais Eletricas Brasileiras S.A.				
5,750% vto. 27/10/2021		19.300	19.896	0,32
6,875% vto. 30/07/2019		15.405	17.177	0,28
7,750% vto. 30/11/2015		1.650	1.799	0,03
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo				
6,250% vto. 16/12/2020		200	210	0,00
CSN Islands XI Corp.				
6,875% vto. 21/09/2019		17.930	19.095	0,31
Petrobras Global Finance BV				
6,250% vto. 17/03/2024		15.000	16.004	0,26
Petrobras International Finance Co.				
5,375% vto. 27/01/2021		2.940	3.079	0,05
5,750% vto. 20/01/2020		74.423	79.729	1,29
5,875% vto. 01/03/2018		24.160	26.386	0,43
6,125% vto. 06/10/2016		150	164	0,00
6,750% vto. 27/01/2041		12.500	12.938	0,21
6,875% vto. 20/01/2040		12.500	13.219	0,21
7,875% vto. 15/03/2019		78.345	91.729	1,49
Samarco Mineracao S.A.				
5,750% vto. 24/10/2023		7.800	8.207	0,13
Vale Overseas Ltd.				
4,375% vto. 11/01/2022		7.400	7.635	0,12
6,250% vto. 23/01/2017		470	527	0,01
6,875% vto. 21/11/2036		200	222	0,00
8,250% vto. 17/01/2034		300	377	0,01
			521.568	8,44
EMISIONES SOBERANAS				
Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social				
3,375% vto. 26/09/2016		20.000	20.725	0,34
4,125% vto. 15/09/2017	€	14.900	21.808	0,35
5,750% vto. 26/09/2023	$	12.800	13.792	0,22
6,369% vto. 16/06/2018		19.120	21.558	0,35
6,500% vto. 10/06/2019		2.530	2.859	0,05
Bono internacional del Gobierno de Brasil				
5,625% vto. 07/01/2041	$	13.000	$ 14.040	0,23
7,125% vto. 20/01/2037		1.000	1.270	0,02
8,250% vto. 20/01/2034		4.820	6.700	0,11
Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais				
5,333% vto. 15/02/2028		21.440	21.740	0,35
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F				
10,000% vto. 01/01/2021	BRL	138.960	57.765	0,94
10,000% vto. 01/01/2023		3.641	1.482	0,02
10,000% vto. 01/01/2025		199.300	79.147	1,28
			262.886	4,26
Total Brasil			784.454	12,70
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS				
Cheung Kong Infrastructure Finance BVI Ltd.				
0,931% vto. 20/06/2017		24.400	24.374	0,40
CNPC General Capital Ltd.				
2,750% vto. 14/05/2019		10.000	10.009	0,16
Gerdau Trade, Inc.				
5,750% vto. 30/01/2021 (a)		1.600	1.716	0,03
Gold Fields Orogen Holding BVI Ltd.				
4,875% vto. 07/10/2020		21.625	20.003	0,33
GTL Trade Finance, Inc.				
5,893% vto. 29/04/2024		24.715	25.988	0,42
7,250% vto. 16/04/2044		800	845	0,01
Rosneft Finance S.A.				
6,250% vto. 02/02/2015		3.750	3.859	0,06
6,625% vto. 20/03/2017		38.952	42.847	0,69
7,500% vto. 18/07/2016		26.525	29.144	0,47
7,875% vto. 13/03/2018		33.091	37.931	0,62
			196.716	3,19
CANADÁ				
Pacific Rubiales Energy Corp.				
5,125% vto. 28/03/2023		2.870	2.863	0,05
ISLAS CAIMÁN				
Alpha Star Holding Ltd.				
4,970% vto. 09/04/2019		3.500	3.369	0,05
Baidu, Inc.				
2,750% vto. 09/06/2019		3.900	3.920	0,06
3,250% vto. 06/08/2018		3.400	3.521	0,06
Banco Continental S.A. Via Continental Senior Trustees Cayman Ltd.				
5,500% vto. 18/11/2020		7.900	8.631	0,14
ENN Energy Holdings Ltd.				
6,000% vto. 13/05/2021		12.230	13.587	0,22
Interoceanica IV Finance Ltd.				
0,000% vto. 30/11/2018		5.557	5.062	0,08
Interoceanica V Finance Ltd.				
0,000% vto. 15/05/2030		13.700	6.135	0,10
Mongolian Mining Corp.				
8,875% vto. 29/03/2017		7.425	4.863	0,08
Odebrecht Drilling Norbe VIII/IX Ltd.				
6,350% vto. 30/06/2021		31.806	34.351	0,56
Odebrecht Offshore Drilling Finance Ltd.				
6,625% vto. 01/10/2022		4.153	4.444	0,07
6,750% vto. 01/10/2022		11.426	12.260	0,20
Pemex Finance Ltd.				
10,610% vto. 15/08/2017		4.672	5.288	0,09
Peru Enhanced Pass-Through Finance Ltd.				
0,000% vto. 31/05/2018		2.139	2.013	0,03
			107.444	1,74
CHILE				
Banco de Crédito e Inversiones				
3,000% vto. 13/09/2017		1.100	1.133	0,02
Banco del Estado de Chile				
2,000% vto. 09/11/2017		10.150	10.276	0,17
3,875% vto. 08/02/2022		500	505	0,01
4,125% vto. 07/10/2020		300	319	0,00
Banco Santander Chile				
3,875% vto. 20/09/2022		21.140	21.374	0,35
Celulosa Arauco y Constitución S.A.				
5,000% vto. 21/01/2021		900	950	0,01
7,250% vto. 29/07/2019	BRL	12.400	$ 14.584	0,24
Bono internacional del Gobierno de Chile				
3,625% vto. 30/10/2042		2.850	2.515	0,04
Corp. Nacional del Cobre de Chile				
4,250% vto. 17/07/2042		14.300	13.126	0,21
5,625% vto. 18/10/2043		1.900	2.111	0,03
6,150% vto. 24/10/2036		1.000	1.184	0,02
7,500% vto. 15/01/2019		3.491	4.260	0,07
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro S.A.				
4,750% vto. 04/02/2024		5.000	5.294	0,09
ENTEL Chile S.A.				
4,875% vto. 30/10/2024		11.500	12.004	0,19
Telefónica Móviles Chile S.A.				
2,875% vto. 09/11/2015		2.000	2.047	0,03
			91.682	1,48
CHINA				
CNOOC Curtis Funding No.1 Pty Ltd.				
4,500% vto. 03/10/2023		12.000	12.613	0,20
Sinopec Group Overseas Development 2012 Ltd.				
3,900% vto. 17/05/2022		1.200	1.221	0,02
4,875% vto. 17/05/2042		4.100	4.178	0,07
Sinopec Group Overseas Development 2014 Ltd.				
1,007% vto. 10/04/2017		12.200	12.218	0,20
4,375% vto. 10/04/2024		38.700	40.162	0,65
State Grid Overseas Investment 2014 Ltd.				
4,125% vto. 07/05/2024		9.600	9.871	0,16
			80.263	1,30
COLOMBIA				
Bancolombia S.A.				
5,950% vto. 03/06/2021		400	443	0,01
Bono internacional del Gobierno de Colombia				
6,125% vto. 18/01/2041		11.675	14.068	0,23
7,375% vto. 18/09/2037		9.610	13.142	0,21
8,125% vto. 21/05/2024		1.800	2.439	0,04
8,660% vto. 07/10/2016		2.305	2.553	0,04
11,750% vto. 25/02/2020		3.929	5.707	0,09
Ecopetrol S.A.				
5,875% vto. 18/09/2023		9.200	10.350	0,17
5,875% vto. 28/05/2045		15.400	16.005	0,26
7,375% vto. 18/09/2043		18.400	22.770	0,37
7,625% vto. 23/07/2019		61.590	75.525	1,22
			163.002	2,64
COSTA RICA				
Bono internacional del Gobierno de Costa Rica				
4,250% vto. 26/01/2023		4.000	3.860	0,06
4,375% vto. 30/04/2025		3.600	3.389	0,06
5,625% vto. 30/04/2043		7.500	6.780	0,11
Instituto Costarricense de Electricidad				
6,375% vto. 15/05/2043		2.200	1.959	0,03
			15.988	0,26
EL SALVADOR				
Bono internacional del Gobierno de El Salvador				
5,875% vto. 30/01/2025		40.670	40.019	0,65
7,375% vto. 01/12/2019		10.640	11.850	0,19
7,625% vto. 21/09/2034		4.900	5.439	0,09
7,625% vto. 01/02/2041		11.080	11.922	0,19
7,650% vto. 15/06/2035		23.200	25.207	0,41
7,750% vto. 24/01/2023		5.820	6.612	0,11
8,250% vto. 10/04/2032		8.980	10.305	0,16
			111.354	1,80
GABÓN				
Bono internacional del Gobierno de Gabón				
6,375% vto. 12/12/2024		26.341	28.905	0,47
GUATEMALA				
Bono del Gobierno de Guatemala				
4,875% vto. 13/02/2028		3.820	3.786	0,06
5,750% vto. 06/06/2022		18.930	20.463	0,33
8,125% vto. 06/10/2034		1.838	2.399	0,04
			26.648	0,43

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	BRL	5.622	$ 6.042	0,10
HONG KONG				
China Resources Power Holdings Co. Ltd.				
3,750% vto. 03/08/2015		950	970	0,02
CNOOC Finance 2012 Ltd.				
5,000% vto. 02/05/2042		200	212	0,00
CNOOC Finance 2013 Ltd.				
3,000% vto. 09/05/2023		4.000	3.784	0,06
CNOOC Nexen Finance 2014 ULC				
4,250% vto. 30/04/2024		11.800	12.123	0,20
Nexen Energy ULC				
6,400% vto. 15/05/2037		450	543	0,01
7,500% vto. 30/07/2039		1.350	1.833	0,03
			19.465	0,32
INDIA				
Banco de India				
4,750% vto. 30/09/2015		700	726	0,01
Bharat Petroleum Corp. Ltd.				
4,625% vto. 25/10/2022		3.770	3.836	0,06
Bharti Airtel International Netherlands BV				
3,375% vto. 20/05/2021	€	4.600	6.482	0,10
5,350% vto. 20/05/2024	$	6.700	6.985	0,11
Banco de Exportaciones-Importaciones de India				
4,000% vto. 07/08/2017		1.900	2.007	0,03
HDFC Bank Ltd.				
3,000% vto. 30/11/2016		12.000	12.267	0,20
Indian Railway Finance Corp. Ltd.				
3,417% vto. 10/10/2017		10.000	10.265	0,17
3,917% vto. 26/02/2019		3.400	3.500	0,06
4,406% vto. 30/03/2016		4.700	4.907	0,08
ONGC Videsh Ltd.				
3,750% vto. 07/05/2023		12.000	11.470	0,19
State Bank of India				
4,500% vto. 27/07/2015		18.000	18.562	0,30
			81.007	1,31
INDONESIA				
Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT				
4,125% vto. 27/04/2017		15.305	16.013	0,26
Bono internacional del Gobierno de Indonesia				
4,625% vto. 15/04/2043		27.700	24.307	0,39
5,375% vto. 17/10/2023		1.300	1.386	0,02
6,625% vto. 17/02/2037		2.880	3.218	0,05
6,750% vto. 15/01/2044		53.500	61.659	1,00
6,875% vto. 09/03/2017		2.775	3.132	0,05
6,875% vto. 17/01/2018		21.820	25.066	0,41
8,500% vto. 12/10/2035		11.090	14.777	0,24
11,625% vto. 04/03/2019		42.295	57.733	0,94
Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia				
3,750% vto. 26/04/2017		9.800	10.168	0,16
Majapahit Holding BV				
7,250% vto. 28/06/2017		16.500	18.748	0,30
7,750% vto. 17/10/2016		11.040	12.461	0,20
7,750% vto. 20/01/2020		39.170	46.025	0,75
7,875% vto. 29/06/2037 (a)		11.410	13.350	0,22
8,000% vto. 07/08/2019		17.250	20.441	0,33
Pertamina Persero PT				
4,300% vto. 20/05/2023		11.700	11.100	0,18
6,000% vto. 03/05/2042		23.700	22.219	0,36
6,450% vto. 30/05/2044		24.400	24.278	0,39
Perusahaan Listrik Negara PT				
5,500% vto. 22/11/2021		10.700	11.288	0,18
			397.369	6,43
IRLANDA				
ABH Financial Ltd. Via Alfa Holding Issuance PLC				
5,500% vto. 10/06/2017	€	27.200	38.052	0,62
AK Transneft OJSC Via TransCapitalInvest Ltd.				
8,700% vto. 07/08/2018	$	10.185	12.171	0,20
EuroChem Mineral & Chemical Co. OJSC via EuroChem GI Ltd.				
5,125% vto. 12/12/2017	$	500	$ 505	0,01
Metalloinvest Finance Ltd.				
5,625% vto. 17/04/2020		15.700	15.307	0,25
MMC Norilsk Nickel OJSC via MMC Finance Ltd.				
5,550% vto. 28/10/2020		14.200	14.342	0,23
Novatek OAO via Novatek Finance Ltd.				
4,422% vto. 13/12/2022		30.100	28.256	0,46
5,326% vto. 03/02/2016 (a)		4.800	5.058	0,08
6,604% vto. 03/02/2021		14.000	15.085	0,24
OJSC Novolipetsk Steel via Steel Funding Ltd.				
4,450% vto. 19/02/2018		24.200	24.019	0,39
Phosagro OAO via Phosagro Bond Funding Ltd.				
4,204% vto. 13/02/2018		3.900	3.876	0,06
		ACCIONES		
PIMCO Specialty Funds Ireland PLC - China Bond Fund (b)		220.786	2.250	0,04
		PAR (000S)		
Russian Railways via RZD Capital PLC				
5,739% vto. 03/04/2017	$	55.008	59.409	0,96
7,487% vto. 25/03/2031	£	5.400	9.926	0,16
Vimpel Communications Via VIP Finance Ireland Ltd. OJSC				
6,493% vto. 02/02/2016	$	4.600	4.853	0,08
7,748% vto. 02/02/2021		9.700	10.694	0,17
9,125% vto. 30/04/2018		12.900	14.796	0,24
Vneshconombank Via VEB Finance PLC				
5,375% vto. 13/02/2017		30.620	32.151	0,52
5,450% vto. 22/11/2017		13.100	13.830	0,22
5,942% vto. 21/11/2023		300	303	0,01
6,025% vto. 05/07/2022		21.215	21.904	0,35
6,800% vto. 22/11/2025		15.510	16.692	0,27
6,902% vto. 09/07/2020		12.840	13.964	0,23
			357.443	5,79
ISRAEL				
Delek & Avner Tamar Bond Ltd.				
5,082% vto. 30/12/2023		16.700	17.036	0,28
5,412% vto. 30/12/2025		17.600	18.179	0,29
Israel Electric Corp. Ltd.				
7,250% vto. 15/01/2019		24.700	28.189	0,46
9,375% vto. 28/01/2020		4.650	5.827	0,09
			69.231	1,12
KAZAJISTÁN				
Intergas Finance BV				
6,375% vto. 14/05/2017		18.099	19.570	0,32
KazAgro National Management Holding JSC				
3,255% vto. 22/05/2019	€	16.400	22.230	0,36
KazMunayGas National Co. JSC				
4,400% vto. 30/04/2023	$	6.600	6.488	0,10
5,750% vto. 30/04/2043		21.600	20.844	0,34
6,375% vto. 09/04/2021		23.250	26.005	0,42
7,000% vto. 05/05/2020		43.150	49.299	0,80
9,125% vto. 02/07/2018		42.006	50.768	0,82
11,750% vto. 23/01/2015		61.302	64.866	1,05
Samruk-Energy JSC				
3,750% vto. 20/12/2017		38.720	39.252	0,63
Tengizchevroil Finance Co. SARL				
6,124% vto. 15/11/2014		405	411	0,01
			299.733	4,85
KENIA				
Bono internacional del Gobierno de Kenia				
5,875% vto. 24/06/2019		3.600	3.679	0,06
6,875% vto. 24/06/2024		21.300	22.195	0,36
			25.874	0,42
LUXEMBURGO				
ContourGlobal Power Holdings S.A.				
7,125% vto. 01/06/2019		2.400	2.407	0,04
Gazprom Neft OAO Via GPN Capital S.A.				
4,375% vto. 19/09/2022	$	10.100	$ 9.418	0,15
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.				
4,950% vto. 23/05/2016		7.200	7.578	0,12
5,092% vto. 29/11/2015		6.000	6.281	0,10
5,338% vto. 25/09/2020	£	3.800	6.757	0,11
5,999% vto. 23/01/2021	$	9.520	10.198	0,17
6,212% vto. 22/11/2016 (a)		32.220	35.120	0,57
8,125% vto. 31/07/2014		19.400	19.496	0,32
8,146% vto. 11/04/2018		16.500	19.037	0,31
8,625% vto. 28/04/2034		16.770	20.795	0,34
9,250% vto. 23/04/2019		31.150	37.964	0,62
Russian Agricultural Bank OJSC Via RSHB Capital S.A.				
6,299% vto. 15/05/2017		26.440	28.027	0,45
7,750% vto. 29/05/2018		4.640	5.125	0,08
Sberbank of Russia Via SB Capital S.A.				
4,950% vto. 07/02/2017		2.300	2.433	0,04
5,180% vto. 28/06/2019 (a)		59.755	62.668	1,02
5,400% vto. 24/03/2017		24.475	26.098	0,42
5,499% vto. 07/07/2015		58.980	61.311	0,99
5,717% vto. 16/06/2021		1.900	2.004	0,03
6,125% vto. 07/02/2022		12.865	13.814	0,22
Severstal OAO Via Steel Capital S.A.				
4,450% vto. 19/03/2018		3.850	3.821	0,06
5,900% vto. 17/10/2022 (a)		3.770	3.709	0,06
6,700% vto. 25/10/2017		5.210	5.584	0,09
Vimpel Communications OJSC Via UBS Luxembourg S.A.				
8,250% vto. 23/05/2016		2.600	2.852	0,05
VTB Bank OJSC Via VTB Capital S.A.				
6,000% vto. 12/04/2017		3.840	4.057	0,07
6,875% vto. 29/05/2018		2.500	2.700	0,04
			399.254	6,47
ISLAS MARSHALL				
Nakilat, Inc.				
6,067% vto. 31/12/2033		15.400	17.035	0,28
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	6.760	0,11
Banco Inbursa S.A. Institucion de Banca Multiple				
4,125% vto. 06/06/2024	$	14.800	14.497	0,24
Banco Santander México S.A. Institución de Banca Múltiple Grupo Financiero Santander				
4,125% vto. 09/11/2022		19.630	19.974	0,32
BBVA Bancomer S.A.				
4,500% vto. 10/03/2016		2.150	2.274	0,04
6,500% vto. 10/03/2021		25.235	28.579	0,46
6,750% vto. 30/09/2022		9.940	11.406	0,18
Comisión Federal de Electricidad				
4,875% vto. 26/05/2021		1.550	1.675	0,03
4,875% vto. 15/01/2024		15.300	16.371	0,27
5,750% vto. 14/02/2042		3.200	3.416	0,06
Corporation GEO SAB de C.V. (c)				
8,875% vto. 25/09/2014		13.920	1.740	0,03
9,250% vto. 30/06/2020		1.000	125	0,00
Desarrolladora Homex SAB de C.V.				
9,500% vto. 11/12/2019 (c)		1.640	254	0,00
Grupo Televisa SAB				
5,000% vto. 13/05/2045		4.400	4.431	0,07
Petróleos Mexicanos				
3,500% vto. 30/01/2023		1.300	1.273	0,02
4,875% vto. 24/01/2022		11.500	12.469	0,20
4,875% vto. 18/01/2024		2.600	2.795	0,05
5,500% vto. 21/01/2021		35.600	40.139	0,65
5,500% vto. 24/02/2025	€	4.200	7.038	0,11
5,500% vto. 27/06/2044	$	66.510	69.570	1,13
5,750% vto. 01/03/2018		3.830	4.328	0,07
6,000% vto. 05/03/2020		21.660	24.887	0,40
6,375% vto. 23/01/2045		11.100	12.918	0,21

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos

Emerging Markets Bond Fund (Continuación)

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
6,500% vto. 02/06/2041	$	127.900	$ 149.323	2,42
6,625% vto. 15/06/2035		38.180	45.148	0,73
6,625% vto. 15/06/2038		2.870	3.372	0,05
8,000% vto. 03/05/2019		22.850	28.425	0,46
Teléfonos de México SAB de C.V.				
8,750% vto. 31/01/2016	MXN	31.800	2.633	0,04
Urbi Desarrollos Urbanos SAB de C.V.				
9,500% vto. 21/01/2020 (c)	$	2.750	316	0,01
			516.136	8,36
EMISIONES SOBERANAS				
Bono internacional del Gobierno de México				
4,750% vto. 08/03/2044		10	10	0,00
5,550% vto. 21/01/2045		19.690	22.447	0,36
5,750% vto. 12/10/2110		23.000	24.518	0,40
5,950% vto. 19/03/2019		95	111	0,00
6,050% vto. 11/01/2040		74.650	90.849	1,47
6,750% vto. 27/09/2034		2.703	3.514	0,06
7,750% vto. 29/05/2031	MXN	15.500	1.369	0,02
Letras del Tesoro de México				
3,540% vto. 21/08/2014		200.790	1.541	0,03
			144.359	2,34
Total México			660.495	10,70
MONGOLIA				
Bono internacional del Gobierno de Mongolia				
4,125% vto. 05/01/2018		21.500	20.425	0,33
5,125% vto. 05/12/2022		10.865	9.561	0,16
			29.986	0,49
MARRUECOS				
Bono internacional del Gobierno de Marruecos				
3,500% vto. 19/06/2024	€	13.400	18.112	0,29
4,250% vto. 11/12/2022	$	40.080	40.331	0,65
4,500% vto. 05/10/2020	€	11.000	16.360	0,27
			74.803	1,21
PAISES BAJOS				
Kazakhstan Temir Zholy Finance BV				
6,375% vto. 06/10/2020	$	26.125	29.032	0,47
6,950% vto. 10/07/2042		14.060	15.431	0,25
7,000% vto. 11/05/2016		7.615	8.262	0,13
			52.725	0,85
PANAMÁ				
ENA Norte Trust				
4,950% vto. 25/04/2023		4.641	4.794	0,08
Bono internacional del Gobierno de Panamá				
4,300% vto. 29/04/2053		13.300	11.664	0,19
6,700% vto. 26/01/2036		5.000	6.192	0,10
7,125% vto. 29/01/2026		3.920	5.008	0,08
8,125% vto. 28/04/2034		300	402	0,01
9,375% vto. 16/01/2023		3.560	4.931	0,08
9,375% vto. 01/04/2029		14.633	21.847	0,35
			54.838	0,89
PERÚ				
Banco de Crédito del Perú				
4,250% vto. 01/04/2023		1.000	1.008	0,02
BBVA Banco Continental S.A.				
3,250% vto. 08/04/2018		3.100	3.174	0,05
5,000% vto. 26/08/2022		2.000	2.125	0,03
Corporation Financiera de Desarrollo S.A.				
4,750% vto. 08/02/2022		5.000	5.238	0,09
Fondo MIVIVIENDA S.A.				
3,500% vto. 31/01/2023		6.600	6.319	0,10
Bono internacional del Gobierno de Perú				
6,550% vto. 14/03/2037		9.990	12.602	0,20
8,750% vto. 21/11/2033		6.321	9.652	0,16
			40.118	0,65
FILIPINAS				
Energy Development Corp.				
6,500% vto. 20/01/2021		1.300	1.404	0,02
Bono internacional del Gobierno de Filipinas				
4,200% vto. 21/01/2024	$	3.465	$ 3.669	0,06
6,375% vto. 15/01/2032		10.590	13.118	0,21
7,750% vto. 14/01/2031		7.600	10.526	0,17
9,500% vto. 02/02/2030		2.870	4.499	0,08
10,625% vto. 16/03/2025		1.100	1.731	0,03
Power Sector Assets & Liabilities Management Corp.				
7,390% vto. 02/12/2024		32.500	41.925	0,68
			76.872	1,25
CATAR				
Bono internacional del Gobierno de Catar				
6,400% vto. 20/01/2040		370	458	0,01
Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. II				
5,298% vto. 30/09/2020		4.823	5.269	0,08
Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. III				
5,832% vto. 30/09/2016		55	59	0,00
5,838% vto. 30/09/2027		3.750	4.181	0,07
6,332% vto. 30/09/2027		3.650	4.251	0,07
6,750% vto. 30/09/2019		10.710	12.973	0,21
			27.191	0,44
RUSIA				
ALROSA Finance S.A.				
7,750% vto. 03/11/2020		4.500	5.023	0,08
8,875% vto. 17/11/2014		1.500	1.542	0,02
Bono internacional del Gobierno de Rusia				
4,875% vto. 16/09/2023		4.000	4.150	0,07
5,625% vto. 04/04/2042		35.800	37.590	0,61
5,875% vto. 16/09/2043		4.600	4.945	0,08
7,500% vto. 31/03/2030		60.388	70.059	1,13
12,750% vto. 24/06/2028		750	1.304	0,02
SB Securities S.A.				
1,450% vto. 29/12/2014		13.900	13.816	0,22
SCF Capital Ltd.				
5,375% vto. 27/10/2017		54.455	55.272	0,90
Sibur Securities Ltd.				
3,914% vto. 31/01/2018		15.900	15.383	0,25
VimpelCom Holdings BV				
5,200% vto. 13/02/2019		700	705	0,01
7,504% vto. 01/03/2022		2.900	3.143	0,05
			212.932	3,44
SENEGAL				
Bono internacional del Gobierno de Senegal				
8,750% vto. 13/05/2021		13.900	16.125	0,26
SERBIA				
República de Serbia				
5,875% vto. 03/12/2018		2.300	2.458	0,04
ESLOVENIA				
Nova Ljubljanska Banka dd				
2,875% vto. 03/07/2017	€	4.600	6.278	0,10
Bono del Gobierno de Eslovenia				
3,000% vto. 08/04/2021		9.600	13.586	0,22
4,125% vto. 18/02/2019	$	9.900	10.454	0,17
4,125% vto. 26/01/2020	€	1.400	2.119	0,03
4,375% vto. 06/02/2019		10.900	16.620	0,27
5,250% vto. 18/02/2024	$	59.200	63.936	1,04
			112.993	1,83
SUDÁFRICA				
AngloGold Ashanti Holdings PLC				
5,125% vto. 01/08/2022		250	244	0,00
5,375% vto. 15/04/2020		13.810	14.094	0,23
6,500% vto. 15/04/2040		200	192	0,00
Eskom Holdings SOC Ltd.				
5,750% vto. 26/01/2021		4.100	4.228	0,07
6,750% vto. 06/08/2023		15.300	16.294	0,26
FirstRand Bank Ltd.				
4,375% vto. 09/06/2016		5.200	5.472	0,09
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica				
5,500% vto. 09/03/2020		500	550	0,01
6,875% vto. 27/05/2019		14.320	16.629	0,27
7,000% vto. 28/02/2031	ZAR	9.300	738	0,01
Transnet SOC Ltd.				
4,000% vto. 26/07/2022	$	21.200	$ 20.013	0,33
			78.454	1,27
COREA DEL SUR				
Korea Exchange Bank				
4,875% vto. 14/01/2016		1.400	1.481	0,02
ESPAÑA				
Comunidad Autónoma de Cataluña				
4,950% vto. 11/02/2020	€	200	308	0,00
Comunidad Autónoma de Valencia				
2,634% vto. 03/09/2017		250	345	0,01
Xunta de Galicia				
6,131% vto. 03/04/2018		1.100	1.768	0,03
			2.421	0,04
SRI LANKA				
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka				
5,125% vto. 11/04/2019	$	13.000	13.276	0,22
6,250% vto. 27/07/2021		6.511	6.902	0,11
7,400% vto. 22/01/2015		6.750	6.979	0,11
			27.157	0,44
SUECIA				
Energa Finance AB				
3,250% vto. 19/03/2020	€	8.000	11.692	0,19
TANZANIA				
Bono internacional del Gobierno de Tanzania				
6,332% vto. 09/03/2020 (a)	$	7.500	8.025	0,13
TAILANDIA				
Thai Oil PCL				
3,625% vto. 23/01/2023		2.400	2.307	0,03
4,875% vto. 23/01/2043		5.890	5.401	0,09
			7.708	0,12
TRINIDAD Y TOBAGO				
Petroleum Co. of Trinidad & Tobago Ltd.				
6,000% vto. 08/05/2022		22.607	24.302	0,40
9,750% vto. 14/08/2019		10.400	13.156	0,21
			37.458	0,61
TÚNEZ				
Banque Centrale de Tunisie S.A.				
3,280% vto. 09/08/2027	JPY	100.000	734	0,01
8,250% vto. 19/09/2027	$	3.200	3.712	0,06
			4.446	0,07
TURQUÍA				
Arcelik A/S				
5,000% vto. 03/04/2023		6.700	6.472	0,10
Banco de Crédito de Exportaciones de Turquía				
5,875% vto. 24/04/2019		11.100	11.799	0,19
Bono internacional del Gobierno de Turquía				
4,125% vto. 11/04/2023	€	27.400	39.259	0,64
6,000% vto. 14/01/2041	$	34.320	36.808	0,60
6,250% vto. 26/09/2022		21.400	24.167	0,39
6,750% vto. 30/05/2040		8.100	9.481	0,15
6,875% vto. 17/03/2036		39.670	46.860	0,76
7,000% vto. 26/09/2016		400	443	0,01
7,000% vto. 05/06/2020		1.000	1.167	0,02
7,250% vto. 05/03/2038		4.800	5.940	0,10
7,500% vto. 14/07/2017		1.000	1.142	0,02
7,500% vto. 07/11/2019		10.958	13.018	0,21
8,000% vto. 14/02/2034		1.415	1.864	0,03
Turkiye Garanti Bankasi A/S				
2,728% vto. 20/04/2016		12.600	12.506	0,20
4,750% vto. 17/10/2019		7.900	7.999	0,13
Turkiye Halk Bankasi A/S				
4,750% vto. 04/06/2019		200	200	0,00
			219.125	3,55

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
UCRANIA				
Bono internacional del Gobierno de Ucrania				
6,250% vto. 17/06/2016	$	1.000	$ 971	0,02
6,580% vto. 21/11/2016		5.450	5.293	0,09
6,875% vto. 23/09/2015 (a)		3.745	3.680	0,06
7,500% vto. 17/04/2023		15.600	14.762	0,24
7,750% vto. 23/09/2020		10.600	10.179	0,16
7,800% vto. 28/11/2022		32.000	30.440	0,49
7,950% vto. 23/02/2021		11.925	11.463	0,18
9,250% vto. 24/07/2017		40.500	41.259	0,67
			118.047	1,91
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS				
DP World Ltd.				
6,850% vto. 02/07/2037		10.440	11.693	0,19
Bono internacional del Gobierno de Dubái				
5,250% vto. 30/01/2043		13.400	12.531	0,20
Emirates Telecommunications Corp.				
2,750% vto. 18/06/2026	€	2.900	3.978	0,07
			28.202	0,46
REINO UNIDO				
Afren PLC				
11,500% vto. 01/02/2016	$	9.300	10.428	0,17
Tullow Oil PLC				
6,250% vto. 15/04/2022		3.600	3.739	0,06
			14.167	0,23
ESTADOS UNIDOS				
American Home Mortgage Investment Trust				
1,822% vto. 25/09/2045		150	144	0,00
Banc of America Commercial Mortgage Trust				
5,451% vto. 15/01/2049		1.190	1.284	0,02
5,775% vto. 10/06/2049		2.400	2.644	0,04
5,948% vto. 10/02/2051		3.005	3.350	0,06
Banc of America Mortgage Trust				
2,694% vto. 25/02/2036 (c)		41	36	0,00
Bear Stearns Adjustable Rate Mortgage Trust				
2,568% vto. 25/01/2035		37	37	0,00
2,936% vto. 25/05/2047 (c)		605	517	0,01
Cemex Finance LLC				
5,250% vto. 01/04/2021	€	500	721	0,01
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc.				
2,623% vto. 25/03/2034	$	37	37	0,00
2,764% vto. 25/09/2037 (c)		1.087	923	0,02
Commercial Mortgage Trust				
5,988% vto. 10/12/2049		930	1.042	0,02
Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust				
2,510% vto. 20/05/2036		358	292	0,01
Fannie Mae				
2,375% vto. 01/03/2036	$	53	$ 55	0,00
2,504% vto. 01/01/2036		63	64	0,00
5,136% vto. 01/12/2035		49	53	0,00
5,500% vto. 01/02/2038		11	12	0,00
GSR Mortgage Loan Trust				
2,657% vto. 25/01/2036 (c)		212	201	0,00
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust				
5,440% vto. 12/06/2047		414	452	0,01
LB-UBS Commercial Mortgage Trust				
5,424% vto. 15/02/2040		1.685	1.841	0,03
Merrill Lynch-CFC Commercial Mortgage Trust				
5,700% vto. 12/09/2049		700	778	0,01
Morgan Stanley Capital I Trust				
6,105% vto. 11/06/2049		196	217	0,00
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust				
0,382% vto. 25/02/2037		410	238	0,00
2,177% vto. 25/06/2036		43	41	0,00
Rio Oil Finance Trust Series 2014-1				
6,250% vto. 06/07/2024		18.400	19.353	0,31
SLM Private Credit Student Loan Trust				
0,411% vto. 15/03/2024		2.303	2.285	0,04
Southern Copper Corp.				
5,250% vto. 08/11/2042		1.400	1.294	0,02
Structured Asset Investment Loan Trust				
0,857% vto. 25/02/2035		4.133	4.125	0,07
Letras del Tesoro estadounidense (d)				
0,031% vto. 02/10/2014		3.200	3.200	0,05
0,031% vto. 14/08/2014		13.577	13.577	0,22
0,039% vto. 23/10/2014		125	125	0,00
0,048% vto. 09/10/2014 (e)		18.378	18.377	0,30
0,050% vto. 16/10/2014 (f)		5.056	5.055	0,08
0,058% vto. 04/12/2014		249	249	0,01
0,061% vto. 25/09/2014		78	78	0,00
Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust				
5,572% vto. 15/10/2048		845	912	0,02
Wachovia Bank N.A.				
0,603% vto. 03/11/2014		780	781	0,01
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust				
2,380% vto. 25/02/2037 (c)		729	651	0,01
Wells Fargo Mortgage-Backed Securities Trust				
0,652% vto. 25/07/2037		143	124	0,00
2,612% vto. 25/07/2036 (c)		221	217	0,00
			85.382	1,38
URUGUAY				
Bono internacional del Gobierno de Uruguay				
4,500% vto. 14/08/2024		19.451	20.686	0,34
5,000% vto. 14/09/2018 (g)	UYU	44.590	2.115	0,03
6,875% vto. 28/09/2025	$	2.879	$ 3.550	0,06
7,875% vto. 15/01/2033		5.600	7.644	0,12
			33.995	0,55
VENEZUELA				
Petróleos de Venezuela S.A.				
5,250% vto. 12/04/2017		89.215	75.788	1,23
5,375% vto. 12/04/2027		90.565	56.513	0,92
5,500% vto. 12/04/2037		16.095	9.721	0,16
8,500% vto. 02/11/2017		50.210	47.087	0,76
9,750% vto. 17/05/2035		4.180	3.434	0,06
Bono internacional del Gobierno de Venezuela				
6,000% vto. 09/12/2020		5.120	3.955	0,06
7,000% vto. 31/03/2038		39.650	28.052	0,45
7,650% vto. 21/04/2025		63.625	49.309	0,80
7,750% vto. 13/10/2019		60.340	52.496	0,85
8,250% vto. 13/10/2024		78.867	63.685	1,03
9,000% vto. 07/05/2023		14.397	12.381	0,20
9,250% vto. 07/05/2028		90.010	76.059	1,23
9,375% vto. 13/01/2034		38.173	32.352	0,52
			510.832	8,27
ZAMBIA				
Bono internacional del Gobierno de Zambia				
5,375% vto. 20/09/2022		6.500	6.126	0,10
ACCIONES				
FONDOS CENTRALES UTILIZADOS CON FINES DE GESTIÓN DE LA TESORERÍA (b)				
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund		24.706.778	247.315	4,01
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado			**$ 6.134.025**	**99,33**

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 obligaciones del Tesoro estadounidense a 10 años	Largo	09/2014	281	$ 19	0,00
Total de instrumentos financieros derivados negociados en un Mercado Regulado				**$ 19**	**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-21	5,000%	20/06/2019	$ 214.300	$ 11.135	0,18

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos
Emerging Markets Bond Fund (Continuación)

PERMUTAS FINANCIERAS DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés flotante 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	3,000%	16/09/2014	€ 9.900	$ (129)	0,00
Total instrumentos financieros derivados compensados a nivel central					**$ 11.006**	**0,18**

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 al yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BRC	JPY 105,000	20/11/2014	$ 29.390	$ 705	$ 118	0,00

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.HY-22	BOA	Compra	0,990%	15/10/2014	$ 3.700	$ (12)	$ (7)	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 al real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	GLM	BRL 2,400	29/08/2014	$ 11.300	$ (93)	$ (25)	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente al real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	2,640	15/06/2015	15.097	(411)	(365)	(0,01)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a la rupia india, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	FBF	INR 60,000	21/08/2014	11.900	(152)	(192)	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a la rupia india, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	HUS	60,000	21/08/2014	20.900	(258)	(338)	(0,01)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a la rupia india, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	UAG	68,000	01/06/2015	5.864	(103)	(96)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente al yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BRC	JPY 95,000	20/11/2014	29.390	(717)	(62)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente al yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	JPM	91,000	18/02/2016	10.909	(279)	(157)	0,00
					$ (2.013)	$ (1.235)	(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
Banque Centrale de Tunisie S.A.	1,000%	20/03/2016	MYC	$ 10.000	$ (200)	$ (369)	$ 169	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/09/2014	BOA	3.300	7	6	1	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/09/2015	BOA	3.500	29	(18)	47	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/12/2018	BOA	16.000	(164)	(503)	339	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2019	BOA	11.700	(164)	(536)	372	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/06/2019	BOA	20.800	(369)	(523)	154	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/09/2021	BOA	10.000	(492)	(417)	(75)	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2015	BPS	12.600	72	58	14	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2015	BRC	700	4	3	1	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/09/2015	CBK	3.300	27	(20)	47	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/06/2018	CBK	2.700	(11)	(44)	33	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/06/2015	DUB	6.000	42	12	30	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2016	DUB	1.900	16	(1)	17	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/06/2017	DUB	3.400	16	(102)	118	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/06/2018	DUB	3.600	(14)	(57)	43	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2019	DUB	900	(13)	(42)	29	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/06/2019	DUB	17.100	(303)	(429)	126	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/09/2015	FBF	22.000	182	(352)	534	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/12/2018	FBF	400	(4)	(19)	15	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/09/2014	GST	1.000	2	1	1	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2015	GST	16.800	96	0	96	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/09/2015	GST	2.500	21	(12)	33	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/12/2015	GST	14.700	124	(15)	139	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2016	GST	6.300	54	(8)	62	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/06/2017	GST	6.500	31	(174)	205	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/12/2018	GST	9.700	(100)	(326)	226	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/06/2019	GST	25.000	(443)	(628)	185	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/06/2015	HUS	1.000	7	(5)	12	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/06/2018	HUS	12.000	(48)	(178)	130	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2015	MYC	16.000	91	(201)	292	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/09/2015	MYC	2.900	24	(17)	41	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/12/2015	MYC	24.400	205	(10)	215	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2016	MYC	5.500	47	(1)	48	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	2,100%	20/08/2016	MYC	4.500	178	0	178	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2015	UAG	6.000	34	(64)	98	0,00
Bono internacional del Gobierno de Chile	1,000%	20/06/2019	BOA	4.100	80	45	35	0,00
Bono internacional del Gobierno de Chile	1,000%	20/06/2019	BRC	3.200	62	35	27	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 Chile	1,000%	20/06/2019	JPM	$ 5.700	$ 111	$ 57	$ 54	0,00
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/12/2016	CBK	3.300	58	(158)	216	0,00
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/12/2016	DUB	6.800	120	(323)	443	0,00
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/12/2018	DUB	15.100	253	141	112	0,00
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/12/2016	FBF	3.900	69	(193)	262	0,00
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/12/2016	MYC	2.400	42	(115)	157	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/12/2018	BOA	11.100	162	(92)	254	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/06/2019	BOA	7.400	86	(44)	130	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/06/2019	BRC	8.000	93	(18)	111	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/12/2018	CBK	7.600	111	(63)	174	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/06/2019	CBK	19.100	222	105	117	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/03/2019	DUB	2.000	26	(19)	45	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/06/2019	GST	42.600	495	65	430	0,01
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/06/2019	HUS	22.100	257	(24)	281	0,01
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/12/2018	JPM	3.500	51	(26)	77	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/06/2019	JPM	7.400	86	(42)	128	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/03/2019	MYC	11.000	144	(102)	246	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/06/2019	MYC	24.400	284	119	165	0,01
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/09/2015	UAG	2.000	20	(46)	66	0,00
República Dominicana	1,000%	20/06/2016	MYC	3.200	(91)	(111)	20	0,00
Bono internacional del Gobierno de Egipto	1,000%	20/06/2016	FBF	3.600	(119)	(376)	257	0,00
Banco de Exportaciones-Importaciones de China	1,000%	20/09/2016	BOA	1.900	18	(38)	56	0,00
Banco de Exportaciones-Importaciones de China	1,000%	20/09/2016	FBF	9.100	86	(223)	309	0,00
Banco de Exportaciones-Importaciones de China	1,000%	20/09/2016	MYC	600	6	(16)	22	0,00
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.	1,000%	20/12/2016	BOA	9.800	(193)	(161)	(32)	0,00
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.	1,000%	20/12/2016	BRC	9.000	(178)	(146)	(32)	0,00
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.	1,000%	20/06/2017	CBK	20.000	(524)	(1.848)	1.324	(0,01)
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.	1,000%	20/03/2019	CBK	20.800	(1.166)	(1.027)	(139)	(0,02)
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.	1,000%	20/06/2017	DUB	15.000	(393)	(1.386)	993	(0,01)
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.	1,000%	20/03/2015	GST	2.900	(7)	1	(8)	0,00
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.	1,000%	20/06/2017	UAG	15.000	(393)	(1.386)	993	(0,01)
Bono del Gobierno de Guatemala	1,000%	20/12/2014	FBF	6.800	3	(63)	66	0,00
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/03/2024	BRC	7.800	(739)	(1.077)	338	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/03/2024	CBK	3.800	(360)	(519)	159	0,00
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/06/2021	FBF	4.100	(242)	(264)	22	0,00
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/03/2019	GST	5.000	(96)	(276)	180	0,00
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/03/2024	GST	10.100	(956)	(1.381)	425	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/03/2019	HUS	5.500	(105)	(306)	201	0,00
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/09/2021	HUS	5.000	(315)	(321)	6	0,00
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/06/2019	JPM	10.000	(237)	(217)	(20)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/03/2019	MYC	5.000	(96)	(278)	182	0,00
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/03/2021	MYC	7.500	(411)	(543)	132	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/06/2021	UAG	1.200	(71)	(79)	8	0,00
Israel Electric Corp. Ltd.	1,000%	20/09/2015	BRC	8.900	(20)	(106)	86	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/12/2014	BRC	1.100	5	(37)	42	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/03/2015	BRC	5.600	38	(85)	123	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/06/2015	HUS	1.000	9	1	8	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/03/2021	HUS	9.200	68	(423)	491	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/03/2015	UAG	1.000	7	(16)	23	0,00
Bono internacional del Gobierno de Marruecos	1,000%	20/06/2016	MYC	10.000	5	(305)	310	0,00
Bono internacional del Gobierno de Panamá	1,000%	20/03/2019	BOA	7.500	114	(42)	156	0,00
Bono internacional del Gobierno de Panamá	1,000%	20/06/2019	BRC	3.200	44	12	32	0,00
Bono internacional del Gobierno de Panamá	1,000%	20/06/2019	CBK	7.500	104	48	56	0,00
Bono internacional del Gobierno de Panamá	1,000%	20/03/2019	DUB	800	12	(5)	17	0,00
Bono internacional del Gobierno de Panamá	1,000%	20/06/2019	DUB	200	3	2	1	0,00
Bono internacional del Gobierno de Panamá	1,000%	20/12/2018	FBF	2.900	48	(21)	69	0,00
Bono internacional del Gobierno de Panamá	1,000%	20/12/2018	GST	7.300	120	(50)	170	0,00
Bono internacional del Gobierno de Panamá	1,000%	20/03/2019	GST	8.000	121	(51)	172	0,00
Bono internacional del Gobierno de Panamá	1,000%	20/06/2019	GST	21.000	291	129	162	0,01
Bono internacional del Gobierno de Panamá	1,000%	20/12/2018	HUS	4.700	78	(27)	105	0,00
Bono internacional del Gobierno de Panamá	1,000%	20/12/2018	JPM	5.000	82	(37)	119	0,00
Bono internacional del Gobierno de Panamá	1,000%	20/06/2019	JPM	1.400	19	6	13	0,00
Bono internacional del Gobierno de Perú	1,000%	20/03/2019	BOA	10.000	121	(151)	272	0,00
Bono internacional del Gobierno de Perú	1,000%	20/03/2019	FBF	1.300	16	(19)	35	0,00
Bono internacional del Gobierno de Perú	1,000%	20/06/2015	HUS	1.000	8	(3)	11	0,00
Petrobras International Finance Co.	1,000%	20/09/2014	DUB	24.000	27	(169)	196	0,00
Petrobras International Finance Co.	1,000%	20/09/2015	HUS	10.300	27	(335)	362	0,00
Petrobras International Finance Co.	1,000%	20/09/2015	MYC	13.500	35	(454)	489	0,00
Petróleos Mexicanos	1,000%	20/03/2019	MYC	9.600	42	(186)	228	0,00
Bono internacional del Gobierno de Catar	1,000%	20/03/2016	BOA	500	8	0	8	0,00
Bono internacional del Gobierno de Catar	1,000%	20/03/2016	DUB	500	8	(4)	12	0,00
Bono internacional del Gobierno de Catar	1,000%	20/03/2016	FBF	5.200	78	(3)	81	0,00
Bono internacional del Gobierno de Catar	1,000%	20/06/2016	MYC	12.000	205	3	202	0,00
Bono internacional del Gobierno de Catar	1,000%	20/12/2014	UAG	2.400	11	(33)	44	0,00
Bono internacional del Gobierno de Catar	1,000%	20/06/2016	UAG	2.000	34	(3)	37	0,00
República de Corea	1,000%	20/12/2015	RYL	1.000	13	1	12	0,00
Rosneft Oil Co. via Rosneft International Finance Ltd.	1,000%	20/03/2015	CBK	14.800	(29)	(385)	356	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/09/2014	BOA	22.000	17	30	(13)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/12/2018	BOA	8.300	(210)	(269)	59	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2019	BOA	800	(23)	(66)	43	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2015	BRC	10.000	18	(385)	403	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/09/2014	CBK	24.400	19	37	(18)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2019	CBK	200	(6)	(17)	11	0,00

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos
Emerging Markets Bond Fund (Continuación)

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	DUB	$ 25.000	$ (16)	$ (608)	$ 592	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2018	GST	12.900	(201)	(134)	(67)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/09/2018	GST	4.700	(100)	(213)	113	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/06/2017	HUS	25.000	(198)	(1.526)	1.328	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/06/2018	HUS	25.000	(461)	(768)	307	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2019	HUS	400	(12)	(33)	21	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2021	HUS	20.000	(1.164)	(900)	(264)	(0,02)
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/06/2023	HUS	7.500	(642)	(752)	110	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2016	JPM	7.000	(4)	(20)	16	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/12/2018	JPM	6.600	(167)	(217)	50	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/09/2014	MYC	7.800	6	16	(10)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2016	MYC	18.400	(11)	(33)	22	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2016	UAG	4.600	(3)	(89)	86	0,00
Russian Railways via RZD Capital PLC	1,000%	20/09/2015	MYC	2.000	(8)	(121)	113	0,00
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica	1,000%	20/09/2014	BOA	64.700	110	(36)	146	0,00
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica	1,000%	20/06/2015	BOA	41.100	228	234	(6)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica	1,000%	20/12/2018	BOA	31.200	(750)	(1.208)	458	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica	1,000%	20/06/2019	BOA	30.600	(1.015)	(1.086)	71	(0,02)
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica	1,000%	20/06/2015	BRC	11.500	64	58	6	0,00
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica	1,000%	20/06/2019	BRC	7.700	(255)	(282)	27	0,00
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica	1,000%	20/06/2019	CBK	66.600	(2.208)	(2.162)	(46)	(0,03)
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica	1,000%	20/12/2015	DUB	7.363	41	(61)	102	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	(677)	(402)	(275)	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica	1,000%	20/06/2019	HUS	7.200	(239)	(250)	11	0,00
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica	1,000%	20/03/2023	HUS	11.060	(1.010)	(1.139)	129	(0,02)
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica	1,000%	20/06/2015	JPM	21.100	117	126	(9)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica	1,000%	20/12/2020	MYC	1.740	(101)	(57)	(44)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Turquía	1,000%	20/03/2015	BRC	24.700	100	77	23	0,00
Bono internacional del Gobierno de Turquía	1,000%	20/03/2019	HUS	12.900	(362)	(725)	363	0,00
Bono internacional del Gobierno de Ucrania	5,000%	20/03/2015	BOA	2.500	(92)	(243)	151	0,00
Bono internacional del Gobierno de Ucrania	5,000%	20/12/2014	BRC	2.000	(48)	(48)	0	0,00
Bono internacional del Gobierno de Ucrania	5,000%	20/03/2015	CBK	2.500	(92)	(243)	151	0,00
					$ (12.364)	$ (33.997)	$ 21.633	(0,20)

(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 flotante 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	6,910%	11/08/2016	HUS	ZAR 670.000	$ 170	$ 63	$ 107	0,00
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	8,420%	02/01/2017	BOA	BRL 236.000	(6.552)	888	(7.440)	(0,11)
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	8,495%	02/01/2017	FBF	25.000	(684)	(3)	(681)	(0,01)
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	8,590%	02/01/2017	UAG	25.000	(687)	(10)	(677)	(0,01)
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	8,600%	02/01/2017	DUB	1.200	(31)	1	(32)	0,00
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	8,630%	02/01/2017	MYC	50.000	(1.348)	4	(1.352)	(0,02)
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	8,720%	02/01/2017	GLM	49.200	(1.206)	132	(1.338)	(0,02)
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	8,860%	02/01/2017	BOA	4.800	(95)	(4)	(91)	0,00
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	9,210%	02/01/2017	DUB	57.200	(1.086)	0	(1.086)	(0,02)
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	10,400%	02/01/2017	BRC	12.500	(76)	(3)	(73)	0,00
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	10,630%	02/01/2017	DUB	24.900	(105)	(54)	(51)	0,00
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	10,630%	02/01/2017	HUS	25.000	(105)	(51)	(54)	0,00
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	12,255%	02/01/2017	BOA	124.300	1.148	242	906	0,02
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	12,255%	02/01/2017	BPS	32.500	300	75	225	0,00
A pagar	IBMEXID	7,500%	02/06/2021	HUS	MXN 213.400	1.941	346	1.595	0,03
A pagar	IBMEXID	6,750%	31/08/2021	GLM	200.000	1.095	(119)	1.214	0,02
A pagar	IBMEXID	6,800%	26/12/2023	BRC	530.100	2.524	409	2.115	0,04
A pagar	IBMEXID	7,755%	02/02/2034	BRC	247.800	1.833	(2)	1.835	0,03
						$ (2.964)	$ 1.914	$ (4.878)	(0,05)

CONTRATOS SOBRE DIVISAS

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	AUD 1.143	$ 1.075	BPS	$ 0	$ (4)	$ (4)	0,00
07/2014	89	84	BRC	0	0	0	0,00
07/2014	BRL 8.454	3.774	BOA	0	(61)	(61)	0,00
07/2014	67.918	30.525	BPS	0	(289)	(289)	0,00
07/2014	$ 236	BRL 533	BPS	6	0	6	0,00
07/2014	BRL 13.946	$ 6.226	BRC	0	(101)	(101)	0,00
07/2014	$ 3.774	BRL 8.439	DUB	55	0	55	0,00
07/2014	74	165	FBF	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
07/2014	$	56.350	BRL	126.246	JPM	$ 928	$ 0	$ 928	0,01
07/2014	BRL	45.065	$	20.018	UAG	0	(428)	(428)	(0,01)
07/2014	CNY	13.708		2.215	BRC	0	(11)	(11)	0,00
07/2014		40.455		6.529	JPM	0	(40)	(40)	0,00
07/2014	€	16.402		22.372	BPS	0	(85)	(85)	0,00
07/2014	$	5.063	€	3.735	BPS	50	0	50	0,00
07/2014	€	2.126	$	2.889	BPS	0	(22)	(22)	0,00
07/2014		26.901		36.704	BRC	0	(128)	(128)	0,00
07/2014	$	121.305	€	88.985	CBK	529	0	529	0,01
07/2014		1.549		1.139	DUB	10	0	10	0,00
07/2014	€	113.225	$	155.068	GLM	46	0	46	0,00
07/2014		26.430		35.828	JPM	0	(359)	(359)	(0,01)
07/2014	$	121.349	€	88.985	UAG	485	0	485	0,01
07/2014	£	3	$	5	BPS	0	0	0	0,00
07/2014		1		2	BRC	0	0	0	0,00
07/2014	$	10.346	INR	611.035	CBK	0	(217)	(217)	0,00
07/2014	JPY	7.641.100	$	75.030	BOA	0	(397)	(397)	(0,01)
07/2014		1.290.800		12.605	BRC	0	(137)	(137)	0,00
07/2014	$	6.026	JPY	617.500	BRC	69	0	69	0,00
07/2014		81.868		8.314.400	JPM	205	0	205	0,00
07/2014		13.037	KRW	14.168.996	BRC	961	0	961	0,02
07/2014		3.062		3.138.244	JPM	38	0	38	0,00
07/2014		5.851		6.004.296	UAG	81	0	81	0,00
07/2014		1	SGD	1	BPS	0	0	0	0,00
07/2014		2		2	BRC	0	0	0	0,00
08/2014		5.718	BRL	12.906	BOA	78	0	78	0,00
08/2014		30.249		67.918	BPS	253	0	253	0,00
08/2014		11.079		25.341	FBF	302	0	302	0,00
08/2014	BRL	126.765	$	54.932	JPM	0	(1.998)	(1.998)	(0,03)
08/2014	CHF	14.889		16.940	BRC	144	0	144	0,00
08/2014		8.455		9.469	CBK	0	(68)	(68)	0,00
08/2014	€	12.314		16.769	BOA	0	(93)	(93)	0,00
08/2014	$	14.200	€	10.454	BPS	115	0	115	0,00
08/2014	€	88.985	$	121.318	CBK	0	(532)	(532)	(0,01)
08/2014		88.985		121.364	UAG	0	(486)	(486)	(0,01)
08/2014	JPY	8.314.400		81.887	JPM	0	(209)	(209)	0,00
08/2014	MXN	9.855		729	BPS	0	(28)	(28)	0,00
08/2014	$	17.862	MXN	235.291	GLM	205	0	205	0,00
08/2014	MXN	9.855	$	730	MSC	0	(27)	(27)	0,00
09/2014	£	9.423		15.816	BRC	0	(286)	(286)	0,00
10/2014	ZAR	2.698		252	CBK	3	0	3	0,00
10/2014	$	221	ZAR	2.418	CBK	2	0	2	0,00
01/2015	BRL	13.454	$	5.718	BOA	0	(77)	(77)	0,00
01/2015		26.412		11.079	FBF	0	(297)	(297)	0,00
01/2015		167.129		70.509	JPM	0	(1.475)	(1.475)	(0,02)
05/2015		22.444		8.681	DUB	0	(697)	(697)	(0,01)
09/2015	$	4.730	CNY	28.924	DUB	0	(95)	(95)	0,00
						$ 4.566	$ (8.647)	$ (4.081)	(0,06)

Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)	**$ (20.533)**	**(0,33)**

VALORES VENDIDOS EN CORTO

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
AGENCIAS DEL GOBIERNO ESTADOUNIDENSE				
Freddie Mac				
5,000% vto. 01/07/2044 (h)	$	(1.000)	$ (1.107)	(0,02)
Total valores vendidos en corto			**$ (1.107)**	**(0,02)**
Total de inversiones			**$ 6.123.410**	**99,16**
DEPÓSITOS A UN DIA				
ANZ National Bank				
0,030% vto. 30/06/2014	$	1.601	$ 1.601	0,03
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.				
0,030% vto. 30/06/2014		5	5	0,00
Brown Brothers Harriman & Co.				
0,001% vto. 30/06/2014	CHF	3	3	0,00
0,005% vto. 30/06/2014	SGD	7	6	0,00
0,030% vto. 30/06/2014	$	4	4	0,00
0,077% vto. 30/06/2014	£	1	1	0,00
Citibank N.A.				
0,030% vto. 30/06/2014	$	5	5	0,00
DBS Bank Ltd.				
0,030% vto. 30/06/2014		4.389	4.389	0,07
Deutsche Bank AG				
0,030% vto. 30/06/2014		1.398	1.398	0,02
1,951% vto. 30/06/2014	AUD	1	1	0,00

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos
Emerging Markets Bond Fund (Continuación)

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)		VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
DnB NORBank ASA					
0,077% vto. 30/06/2014	£	127	$	218	0,00
HSBC Bank					
0,005% vto. 30/06/2014	SGD	6		5	0,00
0,077% vto. 30/06/2014	£	154		263	0,01
JPMorgan Chase & Co.					
0,030% vto. 30/06/2014	$	1		1	0,00
4,650% vto. 30/06/2014	ZAR	1		0	0,00
National Australia Bank Ltd.					
0,000% vto. 30/06/2014	€	5		7	0,00
Nordea Bank AB					
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	8		0	0,00
Sumitomo Mitsui Banking Corp.					
0,000% vto. 30/06/2014	€	9		12	0,00
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	3		0	0,00
Total depósitos a un día			**$**	**7.919**	**0,13**
Otros activos y pasivos circulantes			**$**	**43.994**	**0,71**
Activo Neto			**$**	**6.175.323**	**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 $34.578 se encuentran pignorados o entregados al 30 de junio 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 $38.654 y posiciones de liquidez por importe de $156 se encuentran pignorados a 30 de junio de 2014 en garantía de permutas financieras compensadas a nivel central.

(e) Valores con un valor total de mercado de $415 se mantienen segregados en el Depositario al objeto de cubrir los requisitos de depósito en garantía aplicables a los contratos de futuros abiertos a 30 de junio de 2014.

(f) Valores con un valor total de mercado de $1.593 y posiciones de liquidez por un valor de $22.527 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 30 de junio de 2014.

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

(h) Los valores vendidos en corto a 30 de junio 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 30 de junio 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	$ 249.565	$ 5.873.263	$ 11.197	$ 6.134.025
Instrumentos financieros derivados[4]	19	(9.527)	0	(9.508)
Ventas en corto	0	(1.107)	0	(1.107)
Totales	**$ 249.584**	**$ 5.862.629**	**$ 11.197**	**$ 6.123.410**

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 30 de junio 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 30-jun-2014	Variación neta de la plusvalía/ (minusvalía) latente en instrumentos financieros en cartera a 30-jun-2014[6]
Valores mobiliarios	$ 20.155	$ 0	$ (3.267)	$ 304	$ 185	$ (138)	$ (6.042)	$ 11.197	$ (343)

(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 30 de junio 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.

(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 instrumentos financieros en cartera al cierre del período puede deberse a un instrumento financiero que ya no se encuentra en cartera o que fue clasificado como Nivel 3 al cierre del período.

A 30 de junio de 2014, la Clase E SGD (Hedged) mantenía abiertos los siguientes contratos sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
09/2014	SGD 4	$ 3	BPS	$ 0	$ 0	$ 0	0,00
09/2014	$ 37	SGD 46	BPS	0	0	0	0,00
09/2014	SGD 49	$ 39	BRC	0	0	0	0,00
09/2014	$ 7	SGD 9	BRC	0	0	0	0,00
09/2014	271	339	CBK	2	0	2	0,00
09/2014	1.837	2.309	DUB	15	0	15	0,00
09/2014	1.845	2.322	FBF	17	0	17	0,00
09/2014	1.837	2.309	HUS	15	0	15	0,00
09/2014	1.837	2.309	UAG	15	0	15	0,00
				$ 64	$ 0	$ 64	0,00

A 30 de junio de 2014, la Clase M Retail AUD (Hedged) mantenía abiertos los siguientes contratos sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	AUD 2.188	$ 2.066	BOA	$ 1	$ 0	$ 1	0,00
07/2014	$ 1.234	AUD 1.338	BOA	28	0	28	0,00
07/2014	AUD 1.067	$ 1.004	BPS	0	(2)	(2)	0,00
07/2014	$ 2.218	AUD 2.400	BPS	48	0	48	0,00
07/2014	AUD 632	$ 589	BRC	0	(8)	(8)	0,00
07/2014	$ 1.719	AUD 1.859	BRC	35	0	35	0,00
07/2014	38	40	CBK	0	0	0	0,00
07/2014	AUD 2.188	$ 2.064	DUB	0	(1)	(1)	0,00
07/2014	$ 1.157	AUD 1.255	DUB	28	0	28	0,00
07/2014	1.159	1.255	SOG	26	0	26	0,00
07/2014	AUD 2.188	$ 2.063	SOG	0	(2)	(2)	0,00
07/2014	$ 108	AUD 118	UAG	2	0	2	0,00
08/2014	2.061	2.188	BOA	0	(2)	(2)	0,00
08/2014	AUD 101	$ 95	BPS	0	(1)	(1)	0,00
08/2014	$ 1.748	AUD 1.861	BPS	4	0	4	0,00
08/2014	914	973	BRC	2	0	2	0,00
08/2014	2.059	2.188	DUB	1	0	1	0,00
08/2014	2.058	2.188	SOG	2	0	2	0,00
				$ 177	$ (16)	$ 161	0,00

A 30 de junio de 2014, la Clase Institutional CHF (Hedged) mantenía abiertos los siguientes contratos sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	$ 232.886	CHF 208.747	BOA	$ 2.508	$ 0	$ 2.508	0,04
07/2014	CHF 170.156	$ 190.810	BOA	0	(1.066)	(1.066)	(0,02)
07/2014	$ 38.393	CHF 34.485	BPS	494	0	494	0,01
07/2014	CHF 71	$ 79	BPS	0	(1)	(1)	0,00
07/2014	$ 16.238	CHF 14.525	BRC	141	0	141	0,00
07/2014	CHF 177.264	$ 198.149	BRC	0	(1.743)	(1.743)	(0,03)
07/2014	$ 233.263	CHF 208.761	CBK	2.147	0	2.147	0,03
07/2014	CHF 159.058	$ 178.416	FBF	0	(946)	(946)	(0,02)
07/2014	170.596	191.337	UAG	0	(1.036)	(1.036)	(0,02)
07/2014	$ 234.489	CHF 210.626	UAG	3.024	0	3.024	0,05
08/2014	190.865	170.156	BOA	1.069	0	1.069	0,02
08/2014	198.234	177.290	BRC	1.747	0	1.747	0,03
08/2014	178.466	159.058	FBF	949	0	949	0,02
08/2014	191.391	170.596	UAG	1.039	0	1.039	0,02
				$ 13.118	$ (4.792)	$ 8.326	0,13

A 30 de junio 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:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	$ 394	€ 289	BOA	$ 1	$ 0	$ 1	0,00
07/2014	€ 154.514	$ 210.068	BOA	0	(1.485)	(1.485)	(0,02)
07/2014	$ 708.837	€ 519.739	BPS	2.764	0	2.764	0,04
07/2014	€ 192	$ 260	BPS	0	(2)	(2)	0,00
07/2014	$ 136.392	€ 100.262	BRC	882	0	882	0,01
07/2014	€ 6.650	$ 9.053	BRC	0	(51)	(51)	0,00
07/2014	$ 6	€ 4	CBK	0	0	0	0,00
07/2014	€ 543.222	$ 738.293	DUB	0	(5.460)	(5.460)	(0,09)
07/2014	$ 695.453	€ 510.624	DUB	3.668	0	3.668	0,06
07/2014	€ 524.583	$ 715.584	FBF	0	(2.649)	(2.649)	(0,04)
07/2014	$ 695.820	€ 508.063	GLM	0	(206)	(206)	0,00
07/2014	574.158	422.189	HUS	3.882	0	3.882	0,06
07/2014	€ 568.804	$ 773.289	JPM	0	(5.489)	(5.489)	(0,08)

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	€ 148.203	$ 202.089	UAG	$ 0	$ (823)	$ (823)	(0,01)
08/2014	$ 202.277	€ 148.769	BOA	1.438	0	1.438	0,02
08/2014	12.800	9.416	BPS	94	0	94	0,00
08/2014	€ 6.001	$ 8.157	BRC	0	(60)	(60)	0,00
08/2014	$ 2.024	€ 1.484	BRC	8	0	8	0,00
08/2014	738.383	543.222	DUB	5.471	0	5.471	0,09
08/2014	715.678	524.583	FBF	2.652	0	2.652	0,04
08/2014	571.876	420.601	JPM	4.068	0	4.068	0,07
09/2014	201.526	148.203	JPM	1.435	0	1.435	0,02
09/2014	202.133	148.203	UAG	827	0	827	0,01
				$ 27.190	$ (16.225)	$ 10.965	0,18

A 30 de junio de 2014, la Clase Institutional GBP (Hedged) y la Clase R GBP (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	$ 79.741	£ 47.424	BOA	$ 1.347	$ 0	$ 1.347	0,02
07/2014	£ 42.555	$ 72.228	BOA	0	(535)	(535)	(0,01)
07/2014	335	567	BPS	0	(6)	(6)	0,00
07/2014	$ 70.776	£ 42.032	BPS	1.092	0	1.092	0,02
07/2014	£ 42.954	$ 73.068	BRC	0	(377)	(377)	(0,01)
07/2014	$ 72.302	£ 43.213	BRC	1.585	0	1.585	0,03
07/2014	£ 39.354	$ 66.883	DUB	0	(407)	(407)	(0,01)
07/2014	$ 33.759	£ 20.207	DUB	792	0	792	0,01
07/2014	£ 27.678	$ 47.082	UAG	0	(242)	(242)	0,00
08/2014	$ 71.707	£ 42.255	BOA	523	0	523	0,01
08/2014	£ 2	$ 3	BPS	0	0	0	0,00
08/2014	3	6	BRC	0	0	0	0,00
08/2014	$ 70.233	£ 41.293	BRC	353	0	353	0,01
08/2014	66.866	39.354	DUB	405	0	405	0,01
08/2014	47.070	27.678	UAG	241	0	241	0,00
				$ 6.338	$ (1.567)	$ 4.771	0,08

A 30 de junio 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 meses en base al importe nocional de la divisa recibida	Tipo de interés variable equivalente a EUR-LIBOR a 1 meses menos el 0,146% en base al importe nocional de la divisa entregada	02/08/2014	BPS	€ 41.927	$ 57.092	$ 305	$ 0	$ 305	0,00
Tipo de interés variable equivalente a USD-LIBOR a 1 meses en base al importe nocional de la divisa recibida	Tipo de interés variable equivalente a EUR-LIBOR a 1 meses menos el 0,037% en base al importe nocional de la divisa entregada	02/07/2015	GLM	57.501	78.727	399	0	399	0,01
Tipo de interés variable equivalente a USD-LIBOR a 1 meses en base al importe nocional de la divisa recibida	Tipo de interés variable equivalente a EUR-LIBOR a 1 meses menos el 0,035% en base al importe nocional de la divisa entregada	02/07/2016	GLM	57.501	78.727	352	0	352	0,01
						$ 1.056	$ 0	$ 1.056	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.

(j) Contratos de venta con pacto de recompra ("repos inversos") a 30 de junio 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	(4,500%)	23/05/2014	22/05/2016	$ 379	$ (377)	(0,01)
BRC	(1,650%)	24/06/2014	23/06/2016	950	(949)	(0,01)
BRC	(1,200%)	19/06/2014	18/06/2016	2.579	(2.578)	(0,04)
BRC	(1,000%)	20/08/2013	20/08/2015	1.156	(1.146)	(0,02)
BRC	(1,000%)	18/12/2013	17/12/2015	531	(528)	(0,01)
BRC	(1,000%)	05/06/2014	05/06/2016	5.219	(5.215)	(0,08)
BRC	(1,000%)	19/06/2014	18/06/2016	4.555	(4.553)	(0,07)
BRC	(0,700%)	08/05/2014	27/03/2016	7.851	(7.843)	(0,13)
CFR	(0,950%)	27/02/2014	26/02/2016	540	(538)	(0,01)
CFR	(0,250%)	11/10/2013	13/10/2014	1.199	(1.197)	(0,02)
CFR	(0,250%)	10/01/2014	08/01/2016	3.737	(3.733)	(0,06)
IBD	(0,750%)	20/06/2014	18/06/2016	1.062	(1.061)	(0,02)
IBD	(0,750%)	26/06/2014	24/06/2016	1.093	(1.092)	(0,02)
MYI	(4,500%)	14/05/2014	13/05/2016	2.958	(2.953)	(0,05)
					$ (33.763)	(0,55)

(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 30 de junio de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/ Pignorada	Exposiciones netas[1]
BOA	$ (5.086)	$ 6.326	$ 1.240
BPS	5.157	950	6.107
BRC	6.550	(5.350)	1.200
CBK	(1.989)	3.831	1.842
DUB	2.390	2.790	5.180
FBF	(1.407)	1.320	(87)
GLM	660	3.311	3.971
GST	(548)	100	(448)
HUS	1.463	1.821	3.284
JPM	(2.995)	2.701	(294)
MSC	(27)	(66)	(93)
MYC	(952)	(2.755)	(3.707)
RYL	13	(10)	3
SOG	26	0	26
UAG	1.555	0	1.555

(1) La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. Esta información puede ampliarse consultando la nota 2(a) de la Memoria relativa a estas Cuentas Semestrales.

Principales cambios en la composición de la cartera Emerging Markets Bond Fund

DESCRIPCIÓN		ACCIONES	COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2014			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		112.600.201	$ 1.127.099
		PAR (000S)	
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% vto. 01/01/2025	BRL	199.300	79.626
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% vto. 01/01/2021		136.520	50.751
Bono internacional del Gobierno de Indonesia 6,750% vto. 15/01/2044	$	41.200	42.312
Bono del Gobierno de Eslovenia 5,250% vto. 18/02/2024		41.900	41.367
Bono internacional del Gobierno de Turquía 4,125% vto. 11/04/2023	€	27.400	37.588
ABH Financial Ltd. Via Alfa Holding Issuance PLC 5,500% vto. 10/06/2017		27.200	37.050
Sinopec Group Overseas Development 2014 Ltd. 4,375% vto. 10/04/2024	$	32.600	32.787
Bono internacional del Gobierno de Ucrania 9,250% vto. 24/07/2017		33.400	32.047
KazMunayGas National Co. JSC 11,750% vto. 23/01/2015		28.500	30.233
Bono internacional del Gobierno de Ucrania 7,800% vto. 28/11/2022		32.000	27.963
Letras del Tesoro estadounidense 0,048% vto. 09/10/2014		26.606	26.600
Delek & Avner Tamar Bond Ltd. 5,082% vto. 30/12/2023		26.200	26.200
Petrobras International Finance Co. 5,750% vto. 20/01/2020		22.900	24.319
Pertamina Persero PT 6,450% vto. 30/05/2044		24.100	24.100
Bono del Gobierno de Hungría 5,375% vto. 25/03/2024		23.000	22.692
KazAgro National Management Holding JSC 3,255% vto. 22/05/2019	€	16.400	22.495
Bono internacional del Gobierno de Kenia 6,875% vto. 24/06/2024	$	21.300	21.300
Bono internacional del Gobierno de México 5,550% vto. 21/01/2045		19.690	19.586
Petróleos Mexicanos 6,500% vto. 02/06/2041		17.100	19.553

DESCRIPCIÓN		ACCIONES	PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2014			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		133.686.783	$ 1.338.200
		PAR (000S)	
Bono internacional del Gobierno de Rusia 7,500% vto. 31/03/2030	$	73.810	85.388
Petróleos Mexicanos 5,750% vto. 01/03/2018		69.730	77.652
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% vto. 01/01/2017	BRL	127.202	50.975
Russian Agricultural Bank OJSC Via RSHB Capital S.A. 5,298% vto. 27/12/2017	$	30.530	30.901
Petróleos de Venezuela S.A. 8,500% vto. 02/11/2017		37.300	30.290
Petróleos de Venezuela S.A. 5,250% vto. 12/04/2017		38.800	27.624
Gazprom OAO Via White Nights Finance BV 10,500% vto. 25/03/2014		24.080	24.396
Bono del Gobierno de Hungría 5,375% vto. 25/03/2024		23.000	23.951
KazMunayGas National Co. JSC 11,750% vto. 23/01/2015		21.000	22.339
Bono internacional del Gobierno de Turquía 7,000% vto. 11/03/2019		19.080	21.258
Development Bank of Mongolia LLC 5,750% vto. 21/03/2017		20.903	19.838
Bono del Gobierno de Eslovenia 4,750% vto. 10/05/2018		17.900	19.153
Korea Development Bank 4,000% vto. 09/09/2016		17.200	18.368
Bono del Gobierno de Eslovenia 4,700% vto. 01/11/2016	€	11.700	17.347
Baidu, Inc. 2,250% vto. 28/11/2017	$	16.700	16.821
Bono internacional del Gobierno de Venezuela 9,000% vto. 07/05/2023		21.900	14.592
Emirates Telecommunications Corp. 1,750% vto. 18/06/2021	€	10.500	14.246
Bono internacional del Gobierno de Turquía 5,625% vto. 30/03/2021	$	13.600	14.025
Bono internacional del Gobierno de Costa Rica 7,000% vto. 04/04/2044		13.600	13.786

(a) El Fondo 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

Emerging Markets Corporate Bond Fund

30 de junio de 2014 (sin auditar)

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				
ABH Financial Ltd. Via Alfa Holding Issuance PLC				
5,500% vto. 10/06/2017	€	15.200	$ 21.265	1,35
Agromercantil Senior Trust				
6,250% vto. 10/04/2019	$	9.900	10.370	0,66
Alfa Bank OJSC Via Alfa Bond Issuance PLC				
7,750% vto. 28/04/2021		2.500	2.728	0,17
7,875% vto. 25/09/2017		19.160	20.908	1,32
Alpha Star Holding Ltd.				
4,970% vto. 09/04/2019		13.135	12.642	0,80
AmBank M Bhd				
3,125% vto. 03/07/2019 (a)		8.000	8.047	0,51
Banco ABC Brasil S.A.				
7,875% vto. 08/04/2020		11.510	12.503	0,79
Banco BTG Pactual S.A.				
4,000% vto. 16/01/2020		1.200	1.152	0,07
4,875% vto. 08/07/2016		4.425	4.624	0,29
Banco Continental S.A. Via Continental Senior Trustees Cayman Ltd.				
5,500% vto. 18/11/2020		9.600	10.488	0,66
Banco Continental SAECA				
8,875% vto. 15/10/2017		4.250	4.648	0,29
Banco Daycoval S.A.				
5,750% vto. 19/03/2019		3.200	3.346	0,21
Banco de Crédito del Perú				
4,250% vto. 01/04/2023		14.351	14.459	0,92
Banco de Crédito e Inversiones				
4,000% vto. 11/02/2023		5.900	5.907	0,37
Banco do Brasil S.A.				
3,750% vto. 25/07/2018	€	3.000	4.317	0,27
6,250% vto. 29/10/2049	$	3.050	2.467	0,16
9,000% vto. 31/12/2049		7.600	7.533	0,48
Banco do Estado do Rio Grande do Sul S.A.				
7,375% vto. 02/02/2022		9.260	9.955	0,63
Banco Inbursa S.A. Institucion de Banca Multiple				
4,125% vto. 06/06/2024		11.500	11.264	0,71
Banco Internacional del Peru SAA				
5,750% vto. 07/10/2020		3.800	4.104	0,26
Banco Panamericano S.A.				
5,500% vto. 04/08/2015		8.425	8.720	0,55
8,500% vto. 23/04/2020		4.470	4.906	0,31
Banco Votorantim S.A.				
5,250% vto. 11/02/2016		1.300	1.362	0,09
7,375% vto. 21/01/2020		8.235	9.161	0,58
Bancolombia S.A.				
5,950% vto. 03/06/2021		8.460	9.369	0,59
Bangkok Bank PCL				
3,875% vto. 27/09/2022		200	200	0,01
BBVA Banco Continental S.A.				
5,000% vto. 26/08/2022		3.030	3.219	0,20
BBVA Bancomer S.A.				
6,500% vto. 10/03/2021		8.659	9.806	0,62
BES Investimento do Brasil S.A. Banco de Investimento				
5,625% vto. 25/03/2015		4.030	4.010	0,25
Big Will Investments Ltd.				
10,875% vto. 29/04/2016		2.800	3.049	0,19
BM&FBovespa S.A.				
5,500% vto. 16/07/2020		550	601	0,04
BOC Aviation Pte Ltd.				
3,875% vto. 09/05/2019		1.700	1.705	0,11
BR Malls International Finance Ltd.				
8,500% vto. 29/01/2049		4.440	4.658	0,30
BR Properties S.A.				
9,000% vto. 29/10/2049		5.690	5.974	0,38
China Resources Land Ltd.				
4,625% vto. 19/05/2016		1.100	1.150	0,07
Corpbanca S.A.				
3,125% vto. 15/01/2018		4.040	4.050	0,26
DIP Sukuk Ltd.				
4,291% vto. 20/02/2019		2.300	2.317	0,15
FPMH Finance Ltd.				
7,375% vto. 24/07/2017	$	2.175	$ 2.466	0,16
Franshion Brilliant Ltd.				
5,750% vto. 19/03/2019		5.000	5.163	0,33
Franshion Development Ltd.				
6,750% vto. 15/04/2021		940	1.003	0,06
Franshion Investment Ltd.				
4,700% vto. 26/10/2017		6.330	6.552	0,42
Greentown China Holdings Ltd.				
8,500% vto. 04/02/2018		5.710	5.789	0,37
Grupo Aval Ltd.				
4,750% vto. 26/09/2022		10.070	9.982	0,63
Hipotecaria Su Casita S.A. de C.V.				
5,800% vto. 28/06/2018 (b)	MXN	34.709	134	0,01
HLP Finance Ltd.				
4,450% vto. 16/04/2021	$	8.700	8.929	0,57
ICICI Bank Ltd.				
4,750% vto. 25/11/2016		6.200	6.560	0,42
Industrial & Commercial Bank of China Ltd.				
2,750% vto. 12/09/2017		300	306	0,02
Industrial Senior Trust				
5,500% vto. 01/11/2022		14.200	14.271	0,90
Interoceanica IV Finance Ltd.				
0,000% vto. 30/11/2018		2.044	1.862	0,12
0,000% vto. 30/11/2025		1.111	786	0,05
Interoceanica V Finance Ltd.				
0,000% vto. 15/05/2030		3.200	1.433	0,09
Itau Unibanco Holding S.A.				
5,650% vto. 19/03/2022		240	249	0,02
6,200% vto. 21/12/2021		1.640	1.759	0,11
Kaisa Group Holdings Ltd.				
12,875% vto. 18/09/2017		300	344	0,02
Longfor Properties Co. Ltd.				
6,875% vto. 18/10/2019		4.920	5.098	0,32
Peru Enhanced Pass-Through Finance Ltd.				
0,000% vto. 31/05/2018		4.282	4.031	0,26
Rio Oil Finance Trust Series 2014-1				
6,250% vto. 06/07/2024		9.500	9.992	0,63
RPG Byty Sro				
6,750% vto. 01/05/2020	€	12.110	17.409	1,10
Sberbank of Russia Via SB Capital S.A.				
3,352% vto. 15/11/2019		4.700	6.445	0,41
5,500% vto. 26/02/2024	$	4.600	4.497	0,29
Shimao Property Holdings Ltd.				
6,625% vto. 14/01/2020		3.150	3.134	0,20
State Bank of India				
4,125% vto. 01/08/2017		1.700	1.774	0,11
4,500% vto. 27/07/2015		2.270	2.341	0,15
4,500% vto. 30/11/2015	€	400	569	0,04
SUAM Finance BV				
4,875% vto. 17/04/2024	$	5.900	6.033	0,38
Sunac China Holdings Ltd.				
12,500% vto. 16/10/2017		4.900	5.415	0,34
Swire Pacific MTN Financing Ltd.				
4,500% vto. 28/02/2022		800	859	0,05
5,500% vto. 19/08/2019		2.000	2.246	0,14
Theta Capital Pte Ltd.				
6,125% vto. 14/11/2020		2.316	2.361	0,15
Trust F/1401				
5,250% vto. 15/12/2024		1.400	1.474	0,09
6,950% vto. 30/01/2044		11.600	12.905	0,82
Turkiye Garanti Bankasi A/S				
4,750% vto. 17/10/2019		21.400	21.668	1,37
Wheelock Finance Ltd.				
3,000% vto. 19/03/2018		880	880	0,06
4,750% vto. 23/02/2017		1.100	1.162	0,07
Wiseyear Holdings Ltd.				
5,000% vto. 15/02/2017		200	212	0,01
5,875% vto. 06/04/2021		1.100	1.208	0,08
Woori Bank Co. Ltd.				
5,875% vto. 13/04/2021		800	910	0,06
			427.195	27,05
INDUSTRIA GENERAL				
Afren PLC				
11,500% vto. 01/02/2016	$	28.470	$ 31.922	2,02
Alam Synergy Pte Ltd.				
6,950% vto. 27/03/2020		6.200	6.169	0,39
Alliance Oil Co. Ltd.				
9,875% vto. 11/03/2015		34.760	35.587	2,25
ALROSA Finance S.A.				
7,750% vto. 03/11/2020		21.910	24.458	1,55
Altice Financing S.A.				
6,500% vto. 15/01/2022	€	200	293	0,02
8,000% vto. 15/12/2019		6.110	9.233	0,58
Altice Finco S.A.				
9,875% vto. 15/12/2020	$	1.170	1.353	0,09
Aralco Finance S.A.				
10,125% vto. 07/05/2020 (b)		2.030	279	0,02
Arcelik A/S				
5,000% vto. 03/04/2023		7.750	7.486	0,47
Baidu, Inc.				
2,750% vto. 09/06/2019		6.300	6.332	0,40
3,250% vto. 06/08/2018		2.035	2.108	0,13
Bao-trans Enterprises Ltd.				
3,750% vto. 12/12/2018		3.753	3.835	0,24
Bio Pappel SAB de C.V.				
10,000% vto. 27/08/2016		1.740	1.775	0,11
BRF S.A.				
4,750% vto. 22/05/2024		11.400	11.257	0,71
Cable Communications Systems NV				
7,500% vto. 01/11/2020	€	5.200	7.840	0,50
Cemex SAB de C.V.				
4,976% vto. 15/10/2018	$	1.500	1.616	0,10
9,500% vto. 15/06/2018		10.420	11.983	0,76
China Hongqiao Group Ltd.				
7,625% vto. 26/06/2017		5.600	5.796	0,37
China State Construction Finance Cayman I Ltd.				
3,125% vto. 02/04/2018		2.900	2.913	0,18
China Uranium Development Co. Ltd.				
3,500% vto. 08/10/2018		1.000	1.030	0,07
Ciech Group Financing AB				
9,500% vto. 30/11/2019	€	3.570	5.590	0,35
Cielo S.A.				
3,750% vto. 16/11/2022	$	8.670	8.269	0,52
CNOOC Curtis Funding No.1 Pty Ltd.				
4,500% vto. 03/10/2023		5.100	5.360	0,34
CNOOC Finance 2011 Ltd.				
4,250% vto. 26/01/2021		2.300	2.442	0,15
CNPC General Capital Ltd.				
2,750% vto. 14/05/2019		5.100	5.105	0,32
3,400% vto. 16/04/2023		200	193	0,01
Columbus International, Inc.				
7,375% vto. 30/03/2021		9.300	10.056	0,64
Comcel Trust				
6,875% vto. 06/02/2024		11.700	12.665	0,80
ContourGlobal Power Holdings S.A.				
7,125% vto. 01/06/2019		2.800	2.808	0,18
Corporation GEO SAB de C.V.				
8,875% vto. 25/09/2014 (b)		850	106	0,01
Corporation Lindley S.A.				
4,625% vto. 12/04/2023		8.260	8.115	0,51
CRCC Yuxiang Ltd.				
3,500% vto. 16/05/2023		2.200	2.100	0,13
CSN Resources S.A.				
6,500% vto. 21/07/2020		1.925	2.002	0,13
Digicel Group Ltd.				
8,250% vto. 30/09/2020		14.900	16.315	1,03
Digicel Ltd.				
6,000% vto. 15/04/2021		2.876	2.977	0,19
7,000% vto. 15/02/2020		1.290	1.367	0,09
DP World Ltd.				
6,850% vto. 02/07/2037		20.000	22.400	1,42
Ecopetrol S.A.				
5,875% vto. 18/09/2023		7.500	8.437	0,53
5,875% vto. 28/05/2045		3.000	3.118	0,20
7,375% vto. 18/09/2043		5.500	6.806	0,43

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos

Emerging Markets Corporate Bond Fund (Continuación)

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
EDC Finance Ltd.				
4,875% vto. 17/04/2020	$	25.550	$ 25.103	1,59
Embraer Overseas Ltd.				
5,696% vto. 16/09/2023		751	816	0,05
Empresas ICA SAB de C.V.				
8,375% vto. 24/07/2017		187	199	0,01
8,875% vto. 29/05/2024		5.000	5.152	0,33
ENA Norte Trust				
4,950% vto. 25/04/2023		1.671	1.726	0,11
ENTEL Chile S.A.				
4,875% vto. 30/10/2024		12.100	12.630	0,80
EuroChem Mineral & Chemical Co. OJSC via EuroChem GI Ltd.				
5,125% vto. 12/12/2017		27.270	27.543	1,74
Evraz Group S.A.				
7,400% vto. 24/04/2017		1.250	1.297	0,08
Far East Capital Ltd. S.A.				
8,000% vto. 02/05/2018		300	251	0,02
Ferrexpo Finance PLC				
7,875% vto. 07/04/2016		7.600	7.410	0,47
FPC Finance Ltd.				
6,000% vto. 28/06/2019		1.000	1.073	0,07
FPT Finance Ltd.				
6,375% vto. 28/09/2020		900	981	0,06
Fresnillo PLC				
5,500% vto. 13/11/2023		17.780	18.669	1,18
Gerdau Trade, Inc.				
5,750% vto. 30/01/2021		40	43	0,00
Gold Fields Orogen Holding BVI Ltd.				
4,875% vto. 07/10/2020		4.700	4.347	0,28
Goodman HK Finance				
4,375% vto. 19/06/2024		11.600	11.674	0,74
Grupo KUO SAB de C.V.				
6,250% vto. 04/12/2022		2.650	2.782	0,18
Grupo Televisa SAB				
5,000% vto. 13/05/2045		700	705	0,04
GTL Trade Finance, Inc.				
5,893% vto. 29/04/2024		5.032	5.291	0,33
7,250% vto. 16/04/2044		2.200	2.323	0,15
Harvest Operations Corp.				
6,875% vto. 01/10/2017		900	981	0,06
Hyva Global BV				
8,625% vto. 24/03/2016		760	792	0,05
Indian Oil Corp. Ltd.				
4,750% vto. 22/01/2015		990	1.008	0,06
Indosat Palapa Co. BV				
7,375% vto. 29/07/2020		1.700	1.849	0,12
KazAgro National Management Holding JSC				
3,255% vto. 22/05/2019	€	10.000	13.555	0,86
KOC Holding A/S				
3,500% vto. 24/04/2020	$	6.200	5.945	0,38
Marfrig Holding Europe BV				
6,875% vto. 24/06/2019		5.100	5.171	0,33
MCE Finance Ltd.				
5,000% vto. 15/02/2021		6.060	6.151	0,39
Metalloinvest Finance Ltd.				
5,625% vto. 17/04/2020		17.070	16.643	1,05
Metinvest BV				
8,750% vto. 14/02/2018		9.350	8.275	0,52
MHP S.A.				
8,250% vto. 02/04/2020		9.600	8.930	0,57
Minerva Luxembourg S.A.				
7,750% vto. 31/01/2023		1.400	1.501	0,10
Mobile Telesystems OJSC via MTS International Funding Ltd.				
8,625% vto. 22/06/2020		1.940	2.305	0,15
Mongolian Mining Corp.				
8,875% vto. 29/03/2017		2.300	1.507	0,10
Nostrum Oil & Gas Finance BV				
6,375% vto. 14/02/2019		7.500	7.875	0,50
OAS Finance Ltd.				
8,000% vto. 02/07/2021 (a)		7.300	7.391	0,47
OAS Investments GmbH				
8,250% vto. 19/10/2019		800	830	0,05
Odebrecht Finance Ltd.				
7,125% vto. 26/06/2042	$	5.000	$ 5.425	0,34
Odebrecht Offshore Drilling Finance Ltd.				
6,625% vto. 01/10/2022		7.615	8.148	0,52
6,750% vto. 01/10/2022		8.974	9.629	0,61
Oil India Ltd.				
5,375% vto. 17/04/2024		6.300	6.606	0,42
Oleoducto Central S.A.				
4,000% vto. 07/05/2021		2.300	2.306	0,15
Pacific Rubiales Energy Corp.				
5,125% vto. 28/03/2023		7.340	7.322	0,46
5,375% vto. 26/01/2019		4.100	4.285	0,27
Pertamina Persero PT				
6,450% vto. 30/05/2044		9.100	9.055	0,57
Phosagro OAO via Phosagro Bond Funding Ltd.				
4,204% vto. 13/02/2018		100	99	0,01
Polyus Gold International Ltd.				
5,625% vto. 29/04/2020		31.900	31.741	2,01
Reliance Holdings USA, Inc.				
4,500% vto. 19/10/2020		7.400	7.736	0,49
Reliance Industries Ltd.				
10,375% vto. 24/06/2016		326	379	0,02
Russian Railways via RZD Capital PLC				
7,487% vto. 25/03/2031	£	150	276	0,02
Samarco Mineracao S.A.				
5,750% vto. 24/10/2023	$	7.900	8.312	0,53
Sappi Papier Holding GmbH				
7,500% vto. 15/06/2032		2.305	2.051	0,13
Severstal OAO Via Steel Capital S.A.				
5,900% vto. 17/10/2022		2.600	2.558	0,16
Sibur Securities Ltd.				
3,914% vto. 31/01/2018		26.190	25.339	1,60
SK Broadband Co. Ltd.				
2,875% vto. 29/10/2018		3.855	3.905	0,25
SM Investments Corp.				
4,875% vto. 10/06/2024		6.500	6.454	0,41
Southern Copper Corp.				
5,250% vto. 08/11/2042		19.550	18.071	1,14
7,500% vto. 27/07/2035		1.070	1.256	0,08
STATS ChipPAC Ltd.				
5,375% vto. 31/03/2016		3.120	3.202	0,20
TBG Global Pte Ltd.				
4,625% vto. 03/04/2018 (c)		1.300	1.323	0,08
Tencent Holdings Ltd.				
3,375% vto. 05/03/2018		4.600	4.769	0,30
Tingyi Cayman Islands Holding Corp.				
3,875% vto. 20/06/2017		2.500	2.655	0,17
TMK OAO Via TMK Capital S.A.				
7,750% vto. 27/01/2018		300	314	0,02
Tonon Luxembourg S.A.				
10,500% vto. 14/05/2024		12.400	13.051	0,83
Transportadora de Gas Internacional S.A. ESP				
5,700% vto. 20/03/2022		2.000	2.160	0,14
Tullow Oil PLC				
6,000% vto. 01/11/2020		11.500	11.989	0,76
6,250% vto. 15/04/2022		1.100	1.143	0,07
USJ Acucar e Alcool S.A.				
9,875% vto. 09/11/2019		3.330	3.397	0,22
Vale Overseas Ltd.				
6,875% vto. 21/11/2036		2.455	2.730	0,17
6,875% vto. 10/11/2039		2.500	2.789	0,18
Vedanta Resources PLC				
7,125% vto. 31/05/2023 (c)		2.110	2.231	0,14
8,250% vto. 07/06/2021		4.070	4.576	0,29
9,500% vto. 18/07/2018		3.920	4.537	0,29
Vimpel Communications Via VIP Finance Ireland Ltd. OJSC				
7,748% vto. 02/02/2021		10.120	11.157	0,71
Vivacom				
6,625% vto. 15/11/2018	€	1.600	2.306	0,15
Volcan Cia Minera SAA				
5,375% vto. 02/02/2022	$	6.600	6.617	0,42
Votorantim Cimentos S.A.				
7,250% vto. 05/04/2041		6.400	6.792	0,43
Wharf Finance Ltd.				
4,625% vto. 08/02/2017		600	639	0,04
Yingde Gases Investment Ltd.				
8,125% vto. 22/04/2018	$	3.460	$ 3.676	0,23
YPF S.A.				
8,750% vto. 04/04/2024		5.000	5.237	0,33
Zhaikmunai LLP				
7,125% vto. 13/11/2019		25.990	28.394	1,80
			806.857	51,09
SUMINISTROS PÚBLICOS				
AES Panama S.A.				
6,350% vto. 21/12/2016		200	208	0,01
Bharti Airtel International Netherlands BV				
3,375% vto. 20/05/2021	€	7.400	10.389	0,66
4,000% vto. 10/12/2018		3.400	4.999	0,32
5,125% vto. 11/03/2023	$	1.600	1.647	0,10
5,350% vto. 20/05/2024		14.600	15.221	0,96
Borets Finance Ltd.				
7,625% vto. 26/09/2018		4.450	4.517	0,29
Bulgarian Energy Holding EAD				
4,250% vto. 07/11/2018	€	10.000	13.750	0,87
China Resources Gas Group Ltd.				
4,500% vto. 05/04/2022	$	4.325	4.506	0,28
CNOOC Nexen Finance 2014 ULC				
4,250% vto. 30/04/2024		4.200	4.315	0,27
Delek & Avner Tamar Bond Ltd.				
3,839% vto. 30/12/2018		3.900	3.933	0,25
4,435% vto. 30/12/2020		7.400	7.493	0,47
E.CL S.A.				
5,625% vto. 15/01/2021		1.530	1.677	0,11
Eileme 2 AB				
11,625% vto. 31/01/2020		13.250	15.900	1,01
11,750% vto. 31/01/2020	€	10.900	17.965	1,14
Empresa de Energía de Bogotá S.A. ESP				
6,125% vto. 10/11/2021	$	1.130	1.240	0,08
Energy Development Corp.				
6,500% vto. 20/01/2021		1.260	1.361	0,09
ENN Energy Holdings Ltd.				
6,000% vto. 13/05/2021		5.600	6.221	0,39
Gazprom Neft OAO Via GPN Capital S.A.				
4,375% vto. 19/09/2022		9.600	8.952	0,57
6,000% vto. 27/11/2023		9.900	10.209	0,65
Indo Energy Finance BV				
7,000% vto. 07/05/2018		1.800	1.800	0,11
Indo Energy Finance II BV				
6,375% vto. 24/01/2023		300	252	0,02
Israel Electric Corp. Ltd.				
5,625% vto. 21/06/2018		2.100	2.247	0,14
9,375% vto. 28/01/2020		1.400	1.754	0,11
Listrindo Capital BV				
6,950% vto. 21/02/2019		400	433	0,03
Mega Advance Investments Ltd.				
5,000% vto. 12/05/2021		5.700	6.146	0,39
Millicom International Cellular S.A.				
4,750% vto. 22/05/2020		400	402	0,03
6,625% vto. 15/10/2021		9.400	10.152	0,64
NTPC Ltd.				
4,750% vto. 03/10/2022		1.500	1.524	0,10
Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. III				
6,332% vto. 30/09/2027		290	338	0,02
Sabine Pass Liquefaction LLC				
5,750% vto. 15/05/2024		7.000	7.306	0,46
Sinopec Group Overseas Development 2014 Ltd.				
4,375% vto. 10/04/2024		1.100	1.142	0,07
Tata Power Co. Ltd.				
8,500% vto. 19/08/2017		350	389	0,02
Telefonica Chile S.A.				
3,875% vto. 12/10/2022		2.200	2.175	0,14
VimpelCom Holdings BV				
7,504% vto. 01/03/2022		24.840	26.920	1,70
			197.483	12,50
Total Bonos y Obligaciones de Empresa			1.431.535	90,64
DEUDA DEL TESORO ESTADOUNIDENSE				
Letras del Tesoro estadounidense (d)				
0,048% vto. 09/10/2014		131	131	0,01

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
0,050% vto. 16/10/2014 (e)	$	1.738	1.738	0,11
0,058% vto. 14/08/2014		269	269	0,01
			2.138	0,13

	ACCIONES		
ACCIONES ORDINARIAS			
ENTIDADES BANCARIAS Y FINANCIERAS			
Hipotecaria Su Casita S.A. de C.V.		0	0,00

DESCRIPCIÓN	ACCIONES	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
FONDOS QUE SE NEGOCIAN EN BOLSA			
PIMCO US Dollar Short Maturity Source UCITS ETF (f)	99.200	10.036	0,64
FONDOS CENTRALES UTILIZADOS CON FINES DE GESTIÓN DE LA TESORERÍA (f)			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund	10.455.368	104.658	6,63
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado		**$ 1.548.367**	**98,04**

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 flotante a pagar/por cobrar	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés fijo	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Plusvalía/(minus valía) latente	% del Activo Neto
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	0,800%	15/07/2014	$ 32.700	$ (92)	(0,01)
A pagar	USD-LIBOR a 3 meses	0,750%	19/06/2017	16.000	(58)	0,00
A pagar	USD-LIBOR a 3 meses	1,000%	19/06/2018	7.400	(93)	(0,01)
A pagar	USD-LIBOR a 3 meses	1,250%	05/09/2018	92.200	(377)	(0,02)
A pagar	USD-LIBOR a 3 meses	1,400%	05/09/2018	4.700	12	0,00
A pagar	USD-LIBOR a 3 meses	1,650%	05/09/2018	12.300	167	0,01
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	2,750%	19/06/2043	5.300	(429)	(0,03)
					$ (870)	(0,06)
Total instrumentos financieros derivados compensados a nivel central					**$ (870)**	**(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 compra - Dólar estadounidense frente al yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BRC	JPY 105,000	20/11/2014	$ 9.940	$ 238	$ 40	0,00

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.HY-22	BOA	Compra	0,990%	15/10/2014	$ 1.000	$ (3)	$ (2)	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 al real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	BRL 2,640	15/06/2015	$ 3.869	$ (105)	$ (93)	(0,01)
Opción de venta - Dólar estadounidense frente al yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BRC	JPY 95,000	20/11/2014	9.940	(243)	(21)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente al yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	JPM	91,000	18/02/2016	3.763	(96)	(54)	0,00
					$ (444)	$ (168)	(0,01)

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/(minus valía) latente	% del Activo Neto
Bono internacional del Gobierno de Brasil	(1,000%)	20/06/2019	CBK	$ 8.300	$ 147	$ 224	$ (77)	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 Finco S.A.	5,000%	20/06/2019	GST	€ 1.100	$ 121	$ 75	$ 46	0,01
Altice Finco S.A.	5,000%	20/06/2019	JPM	600	66	25	41	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2015	BRC	$ 4.400	25	20	5	0,00

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos
Emerging Markets Corporate Bond Fund (Continuación)

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%	20/12/2014	CBK	$ 33.500	$ 129	$ 116	$ 13	0,01
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/06/2015	DUB	1.900	13	4	9	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2016	DUB	2.100	18	(1)	19	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2015	GST	400	2	1	1	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2016	GST	11.200	96	(15)	111	0,01
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2015	MYC	2.900	17	13	4	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/06/2019	GST	1.700	20	9	11	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/03/2016	HUS	2.300	30	16	14	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/06/2019	HUS	2.900	34	17	17	0,00
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.	1,000%	20/03/2019	BPS	11.200	(628)	(674)	46	(0,04)
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.	1,000%	20/12/2015	CBK	8.600	(80)	(58)	(22)	0,00
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.	1,000%	20/09/2015	JPM	10.200	(70)	(69)	(1)	0,00
Israel Electric Corp. Ltd.	1,000%	20/09/2015	BRC	25.400	(57)	(303)	246	0,00
Petrobras International Finance Co.	1,000%	20/09/2015	DUB	900	2	(17)	19	0,00
Petrobras International Finance Co.	1,000%	20/03/2019	GST	5.700	(269)	(491)	222	(0,02)
Petrobras International Finance Co.	1,000%	20/09/2015	HUS	500	1	(16)	17	0,00
Petrobras International Finance Co.	1,000%	20/09/2015	MYC	3.600	10	(123)	133	0,00
Petróleos Mexicanos	1,000%	20/03/2019	BPS	11.100	48	(215)	263	0,00
Petróleos Mexicanos	1,000%	20/03/2019	BRC	2.800	12	(72)	84	0,00
Petróleos Mexicanos	1,000%	20/03/2019	GST	4.700	20	(87)	107	0,00
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica	1,000%	20/06/2015	BOA	16.900	94	98	(4)	0,01
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica	1,000%	20/06/2015	BRC	2.800	16	15	1	0,00
Bono internacional del Gobierno de Turquía	1,000%	20/03/2015	BRC	6.200	25	19	6	0,00
					$ (305)	$ (1.713)	$ 1.408	(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.

CONTRATOS SOBRE DIVISAS

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	BRL	2.166	$	967	BOA	$ 0	$ (16)	$ (16)	0,00
07/2014	$	967	BRL	2.162	DUB	14	0	14	0,00
07/2014		208	€	153	BPS	2	0	2	0,00
07/2014		75		55	BRC	0	0	0	0,00
07/2014		34	£	20	BRC	0	0	0	0,00
07/2014	JPY	456.300	$	4.489	BOA	0	(16)	(16)	0,00
07/2014	$	2.089	JPY	214.100	BRC	24	0	24	0,00
07/2014	JPY	314.900	$	3.075	BRC	0	(33)	(33)	0,00
07/2014	$	20.109	JPY	2.042.200	JPM	50	0	50	0,00
07/2014	JPY	1.485.100	$	14.581	JPM	0	(78)	(78)	(0,01)
08/2014	CHF	271		304	CBK	0	(2)	(2)	0,00
08/2014		230		261	FBF	1	0	1	0,00
08/2014	$	1	CHF	1	JPM	0	0	0	0,00
08/2014	€	3.264	$	4.444	BOA	0	(26)	(26)	0,00
08/2014		7.689		10.433	BPS	0	(96)	(96)	(0,01)
08/2014		92.214		125.910	BRC	0	(370)	(370)	(0,02)
08/2014		2		3	CBK	0	0	0	0,00
08/2014		4.700		6.405	FBF	0	(31)	(31)	0,00
08/2014	$	13.109	€	9.637	GLM	88	0	88	0,01
08/2014	JPY	2.042.200	$	20.113	JPM	0	(51)	(51)	0,00
09/2014	£	729		1.224	BRC	0	(22)	(22)	0,00
09/2014		336		572	CBK	0	(2)	(2)	0,00
10/2014	$	178	MXN	2.333	GLM	1	0	1	0,00
						$ 180	$ (743)	$ (563)	(0,03)

Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)	**$ (851)**	**(0,05)**
Total de inversiones	**$ 1.546.646**	**97,93**

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
DEPÓSITOS A UN DÍA			
ANZ National Bank			
0,030% vto. 30/06/2014	$ 937	$ 937	0,06
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.			
0,030% vto. 30/06/2014	3	3	0,00

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Brown Brothers Harriman & Co.				
0,001% vto. 30/06/2014	CHF	2	$ 2	0,00
0,030% vto. 30/06/2014	$	3	3	0,00
Citibank N.A.				
0,030% vto. 30/06/2014		3	3	0,00
DBS Bank Ltd.				
0,030% vto. 30/06/2014		2.571	2.571	0,17
Deutsche Bank AG				
0,030% vto. 30/06/2014		819	819	0,05
DnB NORBank ASA				
0,077% vto. 30/06/2014	£	1	1	0,00
HSBC Bank				
0,077% vto. 30/06/2014		1	2	0,00
JPMorgan Chase & Co.				
0,030% vto. 30/06/2014	$	1	1	0,00
National Australia Bank Ltd.				
0,000% vto. 30/06/2014	€	1	1	0,00
Nordea Bank AB				
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	37	0	0,00
Sumitomo Mitsui Banking Corp.				
0,000% vto. 30/06/2014	€	1	2	0,00
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	13	0	0,00
Total depósitos a un día			**$ 4.345**	**0,28**
Otros activos y pasivos circulantes			**$ 28.318**	**1,79**
Activo Neto			**$ 1.579.309**	**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 del premercado (operación con la condición "si, cómo y cuándo se emita", del inglés "when issued").

(b) Título en situación de impago.

(c) Valores con un valor total de mercado de $1.294 se encuentran pignorados o entregados al 30 de juny 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 $2.128 y posiciones de liquidez por importe de $148 se encuentran pignorados a 30 de junio de 2014 en garantía de permutas financieras compensadas a nivel central.

(e) Valores con un valor total de mercado de $10 y posiciones de liquidez por un valor de $1.931 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 30 de junio de 2014.

(f) El Fondo Emerging Markets Corporate 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 30 de junio 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	$ 114.694	$ 1.429.458	$ 4.215	$ 1.548.367
Instrumentos financieros derivados[4]	0	(1.721)	0	(1.721)
Totales	**$ 114.694**	**$ 1.427.737**	**$ 4.215**	**$ 1.546.646**

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 30 de junio 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 30-jun-2014	Variación neta de la plusvalía/ (minusvalía) latente en instrumentos financieros en cartera a 30-jun-2014[6]
Valores mobiliarios	$ 9.457	$ 0	$ (5.447)	$ 29	$ 211	$ (35)	$ 0	$ 4.215	$ 35

(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 30 de junio 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.

(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 instrumentos financieros en cartera al cierre del período puede deberse a un instrumento financiero que ya no se encuentra en cartera o que fue clasificado como Nivel 3 al cierre del período.

A 30 de junio de 2014, la Clase Institutional CHF (Hedged) y la Clase E CHF (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	$	75.133	CHF	67.349	BOA	$ 813	$ 0	$ 813	0,05
07/2014	CHF	52.888	$	59.308	BOA	0	(332)	(332)	(0,02)
07/2014		71.558		79.906	BPS	0	(786)	(786)	(0,05)
07/2014	$	6.174	CHF	5.546	BPS	80	0	80	0,00
07/2014		2.949		2.635	BRC	23	0	23	0,00
07/2014	CHF	57.477	$	64.243	BRC	0	(572)	(572)	(0,03)
07/2014	$	79.275	CHF	70.948	CBK	730	0	730	0,05
07/2014		74.345		66.780	UAG	959	0	959	0,06
07/2014	CHF	31.335	$	35.145	UAG	0	(190)	(190)	(0,01)
08/2014	$	59.325	CHF	52.888	BOA	332	0	332	0,02
08/2014	CHF	185	$	207	BPS	0	(2)	(2)	0,00
08/2014	$	78.888	CHF	70.624	BPS	775	0	775	0,05
08/2014	CHF	567	$	635	BRC	0	(5)	(5)	0,00
08/2014	$	61.475	CHF	54.980	BRC	542	0	542	0,03
08/2014		35.155		31.335	UAG	191	0	191	0,01
						$ 4.445	$ (1.887)	$ 2.558	0,16

A 30 de junio 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:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	€	71.013	$	96.542	BOA	$ 0	$ (685)	$ (685)	(0,04)
07/2014		1.803		2.445	BPS	0	(23)	(23)	0,00
07/2014	$	166.716	€	122.231	BPS	636	0	636	0,04
07/2014	€	2.904	$	3.948	BRC	0	(28)	(28)	0,00
07/2014	$	23.878	€	17.551	BRC	152	0	152	0,00
07/2014	€	128.493	$	174.635	DUB	0	(1.291)	(1.291)	(0,08)
07/2014	$	166.816	€	122.482	DUB	880	0	880	0,05
07/2014	€	123.889	$	168.997	FBF	0	(626)	(626)	(0,04)
07/2014	$	166.861	€	121.836	GLM	0	(49)	(49)	0,00
07/2014		155.503		114.344	HUS	1.051	0	1.051	0,07
07/2014	€	134.683	$	183.102	JPM	0	(1.300)	(1.300)	(0,08)
07/2014		35.659		48.624	UAG	0	(198)	(198)	(0,01)
08/2014	$	96.554	€	71.013	BOA	686	0	686	0,04
08/2014	€	817	$	1.111	BPS	0	(8)	(8)	0,00
08/2014		906		1.234	BRC	0	(6)	(6)	0,00
08/2014	$	174.656	€	128.493	DUB	1.294	0	1.294	0,08
08/2014		169.019		123.889	FBF	626	0	626	0,04
08/2014		134.639		99.024	JPM	958	0	958	0,06
09/2014		48.489		35.659	JPM	345	0	345	0,02
09/2014		48.635		35.659	UAG	199	0	199	0,01
						$ 6.827	$ (4.214)	$ 2.613	0,16

A 30 de junio de 2014, la Clase Institutional GBP (Hedged) y la Clase R GBP (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	$	22.762	£	13.536	BOA	$ 383	$ 0	$ 383	0,02
07/2014	£	11.337	$	19.244	BOA	0	(141)	(141)	(0,01)
07/2014		109		184	BPS	0	(3)	(3)	0,00
07/2014	$	20.966	£	12.451	BPS	324	0	324	0,02
07/2014		21.179		12.658	BRC	465	0	465	0,03
07/2014	£	11.073	$	18.837	BRC	0	(98)	(98)	(0,01)
07/2014	$	10.306	£	6.169	DUB	242	0	242	0,02
07/2014	£	10.541	$	17.915	DUB	0	(109)	(109)	(0,01)
07/2014		814		1.386	JPM	0	(6)	(6)	0,00
07/2014		10.939		18.609	UAG	0	(96)	(96)	(0,01)
08/2014	$	19.239	£	11.337	BOA	140	0	140	0,01
08/2014	£	163	$	277	BPS	0	(2)	(2)	0,00
08/2014	$	18.636	£	10.957	BRC	93	0	93	0,01
08/2014	£	4.236	$	7.202	BRC	0	(38)	(38)	0,00
08/2014	$	17.910	£	10.541	DUB	109	0	109	0,01
08/2014		1.385		814	JPM	6	0	6	0,00
08/2014		18.604		10.939	UAG	95	0	95	0,01
						$ 1.857	$ (493)	$ 1.364	0,09

A 30 de junio 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:

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	€ 13.883	$ 19.008	$ 96	$ 0	$ 96	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	13.883	19.008	85	0	85	0,00
						$ 181	$ 0	$ 181	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.

(h) Contratos de venta con pacto de recompra ("repos inversos") a 30 de junio 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	(1,000%)	19/03/2014	19/03/2016	$ 711	$ (709)	(0,04)
BRC	(1,150%)	01/04/2014	28/03/2016	562	(560)	(0,04)
					$ (1.269)	(0,08)

(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 30 de junio de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/ Pignorada	Exposiciones netas[1]
BOA	$ 1.137	$ (520)	$ 617
BPS	317	891	1.208
BRC	167	(530)	(363)
CBK	922	(440)	482
DUB	1.172	0	1.172
FBF	(30)	(10)	(40)
GLM	221	1.050	1.271
GST	(10)	0	(10)
HUS	1.116	(160)	956
JPM	(134)	0	(134)
MYC	27	(85)	(58)
UAG	960	(320)	640

[1] La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. Esta información puede ampliarse consultando la nota 2(a) de la Memoria relativa a estas Cuentas Semestrales.

Principales cambios en la composición de la cartera
Emerging Markets Corporate Bond Fund

DESCRIPCIÓN		ACCIONES	COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2014			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		69.326.114	$ 693.935
		PAR (000S)	
Alpha Star Holding Ltd. 4,970% vto. 09/04/2019	$	26.135	26.046
Turkiye Garanti Bankasi A/S 4,750% vto. 17/10/2019		22.200	22.174
ABH Financial Ltd. Via Alfa Holding Issuance PLC 5,500% vto. 10/06/2017	€	15.200	20.705
Petróleos Mexicanos 3,750% vto. 16/04/2026		14.100	19.444
Comcel Trust 6,875% vto. 06/02/2024	$	17.300	17.169
HLP Finance Ltd. 4,450% vto. 16/04/2021		16.900	16.738
BRF S.A. 4,750% vto. 22/05/2024		16.400	16.141
Trust F/1401 6,950% vto. 30/01/2044		16.000	15.884
DIP Sukuk Ltd. 4,291% vto. 20/02/2019		15.400	15.406
Kookmin Bank 0,000% vto. 27/01/2017		15.300	15.300
Columbus International, Inc. 7,375% vto. 30/03/2021		14.800	14.800
Bharti Airtel International Netherlands BV 5,350% vto. 20/05/2024		14.600	14.588
Tonon Luxembourg S.A. 10,500% vto. 14/05/2024		14.700	14.561
Rio Oil Finance Trust Series 2014-1 6,250% vto. 06/07/2024		14.300	14.392
VimpelCom Holdings BV 7,504% vto. 01/03/2022		14.200	14.391
Lenovo Group Ltd. 4,700% vto. 08/05/2019		14.200	14.262
KazAgro National Management Holding JSC 3,255% vto. 22/05/2019	€	10.000	13.716
Gazprombank OJSC Via GBP Eurobond Finance PLC 4,960% vto. 05/09/2019	$	13.700	13.700
Sberbank of Russia Via SB Capital S.A. 5,500% vto. 26/02/2024		13.700	13.700

DESCRIPCIÓN		ACCIONES	PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2014			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		70.905.659	$ 709.760
		PAR (000S)	
Sberbank of Russia Via SB Capital S.A. 5,180% vto. 28/06/2019	$	26.930	27.842
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
Delek & Avner Tamar Bond Ltd. 4,435% vto. 30/12/2020		20.100	20.383
Petróleos Mexicanos 3,750% vto. 16/04/2026	€	14.100	19.650
Bangkok Bank PCL 5,000% vto. 03/10/2023	$	19.350	19.523
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
ALROSA Finance S.A. 7,750% vto. 03/11/2020		16.100	17.836
Banco de Crédito del Perú 4,250% vto. 01/04/2023		17.000	16.748
ENTEL Chile S.A. 4,875% vto. 30/10/2024		14.900	15.505
Alfa Bank OJSC Via Alfa Bond Issuance PLC 7,875% vto. 25/09/2017		14.300	15.405
Kookmin Bank 0,000% vto. 27/01/2017		15.300	15.390
Sappi Papier Holding GmbH 6,625% vto. 15/04/2021		14.200	14.877
Lenovo Group Ltd. 4,700% vto. 08/05/2019		14.200	14.780
Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI S.A. 9,250% vto. 13/11/2019		15.985	13.965
Gazprombank OJSC Via GBP Eurobond Finance PLC 4,960% vto. 05/09/2019		13.700	13.463
Emirates Airline 5,125% vto. 08/06/2016		12.500	13.206

(a) El Fondo Emerging Markets Corporate 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

Emerging Markets Currency Fund

30 de junio de 2014 (sin auditar)

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	$ 210	0,11
BRASIL				
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
Banco do Brasil S.A.				
4,500% vto. 22/01/2015		1.510	1.541	0,83
4,500% vto. 20/01/2016	€	4.100	5.855	3,16
Banco Santander Brasil S.A.				
4,625% vto. 13/02/2017	$	400	427	0,23
Banco Votorantim S.A.				
5,250% vto. 11/02/2016		200	210	0,11
Centrais Eletricas Brasileiras S.A.				
7,750% vto. 30/11/2015		1.430	1.559	0,84
CSN Islands IX Corp.				
10,000% vto. 15/01/2015		1.200	1.263	0,68
Petrobras Global Finance BV				
2,000% vto. 20/05/2016		1.500	1.506	0,81
2,366% vto. 15/01/2019		3.300	3.292	1,78
2,592% vto. 17/03/2017		400	406	0,22
			16.059	8,66
EMISIONES SOBERANAS				
Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social				
3,375% vto. 26/09/2016		200	207	0,11
Brazil Letras do Tesouro Nacional				
con vencimiento el 01/07/2017	BRL	13.200	4.294	2,31
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F				
10,000% vto. 01/01/2017		7.921	3.482	1,88
10,000% vto. 01/01/2021		666	277	0,15
10,000% vto. 01/01/2023		990	403	0,22
10,000% vto. 01/01/2025		2.600	1.032	0,55
			9.695	5,22
Total Brasil			25.754	13,88
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS				
Cheung Kong Infrastructure Finance BVI Ltd.				
0,931% vto. 20/06/2017		700	699	0,38
CNPC General Capital Ltd.				
1,450% vto. 16/04/2016		1.600	1.605	0,86
Rosneft Finance S.A.				
6,250% vto. 02/02/2015		700	720	0,39
			3.024	1,63
ISLAS CAIMÁN				
Hutchison Whampoa International 09/16 Ltd.				
4,625% vto. 11/09/2015		100	105	0,06
Hyundai Capital Auto Funding VIII Ltd.				
1,154% vto. 20/09/2016		162	162	0,09
QNB Finance Ltd.				
3,125% vto. 16/11/2015		2.000	2.065	1,11
			2.332	1,26
CHILE				
Banco Santander Chile				
1,126% vto. 11/04/2017		200	200	0,11
1,828% vto. 19/01/2016		200	202	0,11
3,750% vto. 22/09/2015		400	413	0,22
			815	0,44
CHINA				
China Development Bank Corp.				
2,950% vto. 02/08/2015	CNH	5.000	806	0,44
Banco de Exportaciones-Importaciones de China				
4,875% vto. 21/07/2015	$	1.500	1.562	0,84
Sinopec Group Overseas Development 2014 Ltd.				
1,007% vto. 10/04/2017		1.500	1.502	0,81
			3.870	2,09
COLOMBIA				
Bono internacional del Gobierno de Colombia				
12,000% vto. 22/10/2015	COP	4.200.000	$ 2.446	1,32
TES colombiano				
7,000% vto. 04/05/2022		63.000	34	0,02
7,250% vto. 15/06/2016		6.897.000	3.804	2,05
7,500% vto. 26/08/2026		250.000	138	0,07
			6.422	3,46
FRANCIA				
BNP Paribas S.A.				
0,683% vto. 07/05/2017	$	300	300	0,16
Credit Agricole S.A.				
0,775% vto. 12/06/2017		1.300	1.301	0,70
			1.601	0,86
ALEMANIA				
Deutsche Bank AG				
0,698% vto. 30/05/2017		200	200	0,11
HONG KONG				
CNOOC Finance 2013 Ltd.				
1,125% vto. 09/05/2016		1.000	1.003	0,54
CNOOC Nexen Finance 2014 ULC				
1,625% vto. 30/04/2017		200	200	0,11
			1.203	0,65
INDIA				
Banco de Exportaciones-Importaciones de India				
4,375% vto. 02/02/2015		1.491	1.517	0,82
4,400% vto. 21/04/2015		2.600	2.661	1,44
HDFC Bank Ltd.				
3,000% vto. 30/11/2016		2.000	2.045	1,10
State Bank of India				
2,378% vto. 21/01/2016		2.000	1.993	1,07
4,500% vto. 27/07/2015		200	206	0,11
			8.422	4,54
INDONESIA				
Bono internacional del Gobierno de Indonesia				
7,250% vto. 20/04/2015		1.150	1.210	0,65

DESCRIPCIÓN		ACCIONES		
IRLANDA				
PIMCO Specialty Funds Ireland PLC - China Bond Fund (a)		4.667	47	0,03

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
ISRAEL				
Delek & Avner Tamar Bond Ltd.				
2,803% vto. 30/12/2016	$	200	202	0,11
JAPÓN				
Bonos del Tesoro de Japón				
0,048% vto. 14/07/2014	JPY	380.000	3.751	2,02
KAZAJISTÁN				
KazMunayGas National Co. JSC				
11,750% vto. 23/01/2015	$	200	212	0,11
LUXEMBURGO				
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.				
5,092% vto. 29/11/2015		200	209	0,11
5,875% vto. 01/06/2015	€	1.300	1.847	1,00
8,125% vto. 04/02/2015		1.350	1.924	1,04
Rosneft Finance S.A.				
6,250% vto. 02/02/2015	$	1.000	1.029	0,55
Russian Agricultural Bank OJSC Via RSHB Capital S.A.				
8,700% vto. 17/03/2016	RUB	214.000	6.162	3,32
Sberbank of Russia Via SB Capital S.A.				
5,499% vto. 07/07/2015	$	3.700	3.846	2,07
7,000% vto. 31/01/2016	RUB	109.000	3.107	1,68
VTB Bank OJSC Via VTB Capital S.A.				
6,465% vto. 04/03/2015	$	2.000	$ 2.057	1,11
			20.181	10,88
Total Luxemburgo			20.181	10,88
MALASIA				
1Malaysia Sukuk Global Bhd				
3,928% vto. 04/06/2015		1.400	1.446	0,78
Bank Negara Malaysia Monetary Notes				
2,823% vto. 18/09/2014	MYR	600	186	0,10
2,824% vto. 25/09/2014		600	185	0,10
2,844% vto. 04/09/2014		8.000	2.478	1,34
2,938% vto. 10/07/2014		1.800	560	0,30
3,022% vto. 23/09/2014		1.200	371	0,20
Petronas Global Sukuk Ltd.				
4,250% vto. 12/08/2014	$	2.000	2.008	1,08
			7.234	3,90
ISLAS MARSHALL				
Nakilat, Inc.				
6,067% vto. 31/12/2033		200	221	0,12
MÉXICO				
América Móvil SAB de C.V.				
6,000% vto. 09/06/2019	MXN	7.200	570	0,31
9,000% vto. 15/01/2016		7.100	586	0,32
Bono internacional del Gobierno de México				
6,625% vto. 03/03/2015	$	2.000	2.077	1,12
Letras del Tesoro de México				
3,410% vto. 24/07/2014	MXN	265.000	2.039	1,10
3,410% vto. 07/08/2014		118.000	907	0,49
3,410% vto. 14/08/2014		295.000	2.266	1,22
3,440% vto. 18/09/2014		442.000	3.385	1,82
3,540% vto. 21/08/2014		108.320	832	0,45
Petróleos Mexicanos				
2,248% vto. 18/07/2018	$	1.000	1.041	0,56
7,375% vto. 15/12/2014		500	516	0,28
Teléfonos de México SAB de C.V.				
5,500% vto. 27/01/2015		200	205	0,11
8,750% vto. 31/01/2016	MXN	5.400	447	0,24
Urbi Desarrollos Urbanos SAB de C.V.				
8,330% vto. 09/12/2014 (b)		5.000	46	0,02
			14.917	8,04
PAÍSES BAJOS				
Petrobras Global Finance BV				
1,849% vto. 20/05/2016	$	2.700	2.710	1,46
SABIC Capital I BV				
3,000% vto. 02/11/2015		1.020	1.050	0,57
			3.760	2,03
PANAMÁ				
Bono internacional del Gobierno de Panamá				
7,250% vto. 15/03/2015		1.590	1.665	0,90
PERÚ				
Bono internacional del Gobierno de Perú				
9,875% vto. 06/02/2015		800	844	0,45
9,910% vto. 05/05/2015	PEN	4.800	1.810	0,98
			2.654	1,43
POLONIA				
Bono internacional del Gobierno de Polonia				
2,720% vto. 25/01/2015	PLN	9.000	2.967	1,60
4,000% vto. 25/10/2023		800	275	0,15
5,250% vto. 25/10/2017		200	71	0,04
5,500% vto. 25/04/2015		3.310	1.117	0,60
5,750% vto. 23/09/2022		1.600	617	0,33
			5.047	2,72
CATAR				
Bono internacional del Gobierno de Catar				
4,000% vto. 20/01/2015	$	5.700	5.814	3,14

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos
Emerging Markets Currency Fund (Continuación)

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. III				
5,500% vto. 30/09/2014	$	1.360	$ 1.377	0,74
5,832% vto. 30/09/2016		385	409	0,22
			7.600	4,10
RUSIA				
SB Securities S.A.				
1,450% vto. 29/12/2014		1.300	1.292	0,70
COREA DEL SUR				
Banco de Exportaciones-Importaciones de Corea				
0,977% vto. 14/01/2017		300	302	0,16
1,082% vto. 17/09/2016		400	403	0,22
1,250% vto. 20/11/2015		3.700	3.724	2,01
5,875% vto. 14/01/2015		400	411	0,22
Hana Bank				
1,375% vto. 05/02/2016		700	703	0,38
Hyundai Capital Services, Inc.				
6,000% vto. 05/05/2015		300	313	0,17
Industrial Bank of Korea				
1,375% vto. 05/10/2015		2.400	2.418	1,30
Korea Development Bank				
0,900% vto. 20/02/2015		2.300	2.296	1,24
0,929% vto. 20/08/2015		2.800	2.805	1,51
Korea Electric Power Corp.				
3,000% vto. 05/10/2015		1.800	1.848	1,00
Korea Exchange Bank				
4,875% vto. 14/01/2016		200	212	0,11
Korea Housing Finance Corp.				
4,125% vto. 15/12/2015		500	524	0,28
Korea Hydro & Nuclear Power Co. Ltd.				
1,008% vto. 22/05/2017		1.200	1.200	0,65
3,125% vto. 16/09/2015		200	205	0,11
Korea National Oil Corp.				
4,000% vto. 27/10/2016		200	212	0,11
Shinhan Bank				
0,880% vto. 08/04/2017		200	201	0,11
4,375% vto. 15/09/2015		100	104	0,06
			17.881	9,64
SRI LANKA				
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka				
7,400% vto. 22/01/2015		1.400	1.448	0,78
SUIZA				
Credit Suisse				
0,719% vto. 26/05/2017		300	301	0,16
ESTADOS UNIDOS				
AbbVie, Inc.				
1,200% vto. 06/11/2015		430	433	0,23
Ally Financial, Inc.				
4,625% vto. 26/06/2015	$	2.430	$ 2.512	1,35
6,750% vto. 01/12/2014		100	103	0,06
Amgen, Inc.				
0,608% vto. 22/05/2017		300	300	0,16
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.				
0,800% vto. 15/07/2015		166	167	0,09
Apple, Inc.				
0,293% vto. 05/05/2017		1.100	1.101	0,59
Banc of America Mortgage Trust				
2,512% vto. 25/07/2034		4	4	0,00
Bank of America Corp.				
3,929% vto. 21/10/2025	MXN	1.000	86	0,05
Bear Stearns Adjustable Rate Mortgage Trust				
2,936% vto. 25/05/2047 (b)	$	40	35	0,02
Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust				
1,152% vto. 25/10/2037		49	46	0,03
Bear Stearns Structured Products, Inc. Trust				
2,488% vto. 26/12/2046		50	35	0,02
BMW US Capital LLC				
0,567% vto. 02/06/2017		600	598	0,32
Carrington Mortgage Loan Trust				
0,252% vto. 25/06/2037		9	9	0,01
0,472% vto. 25/10/2035		4	4	0,00
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc.				
0,212% vto. 25/07/2045		21	19	0,01
0,222% vto. 25/01/2037		9	6	0,00
2,764% vto. 25/09/2037 (b)		40	34	0,02
Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust				
2,509% vto. 20/04/2035		21	21	0,01
Credit-Based Asset Servicing & Securitization Trust				
0,210% vto. 25/11/2036		3	2	0,00
First Horizon Mortgage Pass-Through Trust				
2,612% vto. 25/08/2035		29	27	0,02
Ford Motor Credit Co. LLC				
0,906% vto. 03/10/2014		300	300	0,16
2,750% vto. 15/05/2015		1.000	1.019	0,55
Freddie Mac				
0,120% vto. 27/05/2015		700	699	0,38
General Motors Financial Co., Inc.				
2,750% vto. 15/05/2016		300	305	0,16
Goldman Sachs Group, Inc.				
0,852% vto. 04/06/2017		300	300	0,16
Greenpoint Mortgage Pass-Through Certificates				
2,795% vto. 25/10/2033		10	10	0,01
GSR Mortgage Loan Trust				
2,657% vto. 25/01/2036 (b)		8	8	0,00
Home Equity Asset Trust				
0,750% vto. 25/11/2032		4	3	0,00
HSI Asset Loan Obligation Trust				
0,210% vto. 25/12/2036		4	1	0,00
Hyundai Capital America				
1,625% vto. 02/10/2015	$	100	$ 101	0,05
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust				
2,509% vto. 25/12/2034		18	17	0,01
JPMorgan Chase Bank, N.A.				
0,647% vto. 02/06/2017		900	901	0,49
JPMorgan Mortgage Acquisition Trust				
0,212% vto. 25/03/2047		8	8	0,00
Morgan Stanley Asset-Backed Securities Capital I, Inc. Trust				
0,212% vto. 25/05/2037		9	6	0,00
New Century Home Equity Loan Trust				
0,332% vto. 25/05/2036		41	27	0,02
Pacific Gas & Electric Co.				
0,423% vto. 11/05/2015		200	200	0,11
SABMiller Holdings, Inc.				
1,850% vto. 15/01/2015		916	923	0,50
Soundview Home Loan Trust				
0,232% vto. 25/06/2037		9	5	0,00
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust				
2,380% vto. 25/02/2037 (b)		31	28	0,02
Washington Mutual Asset-Backed Certificates Trust				
0,210% vto. 25/10/2036		6	3	0,00
Wells Fargo & Co.				
0,527% vto. 02/06/2017		300	300	0,16
Wells Fargo Mortgage-Backed Securities Trust				
2,612% vto. 25/07/2036 (b)		9	9	0,01
			10.715	5,78
CONTRATOS DE COMPRA CON PACTO DE REVENTA ("REPOS")				
Morgan Stanley & Co. LLC				
0,150% vto. 01/07/2014 (Con fecha de 30/06/2014. Con garantía subsidiaria de Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 3,125% vto. 15/02/2042 por valor de $814. El producto de los contratos repo asciende a $800.)		800	800	0,43
			11.515	6,21

	ACCIONES		
FONDOS CENTRALES UTILIZADOS CON FINES DE GESTIÓN DE LA TESORERÍA			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)	1.803.835	18.056	9,73
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado		**$ 173.047**	**93,29**

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 DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés flotante 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	2,000%	17/09/2024	€ 600	$ (10)	0,00
Total instrumentos financieros derivados compensados a nivel central					**$ (10)**	**0,00**

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 al real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	FBF	BRL 2,420	21/07/2014	$ 540	$ 6	$ 0	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente al yuan chino, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	UAG	CNH 6,371	03/03/2015	2.730	21	14	0,01
Opción de compra - Dólar estadounidense frente al yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BRC	JPY 105,000	20/11/2014	2.970	71	12	0,01
Opción de compra - dólar estadounidense negociado frente al won surcoreano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	DUB	KRW 1.075,000	22/07/2014	73	0	0	0,00
Opción de compra - dólar estadounidense negociado frente al won surcoreano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	UAG	1.075,000	22/07/2014	660	4	0	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente al yuan chino, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	UAG	CNY 6,048	03/03/2015	2.730	11	2	0,00
					$ 113	$ 28	0,02

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.HY-22	BOA	Compra	0,990%	15/10/2014	$ 100	$ 0	$ 0	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 al real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BRC	BRL 2,400	25/07/2014	$ 500	$ (5)	$ 0	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente al real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	GLM	2,400	29/08/2014	300	(3)	(1)	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente al real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	2,640	15/06/2015	454	(12)	(11)	(0,01)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente al yuan chino, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	UAG	CNY 6,321	03/03/2015	2.730	(16)	(8)	(0,01)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a la rupia india, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	MSB	INR 61,300	14/08/2014	700	(6)	(4)	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a la rupia india, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	FBF	60,000	21/08/2014	400	(5)	(6)	(0,01)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a la rupia india, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	HUS	60,000	21/08/2014	100	(1)	(2)	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a la rupia india, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	UAG	68,000	01/06/2015	164	(3)	(3)	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a la lira turca, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	HUS	TRY 2,320	01/07/2014	712	(7)	0	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a la lira turca, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	HUS	2,310	23/07/2014	700	(7)	0	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente al real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	FBF	BRL 2,230	21/07/2014	540	(5)	(6)	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente al yuan chino, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	UAG	CNH 6,043	03/03/2015	2.730	(13)	(1)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente al yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BRC	JPY 95,000	20/11/2014	2.970	(73)	(6)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente al yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BRC	91,000	18/02/2016	400	(10)	(6)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente al yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	JPM	91,000	18/02/2016	585	(15)	(8)	(0,01)
Opción de venta - Dólar estadounidense frente al won surcoreano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	DUB	KRW 1.020,000	22/07/2014	73	0	(1)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente al won surcoreano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	UAG	1.020,000	22/07/2014	660	(3)	(6)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente al won surcoreano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	JPM	MXN 12,900	01/08/2014	700	(6)	(3)	0,00
					$ (190)	$ (72)	(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 vencimiento	Contraparte	Importe nocional[2]	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/06/2015	DUB	$ 900	$ 6	$ 1	$ 5	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2016	GST	800	7	(1)	8	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2015	HUS	2.100	12	10	2	0,01
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2015	MYC	1.400	8	6	2	0,01
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2016	MYC	500	4	0	4	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/03/2016	BOA	100	1	0	1	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	1	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/03/2016	DUB	100	1	0	1	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/06/2019	GST	100	1	(1)	2	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/03/2016	HUS	700	9	5	4	0,01
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/06/2019	HUS	200	2	(1)	3	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/06/2019	JPM	100	1	0	1	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	1	(1)	2	0,00
Petrobras International Finance Co.	1,000%	20/09/2014	DUB	500	1	(3)	4	0,00
Rosneft Oil Co. via Rosneft International Finance Ltd.	1,000%	20/03/2015	CBK	2.400	(5)	(63)	58	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2016	JPM	600	0	(1)	1	0,00
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica	1,000%	20/06/2015	BOA	1.700	10	10	0	0,01
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica	1,000%	20/06/2015	BRC	200	1	1	0	0,00
Bono internacional del Gobierno de Turquía	1,000%	20/03/2015	BRC	400	2	2	0	0,00
					$ 66	$ (40)	$ 106	0,04

(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.

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos
Emerging Markets Currency Fund (Continuación)

PERMUTAS FINANCIERAS DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés flotante 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	3,500%	17/09/2024	GST	PLN 800	$ 3	$ (1)	$ 4	0,00
A pagar	PLN-WIBOR a 6 meses	3,500%	17/09/2024	MYC	800	2	(2)	4	0,00
Por cobrar	BRL-CDI-Compuesto	10,410%	02/01/2015	BOA	BRL 9.300	(4)	24	(28)	0,00
Por cobrar	BRL-CDI-Compuesto	12,255%	02/01/2017	BOA	1.800	(17)	8	(25)	(0,01)
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	11,680%	04/01/2021	BPS	13.600	(49)	(1)	(48)	(0,03)
						$ (65)	$ 28	$ (93)	(0,04)

CONTRATOS SOBRE DIVISAS

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	BRL	255	$	114	BOA	$ 0	$ (2)	$ (2)	0,00
07/2014	$	2.214	BRL	4.960	BOA	37	0	37	0,02
07/2014	BRL	2.379	$	1.069	BPS	0	(11)	(11)	(0,01)
07/2014	$	1.433	BRL	3.225	BPS	30	0	30	0,02
07/2014		187		416	CBK	2	0	2	0,00
07/2014	BRL	2.835	$	1.256	CBK	0	(30)	(30)	(0,02)
07/2014	$	1.106	BRL	2.492	DUB	25	0	25	0,01
07/2014	BRL	2.092	$	935	FBF	0	(14)	(14)	(0,01)
07/2014		761		337	GLM	0	(8)	(8)	0,00
07/2014	$	900	BRL	2.018	JPM	15	0	15	0,01
07/2014	BRL	8.347	$	3.729	JPM	0	(58)	(58)	(0,03)
07/2014	$	3.770	BRL	8.485	UAG	80	0	80	0,04
07/2014	BRL	4.927	$	2.201	UAG	0	(34)	(34)	(0,02)
07/2014	$	4.858	CNH	30.289	UAG	12	0	12	0,01
07/2014		2.977	CNY	18.459	BRC	21	0	21	0,01
07/2014	CNY	290	$	47	BRC	0	0	0	0,00
07/2014	$	1.343	CNY	8.343	CBK	11	0	11	0,01
07/2014		384		2.371	DUB	1	0	1	0,00
07/2014	CNY	14.400	$	2.329	JPM	0	(9)	(9)	(0,01)
07/2014	$	859	CNY	5.302	JPM	2	0	2	0,00
07/2014		240		1.486	MSC	1	0	1	0,00
07/2014		4.733		29.321	UAG	29	0	29	0,02
07/2014	CZK	8.544	$	426	BOA	0	0	0	0,00
07/2014	$	334	CZK	6.727	BRC	2	0	2	0,00
07/2014		3.349		66.411	JPM	0	(35)	(35)	(0,02)
07/2014		580		11.603	RBC	0	(1)	(1)	0,00
07/2014	€	2	$	2	BPS	0	0	0	0,00
07/2014		39		53	BRC	0	0	0	0,00
07/2014	$	27	€	20	BRC	0	0	0	0,00
07/2014		5.154		3.781	CBK	22	0	22	0,01
07/2014	€	7.523	$	10.300	GLM	3	(4)	(1)	0,00
07/2014	$	5.156	€	3.781	UAG	21	0	21	0,01
07/2014	HKD	8.706	$	1.123	BOA	0	0	0	0,00
07/2014	$	170	HKD	1.318	BPS	0	0	0	0,00
07/2014	HKD	16.976	$	2.190	BRC	0	0	0	0,00
07/2014	$	300	HKD	2.326	BRC	0	0	0	0,00
07/2014	HKD	8.125	$	1.048	CBK	0	0	0	0,00
07/2014		27.132		3.500	DUB	0	0	0	0,00
07/2014		17.519		2.260	GLM	0	0	0	0,00
07/2014		5.078		655	JPM	0	0	0	0,00
07/2014		6.534		843	MSC	0	0	0	0,00
07/2014	$	690	HKD	5.348	RBC	0	0	0	0,00
07/2014		17.256		133.930	UAG	19	0	19	0,01
07/2014	HKD	36.230	$	4.672	UAG	0	(1)	(1)	0,00
07/2014	HUF	99.018		443	BRC	5	0	5	0,00
07/2014	IDR	8.174.720		708	BRC	21	0	21	0,01
07/2014	$	714	IDR	8.724.618	BRC	22	(2)	20	0,01
07/2014		1.754		21.103.751	DUB	26	(6)	20	0,01
07/2014		848		9.955.824	FBF	9	(20)	(11)	(0,01)
07/2014		870		10.423.881	JPM	6	0	6	0,00
07/2014	IDR	1.200.800	$	100	JPM	0	(1)	(1)	0,00
07/2014		1.417.515		121	UAG	2	0	2	0,00
07/2014	$	908	IDR	10.535.916	UAG	0	(22)	(22)	(0,01)
07/2014		1.626	INR	96.687	BRC	0	(23)	(23)	(0,01)
07/2014		218		13.457	CBK	5	0	5	0,00
07/2014	INR	85.237	$	1.442	CBK	29	0	29	0,02
07/2014	$	15.916	INR	997.822	DUB	626	(1)	625	0,34
07/2014		56		3.429	HUS	1	0	1	0,00
07/2014		750		45.122	JPM	0	(2)	(2)	0,00
07/2014	INR	42.182	$	699	JPM	1	(1)	0	0,00
07/2014		82.973		1.383	SOG	8	0	8	0,00
07/2014	$	189	INR	11.184	UAG	0	(4)	(4)	0,00
07/2014	JPY	18.200	$	179	BOA	0	(1)	(1)	0,00
07/2014		57.340		561	BRC	0	(5)	(5)	0,00
07/2014	$	244	JPY	25.000	BRC	3	0	3	0,00
07/2014	JPY	16.400	$	161	CBK	0	(1)	(1)	0,00
07/2014	$	5.241	JPY	532.221	JPM	13	0	13	0,01
07/2014	JPY	465.281	$	4.568	JPM	0	(25)	(25)	(0,01)

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	$	3.250	KRW	3.306.182	BOA	$ 16	$ 0	$ 16	0,01
07/2014		7.739		8.170.390	BRC	333	0	333	0,18
07/2014		2.284		2.396.599	CBK	84	0	84	0,05
07/2014		2.148		2.228.861	DUB	54	0	54	0,03
07/2014		77		80.457	FBF	2	0	2	0,00
07/2014	KRW	493.047	$	483	JPM	0	(4)	(4)	0,00
07/2014	$	2.206	KRW	2.254.431	JPM	21	0	21	0,01
07/2014	KRW	945.729	$	921	MSC	0	(13)	(13)	(0,01)
07/2014	$	289	KRW	295.349	MSC	3	0	3	0,00
07/2014		288		295.546	UAG	4	0	4	0,00
07/2014	MXN	3.924	$	301	BOA	0	(1)	(1)	0,00
07/2014		26.335		2.021	BOA	0	(6)	(6)	0,00
07/2014		108.864		8.237	BPS	0	(141)	(141)	(0,08)
07/2014	$	126	MXN	1.640	BRC	0	0	0	0,00
07/2014	MXN	2.344	$	180	MSC	0	0	0	0,00
07/2014	$	417	MXN	5.432	RBC	1	0	1	0,00
07/2014	MXN	1.386	$	106	SOG	0	(1)	(1)	0,00
07/2014	$	2.034	MYR	6.563	BRC	10	0	10	0,01
07/2014		648		2.090	CBK	3	0	3	0,00
07/2014		109		355	FBF	2	0	2	0,00
07/2014		287		923	JPM	1	0	1	0,00
07/2014	MYR	930	$	289	JPM	0	(1)	(1)	0,00
07/2014	$	113	MYR	364	MSC	0	0	0	0,00
07/2014	MYR	2.480	$	767	MSC	0	(5)	(5)	0,00
07/2014		5.932		1.783	SCX	0	(65)	(65)	(0,03)
07/2014	$	7.361	MYR	24.200	UAG	176	0	176	0,09
07/2014		437	PEN	1.249	BPS	10	0	10	0,01
07/2014	PEN	118	$	42	BPS	0	0	0	0,00
07/2014	$	2.688	PEN	7.724	DUB	74	0	74	0,04
07/2014		1.145		3.288	GLM	30	0	30	0,02
07/2014		1.609	PHP	72.598	CBK	54	0	54	0,03
07/2014		114		4.988	FBF	0	0	0	0,00
07/2014	PHP	7.486	$	171	JPM	0	0	0	0,00
07/2014		5.984		137	MSC	0	0	0	0,00
07/2014	PLN	491		160	BOA	0	(1)	(1)	0,00
07/2014	$	50	PLN	152	BPS	0	0	0	0,00
07/2014		806		2.451	BRC	0	0	0	0,00
07/2014	PLN	2.756	$	897	CBK	0	(9)	(9)	0,00
07/2014		307		100	GLM	0	(1)	(1)	0,00
07/2014	$	222	PLN	678	GLM	1	0	1	0,00
07/2014	PLN	174	$	57	JPM	0	0	0	0,00
07/2014	$	5.105	PLN	15.548	JPM	5	0	5	0,00
07/2014		70		215	RBC	1	0	1	0,00
07/2014	RON	880	$	271	BOA	0	(4)	(4)	0,00
07/2014	$	206	RON	666	BRC	2	0	2	0,00
07/2014		2.480		8.053	GLM	32	0	32	0,02
07/2014		18	THB	586	CBK	0	0	0	0,00
07/2014		6.016		195.808	FBF	11	0	11	0,01
07/2014		447		14.557	JPM	1	0	1	0,00
07/2014	THB	3.444	$	106	JPM	0	0	0	0,00
07/2014	$	81	THB	2.628	MSC	0	0	0	0,00
07/2014	THB	19.124	$	586	MSC	0	(3)	(3)	0,00
07/2014	$	458	THB	15.098	UAG	7	0	7	0,00
07/2014		150	TRY	319	BOA	0	0	0	0,00
07/2014	TRY	268	$	125	BOA	0	(1)	(1)	0,00
07/2014	$	167	TRY	350	BPS	0	(2)	(2)	0,00
07/2014		32		69	BRC	0	0	0	0,00
07/2014	TRY	336	$	158	DUB	0	0	0	0,00
07/2014		1.153		549	HUS	7	0	7	0,00
07/2014	$	665	TRY	1.407	HUS	0	(4)	(4)	0,00
07/2014		174		371	RBC	0	0	0	0,00
07/2014		7.255		15.271	SOG	0	(74)	(74)	(0,04)
07/2014		9.976	TWD	303.146	BOA	180	0	180	0,10
07/2014		442		13.222	JPM	1	0	1	0,00
07/2014	TWD	34.170	$	1.137	JPM	0	(8)	(8)	0,00
07/2014		1.646		55	UAG	0	0	0	0,00
08/2014	$	885	BRL	1.986	BPS	7	0	7	0,00
08/2014	BRL	416	$	185	CBK	0	(2)	(2)	0,00
08/2014	$	366	BRL	814	GLM	0	(1)	(1)	0,00
08/2014		3.695		8.347	JPM	54	0	54	0,03
08/2014		1.996		4.511	UAG	30	0	30	0,02
08/2014		34	CLP	19.043	FBF	0	0	0	0,00
08/2014	CLP	28.351	$	51	FBF	0	0	0	0,00
08/2014	$	2.956	CLP	1.663.053	MSC	32	0	32	0,02
08/2014	€	3.781	$	5.155	CBK	0	(23)	(23)	(0,01)
08/2014		3.781		5.157	UAG	0	(21)	(21)	(0,01)
08/2014	$	49	IDR	586.572	BRC	0	0	0	0,00
08/2014		544		6.244.602	DUB	0	(21)	(21)	(0,01)
08/2014		680		8.091.679	UAG	0	(3)	(3)	0,00
08/2014	INR	5.263	$	88	CBK	1	0	1	0,00
08/2014	$	175	INR	10.449	JPM	0	(3)	(3)	0,00
08/2014	INR	5.263	$	88	MSC	1	0	1	0,00
08/2014	JPY	532.221		5.242	JPM	0	(13)	(13)	(0,01)
08/2014	MXN	11.711		898	BOA	0	(3)	(3)	0,00

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos
Emerging Markets Currency Fund (Continuación)

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
08/2014	MXN	15.893	$	1.204	BPS	$ 0	$ (17)	$ (17)	(0,01)
08/2014		5.317		393	BPS	0	(15)	(15)	(0,01)
08/2014		29.259		2.241	CBK	0	(7)	(7)	0,00
08/2014		48.604		3.690	GLM	0	(42)	(42)	(0,02)
08/2014		5.317		394	MSC	0	(15)	(15)	(0,01)
08/2014		48.299		3.643	RBC	0	(66)	(66)	(0,04)
08/2014	$	283	RUB	9.994	BRC	7	0	7	0,00
08/2014		8.529		310.403	JPM	496	(4)	492	0,26
08/2014	RUB	66.977	$	1.928	JPM	1	(19)	(18)	(0,01)
08/2014	$	191	RUB	6.793	MSC	6	0	6	0,00
09/2014		636	IDR	7.602.219	DUB	0	(3)	(3)	0,00
09/2014	ILS	165	$	48	BOA	0	0	0	0,00
09/2014	$	48	ILS	165	BRC	0	0	0	0,00
09/2014		2.763		9.606	HUS	37	0	37	0,02
09/2014		677	MXN	8.795	GLM	0	(3)	(3)	0,00
09/2014		16.767		217.949	JPM	0	(64)	(64)	(0,03)
09/2014		8.448		109.869	RBC	0	(28)	(28)	(0,02)
09/2014	MXN	43.691	$	3.338	RBC	0	(12)	(12)	(0,01)
09/2014	MYR	4.169		1.281	SCX	0	(15)	(15)	(0,01)
09/2014		4.965		1.527	UAG	0	(16)	(16)	(0,01)
09/2014	PEN	10.945		3.876	DUB	0	(7)	(7)	0,00
09/2014	SGD	308		247	BOA	0	0	0	0,00
09/2014	$	38	SGD	47	BRC	0	0	0	0,00
09/2014		14.840		18.594	CBK	75	0	75	0,04
09/2014	SGD	109	$	87	MSC	0	0	0	0,00
09/2014	$	342	SGD	427	RBC	1	0	1	0,00
09/2014	SGD	188	$	150	RBC	0	0	0	0,00
10/2014	COP	76.280		40	CBK	0	0	0	0,00
10/2014	$	23	COP	43.723	CBK	0	0	0	0,00
10/2014	COP	8.354.970	$	4.265	DUB	0	(139)	(139)	(0,08)
10/2014		215.350		112	FBF	0	(1)	(1)	0,00
10/2014	MXN	7.188		546	BPS	0	(3)	(3)	0,00
10/2014	$	8.221	MXN	107.235	GLM	1	(19)	(18)	(0,01)
10/2014	ZAR	1.017	$	94	BOA	0	0	0	0,00
10/2014	$	136	ZAR	1.479	BPS	1	0	1	0,00
10/2014		562		6.102	BRC	2	(1)	1	0,00
10/2014		264		2.861	CBK	0	0	0	0,00
10/2014		520		5.634	DUB	0	0	0	0,00
10/2014	ZAR	4.816	$	454	DUB	9	0	9	0,00
10/2014	$	131	ZAR	1.416	FBF	0	0	0	0,00
10/2014		3.991		43.913	HUS	64	(1)	63	0,03
10/2014		463		5.040	JPM	2	0	2	0,00
10/2014		60		639	RBC	0	(1)	(1)	0,00
12/2014	PLN	1.600	$	524	BRC	2	0	2	0,00
01/2015	BRL	2.122		900	JPM	0	(14)	(14)	(0,01)
09/2015	$	1.500	CNY	8.939	CBK	0	(67)	(67)	(0,04)
09/2015		210		1.284	DUB	0	(4)	(4)	0,00
09/2015		2.000		12.780	JPM	48	0	48	0,03
04/2016		1.000		5.980	DUB	0	(48)	(48)	(0,03)
07/2017	BRL	4.000	$	1.360	BPS	0	(88)	(88)	(0,05)
07/2017		5.200		1.763	JPM	0	(119)	(119)	(0,06)
07/2017		4.000		1.364	UAG	0	(84)	(84)	(0,05)
						$ 3.113	$ (1.677)	$ 1.436	0,77

Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)	**$ 1.393**	**0,75**

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
CERTIFICADOS DE DEPOSITO			
Banco do Brasil S.A.			
0,000% vto. 29/06/2015	$ 300	$ 300	0,16
Bank of China Ltd.			
1,250% vto. 17/10/2014	400	399	0,22
China Construction Bank			
1,700% vto. 16/04/2015	800	799	0,43
Intesa Sanpaolo SpA			
1,650% vto. 07/04/2015	3.600	3.607	1,94
Itau Unibanco S.A.			
1,190% vto. 26/06/2015	400	400	0,22
Total certificados de depósito		**$ 5.505**	**2,97**
Total de inversiones		**$ 179.935**	**97,01**
DEPÓSITOS A UN DÍA			
ANZ National Bank			
0,030% vto. 30/06/2014	$ 30	$ 30	0,02
Brown Brothers Harriman & Co.			
0,005% vto. 30/06/2014	SGD 3	2	0,00

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
DBS Bank Ltd.				
0,030% vto. 30/06/2014	$	82	$ 82	0,05
Deutsche Bank AG				
0,030% vto. 30/06/2014		26	26	0,01
DnB NORBank ASA				
0,000% vto. 30/06/2014	€	1	1	0,00
HSBC Bank				
0,005% vto. 30/06/2014	SGD	2	2	0,00
JPMorgan Chase & Co.				
4,650% vto. 30/06/2014	ZAR	1	0	0,00
National Australia Bank Ltd.				
0,000% vto. 30/06/2014	€	24	34	0,02
Nordea Bank AB				
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	29	0	0,00
Sumitomo Mitsui Banking Corp.				
0,000% vto. 30/06/2014	€	46	63	0,03
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	10	0	0,00
Total depósitos a un día			**$ 240**	**0,13**
Otros activos y pasivos circulantes			**$ 5.313**	**2,86**
Activo Neto			**$ 185.488**	**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 por importe de $21 se encuentran pignoradas a 30 de junio de 2014 en garantía de permutas financieras compensadas a nivel central.

(d) Cálculos del valor razonable[1]

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 30 de junio 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	$ 18.103	$ 154.858	$ 86	$ 173.047
Depósitos en entidades de crédito	0	5.505	0	5.505
Instrumentos financieros derivados[4]	0	1.383	0	1.383
Totales	**$ 18.103**	**$ 161.746**	**$ 86**	**$ 179.935**

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 30 de junio 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 30-jun-2014	Variación neta de la plusvalía/ (minusvalía) latente en instrumentos financieros en cartera a 30-jun-2014[6]
Valores mobiliarios	$ 604	$ 85	$ (604)	$ (1)	$ 2	$ 0	$ 0	$ 86	$ 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 30 de junio 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.

(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 instrumentos financieros en cartera al cierre del período puede deberse a un instrumento financiero que ya no se encuentra en cartera o que fue clasificado como Nivel 3 al cierre del período.

(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 30 de junio de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/ Pignorada	Exposiciones netas[1]
BOA	$ 194	$ (170)	$ 24
BPS	(278)	0	(278)
BRC	403	(320)	83
CBK	144	0	144
DUB	593	(550)	43
FBF	(23)	0	(23)
GLM	(12)	(70)	(82)
GST	11	0	11
HUS	125	0	125
JPM	277	(320)	(43)
MSC	7	(104)	(97)
MYC	15	(10)	5
MYI	(4)	0	(4)
RBC	(105)	0	(105)
SCX	(80)	0	(80)
SOG	(67)	0	(67)
UAG	193	(20)	173

[1] La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. Esta información puede ampliarse consultando la nota 2(a) de la Memoria relativa a estas Cuentas Semestrales.

Principales cambios en la composición de la cartera
Emerging Markets Currency Fund

30 de junio de 2014 (sin auditar)

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2014			
Fannie Mae			
0,000% vto. 14/07/2014	$	45.500	$ 45.484
		ACCIONES	
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		2.062.021	20.641
		PAR (000S)	
Letras del Tesoro estadounidense			
0,000% vto. 17/04/2014	$	9.019	9.018
Letras del Tesoro estadounidense			
0,000% vto. 17/07/2014		6.100	6.099
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
Brazil Letras do Tesouro Nacional			
0,000% vto. 01/07/2017	BRL	13.200	4.175
Bonos del Tesoro de Japón			
0,048% vto. 14/07/2014	JPY	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			
3,440% vto. 18/09/2014	MXN	442.000	3.370
Letras del Tesoro estadounidense			
0,000% vto. 05/02/2015	$	3.000	2.997
Bank Negara Malaysia Monetary Notes			
2,844% vto. 04/09/2014	MYR	8.000	2.453
Letras del Tesoro de México			
3,410% vto. 14/08/2014	MXN	295.000	2.256
Apple, Inc.			
0,293% vto. 05/05/2017	$	2.200	2.200
Bono internacional del Gobierno de México			
6,625% vto. 03/03/2015		2.000	2.104
Letras del Tesoro de México			
3,410% vto. 24/07/2014	MXN	265.000	2.031
Federal Home Loan Bank			
0,000% vto. 18/06/2014	$	2.000	2.000
Letras del Tesoro estadounidense			
0,000% vto. 08/05/2014		1.700	1.700

DESCRIPCIÓN		ACCIONES	PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2014			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		5.744.022	$ 57.500
		PAR (000S)	
Fannie Mae			
0,000% vto. 14/07/2014	$	45.500	45.488
Letras del Tesoro de México			
3,564% vto. 03/04/2014	MXN	3.173.000	23.707
Letras del Tesoro estadounidense			
0,097% vto. 29/05/2014	$	15.438	15.436
Russian Agricultural Bank OJSC Via RSHB Capital S.A.			
8,700% vto. 17/03/2016	RUB	400.000	11.485
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F			
10,000% vto. 01/01/2017	BRL	25.810	10.641
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.			
2,338% vto. 16/05/2014		8.300	8.315
Petrobras International Finance Co.			
3,875% vto. 27/01/2016		6.840	7.032
Korea Development Bank			
0,629% 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			
4,247% vto. 29/06/2014		6.600	6.645
Banco de Exportaciones-Importaciones de Corea			
1,219% 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
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
CIT Group, Inc.			
5,250% vto. 01/04/2014		5.000	5.014
MetLife Institutional Funding II			
1,146% vto. 04/04/2014		5.000	5.007

(a) El Fondo Emerging Markets Currency 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 Emerging Multi-Asset 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				
ABH Financial Ltd. Via Alfa Holding Issuance PLC				
5,500% vto. 10/06/2017	€	600	$ 839	0,18
ADCB Finance Cayman Ltd.				
3,000% vto. 04/03/2019	$	200	203	0,04
Agromercantil Senior Trust				
6,250% vto. 10/04/2019		200	209	0,04
Alfa Bank OJSC Via Alfa Bond Issuance PLC				
7,875% vto. 25/09/2017		500	546	0,11
Alpha Star Holding Ltd.				
4,970% vto. 09/04/2019		300	289	0,06
Amber Circle Funding Ltd.				
3,250% vto. 04/12/2022		200	192	0,04
Banco ABC Brasil S.A.				
7,875% vto. 08/04/2020		200	217	0,05
Banco BTG Pactual S.A.				
4,000% vto. 16/01/2020		200	192	0,04
Banco Daycoval S.A.				
5,750% vto. 19/03/2019		150	157	0,03
Banco de Bogotá S.A.				
5,000% vto. 15/01/2017		200	214	0,05
Banco de Crédito del Perú				
4,250% vto. 01/04/2023		656	661	0,14
Banco do Brasil S.A.				
3,750% vto. 25/07/2018	€	100	144	0,03
6,000% vto. 22/01/2020	$	300	334	0,07
9,000% vto. 31/12/2049		200	198	0,04
Banco do Estado do Rio Grande do Sul S.A.				
7,375% vto. 02/02/2022		200	215	0,05
Banco do Nordeste do Brasil S.A.				
4,375% vto. 03/05/2019		150	154	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	108	0,02
Banco Panamericano S.A.				
8,500% vto. 23/04/2020		200	220	0,05
Banco Santander Brasil S.A.				
4,250% vto. 14/01/2016		150	157	0,03
4,625% vto. 13/02/2017		500	534	0,11
Banco Santander Chile				
1,828% vto. 19/01/2016		200	202	0,04
3,750% vto. 22/09/2015		200	206	0,04
3,875% vto. 20/09/2022		500	506	0,11
Banco Votorantim S.A.				
5,250% vto. 11/02/2016		300	314	0,07
7,375% vto. 21/01/2020		100	111	0,02
Bancolombia S.A.				
5,950% vto. 03/06/2021		100	111	0,02
Bank of America Corp.				
3,929% vto. 21/10/2025	MXN	1.000	86	0,02
BBVA Banco Continental S.A.				
3,250% vto. 08/04/2018	$	200	205	0,04
5,000% vto. 26/08/2022		300	319	0,07
BBVA Bancomer S.A.				
6,500% vto. 10/03/2021		350	396	0,08
6,750% vto. 30/09/2022		200	229	0,05
BM&FBovespa S.A.				
5,500% vto. 16/07/2020		100	109	0,02
BNP Paribas S.A.				
0,683% vto. 07/05/2017		200	200	0,04
BOC Aviation Pte Ltd.				
3,875% vto. 09/05/2019		200	201	0,04
BR Malls International Finance Ltd.				
8,500% vto. 29/01/2049		20	21	0,01
BR Properties S.A.				
9,000% vto. 29/10/2049		100	105	0,02
Caixa Economica Federal				
2,375% vto. 06/11/2017		150	147	0,03
3,500% vto. 07/11/2022		150	136	0,03
4,250% vto. 13/05/2019		200	202	0,04
4,500% vto. 03/10/2018		150	154	0,03
Corpbanca S.A.				
3,125% vto. 15/01/2018	$	200	$ 200	0,04
Banco de Crédito de Exportaciones de Turquía				
5,875% vto. 24/04/2019		200	213	0,05
Banco de Exportaciones-Importaciones de India				
4,400% vto. 21/04/2015		100	102	0,02
Banco de Exportaciones-Importaciones de Corea				
1,082% vto. 17/09/2016		200	201	0,04
FPMH Finance Ltd.				
7,375% vto. 24/07/2017		100	113	0,02
Franshion Investment Ltd.				
4,700% vto. 26/10/2017		200	207	0,04
Grupo Aval Ltd.				
4,750% vto. 26/09/2022		200	198	0,04
HDFC Bank Ltd.				
3,000% vto. 30/11/2016		200	204	0,04
HLP Finance Ltd.				
4,450% vto. 16/04/2021		400	411	0,09
ICICI Bank Ltd.				
4,750% vto. 25/11/2016		200	212	0,05
Indian Railway Finance Corp. Ltd.				
3,917% vto. 26/02/2019		200	206	0,04
Industrial Senior Trust				
5,500% vto. 01/11/2022		300	302	0,06
Interoceanica IV Finance Ltd.				
0,000% vto. 30/11/2018		127	116	0,03
Korea Development Bank				
0,900% vto. 20/02/2015		1.100	1.098	0,23
0,929% vto. 20/08/2015		300	301	0,06
Nova Ljubljanska Banka dd				
2,875% vto. 03/07/2017	€	100	136	0,03
Power Sector Assets & Liabilities Management Corp.				
6,875% vto. 02/11/2016	$	100	113	0,02
7,390% vto. 02/12/2024		250	323	0,07
Rio Oil Finance Trust Series 2014-1				
6,250% vto. 06/07/2024		300	316	0,07
RPG Byty Sro				
6,750% vto. 01/05/2020	€	220	316	0,07
Russian Agricultural Bank OJSC Via RSHB Capital S.A.				
5,298% vto. 27/12/2017	$	520	537	0,11
6,299% vto. 15/05/2017		500	530	0,11
8,625% vto. 17/02/2017	RUB	30.000	854	0,18
8,700% vto. 17/03/2016		40.600	1.169	0,24
Sberbank of Russia Via SB Capital S.A.				
3,352% vto. 15/11/2019	€	200	274	0,06
4,950% vto. 07/02/2017	$	550	582	0,12
5,180% vto. 28/06/2019		500	524	0,11
6,125% vto. 07/02/2022		200	215	0,05
7,000% vto. 31/01/2016	RUB	56.100	1.599	0,33
Shinhan Bank				
0,880% vto. 08/04/2017	$	200	201	0,04
State Bank of India				
2,378% vto. 21/01/2016		100	100	0,02
4,125% vto. 01/08/2017		200	209	0,04
4,500% vto. 27/07/2015		200	206	0,04
SUAM Finance BV				
4,875% vto. 17/04/2024		300	307	0,07
Sunac China Holdings Ltd.				
9,375% vto. 05/04/2018		200	205	0,04
Swire Pacific MTN Financing Ltd.				
5,500% vto. 19/08/2019		100	112	0,02
Trust F/1401				
5,250% vto. 15/12/2024		200	211	0,04
Turkiye Garanti Bankasi A/S				
4,750% vto. 17/10/2019		400	405	0,09
Vnesheconombank Via VEB Finance PLC				
5,375% vto. 13/02/2017		900	945	0,20
5,450% vto. 22/11/2017		1.370	1.446	0,30
			25.858	5,39
INDUSTRIA GENERAL				
AbbVie, Inc.				
1,200% vto. 06/11/2015		50	50	0,01
Afren PLC				
6,625% vto. 09/12/2020		200	207	0,04
11,500% vto. 01/02/2016		300	336	0,07
Alam Synergy Pte Ltd.				
6,950% vto. 27/03/2020	$	200	$ 199	0,04
Alliance Oil Co. Ltd.				
7,000% vto. 04/05/2020		200	185	0,04
9,875% vto. 11/03/2015		450	461	0,10
ALROSA Finance S.A.				
7,750% vto. 03/11/2020		600	670	0,14
Altice Financing S.A.				
8,000% vto. 15/12/2019	€	260	393	0,08
América Móvil SAB de C.V.				
1,230% vto. 12/09/2016	$	1.800	1.823	0,38
6,450% vto. 05/12/2022	MXN	8.000	615	0,13
8,460% vto. 18/12/2036		1.500	114	0,02
9,000% vto. 15/01/2016		2.200	182	0,04
Aralco Finance S.A.				
10,125% vto. 07/05/2020 (a)	$	200	27	0,01
Arcelik A/S				
5,000% vto. 03/04/2023		440	425	0,09
Axiata SPV1 Labuan Ltd.				
5,375% vto. 28/04/2020		100	112	0,02
Baidu, Inc.				
3,250% vto. 06/08/2018		200	207	0,04
3,500% vto. 28/11/2022		400	395	0,08
Bao-trans Enterprises Ltd.				
3,750% vto. 12/12/2018		200	204	0,04
BRF S.A.				
4,750% vto. 22/05/2024		400	395	0,08
Brunswick Rail Finance Ltd.				
6,500% vto. 01/11/2017		200	202	0,04
Cemex SAB de C.V.				
5,234% vto. 30/09/2015		150	157	0,03
China Hongqiao Group Ltd.				
7,625% vto. 26/06/2017		200	207	0,04
China Railway Resources Huitung Ltd.				
3,850% vto. 05/02/2023		200	194	0,04
China State Construction Finance Cayman I Ltd.				
3,125% vto. 02/04/2018		200	201	0,04
Cielo S.A.				
3,750% vto. 16/11/2022		200	191	0,04
CNOOC Curtis Funding No.1 Pty Ltd.				
4,500% vto. 03/10/2023		400	420	0,09
CNOOC Finance 2012 Ltd.				
3,875% vto. 02/05/2022		200	204	0,04
CNPC General Capital Ltd.				
1,450% vto. 16/04/2016		200	201	0,04
3,400% vto. 16/04/2023		200	193	0,04
Comcel Trust				
6,875% vto. 06/02/2024		200	216	0,05
ContourGlobal Power Holdings S.A.				
7,125% vto. 01/06/2019		200	201	0,04
Corp. Nacional del Cobre de Chile				
7,500% vto. 15/01/2019		100	122	0,03
Corporation GEO SAB de C.V.				
8,875% vto. 25/09/2014 (a)		100	12	0,00
CSN Islands IX Corp.				
10,000% vto. 15/01/2015		100	105	0,02
CSN Islands XI Corp.				
6,875% vto. 21/09/2019		60	64	0,01
Digicel Ltd.				
6,000% vto. 15/04/2021		400	414	0,09
DP World Ltd.				
6,850% vto. 02/07/2037		400	448	0,09
Ecopetrol S.A.				
5,875% vto. 18/09/2023		300	337	0,07
5,875% vto. 28/05/2045		700	727	0,15
7,375% vto. 18/09/2043		100	124	0,03
7,625% vto. 23/07/2019		1.890	2.318	0,48
EDC Finance Ltd.				
4,875% vto. 17/04/2020		600	589	0,12
ENTEL Chile S.A.				
4,875% vto. 30/10/2024		400	418	0,09
EuroChem Mineral & Chemical Co. OJSC via EuroChem GI Ltd.				
5,125% vto. 12/12/2017		600	606	0,13
Ferrexpo Finance PLC				
7,875% vto. 07/04/2016		200	195	0,04

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Fresnillo PLC				
5,500% vto. 13/11/2023	$	400	$ 420	0,09
Gerdau Holdings, Inc.				
7,000% vto. 20/01/2020		100	113	0,02
Goodman HK Finance				
4,375% vto. 19/06/2024		200	201	0,04
Grupo Televisa SAB				
5,000% vto. 13/05/2045		200	201	0,04
GTL Trade Finance, Inc.				
5,893% vto. 29/04/2024		441	464	0,10
7,250% vto. 16/04/2044		200	211	0,04
Indian Oil Corp. Ltd.				
4,750% vto. 22/01/2015		100	102	0,02
JBS Finance II Ltd.				
8,250% vto. 29/01/2018		100	107	0,02
KazAgro National Management Holding JSC				
3,255% vto. 22/05/2019	€	400	542	0,11
Kazakhstan Temir Zholy Finance BV				
6,375% vto. 06/10/2020	$	200	222	0,05
KazMunayGas National Co. JSC				
4,400% vto. 30/04/2023		200	197	0,04
5,750% vto. 30/04/2043		200	193	0,04
7,000% vto. 05/05/2020		1.450	1.657	0,35
11,750% vto. 23/01/2015		1.500	1.587	0,33
KOC Holding A/S				
3,500% vto. 24/04/2020		400	384	0,08
Marfrig Holding Europe BV				
6,875% vto. 24/06/2019		200	203	0,04
Metalloinvest Finance Ltd.				
5,625% vto. 17/04/2020		600	585	0,12
Metinvest BV				
8,750% vto. 14/02/2018		200	177	0,04
MHP S.A.				
8,250% vto. 02/04/2020		200	186	0,04
MMC Norilsk Nickel OJSC via MMC Finance Ltd.				
5,550% vto. 28/10/2020		200	202	0,04
Nostrum Oil & Gas Finance BV				
6,375% vto. 14/02/2019		200	210	0,04
OAS Finance Ltd.				
8,000% vto. 02/07/2021 (b)		200	202	0,04
Odebrecht Finance Ltd.				
7,125% vto. 26/06/2042		200	217	0,05
Odebrecht Offshore Drilling Finance Ltd.				
6,750% vto. 01/10/2022		579	621	0,13
Oil India Ltd.				
5,375% vto. 17/04/2024		200	210	0,04
OJSC Novolipetsk Steel via Steel Funding Ltd.				
4,450% vto. 19/02/2018		200	199	0,04
Pacific Rubiales Energy Corp.				
5,125% vto. 28/03/2023		300	299	0,06
Pertamina Persero PT				
4,300% vto. 20/05/2023		200	190	0,04
6,000% vto. 03/05/2042		200	187	0,04
6,450% vto. 30/05/2044		500	498	0,10
Petrobras International Finance Co.				
5,750% vto. 20/01/2020		1.480	1.586	0,33
7,875% vto. 15/03/2019		625	732	0,15
Petróleos de Venezuela S.A.				
5,250% vto. 12/04/2017		628	533	0,11
5,375% vto. 12/04/2027		20	12	0,00
5,500% vto. 12/04/2037		610	368	0,08
8,500% vto. 02/11/2017		495	464	0,10
12,750% vto. 17/02/2022		325	329	0,07
Petroleum Co. of Trinidad & Tobago Ltd.				
6,000% vto. 08/05/2022		67	72	0,02
9,750% vto. 14/08/2019		100	127	0,03
Phosagro OAO via Phosagro Bond Funding Ltd.				
4,204% vto. 13/02/2018		200	199	0,04
Polyus Gold International Ltd.				
5,625% vto. 29/04/2020		620	617	0,13
Russian Railways via RZD Capital PLC				
5,700% vto. 05/04/2022		500	525	0,11
5,739% vto. 03/04/2017		1.600	1.728	0,36
7,487% vto. 25/03/2031	£	200	368	0,08
8,300% vto. 02/04/2019	RUB	55.100	1.548	0,32
Samarco Mineracao S.A.				
5,750% vto. 24/10/2023	$	400	421	0,09
Sappi Papier Holding GmbH				
7,500% vto. 15/06/2032	$	310	$ 276	0,06
SCF Capital Ltd.				
5,375% vto. 27/10/2017		500	508	0,11
Severstal OAO Via Steel Capital S.A.				
4,450% vto. 19/03/2018		300	298	0,06
Sibur Securities Ltd.				
3,914% vto. 31/01/2018		700	677	0,14
Sinopec Group Overseas Development 2012 Ltd.				
3,900% vto. 17/05/2022		320	326	0,07
SM Investments Corp.				
4,875% vto. 10/06/2024		200	199	0,04
Southern Copper Corp.				
5,250% vto. 08/11/2042		300	277	0,06
6,750% vto. 16/04/2040		200	219	0,05
TBG Global Pte Ltd.				
4,625% vto. 03/04/2018		300	305	0,06
Tengizchevroil Finance Co. SARL				
6,124% vto. 15/11/2014		265	270	0,06
Thai Oil PCL				
3,625% vto. 23/01/2023		200	192	0,04
Tonon Luxembourg S.A.				
10,500% vto. 14/05/2024		300	316	0,07
Transnet SOC Ltd.				
4,000% vto. 26/07/2022		300	283	0,06
Tullow Oil PLC				
6,000% vto. 01/11/2020		200	209	0,04
Vale Overseas Ltd.				
6,875% vto. 10/11/2039		100	112	0,02
Vedanta Resources PLC				
8,250% vto. 07/06/2021		200	225	0,05
Vimpel Communications OJSC Via UBS Luxembourg S.A.				
8,250% vto. 23/05/2016		100	110	0,02
Volcan Cia Minera SAA				
5,375% vto. 02/02/2022		100	100	0,02
Votorantim Cimentos S.A.				
7,250% vto. 05/04/2041		200	212	0,05
YPF S.A.				
8,750% vto. 04/04/2024		100	105	0,02
Zhaikmunai LLP				
7,125% vto. 13/11/2019		400	437	0,09
			42.138	8,77
SUMINISTROS PÚBLICOS				
AES Chivor & Cia S.C.A ESP				
9,750% vto. 30/12/2014		100	103	0,02
AK Transneft OJSC Via TransCapitalInvest Ltd.				
8,700% vto. 07/08/2018		200	239	0,05
Bharti Airtel International Netherlands BV				
4,000% vto. 10/12/2018	€	200	294	0,06
5,350% vto. 20/05/2024	$	600	626	0,13
Borets Finance Ltd.				
7,625% vto. 26/09/2018		200	203	0,04
Bulgarian Energy Holding EAD				
4,250% vto. 07/11/2018	€	200	275	0,06
Centrais Eletricas Brasileiras S.A.				
5,750% vto. 27/10/2021	$	500	515	0,11
CNOOC Nexen Finance 2014 ULC				
4,250% vto. 30/04/2024		200	205	0,04
Comisión Federal de Electricidad				
4,875% vto. 15/01/2024		200	214	0,05
Delek & Avner Tamar Bond Ltd.				
3,839% vto. 30/12/2018		300	303	0,06
5,082% vto. 30/12/2023		200	204	0,04
5,412% vto. 30/12/2025		200	207	0,04
Eileme 2 AB				
11,625% vto. 31/01/2020		200	240	0,05
11,750% vto. 31/01/2020	€	400	659	0,14
Empresas Públicas de Medellín ESP				
8,375% vto. 01/02/2021	COP	640.000	363	0,08
ENN Energy Holdings Ltd.				
6,000% vto. 13/05/2021	$	400	444	0,09
Eskom Holdings SOC Ltd.				
6,750% vto. 06/08/2023		200	213	0,04
Gazprom Neft OAO Via GPN Capital S.A.				
4,375% vto. 19/09/2022	$	500	$ 466	0,10
6,000% vto. 27/11/2023		400	412	0,09
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.				
3,850% vto. 06/02/2020		200	195	0,04
8,125% vto. 31/07/2014		200	201	0,04
8,146% vto. 11/04/2018		500	577	0,12
9,250% vto. 23/04/2019		1.350	1.645	0,34
Intergas Finance BV				
6,375% vto. 14/05/2017		100	108	0,02
Israel Electric Corp. Ltd.				
7,250% vto. 15/01/2019		200	228	0,05
Majapahit Holding BV				
7,750% vto. 17/10/2016		100	113	0,02
7,875% vto. 29/06/2037		750	878	0,18
8,000% vto. 07/08/2019		100	119	0,03
Millicom International Cellular S.A.				
6,625% vto. 15/10/2021		200	216	0,05
Novatek OAO via Novatek Finance Ltd.				
4,422% vto. 13/12/2022		400	375	0,08
5,326% vto. 03/02/2016		**100**	105	0,02
7,750% vto. 21/02/2017	RUB	24.800	704	0,15
Odebrecht Drilling Norbe VIII/IX Ltd.				
6,350% vto. 30/06/2021	$	175	189	0,04
Ooredoo International Finance Ltd.				
4,500% vto. 31/01/2043		200	188	0,04
Petrobras Global Finance BV				
2,366% vto. 15/01/2019		200	199	0,04
2,592% vto. 17/03/2017		200	203	0,04
6,250% vto. 17/03/2024		100	107	0,02
Petróleos Mexicanos				
3,500% vto. 30/01/2023		100	98	0,02
4,875% vto. 15/03/2015		100	103	0,02
4,875% vto. 24/01/2022		600	651	0,14
5,500% vto. 27/06/2044		440	460	0,10
6,000% vto. 05/03/2020		550	632	0,13
6,375% vto. 23/01/2045		100	116	0,02
6,500% vto. 02/06/2041		1.200	1.401	0,29
7,375% vto. 15/12/2014		500	516	0,11
9,150% vto. 28/03/2016	MXN	3.600	309	0,07
Power Grid Corporation of India Ltd.				
3,875% vto. 17/01/2023	$	200	192	0,04
Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. II				
5,298% vto. 30/09/2020		166	182	0,04
Rosneft Finance S.A.				
7,250% vto. 02/02/2020		200	229	0,05
Rosneft Oil Co. via Rosneft International Finance Ltd.				
3,149% vto. 06/03/2017		200	201	0,04
Sabine Pass Liquefaction LLC				
5,750% vto. 15/05/2024		100	104	0,02
Samruk-Energy JSC				
3,750% vto. 20/12/2017		400	406	0,09
Sinopec Group Overseas Development 2014 Ltd.				
1,007% vto. 10/04/2017		400	401	0,08
4,375% vto. 10/04/2024		600	623	0,13
State Grid Overseas Investment 2014 Ltd.				
4,125% vto. 07/05/2024		200	206	0,04
Teléfonos de México SAB de C.V.				
8,750% vto. 31/01/2016	MXN	1.300	108	0,02
VimpelCom Holdings BV				
7,504% vto. 01/03/2022	$	860	932	0,19
9,000% vto. 13/02/2018	RUB	12.000	342	0,07
			20.747	4,32
Total Bonos y Obligaciones de Empresa			88.743	18,48
DEUDA DEL TESORO ESTADOUNIDENSE				
Letras del Tesoro estadounidense				
0,002% vto. 03/07/2014 (c)	$	279	279	0,06
0,031% vto. 06/11/2014 (c)		180	180	0,04
0,045% vto. 30/10/2014 (d)		67	67	0,02
0,047% vto. 20/11/2014 (c)		257	257	0,05
0,050% vto. 16/10/2014 (c)		1.009	1.009	0,21
0,056% vto. 26/12/2014 (c)		145	145	0,03
0,070% vto. 11/12/2014 (c)		440	440	0,09
0,076% vto. 21/08/2014		300	300	0,06

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos

PIMCO Emerging Multi-Asset Fund (Continuación)

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos				
0,125% vto. 31/07/2014	$	100	$ 100	0,02
0,250% vto. 28/02/2015 (d)		24	24	0,00
			2.801	0,58
VALORES CON GARANTÍA DE ACTIVOS (ABS)				
SLM Student Loan Trust				
0,472% vto. 25/01/2040	€	200	239	0,05
EMISIONES SOBERANAS				
Bono internacional del Gobierno de Argentina				
8,280% vto. 31/12/2033	$	140	119	0,02
8,750% vto. 07/05/2024		100	94	0,02
Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social				
3,375% vto. 26/09/2016		200	207	0,04
5,750% vto. 26/09/2023		200	216	0,04
6,500% vto. 10/06/2019		1.050	1.187	0,25
Bank Negara Malaysia Monetary Notes				
2,870% vto. 04/09/2014	MYR	1.200	372	0,08
Brazil Letras do Tesouro Nacional				
0,000% vto. 01/01/2017	BRL	3.780	1.302	0,27
0,000% vto. 01/01/2018		1.000	307	0,06
Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais				
5,333% vto. 15/02/2028	$	1.200	1.217	0,25
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F				
10,000% vto. 01/01/2021	BRL	26.380	10.966	2,28
10,000% vto. 01/01/2023		2.339	952	0,20
10,000% vto. 01/01/2025		5.300	2.105	0,44
China Development Bank Corp.				
2,950% vto. 02/08/2015	CNH	1.000	161	0,03
Bono internacional del Gobierno de Colombia				
6,125% vto. 18/01/2041	$	500	603	0,13
7,750% vto. 14/04/2021	COP	33.000	20	0,00
TES colombiano				
5,000% vto. 21/11/2018		3.293.000	1.693	0,35
6,000% vto. 28/04/2028		700.000	340	0,07
7,000% vto. 11/09/2019		570.000	316	0,07
7,000% vto. 04/05/2022		3.038.200	1.666	0,35
10,000% vto. 24/07/2024		1.400.000	929	0,19
Bono internacional del Gobierno de Costa Rica				
4,250% vto. 26/01/2023	$	200	193	0,04
5,625% vto. 30/04/2043		200	181	0,04
Bono internacional del Gobierno de Dubái				
5,250% vto. 30/01/2043		200	187	0,04
Bono internacional del Gobierno de El Salvador				
5,875% vto. 30/01/2025		370	364	0,08
7,625% vto. 01/02/2041		150	161	0,03
7,650% vto. 15/06/2035		420	456	0,10
Fondo MIVIVIENDA S.A.				
3,500% vto. 31/01/2023		700	670	0,14
Bono internacional del Gobierno de Gabón				
6,375% vto. 12/12/2024		444	488	0,10
Bono del Gobierno de Guatemala				
4,875% vto. 13/02/2028		200	198	0,04
5,750% vto. 06/06/2022		140	151	0,03
Bono del Gobierno de Hungría				
6,500% vto. 24/06/2019	HUF	140.420	712	0,15
Bono internacional del Gobierno de Indonesia				
4,625% vto. 15/04/2043	$	300	263	0,05
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	354	0,07
6,625% vto. 15/05/2033		2.016.000	137	0,03
6,750% vto. 15/01/2044	$	600	692	0,14
6,875% vto. 09/03/2017		100	113	0,02
7,000% vto. 15/05/2027	IDR	100.000	7	0,00
8,250% vto. 15/07/2021		25.144.000	2.150	0,45
8,250% vto. 15/06/2032		6.324.000	505	0,11
8,375% vto. 15/03/2024		3.295.000	283	0,06
8,375% vto. 15/09/2026		492.000	41	0,01
9,000% vto. 15/03/2029		2.961.000	257	0,05
9,500% vto. 15/07/2031		31.180.000	2.795	0,58
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	14	0,00
11,000% vto. 15/09/2025		533.000	53	0,01
11,625% vto. 04/03/2019	$	725	$ 990	0,21
12,800% vto. 15/06/2021	IDR	2.700.000	286	0,06
12,900% vto. 15/06/2022		5.300.000	568	0,12
Bono internacional del Gobierno de Israel				
4,500% vto. 30/01/2043	$	200	197	0,04
Bono internacional del Gobierno de Kenia				
6,875% vto. 24/06/2024		300	313	0,07
Bono internacional del Gobierno de Malasia				
3,260% vto. 01/03/2018	MYR	1.750	538	0,11
3,314% vto. 31/10/2017		171	53	0,01
3,418% vto. 15/08/2022		3.370	1.010	0,21
3,480% vto. 15/03/2023		890	267	0,06
3,492% vto. 31/03/2020		2.582	789	0,16
3,580% vto. 28/09/2018		2.000	621	0,13
3,814% vto. 15/02/2017		400	126	0,03
4,012% vto. 15/09/2017		171	54	0,01
4,160% vto. 15/07/2021		1.555	491	0,10
4,262% vto. 15/09/2016		9.350	2.967	0,62
4,378% vto. 29/11/2019		1.041	334	0,07
Bono internacional del Gobierno de México				
6,050% vto. 11/01/2040	$	300	365	0,08
6,500% vto. 10/06/2021	MXN	35.700	2.962	0,62
6,500% vto. 09/06/2022		8.760	719	0,15
7,500% vto. 03/06/2027		255	22	0,00
7,750% vto. 29/05/2031		5.620	496	0,10
7,750% vto. 23/11/2034		3.040	270	0,06
8,500% vto. 31/05/2029		7.000	661	0,14
8,500% vto. 18/11/2038		510	48	0,01
Bono internacional del Gobierno de Mongolia				
4,125% vto. 05/01/2018	$	200	190	0,04
5,125% vto. 05/12/2022		260	229	0,05
Bono internacional del Gobierno de Marruecos				
3,500% vto. 19/06/2024	€	300	406	0,08
4,250% vto. 11/12/2022	$	300	302	0,06
Bono del Gobierno de Nigeria				
4,000% vto. 23/04/2015	NGN	10.000	58	0,01
7,000% vto. 23/10/2019		16.200	82	0,02
10,700% vto. 30/05/2018		5.300	32	0,01
15,100% vto. 27/04/2017		65.900	441	0,09
16,000% vto. 29/06/2019		110.050	793	0,17
16,390% vto. 27/01/2022		90.450	676	0,14
Bono internacional del Gobierno de Panamá				
4,300% vto. 29/04/2053	$	200	175	0,04
7,125% vto. 29/01/2026		515	658	0,14
7,250% vto. 15/03/2015		16	17	0,00
Bono internacional del Gobierno de Perú				
6,900% vto. 12/08/2037	PEN	100	37	0,01
6,950% vto. 12/08/2031		1.400	540	0,11
7,840% vto. 12/08/2020		3.310	1.364	0,28
8,200% vto. 12/08/2026		240	105	0,02
8,750% vto. 21/11/2033	$	340	519	0,11
Bono internacional del Gobierno de Filipinas				
3,900% vto. 26/11/2022	PHP	10.000	230	0,05
4,200% vto. 21/01/2024	$	412	436	0,09
6,375% vto. 23/10/2034		440	556	0,12
Bono internacional del Gobierno de Polonia				
2,500% vto. 25/07/2018	PLN	6.800	2.209	0,46
3,750% vto. 25/04/2018		1.300	443	0,09
4,000% vto. 25/10/2023		500	172	0,04
5,000% vto. 25/04/2016		8.400	2.890	0,60
5,250% vto. 25/10/2017		5.100	1.814	0,38
5,250% vto. 25/10/2020		2.100	774	0,16
5,500% vto. 25/10/2019		11.856	4.374	0,91
5,750% vto. 25/10/2021		1.990	760	0,16
5,750% vto. 23/09/2022		600	231	0,05
Bono internacional del Gobierno de Catar				
4,000% vto. 20/01/2015	$	200	204	0,04
Bono internacional de la República de Azerbaiyán				
4,750% vto. 18/03/2024		200	207	0,04
Bono internacional del Gobierno de Rumanía				
4,750% vto. 24/06/2019	RON	1.800	595	0,12
5,750% vto. 27/01/2016		700	230	0,05
5,750% vto. 29/04/2020		1.400	485	0,10
5,800% vto. 26/10/2015		300	98	0,02
5,850% vto. 26/04/2023		100	35	0,01
5,900% vto. 26/07/2017		300	102	0,02
5,950% vto. 11/06/2021		800	281	0,06
6,750% vto. 11/06/2017		100	35	0,01
Bono internacional del Gobierno de Rusia				
5,000% vto. 29/04/2020	$	400	$ 428	0,09
6,200% vto. 31/01/2018	RUB	8.000	223	0,05
6,400% vto. 27/05/2020		5.000	136	0,03
6,700% vto. 15/05/2019		15.200	425	0,09
6,800% vto. 11/12/2019		12.900	360	0,08
7,000% vto. 16/08/2023		14.200	388	0,08
7,050% vto. 19/01/2028		4.200	111	0,02
7,500% vto. 15/03/2018		11.300	327	0,07
7,500% vto. 27/02/2019		71.199	2.047	0,43
7,500% vto. 31/03/2030	$	1.171	1.359	0,28
7,600% vto. 14/04/2021	RUB	18.700	536	0,11
7,600% vto. 20/07/2022		3.800	108	0,02
Bono internacional del Gobierno de Senegal				
8,750% vto. 13/05/2021	$	200	232	0,05
Bono del Gobierno de Eslovenia				
3,000% vto. 08/04/2021	€	100	142	0,03
4,125% vto. 18/02/2019	$	200	211	0,04
4,375% vto. 06/02/2019	€	100	152	0,03
5,250% vto. 18/02/2024	$	700	756	0,16
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica				
6,250% vto. 31/03/2036	ZAR	2.400	168	0,04
6,500% vto. 28/02/2041		9.300	653	0,14
6,750% vto. 31/03/2021		18.910	1.667	0,35
6,875% vto. 27/05/2019	$	150	174	0,04
7,000% vto. 28/02/2031	ZAR	11.700	928	0,19
7,250% vto. 15/01/2020		28.872	2.650	0,55
7,750% vto. 28/02/2023		400	37	0,01
8,000% vto. 21/12/2018		21.400	2.046	0,43
8,000% vto. 31/01/2030		400	35	0,01
8,250% vto. 15/09/2017		46.970	4.533	0,94
8,500% vto. 31/01/2037		2.900	259	0,05
10,500% vto. 21/12/2026		6.700	735	0,15
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka				
5,125% vto. 11/04/2019	$	200	204	0,04
6,250% vto. 04/10/2020		100	107	0,02
Bono internacional del Gobierno de Tanzania				
6,332% vto. 09/03/2020		200	214	0,04
Bono del Gobierno de Tailandia				
1,250% vto. 12/03/2028 (e)	THB	21.632	597	0,12
3,625% vto. 22/05/2015		6.595	206	0,04
3,650% vto. 17/12/2021		19.275	597	0,12
3,875% vto. 13/06/2019		6.000	191	0,04
Bono internacional del Gobierno de Turquía				
3,000% vto. 06/01/2021 (e)	TRY	1.068	538	0,11
3,000% vto. 21/07/2021 (e)		2.761	1.399	0,29
3,000% vto. 02/08/2023 (e)		666	345	0,07
4,000% vto. 01/04/2020 (e)		961	509	0,11
4,125% vto. 11/04/2023	€	800	1.146	0,24
4,875% vto. 16/04/2043	$	200	189	0,04
6,250% vto. 26/09/2022		300	339	0,07
6,300% vto. 14/02/2018	TRY	1.100	489	0,10
6,750% vto. 30/05/2040	$	580	679	0,14
7,100% vto. 08/03/2023	TRY	2.341	1.004	0,21
8,800% vto. 14/11/2018		1.300	625	0,13
8,800% vto. 27/09/2023		2.600	1.234	0,26
10,400% vto. 20/03/2024		100	52	0,01
10,500% vto. 15/01/2020		100	51	0,01
Bono internacional del Gobierno de Ucrania				
6,580% vto. 21/11/2016	$	100	97	0,02
7,500% vto. 17/04/2023		400	379	0,08
7,750% vto. 23/09/2020		100	96	0,02
7,800% vto. 28/11/2022		500	476	0,10
9,250% vto. 24/07/2017		600	611	0,13
Bono internacional del Gobierno de Uruguay				
7,875% vto. 15/01/2033		550	751	0,16
Bono internacional del Gobierno de Venezuela				
7,650% vto. 21/04/2025		345	267	0,06
8,250% vto. 13/10/2024		1.100	888	0,18
9,250% vto. 07/05/2028		2.265	1.914	0,40
9,375% vto. 13/01/2034		765	648	0,14
			113.913	23,72

DESCRIPCIÓN	ACCIONES	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
ACCIONES ORDINARIAS			
BIENES DE CONSUMO DISCRECIONAL			
Anhanguera Educacional Participacoes S.A.	429.137	$ 3.582	0,75
Kia Motors Corp.	124.496	6.965	1,45
Matahari Department Store Tbk PT	4.698.100	5.471	1,14
NagaCorp Ltd.	4.386.000	3.865	0,80
Wynn Macau Ltd.	869.200	3.416	0,71
		23.299	4,85
BIENES DE CONSUMO BÁSICO			
AMBEV S.A.	1.117.845	7.870	1,64
British American Tobacco PLC	43.894	2.610	0,54
Kweichow Moutai Co. Ltd.	101.643	2.323	0,48
Marine Harvest ASA	462.916	6.314	1,31
Shenguan Holdings Group Ltd.	744.000	314	0,07
Tongaat Hulett Ltd.	98.272	1.371	0,29
		20.802	4,33
ENERGÍA			
Afren PLC	1.135.109	2.809	0,58
Bashneft OAO	74.305	5.248	1,09
China Petroleum & Chemical Corp.	3.926.000	3.738	0,78
China Shenhua Energy Co. Ltd.	910.000	2.629	0,55
Eurasia Drilling Co. Ltd.	92.859	2.925	0,61
NOVATEK OAO	160.157	1.980	0,41
SPT Energy Group, Inc.	4.274.000	2.241	0,47
		21.570	4,49
INSTRUMENTOS FINANCIEROS			
AIA Group Ltd.	1.480.167	7.447	1,55
BB Seguridade Participacoes S.A.	130.474	1.920	0,40
Bolsa Mexicana de Valores SAB de C.V.	1.573.543	3.338	0,69
CETIP S.A. - Mercados Organizados	302.117	4.311	0,90
China Construction Bank Corp.	1.664.444	1.105	0,23
China Overseas Land & Investment Ltd.	1.262.000	3.061	0,64
China Pacific Insurance Group Co. Ltd.	519.600	$ 1.837	0,38
Credicorp Ltd.	31.485	4.895	1,02
Eurobank Ergasias S.A.	6.154.801	3.105	0,65
Industrial & Commercial Bank of China Ltd.	8.417.000	5.323	1,11
Multiplan Empreendimentos Imobiliarios S.A.	172.000	4.003	0,83
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski S.A.	320.554	3.980	0,83
		44.325	9,23
INDUSTRIA GENERAL			
CCR S.A.	451.900	3.690	0,77
First Tractor Co. Ltd.	1.826.000	1.197	0,25
Global Ports Investments PLC	136.050	1.463	0,30
Globaltrans Investment PLC	225.301	2.580	0,54
Mitsubishi Electric Corp.	243.000	3.002	0,62
NSK Ltd.	336.000	4.372	0,91
		16.304	3,39
TECNOLOGÍAS DE LA INFORMACIÓN			
Baidu, Inc.	7.047	1.317	0,27
Chicony Electronics Co. Ltd.	1.407.575	3.803	0,79
China High Precision Automation Group Ltd.	3.453.000	272	0,06
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	1.923.000	6.447	1,34
MediaTek, Inc.	374.000	6.326	1,32
Omron Corp.	63.300	2.669	0,56
Samsung Electronics Co. Ltd.	8.764	11.445	2,38
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	2.435.000	10.304	2,15
		42.583	8,87
MATERIALES			
Cementos Pacasmayo SAA	414.603	3.495	0,73
China Shanshui Cement Group Ltd.	4.465.000	1.571	0,33
Iluka Resources Ltd.	444.683	3.420	0,71
Israel Chemicals Ltd.	561.871	4.818	1,00
Turquoise Hill Resources Ltd.	368.869	1.232	0,26
		14.536	3,03
SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES			
MegaFon OAO	170.610	$ 5.372	1,12
SUMINISTROS PÚBLICOS			
First Gen Corp.	2.415.200	1.201	0,25
Total Acciones Ordinarias		189.992	39,56
VALORES PREFERENTES			
Compania Brasileira de Distribuicao	134.412	6.280	1,31
Itau Unibanco Holding S.A.	409.587	5.890	1,22
		12.170	2,53
FONDOS QUE SE NEGOCIAN EN BOLSA			
PIMCO US Dollar Short Maturity Source UCITS ETF (f)	10.910	1.104	0,23
TÍTULOS DE PARTICIPACIÓN			
Axis Bank Ltd. Venc. 17/06/2015	102.963	3.285	0,68
Venc. 08/02/2017	47.068	1.501	0,31
Venc. 13/06/2018	6.701	214	0,04
Bajaj Auto Ltd. Venc. 30/06/2015	89.665	3.453	0,72
Citigroup Global Markets Deutschland AG & Co. KGaA Venc. 19/06/2018	29.652	1.142	0,24
Housing Development Finance Corp. Venc. 24/02/2015	340.494	5.619	1,17
HSBC Bank PLC Venc. 09/12/2014	940.894	994	0,21
Nigerian Breweries PLC **Venc. 10/11/2014**	2.504.615	2.645	0,55
Tata Motors Ltd. Venc. 12/08/2015	634.179	4.548	0,95
		23.401	4,87
FONDOS CENTRALES UTILIZADOS CON FINES DE GESTIÓN DE LA TESORERÍA			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (f)	3.786.134	37.899	7,89
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado		**$ 470.262**	**97,91**

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 septiembre de contratos de permuta financiera sobre tipos de interés entregables en USD a 5 años	Corto	09/2014	8	$ (1)	0,00
Futuros de septiembre de contratos de permuta financiera sobre tipos de interés entregables en USD a 10 años	Corto	09/2014	5	(5)	0,00
Futuros de septiembre sobre el Índice Mini MSCI Emerging Markets	Largo	09/2014	698	(157)	(0,03)
Futuros de septiembre sobre el Índice S&P 500 E-mini	Largo	09/2014	31	16	0,00
Futuros de septiembre sobre obligaciones del Tesoro estadounidense a 10 años	Largo	09/2014	156	101	0,02
				$ (46)	(0,01)
Total de instrumentos financieros derivados negociados en un Mercado Regulado				**$ (46)**	**(0,01)**

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos
PIMCO Emerging Multi-Asset Fund (Continuación)

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 flotante 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%	15/07/2014	$ 1.700	$ (5)	0,00
A pagar	USD-LIBOR a 3 meses	1,250%	05/09/2018	1.100	(4)	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	17	0,00
A pagar	USD-LIBOR a 3 meses	2,400%	05/09/2023	100	0	0,00
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	2,750%	19/06/2043	400	(38)	(0,01)
Por cobrar	EURIBOR a 6 meses	1,250%	17/09/2019	€ 200	(1)	0,00
Por cobrar	EURIBOR a 6 meses	2,000%	17/09/2024	400	(7)	0,00
A pagar	IBMEXID	5,500%	02/09/2022	MXN 12.500	16	0,00
					$ (22)	(0,01)
Total instrumentos financieros derivados compensados a nivel central					**$ (22)**	**(0,01)**

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 al real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	FBF	BRL 2,420	21/07/2014	$ 260	$ 3	$ 0	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente al yuan chino, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	UAG	CNH 6,371	03/03/2015	1.060	8	5	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente al yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BRC	JPY 105,000	20/11/2014	1.010	24	4	0,00
Opción de compra - dólar estadounidense negociado frente al won surcoreano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	DUB	KRW 1.075,000	22/07/2014	45	0	0	0,00
Opción de compra - dólar estadounidense negociado frente al won surcoreano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	UAG	1.075,000	22/07/2014	405	3	0	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente al yuan chino, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	UAG	CNY 6,048	03/03/2015	1.060	4	1	0,00
					$ 42	$ 10	0,00

Descripción	Contraparte	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés flotante 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)	DUB	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	2,800%	16/07/2014	$ 3.200	$ 17	$ 2	0,00

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Cantidad de contratos	Costo	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE ÍNDICES							
Opción de venta - iShares MSCI Emerging Markets Index Fund	DUB	$ 940,000	21/11/2014	74.600	$ 1.485	$ 1.113	0,23

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.HY-22	BOA	Compra	0,990%	15/10/2014	$ 200	$ (1)	$ 0	0,00
						$ (1)	$ 0	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 al real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BRC	BRL 2,400	25/07/2014	$ 700	$ (7)	$ 0	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente al real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	GLM	2,400	29/08/2014	300	(3)	(1)	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente al real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	2,640	15/06/2015	458	(12)	(11)	(0,01)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente al yuan chino, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	UAG	CNY 6,321	03/03/2015	1.060	(6)	(3)	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a la rupia india, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	MYI	INR 61,300	14/08/2014	400	(4)	(2)	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a la rupia india, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	JPM	62,000	14/08/2014	500	(4)	(2)	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a la rupia india, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	FBF	60,000	21/08/2014	500	(6)	(8)	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a la rupia india, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	HUS	60,000	21/08/2014	200	(3)	(3)	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a la rupia india, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	UAG	68,000	01/06/2015	184	(3)	(3)	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a la lira turca, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	HUS	TRY 2,320	01/07/2014	432	(4)	0	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a la lira turca, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	DUB	2,160	11/07/2014	600	(2)	(1)	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a la lira turca, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	HUS	2,310	23/07/2014	400	(4)	0	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente al real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	FBF	BRL 2,230	21/07/2014	260	(3)	(3)	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente al yuan chino, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	UAG	CNH 6,043	03/03/2015	1.060	(5)	(1)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente al yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BRC	JPY 95,000	20/11/2014	1.010	(25)	(2)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente al yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BRC	91,000	18/02/2016	400	(10)	(6)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente al yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	JPM	91,000	18/02/2016	433	(11)	(6)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a peso mexicano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	JPM	MXN 12,900	01/08/2014	500	(4)	(2)	0,00

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
Opción de venta - dólar estadounidense frente al rand sudafricano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	JPM	ZAR 10,530	21/07/2014	$ 600	$ (2)	$ (2)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente al won surcoreano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	DUB	KRW 1.020,000	22/07/2014	45	0	0	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente al won surcoreano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	UAG	1.020,000	22/07/2014	405	(2)	(4)	0,00
					$ (120)	$ (60)	(0,01)

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Cantidad de contratos	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE ÍNDICES							
Opción de venta - iShares MSCI Emerging Markets Index Fund	DUB	$ 844,000	21/11/2014	111.900	$ (817)	$ (658)	(0,14)

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%)	20/06/2019	CBK	$ 200	$ 3	$ 5	$ (2)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	(1,000%)	20/03/2019	GST	100	3	5	(2)	0,00
					$ 6	$ 10	$ (4)	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%	20/09/2014	BOA	$ 100	$ 0	$ 0	$ 0	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/09/2015	BOA	100	1	0	1	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/12/2015	BOA	200	2	0	2	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2019	BOA	100	(1)	(4)	3	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2015	BRC	100	1	1	0	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/12/2014	CBK	700	3	3	0	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/09/2015	CBK	100	1	0	1	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/06/2021	CBK	1.250	(57)	(55)	(2)	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/06/2015	DUB	200	1	0	1	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2016	DUB	100	1	0	1	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2019	DUB	100	(1)	(4)	3	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2015	GST	100	1	1	0	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/12/2015	GST	200	2	0	2	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2016	GST	200	2	0	2	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/12/2018	GST	300	(3)	(14)	11	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2015	HUS	600	3	2	1	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2015	MYC	100	1	1	0	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2016	MYC	200	2	0	2	0,00
Bono internacional del Gobierno de Chile	1,000%	20/06/2019	BRC	100	2	1	1	0,00
Bono internacional del Gobierno de Chile	1,000%	20/06/2019	JPM	100	2	1	1	0,00
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/12/2016	CBK	1.050	19	(44)	63	0,00
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/12/2016	DUB	725	13	(31)	44	0,00
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/12/2016	FBF	100	2	(5)	7	0,00
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/12/2016	GST	150	3	(2)	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	14	(37)	51	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/06/2019	CBK	100	1	0	1	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/03/2019	DUB	200	3	(2)	5	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/03/2016	GST	100	1	0	1	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/12/2018	GST	100	1	(1)	2	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/06/2019	GST	600	7	3	4	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	1	(1)	2	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/06/2019	JPM	200	2	1	1	0,00
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.	1,000%	20/12/2016	BOA	200	(4)	(3)	(1)	0,00
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.	1,000%	20/03/2019	BPS	200	(11)	(12)	1	0,00
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.	1,000%	20/12/2016	BRC	100	(2)	(2)	0	0,00
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.	1,000%	20/12/2015	CBK	200	(2)	(1)	(1)	0,00
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.	1,000%	20/03/2019	CBK	200	(11)	(10)	(1)	0,00
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.	1,000%	20/03/2015	GST	100	0	0	0	0,00
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.	1,000%	20/09/2015	JPM	200	(1)	(1)	0	0,00
Goldman Sachs Group, Inc.	1,000%	20/09/2014	DUB	200	0	1	(1)	0,00
Bono del Gobierno de Guatemala	1,000%	20/12/2014	FBF	600	0	(6)	6	0,00
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/03/2024	BRC	300	(28)	(41)	13	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/03/2024	CBK	200	(19)	(27)	8	0,00
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/03/2024	GST	200	(19)	(27)	8	0,00
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/03/2019	HUS	200	(4)	(11)	7	0,00
Israel Electric Corporation 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	5	(33)	38	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/12/2021	GST	500	1	(31)	32	0,00
Bono internacional del Gobierno de Panamá	1,000%	20/06/2019	BRC	100	1	0	1	0,00
Bono internacional del Gobierno de Panamá	1,000%	20/03/2019	DUB	200	3	(1)	4	0,00
Bono internacional del Gobierno de Panamá	1,000%	20/06/2019	GST	200	3	1	2	0,00
Bono internacional del Gobierno de Perú	1,000%	20/03/2019	FBF	100	1	(2)	3	0,00
Petrobras International Finance Co.	1,000%	20/09/2014	DUB	400	0	(3)	3	0,00

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos
PIMCO Emerging Multi-Asset Fund (Continuación)

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
Petrobras International Finance Co.	1,000%	20/03/2019	GST	$ 100	$ (5)	$ (9)	$ 4	0,00
Petrobras International Finance Co.	1,000%	20/09/2014	HUS	500	1	0	1	0,00
Petróleos Mexicanos	1,000%	20/03/2019	BPS	200	1	(4)	5	0,00
Petróleos Mexicanos	1,000%	20/03/2019	GST	100	0	(2)	2	0,00
Petróleos Mexicanos	1,000%	20/03/2019	MYC	100	0	(2)	2	0,00
Rosneft Oil Co. via Rosneft International Finance Ltd.	1,000%	20/03/2015	CBK	600	(1)	(15)	14	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/09/2014	BOA	1.200	1	2	(1)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/09/2015	BRC	400	0	(2)	2	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/09/2014	CBK	1.000	1	2	(1)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/09/2015	DUB	400	0	(1)	1	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/09/2015	FBF	2.300	2	(3)	5	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2016	JPM	300	0	(1)	1	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/09/2014	MYC	200	0	0	0	0,00
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica	1,000%	20/09/2014	BOA	6.200	23	(4)	27	0,01
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica	1,000%	20/06/2015	BOA	1.900	10	10	0	0,00
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica	1,000%	20/06/2019	BOA	2.100	(70)	(73)	3	(0,01)
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%	20/12/2016	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%	20/06/2019	CBK	400	(13)	(13)	0	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%	20/06/2019	HUS	100	(3)	(3)	0	0,00
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica	1,000%	20/06/2015	JPM	100	1	1	0	0,00
Bono internacional del Gobierno de Turquía	1,000%	20/03/2015	BRC	300	1	1	0	0,00
Bono internacional del Gobierno de Turquía	1,000%	20/09/2014	CBK	6.200	9	(4)	13	0,00
Bono internacional del Gobierno de Turquía	1,000%	20/03/2019	HUS	200	(6)	(12)	6	0,00
					$ (102)	$ (558)	$ 456	(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 flotante 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	MYR-KLIBOR a 3 meses	3,370%	17/08/2016	JPM	MYR 4.200	$ (11)	$ 3	$ (14)	0,00
A pagar	MYR-KLIBOR a 3 meses	3,360%	17/04/2018	CBK	910	(6)	0	(6)	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	(3)	0	(3)	0,00
A pagar	MYR-KLIBOR a 3 meses	3,325%	24/04/2018	CBK	1.000	(7)	0	(7)	0,00
A pagar	ZAR-SAJIBOR a 3 meses	6,500%	16/11/2016	CBK	ZAR 9.100	(7)	(2)	(5)	0,00
A pagar	ZAR-SAJIBOR a 3 meses	7,250%	18/12/2018	BRC	1.500	(1)	0	(1)	0,00
A pagar	ZAR-SAJIBOR a 3 meses	7,250%	18/12/2018	GST	800	(1)	(1)	0	0,00
A pagar	ZAR-SAJIBOR a 3 meses	6,500%	20/03/2020	BRC	6.500	(33)	2	(35)	(0,01)
A pagar	ZAR-SAJIBOR a 3 meses	7,500%	19/06/2023	HUS	2.900	(11)	(5)	(6)	0,00
A pagar	ZAR-SAJIBOR a 3 meses	7,750%	18/12/2023	JPM	3.100	(8)	(1)	(7)	0,00
A pagar	ZAR-SAJIBOR a 3 meses	8,000%	18/12/2023	BRC	700	(1)	0	(1)	0,00
A pagar	PLN-WIBOR a 6 meses	4,650%	16/11/2016	CBK	PLN 500	10	0	10	0,00
A pagar	PLN-WIBOR a 6 meses	3,500%	17/09/2024	GST	500	2	(1)	3	0,00
A pagar	PLN-WIBOR a 6 meses	3,500%	17/09/2024	MYC	500	2	0	2	0,00
A pagar	Thailand Fixing Rate a 6 meses	3,480%	19/08/2016	JPM	THB 50.100	47	5	42	0,01
A pagar	Thailand Fixing Rate a 6 meses	3,320%	12/11/2018	BOA	1.000	1	0	1	0,00
A pagar	Thailand Fixing Rate a 6 meses	3,370%	14/11/2018	DUB	1.000	1	0	1	0,00
A pagar	Thailand Fixing Rate a 6 meses	3,480%	14/01/2021	CBK	1.300	1	0	1	0,00
A pagar	Thailand Fixing Rate a 6 meses	3,410%	15/01/2021	CBK	1.700	1	0	1	0,00
A pagar	Thailand Fixing Rate a 6 meses	3,410%	15/01/2021	DUB	1.700	1	0	1	0,00
A pagar	Thailand Fixing Rate a 6 meses	3,420%	17/01/2021	CBK	4.110	2	0	2	0,00
A pagar	Thailand Fixing Rate a 6 meses	3,410%	21/01/2021	DUB	2.700	2	0	2	0,00
A pagar	Thailand Fixing Rate a 6 meses	3,415%	21/01/2021	BPS	2.700	2	0	2	0,00
A pagar	Thailand Fixing Rate a 6 meses	3,385%	23/01/2021	BPS	2.800	1	0	1	0,00
A pagar	Thailand Fixing Rate a 6 meses	3,390%	23/01/2021	DUB	2.800	1	0	1	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	11,320%	04/01/2016	BOA	6.400	30	9	21	0,01
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	11,320%	04/01/2016	BPS	1.300	6	5	1	0,00
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	11,320%	04/01/2016	BRC	2.700	13	14	(1)	0,00
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	11,320%	04/01/2016	HUS	4.800	22	17	5	0,00
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	11,320%	04/01/2016	SOG	2.200	10	8	2	0,00
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	8,300%	02/01/2017	GLM	9.100	(265)	10	(275)	(0,05)

Tipo de interés flotante a pagar/por cobrar	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés f	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional	Valor razonable	Primas Abonadas/(recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	8,320%	02/01/2017	HUS	BRL 1.600	$ (47)	$ 0	$ (47)	(0,01)
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	8,600%	02/01/2017	DUB	4.700	(123)	4	(127)	(0,03)
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	8,860%	02/01/2017	BOA	6.000	(119)	(14)	(105)	(0,02)
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	10,630%	02/01/2017	HUS	3.200	(13)	(4)	(9)	0,00
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	10,770%	02/01/2017	DUB	5.000	(10)	0	(10)	0,00
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	10,920%	02/01/2017	MYC	800	0	0	0	0,00
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	11,470%	02/01/2017	BRC	500	2	0	2	0,00
Por cobrar	BRL-CDI-Compuesto	11,470%	02/01/2017	BPS	2.900	(12)	(4)	(8)	0,00
Por cobrar	BRL-CDI-Compuesto	11,470%	02/01/2017	BRC	600	(2)	0	(2)	0,00
Por cobrar	BRL-CDI-Compuesto	11,470%	02/01/2017	HUS	1.500	(6)	(2)	(4)	0,00
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	12,850%	04/01/2021	UAG	100	1	0	1	0,00
A pagar	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	6,200%	21/03/2024	GLM	COP 460.000	4	0	4	0,00
A pagar	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	6,200%	21/03/2024	HUS	440.000	4	0	4	0,00
A pagar	IBMEXID	7,500%	02/06/2021	HUS	MXN 1.000	9	1	8	0,00
A pagar	IBMEXID	6,750%	31/08/2021	HUS	4.200	23	0	23	0,00
A pagar	IBMEXID	6,000%	02/09/2022	BRC	7.600	9	1	8	0,00
A pagar	IBMEXID	6,750%	02/09/2022	BRC	5.000	25	22	3	0,01
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	39	0	39	0,01
A pagar	IBMEXID	7,220%	25/08/2028	GLM	2.700	13	(1)	14	0,00
A pagar	IBMEXID	7,380%	09/02/2029	JPM	10.100	61	0	61	0,01
						$ (355)	$ 65	$ (420)	(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[4]	Importe nocional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/(minusvalía) latente	% del Activo Neto
Por cobrar	Índice Korea Stock Exchange KOSPI 200	21.500.000	Cero	KRW 5.646.181	05/09/2014	BOA	$ (43)	$ 0	$ (43)	(0,01)
Por cobrar	Alerus financial Corp.	4.056.518	Tipo de interés USD-LIBOR a 1 meses más un margen especificado	$ 4.687	12/05/2015	BOA	292	0	292	0,06
Por cobrar	Bashneft OAO	79.888	Tipo de interés USD-LIBOR a 1 meses más un margen especificado	4.261	12/05/2015	BOA	(433)	0	(433)	(0,09)
Por cobrar	Kweichow Moutai Co. Ltd.	2.480.000	Tipo de interés USD-LIBOR a 1 meses más un margen especificado	1.617	29/06/2015	BOA	32	0	32	0,01
Por cobrar	MSCI Daily TR Net Emerging Markets USD	8.883	Tipo de interés USD-LIBOR a 3 meses más un margen especificado	3.842	19/12/2014	BPS	0	0	0	0,00
Por cobrar	Bolsa Mexicana de Valores SAB de C.V.	462.400	Tipo de interés USD-LIBOR a 1 meses más un margen especificado	970	04/06/2015	BRC	10	0	10	0,00
Por cobrar	Kcell JSC	300.901	Tipo de interés USD-LIBOR a 3 meses más un margen especificado	4.520	26/08/2014	DUB	8	0	8	0,00
Por cobrar	Magnitogorsk Iron & Steel Works	927.831	Tipo de interés USD-LIBOR a 3 meses más un margen especificado	2.361	26/08/2014	DUB	64	0	64	0,01
Por cobrar	Kweichow Moutai Co. Ltd.	98.116	Tipo de interés USD-LIBOR a 1 meses más un margen especificado	2.212	26/05/2015	DUB	28	1	27	0,01
Por cobrar	Kweichow Moutai Co. Ltd.	1.618.203	Tipo de interés USD-LIBOR a 1 meses más un margen especificado	1.050	26/06/2015	DUB	26	0	26	0,00
Por cobrar	RTS Index Future	544	Moscow Prime Offered Rate	1.413	16/09/2014	FBF	(11)	0	(11)	0,00
Por cobrar	Kweichow Moutai Co. Ltd.	79.200	Tipo de interés USD-LIBOR a 1 meses más un margen especificado	1.816	01/07/2015	SOG	(9)	0	(9)	0,00
							$ (36)	$ 1	$ (37)	(0,01)

[4] 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

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	$	1.270	AUD	1.375	BOA	$ 27	$ 0	$ 27	0,01
07/2014		5.044		5.348	DUB	3	0	3	0,00
07/2014	AUD	5.348	$	4.939	SOG	0	(109)	(109)	(0,02)
07/2014	BRL	11.083		4.946	BOA	0	(82)	(82)	(0,02)
07/2014	$	26	BRL	58	BOA	0	0	0	0,00
07/2014	BRL	5.599	$	2.517	BPS	0	(24)	(24)	0,00
07/2014	$	1.510	BRL	3.383	BPS	25	0	25	0,01
07/2014		386		871	BRC	10	0	10	0,00
07/2014	BRL	1.611	$	720	BRC	0	(11)	(11)	0,00
07/2014		43		19	CBK	0	0	0	0,00
07/2014	$	14	BRL	32	CBK	0	0	0	0,00
07/2014		115		257	DUB	2	0	2	0,00
07/2014		3.762		8.418	FBF	57	0	57	0,01
07/2014	BRL	58	$	26	FBF	0	(1)	(1)	0,00
07/2014		641		281	GLM	0	(10)	(10)	0,00
07/2014	$	8	BRL	18	HUS	0	0	0	0,00
07/2014		8.106		18.148	JPM	127	0	127	0,03
07/2014	BRL	6.460	$	2.874	JPM	0	(56)	(56)	(0,01)

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos

PIMCO Emerging Multi-Asset Fund (Continuación)

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	$	7.981	BRL	17.883	UAG	$ 132	$ 0	$ 132	0,03
07/2014	BRL	23.573	$	10.472	UAG	0	(224)	(224)	(0,05)
07/2014	CNY	20.768		3.356	BRC	0	(16)	(16)	0,00
07/2014	$	269	CNY	1.661	DUB	1	0	1	0,00
07/2014		3.539		21.883	JPM	14	0	14	0,00
07/2014	CNY	28.051	$	4.527	JPM	0	(28)	(28)	(0,01)
07/2014		58.970		9.526	UAG	0	(50)	(50)	(0,01)
07/2014	$	3.456	CNY	21.391	UAG	18	0	18	0,00
07/2014		300	CZK	5.970	CBK	0	(3)	(3)	0,00
07/2014		301		5.970	HUS	0	(3)	(3)	0,00
07/2014		40		789	JPM	0	0	0	0,00
07/2014	CZK	126.019	$	6.355	JPM	67	0	67	0,01
07/2014	$	3	€	2	BRC	0	0	0	0,00
07/2014		432		317	CBK	2	0	2	0,00
07/2014	€	634	$	868	GLM	0	0	0	0,00
07/2014	$	432	€	317	UAG	2	0	2	0,00
07/2014	HKD	26.583	$	3.430	BOA	1	0	1	0,00
07/2014	$	471	HKD	3.650	BOA	0	0	0	0,00
07/2014		3.168		24.556	BPS	0	(1)	(1)	0,00
07/2014	HKD	5.275	$	680	BRC	0	0	0	0,00
07/2014	$	809	HKD	6.272	BRC	0	0	0	0,00
07/2014	HKD	140	$	18	CBK	0	0	0	0,00
07/2014		35.613		4.593	DUB	0	(1)	(1)	0,00
07/2014	$	80	HKD	620	DUB	0	0	0	0,00
07/2014	HKD	155	$	20	GLM	0	0	0	0,00
07/2014	$	2.172	HKD	16.838	HUS	0	0	0	0,00
07/2014		2.572		19.935	JPM	0	0	0	0,00
07/2014	HKD	28.669	$	3.699	JPM	1	0	1	0,00
07/2014		12.017		1.550	MSC	0	0	0	0,00
07/2014		15.812		2.040	RBC	1	0	1	0,00
07/2014	$	1.941	HKD	15.053	SCX	0	0	0	0,00
07/2014	HKD	24.551	$	3.163	SCX	0	(4)	(4)	0,00
07/2014	$	11.154	HKD	86.567	UAG	12	0	12	0,00
07/2014	HKD	248	$	32	UAG	0	0	0	0,00
07/2014	HUF	1.382.599		6.180	BRC	71	0	71	0,01
07/2014	$	193	HUF	43.277	BRC	0	(2)	(2)	0,00
07/2014	HUF	14.515	$	65	DUB	1	0	1	0,00
07/2014	$	766	HUF	172.348	JPM	0	(5)	(5)	0,00
07/2014		383		86.174	SOG	0	(2)	(2)	0,00
07/2014	IDR	3.382.330	$	289	BRC	5	0	5	0,00
07/2014	$	187	IDR	2.240.007	BRC	3	(2)	1	0,00
07/2014		843		9.991.961	DUB	6	(9)	(3)	0,00
07/2014	IDR	26.954.857	$	2.295	DUB	29	0	29	0,01
07/2014	$	355	IDR	4.150.106	FBF	3	(9)	(6)	0,00
07/2014	IDR	642.370	$	56	FBF	2	0	2	0,00
07/2014	$	205	IDR	2.354.425	GLM	0	(7)	(7)	0,00
07/2014		36		420.574	SCX	0	0	0	0,00
07/2014		191		2.218.120	UAG	0	(5)	(5)	0,00
07/2014	IDR	5.173.565	$	445	UAG	10	0	10	0,00
07/2014	$	159	INR	9.413	BRC	0	(3)	(3)	0,00
07/2014		784		47.495	CBK	3	0	3	0,00
07/2014		224		13.295	DUB	0	(4)	(4)	0,00
07/2014	INR	151.491	$	2.487	FBF	0	(24)	(24)	(0,01)
07/2014	$	239	INR	14.621	FBF	4	(1)	3	0,00
07/2014		108		6.612	HUS	2	0	2	0,00
07/2014		6.384		381.372	JPM	6	(69)	(63)	(0,01)
07/2014	INR	47.115	$	765	JPM	0	(16)	(16)	0,00
07/2014		240.226		4.082	RBC	100	0	100	0,02
07/2014		38.037		634	SOG	3	0	3	0,00
07/2014		142.106		2.281	UAG	0	(75)	(75)	(0,02)
07/2014	$	2.916	INR	182.450	UAG	111	(2)	109	0,02
07/2014	JPY	30.600	$	301	BOA	0	(1)	(1)	0,00
07/2014	$	224	JPY	23.000	BRC	3	0	3	0,00
07/2014	JPY	38.000	$	371	BRC	0	(4)	(4)	0,00
07/2014		22.000		216	CBK	0	(1)	(1)	0,00
07/2014	$	5.527	JPY	561.350	JPM	14	0	14	0,00
07/2014	JPY	493.750	$	4.848	JPM	0	(26)	(26)	(0,01)
07/2014	$	2.535	KRW	2.580.027	BOA	14	0	14	0,00
07/2014		405		426.808	BRC	16	0	16	0,00
07/2014		18		18.893	CBK	1	0	1	0,00
07/2014		15		15.459	DUB	0	0	0	0,00
07/2014	KRW	5.492.739	$	5.110	FBF	0	(316)	(316)	(0,07)
07/2014		4.135.550		3.972	JPM	0	(114)	(114)	(0,02)
07/2014	$	1.902	KRW	2.029.724	JPM	103	0	103	0,02
07/2014		776		809.989	MSC	24	0	24	0,01
07/2014		1.035		1.081.679	SCX	34	0	34	0,01
07/2014		19.297		20.860.514	UAG	1.312	0	1.312	0,27
07/2014		4.053	MXN	53.485	BPS	64	0	64	0,01
07/2014		171		2.249	UAG	2	0	2	0,00
07/2014	MXN	469	$	36	UAG	0	0	0	0,00
07/2014	$	407	MYR	1.312	BRC	2	0	2	0,00
07/2014		444		1.459	CBK	10	0	10	0,00
07/2014	MYR	610	$	189	CBK	0	(1)	(1)	0,00

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	$	418	MYR	1.350	DUB	$ 2	$ 0	$ 2	0,00
07/2014		1.270		4.124	JPM	14	0	14	0,00
07/2014	MYR	607	$	187	MSC	0	(2)	(2)	0,00
07/2014	$	12.304	MYR	40.940	SCX	446	0	446	0,09
07/2014		57	PEN	164	BPS	1	0	1	0,00
07/2014		290		833	GLM	8	0	8	0,00
07/2014		70	PHP	3.071	BPS	1	0	1	0,00
07/2014	PHP	5.862	$	130	CBK	0	(4)	(4)	0,00
07/2014	$	170	PHP	7.487	CBK	1	0	1	0,00
07/2014		142		6.414	DUB	5	0	5	0,00
07/2014	PHP	101.962	$	2.280	JPM	0	(56)	(56)	(0,01)
07/2014	$	798	PHP	34.843	JPM	0	0	0	0,00
07/2014		526		23.116	SCX	3	0	3	0,00
07/2014	PHP	13.449	$	300	SCX	0	(8)	(8)	0,00
07/2014	$	97	PHP	4.253	UAG	0	0	0	0,00
07/2014		1.448	PLN	4.407	BRC	1	(1)	0	0,00
07/2014	PLN	165	$	55	BRC	0	0	0	0,00
07/2014		2.087		690	CBK	4	0	4	0,00
07/2014		3.743		1.227	DUB	0	(3)	(3)	0,00
07/2014	$	226	PLN	685	DUB	0	(1)	(1)	0,00
07/2014	PLN	1.193	$	391	GLM	0	(1)	(1)	0,00
07/2014	$	4.124	PLN	12.600	JPM	17	0	17	0,00
07/2014	PLN	2.416	$	792	JPM	0	(2)	(2)	0,00
07/2014	RON	127		39	BPS	0	(1)	(1)	0,00
07/2014		887		274	BRC	0	(2)	(2)	0,00
07/2014		1.392		429	DUB	0	(5)	(5)	0,00
07/2014		492		152	GLM	0	(2)	(2)	0,00
07/2014	$	594	RON	1.930	GLM	8	0	8	0,00
07/2014		383		1.241	SOG	4	0	4	0,00
07/2014		1.951	THB	63.241	BPS	0	(4)	(4)	0,00
07/2014	THB	5.476	$	169	BRC	0	0	0	0,00
07/2014		26.873		827	DUB	0	0	0	0,00
07/2014	$	8.157	THB	265.501	FBF	15	0	15	0,00
07/2014	THB	133.281	$	4.092	FBF	0	(10)	(10)	0,00
07/2014	$	111	THB	3.594	JPM	0	0	0	0,00
07/2014		90	TRY	191	BOA	0	0	0	0,00
07/2014	TRY	4.042	$	1.873	BRC	0	(27)	(27)	(0,01)
07/2014		944		443	DUB	0	(1)	(1)	0,00
07/2014		270		128	HUS	1	0	1	0,00
07/2014	$	5.826	TRY	12.417	JPM	13	0	13	0,00
07/2014		2.272		4.793	RBC	0	(18)	(18)	0,00
07/2014		3.818		8.037	SOG	0	(39)	(39)	(0,01)
07/2014		15.082	TWD	458.767	BOA	288	0	288	0,06
07/2014	TWD	216.806	$	7.128	BOA	0	(136)	(136)	(0,03)
07/2014		115.737		3.826	DUB	0	(52)	(52)	(0,01)
07/2014		34.544		1.138	FBF	0	(19)	(19)	0,00
07/2014		151.202		5.043	JPM	0	(23)	(23)	0,00
07/2014		27.409		910	RBC	0	(8)	(8)	0,00
07/2014		127.498		4.230	SCX	0	(42)	(42)	(0,01)
08/2014	AUD	5.348		5.032	DUB	0	(2)	(2)	0,00
08/2014	$	2.494	BRL	5.599	BPS	21	0	21	0,00
08/2014	BRL	367	$	162	FBF	0	(3)	(3)	0,00
08/2014	$	25	BRL	58	FBF	1	0	1	0,00
08/2014	BRL	16.803	$	7.438	JPM	0	(108)	(108)	(0,02)
08/2014	$	425	BRL	961	JPM	6	0	6	0,00
08/2014		26		58	UAG	0	0	0	0,00
08/2014	BRL	16.789	$	7.427	UAG	0	(113)	(113)	(0,02)
08/2014	CLP	229.333		409	BOA	0	(3)	(3)	0,00
08/2014	$	3.713	CLP	2.089.107	MSC	40	0	40	0,01
08/2014	DKK	4	$	1	BPS	0	0	0	0,00
08/2014	$	442	€	325	BPS	3	0	3	0,00
08/2014	€	82	$	111	BPS	0	(1)	(1)	0,00
08/2014		4.058		5.542	BRC	0	(16)	(16)	0,00
08/2014	$	301	€	220	CBK	0	0	0	0,00
08/2014		136		100	CBK	1	0	1	0,00
08/2014	€	318	$	434	CBK	0	(2)	(2)	0,00
08/2014		300		409	FBF	0	(2)	(2)	0,00
08/2014	$	271	€	199	GLM	2	0	2	0,00
08/2014		727		533	GLM	3	0	3	0,00
08/2014	€	394	$	534	GLM	0	(5)	(5)	0,00
08/2014		55		75	HUS	0	(1)	(1)	0,00
08/2014	$	2.884	€	2.126	JPM	28	0	28	0,01
08/2014	€	3.673	$	5.039	UAG	9	0	9	0,00
08/2014		317		432	UAG	0	(2)	(2)	0,00
08/2014	£	3.285		5.518	BRC	0	(97)	(97)	(0,02)
08/2014	IDR	1.345.053		111	BRC	0	(2)	(2)	0,00
08/2014	$	19	IDR	221.755	BRC	0	0	0	0,00
08/2014		254		2.909.027	DUB	0	(10)	(10)	0,00
08/2014	IDR	639.276	$	56	DUB	2	0	2	0,00
08/2014	$	257	IDR	3.059.086	UAG	0	(1)	(1)	0,00
08/2014	IDR	2.215.290	$	184	UAG	0	(2)	(2)	0,00
08/2014	INR	2.991		50	CBK	1	0	1	0,00
08/2014	$	100	INR	5.971	JPM	0	(1)	(1)	0,00

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos

PIMCO Emerging Multi-Asset Fund (Continuación)

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
08/2014	INR	2.991	$	50	MSC	$ 1	$ 0	$ 1	0,00
08/2014	JPY	1.053.064		10.399	BRC	0	0	0	0,00
08/2014		561.350		5.529	JPM	0	(14)	(14)	0,00
08/2014	$	240	MXN	3.170	BPS	3	0	3	0,00
08/2014		10.132		133.461	GLM	116	0	116	0,02
08/2014	NOK	9.757	$	1.603	BPS	17	0	17	0,00
08/2014	$	392	NOK	2.375	BPS	0	(6)	(6)	0,00
08/2014	NOK	31.168	$	5.217	BRC	148	0	148	0,03
08/2014	$	189	RUB	6.632	BOA	4	0	4	0,00
08/2014		426		14.912	BPS	7	0	7	0,00
08/2014		554		19.281	BRC	7	0	7	0,00
08/2014	RUB	53.661	$	1.503	BRC	0	(56)	(56)	(0,01)
08/2014		310.381		8.856	DUB	0	(164)	(164)	(0,03)
08/2014		2.716		77	FBF	0	(2)	(2)	0,00
08/2014		8.559		251	HUS	2	0	2	0,00
08/2014		335.697		9.619	JPM	1	(138)	(137)	(0,03)
08/2014	$	1.728	RUB	60.410	JPM	28	0	28	0,01
08/2014	RUB	16.477	$	474	MSC	2	(7)	(5)	0,00
08/2014	$	89	RUB	3.165	MSC	3	0	3	0,00
09/2014	£	381	$	640	BRC	0	(12)	(12)	0,00
09/2014	IDR	857.365		72	DUB	0	0	0	0,00
09/2014	$	241	IDR	2.874.044	DUB	0	(1)	(1)	0,00
09/2014	ILS	15.732	$	4.524	DUB	0	(63)	(63)	(0,01)
09/2014	$	18	ILS	63	HUS	0	0	0	0,00
09/2014	ILS	886	$	258	JPM	0	0	0	0,00
09/2014		2.056		590	RBC	0	(9)	(9)	0,00
09/2014	$	57	MXN	742	JPM	0	0	0	0,00
09/2014		5.431		70.636	RBC	0	(18)	(18)	0,00
09/2014	NGN	16.288	$	98	HUS	0	(1)	(1)	0,00
09/2014	$	10	PEN	27	DUB	0	0	0	0,00
09/2014	PEN	27.461	$	9.724	DUB	0	(17)	(17)	0,00
09/2014	$	104	SGD	130	CBK	1	0	1	0,00
10/2014	BRL	840	$	366	JPM	0	(5)	(5)	0,00
10/2014	$	286	COP	542.113	BOA	0	0	0	0,00
10/2014		86		163.486	BPS	0	0	0	0,00
10/2014		3.054		5.948.142	DUB	82	0	82	0,02
10/2014	COP	2.815.177	$	1.437	DUB	0	(47)	(47)	(0,01)
10/2014	$	999	COP	1.918.058	FBF	13	0	13	0,00
10/2014		1.190	MXN	15.523	GLM	0	(3)	(3)	0,00
10/2014		365	ZAR	3.997	BPS	4	0	4	0,00
10/2014	ZAR	27.432	$	2.560	BRC	30	(2)	28	0,01
10/2014	$	8.205	ZAR	89.825	BRC	87	0	87	0,02
10/2014	ZAR	394	$	37	CBK	1	0	1	0,00
10/2014	$	125	ZAR	1.337	CBK	0	(1)	(1)	0,00
10/2014	ZAR	4.213	$	393	DUB	4	0	4	0,00
10/2014	$	852	ZAR	9.355	DUB	11	0	11	0,00
10/2014		17.560		193.393	HUS	295	(2)	293	0,06
10/2014	ZAR	134.400	$	12.265	JPM	10	(152)	(142)	(0,03)
10/2014	$	2.027	ZAR	21.986	JPM	8	(5)	3	0,00
10/2014		243		2.643	SOG	1	0	1	0,00
12/2014	PLN	1.000	$	328	BRC	1	0	1	0,00
01/2015	BRL	3.890		1.631	JPM	0	(45)	(45)	(0,01)
						$ 4.296	$ (2.929)	$ 1.367	0,29

Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)	**$ 1.287**	**0,27**

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO			
Banco do Brasil S.A.			
0,000% vto. 29/06/2015	$ 200	$ 200	0,05
Bank of China Ltd.			
1,250% vto. 17/10/2014	200	200	0,04
China Construction Bank			
1,700% vto. 16/04/2015	500	499	0,10
Total certificados de depósito		**$ 899**	**0,19**
Total de inversiones		**$ 472.380**	**98,35**

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
DEPÓSITOS A UN DÍA				
ANZ National Bank				
0,030% vto. 30/06/2014	$	688	$ 688	0,14
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.				
0,030% vto. 30/06/2014		2	2	0,00
Brown Brothers Harriman & Co.				
0,000% vto. 30/06/2014	DKK	4	1	0,00
0,000% vto. 30/06/2014	€	1	1	0,00
0,001% vto. 30/06/2014	CHF	1	1	0,00
0,005% vto. 30/06/2014	HKD	16	2	0,00
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	41	1	0,00
0,005% vto. 30/06/2014	SGD	2	2	0,00
0,030% vto. 30/06/2014	$	2	2	0,00
0,077% vto. 30/06/2014	£	0	1	0,00
0,584% vto. 30/06/2014	NOK	1	0	0,00
4,650% vto. 30/06/2014	ZAR	15	1	0,00
Citibank N.A.				
0,030% vto. 30/06/2014	$	2	2	0,00
DBS Bank Ltd.				
0,030% vto. 30/06/2014		1.887	1.887	0,39
Deutsche Bank AG				
0,030% vto. 30/06/2014		601	601	0,13
DnB NORBank ASA				
0,000% vto. 30/06/2014	€	1	1	0,00
0,077% vto. 30/06/2014	£	71	122	0,03
0,584% vto. 30/06/2014	NOK	1	0	0,00
HSBC Bank				
0,005% vto. 30/06/2014	HKD	1.072	138	0,03
0,005% vto. 30/06/2014	SGD	2	2	0,00
0,077% vto. 30/06/2014	£	86	147	0,03
JPMorgan Chase & Co.				
0,030% vto. 30/06/2014	$	1	1	0,00
4,650% vto. 30/06/2014	ZAR	305	29	0,01
National Australia Bank Ltd.				
0,000% vto. 30/06/2014	€	93	127	0,03
Nordea Bank AB				
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	5.916	59	0,01
Sumitomo Mitsui Banking Corp.				
0,000% vto. 30/06/2014	€	176	241	0,05
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	2.056	20	0,00
Total depósitos a un día			**$ 4.079**	**0,85**
Otros activos y pasivos circulantes			**$ 3.862**	**0,80**
Activo Neto			**$ 480.321**	**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) Valor del premercado (operación con la condición "si, cómo y cuándo se emita", del inglés "when issued").

(c) Valores con un valor total de mercado de $2.310 y posiciones de liquidez por importe de $89 se mantienen segregados en el Depositario al objeto de cubrir los requisitos de depósito en garantía aplicables a los contratos de futuros abiertos a 30 de junio de 2014.

(d) Valores con un valor total de mercado de $91 y posiciones de liquidez por importe de $140 se encuentran pignorados a 30 de junio de 2014 en garantía de permutas financieras compensadas a nivel central.

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

(f) El Fondo PIMCO Emerging Multi-Asset Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.

(g) Posiciones de liquidez con un valor de $1.000 se encuentran pignoradas a 30 de junio 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.

(h) Cálculos del valor razonable(1)

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 30 de junio 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	$ 114.617	$ 355.171	$ 474	$ 470.262
Depósitos en entidades de crédito	0	899	0	899
Instrumentos financieros derivados[4]	(46)	1.265	0	1.219
Totales	**$ 114.571**	**$ 357.335**	**$ 474**	**$ 472.380**

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 30 de junio 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 30-jun-2014	Variación neta de la plusvalía/ (minusvalía) latente en instrumentos financieros en cartera a 30-jun-2014[6]
Valores mobiliarios	$ 5.177	$ 2.683	$ (2.205)	$ 2	$ (174)	$ 1.729	$ (6.738)	$ 474	$ 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 30 de junio 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.

(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 instrumentos financieros en cartera al cierre del período puede deberse a un instrumento financiero que ya no se encuentra en cartera o que fue clasificado como Nivel 3 al cierre del período.

A 30 de junio de 2014, la Clase Institutional EUR (Hedged), la Clase Institutional EUR (Partially Hedged), la Clase E EUR (Partially Hedged) y la Clase G Retail EUR (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	$ 3	€ 2	BPS	$ 0	$ 0	$ 0	0,00
07/2014	€ 20	$ 27	BPS	0	0	0	0,00
07/2014	39	52	BRC	0	0	0	0,00
07/2014	$ 332	€ 243	BRC	1	0	1	0,00
07/2014	€ 4.319	$ 5.869	DUB	0	(43)	(43)	(0,01)
07/2014	$ 5.658	€ 4.132	GLM	0	(2)	(2)	0,00
08/2014	€ 29	$ 40	BOA	0	0	0	0,00
08/2014	1	1	BPS	0	0	0	0,00
08/2014	6	7	BRC	0	0	0	0,00
08/2014	$ 5.871	€ 4.319	DUB	43	0	43	0,01
				$ 44	$ (45)	$ (1)	0,00

(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 30 de junio de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/ Pignorada	Exposiciones netas[1]
BOA	$ (177)	$ (270)	$ (447)
BPS	96	(270)	(174)
BRC	125	0	125
CBK	(53)	0	(53)
DUB	239	(1.080)	(841)
FBF	(309)	300	(9)
GLM	(142)	160	18
GST	(2)	0	(2)
HUS	255	0	255
JPM	(289)	280	(9)
MSC	61	(35)	26
MYC	5	0	5
MYI	(2)	0	(2)
RBC	48	0	48
RYL	14	0	14
SCX	429	(310)	119
SOG	(141)	0	(141)
UAG	1.129	(1.040)	89

(1) La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. Esta información puede ampliarse consultando la nota 2(a) de la Memoria relativa a estas Cuentas Semestrales.

Principales cambios en la composición de la cartera
PIMCO Emerging Multi-Asset Fund

30 de junio de 2014 (sin auditar)

DESCRIPCIÓN	ACCIONES	COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2014		
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)	10.013.460	$ 100.233
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	2.435.000	9.192
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	1.923.000	5.593
CCR S.A.	616.100	4.523
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski S.A.	320.554	4.488
China Petroleum & Chemical Corp.	3.926.000	3.758
AMBEV S.A.	508.884	3.732
Multiplan Empreendimentos Imobiliarios S.A.	172.000	3.683
	PAR (000S)	
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 01/08/2014	$ 2.700	2.699
	ACCIONES	
Eurobank Ergasias S.A.	6.154.801	2.646
Baidu, Inc.	14.397	2.593
SPT Energy Group, Inc.	4.274.000	2.526
Omron Corp.	63.300	2.506
Matahari Department Store Tbk PT	1.950.500	2.452
Itau Unibanco Holding S.A.	183.976	2.388
Turkiye Halk Bankasi A/S	408.133	2.355
Kweichow Moutai Co. Ltd.	92.630	2.315
NSK Ltd.	193.000	2.210
Eurasia Drilling Co. Ltd.	92.859	2.156
Cementos Pacasmayo SAA	234.704	2.132

DESCRIPCIÓN	ACCIONES	PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2014		
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)	9.965.180	$ 99.750
Prada SpA	674.000	4.809
Alrosa AO	4.311.918	4.614
Bashneft OAO	104.843	4.515
Carlsberg A/S	44.325	4.425
POSCO	14.608	4.078
Melco Crown Entertainment Ltd.	100.072	3.716
Novatek OAO	286.210	3.010
db x-trackers CSI300 Index ETF	4.736.400	2.959
BB Seguridade Participacoes S.A.	224.200	2.864
China Shenhua Energy Co. Ltd.	1.037.500	2.855
Toyota Motor Corp.	51.300	2.841
Samsung Electronics Co. Ltd.	2.181	2.836
	PAR (000S)	
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 01/08/2014	$ 2.700	2.699
	ACCIONES	
Mitsubishi Electric Corp.	234.000	2.590
Baidu, Inc.	16.790	2.500
Kemira OYJ	164.916	2.417
Credicorp Ltd.	15.398	2.394
Itau Unibanco Holding S.A.	144.859	2.352
	PAR (000S)	
Bono internacional del Gobierno de México 6,250% vto. 16/06/2016	MXN 29.700	2.346

(a) El Fondo Emerging Multi-Asset 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
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	$ 318	0,30
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F				
10,000% vto. 01/01/2025	BRL	1.000	397	0,38
Caixa Economica Federal				
4,250% vto. 13/05/2019	$	200	202	0,19
Petrobras Global Finance BV				
3,250% vto. 17/03/2017		1.300	1.336	1,26
			2.253	2,13
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS				
Cheung Kong Infrastructure Finance BVI Ltd.				
0,931% vto. 20/06/2017		500	499	0,47
CNPC General Capital Ltd.				
1,125% vto. 14/05/2017		200	201	0,19
			700	0,66
CANADA				
Bank of Nova Scotia				
2,050% vto. 30/10/2018		800	804	0,76
ISLAS CAIMÁN				
COA Summit CLO Ltd.				
1,586% vto. 20/04/2023		300	300	0,28
Odebrecht Drilling Norbe VIII/IX Ltd.				
6,350% vto. 30/06/2021		175	189	0,18
Race Point V CLO Ltd.				
1,531% vto. 15/12/2022		1.600	1.602	1,52
Tencent Holdings Ltd.				
2,000% vto. 02/05/2017		800	807	0,76
Wynn Macau Ltd.				
5,250% vto. 15/10/2021		300	309	0,29
			3.207	3,03
CHINA				
Sinopec Group Overseas Development 2014 Ltd.				
1,007% vto. 10/04/2017		600	601	0,57
FRANCIA				
BNP Paribas S.A.				
0,533% vto. 07/11/2015		600	600	0,57
BPCE S.A.				
1,333% vto. 06/03/2017	£	500	860	0,81
Caisse Centrale du Credit Immobilier de France S.A.				
1,125% vto. 22/04/2019	€	2.000	2.795	2,64
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale				
3,375% vto. 20/03/2024	$	1.100	1.142	1,08
Dexia Credit Local S.A.				
0,519% vto. 04/11/2015	€	200	274	0,26
1,375% vto. 18/09/2019		200	281	0,26
2,000% vto. 22/01/2021		100	144	0,14
			6.096	5,76
ALEMANIA				
Driver Twelve GmbH				
0,459% vto. 21/06/2020		881	1.207	1,14
Erste Abwicklungsanstalt				
1,000% vto. 27/02/2017	$	600	601	0,57
KP Germany Erste GmbH				
11,625% vto. 15/07/2017	€	300	464	0,44
Orion Engineered Carbons Bondco GmbH				
10,000% vto. 15/06/2018		240	355	0,33
SC Germany Auto				
0,617% vto. 11/12/2023		897	1.229	1,16
			3.856	3,64
GRECIA				
Bono internacional del Gobierno de Grecia				
3,800% vto. 08/08/2017	JPY	10.000	93	0,09
5,250% vto. 01/02/2016	JPY	34.000	$ 337	0,32
Hellenic Railways Organization S.A.				
4,028% vto. 17/03/2017	€	300	391	0,37
4,500% vto. 06/12/2016	JPY	23.000	221	0,21
			1.042	0,99
HONG KONG				
CNOOC Nexen Finance 2014 ULC				
1,625% vto. 30/04/2017	$	1.000	1.003	0,95
IRLANDA				
Dureve Ltd.				
0,835% vto. 01/11/2095	€	305	406	0,38
Nara Cable Funding Ltd.				
8,875% vto. 01/12/2018		400	586	0,56
			992	0,94
ISRAEL				
Delek & Avner Tamar Bond Ltd.				
2,803% vto. 30/12/2016	$	600	605	0,57
ITALIA				
Aggregator of Loans Backed by Assets 5 SPV Srl				
1,827% vto. 20/04/2040	€	500	689	0,65
Asset-Backed European Securitisation Transaction Srl				
0,982% vto. 10/12/2028		200	274	0,26
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA				
5,000% vto. 09/02/2018		700	1.077	1,02
Banco Popolare SC				
3,250% vto. 30/09/2015		300	424	0,40
Claris RMBS Srl				
1,460% vto. 28/12/2061		900	1.243	1,18
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro				
2,150% vto. 12/11/2017 (a)		600	854	0,81
2,350% vto. 15/09/2024 (a)		101	148	0,14
3,750% vto. 01/05/2021		1.700	2.583	2,44
4,500% vto. 01/05/2023		900	1.418	1,34
4,750% vto. 01/09/2021		200	323	0,30
Mars 2600 SRL				
1,520% vto. 25/10/2050		200	276	0,26
República de Italia				
5,250% vto. 20/09/2016	$	100	109	0,10
			9.418	8,90
JAPÓN				
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.				
4,436% vto. 02/04/2024		600	628	0,59
LUXEMBURGO				
Fiat Finance & Trade S.A.				
7,625% vto. 15/09/2014	€	500	693	0,66
MÉXICO				
Cemex SAB de C.V.				
4,976% vto. 15/10/2018	$	300	323	0,30
Bono internacional del Gobierno de México				
6,500% vto. 09/06/2022	MXN	10.000	821	0,78
7,500% vto. 03/06/2027		12.200	1.069	1,01
7,750% vto. 29/05/2031		16.160	1.428	1,35
7,750% vto. 23/11/2034		3.100	275	0,26
Letras del Tesoro de México				
3,080% vto. 11/12/2014		101.000	768	0,73
			4.684	4,43
PAÍSES BAJOS				
Cairn CLO II BV				
0,663% vto. 15/10/2022	€	258	351	0,33
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA				
4,000% vto. 10/09/2015	£	400	707	0,67
Globaldrive Auto Receivables BV				
0,463% vto. 20/04/2022	€	294	403	0,38
			1.461	1,38
ESLOVENIA				
Nova Ljubljanska Banka dd				
2,875% vto. 03/07/2017	€	400	$ 546	0,51
Bono del Gobierno de Eslovenia				
1,750% vto. 09/10/2017		1.300	1.810	1,71
4,700% vto. 01/11/2016		400	594	0,56
5,250% vto. 18/02/2024	$	400	432	0,41
5,500% vto. 26/10/2022		200	219	0,21
			3.601	3,40
COREA DEL SUR				
Korea Hydro & Nuclear Power Co. Ltd.				
1,008% vto. 22/05/2017		400	400	0,38
ESPAÑA				
Comunidad Autónoma de Cataluña				
4,950% vto. 11/02/2020	€	400	616	0,58
Comunidad Autónoma de Valencia				
4,900% vto. 17/03/2020		200	308	0,29
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.				
3,500% vto. 07/10/2020		100	155	0,15
Banco de Sabadell S.A.				
3,500% vto. 19/01/2016		500	715	0,68
Bankia S.A.				
3,625% vto. 05/10/2016		550	801	0,76
4,500% vto. 26/04/2022		400	641	0,60
BPE Financiaciones S.A.				
4,000% vto. 17/07/2015		500	705	0,67
Instituto de Credito Oficial				
4,530% vto. 17/03/2016	CAD	700	680	0,64
Bono del Gobierno de España				
3,800% vto. 30/04/2024	€	800	1.201	1,13
4,400% vto. 31/10/2023		800	1.259	1,19
5,400% vto. 31/01/2023		300	505	0,48
5,850% vto. 31/01/2022		1.300	2.242	2,12
			9.828	9,29
SUECIA				
Swedbank Hypotek AB				
1,375% vto. 28/03/2018	$	400	399	0,38
REINO UNIDO				
Aggregator of Loans Backed by Assets PLC				
2,993% vto. 25/05/2051	£	144	249	0,23
HBOS PLC				
6,750% vto. 21/05/2018	$	100	115	0,11
Mall Funding PLC				
1,208% vto. 22/04/2017	£	79	136	0,13
Motor PLC				
0,632% vto. 25/08/2021	$	455	455	0,43
			955	0,90
ESTADOS UNIDOS				
PRÉSTAMOS BANCARIOS TITULIZADOS (BLO)				
ION Media Networks, Inc.				
5,000% vto. 18/12/2020		297	299	0,28
Las Vegas Sands, LLC				
3,250% vto. 19/12/2020		896	896	0,85
Walter Investment Management Corp.				
4,750% vto. 11/12/2020		896	887	0,84
			2.082	1,97
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
ADT Corp.				
4,875% vto. 15/07/2042		300	252	0,24
Ally Financial, Inc.				
2,750% vto. 30/01/2017		300	304	0,29
5,500% vto. 15/02/2017		600	651	0,62
6,750% vto. 01/12/2014		300	307	0,29
8,300% vto. 12/02/2015		400	418	0,39
Amgen, Inc.				
0,608% vto. 22/05/2017		300	300	0,28
0,828% vto. 22/05/2019		200	201	0,19
2,200% vto. 22/05/2019		400	400	0,38

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Bank of America Corp.			
0,645% vto. 08/05/2017	$ 500	$ 500	0,47
1,105% vto. 01/04/2019	500	504	0,48
2,650% vto. 01/04/2019	100	101	0,10
3,625% vto. 17/03/2016	300	313	0,30
Barrick North America Finance LLC			
5,750% vto. 01/05/2043	300	312	0,29
CIT Group, Inc.			
4,750% vto. 15/02/2015	50	51	0,05
5,000% vto. 15/05/2017	700	748	0,71
Denali Borrower LLC			
5,625% vto. 15/10/2020	400	425	0,40
Devon Energy Corp.			
0,681% vto. 15/12/2015	900	904	0,85
DISH DBS Corp.			
7,750% vto. 31/05/2015	800	850	0,80
General Motors Financial Co., Inc.			
2,750% vto. 15/05/2016	550	559	0,53
HCA, Inc.			
6,375% vto. 15/01/2015	800	821	0,78
International Lease Finance Corp.			
4,875% vto. 01/04/2015	200	205	0,19
5,750% vto. 15/05/2016	300	322	0,30
6,500% vto. 01/09/2014	100	101	0,10
6,750% vto. 01/09/2016	200	222	0,21
JPMorgan Chase & Co.			
0,779% vto. 25/04/2018	800	801	0,76
4,950% vto. 25/03/2020	500	564	0,53
MGM Resorts International			
6,625% vto. 15/07/2015	465	489	0,46
7,500% vto. 01/06/2016	500	553	0,52
Morgan Stanley			
1,509% vto. 25/04/2018	600	612	0,58
Navient Corp.			
5,000% vto. 15/04/2015	750	773	0,73
6,000% vto. 25/01/2017	100	109	0,10
Nissan Motor Acceptance Corp.			
0,777% vto. 03/03/2017	500	502	0,47
PHH Corp.			
9,250% vto. 01/03/2016	$ 700	$ 788	0,74
Reynolds American, Inc.			
4,850% vto. 15/09/2023	25	27	0,03
Springleaf Finance Corp.			
6,900% vto. 15/12/2017	300	334	0,32
Sprint Communications, Inc.			
6,000% vto. 01/12/2016	600	655	0,62
8,375% vto. 15/08/2017	200	234	0,22
Verizon Communications, Inc.			
4,500% vto. 15/09/2020	13	14	0,01
5,150% vto. 15/09/2023	34	38	0,04
6,400% vto. 15/09/2033	10	12	0,01
		16.276	15,38
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA			
Aegis Asset-Backed Securities Trust Mortgage Pass-Through Certificates			
0,752% vto. 25/10/2034	242	224	0,21
Citigroup Commercial Mortgage Trust			
0,905% vto. 15/06/2033	500	502	0,47
2,388% vto. 10/09/2045 (b)	2.638	288	0,27
Commercial Mortgage Trust			
6,015% vto. 10/07/2038	739	792	0,75
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Corp.			
4,878% vto. 15/01/2042	800	810	0,77
LB-UBS Commercial Mortgage Trust			
5,641% vto. 15/03/2039	788	843	0,80
Structured Asset Securities Corporation Mortgage Loan Trust			
1,651% vto. 25/04/2035	245	239	0,23
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust			
1,182% vto. 15/02/2027	700	702	0,66
		4.400	4,16
BONOS Y OBLIGACIONES DE ADMINISTRACIONES LOCALES			
Iowa, Tobacco Settlement Authority Revenue Bonds, Series 2005			
6,500% vto. 01/06/2023	25	25	0,02
AGENCIAS DEL GOBIERNO ESTADOUNIDENSE			
Fannie Mae			
0,065% vto. 02/10/2014	$ 8.200	$ 8.199	7,75
0,070% vto. 15/10/2014	1.000	1.000	0,95
3,000% vto. 01/02/2043	2.902	2.871	2,72
3,500% vto. 25/07/2029	6.000	6.361	6,01
Federal Home Loan Bank			
0,060% vto. 13/08/2014	200	200	0,19
Freddie Mac			
0,120% vto. 01/07/2014 - 11/07/2014	1.600	1.600	1,51
0,552% vto. 15/11/2043	1.633	1.631	1,54
		21.862	20,67
DEUDA DEL TESORO ESTADOUNIDENSE			
Letras del Tesoro estadounidense			
0,017% vto. 02/10/2014	200	200	0,19
0,045% vto. 30/10/2014 (c)(d)(e)	1.229	1.229	1,16
0,046% vto. 13/11/2014	310	310	0,29
Bonos del Tesoro de EE. UU.			
3,625% vto. 15/02/2044	2.000	2.111	2,00
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos			
0,094% vto. 30/04/2016	4.200	4.201	3,97
0,250% vto. 31/08/2014 - 15/01/2015 (e)	1.486	1.487	1,41
0,625% vto. 15/11/2016	500	500	0,47
1,500% vto. 31/01/2019	1.200	1.200	1,13
2,750% vto. 15/11/2023	600	615	0,58
		11.853	11,20
Total Estados Unidos		56.498	53,40
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado		**$ 109.724**	**103,71**

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 con títulos de deuda del gobierno australiano a 3 años	Corto	09/2014	17	$ (10)	(0,01)
Futuros de septiembre con títulos de deuda del gobierno canadiense a 10 años	Corto	09/2014	26	(30)	(0,03)
Futuros de septiembre sobre el Euro-BTP a 5 años	Largo	09/2014	16	52	0,05
Futuros de septiembre sobre el Euro-Bund a 10 años	Corto	09/2014	46	(92)	(0,09)
Futuros de septiembre sobre el Índice Mini MSCI Emerging Markets	Largo	09/2014	71	3	0,01
Futuros de septiembre con títulos de deuda del Tesoro del Reino Unido a 10 años	Corto	09/2014	1	0	0,00
Futuros de septiembre sobre obligaciones del Tesoro estadounidense a 10 años	Corto	09/2014	75	(42)	(0,04)
				$ (119)	(0,11)

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 agosto sobre el Euro-Bund a 10 años	€ 147,500	25/07/2014	9	$ (5)	$ (5)	(0,01)
Opción de compra - Futuros de agosto sobre el Euro-Bund a 10 años	148,000	25/07/2014	7	(3)	(2)	0,00
				$ (8)	$ (7)	(0,01)
Total de instrumentos financieros derivados negociados en un Mercado Regulado					**$ (126)**	**(0,12)**

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos
EM Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund (Continuación)

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 flotante 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	1,000%	17/09/2016	$ 19.700	$ (22)	(0,02)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	1,250%	18/03/2017	14.600	(50)	(0,05)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	1,250%	17/06/2017	4.400	(10)	(0,01)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	2,500%	18/06/2021	6.900	(126)	(0,12)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	3,500%	18/12/2043	1.800	(163)	(0,15)
Por cobrar	EURIBOR a 6 meses	2,000%	17/09/2024	€ 6.600	(333)	(0,31)
Por cobrar	GBP-LIBOR a 6 meses	1,750%	17/12/2016	£ 10.200	13	0,01
Por cobrar	GBP-LIBOR a 6 meses	3,000%	17/09/2024	1.800	(34)	(0,03)
A pagar	JPY-LIBOR a 6 meses	1,500%	19/06/2033	JPY 70.000	16	0,02
A pagar	IBMEXID	6,800%	26/12/2023	MXN 1.900	3	0,00
A pagar	IBMEXID	6,600%	21/05/2029	1.400	1	0,00
					$ (705)	(0,66)
Total instrumentos financieros derivados compensados a nivel central					**$ (705)**	**(0,66)**

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 21	BPS	Compra	1,100%	17/09/2014	€ 3.900	$ (13)	$ (1)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	GST	Compra	1,100%	17/09/2014	1.600	(6)	(1)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	JPM	Compra	1,100%	17/09/2014	1.500	(5)	(1)	0,00
						$ (24)	$ (3)	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 al real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	GLM	BRL 2,400	29/08/2014	$ 500	$ (4)	$ (1)	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente al real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK	2,540	09/03/2015	500	(11)	(9)	(0,01)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente al real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK	2,600	11/03/2015	400	(7)	(6)	(0,01)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente al real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	GLM	2,650	29/05/2015	2.100	(62)	(45)	(0,04)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente al real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK	2,740	08/06/2015	200	(5)	(4)	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente al real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	2,640	10/06/2015	300	(8)	(7)	(0,01)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente al real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	UAG	2,640	15/06/2015	600	(16)	(15)	(0,01)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a la rupia india, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BPS	INR 60,300	17/07/2014	300	(2)	(2)	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a la rupia india, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK	60,400	25/07/2014	800	(5)	(5)	(0,01)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a la rupia india, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK	61,300	14/08/2014	400	(3)	(2)	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a la rupia india, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	61,100	20/08/2014	200	(1)	(2)	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente al zloty polaco, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BRC	PLN 3,110	30/06/2014	200	(1)	0	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente al yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BRC	JPY 91,000	18/02/2016	800	(19)	(11)	(0,01)
Opción de venta - Dólar estadounidense frente al yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	GLM	91,000	18/02/2016	100	(2)	(1)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente al yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BRC	94,750	21/04/2016	3.500	(103)	(89)	(0,09)
Opción de venta - Dólar estadounidense frente al yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	80,000	18/02/2019	1.600	(88)	(65)	(0,06)
Opción de venta - dólar estadounidense frente al rand sudafricano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	DUB	ZAR 10,600	16/07/2014	800	(4)	(4)	(0,01)
Opción de venta - dólar estadounidense frente al rand sudafricano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	GLM	10,670	16/07/2014	700	(4)	(6)	(0,01)
Opción de venta - dólar estadounidense frente al rand sudafricano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK	10,570	17/07/2014	400	(2)	(2)	0,00
Opción de venta - dólar estadounidense frente al rand sudafricano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK	10,610	17/07/2014	600	(3)	(3)	0,00
Opción de venta - dólar estadounidense frente al rand sudafricano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	GLM	10,640	17/07/2014	700	(4)	(5)	(0,01)
Opción de venta - dólar estadounidense frente al rand sudafricano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK	10,530	21/07/2014	200	(1)	(1)	0,00
Opción de venta - dólar estadounidense frente al rand sudafricano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	DUB	10,500	23/07/2014	900	(5)	(3)	0,00
Opción de venta - dólar estadounidense frente al rand sudafricano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	DUB	10,460	24/07/2014	1.100	(5)	(3)	0,00
					$ (365)	$ (291)	(0,28)

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	$ 1.100	$ (15)	$ (39)	$ 24	(0,02)
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2019	CBK	300	(4)	(13)	9	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2019	DUB	2.000	(28)	(73)	45	(0,03)
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2019	GST	200	(3)	(9)	6	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2019	JPM	2.300	(32)	(101)	69	(0,03)
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/03/2019	BRC	600	11	0	11	0,01
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2019	BOA	1.600	(47)	(71)	24	(0,04)
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/09/2019	BRC	300	(11)	(10)	(1)	(0,01)
					$ (129)	$ (316)	$ 187	(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
CMBX.AAA-1 Index	0,100%	12/10/2052	FBF	$ 283	$ (1)	$ (1)	$ 0	0,00
CMBX.AAA-1 Index	0,100%	12/10/2052	GST	283	(1)	(1)	0	0,00
iTraxx Japan Series 21 Index	1,000%	20/06/2019	BOA	JPY 240.000	38	15	23	0,04
iTraxx Japan Series 21 Index	1,000%	20/06/2019	BRC	140.000	23	9	14	0,02
iTraxx Japan Series 21 Index	1,000%	20/06/2019	DUB	170.000	27	10	17	0,02
iTraxx Japan Series 21 Index	1,000%	20/06/2019	GST	120.000	19	8	11	0,02
					$ 105	$ 40	$ 65	0,10

[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 flotante 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	6,740%	26/10/2023	JPM	MXN 23.100	$ 105	$ (5)	$ 110	0,10
A pagar	IBMEXID	7,380%	09/02/2029	SOG	3.000	18	14	4	0,02
A pagar	IBMEXID	6,985%	19/05/2034	BRC	2.000	1	0	1	0,00
						$ 124	$ 9	$ 115	0,12

PERMUTAS FINANCIERAS DE RENTABILIDAD TOTAL SOBRE ÍNDICES Y VALORES

A pagar/por cobrar	Garantía	Cantidad de acciones o participaciones	Tipo de interés variable[3]	Importe nocional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Por cobrar	Enhanced RAFI Emerging Markets	43.867	Tipo de interés USD-LIBOR a 1 meses más un margen especificado	$ (100.699)	29/05/2015	BOA	$ 3.134	$ 0	$ 3.134	2,96

[3] 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

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	$	2.241	BRL	5.022	BOA	$ 37	$ 0	$ 37	0,03
07/2014	BRL	168	$	75	BOA	0	(1)	(1)	0,00
07/2014		5.391		2.423	BPS	0	(23)	(23)	(0,02)
07/2014	$	1.428	BRL	3.195	BPS	22	0	22	0,02
07/2014		4.689		10.604	BRC	122	0	122	0,12
07/2014		1.795		4.019	CBK	29	0	29	0,03
07/2014	BRL	521	$	232	CBK	0	(4)	(4)	0,00
07/2014	$	552	BRL	1.249	DUB	15	0	15	0,01
07/2014		2.451		5.482	FBF	37	0	37	0,03
07/2014	BRL	13.139	$	5.809	FBF	0	(152)	(152)	(0,14)
07/2014	$	272	BRL	610	GLM	5	0	5	0,00
07/2014	BRL	10.631	$	4.727	JPM	0	(97)	(97)	(0,09)
07/2014	$	42	BRL	95	JPM	1	0	1	0,00
07/2014		2.076		4.673	UAG	44	0	44	0,04
07/2014	BRL	5.099	$	2.276	UAG	0	(37)	(37)	(0,04)
07/2014	€	6		7	BPS	0	0	0	0,00
07/2014		12.012		16.382	BPS	0	(64)	(64)	(0,06)
07/2014		2.677		3.653	BRC	0	(13)	(13)	(0,01)
07/2014		660		901	CBK	0	(3)	(3)	0,00
07/2014	$	9.197	€	6.767	DUB	68	0	68	0,06
07/2014	€	8.625	$	11.747	DUB	0	(62)	(62)	(0,06)
07/2014	$	26.470	€	19.405	FBF	98	0	98	0,09
07/2014	€	1.956	$	2.666	GLM	0	(12)	(12)	(0,01)
07/2014	$	1.216	€	894	JPM	9	0	9	0,01
07/2014	€	1.137	$	1.548	RBC	0	(9)	(9)	(0,01)
07/2014	HKD	5.939		766	BPS	0	0	0	0,00
07/2014		7.155		923	CBK	0	0	0	0,00
07/2014	$	877	HKD	6.798	CBK	0	0	0	0,00
07/2014		861		6.674	RBC	0	0	0	0,00
07/2014	HUF	6.740	$	30	CBK	0	0	0	0,00
07/2014	INR	2.970		50	BOA	1	0	1	0,00
07/2014		4.433		75	BPS	1	0	1	0,00
07/2014	$	937	INR	55.329	BPS	0	(20)	(20)	(0,02)
07/2014		240		14.246	BRC	0	(4)	(4)	0,00
07/2014		284		16.749	BRC	0	(6)	(6)	(0,01)
07/2014	INR	14.246	$	240	CBK	4	0	4	0,00

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos
EM Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund (Continuación)

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	$	626	INR	37.103	FBF	$ 0	$ (11)	$ (11)	(0,01)
07/2014		50		2.970	GLM	0	(1)	(1)	0,00
07/2014		75		4.436	JPM	0	(1)	(1)	0,00
07/2014	INR	47.639	$	803	JPM	13	0	13	0,01
07/2014	$	2.686	INR	161.154	JPM	9	(24)	(15)	(0,01)
07/2014	INR	39.222	$	635	UAG	0	(15)	(15)	(0,01)
07/2014	$	105	INR	6.247	UAG	0	(1)	(1)	0,00
07/2014	JPY	20.300	$	198	BRC	0	(2)	(2)	0,00
07/2014	$	334	JPY	34.084	BRC	2	0	2	0,00
07/2014		6.986		709.522	JPM	17	0	17	0,02
07/2014	JPY	689.906	$	6.774	JPM	0	(36)	(36)	(0,03)
07/2014		33.400		327	SCX	0	(2)	(2)	0,00
07/2014	KRW	526.950		507	CBK	0	(14)	(14)	(0,01)
07/2014	$	595	KRW	609.875	FBF	7	0	7	0,01
07/2014	KRW	529.163	$	515	FBF	0	(8)	(8)	(0,01)
07/2014	$	478	KRW	495.686	JPM	12	0	12	0,01
07/2014	MXN	1.313	$	101	CBK	0	0	0	0,00
07/2014		548		42	GLM	0	0	0	0,00
07/2014	$	118	MXN	1.547	UAG	1	0	1	0,00
07/2014	MXN	1.370	$	105	UAG	0	0	0	0,00
07/2014	PLN	365		119	BPS	0	(1)	(1)	0,00
07/2014		309		101	CBK	0	0	0	0,00
07/2014	$	93	PLN	283	CBK	0	0	0	0,00
07/2014		147		451	RBC	1	0	1	0,00
07/2014	THB	5.023	$	155	BOA	0	0	0	0,00
07/2014		3.633		111	JPM	0	(1)	(1)	0,00
07/2014	$	294	THB	9.594	JPM	1	0	1	0,00
07/2014	TWD	18.189	$	602	CBK	0	(7)	(7)	(0,01)
07/2014	$	575	TWD	17.296	FBF	4	0	4	0,00
07/2014		574		17.298	JPM	6	0	6	0,00
07/2014	TWD	15.677	$	521	JPM	0	(4)	(4)	0,00
08/2014	$	2.401	BRL	5.391	BPS	20	0	20	0,02
08/2014		2.084		4.735	FBF	42	0	42	0,04
08/2014		4.218		9.570	JPM	80	0	80	0,07
08/2014		2.107		4.763	UAG	32	0	32	0,03
08/2014	CHF	138	$	155	BOA	0	(1)	(1)	0,00
08/2014		126		141	BPS	0	(2)	(2)	0,00
08/2014		282		315	BRC	0	(3)	(3)	0,00
08/2014		418		465	JPM	0	(7)	(7)	(0,01)
08/2014	CLP	625.464		1.115	BOA	0	(9)	(9)	(0,01)
08/2014	€	189		257	CBK	0	(1)	(1)	0,00
08/2014		6.767		9.198	DUB	0	(68)	(68)	(0,06)
08/2014		19.405		26.474	FBF	0	(98)	(98)	(0,09)
08/2014		894		1.216	JPM	0	(9)	(9)	(0,01)
08/2014	$	617	INR	37.529	FBF	3	0	3	0,00
08/2014	JPY	709.522	$	6.988	JPM	0	(18)	(18)	(0,02)
08/2014	$	3.995	MXN	52.450	BPS	33	0	33	0,03
08/2014	MXN	148.732	$	11.019	BPS	0	(404)	(404)	(0,38)
08/2014		30.510		2.276	GLM	0	(67)	(67)	(0,06)
08/2014		30.543		2.319	GLM	0	(27)	(27)	(0,03)
08/2014		22.073		1.635	JPM	0	(60)	(60)	(0,06)
08/2014	$	2.401	MXN	31.645	JPM	29	0	29	0,03
08/2014		8.961		118.738	RBC	159	0	159	0,15
08/2014	NOK	12	$	2	DUB	0	0	0	0,00
08/2014	$	419	RUB	14.754	BOA	10	0	10	0,01
08/2014	RUB	14.756	$	421	JPM	0	(8)	(8)	(0,01)
08/2014	SEK	20		3	BRC	0	0	0	0,00
09/2014	CAD	862		793	RBC	0	(15)	(15)	(0,01)
09/2014	$	650	£	382	BOA	3	0	3	0,00
09/2014		1.319		777	BRC	8	0	8	0,01
09/2014	£	1.256	$	2.108	BRC	0	(38)	(38)	(0,04)
09/2014	$	1.219	£	719	FBF	9	0	9	0,01
09/2014	£	320	$	542	JPM	0	(5)	(5)	(0,01)
09/2014	$	238	MXN	3.100	GLM	0	0	0	0,00
09/2014	MXN	933	$	71	GLM	0	0	0	0,00
09/2014		1.939		149	JPM	1	0	1	0,00
09/2014		2.178		167	RBC	1	0	1	0,00
10/2014	BRL	7.423		3.204	CBK	0	(76)	(76)	(0,07)
10/2014		7.259		3.134	FBF	0	(73)	(73)	(0,07)
10/2014		11.398		4.921	GLM	0	(115)	(115)	(0,11)
10/2014	$	2.098	MXN	27.607	BPS	16	0	16	0,02
10/2014	MXN	13.871	$	1.055	BPS	0	(7)	(7)	(0,01)
10/2014		27.517		2.081	BPS	0	(26)	(26)	(0,03)
10/2014		511		39	GLM	0	0	0	0,00
10/2014	ZAR	5.195		486	BPS	6	0	6	0,01
10/2014	$	334	ZAR	3.613	CBK	0	0	0	0,00
10/2014	ZAR	3.945	$	361	CBK	0	(3)	(3)	0,00
10/2014	$	534	ZAR	5.733	RBC	0	(5)	(5)	0,00
12/2014	MXN	9.945	$	753	BPS	0	(5)	(5)	0,00
01/2015	BRL	9.005		3.445	BPS	0	(434)	(434)	(0,41)
01/2015	$	3.781	BRL	9.021	FBF	104	0	104	0,10
01/2015	BRL	12	$	5	GLM	0	0	0	0,00
						$ 1.122	$ (2.219)	$ (1.097)	(1,04)

Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)	**$ 1.843**	**1,74**

VALORES VENDIDOS EN CORTO

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
AGENCIAS DEL GOBIERNO ESTADOUNIDENSE				
Fannie Mae (f)				
3,000% vto. 15/07/2044	$	(3.000)	$ (2.965)	(2,80)
3,500% vto. 25/07/2044		(1.000)	(1.030)	(0,97)
4,500% vto. 01/07/2044		(1.000)	(1.083)	(1,03)
4,500% vto. 25/08/2044		(5.000)	(5.404)	(5,11)
			(10.482)	(9,91)
Total valores vendidos en corto			**$ (10.482)**	**(9,91)**
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO				
Credit Suisse				
0,437% vto. 12/01/2015	$	600	$ 600	0,57
0,547% vto. 24/08/2015		100	100	0,09
Intesa Sanpaolo SpA				
1,650% vto. 07/04/2015		1.000	1.002	0,95
Total certificados de depósito			**$ 1.702**	**1,61**
Total de inversiones			**$ 101.956**	**96,37**
DEPÓSITOS A UN DÍA				
ANZ National Bank				
0,030% vto. 30/06/2014	$	66	$ 66	0,06
1,951% vto. 30/06/2014	AUD	1	1	0,00
Brown Brothers Harriman & Co.				
0,001% vto. 30/06/2014	CHF	1	1	0,00
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	9	0	0,00
0,275% vto. 30/06/2014	CAD	95	89	0,08
DBS Bank Ltd.				
0,030% vto. 30/06/2014	$	181	181	0,17
Deutsche Bank AG				
0,030% vto. 30/06/2014		58	58	0,06
1,951% vto. 30/06/2014	AUD	3	3	0,00
DnB NORBank ASA				
0,077% vto. 30/06/2014	£	20	34	0,03
HSBC Bank				
0,077% vto. 30/06/2014		24	42	0,04
National Australia Bank Ltd.				
0,000% vto. 30/06/2014	€	19	26	0,03
Nordea Bank AB				
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	1.223	12	0,01
Sumitomo Mitsui Banking Corp.				
0,000% vto. 30/06/2014	€	36	49	0,05
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	425	4	0,00
Total depósitos a un día			**$ 566**	**0,53**
Otros activos y pasivos circulantes			**$ 3.279**	**3,10**
Activo Neto			**$ 105.801**	**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) Obligación de sólo intereses.

(c) Valores con un valor total de mercado de $590 se mantienen segregados en el Depositario al objeto de cubrir los requisitos de depósito en garantía aplicables a los contratos de futuros abiertos a 30 de junio de 2014.

(d) Valores con un valor total de mercado de $341 y posiciones de liquidez por un valor de $271 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 30 de junio de 2014.

(e) Valores con un valor total de mercado de $563 y posiciones de liquidez por importe de $86 se encuentran pignorados a 30 de junio de 2014 en garantía de permutas financieras compensadas a nivel central.

(f) Los valores vendidos en corto a 30 de junio de 2014 están cubiertos por posiciones largas de cartera en valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario.

(g) Cálculos del valor razonable(1)

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 30 de junio 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	$ 0	$ 109.097	$ 627	$ 109.724
Depósitos en entidades de crédito	0	1.702	0	1.702
Instrumentos financieros derivados[4]	(126)	1.138	0	1.012
Ventas en corto	0	(10.482)	0	(10.482)
Totales	**$ (126)**	**$ 101.455**	**$ 627**	**$ 101.956**

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 30 de junio 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 30-jun-2014	Variación neta de la plusvalía/ (minusvalía) latente en instrumentos financieros en cartera a 30-jun-2014[6]
Valores mobiliarios	$ 909	$ 648	$ (918)	$ 1	$ (1)	$ (12)	$ 0	$ 627	$ (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 30 de junio 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.

(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 instrumentos financieros en cartera al cierre del período puede deberse a un instrumento financiero que ya no se encuentra en cartera o que fue clasificado como Nivel 3 al cierre del período.

(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 30 de junio de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/ Pignorada	Exposiciones netas[1]
BOA	$ 3.076	$ (2.425)	$ 651
BPS	(891)	612	(279)
BRC	(10)	0	(10)
CBK	(111)	0	(111)
DUB	(58)	0	(58)
FBF	(39)	0	(39)
GLM	(275)	0	(275)
GST	14	0	14
JPM	(20)	0	(20)
RBC	132	0	132
SCX	(2)	0	(2)
SOG	18	0	18
UAG	9	0	9

(1) La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. Esta información puede ampliarse consultando la nota 2(a) de la Memoria relativa a estas Cuentas Semestrales.

Principales cambios en la composición de la cartera

EM Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund

30 de junio de 2014 (sin auditar)

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 30 DE JUNIO 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 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
Caisse Centrale du Credit Immobilier de France S.A. 1,125% vto. 22/04/2019	€	7.000	9.651
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% vto. 01/01/2021	BRL	22.700	8.907
Fannie Mae 0,065% vto. 02/10/2014	$	8.200	8.198
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 2,750% vto. 15/11/2023		5.700	5.694
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 0,094% vto. 30/04/2016	$	4.200	4.200
Letras del Tesoro estadounidense 0,000% vto. 31/01/2016		4.200	4.198
SC Germany Auto 0,671% vto. 11/12/2023	€	3.000	4.178
Letras del Tesoro estadounidense 0,000% vto. 24/04/2014	$	4.100	4.100
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% vto. 01/01/2025	BRL	10.400	3.920
Bono del Gobierno de España 2,100% vto. 30/04/2017	€	2.500	3.465
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0,000% vto. 01/01/2015	BRL	9.000	3.391
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,750% vto. 15/11/2016	€	1.900	2.708

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 30 DE JUNIO 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
Letras del Tesoro estadounidense 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 0,750% vto. 31/12/2017	$	14.900	14.666
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
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 1,500% vto. 31/08/2018	$	5.100	5.120
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 2,750% vto. 15/11/2023		5.100	5.112
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,625% vto. 15/11/2016		4.900	4.895
Fannie Mae 3,000% vto. 01/06/2043		4.915	4.746
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,250% vto. 31/05/2014		4.400	4.402
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,000% vto. 31/01/2016		4.200	4.199
Fannie Mae 3,500% vto. 01/03/2042		3.945	4.008
Letras del Tesoro estadounidense 0,000% vto. 24/04/2014		3.829	3.829

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 EqS Dividend 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			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)	331.236	$ 3.315	0,94
ACCIONES ORDINARIAS			
AUSTRALIA			
Spotless Group Holdings Ltd.	2.168.428	3.377	0,96
BERMUDAS			
Golar LNG Partners LP	190.481	7.019	2,00
BRASIL			
Arteris S.A.	418.400	3.493	0,99
BB Seguridade Participacoes S.A.	196.940	2.898	0,83
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	404.053	4.331	1,23
Light S.A.	350.200	3.426	0,97
		14.148	4,02
CHINA			
Guangshen Railway Co. Ltd.	5.208.000	1.936	0,55
Zhejiang Expressway Co. Ltd.	3.502.000	3.533	1,00
		5.469	1,55
CHIPRE			
ProSafe SE	621.766	5.123	1,46
FRANCIA			
CNP Assurances	330.670	6.863	1,95
Electricite de France S.A.	147.659	4.649	1,32
Suez Environnement Co.	344.900	6.597	1,88
Total S.A.	69.836	5.052	1,44
		23.161	6,59
ALEMANIA			
ProSiebenSat.1 Media AG	148.867	6.625	1,88
HONG KONG			
China Mobile Ltd.	364.000	3.536	1,00
Yuexiu Transport Infrastructure Ltd.	3.472.000	1.971	0,56
		5.507	1,56
ITALIA			
Societa Iniziative Autostradali e Servizi SpA	289.644	3.716	1,06
JAPÓN			
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	98.700	6.152	1,75
LUXEMBURGO			
Regus PLC	544.618	$ 1.692	0,48
MÉXICO			
Wal-Mart de Mexico SAB de C.V.	1.618.400	4.339	1,23
PAÍSES BAJOS			
Aegon NV	782.683	6.827	1,94
Euronext NV	132.121	3.359	0,96
		10.186	2,90
SINGAPUR			
Singapore Airlines Ltd.	419.000	3.488	0,99
SUDÁFRICA			
Life Healthcare Group Holdings Ltd.	486.306	1.897	0,54
MTN Group Ltd.	162.538	3.422	0,97
		5.319	1,51
ESPAÑA			
Banco Santander S.A.	485.132	5.069	1,44
Ebro Foods S.A.	233.757	5.193	1,48
		10.262	2,92
SUECIA			
Electrolux AB	140.269	3.538	1,01
SUIZA			
Roche Holding AG	23.414	6.976	1,98
TAIWÁN			
Radiant Opto-Electronics Corp.	1.468.020	6.299	1,79
TURQUÍA			
TAV Havalimanlari Holding A/S	446.557	3.548	1,01
REINO UNIDO			
ICAP PLC	551.950	3.583	1,02
Imperial Tobacco Group PLC	190.447	8.560	2,43
Petrofac Ltd.	249.510	5.128	1,46
Subsea 7 S.A.	216.235	4.029	1,15
		21.300	6,06
ESTADOS UNIDOS			
BIENES DE CONSUMO DISCRECIONAL			
AMC Entertainment Holdings, Inc.	76.425	1.901	0,54
American Eagle Outfitters, Inc.	299.708	3.363	0,96
Foot Locker, Inc.	121.560	6.165	1,75
General Motors Co.	287.267	10.428	2,96
Kohl's Corp.	147.369	7.763	2,21
Regal Entertainment Group	247.301	$ 5.218	1,48
Target Corp.	236.628	13.713	3,90
		48.551	13,80
BIENES DE CONSUMO BÁSICO			
Walgreen Co.	93.988	6.967	1,98
ENERGÍA			
HollyFrontier Corp.	150.786	6.588	1,88
LinnCo LLC	62.176	1.945	0,55
		8.533	2,43
INSTRUMENTOS FINANCIEROS			
Apollo Investment Corp.	824.961	7.103	2,02
Blackstone Group LP	104.583	3.497	1,00
First Niagara Financial Group, Inc.	399.840	3.495	0,99
JPMorgan Chase & Co.	119.087	6.862	1,95
KeyCorp	603.877	8.654	2,46
Navient Corp.	399.086	7.068	2,01
Prudential Financial, Inc.	85.976	7.632	2,17
Solar Capital Ltd.	295.277	6.283	1,79
Solar Senior Capital Ltd.	154.233	2.603	0,74
		53.197	15,13
ATENCIÓN SANITARIA			
Medtronic, Inc.	108.040	6.888	1,96
Merck & Co., Inc.	88.690	5.131	1,46
		12.019	3,42
TECNOLOGÍAS DE LA INFORMACIÓN			
Cisco Systems, Inc.	421.945	10.485	2,98
Microsoft Corp.	82.939	3.459	0,98
QUALCOMM, Inc.	108.718	8.611	2,45
Symantec Corp.	156.874	3.592	1,02
Western Digital Corp.	56.981	5.259	1,50
		31.406	8,93
MATERIALES			
Tronox Ltd.	251.897	6.776	1,93
SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES			
CenturyLink, Inc.	188.665	6.830	1,94
SUMINISTROS PÚBLICOS			
ONE Gas, Inc.	91.696	3.462	0,98
Total Estados Unidos		177.741	50,54
Total Acciones Ordinarias		334.985	95,25
FONDOS DE INVERSIÓN INMOBILIARIA			
Colony Financial, Inc.	488.457	11.342	3,23
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado		**$ 349.642**	**99,42**

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.**

CONTRATOS SOBRE DIVISAS

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	Latente (minusvalía)	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	BRL	5.041	$	2.250	BOA	$ 0	$ (37)	$ (37)	(0,01)
07/2014		2.582		1.153	CBK	0	(19)	(19)	(0,01)
07/2014	$	8.199	BRL	18.354	JPM	128	0	128	0,04
07/2014	BRL	21.679	$	9.630	UAG	0	(206)	(206)	(0,06)
07/2014	$	4.888	BRL	10.948	UAG	80	0	80	0,02
07/2014		6.824	CHF	6.111	BPS	67	0	67	0,02
07/2014	CHF	6.111	$	6.828	CBK	0	(63)	(63)	(0,02)

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	Latente (minusvalía)	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	$	3	€	3	BPS	$ 0	$ 0	$ 0	0,00
07/2014		33		24	BRC	0	0	0	0,00
07/2014		15.425		11.350	DUB	114	0	114	0,03
07/2014	€	11.350	$	15.544	GLM	5	0	5	0,00
07/2014	$	13.812	£	8.137	BOA	101	0	101	0,03
07/2014	£	8.137	$	13.701	BPS	0	(212)	(212)	(0,06)
07/2014	HKD	15.889		2.050	BOA	0	0	0	0,00
07/2014		18.977		2.448	BPS	1	0	1	0,00
07/2014		13.131		1.694	CBK	0	0	0	0,00
07/2014		10.840		1.398	MSC	0	0	0	0,00
07/2014	$	7.590	HKD	58.837	MSC	0	(2)	(2)	0,00
07/2014	JPY	576.012	$	5.655	JPM	0	(30)	(30)	(0,01)
07/2014	$	5.672	JPY	576.012	JPM	14	0	14	0,00
07/2014	NOK	68.869	$	11.550	BPS	327	0	327	0,09
07/2014	$	11.236	NOK	68.869	GLM	0	(13)	(13)	0,00
07/2014		2.141	SEK	14.421	GLM	16	0	16	0,00
07/2014	SEK	14.421	$	2.170	MSC	13	0	13	0,00
07/2014	$	1.339	THB	43.589	FBF	3	0	3	0,00
07/2014	THB	43.589	$	1.342	JPM	0	0	0	0,00
07/2014	TRY	3.469		1.627	JPM	0	(4)	(4)	0,00
07/2014	$	1.628	TRY	3.469	MSC	3	0	3	0,00
07/2014		5.487	TWD	163.718	BOA	0	(2)	(2)	0,00
07/2014	TWD	48.729	$	1.623	BOA	0	(10)	(10)	0,00
07/2014		27.771		927	BPS	0	(3)	(3)	0,00
07/2014		40.643		1.351	CBK	0	(10)	(10)	0,00
07/2014		32.439		1.077	FBF	0	(10)	(10)	0,00
07/2014		14.136		469	JPM	0	(5)	(5)	0,00
08/2014	$	13.203	BRL	29.302	FBF	0	(44)	(44)	(0,01)
08/2014	BRL	18.354	$	8.125	JPM	0	(118)	(118)	(0,03)
08/2014		10.948		4.843	UAG	0	(73)	(73)	(0,02)
08/2014	CHF	6.111		6.826	BPS	0	(67)	(67)	(0,02)
08/2014	$	6.859	CHF	6.111	JPM	34	0	34	0,01
08/2014		8.700	€	6.376	BOA	31	0	31	0,01
08/2014	€	11.350	$	15.428	DUB	0	(114)	(114)	(0,03)
08/2014	£	8.137		13.809	BOA	0	(101)	(101)	(0,03)
08/2014	$	13.847	£	8.137	DUB	62	0	62	0,02
08/2014		5.683	JPY	576.012	FBF	5	0	5	0,00
08/2014	JPY	576.012	$	5.673	JPM	0	(14)	(14)	0,00
09/2014	$	924	MXN	12.048	FBF	0	0	0	0,00
09/2014	MXN	12.048	$	926	RBC	3	0	3	0,00
09/2014	SGD	2.101		1.669	BRC	0	(16)	(16)	0,00
09/2014	$	1.681	SGD	2.101	MSC	4	0	4	0,00
10/2014	ZAR	17.351	$	1.602	BOA	4	(4)	0	0,00
10/2014		14.734		1.370	BPS	10	0	10	0,00
10/2014		26.112		2.406	CBK	2	(7)	(5)	0,00
10/2014	$	5.393	ZAR	58.197	MSC	0	(21)	(21)	(0,01)
						$ 1.027	$ (1.205)	$ (178)	(0,05)

Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)	**$ (178)**	**(0,05)**
Total de inversiones	**$ 349.464**	**99,37**

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)		VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
DEPÓSITOS A UN DIA					
ANZ National Bank					
0,030% vto. 30/06/2014	$	111	$	111	0,03
1,951% vto. 30/06/2014	AUD	49		46	0,01
Brown Brothers Harriman & Co.					
0,000% vto. 30/06/2014	€	1		2	0,00
0,001% vto. 30/06/2014	CHF	1		1	0,00
0,005% vto. 30/06/2014	HKD	39		5	0,00
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	377		4	0,00
0,149% vto. 30/06/2014	SEK	1		0	0,00
0,275% vto. 30/06/2014	CAD	1		1	0,00
0,584% vto. 30/06/2014	NOK	134		22	0,01
4,650% vto. 30/06/2014	ZAR	16		2	0,00
DBS Bank Ltd.					
0,030% vto. 30/06/2014	$	303		303	0,09
Deutsche Bank AG					
0,030% vto. 30/06/2014		97		97	0,03
1,951% vto. 30/06/2014	AUD	155		146	0,04
DnB NORBank ASA					
0,000% vto. 30/06/2014	€	2		3	0,00
0,077% vto. 30/06/2014	£	1		1	0,00
0,584% vto. 30/06/2014	NOK	129		21	0,01
HSBC Bank					
0,005% vto. 30/06/2014	HKD	2.686		347	0,10
0,077% vto. 30/06/2014	£	1		1	0,00

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos
PIMCO EqS Dividend Fund (Continuación)

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
JPMorgan Chase & Co.				
4,650% vto. 30/06/2014	ZAR	344	$ 32	0,01
National Australia Bank Ltd.				
0,000% vto. 30/06/2014	€	218	298	0,08
Nordea Bank AB				
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	54.037	533	0,15
Sumitomo Mitsui Banking Corp.				
0,000% vto. 30/06/2014	€	411	562	0,16
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	18.780	185	0,05
Total depósitos a un día			**$ 2.723**	**0,77**
Otros activos y pasivos circulantes			**$ (515)**	**(0,14)**
Activo Neto			**$ 351.672**	**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 Dividend Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.

(b) Posiciones de liquidez con un valor de $710 se encuentran pignoradas a 30 de junio 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 30 de junio 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	$ 230.144	$ 119.498	$ 0	$ 349.642
Instrumentos financieros derivados[4]	0	(178)	0	(178)
Totales	**$ 230.144**	**$ 119.320**	**$ 0**	**$ 349.464**

[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 30 de junio 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 30 de junio de 2014, la Clase Institutional EUR (Hedged), la Clase E EUR (Hedged) y la Clase G Institutional EUR (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	$	145	AUD	157	BRC	$ 3	$ 0	$ 3	0,00
07/2014		4.173		4.424	DUB	3	0	3	0,00
07/2014	AUD	4.581	$	4.273	UAG	0	(51)	(51)	(0,01)
07/2014	BRL	7.090		3.164	BOA	0	(52)	(52)	(0,01)
07/2014	$	3.252	BRL	7.412	BPS	111	0	111	0,03
07/2014		2.989		6.694	CBK	49	0	49	0,01
07/2014	BRL	1.413	$	632	FBF	0	(9)	(9)	0,00
07/2014	$	639	BRL	1.431	JPM	10	0	10	0,00
07/2014	BRL	7.035	$	3.125	UAG	0	(67)	(67)	(0,02)
07/2014	CAD	6		5	BRC	0	0	0	0,00
07/2014	$	4.940	CAD	5.268	CBK	6	0	6	0,00
07/2014	CAD	5.262	$	4.814	UAG	0	(126)	(126)	(0,04)
07/2014	$	7.443	CHF	6.665	BPS	73	0	73	0,02
07/2014	CHF	18	$	20	BPS	0	0	0	0,00
07/2014	$	55	CHF	49	BRC	0	0	0	0,00
07/2014	CHF	11	$	12	BRC	0	0	0	0,00
07/2014		1.289		1.440	CBK	0	(13)	(13)	0,00
07/2014		5.397		6.056	JPM	0	(30)	(30)	(0,01)
07/2014	CZK	3.264		165	JPM	2	0	2	0,00
07/2014	$	994	€	728	BOA	3	0	3	0,00
07/2014	€	6.007	$	8.167	BOA	0	(58)	(58)	(0,02)
07/2014	$	22.358	€	16.393	BPS	85	0	85	0,02
07/2014	€	43.918	$	59.996	BPS	0	(133)	(133)	(0,04)
07/2014		936		1.274	BRC	0	(7)	(7)	0,00
07/2014	$	273	€	201	BRC	2	0	2	0,00
07/2014		473		346	CBK	1	0	1	0,00
07/2014		21.951		16.117	DUB	116	0	116	0,03
07/2014	€	13.106	$	17.812	DUB	0	(132)	(132)	(0,04)
07/2014		16.282		22.210	FBF	0	(82)	(82)	(0,02)
07/2014	$	22.035	€	16.203	FBF	149	0	149	0,04
07/2014		38.930		28.425	GLM	0	(12)	(12)	0,00
07/2014		22.035		16.203	HUS	149	0	149	0,04
07/2014		8.736		6.423	JPM	58	0	58	0,02
07/2014	€	17.044	$	23.171	JPM	0	(164)	(164)	(0,04)
07/2014	$	420	€	309	RBC	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
07/2014	€	4.055	$	5.529	UAG	$ 0	$ (23)	$ (23)	(0,01)
07/2014	$	16.033	£	9.446	BOA	117	0	117	0,03
07/2014	£	1.848	$	3.108	BOA	0	(51)	(51)	(0,01)
07/2014	$	5	£	3	BPS	0	0	0	0,00
07/2014	£	7	$	12	BPS	0	0	0	0,00
07/2014		7.751		13.019	BRC	0	(233)	(233)	(0,07)
07/2014	$	37	£	22	BRC	1	0	1	0,00
07/2014		230		135	RBC	2	0	2	0,00
07/2014		2.744	HKD	21.267	BOA	0	0	0	0,00
07/2014		2.901		22.483	BPS	0	0	0	0,00
07/2014		3.734		28.955	BRC	1	0	1	0,00
07/2014		2.459		19.061	CBK	0	0	0	0,00
07/2014	HKD	16.442	$	2.121	HUS	0	0	0	0,00
07/2014	$	1.341	HKD	10.398	MSC	0	0	0	0,00
07/2014	HKD	5.512	$	711	MSC	0	0	0	0,00
07/2014		114.993		14.816	UAG	0	(16)	(16)	0,00
07/2014	$	360	HKD	2.790	UAG	0	0	0	0,00
07/2014	HUF	37.494	$	168	BRC	2	0	2	0,00
07/2014	IDR	786.148		69	FBF	3	0	3	0,00
07/2014		1.481.332		128	UAG	3	0	3	0,00
07/2014	JPY	1.700		17	BPS	0	0	0	0,00
07/2014	$	8	JPY	770	BPS	0	0	0	0,00
07/2014		45		4.647	BRC	0	0	0	0,00
07/2014	JPY	987	$	10	BRC	0	0	0	0,00
07/2014		21.533		210	GLM	0	(3)	(3)	0,00
07/2014		161.682		1.587	JPM	0	(9)	(9)	0,00
07/2014	$	1.777	JPY	180.485	JPM	4	0	4	0,00
07/2014	KRW	110.268	$	108	JPM	0	(1)	(1)	0,00
07/2014	MYR	5.835		1.753	DUB	0	(64)	(64)	(0,02)
07/2014		1.765		547	JPM	0	(3)	(3)	0,00
07/2014	$	1.757	MYR	5.732	JPM	28	0	28	0,01
07/2014		2.436	NOK	14.595	CBK	0	(58)	(58)	(0,02)
07/2014	NOK	19.222	$	3.224	CBK	91	0	91	0,03
07/2014	$	11	PLN	34	CBK	0	0	0	0,00
07/2014	SEK	8.833	$	1.329	MSC	8	0	8	0,00
07/2014	$	1.244	TRY	2.631	GLM	0	(7)	(7)	0,00
07/2014		972		2.073	JPM	2	0	2	0,00
07/2014	TWD	258.188	$	8.488	BOA	0	(162)	(162)	(0,05)
07/2014	$	2.124	TWD	63.889	BOA	17	0	17	0,01
07/2014		1.060		31.748	BPS	4	0	4	0,00
07/2014		1.903		57.226	CBK	15	0	15	0,00
07/2014		1.038		31.265	FBF	9	0	9	0,00
07/2014		2.099		63.136	JPM	16	0	16	0,00
07/2014	TWD	16.399	$	545	JPM	0	(4)	(4)	0,00
08/2014	AUD	4.424		4.163	DUB	0	(2)	(2)	0,00
08/2014	BRL	1.431		633	JPM	0	(9)	(9)	0,00
08/2014	CAD	5.268		4.935	CBK	0	(6)	(6)	0,00
08/2014	CHF	6.658		7.437	BPS	0	(73)	(73)	(0,02)
08/2014	$	1	CHF	1	BPS	0	0	0	0,00
08/2014		17		15	BRC	0	0	0	0,00
08/2014		166	CLP	93.327	BOA	1	0	1	0,00
08/2014		8.168	€	6.007	BOA	58	0	58	0,02
08/2014	€	294	$	400	BOA	0	(3)	(3)	0,00
08/2014		23		31	BPS	0	0	0	0,00
08/2014	$	58	€	43	BPS	0	0	0	0,00
08/2014	€	280	$	381	BRC	0	(1)	(1)	0,00
08/2014	$	17.815	€	13.106	DUB	132	0	132	0,04
08/2014		22.213		16.282	FBF	82	0	82	0,02
08/2014		17.661		12.989	JPM	126	0	126	0,04
08/2014	£	9.446	$	16.029	BOA	0	(117)	(117)	(0,03)
08/2014		1		2	BPS	0	0	0	0,00
08/2014	$	9	£	5	BRC	0	0	0	0,00
08/2014	IDR	782.361	$	68	DUB	3	0	3	0,00
08/2014	JPY	210		2	BPS	0	0	0	0,00
08/2014	$	1	JPY	109	BPS	0	0	0	0,00
08/2014		14		1.376	BRC	0	0	0	0,00
08/2014	JPY	180.485	$	1.778	JPM	0	(5)	(5)	0,00
08/2014	RUB	35.205		999	JPM	0	(24)	(24)	(0,01)
08/2014	TRY	4.854		2.232	JPM	0	(36)	(36)	(0,01)
09/2014	$	5.514	€	4.055	JPM	39	0	39	0,01
09/2014		5.531		4.055	UAG	23	0	23	0,01
09/2014	ILS	1.105	$	317	RBC	0	(5)	(5)	0,00
09/2014	SGD	1.454		1.161	HUS	0	(5)	(5)	0,00
10/2014	$	2.395	ZAR	25.980	BOA	8	(6)	2	0,00
10/2014		2.516		26.984	BPS	0	(25)	(25)	(0,01)
10/2014		2.803		30.414	CBK	8	(4)	4	0,00
10/2014	ZAR	42.389	$	3.940	CBK	27	0	27	0,01
10/2014		76.414		6.963	JPM	0	(91)	(91)	(0,02)
10/2014	$	1.615	ZAR	17.621	JPM	11	0	11	0,00
10/2014	ZAR	7.114	$	655	UAG	0	(2)	(2)	0,00
10/2014	$	590	ZAR	6.372	UAG	0	(2)	(2)	0,00
						$ 1.665	$ (1.986)	$ (321)	(0,09)

(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 30 de junio de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/ Pignorada	Exposiciones netas[1]
BOA	$ (263)	$ 260	$ (3)
BPS	165	(290)	(125)
BRC	(248)	0	(248)
CBK	19	0	19
DUB	118	0	118
FBF	106	0	106
GLM	(14)	150	136
HUS	144	0	144
JPM	(75)	0	(75)
MSC	5	(218)	(213)
RBC	4	0	4
UAG	(460)	300	(160)

[1] La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. Esta información puede ampliarse consultando la nota 2(a) de la Memoria relativa a estas Cuentas Semestrales.

Principales cambios en la composición de la cartera

PIMCO EqS Dividend Fund

30 de junio de 2014 (sin auditar)

DESCRIPCIÓN	ACCIONES	COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2014		
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)	50.704.952	$ 507.541
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.	873.143	17.782
General Motors Co.	454.249	17.505
Ebro Foods S.A.	677.223	15.126
Banco Santander S.A.	1.434.675	13.866
Apollo Investment Corp.	1.501.955	13.200
Golar LNG Partners LP	416.351	12.813
ONE Gas, Inc.	364.796	12.621
Electrolux AB	536.044	12.536
Regal Entertainment Group	626.570	11.769
ICAP PLC	1.501.554	10.824
Subsea 7 S.A.	547.675	9.874
Petrofac Ltd.	398.756	9.188
Electricite de France S.A.	219.213	8.792

DESCRIPCIÓN	ACCIONES	PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2014		
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)	51.554.577	$ 516.050
HSBC Holdings PLC	5.220.895	54.514
Enagas S.A.	1.712.772	52.019
Cisco Systems, Inc.	2.134.958	48.489
Roche Holding AG	161.307	47.859
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	810.800	44.514
QUALCOMM, Inc.	534.149	41.731
Standard Chartered PLC	1.945.520	40.979
Total S.A.	614.963	40.538
JPMorgan Chase & Co.	600.670	35.125
Merck & Co., Inc.	618.284	35.001
Target Corp.	581.459	34.921
General Motors Co.	985.050	34.179
Marathon Petroleum Corp.	386.201	32.925
Walgreen Co.	494.810	32.847
ProSafe SE	3.975.948	31.733
Imperial Tobacco Group PLC	749.607	31.062
Colony Financial, Inc.	1.345.598	29.305
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	3.085.631	28.609
Microsoft Corp.	684.790	27.209

(a) El Fondo PIMCO EqS 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 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			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)	5.237.443	$ 52.427	7,16
ACCIONES ORDINARIAS			
AUSTRALIA			
Iluka Resources Ltd.	1.216.449	9.356	1,28
BRASIL			
BIENES DE CONSUMO DISCRECIONAL			
Anhanguera Educacional Participacoes S.A.	1.444.575	12.059	1,65
BIENES DE CONSUMO BÁSICO			
AMBEV S.A.	3.409.893	24.006	3,28
INSTRUMENTOS FINANCIEROS			
BB Seguridade Participacoes S.A.	387.499	5.703	0,78
CETIP S.A. - Mercados Organizados	814.131	11.617	1,58
Multiplan Empreendimentos Imobiliarios S.A.	452.438	10.530	1,44
		27.850	3,80
INDUSTRIA GENERAL			
CCR S.A.	1.341.900	10.959	1,50
Total Brasil		74.874	10,23
CAMBOYA			
NagaCorp Ltd.	16.282.000	14.349	1,96
CANADA			
Turquoise Hill Resources Ltd.	1.858.206	6.206	0,85
CHINA			
BIENES DE CONSUMO BÁSICO			
Kweichow Moutai Co. Ltd.	377.541	8.628	1,18
Shenguan Holdings Group Ltd.	3.406.000	1.439	0,20
		10.067	1,38
ENERGÍA			
China Petroleum & Chemical Corp.	11.678.000	11.118	1,52
China Shenhua Energy Co. Ltd.	2.696.500	7.790	1,06
SPT Energy Group, Inc.	12.298.000	6.449	0,88
		25.357	3,46
INSTRUMENTOS FINANCIEROS			
China Construction Bank Corp.	9.758.707	6.715	0,92
China Pacific Insurance Group Co. Ltd.	1.543.000	5.455	0,74
Industrial & Commercial Bank of China Ltd.	22.424.000	14.180	1,94
		26.350	3,60
INDUSTRIA GENERAL			
First Tractor Co. Ltd.	6.212.000	4.073	0,56
TECNOLOGÍAS DE LA INFORMACIÓN			
Baidu, Inc.	20.473	3.824	0,52
MATERIALES			
China Shanshui Cement Group Ltd.	13.432.000	$ 4.725	0,65
Total China		74.396	10,17
CHIPRE			
Eurasia Drilling Co. Ltd.	224.276	7.065	0,97
Global Ports Investments PLC	663.254	7.130	0,97
Globaltrans Investment PLC	772.652	8.847	1,21
		23.042	3,15
GRECIA			
Eurobank Ergasias S.A.	23.912.457	12.065	1,65
HONG KONG			
AIA Group Ltd.	4.331.322	21.791	2,98
China High Precision Automation Group Ltd.	6.304.000	496	0,07
China Overseas Land & Investment Ltd.	3.636.000	8.820	1,20
		31.107	4,25
INDIA			
Axis Bank Ltd.	467.840	14.921	2,04
Bajaj Auto Ltd.	317.139	12.108	1,65
Housing Development Finance Corp.	944.594	15.508	2,12
Tata Motors Ltd.	2.004.793	14.406	1,97
		56.943	7,78
INDONESIA			
Matahari Department Store Tbk PT	13.754.800	16.017	2,19
ISRAEL			
Israel Chemicals Ltd.	1.685.551	14.453	1,98
JAPON			
Mitsubishi Electric Corp.	692.000	8.548	1,17
NSK Ltd.	837.000	10.892	1,49
Omron Corp.	174.900	7.376	1,01
		26.816	3,67
KAZAJISTÁN			
KCell JSC	75.071	1.130	0,15
MACAU			
Wynn Macau Ltd.	2.666.000	10.476	1,43
MÉXICO			
Bolsa Mexicana de Valores SAB de C.V.	6.670.447	14.150	1,93
NORUEGA			
Marine Harvest ASA	1.347.935	18.386	2,51
PERÚ			
Cementos Pacasmayo SAA	1.248.500	10.525	1,44
Credicorp Ltd.	95.233	14.806	2,02
		25.331	3,46
FILIPINAS			
First Gen Corp.	7.021.600	3.493	0,48
POLONIA			
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski S.A.	976.945	12.130	1,66
RUSIA			
Alrosa AO	310.506	382	0,05
Bashneft OAO	10.793	762	0,11
Magnitogorsk Iron & Steel Works	74.586	$ 195	0,03
MegaFon OAO	357.635	11.260	1,54
Novatek Oao	475.603	5.879	0,80
		18.478	2,53
SUDÁFRICA			
Tongaat Hulett Ltd.	385.131	5.374	0,73
COREA DEL SUR			
Kia Motors Corp.	365.989	20.475	2,80
Samsung Electronics Co. Ltd.	25.792	33.683	4,60
		54.158	7,40
TAIWÁN			
TECNOLOGÍAS DE LA INFORMACIÓN			
Chicony Electronics Co. Ltd.	4.110.498	11.106	1,52
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	5.555.000	18.623	2,54
MediaTek, Inc.	1.026.000	17.355	2,37
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	7.017.000	29.693	4,06
		76.777	10,49
Total Taiwán		76.777	10,49
REINO UNIDO			
Afren PLC	3.009.775	7.449	1,02
British American Tobacco PLC	959	57	0,01
		7.506	1,03
Total Acciones Ordinarias		607.013	82,96
TÍTULOS DE PARTICIPACIÓN			
China Construction Bank Corp. Venc. 18/07/2018	4.654.013	3.098	0,42
Venc. 30/03/2015	2.401.520	1.598	0,22
			HSBC Bank PLC
Venc. 09/12/2014	2.419.196	2.555	0,35
			Kweichow Moutai Co. Ltd.
Venc. 20/01/2015	51.363	1.175	0,16
Venc. 22/05/2018	58.905	1.348	0,19
Venc. 23/07/2018	258.893	5.924	0,81
			Nigerian Breweries PLC
Venc. 10/11/2014	7.974.239	8.422	1,15
			UBS AG
Venc. 03/04/2015	83.050	1.900	0,26
Total valores vinculados con la renta variable		26.020	3,56
VALORES PREFERENTES			
Bashneft OAO	45.354	2.178	0,30
Compania Brasileira de Distribuicao	408.801	19.102	2,61
Itau Unibanco Holding S.A.	1.178.908	16.953	2,32
Total Valores Preferentes		38.233	5,23

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
CONTRATOS DE COMPRA CON PACTO DE REVENTA ("REPOS")			
Goldman Sachs & Co. 0,200% vto. 01/07/2014 (Con fecha de 30/06/2014. Con garantía subsidiaria de Freddie Mac 5,500% vto. 01/05/2040 por valor de $7.808. El producto de los contratos repo asciende a $7.600.)	$ 7.600	7.600	1,04

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
DEUDA DEL TESORO ESTADOUNIDENSE			
Letras del Tesoro estadounidense (b)			
0,036% vto. 13/11/2014	$ 650	$ 650	0,09
0,042% vto. 06/11/2014	101	101	0,01
0,063% vto. 04/12/2014	90	90	0,01
Total obligaciones del Tesoro de Estados Unidos		841	0,11
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado		**$ 732.134**	**100,06**

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.**

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	British American Tobacco PLC	122.857	Tipo de interés GBP-LIBOR a 1 mes más un margen especificado	£ 4.318	09/03/2015	GST	$ (81)	$ 0	$ (81)	(0,01)
Por cobrar	Alerus financial Corp.	12.114.805	Tipo de interés USD-LIBOR a 1 meses más un margen especificado	$ 13.997	12/05/2015	BOA	872	0	872	0,12
Por cobrar	Bashneft OAO	521.104	Tipo de interés USD-LIBOR a 1 meses más un margen especificado	31.562	12/05/2015	BOA	(1.854)	0	(1.854)	(0,25)
Por cobrar	Kcell JSC	894.966	Tipo de interés USD-LIBOR a 3 meses más un margen especificado	13.442	25/08/2014	DUB	25	0	25	0,00
Por cobrar	Magnitogorsk Iron & Steel Works	2.568.217	Tipo de interés USD-LIBOR a 3 meses más un margen especificado	6.536	26/08/2014	DUB	176	0	176	0,02
Por cobrar	Kweichow Moutai Co. Ltd.	3.334	Tipo de interés USD-LIBOR a 1 meses más un margen especificado	85	08/04/2015	DUB	(10)	2	(12)	0,00
Por cobrar	RTS Index Future	(4.870)	Moscow Prime Offered Rate	12.649	15/09/2014	FBF	(97)	0	(97)	(0,01)
							$ (969)	$ 2	$ (971)	(0,13)

[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

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	$	18.604	AUD	19.748	BOA	$ 43	$ (7)	$ 36	0,01
07/2014	AUD	19.748	$	18.236	SOG	0	(403)	(403)	(0,05)
07/2014	BRL	49.157		22.000	BOA	0	(302)	(302)	(0,04)
07/2014		14.607		6.565	BPS	0	(62)	(62)	(0,01)
07/2014	$	10.208	BRL	22.815	BPS	143	0	143	0,02
07/2014		979		2.211	BRC	24	0	24	0,00
07/2014	BRL	6.147	$	2.742	BRC	0	(48)	(48)	(0,01)
07/2014		3.184		1.431	CBK	0	(14)	(14)	0,00
07/2014	$	235	BRL	526	CBK	4	0	4	0,00
07/2014		5.704		12.842	FBF	123	0	123	0,02
07/2014		17.440		39.086	JPM	293	0	293	0,04
07/2014		1.474		3.257	MSC	4	0	4	0,00
07/2014	BRL	44.404	$	19.725	UAG	0	(421)	(421)	(0,06)
07/2014	$	16.423	BRL	36.763	UAG	257	0	257	0,04
07/2014		2.565	CNY	15.877	BRC	13	0	13	0,00
07/2014	CNY	80.653	$	13.034	BRC	0	(63)	(63)	(0,01)
07/2014		11.670		1.885	CBK	0	(10)	(10)	0,00
07/2014	$	3.443	CNY	21.311	FBF	17	0	17	0,00
07/2014		4.607		28.509	JPM	22	0	22	0,00
07/2014	CNY	65.172	$	10.510	JPM	0	(73)	(73)	(0,01)
07/2014		470		76	MSC	0	0	0	0,00
07/2014	$	2.455	CNY	15.200	MSC	13	0	13	0,00
07/2014	CNY	246.284	$	39.826	UAG	0	(165)	(165)	(0,02)
07/2014	$	16.295	CNY	100.867	UAG	84	0	84	0,01
07/2014		976	CZK	19.390	CBK	0	(8)	(8)	0,00
07/2014		977		19.390	HUS	0	(9)	(9)	0,00
07/2014		12.831	HKD	99.458	BOA	0	(3)	(3)	0,00
07/2014	HKD	255.613	$	32.977	BOA	8	0	8	0,00
07/2014	$	4.690	HKD	36.357	BPS	0	(1)	(1)	0,00
07/2014	HKD	225.731	$	29.121	BPS	6	0	6	0,00
07/2014	$	3.526	HKD	27.335	BRC	0	(1)	(1)	0,00
07/2014	HKD	209.892	$	27.078	BRC	5	0	5	0,00
07/2014	$	29.230	HKD	226.591	CBK	1	(5)	(4)	0,00
07/2014	HKD	342.783	$	44.222	CBK	10	0	10	0,00
07/2014		33.437		4.313	DUB	1	0	1	0,00
07/2014	$	12.068	HKD	93.556	DUB	0	(1)	(1)	0,00
07/2014	HKD	86.991	$	11.220	HUS	0	0	0	0,00
07/2014	$	26.455	HKD	205.080	HUS	2	(5)	(3)	0,00

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos

PIMCO EqS Emerging Markets Fund (Continuación)

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	HKD	228.436	$	29.461	JPM	$ 1	$ (4)	$ (3)	0,00
07/2014	$	75.059	HKD	581.776	JPM	0	(21)	(21)	0,00
07/2014		1.776		13.784	MSC	2	0	2	0,00
07/2014	HKD	147.065	$	18.967	MSC	1	(3)	(2)	0,00
07/2014		105.935		13.667	RBC	3	0	3	0,00
07/2014	$	8.066	HKD	62.546	SCX	1	0	1	0,00
07/2014		70.402		546.344	UAG	68	(2)	66	0,01
07/2014		366	IDR	4.243.640	BPS	0	(9)	(9)	0,00
07/2014		992		11.487.199	DUB	0	(26)	(26)	0,00
07/2014	IDR	50.732.727	$	4.291	DUB	26	0	26	0,00
07/2014	$	2.465	IDR	29.072.226	SCX	0	(21)	(21)	0,00
07/2014		1.440		16.714.057	UAG	0	(35)	(35)	0,00
07/2014		1.471	INR	90.467	BRC	29	0	29	0,00
07/2014	INR	22.863	$	384	BRC	5	0	5	0,00
07/2014	$	4.832	INR	293.247	CBK	29	0	29	0,00
07/2014	INR	227.776	$	3.721	CBK	0	(55)	(55)	(0,01)
07/2014		191.498		3.111	FBF	0	(63)	(63)	(0,01)
07/2014	$	24.818	INR	1.488.824	JPM	42	(181)	(139)	(0,02)
07/2014	INR	913.034	$	14.844	JPM	29	(320)	(291)	(0,04)
07/2014	$	5.881	INR	359.713	MSC	102	(20)	82	0,01
07/2014	INR	359.668	$	5.843	MSC	4	(123)	(119)	(0,02)
07/2014		909.875		14.665	UAG	8	(425)	(417)	(0,06)
07/2014	$	12.924	INR	798.570	UAG	314	0	314	0,04
07/2014		7.272	KRW	7.401.223	BOA	40	0	40	0,01
07/2014	KRW	488.824	$	460	BOA	0	(23)	(23)	0,00
07/2014		2.870.386		2.783	BRC	0	(53)	(53)	(0,01)
07/2014	$	11.496	KRW	12.085.687	CBK	444	0	444	0,06
07/2014	KRW	12.027.437	$	11.674	CBK	0	(208)	(208)	(0,03)
07/2014	$	10.880	KRW	11.416.748	FBF	399	0	399	0,06
07/2014	KRW	6.327.972	$	6.117	FBF	0	(135)	(135)	(0,02)
07/2014	$	16.980	KRW	17.852.309	JPM	657	0	657	0,09
07/2014	KRW	29.831.675	$	28.789	JPM	0	(683)	(683)	(0,09)
07/2014		12.362.780		11.980	MSC	0	(234)	(234)	(0,03)
07/2014	$	11.062	KRW	11.573.263	MSC	372	0	372	0,05
07/2014		30.783		33.426.884	SCX	2.241	0	2.241	0,31
07/2014		26.684		28.690.870	UAG	1.661	0	1.661	0,23
07/2014	MXN	10.116	$	776	BOA	0	(3)	(3)	0,00
07/2014	$	11.964	MXN	157.906	BPS	188	0	188	0,03
07/2014	MYR	11.263	$	3.464	CBK	0	(44)	(44)	(0,01)
07/2014	$	38.138	MYR	126.701	CBK	1.321	0	1.321	0,18
07/2014		4.956		16.248	FBF	104	0	104	0,01
07/2014	MYR	4.228	$	1.286	FBF	0	(31)	(31)	0,00
07/2014	$	968	MYR	3.185	JPM	24	0	24	0,00
07/2014	MYR	31.434	$	9.669	JPM	0	(120)	(120)	(0,02)
07/2014		38.867		11.963	MSC	0	(141)	(141)	(0,02)
07/2014	$	8.573	MYR	27.952	MSC	132	0	132	0,02
07/2014		208	PHP	9.145	BPS	2	0	2	0,00
07/2014		382		16.731	CBK	1	0	1	0,00
07/2014	PHP	20.254	$	457	CBK	0	(7)	(7)	0,00
07/2014	$	690	PHP	31.138	DUB	24	0	24	0,00
07/2014		598		26.928	FBF	19	0	19	0,00
07/2014	PHP	125.618	$	2.859	JPM	0	(18)	(18)	0,00
07/2014	$	3.764	PHP	165.930	JPM	37	0	37	0,01
07/2014		519		23.059	MSC	9	0	9	0,00
07/2014	PHP	23.908	$	536	SCX	0	(11)	(11)	0,00
07/2014	$	1.863	PHP	81.822	SCX	11	0	11	0,00
07/2014	PHP	23.092	$	530	UAG	1	0	1	0,00
07/2014	$	1.401	PHP	61.325	UAG	4	0	4	0,00
07/2014	PLN	7.990	$	2.608	BOA	0	(18)	(18)	0,00
07/2014	$	1.092	PLN	3.325	BOA	1	0	1	0,00
07/2014	PLN	8.415	$	2.757	BPS	3	(12)	(9)	0,00
07/2014		4.601		1.508	BRC	0	(4)	(4)	0,00
07/2014	$	4.533	PLN	13.878	BRC	28	0	28	0,00
07/2014	PLN	12.482	$	4.097	CBK	9	(14)	(5)	0,00
07/2014	$	1.555	PLN	4.741	CBK	3	0	3	0,00
07/2014		791		2.427	DUB	7	0	7	0,00
07/2014	PLN	6.076	$	1.990	GLM	0	(7)	(7)	0,00
07/2014	$	9.607	PLN	29.356	JPM	40	0	40	0,01
07/2014	PLN	12.311	$	4.036	JPM	0	(10)	(10)	0,00
07/2014		3.823		1.245	RBC	0	(11)	(11)	0,00
07/2014	THB	22.038		680	BOA	2	0	2	0,00
07/2014	$	11.049	THB	358.156	BPS	0	(25)	(25)	0,00
07/2014	THB	49.462	$	1.513	BRC	0	(10)	(10)	0,00
07/2014		50.167		1.532	FBF	0	(12)	(12)	0,00
07/2014	$	3.586	THB	116.534	JPM	8	(7)	1	0,00
07/2014	THB	265.776	$	8.173	JPM	6	(14)	(8)	0,00
07/2014	$	4.882	THB	158.603	MSC	6	(6)	0	0,00
07/2014	THB	62.238	$	1.908	MSC	0	(8)	(8)	0,00
07/2014		41.882		1.282	UAG	2	(9)	(7)	0,00
07/2014	$	9.940	THB	323.510	UAG	17	0	17	0,00
07/2014	TRY	1.136	$	537	HUS	3	0	3	0,00
07/2014	$	13.139	TRY	27.657	SOG	0	(134)	(134)	(0,02)
07/2014	TWD	78.573	$	2.629	BPS	0	(3)	(3)	0,00

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	$ 5.391	TWD 162.884	CBK	$ 66	$ 0	$ 66	0,01
07/2014	TWD 192.366	$ 6.394	CBK	0	(51)	(51)	(0,01)
07/2014	$ 6.501	TWD 195.680	DUB	55	0	55	0,01
07/2014	TWD 606.966	$ 20.065	DUB	0	(270)	(270)	(0,04)
07/2014	$ 3.807	TWD 114.515	FBF	30	0	30	0,00
07/2014	TWD 317.586	$ 10.505	FBF	0	(135)	(135)	(0,02)
07/2014	426.553	14.178	JPM	0	(113)	(113)	(0,01)
07/2014	$ 9.017	TWD 272.042	JPM	97	0	97	0,01
07/2014	TWD 473.266	$ 15.674	MSC	0	(182)	(182)	(0,02)
07/2014	$ 2.083	TWD 62.865	MSC	23	0	23	0,00
07/2014	TWD 187.587	$ 6.228	RBC	0	(57)	(57)	(0,01)
07/2014	$ 61.043	TWD 1.857.121	SCX	1.176	0	1.176	0,16
08/2014	AUD 17.023	$ 16.036	BOA	12	0	12	0,00
08/2014	$ 3.125	BRL 6.972	BOA	6	0	6	0,00
08/2014	6.506	14.607	BPS	54	0	54	0,01
08/2014	1.418	3.184	CBK	12	0	12	0,00
08/2014	BRL 12.842	$ 5.652	FBF	0	(115)	(115)	(0,02)
08/2014	33.753	14.941	JPM	0	(217)	(217)	(0,03)
08/2014	3.257	1.460	MSC	0	(2)	(2)	0,00
08/2014	33.579	14.855	UAG	0	(225)	(225)	(0,03)
08/2014	$ 11.852	CLP 6.668.565	MSC	128	0	128	0,02
08/2014	DKK 934	$ 171	BPS	0	(1)	(1)	0,00
08/2014	$ 171	DKK 929	BRC	0	0	0	0,00
08/2014	1.616	€ 1.187	BPS	9	0	9	0,00
08/2014	€ 40	$ 55	BRC	0	0	0	0,00
08/2014	210	288	CBK	0	0	0	0,00
08/2014	$ 3.210	€ 2.356	CBK	16	0	16	0,00
08/2014	2.016	1.478	GLM	8	0	8	0,00
08/2014	8.567	6.317	JPM	84	0	84	0,01
08/2014	€ 17.069	$ 23.417	UAG	43	0	43	0,01
08/2014	$ 1.145	£ 680	BRC	18	0	18	0,00
08/2014	£ 6.783	$ 11.386	BRC	0	(206)	(206)	(0,03)
08/2014	$ 1.216	£ 726	CBK	25	0	25	0,00
08/2014	1.093	654	DUB	24	0	24	0,00
08/2014	IDR 2.529.665	$ 213	BRC	1	0	1	0,00
08/2014	4.896.401	2.934	UAG	11	0	11	0,00
08/2014	$ 1.013	JPY 102.200	BPS	0	(4)	(4)	0,00
08/2014	2.032	205.700	BRC	0	(1)	(1)	0,00
08/2014	JPY 4.088.165	$ 40.369	BRC	0	(2)	(2)	0,00
08/2014	$ 3.023	JPY 307.900	CBK	18	0	18	0,00
08/2014	1.075	109.600	DUB	7	0	7	0,00
08/2014	3.480	353.300	UAG	9	0	9	0,00
08/2014	26.660	MXN 351.174	GLM	306	0	306	0,04
08/2014	6.484	NOK 39.240	BPS	4	(106)	(102)	(0,01)
08/2014	NOK 38.068	$ 6.267	BPS	76	0	76	0,01
08/2014	113.412	18.985	BRC	539	0	539	0,07
08/2014	$ 761	RUB 26.797	BOA	18	0	18	0,00
08/2014	4.841	169.454	BPS	84	0	84	0,01
08/2014	RUB 76.379	$ 2.133	BRC	0	(87)	(87)	(0,01)
08/2014	$ 4.649	RUB 160.916	BRC	27	0	27	0,00
08/2014	RUB 1.230.839	$ 35.110	DUB	0	(660)	(660)	(0,09)
08/2014	$ 3.115	RUB 108.983	JPM	52	0	52	0,01
08/2014	RUB 611.817	$ 17.558	JPM	0	(223)	(223)	(0,03)
09/2014	IDR 2.785.544	2.745	DUB	11	0	11	0,00
09/2014	ILS 45.484	13.079	DUB	0	(181)	(181)	(0,02)
09/2014	$ 520	ILS 1.804	JPM	6	0	6	0,00
09/2014	ILS 5.350	$ 1.558	JPM	0	(2)	(2)	0,00
09/2014	MXN 225.302	17.275	GLM	8	(1)	7	0,00
09/2014	$ 929	MXN 12.078	JPM	0	(4)	(4)	0,00
09/2014	905	11.773	RBC	0	(3)	(3)	0,00
09/2014	PEN 36.685	$ 12.765	CBK	0	(249)	(249)	(0,03)
09/2014	$ 1.963	PEN 5.544	DUB	3	0	3	0,00
09/2014	PEN 36.685	$ 12.778	UAG	0	(236)	(236)	(0,03)
10/2014	$ 1.306	COP 2.562.337	BOA	44	0	44	0,01
10/2014	12.697	24.872.544	DUB	415	0	415	0,06
10/2014	COP 0.319.092	$ 5.372	FBF	0	(67)	(67)	(0,01)
10/2014	ZAR 90.083	8.429	BOA	113	0	113	0,02
10/2014	$ 5.665	ZAR 60.941	BOA	0	(39)	(39)	0,00
10/2014	ZAR 143.286	$ 13.404	BPS	204	(27)	177	0,02
10/2014	48.275	4.457	BRC	4	(3)	1	0,00
10/2014	$ 34.976	ZAR 381.953	BRC	320	(37)	283	0,04
10/2014	ZAR 202.660	$ 18.809	CBK	130	(29)	101	0,01
10/2014	$ 21.672	ZAR 234.866	CBK	88	(79)	9	0,00
10/2014	ZAR 22.459	$ 2.095	DUB	22	0	22	0,00
10/2014	$ 8.780	ZAR 95.495	DUB	52	(17)	35	0,01
10/2014	ZAR 2.044	$ 189	FBF	0	0	0	0,00
10/2014	$ 4.809	ZAR 52.341	GLM	23	0	23	0,00
10/2014	ZAR 8.454	$ 777	GLM	0	(3)	(3)	0,00
10/2014	$ 46.836	ZAR 516.346	HUS	828	0	828	0,11
10/2014	ZAR 261.841	$ 23.952	JPM	0	(219)	(219)	(0,03)
10/2014	$ 3.199	ZAR 34.493	JPM	0	(14)	(14)	0,00
10/2014	ZAR 61.590	$ 5.776	RBC	91	0	91	0,01
10/2014	1.651	154	SCX	1	0	1	0,00
				$ 14.964	$ (8.791)	$ 6.173	0,84

Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)		**$ 5.204**	**0,71**
Total de inversiones		**$ 737.338**	**100,77**

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
DEPÓSITOS A UN DÍA				
ANZ National Bank				
0,030% vto. 30/06/2014	$	115	$ 115	0,02
1,951% vto. 30/06/2014	AUD	1	1	0,00
Brown Brothers Harriman & Co.				
0,000% vto. 30/06/2014	DKK	4	1	0,00
0,001% vto. 30/06/2014	CHF	1	1	0,00
0,005% vto. 30/06/2014	HKD	58	8	0,00
0,584% vto. 30/06/2014	NOK	2	0	0,00
4,650% vto. 30/06/2014	ZAR	38	4	0,00
DBS Bank Ltd.				
0,030% vto. 30/06/2014	$	315	315	0,04
Deutsche Bank AG				
0,030% vto. 30/06/2014		100	100	0,01
1,951% vto. 30/06/2014	AUD	1	1	0,00
DnB NORBank ASA				
0,077% vto. 30/06/2014	£	31	53	0,01
0,584% vto. 30/06/2014	NOK	2	0	0,00
HSBC Bank				
0,005% vto. 30/06/2014	HKD	4.007	517	0,07
0,077% vto. 30/06/2014	£	37	64	0,01
JPMorgan Chase & Co.				
4,650% vto. 30/06/2014	ZAR	801	75	0,01
National Australia Bank Ltd.				
0,000% vto. 30/06/2014	€	14	20	0,00
Sumitomo Mitsui Banking Corp.				
0,000% vto. 30/06/2014		27	37	0,01
Total depósitos a un día			**$ 1.312**	**0,18**
Otros activos y pasivos circulantes			**$ (6.923)**	**(0,95)**
Activo Neto			**$ 731.727**	**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 $841 y posiciones de liquidez por importe de $830 se encuentran pignorados a 30 de junio 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 30 de junio 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	$ 246.240	$ 485.398	$ 496	$ 732.134
Instrumentos financieros derivados[4]	0	5.204	0	5.204
Totales	**$ 246.240**	**$ 490.602**	**$ 496**	**$ 737.338**

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 30 de junio 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 30-jun-2014	Variación neta de la plusvalía/ (minusvalía) latente en instrumentos financieros en cartera a 30-jun-2014[6]
Valores mobiliarios	$ 496	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 496	$ 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 30 de junio 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.

(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 instrumentos financieros en cartera al cierre del período puede deberse a un instrumento financiero que ya no se encuentra en cartera o que fue clasificado como Nivel 3 al cierre del período.

(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 30 de junio de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/Pignorada	Exposiciones netas[1]
BOA	$ (1.090)	$ (520)	$ (1.610)
BPS	523	(370)	153
BRC	498	(710)	(212)
CBK	1.404	(1.260)	144
DUB	(317)	(730)	(1.047)
FBF	37	210	247
GLM	334	(680)	(346)
GST	(81)	(520)	(601)
HUS	819	(860)	(41)
JPM	(845)	841	(4)
MSC	76	(1.028)	(952)
RBC	23	0	23
SCX	3.399	(3.040)	359
SOG	(537)	620	83
UAG	961	(1.200)	(239)

[1] La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. Esta información puede ampliarse consultando la nota 2 (a) de la Memoria relativa a estas Cuentas Semestrales.

Principales cambios en la composición de la cartera PIMCO EqS Emerging Markets Fund

DESCRIPCIÓN	ACCIONES	COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2014		
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)	62.995.461	$ 630.564
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	14.838.000	56.597
Samsung Electronics Co. Ltd.	29.358	38.683
CCR S.A.	3.743.600	28.123
Itau Unibanco Holding S.A.	1.830.980	25.706
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski S.A.	1.765.558	24.734
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	8.318.000	24.088
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.	302.263	17.247
Iluka Resources Ltd.	1.896.574	17.057
Marine Harvest ASA	1.365.357	15.914
China Overseas Land & Investment Ltd.	5.650.000	15.297
Eurobank Ergasias S.A.	34.894.967	15.049
AIA Group Ltd.	2.964.934	14.680
Omron Corp.	355.100	14.120
Turkiye Halk Bankasi A/S	2.444.636	14.106
China Shenhua Energy Co. Ltd.	4.788.000	13.826

DESCRIPCIÓN	ACCIONES	PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2014		
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)	68.003.733	$ 680.730
Samsung Electronics Co. Ltd.	53.103	70.535
Itau Unibanco Holding S.A.	2.875.253	43.539
Kia Motors Corp.	774.761	41.801
China Shenhua Energy Co. Ltd.	13.549.500	36.497
Credicorp Ltd.	245.916	35.480
Carlsberg A/S	319.542	32.521
British American Tobacco PLC	575.568	31.651
Iluka Resources Ltd.	3.733.277	30.784
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	7.821.000	30.699
Prada SpA	4.077.000	29.985
BB Seguridade Participacoes S.A.	2.566.700	29.971
MediaTek, Inc.	1.860.000	29.534
Industrial & Commercial Bank of China Ltd.	47.618.000	28.701
Axis Bank Ltd.	1.066.607	28.593
MegaFon OAO	1.030.933	28.334
Compania Brasileira de Distribuicao	623.800	28.140
Novatek OAO via Novatek Finance Ltd.	2.509.585	26.751
Melco Crown Entertainment Ltd.	677.397	26.435
Alrosa AO	24.589.619	26.172

(a) El Fondo PIMCO EqS Emerging Markets 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 EqS Pathfinder Fund™

30 de junio de 2014 (sin auditar)

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	1.221.181	$ 12.224	6,41
ACCIONES ORDINARIAS			
AUSTRALIA			
Spotless Group Holdings Ltd.	901.211	1.404	0,74
BÉLGICA			
bpost S.A.	175.784	4.440	2,33
BERMUDAS			
Avance Gas Holding Ltd.	112.174	2.870	1,51
North Atlantic Drilling Ltd.	246.805	2.621	1,37
Seadrill Ltd.	113.674	4.503	2,36
		9.994	5,24
CANADÁ			
Cameco Corp.	63.178	1.239	0,65
DINAMARCA			
Carlsberg A/S	34.360	3.701	1,94
ISLAS FEROE			
Bakkafrost P/F	63.657	1.239	0,65
FRANCIA			
Carrefour S.A.	105.989	3.908	2,05
Danone S.A.	67.329	5.006	2,63
Eutelsat Communications S.A.	84.269	2.928	1,54
JCDecaux S.A.	48.251	1.802	0,94
Total S.A.	18.423	1.332	0,70
		14.976	7,86
ALEMANIA			
Rhoen Klinikum AG	123.932	4.091	2,15
HONG KONG			
AIA Group Ltd.	977.014	4.915	2,58
First Pacific Co. Ltd.	1.103.756	1.241	0,65
Jardine Matheson Holdings Ltd.	8.175	485	0,25
Jardine Strategic Holdings Ltd.	10.371	371	0,19
Television Broadcasts Ltd.	177.800	1.154	0,61
		8.166	4,28
JAPÓN			
Kao Corp.	31.900	1.257	0,66
Komatsu Ltd.	43.300	1.005	0,53
Nintendo Co. Ltd.	13.475	1.618	0,85
Shiseido Co. Ltd.	48.900	892	0,47
Toyota Motor Corp.	15.400	922	0,48
		5.694	2,99
PAÍSES BAJOS			
Corbion NV	153.432	$ 3.233	1,70
Gemalto NV	13.599	1.412	0,74
ING Groep NV	281.307	3.947	2,07
		8.592	4,51
NORUEGA			
BW LPG Ltd.	207.139	3.034	1,59
Cermaq ASA	131.046	1.805	0,95
Marine Harvest ASA	459.741	6.271	3,29
		11.110	5,83
SINGAPUR			
ComfortDelGro Corp. Ltd.	1.526.000	3.061	1,60
Keppel Corp. Ltd.	180.273	1.561	0,82
		4.622	2,42
COREA DEL SUR			
GS Home Shopping, Inc.	2.607	621	0,33
SUECIA			
Loomis AB	116.527	3.578	1,88
SUIZA			
Logitech International S.A.	181.884	2.364	1,24
Roche Holding AG	9.111	2.715	1,43
Swiss Re AG	19.357	1.721	0,90
		6.800	3,57
REINO UNIDO			
BIENES DE CONSUMO BÁSICO			
British American Tobacco PLC	96.384	5.730	3,01
Imperial Tobacco Group PLC	138.908	6.243	3,28
Reckitt Benckiser Group PLC	66.607	5.803	3,04
		17.776	9,33
ENERGÍA			
BP PLC	399.138	3.512	1,84
Ensco PLC	27.147	1.508	0,79
		5.020	2,63
INSTRUMENTOS FINANCIEROS			
Barclays PLC	479.093	1.744	0,91
Lancashire Holdings Ltd.	260.387	2.912	1,53
Prudential PLC	51.839	1.186	0,62
		5.842	3,06
Total Reino Unido		28.638	15,02
ESTADOS UNIDOS			
BIENES DE CONSUMO DISCRECIONAL			
Time Warner Cable, Inc.	6.605	973	0,51
BIENES DE CONSUMO BÁSICO			
Altria Group, Inc.	69.969	2.934	1,54
Lorillard, Inc.	90.482	5.517	2,89
Philip Morris International, Inc.	22.299	1.880	0,98
Reynolds American, Inc.	42.531	2.567	1,35
Wal-Mart Stores, Inc.	17.447	$ 1.310	0,69
		14.208	7,45
ENERGÍA			
Halliburton Co.	29.882	2.122	1,11
National Oilwell Varco, Inc.	26.806	2.207	1,16
		4.329	2,27
INSTRUMENTOS FINANCIEROS			
Alleghany Corp.	5.054	2.214	1,16
Berkshire Hathaway, Inc.	37.557	4.753	2,49
Genworth Financial, Inc.	187.381	3.260	1,71
Navient Corp.	97.896	1.734	0,91
PHH Corp.	50.082	1.151	0,61
SLM Corp.	104.297	867	0,46
ViewPoint Financial Group, Inc.	90.693	2.441	1,28
		16.420	8,62
ATENCIÓN SANITARIA			
Allergan, Inc.	5.748	973	0,51
Merck & Co., Inc.	26.347	1.524	0,80
Pfizer, Inc.	56.779	1.685	0,88
		4.182	2,19
INDUSTRIA GENERAL			
3M Co.	14.028	2.010	1,05
Brink's Co.	96.432	2.721	1,43
NOW, Inc.	51.156	1.852	0,97
		6.583	3,45
TECNOLOGÍAS DE LA INFORMACIÓN			
International Business Machines Corp.	15.149	2.746	1,44
Microsoft Corp.	123.182	5.137	2,70
Oracle Corp.	31.636	1.282	0,67
		9.165	4,81
MATERIALES			
Rentech, Inc.	299.326	775	0,41
Total Estados Unidos		56.635	29,71
Total Acciones Ordinarias		175.540	92,10
TÍTULOS DE PARTICIPACIÓN			
Sanofi Venc. 31/12/2020	530.067	265	0,14
FONDOS DE INVERSIÓN INMOBILIARIA			
Keppel REIT Management Ltd.	70.317	72	0,04
NorthStar Realty Finance Corp.	87.613	1.523	0,80
Fondos de inversión inmobiliaria totales		1.595	0,84
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado		**$ 189.624**	**99,49**

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos
PIMCO EqS Pathfinder Fund™ (Continuación)

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 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	Liberty Global PLC	(16.540)	Tipo de interés EURIBOR a 1 mes más un margen especificado	€ 510	09/02/2015	CBK	$ (11)	$ 0	$ (11)	(0,01)
A pagar	Ziggo NV	20.899	Tipo de interés EURIBOR a 1 mes más un margen especificado	(700)	09/02/2015	CBK	8	0	8	0,00
A pagar	AstraZeneca PLC	17.775	Tipo de interés GBP-LIBOR a 1 mes más un margen especificado	£ (775)	30/04/2015	GST	(3)	0	(3)	0,00
A pagar	Rentech Nitrogen Partners LP	(3.923)	Tipo de interés USD-LIBOR a 1 meses más un margen especificado	$ 63	15/08/2014	BOA	(4)	0	(4)	0,00
A pagar	Applied Materials, Inc.	(58.670)	Tipo de interés USD-LIBOR a 1 meses más un margen especificado	1.311	27/02/2015	BOA	(12)	0	(12)	(0,01)
A pagar	Tokyo Electron Ltd.	72.150	Tipo de interés USD-LIBOR a 1 meses más un margen especificado	(1.241)	27/02/2015	BOA	(8)	0	(8)	0,00
A pagar	Valeant Pharmaceuticals International, Inc.	(2.874)	Tipo de interés USD-LIBOR a 1 meses más un margen especificado	338	09/06/2015	GST	(24)	0	(24)	(0,01)
A pagar	Expedia, Inc.	(7.952)	Tipo de interés USD-LIBOR a 1 meses más un margen especificado	595	29/04/2015	JPM	(32)	0	(32)	(0,02)
A pagar	Liberty Ventures	26.098	Tipo de interés USD-LIBOR a 1 meses más un margen especificado	(1.803)	29/04/2015	JPM	123	0	123	0,07
A pagar	TripAdvisor, Inc.	(10.674)	Tipo de interés USD-LIBOR a 1 meses más un margen especificado	1.110	29/04/2015	JPM	(50)	0	(50)	(0,03)
A pagar	Covidien PLC	10.917	Tipo de interés USD-LIBOR a 1 meses más un margen especificado	(947)	16/06/2015	JPM	38	0	38	0,02
A pagar	Medtronic, Inc.	(10.437)	Tipo de interés USD-LIBOR a 1 meses más un margen especificado	625	16/06/2015	JPM	(41)	0	(41)	(0,02)
							$ (16)	$ 0	$ (16)	(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 SOBRE DIVISAS

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	AUD	641	$	592	BPS	$ 0	$ (12)	$ (12)	(0,01)
07/2014	$	10	AUD	11	BPS	0	0	0	0,00
07/2014		7		8	BRC	0	0	0	0,00
07/2014	AUD	12	$	11	BRC	0	0	0	0,00
07/2014		762		701	RBC	0	(18)	(18)	(0,01)
07/2014		4.724		4.454	SOG	0	(5)	(5)	0,00
07/2014	$	5.651	AUD	6.120	SOG	125	0	125	0,07
07/2014		14	CAD	15	BPS	0	0	0	0,00
07/2014	CAD	17	$	16	BPS	0	0	0	0,00
07/2014		17		16	BRC	0	0	0	0,00
07/2014	$	11	CAD	12	BRC	0	0	0	0,00
07/2014		7.568		8.244	DUB	172	0	172	0,09
07/2014	CAD	8.238	$	7.704	MSC	0	(30)	(30)	(0,02)
07/2014	$	13	CHF	12	BPS	0	0	0	0,00
07/2014	CHF	327	$	365	BPS	0	(4)	(4)	0,00
07/2014	$	10	CHF	9	BRC	0	0	0	0,00
07/2014	CHF	13	$	15	BRC	0	0	0	0,00
07/2014	$	357	CHF	319	CBK	3	0	3	0,00
07/2014	DKK	13.947	$	2.541	BOA	0	(20)	(20)	(0,01)
07/2014	$	2.553	DKK	13.947	CBK	8	0	8	0,00
07/2014	€	1.461	$	1.993	BPS	0	(8)	(8)	0,00
07/2014	$	45	€	33	BPS	0	0	0	0,00
07/2014	€	5	$	6	BPS	0	0	0	0,00
07/2014	$	278	€	204	BRC	1	0	1	0,00
07/2014	€	36	$	49	BRC	0	0	0	0,00
07/2014	$	4.538	€	3.330	CBK	21	0	21	0,01
07/2014		271		199	DUB	2	0	2	0,00
07/2014		245		180	FBF	1	0	1	0,00
07/2014	€	6.343	$	8.688	GLM	3	0	3	0,00
07/2014	$	397	€	291	GLM	1	0	1	0,00
07/2014		605		447	JPM	7	0	7	0,00
07/2014		4.345		3.186	UAG	17	0	17	0,01
07/2014		10.112	£	5.957	BOA	74	0	74	0,04
07/2014	£	6.080	$	10.239	BPS	0	(158)	(158)	(0,08)
07/2014	$	30	£	18	BPS	1	0	1	0,00
07/2014	£	21	$	35	BRC	0	(1)	(1)	0,00
07/2014	$	322	£	192	BRC	6	0	6	0,00
07/2014	£	66	$	112	JPM	0	(1)	(1)	0,00
07/2014	HKD	5.913		763	BOA	0	0	0	0,00
07/2014	$	1.670	HKD	12.944	BPS	0	0	0	0,00
07/2014		948		7.348	BRC	0	0	0	0,00
07/2014	HKD	2.109	$	272	BRC	0	0	0	0,00
07/2014		1.403		181	CBK	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
07/2014	HKD	2.635	$	340	MSC	$ 0	$ 0	$ 0	0,00
07/2014		48.921		6.303	SCX	0	(7)	(7)	0,00
07/2014	$	4.779	JPY	486.969	BOA	28	0	28	0,02
07/2014		29		2.982	BPS	0	0	0	0,00
07/2014	JPY	3.348	$	33	BPS	0	0	0	0,00
07/2014		3.362		33	BRC	0	0	0	0,00
07/2014	$	1.736	JPY	177.247	BRC	13	0	13	0,01
07/2014		327		33.300	GLM	2	0	2	0,00
07/2014		1.429		145.600	JPM	9	0	9	0,00
07/2014	JPY	839.388	$	8.265	JPM	0	(21)	(21)	(0,01)
07/2014	KRW	704.994		649	BRC	0	(48)	(48)	(0,02)
07/2014	$	369	NOK	2.230	BPS	0	(6)	(6)	0,00
07/2014	NOK	98.755	$	16.562	BPS	469	0	469	0,25
07/2014		3.103		517	DUB	11	0	11	0,01
07/2014		7.333		1.220	GLM	25	0	25	0,01
07/2014	$	240	NZD	284	UAG	9	0	9	0,00
07/2014	SEK	6.111	$	919	MSC	5	0	5	0,00
08/2014	AUD	1		1	BPS	0	0	0	0,00
08/2014	$	1	AUD	1	BRC	0	0	0	0,00
08/2014	AUD	6	$	6	BRC	0	0	0	0,00
08/2014	$	4.443	AUD	4.724	SOG	4	0	4	0,00
08/2014	CAD	1	$	1	BPS	0	0	0	0,00
08/2014		8		7	BRC	0	0	0	0,00
08/2014	$	2	CAD	2	BRC	0	0	0	0,00
08/2014		7.697		8.238	MSC	30	0	30	0,02
08/2014		462		496	RBC	4	0	4	0,00
08/2014	CHF	1	$	1	BPS	0	0	0	0,00
08/2014	$	352	CHF	315	BPS	4	0	4	0,00
08/2014	CHF	6	$	7	BRC	0	0	0	0,00
08/2014	$	2	CHF	2	BRC	0	0	0	0,00
08/2014	DKK	13.947	$	2.554	CBK	0	(8)	(8)	0,00
08/2014	$	1	€	1	BPS	0	0	0	0,00
08/2014	€	2	$	3	BPS	0	0	0	0,00
08/2014		19		26	BRC	0	0	0	0,00
08/2014	$	4	€	3	BRC	0	0	0	0,00
08/2014	€	3.187	$	4.345	CBK	0	(19)	(19)	(0,01)
08/2014	$	357	€	262	RBC	2	0	2	0,00
08/2014	€	3.186	$	4.345	UAG	0	(17)	(17)	(0,01)
08/2014	£	5.957		10.110	BOA	0	(74)	(74)	(0,04)
08/2014		1		2	BPS	0	0	0	0,00
08/2014	$	3	£	2	BRC	0	0	0	0,00
08/2014	£	10	$	17	BRC	0	0	0	0,00
08/2014		481		819	CBK	0	(4)	(4)	0,00
08/2014	JPY	186		2	BPS	0	0	0	0,00
08/2014	$	1	JPY	54	BPS	0	0	0	0,00
08/2014	JPY	1.632	$	16	BRC	0	0	0	0,00
08/2014	$	3	JPY	321	BRC	0	0	0	0,00
08/2014		399		40.647	CBK	2	0	2	0,00
08/2014		8.267		839.388	JPM	21	0	21	0,01
08/2014	NOK	6.252	$	1.021	FBF	4	0	4	0,00
09/2014	$	387	ILS	1.347	RBC	6	0	6	0,00
09/2014	SGD	4.116	$	3.271	BRC	0	(31)	(31)	(0,02)
10/2014	$	1.305	ZAR	14.237	GLM	13	(4)	9	0,01
10/2014	ZAR	14.255	$	1.299	JPM	0	(17)	(17)	(0,01)
						$ 1.103	$ (513)	$ 590	0,31

Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)	**$ 574**	**0,30**
Total de inversiones	**$ 190.198**	**99,79**

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
DEPÓSITOS A UN DÍA				
ANZ National Bank				
0,030% vto. 30/06/2014	$	113	$ 113	0,06
Brown Brothers Harriman & Co.				
0,000% vto. 30/06/2014	DKK	1	0	0,00
0,005% vto. 30/06/2014	HKD	11	2	0,00
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	25	0	0,00
0,005% vto. 30/06/2014	SGD	1	1	0,00
0,149% vto. 30/06/2014	SEK	5	1	0,00
0,275% vto. 30/06/2014	CAD	8	8	0,00
0,584% vto. 30/06/2014	NOK	2	0	0,00
2,415% vto. 30/06/2014	NZD	1	1	0,00
DBS Bank Ltd.				
0,030% vto. 30/06/2014	$	309	309	0,16
Deutsche Bank AG				
0,030% vto. 30/06/2014		98	98	0,05
1,951% vto. 30/06/2014	AUD	1	1	0,00

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos
PIMCO EqS Pathfinder Fund™ (Continuación)

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)		VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
DnB NORBank ASA					
0,077% vto. 30/06/2014	£	12	$	20	0,01
0,584% vto. 30/06/2014	NOK	2		0	0,00
HSBC Bank					
0,005% vto. 30/06/2014	HKD	752		97	0,05
0,005% vto. 30/06/2014	SGD	1		1	0,00
0,077% vto. 30/06/2014	£	14		24	0,01
National Australia Bank Ltd.					
0,000% vto. 30/06/2014	€	11		15	0,01
Nordea Bank AB					
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	3.553		35	0,02
Sumitomo Mitsui Banking Corp.					
0,000% vto. 30/06/2014	€	21		29	0,02
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	1.235		12	0,01
Total depósitos a un día			**$**	**767**	**0,40**
Otros activos y pasivos circulantes			**$**	**(363)**	**(0,19)**
Activo Neto			**$**	**190.602**	**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 $280 se encuentran pignoradas a 30 de junio 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 30 de junio 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	$ 90.600	$ 99.024	$ 0	$ 189.624
Instrumentos financieros derivados[4]	0	574	0	574
Totales	**$ 90.600**	**$ 99.598**	**$ 0**	**$ 190.198**

(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 30 de junio 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 30 de junio de 2014, la Clase Institucional EUR (Hedged) y la Clase E EUR (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	$	11	AUD	12	BPS	$ 0	$ 0	$ 0	0,00
07/2014	AUD	11	$	10	BPS	0	0	0	0,00
07/2014		8		7	BRC	0	0	0	0,00
07/2014	$	16	AUD	17	BRC	0	0	0	0,00
07/2014		4.306		4.567	SOG	5	0	5	0,00
07/2014	AUD	4.577	$	4.226	SOG	0	(93)	(93)	(0,05)
07/2014	$	16	CAD	17	BPS	0	0	0	0,00
07/2014	CAD	15	$	14	BPS	0	0	0	0,00
07/2014		12		11	BRC	0	0	0	0,00
07/2014	$	16	CAD	18	BRC	0	0	0	0,00
07/2014		5.559		5.929	CBK	7	0	7	0,00
07/2014	CAD	5.937	$	5.450	DUB	0	(124)	(124)	(0,07)
07/2014	CHF	12		13	BPS	0	0	0	0,00
07/2014	$	4.820	CHF	4.317	BPS	47	0	47	0,02
07/2014	CHF	9	$	10	BRC	0	0	0	0,00
07/2014	$	15	CHF	13	BRC	0	0	0	0,00
07/2014	CHF	4.309	$	4.814	CBK	0	(44)	(44)	(0,02)
07/2014	DKK	5.188		945	BOA	0	(8)	(8)	0,00
07/2014	$	950	DKK	5.188	CBK	3	0	3	0,00
07/2014		1.311	€	960	BOA	3	0	3	0,00
07/2014	€	2.203	$	2.995	BOA	0	(21)	(21)	(0,01)
07/2014		247		335	BPS	0	(2)	(2)	0,00
07/2014	$	32.951	€	24.159	BPS	126	0	126	0,06
07/2014	€	249	$	338	BRC	0	(2)	(2)	0,00
07/2014	$	243	€	179	BRC	2	0	2	0,00
07/2014	€	735	$	1.000	CBK	0	(7)	(7)	0,00
07/2014		25.871		35.161	DUB	0	(260)	(260)	(0,14)
07/2014	$	32.671	€	23.988	DUB	172	0	172	0,09
07/2014		14.321		10.530	FBF	97	0	97	0,05
07/2014	€	24.774	$	33.794	FBF	0	(125)	(125)	(0,07)
07/2014	$	32.656	€	23.844	GLM	0	(10)	(10)	(0,01)

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	€	25.931	$	35.253	JPM	$ 0	$ (250)	$ (250)	(0,13)
07/2014	$	740	€	545	RBC	7	0	7	0,00
07/2014		2.660		1.950	UAG	10	0	10	0,00
07/2014	€	6.145	$	8.379	UAG	0	(34)	(34)	(0,02)
07/2014	$	12.060	£	7.105	BOA	88	0	88	0,05
07/2014		34		20	BPS	0	0	0	0,00
07/2014	£	6.791	$	11.434	BPS	0	(177)	(177)	(0,09)
07/2014	$	35	£	21	BRC	0	0	0	0,00
07/2014	£	15	$	25	BRC	0	0	0	0,00
07/2014		198		330	CBK	0	(8)	(8)	0,00
07/2014		143		239	JPM	0	(5)	(5)	0,00
07/2014	$	676	HKD	5.241	BOA	0	0	0	0,00
07/2014	HKD	2.000	$	258	CBK	0	0	0	0,00
07/2014		14.916		1.922	UAG	0	(2)	(2)	0,00
07/2014	JPY	2.978		29	BPS	0	0	0	0,00
07/2014	$	33	JPY	3.353	BPS	0	0	0	0,00
07/2014	JPY	2.414	$	24	BRC	0	0	0	0,00
07/2014	$	33	JPY	3.369	BRC	0	0	0	0,00
07/2014	JPY	1.075.699	$	10.562	JPM	0	(57)	(57)	(0,03)
07/2014	$	10.579	JPY	1.074.369	JPM	27	0	27	0,01
07/2014	NOK	3.193	$	535	BPS	15	0	15	0,01
07/2014	NZD	202		171	BRC	0	(6)	(6)	0,00
07/2014	SEK	11.761		1.770	MSC	10	0	10	0,01
08/2014	$	1	AUD	1	BPS	0	0	0	0,00
08/2014	AUD	1	$	1	BRC	0	0	0	0,00
08/2014	$	6	AUD	6	BRC	0	0	0	0,00
08/2014	AUD	4.567	$	4.295	SOG	0	(4)	(4)	0,00
08/2014	$	1	CAD	1	BPS	0	0	0	0,00
08/2014	CAD	2	$	2	BRC	0	0	0	0,00
08/2014	$	8	CAD	8	BRC	0	0	0	0,00
08/2014	CAD	5.929	$	5.554	CBK	0	(7)	(7)	0,00
08/2014	$	1	CHF	1	BPS	0	0	0	0,00
08/2014	CHF	4.305	$	4.808	BPS	0	(47)	(47)	(0,03)
08/2014	$	7	CHF	6	BRC	0	0	0	0,00
08/2014	CHF	2	$	2	BRC	0	0	0	0,00
08/2014	DKK	5.188		950	CBK	0	(3)	(3)	0,00
08/2014	$	2.995	€	2.203	BOA	21	0	21	0,01
08/2014		5		4	BPS	0	0	0	0,00
08/2014	€	14	$	19	BPS	0	0	0	0,00
08/2014		120		163	BRC	0	(1)	(1)	0,00
08/2014	$	33	€	24	BRC	0	0	0	0,00
08/2014		35.166		25.871	DUB	261	0	261	0,14
08/2014		33.799		24.774	FBF	125	0	125	0,07
08/2014		26.902		19.786	JPM	191	0	191	0,10
08/2014	£	7.105	$	12.057	BOA	0	(88)	(88)	(0,05)
08/2014	$	2	£	1	BPS	0	0	0	0,00
08/2014		17		10	BRC	0	0	0	0,00
08/2014	£	2	$	3	BRC	0	0	0	0,00
08/2014	$	2	JPY	187	BPS	0	0	0	0,00
08/2014	JPY	53	$	1	BPS	0	0	0	0,00
08/2014		320		3	BRC	0	0	0	0,00
08/2014	$	16	JPY	1.634	BRC	0	0	0	0,00
08/2014	JPY	1.074.369	$	10.581	JPM	0	(27)	(27)	(0,01)
09/2014	$	8.356	€	6.145	JPM	60	0	60	0,03
09/2014		8.381		6.145	UAG	34	0	34	0,02
09/2014	SGD	1.003	$	797	BRC	0	(7)	(7)	0,00
						$ 1.311	$ (1.419)	$ (108)	(0,06)

A 30 de junio 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	€ 2.702	$ 3.699	$ 20	$ 0	$ 20	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	2.702	3.699	16	0	16	0,00
						$ 36	$ 0	$ 36	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.

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos
PIMCO EqS Pathfinder Fund™ (Continuación)

(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 30 de junio de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/Pignorada	Exposiciones netas[1]
BOA	$ (21)	$ 0	$ (21)
BPS	248	(310)	(62)
BRC	(74)	0	(74)
CBK	(59)	0	(59)
DUB	234	0	234
FBF	102	0	102
GLM	66	280	346
GST	(27)	0	(27)
JPM	(25)	0	(25)
MSC	15	0	15
RBC	1	0	1
SCX	(7)	0	(7)
SOG	32	(50)	(18)
UAG	17	0	17

[1] La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. Esta información puede ampliarse consultando la nota 2(a) de la Memoria relativa a estas Cuentas Semestrales.

Principales cambios en la composición de la cartera

PIMCO EqS Pathfinder Fund™

30 de junio de 2014 (sin auditar)

DESCRIPCIÓN	ACCIONES	COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2014		
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)	19.402.745	$ 194.222
ComfortDelGro Corp. Ltd.	3.030.000	4.628
Rhoen Klinikum AG	149.490	4.438
Corbion NV	200.095	4.267
Brink's Co.	137.421	4.185
bpost S.A.	157.180	3.148
Loomis AB	106.851	2.722
Time Warner Cable, Inc.	18.254	2.486
Avance Gas Holding Ltd.	112.174	2.299
North Atlantic Drilling Ltd.	219.577	1.964
Barclays PLC	466.999	1.922
Marine Harvest ASA	143.499	1.699
Imperial Tobacco Group PLC	36.165	1.413
NOW.Inc.	44.455	1.413
Microsoft Corp.	37.453	1.375
British American Tobacco PLC	25.228	1.317
Cermaq ASA	119.677	1.290
Intel Corp.	46.355	1.162
ViewPoint Financial Group, Inc.	45.558	1.156
Danone S.A.	15.454	1.098

DESCRIPCIÓN	ACCIONES	PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2014		
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)	20.669.319	$ 206.900
Intel Corp.	1.037.692	26.231
Imperial Tobacco Group PLC	628.749	25.117
Microsoft Corp.	623.754	23.634
British American Tobacco PLC	436.209	23.107
Danone S.A.	299.936	20.980
AIA Group Ltd.	4.244.000	20.432
Marine Harvest ASA	1.714.518	19.110
Berkshire Hathaway, Inc.	162.620	18.912
ING Groep NV	1.242.502	17.833
3M Co.	132.692	17.639
Rhoen Klinikum AG	546.686	17.466
Carrefour S.A.	469.051	17.333
FANUC Corp.	94.900	16.083
Lorillard, Inc.	322.969	16.083
Reckitt Benckiser Group PLC	194.152	15.928
Carlsberg A/S	148.375	15.405
Lancashire Holdings Ltd.	1.245.454	15.064
Seadrill Ltd.	412.205	14.984
BP PLC	1.792.369	14.794

(a) El Fondo PIMCO EqS Pathfinder 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 EqS Pathfinder Europe 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			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)	145	€ 1	0,00
ACCIONES ORDINARIAS			
BELGICA			
bpost S.A.	50.217	927	2,13
BERMUDAS			
Avance Gas Holding Ltd.	25.880	483	1,12
North Atlantic Drilling Ltd.	99.647	773	1,78
Seadrill Ltd.	78.553	2.273	5,23
		3.529	8,13
DINAMARCA			
Carlsberg A/S	18.630	1.465	3,37
ISLAS FEROE			
Bakkafrost P/F	53.591	762	1,75
FRANCIA			
BIENES DE CONSUMO DISCRECIONAL			
Eutelsat Communications S.A.	62.469	1.585	3,65
JCDecaux S.A.	28.290	772	1,78
		2.357	5,43
BIENES DE CONSUMO BÁSICO			
Carrefour S.A.	80.752	2.174	5,00
Danone S.A.	39.020	2.119	4,88
		4.293	9,88
ENERGÍA			
Total S.A.	33.227	1.756	4,04
Total Francia		8.406	19,35
ALEMANIA			
Rhoen Klinikum AG	69.389	€ 1.673	3,85
HONG KONG			
AIA Group Ltd.	592.249	2.176	5,01
PAÍSES BAJOS			
Corbion NV	34.096	525	1,21
Gemalto NV	9.056	686	1,58
ING Groep NV	128.285	1.315	3,02
		2.526	5,81
NORUEGA			
BW LPG Ltd.	67.946	727	1,67
Cermaq ASA	6.423	65	0,15
Marine Harvest ASA	163.312	1.627	3,75
		2.419	5,57
SUECIA			
Loomis AB	51.466	1.154	2,66
SUIZA			
Logitech International S.A.	114.303	1.085	2,50
Roche Holding AG	5.873	1.278	2,94
Swiss Re AG	9.665	628	1,45
		2.991	6,89
REINO UNIDO			
BIENES DE CONSUMO BÁSICO			
British American Tobacco PLC	59.452	2.582	5,94
Imperial Tobacco Group PLC	81.187	2.665	6,14
Reckitt Benckiser Group PLC	32.692	2.080	4,79
		7.327	16,87
ENERGÍA			
BP PLC	255.642	1.643	3,78
INSTRUMENTOS FINANCIEROS			
Barclays PLC	129.481	€ 344	0,79
Lancashire Holdings Ltd.	125.596	1.026	2,36
Prudential PLC	14.359	240	0,56
		1.610	3,71
Total Reino Unido		10.580	24,36
ESTADOS UNIDOS			
Halliburton Co.	7.455	387	0,89
Philip Morris International, Inc.	23.978	1.476	3,40
		1.863	4,29
Total Acciones Ordinarias		40.471	93,17
TÍTULOS DE PARTICIPACIÓN			
Sanofi			
Venc. 31/12/2020	164.212	60	0,14

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
CONTRATOS DE COMPRA CON PACTO DE REVENTA ("REPOS")			
Societe Generale Paris			
0,270% vto. 01/07/2014 (Con fecha de 30/06/2014. Con garantía subsidiaria de European Financial Stability Fund 0,234% vto. 11/12/2014 por valor de €404. El producto de los contratos repo asciende a €400.)	€ 400	400	0,92
EMISIONES SOBERANAS			
Letras del Tesoro de Francia			
0,030% vto. 30/04/2015	2.000	2.000	4,60
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado		**€ 42.932**	**98,83**

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 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	AstraZeneca PLC	4.648	Tipo de interés GBP-LIBOR a 1 mes más un margen especificado	£ 203	30/04/2015	GST	€ (1)	€ 0	€ (1)	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

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	HKD	21.495	$	2.769	FBF	€ 32	€ (34)	€ (2)	0,00
07/2014		1.155		149	MSC	0	0	0	0,00
08/2014	€	290	CHF	354	CBK	2	0	2	0,00
08/2014		2.497		3.048	UAG	14	0	14	0,03
08/2014		141	DKK	1.050	CBK	0	0	0	0,00
08/2014	DKK	5.015	€	672	DUB	0	0	0	0,00
08/2014		500		67	GLM	0	0	0	0,00
08/2014	€	14	NOK	120	BOA	0	0	0	0,00
08/2014	$	79	€	58	BOA	0	0	0	0,00
08/2014	€	180	£	147	BOA	3	0	3	0,01
08/2014	£	196	€	241	BOA	0	(4)	(4)	(0,01)
08/2014	NOK	1.390		170	BRC	5	0	5	0,01
08/2014	€	10	NOK	80	BRC	0	0	0	0,00
08/2014		768		6.280	CBK	0	(23)	(23)	(0,05)
08/2014	NOK	43.095	€	5.279	DUB	161	0	161	0,37
08/2014	SEK	380		42	DUB	1	0	1	0,00
08/2014		894		99	FBF	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
08/2014	£	82	€	102	FBF	€ 0	€ 0	€ 0	0,00
08/2014		124		155	GLM	0	0	0	0,00
08/2014	NOK	5.639		682	GLM	12	0	12	0,03
08/2014	$	297		218	GLM	1	0	1	0,00
08/2014	NOK	120		14	JPM	0	0	0	0,00
08/2014	€	75	NOK	615	JPM	0	(2)	(2)	0,00
08/2014		3.376	£	2.747	SOG	53	0	53	0,12
08/2014	$	6.232	€	4.543	UAG	0	(8)	(8)	(0,02)
08/2014	€	44	£	36	UAG	0	0	0	0,00
08/2014		1.037	SEK	9.375	UAG	0	(14)	(14)	(0,03)
						€ 285	€ (85)	€ 200	0,46

Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)	**€ 199**	**0,46**
Total de inversiones	**€ 43.131**	**99,29**

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
DEPOSITOS A UN DÍA				
ANZ National Bank				
0,030% vto. 30/06/2014	$	6	€ 5	0,01
1,951% vto. 30/06/2014	AUD	1	1	0,00
Brown Brothers Harriman & Co.				
0,000% vto. 30/06/2014	DKK	4	1	0,00
0,000% vto. 30/06/2014	€	1	1	0,00
0,001% vto. 30/06/2014	CHF	1	1	0,00
0,005% vto. 30/06/2014	HKD	2	0	0,00
0,149% vto. 30/06/2014	SEK	1	0	0,00
0,275% vto. 30/06/2014	CAD	10	7	0,02
0,584% vto. 30/06/2014	NOK	1	0	0,00
DBS Bank Ltd.				
0,030% vto. 30/06/2014	$	18	13	0,03
Deutsche Bank AG				
0,030% vto. 30/06/2014		6	4	0,01
1,951% vto. 30/06/2014	AUD	2	2	0,00
DnB NORBank ASA				
0,000% vto. 30/06/2014	€	1	1	0,00
0,077% vto. 30/06/2014	£	11	13	0,03
0,584% vto. 30/06/2014	NOK	1	0	0,00
HSBC Bank				
0,005% vto. 30/06/2014	HKD	168	16	0,04
0,077% vto. 30/06/2014	£	13	16	0,04
National Australia Bank Ltd.				
0,000% vto. 30/06/2014	€	148	148	0,34
Nordea Bank AB				
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	55	0	0,00
Sumitomo Mitsui Banking Corp.				
0,000% vto. 30/06/2014	€	280	280	0,65
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	19	0	0,00
Total depósitos a un día			**€ 509**	**1,17**
Otros activos y pasivos circulantes			**€ (201)**	**(0,46)**
Activo Neto			**€ 43.439**	**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 30 de junio 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	€ 5.198	€ 37.734	€ 0	€ 42.932
Instrumentos financieros derivados[4]	0	199	0	199
Totales	**€ 5.198**	**€ 37.933**	**€ 0**	**€ 43.131**

(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 30 de junio 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.

(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 30 de junio de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/Pignorada	Exposiciones netas[1]
BOA	€ (1)	€ 0	€ (1)
BRC	5	0	5
CBK	(21)	0	(21)
DUB	162	0	162
FBF	(1)	0	(1)
GLM	13	0	13
GST	(1)	0	(1)
JPM	(2)	0	(2)
SOG	53	0	53
UAG	(8)	0	(8)

[1] La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. Esta información puede ampliarse consultando la nota 2(a) de la Memoria relativa a estas Cuentas Semestrales.

Principales cambios en la composición de la cartera

PIMCO EqS Pathfinder Europe Fund™

30 de junio de 2014 (sin auditar)

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2014		
Letras del Tesoro de Francia 0,030% vto. 30/04/2015	€ 2.000	€ 1.999
	ACCIONES	
Avance Gas Holding Ltd.	25.880	384
Seadrill Ltd.	10.569	288
Barclays PLC	73.200	205
British American Tobacco PLC	4.337	170
Imperial Tobacco Group PLC	5.646	161
Carrefour S.A.	5.879	160
AIA Group Ltd.	39.200	139
Danone S.A.	2.637	138
Reckitt Benckiser Group PLC	2.148	126
IMCD Group NV	5.858	123
ING Groep NV	11.175	115
BP PLC	18.741	112
Total S.A.	2.440	110
Nestle S.A.	1.856	103
Philip Morris International, Inc.	1.675	102
Marine Harvest ASA	11.377	101
Carlsberg A/S	1.293	101
Eutelsat Communications S.A.	4.256	97
Roche Holding AG	424	87

DESCRIPCIÓN	ACCIONES	PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2014		
Nestle S.A.	26.549	€ 1.466
Royal Dutch Shell PLC	30.534	790
Suez Environnement Co.	51.704	689
Sika AG	211	575
Bourbon S.A.	21.119	498
E.ON SE	18.026	261
BankNordik P/F	15.921	246
Kloeckner & Co. SE	19.783	221
IMCD Group NV	5.858	131

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.

Principales cambios en la composición de la cartera Euro Bond 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)				
AB Acquisitions				
3,561% vto. 10/07/2017	€	3.100	€ 3.110	0,29
Virgin Media Investment Holdings Ltd.				
3,500% vto. 05/06/2020	$	3.000	2.185	0,20
			5.295	0,49
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
ENTIDADES BANCARIAS Y FINANCIERAS				
Ally Financial, Inc.				
5,500% vto. 15/02/2017		100	79	0,01
Arkle Master Issuer PLC				
3,986% vto. 17/08/2017	£	500	662	0,06
BA Covered Bond Issuer				
4,250% vto. 05/04/2017	€	50	55	0,01
Banco Popolare SC				
2,375% vto. 22/01/2018		2.300	2.306	0,21
Banco Santander S.A.				
6,375% vto. 29/05/2049	$	400	294	0,03
Bank Nederlandse Gemeenten				
1,875% vto. 06/06/2019	€	5.300	5.610	0,51
1,875% vto. 14/01/2021		14.600	15.364	1,40
Bank of America Corp.				
0,792% vto. 14/09/2018		4.000	3.877	0,35
Bankia S.A.				
0,532% vto. 25/01/2016		1.200	1.187	0,11
3,500% vto. 13/11/2014		1.350	1.366	0,12
3,500% vto. 17/01/2019		3.500	3.722	0,34
3,625% vto. 05/10/2016		1.800	1.915	0,18
4,000% vto. 22/05/2024		2.600	2.589	0,24
4,375% vto. 28/01/2015		6.900	7.051	0,64
5,000% vto. 30/10/2014		1.900	1.927	0,18
Banque PSA Finance S.A.				
3,875% vto. 14/01/2015		3.950	4.008	0,37
4,000% vto. 24/06/2015		400	410	0,04
4,250% vto. 25/02/2016		3.100	3.232	0,30
4,875% vto. 25/09/2015		100	104	0,01
6,000% vto. 16/07/2014		2.800	2.804	0,26
Barclays Bank PLC				
7,625% vto. 21/11/2022	$	500	418	0,04
Bayerische Landesbodenkreditanstalt				
4,375% vto. 31/10/2014	€	3.500	3.549	0,32
BBVA US Senior SAU				
4,664% vto. 09/10/2015	$	1.700	1.299	0,12
BPE Financiaciones S.A.				
2,875% vto. 19/05/2016	€	2.100	2.153	0,20
Cédulas TDA 6 Fondo de Titulización de Activos				
4,250% vto. 10/04/2031		1.000	1.064	0,10
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA				
6,875% vto. 19/03/2020		250	302	0,03
8,375% vto. 29/07/2049	$	600	482	0,04
Credit Agricole S.A.				
6,500% vto. 29/04/2049	€	2.400	2.548	0,23
7,875% vto. 23/01/2024	$	200	160	0,01
8,125% vto. 19/09/2033		200	167	0,02
Credit Suisse Group AG				
6,250% vto. 29/12/2049		1.000	736	0,07
Depfa ACS Bank				
4,375% vto. 15/01/2015	€	9.450	9.649	0,88
4,875% vto. 28/10/2015	$	12.100	9.312	0,85
Dexia Credit Local S.A.				
0,458% vto. 27/03/2017	€	8.300	8.307	0,76
Eksportfinans ASA				
2,000% vto. 15/09/2015	$	2.550	1.865	0,17
2,375% vto. 25/05/2016		900	659	0,06
3,000% vto. 17/11/2014		1.300	956	0,09
5,500% vto. 25/05/2016		800	624	0,06
5,500% vto. 26/06/2017		800	628	0,06
FCE Bank PLC				
1,625% vto. 09/09/2016	€	800	815	0,07
4,750% vto. 19/01/2015		600	614	0,06
5,125% vto. 16/11/2015	£	2.700	3.528	0,32
German Postal Pensions Securitisation 2 PLC				
4,250% vto. 18/01/2017	€	4.800	€ 5.269	0,48
German Postal Pensions Securitisation PLC				
3,375% vto. 18/01/2016		7.600	7.961	0,73
GMAC International Finance BV				
7,500% vto. 21/04/2015		5.550	5.832	0,53
Hypo Alpe-Adria-Bank International AG				
2,750% vto. 12/08/2015	CHF	300	238	0,02
2,875% vto. 15/10/2014		300	245	0,02
Hypothekenbank Frankfurt International S.A.				
5,125% vto. 21/01/2016	$	1.400	1.068	0,10
ING Bank NV				
2,625% vto. 05/12/2022		19.199	13.748	1,26
Intesa Sanpaolo SpA				
3,625% vto. 12/08/2015		8.400	6.270	0,57
6,500% vto. 24/02/2021		5.800	5.017	0,46
LBG Capital No.1 PLC				
3,363% vto. 12/03/2020	€	800	790	0,07
LBG Capital No.2 PLC				
15,000% vto. 21/12/2019		2.200	3.408	0,31
Legal & General Group PLC				
5,500% vto. 27/06/2064	£	1.200	1.458	0,13
Lloyds Banking Group PLC				
7,625% vto. 29/12/2049		3.400	4.533	0,41
7,875% vto. 29/12/2049		1.400	1.917	0,18
Navient Corp.				
6,250% vto. 25/01/2016	$	4.600	3.582	0,33
Nederlandse Waterschapsbank NV				
1,625% vto. 23/08/2019	€	4.800	5.016	0,46
Northern Rock Asset Management PLC				
5,625% vto. 22/06/2017	$	3.500	2.872	0,26
Nova Ljubljanska Banka dd				
2,875% vto. 03/07/2017	€	3.300	3.289	0,30
Nykredit Realkredit A/S				
2,000% vto. 01/10/2014	DKK	313.200	42.151	3,85
2,000% vto. 01/04/2015		122.500	16.643	1,52
RCI Banque S.A.				
4,600% vto. 12/04/2016	$	700	542	0,05
Realkredit Danmark A/S				
2,000% vto. 01/01/2015	DKK	262.000	35.454	3,24
2,000% vto. 01/04/2015		79.200	10.764	0,98
5,000% vto. 01/10/2041		71	11	0,00
Sberbank of Russia Via SB Capital S.A.				
3,352% vto. 15/11/2019	€	10.550	10.566	0,97
5,400% vto. 24/03/2017	$	100	78	0,01
Stadshypotek AB				
4,250% vto. 10/10/2017	AUD	1.600	1.125	0,10
State Bank of India				
4,500% vto. 30/11/2015	€	400	416	0,04
UBS AG				
4,750% vto. 12/02/2026		100	106	0,01
WM Covered Bond Program				
4,000% vto. 27/09/2016		8.500	9.175	0,84
			307.941	28,16
INDUSTRIA GENERAL				
Chesapeake Energy Corp.				
3,479% vto. 15/04/2019	$	300	222	0,02
CSN Resources S.A.				
6,500% vto. 21/07/2020		300	228	0,02
Franz Haniel & Cie GmbH				
6,750% vto. 23/10/2014	€	1.000	1.020	0,09
HCA, Inc.				
6,500% vto. 15/02/2016	$	100	79	0,01
Heathrow Funding Ltd.				
4,600% vto. 30/09/2014	€	100	101	0,01
Hellenic Railways Organization S.A.				
4,028% vto. 17/03/2017		2.000	1.906	0,18
Mondelez International, Inc.				
5,375% vto. 11/12/2014	£	2.236	2.843	0,26
Numericable Group S.A.				
5,625% vto. 15/05/2024	€	3.500	3.749	0,34
			10.148	0,93
SUMINISTROS PÚBLICOS				
Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. III				
5,832% vto. 30/09/2016	$	2.195	€ 1.703	0,15
			1.703	0,15
Total Bonos y Obligaciones de Empresa			319.792	29,24
AGENCIAS DEL GOBIERNO ESTADOUNIDENSE				
Fannie Mae				
0,070% vto. 01/10/2014		600	438	0,04
0,212% vto. 25/07/2037		48	34	0,00
Federal Home Loan Bank				
0,061% vto. 11/07/2014		100	73	0,01
0,075% vto. 05/11/2014		900	657	0,06
0,076% vto. 24/09/2014		100	73	0,01
0,080% vto. 19/09/2014 - 29/10/2014		800	585	0,05
0,085% vto. 16/07/2014 - 28/11/2014		18.400	13.439	1,23
Freddie Mac				
0,055% vto. 25/09/2014		100	73	0,01
0,060% vto. 17/10/2014		200	146	0,01
0,080% vto. 13/01/2015		100	73	0,01
0,100% vto. 01/07/2014		200	146	0,01
			15.737	1,44
DEUDA DEL TESORO ESTADOUNIDENSE				
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos				
0,250% vto. 31/03/2015		200	146	0,01
2,500% vto. 31/03/2015		200	149	0,02
			295	0,03
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA				
Adjustable Rate Mortgage Trust				
4,907% vto. 25/01/2036		112	76	0,01
Aggregator of Loans Backed by Assets PLC				
0,719% vto. 25/11/2042	£	645	754	0,07
1,743% vto. 24/03/2049		2.101	2.654	0,24
2,993% vto. 25/05/2051		1.519	1.924	0,18
Alternative Loan Trust				
0,322% vto. 25/11/2036	$	2.239	1.460	0,13
0,483% vto. 20/11/2035		240	146	0,01
1,123% vto. 25/12/2035		19	11	0,00
4,672% vto. 25/06/2047 (a)		329	204	0,02
5,250% vto. 25/06/2035 (a)		18	12	0,00
6,000% vto. 25/10/2017		50	36	0,00
6,000% vto. 25/03/2036 (a)		619	385	0,04
6,000% vto. 25/08/2037		775	473	0,04
American Home Mortgage Investment Trust				
1,822% vto. 25/09/2045		122	86	0,01
Arran Residential Mortgages Funding PLC				
1,728% vto. 16/05/2047	€	3.809	3.854	0,35
Bear Stearns Adjustable Rate Mortgage Trust				
2,150% vto. 25/08/2035	$	11	8	0,00
2,410% vto. 25/10/2035		304	220	0,02
2,460% vto. 25/07/2033		48	35	0,00
2,580% vto. 25/03/2035		14	11	0,00
2,781% vto. 25/07/2036 (a)		1.649	945	0,09
Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust				
1,352% vto. 25/10/2034		300	219	0,02
Bear Stearns Structured Products, Inc. Trust				
2,488% vto. 26/12/2046		248	127	0,01
Bluestone Securities PLC				
0,733% vto. 09/06/2044	£	1.343	1.618	0,15
Business Mortgage Finance 5 PLC				
0,905% vto. 15/02/2039		634	765	0,07
Chase Mortgage Finance Trust				
6,000% vto. 25/05/2037	$	238	156	0,01
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc.				
2,623% vto. 25/03/2034		9	7	0,00
Claris ABS				
0,794% vto. 31/10/2060	€	10.467	10.266	0,94
Conseco Finance Securitizations Corp.				
7,970% vto. 01/05/2032	$	461	237	0,02
Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust				
0,472% vto. 25/03/2035		737	416	0,04
0,522% vto. 25/02/2035		639	410	0,04

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
2,488% vto. 25/04/2035	$	346	€ 231	0,02
Darrowby No.2 PLC				
2,228% vto. 20/02/2044	£	1.298	1.653	0,15
DECO 12-UK 4 PLC				
0,688% vto. 27/01/2020		3.241	3.976	0,36
Deutsche Mortgage Securities, Inc. REMIC Trust				
3,895% vto. 28/06/2047	$	97	71	0,01
Dutch Mortgage Portfolio Loans VIII BV				
1,282% vto. 25/07/2047	€	185	186	0,02
Epic Opera Arlington Ltd.				
0,778% vto. 28/07/2016	£	2.104	2.627	0,24
Eurosail PLC				
0,694% vto. 10/12/2044		2.280	2.750	0,25
Eurosail-UK PLC				
0,378% vto. 13/03/2045	€	507	506	0,05
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust				
2,280% vto. 25/03/2035	$	138	83	0,01
German Residential Funding PLC				
1,468% vto. 27/08/2024	€	2.070	2.099	0,19
Gosforth Funding PLC				
1,328% vto. 18/11/2049	£	3.092	3.898	0,36
1,979% vto. 24/04/2047		758	957	0,09
Granite Master Issuer PLC				
0,293% vto. 20/12/2054	€	1.221	1.215	0,11
0,313% vto. 20/12/2054		4.162	4.143	0,38
0,333% vto. 20/12/2054		1.110	1.105	0,10
0,340% vto. 17/12/2054		87	87	0,01
Granite Mortgages PLC				
0,496% vto. 20/09/2044		6	6	0,00
0,707% vto. 20/01/2044		19	20	0,00
0,756% vto. 20/06/2044		2.628	2.632	0,24
Great Hall Mortgages PLC				
0,353% vto. 18/03/2039		1.271	1.220	0,11
0,361% vto. 18/06/2039	$	582	406	0,04
Grecale RMBS Srl				
0,832% vto. 27/01/2061	€	5.500	5.322	0,49
GSR Mortgage Loan Trust				
2,657% vto. 25/01/2036 (a)	$	33	23	0,00
Harborview Mortgage Loan Trust				
2,491% vto. 19/05/2033		27	20	0,00
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust				
4,458% vto. 25/11/2035 (a)		323	198	0,02
Leofric No.1 PLC				
2,229% vto. 26/05/2050	£	983	1.246	0,11
Mall Funding PLC				
1,208% vto. 22/04/2017		5.103	6.366	0,58
Mansard Mortgages PLC				
1,208% vto. 15/12/2049		4.080	5.027	0,46
Mars 2600 SRL				
1,520% vto. 25/10/2050	€	3.600	3.626	0,33
Newgate Funding				
0,688% vto. 15/12/2050	£	4.439	5.432	0,50
Nomura Home Equity Loan, Inc. Home Equity Loan Trust				
0,562% vto. 25/02/2036	$	100	62	0,01
Paragon Mortgages No.8 PLC				
0,688% vto. 16/04/2035	€	272	261	0,02
Renaissance Home Equity Loan Trust				
0,652% vto. 25/12/2033	$	66	47	0,00
Residential Accredit Loans, Inc. Trust				
0,332% vto. 25/06/2046		43	14	0,00
6,000% vto. 25/05/2037		214	127	0,01
Residential Mortgage Acceptance Corporation Securities PLC				
0,685% vto. 12/06/2044	£	156	185	0,02
ResLoC UK PLC				
0,402% vto. 15/12/2043	€	1.957	1.823	0,17
Silk Road Finance Number Two PLC				
1,762% vto. 21/03/2054		2.332	2.339	0,21
Southern Pacific Financing PLC				
0,714% vto. 10/06/2043	£	564	685	0,06
Storm BV				
1,112% vto. 22/09/2052	€	39	39	0,00
1,178% vto. 22/04/2054		3.600	3.649	0,33
1,527% vto. 22/10/2053		593	598	0,06
Structured Asset Mortgage Investments II Trust				
0,342% vto. 25/06/2036	$	392	235	0,02
0,405% vto. 19/07/2035	$	34	€ 24	0,00
0,855% vto. 19/12/2034		427	314	0,03
0,855% vto. 19/02/2035		392	280	0,03
Structured Asset-Mortgage Investments II Trust				
1,614% vto. 25/02/2036		896	567	0,05
Wells Fargo Alternative Loan Trust				
2,619% vto. 25/07/2037		172	107	0,01
Wells Fargo Mortgage-Backed Securities Trust				
2,618% vto. 25/04/2036		116	86	0,01
2,628% vto. 25/03/2036		277	195	0,02
			96.283	8,80
VALORES CON GARANTÍA DE ACTIVOS (ABS)				
Cadogan Square CLO III BV				
0,627% vto. 17/01/2023	€	1.058	1.045	0,09
Cars Alliance Auto Loans France F				
1,379% vto. 25/09/2021		613	614	0,06
CELF Low Levered Partners PLC				
0,604% vto. 04/09/2024		598	582	0,05
Chapel BV				
0,981% vto. 17/11/2064		112	104	0,01
Cougar CLO I PLC				
0,639% vto. 15/07/2020		418	419	0,04
E-CARAT PLC				
1,300% vto. 18/06/2020	£	1.276	1.594	0,15
Eurocredit CDO IV BV				
0,714% vto. 22/02/2020	€	182	182	0,02
FCT GINKGO Sales Finance				
1,576% vto. 18/07/2038		26	26	0,00
Penta CLO 1 S.A.				
0,614% vto. 04/06/2024		4.164	4.103	0,37
SLM Student Loan Trust				
0,502% vto. 25/10/2039		800	719	0,07
Sunrise Srl				
1,134% vto. 27/05/2031		4.300	4.307	0,39
			13.695	1,25
EMISIONES SOBERANAS				
Comunidad Autónoma de Cataluña				
1,445% vto. 22/10/2014	JPY	200.000	1.434	0,13
2,125% vto. 01/10/2014	CHF	2.200	1.820	0,17
2,750% vto. 24/03/2016		200	167	0,02
3,875% vto. 07/04/2015	€	4.750	4.863	0,44
3,875% vto. 15/09/2015		1.600	1.652	0,15
4,300% vto. 15/11/2016		1.900	2.028	0,19
4,950% vto. 11/02/2020		3.300	3.710	0,34
Comunidad Autónoma de Valencia				
3,250% vto. 06/07/2015		1.361	1.391	0,13
4,375% vto. 16/07/2015		4.468	4.623	0,42
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F				
10,000% vto. 01/01/2021	BRL	69.230	21.019	1,92
10,000% vto. 01/01/2023		1.549	461	0,04
10,000% vto. 01/01/2025		3.000	870	0,08
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale				
4,000% vto. 25/10/2014	€	800	810	0,07
Erste Abwicklungsanstalt				
1,000% vto. 27/02/2017	$	15.000	10.968	1,00
European Financial Stability Facility				
0,875% vto. 16/04/2018	€	3.000	3.056	0,28
1,250% vto. 31/07/2018		7.400	7.645	0,70
1,250% vto. 22/01/2019		15.800	16.331	1,49
1,750% vto. 29/10/2020		9.700	10.218	0,93
Banco Europeo de Inversiones				
2,875% vto. 15/09/2020	$	100	76	0,01
4,500% vto. 15/10/2025	€	6.000	7.739	0,71
Bono del Gobierno de Francia (b)				
2,250% vto. 25/05/2024		32.600	34.554	3,16
3,000% vto. 25/04/2022		28.200	32.075	2,93
3,250% vto. 25/05/2045		27.500	30.621	2,80
4,000% vto. 25/04/2060		2.700	3.528	0,32
Letras del Tesoro de Francia (b)				
0,176% vto. 31/07/2014		2	2	0,00
Gemeinsame Deutsche Bundeslaender				
1,875% vto. 01/10/2015		14.067	14.380	1,31
Bono internacional del Gobierno de Grecia				
5,000% vto. 22/08/2016	JPY	250.000	1.808	0,17
Letras del Tesoro de Grecia				
3,100% vto. 10/10/2014	€	7.600	€ 7.570	0,69
Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento				
0,000% vto. 20/12/2015	DEM	20.000	10.201	0,93
IPIC GMTN Ltd.				
5,875% vto. 14/03/2021	€	100	125	0,01
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro				
3,750% vto. 01/05/2021		20.800	23.078	2,11
3,750% vto. 01/09/2024		1.800	1.945	0,18
4,500% vto. 01/03/2024		25.500	29.343	2,68
5,000% vto. 01/09/2040		600	710	0,07
5,500% vto. 01/09/2022		8.700	10.690	0,98
5,500% vto. 01/11/2022		10.000	12.270	1,12
Bono internacional del Gobierno de México				
7,500% vto. 03/06/2027	MXN	40.850	2.615	0,24
7,750% vto. 29/05/2031		101.817	6.569	0,60
10,000% vto. 05/12/2024		98.582	7.425	0,68
Bono del Gobierno de Países Bajos				
2,250% vto. 15/07/2022	€	1.324	1.438	0,13
3,500% vto. 15/07/2020		200	233	0,02
4,500% vto. 15/07/2017		700	791	0,07
Bono internacional del Gobierno de Perú				
7,500% vto. 14/10/2014		200	204	0,02
Provincia de Quebec				
5,000% vto. 29/04/2019		6.800	8.179	0,75
República de Alemania				
1,750% vto. 04/07/2022 (c)		8.100	8.632	0,79
2,000% vto. 15/08/2023 (b)(d)		1.600	1.723	0,16
República de Corea				
2,125% vto. 10/06/2024		4.700	4.782	0,44
Bono del Gobierno de Eslovenia				
3,000% vto. 08/04/2021		5.100	5.272	0,48
3,500% vto. 23/03/2017		1.002	1.067	0,10
4,125% vto. 26/01/2020		3.450	3.815	0,35
4,375% vto. 18/01/2021		2.150	2.407	0,22
4,700% vto. 01/11/2016		11.750	12.739	1,16
5,125% vto. 30/03/2026		1.600	1.860	0,17
5,250% vto. 18/02/2024	$	1.600	1.262	0,12
5,500% vto. 26/10/2022		10.500	8.426	0,77
5,850% vto. 10/05/2023		4.900	4.035	0,37
Bono del Gobierno de España				
3,800% vto. 30/04/2024	€	14.800	16.231	1,48
4,400% vto. 31/10/2023		18.500	21.267	1,94
5,400% vto. 31/01/2023		16.400	20.161	1,84
5,850% vto. 31/01/2022		25.200	31.738	2,90
Hesse				
4,000% vto. 10/03/2015		14.652	15.044	1,38
Baja Sajonia				
2,125% vto. 08/06/2015		3.121	3.179	0,29
2,875% vto. 06/05/2015		1.600	1.637	0,15
Renania del Norte-Westfalia				
2,000% vto. 15/10/2015		1.700	1.741	0,16
UNEDIC				
1,750% vto. 27/02/2015		13.700	13.852	1,27
Xunta de Galicia				
6,131% vto. 03/04/2018		140	164	0,02
6,964% vto. 28/12/2017		3.200	3.802	0,35
			526.071	48,10

	ACCIONES		
FONDOS QUE SE NEGOCIAN EN BOLSA			
PIMCO Euro Short Maturity Source UCITS ETF (e)	682.700	69.567	6,36
CONTRATOS DE COMPRA CON PACTO DE REVENTA ("REPOS")			
Societe Generale Paris			
0,270% vto. 01/07/2014 (Con fecha de 30/06/2014. Con garantía subsidiaria de European Stability Mechanism Bonds 0,234% vto. 11/12/2014 por valor de €8.804. El producto de los contratos repo asciende a €8.800.)	8.800	8.800	0,80
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado		**€ 1.055.535**	**96,51**

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos Euro Bond Fund (Continuación)

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 sobre tipos de interés según el índice Euribor a 3 meses	Largo	12/2016	841	€ 583	0,05
Futuros de junio sobre tipos de interés según el índice Euribor a 3 meses	Largo	06/2017	473	70	0,01
Futuros de marzo sobre tipos de interés según el índice Euribor a 3 meses	Largo	03/2017	473	49	0,00
Futuros de septiembre sobre tipos de interés según el índice Euribor a 3 meses	Largo	09/2016	839	509	0,05
Futuros de septiembre sobre el Euro-Bobl a 5 años	Largo	09/2014	232	128	0,01
Futuros de septiembre sobre el Euro-Bund a 10 años	Largo	09/2014	1.036	1.684	0,15
Futuros de septiembre sobre el Euro-Buxl a 30 años	Corto	09/2014	86	(163)	(0,01)
Futuros de septiembre sobre obligaciones del Tesoro estadounidense a 10 años	Largo	09/2014	86	61	0,01
				€ 2.921	0,27

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 agosto sobre tipos de interés según el índice Euro-Bund	€ 147,500	25/07/2014	140	€ (23)	€ (55)	(0,01)
Opción de venta - Futuros de agosto sobre tipos de interés según el índice Euro-Bund	143,500	25/07/2014	140	(28)	(4)	0,00
				€ (51)	€ (59)	(0,01)

Descripción	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Cantidad de contratos	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS NEGOCIADOS EN BOLSA						
Opción de compra - Futuros de diciembre sobre tipos de interés según el índice Euribor a 3 meses	€ 99,500	15/12/2014	26	€ (13)	€ (22)	0,00
Opción de venta - Futuros de diciembre sobre tipos de interés según el índice Euribor a 3 meses	99,500	15/12/2014	26	(15)	0	0,00
				€ (28)	€ (22)	0,00
Total de instrumentos financieros derivados negociados en un Mercado Regulado					**€ 2.840**	**0,26**

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-21	5,000%	20/06/2019	$ 5.900	€ 18	0,00
Índice iTraxx Europe Series 21	1,000%	20/06/2019	€ 29.800	(25)	0,00
				€ (7)	0,00

PERMUTAS FINANCIERAS DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés flotante 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	0,410%	18/03/2015	€ 132.300	€ (349)	(0,03)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	2,000%	19/06/2023	$ 10.800	(237)	(0,02)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	3,000%	18/12/2023	10.200	(444)	(0,04)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	3,000%	18/06/2024	30.900	(597)	(0,06)
A pagar	EURIBOR a 6 meses	1,250%	17/09/2019	€ 45.400	1.110	0,10
A pagar	EURIBOR a 6 meses	1,250%	18/09/2020	50.000	2.368	0,22
A pagar	EURIBOR a 6 meses	2,000%	17/09/2024	92.900	4.463	0,41
Por cobrar	EURIBOR a 6 meses	2,750%	17/09/2044	26.300	(1.095)	(0,10)
Por cobrar	GBP-LIBOR a 6 meses	1,500%	17/09/2016	£ 66.100	16	0,00
Por cobrar	GBP-LIBOR a 6 meses	3,000%	17/09/2024	5.900	(110)	(0,01)
A pagar	Euro OverNight Index Average	0,125%	18/09/2014	€ 218.000	145	0,01
					€ 5.270	0,48
Total instrumentos financieros derivados compensados a nivel central					**€ 5.263**	**0,48**

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 flotante 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 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GLM	EURIBOR a 6 meses	Por cobrar	1,000%	29/10/2014	€ 11.900	€ 120	€ 13	0,00
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	21	0,00
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	£ 26.900	91	30	0,00
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	28.300	96	32	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	61.900	197	75	0,01
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	136	0,01
							€ 1.450	€ 307	0,03

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 21	BPS	Compra	1,100%	17/09/2014	€ 7.900	€ (19)	€ (2)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	CBK	Compra	0,950%	17/09/2014	6.500	(16)	(4)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	CBK	Compra	1,000%	17/09/2014	1.900	(4)	(1)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	GST	Compra	0,950%	17/09/2014	3.800	(8)	(2)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	GST	Compra	1,100%	17/09/2014	2.700	(7)	(1)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	JPM	Compra	0,900%	17/09/2014	32.200	(72)	(22)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	JPM	Compra	0,950%	17/09/2014	8.900	(22)	(5)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	JPM	Compra	1,100%	17/09/2014	3.300	(9)	(1)	0,00
Opción de venta - Índice CDX.HY-22	BOA	Compra	0,99%	15/10/2014	$ 1.400	(3)	(2)	0,00
						€ (160)	€ (40)	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 al yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	JPY 80,000	28/02/2019	$ 1.900	€ (75)	€ (57)	(0,01)
Opción de venta - Dólar estadounidense frente al yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	FBF	80,000	28/02/2019	1.300	(49)	(39)	0,00
					€ (124)	€ (96)	(0,01)

Descripción	Contraparte	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés flotante 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 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GLM	GBP-LIBOR a 6 meses	A pagar	1,250%	29/10/2014	€ 23.800	€ (121)	€ (7)	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	3,000%	16/03/2015	23.900	(362)	(5)	0,00
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	DUB	GBP-LIBOR a 6 meses	Por cobrar	1,750%	08/09/2014	£ 12.800	(16)	(2)	0,00
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	DUB	GBP-LIBOR a 6 meses	A pagar	2,450%	08/09/2014	12.800	(62)	(33)	0,00
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	53.800	(91)	(17)	0,00
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	56.600	(97)	(19)	0,00
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 5 año en un mercado extrabursátil (OTC)	GLM	GBP-LIBOR a 6 meses	Por cobrar	1,750%	08/09/2014	9.700	(10)	(1)	0,00
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	2,450%	08/09/2014	9.700	(50)	(25)	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	123.800	(197)	(48)	(0,01)
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)	(36)	(0,01)
							€ (1.166)	€ (193)	(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
Banco Santander S.A.	3,000%	20/06/2019	CBK	€ 5.100	€ 535	€ 535	€ 0	0,05
BBVA Senior Finance SAU	3,000%	20/06/2019	CBK	3.300	345	341	4	0,03
Bono del Gobierno de Francia	0,250%	20/06/2017	CBK	$ 15.400	21	(1.117)	1.138	0,00
Bono del Gobierno de Francia	0,250%	20/06/2017	GST	12.600	17	(912)	929	0,00
Bono del Gobierno de Francia	0,250%	20/06/2019	HUS	6.550	(29)	(30)	1	0,00
República de Italia	1,000%	20/03/2018	BOA	14.200	93	(857)	950	0,01
República de Italia	1,000%	20/03/2019	BOA	900	4	(11)	15	0,00
República de Italia	1,000%	20/03/2018	BPS	2.730	18	(154)	172	0,00
República de Italia	1,000%	20/03/2019	BPS	1.300	5	(16)	21	0,00
República de Italia	1,000%	20/03/2018	BRC	17.690	116	(936)	1.052	0,01
República de Italia	1,000%	20/06/2018	BRC	43.000	267	(2.499)	2.766	0,02
República de Italia	1,000%	20/03/2019	BRC	1.800	7	(24)	31	0,00
República de Italia	1,000%	20/09/2017	CBK	18.700	136	(2.049)	2.185	0,01
República de Italia	1,000%	20/03/2018	CBK	12.150	80	(688)	768	0,01
República de Italia	1,000%	20/03/2019	CBK	4.100	16	(75)	91	0,00
República de Italia	1,000%	20/03/2018	DUB	13.860	91	(744)	835	0,01
República de Italia	1,000%	20/03/2019	DUB	12.800	51	(170)	221	0,01
República de Italia	1,000%	20/09/2017	GST	18.700	136	(1.967)	2.103	0,01
República de Italia	1,000%	20/03/2019	GST	3.400	13	(48)	61	0,00
República de Italia	1,000%	20/03/2018	HUS	12.000	79	(688)	767	0,01

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos Euro Bond Fund (Continuación)

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%	20/03/2019	HUS	$ 2.400	€ 9	€ (33)	€ 42	0,00
República de Italia	1,000%	20/03/2018	MYC	1.000	6	(61)	67	0,00
República de Italia	1,000%	20/03/2019	MYC	19.100	76	(436)	512	0,01
					€ 2.092	€ (12.639)	€ 14.731	0,19

(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 DIVISAS

Por cobrar	A pagar	Fecha de vencimiento[3]	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 EUR-LIBOR a 3 mes menos el 0,054% en base al importe nocional de la divisa recibida	i/09/2016	DUB	€ 121.257	$ 168.547	€ 263	€ 217	€ 46	0,03

(3) 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 flotante a pagar/por cobrar	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés fijo	echa de vencimiento	Contraparte	Importe nocional	Valor razonable	Primas abonadas/(recibidas)	Plusvalía/(minusvalía) latente	% del Activo Neto
A pagar	Euro OverNight Index Average	0,010%	17/09/2015	GLM	€ 88.000	€ (68)	€ 38	€ (106)	(0,01)
A pagar	IBMEXID	6,800%	26/12/2023	BOA	MXN 18.000	63	0	63	0,00
A pagar	IBMEXID	6,800%	26/12/2023	BRC	22.000	76	1	75	0,01
A pagar	IBMEXID	6,800%	26/12/2023	GLM	54.000	188	(5)	193	0,02
A pagar	IBMEXID	6,800%	26/12/2023	MYC	7.000	24	(1)	25	0,00
A pagar	IBMEXID	6,800%	26/12/2023	SOG	22.000	77	2	75	0,01
						€ 360	€ 35	€ 325	0,03

CONTRATOS SOBRE DIVISAS

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	BRL	23.924	$	10.677	BOA	€ 8	€ (133)	€ (125)	(0,01)
07/2014	$	14.801	BRL	33.174	BRC	176	0	176	0,02
07/2014	BRL	2.320	$	1.028	BRC	0	(18)	(18)	0,00
07/2014	$	25.302	BRL	56.639	JPM	278	0	278	0,02
07/2014	BRL	63.568	$	28.237	UAG	96	(524)	(428)	(0,04)
07/2014	€	23.979	DKK	178.767	BRC	0	(1)	(1)	0,00
07/2014		52.983		394.991	DUB	0	(2)	(2)	0,00
07/2014	DKK	755.352	€	101.245	DUB	0	(73)	(73)	(0,01)
07/2014	€	24.357	DKK	181.584	JPM	0	(1)	(1)	0,00
07/2014	$	14.337	INR	850.299	BRC	40	(220)	(180)	(0,02)
07/2014		7.904		470.762	DUB	82	(157)	(75)	(0,01)
07/2014		7.376		439.020	JPM	80	(154)	(74)	(0,01)
07/2014		7.158	KRW	7.351.266	DUB	76	0	76	0,01
07/2014		492	TRY	1.047	BOA	8	(8)	0	0,00
07/2014	TRY	1.033	$	487	HUS	4	(2)	2	0,00
08/2014	AUD	1.653	€	1.106	UAG	0	(29)	(29)	0,00
08/2014	BRL	56.267	$	24.908	JPM	0	(254)	(254)	(0,02)
08/2014	CHF	600	€	492	CBK	0	(2)	(2)	0,00
08/2014		55	$	61	GLM	0	(1)	(1)	0,00
08/2014		2.432	€	1.993	UAG	0	(11)	(11)	0,00
08/2014	DKK	36.370		4.876	DUB	0	(3)	(3)	0,00
08/2014	€	4.560	$	6.200	BOA	0	(32)	(32)	0,00
08/2014		16.497	£	13.180	BOA	0	(48)	(48)	0,00
08/2014	$	1.743	€	1.283	BOA	10	0	10	0,00
08/2014	JPY	82.123		591	BOA	0	(1)	(1)	0,00
08/2014	£	945		1.178	BPS	0	(1)	(1)	0,00
08/2014	$	19.734		14.522	BPS	111	0	111	0,01
08/2014	€	492	£	400	BPS	7	0	7	0,00
08/2014		4.307	$	5.890	BRC	2	(8)	(6)	0,00
08/2014	JPY	3.282.115	€	23.682	BRC	23	(8)	15	0,00
08/2014	€	399	£	320	BRC	0	0	0	0,00
08/2014	$	16.828	€	12.391	FBF	103	0	103	0,01
08/2014	€	5.699	$	7.723	FBF	0	(60)	(60)	(0,01)
08/2014	$	942	€	692	GLM	4	0	4	0,00
08/2014	£	716		880	JPM	0	(13)	(13)	0,00
08/2014	$	523		385	JPM	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
08/2014	€	6.669	$	9.121	JPM	€ 0	€ (8)	€ (8)	0,00
08/2014		321	£	260	SOG	3	0	3	0,00
08/2014	£	42.884	€	52.688	SOG	0	(833)	(833)	(0,08)
08/2014		4.131		5.106	UAG	0	(50)	(50)	0,00
08/2014	$	173.207		126.252	UAG	1	(232)	(231)	(0,02)
08/2014	€	18.216	$	24.875	UAG	0	(51)	(51)	(0,01)
08/2014	MXN	48.278		3.665	GLM	20	(50)	(30)	0,00
08/2014	RUB	25.954		746	JPM	0	(6)	(6)	0,00
08/2014	$	732	RUB	25.982	JPM	17	0	17	0,00
09/2014		8.771	MXN	114.069	RBC	79	(101)	(22)	0,00
10/2014	DKK	178.767	€	23.984	BRC	1	0	1	0,00
10/2014		394.991		52.994	DUB	3	0	3	0,00
10/2014		181.584		24.362	JPM	1	0	1	0,00
10/2014	MXN	190.147	$	14.455	BPS	55	(118)	(63)	(0,01)
						€ 1.292	€ (3.213)	€ (1.921)	(0,18)

Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)	**€ 772**	**0,07**
Total de inversiones	**€ 1.064.410**	**97,32**

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
DEPÓSITOS A UN DÍA				
ANZ National Bank				
0,000% vto. 30/06/2014	€	1	€ 1	0,00
0,030% vto. 30/06/2014	$	17	13	0,00
Brown Brothers Harriman & Co.				
0,000% vto. 30/06/2014	DKK	3	1	0,00
0,000% vto. 30/06/2014	€	7	7	0,00
0,001% vto. 30/06/2014	CHF	1	1	0,00
4,650% vto. 30/06/2014	ZAR	6	0	0,00
DBS Bank Ltd.				
0,030% vto. 30/06/2014	$	47	35	0,00
Deutsche Bank AG				
0,030% vto. 30/06/2014		15	11	0,00
DnB NORBank ASA				
0,000% vto. 30/06/2014	€	10	10	0,00
JPMorgan Chase & Co.				
4,650% vto. 30/06/2014	ZAR	119	8	0,00
National Australia Bank Ltd.				
0,000% vto. 30/06/2014	€	1.086	1.086	0,10
Nordea Bank AB				
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	21	0	0,00
Sumitomo Mitsui Banking Corp.				
0,000% vto. 30/06/2014	€	2.052	2.052	0,19
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	7	0	0,00
Total depósitos a un día			**€ 3.225**	**0,29**
Otros activos y pasivos circulantes			**€ 26.068**	**2,39**
Activo Neto			**€ 1.093.703**	**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 €2.321 y posiciones de liquidez por importe de $1.188 se encuentran pignorados a 30 de junio de 2014 en garantía de permutas financieras compensadas a nivel central.

(c) Valores con un valor total de mercado de €4.508 se mantienen segregados en el Depositario al objeto de cubrir los requisitos de depósito en garantía aplicables a los contratos de futuros abiertos a 30 de junio de 2014.

(d) Valores con un valor total de mercado de €503 y posiciones de liquidez por un valor de $1.753 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 30 de junio de 2014.

(e) El Euro Bond Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.

(f) Cálculos del valor razonable[1]

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 30 de junio 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	€ 69.567	€ 985.968	€ 0	€ 1.055.535
Instrumentos financieros derivados[4]	2.840	6.035	0	8.875
Totales	**€ 72.407**	**€ 992.003**	**€ 0**	**€ 1.064.410**

(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 30 de junio 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 30 de junio de 2014, la Clase Institutional CHF (Hedged) mantenía abiertos los siguientes contratos sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	€	3.265	CHF	3.987	BOA	€ 19	€ 0	€ 19	0,00
07/2014	CHF	10	€	8	BPS	0	0	0	0,00
07/2014	€	3.266	CHF	3.988	BRC	20	0	20	0,00
07/2014		3.204		3.914	HUS	19	0	19	0,01
07/2014		3.204		3.914	MSC	19	0	19	0,00
08/2014	CHF	17	€	14	BPS	0	0	0	0,00
						€ 77	€ 0	€ 77	0,01

(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 30 de junio de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/Pignorada	Exposiciones netas(1)
BOA	€ (76)	€ 0	€ (76)
BPS	75	0	75
BRC	473	(560)	(87)
CBK	1.126	(1.180)	(54)
DUB	422	(390)	32
FBF	4	94	98
GLM	89	0	89
GST	163	0	163
HUS	80	0	80
JPM	(57)	0	(57)
MSC	19	(92)	(73)
MYC	106	(234)	(128)
RBC	(22)	0	(22)
SOG	(753)	740	(13)
UAG	(800)	1.422	622

(1) La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. Esta información puede ampliarse consultando la nota 2(a) de la Memoria relativa a estas Cuentas Semestrales.

Principales cambios en la composición de la cartera Euro Bond Fund

30 de junio de 2014 (sin auditar)

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)		COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2014				
Bono del Gobierno de España 5,400% vto. 31/01/2023	€	35.200	€	41.116
Realkredit Danmark A/S 2,000% vto. 01/01/2015	DKK	262.000		35.492
Bono del Gobierno de Francia 2,250% vto. 25/05/2024	€	32.600		34.278
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% vto. 01/01/2021	BRL	105.200		29.662
Nykredit Realkredit A/S 2,000% vto. 01/10/2014	DKK	206.500		27.853
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,500% vto. 01/11/2022	€	22.400		27.060
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,750% vto. 01/05/2021		20.800		22.510
		ACCIONES		
PIMCO Euro Short Maturity Source UCITS ETF (a)		208.100		21.124
		PAR (000S)		
Bono del Gobierno de España 4,400% vto. 31/10/2023	€	18.500		20.339
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,500% vto. 01/09/2022		16.500		18.967
Bono del Gobierno de Francia 3,000% vto. 25/04/2022		16.800		18.634
Bono del Gobierno de España 5,850% vto. 31/01/2022		13.700		16.812
Nykredit Realkredit A/S 2,000% vto. 01/04/2015	DKK	122.500		16.709
European Financial Stability Facility 1,250% vto. 22/01/2019	€	15.800		15.967
Bono del Gobierno de España 3,800% vto. 30/04/2024		14.800		15.389
Hesse 4,000% vto. 10/03/2015		14.652		15.250
Bank Nederlandse Gemeenten 1,875% vto. 14/01/2021		14.600		14.863
Gemeinsame Deutsche Bundeslaender 1,875% vto. 01/10/2015		14.067		14.390
UNEDIC 1,750% vto. 27/02/2015		14.100		14.322
ING Bank NV 2,625% vto. 05/12/2022	$	19.199		13.775

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)		PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2014				
Bono del Gobierno de España 3,750% vto. 31/10/2018	€	45.800	€	49.682
Bono del Gobierno de España 5,400% vto. 31/01/2023		35.400		43.023
Provincia de Ontario 4,000% vto. 12/03/2019		14.500		16.694
FMS Wertmanagement 1,000% vto. 18/07/2017		15.700		15.941
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,500% vto. 01/11/2022		12.400		15.176
Italy Certificati di Credito del Tesoro 2,874% vto. 15/06/2017		14.300		15.080
European Financial Stability Facility 1,625% vto. 17/07/2020		13.900		14.024
Bono del Gobierno de España 3,800% vto. 31/01/2017		12.000		12.798
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,500% vto. 06/01/2018		12.100		12.784
Lloyds Bank PLC 4,875% vto. 30/03/2027	£	9.450		12.668
United Kingdom Gilt 2,250% vto. 07/09/2023		10.500		12.363
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% vto. 01/01/2021	BRL	35.970		11.425
Bank Nederlandse Gemeenten 3,375% vto. 01/06/2015	€	10.037		10.342
Bono internacional del Gobierno de México 5,000% vto. 15/06/2017	MXN	180.000		10.069
Letras del Tesoro de Francia 0,000% vto. 24/07/2014	€	10.000		9.998
Bono internacional del Gobierno de México 7,750% vto. 14/12/2017	MXN	150.000		9.101
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,500% vto. 01/09/2022	€	7.800		9.056
Bank Nederlandse Gemeenten 2,125% vto. 14/07/2015		8.100		8.273
United Kingdom Gilt 1,750% vto. 09/07/2022	£	7.400		8.214
SLM Student Loan Trust 0,547% vto. 17/06/2024	€	8.049		7.942

(a) El Unconstrained 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 Euro Credit 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)				
Dell, Inc.				
4,500% vto. 29/04/2020	$	2.153	$ 1.582	0,33
Grifols S.A.				
3,150% vto. 27/02/2021		599	437	0,09
H.J.Heinz Co.				
3,500% vto. 05/06/2020		4.455	3.282	0,70
			5.301	1,12
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
ENTIDADES BANCARIAS Y FINANCIERAS				
ABN AMRO Bank NV				
6,250% vto. 13/09/2022		1.000	809	0,17
American International Group, Inc.				
6,765% vto. 15/11/2017	£	350	498	0,11
Atrium European Real Estate Ltd.				
4,000% vto. 20/04/2020	€	1.800	1.927	0,41
Banco do Brasil S.A.				
4,500% vto. 20/01/2016		1.700	1.773	0,38
Banco Popolare SC				
2,375% vto. 22/01/2018		300	301	0,06
3,250% vto. 30/09/2015		500	516	0,11
3,500% vto. 14/03/2019		800	829	0,18
Banco Santander Chile				
1,828% vto. 19/01/2016	$	1.000	738	0,16
Bank Nederlandse Gemeenten				
1,875% vto. 14/01/2021 (a)	€	5.400	5.682	1,21
2,500% vto. 23/01/2023	$	300	215	0,05
2,625% vto. 01/09/2020	€	5.300	5.818	1,23
Bank of America Corp.				
6,400% vto. 28/08/2017	$	3.800	3.173	0,67
6,875% vto. 25/04/2018		1.900	1.636	0,35
7,625% vto. 01/06/2019		400	361	0,08
Bank of America N.A.				
0,645% vto. 08/05/2017		2.300	1.680	0,36
Bank of Scotland PLC				
6,375% vto. 16/08/2019	£	1.200	1.683	0,36
Bankia S.A.				
3,500% vto. 14/12/2015	€	100	104	0,02
3,500% vto. 17/01/2019		800	851	0,18
3,625% vto. 05/10/2016		500	532	0,11
4,375% vto. 14/02/2017		300	322	0,07
5,750% vto. 29/06/2016		200	220	0,05
Banque PSA Finance S.A.				
4,875% vto. 25/09/2015		1.600	1.666	0,35
Barclays Bank PLC				
2,800% vto. 20/06/2024		4.800	5.023	1,07
7,750% vto. 10/04/2023	$	2.000	1.628	0,35
14,000% vto. 29/11/2049	£	950	1.624	0,34
BBVA Bancomer S.A.				
4,500% vto. 10/03/2016	$	2.000	1.545	0,33
BBVA US Senior SAU				
4,664% vto. 09/10/2015		4.700	3.590	0,76
BioMed Realty LP				
2,625% vto. 01/05/2019		200	147	0,03
BPCE S.A.				
0,862% vto. 17/06/2017		7.000	5.115	1,09
1,333% vto. 06/03/2017	£	4.500	5.651	1,20
4,000% vto. 15/04/2024	$	3.100	2.316	0,49
BPE Financiaciones S.A.				
2,875% vto. 19/05/2016	€	200	205	0,04
BUPA Finance PLC				
3,375% vto. 17/06/2021	£	1.900	2.364	0,50
Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona				
2,375% vto. 09/05/2019	€	200	204	0,04
Cloverie PLC for Zurich Insurance Co. Ltd.				
7,500% vto. 24/07/2039		500	619	0,13
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA				
6,875% vto. 19/03/2020		200	241	0,05
8,375% vto. 29/07/2049	$	1.300	1.044	0,22
Credit Agricole S.A.				
0,775% vto. 12/06/2017		5.250	3.836	0,81
6,500% vto. 29/04/2049	€	1.100	1.168	0,25
7,875% vto. 23/01/2024	$	200	$ 160	0,03
8,125% vto. 19/09/2033		1.000	834	0,18
Credit Suisse AG				
1,375% vto. 29/11/2019	€	1.500	1.510	0,32
2,300% vto. 28/05/2019	$	4.250	3.113	0,66
Credit Suisse Group AG				
6,250% vto. 29/12/2049		200	147	0,03
7,500% vto. 11/12/2049		500	405	0,09
Danske Bank A/S				
3,875% vto. 14/04/2016		2.500	1.921	0,41
Depfa ACS Bank				
3,875% vto. 14/11/2016	€	4.300	4.634	0,98
4,375% vto. 15/01/2015		2.400	2.450	0,52
Deutsche Annington Finance BV				
3,200% vto. 02/10/2017	$	4.700	3.558	0,76
Deutsche Bank AG				
6,000% vto. 30/04/2022	€	900	905	0,19
Dexia Credit Local S.A.				
1,250% vto. 18/10/2016	$	4.750	3.495	0,74
1,375% vto. 18/09/2019	€	2.600	2.670	0,57
2,000% vto. 22/01/2021		2.000	2.103	0,45
DNB Bank ASA				
4,250% vto. 27/01/2020	£	400	534	0,11
Eksportfinans ASA				
2,000% vto. 15/09/2015	$	2.400	1.756	0,37
2,375% vto. 25/05/2016		200	146	0,03
5,500% vto. 26/06/2017		1.825	1.433	0,30
Banco de Exportaciones-Importaciones de Corea				
0,977% vto. 14/01/2017		200	147	0,03
4,000% vto. 11/01/2017		600	468	0,10
4,375% vto. 15/09/2021		3.400	2.706	0,57
5,125% vto. 29/06/2020		500	415	0,09
FCE Bank PLC				
1,875% vto. 12/05/2016	€	500	511	0,11
2,625% vto. 20/11/2018	£	2.700	3.353	0,71
Ford Motor Credit Co. LLC				
3,984% vto. 15/06/2016	$	600	463	0,10
Goldman Sachs Group, Inc.				
0,671% vto. 18/05/2015	€	2.400	2.403	0,51
0,838% vto. 12/08/2015 (h)		100	100	0,02
5,950% vto. 18/01/2018	$	3.000	2.491	0,53
HSBC Holdings PLC				
4,875% vto. 14/01/2022		800	657	0,14
Hypo Alpe-Adria-Bank International AG				
2,750% vto. 12/08/2015	CHF	500	398	0,08
4,250% vto. 31/10/2016	€	800	770	0,16
4,375% vto. 24/01/2017		4.200	4.033	0,86
ING Bank NV				
1,250% vto. 13/12/2019		4.600	4.595	0,98
Intesa Sanpaolo SpA				
3,125% vto. 15/01/2016	$	13.031	9.787	2,08
3,625% vto. 12/08/2015		1.000	746	0,16
6,500% vto. 24/02/2021		1.300	1.125	0,24
JPMorgan Chase & Co.				
3,250% vto. 23/09/2022		400	294	0,06
4,350% vto. 15/08/2021		500	396	0,08
4,500% vto. 24/01/2022		10.000	8.016	1,70
JPMorgan Chase Bank, N.A.				
0,863% vto. 31/05/2017	€	500	499	0,11
KBC Bank NV				
8,000% vto. 25/01/2023	$	1.600	1.336	0,28
Korea Exchange Bank				
1,750% vto. 27/09/2015		1.800	1.328	0,28
Korea Finance Corp.				
3,250% vto. 20/09/2016		200	153	0,03
LBG Capital No.2 PLC				
15,000% vto. 21/12/2019	£	100	182	0,04
LeasePlan Corp. NV				
2,500% vto. 16/05/2018	$	3.200	2.359	0,50
Lloyds Banking Group PLC				
7,625% vto. 29/12/2049	£	400	533	0,11
Morgan Stanley				
0,727% vto. 13/04/2016	€	110	110	0,02
4,750% vto. 22/03/2017	$	1.700	1.353	0,29
5,625% vto. 23/09/2019		200	168	0,04
6,250% vto. 28/08/2017		1.000	833	0,18
6,625% vto. 01/04/2018		900	769	0,16
7,300% vto. 13/05/2019		1.900	1.699	0,36
Motability Operations Group PLC				
3,750% vto. 29/11/2017	€	500	$ 549	0,12
Muenchener Rueckversicherungs AG				
6,250% vto. 26/05/2042		1.000	1.224	0,26
Nationwide Building Society				
6,250% vto. 25/02/2020	$	2.300	1.986	0,42
Navient Corp.				
5,500% vto. 15/01/2019		300	233	0,05
Northern Rock Asset Management PLC				
5,625% vto. 22/06/2017		6.100	5.006	1,06
Prologis LP				
3,375% vto. 20/02/2024	€	600	646	0,14
RCI Banque S.A.				
2,125% vto. 24/11/2014		1.500	1.509	0,32
3,250% vto. 25/04/2018	£	500	641	0,14
5,625% vto. 13/03/2015	€	600	621	0,13
Redexis Gas Finance BV				
2,750% vto. 08/04/2021		500	522	0,11
Reliance Standard Life Global Funding II				
2,500% vto. 24/04/2019	$	300	220	0,05
Royal Bank of Scotland PLC				
1,007% vto. 14/10/2016		500	366	0,08
9,500% vto. 16/03/2022		6.250	5.362	1,14
10,500% vto. 16/03/2022	€	2.000	2.435	0,52
Sberbank of Russia Via SB Capital S.A.				
4,950% vto. 07/02/2017	$	800	618	0,13
5,180% vto. 28/06/2019		4.100	3.141	0,67
SL Green Realty Corp.				
4,500% vto. 01/12/2022		100	74	0,02
Stone Street Trust				
5,902% vto. 15/12/2015		1.300	1.012	0,21
Swedbank Hypotek AB				
1,375% vto. 28/03/2018		700	510	0,11
UBS AG				
4,750% vto. 12/02/2026	€	1.300	1.384	0,29
5,125% vto. 15/05/2024	$	2.700	1.979	0,42
7,250% vto. 22/02/2022		1.800	1.443	0,31
7,625% vto. 17/08/2022		750	661	0,14
Vnesheconombank Via VEB Finance PLC				
6,902% vto. 09/07/2020		500	397	0,08
Wells Fargo & Co.				
1,250% vto. 20/07/2016		1.500	1.106	0,23
			188.269	39,97
INDUSTRIA GENERAL				
AA Bond Co. Ltd.				
3,781% vto. 31/07/2019	£	500	632	0,13
Ahold Finance USA LLC				
6,500% vto. 14/03/2017		3.100	4.315	0,92
Amgen, Inc.				
4,375% vto. 05/12/2018	€	300	343	0,07
Anglo American Capital PLC				
1,176% vto. 15/04/2016	$	300	220	0,05
AP Moeller-Maersk A/S				
3,375% vto. 28/08/2019	€	1.300	1.437	0,30
4,875% vto. 30/10/2014		700	710	0,15
Apple, Inc.				
2,850% vto. 06/05/2021	$	400	295	0,06
Aviation Capital Group Corp.				
3,875% vto. 27/09/2016		800	605	0,13
Boston Scientific Corp.				
6,000% vto. 15/01/2020		200	170	0,04
Brenntag Finance BV				
5,500% vto. 19/07/2018	€	850	972	0,21
Brocade Communications Systems, Inc.				
6,875% vto. 15/01/2020	$	500	387	0,08
Ceske Drahy A/S				
4,125% vto. 23/07/2019	€	800	877	0,19
4,500% vto. 24/06/2016		800	854	0,18
Christian Dior S.A.				
1,375% vto. 19/06/2019		1.100	1.102	0,23
4,000% vto. 12/05/2016		100	106	0,02
Conti-Gummi Finance BV				
2,500% vto. 20/03/2017		1.500	1.567	0,33
Continental Resources, Inc.				
5,000% vto. 15/09/2022	$	800	636	0,13

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
ConvaTec Healthcare E S.A.				
7,375% vto. 15/12/2017	€	200	$ 212	0,04
Daimler Finance N.A. LLC				
1,450% vto. 01/08/2016	$	3.100	2.290	0,49
Davide Campari-Milano SpA				
4,500% vto. 25/10/2019	€	1.100	1.223	0,26
Deutsche Telekom International Finance BV				
7,375% vto. 04/12/2019	£	300	458	0,10
Ferrovial Emisiones S.A.				
3,375% vto. 30/01/2018	€	1.600	1.724	0,37
Fiat Finance & Trade S.A.				
6,875% vto. 13/02/2015		1.100	1.133	0,24
7,000% vto. 23/03/2017		1.100	1.209	0,26
Finmeccanica Finance S.A.				
8,000% vto. 16/12/2019	£	700	1.023	0,22
Glencore Finance Canada Ltd.				
2,050% vto. 23/10/2015	$	1.300	961	0,20
Glencore Funding LLC				
1,586% vto. 15/01/2019		200	147	0,03
1,700% vto. 27/05/2016		2.800	2.065	0,44
Goldcorp, Inc.				
3,625% vto. 09/06/2021		300	222	0,05
3,700% vto. 15/03/2023		1.200	866	0,18
Heineken NV				
7,250% vto. 10/03/2015	£	1.200	1.558	0,33
Hella KGaA Hueck & Co.				
1,250% vto. 07/09/2017	€	1.500	1.513	0,32
7,250% vto. 20/10/2014		154	157	0,03
Hospira, Inc.				
5,800% vto. 12/08/2023	$	300	246	0,05
Imperial Tobacco Finance PLC				
3,500% vto. 11/02/2023		300	217	0,05
5,500% vto. 22/11/2016	£	1.900	2.562	0,54
9,000% vto. 17/02/2022		300	501	0,11
Indesit Co. SpA				
4,500% vto. 26/04/2018	€	2.000	2.108	0,45
InterContinental Hotels Group PLC				
6,000% vto. 09/12/2016	£	1.100	1.502	0,32
Kemira OYJ				
2,500% vto. 27/05/2019	€	800	807	0,17
Manchester Airport Group Funding PLC				
4,125% vto. 02/04/2024	£	1.100	1.393	0,30
4,750% vto. 31/03/2034		200	258	0,05
Mondelez International, Inc.				
2,375% vto. 26/01/2021	€	300	313	0,07
Mylan, Inc.				
3,125% vto. 15/01/2023	$	100	70	0,01
Numericable Group S.A.				
5,375% vto. 15/05/2022	€	200	213	0,05
5,625% vto. 15/05/2024		600	643	0,14
Obrascon Huarte Lain S.A.				
7,625% vto. 15/03/2020		1.400	1.566	0,33
Philip Morris International, Inc.				
1,750% vto. 19/03/2020		1.400	1.439	0,31
2,900% vto. 15/11/2021	$	2.000	1.475	0,31
Pioneer Natural Resources Co.				
7,500% vto. 15/01/2020		1.200	1.083	0,23
Pirelli & C. SpA				
5,125% vto. 22/02/2016	€	2.750	2.924	0,62
Plains Exploration & Production Co.				
6,125% vto. 15/06/2019	$	1.900	1.540	0,33
6,750% vto. 01/02/2022		100	83	0,02
ProSiebenSat.1 Media AG				
2,625% vto. 15/04/2021	€	400	406	0,09
QVC, Inc.				
4,375% vto. 15/03/2023	$	400	297	0,06
4,850% vto. 01/04/2024		2.300	1.760	0,37
Reynolds American, Inc.				
4,850% vto. 15/09/2023		100	78	0,02
Ryanair Ltd.				
1,875% vto. 17/06/2021	€	500	499	0,11
SABIC Capital I BV				
2,750% vto. 20/11/2020		700	745	0,16
Safeway Ltd.				
6,000% vto. 10/01/2017	£	1.300	1.754	0,37
Safran S.A.				
4,000% vto. 26/11/2014	€	800	$ 810	0,17
SAP AG				
2,125% vto. 13/11/2019		700	732	0,16
Schaeffler Holding Finance BV				
6,875% vto. 15/08/2018 (b)		600	633	0,13
Societa Esercizi Aereoportuali SpA Sea				
3,125% vto. 17/04/2021		2.400	2.439	0,52
Stonegate Pub Co. Financing PLC				
5,275% vto. 15/04/2019	£	100	127	0,03
Telefónica Emisiones SAU				
0,880% vto. 23/06/2017	$	700	511	0,11
3,992% vto. 16/02/2016		9.498	7.266	1,54
5,375% vto. 02/02/2018	£	1.000	1.363	0,29
5,597% vto. 12/03/2020		400	558	0,12
6,221% vto. 03/07/2017	$	3.638	3.009	0,64
6,421% vto. 20/06/2016		200	161	0,03
Tesco Corporate Treasury Services PLC				
1,375% vto. 01/07/2019 (c)	€	200	200	0,04
Tesco PLC				
6,125% vto. 24/02/2022	£	796	1.144	0,24
UAL 2009-2A Pass-Through Trust				
9,750% vto. 15/01/2017	$	661	553	0,12
UCB S.A.				
5,750% vto. 10/12/2016	€	2.100	2.317	0,49
Unique Pub Finance Co. PLC				
6,542% vto. 30/03/2021	£	828	1.096	0,23
UPCB Finance II Ltd.				
6,375% vto. 01/07/2020	€	350	373	0,08
UPCB Finance Ltd.				
7,625% vto. 15/01/2020		900	958	0,20
Vilmorin & Cie S.A.				
2,375% vto. 26/05/2021		2.000	2.042	0,43
Wal-Mart Stores, Inc.				
2,550% vto. 11/04/2023	$	5.900	4.160	0,88
Wind Acquisition Finance S.A.				
4,000% vto. 15/07/2020 (c)	€	1.500	1.498	0,32
Ziggo Bond Co. BV				
8,000% vto. 15/05/2018		500	555	0,12
			90.976	19,31
SUMINISTROS PÚBLICOS				
AK Transneft OJSC Via TransCapitalInvest Ltd.				
8,700% vto. 07/08/2018	$	1.700	1.484	0,31
BG Energy Capital PLC				
3,625% vto. 16/07/2019	€	400	448	0,10
4,000% vto. 15/10/2021	$	400	310	0,07
6,500% vto. 30/11/2072	€	1.750	1.980	0,42
6,500% vto. 30/11/2072	$	200	162	0,03
British Telecommunications PLC				
8,500% vto. 07/12/2016	£	100	144	0,03
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG				
7,375% vto. 02/04/2072	€	1.300	1.469	0,31
FirstEnergy Corp.				
2,750% vto. 15/03/2018	$	200	148	0,03
Gazprom Neft OAO Via GPN Capital S.A.				
6,000% vto. 27/11/2023		400	301	0,06
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.				
5,136% vto. 22/03/2017	€	2.500	2.677	0,57
6,510% vto. 07/03/2022	$	800	636	0,13
8,125% vto. 04/02/2015	€	100	104	0,02
8,146% vto. 11/04/2018	$	3.400	2.865	0,61
Iberdrola Finance Ireland Ltd.				
5,000% vto. 11/09/2019		1.700	1.399	0,30
Iberdrola International BV				
5,750% vto. 27/02/2049	€	3.300	3.621	0,77
Koninklijke KPN NV				
5,750% vto. 18/03/2016	£	1.100	1.464	0,31
Korea Hydro & Nuclear Power Co. Ltd.				
2,875% vto. 02/10/2018	$	300	224	0,05
Orange S.A.				
5,000% vto. 12/05/2016	£	900	1.190	0,25
Petrobras Global Finance BV				
3,250% vto. 17/03/2017	$	300	225	0,05
Petróleos Mexicanos				
3,750% vto. 16/04/2026	€	1.600	1.702	0,36
Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. II				
5,298% vto. 30/09/2020	$	266	$ 212	0,05
Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. III				
6,750% vto. 30/09/2019		250	221	0,05
Rosneft Finance S.A.				
7,500% vto. 18/07/2016		2.000	1.605	0,34
7,875% vto. 13/03/2018		1.100	921	0,20
Rosneft Oil Co. via Rosneft International Finance Ltd.				
3,149% vto. 06/03/2017		500	367	0,08
RWE AG				
7,000% vto. 12/10/2072		2.800	2.270	0,48
RWE Finance BV				
5,500% vto. 06/07/2022	£	400	560	0,12
Severn Trent Utilities Finance PLC				
5,250% vto. 11/03/2016	€	700	755	0,16
Shell International Finance BV				
2,000% vto. 15/11/2018	$	500	371	0,08
Sinopec Group Overseas Development 2014 Ltd.				
1,750% vto. 10/04/2017		1.800	1.317	0,28
SPP-Distribucia A/S				
2,625% vto. 23/06/2021	€	300	301	0,06
SSE PLC				
5,625% vto. 01/10/2017		700	768	0,16
Telecom Italia SpA				
7,000% vto. 20/01/2017		3.400	3.840	0,82
7,375% vto. 15/12/2017	£	100	141	0,03
Teléfonos de México SAB de C.V.				
5,500% vto. 15/11/2019	$	2.100	1.767	0,37
Verizon Communications, Inc.				
4,500% vto. 15/09/2020		700	563	0,12
5,150% vto. 15/09/2023		2.700	2.211	0,47
			40.743	8,65
Total Bonos y Obligaciones de Empresa			319.988	67,93
AGENCIAS DEL GOBIERNO ESTADOUNIDENSE				
Fannie Mae				
0,080% vto. 17/11/2014		100	73	0,01
Federal Home Loan Bank				
0,075% vto. 29/10/2014		200	146	0,03
0,076% vto. 10/09/2014		500	365	0,08
0,078% vto. 05/11/2014		600	438	0,09
0,085% vto. 28/11/2014		200	146	0,03
0,095% vto. 17/12/2014		200	146	0,03
0,100% vto. 01/08/2014		1.400	1.023	0,22
Freddie Mac				
0,055% vto. 25/09/2014		100	73	0,02
0,060% vto. 17/10/2014		100	73	0,01
0,120% vto. 27/05/2015		300	219	0,05
			2.702	0,57
DEUDA DEL TESORO ESTADOUNIDENSE				
Letras del Tesoro estadounidense (d)				
0,026% vto. 24/07/2014		227	166	0,04
0,027% vto. 03/07/2014		2.410	1.760	0,37
0,045% vto. 30/10/2014		95	69	0,01
0,048% vto. 16/10/2014		577	421	0,09
0,050% vto. 09/10/2014		310	227	0,05
0,055% vto. 14/08/2014 (e)		2.337	1.707	0,36
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos				
0,250% vto. 31/01/2015 - 31/03/2015 (d)(e)		1.500	1.097	0,23
			5.447	1,15
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA				
Aegis Asset-Backed Securities Trust Mortgage Pass-Through Certificates				
0,522% vto. 25/10/2035		1.457	1.048	0,22
Banc of America Funding Ltd.				
0,411% vto. 03/10/2039		6.652	4.815	1,02
BCAP LLC Trust				
0,402% vto. 26/07/2035		246	177	0,04
0,672% vto. 26/11/2035		347	249	0,05
Bear Stearns Adjustable Rate Mortgage Trust				
2,580% vto. 25/03/2035		424	315	0,07
Bluestone Securities PLC				
0,753% vto. 09/06/2043	£	307	370	0,08

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos Euro Credit Fund (Continuación)

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Claris RMBS Srl				
1,460% vto. 28/12/2061	€	1.700	$ 1.715	0,36
COBALT CMBS Commercial Mortgage Trust				
5,965% vto. 15/05/2046	$	432	346	0,07
Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust				
2,650% vto. 25/08/2034		179	121	0,03
DBRR Trust				
0,853% vto. 25/02/2045		588	429	0,09
Eurosail PLC				
0,694% vto. 10/06/2044	£	265	323	0,07
Eurosail-UK PLC				
0,378% vto. 13/03/2045	€	58	58	0,01
Giovecca Mortgages SRL				
0,928% vto. 23/04/2048		1.407	1.389	0,29
Gosforth Funding PLC				
1,328% vto. 18/11/2049	£	1.596	2.012	0,43
Granite Master Issuer PLC				
0,313% vto. 20/12/2054	€	566	563	0,12
Great Hall Mortgages PLC				
0,361% vto. 18/06/2039	$	3.028	2.109	0,45
Grecale ABS Srl				
0,737% vto. 28/04/2056	€	2.230	2.113	0,45
Grecale RMBS Srl				
0,832% vto. 27/01/2061		1.700	1.645	0,35
Harborview Mortgage Loan Trust				
0,375% vto. 19/05/2035	$	688	447	0,09
Indus Eclipse PLC				
0,699% vto. 25/01/2020	£	53	66	0,01
Long Beach Mortgage Loan Trust				
0,947% vto. 25/02/2035	$	998	711	0,15
Lunet RMBS BV				
0,711% vto. 26/12/2045	€	625	627	0,13
1,291% vto. 26/12/2045		1.600	1.638	0,35
Mall Funding PLC				
1,208% vto. 22/04/2017	£	608	759	0,16
Newgate Funding				
0,842% vto. 15/12/2050	€	450	439	0,09
1,158% vto. 15/12/2050	£	3	4	0,00
Residential Mortgage Acceptance Corporation PLC				
0,895% vto. 12/06/2043		377	452	0,10
Residential Mortgage Acceptance Corporation Securities PLC				
0,685% vto. 12/06/2044		211	250	0,05
Residential Mortgage Securities 25 PLC				
3,058% vto. 16/12/2050		222	291	0,06
Silk Road Finance Number Two PLC				
1,762% vto. 21/03/2054	€	412	413	0,09
Southern Pacific Financing PLC				
0,694% vto. 10/03/2044	£	298	359	0,08
0,714% vto. 10/06/2043		259	315	0,07
Storm BV				
1,012% vto. 22/03/2052	€	71	71	0,02
1,068% vto. 22/08/2054		1.854	1.865	0,40
1,527% vto. 22/10/2053		377	380	0,08
Structured Asset Mortgage Investments II Trust				
0,855% vto. 19/12/2034	$	433	319	0,07
Windermere XI CMBS PLC				
0,803% vto. 24/04/2017	£	8	$ 10	0,00
			29.213	6,20
VALORES CON GARANTÍA DE ACTIVOS (ABS)				
Avoca CLO VI PLC				
0,600% vto. 16/01/2023	€	508	504	0,11
Avoca CLO VIII Ltd.				
0,648% vto. 15/10/2023		345	339	0,07
Bilkreditt 5 Ltd.				
0,535% vto. 25/03/2028		1.184	1.185	0,25
Bumper 4 NL Finance BV				
1,413% vto. 20/05/2026		5	5	0,00
Cadogan Square CLO III BV				
0,627% vto. 17/01/2023		776	766	0,16
Cairn CLO I BV				
0,650% vto. 31/01/2022		1.579	1.565	0,33
CELF Low Levered Partners PLC				
0,604% vto. 04/09/2024		2.192	2.134	0,45
Dryden Senior Loan Fund				
1,396% vto. 15/01/2022	$	500	365	0,08
Duchess VI CLO BV				
0,557% vto. 01/08/2022	€	1.899	1.868	0,40
Flagship CLO V				
0,461% vto. 20/09/2019	$	516	374	0,08
Gallatin CLO Ltd.				
1,432% vto. 15/07/2023		5.800	4.245	0,90
Globaldrive Auto Receivables BV				
0,863% vto. 20/04/2019	€	122	122	0,03
Gresham Capital CLO 1 BV				
0,816% vto. 23/03/2026		700	697	0,15
Grosvenor Place CLO I BV				
0,577% vto. 20/07/2021		42	42	0,01
Gulf Stream-Sextant CLO Ltd.				
0,627% vto. 21/08/2020	$	700	507	0,11
Halcyon Structured Asset Management European CLO BV				
0,644% vto. 25/01/2023	€	80	79	0,02
0,744% vto. 21/06/2021		3.300	3.312	0,70
Hyde Park CDO BV				
0,583% vto. 14/06/2022		173	172	0,04
Jubilee CDO I-R BV				
0,614% vto. 30/07/2024		350	342	0,07
LCM X LP				
1,486% vto. 15/04/2022	$	4.500	3.288	0,70
Malin CLO BV				
0,531% vto. 07/05/2023	€	3.765	3.714	0,79
Mercator CLO II PLC				
0,556% vto. 18/02/2024		1.993	1.973	0,42
OCI Euro Fund I BV				
0,597% vto. 15/08/2024		300	293	0,06
Octagon Investment Partners XII Ltd.				
1,493% vto. 05/05/2023	$	7.800	5.697	1,21
Prospero CLO II BV				
0,567% vto. 20/10/2022	€	598	591	0,12
RMF Euro CDO IV PLC				
0,638% vto. 11/09/2022		543	540	0,11
Springleaf Funding Trust				
3,920% vto. 16/01/2023	$	1.000	$ 748	0,16
			35.467	7,53
EMISIONES SOBERANAS				
Comunidad Autónoma de Cataluña				
4,950% vto. 11/02/2020	€	900	1.012	0,22
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale				
2,500% vto. 25/10/2022		1.800	1.965	0,42
European Financial Stability Facility				
2,125% vto. 19/02/2024		5.000	5.288	1,12
European Investment Bank				
4,500% vto. 15/10/2025		3.900	5.030	1,07
Letras del Tesoro de Francia (e)				
0,047% vto. 30/04/2015		2.160	2.160	0,46
0,176% vto. 31/07/2014		20	20	0,00
Letras del Tesoro de Alemania				
0,083% vto. 27/08/2014 (e)		305	305	0,06
Bono del Tesoro de Grecia				
3,800% vto. 08/08/2017	JPY	49.000	332	0,07
4,500% vto. 03/07/2017		40.000	277	0,06
IPIC GMTN Ltd.				
5,875% vto. 14/03/2021	€	5.000	6.250	1,33
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro				
3,500% vto. 01/12/2018		5.300	5.808	1,23
Provincia de Quebec				
2,375% vto. 22/01/2024		1.600	1.697	0,36
Bono del Gobierno de Eslovenia				
1,750% vto. 09/10/2017		700	712	0,15
4,125% vto. 18/02/2019	$	400	308	0,07
4,700% vto. 01/11/2016	€	3.100	3.361	0,71
4,750% vto. 10/05/2018	$	1.300	1.027	0,22
Bono del Gobierno de España				
3,750% vto. 31/10/2018	€	19.600	21.724	4,61
			57.276	12,16

DESCRIPCIÓN		ACCIONES		
FONDOS QUE SE NEGOCIAN EN BOLSA (f)				
PIMCO Euro Short Maturity Source UCITS ETF		93.700	9.548	2,03

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)		
CONTRATOS DE COMPRA CON PACTO DE REVENTA ("REPOS")				
Societe Generale Paris				
0,270% vto. 01/07/2014 (Con fecha de 30/06/2014. Con garantía subsidiaria de European Financial Stability Facility 0,234% vto. 11/12/2014 por valor de €500. El producto de los contratos repo asciende a €500.)		500	500	0,11
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado			**€ 465.442**	**98,80**

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 el Euro-Bobl a 5 años	Largo	09/2014	894	€ 487	0,11
Futuros de septiembre sobre el Euro-Bund a 10 años	Largo	09/2014	842	1.193	0,25
Futuros de septiembre sobre obligaciones del Tesoro estadounidense a 5 años	Largo	09/2014	421	(34)	(0,01)
				€ 1.646	0,35
Total de instrumentos financieros derivados negociados en un Mercado Regulado				**€ 1.646**	**0,35**

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 flotante 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	€ (62)	(0,01)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	0,750%	18/06/2016	84.500	(77)	(0,02)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	1,250%	18/06/2017	34.200	(43)	(0,01)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	1,500%	17/12/2017	43.200	(2)	0,00
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	2,500%	18/06/2021	19.900	(322)	(0,07)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	2,500%	17/12/2021	4.800	1	0,00
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	2,500%	18/12/2023	6.600	(169)	(0,03)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	3,000%	18/06/2024	8.400	(80)	(0,02)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	3,750%	18/06/2044	13.100	(707)	(0,15)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	3,500%	17/12/2044	2.500	(1)	0,00
A pagar	Letra a 6 meses del Banco Australiano	4,000%	18/06/2019	AUD 32.800	647	0,14
Por cobrar	GBP-LIBOR a 6 meses	3,500%	17/09/2044	£ 9.400	(173)	(0,04)
Por cobrar	JPY-LIBOR a 6 meses	1,000%	18/09/2023	JPY 1.050.000	(165)	(0,03)
Por cobrar	JPY-LIBOR a 6 meses	1,000%	20/03/2024	600.000	(41)	(0,01)
					€ (1.194)	(0,25)
Total instrumentos financieros derivados compensados a nivel central					**€ (1.194)**	**(0,25)**

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 21	BPS	Compra	1,100%	17/09/2014	€ 1.900	€ (5)	€ (1)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	CBK	Compra	0,950%	17/09/2014	2.100	(5)	(1)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	CBK	Compra	1,000%	17/09/2014	400	(1)	0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	GST	Compra	0,950%	17/09/2014	900	(2)	(1)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	GST	Compra	1,100%	17/09/2014	600	(1)	0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	JPM	Compra	0,900%	17/09/2014	9.400	(20)	(6)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	JPM	Compra	0,950%	17/09/2014	2.300	(6)	(1)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	JPM	Compra	1,100%	17/09/2014	800	(2)	0	0,00
Opción de venta - Índice CDX.HY-22	BOA	Compra	99,000%	15/10/2014	$ 400	(1)	(1)	0,00
						€ (43)	€ (11)	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	€ 2	€ 1	€ 1	0,00
Anglo American Capital PLC	1,000%	20/03/2019	CBK	1.400	(21)	(55)	34	0,00
Barclays Bank PLC	1,000%	20/06/2015	MYC	1.400	11	11	0	0,00
BP PLC	1,000%	20/12/2018	DUB	1.200	31	23	8	0,01
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/06/2018	BPS	$ 500	(1)	(5)	4	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/06/2018	BRC	400	(1)	(6)	5	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/06/2018	CBK	600	(2)	(7)	5	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/06/2018	DUB	300	(1)	(2)	1	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/06/2018	GST	1.800	(5)	(25)	20	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/06/2018	HUS	1.200	(3)	(12)	9	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/06/2018	MYC	500	(1)	(6)	5	0,00
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA	1,000%	20/06/2018	GST	€ 7.500	189	(26)	215	0,04
Credit Suisse Group Finance	1,000%	20/06/2015	MYC	2.100	18	18	0	0,00
E.ON International Finance BV	1,000%	20/06/2019	SOG	1.500	34	10	24	0,01
Finmeccanica Finance S.A.	5,000%	20/09/2019	BRC	1.100	167	159	8	0,04
Freeport-Mcmoran	1,000%	20/06/2019	GST	$ 2.700	(2)	(31)	29	0,00
GDF Suez	1,000%	20/03/2018	CBK	€ 2.300	55	(5)	60	0,01
General Electric Capital Corp.	1,000%	20/12/2017	BRC	$ 4.400	77	(46)	123	0,02
Groupe Auchan S.A.	1,000%	20/03/2018	CBK	€ 200	5	1	4	0,00
Heathrow Funding Ltd.	1,000%	20/06/2021	CBK	1.000	12	3	9	0,00
Heathrow Funding Ltd.	1,000%	20/06/2021	GST	800	10	4	6	0,00
Heathrow Funding Ltd.	1,000%	20/06/2021	JPM	500	6	2	4	0,00
Hochtief AG	5,000%	20/06/2019	GST	100	15	12	3	0,00
Holcim Finance Luxembourg S.A.	1,000%	20/03/2018	FBF	2.300	44	(73)	117	0,01
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/06/2021	BOA	200	(6)	(6)	0	0,00
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/06/2021	BRC	200	(7)	(7)	0	0,00
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/06/2021	CBK	600	(20)	(20)	0	0,00
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/06/2021	DUB	200	(6)	(6)	0	0,00
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/06/2021	GST	200	(7)	(7)	0	0,00
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/06/2021	JPM	200	(7)	(6)	(1)	0,00
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/06/2021	MYC	2.300	(75)	(111)	36	(0,02)
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/06/2021	SOG	1.000	(33)	(33)	0	(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
Petrobras International Finance Co.	1,000%	20/06/2019	BRC	$ 4.800	$ (186)	$ (183)	$ (3)	(0,04)
Petrobras International Finance Co.	1,000%	20/09/2015	HUS	400	1	(9)	10	0,00
Petrobras International Finance Co.	1,000%	20/09/2015	MYC	300	1	(7)	8	0,00
República de Italia	1,000%	20/03/2017	DUB	800	6	(4)	10	0,00
República de Italia	1,000%	20/03/2017	HUS	1.600	12	(8)	20	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/09/2019	JPM	11.300	(307)	(305)	(2)	(0,07)
RWE AG	1,000%	20/03/2018	CBK	€ 1.000	23	3	20	0,00
RWE AG	1,000%	20/03/2018	SOG	2.100	47	9	38	0,01
SSE PLC	1,000%	20/06/2017	GST	1.700	29	(33)	62	0,01
SSE PLC	1,000%	20/06/2019	GST	1.200	15	9	6	0,00
Telefónica Emisiones SAU	1,000%	20/06/2019	CBK	500	2	4	(2)	0,00
Telefonica S.A.	1,000%	20/06/2021	BPS	200	(3)	(8)	5	0,00
Telefonica S.A.	1,000%	20/06/2021	GST	800	(11)	(33)	22	0,00
Tesco PLC	1,000%	20/06/2019	GST	1.000	11	2	9	0,00
Unibail-Rodamco SE	1,000%	20/12/2018	DUB	1.900	42	10	32	0,01
Unibail-Rodamco SE	1,000%	20/12/2018	GST	2.100	47	11	36	0,01
Veolia Envriioment	1,000%	20/12/2018	BRC	4.800	97	(11)	108	0,02
Volkswagen International Finance NV	1,000%	20/03/2018	FBF	5.800	153	41	112	0,03
Volvo Treasury AB	1,000%	20/03/2018	CBK	2.600	42	(83)	125	0,01
Wendel S.A.	5,000%	20/06/2021	BRC	700	146	141	5	0,03
Whirlpool Corp.	1,000%	20/06/2019	CBK	$ 2.700	26	17	9	0,01
					€ 671	€ (688)	€ 1.359	0,14

(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

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	€ 2.649	$ 3.588	BPS	€ 0	€ (29)	€ (29)	(0,01)
07/2014	$ 12.183	€ 8.966	BPS	67	0	67	0,01
07/2014	151.888	111.352	BRC	416	0	416	0,09
07/2014	13.760	10.128	CBK	78	0	78	0,02
07/2014	1.893	1.395	DUB	13	0	13	0,00
07/2014	1.660	1.226	FBF	14	0	14	0,00
07/2014	€ 141.143	$ 192.208	GLM	0	(758)	(758)	(0,16)
07/2014	58.870	80.170	HUS	0	(315)	(315)	(0,07)
07/2014	703	956	JPM	0	(4)	(4)	0,00
07/2014	$ 3.493	€ 2.580	JPM	29	0	29	0,01
07/2014	92.373	67.717	SOG	249	0	249	0,05
08/2014	€ 584	CHF 712	BRC	2	0	2	0,00
08/2014	CHF 202	€ 166	BRC	0	(1)	(1)	0,00
08/2014	201	165	CBK	0	0	0	0,00
08/2014	203	167	HUS	0	(1)	(1)	0,00
08/2014	608	498	UAG	0	(3)	(3)	0,00
08/2014	£ 1.122	1.390	BPS	1	(11)	(10)	0,00
08/2014	$ 3.724	2.736	BPS	16	0	16	0,00
08/2014	£ 1.717	2.148	BRC	5	0	5	0,00
08/2014	744	923	CBK	0	(6)	(6)	0,00
08/2014	JPY 16.700	121	CBK	0	0	0	0,00
08/2014	80.100	573	DUB	0	(5)	(5)	0,00
08/2014	£ 419	525	FBF	2	0	2	0,00
08/2014	3.433	4.224	GLM	0	(60)	(60)	(0,01)
08/2014	$ 192.231	141.143	GLM	760	0	760	0,16
08/2014	80.180	58.870	HUS	316	0	316	0,07
08/2014	£ 29.854	36.679	SOG	0	(580)	(580)	(0,12)
08/2014	467	582	UAG	0	(1)	(1)	0,00
				€ 1.968	€ (1.774)	€ 194	0,04

Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)	**€ 854**	**0,18**
Total de inversiones	**€ 466.748**	**99,08**

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
DEPÓSITOS A UN DÍA			
ANZ National Bank			
0,030% vto. 30/06/2014	$ 721	€ 527	0,11
1,951% vto. 30/06/2014	AUD 83	57	0,01
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.			
0,030% vto. 30/06/2014	$ 2	2	0,00

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Brown Brothers Harriman & Co.				
0,000% vto. 30/06/2014	€	4	€ 4	0,00
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	42	0	0,00
0,030% vto. 30/06/2014	$	2	1	0,00
0,077% vto. 30/06/2014	£	1	1	0,00
0,275% vto. 30/06/2014	CAD	75	52	0,01
1,951% vto. 30/06/2014	AUD	1	1	0,00
Citibank N.A.				
0,030% vto. 30/06/2014	$	2	2	0,00
DBS Bank Ltd.				
0,030% vto. 30/06/2014		1.978	1.445	0,31
Deutsche Bank AG				
0,030% vto. 30/06/2014		630	460	0,10
1,951% vto. 30/06/2014	AUD	264	182	0,04
DnB NORBank ASA				
0,000% vto. 30/06/2014	€	6	6	0,00
0,077% vto. 30/06/2014	£	100	125	0,03
HSBC Bank				
0,077% vto. 30/06/2014		121	151	0,03
National Australia Bank Ltd.				
0,000% vto. 30/06/2014	€	627	627	0,14
Nordea Bank AB				
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	5.954	43	0,01
Sumitomo Mitsui Banking Corp.				
0,000% vto. 30/06/2014	€	1.185	1.185	0,25
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	2.069	15	0,00
Total depósitos a un día			**€ 4.886**	**1,04**
Otros activos y pasivos circulantes			**€ (563)**	**(0,12)**
Activo Neto			**€ 471.071**	**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 €5.262 se encuentran pignorados o entregados al 30 de junio de 2014 en garantía inic ial 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) Valor del premercado (operación con la condición "si, cómo y cuándo se emita", del inglés "when issued").

(c) Valores con un valor total de mercado de €3.078 se mantienen segregados en el Depositario al objeto de cubrir los requisitos de depósito en garantía aplicables a los contratos de futuros abiertos a 30 de junio de 2014.

(e) Valores con un valor total de mercado de €683 y posiciones de liquidez por importe de €2.157 se encuentran pignora dos a 30 de junio de 2014 en garantía de permutas financieras compensadas a nivel central.

(f) El Euro Credit Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.

(g) Posiciones de liquidez con un valor de €840 se encuentran pignoradas a 30 de junio de 20 14 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.

(h) Valores restringidos

Descripción del emisor	Cupón	Fecha de vencimiento	Fecha de adquisición	Costo	Valor razonable	% del Activo Neto
Goldman Sachs Group, Inc.	0,838%	12/08/2015	01/12/2009	€ 98	€ 100	0,02

(i) Cálculos del valor razonable[1]

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 30 de junio 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	€ 9.548	€ 454.164	€ 1.730	€ 465.442
Instrumentos financieros derivados[4]	1.646	(340)	0	1.306
Totales	**€ 11.194**	**€ 453.824**	**€ 1.730**	**€ 466.748**

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 30 de junio de 2014:

Categoría[3]	Saldo de apertura a 31-dic-2013	Compras netas[5]	Ventas netas[6]	Descuentos acumulados/ (primas)	Plusvalías/ (minusvalías) materializadas	Variación neta de la plusvalía/ (minusvalía) latente	Entradas/ (salidas) netas del Nivel 3	Saldo de cierre a 30-jun-2014	Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en instrumentos financieros en cartera a 30-jun-2014[6]
Valores mobiliarios	€ 605	€ 743	€ (47)	€ (10)	€ (7)	€ 17	€ 429	€ 1.730	€ 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 ejercicio finalizado a 30 de junio 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.

(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 instrumentos financieros en cartera al cierre del período puede deberse a un instrumento financiero que ya no se encuentra en cartera o que fue clasificado como Nivel 3 al cierre del período.

(j) Operaciones financieras de venta/recompra abiertas a 30 de junio de 2014:

Contraparte	Tipo deudor	Fecha de vencimiento	Fecha de vencimiento	Cantidad de los empréstitos	Acreedores por operaciones financieras de venta/recompra[1]	% del Activo Neto
MYI	0,253%	22/05/2014	15/07/2014	€ 5.215	€ (5.220)	(1,11)

(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.

(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 30 de junio de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/Pignorada	Exposiciones netas[1]
BOA	€ (7)	€ 0	€ (7)
BPS	39	0	39
BRC	715	0	715
CBK	195	(80)	115
DUB	80	(80)	0
FBF	213	(154)	59
GLM	(58)	0	(58)
GST	290	(260)	30
HUS	10	0	10
JPM	(290)	0	(290)
MYC	(46)	(15)	(61)
SOG	(283)	840	557
UAG	(4)	0	(4)

(1) La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. Esta información puede ampliarse consultando la nota 2(a) de la Memoria relativa a estas Cuentas Semestrales.

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)		COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2014				
Letras del Tesoro de Francia 0,047% vto. 30/04/2015	€	21.000	€	20.989
European Financial Stability Facility 1,625% vto. 15/09/2017		10.900		11.275
Letras del Tesoro de Francia 0,176% vto. 31/07/2014		10.000		9.996
UBS AG 5,125% vto. 15/05/2024	$	8.300		6.043
Octagon Investment Partners XII Ltd. 1,493% vto. 05/05/2023		7.800		5.650
BPCE S.A. 1,333% vto. 06/03/2017	£	4.500		5.478
Bank Nederlandse Gemeenten 1,875% vto. 14/01/2021	€	5.400		5.402
BPCE S.A. 0,862% vto. 17/06/2017	$	7.000		5.147
Intesa Sanpaolo SpA 3,125% vto. 15/01/2016		6.831		5.127
European Financial Stability Facility 2,125% vto. 19/02/2024	€	5.000		5.102
Royal Bank of Scotland PLC 9,500% vto. 16/03/2022	$	5.900		5.046
Northern Rock Asset Management PLC 5,625% vto. 22/06/2017		6.100		5.034
Bono del Gobierno de España 3,750% vto. 31/10/2018	€	4.500		4.931
Banc of America Funding Ltd. 0,411% vto. 03/10/2039	$	6.902		4.929
European Investment Bank 4,500% vto. 15/10/2025	€	3.900		4.856
Barclays Bank PLC 2,800% vto. 20/06/2024		4.800		4.786
ING Bank NV 1,250% vto. 13/12/2019		4.600		4.589
Depfa ACS Bank 3,875% vto. 14/11/2016		4.300		4.565
Bank of America Corp. 4,875% vto. 30/05/2014		4.400		4.412
Enel Finance International NV 6,800% vto. 15/09/2037	$	5.100		4.346

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2014			
Letras del Tesoro de Francia 0,047% vto. 30/04/2015	€	18.840	€ 18.836
		ACCIONES	
PIMCO Euro Short Maturity Source UCITS ETF (a)		119.800	12.154

.

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	PRODUCTO (000S)
		PAR (000S)	
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 0,176% vto. 31/07/2014		9.980	9.977
German Postal Pensions Securitisation 2 PLC 4,250% vto. 18/01/2017		5.350	5.891
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA 4,000% vto. 10/09/2015	£	4.100	5.170
Enel Finance International NV 6,800% vto. 15/09/2037	$	5.100	4.339
UBS AG 5,125% vto. 15/05/2024		5.600	4.100
Bank Nederlandse Gemeenten 3,000% vto. 30/03/2017	€	3.730	3.992
Nederlandse Waterschapsbank NV 1,625% vto. 23/08/2019		3.800	3.963
SLM Corp. 6,250% vto. 25/01/2016	$	4.900	3.869
República de Alemania 1,500% vto. 04/09/2022	€	3.800	3.829
Skandinaviska Enskilda Banken AB 1,375% vto. 29/05/2018	$	5.100	3.662
Stadshypotek AB 1,250% vto. 23/05/2018		5.000	3.580
Metropolitan Life Global Funding I 2,375% vto. 11/01/2023	€	3.500	3.495
Swedbank Hypotek AB 1,375% vto. 28/03/2018	$	4.700	3.390
CNP Assurances 0,000% vto. 30/09/2041	€	2.700	3.194
UBS AG 4,750% vto. 12/02/2026		2.900	3.057

(a) El Euro Credit 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 Euro Income Bond 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)					
Grifols S.A.					
3,150% vto. 27/02/2021	$	798	€	583	0,08
Hilton Worldwide, Inc.					
3,500% vto. 26/10/2020		146		107	0,01
Ziggo BV					
1,375% vto. 15/01/2022	€	27		27	0,00
2,750% vto. 15/01/2022		943		939	0,13
3,500% vto. 15/01/2022		830		827	0,11
				2.483	0,33
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA					
ENTIDADES BANCARIAS Y FINANCIERAS					
Ally Financial, Inc.					
3,500% vto. 18/07/2016	$	3.400		2.570	0,34
4,625% vto. 26/06/2015		200		151	0,02
8,300% vto. 12/02/2015		1.600		1.220	0,16
Alpha Credit Group PLC					
3,375% vto. 17/06/2017	€	800		791	0,11
American International Group, Inc.					
4,875% vto. 15/03/2067		700		734	0,10
Atrium European Real Estate Ltd.					
4,000% vto. 20/04/2020		2.500		2.676	0,36
AXA S.A.					
5,625% vto. 16/01/2054	£	400		508	0,07
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.					
7,000% vto. 29/12/2049	€	1.200		1.270	0,17
Banco do Brasil S.A.					
3,750% vto. 25/07/2018		1.100		1.156	0,15
9,000% vto. 31/12/2049	$	500		362	0,05
Banco Popolare SC					
2,375% vto. 22/01/2018	€	4.030		4.041	0,54
3,250% vto. 30/09/2015		3.300		3.406	0,46
3,500% vto. 14/03/2019		8.900		9.226	1,24
Banco Santander S.A.					
6,250% vto. 12/03/2049		1.300		1.340	0,18
Bank Nederlandse Gemeenten					
1,875% vto. 14/01/2021		5.100		5.367	0,72
2,500% vto. 23/01/2023	$	300		215	0,03
Bankia S.A.					
3,500% vto. 17/01/2019	€	5.900		6.274	0,84
4,375% vto. 14/02/2017		1.900		2.039	0,27
Banque PSA Finance S.A.					
3,875% vto. 14/01/2015		900		913	0,12
4,375% vto. 04/04/2016	$	5.746		4.365	0,58
4,875% vto. 25/09/2015	€	4.000		4.166	0,56
Barclays Bank PLC					
7,625% vto. 21/11/2022	$	2.045		1.709	0,23
7,750% vto. 10/04/2023		1.400		1.139	0,15
10,000% vto. 21/05/2021	£	4.070		6.713	0,90
14,000% vto. 29/11/2049		1.000		1.710	0,23
Barclays PLC					
6,500% vto. 15/06/2049	€	400		404	0,05
8,000% vto. 15/12/2049		400		438	0,06
8,250% vto. 29/12/2049	$	500		388	0,05
BBVA US Senior SAU					
4,664% vto. 09/10/2015		8.800		6.722	0,90
Bear Stearns Cos. LLC					
7,250% vto. 01/02/2018		400		348	0,05
BPCE S.A.					
12,500% vto. 29/08/2049		1.200		1.209	0,16
12,500% vto. 29/09/2049	€	100		140	0,02
BPE Financiaciones S.A.					
2,500% vto. 01/02/2017		10.000		10.249	1,37
2,875% vto. 19/05/2016		2.400		2.461	0,33
4,000% vto. 17/07/2015		700		721	0,10
Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona					
2,375% vto. 09/05/2019		900		919	0,12
CIT Group, Inc.					
4,250% vto. 15/08/2017	$	600		458	0,06
CNP Assurances					
6,000% vto. 14/09/2040	€	300		344	0,05
6,875% vto. 30/09/2041		1.900		2.304	0,31
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA					
6,875% vto. 19/03/2020	€	8.700	€	10.504	1,41
11,000% vto. 29/12/2049	$	2.650		2.604	0,35
Co-operative Group Holdings 2011					
6,875% vto. 08/07/2020	£	1.700		2.264	0,30
Credit Agricole S.A.					
0,775% vto. 12/06/2017	$	500		365	0,05
6,500% vto. 29/04/2049	€	2.600		2.761	0,37
7,875% vto. 23/01/2024	$	4.400		3.515	0,47
8,125% vto. 19/09/2033		700		583	0,08
Credit Suisse AG					
5,750% vto. 18/09/2025	€	1.000		1.117	0,15
6,500% vto. 08/08/2023	$	500		406	0,05
Credit Suisse Group AG					
6,250% vto. 29/12/2049		600		442	0,06
7,500% vto. 11/12/2049		200		162	0,02
Danske Bank A/S					
3,875% vto. 04/10/2023	€	300		323	0,04
Denali Borrower LLC					
5,625% vto. 15/10/2020	$	3.900		3.026	0,41
Deutsche Annington Finance BV					
3,200% vto. 02/10/2017		3.000		2.271	0,30
5,000% vto. 02/10/2023		100		78	0,01
Deutsche Bank AG					
6,000% vto. 30/04/2022	€	3.000		3.015	0,40
Dexia Credit Local S.A.					
2,250% vto. 30/01/2019	$	2.300		1.705	0,23
DNB Bank ASA					
6,012% vto. 29/01/2049	£	2.150		2.880	0,39
Eksportfinans ASA					
2,000% vto. 15/09/2015	$	6.700		4.901	0,66
2,375% vto. 25/05/2016		1.850		1.355	0,18
3,000% vto. 17/11/2014		100		74	0,01
ERB Hellas PLC					
4,250% vto. 26/06/2018	€	1.400		1.388	0,19
Banco de Exportaciones-Importaciones de Corea					
0,977% vto. 14/01/2017	$	300		221	0,03
GMAC International Finance BV					
7,500% vto. 21/04/2015	€	750		788	0,11
Hypo Alpe-Adria-Bank International AG					
2,750% vto. 12/08/2015	CHF	5.500		4.373	0,59
2,875% vto. 15/10/2014		9.325		7.611	1,02
4,250% vto. 31/10/2016	€	700		674	0,09
4,375% vto. 24/01/2017		5.350		5.137	0,69
ING Bank NV					
5,800% vto. 25/09/2023	$	700		577	0,08
Intesa Sanpaolo SpA					
1,627% vto. 11/01/2016	€	300		303	0,04
3,125% vto. 15/01/2016	$	2.300		1.727	0,23
3,875% vto. 16/01/2018		5.300		4.083	0,55
5,017% vto. 26/06/2024		1.500		1.111	0,15
6,500% vto. 24/02/2021		11.200		9.688	1,30
IPIC GMTN Ltd.					
5,000% vto. 15/11/2020		450		368	0,05
JPMorgan Chase & Co.					
4,350% vto. 15/08/2021		700		554	0,07
4,500% vto. 24/01/2022		2.000		1.603	0,21
KBC Bank NV					
8,000% vto. 25/01/2023		2.400		2.004	0,27
Korea Development Bank					
3,875% vto. 04/05/2017		200		156	0,02
LBG Capital No.2 PLC					
6,385% vto. 12/05/2020	€	1.750		1.915	0,26
LeasePlan Corp. NV					
3,000% vto. 23/10/2017	$	200		152	0,02
Lloyds Banking Group PLC					
6,375% vto. 27/06/2020	€	3.323		3.538	0,47
7,625% vto. 29/12/2049	£	852		1.136	0,15
Mitchells & Butlers Finance PLC					
1,008% vto. 15/12/2030		946		1.086	0,15
Morgan Stanley					
7,300% vto. 13/05/2019	$	2.900		2.593	0,35
Nationwide Building Society					
6,250% vto. 25/02/2020		500		432	0,06
Navient Corp.					
4,875% vto. 17/06/2019		1.100		830	0,11
6,000% vto. 25/01/2017		1.800		1.433	0,19
6,250% vto. 25/01/2016	$	800	€	623	0,08
8,450% vto. 15/06/2018		2.200		1.903	0,25
NBG Finance PLC					
4,375% vto. 30/04/2019	€	3.300		3.258	0,44
NN Group NV					
4,625% vto. 08/04/2044		100		105	0,01
Nordea Bank AB					
4,625% vto. 15/02/2022		500		542	0,07
Nova Ljubljanska Banka dd					
2,875% vto. 03/07/2017		2.900		2.891	0,39
Piraeus Group Finance PLC					
5,000% vto. 27/03/2017		5.750		5.898	0,79
Prologis LP					
3,375% vto. 20/02/2024		600		646	0,09
RCI Banque S.A.					
3,500% vto. 03/04/2018	$	4.721		3.598	0,48
Royal Bank of Scotland PLC					
9,500% vto. 16/03/2022		7.691		6.598	0,88
Russian Agricultural Bank OJSC Via RSHB Capital S.A.					
6,299% vto. 15/05/2017		4.200		3.252	0,44
Sberbank of Russia Via SB Capital S.A.					
4,950% vto. 07/02/2017		2.400		1.855	0,25
5,180% vto. 28/06/2019		3.800		2.911	0,39
5,400% vto. 24/03/2017		100		78	0,01
5,717% vto. 16/06/2021		1.600		1.233	0,16
Springleaf Finance Corp.					
5,400% vto. 01/12/2015		1.500		1.154	0,15
5,750% vto. 15/09/2016		200		156	0,02
6,900% vto. 15/12/2017		1.600		1.300	0,17
Stadshypotek AB					
1,250% vto. 23/05/2018		2.100		1.518	0,20
Tesco Property Finance 2 PLC					
6,052% vto. 13/10/2039	£	1.224		1.745	0,23
Towergate Finance PLC					
10,500% vto. 15/02/2019		1.600		1.939	0,26
UBS AG					
4,750% vto. 22/05/2023	$	1.200		899	0,12
4,750% vto. 12/02/2026	€	1.000		1.065	0,14
5,125% vto. 15/05/2024	$	4.800		3.519	0,47
7,250% vto. 22/02/2022		1.200		962	0,13
7,625% vto. 17/08/2022		1.550		1.365	0,18
Virgin Media Secured Finance PLC					
5,500% vto. 15/01/2021	£	300		391	0,05
5,500% vto. 15/01/2025		3.500		4.546	0,61
Vnesheconombank Via VEB Finance PLC					
6,902% vto. 09/07/2020	$	4.000		3.177	0,43
				250.125	33,49
INDUSTRIA GENERAL					
Afren PLC					
6,625% vto. 09/12/2020		2.700		2.046	0,27
Alliance Oil Co. Ltd.					
7,000% vto. 04/05/2020		5.300		3.590	0,48
ALROSA Finance S.A.					
7,750% vto. 03/11/2020		3.900		3.180	0,43
América Móvil SAB de C.V.					
5,125% vto. 06/09/2073	€	1.000		1.074	0,14
ArcelorMittal					
4,250% vto. 25/02/2015	$	1.300		967	0,13
4,250% vto. 05/08/2015		800		602	0,08
9,500% vto. 15/02/2015		2.500		1.920	0,26
Ardagh Glass Finance PLC					
8,750% vto. 01/02/2020	€	500		532	0,07
Ardagh Packaging Finance PLC					
7,375% vto. 15/10/2017		1.650		1.741	0,23
Boston Scientific Corp.					
6,000% vto. 15/01/2020	$	500		425	0,06
Brocade Communications Systems, Inc.					
6,875% vto. 15/01/2020		300		232	0,03
Brunswick Rail Finance Ltd.					
6,500% vto. 01/11/2017		4.300		3.172	0,42
Christian Dior S.A.					
4,000% vto. 12/05/2016	€	100		106	0,01
Conti-Gummi Finance BV					
2,500% vto. 20/03/2017		1.600		1.672	0,22

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Continental Airlines 2009-2 Class A Pass-Through Trust				
7,250% vto. 10/11/2019	$	80	€ 68	0,01
Continental Airlines 2010-1 Class A Pass-Through Trust				
4,750% vto. 12/01/2021		258	204	0,03
Continental Resources, Inc.				
5,000% vto. 15/09/2022		1.200	954	0,13
Continental Rubber of America Corp.				
4,500% vto. 15/09/2019		2.300	1.788	0,24
ConvaTec Healthcare E S.A.				
7,375% vto. 15/12/2017	€	2.100	2.228	0,30
Davide Campari-Milano SpA				
4,500% vto. 25/10/2019		200	222	0,03
DFS Furniture Holdings PLC				
7,625% vto. 15/08/2018	£	600	802	0,11
Elsevier Finance S.A. Via ELM BV				
2,500% vto. 24/09/2020	€	100	106	0,01
Enterprise Inns PLC				
6,875% vto. 15/02/2021	£	1.300	1.745	0,23
Europcar Groupe S.A.				
11,500% vto. 15/05/2017	€	1.500	1.729	0,23
Fiat Finance & Trade S.A.				
6,875% vto. 13/02/2015		2.600	2.677	0,36
7,000% vto. 23/03/2017		5.700	6.267	0,84
7,625% vto. 15/09/2014		5.100	5.160	0,69
Finmeccanica Finance S.A.				
8,000% vto. 16/12/2019	£	5.800	8.473	1,13
Franz Haniel & Cie GmbH				
6,250% vto. 08/02/2018	€	1.100	1.283	0,17
Fresenius Medical Care US Finance, Inc.				
5,750% vto. 15/02/2021	$	500	401	0,05
Glencore Finance Canada Ltd.				
2,050% vto. 23/10/2015		400	296	0,04
Glencore Funding LLC				
1,586% vto. 15/01/2019		1.400	1.029	0,14
Goldcorp, Inc.				
3,625% vto. 09/06/2021		400	296	0,04
Greene King Finance PLC				
2,638% vto. 15/03/2036	£	100	104	0,01
5,106% vto. 15/03/2034		1.078	1.479	0,20
Hartford HealthCare Corp.				
5,746% vto. 01/04/2044	$	500	407	0,05
HCA, Inc.				
6,500% vto. 15/02/2020		1.950	1.606	0,21
Heathrow Finance PLC				
7,125% vto. 01/03/2017	£	2.100	2.885	0,39
HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A.				
8,500% vto. 31/10/2019	€	200	260	0,03
9,500% vto. 15/12/2018		3.100	4.069	0,54
Hellenic Railways Organization S.A.				
4,028% vto. 17/03/2017		1.800	1.716	0,23
4,500% vto. 06/12/2016	JPY	31.800	223	0,03
Imperial Tobacco Finance PLC				
2,050% vto. 11/02/2018	$	1.100	809	0,11
3,500% vto. 11/02/2023		1.400	1.015	0,14
Indesit Co. SpA				
4,500% vto. 26/04/2018	€	5.050	5.322	0,71
Ineos Finance PLC				
7,500% vto. 01/05/2020	$	3.200	2.553	0,34
InterContinental Hotels Group PLC				
6,000% vto. 09/12/2016	£	500	683	0,09
KP Germany Erste GmbH				
11,625% vto. 15/07/2017	€	600	678	0,09
Lafarge S.A.				
6,625% vto. 29/11/2018		3.700	4.347	0,58
6,750% vto. 16/12/2019		400	480	0,06
10,000% vto. 30/05/2017	£	595	882	0,12
Manchester Airport Group Funding PLC				
4,750% vto. 31/03/2034		200	258	0,03
Marstons Issuer PLC				
5,641% vto. 15/07/2035		100	120	0,02
Mylan, Inc.				
3,125% vto. 15/01/2023	$	300	211	0,03
Nara Cable Funding Ltd.				
8,875% vto. 01/12/2018	€	1.800	1.926	0,26
Numericable Group S.A.				
5,375% vto. 15/05/2022	€	500	€ 532	0,07
5,625% vto. 15/05/2024		4.400	4.713	0,63
Obrascon Huarte Lain S.A.				
7,625% vto. 15/03/2020		2.300	2.573	0,34
8,750% vto. 15/03/2018		1.200	1.311	0,18
OJSC Novolipetsk Steel via Steel Funding Ltd.				
4,450% vto. 19/02/2018	$	2.000	1.450	0,19
Orion Engineered Carbons Bondco GmbH				
10,000% vto. 15/06/2018	€	960	1.036	0,14
Petrobras International Finance Co.				
5,750% vto. 20/01/2020	$	1.300	1.017	0,14
7,875% vto. 15/03/2019		2.200	1.881	0,25
Petróleos de Venezuela S.A.				
5,250% vto. 12/04/2017		4.000	2.482	0,33
5,375% vto. 12/04/2027		2.200	1.003	0,13
Phosagro OAO via Phosagro Bond Funding Ltd.				
4,204% vto. 13/02/2018		4.300	3.121	0,42
Pioneer Natural Resources Co.				
7,500% vto. 15/01/2020		2.200	1.985	0,27
Plains Exploration & Production Co.				
6,125% vto. 15/06/2019		3.000	2.432	0,33
6,750% vto. 01/02/2022		150	125	0,02
Premier Foods Finance PLC				
6,500% vto. 15/03/2021	£	400	506	0,07
Priory Group No.3 PLC				
8,875% vto. 15/02/2019		800	1.074	0,14
QVC, Inc.				
4,850% vto. 01/04/2024	$	3.900	2.984	0,40
Reynolds American, Inc.				
3,250% vto. 01/11/2022		800	565	0,08
4,850% vto. 15/09/2023		1.200	941	0,13
Rockies Express Pipeline LLC				
6,000% vto. 15/01/2019		500	384	0,05
6,850% vto. 15/07/2018		5.100	4.042	0,54
Russian Railways via RZD Capital PLC				
7,487% vto. 25/03/2031	£	2.600	3.490	0,47
SABIC Capital I BV				
2,750% vto. 20/11/2020	€	600	638	0,09
Sappi Papier Holding GmbH				
7,750% vto. 15/07/2017	$	1.700	1.388	0,19
SCF Capital Ltd.				
5,375% vto. 27/10/2017		4.400	3.262	0,44
Schaeffler Finance BV				
2,750% vto. 15/05/2019	€	1.100	1.102	0,15
7,750% vto. 15/02/2017		200	228	0,03
Schaeffler Holding Finance BV				
6,875% vto. 15/08/2018 (a)		2.200	2.321	0,31
Severstal OAO Via Steel Capital S.A.				
6,700% vto. 25/10/2017	$	4.000	3.131	0,42
Smurfit Kappa Acquisitions				
4,125% vto. 30/01/2020	€	900	955	0,13
7,750% vto. 15/11/2019		200	213	0,03
Soho House Bond Ltd.				
9,125% vto. 01/10/2018	£	1.000	1.321	0,18
Southern Copper Corp.				
5,250% vto. 08/11/2042	$	200	135	0,02
Spirit Issuer PLC				
6,582% vto. 28/12/2027	£	1.200	1.581	0,21
Stonegate Pub Co. Financing PLC				
5,275% vto. 15/04/2019		200	254	0,03
5,750% vto. 15/04/2019		2.800	3.545	0,47
Sunrise Communications International S.A.				
7,000% vto. 31/12/2017	€	700	738	0,10
TeamSystem Holding SpA				
7,375% vto. 15/05/2020		3.500	3.745	0,50
Techem GmbH				
6,125% vto. 01/10/2019		200	217	0,03
Telefónica Emisiones SAU				
0,880% vto. 23/06/2017	$	1.100	803	0,11
3,992% vto. 16/02/2016		1.400	1.071	0,14
5,375% vto. 02/02/2018	£	3.100	4.226	0,57
6,221% vto. 03/07/2017	$	2.400	1.985	0,27
Telenet Finance III Luxembourg S.C.A.				
6,625% vto. 15/02/2021	€	300	324	0,04
Telenet Finance Luxembourg S.C.A.				
6,375% vto. 15/11/2020	€	1.600	€ 1.714	0,23
Telenet Finance V Luxembourg S.C.A.				
6,750% vto. 15/08/2024		1.000	1.130	0,15
T-Mobile USA, Inc.				
6,542% vto. 28/04/2020	$	2.600	2.058	0,28
Topaz Marine S.A.				
8,625% vto. 01/11/2018		4.000	3.163	0,42
Trionista Holdco GmbH				
5,000% vto. 30/04/2020	€	500	526	0,07
Tullow Oil PLC				
6,250% vto. 15/04/2022	$	4.500	3.414	0,46
Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG				
5,625% vto. 15/04/2023	€	4.500	4.921	0,66
5,750% vto. 15/01/2023		1.600	1.750	0,23
7,500% vto. 15/03/2019		200	215	0,03
UPC Holding BV				
6,750% vto. 15/03/2023		1.200	1.335	0,18
UPCB Finance Ltd.				
7,625% vto. 15/01/2020		3.700	3.941	0,53
US Airways 2012-1 Class A Pass-Through Trust				
4,625% vto. 03/06/2025	$	1.529	1.176	0,16
Vimpel Communications Via VIP Finance Ireland Ltd. OJSC				
7,748% vto. 02/02/2021		3.300	2.657	0,36
Volkswagen Financial Services NV				
2,625% vto. 22/07/2019	£	1.900	2.374	0,32
Wind Acquisition Finance S.A.				
4,000% vto. 15/07/2020 (b)	€	4.800	4.794	0,64
7,000% vto. 23/04/2021		5.800	6.257	0,84
7,375% vto. 15/02/2018		1.500	1.586	0,21
Xella Holdco Finance S.A.				
9,125% vto. 15/09/2018 (a)		1.750	1.890	0,25
Xstrata Finance Canada Ltd.				
3,600% vto. 15/01/2017	$	1.200	920	0,12
Ziggo Bond Co. BV				
8,000% vto. 15/05/2018	€	1.500	1.665	0,22
			209.336	28,02
SUMINISTROS PÚBLICOS				
AK Transneft OJSC Via TransCapitalInvest Ltd.				
8,700% vto. 07/08/2018	$	500	436	0,06
BG Energy Capital PLC				
6,500% vto. 30/11/2072	€	1.800	2.036	0,27
6,500% vto. 30/11/2072	£	300	410	0,05
6,500% vto. 30/11/2072	$	1.100	891	0,12
Borets Finance Ltd.				
7,625% vto. 26/09/2018		4.900	3.633	0,49
BP Capital Markets PLC				
1,625% vto. 17/08/2017		300	221	0,03
Electricite de France S.A.				
5,250% vto. 29/01/2049		1.200	896	0,12
5,625% vto. 22/01/2024		400	305	0,04
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG				
7,375% vto. 02/04/2072	€	300	339	0,05
Enel Finance International NV				
6,250% vto. 15/09/2017	$	1.300	1.084	0,15
6,800% vto. 15/09/2037		7.900	7.064	0,95
Gazprom Neft OAO Via GPN Capital S.A.				
6,000% vto. 27/11/2023		800	603	0,08
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.				
6,510% vto. 07/03/2022		1.200	954	0,13
8,146% vto. 11/04/2018		4.200	3.539	0,47
9,250% vto. 23/04/2019		2.000	1.780	0,24
Iberdrola International BV				
5,750% vto. 27/02/2049	€	3.200	3.512	0,47
Koninklijke KPN NV				
5,750% vto. 18/03/2016	£	200	266	0,04
6,125% vto. 29/03/2049	€	3.050	3.295	0,44
Korea Hydro & Nuclear Power Co. Ltd.				
2,875% vto. 02/10/2018	$	400	299	0,04
Novatek OAO via Novatek Finance Ltd.				
6,604% vto. 03/02/2021		4.100	3.227	0,43
Orange S.A.				
5,000% vto. 12/05/2016	£	300	397	0,05

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos Euro Income Bond Fund (Continuación)

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Petrobras Global Finance BV				
3,250% vto. 17/03/2017	$	100	€ 75	0,01
Petróleos Mexicanos				
3,750% vto. 16/04/2026	€	2.400	2.553	0,34
Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. II				
5,298% vto. 30/09/2020	$	266	212	0,03
Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. III				
5,838% vto. 30/09/2027		250	204	0,03
6,750% vto. 30/09/2019		250	221	0,03
Rosneft Finance S.A.				
7,250% vto. 02/02/2020		1.000	835	0,11
7,875% vto. 13/03/2018		1.100	921	0,12
Rosneft Oil Co. via Rosneft International Finance Ltd.				
3,149% vto. 06/03/2017		1.800	1.320	0,18
RWE AG				
7,000% vto. 20/03/2019	£	1.100	1.495	0,20
7,000% vto. 12/10/2072	$	2.700	2.189	0,29
Sinopec Group Overseas Development 2014 Ltd.				
1,750% vto. 10/04/2017		2.600	1.902	0,25
SP Manweb PLC				
4,875% vto. 20/09/2027	£	500	665	0,09
SSE PLC				
5,625% vto. 29/09/2049	$	4.600	3.622	0,49
Telecom Italia SpA				
4,500% vto. 20/09/2017	€	7.450	8.025	1,07
4,500% vto. 25/01/2021		800	855	0,11
5,375% vto. 29/01/2019		4.100	4.574	0,61
6,375% vto. 24/06/2019	£	2.850	3.890	0,52
7,000% vto. 20/01/2017	€	400	452	0,06
7,375% vto. 15/12/2017	£	800	1.126	0,15
8,250% vto. 21/03/2016	€	2.000	2.229	0,30
Telefonica Europe BV				
6,500% vto. 29/09/2049		3.500	3.863	0,52
Verizon Communications, Inc.				
5,150% vto. 15/09/2023	$	4.700	3.849	0,52
VimpelCom Holdings BV				
7,504% vto. 01/03/2022		700	554	0,07
			80.818	10,82
Total Bonos y Obligaciones de Empresa			540.279	72,33
AGENCIAS DEL GOBIERNO ESTADOUNIDENSE				
Fannie Mae				
0,070% vto. 01/10/2014 - 17/11/2014		1.400	1.022	0,13
Federal Home Loan Bank				
0,065% vto. 29/08/2014		1.200	876	0,12
0,080% vto. 29/10/2014		2.100	1.534	0,20
0,095% vto. 17/12/2014		700	511	0,07
Freddie Mac				
0,120% vto. 27/05/2015		1.000	730	0,10
			4.673	0,62
DEUDA DEL TESORO ESTADOUNIDENSE				
Letras del Tesoro estadounidense				
0,025% vto. 10/07/2014 (c)		719	525	0,07
0,027% vto. 03/07/2014 (c)		2.991	2.184	0,29
0,044% vto. 13/11/2014 (d)(e)		1.110	811	0,11
0,045% vto. 06/11/2014 (c)(d)(e)		445	325	0,04
0,050% vto. 16/10/2014 (d)		8	6	0,00
0,090% vto. 07/08/2014 (c)(d)(e)		300	219	0,03
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos				
0,250% vto. 28/02/2015 - 31/03/2015 (c)(e)		6.500	4.753	0,64
			8.823	1,18
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA				
ACE Securities Corporation Home Equity Loan Trust				
0,262% vto. 25/12/2036		336	109	0,01
0,292% vto. 25/07/2036		604	320	0,04
0,312% vto. 25/05/2036		173	108	0,01
Adjustable Rate Mortgage Trust				
4,854% vto. 25/11/2035		761	516	0,07
Alternative Loan Trust				
2,435% vto. 25/05/2036		121	66	0,01
2,592% vto. 25/09/2034		21	15	0,00
4,672% vto. 25/06/2047 (f)	$	438	€ 272	0,04
5,500% vto. 25/10/2033		1.804	1.391	0,19
5,500% vto. 25/04/2034		190	144	0,02
5,500% vto. 25/11/2035		231	143	0,02
5,500% vto. 25/12/2035		288	193	0,03
5,500% vto. 25/02/2036		193	124	0,02
5,750% vto. 25/04/2047		277	164	0,02
6,000% vto. 25/12/2034		198	143	0,02
6,000% vto. 25/03/2036		416	258	0,03
6,000% vto. 25/05/2036		420	248	0,03
6,000% vto. 25/08/2036		758	503	0,07
6,000% vto. 25/04/2037 (f)		194	120	0,02
6,000% vto. 25/05/2037 (f)		1.889	1.160	0,16
6,000% vto. 25/08/2037		835	509	0,07
6,250% vto. 25/12/2036 (f)		51	31	0,00
6,500% vto. 25/12/2036		133	78	0,01
6,500% vto. 25/08/2037		621	330	0,04
Alternative Loan Trust Resecuritization				
6,000% vto. 25/08/2037		311	182	0,02
American Home Mortgage Assets Trust				
1,043% vto. 25/11/2046		775	320	0,04
Argent Securities Trust				
0,252% vto. 25/06/2036		631	183	0,02
0,262% vto. 25/09/2036		593	177	0,02
0,302% vto. 25/09/2036		681	204	0,03
Argent Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates				
0,472% vto. 25/01/2036		962	476	0,06
Asset-Backed Funding Certificates Trust				
0,262% vto. 25/01/2037		315	144	0,02
1,152% vto. 25/06/2037		178	92	0,01
1,202% vto. 25/03/2034		551	314	0,04
Asset-Backed Securities Corporation Home Equity Loan Trust				
3,151% vto. 15/08/2033		51	34	0,00
Banc of America Alternative Loan Trust				
5,500% vto. 25/10/2033		1.217	921	0,12
6,000% vto. 25/04/2036		611	404	0,05
6,000% vto. 25/07/2046		738	443	0,06
Banc of America Funding Trust				
0,343% vto. 20/10/2036		300	159	0,02
0,362% vto. 25/04/2037		285	142	0,02
2,583% vto. 20/09/2046 (f)		219	135	0,02
2,802% vto. 20/09/2047		466	263	0,04
5,374% vto. 20/09/2046		324	200	0,03
6,000% vto. 25/08/2037 (f)		2.555	1.658	0,22
Banc of America Mortgage Trust				
6,000% vto. 25/10/2036 (f)		64	41	0,01
BCAP LLC				
13,517% vto. 26/10/2036		445	318	0,04
BCAP LLC Trust				
0,564% vto. 26/07/2036		446	327	0,04
2,832% vto. 26/03/2037		333	192	0,03
4,850% vto. 27/03/2037		445	220	0,03
Bear Stearns Adjustable Rate Mortgage Trust				
2,478% vto. 25/12/2046 (f)		1.282	811	0,11
5,121% vto. 25/08/2035		2.200	1.650	0,22
5,188% vto. 25/08/2035		201	131	0,02
Bear Stearns Alternative-A Trust				
2,789% vto. 25/05/2036		377	164	0,02
4,382% vto. 25/11/2036 (f)		217	122	0,02
4,899% vto. 25/07/2035		1.204	745	0,10
4,928% vto. 25/09/2035		608	360	0,05
5,215% vto. 25/05/2036		1.225	705	0,09
Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust				
5,750% vto. 25/11/2034		605	440	0,06
Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust				
0,552% vto. 25/09/2046		332	209	0,03
2,567% vto. 25/10/2036		86	48	0,01
Bear Stearns Mortgage Funding Trust				
7,000% vto. 25/08/2036		107	65	0,01
Chase Mortgage Finance Trust				
4,732% vto. 25/01/2036 (f)		1.233	861	0,12
6,000% vto. 25/05/2037		254	166	0,02
Chaseflex Trust				
4,842% vto. 25/08/2037 (f)		78	45	0,01
5,000% vto. 25/07/2037		263	168	0,02
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc.				
0,314% vto. 25/10/2046		300	206	0,03
2,832% vto. 25/03/2037	$	241	€ 141	0,02
5,354% vto. 25/04/2037		792	517	0,07
5,500% vto. 25/12/2035		254	129	0,02
5,669% vto. 25/09/2037 (f)		258	173	0,02
5,727% vto. 25/05/2036		255	126	0,02
6,538% vto. 25/11/2037		278	172	0,02
Citimortgage Alternative Loan Trust				
5,500% vto. 25/07/2036 (f)		59	43	0,01
6,000% vto. 25/01/2037		988	606	0,08
6,000% vto. 25/06/2037		1.716	1.075	0,14
COBALT CMBS Commercial Mortgage Trust				
5,965% vto. 15/05/2046		360	288	0,04
Certificados respaldados con garantía de activos nacionales				
0,272% vto. 25/06/2047		195	142	0,02
0,322% vto. 25/06/2047		563	366	0,05
0,392% vto. 25/04/2036 (f)		549	319	0,04
Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust				
0,522% vto. 25/02/2035		781	501	0,07
0,752% vto. 25/03/2035		471	312	0,04
2,658% vto. 20/09/2036 (f)		90	52	0,01
2,720% vto. 25/11/2037		610	397	0,05
4,362% vto. 20/12/2035		355	230	0,03
5,110% vto. 25/01/2036 (f)		359	242	0,03
5,750% vto. 25/12/2035 (f)		404	280	0,04
6,000% vto. 25/07/2037		646	405	0,05
6,500% vto. 25/11/2036		1.073	721	0,10
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp.				
1,302% vto. 25/09/2034		218	133	0,02
6,000% vto. 25/01/2036 (f)		474	275	0,04
Credit Suisse Mortgage Capital				
2,952% vto. 28/08/2036		188	133	0,02
Credit Suisse Mortgage Capital Certificates				
2,653% vto. 27/09/2036		308	227	0,03
Credit Suisse Mortgage Capital Mortgage-Backed Trust				
6,000% vto. 25/07/2036		223	131	0,02
6,500% vto. 25/10/2021		639	419	0,06
Deutsche Alternative-A Securities, Inc.				
0,452% vto. 25/04/2037		709	294	0,04
EuroMASTR PLC				
0,758% vto. 15/06/2040	£	300	348	0,05
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust				
2,210% vto. 25/04/2036	$	373	227	0,03
First Horizon Mortgage Pass-Through Trust				
5,713% vto. 25/11/2037		188	123	0,02
First NLC Trust				
0,222% vto. 25/08/2037		80	32	0,00
0,292% vto. 25/08/2037		259	102	0,01
0,432% vto. 25/08/2037		86	35	0,00
Fremont Home Loan Trust				
0,302% vto. 25/10/2036		491	188	0,03
0,302% vto. 25/01/2037		358	120	0,02
0,312% vto. 25/08/2036		267	87	0,01
0,322% vto. 25/02/2037		1.184	462	0,06
Grecale ABS Srl				
0,737% vto. 28/04/2056	€	3.345	3.170	0,42
Grecale RMBS Srl				
0,832% vto. 27/01/2061		2.300	2.225	0,30
GSAA Home Equity Trust				
5,772% vto. 25/11/2036	$	235	107	0,01
GSAMP Trust				
0,252% vto. 25/12/2046		353	149	0,02
0,302% vto. 25/09/2036		544	183	0,02
0,302% vto. 25/12/2046		972	414	0,06
0,382% vto. 25/12/2046		177	76	0,01
GSC Capital Corporation Mortgage Trust				
0,332% vto. 25/05/2036		348	185	0,02
GSR Mortgage Loan Trust				
5,500% vto. 25/06/2035		900	690	0,09
Harborview Mortgage Loan Trust				
2,580% vto. 19/12/2035		334	190	0,03
2,717% vto. 19/12/2035 (f)		250	166	0,02
4,901% vto. 19/06/2036 (f)		291	151	0,02
Hercules Eclipse PLC				
0,769% vto. 25/10/2018	£	1.311	1.597	0,21
Home Equity Asset Trust				
1,752% vto. 25/12/2034	$	1.046	659	0,09
HSI Asset Loan Obligation Trust				
6,000% vto. 25/06/2037		1.031	669	0,09

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
HSI Asset Securitization Corporation Trust				
0,322% vto. 25/12/2036	$	1.556	€ 544	0,07
0,372% vto. 25/12/2036		901	318	0,04
Impac Secured Assets Trust				
0,302% vto. 25/11/2036		1.641	819	0,11
0,322% vto. 25/01/2037		978	594	0,08
Indus Eclipse PLC				
0,699% vto. 25/01/2020	£	125	154	0,02
IndyMac IMJA Mortgage Loan Trust				
6,250% vto. 25/11/2037 (f)	$	103	69	0,01
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust				
0,872% vto. 25/01/2035		146	84	0,01
2,272% vto. 25/06/2037		479	189	0,03
4,406% vto. 25/06/2036		181	128	0,02
4,458% vto. 25/11/2035 (f)		350	215	0,03
JPMorgan Alternative Loan Trust				
0,651% vto. 27/06/2037		993	610	0,08
3,260% vto. 25/12/2036		119	79	0,01
6,050% vto. 25/05/2036		414	272	0,04
JPMorgan Mortgage Acquisition Trust				
5,661% vto. 25/11/2036		1.200	865	0,12
Lavender Trust				
6,250% vto. 26/10/2036		248	133	0,02
Lehman Mortgage Trust				
5,540% vto. 25/01/2036		467	313	0,04
5,722% vto. 25/12/2035		527	343	0,05
6,000% vto. 25/07/2036 (f)		573	339	0,05
Lehman XS Trust				
0,322% vto. 25/01/2037		708	402	0,05
0,322% vto. 25/02/2037		2.323	939	0,13
Lunet RMBS BV				
1,291% vto. 26/12/2045	€	1.300	1.331	0,18
Mansard Mortgages PLC				
1,208% vto. 15/12/2049	£	183	225	0,03
Mastr Adjustable Rate Mortgages Trust				
2,673% vto. 25/03/2035	$	76	50	0,01
Mastr Asset-Backed Securities Trust				
0,202% vto. 25/11/2036		229	75	0,01
0,302% vto. 25/08/2036		421	169	0,02
0,392% vto. 25/06/2036		245	100	0,01
0,392% vto. 25/08/2036		253	103	0,01
Merrill Lynch Alternative Note Asset Trust				
6,000% vto. 25/05/2037		358	210	0,03
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust				
0,302% vto. 25/11/2037		1.068	357	0,05
2,778% vto. 25/03/2036 (f)		788	404	0,05
Morgan Stanley Asset-Backed Securities Capital I, Inc. Trust				
0,252% vto. 25/09/2036		82	34	0,00
0,262% vto. 25/02/2037		700	255	0,03
0,282% vto. 25/01/2037		178	77	0,01
0,292% vto. 25/10/2036		189	83	0,01
0,302% vto. 25/06/2036		781	420	0,06
0,302% vto. 25/09/2036		488	202	0,03
0,332% vto. 25/03/2037		553	226	0,03
0,352% vto. 25/02/2037		190	84	0,01
0,402% vto. 25/03/2037		553	228	0,03
1,202% vto. 25/06/2033		78	54	0,01
Morgan Stanley Home Equity Loan Trust				
0,322% vto. 25/04/2037		478	213	0,03
0,382% vto. 25/04/2037		287	129	0,02
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust				
2,809% vto. 25/03/2036 (f)		456	286	0,04
5,965% vto. 25/09/2046		604	304	0,04
6,000% vto. 25/10/2037 (f)		146	87	0,01
Morgan Stanley Re-REMIC Trust				
5,500% vto. 26/08/2047		147	112	0,02
Newgate Funding				
0,842% vto. 15/12/2050	€	500	488	0,07
1,558% vto. 15/12/2050	£	400	489	0,07
Nomura Home Equity Loan, Inc. Home Equity Loan Trust				
0,552% vto. 25/02/2037	$	160	53	0,01
6,032% vto. 25/10/2036		218	89	0,01
NovaStar Mortgage Funding Trust				
0,302% vto. 25/06/2036		216	90	0,01
0,302% vto. 25/09/2036		281	116	0,02
Option One Mortgage Loan Trust				
0,292% vto. 25/01/2037		98	42	0,01
0,372% vto. 25/01/2037	$	488	€ 210	0,03
0,482% vto. 25/04/2037		187	82	0,01
RBSSP Resecuritization Trust				
7,626% vto. 26/06/2037		1.100	488	0,07
Renaissance Home Equity Loan Trust				
1,952% vto. 25/09/2037		418	251	0,03
Residential Accredit Loans, Inc. Trust				
0,362% vto. 25/06/2037		205	113	0,02
5,500% vto. 25/11/2034		202	150	0,02
6,000% vto. 25/06/2036 (f)		295	176	0,02
6,000% vto. 25/05/2037		214	127	0,02
Residential Asset Mortgage Products Trust				
5,646% vto. 25/07/2034 (f)		123	74	0,01
Residential Asset Securitization Trust				
6,000% vto. 25/02/2036		650	379	0,05
6,000% vto. 25/06/2036		269	146	0,02
6,000% vto. 25/11/2036		197	109	0,01
6,000% vto. 25/03/2037 (f)		192	110	0,01
6,000% vto. 25/05/2037 (f)		2.096	1.375	0,18
6,250% vto. 25/11/2036 (f)		135	76	0,01
Residential Funding Mortgage Securities I Trust				
5,500% vto. 25/02/2035		149	109	0,01
6,000% vto. 25/10/2036		240	156	0,02
Residential Mortgage Acceptance Corporation Securities PLC				
0,705% vto. 12/06/2044	£	1.046	1.231	0,16
Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust				
0,242% vto. 25/07/2036	$	316	111	0,01
0,312% vto. 25/07/2036		309	110	0,01
0,392% vto. 25/07/2036		265	96	0,01
0,402% vto. 25/05/2036		1.174	501	0,07
Soundview Home Loan Trust				
0,232% vto. 25/06/2037		14	6	0,00
0,262% vto. 25/02/2037		372	131	0,02
0,332% vto. 25/02/2037		550	196	0,03
1,102% vto. 25/10/2037		622	308	0,04
Specialty Underwriting & Residential Finance Trust				
0,302% vto. 25/09/2037		185	78	0,01
STAdjustable Rate Mortgage Mortgage Loan Trust				
6,009% vto. 25/02/2037		759	493	0,07
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust				
4,900% vto. 25/10/2035		812	554	0,07
Structured Asset Investment Loan Trust				
0,302% vto. 25/09/2036		316	185	0,02
Structured Asset Securities Corporation Mortgage Pass-Through Certificates				
2,659% vto. 25/08/2032		183	124	0,02
Structured Asset Securities Corporation Trust				
5,500% vto. 25/05/2035		136	103	0,01
Truman Capital Mortgage Loan Trust				
0,412% vto. 25/03/2036		758	521	0,07
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust				
4,087% vto. 25/12/2036 (f)		1.192	799	0,11
4,645% vto. 25/05/2037		262	183	0,02
6,088% vto. 25/10/2036 (f)		141	87	0,01
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Trust				
0,893% vto. 25/04/2047		1.091	655	0,09
6,000% vto. 25/07/2036		322	182	0,02
6,000% vto. 25/06/2037 (f)		122	75	0,01
Wells Fargo Alternative Loan Trust				
6,250% vto. 25/11/2037 (f)		259	180	0,02
Wells Fargo Mortgage-Backed Securities Trust				
2,628% vto. 25/03/2036		302	212	0,03
5,500% vto. 25/01/2036		412	293	0,04
Windermere XIV CMBS Ltd.				
0,777% vto. 22/04/2018	€	135	132	0,02
			68.865	9,22
VALORES CON GARANTÍA DE ACTIVOS (ABS)				
ALM V Ltd.				
1,454% vto. 13/02/2023	$	4.700	3.432	0,46
Bilkreditt 5 Ltd.				
0,535% vto. 25/03/2028	€	947	948	0,13
Duchess VI CLO BV				
0,557% vto. 01/08/2022		791	779	0,10
LCM X LP				
1,486% vto. 15/04/2022	$	6.500	€ 4.749	0,64
OCI Euro Fund I BV				
0,597% vto. 15/08/2024	€	200	195	0,03
Octagon Investment Partners XII Ltd.				
1,493% vto. 05/05/2023	$	11.200	8.181	1,09
			18.284	2,45
EMISIONES SOBERANAS				
Comunidad Autónoma de Andalucía				
5,200% vto. 15/07/2019	€	600	694	0,09
Comunidad Autónoma de Cataluña				
2,125% vto. 01/10/2014	CHF	100	83	0,01
3,875% vto. 07/04/2015	€	2.050	2.099	0,28
3,875% vto. 15/09/2015		100	103	0,01
4,300% vto. 15/11/2016		3.300	3.521	0,47
4,750% vto. 04/06/2018		400	445	0,06
4,950% vto. 11/02/2020		400	450	0,06
5,750% vto. 25/06/2015		2.900	3.034	0,41
Comunidad Autónoma de Madrid				
4,200% vto. 24/09/2014		900	908	0,12
5,750% vto. 01/02/2018		700	809	0,11
Comunidad Autónoma de Valencia				
3,250% vto. 06/07/2015		300	307	0,04
4,000% vto. 02/11/2016		300	318	0,04
4,375% vto. 16/07/2015		3.000	3.104	0,42
4,900% vto. 17/03/2020		2.700	3.035	0,41
Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social				
4,125% vto. 15/09/2017		150	160	0,02
5,500% vto. 12/07/2020	$	3.500	2.782	0,37
Letras del Tesoro de Francia				
0,037% vto. 28/05/2015	€	5.000	4.999	0,67
0,049% vto. 30/04/2015		18.000	17.998	2,41
Bono del Tesoro de Grecia				
3,800% vto. 08/08/2017	JPY	76.000	515	0,07
4,500% vto. 08/11/2016		310.000	2.188	0,29
4,500% vto. 03/07/2017		70.000	485	0,07
5,000% vto. 22/08/2016		353.600	2.537	0,34
5,250% vto. 01/02/2016		41.900	304	0,04
Bono internacional del Gobierno de México				
5,000% vto. 15/06/2017	MXN	47.500	2.773	0,37
Bono del Gobierno de Eslovenia				
1,750% vto. 09/10/2017	€	1.100	1.118	0,15
4,125% vto. 18/02/2019	$	800	617	0,08
4,700% vto. 01/11/2016	€	1.000	1.084	0,15
4,750% vto. 10/05/2018	$	2.000	1.579	0,21
Bono del Gobierno de España				
2,750% vto. 30/04/2019	€	6.000	6.409	0,86
Bono internacional del Gobierno de Ucrania				
9,250% vto. 24/07/2017	$	4.700	3.497	0,47
Xunta de Galicia				
6,964% vto. 28/12/2017	€	300	356	0,05
			68.311	9,15
		ACCIONES		
VALORES PREFERENTES				
Nationwide Building Society				
10,250% vto. 29/06/2049		26.500	4.302	0,58
FONDOS QUE SE NEGOCIAN EN BOLSA (g)				
PIMCO Euro Short Maturity Source UCITS ETF		165.400	16.854	2,26

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos Euro Income Bond Fund (Continuación)

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
CONTRATOS DE COMPRA CON PACTO DE REVENTA ("REPOS")			
Societe Generale Paris			
0,270% vto. 01/07/2014 (Con fecha de 30/06/2014. Con garantía subsidiaria de European Stability Mechanism Bonds 0,234% vto. 11/12/2014 por valor de €1.701. El producto de los contratos repo asciende a €1.700.)	$ 1.700	€ 1.700	0,23
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado		**€ 734.574**	**98,35**

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 septiembre de contratos de permuta financiera sobre tipos de interés entregables en USD a 10 años	Corto	09/2014	12	€ (8)	0,00
Futuros de septiembre sobre el Euro-Bobl a 5 años	Largo	09/2014	870	470	0,06
Futuros de septiembre sobre el Euro-Bund a 10 años	Largo	09/2014	939	1.293	0,17
Futuros de septiembre sobre obligaciones del Tesoro estadounidense a 5 años	Largo	09/2014	126	(11)	0,00
Futuros de septiembre sobre obligaciones del Tesoro estadounidense a 10 años	Corto	09/2014	186	(36)	0,00
				€ 1.708	0,23
Total de instrumentos financieros derivados negociados en un Mercado Regulado				**€ 1.708**	**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 DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés flotante 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	$ 67.000	€ (61)	(0,01)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	1,250%	18/06/2017	105.100	(90)	(0,01)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	2,500%	18/06/2021	27.700	(457)	(0,06)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	3,000%	18/06/2024	20.500	(286)	(0,04)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	2,750%	19/06/2043	5.900	(421)	(0,06)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	3,750%	18/06/2044	22.100	(871)	(0,12)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	3,500%	17/12/2044	5.200	(72)	(0,01)
A pagar	Letra a 6 meses del Banco Australiano	4,000%	18/06/2019	AUD 47.500	877	0,12
A pagar	EURIBOR a 6 meses	1,250%	17/09/2019	€ 35.900	877	0,12
Por cobrar	GBP-LIBOR a 6 meses	3,500%	17/09/2044	£ 14.100	(176)	(0,02)
Por cobrar	JPY-LIBOR a 6 meses	1,000%	18/09/2023	JPY 1.120.000	(176)	(0,02)
Por cobrar	JPY-LIBOR a 6 meses	1,000%	20/03/2024	1.410.000	(99)	(0,02)
					€ (955)	(0,13)
Total instrumentos financieros derivados compensados a nivel central					**€ (955)**	**(0,13)**

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 protección	Tasa de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
SWAPCIONES SOBRE RIESGO DE CREDITO (CREDIT DEFAULT SWAPTIONS)								
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	BPS	Compra	1,100%	17/09/2014	€ 2.800	€ (7)	€ (1)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	CBK	Compra	0,950%	17/09/2014	3.200	(8)	(2)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	CBK	Compra	1,000%	17/09/2014	700	(2)	0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	GST	Compra	0,950%	17/09/2014	1.400	(3)	(1)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	GST	Compra	1,100%	17/09/2014	900	(2)	0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	JPM	Compra	0,900%	17/09/2014	14.600	(32)	(10)	(0,01)
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	JPM	Compra	0,950%	17/09/2014	3.800	(9)	(2)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	JPM	Compra	1,100%	17/09/2014	1.200	(3)	(1)	0,00
Opción de venta - Índice CDX.HY-22	BOA	Compra	99,000%	15/10/2014	$ 600	(1)	(1)	0,00
						€ (67)	€ (18)	(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
Anglo American Capital PLC	1,000%	20/03/2019	CBK	€ 400	€ (6)	€ (15)	€ 9	0,00
Anglo American Capital PLC	1,000%	20/03/2019	DUB	700	(10)	(27)	17	0,00
Anglo American Capital PLC	1,000%	20/03/2019	MYC	1.300	(19)	(48)	29	0,00
Barclays Bank PLC	1,000%	20/06/2015	MYC	1.500	12	12	0	0,00
Credit Suisse Group AG	1,000%	20/06/2015	MYC	700	6	6	0	0,00
Ford Motor Credit Co. LLC	5,000%	20/03/2019	GST	$ 1.600	235	221	14	0,03
Ford Motor Credit Co. LLC	5,000%	20/03/2019	JPM	3.300	486	463	23	0,07
Freeport-Mcmoran	1,000%	20/06/2019	GST	3.900	(2)	(44)	42	0,00
Heathrow Funding Ltd.	1,000%	20/06/2021	CBK	€ 200	2	0	2	0,00
Heathrow Funding Ltd.	1,000%	20/06/2021	GST	200	2	1	1	0,00
Heathrow Funding Ltd.	1,000%	20/06/2021	JPM	100	1	0	1	0,00
HeidelbergCement AG	5,000%	20/06/2019	BRC	1.800	324	279	45	0,04
HeidelbergCement AG	5,000%	20/06/2019	FBF	1.000	180	158	22	0,02
HeidelbergCement AG	5,000%	20/12/2018	GST	200	34	29	5	0,01
Jaguar Land Rover Automotive PLC	5,000%	20/06/2019	CBK	800	128	114	14	0,02
Jaguar Land Rover Automotive PLC	5,000%	20/06/2019	FBF	1.100	177	159	18	0,02
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/06/2021	BOA	200	(6)	(6)	0	0,00
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/03/2019	CBK	1.100	(2)	(16)	14	0,00
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/06/2021	CBK	1.000	(33)	(33)	0	0,00
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/03/2019	DUB	1.200	(2)	(18)	16	0,00
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/06/2021	DUB	200	(6)	(6)	0	0,00
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/06/2021	GST	200	(6)	(6)	0	0,00
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/06/2021	JPM	400	(13)	(11)	(2)	0,00
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/06/2021	MYC	1.100	(36)	(46)	10	0,00
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/06/2021	SOG	1.800	(59)	(57)	(2)	(0,01)
Obrascon Huarte Lain S.A.	5,000%	20/09/2014	SOG	300	3	8	(5)	0,00
Petrobras International Finance Co.	1,000%	20/06/2019	BRC	$ 800	(31)	(30)	(1)	0,00
Renault S.A.	1,000%	20/12/2018	CBK	€ 400	1	(20)	21	0,00
Renault S.A.	1,000%	20/06/2019	FBF	2.600	(5)	(45)	40	0,00
Renault S.A.	1,000%	20/12/2018	GST	300	1	(14)	15	0,00
República de Italia	1,000%	20/12/2018	BOA	$ 1.400	7	(70)	77	0,00
República de Italia	1,000%	20/03/2017	DUB	2.200	16	(13)	29	0,00
República de Italia	1,000%	20/12/2018	DUB	900	4	(43)	47	0,00
República de Italia	1,000%	20/03/2017	HUS	4.500	34	(22)	56	0,01
República de Italia	1,000%	20/12/2018	HUS	100	1	(3)	4	0,00
República de Italia	1,000%	20/12/2018	MYC	800	4	(40)	44	0,00
Schaeffler Finance BV	5,000%	20/06/2019	BRC	€ 1.600	248	247	1	0,03
Schaeffler Finance BV	5,000%	20/06/2019	CBK	300	47	46	1	0,01
Bono del Gobierno de España	1,000%	20/03/2017	MYC	$ 2.500	30	(1)	31	0,00
SSE PLC	1,000%	20/06/2019	GST	€ 1.700	21	12	9	0,00
Sunrise Communications Holding S.A.	5,000%	20/06/2019	FBF	200	24	20	4	0,00
Telefónica Emisiones SAU	1,000%	20/06/2019	CBK	1.800	8	15	(7)	0,00
Telefónica Emisiones SAU	1,000%	20/06/2021	FBF	9.700	(133)	(386)	253	(0,02)
Telefonica S.A.	1,000%	20/06/2019	FBF	400	2	(7)	9	0,00
Tesco PLC	1,000%	20/03/2019	DUB	700	9	2	7	0,00
Tesco PLC	1,000%	20/06/2019	GST	1.300	15	3	12	0,00
Unibail-Rodamco SE	1,000%	20/12/2018	DUB	1.200	27	7	20	0,00
Unibail-Rodamco SE	1,000%	20/12/2018	GST	1.400	31	7	24	0,00
Unitymedia KabelBW GmbH	5,000%	20/06/2019	BPS	200	28	23	5	0,00
Unitymedia KabelBW GmbH	5,000%	20/06/2019	GST	200	28	22	6	0,00
UPC Holding BV	5,000%	20/06/2019	BRC	400	51	43	8	0,01
Volkswagen International Finance NV	1,000%	20/03/2018	FBF	1.600	42	11	31	0,01
Volvo Treasury AB	1,000%	20/03/2018	CBK	800	13	(25)	38	0,00
Wendel S.A.	5,000%	20/03/2019	BRC	900	158	124	34	0,02
Wendel S.A.	5,000%	20/06/2019	BRC	1.300	235	201	34	0,03
Wendel S.A.	5,000%	20/06/2021	BRC	700	146	141	5	0,02
Wendel S.A.	5,000%	20/06/2019	FBF	400	72	61	11	0,01
Wendel S.A.	5,000%	20/03/2021	FBF	1.300	267	169	98	0,04
Whirlpool Corp.	1,000%	20/06/2019	CBK	$ 4.000	39	25	14	0,01
					€ 2.830	€ 1.577	€ 1.253	0,38

(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

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	$ 5.540	€ 4.070	BPS	€ 23	€ 0	€ 23	0,00
07/2014	223.197	163.617	BRC	599	0	599	0,08
07/2014	13.135	9.659	CBK	65	0	65	0,01
07/2014	9.111	6.717	FBF	63	0	63	0,01
07/2014	€ 218.636	$ 297.737	GLM	0	(1.175)	(1.175)	(0,16)
07/2014	101.107	137.689	HUS	0	(542)	(542)	(0,07)

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos Euro Income Bond Fund (Continuación)

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	$	2.508	€	1.853	JPM	€ 21	€ 0	€ 21	0,00
07/2014		183.834		134.765	SOG	496	0	496	0,07
07/2014		2.208		1.624	UAG	11	0	11	0,00
08/2014	CHF	891		732	BPS	0	(2)	(2)	0,00
08/2014		2.312		1.897	BRC	0	(7)	(7)	0,00
08/2014		9.850		8.073	CBK	0	(41)	(41)	(0,01)
08/2014		1.809		1.482	FBF	0	(8)	(8)	0,00
08/2014		100		82	GLM	0	0	0	0,00
08/2014	$	5.275		3.875	BPS	23	0	23	0,00
08/2014	£	1.690		2.100	BPS	1	(10)	(9)	0,00
08/2014		2.752		3.445	BRC	10	0	10	0,00
08/2014	JPY	513.500		3.701	BRC	0	(2)	(2)	0,00
08/2014	€	329	£	263	BRC	0	0	0	0,00
08/2014	JPY	77.100	€	558	CBK	2	0	2	0,00
08/2014	£	214		263	DUB	0	(4)	(4)	0,00
08/2014	JPY	141.400		1.011	DUB	0	(8)	(8)	0,00
08/2014	£	962		1.190	FBF	0	(10)	(10)	0,00
08/2014	$	297.773		218.636	GLM	1.177	0	1.177	0,16
08/2014		137.706		101.107	HUS	543	0	543	0,07
08/2014	£	1.054		1.320	JPM	4	0	4	0,00
08/2014		53.760		66.050	SOG	0	(1.044)	(1.044)	(0,14)
08/2014		3.596		4.479	UAG	0	(9)	(9)	0,00
08/2014	MXN	50.910	$	3.865	GLM	21	(53)	(32)	0,00
						€ 3.059	€ (2.915)	€ 144	0,02

Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)	**€ 2.956**	**0,39**
Total de inversiones	**€ 738.283**	**98,84**

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
DEPÓSITOS A UN DÍA				
ANZ National Bank				
0,000% vto. 30/06/2014	€	1	€ 1	0,00
0,030% vto. 30/06/2014	$	1.367	997	0,13
1,951% vto. 30/06/2014	AUD	154	106	0,01
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.				
0,030% vto. 30/06/2014	$	4	3	0,00
Brown Brothers Harriman & Co.				
0,000% vto. 30/06/2014	€	5	5	0,00
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	114	1	0,00
0,030% vto. 30/06/2014	$	4	3	0,00
0,077% vto. 30/06/2014	£	1	1	0,00
0,275% vto. 30/06/2014	CAD	8	6	0,00
1,951% vto. 30/06/2014	AUD	1	1	0,00
4,650% vto. 30/06/2014	ZAR	17	1	0,00
Citibank N.A.				
0,030% vto. 30/06/2014	$	4	3	0,00
DBS Bank Ltd.				
0,030% vto. 30/06/2014		3.747	2.737	0,37
Deutsche Bank AG				
0,030% vto. 30/06/2014		1.193	872	0,12
1,951% vto. 30/06/2014	AUD	490	337	0,05
DnB NORBank ASA				
0,000% vto. 30/06/2014	€	7	7	0,00
0,077% vto. 30/06/2014	£	132	165	0,02
HSBC Bank				
0,077% vto. 30/06/2014		160	199	0,03
JPMorgan Chase & Co.				
0,030% vto. 30/06/2014	$	1	1	0,00
4,650% vto. 30/06/2014	ZAR	361	25	0,00
National Australia Bank Ltd.				
0,000% vto. 30/06/2014	€	758	758	0,10
Nordea Bank AB				
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	16.370	118	0,02
Sumitomo Mitsui Banking Corp.				
0,000% vto. 30/06/2014	€	1.431	1.431	0,19
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	5.689	41	0,01
Total depósitos a un día			**€ 7.819**	**1,05**
Otros activos y pasivos circulantes			**€ 817**	**0,11**
Activo Neto			**€ 746.919**	**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) Valor del premercado (operación con la condición "si, cómo y cuándo se emita", del inglés "when issued").

(c) Valores con un valor total de mercado de €3.233 y posiciones de liquidez por importe de €5 se mantienen segregados en el Depositario al objeto de cubrir los requisitos de depósito en garantía aplicables a los contratos de futuros abiertos a 30 de junio de 2014.

(d) Valores con un valor total de mercado de €462 y posiciones de liquidez por un valor de €1.088 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 30 de junio de 2014.

(e) Valores con un valor total de mercado de €3.653 y posiciones de liquidez por importe de €435 se encuentran pignorados a 30 de junio de 2014 en garantía de permutas financieras compensadas a nivel central.

(f) Título en situación de impago.

(g) El Euro Income 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 30 de junio 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	€ 21.156	€ 710.665	€ 2.753	€ 734.574
Instrumentos financieros derivados[4]	1.708	2.001	0	3.709
Totales	**€ 22.864**	**€ 712.666**	**€ 2.753**	**€ 738.283**

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 30 de junio 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 30-jun-2014	Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en instrumentos financieros en cartera a 30-jun-2014[6]
Valores mobiliarios	€ 1.654	€ 1.275	€ (57)	€ (1)	€ (4)	€ 92	€ (206)	€ 2.753	€ 83

(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 30 de junio 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.

(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 instrumentos financieros en cartera al cierre del período puede deberse a un instrumento financiero que ya no se encuentra en cartera o que fue clasificado como Nivel 3 al cierre del período.

(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 30 de junio de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/Pignorada	Exposiciones netas[1]
BPS	€ 62	€ 0	€ 62
BRC	1.731	(562)	1.169
CBK	221	(219)	2
DUB	26	0	26
FBF	671	(767)	(96)
GLM	(30)	0	(30)
GST	358	(285)	73
HUS	36	(29)	7
JPM	486	(630)	(144)
MYC	(3)	0	(3)
SOG	(604)	1.550	946
UAG	2	0	2

(1) La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. Esta información puede ampliarse consultando la nota 2(a) de la Memoria relativa a estas Cuentas Semestrales.

Principales cambios en la composición de la cartera Euro Income Bond Fund

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)		COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2014				
Letras del Tesoro de Francia				
0,049% vto. 30/04/2015	€	18.000	€	17.992
BPE Financiaciones S.A.				
2,500% vto. 01/02/2017		10.000		10.041
		ACCIONES		
PIMCO Euro Short Maturity Source UCITS ETF (a)		91.400		9.284
		PAR (000S)		
Banco Popolare SC				
3,500% vto. 14/03/2019	€	8.900		9.061
Octagon Investment Partners XII Ltd.				
1,493% vto. 05/05/2023	$	11.200		8.112
Dexia Credit Local S.A.				
1,375% vto. 18/09/2019	€	8.100		8.048
Telecom Italia SpA				
4,500% vto. 20/09/2017		7.450		7.898
Hypo Alpe-Adria-Bank International AG				
2,875% vto. 15/10/2014	CHF	9.325		7.548
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA				
6,875% vto. 19/03/2020	€	6.500		7.491
Enel Finance International NV				
6,800% vto. 15/09/2037	$	7.900		6.733
Finmeccanica Finance S.A.				
8,000% vto. 16/12/2019	£	4.800		6.662
Bono del Gobierno de España				
2,750% vto. 30/04/2019	€	6.000		6.410
Fiat Finance & Trade S.A.				
7,000% vto. 23/03/2017		5.700		6.354
República de Alemania				
1,500% vto. 04/09/2022		6.200		6.159
Wind Acquisition Finance S.A.				
7,000% vto. 23/04/2021		5.800		6.083
Bankia S.A.				
3,500% vto. 17/01/2019		5.900		6.014
Piraeus Group Finance PLC				
5,000% vto. 27/03/2017		5.750		5.747
Hypo Alpe-Adria-Bank International AG				
4,375% vto. 24/01/2017		5.350		5.444
Indesit Co. SpA				
4,500% vto. 26/04/2018		5.050		5.351
Bank Nederlandse Gemeenten				
1,875% vto. 14/01/2021		5.100		5.098

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)		PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2014				
Dexia Credit Local S.A.				
1,375% vto. 18/09/2019	€	8.100	€	8.229
Bono del Gobierno de Países Bajos				
2,500% vto. 15/01/2017		7.100		7.536
Bono del Gobierno de España				
3,750% vto. 31/10/2018		5.800		6.435
República de Alemania				
1,500% vto. 04/09/2022		6.200		6.408
Bono del Gobierno de Países Bajos				
1,250% vto. 15/01/2018		5.000		5.120
República de Alemania				
1,500% vto. 15/05/2023		4.500		4.616
Bankia S.A.				
5,750% vto. 29/06/2016		4.100		4.506
Bank Nederlandse Gemeenten				
2,875% vto. 15/01/2015		4.000		4.105
FCE Bank PLC				
4,750% vto. 19/01/2015		3.400		3.503
Dexia Credit Local S.A.				
1,250% vto. 18/10/2016	$	4.200		3.041
Ferrovial Emisiones S.A.				
3,375% vto. 30/01/2018	€	2.500		2.686
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT				
0,977% vto. 12/09/2014		2.500		2.492
Bank of America N.A.				
0,000% vto. 08/05/2017	$	3.400		2.476
Barclays Bank PLC				
7,625% vto. 21/11/2022		2.800		2.200
Citigroup, Inc.				
4,750% vto. 10/02/2019	€	2.200		2.175
Stichting AK Rabobank Certification				
6,500% vto. 31/12/2049		2.000		2.103
Midstates Petroleum Co., Inc.				
10,750% vto. 01/10/2020	$	2.500		2.064
Baden-Wurtemberg				
2,750% vto. 05/03/2015	€	2.000		2.055
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos				
0,250% vto. 31/01/2015	$	2.800		2.054
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos				
0,250% vto. 31/08/2014		2.700		1.995

(a) El Euro Income 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

Euro Long Average Duration Fund

30 de junio de 2014 (sin auditar)

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO - BOLSA DE VALORES OFICIAL/MERCADO REGULADO				
PRESTAMOS BANCARIOS TITULIZADOS (BLO)				
AB Acquisitions				
3,561% vto. 10/07/2017	€	1.300	€ 1.304	0,23
3,978% vto. 10/07/2017	£	500	626	0,11
Virgin Media Investment Holdings Ltd.				
3,500% vto. 05/06/2020	$	2.000	1.457	0,26
			3.387	0,60
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA ENTIDADES BANCARIAS Y FINANCIERAS				
Abbey National Treasury Services PLC				
4,375% vto. 24/01/2018	€	1.200	1.365	0,24
Ally Financial, Inc.				
3,500% vto. 18/07/2016	$	200	151	0,03
4,625% vto. 26/06/2015		500	378	0,07
4,750% vto. 10/09/2018		500	389	0,07
8,300% vto. 12/02/2015		600	457	0,08
Banco Popolare SC				
2,375% vto. 22/01/2018	€	1.600	1.604	0,28
Bank Nederlandse Gemeenten				
1,875% vto. 14/01/2021		1.800	1.894	0,33
Bankia S.A.				
0,532% vto. 25/01/2016		200	198	0,04
4,000% vto. 22/05/2024		1.900	1.892	0,33
4,375% vto. 28/01/2015		300	307	0,05
Banque PSA Finance S.A.				
3,875% vto. 14/01/2015		2.200	2.232	0,39
4,000% vto. 24/06/2015		200	205	0,04
4,250% vto. 25/02/2016		2.000	2.085	0,37
6,000% vto. 16/07/2014		700	701	0,12
Barclays Bank PLC				
7,625% vto. 21/11/2022	$	4.500	3.760	0,66
CIT Group, Inc.				
5,500% vto. 15/02/2019		900	714	0,13
Credit Suisse Group AG				
6,250% vto. 29/12/2049		400	295	0,05
Depfa ACS Bank				
4,375% vto. 15/01/2015	€	4.200	4.288	0,76
4,875% vto. 28/10/2015	$	2.600	2.001	0,35
Dexia Credit Local S.A.				
0,519% vto. 04/11/2015	€	1.000	1.001	0,18
1,250% vto. 18/10/2016	$	4.100	3.017	0,53
1,625% vto. 29/10/2018	€	1.800	1.873	0,33
Eksportfinans ASA				
2,000% vto. 15/09/2015	$	730	534	0,09
2,375% vto. 25/05/2016		1.000	732	0,13
3,000% vto. 17/11/2014		1.600	1.177	0,21
5,500% vto. 26/06/2017		600	471	0,08
FCE Bank PLC				
1,625% vto. 09/09/2016	€	400	407	0,07
4,750% vto. 19/01/2015		200	205	0,04
German Postal Pensions Securitisation 2 PLC				
4,250% vto. 18/01/2017		900	988	0,17
Granite Mortgages 03-2 PLC				
1,007% vto. 20/07/2043	£	866	1.081	0,19
LBG Capital No.2 PLC				
15,000% vto. 21/12/2019	€	1.850	2.866	0,51
Legal & General Group PLC				
5,500% vto. 27/06/2064	£	600	729	0,13
Lloyds Banking Group PLC				
7,625% vto. 29/12/2049		900	1.200	0,21
Navient Corp.				
5,000% vto. 15/04/2015	$	200	151	0,03
5,050% vto. 14/11/2014		200	148	0,03
Northern Rock Asset Management PLC				
5,625% vto. 22/06/2017		6.650	5.457	0,96
Nova Ljubljanska Banka dd				
2,875% vto. 03/07/2017	€	1.800	1.794	0,32
Nykredit Realkredit A/S				
2,000% vto. 01/10/2014	DKK	65.800	8.855	1,56
2,000% vto. 01/04/2015		155.900	21.181	3,74
Realkredit Danmark A/S				
2,000% vto. 01/01/2015		39.700	5.372	0,95
2,000% vto. 01/04/2015	DKK	9.300	€ 1.264	0,22
Sberbank of Russia Via SB Capital S.A.				
3,352% vto. 15/11/2019	€	5.500	5.509	0,97
Telereal Secured Finance PLC				
4,010% vto. 10/12/2031	£	1.063	1.311	0,23
UBS AG				
5,125% vto. 15/05/2024	$	600	440	0,08
WM Covered Bond Program				
4,000% vto. 27/09/2016	€	3.400	3.670	0,65
			96.349	17,00
INDUSTRIA GENERAL				
Chesapeake Energy Corp.				
3,479% vto. 15/04/2019	$	200	148	0,03
EDC Finance Ltd.				
4,875% vto. 17/04/2020		200	143	0,02
Hellenic Railways Organisation S.A.				
4,028% vto. 17/03/2017	€	1.000	953	0,17
			1.244	0,22
SUMINISTROS PÚBLICOS				
Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. III				
5,832% vto. 30/09/2016	$	269	209	0,03
Total Bonos y Obligaciones de Empresa			97.802	17,25
AGENCIAS DEL GOBIERNO ESTADOUNIDENSE				
Fannie Mae				
0,212% vto. 25/07/2037		51	37	0,01
2,352% vto. 01/08/2036		16	13	0,00
Federal Home Loan Bank				
0,078% vto. 24/10/2014		100	73	0,01
0,085% vto. 16/07/2014		100	73	0,01
Freddie Mac				
0,055% vto. 25/09/2014		500	365	0,07
0,080% vto. 12/11/2014		1.000	730	0,13
			1.291	0,23
DEUDA DEL TESORO ESTADOUNIDENSE				
Letras del Tesoro estadounidense (a)				
0,025% vto. 10/07/2014 - 24/07/2014		3.884	2.837	0,50
0,027% vto. 03/07/2014		2.755	2.012	0,36
0,051% vto. 16/10/2014		1.224	894	0,16
0,053% vto. 26/12/2014		266	194	0,03
0,061% vto. 11/12/2014		1.795	1.311	0,23
0,063% vto. 25/09/2014		28	20	0,00
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos (a)				
0,250% vto. 28/02/2015 - 31/03/2015		1.400	1.024	0,18
			8.292	1,46
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA				
Aggregator of Loans Backed by Assets PLC				
0,402% vto. 15/12/2038	€	496	463	0,08
1,743% vto. 24/03/2049	£	1.188	1.500	0,26
2,993% vto. 25/05/2051		647	819	0,14
Arran Residential Mortgages Funding PLC				
1,728% vto. 16/05/2047	€	3.551	3.593	0,63
Bear Stearns Adjustable Rate Mortgage Trust				
2,460% vto. 25/07/2033	$	47	35	0,01
Bluestone Securities PLC				
0,733% vto. 09/06/2044	£	639	771	0,14
Claris ABS				
0,794% vto. 31/10/2060	€	5.305	5.203	0,92
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp.				
2,244% vto. 25/07/2033	$	60	44	0,01
Darrowby No.2 PLC				
2,228% vto. 20/02/2044	£	1.180	1.502	0,27
Epic Opera Arlington Ltd.				
0,778% vto. 28/07/2016		293	365	0,06
Eurohome UK Mortgages PLC				
0,708% vto. 15/06/2044		646	764	0,13
Eurosail PLC				
0,694% vto. 10/12/2044		138	167	0,03
Eurosail-UK PLC				
0,378% vto. 13/03/2045	€	83	€ 83	0,01
German Residential Funding PLC				
1,468% vto. 27/08/2024		789	800	0,14
1,918% vto. 27/08/2024		197	201	0,04
Gosforth Funding PLC				
1,328% vto. 18/11/2049	£	1.197	1.509	0,27
Granite Mortgages PLC				
0,536% vto. 20/03/2044	€	150	150	0,03
0,834% vto. 20/06/2044	£	15	19	0,00
0,914% vto. 20/09/2044		48	60	0,01
Great Hall Mortgages PLC				
0,353% vto. 18/03/2039	€	363	348	0,06
0,361% vto. 18/06/2039	$	116	81	0,01
Landmark Mortgage Securities No 2 PLC				
0,756% vto. 17/06/2039	£	376	444	0,08
Leofric No.1 PLC				
2,229% vto. 26/05/2050		468	593	0,10
Ludgate Funding PLC				
0,687% vto. 01/01/2061		193	226	0,04
0,721% vto. 01/12/2060		487	571	0,10
Mars 2600 SRL				
1,520% vto. 25/10/2050	€	1.800	1.813	0,32
Mesdag Charlie BV				
0,502% vto. 25/10/2019		145	142	0,03
Mortgages No.7 PLC				
0,987% vto. 31/10/2038	£	151	184	0,03
Nemus II Arden PLC				
0,755% vto. 15/02/2020		946	1.160	0,20
Newgate Funding				
0,688% vto. 15/12/2050		916	1.121	0,20
0,842% vto. 15/12/2050	€	400	390	0,07
1,158% vto. 15/12/2050	£	23	29	0,01
Paragon Mortgages No.7 PLC				
0,755% vto. 15/05/2034	€	180	174	0,03
Residential Mortgage Acceptance Corporation Securities PLC				
0,685% vto. 12/06/2044	£	761	901	0,16
Residential Mortgage Securities PLC				
2,776% vto. 14/02/2041		685	900	0,16
Structured Asset Mortgage Investments II Trust				
0,405% vto. 19/07/2035	$	137	96	0,02
Thornburg Mortgage Securities Trust				
0,792% vto. 25/09/2043		132	95	0,02
			27.316	4,82
VALORES CON GARANTÍA DE ACTIVOS (ABS)				
Avoca CLO III PLC				
0,655% vto. 15/09/2021	€	162	162	0,03
Avoca CLO VI PLC				
0,600% vto. 16/01/2023		508	504	0,09
Bilkreditt 5 Ltd.				
0,535% vto. 25/03/2028		868	869	0,15
Cars Alliance Auto Loans France F				
1,379% vto. 25/09/2021		264	265	0,05
Celf Loan Partners II PLC				
0,583% vto. 15/12/2021		466	463	0,08
Cougar CLO I PLC				
0,639% vto. 15/07/2020		255	255	0,04
Driver Australia				
3,505% vto. 21/12/2021	AUD	705	487	0,09
Dryden X-Euro CLO PLC				
0,664% vto. 25/01/2022	€	165	165	0,03
Duchess VII CLO BV				
0,530% vto. 28/02/2023		167	163	0,03
E-CARAT PLC				
1,300% vto. 18/06/2020	£	1.138	1.422	0,25
Egret Funding CLO I PLC				
0,559% vto. 20/12/2022	€	315	311	0,05
Euro-Galaxy CLO BV				
0,568% vto. 23/10/2021		1.335	1.325	0,23
GSC European CDO S.A.				
0,534% vto. 15/12/2022		198	196	0,03
Hyde Park CDO BV				
0,583% vto. 14/06/2022		520	516	0,09

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos

Euro Long Average Duration Fund (Continuación)

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Jubilee CDO IV BV				
0,818% vto. 15/10/2019	€	203	€ 203	0,04
Jubilee CDO VII BV				
0,523% vto. 20/11/2022		284	282	0,05
Leopard CLO III BV				
0,677% vto. 21/04/2020		39	39	0,01
Magi Funding PLC				
0,677% vto. 11/04/2021		428	425	0,08
Mercator CLO II PLC				
0,556% vto. 18/02/2024		558	553	0,10
Penta CLO 1 S.A.				
0,614% vto. 04/06/2024		1.065	1.049	0,19
SLM Student Loan Trust				
0,502% vto. 15/12/2023		403	399	0,07
0,512% vto. 17/06/2024		1.380	1.363	0,24
0,792% vto. 15/12/2033		1.795	1.763	0,31
Sunrise Srl				
1,134% vto. 27/05/2031		2.100	2.103	0,37
Turbo Finance 3 PLC				
1,094% vto. 20/11/2019	£	228	285	0,05
Wood Street CLO III BV				
0,617% vto. 27/08/2022	€	251	248	0,04
			15.815	2,79
EMISIONES SOBERANAS				
Comunidad Autónoma de Cataluña				
2,125% vto. 01/10/2014	CHF	900	744	0,13
3,875% vto. 15/09/2015	€	300	310	0,06
4,300% vto. 15/11/2016		500	534	0,09
4,750% vto. 04/06/2018		1.000	1.112	0,20
4,950% vto. 11/02/2020		200	225	0,04
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F				
10,000% vto. 01/01/2021	BRL	41.610	12.633	2,23
10,000% vto. 01/01/2023		891	265	0,05
Canada Housing Trust No.1				
3,150% vto. 15/09/2023	CAD	1.600	1.148	0,20
Erste Abwicklungsanstalt				
1,000% vto. 27/02/2017	$	4.800	3.510	0,62
European Financial Stability Facility				
1,750% vto. 29/10/2020	€	3.500	€ 3.687	0,65
Bono del Gobierno de Francia				
2,750% vto. 25/10/2027		4.500	4.867	0,86
3,000% vto. 25/04/2022 (b)		1.100	1.251	0,22
3,250% vto. 25/05/2045 (b)		46.600	51.888	9,16
4,000% vto. 25/04/2055 (b)		27.680	35.981	6,35
4,000% vto. 25/04/2060 (b)		20.160	26.342	4,65
4,750% vto. 25/04/2035 (b)		12.000	16.460	2,90
5,500% vto. 25/04/2029		20.200	28.742	5,07
5,750% vto. 25/10/2032 (b)		25.100	37.798	6,67
Letras del Tesoro de Francia				
0,030% vto. 30/04/2015		5.000	4.999	0,88
0,037% vto. 28/05/2015 (b)		7.000	6.998	1,24
Letras del Tesoro de Grecia				
3,100% vto. 10/10/2014		4.600	4.582	0,81
Bono internacional del Gobierno de México				
6,500% vto. 09/06/2022	MXN	51.340	3.080	0,54
7,750% vto. 29/05/2031		13.506	871	0,15
10,000% vto. 05/12/2024		131.710	9.920	1,75
Bono del Gobierno de Países Bajos				
2,500% vto. 15/01/2033 (c)	€	15.000	15.893	2,80
3,750% vto. 15/01/2042		4.800	6.312	1,11
4,000% vto. 15/01/2037		12.300	16.265	2,87
República de Alemania				
4,750% vto. 04/07/2034		426	613	0,11
5,500% vto. 04/01/2031 (b)(d)		17.600	26.515	4,68
Bono del Gobierno de Eslovenia				
3,000% vto. 08/04/2021		5.000	5.168	0,91
3,500% vto. 23/03/2017		501	534	0,09
4,125% vto. 26/01/2020		1.500	1.659	0,29
4,375% vto. 18/01/2021		1.050	1.176	0,21
4,700% vto. 01/11/2016		5.350	5.800	1,02
5,125% vto. 30/03/2026		1.600	1.861	0,33
5,500% vto. 26/10/2022	$	4.400	3.531	0,62
5,850% vto. 10/05/2023		2.100	1.729	0,31
Bono del Gobierno de España				
4,400% vto. 31/10/2023	€	5.400	6.208	1,10
5,400% vto. 31/01/2023		2.800	3.442	0,61
Hesse				
4,000% vto. 10/03/2015	€	500	€ 513	0,09
Baja Sajonia				
3,625% vto. 20/01/2015		3.500	3.568	0,63
Xunta de Galicia				
5,763% vto. 03/04/2017		500	567	0,10
6,964% vto. 28/12/2017		300	356	0,06
			359.657	63,46
		ACCIONES		
FONDOS QUE SE NEGOCIAN EN BOLSA				
PIMCO Euro Short Maturity Source UCITS ETF (e)		306.200	31.202	5,50
		PAR (000S)		
CONTRATOS DE COMPRA CON PACTO DE REVENTA ("REPOS")				
BNP Paribas S.A.				
0,100% vto. 06/03/2016 (Con fecha de 30/06/2014. Con garantía subsidiaria del Bono del Gobierno de Países Bajos 1,250% vto. 15/01/2019 por valor de €11.926. El producto de los contratos repo asciende a €11.682.)	€	11.682	11.682	2,06
Societe Generale Paris				
0,270% vto. 01/07/2014 (Con fecha de 30/06/2014. Con garantía subsidiaria de European Stability Mechanism Bonds 0,234% vto. 11/12/2014 por valor de €6.204. El producto de los contratos repo asciende a €6.200.)		6.200	6.200	1,10
			17.882	3,16
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado			**€ 562.644**	**99,27**

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 de contratos de permuta financiera sobre tipos de interés entregables en USD a 10 años	Corto	09/2014	18	€ (13)	0,00
Futuros de septiembre sobre el Euro-Bund a 10 años	Largo	09/2014	275	441	0,08
Futuros de septiembre sobre el Euro-Buxl a 30 años	Largo	09/2014	1.107	2.261	0,40
Futuros de septiembre sobre el Euro-OAT	Largo	09/2014	370	470	0,08
Futuros de septiembre sobre obligaciones del Tesoro estadounidense a 10 años	Largo	09/2014	187	47	0,01
				€ 3.206	0,57

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 agosto sobre el Euro-Bund a 10 años	€ 147,500	25/07/2014	68	€ (11)	€ (26)	(0,01)
Opción de venta - Futuros de agosto sobre el Euro-Bund a 10 años	143,500	25/07/2014	68	(14)	(2)	0,00
				€ (25)	€ (28)	(0,01)

Descripción	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Cantidad de contratos	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS NEGOCIADOS EN BOLSA						
Opción de compra - Futuros de diciembre sobre tipos de interés según el índice Euribor a 3 meses	€ 99,500	15/12/2014	9	€ (5)	€ (8)	0,00
Opción de venta - Futuros de diciembre sobre tipos de interés según el índice Euribor a 3 meses	99,500	15/12/2014	9	(5)	0	0,00
				€ (10)	€ (8)	0,00
Total de instrumentos financieros derivados negociados en un Mercado Regulado					**€ 3.170**	**0,56**

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 21	(1,000%)	20/06/2019	€ 3.800	€ (36)	(0,01)
Índice iTraxx Europe Series 21	(1,000%)	20/06/2019	4.500	(18)	0,00
				€ (54)	(0,01)

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	$ 2.900	€ 36	0,01

PERMUTAS FINANCIERAS DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés flotante a pagar/por cobrar	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés fijo	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Latente (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
Por cobrar	EURIBOR a 3 meses	0,410%	18/03/2015	€ 49.100	€ (91)	(0,01)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	3,000%	18/12/2023	$ 4.900	(265)	(0,05)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	3,000%	18/06/2024	24.100	(513)	(0,09)
A pagar	EURIBOR a 6 meses	2,500%	21/03/2023	€ 2.300	106	0,02
A pagar	EURIBOR a 6 meses	2,000%	17/09/2024	19.200	815	0,14
A pagar	EURIBOR a 6 meses	2,750%	17/09/2044	33.400	2.716	0,48
Por cobrar	GBP-LIBOR a 6 meses	1,500%	17/09/2016	£ 33.600	8	0,00
Por cobrar	GBP-LIBOR a 6 meses	3,000%	17/09/2024	2.300	(6)	0,00
A pagar	Euro OverNight Index Average	0,125%	18/09/2014	€ 86.000	57	0,01
					€ 2.827	0,50
Total instrumentos financieros derivados compensados a nivel central					**€ 2.809**	**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	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés flotante a pagar/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 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GLM	EURIBOR a 6 meses	Por cobrar	1,000%	29/10/2014	€ 6.900	€ 70	€ 8	0,00
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	10	0,00
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	13	0,00
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	14	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	A pagar	1,210%	13/02/2015	26.500	84	32	0,01
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	49	0,01
							€ 639	€ 126	0,02

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 21	BPS	Compra	1,100%	17/09/2014	€ 4.700	€ (12)	€ (1)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	CBK	Compra	0,950%	17/09/2014	8.200	(20)	(5)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	CBK	Compra	1,000%	17/09/2014	1.100	(2)	(1)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	GST	Compra	0,950%	17/09/2014	2.200	(5)	(1)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	GST	Compra	1,100%	17/09/2014	1.500	(4)	0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	JPM	Compra	0,900%	17/09/2014	15.800	(35)	(11)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	JPM	Compra	0,950%	17/09/2014	5.400	(13)	(3)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	JPM	Compra	1,100%	17/09/2014	2.000	(5)	(1)	0,00
Opción de venta - Índice CDX.HY-22	BOA	Compra	0,990%	15/10/2014	$ 700	(2)	(1)	0,00
						€ (98)	€ (24)	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 al yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	JPY 80,000	28/02/2019	$ 900	€ (35)	€ (27)	(0,01)
Opción de venta - Dólar estadounidense frente al yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	FBF	80,000	28/02/2019	600	(23)	(18)	0,00
					€ (58)	€ (45)	(0,01)

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos

Euro Long Average Duration Fund (Continuación)

Descripción	Contraparte	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés flotante 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 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GLM	EURIBOR a 6 meses	A pagar	1,250%	29/10/2014	€ 13.800	€ (70)	€ (4)	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	3,000%	16/03/2015	11.800	(179)	(3)	0,00
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	DUB	GBP-LIBOR a 6 meses	Por cobrar	1,750%	08/09/2014	£ 6.600	(8)	(1)	0,00
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	DUB	GBP-LIBOR a 6 meses	A pagar	2,450%	08/09/2014	6.600	(32)	(17)	(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	0,940%	18/02/2015	23.000	(39)	(7)	0,00
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	(42)	(8)	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	1,750%	08/09/2014	4.900	(5)	(1)	0,00
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	2,450%	08/09/2014	4.900	(25)	(13)	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)	(20)	(0,01)
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)	(13)	0,00
							€ (542)	(87)	(0,02)

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
Intesa Sanpaolo SpA	(3,000%)	20/06/2016	DUB	$ 5.000	€ (187)	€ (201)	€ 14	(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
Banco Santander S.A.	3,000%	20/06/2019	CBK	€ 2.500	€ 262	€ 262	€ 0	0,05
BBVA Senior Finance SAU	3,000%	20/06/2019	CBK	1.700	178	176	2	0,03
República de Italia	1,000%	20/03/2019	BRC	$ 900	4	(11)	15	0,00
República de Italia	1,000%	20/03/2019	GST	1.600	6	(22)	28	0,00
República de Italia	1,000%	20/03/2019	MYC	2.400	10	(54)	64	0,00
					€ 460	€ 351	€ 109	0,08

(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[4]	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 EUR-LIBOR a 3 mes menos el 0,054% en base al importe nocional de la divisa recibida	15/09/2016	DUB	€ 49.525	$ 68.840	€ 108	€ 89	€ 19	0,02

(4) 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 flotante 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	10,770%	02/01/2017	DUB	BRL 12.900	€ 24	€ 0	€ 24	0,00
A pagar	Euro OverNight Index Average	0,010%	17/09/2015	GLM	€ 35.000	(27)	16	(43)	0,00
A pagar	IBMEXID	6,800%	26/12/2023	BOA	MXN 2.000	7	0	7	0,00
A pagar	IBMEXID	6,800%	26/12/2023	BRC	9.000	31	0	31	0,01
A pagar	IBMEXID	6,800%	26/12/2023	GLM	5.000	17	(1)	18	0,00
A pagar	IBMEXID	6,800%	26/12/2023	MYC	1.000	4	1	3	0,00
A pagar	IBMEXID	6,800%	26/12/2023	SOG	9.000	31	0	31	0,01
						€ 87	€ 16	€ 71	0,02

CONTRATOS SOBRE DIVISAS

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	BRL	17.018	$	7.595	BOA	€ 6	€ (95)	€ (89)	(0,02)
07/2014	$	7.617	BRL	17.072	BRC	91	0	91	0,02
07/2014	BRL	1.176	$	521	BRC	0	(9)	(9)	0,00
07/2014	$	14.676	BRL	32.852	JPM	161	0	161	0,03
07/2014	BRL	33.175	$	14.736	UAG	50	(274)	(224)	(0,04)
07/2014	$	645	BRL	1.444	UAG	7	0	7	0,00
07/2014	€	7.286	DKK	54.320	BRC	0	0	0	0,00
07/2014		16.099		120.021	DUB	0	(1)	(1)	0,00
07/2014	DKK	229.518	€	30.769	DUB	0	(17)	(17)	0,00
07/2014	€	7.401	DKK	55.176	JPM	0	0	0	0,00
07/2014	$	11.137	INR	661.048	DUB	54	(188)	(134)	(0,02)
07/2014		3.691		219.688	JPM	40	(77)	(37)	(0,01)
07/2014		3.737	KRW	3.837.899	DUB	40	0	40	0,01
08/2014	AUD	836	€	560	UAG	0	(14)	(14)	0,00
08/2014	BRL	32.852	$	14.542	JPM	0	(148)	(148)	(0,03)
08/2014		1.444		639	UAG	0	(7)	(7)	0,00
08/2014	CAD	1.556	€	1.039	GLM	0	(27)	(27)	0,00
08/2014	CHF	910		746	UAG	0	(4)	(4)	0,00
08/2014	DKK	45.960		6.162	DUB	0	(4)	(4)	0,00
08/2014	$	750		552	BOA	4	0	4	0,00
08/2014	€	1.615	$	2.198	BOA	0	(10)	(10)	0,00
08/2014		8.250	£	6.591	BOA	0	(24)	(24)	0,00
08/2014	£	418	€	521	BPS	0	(1)	(1)	0,00
08/2014	$	6.936		5.094	BPS	30	0	30	0,00
08/2014		1.960		1.447	BRC	16	0	16	0,00
08/2014	JPY	1.477.813		10.667	BRC	14	(3)	11	0,00
08/2014	€	706	£	564	BRC	0	(2)	(2)	0,00
08/2014		2.153	$	2.948	BRC	1	(1)	0	0,00
08/2014	$	198	€	145	CBK	1	0	1	0,00
08/2014	€	3.191	$	4.324	FBF	0	(33)	(33)	(0,01)
08/2014	$	8.004	€	5.894	FBF	49	0	49	0,01
08/2014		354		260	GLM	2	0	2	0,00
08/2014	€	2.798	$	3.822	JPM	0	(7)	(7)	0,00
08/2014		555	£	452	JPM	9	0	9	0,00
08/2014		2.206	$	3.003	SOG	0	(13)	(13)	0,00
08/2014	£	14.635	€	17.981	SOG	0	(284)	(284)	(0,05)
08/2014		2.280		2.818	UAG	0	(27)	(27)	(0,01)
08/2014	€	9.449	$	12.903	UAG	0	(27)	(27)	(0,01)
08/2014	$	88.737	€	64.687	UAG	6	(118)	(112)	(0,02)
08/2014	MXN	100.571	$	7.635	GLM	41	(104)	(63)	(0,01)
08/2014	$	338	RUB	11.997	JPM	8	0	8	0,00
08/2014	RUB	11.996	$	345	JPM	0	(3)	(3)	0,00
09/2014	$	3.103	MXN	40.353	RBC	28	(36)	(8)	0,00
10/2014	DKK	54.320	€	7.288	BRC	0	0	0	0,00
10/2014		120.021		16.103	DUB	1	0	1	0,00
10/2014		55.176		7.403	JPM	0	0	0	0,00
10/2014	MXN	96.351	$	7.325	BPS	28	(60)	(32)	(0,01)
10/2014		6.733		512	GLM	3	(5)	(2)	0,00
						€ 690	€ (1.623)	€ (933)	(0,17)

Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)	**€ (495)**	**(0,09)**

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO				
Intesa Sanpaolo SpA				
1,608% vto. 11/04/2016	$	5.400	€ 3.982	0,70
1,650% vto. 07/04/2015		1.000	732	0,13
Total certificados de depósito			**€ 4.714**	**0,83**
Total de inversiones			**€ 572.842**	**101,07**
DEPÓSITOS A UN DIA				
ANZ National Bank				
0,000% vto. 30/06/2014	€	3	€ 3	0,00
0,030% vto. 30/06/2014	$	125	91	0,02
1,951% vto. 30/06/2014	AUD	21	15	0,00
Brown Brothers Harriman & Co.				
0,000% vto. 30/06/2014	DKK	1	0	0,00
0,000% vto. 30/06/2014	€	27	27	0,01
0,001% vto. 30/06/2014	CHF	1	1	0,00
0,149% vto. 30/06/2014	SEK	4	0	0,00
4,650% vto. 30/06/2014	ZAR	3	0	0,00
DBS Bank Ltd.				
0,030% vto. 30/06/2014	$	342	250	0,04

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos
Euro Long Average Duration Fund (Continuación)

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Deutsche Bank AG				
0,030% vto. 30/06/2014	$	109	€ 80	0,01
1,951% vto. 30/06/2014	AUD	67	46	0,01
DnB NORBank ASA				
0,000% vto. 30/06/2014	€	37	37	0,01
0,077% vto. 30/06/2014	£	1	1	0,00
HSBC Bank				
0,077% vto. 30/06/2014		1	1	0,00
JPMorgan Chase & Co.				
4,650% vto. 30/06/2014	ZAR	63	4	0,00
National Australia Bank Ltd.				
0,000% vto. 30/06/2014	€	3.899	3.899	0,69
Nordea Bank AB				
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	63	0	0,00
Sumitomo Mitsui Banking Corp.				
0,000% vto. 30/06/2014	€	7.363	7.363	1,30
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	22	0	0,00
Total depósitos a un día			**€ 11.818**	**2,09**
Otros activos y pasivos circulantes			**€ (17.899)**	**(3,16)**
Activo Neto			**€ 566.761**	**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 €6.554 y posiciones de liquidez por importe de €66 se mantienen segregados en el Depositario al objeto de cubrir los requisitos de depósito en garantía aplicables a los contratos de futuros abiertos a 30 de junio de 2014.

(b) Valores con un valor total de mercado de €2.767 y posiciones de liquidez por importe de €598 se encuentran pignorados a 30 de junio de 2014 en garantía de permutas financieras compensadas a nivel central.

(c) Valores con un valor total de mercado de €12.396 se encuentran pignorados o entregados al 30 de junio 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 €1.269 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 30 de junio de 2014.

(e) El Euro Long Average Duration Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.

(f) Cálculos del valor razonable[1]

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 30 de junio 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	€ 31.202	€ 531.442	€ 0	€ 562.644
Depósitos en entidades de crédito	0	4.714	0	4.714
Instrumentos financieros derivados[4]	3.170	2.314	0	5.484
Totales	**€ 34.372**	**€ 538.470**	**€ 0**	**€ 572.842**

[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 30 de junio 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.

(g) Contratos de venta con pacto de recompra ("repos inversos") a 30 de junio 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
BPS	0,050%	10/03/2014	06/03/2016	€ 11.682	€ (11.683)	(2,06)

(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 30 de junio de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/Pignorada	Exposiciones netas[1]
BOA	€ (140)	€ 0	€ (140)
BPS	(4)	0	(4)
BRC	142	0	142
CBK	435	(540)	(105)
DUB	(140)	286	146
FBF	(2)	0	(2)
GLM	(103)	128	25
GST	5	0	5
JPM	(20)	0	(20)
MYC	14	(192)	(178)
RBC	(8)	0	(8)
SOG	(266)	316	50
UAG	(408)	841	433

[1] La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. Esta información puede ampliarse consultando la nota 2(a) de la Memoria relativa a estas Cuentas Semestrales.

Principales cambios en la composición de la cartera Euro Long Average Duration Fund

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2014			
Bono del Gobierno de Francia 3,250% vto. 25/05/2045	€	31.900	€ 32.380
Nykredit Realkredit A/S 2,000% vto. 01/04/2015	DKK	155.900	21.260
		ACCIONES	
PIMCO Euro Short Maturity Source UCITS ETF (a)		179.200	18.195
		PAR (000S)	
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% vto. 01/01/2021	BRL	58.500	16.496
Bono del Gobierno de España 4,400% vto. 31/10/2023	€	11.000	12.093
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,500% vto. 01/11/2022		9.700	11.742
Bono del Gobierno de Países Bajos 1,250% vto. 15/01/2019		11.440	11.661
República de Alemania 5,500% vto. 04/01/2031		7.400	10.772
Bono del Gobierno de España 5,400% vto. 31/01/2023		7.600	8.867
Baja Sajonia 3,625% vto. 20/01/2015		8.000	8.192
Nykredit Realkredit A/S 2,000% vto. 01/10/2014	DKK	60.200	8.121
Letras del Tesoro de Francia 0,037% vto. 28/05/2015	€	7.000	6.997
Bono internacional del Gobierno de México 10,000% vto. 05/12/2024	MXN	96.740	6.750
Bono del Gobierno de Países Bajos 2,500% vto. 15/01/2033	€	5.800	5.741
Bono del Gobierno de Países Bajos 4,000% vto. 15/07/2019		4.933	5.709
Sberbank of Russia Via SB Capital S.A. 3,352% vto. 15/11/2019		5.500	5.518
Realkredit Danmark A/S 2,000% vto. 01/01/2015	DKK	39.700	5.379
Claris ABS 0,794% vto. 31/10/2060	€	5.305	5.139
Northern Rock Asset Management PLC 5,625% vto. 22/06/2017	$	6.200	5.057
Letras del Tesoro de Francia 0,030% vto. 30/04/2015	€	5.000	4.999

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2014			
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,500% vto. 01/11/2022	€	9.700	€ 11.888
Bono del Gobierno de Países Bajos 1,250% vto. 15/01/2019		11.440	11.660
Bono del Gobierno de España 5,400% vto. 31/01/2023		5.800	7.064
Bono del Gobierno de España 4,400% vto. 31/10/2023		5.600	6.506
Provincia de Ontario 4,000% vto. 03/12/2019		5.500	6.332
Bono del Gobierno de Países Bajos 4,000% vto. 15/07/2019		4.933	5.702
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% vto. 01/01/2021	BRL	16.890	5.365
Baja Sajonia 3,625% vto. 20/01/2015	€	4.500	4.598
Bono internacional del Gobierno de México 5,000% vto. 15/06/2017	MXN	80.000	4.475
Bono del Gobierno de España 4,000% vto. 30/07/2015	€	4.100	4.290
Bono internacional del Gobierno de México 7,750% vto. 14/12/2017	MXN	70.000	4.247
Lunet RMBS BV 0,000% vto. 26/12/2045	€	3.700	3.767
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,500% vto. 01/09/2022		3.100	3.726
Comunidad Autónoma de Cataluña 3,875% vto. 07/04/2015		3.500	3.581
Storm 2013 BV 0,000% vto. 22/04/2054		3.400	3.436
Depfa ACS Bank 3,875% vto. 14/11/2016		3.200	3.385
European Investment Bank 4,250% vto. 15/04/2015		3.200	3.329
European Financial Stability Facility 3,000% vto. 04/09/2034		3.000	3.120
Nederlandse Waterschapsbank NV 4,250% vto. 16/09/2014		2.700	2.739
Electricite de France S.A. 6,000% vto. 23/01/2114	£	2.000	2.516

(a) El Euro Long Average Duration 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

Euro Low Duration Fund

30 de junio de 2014 (sin auditar)

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 Global				
3,500% vto. 14/03/2016	€	5.100	$ 5.333	1,49
BA Covered Bond Issuer				
4,250% vto. 05/04/2017		3.300	3.638	1,01
Banca Carige SpA				
3,750% vto. 25/11/2016		3.100	3.270	0,91
3,875% vto. 24/10/2018		400	432	0,12
Banca Popolare di Milano Scarl				
3,250% vto. 16/11/2015		700	723	0,20
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.				
9,000% vto. 29/05/2049	$	200	164	0,05
Banco Popolare SC				
2,375% vto. 22/01/2018	€	700	702	0,20
3,750% vto. 28/01/2016		1.900	1.959	0,55
4,750% vto. 31/03/2016		6.000	6.409	1,79
Banco Popular Espanol S.A.				
4,000% vto. 18/10/2016		100	107	0,03
4,125% vto. 30/03/2017		4.700	5.092	1,42
Banco Santander S.A.				
4,625% vto. 21/06/2016		3.400	3.667	1,02
Bank of America Corp.				
5,750% vto. 12/12/2014	£	2.000	2.551	0,71
Bankia S.A.				
3,500% vto. 14/12/2015	€	200	208	0,06
3,625% vto. 05/10/2016		1.100	1.171	0,33
4,250% vto. 05/07/2016		550	589	0,16
4,375% vto. 14/02/2017		1.900	2.039	0,57
5,750% vto. 29/06/2016		2.300	2.530	0,70
Banque PSA Finance S.A.				
4,875% vto. 25/09/2015		2.250	2.344	0,65
BNP Paribas S.A.				
5,431% vto. 07/09/2017		2.100	2.375	0,66
BPE Financiaciones S.A.				
2,875% vto. 19/05/2016		2.700	2.768	0,77
CaixaBank S.A.				
4,250% vto. 26/01/2017		8.500	9.291	2,59
Cajas Rurales Unidas SCC				
3,750% vto. 22/11/2018		3.000	3.259	0,91
Cédulas TDA 3 Fondo de Titulización de Activos				
4,375% vto. 03/03/2016		5.900	6.249	1,74
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA				
8,400% vto. 29/11/2049	$	3.100	2.558	0,71
Credit Agricole S.A.				
5,971% vto. 01/02/2018	€	2.100	2.433	0,68
Depfa ACS Bank				
3,875% vto. 14/11/2016		4.400	4.742	1,32
4,375% vto. 15/01/2015		6.000	6.126	1,71
4,875% vto. 28/10/2015	$	6.000	4.617	1,29
4,875% vto. 21/05/2019	€	900	1.067	0,30
Deutsche Annington Finance BV				
2,125% vto. 25/07/2016		2.400	2.461	0,69
Dexia Credit Local S.A.				
0,458% vto. 27/03/2017		3.600	3.603	1,00
Eksportfinans ASA				
2,375% vto. 25/05/2016	$	700	513	0,14
Euro DM Securities Ltd.				
0,000% vto. 03/04/2016	DEM	400	202	0,06
Banco de Exportaciones-Importaciones de Corea				
0,977% vto. 14/01/2017	$	500	368	0,10
FCE Bank PLC				
1,875% vto. 12/05/2016	€	1.300	1.328	0,37
4,825% vto. 15/02/2017	£	1.900	2.528	0,70
Hypo Alpe-Adria-Bank International AG				
4,250% vto. 31/10/2016	€	2.000	1.925	0,54
4,375% vto. 24/01/2017		300	288	0,08
Intesa Sanpaolo SpA				
1,627% vto. 11/01/2016		2.700	2.727	0,76
JPMorgan Chase & Co.				
4,375% vto. 12/11/2019		1.000	1.010	0,28
JPMorgan Chase Bank, N.A.				
0,863% vto. 31/05/2017		2.450	2.444	0,68
4,375% vto. 30/11/2021	€	350	$ 370	0,10
KFW				
0,875% vto. 13/10/2017		30.800	31.453	8,77
3,875% vto. 21/01/2019		1.900	2.195	0,61
Kookmin Bank				
1,103% vto. 27/01/2017	$	1.500	1.102	0,31
Morgan Stanley				
0,727% vto. 13/04/2016	€	2.250	2.251	0,63
3,750% vto. 21/09/2017		400	435	0,12
NRAM Covered Bond LLP				
4,125% vto. 27/03/2017		4.700	5.170	1,44
Poste Vita SpA				
2,875% vto. 30/05/2019		120	122	0,03
RCI Banque S.A.				
5,625% vto. 05/10/2015		2.400	2.546	0,71
Royal Bank of Scotland PLC				
6,934% vto. 09/04/2018		200	232	0,06
Santander International Debt SAU				
1,375% vto. 25/03/2017		6.100	6.165	1,72
Sberbank of Russia Via SB Capital S.A.				
3,352% vto. 15/11/2019		100	100	0,03
7,000% vto. 31/01/2016	RUB	111.100	2.313	0,64
Societe Generale S.A.				
6,125% vto. 20/08/2018	€	2.000	2.394	0,67
Sumitomo Mitsui Banking Corp.				
1,100% vto. 18/03/2016	£	1.100	1.379	0,38
Turkiye Garanti Bankasi A/S				
2,728% vto. 20/04/2016	$	2.700	1.957	0,55
UniCredit SpA				
1,277% vto. 10/04/2017	€	2.600	2.606	0,73
1,500% vto. 19/06/2019		1.200	1.191	0,33
WM Covered Bond Program				
4,000% vto. 27/09/2016		3.399	3.669	1,02
			175.460	48,90
INDUSTRIA GENERAL				
Akzo Nobel NV				
8,000% vto. 06/04/2016	£	1.400	1.939	0,54
Bureau Veritas S.A.				
3,750% vto. 24/05/2017	€	3.400	3.663	1,02
Conti-Gummi Finance BV				
2,500% vto. 20/03/2017		3.600	3.761	1,05
EE Finance PLC				
3,500% vto. 06/02/2017		1.300	1.383	0,39
Glencore Finance Europe S.A.				
5,250% vto. 22/03/2017		2.300	2.564	0,71
Hella KGaA Hueck & Co.				
1,250% vto. 07/09/2017		2.300	2.320	0,65
Imperial Tobacco Finance PLC				
8,375% vto. 17/02/2016		2.000	2.249	0,63
KazAgro National Management Holding JSC				
3,255% vto. 22/05/2019		3.100	3.069	0,85
Mondi Finance PLC				
5,750% vto. 03/04/2017		2.300	2.590	0,72
Reed Elsevier Investments PLC				
5,625% vto. 20/10/2016	£	1.000	1.353	0,38
Schaeffler Holding Finance BV				
6,875% vto. 15/08/2018 (a)	€	1.700	1.794	0,50
Societe Des Autoroutes Paris-Rhin-Rhone				
5,000% vto. 12/01/2017		1.500	1.655	0,46
Styrolution Group GmbH				
7,625% vto. 15/05/2016		2.100	2.177	0,61
Ziggo Bond Co. BV				
8,000% vto. 15/05/2018		1.700	1.799	0,50
			32.316	9,01
SUMINISTROS PÚBLICOS				
Bharti Airtel International Netherlands BV				
4,000% vto. 10/12/2018		800	859	0,24
British Telecommunications PLC				
6,625% vto. 23/06/2017	£	1.300	1.829	0,51
Eutelsat S.A.				
4,125% vto. 27/03/2017	€	3.600	3.918	1,09
Gas Natural Capital Markets S.A.				
4,125% vto. 26/01/2018		3.300	3.660	1,02
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.				
5,875% vto. 01/06/2015	€	3.000	$ 3.113	0,87
6,605% vto. 13/02/2018		2.900	3.284	0,92
Novatek OAO via Novatek Finance Ltd.				
5,326% vto. 03/02/2016	$	3.700	2.848	0,79
Orange S.A.				
8,000% vto. 20/12/2017	£	2.100	3.116	0,87
Petrobras Global Finance BV				
2,592% vto. 17/03/2017	$	3.000	2.223	0,62
Rosneft Finance S.A.				
7,500% vto. 18/07/2016		3.200	2.568	0,72
Rosneft Oil Co. via Rosneft International Finance Ltd.				
3,149% vto. 06/03/2017		2.400	1.759	0,49
RWE AG				
7,000% vto. 29/03/2049	£	700	951	0,27
7,000% vto. 12/10/2072	$	1.300	1.054	0,29
SSE PLC				
5,625% vto. 29/09/2049		600	472	0,13
Telecom Italia SpA				
7,375% vto. 15/12/2017	£	1.100	1.549	0,43
8,250% vto. 21/03/2016	€	1.300	1.449	0,40
			34.652	9,66
Total Bonos y Obligaciones de Empresa			242.428	67,57
DEUDA DEL TESORO ESTADOUNIDENSE				
Letras del Tesoro estadounidense				
0,045% vto. 30/10/2014	$	100	73	0,02
0,049% vto. 16/10/2014 (b)(c)(d)		1.581	1.155	0,32
0,051% vto. 09/10/2014 (c)(d)		1.420	1.037	0,29
			2.265	0,63
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA				
DECO 12-UK 4 PLC				
0,688% vto. 27/01/2020	£	210	257	0,07
Epic Opera Arlington Ltd.				
0,878% vto. 28/07/2016		796	989	0,28
Granite Master Issuer PLC				
0,313% vto. 20/12/2054	€	10.357	10.313	2,87
0,333% vto. 20/12/2054		2.546	2.536	0,71
0,393% vto. 20/12/2054		259	258	0,07
0,714% vto. 20/12/2054	£	479	595	0,17
Leek Finance Number Seventeen PLC				
0,492% vto. 21/12/2037	€	33	35	0,01
Lunet RMBS BV				
0,711% vto. 26/12/2045		1.042	1.044	0,29
			16.027	4,47
VALORES CON GARANTÍA DE ACTIVOS (ABS)				
Aggregator of Loans Backed by Assets 5 SPV Srl				
1,827% vto. 20/04/2040		938	944	0,26
AUTO ABS				
1,205% vto. 25/05/2024		1.564	1.572	0,44
AUTO ABS FCT Compartiment				
0,905% vto. 25/05/2020		777	779	0,22
Ayt FTPYME II Fondo de Tilulizacion de Activos				
0,201% vto. 20/10/2032		108	108	0,03
BBVA-8 FTPYME Fondo de Titulizacion de Activos				
0,542% vto. 16/12/2041		41	40	0,01
CELF Loan Partners				
0,665% vto. 18/07/2021		320	320	0,09
E-CARAT PLC				
1,300% vto. 18/06/2020	£	965	1.207	0,34
Euro-Galaxy CLO BV				
0,568% vto. 23/10/2021	€	51	51	0,02
FCT GINKGO Compartment Sales Finance				
0,859% vto. 23/12/2040		700	703	0,20
Harbourmaster CLO 4 BV				
0,667% vto. 11/10/2019		14	14	0,00
Italease Finance SpA				
0,342% vto. 14/09/2020		10	10	0,00
Jubilee CDO IV BV				
0,818% vto. 15/10/2019		435	434	0,12
Regent's Park CDO BV				
0,614% vto. 26/01/2023		266	264	0,07

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos Euro Low Duration Fund (Continuación)

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Sunrise Srl				
1,134% vto. 27/05/2031	€	800	$ 801	0,22
			7.247	2,02
EMISIONES SOBERANAS				
Comunidad Autónoma de Cataluña				
1,445% vto. 22/10/2014	JPY	100.000	717	0,20
4,300% vto. 15/11/2016	€	200	213	0,06
Comunidad Autónoma de Madrid				
5,750% vto. 01/02/2018		300	347	0,10
Comunidad Autónoma de Valencia				
2,634% vto. 03/09/2017		50	50	0,01
3,250% vto. 06/07/2015		100	102	0,03
4,000% vto. 02/11/2016		200	212	0,06
Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social				
3,625% vto. 21/01/2019		2.900	3.082	0,86
Letras del Tesoro de Francia				
0,050% vto. 30/04/2015		8.000	7.999	2,23
Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento				
0,000% vto. 20/12/2015	DEM	3.400	1.734	0,48
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro				
2,500% vto. 01/05/2019	€	3.800	$ 4.003	1,12
República de Alemania				
0,500% vto. 12/04/2019		600	604	0,17
Bono del Gobierno de Eslovenia				
1,750% vto. 09/10/2017		2.900	2.949	0,82
3,500% vto. 23/03/2017		5.743	6.120	1,70
4,000% vto. 22/03/2018		17.200	18.802	5,24
Bono del Gobierno de España				
4,500% vto. 31/01/2018		3.400	3.824	1,07
Xunta de Galicia				
6,131% vto. 03/04/2018		200	235	0,06
6,964% vto. 28/12/2017		400	475	0,13
			51.468	14,34
		ACCIONES		
FONDOS QUE SE NEGOCIAN EN BOLSA (e)				
PIMCO Euro Short Maturity Source UCITS ETF		302.700	30.845	8,60
TÍTULOS COMERCIALES				
SB Securities S.A.				
1,450% vto. 29/12/2014	$	4.700	$ 3.412	0,95
CONTRATOS DE COMPRA CON PACTO DE REVENTA ("REPOS")				
Societe Generale Paris				
0,270% vto. 01/07/2014 (Con fecha de 30/06/2014. Con garantía subsidiaria de European Stability Mechanism Bonds 0,234% vto. 11/12/2014 por valor de €1.101. El producto de los contratos repo asciende a €1.100.)	€	1.100	1.100	0,31
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado			**€ 354.792**	**98,89**

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 sobre tipos de interés según el índice Euribor a 3 meses	Largo	12/2015	347	€ 223	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 julio sobre el Euro-Bund	€ 147,500	25/07/2014	20	€ (3)	€ (8)	0,00
Opción de venta - Futuros de diciembre sobre tipos de interés según el índice Euribor a 3 meses	99,500	15/12/2014	39	(24)	0	0,00
Opción de venta - Futuros de julio sobre tipos de interés según el índice Euribor a 3 meses	99,500	14/07/2014	246	(40)	(1)	0,00
Opción de venta - Futuros de julio sobre el Euro-Bund	143,500	25/07/2014	20	(4)	(1)	0,00
				€ (71)	€ (10)	0,00
Total de instrumentos financieros derivados negociados en un Mercado Regulado					**€ 213**	**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 flotante 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	JPY-LIBOR a 6 meses	1,750%	18/09/2043	JPY 427.000	€ (96)	(0,03)
Total instrumentos financieros derivados compensados a nivel central					**€ (96)**	**(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 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 21	BPS	Compra	1,100%	17/09/2014	€ 9.100	€ (23)	€ (3)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	CBK	Compra	1,000%	17/09/2014	4.400	(10)	(2)	0,00
Opción de compra - Índice iTraxx Europe Series 21	JPM	Venta	0,600%	17/09/2014	21.100	(12)	(32)	(0,01)
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	JPM	Compra	0,900%	17/09/2014	21.100	(47)	(14)	(0,01)
						€ (92)	€ (51)	(0,02)

Descripción	Contraparte	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés flotante 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 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	DUB	GBP-LIBOR a 6 meses	Por cobrar	1,750%	08/09/2014	£ 2.000	€ (2)	€ 0	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	1,750%	08/09/2014	2.700	(3)	(1)	0,00
							€ (5)	€ (1)	0,00

CONTRATOS SOBRE DIVISAS

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	HUF	987.216	$	4.412	BRC	€ 37	€ 0	€ 37	0,01
07/2014	$	4.474	HUF	987.325	CBK	0	(82)	(82)	(0,02)
08/2014	€	500	CHF	609	BRC	2	0	2	0,00
08/2014	CHF	607	€	497	UAG	0	(3)	(3)	0,00
08/2014	€	975	£	779	BOA	0	(3)	(3)	0,00
08/2014	$	1.241	€	910	BPS	4	0	4	0,00
08/2014	€	427	$	585	BRC	0	0	0	0,00
08/2014	$	125	€	92	BRC	1	0	1	0,00
08/2014	JPY	542.000		3.906	BRC	0	(2)	(2)	0,00
08/2014	£	790		976	CBK	0	(10)	(10)	0,00
08/2014	$	169		124	GLM	1	0	1	0,00
08/2014	£	93		114	HUS	0	(2)	(2)	0,00
08/2014	€	502	$	686	JPM	0	(1)	(1)	0,00
08/2014	£	16.977	€	20.858	SOG	0	(330)	(330)	(0,09)
08/2014	€	668	£	543	SOG	10	0	10	0,00
08/2014	$	24.810	€	18.084	UAG	0	(33)	(33)	(0,01)
08/2014	MXN	110	$	8	RBC	0	0	0	0,00
08/2014	RUB	116.682		3.354	JPM	0	(25)	(25)	(0,01)
						€ 55	€ (491)	€ (436)	(0,12)

Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)		**€ (488)**	**(0,14)**
Total de inversiones		**€ 354.421**	**98,78**

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
DEPÓSITOS A UN DÍA				
ANZ National Bank				
0,000% vto. 30/06/2014	€	3	€ 3	0,00
0,030% vto. 30/06/2014	$	19	14	0,01
1,951% vto. 30/06/2014	AUD	2	2	0,00
Brown Brothers Harriman & Co.				
0,000% vto. 30/06/2014	DKK	1	0	0,00
0,000% vto. 30/06/2014	€	25	25	0,01
0,001% vto. 30/06/2014	CHF	1	1	0,00
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	20	0	0,00
0,077% vto. 30/06/2014	£	1	1	0,00
DBS Bank Ltd.				
0,030% vto. 30/06/2014	$	53	39	0,01
Deutsche Bank AG				
0,030% vto. 30/06/2014		17	12	0,00
1,951% vto. 30/06/2014	AUD	8	5	0,00
DnB NORBank ASA				
0,000% vto. 30/06/2014	€	35	35	0,01
0,077% vto. 30/06/2014	£	87	108	0,03
HSBC Bank				
0,077% vto. 30/06/2014		105	131	0,04
›rgan Chase & Co.				
4,650% vto. 30/06/2014	ZAR	5	0	0,00
National Australia Bank Ltd.				
0,000% vto. 30/06/2014	€	3.670	3.670	1,02
Nordea Bank AB				
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	2.936	21	0,01
Sumitomo Mitsui Banking Corp.				
0,000% vto. 30/06/2014	€	6.931	6.931	1,93
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	1.020	7	0,00
Total depósitos a un día			**€ 11.005**	**3,07**
Otros activos y pasivos circulantes			**€ (6.630)**	**(1,85)**
Activo Neto			**€ 358.796**	**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 €270 se mantienen segregados en el Depositario al objeto de cubrir los requisitos de depósito en garantía aplicables a los contratos de futuros abiertos a 30 de junio de 2014.

(c) Valores con un valor total de mercado de €836 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 30 de junio de 2014.

(d) Valores con un valor total de mercado de €163 y posiciones de liquidez por importe de €33 se encuentran pignorados a 30 de junio de 2014 en garantía de permutas financieras compensadas a nivel central.

(e) El Euro Low Duration Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.

(f) Cálculos del valor razonable[1]

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 30 de junio 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	€ 30.845	€ 323.947	€ 0	€ 354.792
Instrumentos financieros derivados[4]	213	(584)	0	(371)
Totales	**€ 31.058**	**€ 323.363**	**€ 0**	**€ 354.421**

[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 30 de junio 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.

(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 30 de junio de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/Pignorada	Exposiciones netas[1]
BOA	€ (3)	€ 0	€ (3)
BPS	1	9	10
BRC	38	0	38
CBK	(94)	0	(94)
DUB	0	12	12
HUS	(2)	0	(2)
JPM	(72)	191	119
SOG	(320)	396	76
UAG	(36)	228	192

[1] La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. Esta información puede ampliarse consultando la nota 2(a) de la Memoria relativa a estas Cuentas Semestrales.

Principales cambios en la composición de la cartera

Euro Low Duration Fund

30 de junio de 2014 (sin auditar)

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)		COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 30 DE JUNIO 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 Eslovenia				
4,750% vto. 10/05/2018	$	26.300		20.300
Bono del Gobierno de España				
4,500% vto. 31/01/2018	€	17.300		19.304
European Investment Bank				
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
KFW				
3,125% vto. 08/04/2016		10.600		11.245
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.				
3,250% vto. 24/01/2016		10.700		11.180
Unión Europea				
2,500% vto. 04/12/2015		10.700		11.152
Bradford & Bingley PLC				
4,250% vto. 04/05/2016		9.100		9.809
Bankia S.A.				
5,000% vto. 30/10/2014		9.400		9.676
NRAM Covered Bond LLP				
4,125% vto. 27/03/2017		8.500		9.336
CaixaBank S.A.				
4,250% vto. 26/01/2017		8.500		9.282

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)		PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 30 DE JUNIO 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
Bundesobligation				
1,000% vto. 12/10/2018		41.700		41.934
		ACCIONES		
PIMCO Euro Short Maturity Source UCITS ETF (a)		320.700		32.589
		PAR (000S)		
German Postal Pensions Securitisation PLC				
3,375% vto. 18/01/2016	€	30.600		32.196
WM Covered Bond Program				
4,000% vto. 27/09/2016		22.900		24.749
European Investment Bank				
2,875% vto. 15/07/2016		20.900		22.142
European Financial Stability Facility				
2,000% vto. 15/05/2017		20.100		21.023
Bono internacional 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				
4,375% vto. 15/01/2015		15.550		16.007
Depfa ACS Bank				
3,875% vto. 14/11/2016		14.950		15.806
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA				
4,000% vto. 10/09/2015	£	12.594		15.793
Bono del Gobierno de España				
4,500% vto. 31/01/2018	€	13.900		15.504
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
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale				
3,625% vto. 25/04/2016		13.400		14.344
Instituto de Credito Oficial				
5,125% vto. 25/01/2016		12.300		13.243

(a) El Euro Low Duration 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 Euro Real Return 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				
Credit Agricole S.A.				
6,500% vto. 29/04/2049	€	200	€ 212	0,82
Sberbank of Russia Via SB Capital S.A.				
5,180% vto. 28/06/2019	$	200	153	0,60
			365	1,42
INDUSTRIA GENERAL				
HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A.				
2,250% vto. 12/03/2019	€	100	102	0,39
SUMINISTROS PÚBLICOS				
Veolia Environnement S.A.				
1,750% vto. 17/06/2015 (a)		118	120	0,47
Total Bonos y Obligaciones de Empresa			587	2,28

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
AGENCIAS DEL GOBIERNO ESTADOUNIDENSE				
Fannie Mae				
0,282% vto. 25/03/2036	$	18	€ 12	0,05
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA				
Granite Master Issuer PLC				
0,333% vto. 20/12/2054	€	239	238	0,93
Granite Mortgages PLC				
0,496% vto. 20/09/2044		18	19	0,07
			257	1,00
EMISIONES SOBERANAS				
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B				
6,000% vto. 15/08/2022 (a)	BRL	500	417	1,62
Bono del Gobierno de Dinamarca				
0,100% vto. 15/11/2023 (a)	DKK	13.496	1.826	7,10
Bono del Gobierno de Francia (a)				
0,100% vto. 25/07/2021 (b)	€	1.316	1.356	5,27
0,250% vto. 25/07/2018 (c)		5.006	5.194	20,18
1,100% vto. 25/07/2022		3.046	3.361	13,06
1,800% vto. 25/07/2040		919	1.156	4,49

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (a)				
2,100% vto. 15/09/2021	€	869	€ 935	3,63
2,150% vto. 12/11/2017		900	936	3,64
2,450% vto. 26/03/2016		401	414	1,61
Bono internacional del Gobierno de México				
4,500% vto. 22/11/2035 (a)	MXN	2.668	182	0,71
Bono del Gobierno de Nueva Zelanda				
2,000% vto. 20/09/2025 (a)	NZD	700	435	1,69
Oresundsbro Konsortiet				
3,400% vto. 28/09/2014 (a)	€	1.384	1.396	5,42
Bono internacional del Gobierno de Polonia				
2,750% vto. 25/08/2023 (a)	PLN	1.746	451	1,75
Republic of Germany Inflation-Linked Bond (a)				
0,500% vto. 15/04/2030	€	1.621	1.695	6,59
1,750% vto. 15/04/2020 (d)		4.504	5.125	19,92
Bono del Gobierno de Tailandia				
1,250% vto. 12/03/2028 (a)	THB	10.301	208	0,81
			25.087	97,49
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado			**€ 25.943**	**100,82**

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 el Euro-Buxl a 30 años	Corto	09/2014	5	€ (10)	(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 compra - Futuros de agosto sobre el Euro-Bund a 10 años	€ 148,500	25/07/2014	2	€ (1)	€ (1)	0,00
Opción de venta - Futuros de marzo de curva media según el índice Euribor a 2 años	99,500	14/07/2014	20	(3)	0	0,00
				€ (4)	€ (1)	0,00
Total instrumentos financieros derivados negociados en un Mercado Regulado					**€ (11)**	**(0,04)**

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 flotante 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	1,250%	17/09/2019	€ 2.500	€ 60	0,23
A pagar	GBP-LIBOR a 6 meses	2,250%	17/09/2019	£ 1.000	2	0,01
Por cobrar	GBP-LIBOR a 6 meses	3,500%	17/09/2044	200	(8)	(0,03)
					€ 54	0,21
Total instrumentos financieros derivados compensados a nivel central					**€ 54**	**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 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 al real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	DUB	BRL 2,410	19/02/2015	$ 300	€ 4	€ 12	0,05

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 al real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	DUB	BRL 2,937	19/02/2015	$ 300	€ (6)	€ (1)	(0,01)

Descripción	Contraparte	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés flotante 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 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GLM	GBP-LIBOR a 6 meses	Por cobrar	1,750%	08/09/2014	£ 300	€ 0	€ 0	0,00
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	2,450%	08/09/2014	300	(2)	(1)	0,00
							€ (2)	€ (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	€ (6)	€ (11)	€ 5	(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 flotante 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 referencia diario CPI Ex-Tobacco de Francia a 5 años	1,950%	25/07/2021	BOA	€ 1.000	€ 43	€ (1)	€ 44	0,16
Por cobrar	Germany CPI 2005-1CC	2,100%	15/10/2017	BRC	5.300	(178)	(3)	(175)	(0,69)
						€ (135)	€ (4)	€ (131)	(0,53)

CONTRATOS SOBRE DIVISAS

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	$	529	BRL	1.183	JPM	€ 6	€ 0	€ 6	0,02
07/2014	BRL	1.183	$	526	UAG	2	(10)	(8)	(0,03)
07/2014	PLN	1.912		626	JPM	2	(4)	(2)	0,00
07/2014	THB	9.070		280	JPM	2	(1)	1	0,00
08/2014	BRL	1.183		524	JPM	0	(5)	(5)	(0,02)
08/2014	€	805	DKK	6.005	BRC	1	0	1	0,00
08/2014	DKK	23.050	€	3.090	DUB	0	(2)	(2)	(0,01)
08/2014		5.790		776	GLM	0	0	0	0,00
08/2014	€	956	DKK	7.130	JPM	0	0	0	0,00
08/2014	NZD	673	€	417	BOA	0	(11)	(11)	(0,04)
08/2014	$	26		19	BPS	0	0	0	0,00
08/2014	JPY	16.900		122	BRC	0	0	0	0,00
08/2014	$	1.546		1.127	UAG	0	(2)	(2)	(0,01)
08/2014	MXN	1.423	$	108	GLM	1	(2)	(1)	0,00
						€ 14	€ (37)	€ (23)	(0,09)

Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)		**€ (154)**	**(0,60)**
Total de inversiones		**€ 25.832**	**100,39**

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
DEPÓSITOS A UN DÍA				
ANZ National Bank				
0,030% vto. 30/06/2014	$	2	€ 2	0,01
Brown Brothers Harriman & Co.				
0,000% vto. 30/06/2014	DKK	1	0	0,00
0,001% vto. 30/06/2014	CHF	1	1	0,00
0,149% vto. 30/06/2014	SEK	1	0	0,00
2,415% vto. 30/06/2014	NZD	4	3	0,01
DBS Bank Ltd.				
0,030% vto. 30/06/2014	$	5	4	0,02
Deutsche Bank AG				
0,030% vto. 30/06/2014		2	1	0,01
DnB NORBank ASA				
0,077% vto. 30/06/2014	£	2	3	0,01

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)		VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
HSBC Bank					
0,077% vto. 30/06/2014	£	3	€	3	0,01
National Australia Bank Ltd.					
0,000% vto. 30/06/2014	€	5		5	0,02
Nordea Bank AB					
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	33		0	0,00
Sumitomo Mitsui Banking Corp.					
0,000% vto. 30/06/2014	€	10		10	0,04
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	12		0	0,00
Total depósitos a un día			**€**	**32**	**0,13**
Otros activos y pasivos circulantes			**€**	**(133)**	**(0,52)**
Activo Neto			**€**	**25.731**	**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 €1.035 se encuentran pignorados o entregados al 30 de junio 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 €40 y posiciones de liquidez por importe de €44 se encuentran pignorados a 30 de junio de 2014 en garantía de permutas financieras compensadas a nivel central.**

(d) **Valores con un valor total de mercado de €319 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 30 de junio de 2014.**

(e) **Posiciones de liquidez por importe de €34 se encuentran pignoradas con el propósito de cubrir los requisitos de depósito en garantía aplicables a los contratos de futuros abiertos a 30 de junio 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 30 de junio 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	€ 0	€ 25.823	€ 120	€ 25.943
Instrumentos financieros derivados[4]	(11)	(100)	0	(111)
Totales	**€ (11)**	**€ 25.723**	**€ 120**	**€ 25.832**

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 30 de junio 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 30-jun-2014	Variación neta de la plusvalía/ (minusvalía) latente en instrumentos financieros en cartera a 30-jun-2014[6]
Valores mobiliarios	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 120	€ 120	€ (1)
Instrumentos financieros derivados[4]	(2)	0	1	0	24	(23)	0	0	0
Totales	**€ (2)**	**€ 0**	**€ 1**	**€ 0**	**€ 24**	**€ (23)**	**€ 120**	**€ 120**	**€ (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 30 de junio 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.

(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 instrumentos financieros en cartera al cierre del período puede deberse a un instrumento financiero que ya no se encuentra en cartera o que fue clasificado como Nivel 3 al cierre del período.

(g) **Operaciones financieras de venta/recompra abiertas a 30 de junio de 2014:**

Contraparte	Tipo deudor	Fecha de vencimiento	Fecha de vencimiento	Cantidad de los empréstitos	Acreedores por operaciones financieras de venta y readquisición	% del Activo Neto
SOG	0,203%	10/04/2014	15/07/2014	€ 1.011	€ (1.011)	(3,93)

(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 30 de junio de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/Pignorada	Exposiciones netas[1]
BOA	€ 32	€ 0	€ 32
BRC	(177)	319	142
DUB	9	0	9
GLM	(2)	0	(2)
MYC	(6)	0	(6)
UAG	(10)	0	(10)

[1] La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. Esta información puede ampliarse consultando la nota 2(a) de la Memoria relativa a estas Cuentas Semestrales.

Principales cambios en la composición de la cartera Euro Real Return Fund

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2014			
Bono del Gobierno de Francia			
0,250% vto. 25/07/2018	€	7.488	€ 7.717
Republic of Germany Inflation-Linked Bond			
1,750% vto. 15/04/2020 (a)		4.806	5.391
Bono del Gobierno de Francia			
1,850% vto. 25/07/2027 (a)		3.303	3.689
Bundesobligation Inflation-Linked			
1,000% vto. 22/02/2019 (a)		3.600	3.661
Bundesobligation Inflation-Linked			
0,750% vto. 15/04/2018 (a)		2.540	2.666
Bono del Gobierno de Dinamarca			
0,100% vto. 15/11/2023 (a)	DKK	18.945	2.523
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro			
2,100% vto. 15/09/2021 (a)	€	2.166	2.260
Bono del Gobierno de Francia			
2,250% vto. 25/07/2020 (a)		1.579	1.818
Republic of Germany Inflation-Linked Bond			
0,500% vto. 15/04/2030 (a)		1.606	1.634
Bono del Gobierno de Francia			
0,100% vto. 25/07/2021 (a)		1.615	1.615
Bono del Gobierno de Francia			
1,800% vto. 25/07/2040 (a)		918	1.113
Bono del Gobierno de Eslovenia			
4,125% vto. 18/02/2019	$	1.500	1.107
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro			
2,150% vto. 12/11/2017 (a)		€ 898	926
Bono del Gobierno de Francia			
0,250% vto. 25/07/2024 (a)		809	793
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro			
2,350% vto. 15/09/2024 (a)		599	598
Bono internacional del Gobierno de México			
2,000% vto. 09/06/2022	MXN	9.330	492
Bono internacional del Gobierno de Polonia			
2,750% vto. 25/08/2023 (a)	PLN	1.746	451
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B			
6,000% vto. 15/08/2022	BRL	500	366
Bono del Gobierno de Francia			
1,100% vto. 25/07/2022 (a)	€	326	358
Bono del Gobierno de Tailandia			
1,250% vto. 12/03/2028 (a)	THB	10.216	203

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2014			
Bundesobligation Inflation-Linked			
0,750% vto. 15/04/2018 (a)	€	4.450	€ 4.669
Bono del Gobierno de Francia			
0,250% vto. 25/07/2024 (a)		4.557	4.358
Bono del Gobierno de Francia			
1,850% vto. 25/07/2027 (a)		3.297	3.795
Bundesobligation Inflation-Linked			
1,000% vto. 22/02/2019 (a)		3.600	3.660
Bono del Gobierno de Francia			
0,250% vto. 25/07/2018		2.933	3.025
Bono del Gobierno de Francia			
1,100% vto. 25/07/2022 (a)		2.602	2.817
Bono del Gobierno de Francia			
0,100% vto. 25/07/2021 (a)		2.727	2.758
Bono del Gobierno de Dinamarca			
0,100% vto. 15/11/2023 (a)	DKK	17.217	2.302
Bono del Gobierno de Francia			
2,250% vto. 25/07/2020 (a)	€	1.582	1.829
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro			
2,100% vto. 15/09/2021 (a)		1.299	1.331
Republic of Germany Inflation-Linked Bond			
0,100% vto. 15/04/2023 (a)		1.239	1.211
Bono del Gobierno de Eslovenia			
4,125% vto. 18/02/2019	$	1.500	1.130
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro			
1,700% vto. 15/09/2018 (a)	€	706	717
Bono del Gobierno de Nueva Zelanda			
2,000% vto. 20/09/2025	NZD	1.100	641
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro			
2,350% vto. 15/09/2024 (a)	€	597	617
Bono internacional del Gobierno de México			
4,010% vto. 30/01/2020	MXN	9.000	491
Bono internacional del Gobierno de México			
2,000% vto. 09/06/2022		9.338	491
Republic of Germany Inflation-Linked Bond			
1,750% vto. 15/04/2020 (a)	€	326	367
Bono del Gobierno de España			
1,800% vto. 30/11/2024 (a)		200	200
Bono internacional del Gobierno de Polonia			
2,750% vto. 25/08/2023 (a)	PLN	580	145

(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

Euro Short-Term Fund

30 de junio de 2014 (sin auditar)

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				
0,875% vto. 02/05/2016	£	1.200	€ 1.500	0,43
Abbey National Treasury Services PLC				
0,828% vto. 20/01/2017		2.200	2.754	0,78
3,375% vto. 08/06/2015	€	1.500	1.544	0,44
3,375% vto. 20/10/2015		3.400	3.524	1,00
American Express Credit Corp.				
5,375% vto. 01/10/2014	£	400	505	0,14
Aon Services Luxembourg & Co. S.C.A.				
6,250% vto. 01/07/2014	€	400	400	0,11
Banca Carige SpA				
3,750% vto. 25/11/2016		4.000	4.219	1,20
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA				
3,125% vto. 30/06/2015		800	818	0,23
Banca Popolare di Milano Scarl				
3,250% vto. 16/11/2015		400	413	0,12
Banco Popolare SC				
3,250% vto. 30/09/2015		385	397	0,11
3,750% vto. 28/01/2016		4.000	4.125	1,17
Banco Popular Espanol S.A.				
3,500% vto. 11/09/2017		200	215	0,06
4,000% vto. 18/10/2016		400	428	0,12
4,125% vto. 30/03/2017		500	542	0,15
Bank of America Corp.				
5,750% vto. 12/12/2014	£	6.343	8.091	2,30
Bankia S.A.				
3,500% vto. 13/11/2014	€	800	809	0,23
3,500% vto. 14/12/2015		400	417	0,12
3,625% vto. 05/10/2016		200	213	0,06
4,375% vto. 14/02/2017		1.600	1.717	0,49
Banque PSA Finance S.A.				
4,000% vto. 24/06/2015		2.500	2.562	0,73
BNP Paribas S.A.				
5,431% vto. 07/09/2017		1.800	2.036	0,58
BPCE SFH S.A.				
3,625% vto. 12/05/2016		5.000	5.312	1,51
BPE Financiaciones S.A.				
2,875% vto. 19/05/2016		4.200	4.306	1,22
Caisse Centrale du Credit Immobilier de France S.A.				
3,750% vto. 22/01/2015		1.400	1.424	0,40
Caisse Francaise de Financement Local				
3,750% vto. 18/05/2016		1.100	1.171	0,33
CaixaBank S.A.				
2,500% vto. 18/04/2017		3.500	3.640	1,03
Cajas Rurales Unidas SCC				
3,375% vto. 16/05/2016		4.100	4.267	1,21
Citigroup, Inc.				
0,501% vto. 09/06/2016	$	650	471	0,13
6,375% vto. 12/08/2014		10.300	7.573	2,15
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA				
0,518% vto. 23/11/2015	€	3.100	3.101	0,88
4,000% vto. 10/09/2015	£	3.300	4.260	1,21
Depfa ACS Bank				
3,875% vto. 14/11/2016	€	2.800	3.017	0,86
4,375% vto. 15/01/2015		4.050	4.135	1,17
4,875% vto. 28/10/2015	$	1.500	1.154	0,33
DnB Boligkreditt A/S				
0,710% vto. 01/03/2016	€	1.850	1.861	0,53
Eksportfinans ASA				
5,500% vto. 25/05/2016	$	100	78	0,02
Euro DM Securities Ltd.				
0,000% vto. 14/03/2016	DEM	1.400	707	0,20
0,000% vto. 03/04/2016		3.850	1.940	0,55
0,000% vto. 10/04/2016		650	328	0,09
FCE Bank PLC				
1,625% vto. 09/09/2016	€	200	204	0,06
5,125% vto. 16/11/2015	£	2.250	2.940	0,83
General Electric Societe de Credit Foncier				
3,750% vto. 22/07/2014	€	2.400	2.404	0,68
German Postal Pensions Securitisation PLC				
3,375% vto. 18/01/2016		15.600	16.340	4,64
Goldman Sachs Group, Inc.				
0,669% vto. 23/05/2016	€	100	€ 100	0,03
0,797% vto. 02/02/2015		3.700	3.706	1,05
HSBC Bank PLC				
4,100% vto. 30/09/2014		826	834	0,24
HSH N Finance Guernsey Ltd.				
0,662% vto. 21/12/2015		2.700	2.712	0,77
Hypo Alpe-Adria-Bank International AG				
4,250% vto. 31/10/2016		3.900	3.753	1,07
4,375% vto. 24/01/2017		3.000	2.881	0,82
ING Bank NV				
0,898% vto. 18/03/2016		2.000	2.007	0,57
Intesa Sanpaolo SpA				
1,627% vto. 11/01/2016		900	909	0,26
1,844% vto. 29/07/2015		200	202	0,06
JPMorgan Chase Bank, N.A.				
0,863% vto. 31/05/2017		3.200	3.192	0,91
Kookmin Bank				
1,103% vto. 27/01/2017	$	1.000	735	0,21
Korea Exchange Bank				
1,750% vto. 27/09/2015		200	148	0,04
Landesbank Hessen-Thueringen Girozentrale				
0,383% vto. 11/11/2015		1.700	1.237	0,35
LeasePlan Corp. NV				
3,875% vto. 16/09/2015	€	2.500	2.597	0,74
4,125% vto. 13/01/2015		600	612	0,17
Lloyds Bank PLC				
1,257% vto. 29/04/2016	£	543	678	0,19
4,500% vto. 15/09/2014	€	800	808	0,23
Mapfre S.A.				
5,125% vto. 16/11/2015		3.900	4.134	1,17
Morgan Stanley				
0,727% vto. 13/04/2016		900	900	0,26
4,500% vto. 29/10/2014		700	709	0,20
Nordea Bank Finland Abp				
0,628% vto. 10/08/2016		3.400	3.417	0,97
NRAM Covered Bond LLP				
3,625% vto. 20/04/2015		500	513	0,15
Nykredit Realkredit A/S				
2,000% vto. 01/04/2015	DKK	50.700	6.888	1,96
RCI Banque S.A.				
2,125% vto. 24/11/2014	€	200	201	0,06
5,625% vto. 13/03/2015		2.400	2.482	0,71
Realkredit Danmark A/S				
2,000% vto. 01/04/2015	DKK	52.600	7.149	2,03
Sberbank of Russia Via SB Capital S.A.				
7,000% vto. 31/01/2016	RUB	100.000	2.082	0,59
Slovenska izvozna in razvojna banka dd				
3,619% vto. 28/03/2016 (d)	€	1.000	1.038	0,29
Societe Generale S.A.				
6,625% vto. 27/04/2015		1.900	1.989	0,56
Sumitomo Mitsui Banking Corp.				
1,100% vto. 18/03/2016	£	700	878	0,25
Trafford Centre Finance Ltd.				
0,728% vto. 28/07/2015		7	9	0,00
UniCredit SpA				
1,277% vto. 10/04/2017	€	1.700	1.704	0,48
VTB Bank OJSC Via VTB Capital S.A.				
4,250% vto. 15/02/2016		500	514	0,15
WM Covered Bond Program				
4,000% vto. 27/09/2016		2.700	2.914	0,83
			172.494	48,97
INDUSTRIA GENERAL				
Akzo Nobel NV				
8,000% vto. 06/04/2016	£	2.200	3.048	0,87
AP Moeller-Maersk A/S				
4,875% vto. 30/10/2014	€	3.500	3.550	1,01
Casino Guichard Perrachon S.A.				
5,500% vto. 30/01/2015		3.000	3.086	0,88
Conti-Gummi Finance BV				
2,500% vto. 20/03/2017		3.200	3.343	0,95
Elsevier Finance S.A. via Aquarius + Investments PLC				
0,818% vto. 20/05/2017		400	401	0,12
Fiat Finance & Trade S.A.				
6,875% vto. 13/02/2015		1.359	1.399	0,40
7,625% vto. 15/09/2014	€	500	€ 506	0,14
Glencore Finance Canada Ltd.				
2,050% vto. 23/10/2015	$	2.400	1.773	0,50
Heathrow Funding Ltd.				
4,600% vto. 30/09/2014	€	2.300	2.323	0,66
Imperial Tobacco Finance PLC				
7,250% vto. 15/09/2014		2.100	2.124	0,60
InterContinental Hotels Group PLC				
6,000% vto. 09/12/2016	£	800	1.093	0,31
K+S AG				
5,000% vto. 24/09/2014	€	4.150	4.193	1,19
Metro AG				
7,625% vto. 05/03/2015		3.100	3.249	0,92
Obrascon Huarte Lain S.A.				
7,375% vto. 28/04/2015		700	733	0,21
Pearson PLC				
7,000% vto. 27/10/2014	£	2.300	2.925	0,83
Pirelli & C. SpA				
5,125% vto. 22/02/2016	€	1.100	1.169	0,33
Reed Elsevier Investments PLC				
5,625% vto. 20/10/2016	£	1.100	1.489	0,42
Styrolution Group GmbH				
7,625% vto. 15/05/2016	€	2.400	2.489	0,71
Telefónica Emisiones SAU				
1,077% vto. 10/04/2017		400	399	0,11
Unitymedia KabelBW GmbH				
9,625% vto. 01/12/2019		870	937	0,27
Volkswagen International Finance NV				
0,627% vto. 21/01/2016		3.100	3.104	0,88
Volkswagen Leasing GmbH				
1,500% vto. 15/09/2015		500	506	0,14
			43.839	12,45
SUMINISTROS PÚBLICOS				
BP Capital Markets PLC				
3,100% vto. 07/10/2014		300	302	0,09
British Telecommunications PLC				
6,125% vto. 11/07/2014		3.000	3.004	0,85
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.				
5,875% vto. 01/06/2015		3.200	3.321	0,94
Koninklijke KPN NV				
5,750% vto. 18/03/2016	£	115	153	0,05
Petrobras Global Finance BV				
2,592% vto. 17/03/2017	$	2.000	1.482	0,42
TDC A/S				
3,500% vto. 23/02/2015	€	450	459	0,13
5,875% vto. 16/12/2015		3.400	3.663	1,04
			12.384	3,52
Total Bonos y Obligaciones de Empresa			228.717	64,94
DEUDA DEL TESORO ESTADOUNIDENSE				
Letras del Tesoro estadounidense				
0,068% vto. 11/12/2014 (a)	$	105	77	0,02
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA				
Fosse Master Issuer PLC				
0,894% vto. 18/10/2054	£	1.300	1.625	0,46
Granite Master Issuer PLC				
0,293% vto. 20/12/2054	€	161	161	0,05
0,313% vto. 20/12/2054		4.341	4.322	1,23
0,333% vto. 20/12/2054		1.284	1.279	0,36
0,340% vto. 17/12/2054		480	477	0,14
0,393% vto. 20/12/2054		74	74	0,02
Granite Mortgages PLC				
0,496% vto. 20/09/2044		110	111	0,03
0,707% vto. 20/01/2044		3	3	0,00
Lunet RMBS BV				
0,711% vto. 26/12/2045		1.459	1.462	0,41
			9.514	2,70
VALORES CON GARANTÍA DE ACTIVOS (ABS)				
Aggregator of Loans Backed by Assets 5 SPV Srl				
1,827% vto. 20/04/2040		751	755	0,21
AUTO ABS				
1,205% vto. 25/05/2024		1.137	1.144	0,32

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos

Euro Short-Term Fund (Continuación)

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
AUTO ABS Srl				
2,800% vto. 27/04/2025	€	464	€ 470	0,13
Autonoria				
0,955% vto. 25/09/2028		443	444	0,13
Avoca CLO II BV				
0,729% vto. 15/01/2020		127	126	0,04
Ayt FTPYME II Fondo de Titulizacion de Activos				
0,327% vto. 20/10/2032		306	306	0,09
BBVA-8 FTPYME Fondo de Titulizacion de Activos				
0,542% vto. 16/12/2041		106	104	0,03
Bilkreditt 4 Ltd.				
0,555% vto. 25/12/2027		1.862	1.865	0,53
Bilkreditt 5 Ltd.				
0,535% vto. 25/03/2028		3.947	3.951	1,12
Cairn CLO II BV				
0,663% vto. 15/10/2022		172	171	0,05
E-CARAT PLC				
1,300% vto. 18/06/2020	£	689	862	0,24
Eurocredit CDO IV BV				
0,714% vto. 22/02/2020	€	97	97	0,03
FCT GINKGO Sales Finance				
1,576% vto. 18/07/2038		693	698	0,20
Hyde Park CDO BV				
0,583% vto. 14/06/2022		416	413	0,12
IM Cajamar Empresas 2 FTPYME Fondo de Titulizacion de Activos				
1,129% vto. 24/10/2051		356	356	0,10
Jubilee CDO IV BV				
0,818% vto. 15/10/2019		116	116	0,03
Leopard CLO III BV				
0,677% vto. 21/04/2020		31	31	0,01
Leopard CLO IV BV				
0,604% vto. 23/02/2022	€	158	€ 157	0,04
OCI Euro Fund I BV				
0,597% vto. 15/08/2024		2.600	2.535	0,72
Red & Black Auto Germany 2				
0,626% vto. 15/09/2022		1.591	1.595	0,45
SC Germany Auto				
0,617% vto. 11/12/2023		1.524	1.526	0,43
SC Germany Auto UG				
0,568% vto. 12/10/2022		465	466	0,13
1,129% vto. 13/11/2021		193	193	0,06
Sunrise Srl				
1,134% vto. 27/05/2031		900	901	0,26
Turbo Finance 3 PLC				
1,094% vto. 20/11/2019	£	104	129	0,04
			19.411	5,51
EMISIONES SOBERANAS				
Comunidad Autónoma de Cataluña				
3,875% vto. 15/09/2015	€	400	413	0,12
Comunidad Autónoma de Madrid				
4,200% vto. 24/09/2014		400	404	0,11
Comunidad Autónoma de Valencia				
3,250% vto. 06/07/2015		100	102	0,03
Letras del Tesoro de Grecia				
3,100% vto. 10/10/2014		3.800	3.785	1,07
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro				
1,150% vto. 15/05/2017		9.300	9.383	2,66
2,450% vto. 26/03/2016 (b)		2.104	2.173	0,62
República de Alemania				
0,500% vto. 12/04/2019 (c)		3.600	3.626	1,03
Bono internacional del Gobierno de Rusia				
3,625% vto. 29/04/2015	$	10.000	€ 7.450	2,12
Bono del Gobierno de Eslovaquia				
0,421% vto. 16/11/2016	€	4.700	4.721	1,34
Bono del Gobierno de Eslovenia				
1,750% vto. 09/10/2017		3.800	3.864	1,10
3,500% vto. 23/03/2017		1.996	2.127	0,60
4,000% vto. 17/02/2016		2.717	2.864	0,81
4,700% vto. 01/11/2016		17.500	18.973	5,39
4,750% vto. 10/05/2018	$	1.600	1.263	0,36
Renania del Norte-Westfalia				
3,500% vto. 16/11/2015	€	5.000	5.231	1,49
4,000% vto. 14/11/2014		3.300	3.347	0,95
			69.726	19,80
TÍTULOS COMERCIALES				
SB Securities S.A.				
1,450% vto. 29/12/2014	$	3.500	2.541	0,72
CONTRATOS DE COMPRA CON PACTO DE REVENTA ("REPOS")				
Societe Generale Paris				
0,270% vto. 01/07/2014 (Con fecha de 30/06/2014. Con garantía subsidiaria de European Stability Mechanism Bonds 0,234% vto. 11/12/2014 por valor de €16.710. El producto de los contratos repo asciende a €16.700.)	€	16.700	16.700	4,74
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado			**€ 346.686**	**98,43**

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.**

OPCIONES VENDIDAS

Descripción	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Cantidad de contratos	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS NEGOCIADOS EN BOLSA						
Opción de venta - Opciones de curva media en eurodólares a 2 años	€ 99,500	14/07/2014	277	€ (45)	€ (2)	0,00
Opción de venta - Futuros de diciembre sobre tipos de interés según el índice Euribor a 3 meses	99,500	15/12/2014	10	(6)	0	0,00
				€ (51)	€ (2)	0,00
Total de instrumentos financieros derivados negociados en un Mercado Regulado					**€ (2)**	**0,00**

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

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	€	5.962	DKK	44.443	BRC	€ 0	€ 0	€ 0	0,00
07/2014	DKK	187.787	€	25.174	DUB	0	(15)	(15)	0,00
07/2014	€	13.172	DKK	98.199	DUB	0	0	0	0,00
07/2014		6.055		45.144	JPM	0	0	0	0,00
07/2014	HUF	674.196	$	3.013	BRC	25	0	25	0,01
07/2014	$	3.055	HUF	674.180	CBK	0	(56)	(56)	(0,02)
08/2014	AUD	5	€	3	GLM	0	0	0	0,00
08/2014	€	11.133	DKK	83.045	DUB	7	0	7	0,00
08/2014		412	£	329	BOA	0	(1)	(1)	0,00
08/2014	£	1.844	€	2.285	BPS	0	(16)	(16)	0,00
08/2014	JPY	17.700		128	BRC	0	0	0	0,00
08/2014	£	1.406		1.736	CBK	0	(19)	(19)	(0,01)
08/2014	€	1.605	£	1.304	DUB	22	0	22	0,01
08/2014		619		503	SOG	9	0	9	0,00
08/2014	£	25.811	€	31.712	SOG	0	(501)	(501)	(0,14)
08/2014	$	24.249		17.675	UAG	0	(33)	(33)	(0,01)
08/2014	RUB	102.167	$	2.937	JPM	0	(22)	(22)	(0,01)
10/2014	DKK	44.443	€	5.963	BRC	0	0	0	0,00
10/2014		98.199		13.175	DUB	1	0	1	0,00
10/2014		45.144		6.057	JPM	0	0	0	0,00
						€ 64	€ (663)	€ (599)	(0,17)
Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)								**€ (599)**	**(0,17)**

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)		VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO					
Intesa Sanpaolo SpA					
1,650% vto. 07/04/2015	$	900	€	659	0,18
Total certificados de depósito			**€**	**659**	**0,18**
Total de inversiones			**€**	**346.744**	**98,44**
DEPÓSITOS A UN DÍA					
ANZ National Bank					
0,030% vto. 30/06/2014	$	23	€	17	0,01
1,951% vto. 30/06/2014	AUD	25		17	0,01
Brown Brothers Harriman & Co.					
0,000% vto. 30/06/2014	DKK	2		0	0,00
0,000% vto. 30/06/2014	€	1		1	0,00
0,275% vto. 30/06/2014	CAD	10		7	0,00
DBS Bank Ltd.					
0,030% vto. 30/06/2014	$	63		46	0,01
Deutsche Bank AG					
0,030% vto. 30/06/2014		20		15	0,00
1,951% vto. 30/06/2014	AUD	78		54	0,02
DnB NORBank ASA					
0,000% vto. 30/06/2014	€	1		1	0,00
0,077% vto. 30/06/2014	£	9		11	0,00
HSBC Bank					
0,077% vto. 30/06/2014		11		14	0,00
JPMorgan Chase & Co.					
4,650% vto. 30/06/2014	ZAR	10		1	0,00
National Australia Bank Ltd.					
0,000% vto. 30/06/2014	€	107		107	0,03
Nordea Bank AB					
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	34		0	0,00
Sumitomo Mitsui Banking Corp.					
0,000% vto. 30/06/2014	€	203		203	0,06
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	12		0	0,00
Total depósitos a un día			**€**	**494**	**0,14**
Otros activos y pasivos circulantes			**€**	**4.983**	**1,42**
Activo Neto			**€**	**352.221**	**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 €77 y posiciones de liquidez por importe de €40 se mantienen segregados en el Depositario al objeto de cubrir los requisitos de depósito en garantía aplicables a los contratos de futuros abiertos a 30 de junio de 2014.**

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

(c) **Valores con un valor total de mercado de €282 y posiciones de liquidez por importe de €340 se encuentran pignorados a 30 de junio 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) **Valores restringidos**

Descripción del emisor	Cupón	Fecha de vencimiento	Fecha de adquisición	Costo	Valor razonable	% del Activo Neto
Slovenska izvozna in razvojna banka dd	3,619%	28/03/2016	26/03/2014	€ 1.032	€ 1.038	0,29

(e) **Cálculos del valor razonable**[1]

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 30 de junio 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	€ 0	€ 346.287	€ 399	€ 346.686
Depósitos en entidades de crédito	0	659	0	659
Instrumentos financieros derivados[4]	(2)	(599)	0	(601)
Totales	**€ (2)**	**€ 346.347**	**€ 399**	**€ 346.744**

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 30 de junio 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 30-jun-2014	Variación neta de la plusvalía/ (minusvalía) latente en instrumentos financieros en cartera a 30-jun-2014[6]
Valores mobiliarios	€ 0	€ 400	€ 0	€ 0	€ 0	€ (1)	€ 0	€ 399	€ (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 30 de junio 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.

(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 instrumentos financieros en cartera al cierre del período puede deberse a un instrumento financiero que ya no se encuentra en cartera o que fue clasificado como Nivel 3 al cierre del período.

(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 30 de junio de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/Pignorada	Exposiciones netas[1]
BOA	€ (1)	€ 0	€ (1)
BPS	(16)	0	(16)
BRC	25	0	25
CBK	(75)	0	(75)
DUB	15	0	15
JPM	(22)	0	(22)
SOG	(492)	622	130
UAG	(33)	0	(33)

(1) La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. Esta información puede ampliarse consultando la nota 2(a) de la Memoria relativa a estas Cuentas Semestrales.

Principales cambios en la composición de la cartera
Euro Short-Term Fund

30 de junio de 2014 (sin auditar)

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)		COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2014				
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,150% vto. 15/05/2017	€	18.700	€	18.837
Letras del Tesoro de Francia 0,000% vto. 30/04/2015		12.000		11.994
Bono del Gobierno de Eslovenia 4,700% vto. 01/11/2016		9.300		9.988
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
Bono del Gobierno de Eslovenia 1,750% vto. 09/10/2017	€	8.100		8.140
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A. 5,875% vto. 01/06/2015		7.300		7.540
Bono internacional del Gobierno de Rusia 3,625% vto. 29/04/2015	$	10.000		7.397
Bank of America Corp. 5,750% vto. 12/12/2014	£	5.843		7.335
Realkredit Danmark A/S 2,000% vto. 01/04/2015	DKK	52.600		7.171
Letras del Tesoro de Eslovenia 0,000% vto. 16/10/2014	€	5.500		5.460
Tokyo Electric Power Co., Inc. 4,500% vto. 24/03/2014		5.400		5.410
Renania del Norte-Westfalia 3,500% vto. 16/11/2015		5.000		5.240
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A. 5,030% vto. 25/02/2014		5.200		5.224
Renania del Norte-Westfalia 4,000% vto. 14/11/2014		5.000		5.144
Letras del Tesoro de Francia 0,000% vto. 28/05/2015		5.000		4.998
Letras del Tesoro de Francia 0,000% vto. 31/07/2014		5.000		4.998
Citigroup, Inc. 6,375% vto. 12/08/2014	$	6.300		4.762
Conti-Gummi Finance BV 2,500% vto. 20/03/2017	€	4.600		4.758
Comunidad Autónoma de Madrid 4,305% vto. 06/03/2014		4.700		4.723

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)		PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2014				
Italy Buoni Ordinari del Tesoro 0,791% vto. 14/10/2014	€	17.700	€	17.620
Letras del Tesoro de Francia 0,000% vto. 30/04/2015		12.000		11.997
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,150% vto. 15/05/2017		9.400		9.467
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
Erste Abwicklungsanstalt 0,518% vto. 15/08/2016		8.300		8.348
Swedbank Hypotek AB 4,125% vto. 09/06/2014		8.000		8.035
Hesse 4,000% vto. 05/01/2015		7.015		7.249
Erste Abwicklungsanstalt 0,258% vto. 31/10/2016		7.000		6.996
Dexia Credit Local S.A. 0,410% vto. 04/11/2015		6.700		6.695
Renania del Norte-Westfalia 0,498% vto. 10/02/2017		6.100		6.141
Berlín 0,425% vto. 27/01/2016		5.700		5.722
Letras del Tesoro de Eslovenia 0,000% vto. 16/10/2014		5.500		5.482
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 1,875% vto. 16/02/2015		5.000		5.085
Depfa ACS Bank 4,375% vto. 15/01/2015		4.900		5.022
Letras del Tesoro de Francia 0,000% vto. 31/07/2014		5.000		5.000
Letras del Tesoro de Francia 0,000% vto. 28/05/2015		5.000		4.998
Brandeburgo 0,230% vto. 02/08/2017		4.900		4.891
Bankia S.A. 3,500% vto. 13/11/2014		4.650		4.731
Comunidad Autónoma de Madrid 4,305% vto. 06/03/2014		4.700		4.720

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 Euro Ultra-Long Duration Fund

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	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	€ 569	0,53
Alpha Star Holding Ltd.				
4,970% vto. 09/04/2019	$	300	211	0,20
Bankia S.A.				
4,500% vto. 26/04/2022	€	500	585	0,55
Barclays Bank PLC				
2,250% vto. 22/02/2017		1.900	1.997	1,87
7,625% vto. 21/11/2022	$	500	418	0,39
Bradford & Bingley PLC				
4,250% vto. 04/05/2016	€	2.400	2.572	2,41
4,875% vto. 28/06/2017		500	567	0,53
Caisse Francaise de Financement Local				
5,250% vto. 16/02/2017	$	200	160	0,15
Cédulas TDA 3 Fondo de Titulización de Activos				
4,000% vto. 23/10/2018	€	300	333	0,31
Cédulas TDA 6 Fondo de Titulización de Activos				
4,250% vto. 10/04/2031		800	851	0,80
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA				
0,518% vto. 23/11/2015		1.000	1.000	0,94
6,875% vto. 19/03/2020		200	241	0,23
8,400% vto. 29/11/2049	$	300	248	0,23
Credit Agricole Home Loan SFH				
0,978% vto. 21/07/2014		1.200	877	0,82
Credit Agricole S.A.				
7,875% vto. 29/01/2049		300	240	0,22
Credit Suisse AG				
6,500% vto. 08/08/2023		200	162	0,15
Depfa ACS Bank				
4,375% vto. 15/01/2015	€	1.700	1.736	1,62
4,875% vto. 28/10/2015	$	2.600	2.001	1,87
Dexia Credit Local S.A.				
1,250% vto. 18/10/2016		2.100	1.545	1,45
1,625% vto. 29/10/2018	€	2.800	2.914	2,73
DNB Boligkreditt A/S				
2,375% vto. 31/08/2017		1.100	1.168	1,09
Eksportfinans ASA				
2,375% vto. 25/05/2016	$	1.300	952	0,89
3,000% vto. 17/11/2014		250	184	0,17
Granite Mortgages 03-2 PLC				
1,007% vto. 20/07/2043	£	184	230	0,22
Hypo Alpe-Adria-Bank International AG				
2,750% vto. 12/08/2015	CHF	200	159	0,15
4,375% vto. 24/01/2017	€	200	192	0,18
Hypothekenbank Frankfurt AG				
3,750% vto. 25/05/2016		400	426	0,40
4,750% vto. 04/06/2018		818	952	0,89
JPMorgan Chase & Co.				
0,744% vto. 15/02/2017	$	1.300	954	0,89
Lloyds Bank PLC				
12,000% vto. 29/12/2049		200	213	0,20
Metropolitan Life Global Funding I				
2,375% vto. 11/01/2023	€	700	731	0,68
Nationwide Building Society				
0,750% vto. 25/06/2019		700	702	0,66
Nederlandse Waterschapsbank NV				
1,625% vto. 23/08/2019 (a)		1.000	1.045	0,98
1,750% vto. 09/07/2020		500	523	0,49
Norddeutsche Landesbank Girozentrale				
2,000% vto. 05/02/2019	$	1.800	1.320	1,24
Northern Rock Asset Management PLC				
5,625% vto. 22/06/2017		4.700	3.857	3,61
Nova Ljubljanska Banka dd				
2,875% vto. 03/07/2017	€	500	498	0,47
SMFG Preferred Capital GBP 2 Ltd.				
10,231% vto. 29/07/2049	£	100	179	0,17
Stadshypotek AB				
1,000% vto. 01/04/2019	€	300	305	0,28
UBS AG				
5,125% vto. 15/05/2024	$	600	440	0,41
7,625% vto. 17/08/2022		500	440	0,41
WM Covered Bond Program				
4,000% vto. 27/09/2016 (a)	€	3.800	€ 4.102	3,84
			38.799	36,32
INDUSTRIA GENERAL				
Numericable Group S.A.				
5,625% vto. 15/05/2024		800	857	0,80
Total Bonos y Obligaciones de Empresa			39.656	37,12
DEUDA DEL TESORO ESTADOUNIDENSE				
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación ("TIPS")				
1,375% vto. 15/02/2044 (b)	$	1.526	1.228	1,15
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA				
Aggregator of Loans Backed by Assets PLC				
0,402% vto. 15/12/2038	€	806	752	0,70
1,743% vto. 24/03/2049	£	548	693	0,65
Claris ABS				
0,794% vto. 31/10/2060	€	1.434	1.406	1,32
Darrowby No.2 PLC				
2,228% vto. 20/02/2044	£	649	826	0,77
DECO 12-UK 4 PLC				
0,688% vto. 27/01/2020		381	468	0,44
Dutch MBS XVIII BV				
0,795% vto. 02/02/2045	€	174	174	0,16
Epic Opera Arlington Ltd.				
0,778% vto. 28/07/2016	£	256	320	0,30
Eurohome UK Mortgages PLC				
0,708% vto. 15/06/2044		588	694	0,65
Eurosail PLC				
0,694% vto. 10/12/2044		829	1.000	0,94
German Residential Funding PLC				
1,468% vto. 27/08/2024	€	1.183	1.200	1,12
1,918% vto. 27/08/2024		296	301	0,28
Gosforth Funding PLC				
1,328% vto. 18/11/2049	£	499	629	0,59
Granite Master Issuer PLC				
0,333% vto. 20/12/2054	€	457	455	0,43
0,393% vto. 20/12/2054		370	368	0,35
Great Hall Mortgages PLC				
0,353% vto. 18/03/2039		61	58	0,05
Grecale RMBS Srl				
0,832% vto. 27/01/2061		100	97	0,09
Holland Mortgage-Backed Series Hermes XVIII BV				
0,873% vto. 18/09/2044		246	247	0,23
Landmark Mortgage Securities No 2 PLC				
0,756% vto. 17/06/2039	£	235	278	0,26
Leek Finance Number Seventeen PLC				
0,492% vto. 21/12/2037	€	365	382	0,36
Leofric No.1 PLC				
2,229% vto. 26/05/2050	£	187	237	0,22
Ludgate Funding PLC				
0,687% vto. 01/01/2061		97	113	0,11
0,721% vto. 01/12/2060		146	171	0,16
Lunet RMBS BV				
1,291% vto. 26/12/2045 (a)	€	1.400	1.433	1,34
Mortgages No.7 PLC				
0,987% vto. 31/10/2038	£	173	210	0,20
Nemus II Arden PLC				
0,755% vto. 15/02/2020		878	1.077	1,01
Newgate Funding				
0,688% vto. 15/12/2050		70	86	0,08
0,842% vto. 15/12/2050 (a)	€	1.350	1.318	1,23
Residential Mortgage Acceptance Corporation Securities PLC				
0,685% vto. 12/06/2044	£	677	801	0,75
Storm BV				
1,068% vto. 22/08/2054	€	256	257	0,24
1,218% vto. 22/05/2054		406	409	0,38
1,878% vto. 22/01/2054		100	103	0,10
Taurus GMF1 PLC				
1,818% vto. 21/05/2024		889	898	0,84
Tenterden Funding PLC				
2,053% vto. 21/03/2044	£	588	747	0,70
Uropa Securities PLC				
0,477% vto. 10/10/2040	€	477	€ 471	0,44
			18.679	17,49
VALORES CON GARANTÍA DE ACTIVOS (ABS)				
Cadogan Square CLO BV				
0,659% vto. 01/02/2022		335	333	0,31
Driver Australia				
3,505% vto. 21/12/2021	AUD	705	487	0,45
Duchess VII CLO BV				
0,530% vto. 28/02/2023	€	84	82	0,08
Dureve Ltd.				
0,835% vto. 01/11/2095		382	371	0,35
E-CARAT PLC				
1,300% vto. 18/06/2020 (a)	£	810	1.013	0,95
E-CARAT S.A.				
1,376% vto. 18/07/2020	€	39	39	0,04
Egret Funding CLO I PLC				
0,559% vto. 20/12/2022		276	272	0,25
Eurocredit CDO VI PLC				
0,620% vto. 16/01/2022		392	391	0,37
Green Park CDO BV				
0,632% vto. 18/03/2023		271	269	0,25
Harvest CLO III-A S.A.				
0,616% vto. 08/06/2021		169	168	0,16
Hyde Park CDO BV				
0,583% vto. 14/06/2022		277	275	0,26
Jubilee CDO IV BV				
0,818% vto. 15/10/2019		73	72	0,07
Mercator CLO I PLC				
0,597% vto. 12/10/2023		125	124	0,12
Red & Black Auto Germany 2				
0,626% vto. 15/09/2022		152	152	0,14
SLM Student Loan Trust				
0,502% vto. 15/12/2023 (a)		2.016	1.993	1,86
0,512% vto. 17/06/2024		135	133	0,12
0,792% vto. 15/12/2033		655	640	0,60
Turbo Finance 3 PLC				
1,094% vto. 20/11/2019	£	290	363	0,34
			7.177	6,72
EMISIONES SOBERANAS				
Comunidad Autónoma de Cataluña				
2,125% vto. 01/10/2014	CHF	100	83	0,08
4,950% vto. 11/02/2020	€	500	562	0,53
Comunidad Autónoma de Valencia				
2,634% vto. 03/09/2017		100	101	0,09
Erste Abwicklungsanstalt				
1,125% vto. 30/09/2015		7.600	7.691	7,20
European Financial Stability Facility				
1,750% vto. 29/10/2020		900	948	0,89
European Investment Bank				
3,625% vto. 15/01/2021		800	939	0,88
European Stability Mechanism				
1,250% vto. 15/10/2018		900	931	0,87
Unión Europea				
2,750% vto. 04/04/2022		800	896	0,84
FMS Wertmanagement (a)				
1,375% vto. 15/01/2020		5.300	5.498	5,15
1,625% vto. 22/02/2017		3.000	3.114	2,91
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro				
5,500% vto. 01/11/2022 (a)		1.200	1.472	1,38
Junta de Castilla y León				
6,505% vto. 01/03/2019		150	183	0,17
Provincia de Quebec				
5,000% vto. 29/04/2019		2.700	3.248	3,04
República de Alemania				
1,500% vto. 15/05/2023 (c)(d)		100	104	0,10
Bono del Gobierno de Eslovenia				
3,000% vto. 08/04/2021		200	207	0,19
4,125% vto. 26/01/2020		1.100	1.216	1,14
4,375% vto. 06/02/2019		300	334	0,31
4,375% vto. 18/01/2021		100	112	0,10
4,700% vto. 01/11/2016		2.300	2.494	2,33
4,750% vto. 10/05/2018	$	300	237	0,22
5,125% vto. 30/03/2026	€	1.300	1.512	1,42

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
5,500% vto. 26/10/2022	$	200	€ 160	0,15
Bono del Gobierno de España				
5,400% vto. 31/01/2023 (a)	€	1.100	1.352	1,27
Renania del Norte-Westfalia				
0,875% vto. 04/12/2017 (a)		4.500	4.578	4,29
Xunta de Galicia				
6,131% vto. 03/04/2018		200	235	0,22
6,964% vto. 28/12/2017		200	238	0,22
			38.445	35,99
		ACCIONES		
FONDOS QUE SE NEGOCIAN EN BOLSA				
PIMCO Euro Short Maturity Source UCITS ETF (e)		90.000	9.171	8,58

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
CONTRATOS DE COMPRA CON PACTO DE REVENTA ("REPOS")				
Societe Generale Paris				
0,270% vto. 01/07/2014 (Con fecha de 30/06/2014. Con garantía subsidiaria de European Stability Mechanism Bonds 0,234% vto. 11/12/2014 por valor de €1.401. El producto de los contratos repo asciende a €1.400.)	€	1.400	€ 1.400	1,31
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado			**€ 115.756**	**108,36**

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	147	€ 27	0,03
Futuros de diciembre en eurodólares con vencimiento a 90 días	Corto	12/2016	147	(42)	(0,04)
Futuros de diciembre en libras esterlinas con vencimiento a 90 días	Corto	12/2015	161	65	0,06
Futuros de septiembre sobre el Euro-BTP a 5 años	Largo	09/2014	15	39	0,04
Futuros de septiembre sobre el Euro-Bund a 10 años	Corto	09/2014	43	(70)	(0,07)
Futuros de septiembre sobre el Euro-Buxl a 30 años	Largo	09/2014	11	21	0,02
Futuros de septiembre con títulos de deuda del Tesoro del Reino Unido a 10 años	Corto	09/2014	17	(2)	0,00
Futuros de septiembre sobre obligaciones del Tesoro estadounidense a 5 años	Corto	09/2014	44	(21)	(0,02)
Futuros de septiembre sobre obligaciones del Tesoro estadounidense a 10 años	Largo	09/2014	18	5	0,00
Futuros de septiembre con títulos de deuda del Tesoro estadounidense a 30 años	Corto	09/2014	15	(35)	(0,03)
				€ (13)	(0,01)
Total de instrumentos financieros derivados negociados en un Mercado Regulado				**€ (13)**	**(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 flotante 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%	18/12/2023	$ 3.200	€ (50)	(0,05)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	3,000%	18/06/2024	5.800	(173)	(0,16)
Por cobrar	EURIBOR a 6 meses	1,250%	17/09/2019	€ 4.100	(100)	(0,10)
Por cobrar	EURIBOR a 6 meses	2,000%	17/09/2024	11.200	(132)	(0,12)
A pagar	EURIBOR a 6 meses	2,750%	17/09/2034	44.200	6.799	6,36
A pagar	EURIBOR a 6 meses	2,750%	17/09/2039	27.200	3.500	3,28
A pagar	EURIBOR a 6 meses	2,750%	17/09/2044	13.400	1.398	1,31
A pagar	EURIBOR a 6 meses	2,750%	17/09/2049	4.200	1.000	0,94
Por cobrar	GBP-LIBOR a 6 meses	3,000%	17/09/2044	£ 1.100	(10)	(0,01)
					€ 12.232	11,45
Total instrumentos financieros derivados compensados a nivel central					**€ 12.232**	**11,45**

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 flotante 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	€ 2	0,00

OPCIONES VENDIDAS

Descripción	Contraparte	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés flotante 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	€ (126)	€ (2)	0,00

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos

Euro Ultra-Long Duration Fund (Continuación)

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
Intesa Sanpaolo SpA	(3,000%)	20/06/2016	DUB	$ 600	€ (22)	€ (24)	€ 2	(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 del Gobierno de Francia	0,250%	20/06/2019	DUB	$ 1.400	€ (6)	€ (6)	€ 0	0,00
Bono del Gobierno de Francia	0,250%	20/06/2019	HUS	1.700	(7)	(8)	1	(0,01)
República de Italia	1,000%	20/03/2019	CBK	300	1	(6)	7	0,00
República de Italia	1,000%	20/12/2018	DUB	700	3	(15)	18	0,00
					€ (9)	€ (35)	€ 26	(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[4]	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 EUR-LIBOR a 3 mes menos el 0,071% en base al importe nocional de la divisa recibida	17/09/2019	DUB	€ 10.400	$ 14.180	€ 1	€ 3	€ (2)	0,00

[4] 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 flotante 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	Euro OverNight Index Average	0,000%	18/03/2016	GLM	€ 44.700	€ (36)	€ 24	€ (60)	(0,03)

CONTRATOS SOBRE DIVISAS

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	$	1.324	INR	77.890	BOA	€ 12	€ (36)	€ (24)	(0,02)
07/2014		2.137		126.741	BRC	6	(33)	(27)	(0,03)
07/2014	INR	119.544	$	1.973	DUB	10	(16)	(6)	(0,01)
07/2014	$	277	MXN	3.639	CBK	3	(1)	2	0,00
08/2014	AUD	794	€	531	UAG	0	(14)	(14)	(0,01)
08/2014	CHF	302		248	BRC	0	(1)	(1)	0,00
08/2014		100		82	CBK	0	0	0	0,00
08/2014	€	165	CHF	201	CBK	0	0	0	0,00
08/2014	CHF	118	€	97	GLM	0	0	0	0,00
08/2014	€	110	$	149	BOA	0	(1)	(1)	0,00
08/2014		235		318	BPS	0	(3)	(3)	0,00
08/2014		105	£	84	BPS	0	0	0	0,00
08/2014	JPY	209.700	€	1.500	BPS	0	(12)	(12)	(0,01)
08/2014	$	184		135	BPS	1	0	1	0,00
08/2014	JPY	404.961		2.927	BRC	7	0	7	0,01
08/2014	€	1.248	£	1.008	CBK	10	0	10	0,01
08/2014	£	1.193	€	1.464	CBK	0	(24)	(24)	(0,02)
08/2014	€	113	$	154	CBK	0	(1)	(1)	0,00
08/2014	$	1.724	€	1.266	CBK	7	0	7	0,01
08/2014	£	350		431	GLM	0	(6)	(6)	(0,01)
08/2014	€	142	£	114	JPM	0	0	0	0,00
08/2014		4.026	$	5.502	JPM	0	(8)	(8)	(0,01)
08/2014	£	6.811	€	8.368	SOG	0	(132)	(132)	(0,12)
08/2014	€	1.544	$	2.102	SOG	0	(9)	(9)	(0,01)
08/2014	$	21.059	€	15.350	UAG	0	(28)	(28)	(0,03)
08/2014	€	1.227	$	1.676	UAG	0	(4)	(4)	0,00

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
08/2014	$ 1.092	£ 643	DUB	€ 9	€ (4)	€ 5	0,00
08/2014	1.838	JPY 186.326	JPM	6	(5)	1	0,00
				€ 71	€ (338)	€ (267)	(0,25)
Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)						**€ (333)**	**(0,31)**

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO				
Intesa Sanpaolo SpA				
1,608% vto. 11/04/2016	$	600	€ 443	0,41
1,650% vto. 07/04/2015		700	512	0,48
Total certificados de depósito			**€ 955**	**0,89**
Total de inversiones			**€ 128.597**	**120,38**
DEPÓSITOS A UN DÍA				
ANZ National Bank				
0,000% vto. 30/06/2014	€	1	€ 1	0,00
0,030% vto. 30/06/2014	$	6	5	0,01
1,951% vto. 30/06/2014	AUD	21	15	0,01
Brown Brothers Harriman & Co.				
0,000% vto. 30/06/2014	DKK	1	0	0,00
0,000% vto. 30/06/2014	€	9	9	0,01
0,001% vto. 30/06/2014	CHF	1	1	0,00
0,275% vto. 30/06/2014	CAD	12	8	0,01
DBS Bank Ltd.				
0,030% vto. 30/06/2014	$	18	13	0,01
Deutsche Bank AG				
0,030% vto. 30/06/2014		6	4	0,01
1,951% vto. 30/06/2014	AUD	67	46	0,04
DnB NORBank ASA				
0,000% vto. 30/06/2014	€	13	13	0,01
0,077% vto. 30/06/2014	£	20	25	0,02
HSBC Bank				
0,077% vto. 30/06/2014		24	30	0,03
National Australia Bank Ltd.				
0,000% vto. 30/06/2014	€	1.379	1.379	1,29
Nordea Bank AB				
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	30	0	0,00
Sumitomo Mitsui Banking Corp.				
0,000% vto. 30/06/2014	€	2.603	2.603	2,44
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	10	0	0,00
Total depósitos a un día			**€ 4.152**	**3,89**
Otros activos y pasivos circulantes			**€ (25.919)**	**(24,27)**
Activo Neto			**€ 106.830**	**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 €19.873 se encuentran pignorados o entregados al 30 de junio 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) **Valores con un valor total de mercado de €96 y posiciones de liquidez por importe de €380 se mantienen segregados en el Depositario al objeto de cubrir los requisitos de depósito en garantía aplicables a los contratos de futuros abiertos a 30 de junio de 2014.**

(d) **Valores con un valor total de mercado de $38.654 y posiciones de liquidez por importe de $156 se encuentran pignorados a 30 de junio de 2014 en garantía de permutas financieras compensadas a nivel central.**

(e) **El Ultra-Long Duration Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.**

(f) **Cálculos del valor razonable**[1]

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 30 de junio 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	€ 9.171	€ 106.214	€ 371	€ 115.756
Depósitos en entidades de crédito	0	955	0	955
Instrumentos financieros derivados[4]	(13)	11.899	0	11.886
Totales	**€ 9.158**	**€ 119.068**	**€ 371**	**€ 128.597**

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 30 de junio 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 30-jun-2014	Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en instrumentos financieros en cartera a 30 de junio de 2014[6]
Valores mobiliarios	€ 370	€ 390	€ (398)	€ 0	€ 14	€ (5)	€ 0	€ 371	€ (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 30 de junio 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.

(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 instrumentos financieros en cartera al cierre del período puede deberse a un instrumento financiero que ya no se encuentra en cartera o que fue clasificado como Nivel 3 al cierre del período.

(g) Contratos de venta con pacto de recompra ("repos inversos") a 30 de junio 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	0,460%	23/06/2014	23/07/2014	£ 1.694	€ (1.915)	(1,79)
BRC	0,660%	23/06/2014	23/07/2014	€ 2.862	(2.862)	(2,68)
ULW	0,250%	16/04/2014	16/07/2014	3.451	(3.453)	(3,23)
					€ (8.230)	(7,70)

(h) Operaciones financieras de venta/recompra abiertas a 30 de junio de 2014:

Contraparte	Tipo deudor	Fecha de vencimiento	Fecha de vencimiento	Cantidad de los empréstitos	Acreedores por operaciones financieras de venta/recompra[1]	% del Activo Neto
BPS	0,081%	16/06/2014	15/07/2014	€ 306	€ (307)	(0,29)
BPS	0,152%	13/06/2014	10/09/2014	245	(247)	(0,23)
BPS	0,274%	23/05/2014	15/07/2014	624	(625)	(0,59)
BPS	0,284%	12/06/2014	10/09/2014	1.380	(1.392)	(1,30)
BPS	0,304%	12/06/2014	10/09/2014	982	(991)	(0,93)
MBC	0,243%	10/04/2014	15/07/2014	1.036	(1.037)	(0,97)
SOG	0,243%	10/04/2014	15/07/2014	5.410	(5.417)	(5,07)
SOG	0,304%	10/04/2014	15/07/2014	808	(808)	(0,76)
ULW	0,253%	11/04/2014	15/07/2014	404	(404)	(0,38)
					€ (11.228)	(10,52)

(1) Acreedores por operaciones financieras de venta y re-adquisición incluye €24 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 30 de junio de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/Pignorada	Exposiciones netas[1]
BOA	€ (25)	€ 0	€ (25)
BPS	(14)	0	(14)
BRC	(21)	0	(21)
CBK	(5)	0	(5)
DUB	(25)	(60)	(85)
GLM	(42)	0	(42)
HUS	(7)	0	(7)
JPM	(7)	0	(7)
MYC	0	(7)	(7)
SOG	(141)	0	(141)
UAG	(46)	0	(46)

(1) La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. Esta información puede ampliarse consultando la nota 2(a) de la Memoria relativa a estas Cuentas Semestrales.

Principales cambios en la composición de la cartera

Euro Ultra-Long Duration Fund

30 de junio de 2014 (sin auditar)

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)		COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2014				
Provincia de Quebec				
5,000% vto. 29/04/2019	€	2.700	€	3.205
FMS Wertmanagement				
1,625% vto. 22/02/2017		3.000		3.098
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro				
5,500% vto. 01/11/2022		2.400		2.907
Provincia de Quebec				
2,250% vto. 17/07/2023		2.700		2.707
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro				
4,750% vto. 01/06/2017		1.900		2.069
Claris ABS				
0,794% vto. 31/10/2060		1.434		1.389
Bono del Gobierno de Eslovenia				
4,700% vto. 01/11/2016		1.200		1.270
Bono del Gobierno de España				
5,400% vto. 31/01/2023		1.100		1.243
Bono del Gobierno de Eslovenia				
4,125% vto. 26/01/2020		1.100		1.211
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación ("TIPS")				
1,375% vto. 15/02/2044 (a)	$	1.524		1.189
Mall Funding PLC				
0,000% vto. 22/04/2017	£	899		1.094
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA				
0,518% vto. 23/11/2015	€	1.000		1.000
Bono del Gobierno de Eslovenia				
5,125% vto. 30/03/2026		900		978
JPMorgan Chase & Co.				
0,744% vto. 15/02/2017	$	1.300		957
Taurus GMF1 PLC				
1,818% vto. 21/05/2024	€	893		905
Numericable Group S.A.				
5,625% vto. 15/05/2024		800		820
Cédulas TDA 6 Fondo de Titulización de Activos				
4,250% vto. 10/04/2031		800		804
Northern Rock Asset Management PLC				
5,625% vto. 22/06/2017	$	900		746
Nationwide Building Society				
0,750% vto. 25/06/2019	€	700		699
Eksportfinans ASA				
2,375% vto. 25/05/2016	$	900		651

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)		PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2014				
Provincia de Quebec				
2,250% vto. 17/07/2023	€	5.400	€	5.394
FMS Wertmanagement				
1,625% vto. 22/02/2017		3.000		3.088
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro				
4,750% vto. 01/06/2017		1.900		2.080
Bankia S.A.				
5,750% vto. 29/06/2016		1.600		1.757
GMAC International Finance BV				
7,500% vto. 21/04/2015		1.500		1.605
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro				
5,500% vto. 01/11/2022		1.200		1.468
HBOS PLC				
5,374% vto. 30/06/2021		1.200		1.265
AB Acquisitions				
3,971% vto. 10/07/2017	£	1.000		1.213
Mall Funding PLC				
0,000% vto. 22/04/2017		899		1.087
Aviation Capital Group Corp.				
3,875% vto. 27/09/2016	$	1.400		1.063
Jaguar Land Rover Automotive PLC				
8,125% vto. 15/05/2018	£	700		920
Banque PSA Finance S.A.				
3,875% vto. 14/01/2015	€	800		817
Credit Suisse Group AG				
7,500% vto. 11/12/2049	$	1.000		789
SAP AG				
2,125% vto. 13/11/2019	€	700		709
BG Energy Capital PLC				
6,500% vto. 30/11/2072	£	500		660
Virgin Media Secured Finance PLC				
6,000% vto. 15/04/2021		500		623
Nordea Bank Finland Abp				
1,375% vto. 28/08/2018	€	600		620
Bankia S.A.				
4,125% vto. 24/03/2036		600		615
Telereal Securitisation PLC				
4,090% vto. 10/12/2033	£	500		614
InterContinental Hotels Group PLC				
3,875% vto. 28/11/2022		500		611

(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 Global Advantage Fund

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				
3,000% vto. 20/09/2025 (a)	AUD	3.800	$ 4.863	0,65
4,750% vto. 15/06/2016		1.100	1.082	0,15
			5.945	0,80
AUSTRIA				
Hypo Alpe-Adria-Bank International AG				
2,875% vto. 15/10/2014	CHF	1.600	1.788	0,24
BÉLGICA				
KBC Bank NV				
8,000% vto. 25/01/2023	$	1.800	2.058	0,28
BERMUDAS				
Ooredoo International Finance Ltd.				
3,375% vto. 14/10/2016		200	210	0,03
BRASIL				
Banco do Nordeste do Brasil S.A.				
3,625% vto. 09/11/2015		1.750	1.802	0,24
Banco Santander Brasil S.A.				
4,250% vto. 14/01/2016		325	340	0,05
Bono internacional del Gobierno de Brasil				
7,125% vto. 20/01/2037		1.185	1.505	0,20
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F				
10,000% vto. 01/01/2021	BRL	8.851	3.679	0,50
10,000% vto. 01/01/2023		21	9	0,00
10,000% vto. 01/01/2025		33.600	13.344	1,79
CSN Islands XI Corp.				
6,875% vto. 21/09/2019	$	850	905	0,12
Itau Unibanco Holding S.A.				
5,125% vto. 13/05/2023		500	499	0,07
5,650% vto. 19/03/2022		1.600	1.658	0,22
Petrobras Global Finance BV				
6,250% vto. 17/03/2024		1.100	1.174	0,16
			24.915	3,35
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS				
CNPC General Capital Ltd.				
2,750% vto. 14/05/2019		700	700	0,10
Rosneft Finance S.A.				
7,500% vto. 18/07/2016		900	989	0,13
			1.689	0,23
CANADÁ				
Bank of Nova Scotia				
1,650% vto. 29/10/2015		600	610	0,08
Bono del Gobierno de Canadá				
1,250% vto. 01/03/2018	CAD	5.400	5.053	0,68
3,750% vto. 01/06/2019		1.300	1.347	0,18
5,750% vto. 01/06/2033		100	136	0,02
Canada Housing Trust No.1				
2,400% vto. 15/12/2022		16.150	15.075	2,02
Provincia de Ontario				
4,400% vto. 14/04/2020	$	500	561	0,08
			22.782	3,06
ISLAS CAIMÁN				
Dryden Senior Loan Fund				
1,396% vto. 15/01/2022		700	700	0,09
Galaxy VIII CLO Ltd.				
0,469% vto. 25/04/2019		73	72	0,01
Hyundai Capital Auto Funding VIII Ltd.				
1,154% vto. 20/09/2016		198	199	0,03
MSIM Peconic Bay Ltd.				
0,508% vto. 20/07/2019		45	45	0,01
QNB Finance Ltd.				
2,875% vto. 29/04/2020		150	149	0,02
Tencent Holdings Ltd.				
3,375% vto. 02/05/2019	$	1.400	$ 1.433	0,19
			2.598	0,35
CHINA				
China Development Bank Corp.				
2,950% vto. 02/08/2015	CNH	5.000	806	0,11
COLOMBIA				
Ecopetrol S.A.				
5,875% vto. 18/09/2023	$	900	1.012	0,14
5,875% vto. 28/05/2045		1.500	1.559	0,21
			2.571	0,35
DINAMARCA				
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
Nykredit Realkredit A/S				
2,000% vto. 01/10/2014	DKK	80.600	14.851	1,99
2,000% vto. 01/04/2015		114.500	21.299	2,86
Realkredit Danmark A/S				
2,000% vto. 01/01/2015		53.800	9.968	1,34
2,000% vto. 01/04/2015		144.800	26.944	3,62
			73.062	9,81
EMISIONES SOBERANAS				
Kommunekredit				
1,125% vto. 15/03/2018	$	4.000	3.967	0,53
Total Dinamarca			77.029	10,34
FRANCIA				
Banque PSA Finance S.A.				
3,875% vto. 14/01/2015	€	600	834	0,11
4,000% vto. 24/06/2015		650	912	0,12
4,250% vto. 25/02/2016		3.600	5.139	0,69
4,875% vto. 25/09/2015		250	356	0,05
6,000% vto. 16/07/2014		700	960	0,13
BNP Paribas Home Loan SFH				
2,200% vto. 02/11/2015	$	1.500	1.533	0,21
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale				
3,000% vto. 26/10/2020 (b)		1.900	1.973	0,26
Cars Alliance Auto Loans France F				
1,379% vto. 25/09/2021	€	1.215	1.667	0,22
Credit Agricole Home Loan SFH				
0,978% vto. 21/07/2014	$	2.800	2.801	0,38
Credit Agricole S.A.				
6,500% vto. 29/04/2049	€	900	1.308	0,18
Dexia Credit Local S.A.				
1,250% vto. 18/10/2016	$	8.500	8.564	1,15
Bono del Gobierno de Francia				
1,000% vto. 25/11/2018	€	500	702	0,09
2,250% vto. 25/05/2024		5.100	7.401	0,99
			34.150	4,58
ALEMANIA				
Hypothekenbank Frankfurt AG				
4,375% vto. 02/07/2019		450	727	0,10
Republic of Germany Inflation-Linked Bond				
0,750% vto. 15/04/2018 (a)		17.903	25.819	3,46
Hesse				
0,318% vto. 26/11/2014		5.100	6.987	0,94
			33.533	4,50
GRECIA				
Bono internacional del Gobierno de Grecia				
5,000% vto. 22/08/2016		150.000	1.485	0,20
5,250% vto. 01/02/2016		27.000	268	0,04
Letras del Tesoro de Grecia				
3,100% vto. 10/10/2014		4.600	6.273	0,84
Hellenic Railways Organization S.A.				
4,028% vto. 17/03/2017		1.000	1.305	0,17
4,500% vto. 06/12/2016	JPY	70.000	672	0,09
			10.003	1,34
HONG KONG				
CNOOC Nexen Finance 2014 ULC				
4,250% vto. 30/04/2024	$	1.700	$ 1.747	0,23
INDIA				
Banco de Exportaciones-Importaciones de India				
4,400% vto. 21/04/2015		1.750	1.791	0,24
ICICI Bank Ltd.				
4,750% vto. 25/11/2016		700	741	0,10
Indian Oil Corp. Ltd.				
4,750% vto. 22/01/2015		2.350	2.392	0,32
Indian Railway Finance Corp. Ltd.				
3,917% vto. 26/02/2019		1.000	1.029	0,14
State Bank of India				
4,500% vto. 27/07/2015		2.350	2.424	0,32
			8.377	1,12
INDONESIA				
Bono internacional del Gobierno de Indonesia				
5,250% vto. 17/01/2042		500	480	0,07
5,625% vto. 15/05/2023	IDR	8.938.000	636	0,09
5,875% vto. 13/03/2020	$	200	223	0,03
6,625% vto. 15/05/2033	IDR	3.728.000	254	0,03
6,750% vto. 15/01/2044	$	600	692	0,09
8,250% vto. 15/06/2032	IDR	21.808.000	1.740	0,23
			4.025	0,54
IRLANDA				
Avoca CLO VI PLC				
0,600% vto. 16/01/2023	€	508	690	0,09
Depfa ACS Bank				
4,375% vto. 15/01/2015		2.100	2.936	0,39
4,875% vto. 28/10/2015	$	2.100	2.213	0,30
EDC Finance Ltd.				
4,875% vto. 17/04/2020		1.400	1.375	0,18
Epic Opera Arlington Ltd.				
0,778% vto. 28/07/2016	£	549	938	0,13
German Residential Funding PLC				
1,468% vto. 27/08/2024	€	1.183	1.642	0,22
LightPoint Pan-European CLO PLC				
0,595% vto. 31/01/2022		917	1.239	0,17
Novatek OAO via Novatek Finance Ltd.				
4,422% vto. 13/12/2022	$	3.100	2.910	0,39
Opera Germany No.2 PLC				
0,547% vto. 20/10/2014	€	1.009	1.378	0,18
		ACCIONES		
PIMCO Specialty Funds Ireland PLC - China Bond Fund (c)		25.089	256	0,03
		PAR (000S)		
Rosneft Oil Co. via Rosneft International Finance Ltd.				
4,199% vto. 06/03/2022	$	1.400	1.309	0,18
Silenus European Loan Conduit No.25 Ltd.				
0,485% vto. 15/05/2019	€	133	180	0,02
Vimpel Communications Via VIP Finance Ireland Ltd. OJSC				
9,125% vto. 30/04/2018	$	1.400	1.606	0,22
Vnesheconombank Via VEB Finance PLC				
5,450% vto. 22/11/2017		600	633	0,09
			19.305	2,59
ITALIA				
Banco Popolare SC				
2,375% vto. 22/01/2018	€	900	1.236	0,16
Claris ABS				
0,794% vto. 31/10/2060		5.305	7.124	0,96
Giovecca Mortgages SRL				
0,928% vto. 23/04/2048		643	870	0,12
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro				
3,750% vto. 01/09/2024		600	888	0,12
5,500% vto. 01/09/2022		2.200	3.701	0,50
Mars 2600 SRL				
1,520% vto. 25/10/2050		1.800	2.482	0,33

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Sunrise Srl				
1,134% vto. 27/05/2031	$	2.100	$ 2.879	0,39
			19.180	2,58
JAPÓN				
Bono Internacional del Gobierno de Japón				
1,600% vto. 20/03/2033	JPY	460.000	4.754	0,64
JERSEY, ISLAS DEL CANAL				
Aggregator of Loans Backed by Assets PLC				
1,743% vto. 24/03/2049	£	1.279	2.212	0,30
LUXEMBURGO				
ECAR				
0,852% vto. 18/11/2020	€	2.016	2.760	0,37
Gazprom Neft OAO Via GPN Capital S.A.				
6,000% vto. 27/11/2023	$	2.800	2.888	0,39
Hypothekenbank Frankfurt International S.A.				
5,125% vto. 21/01/2016		700	731	0,10
Sberbank of Russia Via SB Capital S.A.				
3,352% vto. 15/11/2019	€	2.400	3.291	0,44
5,400% vto. 24/03/2017	$	3.800	4.052	0,54
VTB Bank OJSC Via VTB Capital S.A.				
6,465% vto. 04/03/2015		1.700	1.749	0,23
Wind Acquisition Finance S.A.				
4,000% vto. 15/07/2020 (d)	€	2.700	3.692	0,50
			19.163	2,57
MALASIA				
Bono internacional del Gobierno de Malasia				
3,314% vto. 31/10/2017	MYR	3.400	1.052	0,14
3,892% vto. 15/03/2027		1.900	571	0,08
4,378% vto. 29/11/2019		2.400	769	0,10
			2.392	0,32
MÉXICO				
Bono internacional del Gobierno de México				
6,050% vto. 11/01/2040	$	2.770	3.371	0,45
7,750% vto. 29/05/2031	MXN	104.617	9.242	1,24
10,000% vto. 05/12/2024		105.529	10.882	1,46
			23.495	3,15
PAÍSES BAJOS				
Bank Nederlandse Gemeenten				
1,875% vto. 14/01/2021	€	2.600	3.746	0,50
3,000% vto. 30/03/2017		800	1.177	0,16
3,375% vto. 01/06/2015		1.053	1.485	0,20
Cadogan Square CLO III BV				
0,627% vto. 17/01/2023		706	954	0,13
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA				
6,875% vto. 19/03/2020		2.150	3.554	0,48
Deutsche Annington Finance BV				
3,200% vto. 02/10/2017	$	300	311	0,04
ING Bank NV				
2,625% vto. 05/12/2022		10.800	10.588	1,42
Jubilee CDO IV BV				
0,818% vto. 15/10/2019	€	203	277	0,04
Jubilee CDO V BV				
0,626% vto. 21/08/2021		621	841	0,11
Leopard CLO III BV				
0,677% vto. 21/04/2020		79	108	0,01
			23.041	3,09
POLONIA				
Bono internacional del Gobierno de Polonia				
5,500% vto. 25/10/2019	PLN	50	18	0,00
RUSIA				
VimpelCom Holdings BV				
6,255% vto. 01/03/2017	$	700	739	0,10
7,504% vto. 01/03/2022		1.700	1.843	0,25
			2.582	0,35

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
ESLOVENIA				
Nova Ljubljanska Banka dd				
2,875% vto. 03/07/2017	€	1.800	$ 2.456	0,33
Bono del Gobierno de Eslovenia				
3,000% vto. 08/04/2021		2.500	3.538	0,47
3,500% vto. 23/03/2017		417	609	0,08
4,125% vto. 26/01/2020		2.600	3.936	0,53
4,375% vto. 18/01/2021		1.500	2.299	0,31
4,700% vto. 01/11/2016		6.950	10.317	1,39
5,500% vto. 26/10/2022	$	5.700	6.263	0,84
5,850% vto. 10/05/2023		5.300	5.976	0,80
			35.394	4,75
COREA DEL SUR				
Banco de Exportaciones-Importaciones de Corea				
5,125% vto. 29/06/2020		300	341	0,05
Korea Development Bank				
4,375% vto. 10/08/2015		200	208	0,03
Korea Exchange Bank				
1,750% vto. 27/09/2015		2.200	2.223	0,30
Bono del Tesoro de Corea				
3,250% vto. 10/06/2015	KRW	2.039.400	2.028	0,27
3,500% vto. 10/03/2017		2.549.400	2.573	0,35
3,750% vto. 10/06/2022		1.657.000	1.718	0,23
4,000% vto. 10/12/2031		573.600	619	0,08
5,750% vto. 10/09/2018		2.389.900	2.633	0,35
República de Corea				
2,125% vto. 10/06/2024	€	4.000	5.572	0,75
			17.915	2,41
ESPAÑA				
Comunidad Autónoma de Cataluña				
2,125% vto. 01/10/2014	CHF	2.800	3.171	0,43
3,875% vto. 07/04/2015	€	2.900	4.065	0,55
4,950% vto. 11/02/2020		1.900	2.925	0,39
Comunidad Autónoma de Valencia				
3,250% vto. 06/07/2015		200	280	0,04
4,375% vto. 16/07/2015		300	425	0,06
Ayt Cédulas Cajas Global				
4,750% vto. 25/05/2027		600	931	0,12
Bankia S.A.				
0,532% vto. 25/01/2016		100	135	0,02
3,500% vto. 13/11/2014		350	485	0,06
3,500% vto. 14/12/2015		900	1.283	0,17
4,000% vto. 22/05/2024		1.900	2.590	0,35
BPE Financiaciones S.A.				
2,875% vto. 19/05/2016		3.000	4.211	0,56
Cédulas TDA 5 Fondo de Titulización de Activos				
4,250% vto. 28/03/2027		600	898	0,12
Bono del Gobierno de España				
4,400% vto. 31/10/2023		10.200	16.054	2,16
Xunta de Galicia				
5,763% vto. 03/04/2017		1.525	2.367	0,32
6,131% vto. 03/04/2018		300	482	0,06
			40.302	5,41
SUPRANACIONAL				
European Financial Stability Facility				
0,875% vto. 16/04/2018		4.100	5.718	0,77
1,250% vto. 31/07/2018		200	283	0,04
1,500% vto. 22/01/2020		3.400	4.848	0,65
1,750% vto. 29/10/2020		4.200	6.057	0,81
2,000% vto. 15/05/2017		2.900	4.174	0,56
2,625% vto. 02/05/2019		2.900	4.363	0,59
			25.443	3,42
SUIZA				
Credit Suisse Group AG				
6,250% vto. 29/12/2049	$	400	403	0,06
UBS AG				
7,250% vto. 22/02/2022		3.750	4.116	0,55
			4.519	0,61

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS				
Emirates Telecommunications Corp.				
1,750% vto. 18/06/2021	€	1.700	$ 2.327	0,31
REINO UNIDO				
AB Acquisitions				
3,561% vto. 10/07/2017		1.600	2.198	0,29
Abbey National Treasury Services PLC				
4,000% vto. 27/04/2016	$	1.000	1.055	0,14
Barclays Bank PLC				
2,500% vto. 21/09/2015		300	307	0,04
7,625% vto. 21/11/2022		4.100	4.690	0,63
Darrowby No.2 PLC				
2,228% vto. 20/02/2044	£	767	1.337	0,18
DECO 12-UK 4 PLC				
0,688% vto. 27/01/2020		381	641	0,09
E-CARAT PLC				
1,300% vto. 18/06/2020		1.413	2.419	0,32
Eurosail-UK PLC				
0,418% vto. 13/03/2045	€	380	503	0,07
FCE Bank PLC				
1,625% vto. 09/09/2016		400	558	0,07
1,875% vto. 12/05/2016		2.100	2.938	0,39
4,750% vto. 19/01/2015		300	420	0,06
5,125% vto. 16/11/2015	£	200	358	0,05
Great Hall Mortgages PLC				
0,361% vto. 18/06/2039	$	1.514	1.444	0,19
0,680% vto. 18/03/2039	£	182	299	0,04
0,690% vto. 18/06/2039		1.281	2.093	0,28
HBOS PLC				
1,110% vto. 01/09/2016	€	575	785	0,11
LBG Capital No.1 PLC				
3,363% vto. 12/03/2020		400	541	0,07
LBG Capital No.2 PLC				
15,000% vto. 21/12/2019		4.100	8.695	1,17
15,000% vto. 21/12/2019	£	1.000	2.488	0,33
Legal & General Group PLC				
5,500% vto. 27/06/2064		700	1.164	0,16
Lloyds Banking Group PLC				
7,625% vto. 29/12/2049		900	1.643	0,22
Residential Mortgage Securities 25 PLC				
3,058% vto. 16/12/2050		370	665	0,09
ResLoC UK PLC				
0,718% vto. 15/12/2043		1.236	1.984	0,27
Royal Bank of Scotland PLC				
1,007% vto. 14/10/2016	$	800	801	0,11
United Kingdom Gilt				
3,250% vto. 22/01/2044	£	3.000	4.965	0,67
United Kingdom Gilt Inflation-Linked				
1,875% vto. 22/11/2022 (a)		2.487	5.103	0,68
Virgin Media Investment Holdings Ltd.				
3,500% vto. 08/06/2020	$	2.000	1.995	0,27
			52.089	6,99
ESTADOS UNIDOS				
VALORES CON GARANTÍA DE ACTIVOS (ABS)				
Massachusetts Educational Financing Authority				
1,179% vto. 25/04/2038		280	282	0,04
SLM Student Loan Trust				
1,929% vto. 25/07/2023		2.400	2.520	0,34
			2.802	0,38
PRÉSTAMOS BANCARIOS TITULIZADOS (BLO)				
HCA, Inc.				
2,653% vto. 02/05/2016		838	839	0,11
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
Ally Financial, Inc.				
2,750% vto. 30/01/2017		300	304	0,04
4,625% vto. 26/06/2015		300	310	0,04
4,750% vto. 10/09/2018		100	106	0,01
5,500% vto. 15/02/2017		200	217	0,03
6,250% vto. 01/12/2017		100	112	0,02
6,750% vto. 01/12/2014		100	102	0,01
7,500% vto. 15/09/2020		400	484	0,07
8,300% vto. 12/02/2015		200	209	0,03

Inventario de la cartera y otros activos Global Advantage Fund (Continuación)

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Chesapeake Energy Corp.				
3,479% vto. 15/04/2019	$	200	$ 202	0,03
Continental Airlines 2009-1 Pass-Through Trust				
9,000% vto. 08/07/2016		415	469	0,06
Continental Airlines 2009-2 Class A Pass-Through Trust				
7,250% vto. 10/11/2019		200	234	0,03
Delta Air Lines 2010-1 Class A Pass-Through Trust				
6,200% vto. 02/07/2018		533	598	0,08
Ford Motor Credit Co. LLC				
8,700% vto. 01/10/2014		800	817	0,11
International Lease Finance Corp.				
8,750% vto. 15/03/2017		300	349	0,05
JPMorgan Chase Bank, N.A.				
0,863% vto. 31/05/2017	€	2.150	2.936	0,39
Metropolitan Life Global Funding I				
4,750% vto. 28/09/2017	AUD	2.600	2.532	0,34
Navient Corp.				
6,250% vto. 25/01/2016	$	1.200	1.280	0,17
8,450% vto. 15/06/2018		450	533	0,07
Sprint Communications, Inc.				
6,000% vto. 01/12/2016		200	218	0,03
UIL Holdings Corp.				
4,625% vto. 01/10/2020		300	316	0,04
WM Covered Bond Program				
4,000% vto. 27/09/2016	€	1.100	1.626	0,22
			13.954	1,87
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA				
ACE Securities Corporation Home Equity Loan Trust				
0,292% vto. 25/07/2036	$	518	375	0,05
0,452% vto. 25/02/2036		200	177	0,02
0,590% vto. 25/11/2035		1.008	801	0,11
Alternative Loan Trust				
0,363% vto. 20/03/2046		76	59	0,01
0,363% vto. 20/05/2046		85	64	0,01
6,000% vto. 25/03/2036 (e)		1.237	1.053	0,14
6,000% vto. 25/05/2037		452	381	0,05
Ameriquest Mortgage Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates				
0,612% vto. 25/07/2035		1.000	946	0,13
Banc of America Funding Trust				
0,343% vto. 20/10/2036		200	146	0,02
Banc of America Re-REMIC Trust				
5,645% vto. 17/02/2051		194	208	0,03
Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust				
0,352% vto. 25/12/2036		1.311	1.233	0,17
0,352% vto. 25/04/2037		580	514	0,07
Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust				
2,877% vto. 25/07/2036		197	188	0,03
Carrington Mortgage Loan Trust				
0,372% vto. 25/01/2037		1.100	674	0,09
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc.				
0,562% vto. 25/10/2035		1.300	1.115	0,15
2,530% vto. 25/05/2035		294	291	0,04
Certificados respaldados con garantía de activos nacionales				
0,252% vto. 25/08/2037		441	437	0,06
0,312% vto. 25/05/2036		1.338	1.231	0,17
0,312% vto. 25/01/2046		1.238	1.098	0,15
0,322% vto. 25/06/2047		375	334	0,04
Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust				
0,772% vto. 25/03/2035		1.466	1.359	0,18
Credit Suisse Mortgage Capital Certificates				
2,624% vto. 26/02/2036		658	636	0,09
First Franklin Mortgage Loan Trust				
0,512% vto. 25/10/2035		1.600	1.457	0,20
0,512% vto. 25/11/2035		200	125	0,02
Fremont Home Loan Trust				
0,632% vto. 25/06/2035		1.000	981	0,13
GSAMP Trust				
0,302% vto. 25/12/2046		353	206	0,03
0,382% vto. 25/12/2046		177	104	0,01
GSR Mortgage Loan Trust				
5,750% vto. 25/02/2036		933	931	0,12
Harborview Mortgage Loan Trust				
3,099% vto. 19/07/2035		115	115	0,02
3,396% vto. 19/06/2036 (e)		530	365	0,05
HSI Asset Securitization Corporation Trust				
0,322% vto. 25/12/2036	$	328	$ 157	0,02
Impac Secured Assets Trust				
0,322% vto. 25/01/2037		245	203	0,03
JPMorgan Mortgage Acquisition Trust				
0,420% vto. 25/04/2036		300	256	0,03
Lehman XS Trust				
0,412% vto. 25/02/2046		739	559	0,07
0,952% vto. 25/10/2035		1.406	1.331	0,18
Long Beach Mortgage Loan Trust				
0,582% vto. 25/11/2035		500	429	0,06
Mastr Asset-Backed Securities Trust				
0,302% vto. 25/08/2036		337	186	0,02
0,362% vto. 25/05/2037		1.000	719	0,10
Merrill Lynch Mortgage Trust				
5,690% vto. 12/02/2051		391	438	0,06
Morgan Stanley Asset-Backed Securities Capital I, Inc. Trust				
0,302% vto. 25/06/2036		320	235	0,03
0,402% vto. 25/03/2037		553	313	0,04
Morgan Stanley Re-REMIC Trust				
5,997% vto. 15/08/2045		174	192	0,03
New Century Home Equity Loan Trust				
0,872% vto. 25/03/2035		808	705	0,09
NovaStar Mortgage Funding Trust				
0,302% vto. 25/09/2036		375	212	0,03
RAAC Trust				
1,652% vto. 25/09/2047		500	406	0,05
Residential Accredit Loans, Inc. Trust				
6,000% vto. 25/09/2036 (e)		838	611	0,08
Residential Accredit Securities Corporation Trust				
0,302% vto. 25/01/2037		500	467	0,06
0,402% vto. 25/04/2037		1.100	959	0,13
0,422% vto. 25/05/2037		200	180	0,02
0,432% vto. 25/04/2036		200	165	0,02
0,552% vto. 25/12/2035		2.000	1.813	0,24
Residential Asset Mortgage Products Trust				
0,472% vto. 25/01/2036		800	574	0,08
Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust				
0,402% vto. 25/05/2036		722	422	0,06
0,422% vto. 25/03/2036		368	293	0,04
7,125% vto. 25/01/2036 (e)		188	150	0,02
Sequoia Mortgage Trust				
2,366% vto. 20/01/2047 (e)		82	72	0,01
Soundview Home Loan Trust				
0,392% vto. 25/07/2036		2.000	1.189	0,16
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust				
0,372% vto. 25/05/2037		124	93	0,01
0,472% vto. 25/10/2035		739	656	0,09
2,561% vto. 25/10/2036		244	187	0,03
Structured Asset Investment Loan Trust				
0,302% vto. 25/09/2036		316	253	0,03
1,202% vto. 25/08/2033		156	144	0,02
Structured Asset Mortgage Investments II Trust				
0,332% vto. 25/07/2046		1.638	1.291	0,17
0,352% vto. 25/05/2036		705	532	0,07
0,362% vto. 25/04/2036		103	78	0,01
Structured Asset Mortgage Investments Trust				
0,995% vto. 19/10/2033		8	7	0,00
Wachovia Mortgage Loan Trust				
0,812% vto. 25/10/2035		1.500	1.339	0,18
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust				
0,432% vto. 25/11/2045		514	469	0,06
1,523% vto. 25/06/2042		8	8	0,00
4,087% vto. 25/12/2036 (e)		298	274	0,04
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Trust				
6,000% vto. 25/06/2037 (e)		1.901	1.601	0,21
			37.772	5,07
BONOS Y OBLIGACIONES DE ADMINISTRACIONES LOCALES				
California, Build America General Obligation Bonds, Series 2010				
7,950% vto. 01/03/2036		950	1.159	0,16
California, Metropolitan Water District of Southern California Revenue Bonds, Series 2010				
6,947% vto. 01/07/2040		600	701	0,09
New York, New York, Build America General Obligation Bonds, Series 2010				
6,646% vto. 01/12/2031	$	1.300	$ 1.545	0,21
New York, New York, Municipal Water Finance Authority Revenue Bonds, Series 2010				
5,440% vto. 15/06/2043		750	906	0,12
Ohio, American Municipal Power, Inc., Revenue Bonds, Series 2010				
7,334% vto. 15/02/2028		1.300	1.615	0,22
			5.926	0,80
AGENCIAS DEL GOBIERNO ESTADOUNIDENSE				
Fannie Mae				
3,000% vto. 01/10/2042 - 01/08/2043		4.501	4.453	0,60
3,500% vto. 01/11/2043		290	300	0,04
4,000% vto. 01/09/2040 - 01/11/2040		1.642	1.745	0,24
4,500% vto. 01/04/2041 - 01/07/2041		3.761	4.077	0,55
5,500% vto. 01/07/2037 - 01/04/2039		1.611	1.803	0,24
Autoridad de Tennessee Valley				
5,250% vto. 15/09/2039		25	30	0,00
			12.408	1,67
DEUDA DEL TESORO ESTADOUNIDENSE				
Valores del Tesoro Estadounidense Protegidos contra la Inflación ("TIPS") (a)				
0,125% vto. 15/01/2022 - 15/07/2022 (f)(g)		42.290	42.605	5,72
1,250% vto. 15/07/2020 (f)(g)		1.087	1.192	0,16
2,000% vto. 15/01/2016 (f)(g)		418	441	0,06
2,375% vto. 15/01/2025		2.691	3.264	0,44
3,625% vto. 15/04/2028		29	41	0,00
Letras del Tesoro estadounidense (g)				
0,041% vto. 13/11/2014		1.113	1.113	0,15
0,045% vto. 30/10/2014 (h)		987	987	0,13
0,046% vto. 20/11/2014 (h)		270	270	0,04
0,055% vto. 28/08/2014 (h)		992	992	0,13
Bonos del Tesoro de EE. UU.				
3,625% vto. 15/02/2044 (g)		16.300	17.204	2,31
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos				
0,125% vto. 31/07/2014 (g)		55	55	0,01
			68.164	9,15
Total Estados Unidos			141.865	19,05

DESCRIPCIÓN	ACCIONES		
FONDOS CENTRALES UTILIZADOS CON FINES DE GESTIÓN DE LA TESORERÍA			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (c)	3.929.251	39.332	5,28
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado		$ 709.554	95,27

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 sobre tipos de interés según el índice Euribor a 3 meses	Largo	12/2016	95	$ 281	0,04
Futuros de junio sobre tipos de interés según el índice Euribor a 3 meses	Largo	06/2017	77	16	0,00
Futuros de marzo sobre tipos de interés según el índice Euribor a 3 meses	Largo	03/2017	77	11	0,00
Futuros de septiembre sobre tipos de interés según el índice Euribor a 3 meses	Largo	09/2016	94	263	0,04
Futuros de septiembre sobre el Euro-Bobl a 5 años	Largo	09/2014	13	9	0,00
Futuros de septiembre sobre el Euro-Bund a 10 años	Largo	09/2014	654	1.333	0,18
Futuros de septiembre sobre el Euro-Buxl a 30 años	Corto	09/2014	33	(85)	(0,01)
Futuros de septiembre sobre obligaciones del Tesoro estadounidense a 10 años	Largo	09/2014	479	181	0,02
				$ 2.009	0,27

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 agosto sobre el Euro-Bund a 10 años	€ 147,500	25/07/2014	69	$ (16)	$ (37)	(0,01)
Opción de venta - Futuros de agosto sobre el Euro-Bund a 10 años	143,500	25/07/2014	69	(18)	(3)	0,00
				$ (34)	$ (40)	(0,01)

Descripción	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Cantidad de contratos	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS NEGOCIADOS EN BOLSA						
Opción de compra - Futuros de diciembre sobre tipos de interés según el índice Euribor a 3 meses	€ 99,500	15/12/2014	15	$ (10)	$ (18)	0,00
Opción de venta - Futuros de diciembre sobre tipos de interés según el índice Euribor a 3 meses	99,500	15/12/2014	15	(12)	0	0,00
				$ (22)	$ (18)	0,00

Total de instrumentos financieros derivados negociados en un Mercado Regulado	**$ 1.951**	**0,26**

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 21	(1,000%)	20/06/2019	€ 19.100	$ (233)	(0,03)
Índice iTraxx Europe Series 21	(1,000%)	20/06/2019	4.500	(26)	(0,01)
				$ (259)	(0,04)

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	$ 30.300	$ 1.204	0,16

PERMUTAS FINANCIERAS DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés flotante 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	0,410%	18/03/2015	€ 54.200	$ (138)	(0,02)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	2,000%	19/06/2023	$ 26.100	366	0,05
A pagar	EURIBOR a 6 meses	1,250%	17/09/2019	€ 6.800	221	0,03
Por cobrar	EURIBOR a 6 meses	2,000%	17/09/2024	5.700	(344)	(0,04)
Por cobrar	EURIBOR a 6 meses	2,750%	17/09/2044	29.000	(2.975)	(0,40)
Por cobrar	GBP-LIBOR a 6 meses	1,500%	17/09/2016	£ 33.100	11	0,00
A pagar	GBP-LIBOR a 6 meses	3,000%	17/09/2024	1.500	(2)	0,00
Por cobrar	GBP-LIBOR a 6 meses	3,500%	17/09/2044	2.300	(125)	(0,02)
Por cobrar	JPY-LIBOR a 6 meses	0,500%	18/09/2020	JPY 720.000	(224)	(0,03)
Por cobrar	JPY-LIBOR a 6 meses	1,000%	20/03/2024	820.000	(116)	(0,01)
A pagar	Euro OverNight Index Average	0,125%	18/09/2014	€ 103.500	93	0,01
					$ (3.233)	(0,43)

Total instrumentos financieros derivados compensados a nivel central	**$ (2.288)**	**(0,31)**

Inventario de la cartera y otros activos Global Advantage Fund (Continuación)

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 al real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	DUB	BRL 2,410	19/02/2015	$ 1.200	$ 22	$ 66	0,01

Descripción	Contraparte	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés flotante 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 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GLM	EURIBOR a 6 meses	Por cobrar	1,000%	29/10/2014	€ 6.900	$ 97	$ 10	0,00
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	24	0,00
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	25	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	A pagar	1,210%	13/02/2015	35.500	154	59	0,01
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	108	0,02
							$ 755	$ 226	0,03

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 21	BPS	Compra	1,100%	17/09/2014	€ 4.700	$ (16)	$ (2)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	CBK	Compra	0,950%	17/09/2014	3.200	(11)	(2)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	CBK	Compra	1,000%	17/09/2014	1.100	(3)	(1)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	GST	Compra	0,950%	17/09/2014	2.200	(7)	(2)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	GST	Compra	1,100%	17/09/2014	1.600	(6)	(1)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	JPM	Compra	0,900%	17/09/2014	19.200	(59)	(18)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	JPM	Compra	0,950%	17/09/2014	5.400	(18)	(4)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	JPM	Compra	1,100%	17/09/2014	2.000	(7)	(1)	0,00
Opción de venta - Índice CDX.HY-22	BOA	Compra	0,990%	15/10/2014	$ 700	(2)	(1)	0,00
						$ (129)	$ (32)	0,00

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE DIVISAS							
Opción de compra- OTC US dollar versus Brazilian real	DUB	BRL 2,937	19/02/2015	$ 1.200	$ (31)	$ (5)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente al yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	JPY 80,000	28/02/2019	1.100	(60)	(45)	(0,01)
Opción de venta - Dólar estadounidense frente al yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	FBF	80,000	28/02/2019	700	(36)	(29)	0,00
					$ (127)	$ (79)	(0,01)

Descripción	Contraparte	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés flotante 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 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GLM	EURIBOR a 6 meses	A pagar	1,250%	29/10/2014	€ 13.800	$ (97)	$ (5)	0,00
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	DUB	GBP-LIBOR a 6 meses	Por cobrar	1,750%	08/09/2014	£ 6.400	(11)	(1)	0,00
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	DUB	GBP-LIBOR a 6 meses	A pagar	2,450%	08/09/2014	6.400	(44)	(22)	0,00
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)	(14)	0,00
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)	(15)	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	1,750%	08/09/2014	4.800	(7)	(1)	0,00
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	2,450%	08/09/2014	4.800	(34)	(17)	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)	(38)	(0,01)
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)	(29)	(0,01)
							$ (621)	$ (142)	(0,02)

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	$ 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%	20/12/2015	BRC	$ 3.500	$ 29	$ (17)	$ 46	0,01
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/09/2014	CBK	3.100	6	2	4	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/09/2016	MYC	800	7	(5)	12	0,00
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/03/2019	BRC	5.200	79	19	60	0,01
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/12/2016	CBK	200	4	(9)	13	0,00
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/12/2016	DUB	600	11	(30)	41	0,00
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/12/2016	FBF	500	9	(25)	34	0,00
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/09/2017	HUS	175	3	1	2	0,00
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/03/2019	JPM	2.500	38	10	28	0,01
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/12/2016	MYC	800	14	(38)	52	0,00
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/06/2017	UAG	675	13	(4)	17	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 Indonesia	1,000%	20/06/2021	FBF	500	(30)	(33)	3	0,00
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/09/2016	GST	3.000	24	(49)	73	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/03/2016	CBK	1.000	14	(11)	25	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/09/2016	MYC	3.000	53	(14)	67	0,01
República de Italia	1,000%	20/03/2019	BRC	1.100	6	(20)	26	0,00
República de Italia	1,000%	20/03/2019	CBK	2.400	13	(60)	73	0,00
República de Italia	1,000%	20/03/2019	DUB	2.200	12	(41)	53	0,00
República de Italia	1,000%	20/03/2019	HUS	1.900	10	(37)	47	0,00
República de Italia	1,000%	20/03/2019	MYC	500	3	(9)	12	0,00
República de Corea	1,000%	20/09/2016	BOA	1.500	28	(4)	32	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2019	BOA	3.000	(88)	(108)	20	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica	1,000%	20/03/2019	BPS	1.900	(54)	(88)	34	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica	1,000%	20/03/2019	CBK	1.300	(37)	(60)	23	0,00
Teck Resources Ltd.	1,000%	20/03/2016	CBK	300	4	(1)	5	0,00
					$ 179	$ (665)	$ 844	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 DIVISAS

Por cobrar	A pagar	Fecha de vencimiento[4]	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 EUR-LIBOR a 3 mes menos el 0,054% en base al importe nocional de la divisa recibida	15/09/2016	DUB	€ 56.541	$ 78.592	$ 171	$ 142	$ 29	0,02

(4) 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 flotante 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	$ (37)	$ (11)	$ (26)	0,00
A pagar	ZAR-SAJIBOR a 3 meses	7,500%	17/09/2019	CBK	112.200	(76)	(24)	(52)	(0,01)
A pagar	ZAR-SAJIBOR a 3 meses	7,500%	17/09/2019	GST	82.000	(55)	0	(55)	(0,01)
A pagar	Euro OverNight Index Average	0,010%	17/09/2015	GLM	€ 42.000	(45)	24	(69)	(0,01)
A pagar	IBMEXID	5,500%	22/02/2023	CBK	MXN 40.000	(78)	(20)	(58)	(0,01)
A pagar	IBMEXID	6,800%	26/12/2023	BOA	15.000	71	(1)	72	0,01
A pagar	IBMEXID	6,800%	26/12/2023	HUS	65.000	310	(10)	320	0,04
A pagar	IBMEXID	6,800%	26/12/2023	SOG	100	0	0	0	0,00
						$ 90	$ (42)	$ 132	0,01

Inventario de la cartera y otros activos Global Advantage Fund (Continuación)

CONTRATOS SOBRE DIVISAS

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	$	2.688	AUD	2.909	BOA	$ 58	$ 0	$ 58	0,01
07/2014	BRL	1.276	$	565	BPS	0	(14)	(14)	0,00
07/2014		32.925		14.573	BRC	0	(365)	(365)	(0,05)
07/2014	$	27.228	BRL	61.026	BRC	460	0	460	0,06
07/2014		1.289		2.887	CBK	21	0	21	0,00
07/2014	BRL	23.534	$	10.513	JPM	0	(164)	(164)	(0,02)
07/2014	$	139	BRL	312	JPM	2	0	2	0,00
07/2014	BRL	231	$	102	MSC	0	(3)	(3)	0,00
07/2014		6.259		2.780	UAG	0	(59)	(59)	(0,01)
07/2014	CNY	1.558		252	BRC	0	(1)	(1)	0,00
07/2014	$	4.685	CNY	28.973	UAG	19	0	19	0,00
07/2014		3.734	CZK	74.039	JPM	0	(39)	(39)	0,00
07/2014		65.166	DKK	356.970	DUB	391	0	391	0,05
07/2014	DKK	15.290	$	2.810	DUB	2	0	2	0,00
07/2014		94.375		17.204	GLM	0	(128)	(128)	(0,02)
07/2014		247.309		45.613	UAG	195	0	195	0,03
07/2014	$	94	€	69	BPS	1	0	1	0,00
07/2014		6.827		5.005	BRC	25	0	25	0,00
07/2014	€	2.020	$	2.749	CBK	0	(17)	(17)	0,00
07/2014	$	3.914	HKD	30.380	UAG	4	0	4	0,00
07/2014		794	IDR	9.383.238	DUB	0	(5)	(5)	0,00
07/2014		509		5.827.426	FBF	0	(19)	(19)	0,00
07/2014		678		7.866.081	UAG	0	(16)	(16)	0,00
07/2014		7.533	INR	446.767	BRC	0	(127)	(127)	(0,02)
07/2014	INR	30.619	$	500	CBK	0	(8)	(8)	0,00
07/2014	$	3.715	INR	221.265	DUB	0	(47)	(47)	(0,01)
07/2014		3.693		219.807	JPM	0	(49)	(49)	(0,01)
07/2014		9.434		591.320	UAG	368	0	368	0,05
07/2014	KRW	481.197	$	467	CBK	0	(8)	(8)	0,00
07/2014	$	3.675	KRW	3.774.225	DUB	54	0	54	0,01
07/2014	KRW	2.413.036	$	2.372	DUB	0	(12)	(12)	0,00
07/2014	$	900	KRW	925.732	MSC	15	0	15	0,00
07/2014		9.425		10.243.131	UAG	695	0	695	0,09
07/2014		1.167	MXN	15.286	BPS	9	0	9	0,00
07/2014	MYR	616	$	189	JPM	0	(3)	(3)	0,00
07/2014	$	1.862	MYR	6.195	SCX	67	0	67	0,01
07/2014		3.395	PHP	153.222	CBK	115	0	115	0,02
07/2014		317	PLN	964	BRC	0	0	0	0,00
07/2014		9.954		30.319	JPM	10	0	10	0,00
07/2014		1.664	RON	5.398	JPM	20	0	20	0,00
07/2014		5.432	THB	176.801	FBF	10	0	10	0,00
07/2014		219	TRY	467	BOA	0	0	0	0,00
07/2014		6.779		14.271	SOG	0	(69)	(69)	(0,01)
07/2014		7.522	TWD	228.789	BOA	144	0	144	0,02
08/2014		10.418	BRL	23.534	JPM	151	0	151	0,02
08/2014		6.858	CAD	7.495	DUB	169	0	169	0,02
08/2014	CAD	627	$	576	JPM	0	(12)	(12)	0,00
08/2014	CHF	1.614		1.799	BRC	0	(22)	(22)	0,00
08/2014	$	5.292	CHF	4.711	BRC	23	0	23	0,00
08/2014	CHF	125	$	140	CBK	0	(1)	(1)	0,00
08/2014	$	3.463	CLP	1.948.180	MSC	37	0	37	0,01
08/2014	DKK	24.600	$	4.522	BRC	3	0	3	0,00
08/2014	€	981		1.334	BOA	0	(9)	(9)	0,00
08/2014	$	1.033	€	755	BPS	1	0	1	0,00
08/2014	€	13.521	$	18.350	BRC	0	(166)	(166)	(0,02)
08/2014		6.624		9.024	CBK	0	(47)	(47)	(0,01)
08/2014	$	10.452	€	7.704	CBK	98	0	98	0,01
08/2014		2.750		2.020	CBK	17	0	17	0,00
08/2014	€	15.688	$	21.421	DUB	0	(63)	(63)	(0,01)
08/2014	$	723	€	530	DUB	2	0	2	0,00
08/2014	€	2.936	$	3.978	FBF	0	(42)	(42)	0,00
08/2014	$	1.229	€	903	FBF	7	0	7	0,00
08/2014		15.696		11.581	GLM	163	0	163	0,02
08/2014	€	6.010	$	8.143	GLM	0	(87)	(87)	(0,01)
08/2014		672		915	SOG	0	(5)	(5)	0,00
08/2014		52.561		72.110	UAG	131	0	131	0,02
08/2014	£	1.671		2.807	BRC	0	(49)	(49)	(0,01)
08/2014	$	2.169	£	1.289	BRC	35	0	35	0,01
08/2014	£	711	$	1.201	CBK	0	(14)	(14)	0,00
08/2014		2.050		3.443	DUB	0	(61)	(61)	(0,01)
08/2014	$	11.122	£	6.557	GLM	85	0	85	0,01
08/2014		1.132		675	RBC	21	0	21	0,00
08/2014		39	IDR	467.873	BRC	0	0	0	0,00
08/2014		505		5.799.359	DUB	0	(20)	(20)	0,00
08/2014		543		6.454.241	UAG	0	(2)	(2)	0,00
08/2014	JPY	98.400	$	975	BPS	4	0	4	0,00
08/2014	$	42.755	JPY	4.329.849	BRC	2	0	2	0,00
08/2014	JPY	78.900	$	774	DUB	0	(5)	(5)	0,00
08/2014	$	13.406	MXN	176.590	GLM	154	0	154	0,02
08/2014		1.197	NOK	7.150	BRC	0	(34)	(34)	0,00
08/2014		10.869	RUB	382.162	BRC	237	0	237	0,03

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
08/2014	$	4.136	RUB	144.219	HUS	$ 55	$ 0	$ 55	0,01
08/2014		14.951		520.248	JPM	168	0	168	0,02
08/2014		5.985	SEK	39.405	GLM	0	(95)	(95)	(0,01)
09/2014		508	IDR	6.063.828	DUB	0	(2)	(2)	0,00
09/2014		4.306	ILS	14.971	HUS	58	0	58	0,01
09/2014	MXN	13.432	$	1.028	GLM	0	(1)	(1)	0,00
09/2014	$	4.289	MXN	55.776	RBC	0	(14)	(14)	0,00
09/2014		1.095	PEN	3.093	DUB	2	0	2	0,00
09/2014		3.836	SGD	4.806	CBK	19	0	19	0,00
10/2014	BRL	5.524	$	2.385	FBF	0	(56)	(56)	(0,01)
10/2014		8.675		3.745	GLM	0	(88)	(88)	(0,01)
10/2014	$	5.298	COP	10.377.812	DUB	173	0	173	0,02
10/2014	DKK	356.970	$	65.200	DUB	0	(392)	(392)	(0,05)
10/2014	MXN	96.428		7.331	BPS	0	(45)	(45)	(0,01)
10/2014		56.825		4.325	GLM	0	(22)	(22)	0,00
10/2014	$	5.823	ZAR	63.932	DUB	79	0	79	0,01
09/2015		2.812	CNY	17.250	DUB	0	(48)	(48)	(0,01)
09/2015		692		4.250	JPM	0	(11)	(11)	0,00
						$ 4.579	$ (2.566)	$ 2.013	0,27

Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)	**$ 2.492**	**0,33**

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO				
Intesa Sanpaolo SpA				
1,608% vto. 11/04/2016	$	3.800	$ 3.837	0,51
1,650% vto. 07/04/2015		4.500	4.509	0,61
Total certificados de depósito			**$ 8.346**	**1,12**
Total de inversiones			**$ 720.055**	**96,67**
DEPÓSITOS A UN DÍA				
ANZ National Bank				
0,030% vto. 30/06/2014	$	125	$ 125	0,02
1,951% vto. 30/06/2014	AUD	14	13	0,00
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.				
0,030% vto. 30/06/2014	$	1	1	0,00
Brown Brothers Harriman & Co.				
0,000% vto. 30/06/2014	DKK	4	1	0,00
0,000% vto. 30/06/2014	€	2	2	0,00
0,001% vto. 30/06/2014	CHF	0	1	0,00
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	48	1	0,00
0,149% vto. 30/06/2014	SEK	1	0	0,00
0,275% vto. 30/06/2014	CAD	195	183	0,02
0,584% vto. 30/06/2014	NOK	1	0	0,00
2,415% vto. 30/06/2014	NZD	535	468	0,06
4,650% vto. 30/06/2014	ZAR	17	2	0,00
DBS Bank Ltd.				
0,030% vto. 30/06/2014	$	341	341	0,05
Deutsche Bank AG				
0,030% vto. 30/06/2014		109	109	0,01
1,951% vto. 30/06/2014	AUD	45	42	0,01
DnB NORBank ASA				
0,000% vto. 30/06/2014	€	2	3	0,00
0,077% vto. 30/06/2014	£	20	34	0,00
0,584% vto. 30/06/2014	NOK	1	0	0,00
HSBC Bank				
0,077% vto. 30/06/2014	£	24	41	0,01
JPMorgan Chase & Co.				
4,650% vto. 30/06/2014	ZAR	353	33	0,00
National Australia Bank Ltd.				
0,000% vto. 30/06/2014	€	246	337	0,05
Nordea Bank AB				
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	6.843	68	0,01
Sumitomo Mitsui Banking Corp.				
0,000% vto. 30/06/2014	€	465	637	0,09
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	2.378	24	0,00
Total depósitos a un día			**$ 2.466**	**0,33**
Otros activos y pasivos circulantes			**$ 22.305**	**3,00**
Activo Neto			**$ 744.826**	**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 $1.973 se encuentran pignorados o entregados al 30 de junio 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) **Valor del premercado (operación con la condición "si, cómo y cuándo se emita", del inglés "when issued").**

(e) **Título en situación de impago.**

(f) **Valores con un valor total de mercado de $3.043 y posiciones de liquidez por importe de $9 se mantienen segregados en el Depositario al objeto de cubrir los requisitos de depósito en garantía aplicables a los contratos de futuros abiertos a 30 de junio de 2014.**

(g) **Valores con un valor total de mercado de $6.097 y posiciones de liquidez por importe de $3.567 se encuentran pignorados a 30 de junio de 2014 en garantía de permutas financieras compensadas a nivel central.**

(h) **Valores con un valor total de mercado de $685 y posiciones de liquidez por un valor de $1.249 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 30 de junio de 2014.**

(i) **Cálculos de valor razonable(1)**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 30 de junio 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	$ 39.588	$ 667.903	$ 2.063	$ 709.554
Depósitos en entidades de crédito	0	8.346	0	8.346
Instrumentos financieros derivados[4]	1.951	204	0	2.155
Totales	**$ 41.539**	**$ 676.453**	**$ 2.063**	**$ 720.055**

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 30 de junio 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 30-jun-2014	Variación neta de la plusvalía/ (minusvalía) latente en instrumentos financieros en cartera a 30 de junio de 2014[6]
Valores mobiliarios	$ 1.543	$ 663	$ (151)	$ (9)	$ (3)	$ 20	$ 0	$ 2.063	$ 13
Instrumentos financieros derivados[4]	(1)	0	0	0	0	1	0	0	0
Totales	**$ 1.542**	**$ 663**	**$ (151)**	**$ (9)**	**$ (3)**	**$ 21**	**$ 0**	**$ 2.063**	**$ 13**

(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 30 de junio 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.

(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 instrumentos financieros en cartera al cierre del período puede deberse a un instrumento financiero que ya no se encuentra en cartera o que fue clasificado como Nivel 3 al cierre del período.

A 30 de junio de 2014, la Clase Institutional CHF (Hedged) mantenía abiertos los siguientes contratos sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	$	2	AUD	2	BPS	$ 0	$ 0	$ 0	0,00
07/2014		1		1	BRC	0	0	0	0,00
07/2014	AUD	2	$	2	BRC	0	0	0	0,00
07/2014		2.317		2.140	SOG	0	(47)	(47)	(0,01)
07/2014	$	4	CAD	4	BPS	0	0	0	0,00
07/2014	CAD	6	$	6	BRC	0	0	0	0,00
07/2014	$	5	CAD	5	BRC	0	0	0	0,00
07/2014	CAD	6.202	$	5.693	DUB	0	(130)	(130)	(0,02)
07/2014	$	5.812	CAD	6.199	FBF	8	0	8	0,00
07/2014	CHF	34.184	$	38.333	BOA	0	(214)	(214)	(0,03)
07/2014	$	46.013	CHF	41.251	BOA	503	0	503	0,07
07/2014	CHF	45.765	$	51.105	BPS	0	(500)	(500)	(0,07)
07/2014	$	559	CHF	503	BPS	8	0	8	0,00
07/2014		110		99	BRC	1	0	1	0,00
07/2014	CHF	1.118	$	1.249	BRC	0	(11)	(11)	0,00
07/2014	$	52.807	CHF	47.268	CBK	495	0	495	0,06
07/2014	CHF	19.030	$	21.344	UAG	0	(116)	(116)	(0,02)
07/2014	$	12.220	CHF	10.976	UAG	158	0	158	0,02

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	DKK	3.330	$	607	BOA	$ 0	$ (5)	$ (5)	0,00
07/2014	$	610	DKK	3.330	CBK	2	0	2	0,00
07/2014		33.396	€	24.565	BOA	237	0	237	0,03
07/2014		612		449	BPS	2	0	2	0,00
07/2014	€	2	$	3	BPS	0	0	0	0,00
07/2014	$	26	€	19	BRC	0	0	0	0,00
07/2014	€	23	$	31	BRC	0	0	0	0,00
07/2014		25.008		34.249	GLM	10	0	10	0,00
07/2014	$	4.828	£	2.844	BOA	35	0	35	0,01
07/2014	£	2.845	$	4.791	BPS	0	(74)	(74)	(0,01)
07/2014	$	3	£	2	BPS	0	0	0	0,00
07/2014	£	3	$	5	BRC	0	0	0	0,00
07/2014	$	3	£	2	BRC	0	0	0	0,00
07/2014	JPY	90	$	1	BPS	0	0	0	0,00
07/2014	$	10	JPY	983	BPS	0	0	0	0,00
07/2014		10		978	BRC	0	0	0	0,00
07/2014	JPY	1.166	$	11	BRC	0	0	0	0,00
07/2014		1.295.626		12.721	JPM	0	(68)	(68)	(0,01)
07/2014	$	12.750	JPY	1.294.921	JPM	32	0	32	0,00
07/2014	NOK	803	$	135	BPS	4	0	4	0,00
07/2014	NZD	78		66	BRC	0	(2)	(2)	0,00
07/2014	SEK	8.246		1.241	MSC	7	0	7	0,00
08/2014	AUD	3		3	BPS	0	0	0	0,00
08/2014	CAD	7		7	BPS	0	0	0	0,00
08/2014	$	1	CAD	1	BRC	0	0	0	0,00
08/2014	CAD	6.199	$	5.807	FBF	0	(8)	(8)	0,00
08/2014	$	38.344	CHF	34.184	BOA	215	0	215	0,03
08/2014		51.163		45.803	BPS	502	0	502	0,07
08/2014	CHF	1	$	1	BPS	0	0	0	0,00
08/2014		18		20	BRC	0	0	0	0,00
08/2014	$	1.156	CHF	1.034	BRC	10	0	10	0,00
08/2014		21.350		19.030	UAG	116	0	116	0,02
08/2014	DKK	3.330	$	610	CBK	0	(2)	(2)	0,00
08/2014	€	24.719		33.610	BOA	0	(238)	(238)	(0,03)
08/2014		30		41	BPS	0	0	0	0,00
08/2014	$	5	€	4	BRC	0	0	0	0,00
08/2014	£	2.926	$	4.966	BOA	0	(36)	(36)	0,00
08/2014		3		5	BPS	0	0	0	0,00
08/2014	$	0	JPY	9	BPS	0	0	0	0,00
08/2014	JPY	1.426	$	14	BPS	0	0	0	0,00
08/2014	$	2	JPY	203	BRC	0	0	0	0,00
08/2014	JPY	1.294.921	$	12.753	JPM	0	(33)	(33)	0,00
						$ 2.345	$ (1.484)	$ 861	0,11

A 30 de junio de 2014, la Clase Institutional DKK (Hedged) mantenía abiertos los siguientes contratos sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	AUD	1.678	$	1.549	SOG	$ 0	$ (34)	$ (34)	0,00
07/2014	CAD	4.453		4.088	CBK	0	(93)	(93)	(0,01)
07/2014	$	4.175	CAD	4.453	CBK	5	0	5	0,00
07/2014		1.298	CHF	1.162	BPS	13	0	13	0,00
07/2014	CHF	1.162	$	1.298	CBK	0	(12)	(12)	0,00
07/2014	$	27.132	DKK	148.928	BOA	218	0	218	0,03
07/2014	DKK	155.217	$	28.413	BOA	0	(92)	(92)	(0,01)
07/2014	$	27.132	DKK	148.928	BRC	218	0	218	0,03
07/2014	DKK	155.217	$	28.413	CBK	0	(92)	(92)	(0,01)
07/2014		146.873		26.884	GLM	0	(89)	(89)	(0,01)
07/2014	$	1.457	DKK	7.996	GLM	11	0	11	0,00
07/2014		27.133		148.928	HUS	218	0	218	0,03
07/2014		460		2.527	RBC	4	0	4	0,00
07/2014	€	160	$	218	BPS	0	(1)	(1)	0,00
07/2014	$	24.795	€	18.177	FBF	92	0	92	0,01
07/2014	€	18.017	$	24.675	GLM	7	0	7	0,00
07/2014	$	3.751	£	2.210	BOA	27	0	27	0,00
07/2014	£	2.210	$	3.721	BPS	0	(57)	(57)	(0,01)
07/2014	JPY	955.811		9.384	JPM	0	(50)	(50)	(0,01)
07/2014	$	9.411	JPY	955.811	JPM	24	0	24	0,00
07/2014	NOK	638	$	107	BPS	3	0	3	0,00
07/2014	SEK	5.811		874	BRC	5	0	5	0,00
08/2014	CAD	4.453		4.172	CBK	0	(5)	(5)	0,00
08/2014	CHF	1.162		1.298	BPS	0	(13)	(13)	0,00
08/2014	$	28.418	DKK	155.217	BOA	93	0	93	0,01
08/2014		28.418		155.217	CBK	93	0	93	0,01
08/2014		26.889		146.873	GLM	90	0	90	0,01
08/2014	€	110	$	150	BOA	0	(1)	(1)	0,00
08/2014		18.177		24.799	FBF	0	(92)	(92)	(0,01)
08/2014	£	2.210		3.750	BOA	0	(27)	(27)	0,00
08/2014	JPY	955.811		9.414	JPM	0	(24)	(24)	0,00
						$ 1.121	$ (682)	$ 439	0,06

A 30 de junio de 2014, la Clase Institucional EUR (Hedged) y la Clase E EUR (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	$	4.546	AUD	4.814	BOA	$ 0	$ (2)	$ (2)	0,00
07/2014		5		5	BPS	0	0	0	0,00
07/2014		7		8	BRC	0	0	0	0,00
07/2014	AUD	4.827	$	4.457	SOG	0	(99)	(99)	(0,01)
07/2014	$	19	CAD	21	BPS	0	0	0	0,00
07/2014		18		20	BRC	0	0	0	0,00
07/2014	CAD	13.778	$	12.647	DUB	0	(288)	(288)	(0,04)
07/2014	$	12.878	CAD	13.737	FBF	18	0	18	0,00
07/2014		4.376	CHF	3.920	BPS	44	0	44	0,01
07/2014	CHF	3.920	$	4.380	CBK	0	(40)	(40)	(0,01)
07/2014	DKK	8.861		1.614	BOA	0	(13)	(13)	0,00
07/2014	$	1.622	DKK	8.861	CBK	5	0	5	0,00
07/2014		3.929	€	2.890	BOA	28	0	28	0,00
07/2014		83.802		61.441	BPS	320	0	320	0,04
07/2014	€	161	$	218	BPS	0	0	0	0,00
07/2014		170		231	BRC	0	(1)	(1)	0,00
07/2014	$	18	€	14	BRC	0	0	0	0,00
07/2014		2.418		1.776	DUB	13	0	13	0,00
07/2014	€	64.467	$	87.617	DUB	0	(648)	(648)	(0,09)
07/2014		62.126		84.746	FBF	0	(314)	(314)	(0,04)
07/2014	$	85.717	€	62.588	GLM	0	(25)	(25)	0,00
07/2014	€	3.052	$	4.149	JPM	0	(29)	(29)	0,00
07/2014	$	1.720	€	1.267	RBC	15	0	15	0,00
07/2014		11.267	£	6.638	BOA	82	0	82	0,01
07/2014	£	6.653	$	11.203	BPS	0	(173)	(173)	(0,02)
07/2014	$	12	£	7	BPS	0	0	0	0,00
07/2014		14		8	BRC	0	0	0	0,00
07/2014		36	JPY	3.654	BPS	0	0	0	0,00
07/2014		38		3.913	BRC	0	0	0	0,00
07/2014	JPY	33	$	0	BRC	0	0	0	0,00
07/2014		2.775.932		27.255	JPM	0	(147)	(147)	(0,02)
07/2014	$	28.272	JPY	2.871.293	JPM	71	0	71	0,01
07/2014	JPY	102.895	$	1.010	RBC	0	(6)	(6)	0,00
07/2014	NOK	1.710		287	BPS	8	0	8	0,00
07/2014	SEK	23.665		3.561	MSC	21	0	21	0,00
07/2014	$	860	SEK	5.720	RBC	0	(4)	(4)	0,00
08/2014	AUD	5.496	$	5.175	BOA	3	(2)	1	0,00
08/2014	$	2	AUD	2	BPS	0	0	0	0,00
08/2014		5		5	BRC	0	0	0	0,00
08/2014		7	CAD	8	BPS	0	0	0	0,00
08/2014	CAD	2	$	2	BRC	0	0	0	0,00
08/2014	$	11	CAD	12	BRC	0	0	0	0,00
08/2014	CAD	13.737	$	12.868	FBF	0	(17)	(17)	0,00
08/2014	CHF	3.569		3.987	BPS	0	(39)	(39)	0,00
08/2014	DKK	8.861		1.622	CBK	0	(5)	(5)	0,00
08/2014	€	70		95	BPS	0	0	0	0,00
08/2014	$	24	€	18	BRC	0	0	0	0,00
08/2014	€	113	$	153	BRC	0	(1)	(1)	0,00
08/2014	$	87.628	€	64.467	DUB	649	0	649	0,09
08/2014		84.757		62.126	FBF	314	0	314	0,04
08/2014		4.150		3.052	JPM	30	0	30	0,00
08/2014	£	6.638	$	11.265	BOA	0	(82)	(82)	(0,01)
08/2014	$	7	£	4	BPS	0	0	0	0,00
08/2014		10		6	BRC	0	0	0	0,00
08/2014	£	1	$	2	BRC	0	0	0	0,00
08/2014	$	16	JPY	1.608	BPS	0	0	0	0,00
08/2014		25		2.560	BRC	0	0	0	0,00
08/2014	JPY	388	$	4	BRC	0	0	0	0,00
08/2014		2.871.293		28.279	JPM	0	(72)	(72)	(0,01)
						$ 1.621	$ (2.007)	$ (386)	(0,05)

A 30 de junio de 2014, la Clase Institutional GBP (Hedged) y la Clase R GBP (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	$	6	AUD	6	BPS	$ 0	$ 0	$ 0	0,00
07/2014	AUD	317	$	293	SOG	0	(6)	(6)	0,00
07/2014	$	16	CAD	17	BPS	0	0	0	0,00
07/2014		1		1	BRC	0	0	0	0,00
07/2014	CAD	791	$	726	DUB	0	(16)	(16)	0,00
07/2014	$	725	CAD	773	FBF	1	0	1	0,00
07/2014		205	CHF	184	BPS	2	0	2	0,00
07/2014	CHF	184	$	206	CBK	0	(2)	(2)	0,00
07/2014	DKK	364		66	BOA	0	(1)	(1)	0,00
07/2014	$	67	DKK	364	CBK	0	0	0	0,00
07/2014		4.281	€	3.149	BOA	30	0	30	0,00
07/2014		98		72	BPS	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
07/2014	$	7	€	5	BRC	$ 0	$ 0	$ 0	0,00
07/2014	€	3.152	$	4.317	GLM	1	0	1	0,00
07/2014		74		100	RBC	0	(1)	(1)	0,00
07/2014	$	5.519	£	3.281	BOA	91	0	91	0,01
07/2014	£	3.224	$	5.473	BOA	0	(40)	(40)	(0,01)
07/2014	$	5.515	£	3.275	BPS	85	0	85	0,01
07/2014	£	182	$	306	BPS	0	(5)	(5)	0,00
07/2014	$	2.771	£	1.656	BRC	61	0	61	0,01
07/2014	£	2.022	$	3.439	BRC	0	(17)	(17)	0,00
07/2014		3.002		5.102	DUB	0	(31)	(31)	0,00
07/2014	$	295	£	176	GLM	6	0	6	0,00
07/2014		70		41	RBC	1	0	1	0,00
07/2014		34	JPY	3.469	BPS	0	0	0	0,00
07/2014		2		217	BRC	0	0	0	0,00
07/2014	JPY	2.051	$	20	GLM	0	0	0	0,00
07/2014		165.573		1.626	JPM	0	(9)	(9)	0,00
07/2014	$	1.614	JPY	163.938	JPM	4	0	4	0,00
07/2014	SEK	954	$	144	MSC	1	0	1	0,00
08/2014	CAD	773		724	FBF	0	(1)	(1)	0,00
08/2014	CHF	184		206	BPS	0	(2)	(2)	0,00
08/2014	DKK	110		20	BOA	0	0	0	0,00
08/2014		364		67	CBK	0	0	0	0,00
08/2014	€	3.149		4.282	BOA	0	(30)	(30)	0,00
08/2014	$	5.471	£	3.224	BOA	40	0	40	0,01
08/2014		3.420		2.011	BRC	17	0	17	0,00
08/2014		5.101		3.002	DUB	31	0	31	0,00
08/2014	JPY	163.938	$	1.615	JPM	0	(4)	(4)	0,00
						$ 371	$ (165)	$ 206	0,03

A 30 de junio de 2014, la Clase Institutional NOK (Hedged) mantenía abiertos los siguientes contratos sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	AUD	873	$	806	SOG	$ 0	$ (18)	$ (18)	0,00
07/2014	$	1.971	CAD	2.103	BRC	3	0	3	0,00
07/2014	CAD	2.103	$	1.930	DUB	0	(44)	(44)	(0,01)
07/2014	$	585	CHF	524	BPS	6	0	6	0,00
07/2014	CHF	524	$	585	CBK	0	(5)	(5)	0,00
07/2014	DKK	1.198		218	BOA	0	(2)	(2)	0,00
07/2014	$	219	DKK	1.198	CBK	1	0	1	0,00
07/2014		11.789	€	8.672	BOA	84	0	84	0,01
07/2014	€	80	$	109	BPS	0	0	0	0,00
07/2014		8.393		11.495	GLM	3	0	3	0,00
07/2014		199		270	RBC	0	(2)	(2)	0,00
07/2014	$	1.692	£	997	BOA	12	0	12	0,00
07/2014	£	997	$	1.679	BPS	0	(26)	(26)	0,00
07/2014	JPY	447.101		4.390	JPM	0	(24)	(24)	0,00
07/2014	$	4.402	JPY	447.101	JPM	11	0	11	0,00
07/2014		17.612	NOK	105.012	BPS	0	(498)	(498)	(0,07)
07/2014		554		3.333	BRC	0	(11)	(11)	0,00
07/2014		17.613		105.012	CBK	0	(499)	(499)	(0,07)
07/2014		3.763		22.465	DUB	0	(102)	(102)	(0,02)
07/2014		280		1.679	RBC	0	(6)	(6)	0,00
07/2014	NZD	21	$	18	BRC	0	(1)	(1)	0,00
07/2014	SEK	2.343		353	MSC	2	0	2	0,00
08/2014	CAD	2.103		1.969	BRC	0	(3)	(3)	0,00
08/2014	CHF	524		585	BPS	0	(6)	(6)	0,00
08/2014	DKK	1.198		219	CBK	0	(1)	(1)	0,00
08/2014	€	8.672		11.791	BOA	0	(84)	(84)	(0,01)
08/2014	£	1.038		1.762	BOA	0	(13)	(13)	0,00
08/2014	JPY	447.101		4.403	JPM	0	(11)	(11)	0,00
						$ 122	$ (1.356)	$ (1.234)	(0,17)

(j) Contratos de venta con pacto de recompra ("repos inversos") a 30 de junio 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	(0,750%)	02/08/2013	01/08/2015	$ 1.344	$ (1.335)	(0,18)
BRC	(0,750%)	23/04/2013	22/04/2015	653	(647)	(0,09)
					$ (1.982)	(0,27)

(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 30 de junio de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/Pignorada	Exposiciones netas[1]
BOA	$ 974	$ (360)	$ 614
BPS	(497)	1.044	547
BRC	366	0	366
CBK	(133)	430	297
DUB	(18)	(170)	(188)
FBF	(147)	0	(147)
GLM	(63)	0	(63)
GST	(34)	0	(34)
HUS	654	(470)	184
JPM	(190)	(240)	(430)
MSC	80	(276)	(256)
MYC	78	(145)	67
RBC	8	0	8
SCX	67	0	67
SOG	(278)	460	182
UAG	1.511	(1.870)	(359)

[1] La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. Esta información puede ampliarse consultando la nota 2(a) de la Memoria relativa a estas Cuentas Semestrales.

Principales cambios en la composición de la cartera

Global Advantage Fund

30 de junio de 2014 (sin auditar)

DESCRIPCIÓN		ACCIONES		COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2014				
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		15.561.722	$	155.722
		PAR (000S)		
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
Republic of Germany Inflation-Linked Bond 0,750% vto. 15/04/2018 (b)	€	17.817		25.330
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,500% vto. 01/09/2022		14.200		22.203
Nykredit Realkredit A/S 2,000% vto. 01/04/2015	DKK	114.500		21.411
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,500% vto. 01/11/2022	€	12.500		20.641
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
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% vto. 01/01/2025	BRL	33.600		13.758
Bankia S.A. 4,250% vto. 21/02/2014	€	10.000		13.594
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 18/07/2014	$	13.300		13.299
Letras del Tesoro estadounidense 0,000% vto. 17/04/2014		12.400		12.399
Bono del Gobierno de España 5,400% vto. 31/01/2023	€	7.400		11.981
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 1,500% vto. 31/12/2018	$	11.900		11.887
Letras del Tesoro estadounidense 0,055% vto. 28/08/2014		10.800		10.797
United Kingdom Gilt 3,250% vto. 22/01/2044	£	6.800		10.673
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 19/09/2014	$	10.600		10.595
Realkredit Danmark A/S 2,000% vto. 01/01/2015		DKK 53.800		9.917
Nykredit Realkredit A/S 2,000% vto. 01/10/2014		53.800		9.873

DESCRIPCIÓN		ACCIONES		PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2014				
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		15.184.821	$	152.000
		PAR (000S)		
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% vto. 01/01/2021	BRL	66.170		28.569
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,500% vto. 01/11/2022	€	12.500		20.801
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,500% vto. 01/09/2022		12.000		19.814
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,750% vto. 15/09/2016		10.400		15.367
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
Letras del Tesoro estadounidense 0,000% vto. 17/04/2014		12.400		12.400
Bono del Gobierno de España 5,400% vto. 31/01/2023	€	7.400		12.392
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 1,500% vto. 31/12/2018	$	11.900		11.898
United Kingdom Gilt 1,750% vto. 09/07/2022	£	7.800		11.780
Depfa ACS Bank 3,875% vto. 14/11/2016	€	7.900		11.489
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 19/09/2014	$	10.600		10.597
Bono internacional del Gobierno de México 5,000% vto. 15/06/2017	MXN	139.800		10.566
Bono internacional del Gobierno de México 6,250% vto. 16/06/2016		132.630		10.486
Fannie Mae 2,500% vto. 09/01/2027	$	10.202		10.225
Letras del Tesoro estadounidense 0,055% vto. 28/08/2014		9.808		9.807
Lloyds Bank PLC 4,875% vto. 30/03/2027	£	5.300		9.719
United Kingdom Gilt 2,250% vto. 07/09/2023		5.600		8.883
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,500% vto. 03/01/2024	€	5.300		7.924

(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 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 Advantage Real Return Fund

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	14.700	$ 14.704	1,83
New South Wales Treasury Corp.				
2,500% vto. 20/11/2035 (a)		2.400	3.000	0,37
			17.704	2,20
BRASIL				
EMISIONES SOBERANAS				
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B (a)				
6,000% vto. 15/05/2017	BRL	20.838	23.730	2,95
6,000% vto. 15/08/2018		52.500	60.362	7,50
6,000% vto. 15/08/2020		29.500	33.713	4,19
6,000% vto. 15/08/2022		25.700	29.309	3,64
6,000% vto. 15/05/2035		5.100	5.646	0,70
6,000% vto. 15/08/2040		1.800	2.015	0,25
6,000% vto. 15/05/2045		6.642	7.278	0,91
6,000% vto. 15/08/2050		19.560	21.693	2,70
			183.746	22,84
Total Brasil			183.746	22,84
CANADÁ				
Bono del Gobierno de Canadá (a)				
1,500% vto. 01/12/2044	CAD	2.274	2.522	0,31
2,000% vto. 01/12/2041		450	552	0,07
4,250% vto. 01/12/2021		15.221	18.897	2,35
			21.971	2,73
ISLAS CAIMÁN				
Atrium V				
0,479% vto. 20/07/2020	$	1.498	1.483	0,18
CHILE				
Banco Santander Chile				
1,828% vto. 19/01/2016		1.500	1.515	0,19
Bonos del Banco Central de Chile en UF				
3,000% vto. 01/03/2022 (a)	CLP	925.332	9.786	1,22
			11.301	1,41
COLOMBIA				
Colombian TES (a)				
3,000% vto. 25/03/2033	COP	32.179.896	14.995	1,87
3,500% vto. 10/03/2021		10.300.972	5.564	0,69
4,250% vto. 17/05/2017		10.300.972	5.800	0,72
			26.359	3,28
DINAMARCA				
Bono del Gobierno de Dinamarca				
0,100% vto. 15/11/2023 (a)	DKK	120.843	22.389	2,78
FRANCIA				
Electricite de France S.A.				
0,688% vto. 20/01/2017	$	400	402	0,05
1,150% vto. 20/01/2017		100	100	0,01
Bono del Gobierno de Francia				
0,100% vto. 25/07/2021 (a)	€	6.983	9.857	1,22
0,250% vto. 25/07/2018 (a)		521	741	0,09
0,250% vto. 25/07/2024 (a)		509	708	0,09
1,000% vto. 25/05/2019		7.400	10.358	1,29
1,100% vto. 25/07/2022 (a)		5.983	9.040	1,12
2,250% vto. 25/07/2020 (a)		612	977	0,12
Numericable Group S.A.				
6,000% vto. 15/05/2022	$	1.200	1.250	0,16
Veolia Environnement S.A.				
1,750% vto. 17/06/2015 (a)	€	2.126	2.955	0,37
			36.388	4,52
ALEMANIA				
Republic of Germany Inflation-Linked Bond (a)				
0,100% vto. 15/04/2023	€	11.213	$ 15.876	1,97
0,750% vto. 15/04/2018		18.010	25.973	3,23
1,500% vto. 15/04/2016		1.748	2.464	0,31
1,750% vto. 15/04/2020		11.534	17.969	2,23
			62.282	7,74
GRECIA				
Letras del Tesoro de Grecia				
2,134% vto. 18/08/2014		24.600	33.623	4,18
2,528% vto. 18/07/2014		3.500	4.790	0,59
Bono del Tesoro de Grecia				
5,250% vto. 01/02/2016	JPY	210.100	2.084	0,26
Hellenic Railways Organization S.A.				
4,500% vto. 06/12/2016		168.600	1.617	0,20
			42.114	5,23
INDIA				
Banco de Exportaciones-Importaciones de India				
2,384% vto. 30/03/2016	$	6.800	6.865	0,85
ACCIONES				
IRLANDA				
PIMCO US Dollar Short Maturity Source UCITS ETF (b)		1.000	101	0,01
		PAR (000S)		
ITALIA				
Intesa Sanpaolo SpA				
3,125% vto. 15/01/2016	$	2.200	2.262	0,28
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (a)				
1,700% vto. 15/09/2018	€	101	146	0,02
2,100% vto. 15/09/2021		22.379	32.965	4,10
2,350% vto. 15/09/2024		24.689	36.226	4,50
			71.599	8,90
JAPÓN				
Japanese Government CPI-Linked Bond (a)				
0,500% vto. 10/06/2015	JPY	51.873	541	0,07
1,100% vto. 10/09/2016		30.807	337	0,04
1,400% vto. 10/03/2018		81.583	932	0,12
			1.810	0,23
MÉXICO				
Bono internacional del Gobierno de México				
2,000% vto. 09/06/2022 (a)	MXN	3.592	277	0,03
3,540% vto. 29/06/2017		133.700	10.297	1,28
3,560% vto. 30/01/2020 (a)		48.700	3.753	0,47
4,000% vto. 15/11/2040 (a)		133.570	11.662	1,45
4,000% vto. 08/11/2046 (a)		16.391	1.444	0,18
4,500% vto. 22/11/2035 (a)		212.440	19.837	2,46
7,750% vto. 29/05/2031		7.100	627	0,08
			47.897	5,95
PAÍSES BAJOS				
Deutsche Annington Finance BV				
3,200% vto. 02/10/2017	$	4.400	4.561	0,57
NUEVA ZELANDA				
Bono del Gobierno de Nueva Zelanda				
2,000% vto. 20/09/2025 (a)	NZD	13.060	11.105	1,38
3,000% vto. 15/04/2020		900	741	0,09
3,000% vto. 20/09/2030 (a)		1.300	1.185	0,15
5,500% vto. 15/04/2023		1.300	1.228	0,15
			14.259	1,77
POLONIA				
Bono internacional del Gobierno de Polonia				
2,750% vto. 25/08/2023 (a)	PLN	27.238	9.638	1,20
ESLOVENIA				
Nova Ljubljanska Banka dd				
2,875% vto. 03/07/2017	€	7.800	$ 10.645	1,32
SUDÁFRICA				
South Africa Government CPI-Linked Bond (a)				
2,000% vto. 31/01/2025	ZAR	18.865	1.868	0,23
5,500% vto. 07/12/2023		33.028	4.180	0,52
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica				
7,250% vto. 15/01/2020		117.100	10.748	1,34
			16.796	2,09
ESPAÑA				
Comunidad Autónoma de Cataluña				
4,750% vto. 04/06/2018	€	400	609	0,08
Bono del Gobierno de España				
3,800% vto. 30/04/2024		9.600	14.414	1,79
5,400% vto. 31/01/2023		2.100	3.535	0,44
Spain Government Inflation-Linked Bond				
1,800% vto. 30/11/2024		201	285	0,03
Xunta de Galicia				
6,131% vto. 03/04/2018		300	482	0,06
			19.325	2,40
SUECIA				
Sweden Inflation-Linked Bond (a)				
0,250% vto. 01/06/2022	SEK	12.800	1.946	0,24
3,500% vto. 01/12/2015		1.500	290	0,04
3,500% vto. 01/12/2028		4.000	1.037	0,13
4,000% vto. 01/12/2020		17.200	4.150	0,51
			7.423	0,92
SUIZA				
UBS AG				
5,125% vto. 15/05/2024	$	2.800	2.811	0,35
TAILANDIA				
Bono del Gobierno de Tailandia				
1,250% vto. 12/03/2028 (a)	THB	225.693	6.228	0,77
TURQUÍA				
Bono internacional del Gobierno de Turquía				
4,000% vto. 01/04/2020 (a)	TRY	14.821	7.850	0,98
REINO UNIDO				
LBG Capital No.2 PLC				
15,000% vto. 21/12/2019	€	80	170	0,02
15,000% vto. 21/12/2019	£	880	2.189	0,27
United Kingdom Gilt Inflation-Linked (a)				
0,125% vto. 22/03/2024		10.759	19.047	2,37
0,125% vto. 22/03/2044		8.438	15.018	1,87
0,750% vto. 22/03/2034		440	871	0,11
1,125% vto. 22/11/2037		1.138	2.488	0,31
1,250% vto. 22/11/2017		792	1.473	0,18
1,250% vto. 22/11/2027		1.476	3.002	0,37
1,875% vto. 22/11/2022		746	1.531	0,19
2,500% vto. 16/04/2020		1.070	6.612	0,82
2,500% vto. 17/07/2024		200	1.129	0,14
			53.530	6,65
ESTADOS UNIDOS				
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
Ally Financial, Inc.				
6,250% vto. 01/12/2017	$	3.000	3.360	0,42
Bank of America Corp.				
3,929% vto. 21/10/2025	MXN	39.000	3.360	0,42
International Lease Finance Corp.				
6,500% vto. 01/09/2014	$	4.700	4.741	0,59
Navient Corp.				
6,000% vto. 25/01/2017		100	109	0,01
Vornado Realty LP				
2,500% vto. 30/06/2019		2.000	2.006	0,25
			13.576	1,69

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA			
BCAP LLC Trust			
0,402% vto. 26/07/2035	$ 500	$ 471	0,06
Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust			
0,302% vto. 25/06/2036	1.469	1.396	0,17
Downey Savings & Loan Association Mortgage Loan Trust			
0,975% vto. 19/11/2044	873	796	0,10
Fremont Home Loan Trust			
0,642% vto. 25/07/2035	300	264	0,03
JPMorgan Mortgage Acquisition Trust			
0,310% vto. 25/05/2036	1.637	1.584	0,20
0,312% vto. 25/01/2037	3.071	2.995	0,37
0,320% vto. 25/04/2036	2.819	2.704	0,33
Lehman Mortgage Trust			
5,540% vto. 25/01/2036	1.300	1.195	0,15
Morgan Stanley Asset-Backed Securities Capital I, Inc. Trust			
0,462% vto. 25/12/2035	1.686	1.521	0,19
Residential Accredit Securities Corporation Trust			
0,572% vto. 25/12/2035	600	483	0,06
Residential Asset Mortgage Products Trust			
0,632% vto. 25/09/2035	1.200	1.030	0,13
Structured Asset Securities Corporation Mortgage Loan Trust			
1,152% vto. 25/08/2037	$ 3.933	$ 3.685	0,46
		18.124	2,25
DEUDA DEL TESORO ESTADOUNIDENSE			
Valores del Tesoro Estadounidense Protegidos contra la Inflación ("TIPS") (a)			
0,125% vto. 15/04/2016 - 15/01/2023 (c)(d)(f)	74.767	75.420	9,37
0,375% vto. 15/07/2023 (c)(e)	16.197	16.523	2,05
0,500% vto. 15/04/2015 (c)	656	666	0,08
0,625% vto. 15/07/2021 - 15/02/2043 (c)(f)	30.611	31.371	3,90
1,125% vto. 15/01/2021 (f)	6.503	7.049	0,88
1,250% vto. 15/07/2020 (c)(d)(f)	14.675	16.094	2,00
1,375% vto. 15/02/2044 (c)	5.391	5.939	0,74
1,625% vto. 15/01/2015 - 15/01/2018 (d)(e)(f)	12.493	12.721	1,58
1,750% vto. 15/01/2028 (f)	17.806	20.524	2,55
1,875% vto. 15/07/2015 (f)	5.063	5.261	0,66
2,000% vto. 15/07/2014 - 15/01/2026	15.121	16.742	2,08
2,125% vto. 15/02/2040	2.413	3.074	0,38
2,375% vto. 15/01/2025 - 15/01/2027	1.796	2.199	0,27
2,500% vto. 15/01/2029	$ 2.286	$ 2.887	0,36
2,625% vto. 15/07/2017 (c)	686	769	0,10
3,875% vto. 15/04/2029 (a)	2.019	2.954	0,37
Letras del Tesoro estadounidense			
0,050% vto. 16/10/2014 (e)(g)	914	914	0,11
0,065% vto. 11/12/2014 (g)	207	207	0,03
0,068% vto. 21/08/2014 (d)	90	90	0,01
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos			
0,250% vto. 31/07/2015 (e)	753	754	0,09
		222.158	27,61
Total Estados Unidos		253.858	31,55
		ACCIONES	
FONDOS CENTRALES UTILIZADOS CON FINES DE GESTIÓN DE LA TESORERÍA (b)			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund	11.521	115	0,02
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado		**$ 961.048**	**119,44**

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 el Euro-Bund a 10 años	Corto	09/2014	56	$ (113)	(0,01)
Futuros de septiembre sobre obligaciones del Tesoro estadounidense a 5 años	Largo	09/2014	100	(12)	0,00
Futuros de septiembre sobre obligaciones del Tesoro estadounidense a 10 años	Largo	09/2014	113	(52)	(0,01)
				$ (177)	(0,02)
Total de instrumentos financieros derivados negociados en un Mercado Regulado				**$ (177)**	**(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 - 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 iTraxx Europe Series 21	1,000%	20/06/2019	€ 33.850	$ 285	0,04

PERMUTAS FINANCIERAS DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés flotante 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	0,750%	17/09/2015	$ 38.800	$ 68	0,01
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	2,750%	20/06/2042	5.500	(360)	(0,04)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	3,500%	18/12/2043	10.400	(1.137)	(0,14)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	3,750%	18/06/2044	10.400	(635)	(0,08)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	3,500%	17/12/2044	2.300	(30)	0,00
A pagar	EURIBOR a 6 meses	1,250%	17/09/2019	€ 3.700	120	0,01
Por cobrar	EURIBOR a 6 meses	2,000%	29/01/2024	1.700	(147)	(0,02)
Por cobrar	EURIBOR a 6 meses	2,750%	17/09/2044	1.300	(129)	(0,02)
Por cobrar	JPY-LIBOR a 6 meses	1,000%	18/09/2023	JPY 330.000	(100)	(0,01)
					$ (2.350)	(0,29)
Total instrumentos financieros derivados compensados a nivel central					**$ (2.065)**	**(0,25)**

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos
Global Advantage Real Return Fund (Continuación)

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 flotante 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 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GLM	EURIBOR a 6 meses	Por cobrar	1,000%	10/11/2014	€ 9.700	$ 135	$ 17	0,00

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 21	BPS	Compra	1,100%	17/09/2014	€ 2.400	$ (8)	$ (1)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	CBK	Compra	0,950%	17/09/2014	2.400	(8)	(2)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	CBK	Compra	1,000%	17/09/2014	500	(2)	0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	FBF	Compra	0,750%	16/07/2014	5.900	(2)	(2)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	GST	Compra	0,950%	17/09/2014	1.200	(4)	(1)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	GST	Compra	1,100%	17/09/2014	800	(3)	0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	JPM	Compra	0,950%	17/09/2014	2.200	(7)	(2)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	JPM	Compra	1,100%	17/09/2014	1.000	(4)	0	0,00
Opción de venta - Índice CDX.HY-22	BPS	Compra	1,010%	16/07/2014	$ 5.400	(1)	0	0,00
Opción de venta - Índice CDX.HY-22	BPS	Compra	1,040%	17/07/2014	10.800	(6)	(2)	0,00
Opción de venta - Índice CDX.HY-22	BPS	Compra	1,000%	17/09/2014	16.000	(46)	(21)	0,00
						$ (91)	$ (31)	0,00

Descripción	Contraparte	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés flotante 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 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GLM	EURIBOR a 6 meses	A pagar	1,235%	10/11/2014	€ 19.400	$ (135)	$ (11)	0,00

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 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]	22/04/2024	$ 7.500	$ (54)	$ (48)	(0,01)
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	700	(5)	(5)	0,00
						$ (59)	$ (53)	(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%	20/03/2019	BOA	$ 800	$ (11)	$ (41)	$ 30	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2019	CBK	300	(4)	(15)	11	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2019	JPM	1.100	(16)	(57)	41	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2019	MYC	6.300	(88)	(331)	243	(0,01)
CIT Group, Inc.	5,000%	20/03/2015	FBF	3.700	131	150	(19)	0,02
HSBC Bank PLC	1,000%	20/06/2019	JPM	5.100	129	63	66	0,02
República de Italia	1,000%	20/03/2019	DUB	6.400	35	(130)	165	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	6	(20)	26	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2019	CBK	200	(6)	(17)	11	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2019	HUS	300	(9)	(25)	16	0,00
Bono del Gobierno de España	1,000%	20/03/2019	BRC	900	16	(8)	24	0,00
Bono del Gobierno de España	1,000%	20/03/2019	GST	5.200	92	(46)	138	0,01
Bono del Gobierno de España	1,000%	20/03/2019	MYC	1.300	23	(12)	35	0,00
					$ 298	$ (490)	$ 788	0,04

[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 flotante 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	0,950%	31/01/2016	BPS	€ 17.000	$ (89)	$ 5	$ (94)	(0,01)
A pagar	New Zealand Bank Bill 3-Month FRA	4,000%	11/12/2015	BRC	NZD 24.500	(49)	(18)	(31)	(0,01)
A pagar	New Zealand Bank Bill 3-Month FRA	4,000%	11/12/2015	CBK	24.500	(49)	(20)	(29)	0,00
A pagar	New Zealand Bank Bill 3-Month FRA	4,000%	11/12/2015	JPM	6.700	(13)	0	(13)	0,00
Por cobrar	US CPI Urban Consumers NSA	1,800%	17/01/2016	DUB	$ 9.600	94	(1)	95	0,01
Por cobrar	US CPI Urban Consumers NSA	1,730%	15/04/2016	GLM	2.500	17	(6)	23	0,00
Por cobrar	US CPI Urban Consumers NSA	1,825%	29/11/2016	BPS	2.600	27	(1)	28	0,00
Por cobrar	US CPI Urban Consumers NSA	1,825%	29/11/2016	DUB	5.200	55	(3)	58	0,01
Por cobrar	US CPI Urban Consumers NSA	1,845%	29/11/2016	DUB	1.900	19	0	19	0,00
Por cobrar	US CPI Urban Consumers NSA	1,935%	20/01/2017	DUB	2.200	24	0	24	0,00
Por cobrar	US CPI Urban Consumers NSA	2,415%	12/02/2017	GLM	1.600	(24)	0	(24)	0,00
Por cobrar	US CPI Urban Consumers NSA	2,250%	15/07/2017	RYL	4.600	(63)	4	(67)	(0,01)
Por cobrar	US CPI Urban Consumers NSA	2,215%	17/01/2019	UAG	3.200	21	0	21	0,00
Por cobrar	US CPI Urban Consumers NSA	2,500%	15/07/2022	DUB	500	(9)	4	(13)	0,00
						$ (39)	$ (36)	$ (3)	(0,01)

CONTRATOS SOBRE DIVISAS

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	AUD	3.310	$	3.058	BOA	$ 0	$ (66)	$ (66)	(0,01)
07/2014	$	9.770	AUD	10.535	BPS	174	0	174	0,02
07/2014	AUD	37	$	34	BRC	0	(1)	(1)	0,00
07/2014	$	474	AUD	513	BRC	10	0	10	0,00
07/2014	AUD	4.855	$	4.483	SOG	0	(99)	(99)	(0,01)
07/2014	$	14.062	BRL	31.507	BOA	233	0	233	0,03
07/2014		2.147		4.931	BPS	90	0	90	0,01
07/2014	BRL	3.033	$	1.363	BPS	0	(14)	(14)	0,00
07/2014	$	1.024	BRL	2.314	BRC	25	0	25	0,00
07/2014	BRL	64	$	29	CBK	0	0	0	0,00
07/2014	$	11	BRL	25	FBF	0	0	0	0,00
07/2014	BRL	36.401	$	16.263	JPM	0	(252)	(252)	(0,03)
07/2014	$	729	BRL	1.645	JPM	17	0	17	0,00
07/2014	BRL	36.295	$	16.202	UAG	0	(265)	(265)	(0,03)
07/2014	$	15.554	BRL	35.015	UAG	332	0	332	0,04
07/2014		96	CAD	104	BPS	2	0	2	0,00
07/2014	CAD	55	$	51	BRC	0	(1)	(1)	0,00
07/2014	$	650	CAD	710	BRC	17	0	17	0,00
07/2014	CAD	759	$	712	CBK	0	(1)	(1)	0,00
07/2014	€	1		1	BPS	0	0	0	0,00
07/2014	$	627	€	462	BPS	6	0	6	0,00
07/2014		27		20	BPS	0	0	0	0,00
07/2014	€	387	PLN	1.637	BPS	9	(1)	8	0,00
07/2014		230	$	312	BRC	0	(2)	(2)	0,00
07/2014	$	4.321	€	3.176	BRC	27	0	27	0,00
07/2014		32.813		24.071	CBK	143	0	143	0,02
07/2014	€	50.261	$	68.835	GLM	20	0	20	0,00
07/2014		681	PLN	2.873	HUS	13	(1)	12	0,00
07/2014		1.287	$	1.752	JPM	0	(10)	(10)	0,00
07/2014	$	32.824	€	24.070	UAG	131	0	131	0,02
07/2014	£	174	$	296	BPS	0	(1)	(1)	0,00
07/2014		34		58	BPS	0	0	0	0,00
07/2014	$	152	£	90	BPS	1	0	1	0,00
07/2014	£	46	$	77	BRC	0	(1)	(1)	0,00
07/2014	$	1.037	£	620	BRC	22	0	22	0,00
07/2014	£	52	$	88	BRC	0	(1)	(1)	0,00
07/2014		10		17	BRC	0	0	0	0,00
07/2014	$	1.395	INR	85.010	DUB	16	(2)	14	0,00
07/2014		1.130		69.314	GLM	19	0	19	0,00
07/2014		1.175		72.004	HUS	19	0	19	0,00
07/2014		4.546		272.181	JPM	17	(51)	(34)	0,00
07/2014		650		39.020	SOG	0	(3)	(3)	0,00
07/2014		1.035		63.477	UAG	17	0	17	0,00
07/2014	JPY	83	$	1	BPS	0	0	0	0,00
07/2014	$	256	JPY	26.197	BPS	2	0	2	0,00
07/2014		1.773		181.603	BRC	19	0	19	0,00
07/2014	JPY	13.153	$	129	BRC	0	(1)	(1)	0,00
07/2014		1.288.300		12.683	GLM	0	(34)	(34)	0,00
07/2014		4.676.222		46.045	JPM	0	(115)	(115)	(0,01)
07/2014	$	56.652	JPY	5.769.958	JPM	305	0	305	0,04
07/2014		13.791	KRW	14.909.199	CBK	938	0	938	0,12
07/2014		1.556		1.607.659	FBF	32	0	32	0,00
07/2014		13.790		14.909.199	UAG	939	0	939	0,12
07/2014		1.722	MXN	22.463	BRC	7	0	7	0,00
07/2014		13.951	NZD	16.036	HUS	89	0	89	0,01
07/2014	NZD	16.036	$	13.648	SOG	0	(393)	(393)	(0,05)
07/2014	$	15.888	PLN	48.408	BRC	21	0	21	0,00
07/2014	PLN	1.512	$	496	CBK	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
07/2014	$	1.429	PLN	4.365	CBK	$ 6	$ 0	$ 6	0,00
07/2014	PLN	1.512	$	500	JPM	3	0	3	0,00
07/2014	THB	74.954		2.303	FBF	0	(4)	(4)	0,00
07/2014		135.511		4.186	JPM	15	0	15	0,00
07/2014	$	28.918	TRY	61.637	JPM	63	0	63	0,01
08/2014		1	AUD	1	BPS	0	0	0	0,00
08/2014	AUD	209	$	196	BPS	0	(1)	(1)	0,00
08/2014		29		27	BRC	0	0	0	0,00
08/2014	$	2	AUD	2	BRC	0	0	0	0,00
08/2014	BRL	2.585	$	1.159	BPS	0	(2)	(2)	0,00
08/2014	$	1.259	BRL	2.827	BPS	10	0	10	0,00
08/2014		15.946		36.024	JPM	232	0	232	0,03
08/2014		15.948		36.051	UAG	242	0	242	0,03
08/2014	CAD	285	$	266	BPS	0	(1)	(1)	0,00
08/2014	$	3	CAD	3	BRC	0	0	0	0,00
08/2014	CAD	43	$	40	BRC	0	0	0	0,00
08/2014	$	711	CAD	759	CBK	1	0	1	0,00
08/2014		566	CLP	318.262	MSC	6	0	6	0,00
08/2014	DKK	14.925	$	2.726	BPS	0	(16)	(16)	0,00
08/2014		101.540		18.958	BRC	305	0	305	0,04
08/2014	€	410		558	BOA	0	(3)	(3)	0,00
08/2014	$	3	€	2	BPS	0	0	0	0,00
08/2014	€	1.311	$	1.785	BPS	0	(10)	(10)	0,00
08/2014	$	16	€	12	BRC	0	0	0	0,00
08/2014	€	192	$	261	BRC	0	(2)	(2)	0,00
08/2014		24.071		32.817	CBK	0	(144)	(144)	(0,02)
08/2014		24.070		32.828	UAG	0	(131)	(131)	(0,02)
08/2014	£	251		427	BPS	0	(2)	(2)	0,00
08/2014	$	2	£	1	BRC	0	0	0	0,00
08/2014	£	37	$	63	BRC	0	0	0	0,00
08/2014	$	1	JPY	137	BPS	0	0	0	0,00
08/2014	JPY	74.156	$	730	BPS	0	(2)	(2)	0,00
08/2014		10.910		107	BRC	0	(1)	(1)	0,00
08/2014	$	7	JPY	709	BRC	0	0	0	0,00
08/2014		46.055		4.676.222	JPM	118	0	118	0,02
08/2014		7.593	MXN	100.020	GLM	87	0	87	0,01
08/2014	NZD	16.036	$	13.908	HUS	0	(85)	(85)	(0,01)
08/2014	SEK	28.162		4.333	BRC	122	0	122	0,02
09/2014	$	3.261	CAD	3.545	RBC	61	0	61	0,01
09/2014	£	9.953	$	16.705	BRC	0	(302)	(302)	(0,04)
09/2014		616		1.048	CBK	0	(4)	(4)	0,00
09/2014	$	11.580	ILS	40.273	DUB	160	0	160	0,02
09/2014		3.227	MXN	42.090	GLM	0	(2)	(2)	0,00
10/2014	BRL	52.338	$	22.348	CBK	0	(777)	(777)	(0,10)
10/2014		54.806		23.661	FBF	0	(554)	(554)	(0,07)
10/2014		86.029		37.139	GLM	0	(870)	(870)	(0,11)
10/2014		19.962		8.580	MSC	0	(239)	(239)	(0,03)
10/2014	COP	7.099.408		3.616	BOA	0	(126)	(126)	(0,01)
10/2014		14.181.689		7.240	DUB	0	(236)	(236)	(0,03)
10/2014	ZAR	9.443		860	BRC	0	(11)	(11)	0,00
10/2014		1.871		175	CBK	2	0	2	0,00
						$ 5.145	$ (4.840)	$ 305	0,04

Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)	**$ 486**	**0,06**

VALORES VENDIDOS EN CORTO

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
AGENCIAS DEL GOBIERNO ESTADOUNIDENSE				
Fannie Mae				
4,000% vto. 25/08/2044 (h)	$	(19.000)	$ (20.109)	(2,50)
Total valores vendidos en corto			**$ (20.109)**	**(2,50)**
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria				
0,976% vto. 23/10/2015	$	2.000	$ 2.000	0,25
Total certificados de depósito			**$ 2.000**	**0,25**
Total de inversiones			**$ 941.183**	**116,98**
DEPÓSITOS A UN DÍA				
ANZ National Bank				
0,030% vto. 30/06/2014	$	815	$ 815	0,10
1,951% vto. 30/06/2014	AUD	14	13	0,00

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.				
0,030% vto. 30/06/2014	$	2	$ 2	0,00
Brown Brothers Harriman & Co.				
0,000% vto. 30/06/2014	DKK	3	1	0,00
0,000% vto. 30/06/2014	€	1	2	0,00
0,001% vto. 30/06/2014	CHF	1	1	0,00
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	11	0	0,00
0,030% vto. 30/06/2014	$	2	2	0,00
0,149% vto. 30/06/2014	SEK	4	1	0,00
2,415% vto. 30/06/2014	NZD	203	178	0,02
4,650% vto. 30/06/2014	ZAR	41	4	0,00
Citibank N.A.				
0,030% vto. 30/06/2014	$	2	2	0,00
DBS Bank Ltd.				
0,030% vto. 30/06/2014		2.235	2.235	0,28
Deutsche Bank AG				
0,030% vto. 30/06/2014		712	712	0,09
1,951% vto. 30/06/2014	AUD	45	42	0,01
DnB NORBank ASA				
0,000% vto. 30/06/2014	€	2	3	0,00
0,077% vto. 30/06/2014	£	3	6	0,00
HSBC Bank				
0,077% vto. 30/06/2014		4	7	0,00
JPMorgan Chase & Co.				
0,030% vto. 30/06/2014	$	1	1	0,00
4,650% vto. 30/06/2014	ZAR	861	81	0,01
National Australia Bank Ltd.				
0,000% vto. 30/06/2014	€	216	295	0,04
Nordea Bank AB				
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	1.572	16	0,00
Sumitomo Mitsui Banking Corp.				
0,000% vto. 30/06/2014	€	407	558	0,07
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	546	5	0,00
Total depósitos a un día			**$ 4.982**	**0,62**
Otros activos y pasivos circulantes			**$ (141.563)**	**(17,60)**
Activo Neto			**$ 804.602**	**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 Global Advantage Real Return Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.

(c) Valores con un valor total de mercado de $62.482 se encuentran pignorados o entregados a 30 de junio 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 $480 se mantienen segregados en el Depositario al objeto de cubrir los requisitos de depósito en garantía aplicables a los contratos de futuros abiertos a 30 de junio de 2014.

(e) Valores con un valor total de mercado de $3.441 y posiciones de liquidez por importe de $412 se encuentran pignorados a 30 de junio de 2014 en garantía de permutas financieras compensadas a nivel central.

(f) Valores con un valor total de mercado de $93.086 se encuentran pignorados o entregados al 30 de junio 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) Valores con un valor total de mercado de $111 y posiciones de liquidez por un valor de $1.582 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 30 de junio de 2014.

(h) Los valores vendidos en corto a 30 de junio de 2014 están cubiertos por posiciones largas de cartera en valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario.

(i) Cálculos de valor razonable(1)

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 30 de junio 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	$ 216	$ 952.429	$ 8.403	$ 961.048
Depósitos en entidades de crédito	0	2.000	0	2.000
Instrumentos financieros derivados[4]	(177)	(1.526)	(53)	(1.756)
Ventas en corto	0	(20.109)	0	(20.109)
Totales	**$ 39**	**$ 932.794**	**$ 8.350**	**$ 941.183**

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos
Global Advantage Real Return Fund (Continuación)

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 30 de junio 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 30-jun-2014	Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en instrumentos financieros en cartera a 30-jun-2014[6]
Valores mobiliarios	$ 0	$ 5.377	$ 0	$ 0	$ 0	$ 71	$ 2.955	$ 8.403	$ 71
Instrumentos financieros derivados[4]	$ 0	$ 0	$ (59)	$ 0	$ 0	$ 6	$ 0	$ (53)	$ 6
Totales	**$ 0**	**$ 5.377**	**$ (59)**	**$ 0**	**$ 0**	**$ 77**	**$ 2.955**	**$ 8.350**	**$ 77**

(1) uede 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 30 de junio 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.

(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 instrumentos financieros en cartera al cierre del período puede deberse a un instrumento financiero que ya no se encuentra en cartera o que fue clasificado como Nivel 3 al cierre del período.

A 30 de junio de 2014, la Clase Institutional CHF (Hedged) mantenía abiertos los siguientes contratos sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	AUD	668	$	617	SOG	$ 0	$ (14)	$ (14)	0,00
07/2014	$	630	AUD	668	SOG	1	0	1	0,00
07/2014	BRL	210	$	92	DUB	0	(3)	(3)	0,00
07/2014	$	25	BRL	57	JPM	0	0	0	0,00
07/2014		68		153	UAG	1	0	1	0,00
07/2014		812	CAD	866	CBK	1	0	1	0,00
07/2014	CAD	866	$	795	DUB	0	(18)	(18)	0,00
07/2014	CHF	5.778		6.479	BOA	0	(36)	(36)	0,00
07/2014	$	6.788	CHF	6.086	BOA	74	0	74	0,01
07/2014		60		54	BPS	1	0	1	0,00
07/2014	CHF	7.713	$	8.613	BPS	0	(84)	(84)	(0,01)
07/2014		664		742	BRC	0	(7)	(7)	0,00
07/2014	$	8.954	CHF	8.015	CBK	84	0	84	0,01
07/2014		4.918	€	3.619	DUB	36	0	36	0,00
07/2014	€	3.582	$	4.906	GLM	1	0	1	0,00
07/2014		37		50	RBC	0	(1)	(1)	0,00
07/2014	$	1.188	£	700	BOA	9	0	9	0,00
07/2014	£	700	$	1.178	BPS	0	(18)	(18)	0,00
07/2014	$	2.114	JPY	214.735	JPM	5	0	5	0,00
07/2014	JPY	214.735	$	2.108	JPM	0	(11)	(11)	0,00
07/2014	SEK	1.710		257	DUB	2	0	2	0,00
08/2014	AUD	668		628	SOG	0	(1)	(1)	0,00
08/2014	BRL	57		25	JPM	0	0	0	0,00
08/2014	CAD	866		811	CBK	0	(1)	(1)	0,00
08/2014	$	6.481	CHF	5.778	BOA	36	0	36	0,00
08/2014		8.615		7.713	BPS	85	0	85	0,01
08/2014		742		664	BRC	7	0	7	0,00
08/2014	€	3.619	$	4.919	DUB	0	(36)	(36)	(0,01)
08/2014	£	700		1.187	BOA	0	(9)	(9)	0,00
08/2014	JPY	214.735		2.115	JPM	0	(5)	(5)	0,00
08/2014	$	36	MXN	473	GLM	0	0	0	0,00
						$ 343	$ (244)	$ 99	0,01

A 30 de junio de 2014, la Clase Institutional EUR (Hedged), la Clase Investor EUR (Hedged), la Clase E EUR (Hedged) y la Clase G Institutional EUR (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	$	8.206	AUD	8.690	BOA	$ 0	$ (4)	$ (4)	0,00
07/2014	AUD	58	$	54	BPS	0	(1)	(1)	0,00
07/2014	$	23	AUD	25	BRC	0	0	0	0,00
07/2014	AUD	376	$	348	BRC	0	(7)	(7)	0,00
07/2014		8.282		7.647	SOG	0	(169)	(169)	(0,02)
07/2014	CAD	80		74	BPS	0	(1)	(1)	0,00
07/2014		519		474	BRC	0	(13)	(13)	0,00
07/2014	$	32	CAD	35	BRC	1	0	1	0,00
07/2014	CAD	11.443	$	10.504	DUB	0	(239)	(239)	(0,03)
07/2014	$	11.257	CAD	12.007	FBF	16	0	16	0,00
07/2014		3.934	€	2.893	BOA	28	0	28	0,00
07/2014	€	7	$	9	BPS	0	0	0	0,00
07/2014	$	55.248	€	40.511	BPS	218	0	218	0,03

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	$	6.635	€	4.875	BRC	$ 39	$ 0	$ 39	0,00
07/2014	€	309	$	420	BRC	0	(3)	(3)	0,00
07/2014	$	1	€	0	CBK	0	0	0	0,00
07/2014	€	67.875	$	92.249	DUB	0	(682)	(682)	(0,08)
07/2014		42.070		57.388	FBF	0	(212)	(212)	(0,03)
07/2014	$	83.906	€	61.265	GLM	0	(25)	(25)	0,00
07/2014		970		716	RBC	11	0	11	0,00
07/2014		16.675	£	9.824	BOA	122	0	122	0,02
07/2014	£	9.020	$	15.189	BPS	0	(234)	(234)	(0,03)
07/2014		452		757	BRC	0	(16)	(16)	0,00
07/2014	$	50	£	30	BRC	1	0	1	0,00
07/2014	£	382	$	639	JPM	0	(13)	(13)	0,00
07/2014	$	2	JPY	192	BPS	0	0	0	0,00
07/2014	JPY	20.649	$	202	BPS	0	(2)	(2)	0,00
07/2014		132.976		1.296	BRC	0	(17)	(17)	0,00
07/2014	$	82	JPY	8.398	BRC	0	0	0	0,00
07/2014	JPY	2.835.361	$	27.839	JPM	0	(150)	(150)	(0,02)
07/2014	$	29.347	JPY	2.980.396	JPM	73	0	73	0,01
07/2014	SEK	19.351	$	2.911	MSC	17	0	17	0,00
08/2014	AUD	9.393		8.846	BOA	6	(2)	4	0,00
08/2014	$	2	AUD	2	BPS	0	0	0	0,00
08/2014		7		7	BRC	0	0	0	0,00
08/2014		2	CAD	2	BPS	0	0	0	0,00
08/2014		9		10	BRC	0	0	0	0,00
08/2014	CAD	12.007	$	11.248	FBF	0	(15)	(15)	0,00
08/2014	€	22		29	BPS	0	0	0	0,00
08/2014	$	1	€	1	BPS	0	0	0	0,00
08/2014	€	99	$	134	BRC	0	(1)	(1)	0,00
08/2014	$	2	€	2	BRC	0	0	0	0,00
08/2014		92.260		67.875	DUB	684	0	684	0,08
08/2014		57.395		42.070	FBF	213	0	213	0,03
08/2014	£	9.824	$	16.670	BOA	0	(121)	(121)	(0,02)
08/2014	$	3	£	2	BPS	0	0	0	0,00
08/2014		15		9	BRC	0	0	0	0,00
08/2014	JPY	17	$	0	BPS	0	0	0	0,00
08/2014	$	6	JPY	571	BPS	0	0	0	0,00
08/2014	JPY	29	$	0	BRC	0	0	0	0,00
08/2014	$	26	JPY	2.675	BRC	0	0	0	0,00
08/2014	JPY	2.980.396	$	29.353	JPM	0	(75)	(75)	(0,01)
						$ 1.429	$ (2.002)	$ (573)	(0,07)

A 30 de junio 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:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	AUD	18	$	17	BPS	$ 0	$ 0	$ 0	0,00
07/2014	$	20	AUD	21	BRC	0	0	0	0,00
07/2014	AUD	16	$	15	BRC	0	0	0	0,00
07/2014		287		270	RBC	0	(1)	(1)	0,00
07/2014		3.054		2.820	SOG	0	(62)	(62)	(0,01)
07/2014	$	3.162	AUD	3.354	SOG	4	0	4	0,00
07/2014	CAD	24	$	22	BPS	0	0	0	0,00
07/2014		17		16	BRC	0	0	0	0,00
07/2014	$	27	CAD	29	BRC	0	0	0	0,00
07/2014		4.015		4.282	CBK	5	0	5	0,00
07/2014	CAD	4.270	$	3.919	DUB	0	(89)	(89)	(0,01)
07/2014	€	675		917	BPS	0	(5)	(5)	0,00
07/2014	$	3	€	2	BPS	0	0	0	0,00
07/2014	€	78	$	106	BRC	0	0	0	0,00
07/2014	$	172	€	127	BRC	1	0	1	0,00
07/2014		24.374		17.934	DUB	180	0	180	0,02
07/2014	€	17.310	$	23.707	GLM	7	0	7	0,00
07/2014	$	35.217	£	20.937	BOA	583	0	583	0,07
07/2014	£	20.907	$	35.488	BOA	0	(260)	(260)	(0,03)
07/2014	$	35.598	£	21.140	BPS	548	0	548	0,07
07/2014	£	5	$	8	BPS	0	0	0	0,00
07/2014		2.804		4.764	BRC	0	(31)	(31)	0,00
07/2014	$	388	£	230	BRC	6	0	6	0,00
07/2014	£	19.493	$	33.128	DUB	0	(202)	(202)	(0,02)
07/2014	$	1.508	£	901	GLM	32	0	32	0,00
07/2014		1	JPY	133	BPS	0	0	0	0,00
07/2014	JPY	5.790	$	57	BPS	0	0	0	0,00
07/2014		4.433		43	BRC	0	0	0	0,00
07/2014	$	72	JPY	7.301	BRC	0	0	0	0,00
07/2014	JPY	1.043.831	$	10.249	JPM	0	(55)	(55)	(0,01)
07/2014	$	10.306	JPY	1.046.620	JPM	26	0	26	0,00
07/2014	SEK	7.690	$	1.157	MSC	7	0	7	0,00
08/2014	$	194	AUD	207	BPS	1	0	1	0,00
08/2014	AUD	1	$	1	BPS	0	0	0	0,00
08/2014	$	21	AUD	22	BRC	0	0	0	0,00
08/2014	AUD	2	$	2	BRC	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
08/2014	AUD	3.354	$	3.154	SOG	$ 0	$ (3)	$ (3)	0,00
08/2014	$	264	CAD	283	BPS	1	0	1	0,00
08/2014		31		33	BRC	0	0	0	0,00
08/2014	CAD	3	$	3	BRC	0	0	0	0,00
08/2014		4.282		4.011	CBK	0	(5)	(5)	0,00
08/2014	$	1.770	€	1.300	BPS	10	0	10	0,00
08/2014	€	2	$	3	BPS	0	0	0	0,00
08/2014		11		15	BRC	0	0	0	0,00
08/2014	$	197	€	145	BRC	1	0	1	0,00
08/2014	€	17.934	$	24.377	DUB	0	(181)	(181)	(0,02)
08/2014	$	35.479	£	20.907	BOA	258	0	258	0,03
08/2014		8		5	BPS	0	0	0	0,00
08/2014	£	2.962	$	5.040	BPS	0	(23)	(23)	0,00
08/2014		331		562	BRC	0	(3)	(3)	0,00
08/2014	$	4.313	£	2.536	BRC	21	0	21	0,00
08/2014		33.119		19.493	DUB	201	0	201	0,03
08/2014	JPY	24.428	$	240	BOA	0	(1)	(1)	0,00
08/2014		120		1	BPS	0	0	0	0,00
08/2014	$	724	JPY	73.585	BPS	2	0	2	0,00
08/2014	JPY	680	$	7	BRC	0	0	0	0,00
08/2014	$	81	JPY	8.235	BRC	0	0	0	0,00
08/2014	JPY	1.046.620	$	10.308	JPM	0	(26)	(26)	0,00
						$ 1.894	$ (947)	$ 947	0,12

A 30 de junio de 2014, la Clase Institutional USD (Hedged) mantenía abiertos los siguientes contratos sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	$	4.696	AUD	4.973	BOA	$ 0	$ (2)	$ (2)	0,00
07/2014	AUD	4.839	$	4.468	BPS	0	(100)	(100)	(0,01)
07/2014		134		123	BRC	0	(3)	(3)	0,00
07/2014	CAD	183		168	BRC	0	(4)	(4)	0,00
07/2014		6.378		5.856	CBK	0	(133)	(133)	(0,02)
07/2014	$	6.152	CAD	6.561	CBK	8	0	8	0,00
07/2014	€	472	$	639	BPS	0	(7)	(7)	0,00
07/2014		824		1.120	BRC	0	(8)	(8)	0,00
07/2014	$	37.441	€	27.448	FBF	139	0	139	0,02
07/2014	€	26.152	$	35.816	GLM	11	0	11	0,00
07/2014	$	9.103	£	5.363	BOA	66	0	66	0,01
07/2014	£	5.202	$	8.759	BPS	0	(135)	(135)	(0,02)
07/2014		161		269	BRC	0	(6)	(6)	0,00
07/2014	JPY	46.740		459	BRC	0	(2)	(2)	0,00
07/2014		1.573.729		15.451	JPM	0	(83)	(83)	(0,01)
07/2014	$	15.956	JPY	1.620.469	JPM	40	0	40	0,01
07/2014	SEK	9.140	$	1.375	BRC	8	0	8	0,00
07/2014		2.594		390	RBC	2	0	2	0,00
08/2014	AUD	4.973		4.685	BOA	3	0	3	0,00
08/2014	CAD	6.561		6.147	CBK	0	(7)	(7)	0,00
08/2014	€	27.448		37.447	FBF	0	(139)	(139)	(0,02)
08/2014	£	5.363		9.101	BOA	0	(66)	(66)	(0,01)
08/2014	JPY	1.620.469		15.960	JPM	0	(41)	(41)	(0,01)
						$ 277	$ (736)	$ (459)	(0,06)

(j) Contratos de venta con pacto de recompra ("repos inversos") a 30 de junio 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
BOS	0,220%	27/06/2014	03/07/2014	$ 1.159	$ (1.159)	(0,14)
BSN	0,090%	13/05/2014	15/07/2014	8.830	(8.830)	(1,10)
BSN	0,100%	20/05/2014	18/07/2014	33.333	(33.337)	(4,14)
JPS	0,080%	16/05/2014	16/07/2014	26.393	(26.396)	(3,28)
RDR	0,110%	23/04/2014	11/07/2014	5.106	(5.107)	(0,64)
TDM	0,090%	09/05/2014	08/07/2014	17.549	(17.552)	(2,18)
					$ (92.381)	(11,48)

(k) Operaciones financieras de venta/recompra abiertas a 30 de junio de 2014:

Contraparte	Tipo deudor	Fecha de vencimiento	Fecha de vencimiento	Cantidad de los empréstitos	Acreedores por operaciones financieras de venta/recompra[(1)]	% del Activo Neto
BCY	0,135%	03/06/2014	21/07/2014	$ 3.816	$ (3.817)	(0,47)
BCY	0,140%	03/06/2014	21/07/2014	3.354	(3.355)	(0,42)
BCY	0,172%	23/06/2014	07/07/2014	212	(212)	(0,03)
FOB	0,233%	25/06/2014	02/07/2014	741	(741)	(0,09)
FOB	0,233%	26/06/2014	03/07/2014	4.975	(4.975)	(0,62)
MSC	0,284%	27/06/2014	03/07/2014	3.030	(3.030)	(0,38)

Contraparte	Tipo deudor	Fecha de vencimiento	Fecha de vencimiento	Cantidad de los empréstitos	Acreedores por operaciones financieras de venta/recompra [1]	% del Activo Neto
MSC	0,284%	30/06/2014	02/07/2014	$ 5.946	$ (5.946)	(0,74)
TDM	0,112%	25/04/2014	10/07/2014	7.300	(7.302)	(0,91)
TDM	0,106%	22/05/2014	22/07/2014	3.690	(3.691)	(0,46)
TDM	0,122%	23/05/2014	11/07/2014	28.344	(28.350)	(3,52)
TDM	0,165%	17/06/2014	17/07/2014	829	(829)	(0,10)
					$ (62.248)	(7,74)

[1] Acreedores por operaciones financieras de venta y re-adquisición incluye $2 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 30 de junio de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/Pignorada	Exposiciones netas[1]
BOA	$ 711	$ (320)	$ 391
BPS	414	0	414
BRC	183	(240)	(57)
CBK	55	0	55
DUB	(191)	0	(191)
FBF	(395)	340	(55)
GLM	(755)	400	(355)
GST	91	0	91
HUS	26	0	26
JPM	72	61	133
MSC	(209)	(808)	(1.017)
MYC	(59)	81	22
RBC	72	0	72
RYL	(63)	70	7
SOG	(739)	541	(198)
UAG	1.287	(1.050)	237

[1] La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. Esta información puede ampliarse consultando la nota 2(a) de la Memoria relativa a estas Cuentas Semestrales.

Principales cambios en la composición de la cartera Global Advantage Real Return Fund

DESCRIPCIÓN		ACCIONES / PAR (000S)	COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2014			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		19.081.396	$ 191.005
		PAR (000S)	
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 6,000% vto. 15/08/2018 (b)	BRL	52.500	52.191
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación ("TIPS") 0,625% vto. 15/01/2024 (b)	$	35.689	36.068
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,350% vto. 15/09/2024 (b)	€	24.482	34.087
Letras del Tesoro de Grecia 2,134% 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") 1,375% vto. 15/02/2044 (b)	$	23.785	24.418
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 6,000% vto. 15/08/2020 (b)	BRL	21.600	23.378
United Kingdom Gilt Inflation-Linked 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
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación ("TIPS") 0,125% vto. 15/07/2022 (b)	$	16.419	16.186
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación ("TIPS") 0,125% vto. 15/04/2017 (b)		15.084	15.632
United Kingdom Gilt Inflation-Linked 0,125% vto. 22/03/2044 (b)	£	8.813	15.580
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 6,000% vto. 15/08/2022 (b)	BRL	15.400	14.734
TES colombiano 3,000% vto. 25/03/2033 (b)	COP	31.796.072	14.186
Bono del Gobierno de Australia 4,500% vto. 21/04/2033	AUD	14.700	13.986
Spain Government Inflation-Linked Bond 1,800% vto. 30/11/2024 (b)	€	9.597	13.163
Republic of Germany Inflation-Linked Bond 0,750% vto. 15/04/2018 (b)		8.374	12.017
Republic of Germany Inflation-Linked Bond 1,750% vto. 15/04/2020 (b)		7.764	11.899
Bono del Gobierno de Australia 5,250% vto. 15/03/2019	AUD	11.150	10.859

DESCRIPCIÓN		ACCIONES / PAR (000S)	PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2014			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		19.081.277	$ 191.000
		PAR (000S)	
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
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,700% vto. 15/09/2018 (b)	€	15.078	21.568
Israel Government CPI-Linked Bond 3,000% vto. 31/10/2019 (b)	ILS	48.340	17.991
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,250% vto. 31/07/2015	$	16.747	16.770
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación ("TIPS") 1,375% vto. 15/02/2044 (b)		15.409	16.034
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación ("TIPS") 0,125% vto. 15/04/2017 (b)		15.084	15.637
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación ("TIPS") 0,625% vto. 15/01/2024 (b)		14.253	14.517
Spain Government Inflation-Linked Bond 1,800% vto. 30/11/2024 (b)	€	9.435	13.251
United Kingdom Gilt Inflation-Linked 1,875% vto. 22/11/2022 (b)	£	6.566	12.959
Bono del Gobierno de Australia 5,250% vto. 15/03/2019	AUD	11.150	11.347
Bono del Gobierno de Australia 0,000% vto. 20/08/2020 (b)		5.500	9.582
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% vto. 01/01/2025	BRL	22.500	9.162
United Kingdom Gilt 2,250% vto. 07/09/2023	£	5.500	8.739
Bono internacional del Gobierno de México 2,000% vto. 09/06/2022 (b)	MXN	99.226	7.103
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación ("TIPS") 1,875% vto. 15/07/2019 (b)	$	6.027	6.686
United Kingdom Gilt 5,000% vto. 03/07/2025	£	3.197	6.484
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación ("TIPS") 1,750% vto. 15/01/2028 (b)	$	5.580	6.233
Bono internacional del Gobierno de México 4,500% vto. 22/11/2035 (b)	MXN	58.351	4.969

(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 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				
Australia & New Zealand Banking Group Ltd.				
1,000% vto. 06/10/2015	$	5.400	$ 5.439	0,07
Bono del Gobierno de Australia				
4,500% vto. 21/04/2033	AUD	11.200	11.203	0,14
5,750% vto. 15/05/2021		211	230	0,00
Commonwealth Bank of Australia				
2,250% vto. 16/03/2017	$	500	516	0,01
3,000% vto. 04/09/2026	£	11.500	18.737	0,23
Crusade Global Trust				
2,875% vto. 14/08/2037	AUD	198	187	0,00
Goodman Funding Pty Ltd.				
6,000% vto. 22/03/2022	$	3.700	4.270	0,05
Harvey Trust				
3,025% vto. 11/07/2038	AUD	201	188	0,00
Interstar Millennium Trust				
3,083% vto. 27/03/2038		56	51	0,00
National Australia Bank Ltd.				
2,000% vto. 20/06/2017	$	3.800	3.890	0,05
2,000% vto. 22/02/2019		5.000	5.021	0,06
New South Wales Treasury Corp.				
2,750% vto. 20/11/2025 (a)	AUD	13.700	17.627	0,22
6,000% vto. 01/03/2022		14.600	15.967	0,20
Puma Finance Pty Ltd.				
0,367% vto. 21/02/2038	$	1.625	1.610	0,02
3,000% vto. 22/08/2037	AUD	1.419	1.337	0,02
Superannuation Members Home Loan Securitisation Fund				
4,155% vto. 09/09/2041		89	85	0,00
Swan Trust				
0,383% vto. 12/05/2037	$	660	659	0,01
0,440% vto. 12/06/2038		1.956	1.947	0,02
Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd.				
5,125% vto. 22/02/2021		400	445	0,00
TORRENS Trust				
3,080% vto. 19/10/2038	AUD	1.391	1.308	0,02
Treasury Corporation of Victoria				
6,000% vto. 17/10/2022		800	880	0,01
Westpac Banking Corp.				
1,250% vto. 15/12/2017	$	500	498	0,01
1,850% vto. 26/11/2018		7.600	7.615	0,09
2,700% vto. 09/12/2014		4.200	4.243	0,05
			103.953	1,28
AUSTRIA				
Bono del Gobierno de Austria				
1,150% vto. 19/10/2018	€	9.700	13.731	0,17
3,500% vto. 15/07/2015		121	172	0,00
3,900% vto. 15/07/2020		150	244	0,00
4,000% vto. 15/09/2016		267	397	0,01
			14.544	0,18
BÉLGICA				
Anheuser-Busch InBev NV				
8,625% vto. 30/01/2017		161	266	0,00
Bono del Gobierno de Bélgica				
4,000% vto. 28/03/2017		118	178	0,00
5,000% vto. 28/03/2035		192	366	0,01
5,500% vto. 28/09/2017		158	253	0,00
			1.063	0,01
BRASIL				
Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social				
4,000% vto. 14/04/2019	$	16.700	16.992	0,21
5,750% vto. 26/09/2023		22.000	23.705	0,29
Banco Santander Brasil S.A.				
4,500% vto. 06/04/2015		2.100	2.153	0,03
4,625% vto. 13/02/2017		11.360	12.141	0,15
Bono internacional del Gobierno de Brasil				
7,875% vto. 07/03/2015		155	163	0,00
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F				
10,000% vto. 01/01/2021	BRL	84.000	34.918	0,43
10,000% vto. 01/01/2025	BRL	63.100	$ 25.059	0,31
Caixa Economica Federal				
4,250% vto. 13/05/2019	$	4.600	4.655	0,06
Petrobras Global Finance BV				
1,849% vto. 20/05/2016		8.700	8.733	0,11
2,000% vto. 20/05/2016		9.000	9.035	0,11
3,112% vto. 17/03/2020		18.500	19.054	0,23
3,250% vto. 17/03/2017		10.000	10.278	0,12
4,875% vto. 17/03/2020		3.300	3.398	0,04
6,250% vto. 17/03/2024		22.200	23.685	0,29
Petrobras International Finance Co.				
7,875% vto. 15/03/2019		6.500	7.610	0,09
			201.579	2,47
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS				
Cheung Kong Infrastructure Finance BVI Ltd.				
0,931% vto. 20/06/2017		38.700	38.660	0,47
Gates Global, Inc.				
3,482% vto. 05/06/2021		5.000	4.990	0,06
Gold Fields Orogen Holding BVI Ltd.				
4,875% vto. 07/10/2020		200	185	0,00
Rosneft Finance S.A.				
6,625% vto. 20/03/2017		5.700	6.270	0,08
			50.105	0,61
CANADÁ				
Agrium, Inc.				
6,750% vto. 15/01/2019		4.000	4.762	0,06
Bank of Nova Scotia				
1,650% vto. 29/10/2015		3.400	3.456	0,04
Bono del Gobierno de Canadá				
2,375% vto. 10/09/2014		500	502	0,01
3,500% vto. 01/06/2020	CAD	159	164	0,00
4,000% vto. 01/06/2016		484	479	0,01
8,000% vto. 01/06/2027		150	228	0,00
Canada Housing Trust No.1				
2,400% vto. 15/12/2022		2.800	2.614	0,03
Export Development Canada				
3,875% vto. 16/03/2017	NZD	17.235	14.877	0,18
Provincia de Columbia Británica				
4,300% vto. 18/06/2042	CAD	4.100	4.362	0,05
Provincia de Ontario				
2,100% vto. 08/09/2018		10.100	9.587	0,12
2,450% vto. 29/06/2022	$	7.400	7.239	0,09
3,150% vto. 02/06/2022	CAD	59.400	57.398	0,70
4,000% vto. 07/10/2019	$	11.500	12.668	0,16
4,300% vto. 08/03/2017	CAD	3.200	3.231	0,04
4,750% vto. 19/01/2016	$	170	181	0,00
Provincia de Quebec				
2,750% vto. 25/08/2021		24.800	25.087	0,31
3,000% vto. 01/09/2023	CAD	17.000	16.001	0,20
3,500% vto. 01/12/2022		23.300	22.961	0,28
4,250% vto. 01/12/2021		15.800	16.426	0,20
4,500% vto. 01/12/2017		3.200	3.289	0,04
5,000% vto. 01/12/2038		11.500	12.884	0,16
5,000% vto. 01/12/2041		7.100	8.041	0,10
6,000% vto. 01/10/2029		2.300	2.791	0,03
Rio Tinto Alcan, Inc.				
5,000% vto. 01/06/2015	$	54	56	0,00
			229.284	2,81
ISLAS CAIMÁN				
Baidu, Inc.				
2,250% vto. 28/11/2017		15.600	15.814	0,19
BlueMountain CLO Ltd.				
0,461% vto. 15/11/2017		61	61	0,00
Commercial Industrial Finance Corporation Funding Ltd.				
0,483% vto. 10/05/2021		165	162	0,00
Cornerstone CLO Ltd.				
0,446% vto. 15/07/2021		13.000	12.826	0,16
Dryden Senior Loan Fund				
1,396% vto. 15/01/2022		6.100	6.101	0,08
Dryden XVI-Leveraged Loan CDO				
0,468% vto. 20/10/2020		4.082	4.052	0,05
Duane Street CLO III Ltd.				
0,478% vto. 11/01/2021		1.328	1.316	0,02
Fore CLO Ltd.				
0,473% vto. 20/07/2019	$	3.852	$ 3.838	0,05
Franklin CLO Ltd.				
0,491% vto. 15/06/2018		681	676	0,01
Halcyon Structured Asset Management Long Secured				
0,448% vto. 07/08/2021		6.792	6.766	0,08
Inwood Park CDO Ltd.				
0,453% vto. 20/01/2021		274	273	0,00
Kingsland I Ltd.				
0,630% vto. 13/06/2019		1.851	1.855	0,02
Lafayette CLO I Ltd.				
1,630% vto. 06/09/2022		113	113	0,00
Madison Park Funding I Ltd.				
0,493% vto. 10/05/2019		33	33	0,00
Odebrecht Drilling Norbe VIII/IX Ltd.				
6,350% vto. 30/06/2021		6.300	6.804	0,08
QNB Finance Ltd.				
2,125% vto. 14/02/2018		1.900	1.901	0,02
Stanfield Bristol CLO Ltd.				
0,484% vto. 15/10/2019		99	100	0,00
Transocean, Inc.				
4,950% vto. 15/11/2015		6.600	6.961	0,09
			69.652	0,85
CHILE				
Banco Santander Chile				
1,828% vto. 19/01/2016		13.000	13.130	0,16
CHINA				
CNOOC Curtis Funding No.1 Pty Ltd.				
4,500% vto. 03/10/2023		1.700	1.787	0,02
Sinopec Group Overseas Development 2014 Ltd.				
1,007% vto. 10/04/2017		16.000	16.022	0,20
4,375% vto. 10/04/2024		22.500	23.350	0,29
			41.159	0,51
COLOMBIA				
Ecopetrol S.A.				
7,625% vto. 23/07/2019		12.610	15.463	0,19
DINAMARCA				
Bono del Gobierno de Dinamarca				
3,000% vto. 15/11/2021	DKK	500	106	0,00
4,000% vto. 15/11/2015		539	104	0,00
4,000% vto. 15/11/2019		730	159	0,00
4,500% vto. 15/11/2039		200	53	0,00
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab				
6,000% vto. 01/07/2029		5	1	0,00
Nykredit Realkredit A/S				
2,000% vto. 01/01/2015		110.500	20.458	0,25
6,000% vto. 01/10/2029		130	28	0,00
Realkredit Danmark A/S				
1,360% vto. 01/01/2038		304	58	0,00
2,000% vto. 01/01/2015		102.200	18.935	0,24
			39.902	0,49
FINLANDIA				
Bono del Gobierno de Finlandia				
4,250% vto. 04/07/2015	€	200	286	0,00
FRANCIA				
Banque PSA Finance S.A.				
3,875% vto. 14/01/2015		4.800	6.668	0,08
4,000% vto. 24/06/2015		2.700	3.789	0,05
4,250% vto. 25/02/2016		3.300	4.711	0,06
5,750% vto. 04/04/2021	$	7.300	7.829	0,10
BNP Paribas Home Loan SFH				
2,200% vto. 02/11/2015		4.100	4.189	0,05
BPCE S.A.				
1,333% vto. 06/03/2017	£	31.600	54.330	0,67
5,150% vto. 21/07/2024	$	9.400	9.943	0,12
5,700% vto. 22/10/2023		1.850	2.043	0,03
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale				
3,375% vto. 25/04/2021	€	200	317	0,00

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Caisse de Refinancement de l'Habitat S.A.				
4,100% vto. 25/10/2015	€	250	$ 360	0,00
Caisse Francaise de Financement Local				
4,500% vto. 04/03/2015	$	3.000	3.078	0,04
5,750% vto. 24/08/2015	AUD	2.000	1.929	0,02
Cars Alliance Auto Loans France F				
1,379% vto. 25/09/2021	€	4.237	5.814	0,07
Cie de St-Gobain				
4,750% vto. 11/04/2017		138	210	0,00
Credit Agricole Home Loan SFH				
0,978% vto. 21/07/2014	$	43.200	43.208	0,53
Credit Agricole S.A.				
2,500% vto. 15/04/2019		2.100	2.122	0,03
8,125% vto. 19/09/2033		1.100	1.256	0,02
Dexia Credit Local S.A.				
0,458% vto. 27/03/2017	€	19.200	26.309	0,32
0,519% vto. 04/11/2015		9.800	13.434	0,17
2,000% vto. 22/01/2021		9.300	13.390	0,16
Electricite de France S.A.				
6,250% vto. 25/01/2021		150	267	0,00
Bono del Gobierno de Francia				
1,000% vto. 25/11/2018		6.000	8.422	0,10
1,750% vto. 25/05/2023 (b)		19.700	27.818	0,34
3,250% vto. 25/05/2045 (b)		400	610	0,01
3,500% vto. 25/04/2026 (b)		12.700	20.351	0,25
4,000% vto. 25/04/2018		700	1.093	0,01
4,000% vto. 25/10/2038 (b)		17.400	29.960	0,37
4,500% vto. 25/04/2041 (b)		14.200	26.493	0,33
4,750% vto. 25/04/2035 (b)		8.500	15.963	0,20
Lafarge S.A.				
6,500% vto. 15/07/2016	$	7.000	7.700	0,09
mFinance France S.A.				
2,375% vto. 01/04/2019	€	5.200	7.292	0,09
SGD Group SAS				
5,625% vto. 15/05/2019		1.000	1.421	0,02
Societe Generale S.A.				
4,173% vto. 20/10/2014	AUD	300	284	0,00
6,750% vto. 20/10/2014		1.000	954	0,01
			353.557	4,34
ALEMANIA				
Erste Abwicklungsanstalt				
1,000% vto. 27/02/2017	$	20.600	20.623	0,25
FMS Wertmanagement				
1,875% vto. 09/05/2019 (b)	€	73.100	106.407	1,31
3,000% vto. 08/09/2021		200	312	0,01
3,375% vto. 17/06/2021		1.700	2.711	0,03
5,000% vto. 20/03/2017	AUD	250	248	0,00
				KFW
3,375% vto. 18/01/2021	€	180	287	0,00
5,125% vto. 14/03/2016	$	100	108	0,00
6,250% vto. 04/12/2019	AUD	900	960	0,01
6,250% vto. 19/05/2021		66.330	71.594	0,88
Landwirtschaftliche Rentenbank				
2,875% vto. 30/08/2021	€	1.700	2.642	0,03
4,250% vto. 24/01/2023	AUD	32.500	31.055	0,38
5,500% vto. 09/03/2020		32.200	33.318	0,41
5,500% vto. 29/03/2022		10.000	10.410	0,13
5,750% vto. 15/07/2015		5.572	5.410	0,07
7,000% vto. 10/05/2017	NZD	3.300	3.066	0,04
7,485% vto. 15/12/2017		9.000	8.585	0,11
Norddeutsche Landesbank Girozentrale				
0,875% vto. 16/10/2015	$	13.600	13.668	0,17
NRW Bank				
4,500% vto. 29/05/2017	€	100	154	0,00
Red & Black Auto Germany 2				
0,626% vto. 15/09/2022		13.260	18.200	0,22
República de Alemania				
3,500% vto. 04/01/2016		43	62	0,00
Republic of Germany Inflation-Linked Bond				
0,100% vto. 15/04/2023 (a)(c)(d)		9.967	14.112	0,17
0,750% vto. 15/04/2018 (a)		533	768	0,01
Berlin				
3,125% vto. 14/09/2015		125	177	0,00
4,250% vto. 25/04/2022		119	200	0,00
			345.077	4,23

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
GRECIA				
Letras del Tesoro de Grecia				
1,796% vto. 19/09/2014	€	18.500	$ 25.251	0,31
GUERNSEY				
HSH N Finance Guernsey Ltd.				
0,662% vto. 21/12/2015		34.800	47.857	0,59
HONG KONG				
CNOOC Nexen Finance 2014 ULC				
4,250% vto. 30/04/2024	$	36.000	36.986	0,45
INDONESIA				
Bono internacional del Gobierno de Indonesia				
5,875% vto. 13/03/2020		700	781	0,01
6,875% vto. 17/01/2018		1.300	1.493	0,02
7,250% vto. 20/04/2015		750	789	0,01
7,750% vto. 17/01/2038		500	625	0,01
			3.688	0,05
IRLANDA				
Ardagh Packaging Finance PLC				
7,375% vto. 15/10/2017	€	4.200	6.067	0,08
Avoca CLO III PLC				
0,655% vto. 15/09/2021		4.181	5.708	0,07
Cloverie PLC for Zurich Insurance Co. Ltd.				
12,000% vto. 29/07/2049		6.700	9.277	0,11
Depfa ACS Bank				
4,375% vto. 15/01/2015		83.400	116.586	1,43
Dryden X-Euro CLO PLC				
0,664% vto. 25/01/2022		103	141	0,00
Dryden XIV-Euro CLO PLC				
0,635% vto. 08/08/2022		2.557	3.473	0,04
Emerald Mortgages No.4 PLC				
0,276% vto. 15/07/2048		2.181	2.701	0,03
German Postal Pensions Securitisation 2 PLC				
4,250% vto. 18/01/2017		6.900	10.369	0,13
4,375% vto. 18/01/2022		200	336	0,01
German Postal Pensions Securitisation PLC				
3,375% vto. 18/01/2016		39.500	56.648	0,70
3,750% vto. 18/01/2021		3.100	4.961	0,06
Bonos del Gobierno de Irlanda				
4,600% vto. 18/04/2016		200	295	0,00
Magi Funding PLC				
0,677% vto. 11/04/2021		92	125	0,00
Mercator CLO II PLC				
0,556% vto. 18/02/2024		12.518	16.968	0,21
Nara Cable Funding Ltd.				
8,875% vto. 01/12/2018		5.000	7.325	0,09
		ACCIONES		
PIMCO US Dollar Short Maturity Source UCITS ETF (e)		893.540	90.400	1,11
		PAR (000S)		
Rivoli Pan Europe PLC				
0,516% vto. 03/08/2018		1.170	1.576	0,02
Vimpel Communications Via VIP Finance Ireland Ltd. OJSC				
9,125% vto. 30/04/2018	$	200	229	0,00
Vnesheconombank Via VEB Finance PLC				
5,942% vto. 21/11/2023		7.150	7.230	0,09
6,025% vto. 05/07/2022		4.700	4.853	0,06
6,902% vto. 09/07/2020		2.400	2.610	0,03
			347.878	4,27
ITALIA				
VALORES CON GARANTÍA DE ACTIVOS (ABS)				
Asset-Backed European Securitisation Transaction Srl				
0,982% vto. 10/12/2028	€	9.800	13.438	0,17
Sunrise Srl				
1,134% vto. 27/05/2031		40.100	54.985	0,67
			68.423	0,84

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA				
4,875% vto. 15/09/2016	€	8.400	$ 12.434	0,15
Banco Popolare SC				
2,375% vto. 22/01/2018		2.800	3.844	0,05
Intesa Sanpaolo SpA				
3,625% vto. 12/08/2015	$	2.000	2.044	0,02
Telecom Italia SpA				
4,500% vto. 20/09/2017	€	4.300	6.342	0,08
4,500% vto. 25/01/2021		15.900	23.264	0,28
7,375% vto. 15/12/2017	£	3.200	6.168	0,08
			54.096	0,66
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA				
Berica 8 Residential MBS Srl				
0,616% vto. 31/03/2048	€	38.178	50.329	0,62
Berica ABS Srl				
0,509% vto. 31/12/2055		14.401	19.418	0,24
Mars 2600 SRL				
1,520% vto. 25/10/2050		800	1.103	0,01
			70.850	0,87
EMISIONES SOBERANAS				
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro				
2,150% vto. 12/11/2017 (a)		18.091	25.772	0,31
3,500% vto. 01/06/2018 (b)		103.400	154.318	1,89
4,500% vto. 01/08/2018 (b)		30.900	47.912	0,59
4,500% vto. 01/05/2023 (b)		58.400	92.010	1,13
4,500% vto. 01/03/2024 (b)		22.700	35.764	0,44
4,750% vto. 01/09/2021		19.700	31.766	0,39
4,750% vto. 01/09/2028		600	955	0,01
5,500% vto. 01/09/2022 (b)		67.000	112.717	1,38
5,500% vto. 01/11/2022 (b)		81.900	137.587	1,69
República de Italia				
6,000% vto. 04/08/2028	£	17.784	34.809	0,43
			673.610	8,26
Total Italia			866.979	10,63
JAPÓN				
Bono Internacional del Gobierno de Japón				
0,700% vto. 20/09/2014	JPY	100.000	989	0,01
2,100% vto. 20/12/2026		2.300	26	0,00
2,200% vto. 20/09/2026		200	2	0,00
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.				
4,436% vto. 02/04/2024	$	25.000	26.178	0,32
			27.195	0,33
KAZAJISTÁN				
KazMunayGas National Co. JSC				
4,400% vto. 30/04/2023		1.000	983	0,01
5,750% vto. 30/04/2043		2.100	2.027	0,03
			3.010	0,04
LUXEMBURGO				
ECAR				
0,852% vto. 18/11/2020	€	29.916	40.960	0,50
Fiat Finance & Trade S.A.				
6,125% vto. 08/07/2014		2.900	3.974	0,05
7,625% vto. 15/09/2014		2.400	3.324	0,04
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.				
6,510% vto. 07/03/2022	$	6.400	6.966	0,09
9,250% vto. 23/04/2019		35.225	42.931	0,53
Russian Agricultural Bank OJSC Via RSHB Capital S.A.				
5,298% vto. 27/12/2017		2.200	2.271	0,03
Sberbank of Russia Via SB Capital S.A.				
6,125% vto. 07/02/2022		7.900	8.483	0,10
			108.909	1,34
MÉXICO				
América Móvil SAB de C.V.				
2,375% vto. 08/09/2016		250	257	0,00
6,000% vto. 09/06/2019	MXN	65.500	5.183	0,06
7,125% vto. 09/12/2024		246.000	19.507	0,24
BBVA Bancomer S.A.				
4,500% vto. 10/03/2016	$	400	423	0,01

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Bono internacional del Gobierno de México				
2,750% vto. 22/04/2023	€	170	$ 239	0,00
4,000% vto. 15/11/2040 (a)	MXN	46.696	4.077	0,05
5,950% vto. 19/03/2019	$	172	201	0,00
7,500% vto. 03/06/2027	MXN	960.000	84.130	1,03
7,750% vto. 29/05/2031		1.250.330	110.451	1,36
7,750% vto. 23/11/2034		67.600	5.999	0,07
8,000% vto. 07/12/2023		720.000	64.951	0,80
8,500% vto. 18/11/2038		300.000	28.300	0,35
9,500% vto. 18/12/2014		14.940	1.187	0,02
10,000% vto. 05/12/2024		197.200	20.335	0,25
Letras del Tesoro de México				
3,010% vto. 11/09/2014		3.209.288	24.594	0,30
3,020% vto. 24/12/2014		2.460.000	18.688	0,23
3,080% vto. 11/12/2014		1.287.560	9.790	0,12
Petróleos Mexicanos				
3,750% vto. 16/04/2026	€	8.900	12.962	0,16
5,500% vto. 09/01/2017		139	211	0,00
			411.485	5,05
MARRUECOS				
Bono internacional del Gobierno de Marruecos				
4,500% vto. 05/10/2020		9.300	13.832	0,17
PAÍSES BAJOS				
Bank Nederlandse Gemeenten				
1,375% vto. 19/03/2018	$	2.300	2.303	0,03
1,875% vto. 06/06/2019	€	81.600	118.249	1,45
Cadogan Square CLO III BV				
0,627% vto. 17/01/2023		8.185	11.066	0,14
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA				
6,875% vto. 19/03/2020		5.300	8.761	0,11
8,375% vto. 29/07/2049	$	1.300	1.430	0,02
8,400% vto. 29/11/2049		700	791	0,01
Deutsche Annington Finance BV				
3,200% vto. 02/10/2017		4.800	4.975	0,06
Deutsche Telekom International Finance BV				
8,750% vto. 15/06/2030		98	144	0,00
Euro-Galaxy CLO BV				
0,568% vto. 23/10/2021	€	6.985	9.491	0,12
GMAC International Finance BV				
7,500% vto. 21/04/2015		2.100	3.021	0,04
Grosvenor Place CLO I BV				
0,577% vto. 20/07/2021		397	544	0,01
0,788% vto. 20/07/2021	£	865	1.482	0,02
Harbourmaster CLO 4 BV				
0,667% vto. 11/10/2019	€	5	7	0,00
HIGHWAY BV				
1,204% vto. 26/03/2024		2.666	3.656	0,05
Holland Mortgage-Backed Series Hermes XVIII BV				
0,873% vto. 18/09/2044		197	270	0,00
ING Bank NV				
2,500% vto. 14/01/2016	$	300	309	0,00
LeasePlan Corp. NV				
2,500% vto. 16/05/2018		1.750	1.766	0,02
Leveraged Finance Europe Capital I BV				
0,919% vto. 15/11/2017	€	34	46	0,00
Linde Finance BV				
4,750% vto. 24/04/2017		242	370	0,00
Schaeffler Finance BV				
4,250% vto. 15/05/2018		3.000	4.259	0,05
Schaeffler Holding Finance BV				
6,875% vto. 15/08/2018 (f)		900	1.300	0,02
Shell International Finance BV				
4,625% vto. 22/05/2017		150	230	0,00
SMILE Securitisation Co.BV				
0,366% vto. 20/12/2053		137	183	0,00
Volkswagen International Finance NV				
4,625% vto. 24/03/2049		6.400	9.219	0,11
			183.872	2,26

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
NUEVA ZELANDA				
ANZ New Zealand International Ltd.				
1,375% vto. 05/10/2017		14.500	20.440	0,25
BNZ International Funding Ltd.				
3,125% vto. 23/11/2017	€	10.500	$ 15.659	0,19
Bono del Gobierno de Nueva Zelanda				
2,000% vto. 20/09/2025 (a)	NZD	38.600	32.822	0,40
3,000% vto. 20/09/2030 (a)		33.000	30.076	0,37
5,000% vto. 15/03/2019		1.320	1.201	0,01
6,000% vto. 15/12/2017		30.500	28.435	0,35
6,000% vto. 15/05/2021		42.200	40.731	0,50
New Zealand Local Government Funding Agency				
5,000% vto. 15/03/2019		700	617	0,01
Westpac Securities NZ Ltd.				
3,450% vto. 28/07/2014	$	10.300	10.324	0,13
			180.305	2,21
NORUEGA				
DnB Boligkreditt A/S				
2,100% vto. 14/10/2015		21.700	22.162	0,27
2,900% vto. 29/03/2016		8.800	9.145	0,11
Eksportfinans ASA				
0,720% vto. 28/07/2016	JPY	400.000	3.742	0,05
0,890% vto. 16/06/2015		600.000	5.778	0,07
2,000% vto. 15/09/2015	$	8.600	8.613	0,10
2,375% vto. 25/05/2016		17.800	17.845	0,22
3,000% vto. 17/11/2014		3.900	3.929	0,05
5,500% vto. 25/05/2016		2.200	2.348	0,03
5,500% vto. 26/06/2017		4.400	4.730	0,06
Kommunalbanken A/S				
4,500% vto. 17/04/2023	AUD	4.300	4.138	0,05
4,750% vto. 17/03/2017	CAD	2.000	2.024	0,02
4,750% vto. 12/04/2017	AUD	28.780	28.326	0,35
Bono del Gobierno de Noruega				
4,500% vto. 22/05/2019	NOK	600	110	0,00
			112.890	1,38
RUMANIA				
Bono internacional del Gobierno de Rumania				
4,875% vto. 07/11/2019	€	10.800	16.834	0,21
RUSIA				
ALROSA Finance S.A.				
7,750% vto. 03/11/2020	$	1.500	1.674	0,02
SB Securities S.A.				
0,000% vto. 29/12/2014		55.800	55.463	0,68
Bono internacional del Gobierno de Rusia				
7,600% vto. 20/07/2022	RUB	1.456.400	41.337	0,51
			98.474	1,21
ESLOVENIA				
Nova Ljubljanska Banka dd				
2,875% vto. 03/07/2017	€	32.300	44.080	0,54
Bono del Gobierno de Eslovenia				
4,125% vto. 18/02/2019	$	10.300	10.876	0,13
4,375% vto. 18/01/2021	€	2.500	3.832	0,05
4,700% vto. 01/11/2016		52.600	78.080	0,96
5,125% vto. 30/03/2026		800	1.274	0,02
5,250% vto. 18/02/2024	$	60.800	65.664	0,80
5,500% vto. 26/10/2022		4.000	4.395	0,05
5,850% vto. 10/05/2023		8.000	9.020	0,11
Letras del Tesoro de Eslovenia				
0,919% vto. 12/03/2015	€	3.400	4.639	0,06
			221.860	2,72
SUDÁFRICA				
AngloGold Ashanti Holdings PLC				
5,375% vto. 15/04/2020	$	900	919	0,01
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica				
8,000% vto. 21/12/2018	ZAR	1.100	105	0,00
8,250% vto. 15/09/2017		142.700	13.772	0,17
			14.796	0,18

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
COREA DEL SUR				
Banco de Exportaciones-Importaciones de Corea				
5,000% vto. 11/04/2022	$	1.000	1.136	0,01
Korea Expressway Corp.				
5,125% vto. 20/05/2015	$	1.000	$ 1.037	0,01
República de Corea				
2,125% vto. 10/06/2024	€	17.500	24.377	0,30
4,125% vto. 10/06/2044	$	12.800	13.623	0,17
			40.173	0,49
ESPAÑA				
Comunidad Autónoma de Cataluña				
4,950% vto. 11/02/2020	€	2.600	4.002	0,05
Comunidad Autónoma de Madrid				
4,200% vto. 24/09/2014		9.300	12.846	0,16
5,750% vto. 01/02/2018		200	316	0,00
Ayt Cédulas Cajas Global				
3,500% vto. 14/03/2016		1.000	1.432	0,02
AyT Hipotecario IV Fondo de Titulizacion Hipotecaria				
0,518% vto. 13/06/2033		2.149	2.879	0,04
AyT Hipotecario Mixto IV Fondo de Titulizacion de Activos				
0,487% vto. 20/01/2043		2.793	3.594	0,04
Bancaja 4 Fondo de Titulizacion Hipotecaria				
0,473% vto. 18/06/2034		1.633	2.152	0,03
Bancaja 6 Fondo de Titulizacion de Activos				
0,568% vto. 20/02/2036		896	1.180	0,01
Banco Santander S.A.				
6,375% vto. 29/05/2049	$	5.400	5.441	0,07
Bankia S.A.				
3,500% vto. 14/12/2015	€	8.000	11.406	0,14
5,750% vto. 29/06/2016		22.600	34.031	0,42
Bankinter 13 Fondo de Titulizacion de Activos				
0,477% vto. 17/07/2049		4.065	5.260	0,07
BBVA-8 FTPYME Fondo de Titulizacion de Activos				
0,542% vto. 16/12/2041		719	968	0,01
Fondo de Titulizacion de Activos Santander Hipotecario 1				
0,508% vto. 15/07/2042		6.705	8.834	0,11
Fondo de Titulizacion de Activos Santander Hipotecario 2				
0,477% vto. 18/01/2049		1.813	2.320	0,03
Fondo de Titulizacion de Activos UCI 11				
0,382% vto. 15/09/2041		2.617	3.319	0,04
Gas Natural Capital Markets S.A.				
5,250% vto. 09/07/2014		100	137	0,00
Instituto de Credito Oficial				
4,530% vto. 17/03/2016	CAD	2.000	1.943	0,02
5,000% vto. 10/04/2017	$	4.800	5.247	0,06
5,000% vto. 31/03/2020	CAD	2.000	1.846	0,02
MBS Bancaja FTA				
0,491% vto. 17/11/2035	€	540	727	0,01
Obrascon Huarte Lain S.A.				
7,375% vto. 28/04/2015		100	143	0,00
Bono del Gobierno de España				
2,750% vto. 31/10/2024		7.500	10.244	0,13
3,800% vto. 30/04/2024		64.900	97.447	1,20
4,400% vto. 31/10/2023 (b)		64.400	101.362	1,24
5,250% vto. 06/04/2029	£	1.500	2.740	0,03
5,400% vto. 31/01/2023 (b)	€	96.000	161.581	1,98
5,850% vto. 31/01/2022		167.550	288.921	3,54
TDA 15-Mixto Fondo de Titulizacion de Activos				
0,442% vto. 27/06/2042		560	745	0,01
TDA 16-Mixto Fondo de Titulizacion de Activos				
0,472% vto. 22/03/2035		1.899	2.499	0,03
TDA 18-Mixto Fondo de Titulizacion de Activos				
0,482% vto. 22/06/2045		130	174	0,00
TDA CAM 1 Fondo de Titulizacion de Activos				
0,462% vto. 22/09/2032		2.051	2.737	0,03
Xunta de Galicia				
5,763% vto. 03/04/2017		6.200	9.621	0,12
6,131% vto. 03/04/2018		11.500	18.487	0,23
6,964% vto. 28/12/2017		5.000	8.134	0,10
			814.715	9,99
SUPRANACIONAL				
Banco de Desarrollo del Consejo de Europa				
1,125% vto. 22/10/2018		24.500	34.543	0,42
2,750% vto. 10/02/2015	$	4.000	4.062	0,05
2,875% vto. 31/08/2021	€	4.700	7.256	0,09

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos Global Bond Fund (Continuación)

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
5,625% vto. 14/12/2015	AUD	17.800	$ 17.453	0,21
7,500% vto. 30/04/2018	NZD	7.800	7.471	0,09
EUROFIMA				
5,500% vto. 30/06/2020	AUD	1.440	1.476	0,02
6,250% vto. 28/12/2018		8.700	9.135	0,11
Banco Europeo de Reconstrucción y Fomento				
0,500% vto. 01/09/2023		400	258	0,00
0,500% vto. 21/12/2023		4.800	3.073	0,04
European Financial Stability Facility				
1,750% vto. 27/06/2024	€	19.800	27.643	0,34
Banco Europeo de Inversiones				
0,500% vto. 10/08/2023	AUD	10.400	6.708	0,08
6,000% vto. 07/12/2028	£	53	118	0,00
6,125% vto. 23/01/2017	AUD	6.900	7.024	0,09
6,250% vto. 15/04/2015		7.600	7.370	0,09
6,250% vto. 08/06/2021		1.500	1.622	0,02
7,500% vto. 15/12/2017	NZD	5.100	4.862	0,06
Unión Europea				
2,375% vto. 04/10/2018	€	6.000	8.919	0,11
2,750% vto. 21/09/2021		35.750	54.887	0,67
3,250% vto. 04/04/2018		16.000	24.336	0,30
3,375% vto. 10/05/2019		2.000	3.124	0,04
3,500% vto. 04/06/2021		42.500	68.112	0,84
3,625% vto. 06/04/2016		297	432	0,01
Banco Interamericano de Desarrollo				
6,000% vto. 26/02/2021	AUD	2.000	2.131	0,03
International Bank for Reconstruction & Development				
4,500% vto. 16/08/2016	NZD	16.500	14.521	0,18
International Finance Corp.				
2,125% vto. 17/11/2017	$	125	129	0,00
Nordic Investment Bank				
5,000% vto. 19/04/2022	AUD	13.000	13.102	0,16
			329.767	4,05
SUECIA				
Skandinaviska Enskilda Banken AB				
3,000% vto. 20/06/2018	SEK	47.000	7.481	0,09
Stadshypotek AB				
3,000% vto. 21/03/2018		50.000	7.944	0,10
4,250% vto. 10/10/2017	AUD	33.000	31.758	0,39
Sveriges Sakerstallda Obligationer AB				
4,000% vto. 21/03/2018	SEK	65.000	10.710	0,13
Swedbank Hypotek AB				
3,750% vto. 20/12/2017		50.300	8.180	0,10
Bono del Gobierno de Suecia				
3,000% vto. 12/07/2016		500	79	0,00
3,750% vto. 12/08/2017		1.010	166	0,00
4,250% vto. 12/03/2019		124.500	21.441	0,27
			87.759	1,08
SUIZA				
Credit Suisse AG				
6,500% vto. 08/08/2023	$	400	445	0,01
Bono del Gobierno de Suiza				
2,500% vto. 12/03/2016	CHF	178	209	0,00
UBS AG				
4,750% vto. 12/02/2026	€	1.200	1.749	0,02
5,125% vto. 15/05/2024	$	2.600	2.610	0,03
7,250% vto. 22/02/2022		1.600	1.756	0,02
			6.769	0,08
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS				
Abu Dhabi National Energy Co.				
2,500% vto. 12/01/2018		14.100	14.376	0,18
Emirates Telecommunications Corp.				
2,375% vto. 18/06/2019		11.700	11.773	0,14
2,750% vto. 18/06/2026	€	17.000	23.318	0,29
			49.467	0,61
REINO UNIDO				
Abbey National Treasury Services PLC				
3,875% vto. 10/11/2014	$	300	304	0,00
4,000% vto. 27/04/2016		1.700	1.793	0,02
Aggregator of Loans Backed by Assets PLC				
2,808% vto. 16/12/2042	£	84	147	0,00
Asset-Backed European Securitisation Transaction Eight Srl				
0,963% vto. 15/06/2019	£	251	$ 430	0,01
Barclays Bank PLC				
vence 04/10/2022 (a)	MXN	14.000	1.481	0,02
7,750% vto. 10/04/2023	$	800	891	0,01
BG Energy Capital PLC				
6,500% vto. 30/11/2072	£	5.690	10.635	0,13
6,500% vto. 30/11/2072	$	5.200	5.765	0,07
BP Capital Markets PLC				
3,125% vto. 01/10/2015		900	930	0,01
British Telecommunications PLC				
9,625% vto. 15/12/2030		88	140	0,00
E-CARAT PLC				
1,300% vto. 18/06/2020	£	5.826	9.971	0,12
Eurosail PLC				
0,427% vto. 10/12/2044	€	829	1.092	0,01
0,482% vto. 15/12/2044		200	247	0,00
0,694% vto. 10/06/2044	£	12.138	20.299	0,25
0,694% vto. 10/12/2044		1.451	2.396	0,03
FCE Bank PLC				
5,125% vto. 16/11/2015		8.000	14.312	0,18
Fosse Master Issuer PLC				
2,628% vto. 18/10/2054		31.200	54.224	0,67
Gemgarto				
3,476% vto. 14/05/2045		10.788	18.933	0,23
Gosforth Funding PLC				
1,979% vto. 24/04/2047		1.201	2.075	0,03
Granite Master Issuer PLC				
0,313% vto. 20/12/2054	€	65	89	0,00
Granite Mortgages PLC				
0,874% vto. 20/06/2044	£	620	1.061	0,01
Great Hall Mortgages PLC				
0,353% vto. 18/03/2039	€	1.514	1.988	0,03
0,373% vto. 18/06/2038		2.022	2.661	0,03
0,790% vto. 18/03/2039	£	4.670	6.997	0,09
Hanson Ltd.				
6,125% vto. 15/08/2016	$	5.000	5.475	0,07
HBOS PLC				
5,374% vto. 30/06/2021	€	11.300	17.309	0,21
6,750% vto. 21/05/2018	$	17.950	20.715	0,25
Heathrow Finance PLC				
5,375% vto. 01/09/2019	£	9.600	17.277	0,21
Holmes Master Issuer PLC				
1,678% vto. 15/10/2054	€	4.375	5.993	0,07
LBG Capital No.2 PLC				
15,000% vto. 21/12/2019	£	9.526	23.699	0,29
Leek Finance Number Eighteen PLC				
0,490% vto. 21/09/2038	$	150	156	0,00
Leofric No.1 PLC				
2,229% vto. 26/05/2050	£	11.519	19.984	0,25
Lloyds Bank PLC				
4,875% vto. 30/03/2027		18.300	35.356	0,43
6,000% vto. 08/02/2029		150	325	0,00
10,375% vto. 12/02/2024	€	5.619	10.145	0,13
12,000% vto. 16/12/2024	$	900	1.314	0,02
Ludgate Funding PLC				
0,470% vto. 01/01/2061	€	773	992	0,01
Mall Funding PLC				
1,208% vto. 22/04/2017	£	4.680	7.994	0,10
Manchester Airport Group Funding PLC				
4,125% vto. 02/04/2024		3.200	5.550	0,07
Mansard Mortgages PLC				
1,208% vto. 15/12/2049		25.700	43.352	0,53
National Grid Electricity Transmission PLC				
5,875% vto. 02/02/2024		1.475	2.986	0,04
Network Rail Infrastructure Finance PLC				
4,750% vto. 29/11/2035		62	126	0,00
Newgate Funding				
0,550% vto. 01/12/2050	€	3.700	4.417	0,05
0,695% vto. 01/12/2050	£	1.200	1.957	0,02
0,842% vto. 15/12/2050	€	1.200	1.604	0,02
1,492% vto. 15/12/2050		6.200	8.086	0,10
1,558% vto. 15/12/2050	£	6.400	10.702	0,13
1,742% vto. 15/12/2050	€	8.900	11.221	0,14
1,808% vto. 15/12/2050	£	6.800	10.464	0,13
Newgate Funding PLC				
0,541% vto. 01/12/2050	€	880	$ 1.145	0,01
Paragon Mortgages No.10 PLC				
0,562% vto. 15/06/2041		500	636	0,01
Pearson Dollar Finance Two PLC				
6,250% vto. 06/05/2018	$	13.000	14.840	0,18
Preferred Residential Securities 7 PLC				
1,658% vto. 15/12/2041	£	725	1.216	0,02
Residential Mortgage Acceptance Corporation Securities PLC				
0,413% vto. 12/06/2044	€	2.568	3.344	0,04
0,513% vto. 12/06/2044		2.085	2.517	0,03
ResLoC UK PLC				
0,778% vto. 15/12/2043	£	6.517	10.144	0,13
Royal Bank of Scotland Group PLC				
6,666% vto. 29/04/2049	CAD	2.100	2.207	0,03
		ACCIONES		
9,118% vto. 29/03/2049		5.000	530	0,01
		PAR (000S)		
Royal Bank of Scotland PLC				
3,548% vto. 27/10/2014	AUD	500	471	0,01
Silk Road Finance Number Two PLC				
1,762% vto. 21/03/2054	€	2.286	3.140	0,04
Southern Pacific Financing PLC				
2,384% vto. 10/12/2042	£	1.021	1.495	0,02
Spirit Issuer PLC				
3,253% vto. 28/12/2031		200	325	0,00
Tate & Lyle International Finance PLC				
5,000% vto. 15/11/2014	$	2.000	2.030	0,03
Tenterden Funding PLC				
2,053% vto. 21/03/2044	£	17.374	30.194	0,37
United Kingdom Gilt				
1,750% vto. 07/09/2022		25	40	0,00
3,250% vto. 22/01/2044		35.600	58.917	0,72
4,250% vto. 07/12/2027		19	37	0,00
4,250% vto. 07/06/2032		2.100	4.092	0,05
4,250% vto. 07/03/2036		3.000	5.853	0,07
4,500% vto. 07/12/2042 (b)		9.500	19.536	0,24
4,750% vto. 07/03/2020		24	47	0,00
4,750% vto. 07/12/2030		6.000	12.346	0,15
4,750% vto. 07/12/2038		4.400	9.280	0,11
5,000% vto. 07/03/2018 (b)		100	192	0,00
6,000% vto. 07/12/2028		8.000	18.410	0,23
Uropa Securities PLC				
0,477% vto. 10/10/2040	€	4.467	6.035	0,07
Virgin Media Secured Finance PLC				
6,000% vto. 15/04/2021	£	42.000	75.943	0,93
Windermere XI CMBS PLC				
0,803% vto. 24/04/2017		95	162	0,00
			711.184	8,72
ESTADOS UNIDOS				
VALORES CON GARANTÍA DE ACTIVOS (ABS)				
Access Group, Inc.				
1,529% vto. 27/10/2025	$	2.339	2.358	0,03
Citibank Omni Master Trust				
2,902% vto. 15/08/2018		400	401	0,00
Santander Drive Auto Receivables Trust				
0,640% vto. 17/04/2017		578	579	0,01
SLM Private Education Loan Trust				
1,902% vto. 15/06/2045		200	207	0,00
SLM Student Loan Trust				
0,431% vto. 17/12/2018		5	5	0,00
0,792% vto. 15/12/2033	€	2.864	3.824	0,05
1,729% vto. 25/04/2023	$	15.782	16.337	0,20
South Carolina Student Loan Corp.				
0,777% vto. 01/03/2018		478	478	0,01
			24.189	0,30
PRÉSTAMOS BANCARIOS TITULIZADOS (BLO)				
Avago Technologies Ltd.				
3,750% vto. 06/05/2021		5.000	5.023	0,06
Axalta Coating Systems US Holdings, Inc.				
4,000% vto. 01/02/2020		2.970	2.975	0,04

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Dell, Inc.				
3,750% vto. 29/10/2018	$	13.300	$ 13.316	0,16
4,500% vto. 29/04/2020		16.537	16.638	0,21
H.J.Heinz Co.				
3,500% vto. 05/06/2020		5.940	5.991	0,07
HCA, Inc.				
2,650% vto. 02/05/2016		1.610	1.613	0,02
Numericable US LLC				
4,500% vto. 21/05/2020		20.500	20.646	0,25
Walter Energy, Inc.				
7,250% vto. 02/04/2018		218	212	0,00
			66.414	0,81
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
AbbVie, Inc.				
2,900% vto. 06/11/2022		4.100	3.972	0,05
Ally Financial, Inc.				
2,500% vto. 15/03/2017		20.400	20.406	0,25
2,750% vto. 30/01/2017		14.700	14.902	0,18
2,908% vto. 18/07/2016		3.050	3.134	0,04
3,125% vto. 15/01/2016		300	309	0,00
3,500% vto. 18/07/2016		17.850	18.475	0,23
4,625% vto. 26/06/2015		8.000	8.270	0,10
5,500% vto. 15/02/2017		1.300	1.411	0,02
6,750% vto. 01/12/2014		550	563	0,01
8,300% vto. 12/02/2015		800	835	0,01
American Campus Communities Operating Partnership LP				
4,125% vto. 01/07/2024		2.800	2.844	0,04
American Honda Finance Corp.				
0,602% vto. 26/05/2016		22.100	22.206	0,27
Amgen, Inc.				
5,700% vto. 01/02/2019		13.300	15.403	0,19
5,850% vto. 01/06/2017		250	282	0,00
AT&T Corp.				
8,000% vto. 15/11/2031		4	6	0,00
AT&T, Inc.				
6,300% vto. 15/01/2038		100	121	0,00
AutoZone, Inc.				
5,500% vto. 15/11/2015		4.000	4.256	0,05
Aviation Capital Group Corp.				
7,125% vto. 15/10/2020		21.284	24.558	0,30
BA Covered Bond Issuer				
4,250% vto. 05/04/2017	€	3.300	4.981	0,06
Bank of America Corp.				
0,617% vto. 26/08/2014		3.600	4.932	0,06
0,777% vto. 22/07/2014		222	304	0,00
0,879% vto. 23/05/2017		17.200	23.373	0,29
4,500% vto. 01/04/2015	$	3.200	3.296	0,04
5,450% vto. 15/07/2014		130	130	0,00
5,700% vto. 02/05/2017		149	165	0,00
6,000% vto. 01/09/2017		1.495	1.690	0,02
6,400% vto. 28/08/2017		5.000	5.716	0,07
6,875% vto. 25/04/2018		5.750	6.780	0,08
Bank of America N.A.				
1,125% vto. 14/11/2016		46.500	46.560	0,57
Berkshire Hathaway Energy Co.				
6,125% vto. 01/04/2036		150	187	0,00
Bristol-Myers Squibb Co.				
5,875% vto. 15/11/2036		117	145	0,00
Burlington Northern Santa Fe LLC				
5,750% vto. 15/03/2018		149	171	0,00
CenturyLink, Inc.				
6,000% vto. 01/04/2017		1.200	1.330	0,02
CIT Group, Inc.				
4,250% vto. 15/08/2017		1.700	1.778	0,02
4,750% vto. 15/02/2015		1.050	1.073	0,01
5,000% vto. 15/05/2017		1.100	1.175	0,02
5,250% vto. 15/03/2018		300	323	0,01
5,500% vto. 15/02/2019		100	109	0,00
6,625% vto. 01/04/2018		200	225	0,00
Citigroup, Inc.				
0,501% vto. 09/06/2016		3.900	3.866	0,05
0,843% vto. 31/05/2017	€	200	271	0,00
5,000% vto. 15/09/2014	$	1.913	1.930	0,02
5,500% vto. 15/10/2014		251	255	0,00
6,010% vto. 15/01/2015		181	186	0,00
6,625% vto. 15/06/2032		1.200	1.448	0,02
Cleveland Electric Illuminating Co.				
5,700% vto. 01/04/2017	$	38	$ 41	0,00
CNA Financial Corp.				
5,850% vto. 15/12/2014		4.500	4.613	0,06
Computer Sciences Corp.				
6,500% vto. 15/03/2018		4.000	4.635	0,06
ConocoPhillips Holding Co.				
6,950% vto. 15/04/2029		113	155	0,00
CVS Caremark Corp.				
5,750% vto. 01/06/2017		124	140	0,00
Enable Midstream Partners LP				
2,400% vto. 15/05/2019		800	802	0,01
3,900% vto. 15/05/2024		3.300	3.300	0,04
FirstEnergy Corp.				
2,750% vto. 15/03/2018		12.000	12.154	0,15
Ford Motor Credit Co. LLC				
1,474% vto. 09/05/2016		1.000	1.015	0,01
3,000% vto. 12/06/2017		1.000	1.044	0,01
General Electric Capital Corp.				
3,800% vto. 18/06/2019		18.900	20.099	0,25
6,750% vto. 15/03/2032		108	143	0,00
General Motors Financial Co., Inc.				
2,750% vto. 15/05/2016		1.600	1.627	0,02
GlaxoSmithKline Capital, Inc.				
5,650% vto. 15/05/2018		200	230	0,00
Goldman Sachs Group, Inc.				
4,665% vto. 29/11/2017	AUD	2.300	2.236	0,03
5,000% vto. 21/08/2019		3.700	3.597	0,05
5,125% vto. 15/01/2015	$	119	122	0,00
7,500% vto. 15/02/2019		178	217	0,00
H.J. Heinz Co.				
4,250% vto. 15/10/2020		25.800	25.994	0,32
HCA, Inc.				
3,750% vto. 15/03/2019		1.200	1.213	0,02
6,500% vto. 15/02/2016		1.600	1.726	0,02
Health Care REIT, Inc.				
5,875% vto. 15/05/2015		2.230	2.331	0,03
Home Depot, Inc.				
5,875% vto. 16/12/2036		125	155	0,00
Hospira, Inc.				
5,800% vto. 12/08/2023		4.800	5.391	0,07
Hospitality Properties Trust				
6,700% vto. 15/01/2018		2.000	2.254	0,03
HSBC Finance Corp.				
6,676% vto. 15/01/2021		140	168	0,00
International Business Machines Corp.				
5,700% vto. 14/09/2017		150	171	0,00
International Lease Finance Corp.				
5,750% vto. 15/05/2016		700	751	0,01
6,500% vto. 01/09/2014		16.100	16.241	0,20
6,750% vto. 01/09/2016		12.400	13.780	0,17
8,750% vto. 15/03/2017		6.000	6.986	0,09
Intuit, Inc.				
5,750% vto. 15/03/2017		9.164	10.238	0,13
Jackson National Life Global Funding				
2,300% vto. 16/04/2019		15.500	15.531	0,19
Jefferies Finance LLC				
7,375% vto. 01/04/2020		1.500	1.583	0,02
JPMorgan Chase & Co.				
0,718% vto. 19/02/2017	€	2.400	3.287	0,04
1,350% vto. 15/02/2017	$	5.100	5.121	0,06
3,450% vto. 01/03/2016		300	313	0,00
4,250% vto. 15/10/2020		6.700	7.278	0,09
6,000% vto. 15/01/2018		1.575	1.805	0,02
JPMorgan Chase Bank, N.A.				
4,375% vto. 30/11/2021	€	10.850	15.710	0,19
5,375% vto. 28/09/2016	£	5.000	9.184	0,11
Lehman Brothers Holdings, Inc. (g)				
0,000% vto. 25/05/2010	$	8.800	1.738	0,02
5,625% vto. 24/01/2013		12.700	2.477	0,03
6,200% vto. 26/09/2014		9.800	1.972	0,03
7,875% vto. 08/05/2018	£	14.000	5.209	0,06
Marsh & McLennan Cos., Inc.				
5,750% vto. 15/09/2015	$	8	8	0,00
Masco Corp.				
6,125% vto. 03/10/2016		59	65	0,00
Maytag Corp.				
5,000% vto. 15/05/2015	$	3.700	$ 3.831	0,05
MGM Resorts International				
7,500% vto. 01/06/2016		3.200	3.540	0,04
7,625% vto. 15/01/2017		6.300	7.135	0,09
Morgan Stanley				
4,100% vto. 26/01/2015		1.700	1.735	0,02
7,625% vto. 03/03/2016	AUD	1.000	1.005	0,01
Navient Corp.				
6,000% vto. 25/01/2017	$	900	981	0,01
6,250% vto. 25/01/2016		1.700	1.813	0,02
NBCUniversal Media LLC				
4,375% vto. 01/04/2021		200	221	0,00
Ohio Power Co.				
6,600% vto. 15/02/2033		100	129	0,00
Oracle Corp.				
3,750% vto. 08/07/2014		250	250	0,00
Pacific Gas & Electric Co.				
6,050% vto. 01/03/2034		150	186	0,00
PepsiCo, Inc.				
2,750% vto. 05/03/2022		150	149	0,00
PHH Corp.				
6,375% vto. 15/08/2021		3.615	3.832	0,05
Plains Exploration & Production Co.				
6,875% vto. 15/02/2023		4.900	5.758	0,07
Procter & Gamble Co.				
5,125% vto. 24/10/2017	€	300	473	0,01
Puget Energy, Inc.				
6,500% vto. 15/12/2020	$	8.500	10.261	0,13
Reynolds American, Inc.				
4,850% vto. 15/09/2023		1.200	1.288	0,02
6,150% vto. 15/09/2043		1.000	1.149	0,02
Rockies Express Pipeline LLC				
5,625% vto. 15/04/2020		1.300	1.346	0,02
Sabine Pass Liquefaction LLC				
5,750% vto. 15/05/2024		6.700	6.993	0,09
Spectra Energy Capital LLC				
6,200% vto. 15/04/2018		6.000	6.892	0,09
Sprint Capital Corp.				
8,750% vto. 15/03/2032		100	116	0,00
Sprint Communications, Inc.				
6,000% vto. 01/12/2016		800	873	0,01
8,375% vto. 15/08/2017		11.600	13.587	0,17
9,125% vto. 01/03/2017		23.150	27.172	0,33
Tenet Healthcare Corp.				
4,375% vto. 01/10/2021		1.400	1.398	0,02
Time Warner Cable, Inc.				
5,850% vto. 01/05/2017		200	225	0,00
5,875% vto. 15/11/2040		7.300	8.546	0,11
Time Warner, Inc.				
7,625% vto. 15/04/2031		117	161	0,00
Union Pacific Corp.				
4,163% vto. 15/07/2022		1.312	1.432	0,02
United Technologies Corp.				
4,500% vto. 01/06/2042		200	210	0,00
Verizon Communications, Inc.				
6,400% vto. 15/09/2033		2.800	3.440	0,04
Vesey Street Investment Trust I				
4,404% vto. 01/09/2016		5.100	5.444	0,07
Walter Energy, Inc.				
9,875% vto. 15/12/2020		12.000	7.530	0,09
WM Covered Bond Program				
4,000% vto. 27/09/2016	€	900	1.330	0,02
Wyeth LLC				
5,500% vto. 15/02/2016	$	66	71	0,00
5,950% vto. 01/04/2037		233	287	0,00
			599.991	7,36
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA				
ACE Securities Corporation Home Equity Loan Trust				
0,212% vto. 25/10/2036		11	4	0,00
0,947% vto. 25/01/2035		1.738	1.671	0,02
1,052% vto. 25/12/2034		1.898	1.713	0,02
Adjustable Rate Mortgage Trust				
2,737% vto. 25/09/2035		520	476	0,01

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos Global Bond Fund (Continuación)

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Aegis Asset-Backed Securities Trust			
0,572% vto. 25/06/2035	$ 61	$ 60	0,00
AFC Home Equity Loan Trust			
0,862% vto. 22/12/2027	2	2	0,00
Alternative Loan Trust			
0,312% vto. 25/02/2047	542	478	0,01
0,342% vto. 25/11/2046	811	646	0,01
0,352% vto. 25/05/2036	974	802	0,01
0,362% vto. 25/05/2035	125	105	0,00
0,362% vto. 25/07/2046	216	166	0,00
0,363% vto. 20/03/2046	3.630	2.830	0,04
0,363% vto. 20/07/2046 (g)	985	678	0,01
0,382% vto. 25/08/2046	47	27	0,00
0,432% vto. 25/02/2037	3.440	2.765	0,03
0,433% vto. 20/09/2046	1.530	484	0,01
0,475% vto. 20/11/2035	2.238	1.956	0,02
0,492% vto. 25/10/2046 (g)	794	38	0,00
0,502% vto. 25/05/2037 (g)	1.655	1.104	0,01
0,922% vto. 25/11/2035	977	834	0,01
1,623% vto. 25/11/2035	1.292	1.029	0,01
2,163% vto. 25/11/2035	999	817	0,01
4,867% vto. 25/10/2035 (g)	238	201	0,00
5,250% vto. 25/06/2035 (g)	839	779	0,01
5,750% vto. 25/03/2037 (g)	706	597	0,01
6,000% vto. 25/10/2032	14	14	0,00
6,000% vto. 25/02/2037 (g)	459	363	0,01
6,250% vto. 25/11/2036 (g)	437	400	0,01
6,250% vto. 25/08/2037 (g)	1.278	1.059	0,01
6,500% vto. 25/08/2032	209	211	0,00
American Home Mortgage Assets Trust			
0,342% vto. 25/05/2046	942	716	0,01
0,342% vto. 25/09/2046	2.629	1.931	0,02
0,382% vto. 25/09/2046 (g)	110	6	0,00
American Home Mortgage Investment Trust			
1,947% vto. 25/09/2035	2.005	2.011	0,03
2,173% vto. 25/10/2034	543	547	0,01
2,322% vto. 25/02/2045	11	11	0,00
Ameriquest Mortgage Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates			
0,622% vto. 25/10/2035	1.000	934	0,01
0,652% vto. 25/09/2035	2.000	1.749	0,02
0,752% vto. 25/08/2035	1.500	1.465	0,02
1,202% vto. 25/11/2034	1.559	1.474	0,02
Amortizing Residential Collateral Trust			
0,692% vto. 25/06/2032	74	69	0,00
0,732% vto. 25/07/2032	68	63	0,00
0,852% vto. 25/10/2031	103	93	0,00
Amresco Residential Securities Corporation Mortgage Loan Trust			
1,092% vto. 25/06/2029	52	49	0,00
Asset-Backed Funding Certificates Trust			
0,852% vto. 25/06/2034	625	585	0,01
Banc of America Commercial Mortgage Trust			
5,309% vto. 10/10/2045	16	16	0,00
Banc of America Funding Trust			
2,651% vto. 20/02/2036	3.473	3.502	0,04
2,734% vto. 20/10/2046 (g)	373	283	0,00
2,745% vto. 20/11/2035 (g)	365	327	0,00
2,938% vto. 20/01/2047 (g)	691	541	0,01
5,750% vto. 25/11/2035	64	67	0,00
Banc of America Mortgage Trust			
2,740% vto. 25/09/2033	46	46	0,00
5,119% vto. 25/09/2035	636	536	0,01
Banc of America Re-REMIC Trust			
5,645% vto. 17/02/2051	485	520	0,01
BCAP LLC Trust			
0,891% vto. 26/01/2047	2.066	1.818	0,02
2,466% vto. 26/02/2036	919	897	0,01
5,250% vto. 26/04/2037	3.561	3.375	0,04
5,250% vto. 26/08/2037	4.140	4.338	0,05
Bear Stearns Adjustable Rate Mortgage Trust			
2,250% vto. 25/08/2035	3.315	3.374	0,04
2,475% vto. 25/08/2033	39	40	0,00
2,483% vto. 25/05/2034	383	362	0,01
2,488% vto. 25/08/2033	455	461	0,01
2,528% vto. 25/10/2033	304	308	0,00
2,528% vto. 25/03/2035	850	864	0,01
2,580% vto. 25/03/2035	3.055	3.108	0,04
2,654% vto. 25/05/2034	606	589	0,01
2,771% vto. 25/02/2034	72	71	0,00
2,936% vto. 25/05/2047 (g)	$ 685	$ 586	0,01
5,151% vto. 25/08/2035	17	17	0,00
Bear Stearns Alternative-A Trust			
0,312% vto. 25/02/2034	257	239	0,00
2,422% vto. 25/03/2034	1	1	0,00
2,524% vto. 25/08/2036 (g)	31	23	0,00
2,562% vto. 25/11/2035 (g)	2.450	1.928	0,02
2,583% vto. 25/05/2035	259	262	0,00
2,648% vto. 25/11/2036	6.914	4.897	0,06
2,699% vto. 25/08/2036 (g)	2.923	2.230	0,03
2,790% vto. 25/09/2035	7.188	6.328	0,08
4,382% vto. 25/11/2036 (g)	1.519	1.168	0,01
Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust			
0,560% vto. 25/12/2035	1.100	1.052	0,01
1,152% vto. 25/10/2037	6.468	6.053	0,07
Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust			
0,792% vto. 25/12/2034	51	49	0,00
0,812% vto. 25/10/2032	24	23	0,00
1,152% vto. 25/11/2042	38	36	0,00
Bear Stearns Structured Products, Inc. Trust			
2,488% vto. 26/12/2046	6.057	4.253	0,05
BNC Mortgage Loan Trust			
0,252% vto. 25/05/2037	842	807	0,01
Carrington Mortgage Loan Trust			
0,202% vto. 25/12/2036	1	1	0,00
Chase Mortgage Finance Trust			
2,471% vto. 25/03/2037	3.246	2.999	0,04
2,602% vto. 25/02/2037	1.730	1.786	0,02
Citicorp Mortgage Securities Trust			
5,500% vto. 25/12/2022	125	126	0,00
6,000% vto. 25/04/2037	704	729	0,01
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc.			
0,212% vto. 25/07/2045	64	58	0,00
0,632% vto. 25/09/2035 (g)	1.300	1.158	0,01
2,200% vto. 25/09/2035	130	131	0,00
2,280% vto. 25/09/2035	2.328	2.338	0,03
2,500% vto. 25/05/2035	62	61	0,00
2,500% vto. 25/10/2035	109	108	0,00
2,610% vto. 25/08/2035	1.079	1.069	0,01
5,764% vto. 25/01/2037	281	197	0,00
COMM Mortgage Trust			
0,674% vto. 10/03/2046	21.812	955	0,01
1,929% vto. 10/01/2046	25.998	2.396	0,03
Conseco Finance Securitizations Corp.			
6,030% vto. 01/03/2033	212	218	0,00
6,681% vto. 01/12/2033	46	46	0,00
Certificados respaldados con garantía de activos nacionales			
0,332% vto. 25/09/2036	1.038	1.012	0,01
0,492% vto. 25/12/2036 (g)	425	252	0,00
0,632% vto. 25/12/2031	91	67	0,00
0,872% vto. 25/07/2034	900	850	0,01
1,202% vto. 25/11/2034	800	752	0,01
Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust			
0,382% vto. 25/05/2035	1.532	1.315	0,02
0,442% vto. 25/04/2035	225	199	0,00
0,472% vto. 25/03/2035	5.621	4.580	0,06
0,482% vto. 25/02/2035	867	818	0,01
0,492% vto. 25/02/2035	398	362	0,01
0,502% vto. 25/02/2036 (g)	320	152	0,00
0,912% vto. 25/09/2034	167	164	0,00
2,362% vto. 19/01/2034	202	196	0,00
2,417% vto. 20/02/2036	144	134	0,00
2,488% vto. 25/04/2035	511	467	0,01
2,498% vto. 25/11/2034	878	831	0,01
2,610% vto. 25/08/2034	318	281	0,00
2,665% vto. 19/11/2033	69	67	0,00
2,747% vto. 25/08/2034	205	184	0,00
3,011% vto. 25/09/2033	27	26	0,00
5,049% vto. 20/02/2036 (g)	294	265	0,00
5,500% vto. 25/11/2035	337	332	0,00
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp.			
0,770% vto. 25/01/2032	52	49	0,00
0,799% vto. 25/03/2032	152	144	0,00
2,244% vto. 25/07/2033	73	73	0,00
2,526% vto. 25/08/2033	611	612	0,01
5,921% vto. 16/12/2049	4.768	5.057	0,06
6,500% vto. 25/04/2033	46	47	0,00
Credit Suisse Mortgage Capital Mortgage-Backed Trust			
5,579% vto. 25/04/2037 (g)	115	68	0,00
Credit-Based Asset Servicing & Securitization Trust			
0,210% vto. 25/11/2036	$ 31	$ 18	0,00
CSAB Mortgage-Backed Trust			
6,172% vto. 25/06/2036 (g)	532	350	0,00
DBUBS Mortgage Trust			
1,551% vto. 10/11/2046	13.454	405	0,01
Delta Funding Home Equity Loan Trust			
0,791% vto. 15/08/2030	36	30	0,00
Deutsche Alternative-A Securities, Inc. Mortgage Loan Trust			
4,909% vto. 25/10/2035	774	673	0,01
Deutsche Alternative-B Securities Mortgage Loan Trust			
0,252% vto. 25/10/2036 (g)	32	20	0,00
Deutsche Mortgage Securities, Inc. Re-REMIC Trust Certificates			
5,226% vto. 26/06/2035	1.718	1.749	0,02
EMC Mortgage Loan Trust			
0,892% vto. 25/05/2040	38	35	0,00
Extended Stay America Trust			
1,213% vto. 05/12/2031	59.000	1.054	0,01
2,958% vto. 05/12/2031	5.900	5.999	0,07
Certificados de subrogación estructurados de préstamos para viviendas multifamiliares de FHLMC			
1,022% vto. 25/09/2022	40.358	2.366	0,03
1,175% vto. 25/11/2022	55.540	3.893	0,05
1,465% vto. 25/08/2019	65.245	3.782	0,05
1,562% vto. 25/11/2019	58.788	3.767	0,05
1,816% vto. 25/06/2020	57.287	4.317	0,05
1,849% vto. 25/04/2017	59.808	2.162	0,03
FHLMC Structured Pass-Through Securities			
0,412% vto. 25/08/2031	2	2	0,00
0,432% vto. 25/09/2031	204	191	0,00
1,319% vto. 25/02/2045	303	310	0,00
1,324% vto. 25/10/2044	4.115	4.189	0,05
1,524% vto. 25/07/2044	109	109	0,00
First Alliance Mortgage Loan Trust			
0,152% vto. 20/12/2027	12	11	0,00
First Franklin Mortgage Loan Trust			
0,512% vto. 25/10/2035	3.764	3.428	0,04
0,872% vto. 25/03/2035	200	193	0,00
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust			
2,233% vto. 25/04/2035	577	579	0,01
6,250% vto. 25/08/2037 (g)	592	485	0,01
First Horizon Mortgage Pass-Through Trust			
2,612% vto. 25/08/2035	542	515	0,01
5,025% vto. 25/06/2035	1.076	1.050	0,01
First Republic Mortgage Loan Trust			
0,502% vto. 15/11/2031	350	330	0,00
GMACM Mortgage Loan Trust			
2,879% vto. 25/06/2034	82	79	0,00
Greenpoint Mortgage Funding Trust			
0,332% vto. 25/01/2037	1.521	1.142	0,01
0,362% vto. 25/04/2036	1.255	968	0,01
0,422% vto. 25/04/2036 (g)	282	96	0,00
0,422% vto. 25/11/2045	275	219	0,00
0,472% vto. 25/09/2046 (g)	1.090	585	0,01
0,492% vto. 25/10/2046 (g)	1.397	639	0,01
Greenpoint Mortgage Pass-Through Certificates			
2,795% vto. 25/10/2033	89	88	0,00
GreenPoint MTA Trust			
0,372% vto. 25/06/2045	203	185	0,00
GS Mortgage Securities Corp. II			
1,896% vto. 10/02/2046	17.236	1.777	0,02
2,537% vto. 10/11/2045	85.824	10.974	0,14
GSAA Home Equity Trust			
0,450% vto. 25/03/2037	693	434	0,01
GSAA Trust			
0,452% vto. 25/05/2047	520	376	0,01
GSR Mortgage Loan Trust			
1,850% vto. 25/04/2032	296	266	0,00
1,850% vto. 25/03/2033	305	303	0,00
2,243% vto. 25/06/2034	129	130	0,00
2,657% vto. 25/01/2036 (g)	326	310	0,00
2,657% vto. 25/09/2035	389	393	0,01
5,500% vto. 25/01/2037	2.415	2.427	0,03
Harborview Mortgage Loan Trust			
0,345% vto. 19/09/2037	1.835	1.495	0,02
0,355% vto. 19/09/2046	2.186	1.728	0,02

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
0,395% vto. 19/03/2036	$ 451	$ 336	0,00
0,405% vto. 19/01/2036	959	685	0,01
0,405% vto. 19/09/2046 (g)	112	12	0,00
0,505% vto. 19/01/2035	526	407	0,01
0,895% vto. 19/02/2034	55	55	0,00
0,905% vto. 19/10/2035	722	635	0,01
0,973% vto. 19/12/2036 (g)	980	806	0,01
2,491% vto. 19/05/2033	608	614	0,01
2,564% vto. 19/07/2035	228	215	0,00
4,882% vto. 19/08/2036 (g)	832	771	0,01
Hilton USA Trust			
2,662% vto. 05/11/2030	12.800	12.986	0,16
Home Equity Asset Trust			
0,432% vto. 25/08/2036	1.200	1.012	0,01
1,072% vto. 25/02/2033	2	2	0,00
Home Equity Mortgage Trust			
6,000% vto. 25/01/2037 (g)	582	139	0,00
HomeBanc Mortgage Trust			
0,332% vto. 25/12/2036	86	76	0,00
0,422% vto. 25/10/2035	5.792	5.235	0,06
0,482% vto. 25/10/2035	1.640	1.489	0,02
HSI Asset Securitization Corporation Trust			
0,422% vto. 25/02/2036	3.700	2.833	0,04
Impac CMB Trust			
1,152% vto. 25/07/2033	66	62	0,00
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust			
0,352% vto. 25/06/2047	3.634	2.845	0,04
0,392% vto. 25/06/2037	538	481	0,01
2,509% vto. 25/12/2034	319	299	0,00
2,560% vto. 25/01/2036	456	383	0,01
4,406% vto. 25/06/2036	723	703	0,01
4,584% vto. 25/08/2035 (g)	369	312	0,00
4,752% vto. 25/10/2035	392	342	0,00
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust			
1,454% vto. 15/04/2047	74.240	4.786	0,06
JPMorgan Alternative Loan Trust			
5,500% vto. 25/11/2036 (g)	12	12	0,00
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust			
1,464% vto. 15/12/2047	118.802	8.965	0,11
JPMorgan Mortgage Acquisition Trust			
0,262% vto. 25/08/2036	8.521	4.595	0,06
JPMorgan Mortgage Trust			
1,990% vto. 25/11/2033	403	405	0,01
2,277% vto. 25/12/2034	2.201	2.225	0,03
2,350% vto. 25/06/2036	1.288	1.181	0,02
2,578% vto. 25/02/2036 (g)	895	796	0,01
2,604% vto. 25/07/2035	358	358	0,01
2,663% vto. 25/07/2035	1.018	989	0,01
2,676% vto. 25/08/2035	1.377	1.392	0,02
2,726% vto. 25/02/2036	2.669	2.405	0,03
3,185% vto. 25/08/2034	1.205	1.220	0,02
Lehman ABS Mortgage Loan Trust			
0,242% vto. 25/06/2037	207	126	0,00
Lehman XS Trust (g)			
0,300% vto. 25/04/2037	558	409	0,01
0,382% vto. 25/08/2046	47	2	0,00
0,392% vto. 25/09/2046	146	34	0,00
Long Beach Mortgage Loan Trust			
0,712% vto. 25/10/2034	535	488	0,01
0,977% vto. 25/06/2035	1.925	1.911	0,02
Luminent Mortgage Trust			
0,332% vto. 25/12/2036	1.759	1.322	0,02
0,352% vto. 25/10/2046	1.573	1.377	0,02
MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust			
2,636% vto. 21/11/2034	706	723	0,01
MASTR Alternative Loan Trust			
0,552% vto. 25/03/2036 (g)	902	278	0,00
Mellon Residential Funding Corporation Mortgage Pass-Through Trust			
0,592% vto. 15/12/2030	353	338	0,00
0,852% vto. 15/11/2031	413	414	0,01
2,609% vto. 20/10/2029	95	97	0,00
Merrill Lynch CFC Commercial Mortgage Trust			
6,079% vto. 12/08/2049	14.449	16.068	0,20
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust			
0,232% vto. 25/09/2037	24	7	0,00
0,402% vto. 25/08/2036	303	290	0,00
0,632% vto. 25/05/2036	2.000	1.789	0,02
0,812% vto. 25/06/2028	126	122	0,00
1,572% vto. 25/10/2035	$ 2.983	$ 2.955	0,04
2,146% vto. 25/12/2034	1.218	1.218	0,02
2,220% vto. 25/02/2033	465	451	0,01
2,339% vto. 25/06/2037	657	630	0,01

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Merrill Lynch Mortgage-Backed Securities Trust			
3,049% vto. 25/04/2037 (g)	2.823	2.405	0,03
Morgan Stanley Asset-Backed Securities Capital I, Inc. Trust			
0,212% vto. 25/05/2037	770	511	0,01
0,952% vto. 25/07/2037	325	308	0,00
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust			
1,634% vto. 15/12/2048	71.343	4.768	0,06
1,870% vto. 15/02/2046	77.941	7.427	0,09
2,029% vto. 15/08/2045	10.205	919	0,01
Morgan Stanley Dean Witter Capital I, Inc. Trust			
5,500% vto. 25/04/2017	1	1	0,00
Morgan Stanley IXIS Real Estate Capital Trust			
0,202% vto. 25/11/2036	3	2	0,00
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust			
0,222% vto. 25/01/2047	12	12	0,00
0,382% vto. 25/02/2037	410	238	0,00
0,412% vto. 25/04/2035	2.643	2.496	0,03
0,512% vto. 25/04/2037	569	323	0,00
5,750% vto. 25/04/2037 (g)	223	172	0,00
6,000% vto. 25/07/2047 (g)	468	378	0,01
Morgan Stanley Re-REMIC Trust			
5,997% vto. 12/08/2045	87	96	0,00
NCUA Guaranteed Notes Trust			
0,522% vto. 06/11/2017	35.591	35.673	0,44
Nomura Asset Acceptance Corporation Alternative Loan Trust			
2,499% vto. 25/10/2035	143	130	0,00
Option One Mortgage Loan Trust			
0,642% vto. 25/08/2035	1.000	827	0,01
Option One Mortgage Loan Trust Asset-Backed Certificates			
0,732% vto. 25/02/2032	730	684	0,01
Ownit Mortgage Loan Trust			
0,300% vto. 25/05/2037	3.662	2.382	0,03
Park Place Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates			
0,632% vto. 25/08/2035	2.000	1.857	0,02
Popular ABS Mortgage Pass-Through Trust			
0,242% vto. 25/06/2047 (g)	751	724	0,01
RAAC Trust			
0,552% vto. 25/06/2047	600	558	0,01
Renaissance Home Equity Loan Trust			
0,652% vto. 25/12/2033	339	330	0,00
0,852% vto. 25/08/2032	1	1	0,00
Reperforming Loan REMIC Trust			
6,000% vto. 25/03/2035	291	296	0,00
Residential Accredit Loans, Inc. Trust			
0,302% vto. 25/02/2047	953	569	0,01
0,332% vto. 25/06/2046	6.303	2.939	0,04
0,362% vto. 25/04/2046	5.714	2.908	0,04
0,402% vto. 25/08/2037	2.658	2.117	0,03
0,457% vto. 25/09/2046 (g)	2.624	1.151	0,01
3,192% vto. 25/08/2035 (g)	59	33	0,00
Residential Accredit Securities Corporation Trust			
0,582% vto. 25/11/2035	2.911	2.854	0,04
0,602% vto. 25/09/2035	2.000	1.947	0,02
0,652% vto. 25/07/2032 (g)	127	109	0,00
Residential Asset Mortgage Products Trust			
0,710% vto. 25/06/2032	82	78	0,00
Residential Asset Securitization Trust			
0,552% vto. 25/01/2046 (g)	23	13	0,00
0,602% vto. 25/12/2036 (g)	791	320	0,00
0,652% vto. 25/03/2035	2.001	1.608	0,02
6,250% vto. 25/10/2036 (g)	822	696	0,01
6,500% vto. 25/08/2036 (g)	1.578	1.111	0,01
Residential Funding Mortgage Securities I Trust			
3,060% vto. 25/09/2035 (g)	704	595	0,01
6,500% vto. 25/03/2032	32	33	0,00
SACO I, Inc.			
0,552% vto. 25/04/2035	12	10	0,00
Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust (g)			
0,212% vto. 25/12/2036	114	42	0,00
0,282% vto. 25/05/2037	368	262	0,00
Sequoia Mortgage Trust			
0,503% vto. 20/07/2033	$ 875	$ 839	0,01
0,855% vto. 19/10/2026	219	218	0,00
2,366% vto. 20/01/2047 (g)	1.383	1.214	0,02
2,637% vto. 20/04/2035	442	443	0,01

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust			
0,372% vto. 25/05/2037	41	31	0,00
0,472% vto. 25/10/2035	1.774	1.574	0,02
0,630% vto. 25/06/2035	34	35	0,00
2,416% vto. 25/09/2034	78	79	0,00
2,458% vto. 25/04/2034	1.230	1.237	0,02
2,467% vto. 25/02/2034	456	465	0,01
2,518% vto. 25/08/2035	246	233	0,00
2,529% vto. 25/09/2034	1.538	1.552	0,02
2,568% vto. 25/09/2034	1.599	1.609	0,02
2,596% vto. 25/11/2035 (g)	449	354	0,00
Structured Asset Mortgage Investments II Trust			
0,342% vto. 25/06/2036	343	282	0,00
0,362% vto. 25/05/2046	1.922	1.464	0,02
0,372% vto. 25/05/2036	8.224	6.207	0,08
0,372% vto. 25/05/2046	4.809	2.869	0,04
0,372% vto. 25/09/2047	89	72	0,00
0,402% vto. 25/09/2047 (g)	1	0	0,00
0,405% vto. 19/07/2035	334	320	0,00
0,412% vto. 25/05/2046 (g)	244	66	0,00
0,432% vto. 25/02/2036	740	597	0,01
0,445% vto. 19/07/2034	196	196	0,00
0,855% vto. 19/03/2034	35	35	0,00
1,623% vto. 25/08/2047	3.637	3.273	0,04
Structured Asset Mortgage Investments Trust			
0,815% vto. 19/09/2032	190	187	0,00
Structured Asset Securities Corporation Mortgage Loan Trust			
0,550% vto. 25/05/2034	3	3	0,00
1,651% vto. 25/04/2035	61	60	0,00
Structured Asset Securities Corporation Mortgage Pass-Through Certificates			
0,732% vto. 25/01/2033	96	89	0,00
5,504% vto. 25/07/2034	6.039	6.201	0,08
6,000% vto. 25/11/2034	948	968	0,01
Structured Asset Securities Corporation Trust			
5,500% vto. 25/05/2035	4.964	5.133	0,06
TBW Mortgage-Backed Trust			
5,630% vto. 25/01/2037 (g)	59	38	0,00
Terwin Mortgage Trust			
1,390% vto. 25/08/2037	309	127	0,00
Thornburg Mortgage Securities Trust			
1,402% vto. 25/06/2037	5.566	4.896	0,06
1,402% vto. 25/06/2047	1.935	1.743	0,02
1,452% vto. 25/03/2037	3.128	2.923	0,04
1,797% vto. 25/06/2037	6.045	5.857	0,07
5,750% vto. 25/06/2037	12.097	12.364	0,15
5,750% vto. 25/06/2047	4.003	3.577	0,04
UBS-Barclays Commercial Mortgage Trust			
1,274% vto. 10/03/2046	104.031	7.308	0,09
2,016% vto. 10/12/2045	101.949	11.121	0,14
Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust			
0,292% vto. 15/06/2020		3.540	0,04
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust			
0,422% vto. 25/12/2045	90	86	0,00
0,442% vto. 25/07/2045	1.031	981	0,01
0,442% vto. 25/10/2045	454	430	0,01
0,462% vto. 25/01/2045	1.066	1.055	0,01
0,472% vto. 25/01/2045	247	238	0,00
0,522% vto. 25/11/2034	829	799	0,01
0,562% vto. 25/11/2045	1.101	999	0,01
0,562% vto. 25/12/2045	912	847	0,01
0,933% vto. 25/12/2046	87	81	0,00
1,103% vto. 25/06/2046	2.562	2.548	0,03
1,123% vto. 25/02/2046	7.932	7.518	0,09
1,323% vto. 25/11/2042	137	134	0,00
1,523% vto. 25/08/2042	2	2	0,00
1,932% vto. 27/02/2034	456	453	0,01
1,951% vto. 25/01/2047	1.272	1.193	0,02
2,054% vto. 25/12/2036 (g)	1.787	1.570	0,02
2,142% vto. 25/03/2033	45	45	0,00
2,201% vto. 25/10/2046	39	36	0,00
2,336% vto. 25/03/2036	327	307	0,00
2,344% vto. 25/09/2036 (g)	3.136	2.837	0,04
2,358% vto. 25/12/2035	1.483	1.438	0,02
2,407% vto. 25/03/2034	34	35	0,00

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
2,410% vto. 25/08/2034	$ 455	$ 457	0,01
2,442% vto. 25/09/2033	149	151	0,00
2,449% vto. 25/06/2033	288	293	0,00
2,776% vto. 25/05/2037 (g)	4.162	3.560	0,04
4,141% vto. 25/03/2036	3.806	3.502	0,04
5,126% vto. 25/08/2035	719	701	0,01
Washington Mutual Asset-Backed Certificates Trust			
0,210% vto. 25/10/2036	82	38	0,00
Washington Mutual Mortgage Loan Trust			
1,320% vto. 25/05/2041	36	36	0,00
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Trust (g)			
0,402% vto. 25/07/2046	142	27	0,00
0,883% vto. 25/04/2047	74	3	0,00
1,063% vto. 25/07/2046	1.175	707	0,01
Washington Mutual MSC Mortgage Pass-Through Certificates Trust			
2,391% vto. 25/06/2033	34	34	0,00
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust			
2,278% vto. 15/10/2045	24.383	2.779	0,03
Wells Fargo Mortgage-Backed Securities Trust			
2,612% vto. 25/07/2036 (g)	467	458	0,01
2,615% vto. 25/10/2035	2.299	2.323	0,03
2,615% vto. 25/06/2035	573	577	0,01
2,615% vto. 25/03/2036	411	376	0,01
2,615% vto. 25/03/2035	557	563	0,01
2,618% vto. 25/04/2036	581	585	0,01
2,619% vto. 25/12/2033	13	13	0,00
5,017% vto. 25/03/2036	1.709	1.732	0,02
5,588% vto. 25/04/2036	745	251	0,00
		500.988	6,15
BONOS Y OBLIGACIONES DE ADMINISTRACIONES LOCALES			
California, Build America General Obligation Bonds, Series 2010			
7,700% vto. 01/11/2030	7.610	9.394	0,12
7,950% vto. 01/03/2036	2.100	2.562	0,03
Clark County, Nevada, Build America Revenue Bonds, Series 2009			
6,881% vto. 01/07/2042	50	55	0,00
Iowa, Tobacco Settlement Authority Revenue Bonds, Series 2005			
6,500% vto. 01/06/2023	1.300	1.296	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	2.021	0,03
7,618% vto. 01/08/2040	2.600	3.454	0,04
New Jersey, Turnpike Authority Revenue Bonds, Series 2003			
4,252% vto. 01/01/2016	35	36	0,00
New York, New York, Metropolitan Transportation Authority Revenue Bonds, Series 2010			
6,814% vto. 15/11/2040	200	270	0,00
Ohio, American Municipal Power, Inc., Revenue Bonds, Series 2010			
5,939% vto. 15/02/2047	300	359	0,00
7,834% vto. 15/02/2041	800	1.134	0,01
Oregon, General Obligation Bonds, Series 2003			
5,762% vto. 01/06/2023	50	59	0,00
5,892% vto. 01/06/2027	50	62	0,00
Palomar, California, Community College District General Obligation Bonds, (FSA Insured), Series 2010			
7,194% vto. 01/08/2045	300	340	0,00
Riverside, California, Electric Revenue Bonds, Series 2010			
7,455% vto. 01/10/2030	1.000	1.291	0,02
San Diego, California, County Regional Airport Authority Revenue Bonds, Series 2010			
6,628% vto. 01/07/2040	500	544	0,01
Utah, Build America General Obligation Bonds, Series 2009			
4,554% vto. 01/07/2024	15	17	0,00
Washington, Central Puget Sound Regional Transit Authority, Series 2009			
5,491% vto. 01/11/2039	25	30	0,00
Washington, Port of Seattle, Revenue Bonds, Series 2009			
7,000% vto. 01/05/2036	100	114	0,00
Washington, State Convention Center Public Facilities District Revenue Bonds, Series 2010			
6,790% vto. 01/07/2040	$ 1.000	$ 1.205	0,02
Wisconsin, General Revenue Bonds, Series 2003			
5,700% vto. 01/05/2026	50	61	0,00
		24.304	0,30

	ACCIONES		
VALORES PREFERENTES			
Citigroup Capital XIII			
7,875% vto. 30/10/2040	125.000	3.463	0,04
GMAC Capital Trust I			
8,125% vto. 15/02/2040	302.700	8.264	0,10
SLM Corp. (a)			
3,562% vto. 15/03/2017	13.200	322	0,01
3,562% vto. 16/01/2018	11.700	286	0,00
		12.335	0,15

	PAR (000S)		
CONTRATOS DE COMPRA CON PACTO DE REVENTA ("REPOS")			
BNP Paribas Bank			
0,020% vto. 16/06/2016 (Con fecha de 30/06/2014. Con garantía subsidiaria de Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,500% vto. 01/11/2022 por valor de €21.506. El producto de los contratos repo asciende a €21.420.)	€ 21.420	29.327	0,36
Merrill Lynch & Co., Inc.			
0,140% vto. 01/07/2014 (Con fecha de 30/06/2014. Con garantía subsidiaria de Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 1,625% vto. 30/06/2019 por valor de $2.756. El producto de los contratos repo asciende a $2.700.)	$ 2.700	2.700	0,03
		32.027	0,39
AGENCIAS DEL GOBIERNO ESTADOUNIDENSE			
Fannie Mae			
0,217% vto. 25/12/2036	1.392	1.363	0,02
0,272% vto. 25/03/2034	582	578	0,01
0,302% vto. 25/08/2034	196	194	0,00
0,500% vto. 25/03/2044	34	34	0,00
0,502% vto. 25/09/2042	141	140	0,00
0,552% vto. 25/06/2029 - 25/09/2032	23	23	0,00
0,582% vto. 25/11/2040	11.930	11.957	0,15
0,602% vto. 25/11/2040	15.102	15.181	0,19
0,652% vto. 25/11/2040 - 25/12/2040	18.445	18.509	0,23
0,754% vto. 25/08/2022	97.058	3.882	0,05
0,802% vto. 25/09/2023	41	41	0,00
0,905% vto. 25/05/2022	156.144	7.463	0,09
1,324% vto. 01/07/2044 - 01/10/2044	251	258	0,00
1,813% vto. 01/01/2033	130	136	0,00
1,877% vto. 01/04/2033	216	232	0,00
1,910% vto. 01/04/2033	225	239	0,00
1,911% vto. 01/10/2034	73	77	0,00
2,012% vto. 01/12/2034	306	321	0,01
2,079% vto. 01/10/2034	114	120	0,00
2,236% vto. 01/08/2033	105	113	0,00
2,248% vto. 01/06/2035	89	94	0,00
2,269% vto. 25/05/2035	7	8	0,00
2,375% vto. 01/09/2037	294	315	0,00
2,420% vto. 01/08/2035	315	318	0,01
2,485% vto. 01/11/2034	2.435	2.609	0,03
2,500% vto. 01/08/2027 - 15/07/2029	102.846	104.639	1,28
2,508% vto. 01/06/2030	12	13	0,00
2,515% vto. 25/01/2022	39.197	4.792	0,06
2,633% vto. 01/12/2030	7	7	0,00
3,000% vto. 01/01/2027 - 01/03/2043	2.739	2.719	0,03
3,490% vto. 01/12/2020	94.559	101.103	1,24
3,500% vto. 01/02/2026 - 25/07/2029	468.083	496.242	6,09
4,000% vto. 25/04/2020 - 01/03/2041	3.743	3.939	0,05
4,084% vto. 25/02/2018	$ 16.871	$ 1.948	0,03
4,500% vto. 01/08/2018 - 01/03/2031	8.924	9.739	0,12
4,875% vto. 15/12/2016 (c)	313	345	0,01
5,000% vto. 15/03/2016 - 01/03/2022 (c)	158	170	0,00
5,110% vto. 01/06/2018	2.522	2.720	0,03
5,500% vto. 01/06/2023 - 01/11/2039	733	823	0,01
5,720% vto. 01/07/2018	5.263	5.787	0,07
6,000% vto. 01/04/2039 - 25/07/2044	2.278	2.562	0,03
6,500% vto. 01/06/2036 - 01/08/2037	432	483	0,01
7,000% vto. 01/11/2036	92	99	0,00
7,250% vto. 15/05/2030 (d)	185	273	0,00
Freddie Mac			
0,392% vto. 15/05/2036	25	25	0,00
0,602% vto. 15/12/2031	3	3	0,00
0,632% vto. 15/10/2040	9.519	9.536	0,12
0,752% vto. 15/12/2037	1.174	1.184	0,02
2,344% vto. 01/10/2033	155	165	0,00
2,376% vto. 01/10/2034	120	127	0,00
2,399% vto. 01/08/2035	319	334	0,01
2,403% vto. 01/09/2035	148	158	0,00
3,000% vto. 01/11/2026 - 01/07/2043	2.039	2.018	0,03
3,500% vto. 01/08/2026 - 01/09/2042	902	933	0,01
4,000% vto. 01/09/2024 - 01/09/2041	94	100	0,00
4,375% vto. 17/07/2015	128	134	0,00
4,500% vto. 15/02/2020	8	8	0,00
5,000% vto. 15/08/2035 - 01/12/2039	1.788	2.018	0,03
5,125% vto. 18/10/2016 (c)	126	139	0,00
5,500% vto. 18/07/2016 - 01/10/2039 (c)	429	478	0,01
6,000% vto. 15/04/2036	9.479	10.327	0,13
7,000% vto. 01/10/2037	27	29	0,00
Ginnie Mae			
1,625% vto. 20/09/2023 - 20/05/2030	96	100	0,00
2,000% vto. 20/01/2025 - 20/05/2030	46	48	0,00
4,000% vto. 20/10/2040 - 20/10/2041	777	833	0,01
4,500% vto. 15/04/2039 - 15/06/2039	280	306	0,00
5,000% vto. 15/02/2038 - 20/04/2038	189	208	0,00
5,500% vto. 20/08/2035 - 15/02/2039	892	1.007	0,01
Small Business Administration			
4,754% vto. 10/08/2014	90	91	0,00
4,760% vto. 01/09/2025	82	87	0,00
4,840% vto. 01/05/2025	123	133	0,00
4,941% vto. 10/09/2015	278	288	0,00
5,090% vto. 01/10/2025	115	125	0,00
5,902% vto. 10/02/2018	288	313	0,00
7,060% vto. 01/11/2019	29	32	0,00
7,220% vto. 01/11/2020	311	330	0,01
Autoridad de Tennessee Valley			
5,500% vto. 18/07/2017	181	206	0,00
		834.431	10,24
DEUDA DEL TESORO ESTADOUNIDENSE			
Valores del Tesoro Estadounidense Protegidos contra la Inflación ("TIPS") (a)			
0,125% vto. 15/07/2022 - 15/01/2023 (c)(d)	39.088	39.145	0,48
1,375% vto. 15/01/2020 (c)(d)	6.687	7.340	0,09
1,750% vto. 15/01/2028	21.388	24.653	0,30
2,375% vto. 15/01/2025 - 15/01/2027	9.243	11.337	0,14
2,500% vto. 15/01/2029	15.128	19.106	0,23
3,875% vto. 15/04/2029	16.440	24.059	0,30
Bonos del Tesoro de EE. UU.			
2,000% vto. 15/11/2021 - 15/02/2022 (c)	33.000	32.494	0,40
2,125% vto. 15/08/2021	200	200	0,00
2,625% vto. 15/11/2020	300	312	0,00
3,125% vto. 15/11/2041 (d)	45	44	0,00

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
3,375% vto. 15/05/2044	$ 58.700	$ 59.103	0,73
3,625% vto. 15/08/2043 (d)	26.600	28.102	0,35
3,750% vto. 15/11/2043	83.300	89.977	1,10
4,250% vto. 15/05/2039 (d)	655	769	0,01
4,500% vto. 15/05/2017 - 15/08/2039 (c)	1.212	1.373	0,02
4,750% vto. 15/08/2017 (c)	1.594	1.782	0,02
5,500% vto. 15/08/2028 (c)(d)	7.050	9.226	0,11
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos			
0,875% vto. 30/11/2016 (c)	200	201	0,00
1,250% vto. 30/04/2019 - 31/10/2019 (c)	350	344	0,00
1,625% vto. 15/08/2022 - 15/11/2022 (c)(d)	27.500	26.015	0,32
1,750% vto. 31/10/2020 - 15/05/2022 (c)	$ 17.900	$ 17.580	0,22
1,875% vto. 31/10/2017	300	308	0,00
2,000% vto. 30/11/2020 - 15/02/2023 (c)(d)	49.400	49.135	0,60
2,625% vto. 15/08/2020 (c)	950	989	0,01
2,750% vto. 15/02/2019 - 15/02/2024 (c)	77.796	79.599	0,98
3,125% vto. 31/10/2016 (c)	750	794	0,01
3,750% vto. 15/11/2018	398	438	0,01
		524.425	6,43
Total Estados Unidos		2.619.104	32,13

DESCRIPCIÓN	ACCIONES	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
FONDOS CENTRALES UTILIZADOS CON FINES DE GESTIÓN DE LA TESORERÍA			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (e)	22.672.449	$ 226.951	2,78
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado		**$ 9.086.744**	**111,46**

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 sobre tipos de interés según el índice Euribor a 3 meses	Largo	12/2014	638	$ 382	0,00
Futuros de marzo sobre tipos de interés según el índice Euribor a 3 meses	Corto	03/2016	1.201	(1.110)	(0,01)
Futuros de septiembre sobre tipos de interés según el índice Euribor a 3 meses	Largo	09/2014	918	377	0,00
Futuros de diciembre en eurodólares con vencimiento a 90 días	Largo	12/2014	3.121	1.016	0,01
Futuros de septiembre en eurodólares con vencimiento a 90 días	Largo	09/2014	10.464	2.228	0,03
Futuros de septiembre en libras esterlinas con vencimiento a 90 días	Corto	09/2015	1.884	725	0,01
Futuros de septiembre con títulos de deuda del gobierno australiano a 10 años	Corto	09/2014	1.591	(3.724)	(0,05)
Futuros de septiembre con títulos de deuda del gobierno australiano a 3 años	Corto	09/2014	1.167	(681)	(0,01)
Futuros de septiembre con títulos de deuda del gobierno canadiense a 10 años	Corto	09/2014	1.909	(2.188)	(0,03)
Futuros de septiembre sobre el Euro-Bobl a 5 años	Largo	09/2014	636	482	0,01
Futuros de septiembre sobre el Euro-BTP a 5 años	Largo	09/2014	1.313	5.793	0,07
Futuros de septiembre sobre el Euro-Bund a 10 años	Corto	09/2014	1.709	(3.513)	(0,04)
Futuros de septiembre sobre el Euro-OAT	Largo	09/2014	169	491	0,01
Futuros de septiembre con títulos de deuda del Tesoro del Reino Unido a 10 años	Corto	09/2014	1.018	514	0,01
Futuros de septiembre sobre obligaciones del Tesoro estadounidense a 5 años	Corto	09/2014	1.095	43	0,00
Futuros de septiembre sobre obligaciones del Tesoro estadounidense a 10 años	Corto	09/2014	1.031	(252)	0,00
Futuros de septiembre con títulos de deuda del Tesoro estadounidense a 20 años	Largo	09/2014	116	170	0,00
				$ 753	0,01

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 agosto sobre el Euro-Bund a 10 años	€ 147,500	25/07/2014	670	$ (395)	$ (358)	(0,01)
Opción de compra - Futuros de agosto sobre el Euro-Bund a 10 años	148,000	25/07/2014	543	(197)	(178)	0,00
				$ (592)	$ (536)	(0,01)

Descripción	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Cantidad de contratos	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS NEGOCIADOS EN BOLSA						
Opción de compra - Futuros de diciembre sobre tipos de interés según el índice Euribor a 3 meses	€ 99,500	15/12/2014	989	$ (689)	$ (1.159)	(0,01)
Opción de venta - Futuros de diciembre sobre tipos de interés según el índice Euribor a 3 meses	99,500	15/12/2014	989	(218)	(9)	0,00
				$ (907)	$ (1.168)	(0,01)
Total de instrumentos financieros derivados negociados en un Mercado Regulado					**$ (951)**	**(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[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	$ 387.100	$ 2.339	0,03
Índice iTraxx Europe Series 21	1,000%	20/06/2019	€ 295.100	3.583	0,04
				$ 5.922	0,07

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos Global Bond Fund (Continuación)

PERMUTAS FINANCIERAS DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés flotante 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	€ 221.200	$ (761)	(0,01)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	0,750%	17/12/2016	$ 320.500	(206)	0,00
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	1,250%	18/03/2017	366.000	(1.227)	(0,02)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	1,250%	17/06/2017	844.200	(986)	(0,01)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	2,500%	18/06/2021	405.900	(6.835)	(0,08)
A pagar	USD-LIBOR a 3 meses	3,000%	20/06/2023	341.500	11.852	0,15
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	3,000%	18/12/2023	21.000	(711)	(0,01)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	3,000%	18/06/2024	166.200	(4.467)	(0,06)
A pagar	USD-LIBOR a 3 meses	4,500%	19/06/2024	50.000	2.027	0,02
A pagar	USD-LIBOR a 3 meses	3,500%	17/12/2044	5.900	111	0,00
Por cobrar	Letra a 6 meses del Banco Australiano	4,250%	15/03/2023	AUD 21.100	(979)	(0,01)
Por cobrar	EURIBOR a 6 meses	2,000%	17/09/2024	€ 280.300	(15.797)	(0,19)
Por cobrar	EURIBOR a 6 meses	2,750%	17/09/2044	35.600	(2.424)	(0,03)
Por cobrar	GBP-LIBOR a 6 meses	1,750%	17/12/2016	£ 767.800	1.001	0,01
Por cobrar	GBP-LIBOR a 6 meses	3,500%	17/09/2044	59.200	(3.225)	(0,04)
A pagar	JPY-LIBOR a 6 meses	1,500%	19/06/2033	JPY 62.180.000	12.094	0,15
A pagar	IBMEXID	5,640%	04/06/2021	MXN 116.000	50	0,00
					$ (10.483)	(0,13)
Total instrumentos financieros derivados compensados a nivel central					$ (4.561)	**(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	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés flotante 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)	BOA	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	3,450%	21/09/2015	$ 66.000	$ 5.323	$ 4.035	0,05
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	2.134	0,03
							$ 8.211	$ 6.169	0,08

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 21	BPS	Compra	0,900%	17/09/2014	€ 54.300	$ (150)	$ (51)	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 al real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	GLM	BRL 2,400	29/08/2014	$ 38.900	$ (319)	$ (87)	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente al real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK	2,540	09/03/2015	15.100	(340)	(276)	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente al real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK	2,600	11/03/2015	28.300	(507)	(422)	(0,01)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente al real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	GLM	2,650	29/05/2015	15.400	(454)	(332)	(0,01)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente al real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BPS	2,700	29/05/2015	42.600	(1.065)	(803)	(0,01)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente al real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	GLM	2,710	02/06/2015	21.900	(664)	(411)	(0,01)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente al real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	GLM	2,650	08/06/2015	65.000	(1.950)	(1.474)	(0,02)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente al real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	MSB	2,650	08/06/2015	13.500	(402)	(306)	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente al real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK	2,740	08/06/2015	39.900	(898)	(716)	(0,01)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente al real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	2,640	10/06/2015	27.400	(764)	(647)	(0,01)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente al real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	UAG	2,640	15/06/2015	45.100	(1.232)	(1.091)	(0,01)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente al real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	GLM	3,150	21/06/2016	56.000	(1.921)	(1.806)	(0,02)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a la rupia india, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BPS	INR 60,300	17/07/2014	17.200	(114)	(97)	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a la rupia india, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK	60,400	25/07/2014	7.400	(47)	(50)	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a la rupia india, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	UAG	60,600	31/07/2014	13.900	(86)	(93)	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a la rupia india, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK	61,300	14/08/2014	29.300	(252)	(161)	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a la rupia india, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	MSB	61,300	14/08/2014	13.800	(121)	(76)	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a la rupia india, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	61,100	20/08/2014	35.000	(255)	(261)	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a la rupia india, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	FBF	60,000	21/08/2014	10.100	(129)	(163)	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a la rupia india, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	HUS	60,000	21/08/2014	18.300	(226)	(296)	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente al zloty polaco, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BRC	PLN 3,110	30/06/2014	13.700	(47)	0	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente al yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BRC	JPY 91,000	18/02/2016	29.500	(703)	(424)	(0,01)
Opción de venta - Dólar estadounidense frente al yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	GLM	91,000	18/02/2016	33.500	(755)	(481)	(0,01)
Opción de venta - Dólar estadounidense frente al yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	JPM	91,000	18/02/2016	78.506	(1.985)	(1.127)	(0,01)
Opción de venta - Dólar estadounidense frente al yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK	93,000	21/04/2016	18.400	(442)	(386)	(0,01)
Opción de venta - Dólar estadounidense frente al yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BRC	94,750	21/04/2016	34.100	(1.026)	(869)	(0,01)
Opción de venta - Dólar estadounidense frente al yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	DUB	92,000	19/05/2016	41.600	(973)	(833)	(0,01)
Opción de venta - Dólar estadounidense frente al yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	80,000	18/02/2019	56.400	(3.115)	(2.299)	(0,03)
Opción de venta - Dólar estadounidense frente al yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	80,000	28/02/2019	33.900	(1.655)	(1.399)	(0,02)
Opción de venta - dólar estadounidense frente al rand sudafricano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	DUB	ZAR 10,600	16/07/2014	48.300	(256)	(254)	0,00
Opción de venta - dólar estadounidense frente al rand sudafricano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	GLM	10,670	16/07/2014	73.400	(411)	(614)	(0,01)
Opción de venta - dólar estadounidense frente al rand sudafricano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK	10,570	17/07/2014	33.700	(158)	(146)	0,00
Opción de venta - dólar estadounidense frente al rand sudafricano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK	10,610	17/07/2014	47.800	(242)	(277)	0,00

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
Opción de venta - dólar estadounidense frente al rand sudafricano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	GLM	ZAR 10,640	17/07/2014	$ 47.400	$ (256)	$ (335)	(0,01)
Opción de venta - dólar estadounidense frente al rand sudafricano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	10,530	21/07/2014	7.200	(24)	(27)	0,00
Opción de venta - dólar estadounidense frente al rand sudafricano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK	10,530	21/07/2014	25.000	(82)	(93)	0,00
Opción de venta - dólar estadounidense frente al rand sudafricano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	DUB	10,500	23/07/2014	50.800	(264)	(165)	0,00
Opción de venta - dólar estadounidense frente al rand sudafricano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	DUB	10,460	24/07/2014	81.500	(389)	(206)	0,00
					$ (24.529)	$ (19.503)	(0,24)

Descripción	Contraparte	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés flotante 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 años en un mercado extrabursátil (OTC)	BOA	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	2,500%	21/09/2015	$ 279.000	$ (5.301)	$ (4.243)	(0,05)
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)	(2.229)	(0,03)
							$ (8.064)	$ (6.472)	(0,08)

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	$ 217,965	El máximo entre [1-(nivel final del índice/nivel inicial del índice), 0]	29/09/2020	$ 10.700	$ (138)	$ (7)	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	12.500	(123)	(6)	0,00
						$ (261)	$ (13)	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	$ (114)	$ 0	$ (114)	0,00
AutoZone, Inc.	(1,140%)	20/12/2015	BRC	4.000	(64)	0	(64)	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
CNA Financial Corp.	(1,390%)	20/12/2014	BRC	4.500	(30)	0	(30)	0,00
Computer Sciences Corp.	(1,060%)	20/03/2018	BOA	4.000	(87)	0	(87)	0,00
Hanson Ltd.	(1,000%)	20/09/2016	BRC	5.000	(90)	0	(90)	0,00
Health Care REIT, Inc.	(2,930%)	20/06/2015	BRC	2.230	(64)	0	(64)	0,00
Intuit, Inc.	(1,000%)	20/03/2017	BOA	164	(2)	(3)	1	0,00
Intuit, Inc.	(1,380%)	20/03/2017	BOA	9.000	(214)	0	(214)	(0,01)
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
Spectra Energy Capital LLC	(0,860%)	20/06/2018	BOA	6.000	(97)	0	(97)	0,00
Whirlpool Corp.	(0,460%)	20/06/2015	JPM	3.700	(15)	0	(15)	0,00
					$ (781)	$ (11)	$ (770)	(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
Barclays Bank PLC	1,000%	20/06/2015	MYC	€ 45.000	$ 488	$ 477	$ 11	0,01
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2019	BOA	$ 38.700	(542)	(1.928)	1.386	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2019	CBK	12.600	(176)	(538)	362	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/06/2019	CBK	16.000	(284)	(359)	75	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2019	GST	12.200	(171)	(551)	380	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/06/2019	GST	16.800	(298)	(324)	26	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2019	HUS	19.600	(274)	(915)	641	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2019	JPM	30.200	(423)	(1.503)	1.080	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2019	MYC	25.300	(354)	(1.142)	788	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/06/2019	MYC	13.900	(247)	(314)	67	0,00
Carlsberg A/S	1,000%	20/03/2019	GST	€ 7.000	164	56	108	0,00
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/03/2019	BRC	$ 11.900	180	18	162	0,00
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/03/2019	DUB	10.700	162	5	157	0,00
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/03/2019	JPM	1.500	23	5	18	0,00
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/03/2019	MYC	10.400	158	13	145	0,00
CIT Group, Inc.	5,000%	20/03/2015	FBF	3.600	127	146	(19)	0,00
Community Health Systems, Inc.	5,000%	20/06/2019	GST	4.300	437	358	79	0,00
Ford Motor Co.	5,000%	20/03/2019	DUB	5.600	1.128	1.101	27	0,01
Ford Motor Co.	5,000%	20/06/2019	JPM	1.600	324	312	12	0,00
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.	1,000%	20/03/2019	DUB	4.400	(247)	(289)	42	0,00
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.	1,000%	20/03/2019	MYC	14.300	(801)	(971)	170	(0,01)
General Electric Capital Corp.	1,000%	20/06/2015	BRC	12.000	100	102	(2)	0,00
H.J. Heinz Co.	1,000%	20/03/2018	BRC	12.000	67	(547)	614	0,00
H.J. Heinz Co.	1,000%	20/03/2018	MYC	8.400	47	(422)	469	0,00
Bono Internacional del Gobierno de Japón	1,000%	20/06/2018	BOA	52.800	1.553	907	646	0,02
Bono Internacional del Gobierno de Japón	1,000%	20/06/2018	BRC	22.300	656	396	260	0,01
Bono Internacional del Gobierno de Japón	1,000%	20/06/2018	GST	104.300	3.068	1.941	1.127	0,04
Bono Internacional del Gobierno de Japón	1,000%	20/06/2018	MYC	7.300	215	142	73	0,00
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/03/2019	MYC	€ 13.100	(28)	(466)	438	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/03/2019	BOA	$ 28.800	551	28	523	0,01
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/03/2019	BRC	4.700	90	7	83	0,00

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos Global Bond Fund (Continuación)

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 Rusia	1,000%	20/03/2019	BOA	$ 25.100	$ (736)	$ (1.701)	$ 965	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2019	BRC	18.900	(554)	(1.186)	632	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/06/2019	BRC	1.000	(33)	(45)	12	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2019	CBK	15.500	(454)	(1.011)	557	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/06/2019	CBK	5.900	(196)	(483)	287	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2019	GST	10.300	(302)	(609)	307	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/06/2019	GST	7.100	(236)	(319)	83	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2019	HUS	9.900	(290)	(653)	363	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/06/2019	HUS	3.000	(100)	(134)	34	0,00
Softbank Corp.	1,000%	20/12/2017	BOA	JPY 130.000	(18)	(153)	135	0,00
Softbank Corp.	1,000%	20/12/2017	BRC	20.000	(3)	(20)	17	0,00
Softbank Corp.	1,000%	20/12/2017	CBK	61.000	(9)	(74)	65	0,00
Softbank Corp.	1,000%	20/12/2017	GST	200.000	(28)	(203)	175	0,00
Bono del Gobierno de España	1,000%	20/12/2017	CBK	$ 500	9	(55)	64	0,00
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos	0,250%	20/12/2014	BPS	€ 26.300	37	(201)	238	0,00
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos	0,250%	20/12/2014	CBK	7.700	11	(69)	80	0,00
Whirlpool Corp.	1,000%	20/06/2019	CBK	$ 13.200	176	72	104	0,00
					$ 2.967	$ (11.099)	$ 14.066	0,04

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 Sub Financials Series 21	1,000%	20/06/2019	BRC	€ 21.200	$ (32)	$ 113	$ (145)	0,00
Índice iTraxx Europe Sub Financials Series 21	1,000%	20/06/2019	MYC	25.000	(37)	151	(188)	0,00
iTraxx Japan Series 21 Index	1,000%	20/06/2019	BOA	JPY 1.870.000	299	122	177	0,01
iTraxx Japan Series 21 Index	1,000%	20/06/2019	BRC	1.040.000	166	63	103	0,00
iTraxx Japan Series 21 Index	1,000%	20/06/2019	DUB	1.370.000	219	83	136	0,00
iTraxx Japan Series 21 Index	1,000%	20/06/2019	GST	960.000	153	64	89	0,00
					$ 768	$ 596	$ 172	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[4]	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 JPY-LIBOR a 3 meses menos el 0,483% en base al importe nocional de la divisa recibida	10/02/2016	JPM	$ 168.902	JPY 3.850.000	$ 32.760	$ (41)	$ 32.801	0,40

(4)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 flotante 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	11,470%	02/01/2017	BOA	BRL 240.300	$ (984)	$ 249	$ (1.233)	(0,01)
Por cobrar	BRL-CDI-Compuesto	12,560%	04/01/2021	BPS	11.300	(113)	(67)	(46)	0,00
Por cobrar	BRL-CDI-Compuesto	12,560%	04/01/2021	GLM	50.700	(507)	(268)	(239)	0,00
A pagar	IBMEXID	6,800%	26/12/2023	BPS	MXN 367.300	1.749	(210)	1.959	0,02
A pagar	IBMEXID	6,800%	26/12/2023	BRC	311.600	1.484	(192)	1.676	0,02
A pagar	IBMEXID	6,800%	26/12/2023	HUS	221.000	1.052	0	1.052	0,01
A pagar	IBMEXID	6,800%	26/12/2023	JPM	231.800	1.104	(127)	1.231	0,01
A pagar	IBMEXID	7,380%	09/02/2029	HUS	59.000	354	288	66	0,01
A pagar	IBMEXID	7,380%	09/02/2029	SOG	178.000	1.067	841	226	0,01
A pagar	IBMEXID	6,600%	21/05/2029	BOA	11.700	0	(2)	2	0,00
A pagar	IBMEXID	6,600%	21/05/2029	DUB	31.050	(1)	(25)	24	0,00
A pagar	IBMEXID	6,600%	21/05/2029	HUS	29.700	(1)	(9)	8	0,00
A pagar	IBMEXID	7,140%	26/04/2034	BRC	112.600	223	0	223	0,00
A pagar	IBMEXID	7,150%	27/04/2034	GLM	121.900	251	0	251	0,00
A pagar	IBMEXID	6,985%	19/05/2034	BRC	122.000	79	0	79	0,00
						$ 5.757	$ 478	$ 5.279	0,07

CONTRATOS SOBRE DIVISAS

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	$	63.867	AUD	67.640	BOA	$ 5	$ (30)	$ (25)	0,00
07/2014	AUD	448.209	$	413.277	BOA	0	(9.765)	(9.765)	(0,12)
07/2014	$	1.498	AUD	1.615	BPS	27	0	27	0,00
07/2014		277.020		293.689	DUB	179	0	179	0,00
07/2014	AUD	1.115	$	1.030	SOG	0	(23)	(23)	0,00
07/2014	$	81.437	AUD	86.379	SOG	92	0	92	0,00
07/2014		27.855	BRL	62.719	BOA	601	0	601	0,01
07/2014	BRL	390.222	$	174.117	BOA	0	(2.927)	(2.927)	(0,04)
07/2014		43.442		19.235	BPS	0	(475)	(475)	(0,01)
07/2014	$	92.506	BRL	207.103	BPS	1.456	0	1.456	0,02
07/2014	BRL	172.292	$	76.985	BRC	0	(1.184)	(1.184)	(0,01)
07/2014	$	58.136	BRL	130.977	BRC	1.288	0	1.288	0,02
07/2014		107.996		241.798	CBK	1.708	0	1.708	0,02
07/2014	BRL	69.900	$	31.106	CBK	0	(608)	(608)	(0,01)
07/2014	$	2.832	BRL	6.390	DUB	67	0	67	0,00
07/2014		39.339		88.046	FBF	608	0	608	0,01
07/2014		88.016		198.304	GLM	1.954	0	1.954	0,02
07/2014	BRL	56.650	$	25.000	GLM	0	(702)	(702)	(0,01)
07/2014	$	41.603	BRL	93.898	JPM	998	0	998	0,01
07/2014	BRL	214.942	$	96.021	JPM	0	(1.499)	(1.499)	(0,02)
07/2014		56.513		25.000	MSC	0	(640)	(640)	(0,01)
07/2014		25.273		11.275	UAG	0	(191)	(191)	0,00
07/2014	$	22.392	CNY	139.096	BRC	195	0	195	0,00
07/2014		19.191		119.225	CBK	168	0	168	0,00
07/2014	CNY	717.246	$	115.750	JPM	0	(715)	(715)	(0,01)
07/2014	$	26.657	CNY	165.647	UAG	240	0	240	0,00
07/2014	CNY	9.427	$	1.524	UAG	0	(6)	(6)	0,00
07/2014	CZK	2.990		151	JPM	2	0	2	0,00
07/2014	$	39.521	DKK	216.492	DUB	237	0	237	0,00
07/2014	DKK	216.505	$	39.932	UAG	171	0	171	0,00
07/2014	€	401		547	BOA	0	(2)	(2)	0,00
07/2014	$	1.882.119	€	1.385.812	BOA	15.266	0	15.266	0,19
07/2014	€	62	$	84	BPS	0	0	0	0,00
07/2014	$	186	€	137	BPS	1	0	1	0,00
07/2014	€	18.966	$	25.840	BPS	0	(127)	(127)	0,00
07/2014	$	6.202	€	4.554	BRC	33	0	33	0,00
07/2014	€	1	$	1	BRC	0	0	0	0,00
07/2014		323.306		440.893	BRC	0	(1.762)	(1.762)	(0,02)
07/2014		4		5	BRC	0	0	0	0,00
07/2014		49.232		66.580	CBK	0	(826)	(826)	(0,01)
07/2014	$	1.340	€	978	CBK	0	(1)	(1)	0,00
07/2014	€	1.772.446	$	2.411.855	DUB	0	(14.890)	(14.890)	(0,18)
07/2014	$	3.997	€	2.929	GLM	13	0	13	0,00
07/2014	€	263.439	$	358.266	HUS	0	(2.422)	(2.422)	(0,03)
07/2014		115.587		157.191	JPM	0	(1.065)	(1.065)	(0,01)
07/2014	$	1.619.956	€	1.191.582	JPM	11.499	0	11.499	0,14
07/2014	€	42.163	$	57.316	RBC	0	(411)	(411)	(0,01)
07/2014	$	550	£	328	BOA	11	0	11	0,00
07/2014	£	8	$	14	BRC	0	0	0	0,00
07/2014		417.822		699.029	BRC	0	(15.383)	(15.383)	(0,19)
07/2014	$	579.938	£	340.892	BRC	2.936	0	2.936	0,04
07/2014		54.193		31.858	DUB	279	0	279	0,00
07/2014		121.140		71.399	JPM	941	0	941	0,01
07/2014	£	26.655	$	45.160	JPM	0	(416)	(416)	(0,01)
07/2014	HKD	20.566		2.653	CBK	0	0	0	0,00
07/2014	$	2.653	HKD	20.568	CBK	0	0	0	0,00
07/2014	INR	1.058.627	$	17.825	BOA	233	0	233	0,00
07/2014		254.173		4.300	BPS	85	0	85	0,00
07/2014	$	964	INR	56.924	BPS	0	(20)	(20)	0,00
07/2014		7.745		457.962	BRC	0	(154)	(154)	0,00
07/2014		2.220		131.779	BRC	0	(38)	(38)	0,00
07/2014	INR	131.779	$	2.220	CBK	38	0	38	0,00
07/2014	$	17.825	INR	1.058.627	GLM	0	(233)	(233)	0,00
07/2014		2.083		123.939	GLM	0	(29)	(29)	0,00
07/2014		166.969		9.956.226	JPM	0	(1.931)	(1.931)	(0,02)
07/2014		4.300		254.302	JPM	0	(83)	(83)	0,00
07/2014		31.000		1.826.830	MSC	0	(718)	(718)	(0,01)
07/2014		8.172		486.047	UAG	0	(115)	(115)	0,00
07/2014	INR	125.263	$	2.028	UAG	0	(48)	(48)	0,00
07/2014	$	1.715	JPY	174.300	BOA	6	0	6	0,00
07/2014		1.785		182.800	BRC	19	0	19	0,00
07/2014	JPY	1.720.800	$	16.810	BRC	0	(176)	(176)	0,00
07/2014	$	432.417	JPY	43.847.080	CBK	405	0	405	0,00
07/2014	JPY	39.862.158	$	391.722	CBK	0	(1.765)	(1.765)	(0,02)
07/2014		2.752.500		26.974	DUB	0	(196)	(196)	0,00
07/2014	$	2.167	JPY	220.100	GLM	6	0	6	0,00
07/2014	JPY	351.222	$	3.448	JPM	0	(19)	(19)	0,00
07/2014	$	2.567	JPY	262.400	SOG	23	0	23	0,00
07/2014	MXN	2.164.344	$	164.099	BPS	0	(2.464)	(2.464)	(0,03)
07/2014	$	7.599	MXN	99.175	CBK	33	0	33	0,00
07/2014	MXN	135.678	$	10.404	CBK	0	(37)	(37)	0,00

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos Global Bond Fund (Continuación)

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	MXN	85.793	$	6.596	DUB	$ 0	$ (6)	$ (6)	0,00
07/2014		111.479		8.540	GLM	0	(39)	(39)	0,00
07/2014	$	3.771	MXN	49.223	HUS	17	0	17	0,00
07/2014		9.914		130.225	UAG	108	0	108	0,00
07/2014	MXN	103.559	$	7.934	UAG	0	(36)	(36)	0,00
07/2014	$	1.250	NZD	1.443	BOA	13	0	13	0,00
07/2014	NZD	87.317	$	74.297	BOA	0	(2.153)	(2.153)	(0,03)
07/2014	$	187.113	NZD	215.120	BPS	1.236	0	1.236	0,02
07/2014	NZD	8.378	$	7.066	BRC	0	(269)	(269)	0,00
07/2014		3.271		2.758	GLM	0	(106)	(106)	0,00
07/2014		117.597		100.082	SOG	0	(2.880)	(2.880)	(0,04)
07/2014	PLN	3.906		1.282	BRC	0	(2)	(2)	0,00
07/2014	$	153	PLN	465	JPM	0	0	0	0,00
07/2014	THB	15.783	$	487	BOA	1	0	1	0,00
07/2014	$	486	THB	15.783	JPM	0	0	0	0,00
07/2014	TRY	4.123	$	1.934	JPM	0	(4)	(4)	0,00
07/2014	TWD	54.113		1.791	CBK	0	(22)	(22)	0,00
07/2014	$	24.780	ZAR	263.048	DUB	0	(171)	(171)	0,00
07/2014	ZAR	263.048	$	24.780	HUS	171	0	171	0,00
08/2014	$	21.062	AUD	22.440	BOA	61	0	61	0,00
08/2014	AUD	66.457	$	62.603	BOA	46	0	46	0,00
08/2014	$	1.171	AUD	1.246	BPS	2	0	2	0,00
08/2014	AUD	293.689	$	276.345	DUB	0	(108)	(108)	0,00
08/2014	$	12.925	AUD	13.796	DUB	61	0	61	0,00
08/2014	AUD	86.379	$	81.239	SOG	0	(71)	(71)	0,00
08/2014	$	95.147	BRL	214.942	JPM	1.382	0	1.382	0,02
08/2014	CHF	37.415	$	41.824	BRC	0	(382)	(382)	0,00
08/2014		5.656		6.315	CBK	0	(66)	(66)	0,00
08/2014		223		253	FBF	1	0	1	0,00
08/2014		34.743		38.625	JPM	0	(568)	(568)	(0,01)
08/2014	DKK	3.204		598	BRC	10	0	10	0,00
08/2014	€	1.073.118		1.459.087	BOA	0	(10.372)	(10.372)	(0,13)
08/2014	$	1.229	€	905	BPS	10	0	10	0,00
08/2014	€	8.775	$	11.956	CBK	0	(60)	(60)	0,00
08/2014		1.191.582		1.620.150	JPM	0	(11.526)	(11.526)	(0,14)
08/2014		1.000		1.355	UAG	0	(15)	(15)	0,00
08/2014	$	31.981	£	18.846	BPS	234	0	234	0,00
08/2014		2.923		1.719	BRC	16	0	16	0,00
08/2014	£	340.050	$	578.378	BRC	0	(2.891)	(2.891)	(0,04)
08/2014	$	39.006	£	22.913	GLM	160	0	160	0,00
08/2014	INR	576.150	$	9.633	CBK	124	0	124	0,00
08/2014	$	685	INR	41.699	FBF	3	0	3	0,00
08/2014		4.170		247.907	JPM	0	(69)	(69)	0,00
08/2014		19.263		1.150.194	JPM	0	(281)	(281)	0,00
08/2014	INR	576.150	$	9.633	MSC	124	0	124	0,00
08/2014		247.907		4.170	UAG	68	0	68	0,00
08/2014	$	1.369	JPY	139.400	BPS	8	0	8	0,00
08/2014	JPY	43.953.436	$	433.562	CBK	0	(430)	(430)	(0,01)
08/2014	$	3.270	JPY	333.000	DUB	18	0	18	0,00
08/2014	MXN	841.616	$	63.480	RBC	0	(1.146)	(1.146)	(0,01)
08/2014	$	3	NOK	20	BPS	0	0	0	0,00
08/2014		19		114	DUB	0	(1)	(1)	0,00
08/2014	NZD	215.120	$	186.533	BPS	0	(1.185)	(1.185)	(0,01)
08/2014	RUB	1.414.502		40.664	JPM	0	(443)	(443)	(0,01)
08/2014	$	207	SEK	1.395	BRC	1	0	1	0,00
08/2014	SEK	337.531	$	51.929	BRC	1.466	0	1.466	0,02
08/2014		39.896		6.124	RBC	160	0	160	0,00
09/2014	$	1.265	CAD	1.360	BOA	10	0	10	0,00
09/2014	CAD	2.323	$	2.142	JPM	0	(35)	(35)	0,00
09/2014		178.461		164.164	RBC	0	(3.054)	(3.054)	(0,04)
09/2014	MXN	318.505		24.281	BPS	0	(149)	(149)	0,00
09/2014	$	18.857	MXN	245.236	RBC	0	(62)	(62)	0,00
10/2014	BRL	17.349	$	7.488	BRC	0	(177)	(177)	0,00
10/2014		48.229		20.830	CBK	0	(478)	(478)	(0,01)
10/2014		73.774		31.850	FBF	0	(745)	(745)	(0,01)
10/2014		117.159		50.577	GLM	0	(1.187)	(1.187)	(0,01)
10/2014		81.925		35.373	HUS	0	(823)	(823)	(0,01)
10/2014	DKK	216.492		39.542	DUB	0	(238)	(238)	0,00
10/2014	MXN	1.067.942		81.188	BPS	0	(500)	(500)	(0,01)
10/2014		631.673		48.094	GLM	6	(229)	(223)	0,00
10/2014	ZAR	20.664		1.891	CBK	0	(16)	(16)	0,00
10/2014		162.303		14.790	JPM	0	(192)	(192)	0,00
10/2014	$	662	ZAR	7.215	JPM	4	0	4	0,00
12/2014	MXN	126.782	$	9.604	BPS	0	(61)	(61)	0,00
12/2014		242.401		18.389	GLM	0	(74)	(74)	0,00
09/2015	$	5.170	CNY	31.744	BOA	0	(83)	(83)	0,00
09/2015		9.201		56.121	BRC	0	(207)	(207)	0,00
09/2015		31.201		188.837	CBK	0	(938)	(938)	(0,01)
09/2015		3.701		22.365	JPM	0	(116)	(116)	0,00
09/2015		4.970		30.578	MSC	0	(69)	(69)	0,00
09/2015		2.520		15.511	MSC	0	(34)	(34)	0,00
						$ 47.344	$ (108.865)	$ (61.521)	(0,76)

Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)			**$ (39.920)**	**(0,49)**

VALORES VENDIDOS EN CORTO

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
AGENCIAS DEL GOBIERNO ESTADOUNIDENSE				
Fannie Mae (j)				
2,500% vto. 01/07/2044	$	(1.000)	$ (948)	(0,01)
3,000% vto. 15/07/2044		(2.000)	(1.976)	(0,03)
3,500% vto. 25/07/2044		(31.000)	(31.920)	(0,39)
4,000% vto. 25/08/2044		(5.000)	(5.292)	(0,07)
4,500% vto. 01/07/2044		(309.500)	(335.276)	(4,11)
4,500% vto. 25/08/2044		(158.500)	(171.310)	(2,10)
Ginnie Mae				
4,000% vto. 15/07/2044 (j)		(1.000)	(1.069)	(0,01)
			(547.791)	(6,72)
Total valores vendidos en corto			**$ (547.791)**	**(6,72)**
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO				
Credit Suisse				
0,547% vto. 24/08/2015	$	13.100	$ 13.096	0,16
Intesa Sanpaolo SpA				
1,608% vto. 11/04/2016		52.400	52.910	0,65
Itau Unibanco S.A.				
1,190% vto. 26/06/2015		17.000	17.002	0,21
Total certificados de depósito			**$ 83.008**	**1,02**
Total de inversiones			**$ 8.576.529**	**105,20**
DEPÓSITOS A UN DÍA				
ANZ National Bank				
0,000% vto. 30/06/2014	€	1	$ 1	0,00
0,030% vto. 30/06/2014	$	1.801	1.801	0,02
1,951% vto. 30/06/2014	AUD	571	539	0,01
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.				
0,030% vto. 30/06/2014	$	5	5	0,00
Brown Brothers Harriman & Co.				
0,000% vto. 30/06/2014	DKK	1	0	0,00
0,000% vto. 30/06/2014	€	9	13	0,00
0,001% vto. 30/06/2014	CHF	3	3	0,00
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	7.938	78	0,00
0,030% vto. 30/06/2014	$	5	5	0,00
0,077% vto. 30/06/2014	£	20	35	0,00
0,149% vto. 30/06/2014	SEK	19	3	0,00
0,275% vto. 30/06/2014	CAD	952	893	0,01
0,584% vto. 30/06/2014	NOK	9	2	0,00
1,951% vto. 30/06/2014	AUD	5	5	0,00
2,415% vto. 30/06/2014	NZD	452	396	0,01
4,650% vto. 30/06/2014	ZAR	2	0	0,00
Citibank N.A.				
0,030% vto. 30/06/2014	$	5	5	0,00
DBS Bank Ltd.				
0,030% vto. 30/06/2014		4.939	4.939	0,06
Deutsche Bank AG				
0,030% vto. 30/06/2014		1.573	1.573	0,02
1,951% vto. 30/06/2014	AUD	1.819	1.717	0,02
DnB NORBank ASA				
0,000% vto. 30/06/2014	€	13	18	0,00
0,077% vto. 30/06/2014	£	3.000	5.130	0,06
0,584% vto. 30/06/2014	NOK	9	1	0,00
HSBC Bank				
0,077% vto. 30/06/2014	£	3.623	6.195	0,08
JPMorgan Chase & Co.				
0,030% vto. 30/06/2014	$	1	1	0,00
4,650% vto. 30/06/2014	ZAR	43	4	0,00
National Australia Bank Ltd.				
0,000% vto. 30/06/2014	€	1.350	1.848	0,02
Nordea Bank AB				
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	1.137.018	11.224	0,14
Sumitomo Mitsui Banking Corp.				
0,000% vto. 30/06/2014	€	2.549	3.490	0,04
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	395.156	3.901	0,05
Total depósitos a un día			**$ 43.825**	**0,54**
Otros activos y pasivos circulantes			**$ (467.837)**	**(5,74)**
Activo Neto			**$ 8.152.517**	**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 $642.449 se encuentran pignorados o entregados al 30 de junio 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 $52.209 y posiciones de liquidez por importe de $248 se encuentran pignorados a 30 de junio de 2014 en garantía de permutas financieras compensadas a nivel central.

(d) Valores con un valor total de mercado de $34.365 se mantienen segregados en el Depositario al objeto de cubrir los requisitos de depósito en garantía aplicables a los contratos de futuros abiertos a 30 de junio de 2014.

(e) El Fondo Global Bond Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.

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

(g) Título en situación de impago.

(h) Posiciones de liquidez por un valor agregado de $400 se encuentran pignoradas a 30 de junio de 2014 en garantía de valores a plazo.

(i) Posiciones de liquidez con un valor de $41.230 se encuentran pignoradas a 30 de junio 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 30 de junio 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 30 de junio 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	$ 329.686	$ 8.735.171	$ 21.887	$ 9.086.744
Depósitos en entidades de crédito	0	83.008	0	83.008
Instrumentos financieros derivados[4]	(951)	(44.468)	(13)	(45.432)
Ventas en corto	0	(547.791)	0	(547.791)
Totales	$ 328.735	$ 8.225.920	$ 21.874	$ 8.576.529

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 30 de junio 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 30-jun-2014	Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en instrumentos financieros en cartera a 30-jun-2014[6]
Valores mobiliarios	$ 5.566	$ 21.891	$ (429)	$ 16	$ 46	$ (9)	$ (5.194)	$ 21.887	$ (2)
Instrumentos financieros derivados[4]	(22)	0	0	0	0	9	0	(13)	9
Totales	$ 5.544	$ 21.891	$ (429)	$ 16	$ 46	$ 0	$ (5.194)	$ 21.874	$ 7

(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 30 de junio 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.

(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 instrumentos financieros en cartera al cierre del ejercicio puede deberse a un instrumento financiero que ya no se encuentra en cartera o que fue clasificado como Nivel 3 al cierre del ejercicio.

A 30 de junio de 2014, la Clase Institutional CHF (Hedged) y la Clase Investor CHF (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	$	223.007	CHF	199.916	BOA	$ 2.428	$ 0	$ 2.428	0,03
07/2014	CHF	153.306	$	171.915	BOA	0	(961)	(961)	(0,01)
07/2014		209.855		234.338	BPS	0	(2.305)	(2.305)	(0,03)
07/2014	$	27.128	CHF	24.363	BPS	345	0	345	0,00
07/2014		10.130		9.076	BRC	105	0	105	0,00
07/2014	CHF	160.297	$	179.181	BRC	0	(1.575)	(1.575)	(0,02)
07/2014	$	241.032	CHF	215.715	CBK	2.218	0	2.218	0,03
07/2014		226.584		203.526	UAG	2.922	0	2.922	0,04
07/2014	CHF	129.138	$	144.839	UAG	0	(784)	(784)	(0,01)
08/2014	$	171.964	CHF	153.306	BOA	963	0	963	0,01
08/2014	CHF	44	$	49	BPS	0	(1)	(1)	0,00
08/2014	$	229.415	CHF	205.382	BPS	2.253	0	2.253	0,03
08/2014	CHF	35.180	$	39.321	BRC	0	(363)	(363)	(0,01)
08/2014	$	178.138	CHF	159.318	BRC	1.570	0	1.570	0,02
08/2014		144.879		129.138	UAG	787	0	787	0,01
						$ 13.591	$ (5.989)	$ 7.602	0,09

A 30 de junio de 2014, la Clase Institutional EUR (Hedged), la Clase Investor EUR (Hedged), la Clase E EUR (Hedged), la Clase R Retail EUR (Hedged) y la Clase R EUR (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	€ 90.245	$ 122.688	BOA	$ 0	$ (871)	$ (871)	(0,01)
07/2014	17.450	23.750	BPS	0	(140)	(140)	0,00
07/2014	$ 459.351	€ 336.792	BPS	1.769	0	1.769	0,02
07/2014	27.106	19.931	BRC	181	0	181	0,00
07/2014	€ 6.933	$ 9.450	BRC	0	(43)	(43)	0,00
07/2014	$ 4	€ 3	CBK	0	0	0	0,00
07/2014	454.814	333.939	DUB	2.399	0	2.399	0,03
07/2014	€ 345.736	$ 469.890	DUB	0	(3.475)	(3.475)	(0,04)
07/2014	332.944	454.169	FBF	0	(1.682)	(1.682)	(0,02)
07/2014	$ 455.272	€ 332.423	GLM	0	(135)	(135)	0,00
07/2014	€ 1.543	$ 2.101	GLM	0	(11)	(11)	0,00
07/2014	$ 409.375	€ 301.021	HUS	2.768	0	2.768	0,03
07/2014	€ 360.136	$ 489.605	JPM	0	(3.475)	(3.475)	(0,04)
07/2014	93.984	128.156	UAG	0	(522)	(522)	(0,01)
08/2014	$ 122.704	€ 90.245	BOA	872	0	872	0,01
08/2014	€ 39	$ 54	BPS	0	0	0	0,00
08/2014	$ 555	€ 408	BPS	4	0	4	0,00
08/2014	€ 828	$ 1.129	BRC	0	(5)	(5)	0,00
08/2014	$ 163	€ 119	BRC	0	0	0	0,00
08/2014	469.947	345.736	DUB	3.482	0	3.482	0,04
08/2014	454.229	332.944	FBF	1.683	0	1.683	0,02
08/2014	361.877	266.152	JPM	2.574	0	2.574	0,03
09/2014	127.799	93.984	JPM	910	0	910	0,01
09/2014	128.184	93.984	UAG	525	0	525	0,01
				$ 17.167	$ (10.359)	$ 6.808	0,08

A 30 de junio 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:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	$ 167.374	£ 99.520	BOA	$ 2.790	$ 0	$ 2.790	0,03
07/2014	£ 97.075	$ 164.779	BOA	0	(1.205)	(1.205)	(0,01)
07/2014	969	1.631	BPS	0	(25)	(25)	0,00
07/2014	$ 164.281	£ 97.572	BPS	2.552	0	2.552	0,03
07/2014	£ 94.874	$ 161.382	BRC	0	(837)	(837)	(0,01)
07/2014	$ 167.210	£ 99.928	BRC	3.651	0	3.651	0,04
07/2014	£ 90.218	$ 153.325	DUB	0	(934)	(934)	(0,01)
07/2014	$ 85.725	£ 51.313	DUB	2.012	0	2.012	0,03
07/2014	£ 65.196	$ 110.906	UAG	0	(570)	(570)	(0,01)
08/2014	$ 164.737	£ 97.075	BOA	1.201	0	1.201	0,02
08/2014	£ 147	$ 250	BPS	0	(1)	(1)	0,00
08/2014	61	103	BRC	0	(1)	(1)	0,00
08/2014	$ 159.325	£ 93.673	BRC	796	0	796	0,01
08/2014	153.286	90.218	DUB	929	0	929	0,01
08/2014	110.877	65.196	UAG	567	0	567	0,01
				$ 14.498	$ (3.573)	$ 10.925	0,14

A 30 de junio de 2014, la Clase Institutional ILS (Hedged) mantenía abiertos los siguientes contratos sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
09/2014	$ 714	ILS 2.483	DUB	$ 10	$ 0	$ 10	0,00
09/2014	715	2.483	GLM	9	0	9	0,00
09/2014	714	2.483	HUS	10	0	10	0,00
09/2014	253	882	RBC	3	0	3	0,00
				$ 32	$ 0	$ 32	0,00

A 30 de junio de 2014, la Clase Institutional NOK (Hedged) y la Clase Investor NOK (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	NOK 256	$ 43	BPS	$ 1	$ 0	$ 1	0,00
07/2014	$ 118.731	NOK 707.952	BPS	0	(3.360)	(3.360)	(0,04)
07/2014	98.540	588.683	BRC	0	(2.605)	(2.605)	(0,03)
07/2014	NOK 441.664	$ 72.024	BRC	48	0	48	0,00
07/2014	$ 31.266	NOK 186.420	CBK	0	(886)	(886)	(0,01)
07/2014	112.632	672.328	DUB	0	(3.066)	(3.066)	(0,04)
08/2014	4	24	BPS	0	0	0	0,00
08/2014	56	346	BRC	0	0	0	0,00
08/2014	NOK 424	$ 69	BRC	0	0	0	0,00
				$ 49	$ (9.917)	$ (9.868)	(0,12)

A 30 de junio de 2014, la Clase Institutional NZD (Hedged) mantenía abiertos los siguientes contratos sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	$	136.905	NZD	160.728	AZD	$ 3.820	$ 0	$ 3.820	0,05
07/2014		19.861		23.342	BOA	576	0	576	0,01
07/2014	NZD	205.018	$	178.467	BOA	0	(1.036)	(1.036)	(0,01)
07/2014		67.719		58.901	BPS	0	(391)	(391)	0,00
07/2014	$	603	NZD	709	BPS	17	0	17	0,00
07/2014		150.486		176.613	BRC	4.148	0	4.148	0,05
07/2014	NZD	73	$	63	BRC	0	(1)	(1)	0,00
07/2014		205.018		178.469	DUB	0	(1.034)	(1.034)	(0,01)
07/2014		205.018		178.363	HUS	0	(1.141)	(1.141)	(0,01)
07/2014	$	136.789	NZD	160.728	SOG	3.936	0	3.936	0,05
07/2014		137.069		160.728	UAG	3.657	0	3.657	0,04
08/2014		180.656		208.170	BOA	995	0	995	0,01
08/2014	NZD	180	$	156	BPS	0	(1)	(1)	0,00
08/2014	$	58.668	NZD	67.659	BPS	373	0	373	0,00
08/2014	NZD	161	$	141	BRC	0	0	0	0,00
08/2014	$	370	NZD	426	BRC	2	0	2	0,00
08/2014		177.917		205.018	DUB	984	0	984	0,01
08/2014		177.810		205.018	HUS	1.092	0	1.092	0,01
						$ 19.600	$ (3.604)	$ 15.996	0,20

A 30 de junio de 2014, la Clase Institutional SEK (Hedged) mantenía abiertos los siguientes contratos sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	SEK	2	$	0	BRC	$ 0	$ 0	$ 0	0,00
07/2014	$	20.332	SEK	135.217	BRC	0	(106)	(106)	0,00
07/2014		12.060		80.147	CBK	0	(72)	(72)	0,00
07/2014		35.676		237.120	DUB	0	(207)	(207)	0,00
07/2014		35.692		237.120	GLM	0	(223)	(223)	(0,01)
07/2014		34.304		228.000	MSC	0	(200)	(200)	0,00
08/2014	SEK	1	$	0	BPS	0	0	0	0,00
						$ 0	$ (808)	$ (808)	(0,01)

A 30 de junio de 2014, la Clase Institutional SGD (Hedged) mantenía abiertos los siguientes contratos sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
09/2014	$	17.178	SGD	21.616	BRC	$ 161	$ 0	$ 161	0,00
09/2014	SGD	29.700	$	23.726	BRC	0	(98)	(98)	0,00
09/2014	$	30.458	SGD	38.284	DUB	252	0	252	0,00
09/2014		30.465		38.336	FBF	287	0	287	0,01
09/2014		18.461		23.206	HUS	154	0	154	0,00
09/2014		747		933	RBC	2	0	2	0,00
09/2014		30.458		38.284	UAG	252	0	252	0,00
						$ 1.108	$ (98)	$ 1.010	0,01

A 30 de junio de 2014, la Clase Institutional USD (Unhedged), la Clase Investor USD (Unhedged), la Clase E USD (Unhedged) y la Clase R USD (Unhedged) mantenían abiertos los siguientes contratos sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	$	9.798	AUD	10.611	SOG	$ 217	$ 0	$ 217	0,00
07/2014	AUD	10.611	$	10.003	SOG	0	(11)	(11)	0,00
07/2014	$	18.827	CAD	20.510	DUB	428	0	428	0,01
07/2014	CAD	20.510	$	19.181	MSC	0	(75)	(75)	0,00
07/2014	CHF	5.696		6.361	BPS	0	(62)	(62)	0,00
07/2014	$	6.364	CHF	5.696	CBK	59	0	59	0,00
07/2014		999	CZK	19.817	JPM	0	(11)	(11)	0,00
07/2014		2.550	DKK	13.996	BOA	20	0	20	0,00
07/2014	DKK	13.996	$	2.562	CBK	0	(8)	(8)	0,00
07/2014	$	6.980	€	5.122	BOA	32	0	32	0,00
07/2014		17.473		12.825	BPS	86	0	86	0,00
07/2014	€	1.309	$	1.773	BPS	0	(19)	(19)	0,00
07/2014	$	1.317	€	967	BRC	7	0	7	0,00
07/2014	€	142.014	$	193.011	DUB	0	(1.427)	(1.427)	(0,02)
07/2014		2.918		3.981	FBF	0	(15)	(15)	0,00
07/2014	$	174.381	€	127.327	GLM	0	(52)	(52)	0,00
07/2014	£	26.667	$	45.266	BOA	0	(331)	(331)	0,00
07/2014	$	44.892	£	26.667	BPS	706	0	706	0,01
07/2014	HUF	72.118	$	321	CBK	2	0	2	0,00
07/2014	$	821	HUF	183.895	CBK	0	(8)	(8)	0,00
07/2014		2	JPY	232	BPS	0	0	0	0,00
07/2014	JPY	115.547	$	1.134	BPS	0	(6)	(6)	0,00
07/2014	$	6	JPY	630	BRC	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
07/2014	$	6.031	JPY	619.472	FBF	$ 84	$ 0	$ 84	0,00
07/2014		146		14.798	GLM	0	0	0	0,00
07/2014	JPY	12.382.751	$	121.927	JPM	0	(305)	(305)	0,00
07/2014	$	116.622	JPY	11.877.964	JPM	627	0	627	0,01
07/2014		9.206	KRW	10.005.400	BRC	678	0	678	0,01
07/2014	KRW	1.142.902	$	1.094	MSC	0	(35)	(35)	0,00
07/2014	$	1.633	MYR	5.435	SCX	59	0	59	0,00
07/2014		1.635	NOK	9.751	BPS	0	(46)	(46)	0,00
07/2014		1.402	NZD	1.660	BRC	51	0	51	0,00
07/2014		2.545	PLN	7.753	JPM	3	0	3	0,00
07/2014		4.138	SEK	27.501	MSC	0	(24)	(24)	0,00
07/2014		1.586	TWD	48.252	BOA	30	0	30	0,00
08/2014		9.979	AUD	10.611	SOG	9	0	9	0,00
08/2014		19.164	CAD	20.510	MSC	74	0	74	0,00
08/2014		6.362	CHF	5.696	BPS	62	0	62	0,00
08/2014		2.562	DKK	13.996	CBK	8	0	8	0,00
08/2014		25	€	19	BPS	0	0	0	0,00
08/2014		193.035		142.014	DUB	1.430	0	1.430	0,02
08/2014		3.981		2.918	FBF	15	0	15	0,00
08/2014		45.255	£	26.667	BOA	330	0	330	0,00
08/2014		16	JPY	1.602	BPS	0	0	0	0,00
08/2014		121.955		12.382.751	JPM	311	0	311	0,00
08/2014		2.861	MXN	37.680	GLM	33	0	33	0,00
09/2014		939	ILS	3.266	HUS	13	0	13	0,00
09/2014		1.194	SGD	1.496	CBK	6	0	6	0,00
10/2014		1.445	ZAR	15.929	HUS	26	0	26	0,00
						$ 5.406	$ (2.435)	$ 2.971	0,04

A 30 de junio 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 0,146% en base al importe nocional de la divisa recibida	02/08/2014	BPS	€ 29.098	$ 39.623	$ 212	$ 0	$ 212	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 0,037% en base al importe nocional de la divisa recibida	02/07/2015	GLM	37.569	51.438	261	0	261	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	37.569	51.438	230	0	230	0,00
						$ 703	$ 0	$ 703	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.

(l) Contratos de venta con pacto de recompra ("repos inversos") a 30 de junio 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
BPS	(0,220%)	18/06/2014	16/06/2016	€ 21.420	$ (29.324)	(0,36)
JPS	0,180%	25/06/2014	02/07/2014	$ 24.263	(24.264)	(0,30)
MEI	(0,500%)	25/02/2014	21/02/2016	894	(892)	(0,01)
					$ (54.480)	(0,67)

(m) Operaciones financieras de venta y recompra abiertas

Contraparte	Tipo deudor	Fecha de vencimiento	Fecha de vencimiento	Cantidad de los empréstitos	Acreedores por operaciones financieras de venta/recompra[1]	% del Activo Neto
BPS	0,171%	12/06/2014	10/09/2014	€ 14.458	$ (19.943)	(0,24)
BPS	0,198%	10/04/2014	15/07/2014	14.286	(19.594)	(0,24)
BPS	0,253%	12/06/2014	10/09/2014	21.386	(29.526)	(0,36)
BPS	0,284%	12/06/2014	10/09/2014	4.716	(6.507)	(0,08)
BPS	0,389%	15/05/2014	14/08/2014	£ 11.339	(19.485)	(0,24)
BPS	0,420%	15/05/2014	14/08/2014	114	(195)	(0,00)
BRC	0,176%	10/04/2014	15/07/2014	€ 19.537	(26.778)	(0,33)
BRC	0,181%	10/04/2014	15/07/2014	14.251	(19.543)	(0,24)
BRC	0,204%	10/04/2014	15/07/2014	411	(563)	(0,01)
BRC	0,206%	10/04/2014	15/07/2014	4.276	(5.865)	(0,07)
BRC	0,210%	12/06/2014	10/09/2014	81.250	(112.200)	(1,38)

Contraparte	Tipo deudor	Fecha de vencimiento	Fecha de vencimiento	Cantidad de los empréstitos	Acreedores por operaciones financieras de venta/recompra[1]	% del Activo Neto
BRC	0,243%	10/04/2014	15/07/2014	€ 20.873	$ (28.631)	(0,35)
BRC	0,263%	12/06/2014	10/09/2014	34.808	(48.026)	(0,59)
BRC	0,304%	12/06/2014	10/09/2014	116.271	(160.200)	(1,97)
MBC	0,256%	10/04/2014	15/07/2014	62.867	(86.182)	(1,06)
					$ (583.238)	(7,16)

[1] Acreedores por operaciones financieras de venta y re-adquisición incluye $2.769 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 30 de junio de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/Pignorada	Exposiciones netas[1]
AZD	$ 3.820	$ (3.820)	$ 0
BOA	(8.479)	12.330	3.851
BPS	823	3.580	4.403
BRC	(10.015)	3.440	(6.575)
CBK	(5.004)	5.950	946
DUB	(13.189)	230	(12.959)
FBF	203	0	203
GLM	(6.144)	11.080	4.936
GST	2.787	(2.870)	(83)
HUS	310	0	310
JPM	29.144	(29.940)	(796)
MSB	(382)	1.460	1.078
MSC	(1.597)	(5.240)	(6.837)
MYC	(559)	(1.840)	(2.399)
RBC	(4.508)	2.890	(1.618)
RYL	(3)	0	(3)
SCX	59	(60)	(1)
SOG	2.359	(2.320)	39
UAG	5.826	(3.990)	1.836

[1] La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. Esta información puede ampliarse consultando la nota 2(a) de la Memoria relativa a estas Cuentas Semestrales.

Principales cambios en la composición de la cartera Global Bond Fund

30 de junio de 2014 (sin auditar)

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2014			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		252.326.927	$ 2.525.780
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% vto. 01/01/2021	BRL	764.400	293.881
Bono del Gobierno de España 5,850% vto. 31/01/2022	€	167.550	274.186
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,500% vto. 01/11/2022		102.200	166.335
Bono del Gobierno de España 5,400% vto. 31/01/2023		81.900	128.915
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% vto. 01/01/2023	BRL	346.000	122.809
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,500% vto. 01/09/2022	€	67.000	108.361
Bono internacional del Gobierno de México 7,750% vto. 29/05/2031	MXN	1.250.330	104.717
Bono internacional del Gobierno de México 7,500% vto. 03/06/2027		1.112.880	98.819
Bono del Gobierno de España 3,800% vto. 30/04/2024	€	64.900	93.079
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,500% vto. 01/02/2018		59.500	91.035
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,500% vto. 01/05/2023		58.400	90.554
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 2,750% vto. 15/02/2024	$	71.500	72.137
Bono del Gobierno de Eslovenia 5,250% vto. 18/02/2024		60.800	60.426
Bonos del Tesoro de EE. UU. 3,375% vto. 15/05/2044		58.700	59.844
Bono internacional del Gobierno de México 8,000% vto. 07/12/2023	MXN	720.000	59.293
United Kingdom Gilt 3,250% vto. 22/01/2044	£	35.600	58.292
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% vto. 01/01/2025	BRL	162.200	58.205
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,750% vto. 01/09/2028	€	35.600	56.316
Sunrise Srl 1,134% vto. 27/05/2031		40.100	54.424

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2014			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		250.422.513	$ 2.506.700
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% vto. 01/01/2021	BRL	680.400	288.969
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,500% vto. 01/02/2018	€	122.500	186.738
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	163.980	146.800
FMS Wertmanagement 0,755% vto. 16/06/2014	£	76.300	126.770
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,750% vto. 01/05/2017	€	81.100	120.784
Bono del Gobierno de Francia 4,500% vto. 25/04/2041		45.400	78.718
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,750% vto. 01/06/2017		51.100	75.991
Bono del Gobierno de Francia 1,000% vto. 25/05/2018		53.400	73.447
Bono del Gobierno de España 4,500% vto. 31/01/2018		47.800	72.198
Bono del Gobierno de España 4,850% vto. 31/10/2020		43.400	69.670
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,250% vto. 01/08/2017		41.600	63.239
Bono del Gobierno de Francia 1,000% vto. 25/11/2018		44.700	60.374
Bono del Gobierno de Francia 4,000% vto. 25/10/2038		37.800	58.978
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,750% vto. 01/09/2028		35.000	55.370
Bono internacional del Gobierno de México 6,250% vto. 16/06/2016	MXN	689.900	54.577
United Kingdom Gilt 3,250% vto. 22/01/2044	£	33.800	52.824

(a) El Fondo Global 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 Bond Ex-US Fund

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	$	302	$ 302	0,05
Bono del Gobierno de Australia				
4,500% vto. 21/04/2033	AUD	700	700	0,11
Crusade Global Trust				
2,875% vto. 14/08/2037		772	726	0,12
General Electric Capital Australia Funding Pty Ltd.				
4,500% vto. 30/01/2018		2.000	1.936	0,31
New South Wales Treasury Corp.				
2,750% vto. 20/11/2025 (a)		2.500	3.217	0,52
6,000% vto. 01/03/2022		500	547	0,09
Puma Finance Pty Ltd.				
3,000% vto. 22/08/2037		379	357	0,06
SWAN Trust				
2,967% vto. 12/05/2037		427	403	0,07
TORRENS Trust				
3,080% vto. 19/10/2038		345	324	0,05
Westpac Banking Corp.				
1,850% vto. 26/11/2018	$	1.600	1.603	0,26
			10.115	1,64
AUSTRIA				
Bono del Gobierno de Austria				
1,150% vto. 19/10/2018	€	1.200	1.699	0,28
3,650% vto. 20/04/2022		2.500	4.074	0,66
			5.773	0,94
BRASIL				
Banco Santander Brasil S.A.				
4,625% vto. 13/02/2017	$	500	534	0,09
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F				
10,000% vto. 01/01/2023	BRL	4.400	1.792	0,29
10,000% vto. 01/01/2025		6.600	2.621	0,42
Petrobras Global Finance BV				
2,592% vto. 17/03/2017	$	2.900	2.942	0,48
			7.889	1,28
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS				
Cheung Kong Infrastructure Finance BVI Ltd.				
0,931% vto. 20/06/2017		3.100	3.097	0,50
CANADÁ				
National Bank of Canada				
2,200% vto. 19/10/2016		3.000	3.100	0,50
Provincia de Columbia Británica				
2,700% vto. 18/12/2022	CAD	800	755	0,12
4,300% vto. 18/06/2042		400	426	0,07
Provincia de Ontario				
2,100% vto. 08/09/2018		2.000	1.898	0,31
2,450% vto. 29/06/2022	$	800	783	0,13
3,150% vto. 02/06/2022	CAD	3.200	3.092	0,50
4,000% vto. 02/06/2021		400	410	0,07
Provincia de Quebec				
3,000% vto. 01/09/2023		3.100	2.918	0,47
3,500% vto. 01/12/2022		2.000	1.971	0,32
4,250% vto. 01/12/2021		1.600	1.663	0,27
5,000% vto. 01/12/2038		1.400	1.568	0,25
5,000% vto. 01/12/2041		200	226	0,04
			18.810	3,05
ISLAS CAIMÁN				
Duane Street CLO III Ltd.				
0,478% vto. 11/01/2021	$	531	526	0,09
Goldentree Loan Opportunities V Ltd.				
0,923% vto. 18/10/2021		567	566	0,09
Halcyon Structured Asset Management Long Secured				
0,448% vto. 07/08/2021		760	757	0,12
Hillmark Funding Ltd.				
0,477% vto. 21/05/2021		2.393	2.366	0,38
Landmark VIII CDO Ltd.				
0,468% vto. 19/10/2020		2.042	2.039	0,33
Madison Park Funding I Ltd.				
0,493% vto. 10/05/2019	$	46	$ 46	0,01
			6.300	1,02
CHINA				
Sinopec Group Overseas Development 2014 Ltd.				
1,007% vto. 10/04/2017		3.600	3.605	0,58
1,750% vto. 10/04/2017		2.200	2.204	0,36
			5.809	0,94
FRANCIA				
VALORES CON GARANTÍA DE ACTIVOS (ABS)				
Cars Alliance Auto Loans France F				
1,379% vto. 25/09/2021	€	560	768	0,13
FCT GINKGO Sales Finance				
1,826% vto. 18/10/2037		196	269	0,04
			1.037	0,17
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
BPCE S.A.				
1,333% vto. 06/03/2017	£	2.500	4.298	0,70
Caisse Francaise de Financement Local				
5,250% vto. 16/02/2017	$	1.500	1.644	0,27
Dexia Credit Local S.A.				
0,458% vto. 27/03/2017	€	1.400	1.919	0,31
0,519% vto. 04/11/2015		5.100	6.991	1,13
0,603% vto. 07/11/2016	$	4.100	4.115	0,67
			18.967	3,08
EMISIONES SOBERANAS				
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale				
1,125% vto. 30/01/2017		2.300	2.317	0,37
Bono del Gobierno de Francia				
1,000% vto. 25/11/2018 (b)	€	18.000	25.265	4,10
3,250% vto. 25/05/2045 (b)		1.100	1.677	0,27
3,500% vto. 25/04/2026 (b)		1.100	1.763	0,29
4,000% vto. 25/10/2038 (b)		3.600	6.198	1,00
4,500% vto. 25/04/2041 (c)		7.000	13.060	2,12
			50.280	8,15
Total Francia			70.284	11,40
ALEMANIA				
Driver Twelve GmbH				
0,459% vto. 21/06/2020	€	2.154	2.950	0,48
FMS Wertmanagement				
5,000% vto. 20/03/2017	AUD	3.000	2.972	0,48
KFW				
2,875% vto. 12/10/2016	NOK	7.800	1.305	0,21
5,500% vto. 25/07/2016	AUD	1.200	1.193	0,19
6,000% vto. 20/08/2020		1.800	1.908	0,31
Landwirtschaftliche Rentenbank				
2,875% vto. 30/08/2021	€	4.400	6.838	1,11
4,250% vto. 24/01/2023	AUD	1.100	1.051	0,17
Norddeutsche Landesbank Girozentrale				
0,875% vto. 16/10/2015	$	6.800	6.834	1,11
República de Alemania				
2,500% vto. 15/08/2046	€	1.200	1.760	0,29
4,000% vto. 04/01/2037 (b)		6.500	11.867	1,92
Republic of Germany Inflation-Linked Bond				
0,100% vto. 15/04/2023 (a)		831	1.176	0,19
			39.854	6,46
GRECIA				
Bono internacional del Gobierno de Panamá				
1,796% vto. 19/09/2014		1.000	1.365	0,22
GUERNSEY				
HSH N Finance Guernsey Ltd.				
0,662% vto. 21/12/2015		2.600	3.576	0,58
IRLANDA				
Cloverie PLC for Zurich Insurance Co. Ltd.				
12,000% vto. 29/07/2049		700	969	0,16
Depfa ACS Bank				
4,375% vto. 15/01/2015	€	2.000	$ 2.796	0,45
Mercator CLO II PLC				
0,556% vto. 18/02/2024		797	1.081	0,18
	CCIONES			
PIMCO Specialty Funds Ireland PLC - China Bond Fund (d)		24.086	245	0,04
			5.091	0,83
		PAR (000S)		
ITALIA				
VALORES CON GARANTÍA DE ACTIVOS (ABS)				
Sunrise Srl				
1,134% vto. 27/05/2031	€	900	1.234	0,20
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA				
4,875% vto. 15/09/2016		300	444	0,07
Banco Popolare SC				
2,375% vto. 22/01/2018		900	1.236	0,20
			1.680	0,27
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA				
Berica 8 Residential MBS Srl				
0,616% vto. 31/03/2048		2.283	3.009	0,49
Berica ABS Srl				
0,509% vto. 31/12/2055		1.280	1.726	0,28
Claris RMBS Srl				
1,460% vto. 28/12/2061		2.100	2.901	0,47
Mars 2600 SRL				
1,520% vto. 25/10/2050		300	414	0,07
			8.050	1,31
EMISIONES SOBERANAS				
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro				
2,150% vto. 12/11/2017 (a)		1.399	1.993	0,33
4,500% vto. 01/05/2023		12.900	20.324	3,30
4,500% vto. 01/03/2024		5.800	9.138	1,48
4,750% vto. 01/09/2021		2.000	3.225	0,52
4,750% vto. 01/09/2028		4.000	6.366	1,03
5,500% vto. 01/09/2022		4.700	7.907	1,28
5,500% vto. 01/11/2022		5.400	9.072	1,47
República de Italia				
6,000% vto. 04/08/2028	£	1.600	3.132	0,51
			61.157	9,92
Total Italia			72.121	11,70
LUXEMBURGO				
				ECAR
0,852% vto. 18/11/2020		1.951	2.671	0,43
Fiat Finance & Trade S.A.				
6,125% vto. 08/07/2014		900	1.233	0,20
7,625% vto. 15/09/2014		300	416	0,07
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.				
9,250% vto. 23/04/2019	$	3.300	4.022	0,65
			8.342	1,35
MÉXICO				
Bono internacional del Gobierno de México				
6,500% vto. 09/06/2022	MXN	20.000	1.642	0,27
7,500% vto. 03/06/2027		67.300	5.898	0,96
7,750% vto. 29/05/2031		153.040	13.519	2,19
7,750% vto. 23/11/2034		11.300	1.003	0,16
8,000% vto. 07/12/2023		50.000	4.511	0,73
8,500% vto. 18/11/2038		10.000	943	0,15
9,500% vto. 18/12/2014		59.000	4.688	0,76
10,000% vto. 05/12/2024		29.000	2.991	0,49
Letras del Tesoro de México				
0,492% vto. 11/12/2014		952.000	7.238	1,17
3,020% vto. 24/12/2014		480.000	3.646	0,59
			46.079	7,47

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
PAISES BAJOS				
Bank Nederlandse Gemeenten				
1,375% vto. 19/03/2018	$	300	$ 300	0,05
Euro-Galaxy CLO BV				
0,568% vto. 23/10/2021	€	1.489	2.024	0,33
Harbourmaster CLO 4 BV				
0,667% vto. 11/10/2019		1	2	0,00
HIGHWAY BV				
1,204% vto. 26/03/2024		604	828	0,13
Lunet RMBS BV				
0,711% vto. 26/12/2045		1.668	2.288	0,37
Royal Bank of Scotland NV				
3,488% vto. 17/05/2018	AUD	1.000	896	0,15
			6.338	1,03
NUEVA ZELANDA				
BNZ International Funding Ltd.				
3,125% vto. 23/11/2017	€	900	1.342	0,22
Bono del Gobierno de Nueva Zelanda				
2,000% vto. 20/09/2025 (a)	NZD	6.590	5.604	0,91
5,000% vto. 15/03/2019		900	819	0,13
6,000% vto. 15/12/2017		3.000	2.797	0,45
6,000% vto. 15/05/2021		4.500	4.343	0,71
			14.905	2,42
NORUEGA				
Eksportfinans ASA				
3,000% vto. 17/11/2014	$	2.500	2.518	0,41
5,500% vto. 26/06/2017		500	538	0,09
Kommunalbanken A/S				
4,750% vto. 12/04/2017	AUD	2.100	2.067	0,34
6,500% vto. 12/04/2021		2.700	2.925	0,47
			8.048	1,31
RUSIA				
Bono internacional del Gobierno de Rusia				
7,600% vto. 20/07/2022	RUB	106.300	3.017	0,49
SB Securities S.A.				
1,450% vto. 29/12/2014	$	4.500	4.473	0,73
			7.490	1,22
ESLOVENIA				
Bono del Gobierno de Eslovenia				
4,125% vto. 18/02/2019		7.200	7.603	1,23
4,700% vto. 01/11/2016	€	3.800	5.641	0,91
5,250% vto. 18/02/2024	$	3.400	3.672	0,60
Letras del Tesoro de Eslovenia				
0,000% vto. 16/10/2014	€	1.800	2.464	0,40
			19.380	3,14
SUDÁFRICA				
AngloGold Ashanti Holdings PLC				
5,375% vto. 15/04/2020	$	3.500	3.572	0,58
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica				
8,000% vto. 21/12/2018	ZAR	10.900	1.042	0,17
			4.614	0,75
COREA DEL SUR				
Korea Hydro & Nuclear Power Co. Ltd.				
1,008% vto. 22/05/2017	$	2.400	2.400	0,39
ESPAÑA				
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA				
BANCAJA 6 Fondo de Titulizacion de Activos				
0,568% vto. 20/02/2036	€	125	165	0,03
EMISIONES SOBERANAS				
Comunidad Autónoma de Cataluña				
4,950% vto. 11/02/2020		500	770	0,13
Comunidad Autónoma de Madrid				
5,750% vto. 01/02/2018		1.600	2.531	0,41
Instituto de Credito Oficial				
4,000% vto. 08/12/2014	£	4.100	7.101	1,15
Junta de Castilla y León				
6,270% vto. 19/02/2018	€	800	$ 1.292	0,21
Bono del Gobierno de España				
2,750% vto. 30/04/2019		1.200	1.755	0,28
3,750% vto. 31/10/2018		6.300	9.560	1,55
3,800% vto. 30/04/2024		700	1.051	0,17
4,400% vto. 31/10/2023		9.000	14.166	2,30
4,850% vto. 31/10/2020		4.800	7.825	1,27
5,150% vto. 31/10/2028		3.300	5.453	0,88
5,250% vto. 06/04/2029	£	500	913	0,15
5,400% vto. 31/01/2023	€	16.500	27.772	4,51
5,850% vto. 31/01/2022		1.400	2.414	0,39
Xunta de Galicia				
5,763% vto. 03/04/2017		2.400	3.725	0,60
			86.328	14,00
Total España			86.493	14,03
SUPRANACIONAL				
Banco de Desarrollo del Consejo de Europa				
1,125% vto. 22/10/2018	€	3.400	4.794	0,78
EUROFIMA				
6,250% vto. 28/12/2018	AUD	2.900	3.045	0,49
Banco Europeo de Reconstrucción y Fomento				
0,500% vto. 21/12/2023		3.100	1.985	0,32
European Financial Stability Facility				
1,750% vto. 27/06/2024	€	4.000	5.584	0,91
Banco Europeo de Inversiones				
6,125% vto. 23/01/2017	AUD	800	814	0,13
6,250% vto. 08/06/2021		1.400	1.514	0,24
Nordic Investment Bank				
5,000% vto. 19/04/2022		900	907	0,15
			18.643	3,02
SUECIA				
Skandinaviska Enskilda Banken AB				
3,000% vto. 20/06/2018	SEK	4.500	716	0,12
Stadshypotek AB				
3,000% vto. 21/03/2018		4.000	636	0,10
4,250% vto. 10/10/2017	AUD	3.400	3.272	0,53
Sveriges Sakerstallda Obligationer AB				
4,000% vto. 21/03/2018	SEK	4.000	659	0,11
Swedbank Hypotek AB				
3,750% vto. 20/12/2017		5.100	829	0,13
Bono del Gobierno de Suecia				
4,250% vto. 12/03/2019		5.700	982	0,16
			7.094	1,15
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS				
Abu Dhabi National Energy Co.				
2,500% vto. 12/01/2018	$	1.000	1.020	0,17
REINO UNIDO				
Asset-Backed European Securitisation Transaction Eight Srl				
0,963% vto. 15/06/2019	£	77	131	0,02
E-CARAT PLC				
1,300% vto. 18/06/2020		827	1.416	0,23
Eurosail PLC				
0,694% vto. 10/06/2044		676	1.131	0,18
Fosse Master Issuer PLC				
2,628% vto. 18/10/2054		1.400	2.433	0,39
Gemgarto				
3,476% vto. 14/05/2045		385	676	0,11
Lanark Master Issuer PLC				
2,158% vto. 22/12/2054		1.500	2.658	0,43
Leek Finance Number Eighteen PLC				
0,490% vto. 21/09/2038	$	650	675	0,11
Lloyds Bank PLC				
4,875% vto. 30/03/2027	£	1.100	2.125	0,34
12,000% vto. 16/12/2024	$	1.600	2.336	0,38
Mansard Mortgages PLC				
1,208% vto. 15/12/2049	£	1.888	3.185	0,52
Motor PLC				
0,632% vto. 25/08/2021	$	2.001	2.002	0,32
Newgate Funding				
0,842% vto. 15/12/2050	€	1.100	$ 1.470	0,24
Residential Mortgage Acceptance Corporation Securities PLC				
0,413% vto. 12/06/2044		1.988	2.561	0,42
Royal Bank of Scotland Group PLC				
6,666% vto. 29/04/2049	CAD	3.200	3.363	0,55
Tenterden Funding PLC				
2,053% vto. 21/03/2044	£	2.245	3.902	0,63
United Kingdom Gilt				
3,250% vto. 22/01/2044		6.400	10.592	1,72
4,250% vto. 07/06/2032		700	1.364	0,22
4,250% vto. 07/03/2036		400	780	0,13
4,250% vto. 07/09/2039		500	981	0,16
4,250% vto. 07/12/2040		900	1.771	0,29
4,500% vto. 07/09/2034		1.100	2.215	0,36
4,500% vto. 07/12/2042		300	617	0,10
4,750% vto. 07/12/2038		400	844	0,14
Virgin Media Secured Finance PLC				
6,000% vto. 15/04/2021		2.600	4.701	0,76
Yorkshire Building Society				
3,250% vto. 22/09/2015	€	2.400	3.406	0,55
			57.335	9,30
ESTADOS UNIDOS				
VALORES CON GARANTÍA DE ACTIVOS (ABS)				
Massachusetts Educational Financing Authority				
1,179% vto. 25/04/2038	$	719	725	0,12
TITULOS COMERCIALES				
Entergy Corp.				
0,953% vto. 10/07/2014		1.100	1.100	0,18
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
Ally Financial, Inc.				
4,625% vto. 26/06/2015		3.000	3.101	0,50
Altria Group, Inc.				
9,250% vto. 06/08/2019		553	736	0,12
BA Covered Bond Issuer				
4,250% vto. 05/04/2017	€	100	151	0,02
Bank of America Corp.				
0,617% vto. 26/08/2014		500	685	0,11
0,777% vto. 22/07/2014		500	685	0,11
1,017% vto. 19/06/2019		700	961	0,16
7,750% vto. 30/04/2018	£	500	1.011	0,16
Citigroup, Inc.				
0,501% vto. 09/06/2016	$	1.700	1.685	0,27
0,503% vto. 05/11/2014		1.900	1.901	0,31
5,500% vto. 15/10/2014		220	223	0,04
Computer Sciences Corp.				
6,500% vto. 15/03/2018		950	1.101	0,18
International Lease Finance Corp.				
6,500% vto. 01/09/2014		1.700	1.715	0,28
Lehman Brothers Holdings, Inc. (e)				
0,000% vto. 16/11/2009		700	138	0,02
5,625% vto. 24/01/2013		600	117	0,02
6,200% vto. 26/09/2014		1.400	282	0,05
7,875% vto. 08/05/2018	£	1.800	670	0,11
Macy's Retail Holdings, Inc.				
7,875% vto. 15/07/2015	$	1.551	1.666	0,27
UST LLC				
5,750% vto. 01/03/2018		1.500	1.709	0,28
VeriSign, Inc.				
4,625% vto. 01/05/2023		1.500	1.489	0,24
Vesey Street Investment Trust I				
4,404% vto. 01/09/2016		100	107	0,02
			20.133	3,27
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA				
Adjustable Rate Mortgage Trust				
2,737% vto. 25/09/2035		116	106	0,02
Alternative Loan Trust				
0,342% vto. 25/11/2046		388	309	0,05
0,352% vto. 25/05/2036		152	125	0,02
0,363% vto. 20/07/2046 (e)		723	498	0,08
0,402% vto. 25/10/2046 (e)		299	135	0,02
0,422% vto. 25/05/2036 (e)		134	79	0,01

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos Global Bond Ex-US Fund (Continuación)

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
0,502% vto. 25/05/2037 (e)	$ 207	$ 138	0,02
0,663% vto. 20/11/2035 (e)	533	224	0,04
0,922% vto. 25/11/2035	489	417	0,07
1,623% vto. 25/11/2035	94	75	0,01
2,163% vto. 25/11/2035	94	77	0,01
2,664% vto. 25/02/2037 (e)	566	506	0,08
5,250% vto. 25/06/2035 (e)	90	84	0,01
6,000% vto. 25/10/2032	2	2	0,00
6,250% vto. 25/08/2037 (e)	145	120	0,02
6,500% vto. 25/06/2036 (e)	405	323	0,05
American General Mortgage Loan Trust			
5,150% vto. 25/03/2058	142	143	0,02
American Home Mortgage Assets Trust			
0,342% vto. 25/05/2046	714	543	0,09
Amortizing Residential Collateral Trust			
0,732% vto. 25/07/2032	6	6	0,00
0,852% vto. 25/10/2031	7	6	0,00
Asset-Backed Funding Certificates Trust			
0,852% vto. 25/06/2034	244	229	0,04
Banc of America Funding Trust (e)			
2,734% vto. 20/10/2046	293	222	0,04
2,938% vto. 20/01/2047	232	182	0,03
Banc of America Mortgage Trust			
6,500% vto. 25/10/2031	5	6	0,00
Banc of America Re-REMIC Trust			
5,645% vto. 17/02/2051	1.551	1.663	0,27
Bear Stearns Adjustable Rate Mortgage Trust			
2,250% vto. 25/08/2035	907	923	0,15
2,475% vto. 25/08/2033	40	40	0,01
2,483% vto. 25/05/2034	61	57	0,01
2,528% vto. 25/10/2033	69	70	0,01
2,528% vto. 25/03/2035	41	42	0,01
2,580% vto. 25/03/2035	650	662	0,11
2,936% vto. 25/05/2047 (e)	905	774	0,13
Bear Stearns Alternative-A Trust			
2,562% vto. 25/11/2035 (e)	495	390	0,06
2,648% vto. 25/11/2036	951	673	0,11
2,790% vto. 25/09/2035	846	745	0,12
Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust			
0,260% vto. 25/11/2036	107	91	0,02
1,152% vto. 25/10/2037	681	637	0,10
Bear Stearns Structured Products, Inc. Trust			
2,488% vto. 26/12/2046	1.489	1.046	0,17
Carrington Mortgage Loan Trust			
0,202% vto. 25/12/2036	123	123	0,02
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc.			
2,280% vto. 25/09/2035	327	328	0,05
2,764% vto. 25/09/2037 (e)	1.489	1.265	0,21
Certificados respaldados con garantía de activos nacionales			
0,332% vto. 25/09/2036	387	377	0,06
0,492% vto. 25/12/2036 (e)	35	21	0,00
Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust			
0,382% vto. 25/05/2035	77	66	0,01
0,472% vto. 25/03/2035	478	388	0,06
0,482% vto. 25/02/2035	194	183	0,03
0,912% vto. 25/09/2034	32	31	0,01
2,498% vto. 25/11/2034	30	29	0,01
2,610% vto. 25/08/2034	89	79	0,01
2,665% vto. 19/11/2033	58	57	0,01
2,747% vto. 25/08/2034	46	41	0,01
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp.			
0,770% vto. 25/01/2032	6	6	0,00
Deutsche Alternative-B Securities Mortgage Loan Trust			
0,252% vto. 25/10/2036 (e)	11	7	0,00
Downey Savings & Loan Association Mortgage Loan Trust			
0,415% vto. 19/08/2045	269	241	0,04
0,475% vto. 19/07/2045 (e)	125	22	0,00
Extended Stay America Trust			
0,951% vto. 05/12/2031	698	698	0,11
FHLMC Structured Pass-Through Securities			
1,152% vto. 25/05/2043	50	51	0,01
1,319% vto. 25/02/2045	227	232	0,04
1,324% vto. 25/10/2044	604	615	0,10
First Horizon Mortgage Pass-Through Trust			
2,612% vto. 25/08/2035	143	136	0,02
Greenpoint Mortgage Funding Trust			
0,422% vto. 25/11/2045	38	31	0,01
GS Mortgage Securities Corp. II			
2,537% vto. 10/11/2045	$ 3.527	$ 451	0,07
GSR Mortgage Loan Trust			
1,850% vto. 25/03/2033	62	61	0,01
Harborview Mortgage Loan Trust			
0,405% vto. 19/09/2046 (e)	37	4	0,00
0,973% vto. 19/12/2036 (e)	394	324	0,05
2,491% vto. 19/05/2033	130	132	0,02
Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust			
0,602% vto. 25/08/2035	1.091	1.077	0,18
Home Equity Mortgage Trust			
6,000% vto. 25/01/2037 (e)	314	75	0,01
Impac CMB Trust			
1,152% vto. 25/07/2033	11	10	0,00
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust			
2,509% vto. 25/12/2034	53	50	0,01
JPMorgan Alternative Loan Trust			
5,500% vto. 25/11/2036 (e)	2	2	0,00
JPMorgan Mortgage Trust			
1,990% vto. 25/11/2033	36	36	0,01
2,179% vto. 27/07/2037	889	768	0,12
2,578% vto. 25/02/2036 (e)	622	554	0,09
Lehman XS Trust			
0,392% vto. 25/11/2046	153	23	0,00
MASTR Alternative Loan Trust			
0,552% vto. 25/03/2036 (e)	116	36	0,01
Mellon Residential Funding Corporation Mortgage Pass-Through Trust			
0,592% vto. 15/12/2030	80	77	0,01
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust			
0,232% vto. 25/09/2037	8	2	0,00
0,402% vto. 25/08/2036	50	48	0,01
1,572% vto. 25/10/2035	453	448	0,07
NCUA Guaranteed Notes Trust			
0,622% vto. 05/11/2020	2.316	2.324	0,38
0,712% vto. 08/12/2020	2.230	2.246	0,36
RBSSP Resecuritization Trust			
2,406% vto. 26/10/2036	1.024	1.052	0,17
Renaissance Home Equity Loan Trust			
0,652% vto. 25/12/2033	28	27	0,00
Reperforming Loan REMIC Trust			
0,492% vto. 25/06/2035	635	574	0,09
Residential Accredit Loans, Inc. Trust			
0,302% vto. 25/02/2047	387	231	0,04
0,332% vto. 25/06/2046	1.363	635	0,10
0,552% vto. 25/10/2045	284	222	0,04
Residential Accredit Securities Corporation Trust			
0,592% vto. 25/11/2035	500	430	0,07
Residential Asset Mortgage Products Trust			
0,710% vto. 25/06/2032	6	5	0,00
Residential Funding Mortgage Securities I Trust			
3,060% vto. 25/09/2035 (e)	126	106	0,02
Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust			
0,212% vto. 25/12/2036 (e)	19	7	0,00
Sequoia Mortgage Trust			
0,503% vto. 20/07/2033	85	81	0,01
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust			
2,458% vto. 25/04/2034	243	244	0,04
2,467% vto. 25/02/2034	101	103	0,02
2,568% vto. 25/09/2034	13	13	0,00
Structured Asset Mortgage Investments II Trust			
0,342% vto. 25/07/2046	1.101	938	0,15
0,362% vto. 25/05/2046	336	256	0,04
0,372% vto. 25/05/2036	1.551	1.171	0,19
0,412% vto. 25/05/2046 (e)	109	40	0,01
0,445% vto. 19/07/2034	50	50	0,01
0,855% vto. 19/03/2034	20	20	0,00
Structured Asset Securities Corporation Mortgage Loan Trust			
1,651% vto. 25/04/2035	286	279	0,05
Thornburg Mortgage Securities Trust			
1,402% vto. 25/06/2047	168	152	0,02
5,750% vto. 25/06/2047	337	300	0,05
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust			
0,462% vto. 25/01/2045	110	109	0,02
1,103% vto. 25/06/2046	1.112	1.106	0,18
1,123% vto. 25/02/2046	802	760	0,12
1,932% vto. 27/02/2034	$ 43	$ 43	0,01
2,407% vto. 25/03/2034	10	10	0,00
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Trust			
1,063% vto. 25/07/2046 (e)	204	123	0,02
Wells Fargo Mortgage-Backed Securities Trust			
2,617% vto. 25/09/2034	98	100	0,02
		35.330	5,73
BONOS Y OBLIGACIONES DE ADMINISTRACIONES LOCALES			
California, Build America General Obligation Bonds, Series 2010			
7,950% vto. 01/03/2036	200	244	0,04
AGENCIAS DEL GOBIERNO ESTADOUNIDENSE			
Fannie Mae			
0,252% vto. 25/01/2021	12	12	0,00
0,272% vto. 25/03/2034	56	55	0,01
0,282% vto. 25/03/2036	36	34	0,00
0,302% vto. 25/08/2034	60	59	0,01
0,582% vto. 25/11/2040	1.311	1.314	0,21
0,602% vto. 25/11/2040	1.660	1.668	0,27
0,652% vto. 25/10/2040 - 25/12/2040	1.540	1.544	0,25
1,324% vto. 01/09/2044	231	237	0,04
1,911% vto. 01/10/2034	33	35	0,01
2,012% vto. 01/12/2034	79	83	0,01
2,485% vto. 01/11/2034	408	437	0,07
2,504% vto. 01/01/2036	81	82	0,01
3,000% vto. 01/04/2043 - 15/07/2044	1.225	1.210	0,20
3,500% vto. 01/11/2021 - 25/07/2029	17.957	19.035	3,09
4,295% vto. 01/06/2021	987	1.092	0,18
6,000% vto. 25/04/2043 - 25/07/2044	309	347	0,06
7,000% vto. 01/08/2037	99	112	0,02
Freddie Mac			
0,752% vto. 15/12/2037 - 15/07/2040	978	985	0,16
2,403% vto. 01/09/2035	21	23	0,00
Ginnie Mae			
1,625% vto. 20/11/2022	11	11	0,00
		28.375	4,60
DEUDA DEL TESORO ESTADOUNIDENSE			
Valores del Tesoro Estadounidense Protegidos contra la Inflación ("TIPS") (a)			
0,125% vto. 15/07/2022 - 15/01/2023 (b)(c)(f)(g)	10.995	10.980	1,78
1,375% vto. 15/01/2020 (g)	439	481	0,08
1,750% vto. 15/01/2028	453	522	0,08
2,375% vto. 15/01/2025 - 15/01/2027 (g)	714	875	0,14
2,500% vto. 15/01/2029 (g)	331	418	0,07
Letras del Tesoro estadounidense			
0,050% vto. 09/10/2014 - 16/10/2014 (f)(g)	4.847	4.847	0,79
0,058% vto. 14/08/2014 (f)	513	513	0,08
0,060% vto. 25/09/2014 (g)	72	72	0,01
Bonos del Tesoro de EE. UU.			
3,750% vto. 15/11/2043	1.000	1.080	0,18
		19.788	3,21
Total Estados Unidos		105.695	17,15

	ACCIONES		
FONDOS CENTRALES UTILIZADOS CON FINES DE GESTIÓN DE LA TESORERÍA (d)			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund	4.111.203	41.153	6,68
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado		$ 685.113	111,14

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 de contratos de permuta financiera sobre tipos de interés entregables en USD a 10 años	Corto	09/2014	39	$ (37)	(0,01)
Futuros de diciembre sobre tipos de interés según el índice Euribor a 3 meses	Largo	12/2014	53	32	0,01
Futuros de diciembre en eurodólares con vencimiento a 90 días	Largo	12/2014	775	266	0,04
Futuros de septiembre en eurodólares con vencimiento a 90 días	Largo	09/2014	518	78	0,01
Futuros de septiembre en libras esterlinas con vencimiento a 90 días	Largo	09/2014	90	12	0,00
Futuros de septiembre en libras esterlinas con vencimiento a 90 días	Corto	09/2015	182	70	0,01
Futuros de septiembre con títulos de deuda del gobierno australiano a 10 años	Corto	09/2014	137	(321)	(0,05)
Futuros de septiembre con títulos de deuda del gobierno australiano a 3 años	Corto	09/2014	40	(23)	0,00
Futuros de septiembre con títulos de deuda del gobierno canadiense a 10 años	Corto	09/2014	189	(217)	(0,04)
Futuros de septiembre sobre el Euro-Bobl a 5 años	Corto	09/2014	69	(49)	(0,01)
Futuros de septiembre sobre el Euro-BTP a 5 años	Largo	09/2014	251	927	0,15
Futuros de septiembre sobre el Euro-Bund a 10 años	Corto	09/2014	95	(191)	(0,03)
Futuros de septiembre sobre el Euro-OAT	Largo	09/2014	70	194	0,03
Futuros de septiembre sobre el índice Euro-OAT a medio plazo	Largo	09/2014	120	155	0,03
Futuros de septiembre con títulos de deuda del Tesoro del Reino Unido a 10 años	Corto	09/2014	62	(8)	0,00
Futuros de septiembre sobre obligaciones del Tesoro estadounidense a 5 años	Corto	09/2014	84	(5)	0,00
Futuros de septiembre sobre obligaciones del Tesoro estadounidense a 10 años	Corto	09/2014	9	(4)	0,00
Futuros de septiembre con títulos de deuda del Tesoro estadounidense a 20 años	Corto	09/2014	50	(52)	(0,01)
				$ 827	0,13

OPCIONES VENDIDAS

Descripción	Precio de ejercicio	Fecha de liquidación	# de contratos	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS SOBRE MATERIAS PRIMAS						
Opción de compra - Futuros de agosto sobre el Euro-Bund a 10 años	€ 147,500	25/07/2014	50	$ (29)	$ (27)	0,00
Opción de compra - Futuros de agosto sobre el Euro-Bund a 10 años	148,000	25/07/2014	41	(15)	(13)	0,00
				$ (44)	$ (40)	0,00

Descripción	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Cantidad de contratos	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS NEGOCIADOS EN BOLSA						
Opción de compra - Futuros de diciembre sobre tipos de interés según el índice Euribor a 3 meses	€ 99,500	15/12/2014	93	$ (61)	$ (110)	(0,02)
Opción de venta - Futuros de diciembre sobre tipos de interés según el índice Euribor a 3 meses	99,500	15/12/2014	93	(79)	0	0,00
				$ (140)	$ (110)	(0,02)
Total de instrumentos financieros derivados negociados en un Mercado Regulado					**$ 677**	**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 flotante 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	€ 19.300	$ (45)	(0,01)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	0,750%	17/12/2016	$ 7.400	(13)	0,00
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	1,250%	18/03/2017	87.900	(244)	(0,04)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	1,250%	17/06/2017	18.800	(33)	0,00
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	2,500%	18/06/2021	29.800	(522)	(0,08)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	2,500%	17/12/2021	38.500	(181)	(0,03)
A pagar	USD-LIBOR a 3 meses	3,000%	20/06/2023	27.400	951	0,15
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	3,000%	18/12/2023	45.800	(1.898)	(0,31)
A pagar	USD-LIBOR a 3 meses	4,500%	19/06/2024	3.700	150	0,02
A pagar	USD-LIBOR a 3 meses	3,500%	17/12/2044	300	6	0,00
Por cobrar	EURIBOR a 6 meses	2,000%	17/09/2024	€ 23.900	(1.184)	(0,19)
Por cobrar	EURIBOR a 6 meses	2,750%	17/09/2044	3.100	(212)	(0,03)
Por cobrar	GBP-LIBOR a 6 meses	1,750%	17/12/2016	£ 59.900	77	0,01
Por cobrar	GBP-LIBOR a 6 meses	3,500%	17/09/2044	4.900	(268)	(0,04)
A pagar	JPY-LIBOR a 6 meses	1,500%	19/06/2033	JPY 11.130.000	2.785	0. 45
					$ (631)	(0,10)
Total instrumentos financieros derivados compensados a nivel central					$ (631)	**(0,10)**

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos Global Bond Ex-US Fund (Continuación)

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 flotante 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)	BOA	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	3,450%	21/09/2015	$ 5.000	$ 403	$ 306	0,05
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	165	0,03
							$ 627	$ 471	0,08

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 al real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	GLM	BRL 2,400	29/08/2014	$ 3.000	$ (25)	$ (7)	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente al real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK	2,540	09/03/2015	3.000	(67)	(55)	(0,01)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente al real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK	2,600	11/03/2015	2.000	(36)	(30)	(0,01)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente al real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	GLM	2,650	29/05/2015	1.200	(35)	(26)	(0,01)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente al real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BPS	2,700	29/05/2015	3.200	(80)	(60)	(0,01)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente al real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	GLM	2,710	02/06/2015	1.600	(48)	(30)	(0,01)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente al real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	GLM	2,650	08/06/2015	3.200	(96)	(73)	(0,01)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente al real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	MSB	2,650	08/06/2015	1.000	(30)	(23)	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente al real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK	2,740	08/06/2015	3.000	(67)	(54)	(0,01)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente al real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	2,640	10/06/2015	2.100	(59)	(50)	(0,01)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente al real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	UAG	2,640	15/06/2015	3.200	(87)	(77)	(0,01)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente al real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	GLM	3,150	21/06/2016	4.200	(144)	(135)	(0,02)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a la rupia india, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BPS	INR 60,300	17/07/2014	1.900	(13)	(11)	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a la rupia india, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK	60,400	25/07/2014	400	(3)	(3)	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a la rupia india, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	UAG	60,600	31/07/2014	1.000	(6)	(7)	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a la rupia india, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK	61,300	14/08/2014	2.100	(18)	(11)	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a la rupia india, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	MSB	61,300	14/08/2014	1.000	(9)	(5)	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a la rupia india, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	61,100	20/08/2014	1.900	(14)	(14)	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a la rupia india, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	FBF	60,000	21/08/2014	1.100	(14)	(18)	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a la rupia india, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	HUS	60,000	21/08/2014	1.400	(17)	(23)	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente al zloty polaco, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BRC	PLN 3,110	30/06/2014	1.100	(4)	0	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente al yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BRC	JPY 91,000	18/02/2016	2.200	(52)	(32)	(0,01)
Opción de venta - Dólar estadounidense frente al yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	GLM	91,000	18/02/2016	2.800	(63)	(40)	(0,01)
Opción de venta - Dólar estadounidense frente al yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	JPM	91,000	18/02/2016	5.700	(144)	(82)	(0,01)
Opción de venta - Dólar estadounidense frente al yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK	93,000	21/04/2016	1.400	(34)	(29)	(0,01)
Opción de venta - Dólar estadounidense frente al yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BRC	94,750	21/04/2016	2.600	(78)	(66)	(0,01)
Opción de venta - Dólar estadounidense frente al yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	DUB	92,000	19/05/2016	3.300	(77)	(66)	(0,01)
Opción de venta - Dólar estadounidense frente al yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	80,000	18/02/2019	4.400	(243)	(179)	(0,03)
Opción de venta - Dólar estadounidense frente al yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	80,000	28/02/2019	2.700	(133)	(111)	(0,02)
Opción de venta - dólar estadounidense frente al rand sudafricano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	DUB	ZAR 10,600	16/07/2014	4.300	(23)	(23)	0,00
Opción de venta - dólar estadounidense frente al rand sudafricano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	GLM	10,670	16/07/2014	4.200	(23)	(35)	(0,01)
Opción de venta - dólar estadounidense frente al rand sudafricano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK	10,570	17/07/2014	2.300	(11)	(10)	0,00
Opción de venta - dólar estadounidense frente al rand sudafricano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK	10,610	17/07/2014	3.500	(18)	(20)	0,00
Opción de venta - dólar estadounidense frente al rand sudafricano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	GLM	10,640	17/07/2014	4.200	(23)	(30)	(0,01)
Opción de venta - dólar estadounidense frente al rand sudafricano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK	10,530	21/07/2014	1.300	(4)	(5)	0,00
Opción de venta - dólar estadounidense frente al rand sudafricano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	DUB	10,500	23/07/2014	5.400	(28)	(17)	0,00
Opción de venta - dólar estadounidense frente al rand sudafricano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	DUB	10,460	24/07/2014	6.400	(31)	(16)	0,00
					$ (1.857)	$ (1.473)	(0,24)

Descripción	Contraparte	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés flotante 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 años en un mercado extrabursátil (OTC)	BOA	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	2,500%	21/09/2015	$ 21.000	$ (399)	$ (319)	(0,05)
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)	(172)	(0,03)
							$ (612)	$ (491)	(0,08)

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	$ 217,965	El máximo entre [1-(nivel final del índice/nivel inicial del índice), 0]	29/09/2020	$ 1.300	$ (17)	$ (1)	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	1.400	(14)	(1)	0,00
						$ (31)	$ (2)	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
Computer Sciences Corp.	(1,180%)	20/03/2018	GST	$ 950	$ (25)	$ 0	$ (25)	0,00
Macy's Retail Holdings, Inc.	(2,470%)	20/09/2015	MYC	3.300	(100)	0	(100)	(0,02)
Marsh & McLennan Cos., Inc.	(1,160%)	20/09/2014	BRC	2.400	(7)	0	(7)	0,00
UST LLC	(0,720%)	20/03/2018	GST	1.500	(35)	0	(35)	(0,01)
					$ (167)	$ 0	$ (167)	(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	BOA	$ 400	$ (6)	$ (15)	$ 9	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2019	CBK	2.100	(29)	(86)	57	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/06/2019	DUB	1.700	(30)	(38)	8	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2019	GST	400	(6)	(18)	12	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/06/2019	GST	800	(14)	(18)	4	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/06/2019	HUS	1.100	(19)	(19)	0	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2019	JPM	2.200	(31)	(107)	76	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2019	MYC	5.300	(74)	(248)	174	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/03/2019	BRC	200	3	0	3	0,00
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/03/2019	DUB	900	14	0	14	0,00
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/03/2019	JPM	1.000	15	3	12	0,00
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/03/2019	MYC	400	6	0	6	0,00
Bono Internacional del Gobierno de Japón	1,000%	20/06/2018	BOA	3.900	115	68	47	0,02
Bono Internacional del Gobierno de Japón	1,000%	20/06/2018	GST	10.000	294	189	105	0,05
Bono Internacional del Gobierno de Japón	1,000%	20/06/2018	MYC	700	21	14	7	0,00
República de Italia	1,000%	20/03/2019	BRC	3.300	18	(60)	78	0,00
República de Italia	1,000%	20/03/2019	CBK	700	4	(13)	17	0,00
República de Italia	1,000%	20/03/2019	DUB	3.200	17	(81)	98	0,00
República de Italia	1,000%	20/06/2019	DUB	100	0	(1)	1	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2019	BOA	3.600	(105)	(226)	121	(0,02)
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/06/2019	BRC	500	(17)	(23)	6	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2019	CBK	1.700	(50)	(120)	70	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/06/2019	CBK	300	(10)	(25)	15	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2019	GST	100	(3)	(6)	3	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2019	HUS	600	(18)	(41)	23	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/06/2019	HUS	300	(10)	(13)	3	0,00
					$ 85	$ (884)	$ 969	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 flotante 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	12,560%	04/01/2021	BPS	BRL 7.300	$ (73)	$ (43)	$ (30)	(0,01)
Por cobrar	BRL-CDI-Compuesto	12,560%	04/01/2021	GLM	9.200	(92)	(49)	(43)	(0,02)
A pagar	IBMEXID	5,750%	22/02/2023	BRC	MXN 7.800	(5)	(7)	2	0,00
A pagar	IBMEXID	6,800%	26/12/2023	BPS	32.900	157	(19)	176	0,03
A pagar	IBMEXID	6,800%	26/12/2023	BRC	21.700	103	(12)	115	0,02
A pagar	IBMEXID	6,800%	26/12/2023	DUB	8.500	41	1	40	0,01
A pagar	IBMEXID	6,800%	26/12/2023	HUS	4.400	21	0	21	0,00
A pagar	IBMEXID	6,800%	26/12/2023	JPM	18.900	90	(10)	100	0,01
A pagar	IBMEXID	7,380%	09/02/2029	DUB	10.000	60	46	14	0,01
A pagar	IBMEXID	7,380%	09/02/2029	HUS	8.000	48	39	9	0,01
A pagar	IBMEXID	6,600%	21/05/2029	DUB	8.000	0	(6)	6	0,00
A pagar	IBMEXID	7,140%	26/04/2034	BRC	7.900	16	0	16	0,00
A pagar	IBMEXID	6,980%	19/05/2034	GLM	9.000	5	0	5	0,00
						$ 371	$ (60)	$ 431	0,06

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos Global Bond Ex-US Fund (Continuación)

CONTRATOS SOBRE DIVISAS

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	AUD	41.940	$	38.724	BPS	$ 0	$ (862)	$ (862)	(0,14)
07/2014	$	39.560	AUD	41.940	DUB	25	0	25	0,00
07/2014		1.440	BRL	3.239	BOA	29	0	29	0,00
07/2014	BRL	21.668	$	9.669	BOA	0	(162)	(162)	(0,03)
07/2014		1.676		742	BPS	0	(18)	(18)	0,00
07/2014	$	9.107	BRL	20.385	BPS	141	0	141	0,02
07/2014		6.396		14.449	BRC	160	0	160	0,03
07/2014		10.138		22.702	CBK	162	0	162	0,03
07/2014	BRL	3.784	$	1.683	CBK	0	(34)	(34)	(0,01)
07/2014	$	102	BRL	230	DUB	2	0	2	0,00
07/2014		3.491		7.814	FBF	54	0	54	0,01
07/2014		2.088		4.692	GLM	41	0	41	0,01
07/2014	BRL	544	$	240	GLM	0	(7)	(7)	0,00
07/2014		16.522		7.381	JPM	0	(115)	(115)	(0,02)
07/2014	$	254	BRL	569	JPM	4	0	4	0,00
07/2014	BRL	543	$	240	MSC	0	(6)	(6)	0,00
07/2014		29.342		13.037	UAG	0	(275)	(275)	(0,04)
07/2014	CNY	1.495		242	BRC	0	(1)	(1)	0,00
07/2014	$	1.293	CNY	8.030	BRC	11	0	11	0,00
07/2014		1.108		6.883	CBK	10	0	10	0,00
07/2014	CNY	49.180	$	7.937	JPM	0	(49)	(49)	(0,01)
07/2014	$	1.539	CNY	9.563	UAG	14	0	14	0,00
07/2014	€	44.992	$	61.361	BPS	0	(240)	(240)	(0,04)
07/2014		28.311		38.628	BRC	0	(134)	(134)	(0,02)
07/2014	$	701	€	515	BRC	4	0	4	0,00
07/2014		65.522		48.210	DUB	485	0	485	0,08
07/2014		154.471		113.240	FBF	572	0	572	0,09
07/2014	€	114.195	$	156.390	GLM	46	(7)	39	0,01
07/2014		7.419		10.098	JPM	0	(60)	(60)	(0,01)
07/2014	$	50.786	€	37.373	JPM	383	0	383	0,06
07/2014	€	4.421	$	6.014	RBC	0	(39)	(39)	(0,01)
07/2014	$	49.984	£	29.447	BOA	366	0	366	0,06
07/2014		2.110		1.261	BPS	46	0	46	0,01
07/2014	£	37.971	$	63.937	BPS	0	(988)	(988)	(0,16)
07/2014	$	3.858	£	2.268	DUB	20	0	20	0,00
07/2014	£	1.843	$	3.122	JPM	0	(29)	(29)	0,00
07/2014	$	11.601	£	6.838	JPM	90	0	90	0,01
07/2014	INR	28.210	$	475	BOA	6	0	6	0,00
07/2014		28.077		475	BPS	9	0	9	0,00
07/2014	$	360	INR	21.291	BRC	0	(7)	(7)	0,00
07/2014		120		7.123	BRC	0	(2)	(2)	0,00
07/2014	INR	7.123	$	120	CBK	2	0	2	0,00
07/2014	$	711	INR	42.784	GLM	0	(2)	(2)	0,00
07/2014		475		28.210	GLM	0	(6)	(6)	0,00
07/2014		3.930		231.989	HUS	0	(84)	(84)	(0,01)
07/2014		10.997		656.466	JPM	0	(115)	(115)	(0,02)
07/2014		475		28.092	JPM	0	(9)	(9)	0,00
07/2014		708		42.055	UAG	0	(11)	(11)	0,00
07/2014	INR	35.928	$	603	UAG	7	0	7	0,00
07/2014	$	698	JPY	71.000	BOA	2	0	2	0,00
07/2014	JPY	4.207.100	$	41.307	JPM	0	(222)	(222)	(0,04)
07/2014	$	40.726	JPY	4.136.100	JPM	102	0	102	0,02
07/2014	MXN	118.976	$	9.034	BPS	0	(122)	(122)	(0,02)
07/2014		7.865		603	CBK	0	(2)	(2)	0,00
07/2014		5.541		426	DUB	0	0	0	0,00
07/2014		5.548		425	GLM	0	(2)	(2)	0,00
07/2014		7.089		543	UAG	0	(2)	(2)	0,00
07/2014	$	925	MXN	12.146	UAG	10	0	10	0,00
07/2014	NZD	14.737	$	12.540	BOA	0	(363)	(363)	(0,06)
07/2014		639		539	BRC	0	(21)	(21)	0,00
07/2014	$	13.596	NZD	15.618	DUB	79	0	79	0,01
07/2014	NZD	242	$	204	GLM	0	(8)	(8)	0,00
07/2014	TRY	387		183	HUS	1	0	1	0,00
07/2014	$	1.920	ZAR	20.381	DUB	0	(13)	(13)	0,00
07/2014	ZAR	20.381	$	1.920	HUS	13	0	13	0,00
08/2014	$	963	AUD	1.031	BOA	8	0	8	0,00
08/2014		1.429		1.525	DUB	7	0	7	0,00
08/2014	AUD	41.940	$	39.464	DUB	0	(15)	(15)	0,00
08/2014	$	7.314	BRL	16.522	JPM	106	0	106	0,02
08/2014	CHF	3.240	$	3.621	BRC	0	(34)	(34)	(0,01)
08/2014		2.361		2.625	JPM	0	(39)	(39)	(0,01)
08/2014	DKK	5		1	BRC	0	0	0	0,00
08/2014	€	48.210		65.530	DUB	0	(486)	(486)	(0,08)
08/2014		113.240		154.491	FBF	0	(573)	(573)	(0,09)
08/2014		484		659	GLM	0	(4)	(4)	0,00
08/2014		31.392		42.683	JPM	0	(304)	(304)	(0,05)
08/2014	£	29.447		49.972	BOA	0	(364)	(364)	(0,06)
08/2014	$	2.995	£	1.765	BPS	22	0	22	0,00
08/2014		2.172		1.276	GLM	9	0	9	0,00
08/2014	INR	23.565	$	394	CBK	5	0	5	0,00
08/2014	$	788	INR	47.051	JPM	0	(11)	(11)	0,00
08/2014		300		17.835	JPM	0	(5)	(5)	0,00

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
08/2014	INR	23.565	$	394	MSC	$ 5	$ 0	$ 5	0,00
08/2014		17.835		300	UAG	5	0	5	0,00
08/2014	JPY	4.136.100		40.735	JPM	0	(104)	(104)	(0,02)
08/2014	MXN	157.854		11.984	GLM	0	(138)	(138)	(0,02)
08/2014	NOK	8.289		1.397	DUB	49	0	49	0,01
08/2014	NZD	15.618		13.554	DUB	0	(75)	(75)	(0,01)
08/2014	RUB	101.725		2.924	JPM	0	(32)	(32)	(0,01)
08/2014	SEK	25.847		3.977	BRC	112	0	112	0,02
09/2014	CAD	19.764		18.181	RBC	0	(338)	(338)	(0,05)
09/2014	MXN	12.913		993	JPM	4	0	4	0,00
09/2014	$	776	MXN	10.097	RBC	0	(3)	(3)	0,00
10/2014	BRL	14.507	$	6.257	CBK	0	(152)	(152)	(0,02)
10/2014		4.663		2.013	FBF	0	(47)	(47)	(0,01)
10/2014		7.321		3.161	GLM	0	(74)	(74)	(0,01)
10/2014	MXN	80.926		6.152	BPS	0	(38)	(38)	(0,01)
10/2014		27.135		2.065	GLM	0	(10)	(10)	0,00
10/2014	ZAR	13.891		1.266	JPM	0	(16)	(16)	0,00
10/2014	$	234	ZAR	2.556	JPM	1	0	1	0,00
12/2014	MXN	14.967	$	1.134	BPS	0	(7)	(7)	0,00
12/2014		60.965		4.636	DUB	0	(9)	(9)	0,00
12/2014		47.298		3.588	GLM	0	(14)	(14)	0,00
12/2014		78.934		6.008	RBC	0	(10)	(10)	0,00
09/2015	$	90	CNY	553	BOA	0	(1)	(1)	0,00
09/2015		243		1.477	BRC	0	(6)	(6)	0,00
09/2015		4.047		24.448	CBK	0	(129)	(129)	(0,02)
09/2015		80		492	MSC	0	(1)	(1)	0,00
						$ 3.229	$ (7.056)	$ (3.827)	(0,62)

Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)	**$ (5.033)**	**(0,82)**

VALORES VENDIDOS EN CORTO

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
AGENCIAS DEL GOBIERNO ESTADOUNIDENSE			
Fannie Mae (i)			
3,500% vto. 25/07/2044	$ (4.000)	$ (4.119)	(0,67)
4,000% vto. 25/08/2044	(26.000)	(27.518)	(4,47)
4,500% vto. 01/07/2044	(9.000)	(9.749)	(1,58)
4,500% vto. 25/08/2044	(8.000)	(8.647)	(1,40)
		(50.033)	(8,12)
Total valores vendidos en corto		**$ (50.033)**	**(8,12)**
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO			
China Construction Bank Corp.			
0,913% vto. 28/07/2014	$ 6.000	$ 5.996	0,97
Credit Suisse			
0,603% vto. 28/01/2016	4.800	4.803	0,78
Intesa Sanpaolo SpA			
1,608% vto. 11/04/2016	3.100	3.130	0,51
Total certificados de depósito		**$ 13.929**	**2,26**
Total de inversiones		**$ 644.022**	**104,47**
DEPÓSITOS A UN DÍA			
ANZ National Bank			
0,030% vto. 30/06/2014	$ 170	$ 170	0,03
1,951% vto. 30/06/2014	AUD 265	250	0,04
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.			
0,030% vto. 30/06/2014	$ 1	1	0,00
Brown Brothers Harriman & Co.			
0,000% vto. 30/06/2014	DKK 3	1	0,00
0,000% vto. 30/06/2014	€ 2	2	0,00
0,005% vto. 30/06/2014	JPY 874	9	0,00
0,030% vto. 30/06/2014	$ 1	1	0,00
0,077% vto. 30/06/2014	£ 1	2	0,00
0,149% vto. 30/06/2014	SEK 1	0	0,00
0,275% vto. 30/06/2014	CAD 485	455	0,07
1,951% vto. 30/06/2014	AUD 2	2	0,00
2,415% vto. 30/06/2014	NZD 124	109	0,02
4,650% vto. 30/06/2014	ZAR 20	2	0,00
Citibank N.A.			
0,030% vto. 30/06/2014	$ 1	1	0,00
DBS Bank Ltd.			
0,030% vto. 30/06/2014	467	467	0,08

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos Global Bond Ex-US Fund (Continuación)

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Deutsche Bank AG				
0,030% vto. 30/06/2014	$	149	$ 149	0,02
1,951% vto. 30/06/2014	AUD	843	795	0,13
DnB NORBank ASA				
0,000% vto. 30/06/2014	€	2	3	0,00
0,077% vto. 30/06/2014	£	178	305	0,05
HSBC Bank				
0,005% vto. 30/06/2014	HKD	1	0	0,00
0,077% vto. 30/06/2014	£	215	368	0,06
JPMorgan Chase & Co.				
4,650% vto. 30/06/2014	ZAR	417	39	0,01
National Australia Bank Ltd.				
0,000% vto. 30/06/2014	€	240	329	0,05
Nordea Bank AB				
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	125.123	1.235	0,20
Sumitomo Mitsui Banking Corp.				
0,000% vto. 30/06/2014	€	453	621	0,10
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	43.485	429	0,07
Total depósitos a un día			**$ 5.745**	**0,93**
Otros activos y pasivos circulantes			**$ (33.297)**	**(5,40)**
Activo Neto			**$ 616.470**	**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 $51.912 se encuentran pignorados o entregados al 30 de junio 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 $13.977 y posiciones de liquidez con un valor de $270 se encuentran pignorados o entregados a 30 de junio 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 Fondo Global Bond Ex-US Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.

(e) Título en situación de impago.

(f) Valores con un valor total de mercado de $4.789 y posiciones de liquidez por importe de $771 se encuentran pignorados a 30 de junio de 2014 en garantía de permutas financieras compensadas a nivel central.

(g) Valores con un valor total de mercado de $3.663 y posiciones de liquidez por importe de $353 se mantienen segregados en el Depositario al objeto de cubrir los requisitos de depósito en garantía aplicables a los contratos de futuros abiertos a 30 de junio de 2014.

(h) Posiciones de liquidez con un valor de $3.441 se encuentran pignoradas a 30 de junio 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 30 de junio 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 30 de junio 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	$ 41.398	$ 643.715	$ 0	$ 685.113
Depósitos en entidades de crédito	0	13.929	0	13.929
Instrumentos financieros derivados[4]	677	(5.662)	(2)	(4.987)
Ventas en corto	0	(50.033)	0	(50.033)
Totales	**$ 42.075**	**$ 601.949**	**$ (2)**	**$ 644.022**

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 30 de junio 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 30-jun-2014	Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en instrumentos financieros en cartera a 30-jun-2014[6]
Valores mobiliarios	$ 5.620	$ 0	$ (281)	$ 4	$ 8	$ (14)	$ (5.337)	$ 0	$ 0
Instrumentos financieros derivados[4]	(3)	0	0	0	0	1	0	(2)	1
Totales	**$ 5.617**	**$ 0**	**$ (281)**	**$ 4**	**$ 8**	**$ (13)**	**$ (5.337)**	**$ (2)**	**$ 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 30 de junio 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.

(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 instrumentos financieros en cartera al cierre del período puede deberse a un instrumento financiero que ya no se encuentra en cartera o que fue clasificado como Nivel 3 al cierre del período.

A 30 de junio de 2014, la Clase Institutional EUR (Hedged) mantenía abiertos los siguientes contratos sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	€ 959	$ 1.304	BOA	$ 0	$ (9)	$ (9)	0,00
07/2014	4	6	BPS	0	0	0	0,00
07/2014	$ 2.594	€ 1.902	BPS	10	0	10	0,00
07/2014	€ 936	$ 1.270	BRC	0	(11)	(11)	0,00
07/2014	$ 155	€ 114	BRC	1	0	1	0,00
07/2014	€ 1.754	$ 2.384	DUB	0	(18)	(18)	0,00
07/2014	$ 2.588	€ 1.900	DUB	14	0	14	0,00
07/2014	€ 1.688	$ 2.303	FBF	0	(9)	(9)	0,00
07/2014	$ 2.598	€ 1.897	GLM	0	(1)	(1)	0,00
07/2014	2.524	1.856	HUS	17	0	17	0,00
07/2014	€ 1.841	$ 2.503	JPM	0	(18)	(18)	0,00
07/2014	487	664	UAG	0	(3)	(3)	0,00
08/2014	$ 1.304	€ 959	BOA	9	0	9	0,00
08/2014	$ 29	€ 21	BPS	0	0	0	0,00
08/2014	€ 16	$ 22	BRC	0	0	0	0,00
08/2014	$ 34	€ 25	BRC	0	0	0	0,00
08/2014	2.384	1.754	DUB	18	0	18	0,00
08/2014	2.303	1.688	FBF	9	0	9	0,00
08/2014	1.841	1.354	JPM	13	0	13	0,00
09/2014	662	487	JPM	5	0	5	0,00
09/2014	664	487	UAG	3	0	3	0,00
				$ 99	$ (69)	$ 30	0,00

A 30 de junio de 2014, la Clase Institutional EUR (Hedged) mantenía 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	€ 213	$ 292	$ 2	$ 0	$ 2	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	292	1	0	1	0,00
						$ 3	$ 0	$ 3	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.

(k) Contratos de venta con pacto de recompra ("repos inversos") a 30 de junio 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
BSN	0,100%	20/05/2014	18/07/2014	$ 5.076	$ (5.076)	(0,82)

(I) Operaciones financieras de venta/recompra abiertas a 30 de junio de 2014:

Contraparte	Tipo deudor	Fecha de vencimiento	Fecha de vencimiento	Cantidad de los empréstitos	Acreedores por operaciones financieras de venta/recompra[1]	% del Activo Neto
BPS	0,198%	10/04/2014	15/07/2014	€ 8.929	$ (12.246)	(0,02)
BRC	0,181%	10/04/2014	15/07/2014	1.234	(1.693)	0,00
BRC	0,204%	10/04/2014	15/07/2014	1.129	(1.549)	0,00
BRC	0,223%	10/04/2014	15/07/2014	18.263	(25.027)	(0,04)
BRC	0,243%	10/04/2014	15/07/2014	4.319	(5.924)	(0,01)
MBC	0,243%	10/04/2014	15/07/2014	8.358	(11.464)	(0,02)
TDM	0,110%	22/05/2014	22/07/2014	$ 909	(910)	(0,00)
					€ (58.813)	(0,09)

(1) Acreedores por operaciones financieras de venta y re-adquisición incluye $46 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 30 de junio de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/Pignorada	Exposiciones netas[1]
BOA	$ (842)	$ 600	$ (242)
BPS	(2.034)	1.220	(814)
BRC	85	(290)	(205)
CBK	(448)	490	42
DUB	62	0	62
FBF	(12)	0	(12)
GLM	(637)	(80)	(717)
GST	211	(260)	(49)
HUS	(54)	0	(54)
JPM	(428)	300	(128)
MSC	(2)	(352)	(354)
MSB	(28)	0	(28)
MYC	(147)	79	(68)
RBC	(390)	0	(390)
UAG	(336)	571	235

[1] La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. Esta información puede ampliarse consultando la nota 2(a) de la Memoria relativa a estas Cuentas Semestrales.

Principales cambios en la composición de la cartera
Global Bond Ex-US Fund

30 de junio de 2014 (sin auditar)

DESCRIPCIÓN		ACCIONES	COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2014			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		25.268.089	$ 252.934
		PAR (000S)	
Bono del Gobierno de España 5,400% vto. 31/01/2023	€	16.500	25.991
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% vto. 01/01/2021	BRL	64.000	24.762
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,500% vto. 01/05/2023	€	12.900	19.663
Bono internacional del Gobierno de México 7,750% vto. 29/05/2031	MXN	147.070	12.135
Bono del Gobierno de España 4,400% vto. 31/10/2023	€	7.700	11.264
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% vto. 01/01/2023	BRL	25.300	8.990
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,500% vto. 01/11/2022	€	5.400	8.929
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,500% vto. 01/09/2022		4.700	7.526
Bono del Gobierno de Eslovenia 4,125% vto. 18/02/2019	$	7.200	7.389
Letras del Tesoro de México 0,492% vto. 11/12/2014	MXN	952.000	7.220
Sinopec Group Overseas Development 2014 Ltd. 1,007% vto. 10/04/2017	$	7.200	7.200
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,750% vto. 01/09/2028	€	4.000	6.312
China Construction Bank Corp. 0,913% vto. 28/07/2014	$	6.000	5.986
Bono internacional del Gobierno de México 7,500% vto. 03/06/2027	MXN	67.300	5.985
Bono del Gobierno de España 5,150% vto. 31/10/2028	€	3.300	5.482
European Financial Stability Facility 1,750% vto. 27/06/2024		4.000	5.454
United Kingdom Gilt 3,250% vto. 22/01/2044	£	3.100	5.076
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0,000% vto. 01/01/2018	BRL	17.100	5.004
Letras del Tesoro estadounidense 0,050% vto. 09/10/2014	$	4.895	4.894

DESCRIPCIÓN		ACCIONES	PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2014			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		23.826.195	$ 238.500
		PAR (000S)	
Bono Internacional del Gobierno de Japón 1,700% vto. 20/09/2032	JPY	3.550.000	36.220
Bono del Gobierno de España 4,500% vto. 31/01/2018	€	20.900	31.274
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% vto. 01/01/2021	BRL	64.000	27.143
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,250% vto. 01/08/2017	€	17.700	26.856
Letras del Tesoro de México 3,721% vto. 06/03/2014	MXN	2.200.000	16.462
Bono internacional del Gobierno de México 6,250% vto. 16/06/2016		170.900	13.445
German Postal Pensions Securitisation PLC 3,375% vto. 18/01/2016	€	8.300	11.922
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% vto. 01/01/2023	BRL	23.500	9.818
Bono del Gobierno de Nueva Zelanda 5,000% vto. 15/03/2019	NZD	9.800	8.766
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,500% vto. 01/06/2018	€	4.900	7.111
Comunidad Autónoma de Madrid 4,200% vto. 24/09/2014		4.400	6.014
Bono del Gobierno de Francia 1,000% vto. 25/11/2018		3.900	5.284
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0,000% vto. 01/01/2018	BRL	17.100	5.115
United Kingdom Gilt 3,250% vto. 22/01/2044	£	3.100	4.894
Bono del Gobierno de España 3,750% vto. 31/10/2018	€	3.000	4.531
Dexia Credit Local S.A. 2,750% vto. 29/04/2014	$	4.500	4.528
Bono del Gobierno de Nueva Zelanda 5,500% vto. 15/04/2023	NZD	4.000	3.680
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,500% vto. 01/11/2017	€	2.500	3.585
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0,000% vto. 01/01/2017	BRL	10.400	3.496

(a) El Fondo Global Bond Ex-US 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

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (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	$	600	$ 686	0,06
BRASIL				
Banco Bradesco S.A.				
4,500% vto. 12/01/2017		1.300	1.376	0,11
Brazil Letras do Tesouro Nacional				
0,000% vto. 01/07/2015	BRL	31.200	12.744	1,02
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F				
10,000% vto. 01/01/2021		11.800	4.905	0,39
Caixa Economica Federal				
4,250% vto. 13/05/2019	$	3.200	3.238	0,26
Petrobras Global Finance BV				
2,592% vto. 17/03/2017		1.100	1.116	0,09
3,112% vto. 17/03/2020		3.500	3.605	0,29
3,250% vto. 17/03/2017		4.600	4.728	0,37
			31.712	2,53
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS				
Cheung Kong Infrastructure Finance BVI Ltd.				
0,931% vto. 20/06/2017		6.000	5.994	0,48
CNPC General Capital Ltd.				
1,125% vto. 14/05/2017		1.600	1.606	0,13
2,750% vto. 14/05/2019		600	600	0,05
Rosneft Finance S.A.				
7,875% vto. 13/03/2018		1.800	2.063	0,16
			10.263	0,82
CANADÁ				
Bank of Nova Scotia				
2,050% vto. 30/10/2018		1.000	1.005	0,08
Valeant Pharmaceuticals International, Inc.				
5,625% vto. 01/12/2021		500	516	0,04
			1.521	0,12
ISLAS CAIMÁN				
Aimco CLO				
0,479% vto. 20/08/2020		2.068	2.050	0,16
Carlyle High Yield Partners X Ltd.				
0,453% vto. 19/04/2022		2.953	2.888	0,23
COA Summit CLO Ltd.				
1,586% vto. 20/04/2023		600	600	0,05
Gallatin CLO Ltd.				
1,432% vto. 15/07/2023		1.200	1.203	0,10
LCM X LP				
1,486% vto. 15/04/2022		4.600	4.601	0,37
Octagon Investment Partners XII Ltd.				
1,493% vto. 05/05/2023		2.600	2.600	0,21
Odebrecht Drilling Norbe VIII/IX Ltd.				
6,350% vto. 30/06/2021		1.575	1.701	0,14
Race Point V CLO Ltd.				
1,531% vto. 15/12/2022		3.200	3.204	0,25
Tencent Holdings Ltd.				
2,000% vto. 02/05/2017		3.500	3.530	0,28
Wynn Macau Ltd.				
5,250% vto. 15/10/2021		1.200	1.236	0,10
			23.613	1,89
CHINA				
Sinopec Group Overseas Development 2014 Ltd.				
1,007% vto. 10/04/2017		7.000	7.010	0,56
FRANCIA				
BNP Paribas Home Loan SFH				
2,200% vto. 02/11/2015		300	307	0,02
BNP Paribas S.A.				
0,533% vto. 07/11/2015		5.800	5.801	0,46
BPCE S.A.				
0,862% vto. 17/06/2017		5.200	5.202	0,42
1,333% vto. 06/03/2017	£	3.200	$ 5.502	0,44
Caisse Centrale du Credit Immobilier de France S.A.				
1,125% vto. 22/04/2019	€	27.700	38.711	3,09
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale				
3,375% vto. 20/03/2024	$	4.500	4.672	0,37
Credit Agricole S.A.				
0,775% vto. 12/06/2017		6.400	6.402	0,51
8,125% vto. 19/09/2033		1.000	1.142	0,09
Dexia Credit Local S.A.				
0,458% vto. 27/03/2017	€	6.200	8.496	0,68
2,000% vto. 22/01/2021		2.700	3.887	0,31
Orange S.A.				
8,000% vto. 20/12/2017	£	1.700	3.453	0,28
			83.575	6,67
ALEMANIA				
Driver Twelve GmbH				
0,459% vto. 21/06/2020	€	3.426	4.694	0,37
Erste Abwicklungsanstalt				
1,000% vto. 27/02/2017	$	1.000	1.001	0,08
KP Germany Erste GmbH				
11,625% vto. 15/07/2017	€	1.500	2.321	0,19
Orion Engineered Carbons Bondco GmbH				
10,000% vto. 15/06/2018		2.480	3.665	0,29
SC Germany Auto				
0,617% vto. 11/12/2023		13.899	19.050	1,52
			30.731	2,45
GRECIA				
Bono del Tesoro de Grecia				
3,800% vto. 08/08/2017	JPY	250.000	2.321	0,19
5,250% vto. 01/02/2016		383.000	3.800	0,30
Hellenic Railways Organization S.A.				
4,028% vto. 17/03/2017	€	3.400	4.437	0,35
4,500% vto. 06/12/2016	JPY	256.000	2.455	0,20
			13.013	1,04
HONG KONG				
CNOOC Nexen Finance 2014 ULC				
1,625% vto. 30/04/2017	$	2.900	2.909	0,23
INDIA				
Bharti Airtel International Netherlands BV				
3,375% vto. 20/05/2021	€	300	421	0,03
IRLANDA				
Depfa ACS Bank				
3,875% vto. 14/11/2016		6.000	8.853	0,71
Dureve Ltd.				
0,835% vto. 01/11/2095		1.222	1.624	0,13
German Postal Pensions Securitisation 2 PLC				
4,250% vto. 18/01/2017		5.200	7.815	0,62
Nara Cable Funding Ltd.				
8,875% vto. 01/12/2018		1.900	2.783	0,22
Taurus CMBS UK Ltd.				
1,893% vto. 01/05/2022	£	3.700	6.330	0,51
			27.405	2,19
ISRAEL				
Delek & Avner Tamar Bond Ltd.				
2,803% vto. 30/12/2016	$	6.200	6.254	0,50
ITALIA				
Aggregator of Loans Backed by Assets 5 SPV Srl				
1,827% vto. 20/04/2040	€	1.001	1.379	0,11
Asset-Backed European Securitisation Transaction Srl				
0,982% vto. 10/12/2028		2.300	3.154	0,25
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA				
3,125% vto. 30/06/2015		600	840	0,07
4,875% vto. 15/09/2016		4.950	7.327	0,59
5,000% vto. 09/02/2018		1.450	2.230	0,18
Banco Popolare SC				
3,250% vto. 30/09/2015		1.100	1.555	0,12
3,625% vto. 31/03/2017		500	731	0,06
Claris ABS				
0,794% vto. 31/10/2060	€	4.445	$ 5.969	0,48
Claris RMBS Srl				
1,460% vto. 28/12/2061		7.200	9.946	0,79
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro				
2,150% vto. 12/11/2017 (a)		2.299	3.275	0,26
2,350% vto. 15/09/2024 (a)		1.915	2.809	0,22
2,750% vto. 15/11/2016		11.900	17.055	1,36
3,750% vto. 01/05/2021		18.700	28.407	2,27
4,500% vto. 01/05/2023		9.800	15.440	1,23
4,750% vto. 01/09/2021		2.600	4.193	0,34
4,750% vto. 01/09/2028		1.400	2.228	0,18
5,500% vto. 01/09/2022		1.800	3.028	0,24
5,500% vto. 01/11/2022		1.100	1.848	0,15
República de Italia				
5,250% vto. 20/09/2016	$	1.200	1.310	0,10
Sunrise Srl				
1,134% vto. 27/05/2031	€	6.000	8.227	0,66
			120.951	9,66
JAPÓN				
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.				
4,436% vto. 02/04/2024	$	2.500	2.618	0,21
LUXEMBURGO				
Fiat Finance & Trade S.A.				
7,625% vto. 15/09/2014	€	5.300	7.341	0,59
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.				
6,510% vto. 07/03/2022	$	3.500	3.810	0,30
Sberbank of Russia Via SB Capital S.A.				
6,125% vto. 07/02/2022		2.100	2.255	0,18
			13.406	1,07
MÉXICO				
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
Cemex SAB de C.V.				
4,976% vto. 15/10/2018		300	323	0,03
7,250% vto. 15/01/2021		700	772	0,06
			1.095	0,09
EMISIONES SOBERANAS				
Bono internacional del Gobierno de México				
6,500% vto. 09/06/2022	MXN	37.900	3.113	0,25
7,500% vto. 03/06/2027		136.400	11.953	0,96
7,750% vto. 29/05/2031		111.040	9.809	0,78
7,750% vto. 23/11/2034		39.700	3.523	0,28
8,000% vto. 07/12/2023		10.000	902	0,07
Letras del Tesoro de México				
3,470% vto. 02/10/2014		400.000	3.060	0,24
3,502% vto. 21/08/2014		6.199.000	47.585	3,80
3,510% vto. 13/11/2014		3.289.170	25.072	2,00
3,520% vto. 11/12/2014		1.000.000	7.603	0,61
3,640% vto. 05/02/2015		3.500.000	26.488	2,12
			139.108	11,11
Total México			140.203	11,20
PAÍSES BAJOS				
Bank Nederlandse Gemeenten				
1,000% vto. 19/03/2019	€	12.500	17.407	1,39
Cairn CLO II BV				
0,663% vto. 15/10/2022		1.032	1.404	0,11
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA				
4,000% vto. 10/09/2015	£	1.300	2.298	0,18
6,875% vto. 19/03/2020	€	300	496	0,04
Globaldrive Auto Receivables BV				
0,463% vto. 20/04/2022		3.330	4.563	0,37
Harbourmaster CLO 10 BV				
1,289% vto. 06/02/2024		1.500	2.043	0,16
Telefonica Europe BV				
6,500% vto. 29/09/2049		500	756	0,06
			28.967	2,31
RUSIA				
Lukoil International Finance BV				
6,125% vto. 09/11/2020	$	2.100	2.281	0,18

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
ESLOVENIA				
Nova Ljubljanska Banka dd				
2,875% vto. 03/07/2017	€	5.100	$ 6.960	0,55
Bono del Gobierno de Eslovenia				
1,750% vto. 09/10/2017		5.100	7.100	0,57
4,700% vto. 01/11/2016		600	891	0,07
4,750% vto. 10/05/2018	$	11.200	12.110	0,97
5,250% vto. 18/02/2024		1.600	1.728	0,14
5,500% vto. 26/10/2022		8.500	9.339	0,74
			38.128	3,04
COREA DEL SUR				
Korea Hydro & Nuclear Power Co. Ltd.				
1,008% vto. 22/05/2017		4.600	4.599	0,37
ESPAÑA				
Comunidad Autónoma de Cataluña				
4,950% vto. 11/02/2020	€	5.800	8.927	0,71
Comunidad Autónoma de Valencia				
4,900% vto. 17/03/2020		4.000	6.156	0,49
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.				
3,500% vto. 07/10/2020		600	930	0,08
Banco de Sabadell S.A.				
3,500% vto. 19/01/2016		5.600	8.014	0,64
Bankia S.A.				
3,625% vto. 05/10/2016		2.000	2.914	0,23
4,250% vto. 05/07/2016		8.100	11.883	0,95
BPE Financiaciones S.A.				
4,000% vto. 17/07/2015		5.000	7.050	0,56
Instituto de Credito Oficial				
4,530% vto. 17/03/2016	CAD	1.400	1.361	0,11
Bono del Gobierno de España				
2,100% vto. 30/04/2017	€	8.500	12.073	0,96
3,800% vto. 30/04/2024		2.700	4.054	0,32
4,400% vto. 31/10/2023		4.900	7.712	0,62
5,150% vto. 31/10/2028		6.100	10.080	0,81
5,400% vto. 31/01/2023		9.400	15.822	1,26
5,850% vto. 31/01/2022		11.900	20.520	1,64
			117.496	9,38
SUECIA				
Swedbank Hypotek AB				
1,375% vto. 28/03/2018	$	4.000	3.986	0,32
SUIZA				
Credit Suisse Group AG				
7,500% vto. 11/12/2049		1.000	1.110	0,09
UBS AG				
7,250% vto. 22/02/2022		700	768	0,06
			1.878	0,15
REINO UNIDO				
Aggregator of Loans Backed by Assets PLC				
2,993% vto. 25/05/2051	£	1.509	2.618	0,21
Barclays Bank PLC				
7,625% vto. 21/11/2022	$	400	457	0,04
7,750% vto. 10/04/2023		800	891	0,07
E-CARAT PLC				
0,960% vto. 18/03/2022	£	1.739	2.975	0,24
HBOS PLC				
6,750% vto. 21/05/2018	$	1.500	1.731	0,14
Mall Funding PLC				
1,208% vto. 22/04/2017	£	264	452	0,03
Motor PLC				
0,632% vto. 25/08/2021	$	6.276	6.280	0,50
			15.404	1,23
ESTADOS UNIDOS				
VALORES CON GARANTÍA DE ACTIVOS (ABS)				
Ally Auto Receivables Trust				
0,480% vto. 15/02/2017		6.300	6.302	0,51
Flagship CLO V				
0,461% vto. 20/09/2019		1.172	1.165	0,09
Nissan Auto Lease Trust				
0,480% vto. 15/09/2016	$	6.300	$ 6.301	0,50
Santander Drive Auto Receivables Trust				
0,540% vto. 15/08/2017		1.500	1.500	0,12
			15.268	1,22
PRÉSTAMOS BANCARIOS TITULIZADOS (BLO)				
Darling International, Inc.				
3,250% vto. 06/01/2021		898	899	0,07
H.J.Heinz Co.				
3,500% vto. 05/06/2020		2.779	2.803	0,23
ION Media Networks, Inc.				
5,000% vto. 18/12/2020		996	1.001	0,08
Las Vegas Sands, LLC				
3,250% vto. 19/12/2020		995	995	0,08
Walter Investment Management Corp.				
4,750% vto. 11/12/2020		896	887	0,07
			6.585	0,53
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
ADT Corp.				
6,250% vto. 15/10/2021		200	212	0,02
Ally Financial, Inc.				
2,750% vto. 30/01/2017		4.000	4.055	0,32
3,500% vto. 18/07/2016		1.900	1.966	0,16
5,500% vto. 15/02/2017		2.500	2.714	0,22
6,750% vto. 01/12/2014		400	409	0,03
8,000% vto. 15/03/2020		2.000	2.435	0,19
8,300% vto. 12/02/2015		600	626	0,05
Amgen, Inc.				
0,608% vto. 22/05/2017		3.600	3.605	0,29
0,828% vto. 22/05/2019		2.000	2.007	0,16
2,200% vto. 22/05/2019		5.000	5.000	0,40
Avis Budget Car Rental LLC				
2,977% vto. 01/12/2017		900	922	0,07
Bank of America Corp.				
1,105% vto. 01/04/2019		16.300	16.425	1,31
1,300% vto. 22/03/2018		1.300	1.318	0,11
2,650% vto. 01/04/2019		5.400	5.480	0,44
5,650% vto. 01/05/2018		3.000	3.404	0,27
6,500% vto. 01/08/2016		1.230	1.364	0,11
Bank of America N.A.				
0,645% vto. 08/05/2017		5.000	5.001	0,40
5,300% vto. 15/03/2017		1.900	2.091	0,17
Barrick North America Finance LLC				
5,750% vto. 01/05/2043		300	312	0,03
BMW US Capital LLC				
0,567% vto. 02/06/2017		11.800	11.769	0,94
CIT Group, Inc.				
4,750% vto. 15/02/2015		1.650	1.686	0,13
5,000% vto. 15/05/2017		700	748	0,06
DISH DBS Corp.				
7,125% vto. 01/02/2016		2.400	2.601	0,21
7,750% vto. 31/05/2015		600	637	0,05
General Motors Financial Co., Inc.				
2,750% vto. 15/05/2016		450	458	0,04
HCA, Inc.				
6,375% vto. 15/01/2015		800	821	0,07
6,500% vto. 15/02/2016		400	432	0,03
7,190% vto. 15/11/2015		600	646	0,05
International Lease Finance Corp.				
4,875% vto. 01/04/2015		300	308	0,02
5,750% vto. 15/05/2016		1.100	1.180	0,09
6,500% vto. 01/09/2014		100	101	0,01
6,750% vto. 01/09/2016		1.300	1.445	0,12
8,625% vto. 15/09/2015		1.200	1.302	0,10
Johnson & Johnson				
0,299% vto. 28/11/2016		2.800	2.804	0,22
JPMorgan Chase & Co.				
0,718% vto. 19/02/2017	€	500	685	0,05
0,744% vto. 15/02/2017	$	5.200	5.222	0,42
0,779% vto. 25/04/2018		5.400	5.405	0,43
4,950% vto. 25/03/2020		1.200	1.353	0,11
MGM Resorts International				
6,625% vto. 15/07/2015		1.865	1.963	0,16
7,500% vto. 01/06/2016		500	553	0,04
Morgan Stanley				
1,509% vto. 25/04/2018	$	9.000	$ 9.187	0,73
Navient Corp.				
5,000% vto. 15/04/2015		850	876	0,07
6,000% vto. 25/01/2017		1.500	1.635	0,13
6,250% vto. 25/01/2016		2.300	2.452	0,20
8,780% vto. 15/09/2016	MXN	13.200	1.036	0,08
Nissan Motor Acceptance Corp.				
0,777% vto. 03/03/2017	$	2.100	2.108	0,17
PHH Corp.				
9,250% vto. 01/03/2016		7.300	8.213	0,66
Reynolds American, Inc.				
4,850% vto. 15/09/2023		25	27	0,00
Springleaf Finance Corp.				
5,400% vto. 01/12/2015		100	105	0,01
5,750% vto. 15/09/2016		100	106	0,01
6,900% vto. 15/12/2017		200	223	0,02
Sprint Communications, Inc.				
6,000% vto. 01/12/2016		1.800	1.964	0,16
8,375% vto. 15/08/2017		2.000	2.343	0,19
9,125% vto. 01/03/2017		4.200	4.930	0,39
Verizon Communications, Inc.				
4,500% vto. 15/09/2020		14	15	0,00
5,150% vto. 15/09/2023		33	37	0,00
6,400% vto. 15/09/2033		10	12	0,00
			136.734	10,92
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA				
Aegis Asset-Backed Securities Trust Mortgage Pass-Through Certificates				
0,752% vto. 25/10/2034		966	898	0,07
Alternative Loan Trust				
5,500% vto. 25/11/2035 (b)		112	104	0,01
Citigroup & Deutsche Commercial Mortgage Trust				
5,289% vto. 11/12/2049		891	958	0,08
Citigroup Commercial Mortgage Trust				
0,905% vto. 15/06/2033		6.200	6.223	0,50
2,388% vto. 10/09/2045		10.753	1.174	0,09
Commercial Mortgage Trust				
6,015% vto. 10/07/2038		831	891	0,07
Certificados respaldados con garantía de activos nacionales				
0,770% vto. 25/08/2035		500	463	0,04
Credit Suisse Commercial Mortgage Trust				
5,311% vto. 15/12/2039		900	972	0,08
Credit-Based Asset Servicing & Securitization LLC				
4,279% vto. 25/07/2035 (b)		311	314	0,02
GP Portfolio Trust				
1,102% vto. 15/02/2027		1.300	1.302	0,10
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Corp.				
4,878% vto. 15/01/2042		1.600	1.619	0,13
LB-UBS Commercial Mortgage Trust				
5,641% vto. 15/03/2039		788	843	0,07
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust				
0,572% vto. 25/07/2044		1.703	1.706	0,14
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust				
1,182% vto. 15/02/2027		2.800	2.808	0,22
			20.275	1,62
BONOS Y OBLIGACIONES DE ADMINISTRACIONES LOCALES				
Iowa, Tobacco Settlement Authority Revenue Bonds, Series 2005				
6,500% vto. 01/06/2023		25	25	0,00
CONTRATOS DE COMPRA CON PACTO DE REVENTA ("REPOS")				
J.P. Morgan Securities LLC				
0,140% vto. 01/07/2014 (Con fecha de 30/06/2014. Con garantía subsidiaria de Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,750% vto. 28/02/2018 por valor de $9.382. El producto de los contratos repo asciende a $9.200.)		9.200	9.200	0,73

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos
Global Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund (Continuación)

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
AGENCIAS DEL GOBIERNO ESTADOUNIDENSE			
Fannie Mae			
0,055% vto. 28/07/2014 - 29/07/2014	$ 23.300	$ 23.300	1,86
0,060% vto. 01/10/2014	5.500	5.499	0,44
0,065% vto. 02/10/2014	3.600	3.600	0,29
0,070% vto. 14/10/2014	30.100	30.096	2,40
3,500% vto. 25/07/2029	72.000	76.331	6,09
Federal Home Loan Bank			
0,050% vto. 11/07/2014 - 04/08/2014	54.000	53.999	4,31
0,059% vto. 07/07/2014	17.400	17.400	1,39
0,075% vto. 08/10/2014	20.100	20.098	1,60
Freddie Mac			
0,055% vto. 02/09/2014	15.500	15.499	1,24
0,065% vto. 16/10/2014	11.300	11.299	0,90
0,080% vto. 13/01/2015	23.500	23.491	1,88
0,113% vto. 01/07/2014	$ 700	$ 700	0,06
0,120% vto. 11/07/2014	600	600	0,05
0,552% vto. 15/11/2043	6.392	6.392	0,51
		288.304	23,02
DEUDA DEL TESORO ESTADOUNIDENSE			
Letras del Tesoro estadounidense			
0,030% vto. 02/10/2014 (c)(d)	1.900	1.900	0,15
0,045% vto. 30/10/2014 - 13/11/2014 (c)(d)(e)	12.857	12.855	1,03
0,046% vto. 06/11/2014 (d)	214	214	0,02
0,061% vto. 25/09/2014 (c)	8	8	0,00
0,077% vto. 21/08/2014 (e)	260	260	0,02
Bonos del Tesoro de EE. UU.			
3,625% vto. 15/02/2044	17.700	18.682	1,49
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos			
0,094% vto. 30/04/2016	10.600	10.603	0,84
0,125% vto. 31/07/2014 (c)(d)	$ 362	$ 362	0,03
0,250% vto. 31/08/2014 - 31/01/2015 (c)(d)	2.600	2.602	0,21
0,500% vto. 15/08/2014 (c)(d)	200	200	0,01
0,625% vto. 15/11/2016 - 15/12/2016 (d)	9.100	9.101	0,73
1,500% vto. 31/01/2019	44.200	44.178	3,53
2,750% vto. 15/11/2023 (c)	1.200	1.230	0,10
		102.195	8,16
Total Estados Unidos		578.586	46,20
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado		**$ 1.307.616**	**104,41**

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 con títulos de deuda del gobierno australiano a 3 años	Corto	09/2014	144	$ (84)	0,00
Futuros de septiembre con títulos de deuda del gobierno canadiense a 10 años	Corto	09/2014	300	(344)	(0,03)
Futuros de septiembre sobre el Euro-BTP a 5 años	Largo	09/2014	154	612	0,05
Futuros de septiembre sobre el Euro-Bund a 10 años	Corto	09/2014	587	(1.169)	(0,09)
Futuros de septiembre sobre el índice Mini MSCI EAFE	Largo	09/2014	199	38	0,00
Futuros de septiembre sobre el Índice S&P 500 E-mini	Largo	09/2014	232	16	0,00
Futuros de septiembre con títulos de deuda del Tesoro del Reino Unido a 10 años	Largo	09/2014	33	3	0,00
Futuros de septiembre sobre obligaciones del Tesoro estadounidense a 5 años	Corto	09/2014	202	8	0,00
Futuros de septiembre sobre obligaciones del Tesoro estadounidense a 10 años	Corto	09/2014	483	(378)	(0,03)
				$ (1.298)	(0,10)

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 agosto sobre el Euro-Bund a 10 años	€ 147,500	25/07/2014	101	$ (59)	$ (54)	(0,01)
Opción de compra - Futuros de agosto sobre el Euro-Bund a 10 años	148,000	25/07/2014	82	(30)	(27)	0,00
				$ (89)	$ (81)	(0,01)
Total de instrumentos financieros derivados negociados en un Mercado Regulado					**$ (1.379)**	**(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 vencimiento	Importe nocional[2]	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Índice CDX.IG-22	1,000%	20/06/2019	$ 81.600	$ 422	0,03

PERMUTAS FINANCIERAS DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés flotante 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	1,000%	17/09/2016	$ 174.300	$ (191)	(0,02)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	0,750%	17/12/2016	54.100	4	0,00
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	1,250%	18/03/2017	89.400	(307)	(0,02)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	1,250%	17/06/2017	121.900	(166)	(0,01)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	2,500%	18/06/2021	86.200	(1.544)	(0,12)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	3,000%	18/06/2024	1.900	(26)	0,00
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	3,750%	18/06/2044	17.000	(1.448)	(0,12)
Por cobrar	EURIBOR a 6 meses	2,000%	17/09/2024	€ 76.800	(3.119)	(0,25)
Por cobrar	GBP-LIBOR a 6 meses	1,750%	17/12/2016	£ 116.300	150	0,01
Por cobrar	GBP-LIBOR a 6 meses	3,000%	17/09/2024	26.100	(362)	(0,03)
A pagar	JPY-LIBOR a 6 meses	1,500%	19/06/2033	JPY 460.000	105	0,01
A pagar	IBMEXID	6,800%	26/12/2023	MXN 26.000	37	0,00
					$ (6.867)	(0,55)
Total instrumentos financieros derivados compensados a nivel central					$ (6.445)	**(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 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 - iTraxx Japan Series 21 Index	BPS	Compra	1,100%	17/09/2014	€ 14.600	$ (50)	$ (6)	0,00
Opción de venta - iTraxx Japan Series 21 Index	GST	Compra	1,100%	17/09/2014	6.600	(23)	(3)	0,00
Opción de venta - iTraxx Japan Series 21 Index	JPM	Compra	1,100%	17/09/2014	5.400	(20)	(2)	0,00
						$ (93)	$ (11)	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 al real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	GLM	BRL 2,400	29/08/2014	$ 5.900	$ (48)	$ (13)	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente al real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK	2,540	09/03/2015	6.000	(135)	(110)	(0,01)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente al real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	GLM	2,650	29/05/2015	12.300	(363)	(265)	(0,02)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente al real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BPS	2,700	29/05/2015	6.500	(162)	(123)	(0,01)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente al real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	GLM	2,650	08/06/2015	2.000	(60)	(45)	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente al real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK	2,740	08/06/2015	6.200	(139)	(111)	(0,01)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente al real brasileño, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	2,640	10/06/2015	4.300	(120)	(102)	(0,01)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a la rupia india, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK	INR 60,400	25/07/2014	16.300	(103)	(110)	(0,01)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a la rupia india, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	UAG	60,600	31/07/2014	2.200	(14)	(15)	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a la rupia india, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	61,100	20/08/2014	4.500	(33)	(34)	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente al zloty polaco, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BRC	PLN 3,110	30/06/2014	2.100	(7)	0	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente al yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BRC	JPY 91,000	18/02/2016	3.200	(76)	(46)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente al yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	GLM	91,000	18/02/2016	6.200	(140)	(89)	(0,01)
Opción de venta - Dólar estadounidense frente al yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	JPM	91,000	18/02/2016	5.900	(147)	(85)	(0,01)
Opción de venta - Dólar estadounidense frente al yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BRC	94,750	21/04/2016	24.200	(718)	(617)	(0,05)
Opción de venta - Dólar estadounidense frente al yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	DUB	92,000	19/05/2016	4.800	(112)	(96)	(0,01)
Opción de venta - Dólar estadounidense frente al yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	80,000	18/02/2019	3.200	(176)	(130)	(0,01)
Opción de venta - Dólar estadounidense frente al yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	80,000	28/02/2019	1.000	(54)	(41)	0,00
					$ (2.607)	$ (2.032)	(0,16)

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	$ 1.800	$ 25	$ (53)	$ 78	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2019	BOA	2.200	(31)	(78)	47	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2019	CBK	800	(11)	(34)	23	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2019	DUB	4.300	(60)	(158)	98	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2019	GST	200	(3)	(9)	6	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2019	JPM	4.400	(61)	(193)	132	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/03/2019	BRC	1.300	25	2	23	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2019	BOA	4.700	(138)	(238)	100	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2019	BRC	900	(26)	(52)	26	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2019	CBK	3.100	(91)	(185)	94	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/06/2019	CBK	4.700	(156)	(385)	229	(0,01)
					$ (527)	$ (1.383)	$ 856	(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 vencimiento	Contraparte	Importe nocional[2]	Valor razonable	Primas abonadas/(recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
CMBX.AAA-1 Index	0,100%	12/10/2052	FBF	$ 3.113	$ (11)	$ (11)	$ 0	0,00
CMBX.AAA-1 Index	0,100%	12/10/2052	GST	3.113	(11)	(11)	0	0,00
iTraxx Japan Series 21 Index	1,000%	20/06/2019	BOA	JPY 950.000	152	62	90	0,01
iTraxx Japan Series 21 Index	1,000%	20/06/2019	BRC	540.000	86	33	53	0,01
iTraxx Japan Series 21 Index	1,000%	20/06/2019	DUB	680.000	108	40	68	0,01
iTraxx Japan Series 21 Index	1,000%	20/06/2019	GST	480.000	77	32	45	0,00
					$ 401	$ 145	$ 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.

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos
Global Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund (Continuación)

PERMUTAS FINANCIERAS DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés flotante 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	6,350%	01/09/2023	DUB	MXN 47.900	$ 114	$ (111)	$ 225	0,01
A pagar	IBMEXID	6,800%	26/12/2023	BPS	33.600	160	(22)	182	0,01
A pagar	IBMEXID	6,800%	26/12/2023	BRC	39.300	187	25	162	0,02
A pagar	IBMEXID	6,800%	26/12/2023	GLM	296.600	1.412	281	1.131	0,11
A pagar	IBMEXID	6,800%	26/12/2023	SOG	33.000	157	31	126	0,01
A pagar	IBMEXID	7,380%	09/02/2029	SOG	32.000	192	152	40	0,02
						$ 2.222	$ 356	$ 1.866	0,18

PERMUTAS FINANCIERAS DE RENTABILIDAD TOTAL SOBRE ÍNDICES Y VALORES

A pagar/por cobrar	Garantía	Cantidad de acciones o participaciones	Tipo de interés variable[3]	Importe nocional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Por cobrar	Enhanced RAFI Global Developed Europe Total Return Index	122.026	Tipo de interés USD-LIBOR a 1 meses más un margen especificado	$ 202.420	30/09/2014	BOA	$ 3.407	$ 0	$ 3.407	0,27
Por cobrar	Enhanced RAFI Global Developed Europe Total Return Index	154.091	Tipo de interés USD-LIBOR a 1 meses más un margen especificado	255.611	30/01/2015	BOA	4.327	0	4.327	0,35
Por cobrar	Enhanced RAFI Global Developed Europe Total Return Index	254.590	Tipo de interés USD-LIBOR a 1 meses más un margen especificado	422.322	27/02/2015	CBK	7.109	0	7.109	0,57
Por cobrar	Enhanced RAFI Global Developed Europe Total Return Index	204.674	Tipo de interés USD-LIBOR a 1 meses más un margen especificado	339.519	26/03/2015	CBK	5.801	0	5.801	0,46
							$ 20.644	$ 0	$ 20.644	1,65

[3] 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

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	BRL	2.415	$	1.075	BOA	$ 0	$ (21)	$ (21)	0,00
07/2014	$	1.300	BRL	2.936	BOA	32	0	32	0,00
07/2014	BRL	3.406	$	1.508	BPS	0	(37)	(37)	0,00
07/2014	$	32.056	BRL	72.361	BPS	774	0	774	0,06
07/2014		19.325		43.678	BRC	492	0	492	0,04
07/2014	BRL	6.164	$	2.740	CBK	0	(56)	(56)	0,00
07/2014	$	20.885	BRL	46.764	CBK	332	0	332	0,03
07/2014		208		469	DUB	5	0	5	0,00
07/2014		1.667		3.769	FBF	43	0	43	0,00
07/2014	BRL	16.528	$	7.289	FBF	0	(210)	(210)	(0,02)
07/2014	$	4.821	BRL	10.864	GLM	108	0	108	0,01
07/2014	BRL	93.142	$	40.982	JPM	0	(1.276)	(1.276)	(0,10)
07/2014	$	423	BRL	948	JPM	7	0	7	0,00
07/2014	BRL	60.134	$	26.783	UAG	0	(500)	(500)	(0,04)
07/2014	€	37.611		51.298	BPS	0	(197)	(197)	(0,02)
07/2014		38.436		52.404	BRC	0	(221)	(221)	(0,02)
07/2014		7.856		10.725	CBK	0	(31)	(31)	0,00
07/2014	$	113.800	€	83.732	DUB	842	0	842	0,07
07/2014	€	4.238	$	5.767	DUB	0	(35)	(35)	0,00
07/2014	$	314.890	€	230.841	FBF	1.166	0	1.166	0,09
07/2014	€	234.539	$	321.095	GLM	88	(113)	(25)	0,00
07/2014	$	29.045	€	21.370	JPM	214	0	214	0,02
07/2014	€	13.262	$	18.059	RBC	0	(99)	(99)	(0,01)
07/2014	INR	66.814		1.125	BOA	15	0	15	0,00
07/2014	$	4.890	INR	290.270	BRC	0	(84)	(84)	(0,01)
07/2014		3.300		195.129	BRC	0	(65)	(65)	(0,01)
07/2014	INR	290.270	$	4.890	CBK	84	0	84	0,01
07/2014	$	1.125	INR	66.814	GLM	0	(15)	(15)	0,00
07/2014		30.094		1.793.650	JPM	0	(362)	(362)	(0,03)
07/2014		9.113		537.046	UAG	0	(211)	(211)	(0,02)
07/2014	JPY	8.175.420	$	80.230	BOA	0	(471)	(471)	(0,04)
07/2014		530.100		5.174	BRC	0	(59)	(59)	(0,01)
07/2014	$	89.019	JPY	9.040.620	JPM	223	0	223	0,02
07/2014	JPY	335.100	$	3.285	SCX	0	(23)	(23)	0,00
07/2014	$	999	MXN	13.012	BRC	2	0	2	0,00
07/2014	MXN	3.390	$	260	CBK	0	(1)	(1)	0,00
07/2014		9.651		742	DUB	0	(1)	(1)	0,00
07/2014		12.884		987	GLM	0	(5)	(5)	0,00
08/2014	$	1.115	BRL	2.517	BOA	15	0	15	0,00
08/2014		2.160		4.941	FBF	59	0	59	0,00
08/2014	BRL	13.344	$	5.697	JPM	0	(296)	(296)	(0,02)
08/2014	$	27.424	BRL	61.952	JPM	398	0	398	0,03
08/2014		14.108		31.891	UAG	214	0	214	0,02
08/2014	CHF	1.771	$	1.983	BOA	0	(14)	(14)	0,00
08/2014		1.725		1.925	BPS	0	(21)	(21)	0,00

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
08/2014	$	451	CHF	400	BRC	$ 0	$ 0	$ 0	0,00
08/2014	CHF	3.236	$	3.616	BRC	0	(35)	(35)	0,00
08/2014		4.678		5.201	JPM	0	(76)	(76)	(0,01)
08/2014	€	2.702		3.680	CBK	0	(20)	(20)	0,00
08/2014		83.732		113.814	DUB	0	(843)	(843)	(0,07)
08/2014		232.335		316.967	FBF	0	(1.177)	(1.177)	(0,09)
08/2014		20.357		27.679	JPM	0	(197)	(197)	(0,02)
08/2014	$	660	INR	39.237	JPM	0	(11)	(11)	0,00
08/2014	INR	39.237	$	660	UAG	11	0	11	0,00
08/2014	JPY	9.040.620		89.039	JPM	0	(227)	(227)	(0,02)
08/2014	MXN	305.888		22.702	BPS	2	(794)	(792)	(0,06)
08/2014		37.566		2.852	GLM	0	(33)	(33)	0,00
08/2014		261.736		19.841	GLM	8	(270)	(262)	(0,02)
08/2014		42.626		3.158	JPM	0	(116)	(116)	(0,01)
08/2014	NOK	101		17	DUB	1	0	1	0,00
08/2014	SEK	190		29	BRC	1	0	1	0,00
09/2014	CAD	2.329		2.142	RBC	0	(40)	(40)	0,00
09/2014	$	7.904	£	4.648	BOA	39	0	39	0,00
09/2014	£	10.962	$	18.399	BRC	0	(332)	(332)	(0,03)
09/2014	$	28.728	£	16.925	BRC	194	0	194	0,02
09/2014		1.038		612	FBF	8	0	8	0,00
09/2014	£	3.193	$	5.407	JPM	0	(50)	(50)	0,00
09/2014	MXN	43.740		3.348	GLM	0	(4)	(4)	0,00
09/2014		20.841		1.603	JPM	6	0	6	0,00
09/2014		61.124		4.689	RBC	5	(1)	4	0,00
10/2014	BRL	33.776		14.542	CBK	0	(381)	(381)	(0,03)
10/2014		16.536		7.139	FBF	0	(167)	(167)	(0,01)
10/2014		25.956		11.205	GLM	0	(263)	(263)	(0,02)
10/2014	MXN	19.655		1.487	BOA	0	(19)	(19)	0,00
10/2014		164.197		12.483	BPS	0	(77)	(77)	(0,01)
10/2014		19.655		1.486	BPS	0	(19)	(19)	0,00
10/2014		108.207		8.243	GLM	2	(36)	(34)	0,00
11/2014		136.481		10.407	DUB	0	(18)	(18)	0,00
11/2014		186.969		14.342	GLM	62	0	62	0,00
12/2014		97.698		7.348	RBC	0	(100)	(100)	(0,01)
01/2015	BRL	2.624		1.115	BOA	0	(15)	(15)	0,00
01/2015		17.709		6.775	BPS	0	(853)	(853)	(0,07)
01/2015		9.116		3.827	FBF	0	(99)	(99)	(0,01)
01/2015	$	7.437	BRL	17.742	FBF	205	0	205	0,02
01/2015	BRL	5.355	$	2.246	GLM	0	(61)	(61)	(0,01)
01/2015		6.138		2.606	JPM	0	(38)	(38)	0,00
02/2015	MXN	339.463		25.288	GLM	0	(492)	(492)	(0,04)
07/2015	BRL	31.200		12.382	BPS	0	(468)	(468)	(0,04)
						$ 5.657	$ (11.756)	$ (6.099)	(0,49)

Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)	**$ 14.598**	**1,17**

VALORES VENDIDOS EN CORTO

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
AGENCIAS DEL GOBIERNO ESTADOUNIDENSE			
Fannie Mae (f)			
3,500% vto. 25/07/2044	$ (2.000)	$ (2.059)	(0,17)
4,500% vto. 01/07/2044	(39.000)	(42.248)	(3,37)
4,500% vto. 25/08/2044	(33.000)	(35.667)	(2,85)
		(79.974)	(6,39)
Total valores vendidos en corto		**$ (79.974)**	**(6,39)**
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.			
0,976% vto. 23/10/2015	$ 9.750	$ 9.751	0,78
Credit Suisse			
0,437% vto. 12/01/2015	2.100	2.100	0,17
0,547% vto. 24/08/2015	200	200	0,01
Intesa Sanpaolo SpA			
1,608% vto. 11/04/2016	3.400	3.433	0,27
1,650% vto. 07/04/2015	5.600	5.611	0,45
Itau Unibanco S.A.			
1,190% vto. 26/06/2015	2.600	2.601	0,21
Total certificados de depósito		**$ 23.696**	**1,89**
Total de inversiones		**$ 1.258.112**	**100,45**
DEPÓSITOS A UN DÍA			
ANZ National Bank			
0,030% vto. 30/06/2014	$ 1.295	$ 1.295	0,10

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos
Global Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund (Continuación)

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
1,951% vto. 30/06/2014	AUD	52	$ 49	0,01
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.				
0,030% vto. 30/06/2014	$	4	4	0,00
Brown Brothers Harriman & Co.				
0,000% vto. 30/06/2014	€	2	3	0,00
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	43	0	0,00
0,030% vto. 30/06/2014	$	4	4	0,00
0,077% vto. 30/06/2014	£	2	3	0,00
0,275% vto. 30/06/2014	CAD	259	243	0,02
2,415% vto. 30/06/2014	NZD	329	288	0,02
Citibank N.A.				
0,030% vto. 30/06/2014	$	4	4	0,00
DBS Bank Ltd.				
0,030% vto. 30/06/2014		3.550	3.550	0,29
Deutsche Bank AG				
0,030% vto. 30/06/2014		1.131	1.131	0,09
1,951% vto. 30/06/2014	AUD	165	156	0,01
DnB NORBank ASA				
0,000% vto. 30/06/2014	€	3	4	0,00
0,077% vto. 30/06/2014	£	231	395	0,03
HSBC Bank				
0,077% vto. 30/06/2014		279	476	0,04
JPMorgan Chase & Co.				
0,030% vto. 30/06/2014	$	1	1	0,00
National Australia Bank Ltd.				
0,000% vto. 30/06/2014	€	297	406	0,03
Nordea Bank AB				
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	6.128	60	0,01
Sumitomo Mitsui Banking Corp.				
0,000% vto. 30/06/2014	€	560	767	0,06
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	2.130	21	0,00
Total depósitos a un día			**$ 8.860**	**0,71**
Otros activos y pasivos circulantes			**$ (14.551)**	**(1,16)**
Activo Neto			**$ 1.252.421**	**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 $6.264 se mantienen segregados en el Depositario al objeto de cubrir los requisitos de depósito en garantía aplicables a los contratos de futuros abiertos a 30 de junio de 2014.**

(d) **Valores con un valor total de mercado de $8.849 y posiciones de liquidez por importe de $31 se encuentran pignorados a 30 de junio de 2014 en garantía de permutas financieras compensadas a nivel central.**

(e) **Valores con un valor total de mercado de $3.200 y posiciones de liquidez por un valor de $451 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 30 de junio de 2014.**

(f) **Los valores vendidos en corto a 30 de junio de 2014 están cubiertos por posiciones largas de cartera en valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario.**

(g) **Cálculos del valor razonable(1)**

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 30 de junio 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	$ 0	$ 1.303.537	$ 4.079	$ 1.307.616
Depósitos en entidades de crédito	0	23.696	0	23.696
Instrumentos financieros derivados[4]	(1.379)	8.153	0	6.774
Ventas en corto	0	(79.974)	0	(79.974)
Totales	**$ (1.379)**	**$ 1.255.412**	**$ 4.079**	**$ 1.258.112**

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 30 de junio 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 30-jun-2014	Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en instrumentos financieros en cartera a 30-jun-2014[6]
Valores mobiliarios	$ 0	$ 4.145	$ (87)	$ 5	$ 2	$ 14	$ 0	$ 4.079	$ 14

(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 30 de junio 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.

(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 instrumentos financieros en cartera al cierre del período puede deberse a un instrumento financiero que ya no se encuentra en cartera o que fue clasificado como Nivel 3 al cierre del período.

(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 30 de junio de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/Pignorada	Exposiciones netas[1]
BOA	$ 6.971	$ (5.910)	$ 1.061
BPS	(1.659)	1.193	(466)
BRC	(473)	311	(162)
CBK	12.248	(10.210)	2.038
DUB	17	0	17
FBF	(183)	0	(183)
GLM	(24)	(2.210)	(2.234)
GST	60	0	60
JPM	(1.949)	1.836	(113)
RBC	(235)	0	(235)
SCX	(23)	0	(23)
SOG	349	(270)	79
UAG	(501)	311	(190)

(1) La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. Esta información puede ampliarse consultando la nota 2(a) de la Memoria relativa a estas Cuentas Semestrales.

Principales cambios en la composición de la cartera
Global Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2014			
Federal Home Loan Bank			
0,059% vto. 07/07/2014	$	182.500	$ 182.472
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
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos			
1,500% vto. 31/12/2018		80.000	79.472
Freddie Mac			
0,000% vto. 20/06/2014		71.900	71.886
Federal Home Loan Bank			
0,050% vto. 11/07/2014		62.000	61.995
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F			
10,000% vto. 01/01/2021	BRL	131.100	51.789
Federal Home Loan Bank			
0,000% vto. 04/06/2014	$	48.300	48.291
Federal Home Loan Bank			
0,000% vto. 11/06/2014		47.400	47.396
Letras del Tesoro de México			
3,502% vto. 21/08/2014	MXN	6.199.000	46.211
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos			
1,500% vto. 31/01/2019	$	44.200	44.058
Caisse Centrale du Credit Immobilier de France S.A.			
1,125% vto. 22/04/2019	€	27.700	38.191
Fannie Mae			
0,070% vto. 14/10/2014	$	30.100	30.092
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro			
3,750% vto. 01/05/2021	€	18.700	27.965
Fannie Mae			
0,055% vto. 29/07/2014	$	26.500	26.496
Letras del Tesoro de México			
3,640% vto. 05/02/2015	MXN	3.500.000	25.929
Letras del Tesoro de México			
3,510% vto. 13/11/2014		3.289.170	25.099
Federal Home Loan Bank			
0,000% vto. 18/06/2014	$	24.000	23.997
Freddie Mac			
0,000% vto. 09/07/2014		23.500	23.496
Freddie Mac			
0,080% vto. 13/01/2015		23.500	23.488

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2014			
Freddie Mac			
0,059% vto. 07/07/2014	$	165.100	$ 165.084
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
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos			
1,500% vto. 31/12/2018		80.000	80.109
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F			
10,000% vto. 01/01/2021	BRL	119.300	50.334
Freddie Mac			
0,000% vto. 04/06/2014	$	48.300	48.298
Freddie Mac			
0,000% vto. 11/06/2014		47.400	47.399
Freddie Mac			
0,000% vto. 20/06/2014		36.200	36.200
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos			
1,375% vto. 30/09/2018		33.900	33.770
Freddie Mac			
0,000% vto. 09/07/2014		23.500	23.499
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos			
0,625% vto. 15/12/2016		21.600	21.566
Brazil Letras do Tesouro Nacional			
0,000% vto. 01/01/2018	BRL	71.400	21.365
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos			
0,750% vto. 28/02/2018	$	21.500	21.088
Federal Home Loan Bank			
0,050% vto. 11/07/2014		17.900	17.899
Fannie Mae			
0,055% vto. 29/07/2014		16.800	16.798
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F			
10,000% vto. 01/01/2025	BRL	38.900	15.950
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos			
0,750% vto. 31/12/2017	$	15.100	14.863
Freddie Mac			
0,000% vto. 05/06/2014		13.600	13.599
Letras del Tesoro estadounidense			
0,000% vto. 05/03/2015		11.957	11.949
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos			
0,000% vto. 31/01/2016		10.600	10.597

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

30 de junio de 2014 (sin auditar)

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO - BOLSA DE VALORES OFICIAL/MERCADO REGULADO				
AUSTRALIA				
Ausdrill Finance Pty Ltd.				
6,875% vto. 01/11/2019	$	3.000	$ 2.812	0,05
FMG Resources August 2006 Pty Ltd.				
6,000% vto. 01/04/2017		2.000	2.071	0,04
6,875% vto. 01/04/2022		10.000	10.763	0,20
8,250% vto. 01/11/2019		4.000	4.370	0,08
Nufarm Australia Ltd.				
6,375% vto. 15/10/2019		7.700	8.085	0,15
			28.101	0,52
AUSTRIA				
ESAL GmbH				
6,250% vto. 05/02/2023		7.500	7.388	0,14
BÉLGICA				
KBC Bank NV				
8,000% vto. 25/01/2023		1.200	1.372	0,02
KBC Groep NV				
5,625% vto. 29/03/2049	€	5.000	6.911	0,13
			8.283	0,15
BERMUDAS				
Digicel Group Ltd.				
7,125% vto. 01/04/2022	$	9.500	9.928	0,18
8,250% vto. 30/09/2020		6.000	6.570	0,12
Digicel Ltd.				
6,000% vto. 15/04/2021		5.000	5.175	0,10
7,000% vto. 15/02/2020		7.750	8.215	0,15
8,250% vto. 01/09/2017		5.000	5.169	0,09
			35.057	0,64
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS				
Studio City Finance Ltd.				
8,500% vto. 01/12/2020		9.500	10.569	0,19
CANADÁ				
Baytex Energy Corp.				
5,125% vto. 01/06/2021		3.000	3.022	0,06
5,625% vto. 01/06/2024		3.750	3.769	0,07
Cascades, Inc.				
5,500% vto. 15/07/2022		3.000	3.004	0,06
First Quantum Minerals Ltd.				
6,750% vto. 15/02/2020		4.852	5.022	0,09
7,000% vto. 15/02/2021		4.852	5.016	0,09
7,250% vto. 15/05/2022		3.500	3.657	0,07
Great Canadian Gaming Corp.				
6,625% vto. 25/07/2022	CAD	6.000	6.016	0,11
Kodiak Oil & Gas Corp.				
5,500% vto. 15/01/2021	$	2.000	2.095	0,04
Masonite International Corp.				
8,250% vto. 15/04/2021		14.000	15.330	0,28
Novelis, Inc.				
8,375% vto. 15/12/2017		8.500	9.072	0,17
8,750% vto. 15/12/2020		10.000	11.150	0,20
Precision Drilling Corp.				
6,500% vto. 15/12/2021		1.500	1.639	0,03
6,625% vto. 15/11/2020		1.500	1.612	0,03
Valeant Pharmaceuticals International, Inc.				
5,625% vto. 01/12/2021		14.000	14.437	0,26
7,500% vto. 15/07/2021		1.000	1.111	0,02
Videotron Ltd.				
5,000% vto. 15/07/2022		6.000	6.195	0,11
9,125% vto. 15/04/2018		466	481	0,01
			92.628	1,70
ISLAS CAIMÁN				
Brakes Capital				
7,125% vto. 15/12/2018	£	9.500	16.692	0,31
MCE Finance Ltd.				
5,000% vto. 15/02/2021	$	15.500	15.732	0,29
Mongolian Mining Corp.				
8,875% vto. 29/03/2017	$	8.450	$ 5.535	0,10
Sable International Finance Ltd.				
8,750% vto. 01/02/2020		4.000	4.520	0,08
UPCB Finance II Ltd.				
6,375% vto. 01/07/2020	€	6.500	9.478	0,17
UPCB Finance Ltd.				
7,625% vto. 15/01/2020		5.800	8.457	0,16
UPCB Finance V Ltd.				
7,250% vto. 15/11/2021	$	2.000	2.210	0,04
UPCB Finance VI Ltd.				
6,875% vto. 15/01/2022		6.000	6.585	0,12
Wynn Macau Ltd.				
5,250% vto. 15/10/2021		15.000	15.450	0,28
			84.659	1,55
DINAMARCA				
Welltec A/S				
8,000% vto. 01/02/2019		5.800	6.206	0,11
FRANCIA				
3AB Optique Developpement SAS				
5,625% vto. 15/04/2019	€	9.300	12.638	0,23
Autodis S.A.				
6,500% vto. 01/02/2019		4.750	6.897	0,13
BPCE S.A.				
9,000% vto. 29/03/2049		3.500	5.003	0,09
9,250% vto. 29/10/2049		4.500	6.470	0,12
Cerba European Lab SAS				
7,000% vto. 01/02/2020		9.700	14.456	0,26
CGG S.A.				
6,500% vto. 01/06/2021	$	1.000	998	0,02
CMA CGM S.A.				
8,875% vto. 15/04/2019	€	5.000	7.257	0,13
Credit Agricole S.A.				
6,500% vto. 29/04/2049		8.900	12.939	0,24
7,500% vto. 29/04/2049	£	3.250	5.786	0,11
7,875% vto. 29/01/2049	$	7.950	8.695	0,16
7,875% vto. 29/10/2049	€	3.000	4.945	0,09
8,125% vto. 29/10/2049	£	1.000	1.977	0,04
8,375% vto. 29/10/2049	$	5.000	5.931	0,11
9,750% vto. 29/06/2049		2.500	2.591	0,05
Crown European Holdings S.A.				
7,125% vto. 15/08/2018	€	1.575	2.253	0,04
Dry Mix Solutions Investissements SAS				
4,505% vto. 15/06/2021		4.400	6.025	0,11
Electricite de France S.A.				
5,625% vto. 29/12/2049	$	5.000	5.228	0,10
Financiere Gaillon 8 SAS				
7,000% vto. 30/09/2019	€	7.700	10.753	0,20
Kerneos Tech Group SAS				
5,750% vto. 01/03/2021		1.500	2.153	0,04
Labco S.A.				
8,500% vto. 15/01/2018		3.000	4.374	0,08
Labeyrie Fine Foods SAS				
5,625% vto. 15/03/2021		5.500	7.963	0,15
Lafarge S.A.				
5,875% vto. 09/07/2019		10.000	16.156	0,30
Lion				
7,875% vto. 15/04/2019		5.700	7.765	0,14
Novacap International SAS				
5,338% vto. 01/05/2019		6.000	8.346	0,15
Novasep Holding SAS				
8,000% vto. 15/12/2016	$	1.521	1.506	0,03
Numericable Group S.A.				
4,875% vto. 15/05/2019		2.000	2.055	0,04
5,375% vto. 15/05/2022	€	2.450	3.567	0,06
5,625% vto. 15/05/2024		3.750	5.500	0,10
6,000% vto. 15/05/2022	$	14.000	14.578	0,27
6,250% vto. 15/05/2024		7.500	7.838	0,14
Rexel S.A.				
5,125% vto. 15/06/2020	€	3.400	5.019	0,09
6,125% vto. 15/12/2019	$	4.000	4.250	0,08
7,000% vto. 17/12/2018	€	2.500	3.718	0,07
SGD Group SAS				
5,625% vto. 15/05/2019		3.750	5.327	0,10
Societe Generale S.A.				
7,875% vto. 29/12/2049	$	15.000	$ 15.998	0,29
9,375% vto. 29/09/2049	€	10.000	17.046	0,31
SPCM S.A.				
6,000% vto. 15/01/2022	$	6.250	6.703	0,12
			260.704	4,79
ALEMANIA				
CeramTec Group GmbH				
8,250% vto. 15/08/2021	€	14.050	21.304	0,39
Deutsche Bank AG				
6,000% vto. 31/05/2049		11.400	15.687	0,29
Deutsche Raststaetten Gruppe IV GmbH				
6,750% vto. 30/12/2020		14.000	20.701	0,38
KP Germany Erste GmbH				
11,625% vto. 15/07/2017		12.000	18.566	0,34
KraussMaffei Group GmbH				
8,750% vto. 15/12/2020		6.300	9.704	0,18
Mondi Consumer Packaging International AG				
9,750% vto. 15/07/2017		300	432	0,01
Orion Engineered Carbons Bondco GmbH				
10,000% vto. 15/06/2018		4.480	6.621	0,12
Pfleiderer GmbH				
7,875% vto. 01/08/2019 (a)		9.000	12.258	0,23
Safari Holding Verwaltungs GmbH				
8,250% vto. 15/02/2021		4.500	6.623	0,12
Techem Energy Metering Service GmbH & Co. KG				
7,875% vto. 01/10/2020		5.000	7.713	0,14
Techem GmbH				
6,125% vto. 01/10/2019		4.000	5.942	0,11
Trionista Holdco GmbH				
5,000% vto. 30/04/2020		4.700	6.768	0,12
Trionista TopCo GmbH				
6,875% vto. 30/04/2021		2.000	2.983	0,06
Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG				
5,500% vto. 15/09/2022		7.500	11.129	0,20
5,500% vto. 15/01/2023	$	3.000	3.120	0,06
5,750% vto. 15/01/2023	€	15.000	22.463	0,41
7,500% vto. 15/03/2019		5.000	7.351	0,14
Unitymedia KabelBW GmbH				
9,500% vto. 15/03/2021		14.045	22.016	0,40
WEPA Hygieneprodukte GmbH				
6,500% vto. 15/05/2020		6.500	9.723	0,18
			211.104	3,88
IRLANDA				
AerCap Ireland Capital Ltd.				
3,750% vto. 15/05/2019	$	7.500	7.565	0,14
4,500% vto. 15/05/2021		12.250	12.480	0,23
Ardagh Packaging Finance PLC				
7,000% vto. 15/11/2020		1.235	1.285	0,02
7,375% vto. 15/10/2017	€	4.000	5.778	0,11
7,375% vto. 15/10/2017	$	2.000	2.112	0,04
9,250% vto. 15/10/2020	€	10.000	14.958	0,27
Cloverie PLC for Zurich Insurance Co. Ltd.				
12,000% vto. 29/07/2049		10.000	13.845	0,25
Grifols S.A.				
3,150% vto. 27/02/2021	$	4.239	4.240	0,08
Grifols Worldwide Operations Ltd.				
5,250% vto. 01/04/2022		8.500	8.840	0,16
Inaer Aviation Finance Ltd.				
9,500% vto. 01/08/2017	€	7.500	10.833	0,20
Nara Cable Funding Ltd.				
8,875% vto. 01/12/2018		5.000	7.325	0,13
8,875% vto. 01/12/2018	$	3.500	3.754	0,07
Smurfit Kappa Acquisitions				
5,125% vto. 15/09/2018	€	6.750	10.120	0,19
Smurfit Kappa Treasury Funding Ltd.				
7,500% vto. 20/11/2025	$	350	404	0,01
Vimpel Communications Via VIP Finance Ireland Ltd. OJSC				
7,748% vto. 02/02/2021		3.000	3.307	0,06
			106.846	1,96

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos

Global High Yield Bond Fund (Continuación)

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
ITALIA				
Cerved Group SpA				
6,375% vto. 15/01/2020	€	6.000	$ 8.927	0,16
8,000% vto. 15/01/2021		8.000	12.322	0,23
Guala Closures SpA				
5,710% vto. 15/11/2019		5.300	7.379	0,14
Intesa Sanpaolo SpA				
5,017% vto. 26/06/2024	$	5.250	5.322	0,10
Marcolin SpA				
8,500% vto. 15/11/2019	€	5.000	7.471	0,14
TeamSystem Holding SpA				
7,375% vto. 15/05/2020		10.600	15.529	0,28
Zobele Holding SpA				
7,875% vto. 01/02/2018		5.650	8.258	0,15
			65.208	1,20
JAPÓN				
Softbank Corp.				
4,500% vto. 15/04/2020	$	10.000	10.200	0,19
JERSEY, ISLAS DEL CANAL				
AA Bond Co. Ltd.				
9,500% vto. 31/07/2019	£	5.000	9.678	0,18
AA PIK Co. Ltd.				
9,500% vto. 07/11/2019 (b)		3.500	6.284	0,11
HBOS Capital Funding LP				
6,461% vto. 29/11/2049		5.000	9.235	0,17
			25.197	0,46
LUXEMBURGO				
Accudyne Industries Borrower				
7,750% vto. 15/12/2020	$	10.000	10.750	0,20
Aguila 3 S.A.				
7,875% vto. 31/01/2018	CHF	7.250	8.666	0,16
7,875% vto. 31/01/2018	$	6.000	6.334	0,12
Albea Beauty Holdings S.A.				
8,375% vto. 01/11/2019		5.000	5.462	0,10
8,750% vto. 01/11/2019	€	2.400	3.623	0,07
Aldesa Financial Services S.A.				
7,250% vto. 01/04/2021		4.400	6.295	0,11
Altice Financing S.A.				
6,500% vto. 15/01/2022		4.100	6.016	0,11
6,500% vto. 15/01/2022	$	3.500	3.736	0,07
7,875% vto. 15/12/2019		8.000	8.786	0,16
Altice Finco S.A.				
8,125% vto. 15/01/2024		3.250	3.599	0,07
9,875% vto. 15/12/2020		4.450	5.145	0,09
Altice S.A.				
7,250% vto. 15/05/2022	€	11.000	16.002	0,29
ArcelorMittal				
4,250% vto. 05/08/2015	$	3.000	3.090	0,06
9,500% vto. 15/02/2015		3.500	3.679	0,07
ARD Finance S.A.				
11,125% vto. 01/06/2018 (b)	€	3.820	5.570	0,10
Boardriders S.A.				
8,875% vto. 15/12/2017		5.095	7.307	0,13
Cabot Financial Luxembourg S.A.				
6,500% vto. 01/04/2021	£	5.000	8.572	0,16
Capsugel Finance Co. S.C.A.				
9,875% vto. 01/08/2019	€	11.000	16.267	0,30
Capsugel S.A.				
7,000% vto. 15/05/2019 (b)	$	5.000	5.159	0,09
CHC Helicopter S.A.				
9,250% vto. 15/10/2020		6.120	6.701	0,12
CNH Industrial Finance Europe S.A.				
6,250% vto. 09/03/2018	€	5.000	7.812	0,14
Codere Finance Luxembourg S.A.				
8,250% vto. 15/06/2015 (c)		2.000	1.698	0,03
ConvaTec Finance International S.A.				
8,250% vto. 15/01/2019 (b)	$	14.000	14.350	0,26
ConvaTec Healthcare E S.A.				
7,375% vto. 15/12/2017	€	4.190	6.086	0,11
10,500% vto. 15/12/2018	$	3.000	3.251	0,06
10,875% vto. 15/12/2018	€	7.750	11.602	0,21
Dufry Finance S.C.A.				
5,500% vto. 15/10/2020	$	3.850	$ 4.017	0,07
Elior Finance & Co. S.C.A				
6,500% vto. 01/05/2020	€	3.543	5.384	0,10
Expro Finance Luxembourg S.C.A.				
8,500% vto. 15/12/2016	$	4.000	4.195	0,08
Finmeccanica Finance S.A.				
8,000% vto. 16/12/2019	£	7.000	14.000	0,26
Galapagos Holding S.A.				
7,000% vto. 15/06/2022	€	3.000	4.190	0,08
Galapagos S.A.				
5,375% vto. 15/06/2021		3.000	4.185	0,08
GCL Holdings S.C.A.				
9,375% vto. 15/04/2018		6.000	8.840	0,16
GCS Holdco Finance I S.A.				
6,500% vto. 15/11/2018		4.400	6.416	0,12
HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A.				
7,500% vto. 03/04/2020		10.000	17.286	0,32
INEOS Group Holdings S.A.				
6,500% vto. 15/08/2018		8.000	11.446	0,21
Intelsat Jackson Holdings S.A.				
5,500% vto. 01/08/2023	$	10.000	9.988	0,18
6,625% vto. 15/12/2022		4.000	4.195	0,08
7,250% vto. 01/04/2019		6.000	6.405	0,12
7,250% vto. 15/10/2020		10.000	10.800	0,20
7,500% vto. 01/04/2021		2.325	2.555	0,05
Intelsat Luxembourg S.A.				
7,750% vto. 01/06/2021		8.000	8.500	0,16
8,125% vto. 01/06/2023		10.500	11.392	0,21
KION Finance S.A.				
6,750% vto. 15/02/2020	€	10.000	15.020	0,27
Mallinckrodt International Finance S.A.				
3,500% vto. 19/03/2021	$	2.494	2.496	0,04
4,750% vto. 15/04/2023		15.000	14.625	0,27
Millicom International Cellular S.A.				
6,625% vto. 15/10/2021		9.250	9.990	0,18
Mobile Challenger Intermediate Group S.A.				
8,750% vto. 15/03/2019 (b)	€	4.200	5.923	0,11
8,750% vto. 15/03/2019 (b)	CHF	2.500	2.918	0,05
Monitchem HoldCo 2 S.A.				
6,875% vto. 15/06/2022	€	6.100	8.498	0,16
Monitchem HoldCo 3 S.A.				
5,017% vto. 15/06/2021		1.725	2.387	0,04
5,250% vto. 15/06/2021		2.000	2.773	0,05
Nielsen Co. Luxembourg SARL				
5,500% vto. 01/10/2021	$	5.200	5.395	0,10
Ontex IV S.A.				
7,500% vto. 15/04/2018	€	9.000	12.877	0,24
9,000% vto. 15/04/2019		5.150	7.650	0,14
Orion Engineered Carbons Finance & Co. S.C.A.				
9,250% vto. 01/08/2019 (b)	$	4.000	4.182	0,08
Pacific Drilling S.A.				
5,375% vto. 01/06/2020		2.500	2.463	0,04
Play Finance 1 S.A.				
6,500% vto. 01/08/2019	€	2.500	3.688	0,07
Play Finance 2 S.A.				
5,250% vto. 01/02/2019		2.500	3.596	0,07
Sunrise Communications Holdings S.A.				
8,500% vto. 31/12/2018		12.000	17.526	0,32
Sunrise Communications International S.A.				
5,625% vto. 31/12/2017	CHF	3.000	3.495	0,06
7,000% vto. 31/12/2017		1.400	1.669	0,03
Telenet Finance Luxembourg S.C.A.				
6,375% vto. 15/11/2020	€	5.000	7.334	0,13
Wind Acquisition Finance S.A.				
7,000% vto. 23/04/2021		8.850	13.071	0,24
7,250% vto. 15/02/2018	$	5.000	5.288	0,10
Xella Holdco Finance S.A.				
9,125% vto. 15/09/2018 (b)	€	10.950	16.192	0,30
			488.408	8,96
PAÍSES BAJOS				
Boats Investments Netherlands BV				
11,000% vto. 31/03/2017 (b)		6.409	4.190	0,08
Constellium NV				
4,625% vto. 15/05/2021		1.250	1.786	0,03
Dutch Lion BV				
11,250% vto. 15/06/2020 (b)	€	5.500	$ 7.529	0,14
Goodyear Dunlop Tires Europe BV				
6,750% vto. 15/04/2019		585	861	0,02
Hema Bondco I BV				
6,250% vto. 15/06/2019		6.000	8.328	0,15
Hema Bondco II BV				
8,500% vto. 15/12/2019		3.150	4.415	0,08
Hyva Global BV				
8,625% vto. 24/03/2016	$	4.000	4.170	0,08
Phoenix PIB Finance BV				
9,625% vto. 15/07/2014	€	2.630	3.613	0,07
PortAventura Entertainment Barcelona BV				
7,250% vto. 01/12/2020		8.000	11.501	0,21
Refresco Gerber BV				
7,375% vto. 15/05/2018		5.000	7.257	0,13
Schaeffler Finance BV				
3,250% vto. 15/05/2019		7.500	10.337	0,19
3,500% vto. 15/05/2022		6.500	8.966	0,16
4,250% vto. 15/05/2018		6.450	9.156	0,17
4,750% vto. 15/05/2021	$	8.000	8.280	0,15
7,750% vto. 15/02/2017	€	15.600	24.402	0,45
Schaeffler Holding Finance BV				
6,875% vto. 15/08/2018 (b)		13.800	19.934	0,37
Sensata Technologies BV				
4,875% vto. 15/10/2023	$	10.000	9.975	0,18
6,500% vto. 15/05/2019		6.000	6.413	0,12
TMF Group Holding BV				
5,685% vto. 03/12/2018	€	5.050	7.019	0,13
UPC Holding BV				
6,375% vto. 15/09/2022		14.000	20.989	0,38
6,750% vto. 15/03/2023		8.600	13.099	0,24
6,750% vto. 15/03/2023	CHF	8.500	10.673	0,20
8,375% vto. 15/08/2020	€	10.000	15.026	0,27
VTR Finance BV				
6,875% vto. 15/01/2024	$	8.250	8.879	0,16
Ziggo Bond Co. BV				
8,000% vto. 15/05/2018	€	7.500	11.398	0,21
			238.196	4,37
NORUEGA				
Albain Bidco Norway A/S				
6,750% vto. 01/11/2020		3.150	4.518	0,08
RUSIA				
VimpelCom Holdings BV				
7,504% vto. 01/03/2022	$	3.500	3.793	0,07
ESPAÑA				
Almirall S.A.				
4,625% vto. 01/04/2021	€	5.000	7.218	0,13
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.				
7,000% vto. 29/12/2049		10.000	14.493	0,27
9,000% vto. 29/05/2049	$	3.000	3.371	0,06
Banco Popular Espanol S.A.				
11,500% vto. 29/10/2049	€	11.000	18.186	0,33
Banco Santander S.A.				
6,250% vto. 12/03/2049		10.000	14.118	0,26
Campofrio Food Group S.A.				
8,250% vto. 31/10/2016		5.000	7.145	0,13
			64.531	1,18
SUECIA				
Eileme 2 AB				
11,750% vto. 31/01/2020		7.000	11.537	0,21
Perstorp Holding AB				
8,750% vto. 15/05/2017	$	1.250	1.347	0,03
9,000% vto. 15/05/2017	€	12.000	18.073	0,33
11,000% vto. 15/08/2017	$	6.000	6.480	0,12
Unilabs Subholding AB				
8,500% vto. 15/07/2018	€	7.500	10.987	0,20
Verisure Holding AB				
8,750% vto. 01/12/2018		14.000	20.702	0,38
			69.126	1,27

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
SUIZA				
Credit Suisse AG				
6,500% vto. 08/08/2023	$	3.500	$ 3.894	0,07
Credit Suisse Group AG				
7,500% vto. 11/12/2049		5.000	5.547	0,10
UBS AG				
5,125% vto. 15/05/2024		3.750	3.764	0,07
			13.205	0,24
REINO UNIDO				
Afren PLC				
10,250% vto. 08/04/2019		10.000	11.387	0,21
Algeco Scotsman Global Finance PLC				
8,500% vto. 15/10/2018		12.500	13.344	0,25
Arqiva Broadcast Finance PLC				
9,500% vto. 31/03/2020	£	10.000	19.492	0,36
Arrow Global Finance PLC				
7,875% vto. 01/03/2020		4.700	8.659	0,16
Bakkavor Finance 2 PLC				
8,250% vto. 15/02/2018		6.500	11.892	0,22
Barclays Bank PLC				
7,625% vto. 21/11/2022	$	2.000	2.288	0,04
10,179% vto. 12/06/2021		1.750	2.430	0,04
14,000% vto. 29/11/2049	£	5.000	11.704	0,21
Barclays PLC				
6,500% vto. 15/06/2049	€	5.200	7.187	0,13
8,000% vto. 15/12/2049		4.900	7.339	0,13
BIBBY Offshore Services PLC				
7,500% vto. 15/06/2021	£	4.500	7.906	0,15
Coventry Building Society				
6,375% vto. 29/12/2049		3.400	5.824	0,11
DFS Furniture Holdings PLC				
7,625% vto. 15/08/2018		9.750	17.840	0,33
GHD Bondco PLC				
7,000% vto. 15/04/2020		4.750	8.163	0,15
Ineos Finance PLC				
7,500% vto. 01/05/2020	$	5.000	5.462	0,10
8,375% vto. 15/02/2019		7.500	8.222	0,15
Jaguar Land Rover Automotive PLC				
4,125% vto. 15/12/2018		10.000	10.350	0,19
5,625% vto. 01/02/2023		5.000	5.331	0,10
8,125% vto. 15/05/2021		2.000	2.260	0,04
LBG Capital No.1 PLC				
7,625% vto. 14/10/2020	€	1.000	1.527	0,03
LBG Capital No.2 PLC				
15,000% vto. 21/12/2019	£	2.000	4.976	0,09
Lloyds Bank PLC				
12,000% vto. 29/12/2049	$	3.000	4.380	0,08
Lloyds Banking Group PLC				
6,375% vto. 27/06/2049	€	14.171	20.659	0,38
7,000% vto. 29/12/2049	£	7.079	12.474	0,23
7,625% vto. 29/12/2049		24.221	44.210	0,81
Lowell Group Financing PLC				
5,875% vto. 01/04/2019		3.350	5.738	0,11
Nationwide Building Society				
6,875% vto. 11/03/2049		3.500	6.136	0,11
		ACCIONES		
10,250% vto. 29/06/2049		57.380	12.753	0,23
		PAR (000S)		
NWEN Finance PLC				
5,875% vto. 21/06/2021	£	4.250	7.753	0,14
Pendragon PLC				
6,875% vto. 01/05/2020		6.700	12.301	0,23
Premier Foods Finance PLC				
6,500% vto. 15/03/2021 (d)		12.900	22.333	0,41
R&R Ice Cream PLC				
5,500% vto. 15/05/2020		6.450	10.962	0,20
Royal Bank of Scotland Group PLC				
7,648% vto. 29/08/2049	$	3.000	3.645	0,07
		ACCIONES		
9,118% vto. 29/03/2049		750.000	795	0,01

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Royal Bank of Scotland PLC				
6,934% vto. 09/04/2018	€	4.000	$ 6.359	0,12
Towergate Finance PLC				
8,500% vto. 15/02/2018	£	2.300	3.992	0,07
10,500% vto. 15/02/2019		8.500	14.101	0,26
Tullow Oil PLC				
6,000% vto. 01/11/2020	$	7.500	7.819	0,14
Virgin Media Secured Finance PLC				
5,375% vto. 15/04/2021		500	527	0,01
5,500% vto. 15/01/2021	£	3.000	5.351	0,10
6,000% vto. 15/04/2021		5.000	9.041	0,17
			384.912	7,07
ESTADOS UNIDOS				
PRÉSTAMOS BANCARIOS TITULIZADOS (BLO)				
Sun Products Corp.				
5,500% vto. 23/03/2020	$	3.422	3.366	0,06
		ACCIONES		
ACCIONES ORDINARIAS				
Groupe Novasep SAS (i)		321.100	1.011	0,02
		PAR (000S)		
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
21st Century Oncology, Inc.				
9,875% vto. 15/04/2017	$	2.000	1.850	0,03
Access Midstream Partners LP				
4,875% vto. 15/05/2023		6.500	6.882	0,13
6,125% vto. 15/07/2022		1.750	1.942	0,04
Activision Blizzard, Inc.				
5,625% vto. 15/09/2021		3.500	3.780	0,07
6,125% vto. 15/09/2023		11.000	12.127	0,22
ADT Corp.				
3,500% vto. 15/07/2022		14.000	12.775	0,23
4,125% vto. 15/04/2019		2.000	2.017	0,04
4,125% vto. 15/06/2023		7.500	6.937	0,13
4,875% vto. 15/07/2042		4.000	3.355	0,06
6,250% vto. 15/10/2021		7.000	7.437	0,14
AES Corp.				
7,375% vto. 01/07/2021		8.200	9.635	0,18
7,750% vto. 15/10/2015		983	1.057	0,02
8,000% vto. 15/10/2017		852	995	0,02
8,000% vto. 01/06/2020		4.500	5.434	0,10
Air Medical Group Holdings, Inc.				
9,250% vto. 01/11/2018		7.000	7.490	0,14
Alere, Inc.				
7,250% vto. 01/07/2018		2.000	2.190	0,04
8,625% vto. 01/10/2018		5.000	5.287	0,10
Aleris International, Inc.				
7,625% vto. 15/02/2018		7.500	7.791	0,14
7,875% vto. 01/11/2020		3.500	3.657	0,07
Allegion US Holding Co., Inc.				
5,750% vto. 01/10/2021		3.000	3.172	0,06
Ally Financial, Inc.				
5,500% vto. 15/02/2017		5.000	5.428	0,10
6,250% vto. 01/12/2017		4.125	4.620	0,08
7,500% vto. 15/09/2020		20.000	24.175	0,44
8,000% vto. 15/03/2020		10.000	12.175	0,22
8,000% vto. 01/11/2031		6.500	8.328	0,15
Alphabet Holding Co., Inc.				
7,750% vto. 01/11/2017 (b)		3.500	3.618	0,07
AMC Networks, Inc.				
4,750% vto. 15/12/2022		13.250	13.316	0,24
7,750% vto. 15/07/2021		2.500	2.809	0,05
American Builders & Contractors Supply Co., Inc.				
5,625% vto. 15/04/2021		6.000	6.225	0,11
Amsted Industries, Inc.				
5,000% vto. 15/03/2022		7.500	7.528	0,14
Antero Resources Finance Corp.				
5,375% vto. 01/11/2021		3.750	3.905	0,07
6,000% vto. 01/12/2020		5.000	5.387	0,10
Aramark Services, Inc.				
5,750% vto. 15/03/2020		10.000	10.625	0,19

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Arch Coal, Inc.				
7,000% vto. 15/06/2019		4.000	3.050	0,06
7,250% vto. 15/06/2021		3.750	2.756	0,05
A-S Co-Issuer Subsidiary, Inc.				
7,875% vto. 15/12/2020	$	5.000	$ 5.306	0,10
Ashland, Inc.				
4,750% vto. 15/08/2022		11.000	11.110	0,20
6,875% vto. 15/05/2043		5.000	5.412	0,10
Ashtead Capital, Inc.				
6,500% vto. 15/07/2022		5.000	5.487	0,10
Associated Materials LLC				
9,125% vto. 01/11/2017		6.000	6.247	0,11
Athlon Holdings LP				
7,375% vto. 15/04/2021		3.500	3.832	0,07
Atlas Pipeline Partners LP				
6,625% vto. 01/10/2020		3.000	3.202	0,06
Atwood Oceanics, Inc.				
6,500% vto. 01/02/2020		1.000	1.071	0,02
Avaya, Inc.				
7,000% vto. 01/04/2019		3.000	3.015	0,06
Aviation Capital Group Corp.				
7,125% vto. 15/10/2020		4.000	4.615	0,08
Axalta Coating Systems US Holdings, Inc.				
5,750% vto. 01/02/2021	€	10.300	15.160	0,28
Axiall Corp.				
4,875% vto. 15/05/2023	$	4.000	3.995	0,07
B&G Foods, Inc.				
4,625% vto. 01/06/2021		6.000	6.030	0,11
BE Aerospace, Inc.				
5,250% vto. 01/04/2022		6.500	7.109	0,13
6,875% vto. 01/10/2020		4.250	4.638	0,09
Belden, Inc.				
5,500% vto. 01/09/2022		4.000	4.160	0,08
Berry Plastics Corp.				
9,750% vto. 15/01/2021		7.000	8.015	0,15
Big Heart Pet Brands				
7,625% vto. 15/02/2019		6.192	6.460	0,12
Biomet, Inc.				
6,500% vto. 01/08/2020		18.000	19.485	0,36
6,500% vto. 01/10/2020		22.000	23.595	0,43
BMC Software Finance, Inc.				
8,125% vto. 15/07/2021		6.500	6.719	0,12
Boise Cascade Co.				
6,375% vto. 01/11/2020		3.750	4.050	0,07
Boxer Parent Co., Inc.				
9,000% vto. 15/10/2019 (b)		3.500	3.430	0,06
Briggs & Stratton Corp.				
6,875% vto. 15/12/2020		1.500	1.684	0,03
Bristow Group, Inc.				
6,250% vto. 15/10/2022		2.000	2.157	0,04
Building Materials Corporation of America				
6,750% vto. 01/05/2021		10.000	10.800	0,20
6,875% vto. 15/08/2018		2.600	2.703	0,05
Bumble Bee Holdings, Inc.				
9,000% vto. 15/12/2017		3.016	3.227	0,06
Burger King Capital Holdings LLC				
0,000% vto. 15/04/2019 (e)		5.000	4.650	0,09
Cablevision Systems Corp.				
5,875% vto. 15/09/2022		5.000	5.112	0,09
7,750% vto. 15/04/2018		1.575	1.786	0,03
8,000% vto. 15/04/2020		2.500	2.848	0,05
Calpine Corp.				
7,500% vto. 15/02/2021		9.594	10.421	0,19
7,875% vto. 31/07/2020		5.498	5.993	0,11
Capella Healthcare, Inc.				
9,250% vto. 01/07/2017		3.000	3.157	0,06
Case New Holland Industrial, Inc.				
7,875% vto. 01/12/2017		5.500	6.435	0,12
Catalent Pharma Solutions, Inc.				
7,875% vto. 15/10/2018		6.500	6.630	0,12
9,750% vto. 15/04/2017	€	5.000	7.050	0,13
CBRE Services, Inc.				
5,000% vto. 15/03/2023	$	10.000	10.150	0,19
CBS Outdoor Americas Capital LLC				
5,250% vto. 15/02/2022		1.500	1.545	0,03
5,625% vto. 15/02/2024		1.500	1.552	0,03
CCO Holdings LLC				
5,125% vto. 15/02/2023		7.500	7.594	0,14
5,250% vto. 15/03/2021		2.000	2.057	0,04

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos
Global High Yield Bond Fund (Continuación)

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
5,250% vto. 30/09/2022	$	13.500	$ 13.753	0,25
5,750% vto. 01/09/2023		1.000	1.040	0,02
6,500% vto. 30/04/2021		5.000	5.344	0,10
6,625% vto. 31/01/2022		3.000	3.236	0,06
7,375% vto. 01/06/2020		1.000	1.092	0,02
8,125% vto. 30/04/2020		2.625	2.848	0,05
Celanese US Holdings LLC				
4,625% vto. 15/11/2022		3.250	3.282	0,06
5,875% vto. 15/06/2021		2.000	2.215	0,04
Cequel Communications Holdings I LLC				
6,375% vto. 15/09/2020		10.000	10.675	0,20
Chemtura Corp.				
5,750% vto. 15/07/2021		5.000	5.212	0,10
Chesapeake Energy Corp.				
4,875% vto. 15/04/2022		5.000	5.181	0,10
5,750% vto. 15/03/2023		11.000	12.278	0,23
6,625% vto. 15/08/2020		2.500	2.887	0,05
7,250% vto. 15/12/2018		3.000	3.555	0,07
Churchill Downs, Inc.				
5,375% vto. 15/12/2021		2.000	2.055	0,04
Cimarex Energy Co.				
5,875% vto. 01/05/2022		1.750	1.942	0,04
Cinemark USA, Inc.				
5,125% vto. 15/12/2022		1.000	1.029	0,02
7,375% vto. 15/06/2021		2.000	2.215	0,04
CIT Group, Inc.				
4,250% vto. 15/08/2017		5.000	5.228	0,10
5,000% vto. 15/08/2022		29.000	30.124	0,55
5,000% vto. 01/08/2023		6.500	6.671	0,12
5,250% vto. 15/03/2018		5.000	5.381	0,10
5,500% vto. 15/02/2019		3.000	3.261	0,06
Clean Harbors, Inc.				
5,125% vto. 01/06/2021		5.000	5.134	0,09
5,250% vto. 01/08/2020		6.250	6.477	0,12
Clear Channel Communications, Inc.				
9,000% vto. 01/03/2021		8.000	8.590	0,16
Clear Channel Worldwide Holdings, Inc.				
6,500% vto. 15/11/2022		20.000	21.570	0,40
7,625% vto. 15/03/2020		10.000	10.837	0,20
CNH Industrial Capital LLC				
3,875% vto. 01/11/2015		4.750	4.869	0,09
CNL Lifestyle Properties, Inc.				
7,250% vto. 15/04/2019		6.000	6.337	0,12
Coeur Mining, Inc.				
7,875% vto. 01/02/2021		4.000	4.040	0,07
Columbus McKinnon Corp.				
7,875% vto. 01/02/2019		850	912	0,02
CommScope, Inc.				
5,000% vto. 15/06/2021		3.750	3.844	0,07
5,500% vto. 15/06/2024		3.625	3.702	0,07
Community Health Systems, Inc.				
5,125% vto. 15/08/2018		4.000	4.205	0,08
5,125% vto. 01/08/2021		4.750	4.892	0,09
6,875% vto. 01/02/2022		12.000	12.780	0,23
7,125% vto. 15/07/2020		10.000	10.837	0,20
8,000% vto. 15/11/2019		2.000	2.195	0,04
Concho Resources, Inc.				
5,500% vto. 01/04/2023		2.000	2.160	0,04
6,500% vto. 15/01/2022		8.500	9.414	0,17
Consol Energy, Inc.				
5,875% vto. 15/04/2022		5.000	5.250	0,10
8,250% vto. 01/04/2020		8.000	8.700	0,16
Constellation Brands, Inc.				
4,250% vto. 01/05/2023		12.000	12.075	0,22
6,000% vto. 01/05/2022		3.000	3.382	0,06
7,250% vto. 01/09/2016		3.900	4.358	0,08
Continental Airlines 2001-1 Class B Pass-Through Trust				
7,373% vto. 15/12/2015		299	321	0,01
Continental Airlines 2005-ERJ1 Pass-Through Trust				
9,798% vto. 01/04/2021		44	50	0,00
Continental Resources, Inc.				
8,250% vto. 01/10/2019		1.500	1.592	0,03
Corrections Corporation of America				
4,625% vto. 01/05/2023		10.000	9.850	0,18
Countrywide Capital III				
8,050% vto. 15/06/2027		3.150	3.922	0,07
Covanta Holding Corp.				
5,875% vto. 01/03/2024	$	5.175	$ 5.376	0,10
6,375% vto. 01/10/2022		2.750	2.997	0,05
7,250% vto. 01/12/2020		1.500	1.642	0,03
Crimson Merger Sub, Inc.				
6,625% vto. 15/05/2022		20.000	19.875	0,36
Crown Americas LLC				
4,500% vto. 15/01/2023		8.000	7.832	0,14
6,250% vto. 01/02/2021		2.000	2.150	0,04
Crown Castle International Corp.				
5,250% vto. 15/01/2023		15.000	15.712	0,29
CSC Holdings LLC				
6,750% vto. 15/11/2021		3.000	3.311	0,06
7,625% vto. 15/07/2018		2.000	2.317	0,04
8,625% vto. 15/02/2019		8.000	9.540	0,18
Darling Ingredients, Inc.				
5,375% vto. 15/01/2022		10.000	10.412	0,19
DaVita HealthCare Partners, Inc.				
5,125% vto. 15/07/2024		10.000	10.081	0,19
5,750% vto. 15/08/2022		15.000	16.087	0,30
6,625% vto. 01/11/2020		2.000	2.135	0,04
Denali Borrower LLC				
5,625% vto. 15/10/2020		6.000	6.375	0,12
Denbury Resources, Inc.				
4,625% vto. 15/07/2023		5.000	4.876	0,09
DineEquity, Inc.				
9,500% vto. 30/10/2018		3.000	3.229	0,06
DISH DBS Corp.				
5,000% vto. 15/03/2023		4.000	4.085	0,07
5,875% vto. 15/07/2022		5.000	5.437	0,10
6,750% vto. 01/06/2021		5.000	5.712	0,10
7,875% vto. 01/09/2019		5.000	5.950	0,11
DJO Finance LLC				
7,750% vto. 15/04/2018		5.000	5.275	0,10
8,750% vto. 15/03/2018		2.675	2.889	0,05
9,750% vto. 15/10/2017		3.150	3.315	0,06
9,875% vto. 15/04/2018		3.500	3.797	0,07
Dresser-Rand Group, Inc.				
6,500% vto. 01/05/2021		4.000	4.300	0,08
E*Trade Financial Corp.				
6,000% vto. 15/11/2017		2.750	2.874	0,05
6,375% vto. 15/11/2019		7.500	8.156	0,15
6,750% vto. 01/06/2016		2.000	2.180	0,04
Eagle Spinco, Inc.				
4,625% vto. 15/02/2021		10.000	9.962	0,18
El Paso LLC				
7,250% vto. 01/06/2018		2.425	2.774	0,05
7,750% vto. 15/01/2032		6.500	7.150	0,13
7,800% vto. 01/08/2031		5.000	5.450	0,10
8,050% vto. 15/10/2030		5.160	5.650	0,10
Endo Finance LLC				
5,750% vto. 15/01/2022		16.000	16.360	0,30
Endo Finance LLC & Endo Finco, Inc.				
7,000% vto. 15/12/2020		6.250	6.711	0,12
Envision Healthcare Corp.				
5,125% vto. 01/07/2022		6.125	6.194	0,11
EP Energy LLC				
6,875% vto. 01/05/2019		2.000	2.137	0,04
9,375% vto. 01/05/2020		15.000	17.250	0,32
Era Group, Inc.				
7,750% vto. 15/12/2022		4.000	4.270	0,08
First Data Corp.				
6,750% vto. 01/11/2020		11.500	12.477	0,23
7,375% vto. 15/06/2019		8.000	8.610	0,16
8,250% vto. 15/01/2021		9.000	9.900	0,18
12,625% vto. 15/01/2021		3.000	3.701	0,07
First Quality Finance Co., Inc.				
4,625% vto. 15/05/2021		12.500	11.875	0,22
Forest Laboratories, Inc.				
5,000% vto. 15/12/2021		10.000	10.984	0,20
Fresenius Medical Care US Finance II, Inc.				
5,625% vto. 31/07/2019		2.500	2.737	0,05
5,875% vto. 31/01/2022		3.000	3.330	0,06
Gardner Denver, Inc.				
6,875% vto. 15/08/2021		25.050	26.428	0,49
Gates Global LLC				
5,750% vto. 15/07/2022	€	3.200	4.370	0,08
6,000% vto. 15/07/2022	$	6.500	$ 6.532	0,12
Gates Investments LLC				
9,000% vto. 01/10/2018		6.122	6.526	0,12
General Cable Corp.				
6,500% vto. 01/10/2022		6.250	6.391	0,12
General Motors Financial Co., Inc.				
2,750% vto. 15/05/2016		2.250	2.288	0,04
3,250% vto. 15/05/2018		3.000	3.052	0,06
4,250% vto. 15/05/2023		5.000	5.006	0,09
Geo Group, Inc.				
5,125% vto. 01/04/2023		3.000	3.015	0,06
Getty Images, Inc.				
7,000% vto. 15/10/2020		10.000	9.212	0,17
GLP Capital LP				
5,375% vto. 01/11/2023		5.000	5.212	0,10
Griffon Corp.				
5,250% vto. 01/03/2022		16.000	15.960	0,29
H&E Equipment Services, Inc.				
7,000% vto. 01/09/2022		3.000	3.330	0,06
H.J. Heinz Co.				
4,250% vto. 15/10/2020		25.000	25.188	0,46
H.J. Heinz Finance Co.				
7,125% vto. 01/08/2039		7.500	8.213	0,15
HCA Holdings, Inc.				
6,250% vto. 15/02/2021		8.000	8.610	0,16
7,750% vto. 15/05/2021		7.750	8.515	0,16
HCA, Inc.				
4,750% vto. 01/05/2023		15.000	15.019	0,28
5,000% vto. 15/03/2024		13.500	13.720	0,25
5,875% vto. 15/03/2022		18.250	19.824	0,36
5,875% vto. 01/05/2023		12.500	13.109	0,24
6,500% vto. 15/02/2020		5.000	5.638	0,10
7,500% vto. 15/02/2022		15.000	17.344	0,32
HD Supply, Inc.				
7,500% vto. 15/07/2020		17.500	19.206	0,35
8,125% vto. 15/04/2019		8.000	8.830	0,16
11,000% vto. 15/04/2020		6.000	7.103	0,13
11,500% vto. 15/07/2020		5.000	6.025	0,11
Headwaters, Inc.				
7,625% vto. 01/04/2019		5.000	5.363	0,10
Hearthside Group Holdings LLC				
6,500% vto. 01/05/2022		4.000	4.010	0,07
Hertz Corp.				
5,875% vto. 15/10/2020		2.000	2.100	0,04
6,250% vto. 15/10/2022		2.000	2.128	0,04
6,750% vto. 15/04/2019		5.000	5.325	0,10
7,375% vto. 15/01/2021		5.500	5.995	0,11
7,500% vto. 15/10/2018		1.000	1.050	0,02
Hexion US Finance Corp.				
6,625% vto. 15/04/2020		13.500	14.378	0,26
8,875% vto. 01/02/2018		3.500	3.649	0,07
9,000% vto. 15/11/2020		7.000	7.175	0,13
Hiland Partners LP				
7,250% vto. 01/10/2020		3.000	3.285	0,06
Hilton Worldwide Finance LLC				
5,625% vto. 15/10/2021		10.000	10.644	0,20
Hockey Merger Sub 2, Inc.				
7,875% vto. 01/10/2021		9.000	9.686	0,18
Hologic, Inc.				
6,250% vto. 01/08/2020		6.000	6.360	0,12
Hospira, Inc.				
5,200% vto. 12/08/2020		500	548	0,01
5,800% vto. 12/08/2023		4.000	4.493	0,08
Hughes Satellite Systems Corp.				
6,500% vto. 15/06/2019		2.000	2.240	0,04
7,625% vto. 15/06/2021		3.000	3.450	0,06
Huntington Ingalls Industries, Inc.				
6,875% vto. 15/03/2018		2.000	2.125	0,04
7,125% vto. 15/03/2021		2.000	2.195	0,04
Huntsman International LLC				
4,875% vto. 15/11/2020		10.750	11.180	0,21
5,125% vto. 15/04/2021	€	2.250	3.265	0,06
8,625% vto. 15/03/2020	$	3.025	3.286	0,06
8,625% vto. 15/03/2021		4.000	4.440	0,08
Igloo Holdings Corp.				
8,250% vto. 15/12/2017 (b)		3.500	3.574	0,07

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
IMS Health, Inc.				
6,000% vto. 01/11/2020	$	6.500	$ 6.841	0,13
International Lease Finance Corp.				
5,875% vto. 15/08/2022		3.000	3.285	0,06
6,250% vto. 15/05/2019		4.000	4.490	0,08
8,250% vto. 15/12/2020		3.500	4.331	0,08
8,750% vto. 15/03/2017		2.500	2.911	0,05
Jaguar Holding Co. I				
9,375% vto. 15/10/2017 (b)		2.000	2.080	0,04
Jaguar Holding Co. II				
9,500% vto. 01/12/2019		5.000	5.488	0,10
Jarden Corp.				
7,500% vto. 01/05/2017		2.250	2.565	0,05
JBS USA LLC				
7,250% vto. 01/06/2021		5.000	5.388	0,10
Jefferies Finance LLC				
6,875% vto. 15/04/2022		1.500	1.523	0,03
7,375% vto. 01/04/2020		8.000	8.440	0,15
JMC Steel Group, Inc.				
8,250% vto. 15/03/2018		6.500	6.663	0,12
Kinetic Concepts, Inc.				
10,500% vto. 01/11/2018		10.000	11.325	0,21
Kraton Polymers LLC				
6,750% vto. 01/03/2019		3.500	3.699	0,07
L Brands, Inc.				
5,625% vto. 15/02/2022		2.500	2.719	0,05
6,625% vto. 01/04/2021		3.500	3.994	0,07
Lamar Media Corp.				
5,000% vto. 01/05/2023		4.000	4.045	0,07
5,875% vto. 01/02/2022		4.000	4.305	0,08
Land O'Lakes, Inc.				
6,000% vto. 15/11/2022		4.000	4.330	0,08
Laredo Petroleum, Inc.				
7,375% vto. 01/05/2022		2.500	2.806	0,05
9,500% vto. 15/02/2019		5.000	5.513	0,10
Lear Corp.				
4,750% vto. 15/01/2023		3.000	3.000	0,06
Lehman Brothers Holdings, Inc.				
0,000% vto. 30/12/2016 (c)		14.200	2.805	0,05
Levi Strauss & Co.				
7,750% vto. 15/05/2018	€	1.860	2.664	0,05
Live Nation Entertainment, Inc.				
7,000% vto. 01/09/2020	$	4.000	4.400	0,08
Logan's Roadhouse, Inc.				
10,750% vto. 15/10/2017		1.500	1.226	0,02
Manitowoc Co., Inc.				
5,875% vto. 15/10/2022		3.250	3.559	0,07
8,500% vto. 01/11/2020		7.500	8.400	0,15
MarkWest Energy Partners LP				
4,500% vto. 15/07/2023		7.500	7.688	0,14
5,500% vto. 15/02/2023		3.250	3.478	0,06
6,500% vto. 15/08/2021		1.948	2.114	0,04
6,750% vto. 01/11/2020		1.700	1.853	0,03
McClatchy Co.				
9,000% vto. 15/12/2022		5.000	5.731	0,11
MetroPCS Wireless, Inc.				
6,625% vto. 15/11/2020		10.000	10.713	0,20
MGM Resorts International				
5,250% vto. 31/03/2020		1.000	1.043	0,02
6,625% vto. 15/12/2021		15.000	16.706	0,31
6,750% vto. 01/10/2020		6.500	7.272	0,13
6,875% vto. 01/04/2016		300	328	0,01
7,625% vto. 15/01/2017		4.000	4.530	0,08
7,750% vto. 15/03/2022		6.500	7.638	0,14
8,625% vto. 01/02/2019		3.000	3.589	0,07
10,000% vto. 01/11/2016		3.000	3.563	0,07
Michaels Stores, Inc.				
7,750% vto. 01/11/2018		4.000	4.240	0,08
MPH Acquisition Holdings LLC				
6,625% vto. 01/04/2022		8.000	8.400	0,15
Mueller Water Products, Inc.				
7,375% vto. 01/06/2017		1.000	1.021	0,02
8,750% vto. 01/09/2020		1.600	1.786	0,03
Murphy Oil USA, Inc.				
6,000% vto. 15/08/2023		6.000	6.345	0,12
Navient Corp.				
4,875% vto. 17/06/2019		5.000	5.166	0,09
8,000% vto. 25/03/2020	$	5.000	$ 5.794	0,11
8,450% vto. 15/06/2018		10.000	11.844	0,22
NBTY, Inc.				
9,000% vto. 01/10/2018		3.500	3.719	0,07
NCR Corp.				
4,625% vto. 15/02/2021		8.000	8.100	0,15
5,000% vto. 15/07/2022		2.000	2.035	0,04
5,875% vto. 15/12/2021		3.500	3.710	0,07
6,375% vto. 15/12/2023		2.400	2.616	0,05
Neuberger Berman Group LLC				
5,625% vto. 15/03/2020		925	983	0,02
5,875% vto. 15/03/2022		2.500	2.681	0,05
NeuStar, Inc.				
4,500% vto. 15/01/2023		2.000	1.740	0,03
Newfield Exploration Co.				
5,625% vto. 01/07/2024		2.500	2.756	0,05
6,875% vto. 01/02/2020		2.800	2.982	0,05
Nexeo Solutions LLC				
8,375% vto. 01/03/2018		5.250	5.329	0,10
NGPL PipeCo LLC				
7,119% vto. 15/12/2017		3.250	3.315	0,06
9,625% vto. 01/06/2019		5.000	5.500	0,10
Nielsen Finance LLC				
4,500% vto. 01/10/2020		12.500	12.656	0,23
5,000% vto. 15/04/2022		6.000	6.075	0,11
7,750% vto. 15/10/2018		3.192	3.384	0,06
NRG Energy, Inc.				
6,250% vto. 15/07/2022		5.000	5.338	0,10
6,625% vto. 15/03/2023		5.000	5.438	0,10
7,625% vto. 15/01/2018		12.500	14.406	0,26
7,875% vto. 15/05/2021		5.000	5.569	0,10
8,250% vto. 01/09/2020		11.500	12.621	0,23
NSG Holdings LLC				
7,750% vto. 15/12/2025		3.423	3.714	0,07
Oasis Petroleum, Inc.				
6,500% vto. 01/11/2021		3.000	3.240	0,06
6,875% vto. 15/01/2023		2.500	2.738	0,05
Oshkosh Corp.				
8,500% vto. 01/03/2020		475	515	0,01
Oxford Finance LLC				
7,250% vto. 15/01/2018		75	79	0,00
Par Pharmaceutical Cos., Inc.				
7,375% vto. 15/10/2020		3.250	3.510	0,06
Party City Holdings, Inc.				
8,875% vto. 01/08/2020		5.000	5.563	0,10
Peabody Energy Corp.				
6,000% vto. 15/11/2018		2.000	2.095	0,04
6,250% vto. 15/11/2021		5.000	5.006	0,09
6,500% vto. 15/09/2020		4.000	4.050	0,07
7,875% vto. 01/11/2026		2.300	2.421	0,04
Penn National Gaming, Inc.				
5,875% vto. 01/11/2021		5.000	4.738	0,09
Petco Animal Supplies, Inc.				
9,250% vto. 01/12/2018		5.000	5.381	0,10
Petco Holdings, Inc.				
8,500% vto. 15/10/2017 (b)		10.000	10.275	0,19
PHH Corp.				
6,375% vto. 15/08/2021		4.250	4.505	0,08
9,250% vto. 01/03/2016		1.500	1.688	0,03
Pilgrim's Pride Corp.				
7,875% vto. 15/12/2018		5.000	5.319	0,10
Pinnacle Entertainment, Inc.				
7,500% vto. 15/04/2021		6.000	6.480	0,12
7,750% vto. 01/04/2022		2.500	2.731	0,05
8,750% vto. 15/05/2020		4.000	4.380	0,08
Pinnacle Foods Finance LLC				
4,875% vto. 01/05/2021		10.000	10.275	0,19
Pinnacle Operating Corp.				
9,000% vto. 15/11/2020		1.750	1.903	0,03
Ply Gem Industries, Inc.				
6,500% vto. 01/02/2022		5.000	4.856	0,09
Post Holdings, Inc.				
6,750% vto. 01/12/2021		7.250	7.721	0,14
7,375% vto. 15/02/2022		6.000	6.503	0,12
PQ Corp.				
8,750% vto. 01/05/2018		3.500	3.811	0,07
Prestige Brands, Inc.				
5,375% vto. 15/12/2021	$	6.250	$ 6.406	0,12
8,125% vto. 01/02/2020		3.000	3.360	0,06
Provident Funding Associates LP				
6,750% vto. 15/06/2021		2.000	2.035	0,04
PVH Corp.				
4,500% vto. 15/12/2022		14.000	13.860	0,25
Range Resources Corp.				
5,000% vto. 15/08/2022		4.000	4.260	0,08
5,000% vto. 15/03/2023		5.000	5.350	0,10
5,750% vto. 01/06/2021		3.750	4.069	0,07
6,750% vto. 01/08/2020		4.000	4.320	0,08
Red Oak Power LLC				
8,540% vto. 30/11/2019		1.278	1.396	0,03
Regency Energy Partners LP				
4,500% vto. 01/11/2023		3.000	2.985	0,05
5,500% vto. 15/04/2023		7.000	7.350	0,13
6,875% vto. 01/12/2018		1.000	1.059	0,02
Regions Financial Corp.				
7,375% vto. 10/12/2037		7.000	8.864	0,16
Reynolds Group Issuer, Inc.				
5,750% vto. 15/10/2020		13.000	13.780	0,25
6,875% vto. 15/02/2021		3.000	3.252	0,06
7,125% vto. 15/04/2019		7.000	7.350	0,13
7,875% vto. 15/08/2019		2.000	2.188	0,04
8,250% vto. 15/02/2021		14.000	15.295	0,28
9,000% vto. 15/04/2019		8.000	8.510	0,16
9,875% vto. 15/08/2019		16.000	17.800	0,33
Rice Energy, Inc.				
6,250% vto. 01/05/2022		1.500	1.539	0,03
Rockies Express Pipeline LLC				
5,625% vto. 15/04/2020		10.250	10.609	0,19
6,850% vto. 15/07/2018		1.900	2.062	0,04
Rockwood Specialties Group, Inc.				
4,625% vto. 15/10/2020		11.000	11.468	0,21
Ryland Group, Inc.				
5,375% vto. 01/10/2022		2.000	1.995	0,04
6,625% vto. 01/05/2020		2.500	2.725	0,05
Sabine Pass Liquefaction LLC				
5,625% vto. 01/02/2021		4.000	4.250	0,08
5,625% vto. 15/04/2023		4.500	4.703	0,09
5,750% vto. 15/05/2024		12.500	13.047	0,24
Sally Holdings LLC				
5,750% vto. 01/06/2022		6.000	6.420	0,12
6,875% vto. 15/11/2019		2.000	2.175	0,04
Samson Investment Co.				
10,750% vto. 15/02/2020		9.000	9.529	0,17
SandRidge Energy, Inc.				
7,500% vto. 15/03/2021		2.000	2.178	0,04
7,500% vto. 15/02/2023		2.500	2.725	0,05
8,125% vto. 15/10/2022		4.000	4.425	0,08
SBA Communications Corp.				
4,875% vto. 15/07/2022 (a)		6.250	6.188	0,11
5,625% vto. 01/10/2019		3.000	3.191	0,06
SBA Telecommunications, Inc.				
5,750% vto. 15/07/2020		2.500	2.663	0,05
Scientific Games International, Inc.				
6,250% vto. 01/09/2020		5.750	5.693	0,10
Scotts Miracle-Gro Co.				
6,625% vto. 15/12/2020		1.250	1.361	0,02
Sealed Air Corp.				
5,250% vto. 01/04/2023		6.000	6.120	0,11
6,500% vto. 01/12/2020		5.150	5.820	0,11
8,375% vto. 15/09/2021		7.000	8.050	0,15
Selectica, Inc.				
8,750% vto. 15/11/2015		1.405	0	0,00
Sequa Corp.				
7,000% vto. 15/12/2017		7.000	6.895	0,13
Serta Simmons Holdings LLC				
8,125% vto. 01/10/2020		5.000	5.450	0,10
ServiceMaster Co.				
7,000% vto. 15/08/2020		15.000	16.031	0,29
8,000% vto. 15/02/2020		4.000	4.330	0,08
Signode Industrial Group Lux S.A.				
6,375% vto. 01/05/2022		6.000	6.090	0,11
Sinclair Television Group, Inc.				
6,375% vto. 01/11/2021		2.250	2.405	0,04

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos

Global High Yield Bond Fund (Continuación)

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Smithfield Foods, Inc.			
6,625% vto. 15/08/2022	$ 8.500	$ 9.350	0,17
7,750% vto. 01/07/2017	2.000	2.310	0,04
Sonat, Inc.			
7,000% vto. 01/02/2018	3.000	3.348	0,06
Sophia Holding Finance LP			
9,625% vto. 01/12/2018 (b)	1.500	1.568	0,03
Sophia LP			
9,750% vto. 15/01/2019	7.000	7.735	0,14
Spectrum Brands, Inc.			
6,375% vto. 15/11/2020	1.500	1.620	0,03
6,625% vto. 15/11/2022	12.000	13.050	0,24
6,750% vto. 15/03/2020	2.500	2.688	0,05
Spirit AeroSystems, Inc.			
5,250% vto. 15/03/2022	1.000	1.018	0,02
Springs Industries, Inc.			
6,250% vto. 01/06/2021	8.000	8.200	0,15
Sprint Capital Corp.			
6,875% vto. 15/11/2028	11.000	11.165	0,20
6,900% vto. 01/05/2019	12.500	13.844	0,25
8,750% vto. 15/03/2032	17.500	20.300	0,37
Sprint Communications, Inc.			
6,000% vto. 15/11/2022	27.500	28.188	0,52
7,000% vto. 01/03/2020	6.000	6.930	0,13
8,375% vto. 15/08/2017	5.000	5.856	0,11
9,000% vto. 15/11/2018	3.000	3.645	0,07
Sprint Corp.			
7,125% vto. 15/06/2024	15.000	15.938	0,29
7,250% vto. 15/09/2021	3.000	3.319	0,06
7,875% vto. 15/09/2023	10.000	11.150	0,20
SPX Corp.			
6,875% vto. 01/09/2017	5.000	5.650	0,10
Starz LLC			
5,000% vto. 15/09/2019	3.470	3.630	0,07
Steel Dynamics, Inc.			
5,250% vto. 15/04/2023	5.500	5.720	0,10
6,125% vto. 15/08/2019	2.500	2.731	0,05
6,375% vto. 15/08/2022	1.750	1.912	0,04
7,625% vto. 15/03/2020	1.750	1.883	0,03
STHI Holding Corp.			
8,000% vto. 15/03/2018	5.000	5.306	0,10
Suburban Propane Partners LP			
7,375% vto. 01/08/2021	568	621	0,01
Sun Products Corp.			
7,750% vto. 15/03/2021	7.500	6.563	0,12
SunGard Data Systems, Inc.			
6,625% vto. 01/11/2019	4.000	4.230	0,08
7,625% vto. 15/11/2020	6.750	7.391	0,14
Syniverse Holdings, Inc.			
9,125% vto. 15/01/2019	2.000	2.148	0,04
Taminco Global Chemical Corp.			
9,750% vto. 31/03/2020	6.500	7.296	0,13
Targa Resources Partners LP			
4,250% vto. 15/11/2023	3.450	3.446	0,06
5,250% vto. 01/05/2023	7.000	7.350	0,13
6,375% vto. 01/08/2022	1.874	2.047	0,04
6,875% vto. 01/02/2021	1.000	1.088	0,02
7,875% vto. 15/10/2018	3.500	3.701	0,07
Tempur Sealy International, Inc.			
6,875% vto. 15/12/2020	3.000	3.300	0,06
Tenet Healthcare Corp.			
4,375% vto. 01/10/2021	3.000	2.996	0,05
4,500% vto. 01/04/2021	12.500	12.625	0,23
5,000% vto. 01/03/2019	4.000	4.065	0,07
6,000% vto. 01/10/2020	5.500	5.981	0,11
8,000% vto. 01/08/2020	5.000	5.431	0,10
8,125% vto. 01/04/2022	5.000	5.800	0,11
Terex Corp.			
6,000% vto. 15/05/2021	6.000	6.495	0,12
6,500% vto. 01/04/2020	500	545	0,01
Tesoro Logistics LP			
5,875% vto. 01/10/2020	2.000	2.120	0,04
T-Mobile USA, Inc.			
6,250% vto. 01/04/2021	5.000	5.331	0,10
6,625% vto. 01/04/2023	16.000	17.440	0,32
6,731% vto. 28/04/2022	$ 6.000	$ 6.495	0,12
6,836% vto. 28/04/2023	5.000	5.463	0,10
Townsquare Radio LLC			
9,000% vto. 01/04/2019	2.250	2.503	0,05
TransDigm, Inc.			
5,500% vto. 15/10/2020	8.000	8.171	0,15
6,000% vto. 15/07/2022	9.000	9.259	0,17
6,500% vto. 15/07/2024	11.250	11.728	0,22
7,500% vto. 15/07/2021	2.000	2.225	0,04
TransUnion Holding Co., Inc.			
8,125% vto. 15/06/2018	5.000	5.245	0,10
9,625% vto. 15/06/2018	6.500	6.861	0,13
TreeHouse Foods, Inc.			
4,875% vto. 15/03/2022	8.625	8.884	0,16
Triumph Group, Inc.			
4,875% vto. 01/04/2021	6.500	6.516	0,12
Tronox Finance LLC			
6,375% vto. 15/08/2020	3.000	3.113	0,06
Truven Health Analytics, Inc.			
10,625% vto. 01/06/2020	2.000	2.205	0,04
United Rentals North America, Inc.			
6,125% vto. 15/06/2023	1.750	1.886	0,03
7,375% vto. 15/05/2020	3.000	3.330	0,06
7,625% vto. 15/04/2022	9.750	10.993	0,20
8,250% vto. 01/02/2021	4.000	4.470	0,08
Universal Health Services, Inc.			
7,000% vto. 01/10/2018	2.400	2.526	0,05
Univision Communications, Inc.			
5,125% vto. 15/05/2023	5.000	5.319	0,10
6,750% vto. 15/09/2022	11.757	13.065	0,24
6,875% vto. 15/05/2019	4.000	4.280	0,08
7,875% vto. 01/11/2020	5.000	5.525	0,10
8,500% vto. 15/05/2021	10.000	11.138	0,20
USG Corp.			
5,875% vto. 01/11/2021	2.000	2.123	0,04
7,875% vto. 30/03/2020	3.000	3.334	0,06
8,375% vto. 15/10/2018	2.500	2.643	0,05
Valeant Pharmaceuticals International, Inc.			
6,375% vto. 15/10/2020	5.000	5.331	0,10
6,750% vto. 01/10/2017	1.250	1.306	0,02
6,750% vto. 15/08/2021	10.000	10.688	0,20
6,875% vto. 01/12/2018	4.000	4.200	0,08
7,000% vto. 01/10/2020	6.950	7.419	0,14
7,250% vto. 15/07/2022	6.000	6.503	0,12
VeriSign, Inc.			
4,625% vto. 01/05/2023	5.000	4.965	0,09
VWR Funding, Inc.			
7,250% vto. 15/09/2017	5.000	5.306	0,10
Wells Enterprises, Inc.			
6,750% vto. 01/02/2020	2.200	2.318	0,04
Whiting Petroleum Corp.			
5,750% vto. 15/03/2021	7.000	7.683	0,14
6,500% vto. 01/10/2018	1.500	1.568	0,03
Windstream Corp.			
7,750% vto. 01/10/2021	3.000	3.293	0,06
7,875% vto. 01/11/2017	2.000	2.313	0,04
Wise Metals Group LLC			
8,750% vto. 15/12/2018	5.000	5.450	0,10
Wolverine World Wide, Inc.			
6,125% vto. 15/10/2020	2.250	2.436	0,04
Wynn Las Vegas LLC			
4,250% vto. 30/05/2023	5.000	4.863	0,09
5,375% vto. 15/03/2022	10.000	10.463	0,19
7,750% vto. 15/08/2020	7.500	8.213	0,15
Zayo Group LLC			
8,125% vto. 01/01/2020	3.250	3.555	0,07
		2.828.247	51,91

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA			
American Home Mortgage Assets Trust			
0,342% vto. 25/09/2046	37	27	0,00
Bear Stearns Alternative-A Trust			
2,655% vto. 25/03/2036 (c)	142	106	0,00
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc.			
2,623% vto. 25/03/2034	9	9	0,00
Downey Savings & Loan Association Mortgage Loan Trust			
0,465% vto. 19/10/2036 (c)	$ 579	$ 228	0,01
Harborview Mortgage Loan Trust			
0,285% vto. 19/03/2037	267	224	0,01
0,973% vto. 19/12/2036 (c)	79	65	0,00
IndyMac IMSC Mortgage Loan Trust			
0,332% vto. 25/07/2047	55	40	0,00
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust			
0,342% vto. 25/09/2046	75	65	0,00
0,352% vto. 25/06/2047	34	27	0,00
Luminent Mortgage Trust			
0,332% vto. 25/12/2036	27	21	0,00
Residential Accredit Loans, Inc. Trust			
2,985% vto. 25/03/2035	457	383	0,01
Residential Asset Securitization Trust			
0,552% vto. 25/01/2046 (c)	9.783	5.409	0,10
Residential Funding Mortgage Securities I Trust			
3,224% vto. 25/02/2036 (c)	531	479	0,01
Structured Asset Mortgage Investments II Trust			
0,342% vto. 25/07/2046	100	85	0,00
0,372% vto. 25/05/2046	47	28	0,00
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust			
0,883% vto. 25/04/2047	45	41	0,00
0,943% vto. 25/12/2046	391	328	0,01
2,344% vto. 25/09/2036 (c)	32	29	0,00
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Trust			
0,893% vto. 25/04/2047 (c)	367	75	0,00
0,963% vto. 25/05/2047 (c)	346	34	0,00
1,093% vto. 25/05/2046	239	184	0,00
		7.887	0,15
BONOS Y OBLIGACIONES DE ADMINISTRACIONES LOCALES			
Illinois, Finance Authority Sports Facility Revenue Bonds, Series 2007			
9,000% vto. 01/03/2014 (c)	250	85	0,00
CONTRATOS DE COMPRA CON PACTO DE REVENTA ("REPOS")			
Merrill Lynch Pierce Fenner & Smith			
0,140% vto. 01/07/2014 (Con fecha de 30/06/2014. Con garantía subsidiaria de Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 1,625% vto. 30/06/2019 por valor de $5.715. El producto de los contratos repo asciende a $5.600.)	5.600	5.600	0,10
DEUDA DEL TESORO ESTADOUNIDENSE			
Letras del Tesoro estadounidense			
0,043% vto. 13/11/2014 (f)(g)	7.333	7.332	0,13
Total Estados Unidos		2.853.528	52,37
	ACCIONES		
FONDOS CENTRALES UTILIZADOS CON FINES DE GESTIÓN DE LA TESORERÍA			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (h)	30.949.732	309.807	5,69
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado		**$ 5.382.174**	**98,78**

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-19	5,000%	20/12/2017	$ 19.800	$ 2.166	0,04
Índice CDX.HY-20	5,000%	20/06/2018	59.400	2.111	0,04
Índice CDX.HY-21	5,000%	20/12/2018	56.232	1.195	0,02
Índice CDX.HY-22	5,000%	20/06/2019	49.104	1.486	0,03
				$ 6.958	0,13
Total instrumentos financieros derivados compensados a nivel central				**$ 6.958**	**0,13**

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
Community Health Systems, Inc.	5,000%	20/09/2014	CBK	$ 200	$ 2	$ (18)	$ 20	0,00
El Paso LLC	5,000%	20/09/2014	GST	6.450	77	(612)	689	0,00
SLM Corp.	5,000%	20/09/2014	DUB	600	7	(68)	75	0,00
					$ 86	$ (698)	$ 784	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

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	$ 1.191.210	€ 876.220	BOA	$ 8.466	$ 0	$ 8.466	0,16
07/2014	107	79	BPS	1	0	1	0,00
07/2014	€ 3	$ 4	BPS	0	0	0	0,00
07/2014	$ 7.878	€ 5.782	BPS	39	0	39	0,00
07/2014	€ 7.946	$ 10.839	BRC	0	(41)	(41)	0,00
07/2014	$ 16.991	€ 12.484	BRC	101	0	101	0,00
07/2014	58	42	BRC	0	0	0	0,00
07/2014	2.191	1.602	CBK	3	0	3	0,00
07/2014	€ 5	$ 7	CBK	0	0	0	0,00
07/2014	879.650	1.198.060	DUB	0	(6.313)	(6.313)	(0,12)
07/2014	$ 3.393	€ 2.495	DUB	24	0	24	0,00
07/2014	€ 4.612	$ 6.277	FBF	0	(37)	(37)	0,00
07/2014	12.661	17.176	JPM	0	(158)	(158)	0,00
07/2014	$ 19.854	€ 14.582	RBC	111	0	111	0,00
07/2014	€ 8.182	$ 11.127	RBC	0	(76)	(76)	0,00
07/2014	£ 1.729	2.900	BOA	0	(57)	(57)	0,00
07/2014	$ 327	£ 192	BPS	2	0	2	0,00
07/2014	£ 4	$ 6	BPS	0	0	0	0,00
07/2014	196.132	328.135	BRC	0	(7.221)	(7.221)	(0,13)
07/2014	$ 4.901	£ 2.910	BRC	75	0	75	0,00
07/2014	£ 44	$ 75	BRC	0	0	0	0,00
07/2014	$ 311	£ 183	BRC	2	0	2	0,00
07/2014	£ 739	$ 1.239	CBK	0	(25)	(25)	0,00
07/2014	$ 330.573	£ 194.512	DUB	2.013	0	2.013	0,04
07/2014	9.607	5.698	JPM	136	0	136	0,00
07/2014	£ 4.500	$ 7.640	JPM	0	(55)	(55)	0,00
08/2014	CHF 20.059	22.822	BRC	194	0	194	0,00
08/2014	113	127	CBK	0	(1)	(1)	0,00
08/2014	€ 872.758	1.186.664	BOA	0	(8.435)	(8.435)	(0,15)
08/2014	420	571	BPS	0	(4)	(4)	0,00
08/2014	$ 11.491	€ 8.441	BPS	68	0	68	0,00
08/2014	€ 2.008	$ 2.733	BRC	0	(17)	(17)	0,00
08/2014	1.204	1.641	DUB	0	(8)	(8)	0,00
08/2014	£ 9.049	15.406	CBK	0	(62)	(62)	0,00
08/2014	194.512	330.489	DUB	0	(2.003)	(2.003)	(0,04)
08/2014	3.126	5.309	JPM	0	(34)	(34)	0,00
08/2014	NOK 35	6	DUB	0	0	0	0,00
09/2014	CAD 4.979	4.580	RBC	0	(85)	(85)	0,00
				$ 11.235	$ (24.632)	$ (13.397)	(0,24)
Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)						**$ (13.311)**	**(0,24)**
Total de inversiones						**$ 5.375.821**	**98,67**

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos
Global High Yield Bond Fund (Continuación)

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)		VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
DEPÓSITOS A UN DÍA					
ANZ National Bank					
0,030% vto. 30/06/2014	$	322	$	322	0,01
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.					
0,030% vto. 30/06/2014		1		1	0,00
Brown Brothers Harriman & Co.					
0,000% vto. 30/06/2014	€	1		2	0,00
0,001% vto. 30/06/2014	CHF	1		1	0,00
0,030% vto. 30/06/2014	$	1		1	0,00
0,077% vto. 30/06/2014	£	1		2	0,00
0,275% vto. 30/06/2014	CAD	115		108	0,00
0,584% vto. 30/06/2014	NOK	9		1	0,00
Citibank N.A.					
0,030% vto. 30/06/2014	$	1		1	0,00
DBS Bank Ltd.					
0,030% vto. 30/06/2014		882		882	0,02
Deutsche Bank AG					
0,030% vto. 30/06/2014		281		281	0,00
DnB NORBank ASA					
0,000% vto. 30/06/2014	€	2		2	0,00
0,077% vto. 30/06/2014	£	143		245	0,00
0,584% vto. 30/06/2014	NOK	8		1	0,00
HSBC Bank					
0,077% vto. 30/06/2014	£	173		296	0,01
National Australia Bank Ltd.					
0,000% vto. 30/06/2014	€	173		237	0,00
Sumitomo Mitsui Banking Corp.					
0,000% vto. 30/06/2014		327		448	0,01
Total depósitos a un día			**$**	**2.831**	**0,05**
Otros activos y pasivos circulantes			**$**	**69.781**	**1,28**
Activo Neto			**$**	**5.448.433**	**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 del premercado (operación con la condición "si, cómo y cuándo se emita", del inglés "when issued").

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

(c) Título en situación de impago.

(d) Valores con un valor total de mercado de $1.731 se encuentran pignorados o entregados al 30 de junio 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) El valor devenga intereses en una fecha futura.

(f) Valores con un valor total de mercado de $199 y posiciones de liquidez por importe de $3.347 se encuentran pignorados a 30 de junio 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) Valores con un valor total de mercado de $7.133 y posiciones de liquidez por importe de $897 se encuentran pignorados a 30 de junio de 2014 en garantía de permutas financieras compensadas a nivel central.

(h) El Fondo Global High Yield Bond Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.

(i) Valores restringidos

Descripción del emisor	Fecha de adquisición	Costo	Valor razonable	% del Activo Neto
Groupe Novasep SAS	15/03/2012	$ 1.619	$ 1.011	0,02

(j) Cálculos del valor razonable[1]

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 30 de junio 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	$ 322.560	$ 5.050.703	$ 8.911	$ 5.382.174
Instrumentos financieros derivados[4]	0	(6.353)	0	(6.353)
Totales	**$ 322.560**	**$ 5.044.350**	**$ 8.911**	**$ 5.375.821**

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 30 de junio 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 30-jun-2014	Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en instrumentos financieros en cartera a 30-jun-2014[6]
Valores mobiliarios	$ 2.310	$ 7.453	$ (1.005)	$ 7	$ (7)	$ 153	$ 0	$ 8.911	$ 153

(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 30 de junio 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.

(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 instrumentos financieros en cartera al cierre del período puede deberse a un instrumento financiero que ya no se encuentra en cartera o que fue clasificado como Nivel 3 al cierre del período.

A 30 de junio de 2014, la Clase Institutional CHF (Hedged) mantenía abiertos los siguientes contratos sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	$ 18.588	CHF 16.663	BOA	$ 203	$ 0	$ 203	0,00
07/2014	CHF 13.697	$ 15.360	BOA	0	(86)	(86)	0,00
07/2014	18.978	21.192	BPS	0	(208)	(208)	0,00
07/2014	$ 2.329	CHF 2.092	BPS	30	0	30	0,00
07/2014	952	852	BRC	9	0	9	0,00
07/2014	CHF 14.242	$ 15.920	BRC	0	(140)	(140)	0,00
07/2014	$ 20.196	CHF 18.074	CBK	186	0	186	0,00
07/2014	18.955	17.026	UAG	244	0	244	0,01
07/2014	CHF 7.791	$ 8.739	UAG	0	(47)	(47)	0,00
08/2014	$ 15.364	CHF 13.697	BOA	86	0	86	0,00
08/2014	CHF 51	$ 57	BPS	0	(1)	(1)	0,00
08/2014	$ 20.518	CHF 18.369	BPS	201	0	201	0,00
08/2014	CHF 1	$ 2	BRC	0	0	0	0,00
08/2014	$ 15.998	CHF 14.308	BRC	141	0	141	0,00
08/2014	8.741	7.791	UAG	47	0	47	0,00
				$ 1.147	$ (482)	$ 665	0,01

A 30 de junio 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 sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	€ 67.524	$ 91.799	BOA	$ 0	$ (652)	$ (652)	(0,01)
07/2014	$ 527.808	€ 387.110	BPS	2.203	0	2.203	0,04
07/2014	€ 153.670	$ 208.625	BPS	0	(1.770)	(1.770)	(0,03)
07/2014	$ 35.812	€ 26.324	BRC	229	0	229	0,00
07/2014	€ 86.205	$ 117.246	BRC	0	(782)	(782)	(0,02)
07/2014	$ 4	€ 3	CBK	0	0	0	0,00
07/2014	€ 331.107	$ 450.008	DUB	0	(3.328)	(3.328)	(0,06)
07/2014	$ 498.713	€ 366.171	DUB	2.630	0	2.630	0,05
07/2014	€ 318.191	$ 434.044	FBF	0	(1.607)	(1.607)	(0,03)
07/2014	$ 510.183	€ 372.517	GLM	0	(151)	(151)	0,00
07/2014	435.040	319.893	HUS	2.941	0	2.941	0,05
07/2014	€ 343.295	$ 466.710	JPM	0	(3.313)	(3.313)	(0,06)
07/2014	89.162	121.581	UAG	0	(495)	(495)	(0,01)
08/2014	$ 96.772	€ 71.174	BOA	689	0	689	0,01
08/2014	€ 559	$ 760	BPS	0	(5)	(5)	0,00
08/2014	$ 550	€ 405	BPS	4	0	4	0,00
08/2014	€ 19.000	$ 25.905	BRC	0	(114)	(114)	0,00
08/2014	$ 450.062	€ 331.107	DUB	3.335	0	3.335	0,06
08/2014	434.102	318.191	FBF	1.609	0	1.609	0,03
08/2014	345.535	254.133	JPM	2.458	0	2.458	0,05
09/2014	121.242	89.162	JPM	863	0	863	0,02
09/2014	121.608	89.162	UAG	498	0	498	0,01
				$ 17.459	$ (12.217)	$ 5.242	0,10

A 30 de junio 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 sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	£ 237.075	$ 402.419	BOA	$ 0	$ (2.943)	$ (2.943)	(0,05)
07/2014	$ 394.823	£ 234.734	BOA	6.537	0	6.537	0,12
07/2014	395.568	234.920	BPS	6.110	0	6.110	0,11
07/2014	£ 1.189	$ 2.002	BPS	0	(31)	(31)	0,00
07/2014	230.463	392.035	BRC	0	(2.023)	(2.023)	(0,04)
07/2014	$ 405.559	£ 242.396	BRC	8.903	0	8.903	0,16
07/2014	£ 220.067	$ 374.003	DUB	0	(2.278)	(2.278)	(0,04)
07/2014	$ 168.219	£ 100.691	DUB	3.948	0	3.948	0,07
07/2014	11.099	6.640	MSC	255	0	255	0,01
07/2014	33.891	20.280	RBC	785	0	785	0,01
07/2014	£ 150.868	$ 256.642	UAG	0	(1.320)	(1.320)	(0,02)
08/2014	$ 402.316	£ 237.075	BOA	2.932	0	2.932	0,05
08/2014	£ 501	$ 851	BPS	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
08/2014	$ 389.413	£ 228.951	BRC	$ 1.949	$ 0	$ 1.949	0,04
08/2014	£ 546	$ 928	BRC	0	(5)	(5)	0,00
08/2014	$ 373.908	£ 220.067	DUB	2.266	0	2.266	0,04
08/2014	256.576	150.868	UAG	1.313	0	1.313	0,02
				$ 34.998	$ (8.606)	$ 26.392	0,48

A 30 de junio de 2014, la Clase Institutional NOK (Hedged) mantenía abiertos los siguientes contratos sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	$ 4.496	NOK 26.811	BPS	$ 0	$ (127)	$ (127)	0,00
07/2014	125	748	BRC	0	(3)	(3)	0,00
07/2014	4.497	26.811	CBK	0	(127)	(127)	(0,01)
07/2014	4.465	26.650	DUB	0	(122)	(122)	0,00
08/2014	100	614	BPS	0	0	0	0,00
				$ 0	$ (379)	$ (379)	(0,01)

A 30 de junio de 2014, la Clase Institutional SEK (Hedged) mantenía abiertos los siguientes contratos sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	$ 5.183	$ 34.454	BRC	$ 0	$ (30)	$ (30)	0,00
07/2014	4.078	27.099	CBK	0	(24)	(24)	0,00
07/2014	5.020	33.365	DUB	0	(29)	(29)	0,00
07/2014	5.022	33.365	GLM	0	(31)	(31)	0,00
				$ 0	$ (114)	$ (114)	0,00

A 30 de junio 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 0,146% en base al importe nocional de la divisa recibida	02/08/2014	BPS	€ 28.437	$ 38.723	$ 207	$ 0	$ 207	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 0,037% en base al importe nocional de la divisa recibida	02/07/2015	GLM	41.432	56.727	288	0	288	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	41.432	56.727	253	0	253	0,00
						$ 748	$ 0	$ 748	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.

(k) Contratos de venta con pacto de recompra ("repos inversos") a 30 de junio 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	(2,500%)	18/06/2014	17/06/2016	£ 1.049	$ (1.792)	(0,03)

(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 30 de junio de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/Pignorada	Exposiciones netas[1]
BOA	$ 6.740	$ (4.370)	$ 2.370
BPS	6.713	(1.890)	4.823
BRC	1.227	(1.460)	(233)
CBK	(48)	185	137
DUB	142	(4.370)	(4.228)

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/Pignorada	Exposiciones netas[1]
FBF	$ (35)	$ 0	$ (35)
GLM	359	3.361	3.720
GST	77	(310)	(233)
HUS	2.941	(250)	2.691
JPM	(103)	0	(103)
MSC	255	(330)	(75)
MYC	0	(41)	(41)
RBC	735	(440)	295
UAG	240	0	240

[1] La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. Esta información puede ampliarse consultando la nota 2(a) de la Memoria relativa a estas Cuentas Semestrales.

Principales cambios en la composición de la cartera Global High Yield Bond Fund

DESCRIPCIÓN		ACCIONES		COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2014				
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		136.518.901	$	1.366.553
		PAR (000S)		
Premier Foods Finance PLC				
6,500% vto. 15/03/2021	£	12.900		22.061
Crimson Merger Sub, Inc.				
6,625% vto. 15/05/2022	$	20.000		20.090
LBG Capital No.1 PLC				
7,869% vto. 25/08/2020	£	10.000		18.048
Banco Popular Espanol S.A.				
11,500% vto. 29/10/2049	€	11.000		16.718
Griffon Corp.				
5,250% vto. 01/03/2022	$	16.000		15.995
Deutsche Bank AG				
6,000% vto. 31/05/2049	€	11.400		15.615
Altice S.A.				
7,250% vto. 15/05/2022		11.000		15.322
Numericable Group S.A.				
6,000% vto. 15/05/2022	$	14.000		14.146
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.				
7,000% vto. 29/12/2049	€	10.000		14.049
Banco Santander S.A.				
6,250% vto. 12/03/2049		10.000		13.811
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
Sabine Pass Liquefaction LLC				
5,750% vto. 15/05/2024	$	12.500		12.505
Credit Agricole S.A.				
6,500% vto. 29/04/2049	€	8.900		12.277
AerCap Ireland Capital Ltd.				
4,500% vto. 15/05/2021	$	12.250		12.250
Pfleiderer GmbH				
7,875% vto. 01/08/2019	€	9.000		12.212
Wind Acquisition Finance S.A.				
7,000% vto. 23/04/2021		8.850		12.208
LBG Capital No.1 PLC				
6,439% vto. 23/05/2020		7.750		11.640
TransDigm, Inc.				
6,500% vto. 15/07/2024	$	11.250		11.279

DESCRIPCIÓN		ACCIONES		PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2014				
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		154.370.695	$	1.545.200
		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
Energy Future Intermediate Holding Co. LLC				
10,000% vto. 01/12/2020		23.966		25.387
Ally Financial, Inc.				
5,500% vto. 15/02/2017		20.000		21.711
ABN AMRO Bank NV				
4,310% vto. 29/03/2049	€	12.000		16.670
Intelsat Jackson Holdings S.A.				
7,250% vto. 15/10/2020	$	13.600		14.732
GMAC International Finance BV				
7,500% vto. 21/04/2015	€	10.000		14.553
Foodcorp Pty Ltd.				
8,750% vto. 01/03/2018		9.203		13.898
Warner Chilcott Co. LLC				
7,750% vto. 15/09/2018	$	12.500		13.475
MGM Resorts International				
7,500% vto. 01/06/2016		11.000		12.253
La Financiere Atalian S.A.				
7,250% vto. 15/01/2020	€	8.000		11.818
HBOS PLC				
6,750% vto. 21/05/2018	$	10.000		11.363
Holding Medi-Partenaires SAS				
7,000% vto. 15/05/2020	€	7.850		11.143
CIT Group, Inc.				
4,250% vto. 15/08/2017	$	10.000		10.430
RPG Byty Sro				
6,750% vto. 01/05/2020	€	7.200		10.227
International Lease Finance Corp.				
8,625% vto. 15/09/2015	$	9.000		9.827
HCA, Inc.				
8,500% vto. 15/04/2019		9.250		9.782
Ally Financial, Inc.				
3,125% vto. 15/01/2016		9.500		9.726
INEOS group Holdings S.A.				
6,500% vto. 15/08/2018	€	6.700		9.625

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

30 de junio de 2014 (sin auditar)

VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO - BOLSA DE VALORES OFICIAL/MERCADO REGULADO

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
AUSTRALIA				
Asciano Finance Ltd.				
4,625% vto. 23/09/2020	$	100	$ 107	0,00
Australia & New Zealand Banking Group Ltd.				
2,250% vto. 13/06/2019		9.000	9.046	0,05
Bono del Gobierno de Australia				
5,500% vto. 21/04/2023	AUD	91.458	99.662	0,59
Caterpillar Financial Australia Ltd.				
4,250% vto. 03/09/2014		32.600	30.826	0,18
4,750% vto. 31/05/2017		24.200	23.530	0,14
5,000% vto. 10/04/2015		52.900	50.627	0,30
Driver Australia				
3,505% vto. 21/12/2021		6.700	6.331	0,04
FMG Resources August 2006 Pty Ltd.				
3,750% vto. 30/06/2019	$	26.995	27.052	0,16
Goodman Funding Pty Ltd.				
6,000% vto. 22/03/2022		500	577	0,00
6,375% vto. 12/11/2020		16.000	18.627	0,11
6,375% vto. 15/04/2021		7.800	9.084	0,05
LeasePlan Australia Ltd.				
4,500% vto. 13/03/2017	AUD	16.000	15.247	0,09
Macquarie Bank Ltd.				
5,000% vto. 22/02/2017	$	24.000	26.171	0,16
Newcrest Finance Pty Ltd.				
4,200% vto. 01/10/2022		24.125	22.521	0,13
Progress Trust				
4,208% vto. 18/06/2044	AUD	30.637	29.515	0,18
Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd.				
5,125% vto. 22/02/2021	$	24.635	27.385	0,16
Virgin Australia 2013-1A Trust				
5,000% vto. 23/10/2023		724	770	0,01
Wesfarmers Ltd.				
2,983% vto. 18/05/2016		13.480	14.007	0,08
Westpac Banking Corp.				
5,705% vto. 21/03/2022	AUD	16.200	15.926	0,10
Westpac Securitisation Trust				
3,958% vto. 20/01/2041		2.401	2.292	0,01
			429.303	2,54
BÉLGICA				
KBC Bank NV				
8,000% vto. 25/01/2023	$	7.000	8.005	0,05
BERMUDAS				
China Resources Gas Group Ltd.				
4,500% vto. 05/04/2022		33.800	35.211	0,21
Montpelier Re Holdings Ltd.				
4,700% vto. 15/10/2022		4.500	4.659	0,03
Ooredoo International Finance Ltd.				
3,375% vto. 14/10/2016		500	525	0,00
			40.395	0,24
BRASIL				
Banco do Brasil S.A.				
3,875% vto. 10/10/2022		22.350	21.065	0,12
6,000% vto. 22/01/2020		100	111	0,00
Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social				
3,375% vto. 26/09/2016		6.100	6.321	0,04
4,000% vto. 14/04/2019		24.200	24.623	0,15
4,125% vto. 15/09/2017	€	9.100	13.319	0,08
Banco Santander Brasil S.A.				
4,250% vto. 14/01/2016	$	4.000	4.182	0,03
4,500% vto. 06/04/2015		8.950	9.174	0,05
4,625% vto. 13/02/2017		38.650	41.307	0,24
Banco Votorantim S.A.				
5,250% vto. 11/02/2016		14.000	14.665	0,09
BM&FBovespa S.A.				
5,500% vto. 16/07/2020		400	437	0,00
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F				
10,000% vto. 01/01/2021	BRL	156.043	64.866	0,38
10,000% vto. 01/01/2023		129.989	52.928	0,31
10,000% vto. 01/01/2025	BRL	573.550	$ 227.773	1,35
BRF S.A.				
4,750% vto. 22/05/2024	$	15.800	15.603	0,09
Cielo S.A.				
3,750% vto. 16/11/2022		17.980	17.148	0,10
CSN Islands IX Corp.				
10,000% vto. 15/01/2015		500	526	0,00
CSN Islands XI Corp.				
6,875% vto. 21/09/2019		11.050	11.768	0,07
Itau Unibanco Holding S.A.				
5,125% vto. 13/05/2023		7.850	7.838	0,05
5,500% vto. 06/08/2022		5.100	5.249	0,03
5,650% vto. 19/03/2022		14.200	14.714	0,09
6,200% vto. 15/04/2020		700	765	0,00
6,200% vto. 21/12/2021		2.700	2.896	0,02
Petrobras Global Finance BV				
1,849% vto. 20/05/2016		3.400	3.413	0,02
3,112% vto. 17/03/2020		1.200	1.236	0,01
Petrobras International Finance Co.				
3,500% vto. 06/02/2017		850	875	0,01
5,375% vto. 27/01/2021		2.200	2.304	0,01
5,750% vto. 20/01/2020		5.400	5.785	0,03
			570.891	3,37
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS				
Cheung Kong Infrastructure Finance BVI Ltd.				
0,931% vto. 20/06/2017		30.600	30.568	0,18
CNPC General Capital Ltd.				
1,125% vto. 14/05/2017		18.600	18.665	0,11
1,950% vto. 16/04/2018		8.500	8.391	0,05
2,750% vto. 14/05/2019		9.700	9.709	0,06
Gerdau Trade, Inc.				
5,750% vto. 30/01/2021		2.250	2.413	0,01
Gold Fields Orogen Holding BVI Ltd.				
4,875% vto. 07/10/2020		200	185	0,00
GTL Trade Finance, Inc.				
5,893% vto. 29/04/2024		38.401	40.379	0,24
Rosneft Finance S.A.				
6,625% vto. 20/03/2017		26.450	29.095	0,17
7,250% vto. 02/02/2020		4.300	4.918	0,03
7,500% vto. 18/07/2016		27.000	29.666	0,18
7,875% vto. 13/03/2018		28.575	32.754	0,19
Studio City Finance Ltd.				
8,500% vto. 01/12/2020		4.300	4.784	0,03
			211.527	1,25
CANADÁ				
Air Canada 2013-1 Class A Pass-Through Trust				
4,125% vto. 15/05/2025		1.065	1.078	0,01
Barrick Gold Corp.				
4,100% vto. 01/05/2023		1.400	1.397	0,01
Canada Housing Trust No.1				
1,850% vto. 15/12/2016	CAD	93.700	89.092	0,53
Canadian Natural Resources Ltd.				
5,700% vto. 15/05/2017	$	4.000	4.483	0,03
Canadian Oil Sands Ltd.				
7,750% vto. 15/05/2019		4.300	5.297	0,03
Catamaran Corp.				
4,750% vto. 15/03/2021		3.700	3.746	0,02
Enbridge, Inc.				
0,678% vto. 02/06/2017		11.550	11.582	0,07
3,500% vto. 10/06/2024		600	599	0,00
Glencore Canada Financial Corp.				
7,375% vto. 27/05/2020	£	2.200	4.497	0,03
Glencore Finance Canada Ltd.				
2,050% vto. 23/10/2015	$	30.500	30.855	0,18
Goldcorp, Inc.				
3,625% vto. 09/06/2021		13.900	14.080	0,08
Harvest Operations Corp.				
6,875% vto. 01/10/2017		30.437	33.176	0,19
New Gold, Inc.				
6,250% vto. 15/11/2022		19.695	20.581	0,12
7,000% vto. 15/04/2020		5.000	5.362	0,03
Pacific Rubiales Energy Corp.				
5,125% vto. 28/03/2023		3.000	2.992	0,02
Provincia de Ontario				
1,600% vto. 21/09/2016	$	43.100	$ 43.958	0,26
3,150% vto. 02/06/2022	CAD	3.100	2.996	0,02
Provincia de Quebec				
2,750% vto. 25/08/2021	$	1.000	1.012	0,01
Videotron Ltd.				
9,125% vto. 15/04/2018		51	53	0,00
			276.836	1,64
ISLAS CAIMÁN				
Baidu, Inc.				
2,750% vto. 09/06/2019		3.100	3.116	0,02
3,250% vto. 06/08/2018		3.100	3.211	0,02
Banco Continental S.A. Via Continental Senior Trustees Cayman Ltd.				
5,500% vto. 18/11/2020		3.700	4.042	0,02
Banco Continental S.A. Via Continental Senior Trustees II Cayman Ltd.				
5,750% vto. 18/01/2017		18.050	19.765	0,12
BlackRock Senior Income				
0,468% vto. 20/04/2019		2.520	2.495	0,02
BlueMountain CLO Ltd.				
0,461% vto. 15/11/2017		1.580	1.580	0,01
Commercial Industrial Finance Corporation Funding Ltd.				
0,483% vto. 10/05/2021		4.443	4.378	0,03
0,487% vto. 01/03/2021		2.210	2.189	0,01
Denali Capital CLO VI Ltd.				
0,488% vto. 21/04/2020		564	565	0,00
DP World Sukuk Ltd.				
6,250% vto. 02/07/2017		3.000	3.326	0,02
ENN Energy Holdings Ltd.				
6,000% vto. 13/05/2021		91.309	101.438	0,60
Fore CLO Ltd.				
0,473% vto. 20/07/2019		6.171	6.147	0,04
Galaxy VIII CLO Ltd.				
0,469% vto. 25/04/2019		2.265	2.257	0,01
ING Investment Management CLO III Ltd.				
0,479% vto. 13/12/2020		10.351	10.266	0,06
Inwood Park CDO Ltd.				
0,453% vto. 20/01/2021		2.920	2.908	0,02
IPIC GMTN Ltd.				
1,750% vto. 30/11/2015		19.100	19.411	0,12
Lafayette CLO I Ltd.				
1,630% vto. 06/09/2022		396	396	0,00
Madison Park Funding I Ltd.				
0,493% vto. 10/05/2019		953	954	0,01
MCE Finance Ltd.				
5,000% vto. 15/02/2021		12.384	12.570	0,07
Mongolian Mining Corp.				
8,875% vto. 29/03/2017		29.005	18.998	0,11
Mountain View Funding CLO Ltd.				
0,486% vto. 15/04/2019		2.085	2.073	0,01
MSIM Peconic Bay Ltd.				
0,508% vto. 20/07/2019		610	611	0,00
Noble Holding International Ltd.				
3,950% vto. 15/03/2022		4.195	4.304	0,03
Octagon Investment Partners V Ltd.				
0,529% vto. 28/11/2018		696	693	0,00
Odebrecht Drilling Norbe VIII/IX Ltd.				
6,350% vto. 30/06/2021		9.450	10.206	0,06
Odebrecht Offshore Drilling Finance Ltd.				
6,750% vto. 01/10/2022		7.714	8.277	0,05
Pacifica CDO V Corp.				
0,488% vto. 26/01/2020		1.355	1.352	0,01
Preferred Term Securities XIII Ltd.				
0,782% vto. 24/03/2034		546	447	0,00
QNB Finance Ltd.				
2,875% vto. 29/04/2020		20.000	19.862	0,12
3,125% vto. 16/11/2015		3.700	3.820	0,02
Race Point V CLO Ltd.				
1,531% vto. 15/12/2022		15.000	15.017	0,09
Saudi Electricity Global Sukuk Co. 2				
5,060% vto. 08/04/2043		500	489	0,00
Stone Tower CLO VI Ltd.				
0,456% vto. 17/04/2021		900	885	0,01

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos

Global Investment Grade Credit Fund (Continuación)

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Tencent Holdings Ltd.				
3,375% vto. 02/05/2019	$	53.300	$ 54.559	0,32
Transocean, Inc.				
6,000% vto. 15/03/2018		645	729	0,00
7,375% vto. 15/04/2018		6.900	7.979	0,05
WG Horizons CLO				
0,487% vto. 24/05/2019		2.496	2.468	0,01
Wynn Macau Ltd.				
5,250% vto. 15/10/2021		34.550	35.587	0,21
			389.370	2,30
CHILE				
Banco Santander Chile				
1,828% vto. 19/01/2016		5.400	5.454	0,03
3,750% vto. 22/09/2015		1.200	1.237	0,01
3,875% vto. 20/09/2022		23.250	23.508	0,14
ENTEL Chile S.A.				
4,875% vto. 30/10/2024		3.400	3.549	0,02
			33.748	0,20
CHINA				
Amber Circle Funding Ltd.				
2,000% vto. 04/12/2017		48.550	48.406	0,29
3,250% vto. 04/12/2022		48.125	46.229	0,27
Sinopec Group Overseas Development 2012 Ltd.				
3,900% vto. 17/05/2022		100	102	0,00
Sinopec Group Overseas Development 2014 Ltd.				
1,007% vto. 10/04/2017		45.200	45.266	0,27
1,147% vto. 10/04/2019		4.900	4.917	0,03
4,375% vto. 10/04/2024		2.000	2.076	0,01
			146.996	0,87
REPÚBLICA CHECA				
RPG Byty Sro				
6,750% vto. 01/05/2020	€	6.700	9.632	0,06
DINAMARCA				
Danske Bank A/S				
3,875% vto. 14/04/2016	$	1.400	1.473	0,01
5,750% vto. 31/10/2049	€	750	1.070	0,01
Welltec A/S				
8,000% vto. 01/02/2019	$	760	813	0,00
			3.356	0,02
FRANCIA				
BNP Paribas S.A.				
0,533% vto. 07/11/2015		13.800	13.801	0,08
0,683% vto. 07/05/2017		66.000	66.050	0,39
BPCE S.A.				
0,726% vto. 15/07/2015		34.000	34.051	0,20
0,796% vto. 18/11/2016		25.800	25.875	0,15
5,150% vto. 21/07/2024		4.100	4.337	0,03
5,700% vto. 22/10/2023		4.700	5.190	0,03
Cars Alliance Auto Loans France F				
1,379% vto. 25/09/2021	€	3.138	4.306	0,03
Cie de St-Gobain				
5,625% vto. 15/12/2016	£	300	559	0,00
Credit Agricole S.A.				
1,081% vto. 03/10/2016	$	1.200	1.209	0,01
2,500% vto. 15/04/2019		11.100	11.215	0,07
6,500% vto. 29/04/2049	€	17.350	25.225	0,15
7,500% vto. 29/04/2049	£	3.700	6.587	0,04
7,875% vto. 29/01/2049	$	12.600	13.781	0,08
8,125% vto. 19/09/2033		5.800	6.624	0,04
Electricite de France S.A.				
5,250% vto. 29/01/2049		3.800	3.886	0,02
5,625% vto. 29/12/2049		14.900	15.579	0,09
Fonciere Des Regions				
3,875% vto. 16/01/2018	€	2.300	3.410	0,02
mFinance France S.A.				
2,375% vto. 01/04/2019		10.650	14.934	0,09
Numericable Group S.A.				
4,875% vto. 15/05/2019	$	8.750	8.991	0,05
5,375% vto. 15/05/2022	€	2.600	3.785	0,02
6,000% vto. 15/05/2022	$	20.300	21.137	0,12
Orange S.A.				
2,125% vto. 16/09/2015	$	1.200	$ 1.219	0,01
2,750% vto. 14/09/2016		1.950	2.024	0,01
5,000% vto. 12/05/2016	£	5.300	9.591	0,06
RCI Banque S.A.				
3,250% vto. 25/04/2018		2.600	4.563	0,03
3,500% vto. 03/04/2018	$	1.600	1.670	0,01
4,600% vto. 12/04/2016		19.834	21.016	0,12
			330.615	1,95
ALEMANIA				
KFW				
0,875% vto. 13/10/2017	€	40	56	0,00
1,625% vto. 15/01/2021		77.000	110.737	0,65
2,125% vto. 15/08/2023		4.300	6.306	0,04
Muenchener Rueckversicherungs AG				
6,250% vto. 26/05/2042		400	670	0,00
ProSiebenSat.1 Media AG				
2,625% vto. 15/04/2021		13.600	18.895	0,11
República de Alemania				
2,000% vto. 15/08/2023		1.650	2.433	0,02
Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG				
5,500% vto. 15/01/2023	$	1.500	1.560	0,01
			140.657	0,83
GRECIA				
Bono internacional del Gobierno de Panamá				
3,800% vto. 08/08/2017	JPY	161.000	1.495	0,01
4,500% vto. 03/07/2017		140.000	1.327	0,01
5,250% vto. 01/02/2016		772.000	7.658	0,04
Letras del Tesoro de Grecia				
2,149% vto. 12/12/2014	€	7.000	9.522	0,06
Hellenic Railways Organization S.A.				
4,028% vto. 17/03/2017		9.400	12.268	0,07
			32.270	0,19
GUERNSEY				
Doric Nimrod Air Finance Alpha Ltd. 2012-1 Class A Pass-Through Trust				
5,125% vto. 30/11/2022	$	36.270	38.982	0,23
HONG KONG				
Bao-trans Enterprises Ltd.				
3,750% vto. 12/12/2018		2.750	2.810	0,02
China Resources Power East Foundation Co. Ltd.				
7,250% vto. 09/05/2049		2.600	2.727	0,02
CNOOC Nexen Finance 2014 ULC				
1,625% vto. 30/04/2017		15.600	15.651	0,09
4,250% vto. 30/04/2024		1.500	1.541	0,01
Franshion Brilliant Ltd.				
5,750% vto. 19/03/2019		18.800	19.411	0,11
Industrial & Commercial Bank of China Asia Ltd.				
4,500% vto. 10/10/2023		7.500	7.609	0,04
			49.749	0,29
INDIA				
Banco de Exportaciones-Importaciones de India				
2,384% vto. 30/03/2016		28.600	28.874	0,17
4,000% vto. 14/01/2023		10.000	9.995	0,06
HDFC Bank Ltd.				
3,000% vto. 06/03/2018		12.500	12.591	0,07
ICICI Bank Ltd.				
4,750% vto. 25/11/2016		20.175	21.347	0,13
5,000% vto. 15/01/2016		3.600	3.778	0,02
5,500% vto. 25/03/2015		3.300	3.393	0,02
Indian Railway Finance Corp. Ltd.				
3,917% vto. 26/02/2019		5.200	5.353	0,03
ONGC Videsh Ltd.				
2,500% vto. 07/05/2018		1.000	990	0,01
State Bank of India				
2,378% vto. 21/01/2016		5.500	5.481	0,03
4,500% vto. 27/07/2015		6.300	6.497	0,04
			98.299	0,58
INDONESIA				
Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia				
3,750% vto. 26/04/2017	$	4.000	$ 4.150	0,02
IRLANDA				
AerCap Ireland Capital Ltd.				
3,750% vto. 15/05/2019		15.975	16.115	0,09
AK Transneft OJSC Via TransCapitalInvest Ltd.				
8,700% vto. 07/08/2018		104.780	125.212	0,74
AWAS Aviation Capital Ltd.				
7,000% vto. 17/10/2016		25.541	26.435	0,16
Brunswick Rail Finance Ltd.				
6,500% vto. 01/11/2017		11.000	11.110	0,07
Clavos Euro CDO Ltd.				
0,907% vto. 18/04/2023	€	1.008	1.375	0,01
EDC Finance Ltd.				
4,875% vto. 17/04/2020	$	5.500	5.404	0,03
Fastnet Securities 9 Ltd.				
1,985% vto. 10/08/2053	€	25.685	35.712	0,21
Magi Funding PLC				
0,677% vto. 11/04/2021		6.121	8.316	0,05
Mercator CLO II PLC				
0,556% vto. 18/02/2024		4.784	6.485	0,04
Metalloinvest Finance Ltd.				
5,625% vto. 17/04/2020	$	8.400	8.190	0,05
Novatek OAO via Novatek Finance Ltd.				
4,422% vto. 13/12/2022		300	282	0,00
5,326% vto. 03/02/2016		1.300	1.370	0,01
6,604% vto. 03/02/2021		15.450	16.647	0,10
OJSC Novolipetsk Steel via Steel Funding Ltd.				
4,450% vto. 19/02/2018		5.400	5.359	0,03
		ACCIONES		
PIMCO US Dollar Short Maturity Source UCITS ETF (a)		1.411.040	142.755	0,84
		PAR (000S)		
Rosneft Oil Co. via Rosneft International Finance Ltd.				
3,149% vto. 06/03/2017	$	1.700	1.706	0,01
Ryanair Ltd.				
1,875% vto. 17/06/2021	€	2.500	3.416	0,02
Silenus European Loan Conduit No.25 Ltd.				
0,485% vto. 15/05/2019		1.032	1.398	0,01
Vimpel Communications Via VIP Finance Ireland Ltd. OJSC				
7,748% vto. 02/02/2021	$	4.750	5.237	0,03
Vnesheconombank Via VEB Finance PLC				
5,375% vto. 13/02/2017		200	210	0,00
5,942% vto. 21/11/2023		900	910	0,00
			423.644	2,50
ITALIA				
Banco Popolare SC				
2,375% vto. 22/01/2018	€	6.700	9.198	0,05
3,500% vto. 14/03/2019		15.075	21.395	0,13
Berica 8 Residential MBS Srl				
0,616% vto. 31/03/2048		27.613	36.402	0,22
Berica ABS Srl				
0,509% vto. 31/12/2055		24.193	32.622	0,19
Indesit Co. SpA				
4,500% vto. 26/04/2018		10.400	15.007	0,09
Intesa Sanpaolo SpA				
1,627% vto. 11/01/2016		28.600	39.546	0,23
3,125% vto. 15/01/2016	$	53.125	54.628	0,32
3,625% vto. 12/08/2015		2.800	2.862	0,02
3,875% vto. 16/01/2018		1.800	1.899	0,01
3,875% vto. 15/01/2019		7.528	7.903	0,05
6,500% vto. 24/02/2021		700	829	0,00
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro				
3,750% vto. 01/05/2021	€	185.750	282.175	1,67
4,250% vto. 01/03/2020		31.900	49.892	0,29
5,500% vto. 01/11/2022		91.400	153.546	0,91
			707.904	4,18

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
JAPÓN				
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.				
0,640% vto. 10/03/2017	$	37.500	$ 37.515	0,22
2,300% vto. 10/03/2019		6.700	6.773	0,04
Dai-ichi Life Insurance Co. Ltd.				
7,250% vto. 29/12/2049		11.000	13.260	0,08
Mizuho Bank Ltd.				
0,659% vto. 16/04/2017		5.450	5.458	0,03
1,300% vto. 16/04/2017		29.000	29.047	0,17
1,550% vto. 17/10/2017		3.850	3.849	0,02
2,450% vto. 16/04/2019		11.750	11.877	0,07
Nippon Life Insurance Co.				
5,000% vto. 18/10/2042		17.600	18.986	0,11
Nomura Holdings, Inc.				
2,000% vto. 13/09/2016		36.500	37.116	0,22
Softbank Corp.				
4,500% vto. 15/04/2020		2.000	2.040	0,01
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.				
4,436% vto. 02/04/2024		10.000	10.471	0,06
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.				
1,625% vto. 17/03/2017		550	557	0,00
Tokyo Electric Power Co., Inc.				
1,565% vto. 29/10/2014	JPY	280.000	2.761	0,02
1,850% vto. 28/07/2014		30.000	296	0,00
5,000% vto. 29/07/2014		1.440.000	14.246	0,09
5,050% vto. 28/11/2014		400.000	4.002	0,03
			198.254	1,17
JERSEY, ISLAS DEL CANAL				
AA Bond Co. Ltd.				
3,781% vto. 31/07/2019	£	1.300	2.249	0,01
Atrium European Real Estate Ltd.				
4,000% vto. 20/04/2020	€	4.300	6.303	0,04
Heathrow Funding Ltd.				
2,500% vto. 25/06/2015	$	2.100	2.135	0,01
			10.687	0,06
LUXEMBURGO				
Altice S.A.				
7,250% vto. 15/05/2022	€	4.800	6.983	0,04
7,750% vto. 15/05/2022	$	3.800	4.066	0,02
Aon Services Luxembourg & Co. S.C.A.				
6,250% vto. 01/07/2014	€	3.300	4.518	0,03
Delos Finance S.à r.l.				
3,500% vto. 06/03/2021	$	2.200	2.201	0,01
E-CARAT S.A.				
1,376% vto. 18/07/2020	€	5.090	6.995	0,04
Fiat Finance & Trade S.A.				
7,625% vto. 15/09/2014		800	1.108	0,01
Gazprom Neft OAO Via GPN Capital S.A.				
2,933% vto. 26/04/2018		6.150	8.368	0,05
4,375% vto. 19/09/2022	$	400	373	0,00
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.				
5,999% vto. 23/01/2021		1.400	1.500	0,01
6,212% vto. 22/11/2016		6.500	7.085	0,04
6,510% vto. 07/03/2022		14.600	15.892	0,09
8,125% vto. 31/07/2014		300	301	0,00
8,146% vto. 11/04/2018		38.334	44.228	0,26
9,250% vto. 23/04/2019		113.975	138.907	0,82
Holcim US Finance Sarl & Cie SCS				
6,000% vto. 30/12/2019		2.200	2.552	0,02
Mallinckrodt International Finance S.A.				
4,750% vto. 15/04/2023		29.475	28.738	0,17
Penta CLO 1 S.A.				
0,614% vto. 04/06/2024	€	10.942	14.760	0,09
Sberbank of Russia Via SB Capital S.A.				
3,352% vto. 15/11/2019		16.550	22.695	0,13
5,180% vto. 28/06/2019	$	700	734	0,00
5,400% vto. 24/03/2017		72.850	77.680	0,46
5,499% vto. 07/07/2015		1.500	1.559	0,01
5,717% vto. 16/06/2021		15.600	16.456	0,10
6,125% vto. 07/02/2022		8.650	9.288	0,06
Severstal OAO Via Steel Capital S.A.				
5,900% vto. 17/10/2022		6.000	5.903	0,04
			422.890	2,50

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
ISLAS MARSHALL				
Seadrill Ltd.				
4,000% vto. 21/02/2021	$	5.872	$ 5.841	0,03
MÉXICO				
Banco Inbursa S.A. Institucion de Banca Multiple				
4,125% vto. 06/06/2024		3.300	3.232	0,02
Banco Santander México S.A. Institución de Banca Múltiple Grupo Financiero Santander				
4,125% vto. 09/11/2022		400	407	0,00
BBVA Bancomer S.A.				
4,500% vto. 10/03/2016		36.100	38.176	0,23
6,500% vto. 10/03/2021		20.483	23.197	0,14
6,750% vto. 30/09/2022		2.300	2.639	0,02
Cemex SAB de C.V.				
4,976% vto. 15/10/2018		13.500	14.546	0,09
6,500% vto. 10/12/2019		13.400	14.388	0,08
9,500% vto. 15/06/2018		1.950	2.243	0,01
Corporation GEO SAB de C.V.				
8,875% vto. 27/03/2022		8.514	1.064	0,01
9,250% vto. 30/06/2020		4.650	581	0,00
Desarrolladora Homex SAB de C.V.				
9,500% vto. 11/12/2019 (b)		2.900	450	0,00
Letras del Tesoro de México				
3,550% vto. 10/07/2014	MXN	2.500.000	19.256	0,11
			120.179	0,71
PAÍSES BAJOS				
ABN AMRO Bank NV				
7,125% vto. 06/07/2022	€	1.200	2.117	0,01
Cadogan Square CLO III BV				
0,627% vto. 17/01/2023		1.623	2.194	0,01
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA				
0,558% vto. 28/04/2017	$	31.650	31.722	0,19
4,000% vto. 10/09/2015	£	4.400	7.777	0,05
6,875% vto. 19/03/2020	€	58.700	97.033	0,57
8,375% vto. 29/07/2049	$	2.000	2.200	0,01
11,000% vto. 29/12/2049		45.137	60.718	0,36
Deutsche Annington Finance BV				
3,200% vto. 02/10/2017		29.150	30.214	0,18
Deutsche Telekom International Finance BV				
3,125% vto. 11/04/2016		10.215	10.614	0,06
5,750% vto. 23/03/2016		2.010	2.175	0,01
EMF-NL Prime				
1,127% vto. 17/04/2041	€	1.823	2.232	0,01
Eurosail-NL BV				
1,827% vto. 17/10/2040		970	1.339	0,01
Hyde Park CDO BV				
0,583% vto. 14/06/2022		11.325	15.374	0,09
ING Bank NV				
2,000% vto. 25/09/2015	$	16.250	16.517	0,10
4,125% vto. 21/11/2023		3.953	4.072	0,03
5,800% vto. 25/09/2023		7.900	8.916	0,05
Koninklijke KPN NV				
5,750% vto. 18/03/2016	£	300	547	0,00
LeasePlan Corp. NV				
3,000% vto. 23/10/2017	$	19.200	20.007	0,12
Nostrum Oil & Gas Finance BV				
6,375% vto. 14/02/2019		5.300	5.565	0,03
Rhodium BV				
0,917% vto. 27/05/2084	€	825	1.091	0,01
		ACCIONES		
Stichting AK Rabobank Certificaten				
6,500% vto. 29/12/2049		2.200.000	3.304	0,02
		PAR (000S)		
Storm BV				
1,068% vto. 22/08/2054	€	448	616	0,01
Volkswagen Financial Services NV				
2,625% vto. 22/07/2019	£	6.250	10.691	0,06
Volkswagen International Finance NV				
4,625% vto. 24/03/2049	€	3.500	5.041	0,03

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Wood Street CLO 1 BV				
0,657% vto. 22/11/2021	€	8.709	$ 11.829	0,07
Ziggo BV				
3,250% vto. 15/01/2022	$	10.010	9.900	0,06
			363.805	2,15
NORUEGA				
DNB Bank ASA				
3,200% vto. 03/04/2017		160	169	0,00
Eksportfinans ASA				
0,720% vto. 28/07/2016	JPY	100.000	935	0,00
0,890% vto. 16/06/2015		400.000	3.852	0,02
2,000% vto. 15/09/2015	$	18.000	18.027	0,11
2,375% vto. 25/05/2016		12.900	12.932	0,08
2,875% vto. 16/11/2016	CHF	400	459	0,00
5,500% vto. 25/05/2016	$	3.000	3.203	0,02
			39.577	0,23
PANAMÁ				
Bono internacional del Gobierno de Panamá				
7,250% vto. 15/03/2015		61	64	0,00
PARAGUAY				
Banco Continental SAECA				
8,875% vto. 15/10/2017		8.600	9.406	0,06
PERÚ				
Banco de Crédito del Perú				
4,250% vto. 01/04/2023		5.836	5.880	0,03
5,375% vto. 16/09/2020		13.200	14.536	0,09
BBVA Banco Continental S.A.				
5,000% vto. 26/08/2022		10.000	10.625	0,06
			31.041	0,18
CATAR				
Bono internacional del Gobierno de Catar				
5,250% vto. 20/01/2020		600	685	0,00
Qatari Diar Finance Co.				
5,000% vto. 21/07/2020		16.900	19.063	0,11
Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. II				
5,298% vto. 30/09/2020		1.164	1.272	0,01
Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. III				
5,500% vto. 30/09/2014		2.600	2.632	0,02
6,750% vto. 30/09/2019		500	605	0,00
			24.257	0,14
RUSIA				
ALROSA Finance S.A.				
7,750% vto. 03/11/2020		11.400	12.726	0,08
Lukoil International Finance BV				
3,416% vto. 24/04/2018		1.200	1.194	0,01
Bono internacional del Gobierno de Rusia				
3,250% vto. 04/04/2017		2.200	2.284	0,01
7,500% vto. 31/03/2030		29	34	0,00
SB Securities S.A.				
1,450% vto. 29/12/2014		18.000	17.891	0,11
Sibur Securities Ltd.				
3,914% vto. 31/01/2018		2.900	2.806	0,02
VimpelCom Holdings BV				
5,950% vto. 13/02/2023		2.500	2.484	0,01
7,504% vto. 01/03/2022		5.000	5.419	0,03
			44.838	0,27
SINGAPUR				
Flextronics International Ltd.				
5,000% vto. 15/02/2023		5.200	5.408	0,03
ESLOVENIA				
Bono del Gobierno de Eslovenia				
1,750% vto. 09/10/2017	€	9.800	13.644	0,08
4,125% vto. 18/02/2019	$	200	211	0,00
4,700% vto. 01/11/2016	€	44.200	65.611	0,39
5,250% vto. 18/02/2024	$	16.600	17.928	0,11
			97.394	0,58

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos
Global Investment Grade Credit Fund

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
COREA DEL SUR				
Banco de Exportaciones-Importaciones de Corea				
1,750% vto. 27/02/2018	$	7.200	$ 7.166	0,04
4,000% vto. 11/01/2017		39.200	41.902	0,25
4,000% vto. 29/01/2021		17.600	18.755	0,11
5,125% vto. 29/06/2020		15.100	17.155	0,10
5,375% vto. 04/10/2016		8.000	8.779	0,05
Industrial Bank of Korea				
1,375% vto. 05/10/2015		14.700	14.813	0,09
Korea Development Bank				
3,500% vto. 22/08/2017		17.800	18.818	0,11
3,875% vto. 04/05/2017		7.300	7.779	0,05
Korea East-West Power Co. Ltd.				
2,500% vto. 16/07/2017		1.850	1.893	0,01
Korea Exchange Bank				
1,750% vto. 27/09/2015		13.350	13.490	0,08
3,125% vto. 26/06/2017		15.055	15.690	0,09
4,875% vto. 14/01/2016		500	529	0,00
Korea Finance Corp.				
2,250% vto. 07/08/2017		40.400	41.143	0,24
4,625% vto. 16/11/2021		300	331	0,00
Korea Housing Finance Corp.				
4,125% vto. 15/12/2015		19.300	20.210	0,12
KT Corp.				
1,750% vto. 22/04/2017		21.100	21.182	0,13
Shinhan Bank				
4,125% vto. 04/10/2016		3.725	3.972	0,03
			253.607	1,50
ESPAÑA				
Comunidad Autónoma de Madrid				
5,750% vto. 01/02/2018	€	800	1.265	0,01
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.				
7,000% vto. 29/12/2049		1.600	2.319	0,01
Banco Popular Espanol S.A.				
11,500% vto. 29/10/2049		2.400	3.968	0,02
Banco Santander S.A.				
6,250% vto. 12/03/2049		1.900	2.682	0,02
6,375% vto. 29/05/2049	$	200	202	0,00
Bankia S.A.				
3,500% vto. 14/12/2015	€	2.200	3.137	0,02
3,625% vto. 05/10/2016		900	1.311	0,01
5,750% vto. 29/06/2016		15.800	23.791	0,14
BBVA US Senior SAU				
4,664% vto. 09/10/2015	$	60.148	62.905	0,37
Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona				
2,375% vto. 09/05/2019	€	13.800	19.288	0,11
CEMEX Espana S.A.				
9,875% vto. 30/04/2019	$	2.000	2.305	0,01
Junta de Castilla y León				
6,270% vto. 19/02/2018	€	3.400	5.492	0,03
6,505% vto. 01/03/2019		7.100	11.888	0,07
Mapfre S.A.				
5,125% vto. 16/11/2015		100	145	0,00
Santander Issuances SAU				
4,500% vto. 30/09/2019		4.600	6.190	0,04
Santander US Debt SAU				
3,724% vto. 20/01/2015	$	900	913	0,01
Bono del Gobierno de España				
2,750% vto. 30/04/2019	€	91.197	133.366	0,79
3,750% vto. 31/10/2018		127.900	194.091	1,15
4,850% vto. 31/10/2020		50.000	81.515	0,48
5,500% vto. 20/04/2036 (e)		180.900	305.302	1,80
5,850% vto. 31/01/2022		25.496	43.965	0,26
Telefónica Emisiones SAU				
0,880% vto. 23/06/2017	$	33.800	33.805	0,20
3,729% vto. 27/04/2015		7.105	7.280	0,04
3,992% vto. 16/02/2016		25.349	26.551	0,16
4,949% vto. 15/01/2015		2.400	2.454	0,01
5,375% vto. 02/02/2018	£	8.500	15.864	0,09
5,597% vto. 12/03/2020		4.000	7.642	0,05
6,421% vto. 20/06/2016	$	13.700	15.089	0,09
Xunta de Galicia				
5,763% vto. 03/04/2017	€	11.500	17.846	0,11
6,131% vto. 03/04/2018		8.700	13.986	0,08
6,964% vto. 28/12/2017		3.000	4.880	0,03
			1.051.437	6,21

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
SUECIA				
Nordea Bank AB				
4,875% vto. 27/01/2020	$	4.000	$ 4.508	0,03
Perstorp Holding AB				
9,000% vto. 15/05/2017	€	5.000	7.530	0,04
Volvo Treasury AB				
5,950% vto. 01/04/2015	$	100	104	0,00
			12.142	0,07
SUIZA				
Credit Suisse				
2,300% vto. 28/05/2019		34.450	34.545	0,20
Credit Suisse AG				
5,750% vto. 18/09/2025	€	7.800	11.934	0,07
6,500% vto. 08/08/2023	$	35.710	39.728	0,23
Credit Suisse Group AG				
6,250% vto. 29/12/2049		4.600	4.638	0,03
UBS AG				
4,750% vto. 22/05/2023		20.700	21.243	0,13
4,750% vto. 12/02/2026	€	8.100	11.807	0,07
5,125% vto. 15/05/2024	$	29.850	29.962	0,18
7,250% vto. 22/02/2022		5.400	5.927	0,03
7,625% vto. 17/08/2022		40.900	49.324	0,29
7,750% vto. 01/09/2026		14.823	19.643	0,12
			228.751	1,35
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS				
DP World Ltd.				
6,850% vto. 02/07/2037		5.000	5.600	0,03
REINO UNIDO				
Anglo American Capital PLC				
1,176% vto. 15/04/2016		2.800	2.810	0,02
4,450% vto. 27/09/2020		500	527	0,00
9,375% vto. 08/04/2019		1.000	1.289	0,01
Arkle Master Issuer PLC				
1,926% vto. 17/05/2060		10.600	10.787	0,06
Bank of Scotland PLC				
6,375% vto. 16/08/2019	£	450	864	0,01
7,286% vto. 29/11/2049		1.000	1.867	0,01
Barclays Bank PLC				
7,625% vto. 21/11/2022	$	27.510	31.471	0,19
10,000% vto. 21/05/2021	£	3.900	8.807	0,05
10,179% vto. 12/06/2021	$	27.890	38.730	0,23
14,000% vto. 29/11/2049	£	37.350	87.428	0,52
Barclays PLC				
6,500% vto. 15/06/2049	€	1.200	1.659	0,01
BG Energy Capital PLC				
6,500% vto. 30/11/2072	$	8.950	9.923	0,06
Co-operative Group Holdings 2011				
6,875% vto. 08/07/2020	£	9.300	16.955	0,10
Coventry Building Society				
6,375% vto. 29/12/2049		11.300	19.355	0,11
E-CARAT PLC				
1,300% vto. 18/06/2020		1.603	2.743	0,02
Experian Finance PLC				
2,375% vto. 15/06/2017	$	1.100	1.127	0,01
FCE Bank PLC				
1,875% vto. 12/05/2016	€	3.250	4.547	0,03
Granite Master Issuer PLC				
0,393% vto. 20/12/2054		554	757	0,00
Great Hall Mortgages PLC				
0,361% vto. 18/06/2039	$	4.309	4.110	0,02
HBOS PLC				
0,912% vto. 21/03/2017	€	800	1.090	0,01
Holmes Master Issuer PLC				
1,678% vto. 15/10/2054		8.008	10.971	0,06
HSBC Bank PLC				
4,750% vto. 19/01/2021	$	9.400	10.494	0,06
HSBC Holdings PLC				
4,000% vto. 30/03/2022		3.536	3.768	0,02
6,800% vto. 01/06/2038		6.200	7.937	0,05
7,350% vto. 27/11/2032		8.850	11.548	0,07
Imperial Tobacco Finance PLC				
2,050% vto. 11/02/2018		4.800	4.833	0,03
5,500% vto. 22/11/2016	£	12.350	$ 22.803	0,13

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
InterContinental Hotels Group PLC				
6,000% vto. 09/12/2016		9.200	17.204	0,10
LBG Capital No.2 PLC				
15,000% vto. 21/12/2019	€	4.200	8.907	0,05
15,000% vto. 21/12/2019	£	14.950	37.193	0,22
15,000% vto. 22/01/2029		321	940	0,01
Lloyds Bank PLC				
7,625% vto. 22/04/2025		2.200	4.741	0,03
12,000% vto. 29/12/2049	$	12.100	17.666	0,10
Lloyds Banking Group PLC				
6,375% vto. 27/06/2049	€	5.400	7.872	0,05
7,000% vto. 29/12/2049	£	18.891	33.289	0,20
7,625% vto. 29/12/2049		70.096	127.944	0,76
7,875% vto. 29/12/2049		421	789	0,00
Mall Funding PLC				
1,208% vto. 22/04/2017		555	949	0,01
Mitchells & Butlers Finance PLC				
1,008% vto. 15/12/2030		1.289	2.028	0,01
Pearson Dollar Finance Two PLC				
6,250% vto. 06/05/2018	$	2.500	2.854	0,02
Royal Bank of Scotland Group PLC				
7,648% vto. 29/08/2049		2.100	2.552	0,01
Royal Bank of Scotland PLC				
0,928% vto. 11/04/2016		3.950	3.941	0,02
0,974% vto. 29/09/2015		1.000	1.001	0,01
1,007% vto. 14/10/2016		1.300	1.301	0,01
4,375% vto. 16/03/2016		700	741	0,00
9,500% vto. 16/03/2022		7.509	8.820	0,05
SABMiller PLC				
6,500% vto. 01/07/2016		450	498	0,00
Spirit Issuer PLC				
1,103% vto. 28/12/2028	£	448	662	0,00
2,353% vto. 28/12/2036		2.013	3.313	0,02
3,253% vto. 28/12/2031		80	130	0,00
6,582% vto. 28/12/2027		239	431	0,00
SSE PLC				
5,625% vto. 29/09/2049	$	17.400	18.761	0,11
Standard Chartered PLC				
3,200% vto. 12/05/2016		5.490	5.724	0,03
Tenterden Funding PLC				
2,053% vto. 21/03/2044	£	9.355	16.258	0,10
Tesco PLC				
2,700% vto. 05/01/2017	$	1.150	1.190	0,01
6,125% vto. 24/02/2022	£	1.300	2.557	0,02
Tullow Oil PLC				
6,250% vto. 15/04/2022	$	8.300	8.622	0,05
United Kingdom Gilt				
4,000% vto. 07/03/2022	£	52.850	100.360	0,59
Virgin Media Secured Finance PLC				
5,500% vto. 15/01/2021		18.310	32.657	0,19
6,000% vto. 15/04/2021		20.200	36.525	0,22
			827.620	4,89
ESTADOS UNIDOS				
VALORES CON GARANTÍA DE ACTIVOS (ABS)				
Loan to Learn Education Loan Trust				
0,492% vto. 15/06/2031	$	7.000	6.372	0,04
National Collegiate Student Loan Trust				
0,412% vto. 26/02/2029		3.500	3.224	0,02
0,422% vto. 26/03/2029		510	465	0,00
SLM Private Credit Student Loan Trust				
0,411% vto. 15/03/2024		1.535	1.523	0,01
0,471% vto. 16/12/2041		4.000	3.587	0,02
SLM Private Education Loan Trust				
0,902% vto. 16/10/2023		2.564	2.575	0,02
1,902% vto. 15/06/2045		4.000	4.139	0,02
3,402% vto. 16/05/2044		379	403	0,00
			22.288	0,13
PRÉSTAMOS BANCARIOS TITULIZADOS (BLO)				
Activision Blizzard, Inc.				
3,250% vto. 12/10/2020		10.340	10.381	0,06
Arch Coal, Inc.				
6,250% vto. 16/05/2018		14.503	14.264	0,08

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Charter Communications Operating, LLC				
3,000% vto. 01/07/2020	$	6.078	$ 5.997	0,04
Chrysler Group LLC				
3,250% vto. 31/12/2018		3.990	3.985	0,02
Crown Castle Operating Co.				
3,000% vto. 13/01/2021		55.221	55.273	0,33
CSC Holdings LLC				
2,650% vto. 17/04/2020		12.565	12.447	0,07
Darling International, Inc.				
3,250% vto. 06/01/2021		3.990	3.995	0,02
DaVita HealthCare Partners, Inc.				
2,750% vto. 24/06/2021		8.325	8.375	0,05
Energy Future Intermediate Holding Co. LLC				
4,250% vto. 10/06/2016		111.922	112.803	0,67
Express Scripts Holding Co.				
1,900% vto. 29/08/2016		5.250	5.257	0,03
Hologic, Inc.				
3,250% vto. 01/08/2019		1.686	1.687	0,01
Las Vegas Sands LLC				
3,250% vto. 19/12/2020		142.460	142.542	0,84
MGM Resorts International				
2,900% vto. 20/12/2017		5.284	5.311	0,03
MPH Acquisition Holdings LLC				
4,000% vto. 31/03/2021		3.940	3.934	0,02
NRG Energy, Inc.				
2,750% vto. 02/07/2018		31.179	31.149	0,18
Reynolds Group Holdings Inc.				
4,000% vto. 01/12/2018		4.732	4.744	0,03
RPI Finance Trust				
3,250% vto. 09/05/2018		45.603	45.723	0,27
3,250% vto. 09/11/2018		10.633	10.663	0,06
SBA Senior Finance II LLC				
3,250% vto. 24/03/2021		12.900	12.853	0,08
Sensata Technology BV				
3,250% vto. 12/05/2019		1.092	1.098	0,01
Services Master Co.				
3,250% vto. 25/06/2021		10.200	10.202	0,06
Station Casinos LLC				
4,250% vto. 02/03/2020		1.243	1.249	0,01
Texas Competitive Electric Holdings Co. LLC				
2,750% vto. 05/05/2016		1.481	1.488	0,01
3,750% vto. 05/05/2016		1.919	1.930	0,01
W.R. Grace & Co.				
1,000% vto. 03/02/2021		9.383	9.376	0,06
3,000% vto. 31/01/2021		26.253	26.233	0,16
Walter Energy, Inc.				
7,250% vto. 02/04/2018		591	573	0,00
			543.532	3,21
TÍTULOS COMERCIALES				
Ford Motor Credit Co. LLC				
0,724% vto. 09/03/2015		3.200	3.185	0,02
Glencore Funding LLC				
0,652% vto. 20/08/2014		70.000	69.973	0,41
0,672% vto. 11/08/2014		50.000	49.984	0,30
0,672% vto. 14/08/2014		50.000	49.983	0,29
			173.125	1,02
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
21st Century Fox America, Inc.				
9,500% vto. 15/07/2024		4.000	5.467	0,03
ADT Corp.				
3,500% vto. 15/07/2022		19.600	17.885	0,11
4,125% vto. 15/06/2023		500	462	0,00
4,875% vto. 15/07/2042		1.400	1.174	0,01
AES Corp.				
8,000% vto. 01/06/2020		1.450	1.751	0,01
Agilent Technologies, Inc.				
5,000% vto. 15/07/2020		820	901	0,01
Alexandria Real Estate Equities, Inc.				
4,600% vto. 01/04/2022		10.941	11.587	0,07
Alliance Data Systems Corp.				
5,250% vto. 01/12/2017		16.650	17.482	0,10
Ally Financial, Inc.				
3,500% vto. 18/07/2016		450	466	0,00
Altria Group, Inc.				
4,125% vto. 11/09/2015	$	250	$ 260	0,00
9,250% vto. 06/08/2019		1.949	2.593	0,02
9,700% vto. 10/11/2018		12.635	16.571	0,10
American Airlines 2011-1 Class A Pass-Through Trust				
5,250% vto. 31/01/2021		3.606	3.921	0,02
American Airlines 2011-1 Class B Pass-Through Trust				
7,000% vto. 31/01/2018		3.584	3.906	0,02
American Airlines 2013-2 Class A Pass-Through Trust				
4,950% vto. 15/01/2023		11.451	12.395	0,07
American Campus Communities Operating Partnership LP				
3,750% vto. 15/04/2023		7.450	7.378	0,04
American Honda Finance Corp.				
1,000% vto. 11/08/2015		690	693	0,00
American International Group, Inc.				
5,050% vto. 01/10/2015		9.200	9.702	0,06
5,600% vto. 18/10/2016		10.225	11.247	0,07
American Tower Corp.				
4,500% vto. 15/01/2018		8.245	8.991	0,05
5,050% vto. 01/09/2020		6.200	6.918	0,04
Anadarko Petroleum Corp.				
5,950% vto. 15/09/2016		3.920	4.344	0,03
Anheuser-Busch InBev Finance, Inc.				
2,150% vto. 01/02/2019		1.500	1.511	0,01
Arch Coal, Inc.				
7,250% vto. 01/10/2020		307	231	0,00
7,250% vto. 15/06/2021		2.925	2.150	0,01
AT&T, Inc.				
0,654% vto. 30/03/2017		44.450	44.565	0,26
Aviation Capital Group Corp.				
3,875% vto. 27/09/2016		200	207	0,00
4,625% vto. 31/01/2018		4.850	5.120	0,03
6,750% vto. 06/04/2021		500	567	0,00
7,125% vto. 15/10/2020		28.295	32.647	0,19
Aviation Loan Trust 2013-2				
2,341% vto. 15/09/2021		7.568	7.092	0,04
Axiall Corp.				
4,875% vto. 15/05/2023		4.700	4.694	0,03
Bank of America Corp.				
0,991% vto. 15/09/2026		6.000	5.392	0,03
2,000% vto. 11/01/2018		1.950	1.964	0,01
2,650% vto. 01/04/2019		11.800	11.974	0,07
3,929% vto. 21/10/2025	MXN	13.000	1.120	0,01
4,500% vto. 01/04/2015	$	800	824	0,00
4,750% vto. 01/08/2015		200	209	0,00
5,300% vto. 30/09/2015		15.000	15.840	0,09
5,650% vto. 01/05/2018		51.620	58.564	0,35
6,000% vto. 01/09/2017		3.635	4.110	0,02
6,400% vto. 28/08/2017		35.200	40.237	0,24
6,500% vto. 01/08/2016		3.725	4.131	0,02
6,875% vto. 25/04/2018		185.859	219.154	1,29
7,750% vto. 30/04/2018	£	400	809	0,00
Bank of America N.A.				
0,531% vto. 15/06/2017	$	12.161	12.029	0,07
0,645% vto. 08/05/2017		37.350	37.355	0,22
0,695% vto. 14/11/2016		15.600	15.639	0,09
1,250% vto. 14/02/2017		750	751	0,00
5,300% vto. 15/03/2017		10.702	11.778	0,07
Bank of New York Mellon Corp.				
3,400% vto. 15/05/2024		400	406	0,00
Bear Stearns Cos. LLC				
5,700% vto. 15/11/2014		200	204	0,00
6,400% vto. 02/10/2017		32.770	37.810	0,22
7,250% vto. 01/02/2018		134.495	160.188	0,95
BioMed Realty LP				
4,250% vto. 15/07/2022		5.800	5.990	0,04
6,125% vto. 15/04/2020		5.800	6.694	0,04
BMW US Capital LLC				
0,567% vto. 02/06/2017		15.000	14.961	0,09
Boston Scientific Corp.				
5,125% vto. 12/01/2017		12.000	13.106	0,08
6,000% vto. 15/01/2020		400	466	0,00
6,400% vto. 15/06/2016		32.503	35.859	0,21
Brambles USA, Inc.				
3,950% vto. 01/04/2015		72	74	0,00
Bruce Mansfield Unit 1 2007 Pass-Through Trust				
6,850% vto. 01/06/2034		3.170	3.487	0,02
Building Materials Corporation of America				
6,750% vto. 01/05/2021	$	2.490	$ 2.689	0,02
7,500% vto. 15/03/2020		4.447	4.758	0,03
Cameron International Corp.				
1,150% vto. 15/12/2016		1.350	1.351	0,01
Cantor Fitzgerald LP				
6,375% vto. 26/06/2015		14.500	15.080	0,09
7,875% vto. 15/10/2019		19.430	21.655	0,13
Capital One Financial Corp.				
1,376% vto. 15/07/2014		34.000	34.012	0,20
Cellco Partnership				
8,500% vto. 15/11/2018		354	447	0,00
Cemex Finance LLC				
5,250% vto. 01/04/2021	€	4.750	6.848	0,04
Citigroup, Inc.				
0,770% vto. 10/03/2017	$	26.900	26.932	0,16
0,843% vto. 31/05/2017	€	5.750	7.794	0,05
1,189% vto. 25/07/2016	$	13.600	13.755	0,08
1,250% vto. 15/01/2016		1.713	1.724	0,01
1,700% vto. 25/07/2016		20.100	20.374	0,12
3,750% vto. 16/06/2024		6.100	6.130	0,04
4,587% vto. 15/12/2015		7.450	7.856	0,05
4,750% vto. 19/05/2015		13.777	14.283	0,08
5,000% vto. 15/09/2014		27.100	27.341	0,16
5,125% vto. 12/12/2018	£	500	922	0,01
5,500% vto. 15/10/2014	$	5.464	5.543	0,03
6,000% vto. 15/08/2017		375	425	0,00
6,010% vto. 15/01/2015		15.250	15.712	0,09
6,500% vto. 13/02/2017	AUD	2.900	2.925	0,02
8,500% vto. 22/05/2019	$	185	237	0,00
CMS Energy Corp.				
5,050% vto. 15/02/2018		1.395	1.544	0,01
Columbia Property Trust Operating Partnership LP				
5,875% vto. 01/04/2018		17.000	17.895	0,11
Comcast Cable Communications Holdings, Inc.				
9,455% vto. 15/11/2022		5.950	8.662	0,05
Continental Airlines 2001-1 Class A-1 Pass-Through Trust				
6,703% vto. 15/06/2021		317	347	0,00
Continental Airlines 2007-1 Class A Pass-Through Trust				
5,983% vto. 19/04/2022		421	472	0,00
Continental Airlines 2009-1 Pass-Through Trust				
9,000% vto. 08/07/2016		26.659	30.125	0,18
Continental Airlines 2009-2 Class A Pass-Through Trust				
7,250% vto. 10/11/2019		38.469	45.009	0,27
Continental Airlines 2010-1 Class B Pass-Through Trust				
6,000% vto. 12/01/2019		202	214	0,00
Continental Airlines 2012-2 Class A Pass-Through Trust				
4,000% vto. 29/10/2024		5.344	5.451	0,03
Continental Airlines 2012-2 Class B Pass-Through Trust				
5,500% vto. 29/10/2020		12.364	12.921	0,08
Continental Resources, Inc.				
5,000% vto. 15/09/2022		5.400	5.879	0,03
8,250% vto. 01/10/2019		200	212	0,00
Countrywide Capital III				
8,050% vto. 15/06/2027		1.800	2.241	0,01
COX Communications, Inc.				
5,500% vto. 01/10/2015		6.875	7.280	0,04
5,875% vto. 01/12/2016		850	940	0,01
6,250% vto. 01/06/2018		500	569	0,00
9,375% vto. 15/01/2019		350	454	0,00
Crown Castle International Corp.				
5,250% vto. 15/01/2023		4.722	4.946	0,03
Crown Castle Towers LLC				
3,214% vto. 15/08/2015		1.000	1.016	0,01
4,174% vto. 15/08/2017		20.700	21.995	0,13
4,883% vto. 15/08/2020		1.200	1.327	0,01
5,495% vto. 15/01/2017		24.000	25.918	0,15
6,113% vto. 15/01/2020		800	943	0,01
CVS Caremark Corp.				
2,250% vto. 05/12/2018		1.900	1.925	0,01
Daimler Finance N.A. LLC				
3,000% vto. 28/03/2016		740	766	0,00
Delta Air Lines 2009-1 Class A Pass-Through Trust				
7,750% vto. 17/12/2019		12.915	15.176	0,09
Delta Air Lines 2009-1 series B Pass-Through Trust				
9,750% vto. 17/12/2016		457	532	0,00

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos

Global Investment Grade Credit Fund (Continuación)

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Delta Air Lines 2010-1 Class A Pass-Through Trust			
6,200% vto. 02/07/2018	$ 6.753	$ 7.580	0,04
Delta Air Lines 2010-2 Class A Pass-Through Trust			
4,950% vto. 23/05/2019	8.774	9.563	0,06
Delta Air Lines 2011-1 Class A Pass-Through Trust			
5,300% vto. 15/04/2019	72	80	0,00
Delta Air Lines 2012-1 Class A Pass-Through Trust			
4,750% vto. 07/05/2020	7.354	7.979	0,05
Denbury Resources, Inc.			
4,625% vto. 15/07/2023	300	293	0,00
Digital Realty Trust LP			
5,875% vto. 01/02/2020	11.400	12.685	0,08
Doctors Co.			
6,500% vto. 15/10/2023	20.000	20.445	0,12
DR Horton, Inc.			
3,625% vto. 15/02/2018	11.425	11.739	0,07
3,750% vto. 01/03/2019	800	806	0,00
4,750% vto. 15/05/2017	150	160	0,00
4,750% vto. 15/02/2023	12.505	12.521	0,07
Duke Realty LP			
7,375% vto. 15/02/2015	2.100	2.187	0,01
Eagle Spinco, Inc.			
4,625% vto. 15/02/2021	4.600	4.583	0,03
El Paso LLC			
7,420% vto. 15/02/2037	3.700	3.746	0,02
El Paso Natural Gas Co. LLC			
5,950% vto. 15/04/2017	3.700	4.178	0,02
El Paso Pipeline Partners Operating Co. LLC			
6,500% vto. 01/04/2020	700	823	0,00
Endo Finance LLC & Endo Finco, Inc.			
5,375% vto. 15/01/2023	6.000	6.007	0,04
Energy Transfer Partners LP			
5,950% vto. 01/02/2015	6.800	6.985	0,04
Entergy New Orleans, Inc.			
5,100% vto. 01/12/2020	15.000	15.358	0,09
Enterprise Products Operating LLC			
1,250% vto. 13/08/2015	1.000	1.007	0,01
3,350% vto. 15/03/2023	4.162	4.177	0,02
3,900% vto. 15/02/2024	5.100	5.286	0,03
ERP Operating LP			
2,375% vto. 01/07/2019	3.075	3.091	0,02
Exeter Finance Corp.			
9,750% vto. 20/05/2019	8.000	8.000	0,05
Federal Express Corporation 2012 Pass-Through Trust			
2,625% vto. 15/01/2018	5.936	6.034	0,04
Federal Realty Investment Trust			
5,650% vto. 01/06/2016	3.250	3.538	0,02
5,900% vto. 01/04/2020	970	1.138	0,01
Fidelity National Financial, Inc.			
5,500% vto. 01/09/2022	40.038	43.771	0,26
6,600% vto. 15/05/2017	4.300	4.846	0,03
Fidelity National Information Services, Inc.			
3,500% vto. 15/04/2023	7.500	7.393	0,04
First American Financial Corp.			
4,300% vto. 01/02/2023	500	503	0,00
FirstEnergy Corp.			
2,750% vto. 15/03/2018	17.000	17.219	0,10
FirstEnergy Solutions Corp.			
6,050% vto. 15/08/2021	7.378	8.190	0,05
Florida Gas Transmission Co. LLC			
4,000% vto. 15/07/2015	1.000	1.029	0,01
7,900% vto. 15/05/2019	4.250	5.223	0,03
Ford Motor Credit Co. LLC			
2,500% vto. 15/01/2016	25.800	26.464	0,16
2,750% vto. 15/05/2015	22.000	22.427	0,13
3,875% vto. 15/01/2015	25.610	26.072	0,15
3,984% vto. 15/06/2016	1.600	1.691	0,01
4,207% vto. 15/04/2016	21.140	22.321	0,13
5,625% vto. 15/09/2015	1.180	1.249	0,01
7,000% vto. 15/04/2015	74.051	77.778	0,46
8,000% vto. 15/12/2016	14.800	17.212	0,10
FPL Energy National Wind Portfolio LLC			
6,125% vto. 25/03/2019	51	51	0,00
Freeport-McMoRan Corp.			
9,500% vto. 01/06/2031	1.800	2.462	0,01
GATX Corp.			
4,750% vto. 15/05/2015	$ 7.500	$ 7.771	0,05
General Electric Capital Corp.			
6,375% vto. 15/11/2067	1.050	1.173	0,01
Genesis Energy LP			
5,625% vto. 15/06/2024	3.750	3.839	0,02
Georgia-Pacific LLC			
7,700% vto. 15/06/2015	900	960	0,01
Glencore Funding LLC			
1,700% vto. 27/05/2016	2.625	2.650	0,02
GLP Capital LP			
5,375% vto. 01/11/2023	10.350	10.790	0,06
Goldman Sachs Group, Inc.			
0,852% vto. 04/06/2017	1.900	1.902	0,01
2,900% vto. 19/07/2018	8.200	8.456	0,05
5,250% vto. 27/07/2021	42.310	47.582	0,28
5,375% vto. 15/03/2020	20.600	23.364	0,14
5,750% vto. 24/01/2022	12.800	14.835	0,09
5,950% vto. 18/01/2018	17.156	19.506	0,12
6,150% vto. 01/04/2018	36.950	42.411	0,25
7,500% vto. 15/02/2019	40.200	49.108	0,29
Gulfstream Natural Gas System LLC			
5,560% vto. 01/11/2015	6.500	6.868	0,04
6,950% vto. 01/06/2016	929	1.019	0,01
H.J. Heinz Co.			
4,250% vto. 15/10/2020	2.500	2.519	0,01
HCP, Inc.			
3,750% vto. 01/02/2016	7.000	7.319	0,04
3,750% vto. 01/02/2019	3.000	3.200	0,02
5,375% vto. 01/02/2021	5.000	5.695	0,03
HD Supply, Inc.			
11,000% vto. 15/04/2020	100	118	0,00
Hewlett-Packard Co.			
2,650% vto. 01/06/2016	2.150	2.220	0,01
Hiland Partners LP			
5,500% vto. 15/05/2022	4.500	4.568	0,03
7,250% vto. 01/10/2020	48.467	53.071	0,31
Hospira, Inc.			
5,200% vto. 12/08/2020	7.412	8.123	0,05
5,800% vto. 12/08/2023	3.913	4.395	0,03
Hospitality Properties Trust			
5,000% vto. 15/08/2022	17.795	18.856	0,11
5,125% vto. 15/02/2015	3.000	3.015	0,02
6,700% vto. 15/01/2018	7.900	8.905	0,05
Host Hotels & Resorts LP			
4,750% vto. 01/03/2023	4.000	4.271	0,03
6,000% vto. 01/11/2020	250	273	0,00
6,000% vto. 01/10/2021	4.450	5.135	0,03
HSBC Bank USA N.A.			
4,875% vto. 24/08/2020	32.900	36.718	0,22
HSBC Finance Corp.			
0,657% vto. 01/06/2016	14.170	14.181	0,08
6,676% vto. 15/01/2021	39.401	47.184	0,28
International Lease Finance Corp.			
6,750% vto. 01/09/2016	9.025	10.029	0,06
7,125% vto. 01/09/2018	21.400	24.878	0,15
Jackson National Life Global Funding			
1,250% vto. 21/02/2017	38.400	38.330	0,23
JB Hunt Transport Services, Inc.			
3,850% vto. 15/03/2024	700	719	0,00
Jefferies Finance LLC			
7,375% vto. 01/04/2020	13.300	14.032	0,08
JPMorgan Chase & Co.			
0,727% vto. 12/10/2015	€ 7.400	10.097	0,06
0,744% vto. 15/02/2017	$ 19.800	19.885	0,12
0,779% vto. 25/04/2018	48.600	48.645	0,29
0,847% vto. 26/02/2016	11.000	11.067	0,07
1,054% vto. 30/05/2017	£ 5.700	9.622	0,06
1,440% vto. 01/09/2015	$ 2.000	2.000	0,01
2,600% vto. 15/01/2016	5.000	5.139	0,03
3,150% vto. 05/07/2016	7.350	7.665	0,05
6,000% vto. 15/01/2018	29.324	33.607	0,20
6,300% vto. 23/04/2019	42.852	50.718	0,30
JPMorgan Chase Bank, N.A.			
0,560% vto. 13/06/2016	8.250	8.224	0,05
0,647% vto. 02/06/2017	43.150	43.206	0,26
0,863% vto. 31/05/2017	€ 48.700	66.504	0,39
4,375% vto. 30/11/2021	3.100	4.489	0,03
5,375% vto. 28/09/2016	£ 2.200	$ 4.041	0,02
5,875% vto. 13/06/2016	$ 3.000	3.284	0,02
6,000% vto. 05/07/2017	1.200	1.361	0,01
6,000% vto. 01/10/2017	34.832	39.650	0,23
KB Home			
8,000% vto. 15/03/2020	7.605	8.765	0,05
9,100% vto. 15/09/2017	2.600	3.075	0,02
Kellogg Co.			
0,454% vto. 13/02/2015	16.000	16.015	0,09
Kilroy Realty LP			
3,800% vto. 15/01/2023	2.100	2.122	0,01
5,000% vto. 03/11/2015	4.500	4.754	0,03
Kimco Realty Corp.			
5,700% vto. 01/05/2017	800	894	0,01
Kinder Morgan Energy Partners LP			
5,625% vto. 15/02/2015	100	103	0,00
6,000% vto. 01/02/2017	14.840	16.564	0,10
9,000% vto. 01/02/2019	2.610	3.348	0,02
Lazard Group LLC			
6,850% vto. 15/06/2017	19.403	22.028	0,13
Lehman Brothers Holdings, Inc. (b)			
0,000% vto. 23/12/2010	900	178	0,00
0,000% vto. 12/06/2013	€ 2.807	783	0,00
6,875% vto. 02/05/2018	$ 3.000	604	0,00
MarkWest Energy Partners LP			
4,500% vto. 15/07/2023	5.650	5.791	0,03
Marsh & McLennan Cos., Inc.			
4,050% vto. 15/10/2023	4.200	4.429	0,03
5,750% vto. 15/09/2015	107	113	0,00
Masco Corp.			
4,800% vto. 15/06/2015	17.840	18.471	0,11
5,850% vto. 15/03/2017	16.772	18.575	0,11
5,950% vto. 15/03/2022	17.500	19.425	0,11
6,125% vto. 03/10/2016	30.555	33.801	0,20
6,625% vto. 15/04/2018	1.450	1.635	0,01
7,125% vto. 15/03/2020	5.020	5.932	0,04
McKesson Corp.			
0,630% vto. 10/09/2015	9.060	9.080	0,05
MetLife Capital Trust IV			
7,875% vto. 15/12/2037	2.882	3.595	0,02
Metropolitan Life Global Funding I			
0,607% vto. 10/04/2017	26.500	26.576	0,16
2,300% vto. 10/04/2019	5.700	5.766	0,03
2,375% vto. 30/09/2019	€ 3.000	4.355	0,03
4,750% vto. 28/09/2017	AUD 27.500	26.779	0,16
Mid-America Apartments LP			
5,500% vto. 01/10/2015	$ 12.600	13.324	0,08
6,050% vto. 01/09/2016	4.925	5.395	0,03
Midcontinent Express Pipeline LLC			
6,700% vto. 15/09/2019	38.205	42.408	0,25
Midwest Generation LLC			
8,560% vto. 02/01/2016	285	293	0,00
Mondelez International, Inc.			
5,375% vto. 11/12/2014	£ 300	522	0,00
Morgan Stanley			
0,678% vto. 18/10/2016	$ 1.720	1.719	0,01
0,706% vto. 15/10/2015	7.300	7.317	0,04
3,450% vto. 02/11/2015	50	52	0,00
4,000% vto. 24/07/2015	5.500	5.698	0,03
5,375% vto. 15/10/2015	10.384	10.999	0,07
5,450% vto. 09/01/2017	1.500	1.653	0,01
5,950% vto. 28/12/2017	49.175	56.029	0,33
6,000% vto. 28/04/2015	2.100	2.198	0,01
6,250% vto. 28/08/2017	14.000	15.967	0,09
7,300% vto. 13/05/2019	3.275	4.009	0,02
Navient Corp.			
4,625% vto. 25/09/2017	31.080	32.828	0,19
8,450% vto. 15/06/2018	38.153	45.187	0,27
NBCUniversal Media LLC			
3,650% vto. 30/04/2015	950	976	0,01
NetApp, Inc.			
3,375% vto. 15/06/2021	2.000	2.006	0,01
New York Life Global Funding			
2,100% vto. 02/01/2019	1.811	1.811	0,01
Newell Rubbermaid, Inc.			
2,000% vto. 15/06/2015	2.900	2.938	0,02
NGPL PipeCo LLC			
7,119% vto. 15/12/2017	121.964	124.403	0,73

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Nissan Motor Acceptance Corp.			
0,777% vto. 03/03/2017	$ 6.800	$ 6.824	0,04
0,934% vto. 26/09/2016	5.000	5.036	0,03
2,350% vto. 04/03/2019	5.900	5.948	0,04
Northwest Airlines 2001-1 Class A-1 Pass-Through Trust			
7,041% vto. 01/04/2022	411	488	0,00
Northwest Pipeline LLC			
6,050% vto. 15/06/2018	77	88	0,00
NVR, Inc.			
3,950% vto. 15/09/2022	4.395	4.437	0,03
OMX Timber Finance Investments I LLC			
5,420% vto. 29/01/2020	23.800	26.824	0,16
ONEOK Partners LP			
2,000% vto. 01/10/2017	200	203	0,00
3,200% vto. 15/09/2018	3.500	3.656	0,02
Owens Corning			
4,200% vto. 15/12/2022	8.387	8.627	0,05
PHH Corp.			
7,375% vto. 01/09/2019	2.000	2.295	0,01
Pioneer Natural Resources Co.			
5,875% vto. 15/07/2016	5.776	6.324	0,04
6,650% vto. 15/03/2017	54.995	62.639	0,37
6,875% vto. 01/05/2018	15.223	18.005	0,11
7,500% vto. 15/01/2020	25.568	31.580	0,19
Piper Jaffray Cos.			
2,231% vto. 31/05/2017	19.000	18.999	0,11
4,734% vto. 30/11/2015	12.700	12.817	0,08
Plains All American Pipeline LP			
5,000% vto. 01/02/2021	1.520	1.720	0,01
8,750% vto. 01/05/2019	1.186	1.528	0,01
Pride International, Inc.			
8,500% vto. 15/06/2019	38.583	49.211	0,29
ProLogis LP			
3,375% vto. 20/02/2024	€ 6.450	9.505	0,06
4,000% vto. 15/01/2018	$ 3.400	3.633	0,02
4,250% vto. 15/08/2023	3.000	3.137	0,02
Prudential Covered Trust 2012-1			
2,997% vto. 30/09/2015	2.307	2.364	0,01
Public Service Co. of Oklahoma			
6,150% vto. 01/08/2016	900	990	0,01
QVC, Inc.			
4,375% vto. 15/03/2023	3.600	3.663	0,02
5,125% vto. 02/07/2022	20.000	21.328	0,13
Regency Energy Partners LP			
5,750% vto. 01/09/2020	2.700	2.923	0,02
Regions Financial Corp.			
7,750% vto. 10/11/2014	3.225	3.306	0,02
Reinsurance Group of America, Inc.			
5,000% vto. 01/06/2021	1.000	1.104	0,01
Reliance Standard Life Global Funding II			
2,500% vto. 24/04/2019	21.200	21.291	0,13
Reynolds American, Inc.			
1,050% vto. 30/10/2015	2.625	2.625	0,02
3,250% vto. 01/11/2022	212	205	0,00
4,850% vto. 15/09/2023	6.100	6.548	0,04
Rio Oil Finance Trust Series 2014-1			
6,250% vto. 06/07/2024	8.850	9.308	0,06
Rockies Express Pipeline LLC			
3,900% vto. 15/04/2015	13.695	13.866	0,08
5,625% vto. 15/04/2020	34.493	35.700	0,21
6,850% vto. 15/07/2018	30.572	33.171	0,20
6,875% vto. 15/04/2040	1.400	1.351	0,01
Rock-Tenn Co.			
3,500% vto. 01/03/2020	11.725	12.081	0,07
4,450% vto. 01/03/2019	4.150	4.501	0,03
4,900% vto. 01/03/2022	6.435	7.035	0,04
Rohm & Haas Co.			
6,000% vto. 15/09/2017	431	488	0,00
Sabine Pass Liquefaction LLC			
5,750% vto. 15/05/2024	8.150	8.507	0,05
SABMiller Holdings, Inc.			
2,450% vto. 15/01/2017	9.860	10.167	0,06
Santander Holdings USA, Inc.			
3,000% vto. 24/09/2015	8.000	8.220	0,05
SBA Tower Trust			
3,598% vto. 15/04/2018	3.200	3.227	0,02
4,254% vto. 15/04/2015	2.275	2.337	0,01
5,101% vto. 17/04/2017	$ 36.070	$ 38.689	0,23
SL Green Realty Corp.			
4,500% vto. 01/12/2022	20.000	20.354	0,12
5,000% vto. 15/08/2018	6.000	6.537	0,04
7,750% vto. 15/03/2020	3.100	3.758	0,02
Southeast Supply Header LLC			
4,850% vto. 15/08/2014	10.100	10.144	0,06
Southwestern Energy Co.			
4,100% vto. 15/03/2022	1.772	1.881	0,01
7,500% vto. 01/02/2018	13.109	15.636	0,09
Springleaf Finance Corp.			
6,900% vto. 15/12/2017	500	556	0,00
Sprint Corp.			
7,125% vto. 15/06/2024	1.000	1.063	0,01
Starwood Hotels & Resorts Worldwide, Inc.			
7,150% vto. 01/12/2019	1.400	1.666	0,01
SteelRiver Transmission Co. LLC			
4,710% vto. 30/06/2017	4.026	4.274	0,03
Stone Street Trust			
5,902% vto. 15/12/2015	25.370	27.030	0,16
Symantec Corp.			
3,950% vto. 15/06/2022	4.850	4.917	0,03
Targa Resources Partners LP			
4,250% vto. 15/11/2023	2.550	2.547	0,02
5,250% vto. 01/05/2023	47.485	49.859	0,29
Tesoro Logistics LP			
5,875% vto. 01/10/2020	18.404	19.508	0,12
Thermo Fisher Scientific, Inc.			
1,300% vto. 01/02/2017	800	802	0,00
Time Warner Cable, Inc.			
5,000% vto. 01/02/2020	200	224	0,00
6,750% vto. 01/07/2018	700	829	0,01
8,750% vto. 14/02/2019	4.000	5.135	0,03
Time Warner Entertainment Co. LP			
8,375% vto. 15/07/2033	400	588	0,00
Times Square Hotel Trust			
8,528% vto. 01/08/2026	11.735	14.954	0,09
T-Mobile USA, Inc.			
6,250% vto. 01/04/2021	3.100	3.305	0,02
Toll Brothers Finance Corp.			
5,875% vto. 15/02/2022	1.240	1.355	0,01
6,750% vto. 01/11/2019	8.159	9.444	0,06
8,910% vto. 15/10/2017	20.000	24.100	0,14
Total System Services, Inc.			
3,750% vto. 01/06/2023	500	488	0,00
UAL 2009-1 Pass-Through Trust			
10,400% vto. 01/11/2016	16.295	18.536	0,11
UAL 2009-2A Pass-Through Trust			
9,750% vto. 15/01/2017	41.191	47.163	0,28
Union Bank N.A.			
0,624% vto. 05/05/2017	21.500	21.503	0,13
United Airlines, Inc.			
6,750% vto. 15/09/2015	9.500	9.607	0,06
US Airways 2011-1 Class A Pass-Through Trust			
7,125% vto. 22/10/2023	5.670	6.649	0,04
US Airways 2012-1 Class A Pass-Through Trust			
5,900% vto. 01/10/2024	13.137	14.812	0,09
US Airways 2012-1 Class B Pass-Through Trust			
8,000% vto. 01/10/2019	1.575	1.800	0,01
US Airways 2012-2 Class B Pass-Through Trust			
6,750% vto. 03/06/2021	11.801	12.892	0,08
US Airways 2013-1 Class B Pass-Through Trust			
5,375% vto. 15/11/2021	500	518	0,00
USG Corp.			
7,875% vto. 30/03/2020	24.035	26.709	0,16
Ventas Realty LP			
3,125% vto. 30/11/2015	9.485	9.794	0,06
Verisk Analytics, Inc.			
4,125% vto. 12/09/2022	6.600	6.749	0,04
Verizon Communications, Inc.			
1,002% vto. 17/06/2019	21.950	22.243	0,13
1,761% vto. 15/09/2016	2.100	2.159	0,01
3,000% vto. 01/04/2016	9.199	9.541	0,06
3,650% vto. 14/09/2018	950	1.017	0,01
4,500% vto. 15/09/2020	40.000	44.060	0,26
4,900% vto. 15/09/2015	1.649	1.736	0,01
5,150% vto. 15/09/2023	$ 98.750	$ 110.716	0,65
Vesey Street Investment Trust I			
4,404% vto. 01/09/2016	6.500	6.938	0,04
VW Credit, Inc.			
0,654% vto. 26/06/2017	35.200	35.201	0,21
1,875% vto. 13/10/2016	1.040	1.062	0,01
Wachovia Capital Trust III			
5,570% vto. 29/03/2049	800	780	0,00
Wachovia Corp.			
0,501% vto. 15/06/2017	15.450	15.440	0,09
0,596% vto. 15/10/2016	1.100	1.099	0,01
5,750% vto. 01/02/2018	6.500	7.447	0,04
Wal-Mart Stores, Inc.			
2,550% vto. 11/04/2023	500	483	0,00
Walter Energy, Inc.			
8,500% vto. 15/04/2021	8.050	4.568	0,03
WEA Finance LLC			
4,625% vto. 10/05/2021	11.500	13.210	0,08
5,750% vto. 02/09/2015	6.150	6.651	0,04
6,750% vto. 02/09/2019	1.950	2.430	0,01
Wells Fargo & Co.			
3,678% vto. 25/01/2018	AUD 54.000	51.448	0,30
5,625% vto. 11/12/2017	$ 200	228	0,00
Wells Fargo Bank N.A.			
0,603% vto. 03/11/2014	120	120	0,00
4,800% vto. 01/11/2014	1.009	1.025	0,01
Western Gas Partners LP			
5,375% vto. 01/06/2021	1.690	1.916	0,01
Weyerhaeuser Co.			
6,950% vto. 01/08/2017	1.432	1.657	0,01
7,125% vto. 15/07/2023	7.275	8.811	0,05
7,375% vto. 01/10/2019	14.740	18.171	0,11
7,950% vto. 15/03/2025	9.300	11.781	0,07
8,500% vto. 15/01/2025	15.942	21.499	0,13
Whirlpool Corp.			
6,500% vto. 15/06/2016	500	553	0,00
Whiting Petroleum Corp.			
5,750% vto. 15/03/2021	14.457	15.867	0,09
Willamette Industries, Inc.			
7,350% vto. 01/07/2026	13.250	16.140	0,10
9,000% vto. 01/10/2021	500	635	0,00
Williams Partners LP			
4,300% vto. 04/03/2024	1.000	1.045	0,01
Wynn Las Vegas LLC			
4,250% vto. 30/05/2023	10.700	10.406	0,06
5,375% vto. 15/03/2022	28.317	29.627	0,18
7,750% vto. 15/08/2020	2.800	3.066	0,02
Xerox Corp.			
4,250% vto. 15/02/2015	32	33	0,00
Yellowstone Energy LP			
5,750% vto. 31/12/2026	9.722	9.189	0,05
		4.872.128	28,78

VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA			
Accredited Mortgage Loan Trust			
0,502% vto. 25/04/2035	990	967	0,01
ACE Securities Corporation Home Equity Loan Trust			
0,480% vto. 25/11/2035	446	436	0,00
0,947% vto. 25/01/2035	2.106	2.025	0,01
1,052% vto. 25/12/2034	1.898	1.713	0,01
1,952% vto. 25/10/2032	875	856	0,01
Aegis Asset-Backed Securities Trust Mortgage Pass-Through Certificates			
1,302% vto. 25/10/2034	1.820	1.607	0,01
Alternative Loan Trust			
0,432% vto. 25/02/2037	145	117	0,00
0,462% vto. 25/08/2035	2.591	2.031	0,01
5,750% vto. 25/04/2047	1.627	1.319	0,01
Ameriquest Mortgage Securities Trust			
0,542% vto. 25/03/2036	2.200	1.853	0,01
Ameriquest Mortgage Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates			
0,622% vto. 25/10/2035	2.900	2.709	0,02
0,622% vto. 25/01/2036	8.997	7.362	0,04
0,652% vto. 25/09/2035	4.200	3.673	0,02
1,500% vto. 25/02/2033	907	865	0,01

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos

Global Investment Grade Credit Fund (Continuación)

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Amortizing Residential Collateral Trust			
0,732% vto. 25/07/2032	$ 4	$ 4	0,00
Asset-Backed Securities Corporation Home Equity Loan Trust			
1,097% vto. 25/09/2034	1.123	1.038	0,01
1,350% vto. 25/06/2034	1.100	951	0,01
Banc of America Commercial Mortgage Trust			
5,492% vto. 10/02/2051	110	120	0,00
Banc of America Funding Trust			
5,143% vto. 20/09/2034	10	10	0,00
BankUnited Trust			
0,452% vto. 25/09/2045	379	337	0,00
Bear Stearns Adjustable Rate Mortgage Trust			
2,250% vto. 25/08/2035	611	622	0,00
2,410% vto. 25/10/2035	55	55	0,00
2,528% vto. 25/03/2035	179	181	0,00
2,580% vto. 25/03/2035	891	906	0,01
2,625% vto. 25/04/2034	10	10	0,00
2,654% vto. 25/11/2034	934	946	0,01
2,654% vto. 25/05/2034	92	89	0,00
2,723% vto. 25/08/2035	324	295	0,00
2,771% vto. 25/02/2034	39	39	0,00
2,816% vto. 25/09/2034	308	293	0,00
3,196% vto. 25/11/2034	13	13	0,00
5,066% vto. 25/01/2035	1.749	1.773	0,01
Bear Stearns Alternative-A Trust			
4,382% vto. 25/11/2036 (b)	1.339	1.029	0,01
Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust			
0,322% vto. 25/10/2036	1.943	1.849	0,01
1,152% vto. 25/10/2037	97	91	0,00
Bella Vista Mortgage Trust			
0,753% vto. 22/01/2045	986	922	0,01
Blackstone CQP Holdco LP			
2,324% vto. 19/03/2019	38.000	38.381	0,23
Chase Mortgage Finance Trust			
2,505% vto. 25/02/2037	140	141	0,00
Chevy Chase Funding LLC Mortgage-Backed Certificates			
0,382% vto. 25/10/2035	420	387	0,00
Citigroup & Deutsche Bank Mortgage Trust			
5,617% vto. 15/10/2048	196	210	0,00
5,886% vto. 15/11/2044	97	108	0,00
Citigroup Commercial Mortgage Trust			
5,431% vto. 15/10/2049	1.200	1.302	0,01
5,898% vto. 10/12/2049	91	101	0,00
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc.			
0,212% vto. 25/07/2045	107	96	0,00
2,200% vto. 25/09/2035	234	236	0,00
2,280% vto. 25/09/2035	218	219	0,00
2,500% vto. 25/10/2035	55	54	0,00
Certificados respaldados con garantía de activos nacionales			
0,252% vto. 25/08/2037	1.655	1.640	0,01
0,272% vto. 25/06/2036	450	435	0,00
0,442% vto. 25/06/2036	2.200	1.774	0,01
0,490% vto. 25/04/2036	3.600	3.272	0,02
0,502% vto. 25/04/2036	2.219	2.182	0,01
0,502% vto. 25/05/2046	1.842	1.759	0,01
0,512% vto. 25/02/2036	1.022	958	0,01
0,702% vto. 25/11/2035	1.768	1.686	0,01
0,952% vto. 25/03/2033	2.040	1.891	0,01
1,007% vto. 25/08/2034	2.500	2.366	0,01
5,255% vto. 25/07/2036	1.144	1.120	0,01
Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust			
0,382% vto. 25/05/2035	15	13	0,00
2,498% vto. 25/11/2034	30	29	0,00
5,110% vto. 25/01/2036 (b)	2.153	1.992	0,01
5,500% vto. 25/10/2034	1.467	1.491	0,01
5,500% vto. 25/07/2035	256	262	0,00
5,500% vto. 25/12/2035	1.761	1.674	0,01
Credit Suisse Commercial Mortgage Trust			
6,051% vto. 15/09/2039	556	559	0,00
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp.			
0,890% vto. 25/08/2032	143	125	0,00
2,227% vto. 25/06/2033	39	39	0,00
2,244% vto. 25/07/2033	36	37	0,00
2,580% vto. 25/09/2034	49	49	0,00
6,500% vto. 25/04/2033	1	1	0,00
6,500% vto. 25/12/2033	69	72	0,00
Credit Suisse Mortgage Capital Certificates			
2,860% vto. 27/12/2046	987	976	0,01
6,000% vto. 27/08/2036	$ 528	$ 564	0,00
Credit-Based Asset Servicing & Securitization LLC			
1,245% vto. 25/01/2035	896	807	0,00
DBUBS Mortgage Trust			
4,537% vto. 10/07/2044	2.800	3.100	0,02
Deutsche Alternative-A Securities Mortgage Loan Trust			
0,292% vto. 25/07/2047	1.842	1.605	0,01
0,342% vto. 25/08/2047	2.734	2.344	0,01
Ellington Loan Acquisition Trust			
1,052% vto. 28/05/2037	1.902	1.866	0,01
FHLMC Structured Pass-Through Securities			
1,319% vto. 25/02/2045	80	82	0,00
First Franklin Mortgage Loan Trust			
0,302% vto. 25/07/2036	1.052	992	0,01
1,037% vto. 25/03/2035	1.700	1.547	0,01
GE-WMC Asset-Backed Pass-Through Certificates			
0,402% vto. 25/12/2035	1.765	1.504	0,01
GMAC Commercial Mortgage Securities, Inc. Trust			
8,592% vto. 15/09/2035	500	501	0,00
GMACM Mortgage Loan Trust			
2,879% vto. 25/06/2034	23	23	0,00
5,500% vto. 25/11/2033	117	123	0,00
GSAMP Trust			
0,887% vto. 25/09/2035 (b)	1.801	1.536	0,01
GSC Capital Corporation Mortgage Trust			
0,332% vto. 25/05/2036	2.148	1.561	0,01
GSR Mortgage Loan Trust			
1,850% vto. 25/04/2032	398	358	0,00
2,613% vto. 25/05/2035	2.424	2.270	0,01
2,657% vto. 25/09/2035	23	23	0,00
Harborview Mortgage Loan Trust			
0,425% vto. 19/03/2035	1.913	1.806	0,01
0,465% vto. 19/11/2035	2.177	1.944	0,01
0,973% vto. 19/12/2036 (b)	867	712	0,00
2,399% vto. 19/04/2034	37	37	0,00
Home Equity Asset Trust			
0,642% vto. 25/12/2035	1.000	891	0,01
1,352% vto. 25/10/2033	2.060	1.920	0,01
HomeBanc Mortgage Trust			
0,402% vto. 25/03/2035	2.095	1.814	0,01
0,422% vto. 25/10/2035	3.181	2.875	0,02
0,482% vto. 25/10/2035	1.640	1.489	0,01
HSBC Home Equity Loan Trust			
0,633% vto. 20/03/2036	3.100	2.934	0,02
HSI Asset Securitization Corporation Trust			
0,512% vto. 25/12/2035	5.000	4.052	0,02
Impac CMB Trust			
0,852% vto. 25/03/2035	873	842	0,01
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust			
0,292% vto. 25/04/2037	2.543	2.358	0,01
0,452% vto. 25/07/2035	1.679	1.505	0,01
IXIS Real Estate Capital Trust			
1,082% vto. 25/09/2035	700	656	0,00
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust			
3,616% vto. 15/11/2043	700	746	0,00
5,440% vto. 12/06/2047	1.616	1.765	0,01
JPMorgan Mortgage Acquisition Trust			
0,302% vto. 25/01/2037	2.000	1.685	0,01
JPMorgan Mortgage Trust			
2,952% vto. 25/02/2035	7	7	0,00
LB-UBS Commercial Mortgage Trust			
5,866% vto. 15/09/2045	5.352	6.025	0,04
Lehman Mortgage Trust			
5,750% vto. 25/02/2037 (b)	4.964	3.889	0,02
Lehman XS Trust			
0,952% vto. 25/10/2035	3.244	3.072	0,02
Long Beach Mortgage Loan Trust			
0,432% vto. 25/08/2045	138	138	0,00
0,622% vto. 25/08/2035	3.057	3.033	0,02
1,052% vto. 25/06/2035	1.800	1.620	0,01
1,082% vto. 25/04/2035	1.500	1.442	0,01
MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust			
2,636% vto. 21/11/2034	71	72	0,00
MASTR Alternative Loans Trust			
5,500% vto. 25/02/2034	66	68	0,00
Merrill Lynch Alternative Note Asset Trust			
0,322% vto. 25/02/2037	$ 1.467	$ 1.369	0,01
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust			
0,402% vto. 25/11/2035	8	7	0,00
0,532% vto. 25/08/2035	2.700	2.439	0,01
0,652% vto. 25/06/2036	946	871	0,01
0,812% vto. 25/06/2028	5	5	0,00
1,002% vto. 25/01/2029	942	952	0,01
1,151% vto. 25/10/2035	17	16	0,00
1,572% vto. 25/10/2035	433	429	0,00
2,136% vto. 25/11/2035	935	932	0,01
2,745% vto. 25/05/2033	13	14	0,00
5,372% vto. 25/05/2036	2.614	2.605	0,02
6,000% vto. 25/04/2036 (b)	212	204	0,00
Merrill Lynch-CFC Commercial Mortgage Trust			
5,172% vto. 12/12/2049	1.800	1.938	0,01
5,700% vto. 12/09/2049	100	111	0,00
Morgan Stanley Asset-Backed Securities Capital I, Inc. Trust			
1,142% vto. 25/06/2035	2.100	1.875	0,01
Morgan Stanley Capital I Trust			
5,439% vto. 12/02/2044	393	395	0,00
5,569% vto. 15/12/2044	14.801	16.146	0,10
5,610% vto. 15/04/2049	1.345	1.355	0,01
5,809% vto. 12/12/2049	5.000	5.575	0,03
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust			
2,177% vto. 25/06/2036	1.987	1.901	0,01
Morgan Stanley Re-REMIC Trust			
5,997% vto. 15/08/2045	871	962	0,01
New Century Home Equity Loan Trust			
0,432% vto. 25/10/2035	1.536	1.511	0,01
0,482% vto. 25/02/2036	900	809	0,01
0,642% vto. 25/07/2035	608	583	0,00
0,662% vto. 25/09/2035	3.600	3.136	0,02
0,827% vto. 25/03/2035	125	119	0,00
0,872% vto. 25/03/2035	2.585	2.257	0,01
1,082% vto. 25/11/2034	376	349	0,00
Nomura Home Equity Loan, Inc. Home Equity Loan Trust			
0,742% vto. 25/09/2035	1.200	964	0,01
OBP Depositor LLC Trust			
4,646% vto. 15/07/2045	3.100	3.463	0,02
Opteum Mortgage Acceptance Corporation Trust			
0,562% vto. 25/11/2035	11.500	11.307	0,07
Park Place Securities, Inc. Asset-Backed Pass- Through Certificates			
1,097% vto. 25/02/2035	329	331	0,00
Popular Asset-Backed Securities Mortgage Pass- Through Trust			
0,542% vto. 25/02/2036	2.300	1.801	0,01
RAAC Trust			
1,352% vto. 25/09/2047	683	675	0,00
Residential Accredit Loans, Inc. Trust			
1,623% vto. 25/08/2035	789	709	0,00
6,000% vto. 25/12/2035 (b)	8.702	7.342	0,04
6,000% vto. 25/02/2037	11.239	9.082	0,05
6,000% vto. 25/06/2037	9.209	7.538	0,04
Residential Accredit Securities Corporation Trust			
0,302% vto. 25/09/2036	864	838	0,01
0,582% vto. 25/11/2035	4.790	4.695	0,03
0,592% vto. 25/11/2035	6.400	5.530	0,03
0,602% vto. 25/09/2035	2.000	1.947	0,01
0,732% vto. 25/05/2035	2.000	1.898	0,01
0,947% vto. 25/01/2035	260	245	0,00
Residential Asset Mortgage Products Trust			
0,332% vto. 25/08/2046	1.139	1.103	0,01
0,602% vto. 25/04/2035	4.000	3.813	0,02
0,632% vto. 25/02/2035	2.700	2.633	0,02
4,030% vto. 25/01/2033	1	1	0,00
Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust			
0,442% vto. 25/12/2035	1.884	1.632	0,01
0,827% vto. 25/01/2035	1.185	1.078	0,01
0,857% vto. 25/04/2035	234	232	0,00
1,127% vto. 25/03/2035	1.847	1.751	0,01
Sequoia Mortgage Trust			
0,353% vto. 20/05/2035	983	925	0,01
0,840% vto. 20/05/2034	2.799	2.711	0,02
0,855% vto. 19/10/2026	20	20	0,00
Specialty Underwriting & Residential Finance Trust			
0,977% vto. 25/05/2035	961	901	0,01

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust			
2,458% vto. 25/04/2034	$ 148	$ 149	0,00
2,460% vto. 25/04/2035	974	954	0,01
2,517% vto. 25/03/2034	39	40	0,00
2,568% vto. 25/09/2034	127	127	0,00
Structured Asset Investment Loan Trust			
0,842% vto. 25/06/2035	3.200	3.085	0,02
0,857% vto. 25/03/2034	2.042	1.892	0,01
0,872% vto. 25/02/2035	1.900	1.805	0,01
1,082% vto. 25/01/2035	12.200	10.075	0,06
1,127% vto. 25/10/2033	2.996	2.870	0,02
Structured Asset Mortgage Investments II Trust			
0,362% vto. 25/04/2036	694	527	0,00
0,362% vto. 25/05/2046	37	28	0,00
0,405% vto. 19/07/2035	25	24	0,00
0,432% vto. 25/02/2036	78	63	0,00
Structured Asset Securities Corp.			
0,640% vto. 25/02/2035	2.000	1.869	0,01
Structured Asset Securities Corporation Mortgage Loan Trust			
0,312% vto. 25/03/2036	2.050	1.969	0,01
Structured Asset Securities Corporation Mortgage Pass-Through Certificates			
2,346% vto. 25/06/2033	42	42	0,00
2,362% vto. 25/07/2033	1.327	1.358	0,01
6,000% vto. 25/11/2034	1.524	1.556	0,01
Structured Asset Securities Corporation Trust			
2,621% vto. 28/10/2035	9	9	0,00
5,500% vto. 25/12/2034	1.141	1.151	0,01
Thornburg Mortgage Securities Trust			
6,092% vto. 25/09/2037	455	478	0,00
Wachovia Mortgage Loan Trust			
0,812% vto. 25/10/2035	4.398	3.926	0,02
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust			
0,422% vto. 25/12/2045	27	26	0,00
1,123% vto. 25/08/2046	35	32	0,00
1,688% vto. 25/11/2041	608	597	0,00
2,410% vto. 25/03/2035	478	481	0,00
Washington Mutual Mortgage Loan Trust			
1,320% vto. 25/05/2041	4	4	0,00
Washington Mutual MSC Mortgage Pass-Through Certificates Trust			
2,391% vto. 25/06/2033	418	426	0,00
Wells Fargo Alternative Loan Trust			
2,619% vto. 25/07/2037	1.034	883	0,01
Wells Fargo Home Equity Asset-Backed Securities Trust			
0,412% vto. 25/05/2036	2.000	1.764	0,01
0,612% vto. 25/11/2035	1.400	1.307	0,01
0,742% vto. 25/11/2035	2.800	2.428	0,01
0,782% vto. 25/08/2035	2.042	1.771	0,01
Wells Fargo Mortgage-Backed Securities Trust			
2,483% vto. 25/12/2033	68	68	0,00
2,615% vto. 25/08/2036	3.936	3.779	0,02
2,615% vto. 25/06/2035	759	765	0,00
2,615% vto. 25/12/2034	32	33	0,00
		349.337	2,06
BONOS Y OBLIGACIONES DE ADMINISTRACIONES LOCALES			
California, General Obligation Bonds, Series 2009			
5,450% vto. 01/04/2015	6.400	6.645	0,04
7,500% vto. 01/04/2034	$ 1.800	$ 2.564	0,02
California, Metropolitan Water District of Southern California Revenue Bonds, Series 2009			
5,906% vto. 01/07/2025	3.700	4.231	0,02
New York, New York, Metropolitan Transportation Authority Revenue Bonds, Series 2010			
6,814% vto. 15/11/2040	12.500	16.877	0,10
New York, New York, Transitional Finance Authority Revenue Bonds, Series 2010			
5,267% vto. 01/05/2027	2.200	2.603	0,02
Rhode Island, Tobacco Settlement Financing Corporation Revenue Bonds, Series 2002			
6,125% vto. 01/06/2032	250	250	0,00
Riverside, California, Sewer Revenue Bonds, Series 2009			
7,000% vto. 01/08/2029	1.400	1.583	0,01
		34.753	0,21

DESCRIPCIÓN	ACCIONES		
VALORES PREFERENTES			
Citigroup Capital XIII			
7,875% vto. 30/10/2040	353.000	9.778	0,06
Farm Credit Bank of Texas			
10,000% vto. 31/12/2049	4.000	4.854	0,03
SLM Corp.			
3,562% vto. 16/01/2018 (d)	3.600	88	0,00
		14.720	0,09

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)		
CONTRATOS DE COMPRA CON PACTO DE REVENTA ("REPOS")			
Merrill Lynch Pierce Fenner & Smith			
0,140% vto. 01/07/2014 (Con fecha de 30/06/2014. Con garantía subsidiaria de Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 1,625% vto. 30/06/2019 por valor de $12.960. El producto de los contratos repo asciende a $12.700.)	$ 12.700	12.700	0,08
AGENCIAS DEL GOBIERNO ESTADOUNIDENSE			
Fannie Mae			
0,212% vto. 25/07/2037	17	17	0,00
0,502% vto. 25/05/2042 - 25/09/2042	93	93	0,00
1,052% vto. 25/04/2032	5	5	0,00
1,324% vto. 01/06/2043 - 01/10/2044	81	84	0,00
1,977% vto. 01/12/2034	175	184	0,00
2,340% vto. 01/03/2037	123	131	0,00
3,000% vto. 01/06/2042 - 15/07/2044	167.393	165.612	0,98
4,000% vto. 01/05/2030 - 01/11/2041	1.819	1.957	0,01
5,250% vto. 25/06/2035	24	27	0,00
5,500% vto. 25/05/2036	1.394	1.536	0,01
5,806% vto. 01/01/2037	1	1	0,00
5,846% vto. 01/12/2036	1	1	0,00
5,855% vto. 01/01/2037	2	2	0,00
5,897% vto. 01/02/2037	2	2	0,00
5,947% vto. 01/10/2037	1	1	0,00
5,953% vto. 01/09/2037	$ 6	$ 6	0,00
5,964% vto. 01/04/2037	2	2	0,00
6,015% vto. 01/03/2037	1	1	0,00
6,199% vto. 01/10/2036	9	10	0,00
6,289% vto. 01/09/2037	8	8	0,00
6,625% vto. 15/11/2030	18.325	26.068	0,16
Freddie Mac			
4,500% vto. 01/01/2040	274	296	0,00
5,292% vto. 01/10/2038	8	8	0,00
5,595% vto. 01/03/2036	9	9	0,00
5,648% vto. 01/03/2036	7	7	0,00
5,937% vto. 01/03/2037	14	15	0,00
6,004% vto. 01/01/2037	1	1	0,00
6,118% vto. 01/06/2037	4	5	0,00
Ginnie Mae			
4,000% vto. 15/07/2044	3.000	3.211	0,02
Small Business Administration			
4,720% vto. 01/02/2024	315	337	0,00
5,240% vto. 01/08/2023	306	334	0,00
		199.971	1,18
DEUDA DEL TESORO ESTADOUNIDENSE			
Letras del Tesoro estadounidense (e)			
0,050% vto. 16/10/2014	612	612	0,00
0,055% vto. 23/10/2014	931	931	0,01
Bonos del Tesoro de EE. UU.			
2,500% vto. 15/05/2024	202.300	202.031	1,19
3,625% vto. 15/08/2043 - 15/02/2044	549.000	579.911	3,43
3,750% vto. 15/11/2043	512.400	553.472	3,27
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos			
0,250% vto. 31/03/2015 - 29/02/2016 (e)	13.114	13.128	0,08
0,375% vto. 31/01/2016 (e)(f)	700	701	0,00
1,000% vto. 31/05/2018 (e)(f)	144.100	142.552	0,84
1,375% vto. 30/06/2018	62.000	62.148	0,37
1,625% vto. 30/04/2019	3.800	3.808	0,02
2,750% vto. 15/02/2024	3.300	3.375	0,02
US Treasury Strip Principal			
0,000% vto. 15/08/2043	1.200	436	0,00
0,000% vto. 15/11/2043	43.100	15.504	0,09
		1.578.609	9,32
Total Estados Unidos		7.801.163	46,08

DESCRIPCIÓN	ACCIONES		
FONDOS CENTRALES UTILIZADOS CON FINES DE GESTIÓN DE LA TESORERÍA (f)			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)	67.469.294	675.368	3,99
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado		**$ 16.175.658**	**95,54**

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 de contratos de permuta financiera sobre tipos de interés entregables en USD a 5 años	Largo	09/2014	833	$ 286	0,00
Futuros de septiembre de contratos de permuta financiera sobre tipos de interés entregables en USD a 10 años	Largo	09/2014	4.829	5.734	0,03
Futuros de marzo en eurodólares con vencimiento a 90 días	Largo	03/2015	541	261	0,00
Futuros de septiembre sobre el Euro-Bobl a 5 años	Largo	09/2014	2.631	1.990	0,01
Futuros de septiembre sobre el Euro-Bund a 10 años	Largo	09/2014	2.225	4.132	0,03
Futuros de septiembre con títulos de deuda del Tesoro del Reino Unido a 10 años	Largo	09/2014	2.827	(964)	0,00
Futuros de septiembre sobre obligaciones del Tesoro estadounidense a 10 años	Largo	09/2014	3.515	3.285	0,02
				$ 14.724	0,09

OPCIONES VENDIDAS

Descripción	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Cantidad de contratos	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS NEGOCIADOS EN BOLSA						
Opción de compra - Futuros de diciembre sobre tipos de interés según el índice Euribor a 3 meses	€ 99,500	15/12/2014	1.362	$ (896)	$ (1.597)	(0,01)
Opción de venta - Futuros de diciembre sobre tipos de interés según el índice Euribor a 3 meses	99,500	15/12/2014	1.362	(1.124)	(11)	0,00
				$ (2.020)	$ (1.608)	(0,01)

Total de instrumentos financieros derivados negociados en un Mercado Regulado	**$ 13.116**	**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 CDX.HY-22	5,000%	20/06/2019	$ 116.721	$ 2.261	0,01
Índice CDX.IG-21	1,000%	20/12/2018	161.400	863	0,01
Índice CDX.IG-22	1,000%	20/06/2019	389.700	2.527	0,01
Índice iTraxx Europe Series 21	1,000%	20/06/2019	€ 1.061.800	9.508	0,06
				$ 15.159	0,09

PERMUTAS FINANCIERAS DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés flotante 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	€ 642.300	$ (1.510)	(0,01)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	2,700%	21/05/2024	$ 53.400	(610)	0,00
A pagar	Letra a 6 meses del Banco Australiano	4,000%	18/06/2019	AUD 125.600	4.038	0,02
A pagar	EURIBOR a 6 meses	1,250%	17/09/2019	€ 275.000	9.199	0,06
A pagar	GBP-LIBOR a 6 meses	3,000%	19/03/2024	£ 1.400	38	0,00
Por cobrar	JPY-LIBOR a 6 meses	1,000%	18/09/2023	JPY 11.390.000	(4.768)	(0,03)
Por cobrar	JPY-LIBOR a 6 meses	2,000%	15/06/2041	920.000	(173)	0,00
A pagar	IBMEXID	5,500%	13/09/2017	MXN 238.000	130	0,00
					$ 6.344	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	Importe nocional[3]	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/12/2018	$ 12.000	$ 265	$ 0	$ 265	0,00

Total instrumentos financieros derivados compensados a nivel central	**$ 21.768**	**0,13**

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 flotante 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	$ 206.500	$ 16.369	$ 12.626	0,07
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	1.192	0,01
							$ 21.019	$ 13.818	0,08

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 21	FBF	Compra	0,750%	16/07/2014	€ 347.200	$ (137)	$ (118)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	JPM	Compra	0,950%	17/09/2014	114.600	(373)	(87)	0,00
Opción de venta - Índice CDX.IG-22	BPS	Compra	1,010%	16/07/2014	$ 19.400	(5)	(1)	0,00
Opción de venta - Índice CDX.IG-22	BPS	Compra	1,040%	17/07/2014	26.400	(14)	(5)	0,00
						$ (529)	$ (211)	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)	BOA	BRL 2.650	27/05/2015	$ 98.400	$ (3.121)	$ (2.095)	(0,01)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a Dólar canadiense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	GLM	2,700	02/06/2015	45.200	(1.363)	(870)	(0,01)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a Dólar canadiense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	INR 65.200	27/02/2015	54.200	(946)	(823)	(0,01)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a Dólar canadiense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	GLM	67,000	02/06/2015	82.750	(1.701)	(1.607)	(0,01)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a Dólar canadiense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	MSB	65,900	03/06/2015	23.300	(555)	(553)	0,00
					$ (7.686)	$ (5.948)	(0,04)

Descripción	Contraparte	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés flotante 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)	BRC	EURIBOR a 6 meses	A pagar	10,000%	01/07/2014	€ 33.700	$ (249)	$ 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	2,700%	16/07/2014	$ 344.900	(1.311)	(2.934)	(0,02)
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	3,150%	16/07/2014	344.900	(1.311)	0	0,00
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	DUB	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	2,700%	16/07/2014	23.200	(79)	(197)	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	3,150%	16/07/2014	23.200	(111)	0	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)	(13.205)	(0,08)
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	2,700%	16/07/2014	344.600	(1.137)	(2.932)	(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	3,150%	16/07/2014	344.600	(1.516)	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	3,376%	04/03/2015	213.000	(4.650)	(1.319)	(0,01)
							$ (26.688)	$ (20.587)	(0,12)

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	$ 36.100	$ (310)	$ (24)	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)	(19)	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)	(11)	0,00
						$ (918)	$ (54)	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
AON Corp.	(1,000%)	20/09/2014	FBF	€ 3.600	$ (12)	$ (83)	$ 71	0,00
Freeport-McMoRan Corp.	(3,990%)	20/12/2018	BOA	$ 1.000	(165)	0	(165)	0,00
Rohm & Haas Co.	(1,000%)	20/09/2017	BOA	1.500	(41)	(16)	(25)	0,00
					$ (218)	$ (99)	$ (119)	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 Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Anadarko Petroleum Corp.	1,000%	20/06/2017	BOA	$ 20.000	$ 491	$ (1.058)	$ 1.549	0,00
Anadarko Petroleum Corp.	1,000%	20/06/2017	BPS	600	15	(21)	36	0,00
Anadarko Petroleum Corp.	1,000%	20/06/2017	CBK	15.000	368	(699)	1.067	0,00
Anadarko Petroleum Corp.	1,000%	20/06/2017	DUB	10.000	246	(474)	720	0,00
Anadarko Petroleum Corp.	1,000%	20/06/2017	FBF	10.000	246	(524)	770	0,00
Anadarko Petroleum Corp.	1,000%	20/12/2017	GST	15.000	408	(327)	735	0,00
Anglo American Capital PLC	1,000%	20/06/2019	MYC	700	(13)	(27)	14	0,00
Anheuser-Busch InBev NV	1,000%	20/06/2019	JPM	1.500	44	38	6	0,00
Barclays Bank PLC	1,000%	20/06/2015	MYC	€ 16.600	180	186	(6)	0,00
Barrick Gold Corp.	1,000%	20/06/2018	BOA	$ 13.900	81	(506)	587	0,00
Barrick Gold Corp.	1,000%	20/06/2018	CBK	7.000	41	(207)	248	0,00
Barrick Gold Corp.	1,000%	20/06/2018	MYC	17.700	103	(634)	737	0,00
Berkshire Hathaway, Inc.	1,000%	20/06/2016	BPS	50.000	853	841	12	0,01
Berkshire Hathaway, Inc.	1,000%	20/12/2018	BRC	10.200	291	159	132	0,00
Berkshire Hathaway, Inc.	1,000%	20/03/2019	DUB	25.000	719	473	246	0,01
BHP Billiton Finance USA Ltd.	1,000%	20/09/2015	DUB	31.900	367	(172)	539	0,00
BHP Billiton Finance USA Ltd.	1,000%	20/09/2015	FBF	8.100	93	(43)	136	0,00
BHP Billiton Finance USA Ltd.	1,000%	20/12/2015	FBF	5.900	78	41	37	0,00
BHP Billiton Finance USA Ltd.	1,000%	20/09/2015	MYC	7.100	82	(38)	120	0,00
BHP Billiton Finance USA Ltd.	1,000%	20/09/2015	RYL	5.500	63	(13)	76	0,00
BNP Paribas S.A.	1,000%	20/03/2019	BOA	€ 2.700	55	36	19	0,00
BP Capital Markets America, Inc.	1,000%	20/03/2016	BOA	$ 5.000	77	20	57	0,00
BP Capital Markets America, Inc.	1,000%	20/03/2016	GST	5.000	77	22	55	0,00
BP Capital Markets America, Inc.	1,000%	20/03/2016	HUS	300	5	1	4	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/12/2018	BOA	22.600	(232)	(1.189)	957	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/12/2018	CBK	5.200	(53)	(224)	171	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/12/2018	DUB	20.000	(206)	(1.061)	855	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/12/2018	FBF	8.800	(90)	(432)	342	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/12/2018	GST	40.800	(419)	(2.088)	1.669	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/12/2018	JPM	5.000	(51)	(260)	209	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2019	JPM	13.850	(194)	(431)	237	0,00

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos

Global Investment Grade Credit Fund (Continuación)

Entidad de referencia	Tipo de contratación fijo (por cobrar)	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional[3]	Valor razonable	Primas Primas abonadas/(recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/12/2018	MYC	$ 42.400	$ (436)	$ (1.952)	$ 1.516	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2019	MYC	23.500	(329)	(842)	513	0,00
Canadian Natural Resources Ltd.	1,000%	20/09/2014	BOA	10.000	25	(230)	255	0,00
Canadian Natural Resources Ltd.	1,000%	20/09/2015	BRC	1.600	20	(7)	27	0,00
Canadian Natural Resources Ltd.	1,000%	20/12/2015	GST	2.100	30	6	24	0,00
Canadian Natural Resources Ltd.	1,000%	20/09/2015	HUS	4.300	53	(14)	67	0,00
Canadian Natural Resources Ltd.	1,000%	20/12/2015	MYC	3.000	43	10	33	0,00
Canadian Natural Resources Ltd.	1,000%	20/03/2016	MYC	4.000	66	52	14	0,00
Canadian Natural Resources Ltd.	1,000%	20/09/2015	RYL	39.900	493	(176)	669	0,00
Canadian Natural Resources Ltd.	1,000%	20/12/2015	SOG	700	10	3	7	0,00
Carlsberg A/S	1,000%	20/03/2019	BPS	€ 11.150	261	63	198	0,00
Carlsberg A/S	1,000%	20/03/2019	BRC	1.400	33	14	19	0,00
Carlsberg A/S	1,000%	20/03/2019	CBK	4.900	115	41	74	0,00
Carlsberg A/S	1,000%	20/06/2019	FBF	2.300	51	3	48	0,00
Carlsberg A/S	1,000%	20/03/2019	GST	6.100	143	48	95	0,00
Carlsberg A/S	1,000%	20/06/2019	GST	4.200	93	6	87	0,00
Caterpillar, Inc.	1,000%	20/03/2016	BOA	$ 12.200	198	169	29	0,00
Caterpillar, Inc.	1,000%	20/03/2016	BPS	3.300	54	46	8	0,00
Citigroup, Inc.	1,000%	20/12/2018	BPS	2.000	37	16	21	0,00
Citigroup, Inc.	1,000%	20/12/2017	MYC	5.600	106	(145)	251	0,00
Comcast Corp.	1,000%	20/12/2015	BPS	500	7	(2)	9	0,00
Comcast Corp.	1,000%	20/12/2015	CBK	23.300	330	91	239	0,00
Comcast Corp.	1,000%	20/12/2015	GST	12.500	177	(12)	189	0,00
Comcast Corp.	1,000%	20/12/2015	MYC	10.000	142	(24)	166	0,00
Comcast Corp.	1,000%	20/12/2015	RYL	3.900	55	0	55	0,00
Commonwealth Bank of Australia	1,000%	20/03/2019	CBK	10.000	92	(57)	149	0,00
Commonwealth Bank of Australia	1,000%	20/03/2019	HUS	7.400	174	82	92	0,00
Commonwealth Bank of Australia	1,000%	20/03/2019	DUB	12.000	282	127	155	0,00
Commonwealth Bank of Australia	1,000%	20/03/2019	GST	8.800	81	(55)	136	0,00
Community Health Systems, Inc.	5,000%	20/03/2019	DUB	7.700	808	633	175	0,01
Community Health Systems, Inc.	5,000%	20/06/2019	GST	1.600	163	134	29	0,00
Community Health Systems, Inc.	5,000%	20/03/2021	GST	2.000	170	144	26	0,00
Community Health Systems, Inc.	5,000%	20/06/2021	MYC	2.700	224	252	(28)	0,00
Continental Resources, Inc.	1,000%	20/06/2016	GST	4.000	56	51	5	0,00
Credit Agricole S.A.	1,000%	20/06/2019	BOA	€ 9.700	179	246	(67)	0,00
Credit Suisse Group AG	1,000%	20/06/2019	BOA	10.000	294	301	(7)	0,00
Credit Suisse Group AG	1,000%	20/06/2015	MYC	6.500	75	76	(1)	0,00
Danone S.A.	1,000%	20/03/2016	DUB	$ 6.100	96	99	(3)	0,00
Deutsche Telekom International Finance BV	1,000%	20/03/2016	BPS	45.000	639	(106)	745	0,01
Domtar Corp.	1,000%	20/03/2019	MYC	2.750	(23)	(63)	40	0,00
Dow Chemical Co.	1,000%	20/06/2017	GST	6.900	152	(165)	317	0,00
DR Horton, Inc.	1,000%	20/06/2019	JPM	2.620	(60)	(107)	47	0,00
E.ON International Finance BV	1,000%	20/03/2016	CBK	2.000	30	15	15	0,00
E.ON International Finance BV	1,000%	20/03/2016	HUS	10.200	152	110	42	0,00
Entergy Corp.	1,000%	20/03/2021	MYC	1.300	10	(141)	151	0,00
Exelon Corp.	1,000%	20/06/2016	MYC	15.000	269	(14)	283	0,00
Exelon Generation Co. LLC	1,000%	20/03/2019	CBK	500	4	(11)	15	0,00
Ford Motor Co.	5,000%	20/12/2015	BRC	4.700	340	386	(46)	0,00
Ford Motor Co.	5,000%	20/03/2019	FBF	36.900	7.209	6.813	396	0,04
Forest Oil Corp.	5,000%	20/03/2017	GST	6.000	5	(184)	189	0,00
Forest Oil Corp.	5,000%	20/06/2017	GST	2.000	(9)	(55)	46	0,00
Forest Oil Corp.	5,000%	20/09/2017	GST	5.000	(49)	(131)	82	0,00
Forest Oil Corp.	5,000%	20/03/2018	GST	4.450	(114)	(78)	(36)	0,00
Forest Oil Corp.	5,000%	20/06/2018	GST	44.900	(1.478)	(1.597)	119	(0,01)
Freeport-McMoRan Copper & Gold, Inc.	1,000%	20/09/2017	BOA	15.000	240	(603)	843	0,00
Freeport-McMoRan Copper & Gold, Inc.	1,000%	20/09/2017	GST	7.000	112	(247)	359	0,00
Freeport-McMoRan Copper & Gold, Inc.	1,000%	20/03/2016	MYC	7.500	103	(29)	132	0,00
Freeport-McMoRan Copper & Gold, Inc.	1,000%	20/09/2017	MYC	15.000	240	(562)	802	0,00
General Electric Capital Corp.	5,000%	20/09/2014	BOA	30.000	372	3.147	(2.775)	0,00
General Electric Capital Corp.	5,000%	20/09/2014	BRC	5.250	64	166	(102)	0,00
General Electric Capital Corp.	1,000%	20/06/2015	BRC	25.000	207	211	(4)	0,00
General Electric Capital Corp.	5,000%	20/06/2018	BRC	2.700	496	209	287	0,00
General Electric Capital Corp.	5,000%	20/09/2014	DUB	9.500	118	347	(229)	0,00
General Electric Capital Corp.	1,000%	20/12/2014	DUB	12.800	56	75	(19)	0,00
General Electric Capital Corp.	1,000%	20/06/2015	DUB	10.000	83	(312)	395	0,00
General Electric Capital Corp.	5,000%	20/09/2014	MYC	5.000	62	466	(404)	0,00
Gilead Sciences, Inc.	1,000%	20/06/2017	GST	5.000	64	(19)	83	0,00
Goldman Sachs Group, Inc.	1,000%	20/03/2019	BRC	9.800	148	33	115	0,00
H.J. Heinz Co.	1,000%	20/03/2018	FBF	100	1	(3)	4	0,00
Hochtief AG	5,000%	20/06/2019	GST	€ 2.600	519	401	118	0,00
HSBC Bank PLC	1,000%	20/03/2019	BOA	1.900	66	33	33	0,00
HSBC Bank PLC	1,000%	20/12/2018	CBK	1.400	48	19	29	0,00
HSBC Bank PLC	1,000%	20/12/2018	JPM	3.000	103	44	59	0,00
JPMorgan Chase & Co.	1,000%	20/03/2024	DUB	$ 8.000	33	(147)	180	0,00
KB Home	5,000%	20/09/2018	BOA	3.000	359	153	206	0,00
KB Home	5,000%	20/09/2018	BRC	7.100	850	366	484	0,01
KB Home	5,000%	20/06/2019	BRC	2.600	293	261	32	0,00
KB Home	5,000%	20/09/2018	CBK	2.500	299	122	177	0,00
KB Home	5,000%	20/09/2018	GST	1.500	180	86	94	0,00
KB Home	5,000%	20/06/2019	GST	1.600	180	131	49	0,00
KB Home	5,000%	20/06/2019	JPM	12.800	1.442	1.074	368	0,01
Marathon Oil Corp.	1,000%	20/06/2018	BOA	4.500	106	(15)	121	0,00

Entidad de referencia	Tipo de contratación fijo (por cobrar)	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional[3]	Valor razonable	Primas Primas abonadas/(recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/03/2019	BOA	€ 5.600	$ (12)	$ (158)	$ 146	0,00
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/03/2019	CBK	13.600	(29)	(346)	317	0,00
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/03/2019	GST	5.900	(13)	(150)	137	0,00
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/03/2019	SOG	6.700	(14)	(157)	143	0,00
Masco Corp.	5,000%	20/09/2017	BPS	$ 33.500	4.735	3.225	1.510	0,03
Masco Corp.	5,000%	20/09/2017	DUB	5.000	707	578	129	0,01
Masco Corp.	5,000%	20/09/2017	GST	10.000	1.414	916	498	0,01
Masco Corp.	5,000%	20/09/2017	MYC	5.000	707	463	244	0,01
Masco Corp.	5,000%	20/12/2017	MYC	9.000	1.326	1.206	120	0,01
MetLife, Inc.	5,000%	20/12/2014	BOA	10.000	250	1.201	(951)	0,00
MetLife, Inc.	1,000%	20/09/2017	BRC	10.000	226	(842)	1.068	0,00
MetLife, Inc.	5,000%	20/09/2014	DUB	20.000	252	1.850	(1.598)	0,00
MetLife, Inc.	1,000%	20/03/2016	DUB	6.500	96	(151)	247	0,00
MetLife, Inc.	1,000%	20/12/2014	GST	10.000	47	(560)	607	0,00
MetLife, Inc.	1,000%	20/09/2015	GST	10.000	112	(515)	627	0,00
MetLife, Inc.	1,000%	20/09/2017	GST	18.925	429	(1.600)	2.029	0,00
MetLife, Inc.	1,000%	20/09/2015	SOG	7.400	83	(596)	679	0,00
Metro AG	1,000%	20/09/2014	BPS	15.000	35	(65)	100	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/12/2018	BOA	34.350	696	(66)	762	0,01
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/03/2019	BOA	52.500	1.004	(198)	1.202	0,01
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/12/2018	BRC	30.200	612	(46)	658	0,01
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/03/2019	BRC	31.000	593	(56)	649	0,01
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/12/2018	CBK	10.000	203	34	169	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/03/2019	CBK	10.900	208	47	161	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/12/2018	DUB	61.550	1.247	(62)	1.309	0,01
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/12/2018	FBF	2.900	59	(2)	61	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/12/2018	GST	27.200	551	(51)	602	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/03/2019	GST	5.800	111	(14)	125	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/12/2018	HUS	3.200	65	(8)	73	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/03/2019	HUS	300	6	(1)	7	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/12/2018	JPM	47.400	961	(58)	1.019	0,01
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/12/2018	MYC	1.800	36	(3)	39	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/03/2019	MYC	25.000	478	(122)	600	0,00
Morgan Stanley	1,000%	20/12/2018	BRC	35.100	649	51	598	0,01
Morgan Stanley	1,000%	20/03/2019	JPM	400	7	0	7	0,00
Pacific Gas & Electric Co.	1,000%	20/09/2016	CBK	8.000	153	(77)	230	0,00
Pacific Gas & Electric Co.	1,000%	20/06/2021	DUB	2.000	34	(88)	122	0,00
Pacific Gas & Electric Co.	1,000%	20/09/2016	FBF	20.000	382	(202)	584	0,00
Pacific Gas & Electric Co.	1,000%	20/09/2016	GST	22.500	430	(227)	657	0,00
Pacific Gas & Electric Co.	1,000%	20/09/2016	MYC	25.000	477	(193)	670	0,00
Pacific Gas & Electric Co.	1,000%	20/09/2016	RYL	2.500	48	(26)	74	0,00
Petrobras International Finance Co.	1,000%	20/06/2015	BPS	17.600	49	(133)	182	0,00
Petrobras International Finance Co.	1,000%	20/06/2018	BPS	17.000	(525)	(824)	299	0,00
Petrobras International Finance Co.	1,000%	20/06/2019	BPS	1.100	(58)	(77)	19	0,00
Petrobras International Finance Co.	1,000%	20/06/2018	BRC	47.000	(1.453)	(2.085)	632	(0,01)
Petrobras International Finance Co.	1,000%	20/03/2015	DUB	10.800	31	(98)	129	0,00
Petrobras International Finance Co.	1,000%	20/06/2015	DUB	80.400	222	(221)	443	0,00
Petrobras International Finance Co.	1,000%	20/03/2015	HUS	40.700	118	(284)	402	0,00
Petrobras International Finance Co.	1,000%	20/09/2015	MYC	1.200	3	(38)	41	0,00
Plains All American Pipeline LP	1,000%	20/09/2017	DUB	3.000	71	(89)	160	0,00
Plains All American Pipeline LP	1,000%	20/09/2017	FBF	20.500	488	(586)	1.074	0,00
Plains All American Pipeline LP	1,000%	20/12/2017	FBF	1.300	31	0	31	0,00
Plains All American Pipeline LP	1,000%	20/12/2017	GST	2.100	51	8	43	0,00
Potash Corporation of Saskatchewan, Inc.	1,000%	20/12/2015	BOA	5.850	80	(26)	106	0,00
Potash Corporation of Saskatchewan, Inc.	1,000%	20/12/2015	DUB	11.250	155	(24)	179	0,00
Potash Corporation of Saskatchewan, Inc.	1,000%	20/12/2015	FBF	9.400	129	(69)	198	0,00
ProLogis LP	1,000%	20/03/2016	UAG	3.900	55	(101)	156	0,00
Prudential Financial, Inc.	1,000%	20/12/2017	BOA	27.200	621	(783)	1.404	0,01
Prudential Financial, Inc.	1,000%	20/12/2017	BRC	7.100	162	(207)	369	0,00
Prudential Financial, Inc.	1,000%	20/12/2018	GST	5.800	136	31	105	0,00
República de Italia	1,000%	20/12/2018	BPS	8.900	60	(431)	491	0,00
República de Italia	1,000%	20/12/2018	BRC	27.600	185	(1.527)	1.712	0,00
República de Italia	1,000%	20/06/2019	CBK	14.400	60	(91)	151	0,00
República de Italia	1,000%	20/03/2019	DUB	31.700	172	(519)	691	0,00
República de Italia	1,000%	20/06/2019	DUB	271.400	1.127	(930)	2.057	0,01
República de Italia	1,000%	20/12/2018	GST	24.500	164	(1.447)	1.611	0,00
República de Italia	1,000%	20/06/2019	GST	10.100	42	(69)	111	0,00
República de Italia	1,000%	20/12/2018	HUS	29.400	197	(1.915)	2.112	0,00
República de Italia	1,000%	20/06/2019	JPM	3.100	13	(18)	31	0,00
República de Italia	1,000%	20/12/2018	MYC	15.300	103	(996)	1.099	0,00
República de Italia	1,000%	20/06/2019	MYC	104.500	434	(791)	1.225	0,00
Rogers Communications, Inc.	1,000%	20/12/2015	DUB	5.300	74	13	61	0,00
Royal Bank of Scotland PLC	1,000%	20/06/2018	DUB	€ 8.500	160	(529)	689	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2016	BOA	$ 19.250	(12)	(282)	270	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/09/2018	BOA	4.300	(92)	(198)	106	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2019	BRC	36.100	(1.058)	(1.410)	352	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2016	CBK	9.750	(6)	(136)	130	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2019	CBK	5.000	(147)	(343)	196	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2017	GST	200	(1)	(2)	1	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2019	GST	15.400	(451)	(608)	157	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/09/2018	HUS	6.000	(128)	(278)	150	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2019	HUS	14.000	(410)	(973)	563	0,00

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos

Global Investment Grade Credit Fund (Continuación)

Entidad de referencia	Tipo de contratación fijo (por cobrar)	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional[3]	Valor razonable	Primas Primas abonadas/(recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/06/2019	HUS	$ 43.700	$ (1.454)	$ (2.754)	$ 1.300	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2019	JPM	18.700	(548)	(722)	174	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2019	MYC	24.100	(706)	(952)	246	0,00
Russian Railways via RZD Capital PLC	1,000%	20/03/2016	MYC	18.000	(137)	(392)	255	0,00
Santander International Debt SAU	3,000%	20/06/2019	BOA	€ 5.500	791	787	4	0,01
Shell International Finance BV	1,000%	20/06/2016	DUB	$ 4.000	69	80	(11)	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	205	277	(72)	0,00
Shell International Finance BV	1,000%	20/06/2016	HUS	2.900	50	56	(6)	0,00
Shell International Finance BV	1,000%	20/06/2016	MYC	32.000	554	600	(46)	0,00
Softbank Corp.	1,000%	20/12/2017	BRC	JPY 110.000	(15)	(121)	106	0,00
Softbank Corp.	1,000%	20/12/2017	GST	410.000	(57)	(443)	386	0,00
Bono del Gobierno de España	1,000%	20/12/2018	BOA	$ 13.000	233	(767)	1.000	0,00
Bono del Gobierno de España	1,000%	20/09/2019	BOA	1.000	17	17	0	0,00
Bono del Gobierno de España	1,000%	20/12/2018	CBK	5.400	97	(171)	268	0,00
Bono del Gobierno de España	1,000%	20/09/2019	DUB	200	3	3	0	0,00
Bono del Gobierno de España	1,000%	20/12/2018	GST	7.100	127	(400)	527	0,00
Bono del Gobierno de España	1,000%	20/03/2019	GST	2.000	35	(17)	52	0,00
Bono del Gobierno de España	1,000%	20/12/2018	HUS	56.300	1.010	(3.096)	4.106	0,01
Bono del Gobierno de España	1,000%	20/06/2019	JPM	39.000	678	170	508	0,01
Bono del Gobierno de España	1,000%	20/09/2019	JPM	1.900	32	29	3	0,00
Standard Chartered Bank	1,000%	20/12/2018	DUB	€ 2.200	39	(42)	81	0,00
Estado de Connecticut	1,600%	20/03/2021	GST	$ 5.000	192	0	192	0,00
Estado de Nueva Jersey	2,000%	20/03/2021	DUB	8.500	535	0	535	0,00
Estado de Nueva Jersey	2,000%	20/03/2021	MYC	2.400	151	0	151	0,00
Estado de Nueva York	1,850%	20/03/2021	BOA	1.800	157	0	157	0,00
Statoil ASA	1,000%	20/06/2016	BRC	13.200	231	257	(26)	0,00
Statoil ASA	1,000%	20/06/2016	FBF	5.000	88	98	(10)	0,00
Statoil ASA	1,000%	20/06/2016	SOG	13.200	231	251	(20)	0,00
Statoil ASA	1,000%	20/06/2016	UAG	9.900	173	198	(25)	0,00
Teck Resources Ltd.	1,000%	20/12/2015	BRC	2.200	26	(33)	59	0,00
Teck Resources Ltd.	1,000%	20/06/2018	CBK	5.100	19	(230)	249	0,00
Teck Resources Ltd.	1,000%	20/03/2016	DUB	2.000	26	2	24	0,00
Teck Resources Ltd.	1,000%	20/06/2017	MYC	15.000	198	(463)	661	0,00
Teck Resources Ltd.	1,000%	20/03/2021	MYC	10.000	(515)	(521)	6	0,00
Telecom Italia SpA	1,000%	20/06/2019	BRC	€ 5.500	(246)	(482)	236	0,00
Telecom Italia SpA	1,000%	20/06/2019	CBK	10.000	(447)	(873)	426	0,00
Telecom Italia SpA	1,000%	20/06/2019	FBF	5.000	(223)	(434)	211	0,00
Telefonica S.A.	1,000%	20/06/2019	BPS	1.300	8	(31)	39	0,00
Telefonica S.A.	1,000%	20/12/2018	FBF	39.100	432	(1.583)	2.015	0,00
Telefonica S.A.	1,000%	20/06/2019	FBF	1.000	6	(25)	31	0,00
Telefonica S.A.	1,000%	20/06/2021	FBF	6.400	(120)	(353)	233	0,00
Tenet Healthcare Corp.	5,000%	20/03/2019	DUB	$ 5.200	570	438	132	0,00
Tesoro Corp.	5,000%	20/06/2021	MYC	7.400	1.121	1.082	39	0,01
Time Warner Cable, Inc.	1,000%	20/12/2015	BRC	4.500	62	(44)	106	0,00
Time Warner Cable, Inc.	1,000%	20/12/2015	CBK	25.000	345	(244)	589	0,00
Time Warner Cable, Inc.	1,000%	20/12/2015	FBF	8.600	119	(88)	207	0,00
Time Warner Cable, Inc.	1,000%	20/12/2015	GST	8.500	117	(5)	122	0,00
Time Warner Cable, Inc.	1,000%	20/12/2015	HUS	200	3	0	3	0,00
Tokyo Electric Power Co., Inc.	1,000%	20/03/2016	GST	JPY 570.000	7	(132)	139	0,00
Toyota Motor Corp.	1,000%	20/03/2015	BOA	$ 900	6	(1)	7	0,00
Toyota Motor Corp.	1,000%	20/03/2015	BRC	1.600	12	9	3	0,00
Toyota Motor Credit Corp.	1,000%	20/09/2015	BRC	7.600	84	12	72	0,00
Toyota Motor Credit Corp.	1,000%	20/06/2016	CBK	4.000	65	(9)	74	0,00
Toyota Motor Credit Corp.	1,000%	20/09/2015	FBF	10.500	116	49	67	0,00
Toyota Motor Credit Corp.	1,000%	20/06/2016	FBF	5.200	84	(22)	106	0,00
Toyota Motor Credit Corp.	1,000%	20/06/2016	HUS	9.700	157	(59)	216	0,00
United Kingdom Gilt	1,000%	20/06/2015	DUB	25.200	246	304	(58)	0,00
United Kingdom Gilt	1,000%	20/03/2016	DUB	28.500	478	364	114	0,00
United Kingdom Gilt	1,000%	20/12/2015	GST	8.000	116	186	(70)	0,00
United Kingdom Gilt	1,000%	20/12/2015	UAG	9.500	138	178	(40)	0,00
Unitymedia KabelBW GmbH	5,000%	20/06/2021	GST	€ 1.600	309	225	84	0,00
UPC Holding BV	5,000%	20/03/2019	BOA	500	88	42	46	0,00
UPC Holding BV	5,000%	20/03/2019	BRC	35.000	6.158	3.676	2.482	0,04
UPC Holding BV	5,000%	20/03/2021	BRC	32.500	5.504	2.348	3.156	0,03
UPC Holding BV	5,000%	20/09/2022	BRC	5.300	906	303	603	0,01
UPC Holding BV	5,000%	20/03/2019	FBF	6.200	1.091	645	446	0,01
Valeant Pharmaceuticals International	5,000%	20/06/2016	GST	$ 9.000	785	(142)	927	0,01
Virgin Media Finance PLC	5,000%	20/06/2021	BRC	€ 1.900	341	254	87	0,00
Volvo Treasury AB	1,000%	20/12/2018	CBK	10.600	195	(172)	367	0,00
Volvo Treasury AB	1,000%	20/12/2018	DUB	11.100	205	(158)	363	0,00
Volvo Treasury AB	1,000%	20/12/2018	JPM	14.700	271	(219)	490	0,00
Wesfarmers Ltd.	1,000%	20/06/2019	CBK	$ 5.000	115	113	2	0,00
Whirlpool Corp.	1,000%	20/03/2019	BRC	3.300	50	5	45	0,00
Whirlpool Corp.	1,000%	20/06/2019	BRC	150	2	1	1	0,00
Whirlpool Corp.	1,000%	20/03/2019	JPM	50.200	763	99	664	0,01
Whirlpool Corp.	1,000%	20/03/2019	FBF	6.550	100	16	84	0,00
					$ 65.005	$ (18.514)	$ 83.519	0,38

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	$ 15	$ (30)	$ 45	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 iTraxx Japan Series 19	1,000%	20/06/2018	BOA	JPY 2.220.000	$ 443	$ 70	$ 373	0,00
Índice iTraxx Japan Series 19	1,000%	20/06/2018	DUB	947.000	189	111	78	0,00
Índice iTraxx Japan Series 19	1,000%	20/06/2018	GST	3.600.000	719	405	314	0,01
Índice iTraxx Japan Series 20	1,000%	20/12/2018	BOA	810.000	147	82	65	0,00
Índice iTraxx Japan Series 20	1,000%	20/12/2018	BRC	2.260.000	410	95	315	0,00
Índice iTraxx Japan Series 20	1,000%	20/12/2018	DUB	1.610.000	292	155	137	0,00
Índice iTraxx Japan Series 21	1,000%	20/06/2019	BPS	6.020.000	962	308	654	0,01
Índice iTraxx Japan Series 21	1,000%	20/06/2019	BRC	1.259.000	201	78	123	0,00
Índice iTraxx Japan Series 21	1,000%	20/06/2019	GST	27.514.000	4.396	1.524	2.872	0,03
					$ 7.759	$ 2.828	$ 4.931	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 flotante 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)	Unrealised Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
A pagar	Letra a 6 meses del Banco Australiano	4,000%	18/06/2019	BRC	AUD 1.350	$ 43	$ 18	$ 25	0,00
A pagar	Letra a 6 meses del Banco Australiano	4,750%	15/06/2022	JPM	7.500	522	(47)	569	0,01
A pagar	Letra a 6 meses del Banco Australiano	5,000%	15/06/2022	JPM	3.200	276	10	266	0,00
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	8,320%	02/01/2017	HUS	BRL 5.000	(146)	(13)	(133)	0,00
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	12,055%	04/01/2021	BPS	250.000	487	844	(357)	0,00
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	12,055%	04/01/2021	HUS	59.000	115	212	(97)	0,00
A pagar	IBMEXID	5,600%	06/09/2016	HUS	MXN 4.786.900	13.931	498	13.433	0,08
A pagar	IBMEXID	5,000%	13/09/2017	MYC	71.200	126	(12)	138	0,00
A pagar	IBMEXID	5,500%	13/09/2017	BRC	294.100	868	(30)	898	0,01
A pagar	IBMEXID	5,500%	13/09/2017	GLM	168.100	496	(27)	523	0,00
A pagar	IBMEXID	5,500%	13/09/2017	UAG	40.900	121	(7)	128	0,00
A pagar	IBMEXID	5,250%	06/09/2019	HUS	274.700	249	(269)	518	0,00
A pagar	IBMEXID	5,250%	06/09/2019	MYC	42.000	38	(31)	69	0,00
A pagar	IBMEXID	6,650%	02/06/2021	BRC	349.000	1.801	327	1.474	0,01
A pagar	IBMEXID	6,650%	02/06/2021	GLM	36.900	190	49	141	0,00
A pagar	IBMEXID	6,650%	02/06/2021	HUS	37.000	191	34	157	0,00
A pagar	IBMEXID	6,650%	02/06/2021	JPM	5.000	26	3	23	0,00
A pagar	IBMEXID	6,650%	02/06/2021	MYC	30.000	155	24	131	0,00
A pagar	IBMEXID	7,500%	02/06/2021	HUS	393.200	3.577	771	2.806	0,02
A pagar	IBMEXID	7,500%	02/06/2021	JPM	77.600	706	155	551	0,00
A pagar	IBMEXID	7,500%	02/06/2021	MYC	72.200	657	201	456	0,01
A pagar	IBMEXID	6,750%	31/08/2021	BRC	279.500	1.530	(2)	1.532	0,01
A pagar	IBMEXID	6,750%	31/08/2021	HUS	604.000	3.306	197	3.109	0,02
A pagar	IBMEXID	6,800%	26/12/2023	BRC	74.600	355	12	343	0,00
A pagar	IBMEXID	6,800%	26/12/2023	GLM	355.500	1.693	193	1.500	0,01
A pagar	IBMEXID	6,800%	26/12/2023	HUS	549.400	2.616	513	2.103	0,02
A pagar	IBMEXID	6,300%	26/04/2024	HUS	38.800	66	50	16	0,00
A pagar	US CPI Urban Consumers NSA	1,810%	03/02/2016	GLM	$ 2.000	20	0	20	0,00
						$ 34.015	$ 3.673	$ 30.342	0,20

CONTRATOS SOBRE DIVISAS

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	$	356.663	AUD	377.706	BOA	$ 4	$ (169)	$ (165)	0,00
07/2014	AUD	377.706	$	348.232	BOA	0	(8.266)	(8.266)	(0,05)
07/2014	$	40.514	BRL	90.194	BPS	407	0	407	0,00
07/2014	BRL	195.551	$	85.721	BRC	0	(3.001)	(3.001)	(0,02)
07/2014		12.308		5.482	CBK	0	(102)	(102)	0,00
07/2014	$	17.965	BRL	40.616	FBF	462	0	462	0,00
07/2014	BRL	10.463	$	4.675	FBF	0	(72)	(72)	0,00

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos

Global Investment Grade Credit Fund (Continuación)

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	$	24.191	BRL	54.817	GLM	$ 679	$ 0	$ 679	0,00
07/2014	BRL	71.681	$	30.145	JPM	0	(2.377)	(2.377)	(0,01)
07/2014	$	21.855	BRL	48.922	JPM	341	0	341	0,00
07/2014		24.634		55.455	UAG	526	0	526	0,00
07/2014	CHF	7	$	8	BPS	0	0	0	0,00
07/2014	$	18	CHF	16	BRC	0	0	0	0,00
07/2014	CNY	40.582	$	6.545	DUB	0	(45)	(45)	0,00
07/2014		8.811		1.422	JPM	0	(9)	(9)	0,00
07/2014		253.837		40.938	UAG	0	(280)	(280)	0,00
07/2014	$	568.026	€	417.820	BOA	4.032	0	4.032	0,02
07/2014	€	42	$	57	BPS	0	0	0	0,00
07/2014	$	2.664	€	1.955	BPS	13	0	13	0,00
07/2014		865		637	BPS	6	0	6	0,00
07/2014		24.220		17.809	BRC	163	0	163	0,00
07/2014		63		46	BRC	0	0	0	0,00
07/2014		197		145	BRC	1	0	1	0,00
07/2014	€	78.941	$	107.095	BRC	0	(987)	(987)	(0,01)
07/2014		106.695		144.498	CBK	0	(1.584)	(1.584)	(0,01)
07/2014	$	864.129	€	633.897	CBK	3.772	0	3.772	0,02
07/2014		55.520		40.845	DUB	403	0	403	0,00
07/2014		6.681		4.900	GLM	28	0	28	0,00
07/2014	€	1.208.567	$	1.643.597	HUS	0	(11.113)	(11.113)	(0,07)
07/2014		365.885		495.943	JPM	0	(5.009)	(5.009)	(0,03)
07/2014	$	8.434	€	6.185	JPM	34	0	34	0,00
07/2014		6.868		5.044	RBC	38	0	38	0,00
07/2014		861.933		632.055	UAG	3.445	0	3.445	0,02
07/2014	£	75	$	128	BPS	0	(1)	(1)	0,00
07/2014		29		50	BPS	0	0	0	0,00
07/2014	$	154	£	91	BRC	1	0	1	0,00
07/2014		685.405		403.240	BRC	4.074	0	4.074	0,02
07/2014	£	489.596	$	819.192	BRC	0	(17.943)	(17.943)	(0,11)
07/2014		95		162	BRC	0	(1)	(1)	0,00
07/2014		3.710		6.227	DUB	0	(116)	(116)	0,00
07/2014	$	151.642	£	89.406	DUB	1.229	0	1.229	0,01
07/2014		9.422		5.555	JPM	77	0	77	0,00
07/2014	£	7.775	$	13.058	RBC	0	(236)	(236)	0,00
07/2014	INR	1.786.500		30.000	BOA	300	0	300	0,00
07/2014	$	27.768	INR	1.654.177	BRC	0	(348)	(348)	0,00
07/2014		50.000		2.972.500	CBK	0	(604)	(604)	0,00
07/2014		30.000		1.787.400	DUB	0	(298)	(298)	0,00
07/2014		16.900		1.012.986	DUB	0	(108)	(108)	0,00
07/2014	INR	2.972.500	$	50.000	GLM	604	0	604	0,00
07/2014		57.954		975	JPM	12	0	12	0,00
07/2014	$	30.000	INR	1.785.900	JPM	0	(310)	(310)	0,00
07/2014	INR	1.787.400	$	30.000	MSC	298	0	298	0,00
07/2014	$	1.036	JPY	105.500	BRC	5	0	5	0,00
07/2014	JPY	230.700	$	2.249	BRC	0	(29)	(29)	0,00
07/2014		22.374.900		219.876	CBK	0	(991)	(991)	(0,01)
07/2014	$	221.808	JPY	22.500.100	DUB	294	0	294	0,00
07/2014		1.145	MXN	14.994	BPS	9	0	9	0,00
07/2014	MXN	245.688	$	18.426	GLM	0	(501)	(501)	0,00
07/2014	$	1.789	MXN	23.353	HUS	8	0	8	0,00
07/2014	NZD	635	$	538	BPS	0	(18)	(18)	0,00
08/2014	$	1.037	AUD	1.111	BOA	8	0	8	0,00
08/2014	AUD	376.077	$	354.268	BOA	262	0	262	0,00
08/2014	$	25.643	BRL	57.879	BOA	350	0	350	0,00
08/2014	BRL	83.245	$	37.075	BPS	0	(310)	(310)	0,00
08/2014		304.505		126.713	BRC	0	(10.038)	(10.038)	(0,06)
08/2014	$	49.688	BRL	113.653	FBF	1.353	0	1.353	0,01
08/2014	BRL	48.922	$	21.656	JPM	0	(315)	(315)	0,00
08/2014		2.478		1.026	MSC	0	(86)	(86)	0,00
08/2014	$	4	CHF	4	BPS	0	0	0	0,00
08/2014	CHF	180	$	202	CBK	0	(1)	(1)	0,00
08/2014	€	417.820		568.098	BOA	0	(4.038)	(4.038)	(0,02)
08/2014	$	1.812	€	1.331	CBK	10	0	10	0,00
08/2014	€	632.054	$	861.716	CBK	0	(3.778)	(3.778)	(0,02)
08/2014		100.903		137.393	DUB	0	(777)	(777)	(0,01)
08/2014		632.055		862.043	UAG	0	(3.452)	(3.452)	(0,02)
08/2014	£	5.353		9.084	BPS	0	(66)	(66)	0,00
08/2014		376.339		640.103	BRC	0	(3.197)	(3.197)	(0,02)
08/2014		6.050		10.300	CBK	0	(41)	(41)	0,00
08/2014		9.491		16.120	JPM	0	(103)	(103)	0,00
08/2014	JPY	22.500.100		221.858	DUB	0	(306)	(306)	0,00
08/2014	MXN	59.862		4.570	BOA	0	(27)	(27)	0,00
08/2014		269.679		20.620	DUB	0	(88)	(88)	0,00
08/2014		775.554		59.491	GLM	0	(62)	(62)	0,00
08/2014	$	138.302	MXN	1.821.779	GLM	1.589	0	1.589	0,01
08/2014	MXN	629.292	$	48.100	RBC	0	(222)	(222)	0,00
08/2014	$	1.115	NOK	6.615	DUB	0	(39)	(39)	0,00
08/2014		16	SEK	105	BRC	0	0	0	0,00
09/2014	CAD	97.658	$	89.834	RBC	0	(1.671)	(1.671)	(0,01)
09/2014	SGD	48		38	BPS	0	0	0	0,00
10/2014	BRL	1.605		693	FBF	0	(16)	(16)	0,00

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
10/2014	BRL	2.518	$	1.087	GLM	$ 0	$ (25)	$ (25)	0,00
10/2014	MXN	1.761		134	GLM	0	(1)	(1)	0,00
10/2014	$	174	MXN	2.264	GLM	0	0	0	0,00
10/2014	ZAR	20.385	$	1.858	JPM	0	(24)	(24)	0,00
01/2015	BRL	60.338		25.643	BOA	0	(345)	(345)	0,00
01/2015		8.578		3.635	BRC	0	(60)	(60)	0,00
01/2015		161.197		67.653	FBF	0	(1.775)	(1.775)	(0,01)
01/2015		57.679		24.191	GLM	0	(652)	(652)	0,00
01/2015		243.341		102.644	JPM	0	(2.165)	(2.165)	(0,01)
09/2015	$	25.000	CNY	151.375	CBK	0	(740)	(740)	0,00
09/2015		25.000		152.125	MSC	0	(620)	(620)	0,00
04/2016		9.400		55.789	JPM	0	(514)	(514)	0,00
04/2016	CNY	55.789	$	8.231	JPM	0	(655)	(655)	0,00
01/2017	BRL	25.458		8.961	BPS	0	(256)	(256)	0,00
01/2017	$	8.961	BRL	25.458	DUB	256	0	256	0,00
						$ 25.093	$ (90.983)	$ (65.890)	(0,39)

Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)	**$ 27.704**	**0,16**

VALORES VENDIDOS EN CORTO

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% del Activo Neto
AGENCIAS DEL GOBIERNO ESTADOUNIDENSE			
Fannie Mae (h)			
3,500% vto. 25/07/2044	$ (59.000)	$ (60.752)	(0,36)
4,000% vto. 25/08/2044	(7.800)	(8.255)	(0,05)
		(69.007)	(0,41)
Total valores vendidos en corto		**$ (69.007)**	**(0,41)**
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.			
0,976% vto. 23/10/2015	$ 43.000	$ 43.003	0,25
1,075% vto. 16/05/2016	43.000	43.003	0,25
Banco do Brasil S.A.			
1,211% vto. 29/06/2015	35.000	35.009	0,21
Barclays Bank PLC			
0,532% vto. 01/05/2015	55.000	54.998	0,33
Credit Suisse			
0,437% vto. 12/01/2015	75.000	75.013	0,44
0,547% vto. 24/08/2015	60.000	59.983	0,36
0,603% vto. 28/01/2016	30.000	30.019	0,18
Intesa Sanpaolo SpA			
1,608% vto. 11/04/2016	32.000	32.311	0,19
1,650% vto. 07/04/2015	109.700	109.914	0,65
Itau Unibanco S.A.			
1,190% vto. 26/06/2015	15.000	15.002	0,09
Sumitomo Mitsui Banking Corp.			
0,593% vto. 02/05/2017	41.400	41.196	0,24
Total certificados de depósito		**$ 539.451**	**3,19**
Total de inversiones		**$ 16.708.690**	**98,69**
DEPÓSITOS A UN DÍA			
ANZ National Bank			
0,000% vto. 30/06/2014	€ 8	$ 11	0,00
0,030% vto. 30/06/2014	$ 740	740	0,01
1,951% vto. 30/06/2014	AUD 192	181	0,00
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.			
0,030% vto. 30/06/2014	$ 2	2	0,00
Brown Brothers Harriman & Co.			
0,000% vto. 30/06/2014	€ 74	101	0,00
0,001% vto. 30/06/2014	CHF 2	2	0,00
0,005% vto. 30/06/2014	JPY 559	6	0,00
0,005% vto. 30/06/2014	SGD 1	0	0,00
0,030% vto. 30/06/2014	$ 2	2	0,00
0,077% vto. 30/06/2014	£ 16	27	0,00
0,149% vto. 30/06/2014	SEK 626	94	0,00
0,275% vto. 30/06/2014	CAD 916	860	0,01
0,584% vto. 30/06/2014	NOK 9	2	0,00
1,951% vto. 30/06/2014	AUD 2	2	0,00
2,415% vto. 30/06/2014	NZD 3	3	0,00
Citibank N.A.			
0,030% vto. 30/06/2014	$ 2	2	0,00

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos
Global Investment Grade Credit Fund (Continuación)

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
DBS Bank Ltd.				
0,030% vto. 30/06/2014	$	2.030	$ 2.030	0,01
Deutsche Bank AG				
0,030% vto. 30/06/2014		646	646	0,00
1,951% vto. 30/06/2014	AUD	612	577	0,00
DnB NORBank ASA				
0,000% vto. 30/06/2014	€	102	140	0,00
0,077% vto. 30/06/2014	£	2.351	4.019	0,02
0,584% vto. 30/06/2014	NOK	9	1	0,00
HSBC Bank				
0,005% vto. 30/06/2014	SGD	1	0	0,00
0,077% vto. 30/06/2014	£	2.839	4.854	0,03
JPMorgan Chase & Co.				
4,650% vto. 30/06/2014	ZAR	1	0	0,00
National Australia Bank Ltd.				
0,000% vto. 30/06/2014	€	10.745	14.711	0,09
Nordea Bank AB				
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	80.109	791	0,01
Sumitomo Mitsui Banking Corp.				
0,000% vto. 30/06/2014	€	20.291	27.782	0,16
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	27.841	275	0,00
Total depósitos a un día			**$ 57.861**	**0,34**
Otros activos y pasivos circulantes			**$ 163.896**	**0,97**
Activo Neto			**$ 16.930.447**	**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) **Título en situación de impago.**

(c) **Valores con un valor total de mercado de $253.152 y posiciones de liquidez con un valor de $600 se encuentran pignorados o entregados a 30 de junio 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) **Valores con un valor total de mercado de $53.484 y posiciones de liquidez por importe de $840 se encuentran pignorados a 30 de junio de 2014 en garantía de permutas financieras compensadas a nivel central.**

(f) **Valores con un valor total de mercado de $37.111 se mantienen segregados en el Depositario al objeto de cubrir los requisitos de depósito en garantía aplicables a los contratos de futuros abiertos a 30 de junio de 2014.**

(g) **Posiciones de liquidez con un valor de $13.260 se encuentran pignoradas a 30 de junio 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.**

(h) **Los valores vendidos en corto a 30 de junio 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 30 de junio 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	$ 836.147	$ 14.969.222	$ 370.289	$ 16.175.658
Depósitos en entidades de crédito	0	498.255	41.196	539.451
Instrumentos financieros derivados[4]	13.116	48.685	787	62.588
Ventas en corto	0	(69.007)	0	(69.007)
Totales	**$ 849.263**	**$ 15.447.155**	**$ 412.272**	**$ 16.708.690**

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 período finalizado a 30 de junio 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 30-jun-2014	Variación neta de la Plusvalía/ (minusvalía) latente en instrumentos financieros en cartera a 30-jun-2014[6]
Valores mobiliarios	$ 347.979	$ 88.834	$ (21.382)	$ (1.282)	$ (332)	$ 5.584	$ (49.112)	$ 370.289	$ 3.340
Depósitos en entidades de crédito	0	41.381	0	1	0	(186)	0	41.196	(186)
Instrumentos financieros derivados[4]	784	51	0	0	0	(48)	0	787	(32)
Totales	**$ 348.763**	**$ 130.266**	**$ (21.382)**	**$ (1.281)**	**$ (332)**	**$ 5.350**	**$ (49.112)**	**$ 412.272**	$ 3.122

(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 30 de junio 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.

(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 instrumentos financieros en cartera al cierre del período puede deberse a un instrumento financiero que ya no se encuentra en cartera o que fue clasificado como Nivel 3 al cierre del período.

A 30 de junio 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:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	$	229.626	CHF	205.842	BOA	$ 2.492	$ 0	$ 2.492	0,02
07/2014	CHF	165.044	$	185.078	BOA	0	(1.034)	(1.034)	(0,01)
07/2014		216.328		241.545	BPS	0	(2.397)	(2.397)	(0,01)
07/2014	$	32.699	CHF	29.371	BPS	422	0	422	0,00
07/2014		19.287		17.288	BRC	208	0	208	0,00
07/2014	CHF	173.015	$	193.397	BRC	0	(1.703)	(1.703)	(0,01)
07/2014	$	245.409	CHF	219.631	CBK	2.259	0	2.259	0,01
07/2014		220.594		198.146	UAG	2.844	0	2.844	0,02
07/2014	CHF	115.891	$	129.981	UAG	0	(704)	(704)	0,00
08/2014	$	185.131	CHF	165.044	BOA	1.037	0	1.037	0,01
08/2014		230.040		205.941	BPS	2.257	0	2.257	0,01
08/2014		193.372		172.939	BRC	1.701	0	1.701	0,01
08/2014		130.017		115.891	UAG	706	0	706	0,00
						$ 13.926	$ (5.838)	$ 8.088	0,05

A 30 de junio 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) y la Clase S EUR (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	€	366.880	$	498.774	BOA	$ 0	$ (3.541)	$ (3.541)	(0,02)
07/2014		56.134		76.353	BPS	0	(503)	(503)	0,00
07/2014	$	2.094.357	€	1.535.516	BPS	7.995	0	7.995	0,05
07/2014	€	144.500	$	196.735	BRC	0	(1.106)	(1.106)	0,00
07/2014	$	138.757	€	101.994	BRC	887	0	887	0,00
07/2014		19		14	CBK	0	0	0	0,00
07/2014		2.087.160		1.532.460	DUB	11.008	0	11.008	0,06
07/2014	€	1.557.297	$	2.116.522	DUB	0	(15.651)	(15.651)	(0,09)
07/2014		1.523.246		2.077.860	FBF	0	(7.693)	(7.693)	(0,05)
07/2014	$	2.104.498	€	1.536.628	GLM	0	(623)	(623)	0,00
07/2014	€	4.115	$	5.604	GLM	0	(30)	(30)	0,00
07/2014	$	1.816.324	€	1.335.577	HUS	12.281	0	12.281	0,07
07/2014	€	1.624.389	$	2.208.357	JPM	0	(15.676)	(15.676)	(0,09)
07/2014		422.553		576.193	UAG	0	(2.345)	(2.345)	(0,01)
08/2014	$	506.970	€	372.863	BOA	3.605	0	3.605	0,02
08/2014	€	2.576	$	3.501	BPS	0	(26)	(26)	0,00
08/2014	$	4.375	€	3.218	BPS	31	0	31	0,00
08/2014	€	14.314	$	19.501	BRC	0	(99)	(99)	0,00
08/2014	$	2.116.779	€	1.557.297	DUB	15.683	0	15.683	0,09
08/2014		2.078.134		1.523.246	FBF	7.701	0	7.701	0,05
08/2014	€	56	$	76	GLM	0	0	0	0,00
08/2014	$	1.634.092	€	1.201.836	JPM	11.625	0	11.625	0,07
09/2014		574.585		422.553	JPM	4.091	0	4.091	0,02
09/2014		576.318		422.553	UAG	2.358	0	2.358	0,01
						$ 77.265	$ (47.293)	$ 29.972	0,18

A 30 de junio de 2014, la Clase Institutional EUR mantenía abiertos los siguientes contratos sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	$	369	AUD	400	BPS	$ 8	$ 0	$ 8	0,00
07/2014	AUD	16	$	15	BRC	0	0	0	0,00
07/2014	CAD	28		26	BRC	0	(1)	(1)	0,00
07/2014	$	705	CAD	768	DUB	16	0	16	0,00
07/2014	CAD	740	$	692	MSC	0	(3)	(3)	0,00
07/2014	CHF	310		347	BPS	0	(3)	(3)	0,00
07/2014		13		14	BRC	0	0	0	0,00
07/2014	$	281	CHF	252	CBK	3	0	3	0,00
07/2014		80		72	RBC	1	0	1	0,00
07/2014		2.049	€	1.500	BRC	5	0	5	0,00
07/2014	€	192	$	261	BRC	0	(1)	(1)	0,00
07/2014		5.160		7.012	DUB	0	(52)	(52)	0,00
07/2014	$	5.093	€	3.719	GLM	0	(2)	(2)	0,00
07/2014		180		133	RBC	2	0	2	0,00
07/2014	£	1.178	$	1.999	BOA	0	(15)	(15)	0,00
07/2014	$	2.058	£	1.222	BPS	32	0	32	0,00
07/2014	£	44	$	74	BRC	0	(1)	(1)	0,00
07/2014	JPY	2.126		21	BRC	0	0	0	0,00
07/2014	$	651	JPY	66.266	JPM	3	0	3	0,00
07/2014	JPY	64.140	$	632	JPM	0	(2)	(2)	0,00

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos
Global Investment Grade Credit Fund (Continuación)

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	$	22	NOK	131	BPS	$ 0	$ (1)	$ (1)	0,00
07/2014		10	NZD	12	BRC	0	0	0	0,00
08/2014		691	CAD	740	MSC	3	0	3	0,00
08/2014		347	CHF	310	BPS	3	0	3	0,00
08/2014		7.014	€	5.160	DUB	52	0	52	0,00
08/2014		1.999	£	1.178	BOA	15	0	15	0,00
08/2014		632	JPY	64.140	JPM	2	0	2	0,00
						$ 145	$ (81)	$ 64	0,00

A 30 de junio de 2014, la Clase Institutional GBP (Hedged), la Clase Investor GBP (Hedged), la Clase Administrative GBP (Hedged), la Clase E GBP (Hedged) y la Clase R GBP (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	$	875.061	£	520.250	BOA	$ 14.488	$ 0	$ 14.488	0,09
07/2014	£	525.235	$	891.552	BOA	0	(6.521)	(6.521)	(0,04)
07/2014	$	882.149	£	523.896	BPS	13.633	0	13.633	0,08
07/2014	£	510.599	$	868.628	BRC	0	(4.419)	(4.419)	(0,03)
07/2014	$	934.907	£	558.730	BRC	20.438	0	20.438	0,12
07/2014	£	488.381	$	830.004	DUB	0	(5.054)	(5.054)	(0,03)
07/2014	$	454.080	£	271.718	GLM	10.517	0	10.517	0,06
07/2014	£	350.379	$	596.030	UAG	0	(3.065)	(3.065)	(0,02)
08/2014	$	891.324	£	525.235	BOA	6.495	0	6.495	0,04
08/2014	£	1.204	$	2.043	BPS	0	(15)	(15)	0,00
08/2014	$	1.379	£	811	BPS	7	0	7	0,00
08/2014		864.877		508.493	BRC	4.325	0	4.325	0,03
08/2014		829.793		488.381	DUB	5.030	0	5.030	0,03
08/2014		595.877		350.379	UAG	3.049	0	3.049	0,02
						$ 77.982	$ (19.074)	$ 58.908	0,35

A 30 de junio de 2014, la Clase Institutional ILS (Hedged) mantenía abiertos los siguientes contratos sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
09/2014	$	40	ILS	139	BPS	$ 0	$ 0	$ 0	0,00
09/2014		22.150		77.030	DUB	306	0	306	0,00
09/2014		22.175		77.030	GLM	281	0	281	0,00
09/2014		22.155		77.030	HUS	300	0	300	0,00
09/2014		7.429		25.871	RBC	113	0	113	0,00
						$ 1.000	$ 0	$ 1.000	0,00

A 30 de junio de 2014, la Clase Institutional NOK (Hedged) mantenía abiertos los siguientes contratos sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	NOK	887	$	148	BPS	$ 3	$ 0	$ 3	0,00
07/2014	$	72.456	NOK	432.056	BPS	0	(2.047)	(2.047)	(0,01)
07/2014		4.912		29.368	BRC	0	(126)	(126)	0,00
07/2014		71.836		428.313	CBK	0	(2.036)	(2.036)	(0,02)
07/2014		68.879		411.154	DUB	0	(1.875)	(1.875)	(0,01)
08/2014		96		590	BPS	0	0	0	0,00
						$ 3	$ (6.084)	$ (6.081)	(0,04)

A 30 de junio de 2014, la Clase Institutional NZD (Hedged) mantenía abiertos los siguientes contratos sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	$	60	NZD	70	AZD	$ 2	$ 0	$ 2	0,00
07/2014	NZD	82	$	72	BOA	0	0	0	0,00
07/2014	$	8	NZD	10	BOA	0	0	0	0,00
07/2014	NZD	27	$	23	BPS	0	0	0	0,00
07/2014		20		17	BRC	0	(1)	(1)	0,00
07/2014	$	64	NZD	75	BRC	2	0	2	0,00
07/2014	NZD	82	$	72	DUB	0	0	0	0,00
07/2014		82		72	HUS	0	(1)	(1)	0,00
07/2014	$	59	NZD	70	SOG	2	0	2	0,00
07/2014		60		70	UAG	2	0	2	0,00
08/2014		74		85	BOA	0	0	0	0,00
08/2014		23		27	BPS	0	0	0	0,00
08/2014		72		82	DUB	0	0	0	0,00
08/2014		71		82	HUS	0	0	0	0,00
						$ 8	$ (2)	$ 6	0,00

A 30 de junio de 2014, la Clase Institutional SEK (Hedged) y la Clase Administrative SEK (Hedged) mantenía abiertos los siguientes contratos sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	SEK 45	$ 7	BPS	$ 0	$ 0	$ 0	0,00
07/2014	$ 748	SEK 4.993	BPS	1	(2)	(1)	0,00
07/2014	SEK 2.812	$ 421	BRC	0	0	0	0,00
07/2014	$ 30.459	SEK 202.540	BRC	0	(162)	(162)	0,00
07/2014	26.569	176.594	DUB	0	(154)	(154)	0,00
07/2014	21.270	141.308	GLM	0	(133)	(133)	0,00
07/2014	25.548	169.802	MSC	0	(149)	(149)	0,00
08/2014	447	3.017	BPS	5	0	5	0,00
08/2014	2.238	15.020	BRC	7	0	7	0,00
				$ 13	$ (600)	$ (587)	0,00

A 30 de junio 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:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
09/2014	SGD 87	$ 70	BRC	$ 0	$ 0	$ 0	0,00
09/2014	$ 1.996	SGD 2.512	BRC	19	0	19	0,00
09/2014	1.993	2.505	DUB	17	0	17	0,00
09/2014	1.996	2.512	FBF	19	0	19	0,00
09/2014	266	334	HUS	2	0	2	0,00
09/2014	1.993	2.505	UAG	16	0	16	0,00
				$ 73	$ 0	$ 73	0,00

A 30 de junio 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) 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 0,146% en base al importe nocional de la divisa recibida	02/08/2014	BPS	€ 140.199	$ 190.909	$ 1.022	$ 0	$ 1.022	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 0,037% en base al importe nocional de la divisa recibida	02/07/2015	GLM	171.537	234.860	1.190	0	1.190	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	171.537	234.860	1.050	0	1.050	0,01
						$ 3.262	$ 0	$ 3.262	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.

(j) Operaciones financieras de venta/recompra abiertas a 30 de junio de 2014:

Contraparte	Tipo deudor	Fecha de vencimiento	Fecha de vencimiento	Cantidad de los empréstitos	Acreedores por operaciones financieras de venta/recompra[1]	% del Activo Neto
BPS	0,000%	26/06/2014	10/07/2014	€ 186.088	$ (255.059)	(1,51)

[1] Acreedores por operaciones financieras de venta y re-adquisición incluye $277 por la caída de precios diferidos en operaciones financieras de venta y re-adquisición.

(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 30 de junio de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/Pignorada	Exposiciones netas[1]
AZD	$ 2	$ 0	$ 2
BOA	9.802	(5.220)	4.582
BPS	27.822	(7.940)	19.882
BRC	9.594	(10.590)	(996)
CBK	(1.756)	2.400	644
DUB	18.546	(2.690)	15.856
FBF	10.220	(10.520)	(300)
GLM	13.831	3.510	17.341
GST	10.514	(12.350)	(1.836)
HUS	25.380	(24.010)	1.370
JPM	(9.002)	5.570	(3.432)

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos

Global Investment Grade Credit Fund (Continuación)

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/Pignorada	Exposiciones netas[1]
MSB	$ (553)	$ 690	$ 137
MSC	(557)	(3.120)	(3.677)
MYC	5.983	(11.130)	(5.147)
RBC	(1.975)	1.090	(885)
RYL	659	(760)	(101)
SOG	312	(370)	(58)
UAG	3.587	(2.090)	1.497

[1] La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. 1 Esta información puede ampliarse consultando la nota 2(a) de la Memoria relativa a estos Estados Financieros.

Principales cambios en la composición de la cartera Global Investment Grade Credit Fund

(Continuación) 30 de junio de 2014 (sin auditar)

DESCRIPCIÓN		ACCIONES		COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2014				
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		81.217.408	$	812.995
		PAR (000S)		
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
Bono del Gobierno de España 2,750% vto. 30/04/2019	€	264.852		381.822
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
Bonos del Tesoro de EE. UU. 3,625% vto. 15/02/2044	$	227.000		230.008
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% vto. 01/01/2025	BRL	158.201		227.547
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 08/10/2014	$	221.200		221.113
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 2,500% vto. 15/05/2024		214.600		213.027
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,500% vto. 01/11/2022	€	91.400		151.907
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 2,750% vto. 15/11/2023	$	143.200		143.701
Universal Health Group, Inc. 2,750% vto. 25/03/2014		120.000		119.983
Northeast Utilities 0,000% vto. 27/02/2014		116.950		116.946
Freddie Mac 0,000% vto. 17/10/2014		112.350		112.307
Energy Future Intermediate Holding Co. LLC 4,250% vto. 10/06/2016		111.922		111.701
Intesa Sanpaolo SpA 1,650% vto. 07/04/2015		109.700		109.700
KFW 1,625% vto. 15/01/2021	€	77.000		108.680
Letras del Tesoro estadounidense 0,000% vto. 17/04/2014	$	107.700		107.695

DESCRIPCIÓN		ACCIONES		PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2014				
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		172.924.816	$	1.730.950
		PAR (000S)		
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 2,750% vto. 15/02/2024	$	342.600		343.775
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,500% vto. 01/06/2018	€	186.526		275.293
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,500% vto. 15/10/2014	$	259.800		260.530
Bono del Gobierno de España 2,750% vto. 30/04/2019	€	173.655		251.757
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 08/10/2014	$	221.200		221.135
Bonos del Tesoro de EE. UU. 2,125% vto. 15/08/2021		190.900		189.006
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,500% vto. 15/07/2015	€	108.350		156.432
United Kingdom Gilt 4,000% vto. 07/03/2022	£	80.000		150.148
Bonos del Tesoro de EE. UU. 3,125% vto. 15/02/2042	$	155.950		147.457
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 2,750% vto. 15/11/2023		143.200		144.381
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,500% vto. 01/12/2018	€	91.300		131.430
Bonos del Tesoro de EE. UU. 3,625% vto. 15/02/2044	$	130.000		129.309
Letras del Tesoro de México 0,000% vto. 26/06/2014	MXN	15.799.000		117.899
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 17/10/2014	$	112.350		112.319
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,250% vto. 31/01/2015		111.700		111.809
Letras del Tesoro estadounidense 0,000% vto. 17/04/2014		107.700		107.697
Bonos del Tesoro de EE. UU. 3,750% vto. 15/11/2043		104.100		106.991
Freddie Mac 0,000% vto. 11/09/2014		106.200		106.183
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,125% vto. 31/07/2014		103.462		103.476

(a) El Fondo Global Investment Grade Credit 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 Low Duration Real Return Fund

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. 23/02/2022 (a)	AUD	1.500	$ 1.527	0,81
Westpac Banking Corp.				
1,850% vto. 26/11/2018	$	1.600	1.603	0,86
			3.130	1,67
BRASIL				
Brazil Letras do Tesouro Nacional				
0,000% vto. 01/01/2018	BRL	3.000	920	0,49
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F				
10,000% vto. 01/01/2021		6.828	2.838	1,52
			3.758	2,01
CANADÁ				
Canadian Natural Resources Ltd.				
0,609% vto. 30/03/2016	$	100	100	0,05
COLOMBIA				
TES colombiano				
3,000% vto. 25/03/2036 (a)	COP	276.679	129	0,07
DINAMARCA				
Bono del Gobierno de Dinamarca				
0,100% vto. 15/10/2023 (a)	DKK	6.956	1.289	0,69
FRANCIA				
BNP Paribas S.A.				
0,533% vto. 07/11/2015	$	600	600	0,32
BPCE S.A.				
0,862% vto. 17/06/2017		1.600	1.601	0,85
Bono del Gobierno de Francia				
0,250% vto. 25/07/2018 (a)	€	6.883	9.778	5,23
1,000% vto. 25/05/2019		1.100	1.540	0,82
2,250% vto. 25/07/2020 (a)		245	391	0,21
			13.910	7,43
ALEMANIA				
Republic of Germany Inflation-Linked Bond				
0,750% vto. 25/04/2036 (a)		2.131	3.074	1,64
GRECIA				
Letras del Tesoro de Grecia				
2,134% vto. 18/08/2014		4.600	6.287	3,36
2,525% vto. 18/07/2014		200	274	0,15
3,100% vto. 10/10/2014	€	300	$ 409	0,22
			6.970	3,73
IRLANDA				
Novatek OAO via Novatek Finance Ltd.				
4,422% vto. 13/12/2022	$	200	188	0,10
ITALIA				
Banco Popolare SC				
2,375% vto. 22/01/2018	€	300	412	0,22
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (a)				
1,700% vto. 15/09/2018		3.717	5.358	2,87
2,100% vto. 15/09/2016		118	168	0,09
2,250% vto. 22/04/2017		1.102	1.570	0,84
2,350% vto. 15/09/2024		705	1.035	0,55
2,550% vto. 22/10/2016		200	286	0,15
			8.829	4,72
MÉXICO				
Bono internacional del Gobierno de México				
4,000% vto. 08/11/2046 (a)	MXN	1.366	121	0,06
7,750% vto. 29/05/2031		1.000	88	0,05
			209	0,11
NUEVA ZELANDA				
Bono del Gobierno de Nueva Zelanda				
2,000% vto. 20/09/2025 (a)	NZD	700	595	0,32
ESLOVENIA				
Nova Ljubljanska Banka dd				
2,875% vto. 03/07/2017	€	5.200	7.097	3,79
Bono del Gobierno de Eslovenia				
1,750% vto. 09/10/2017		500	696	0,37
			7.793	4,16
ESPAÑA				
Comunidad Autónoma de Cataluña				
4,950% vto. 11/02/2020		200	308	0,17
Bono del Gobierno de España				
3,800% vto. 30/04/2024		1.500	2.252	1,20
5,400% vto. 31/01/2023		800	1.347	0,72
			3.907	2,09
REINO UNIDO				
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
Lloyds Banking Group PLC				
7,625% vto. 27/06/2023	£	802	1.464	0,78
EMISIONES SOBERANAS				
United Kingdom Gilt Inflation-Linked (a)				
0,125% vto. 22/11/2019	£	5.323	$ 9.584	5,12
1,250% vto. 22/11/2017		5.157	9.590	5,13
1,875% vto. 22/11/2022		124	255	0,14
			19.429	10,39
Total Reino Unido			20.893	11,17
ESTADOS UNIDOS				
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
AT&T, Inc.				
0,654% vto. 30/03/2017	$	600	602	0,32
Bank of America Corp.				
3,929% vto. 21/10/2025	MXN	7.000	603	0,32
Bank of America N.A.				
0,645% vto. 08/05/2017		900	900	0,48
			2.105	1,12
DEUDA DEL TESORO ESTADOUNIDENSE				
Valores del Tesoro Estadounidense Protegidos contra la Inflación ("TIPS") (a)				
0,125% vto. 15/04/2016 - 15/04/2018		31.587	32.610	17,43
0,500% vto. 15/04/2015		4.595	4.663	2,49
1,375% vto. 15/02/2044		3.153	3.474	1,86
1,625% vto. 15/01/2015 (b)		906	922	0,49
1,875% vto. 15/07/2015		22.560	23.443	12,53
2,000% vto. 15/07/2014 (b)		116	116	0,06
2,125% vto. 15/01/2019		2.761	3.111	1,66
2,500% vto. 15/07/2016		13.500	14.657	7,83
2,625% vto. 15/07/2017		15.442	17.296	9,25
Letras del Tesoro estadounidense				
0,055% vto. 23/10/2014 (b)		14	14	0,01
			100.306	53,61
Total Estados Unidos			102.411	54,73
		ACCIONES		
FONDOS CENTRALES UTILIZADOS CON FINES DE GESTIÓN DE LA TESORERÍA (c)				
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund		1.289.062	12.903	6,90
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado			**$ 190.088**	**101,59**

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 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	$ 297	$ 5	0,00
Índice iTraxx Europe Series 21	(1,000%)	20/06/2019	€ 1.900	9	0,01
Índice iTraxx Europe Series 21	(1,000%)	20/06/2024	1.700	40	0,02
				$ 54	0,03

PERMUTAS FINANCIERAS DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés flotante 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 1.700	$ 56	0,03
Por cobrar	Letra a 3 meses del Banco Canadiense	3,500%	20/06/2044	1.000	(34)	(0,02)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	0,750%	18/06/2016	$ 15.700	(22)	(0,01)
A pagar	USD-LIBOR a 3 meses	3,000%	17/12/2024	32.100	24	0,01
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	3,750%	18/06/2044	1.190	(36)	(0,02)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	3,500%	17/12/2044	16.700	(87)	(0,05)

Tipo de interés flotante 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 6 meses del Banco Australiano	4,000%	18/06/2019	AUD 6.800	$ 123	0,07
Por cobrar	GBP-LIBOR a 6 meses	3,500%	17/09/2044	£ 860	(31)	(0,02)
					$ (7)	(0,01)
Total instrumentos financieros derivados compensados a nivel central					**$ 47**	**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	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés flotante 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 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GLM	EURIBOR a 6 meses	Por cobrar	1,000%	10/11/2014	€ 1.600	$ 22	$ 3	0,00

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 21	BPS	Compra	1,100%	17/09/2014	€ 200	$ (1)	$ 0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	CBK	Compra	0,950%	17/09/2014	300	(1)	0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	FBF	Compra	0,750%	16/07/2014	1.300	(1)	(1)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	GST	Compra	0,950%	17/09/2014	300	(1)	0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	GST	Compra	1,100%	17/09/2014	100	0	0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	JPM	Compra	0,950%	17/09/2014	400	(1)	0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	JPM	Compra	1,100%	17/09/2014	100	0	0	0,00
						$ (5)	$ (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)	FBF	BRL 2.449	15/12/2014	$ 2.284	$ (31)	$ (31)	(0,02)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a Dólar canadiense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	DUB	2,680	29/06/2015	2.270	(54)	(53)	(0,03)
					$ (85)	$ (84)	(0,05)

Descripción	Contraparte	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés flotante 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 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GLM	EURIBOR a 6 meses	A pagar	1,235%	10/11/2014	€ 3.200	$ (22)	$ (2)	0,00

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 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)-5,000% o $0]	22/04/2024	$ 1.000	$ (7)	$ (6)	0,00
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)-5,000% o $0]	16/05/2024	100	(1)	(1)	0,00
						$ (8)	$ (7)	0,00

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)	JPM	$ 0,000	El máximo entre [((1+Tasa predeterminada)-(Índice de referencia final/Ajustes de referencia inicial)) o $0]	01/04/2019	$ 2.100	$ (14)	$ (8)	(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
CIT Group, Inc.	5,000%	20/03/2015	FBF	$ 100	$ 4	$ 4	$ 0	0,00
HSBC Bank PLC	1,000%	20/06/2019	JPM	400	10	5	5	0,01
República de Italia	1,000%	20/03/2019	HUS	50	0	(1)	1	0,00
					$ 14	$ 8	$ 6	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.

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos
Global Low Duration Real Return Fund (Continuación)

(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 flotante a pagar/ por cobrar	Índice de tipo de interés variable	po de interés fijo	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional	Valor razonable	Primas Primas abonadas/ (recibidas)	Unrealised Appreciation/ (Depreciation)	% del Activo Neto
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	12,230%	04/01/2021	UAG	BRL 1.400	$ 6	$ 1	$ 5	0,00
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	12,560%	04/01/2021	UAG	4.400	44	17	27	0,03
						$ 50	$ 18	$ 32	0,03

CONTRATOS SOBRE DIVISAS

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	AUD	121	$	112	BOA	$ 0	$ (2)	$ (2)	0,00
07/2014		1.531		1.414	BPS	0	(31)	(31)	(0,02)
07/2014	BRL	451		187	BOA	0	(18)	(18)	(0,01)
07/2014	$	1.325	BRL	2.996	FBF	34	0	34	0,02
07/2014		1.783		4.040	GLM	50	0	50	0,03
07/2014	BRL	9.759	$	4.130	JPM	0	(297)	(297)	(0,16)
07/2014	$	1.410	BRL	3.174	UAG	30	0	30	0,02
07/2014	HUF	75.402	€	243	BOA	2	(3)	(1)	0,00
07/2014	€	74	PLN	314	BPS	2	0	2	0,00
07/2014		34	$	46	BPS	0	0	0	0,00
07/2014		125		170	BRC	0	(1)	(1)	0,00
07/2014	HUF	30.077	€	97	GLM	1	(1)	0	0,00
07/2014	€	131	PLN	551	HUS	2	0	2	0,00
07/2014	$	376	INR	22.761	DUB	2	(1)	1	0,00
07/2014		24		1.467	FBF	0	0	0	0,00
07/2014		165		10.121	GLM	3	0	3	0,00
07/2014		170		10.418	HUS	3	0	3	0,00
07/2014		1.216		72.624	JPM	2	(14)	(12)	(0,01)
07/2014		150		9.200	UAG	2	0	2	0,00
07/2014	JPY	231.500	$	2.279	GLM	0	(6)	(6)	0,00
07/2014		97.700		959	JPM	0	(5)	(5)	0,00
07/2014	$	3.241	JPY	329.200	JPM	8	0	8	0,00
07/2014	NZD	681	$	592	BOA	0	(4)	(4)	0,00
08/2014	BRL	772		348	DUB	1	0	1	0,00
08/2014		1.177		530	FBF	1	0	1	0,00
08/2014	$	1.255	BRL	2.835	JPM	18	0	18	0,01
08/2014	DKK	6.420	$	1.199	BRC	19	0	19	0,01
08/2014	$	473	€	349	BPS	5	0	5	0,00
08/2014	€	23.736	$	32.414	BRC	0	(90)	(90)	(0,05)
08/2014		1.117		1.521	CBK	0	(8)	(8)	0,00
08/2014		389		530	DUB	0	(3)	(3)	0,00
08/2014	$	588	€	431	DUB	2	0	2	0,00
08/2014	€	1.242	$	1.691	UAG	0	(10)	(10)	0,00
08/2014	JPY	329.200		3.242	JPM	0	(8)	(8)	0,00
08/2014	$	298	MXN	3.930	GLM	3	0	3	0,00
09/2014	CAD	3	$	3	BRC	0	0	0	0,00
09/2014	£	8.097		13.591	BRC	0	(246)	(246)	(0,13)
09/2014		4.016		6.834	CBK	0	(29)	(29)	(0,02)
09/2014	$	485	MXN	6.323	GLM	0	0	0	0,00
10/2014	BRL	1.920	$	802	JPM	0	(46)	(46)	(0,02)
10/2014	COP	242.909		126	FBF	0	(2)	(2)	0,00
01/2015	BRL	3.153		1.325	FBF	0	(33)	(33)	(0,02)
01/2015		4.251		1.783	GLM	0	(48)	(48)	(0,03)
						$ 190	$ (906)	$ (716)	(0,38)

Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)	**$ (751)**	**(0,40)**

VALORES VENDIDOS EN CORTO

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
AGENCIAS DEL GOBIERNO ESTADOUNIDENSE			
Fannie Mae			
4,000% vto. 25/07/2042 (e)	$ (8.000)	$ (8.493)	(4,54)
Total valores vendidos en corto		**$ (8.493)**	**(4,54)**
Total de inversiones		**$ 180.891**	**96,67**

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% del Activo Neto
DEPÓSITOS A UN DÍA				
ANZ National Bank				
0,030% vto. 30/06/2014	$	120	$ 120	0,06
1,951% vto. 30/06/2014	AUD	14	13	0,01
Brown Brothers Harriman & Co.				
0,000% vto. 30/06/2014	DKK	2	0	0,00
0,001% vto. 30/06/2014	CHF	3	4	0,00
0,275% vto. 30/06/2014	CAD	31	30	0,02
DBS Bank Ltd.				
0,030% vto. 30/06/2014	$	329	329	0,18
Deutsche Bank AG				
0,030% vto. 30/06/2014		105	105	0,06
1,951% vto. 30/06/2014	AUD	45	42	0,02
DnB NORBank ASA				
0,077% vto. 30/06/2014	£	11	19	0,01
HSBC Bank				
0,077% vto. 30/06/2014		13	23	0,01
National Australia Bank Ltd.				
0,000% vto. 30/06/2014	€	1	1	0,00
Nordea Bank AB				
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	10	0	0,00
Sumitomo Mitsui Banking Corp.				
0,000% vto. 30/06/2014	€	1	1	0,00
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	3	0	0,00
Total depósitos a un día			**$ 687**	**0,37**
Otros activos y pasivos circulantes			**$ 5.537**	**2,96**
Activo Neto			**$ 187.115**	**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 $336 y posiciones de liquidez por importe de $185 se encuentran pignorados a 30 de junio de 2014 en garantía de permutas financieras compensadas a nivel central.

(c) El Fondo Global Low Duration Real Return Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.

(d) Posiciones de liquidez con un valor de $260 se encuentran pignoradas a 30 de junio 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) Los valores vendidos en corto a 30 de junio de 2014 están cubiertos por posiciones largas de cartera en valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario.

(f) Cálculos del valor razonable(1)

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 30 de junio 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	$ 12.903	$ 176.582	$ 603	$ 190.088
Instrumentos financieros derivados[4]	0	(689)	(15)	(704)
Ventas en corto	0	(8.493)	0	(8.493)
Totales	**$ 12.903**	**$ 167.400**	**$ 588**	**$ 180.891**

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 30 de junio 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 30-jun-2014	Variación neta de la Plusvalía/ (minusvalía) latente en instrumentos financieros en cartera a 30-jun-2014[6]
Valores mobiliarios	$ 0	$ 594	$ 0	$ (1)	$ 0	$ 10	$ 0	$ 603	$ 10
Instrumentos financieros derivados[4]	0	(22)	0	0	0	7	0	(15)	7
Totales	**$ 0**	**$ 572**	**$ 0**	**$ (1)**	**$ 0**	**$ 17**	**$ 0**	**$ 588**	**$ 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 30 de junio 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.

(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 instrumentos financieros en cartera al cierre del período puede deberse a un instrumento financiero que ya no se encuentra en cartera o que fue clasificado como Nivel 3 al cierre del período.

A 30 de junio de 2014, la Clase Institutional CHF (Hedged) y la Clase E CHF (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	$ 340	CHF 305	BOA	$ 4	$ 0	$ 4	0,00
07/2014	CHF 215	$ 241	BOA	0	(1)	(1)	0,00
07/2014	416	464	BPS	0	(5)	(5)	0,00
07/2014	$ 39	CHF 35	BPS	1	0	1	0,00
07/2014	5	4	BRC	0	0	0	0,00
07/2014	CHF 224	$ 250	BRC	0	(2)	(2)	0,00
07/2014	$ 369	CHF 330	CBK	3	0	3	0,00
07/2014	345	310	UAG	5	0	5	0,01
07/2014	CHF 130	$ 145	UAG	0	(1)	(1)	0,00
08/2014	$ 241	CHF 215	BOA	1	0	1	0,00
08/2014	322	288	BPS	3	0	3	0,00
08/2014	250	224	BRC	2	0	2	0,00
08/2014	146	130	UAG	1	0	1	0,00
				$ 20	$ (9)	$ 11	0,01

A 30 de junio de 2014, la Clase Institutional EUR (Hedged) y la Clase E EUR (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	€ 8.366	$ 11.374	BOA	$ 0	$ (81)	$ (81)	(0,04)
07/2014	31	43	BPS	0	0	0	0,00
07/2014	$ 18.642	€ 13.670	BPS	74	0	74	0,04
07/2014	€ 2	$ 2	BRC	0	0	0	0,00
07/2014	$ 6.251	€ 4.597	BRC	42	0	42	0,02
07/2014	€ 15.032	$ 20.430	DUB	0	(151)	(151)	(0,08)
07/2014	$ 18.183	€ 13.351	DUB	96	0	96	0,05
07/2014	€ 14.495	$ 19.773	FBF	0	(73)	(73)	(0,04)
07/2014	$ 18.350	€ 13.399	GLM	0	(5)	(5)	0,00
07/2014	17.562	12.914	HUS	119	0	119	0,07
07/2014	€ 15.808	$ 21.491	JPM	0	(152)	(152)	(0,08)
07/2014	4.196	5.721	UAG	0	(23)	(23)	(0,01)
08/2014	$ 11.375	€ 8.366	BOA	81	0	81	0,04
08/2014	193	142	BPS	1	0	1	0,00
08/2014	€ 147	$ 199	BRC	0	(1)	(1)	0,00
08/2014	$ 10.770	€ 7.895	BRC	40	0	40	0,02
08/2014	20.432	15.032	DUB	151	0	151	0,08
08/2014	19.775	14.495	FBF	73	0	73	0,04
08/2014	15.788	11.612	JPM	112	0	112	0,06
09/2014	5.706	4.196	JPM	41	0	41	0,02
09/2014	5.723	4.196	UAG	23	0	23	0,01
				$ 853	$ (486)	$ 367	0,20

A 30 de junio de 2014, la Clase Institutional GBP (Hedged) y la Clase R GBP (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	$ 10.925	£ 6.495	BOA	$ 181	$ 0	$ 181	0,10
07/2014	£ 6.405	$ 10.873	BOA	0	(79)	(79)	(0,04)
07/2014	326	548	BPS	0	(9)	(9)	0,00
07/2014	$ 11.070	£ 6.574	BPS	171	0	171	0,09
07/2014	£ 6.741	$ 11.461	BRC	0	(65)	(65)	(0,04)
07/2014	$ 11.377	£ 6.800	BRC	249	0	249	0,13
07/2014	£ 5.971	$ 10.148	DUB	0	(62)	(62)	(0,03)
07/2014	$ 6.233	£ 3.731	DUB	146	0	146	0,08
07/2014	78	46	RBC	1	0	1	0,00
07/2014	£ 4.203	$ 7.149	UAG	0	(37)	(37)	(0,02)
08/2014	$ 10.870	£ 6.405	BOA	79	0	79	0,04
08/2014	114	67	BPS	1	0	1	0,00
08/2014	£ 155	$ 264	BRC	0	(1)	(1)	0,00
08/2014	$ 12.085	£ 7.106	BRC	62	0	62	0,03
08/2014	10.146	5.971	DUB	62	0	62	0,03
08/2014	7.148	4.203	UAG	37	0	37	0,02
				$ 989	$ (253)	$ 736	0,39

A 30 de junio 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 meses en base al importe nocional de la divisa recibida	Tipo de interés variable equivalente a EUR-LIBOR a 1 meses menos el 0,037% en base al importe nocional de la divisa entregada	02/07/2015	GLM	€ 1.605	$ 2.197	$ 11	$ 0	$ 11	0,01
Tipo de interés variable equivalente a USD-LIBOR a 1 meses en base al importe nocional de la divisa recibida	Tipo de interés variable equivalente a EUR-LIBOR a 1 meses menos el 0,035% en base al importe nocional de la divisa entregada	02/07/2016	GLM	1.605	2.197	10	0	10	0,00
						$ 21	$ 0	$ 21	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.

(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 30 de junio de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/Pignorada	Exposiciones netas[1]
BOA	$ 160	$ 0	$ 160
BPS	213	0	213
BRC	8	(290)	(282)
CBK	(34)	0	(34)
DUB	190	0	190
FBF	(28)	0	(28)
GLM	19	0	19
HUS	124	0	124
JPM	(346)	260	(86)
RBC	1	0	1
UAG	77	0	77

[1] La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. 1 Esta información puede ampliarse consultando la nota 2(a) de la Memoria relativa a estos Estados Financieros.

Principales cambios en la composición de la cartera Global Low Duration Real Return Fund

DESCRIPCIÓN		ACCIONES	COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2014			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		3.247.151	$ 32.504
		PAR (000S)	
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación ("TIPS") 1,875% vto. 15/07/2015 (b)	$	22.380	23.419
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación ("TIPS") 1,875% vto. 15/07/2015 (b)		17.794	18.311
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación ("TIPS") 2,625% vto. 15/07/2017 (b)		15.268	17.175
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación ("TIPS") 0,125% vto. 15/04/2016 (b)		15.369	15.803
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación ("TIPS") 2,500% vto. 15/07/2016 (b)		13.360	14.630
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación ("TIPS") 0,125% vto. 15/04/2017 (b)		12.390	12.775
Bono del Gobierno de Francia 0,250% vto. 25/07/2018 (b)	€	6.821	9.699
United Kingdom Gilt Inflation-Linked 0,125% vto. 22/11/2019 (b)	£	5.317	9.530
United Kingdom Gilt Inflation-Linked 1,250% vto. 22/11/2017 (b)		5.119	9.471
Freddie Mac 0,000% vto. 15/10/2014	$	9.100	9.097
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación ("TIPS") 0,625% vto. 15/02/2043 (b)		10.137	8.251
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación ("TIPS") 0,625% vto. 31/01/2043 (b)		6.954	7.090
Nova Ljubljanska Banka dd 2,875% vto. 03/07/2017	€	5.200	7.045
Letras del Tesoro de Grecia 2,134% vto. 18/08/2014		4.600	6.270
Letras del Tesoro estadounidense 0,000% vto. 17/04/2014	$	5.300	5.300
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,700% vto. 15/09/2018 (b)	€	3.702	5.297
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación ("TIPS") 0,375% vto. 15/07/2023 (b)	$	5.019	4.978
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación ("TIPS") 0,500% vto. 15/04/2015 (b)		4.523	4.633
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación ("TIPS") 0,125% vto. 15/04/2019 (b)		4.208	4.279

DESCRIPCIÓN		ACCIONES	PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2014			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		1.958.089	$ 19.600
		PAR (000S)	
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
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación ("TIPS") 0,125% vto. 15/04/2017 (b)		5.175	5.337
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
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación ("TIPS") 0,125% vto. 15/04/2019 (b)		4.248	4.372
Bono del Gobierno de España 1,800% vto. 30/11/2024 (b)	€	2.007	2.820
Letras del Tesoro estadounidense 0,055% vto. 23/10/2014	$	1.586	1.586
Fannie Mae 0,000% vto. 03/09/2014		1.500	1.500
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 22/10/2014		1.500	1.499
United Kingdom Gilt Inflation-Linked 0,125% vto. 22/03/2044 (b)	£	738	1.320
Bono del Gobierno de España 2,750% vto. 30/04/2019	€	900	1.316
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 26/01/2015	$	1.200	1.199
Freddie Mac 0,000% vto. 27/05/2015		1.200	1.199
Fannie Mae 0,000% vto. 17/11/2014		1.100	1.100
Fannie Mae 0,000% vto. 15/10/2014		1.000	1.000
Bonos del Tesoro de EE. UU. 3,375% vto. 15/05/2044		900	890

(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.

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos
Global Multi-Asset Fund

30 de junio de 2014 (sin auditar)

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 (a)			
PIMCO Capital Securities Fund	6.099.479	$ 68.070	4,58
PIMCO Emerging Markets Corporate Bond Fund	2.770.956	31.783	2,14
PIMCO EqS Dividend Fund	7.912.565	107.611	7,25
PIMCO EqS Emerging Markets Fund	3.509.134	30.178	2,03
Global Advantage Real Return Fund	1.635.249	15.878	1,07
PIMCO Income Fund	21.348.250	255.112	17,18
PIMCO StocksPLUS™ Fund	4.612.027	98.836	6,66
PIMCO Total Return Bond Fund	2.558.768	23.566	1,59
PIMCOUnconstrained Bond Fund	8.560.573	89.886	6,05
		720.920	48,55

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
ENTIDADES BANCARIAS Y FINANCIERAS				
Ally Financial, Inc.				
2,427% vto. 01/12/2014	$	500	501	0,03
2,750% vto. 30/01/2017		2.000	2.028	0,14
3,125% vto. 15/01/2016		600	617	0,04
3,500% vto. 18/07/2016		300	310	0,02
4,625% vto. 26/06/2015		200	207	0,01
5,500% vto. 15/02/2017		2.600	2.823	0,19
6,750% vto. 01/12/2014		1.300	1.330	0,09
8,000% vto. 15/03/2020		7.500	9.131	0,62
8,300% vto. 12/02/2015		2.800	2.922	0,20
CIT Group, Inc.				
4,750% vto. 15/02/2015		100	102	0,01
Ford Motor Credit Co. LLC				
4,207% vto. 15/04/2016		400	422	0,03
GMAC International Finance BV				
7,500% vto. 21/04/2015	€	2.000	2.877	0,19
International Lease Finance Corp.				
4,875% vto. 01/04/2015	$	1.800	1.848	0,12
5,750% vto. 15/05/2016		1.400	1.502	0,10
6,500% vto. 01/09/2014		300	303	0,02
8,625% vto. 15/09/2015		3.400	3.689	0,25
8,750% vto. 15/03/2017		3.700	4.308	0,29
Navient Corp.				
3,875% vto. 10/09/2015		100	103	0,01
5,000% vto. 15/04/2015		200	206	0,01
5,050% vto. 14/11/2014		100	102	0,01
6,000% vto. 25/01/2017		1.300	1.417	0,10
6,250% vto. 25/01/2016		8.100	8.637	0,58
			45.385	3,06
INDUSTRIA GENERAL				
Comcast Corp.				
5,850% vto. 15/11/2015		150	161	0,01
Daimler Finance N.A. LLC				
1,250% vto. 11/01/2016		200	202	0,01
DISH DBS Corp.				
7,125% vto. 01/02/2016		800	867	0,06
HCA, Inc.				
6,375% vto. 15/01/2015		100	103	0,01
6,500% vto. 15/02/2016		500	539	0,04
L Brands, Inc.				
5,250% vto. 01/11/2014		3.058	3.113	0,21
MGM Resorts International				
6,875% vto. 01/04/2016		600	655	0,04
7,500% vto. 01/06/2016		3.600	3.983	0,27
7,625% vto. 15/01/2017		6.900	7.814	0,53
10,000% vto. 01/11/2016		1.400	1.663	0,11
New York Times Co.				
5,000% vto. 15/03/2015	$	6.000	$ 6.150	0,42
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	338	0,02
8,750% vto. 14/02/2019		100	128	0,01
			25.766	1,74
SUMINISTROS PÚBLICOS				
Sprint Communications, Inc.				
6,000% vto. 01/12/2016		600	655	0,04
Total Bonos y Obligaciones de Empresa			71.806	4,84
AGENCIAS DEL GOBIERNO ESTADOUNIDENSE				
Fannie Mae				
0,065% vto. 02/10/2014		1.800	1.800	0,12
6,428% vto. 25/03/2036 (b)		723	120	0,01
Federal Home Loan Bank				
0,060% vto. 23/07/2014		2.600	2.600	0,17
0,065% vto. 11/07/2014		3.200	3.200	0,21
0,078% vto. 08/10/2014		100	100	0,01
0,086% vto. 12/09/2014		300	300	0,02
0,088% vto. 18/07/2014		4.600	4.600	0,31
0,100% vto. 01/08/2014		4.400	4.400	0,30
Freddie Mac				
0,055% vto. 02/09/2014		300	300	0,02
5,948% vto. 15/08/2043 (b)		2.514	482	0,03
11,864% vto. 15/05/2035		694	732	0,05
			18.634	1,25
DEUDA DEL TESORO ESTADOUNIDENSE				
Valores del Tesoro Estadounidense Protegidos contra la Inflación ("TIPS") (b)				
0,625% vto. 15/01/2024 - 15/02/2043 (d)(e)		1.164	1.156	0,08
2,125% vto. 15/02/2040 - 15/02/2041		25.342	32.448	2,19
2,375% vto. 15/01/2025 (d)(e)		755	915	0,06
Letras del Tesoro estadounidense				
0,040% vto. 21/08/2014 (e)(f)(i)		6.702	6.702	0,45
0,045% vto. 30/10/2014		700	700	0,05
0,058% vto. 14/08/2014 (e)(f)(i)		1.435	1.435	0,10
0,060% vto. 25/09/2014 (e)(f)(i)		985	985	0,06
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos				
0,094% vto. 30/04/2016		1.000	1.000	0,07
0,125% vto. 31/07/2014		1.500	1.500	0,10
0,250% vto. 15/09/2014 - 31/01/2015		6.900	6.906	0,47
0,500% vto. 15/10/2014		2.400	2.403	0,16
0,625% vto. 15/07/2014		500	500	0,03
1,625% vto. 30/04/2019 (d)(e)		38.600	38.677	2,60
2,000% vto. 28/02/2021 (d)(e)		36.600	36.457	2,46
2,250% vto. 30/04/2021 (d)(e)		117.800	118.969	8,01
			250.753	16,89
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA				
Long Beach Mortgage Loan Trust				
1,052% vto. 25/06/2035		1.500	1.350	0,09
Morgan Stanley Asset-Backed Securities Capital I, Inc. Trust				
0,292% vto. 25/10/2036		1.890	1.142	0,08
			2.492	0,17
EMISIONES SOBERANAS				
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F				
10,000% vto. 01/01/2021	BRL	2.954	1.228	0,08
Letras del Tesoro de Grecia				
2,699% vto. 07/11/2014	€	21.380	29.125	1,96
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro				
2,350% vto. 15/09/2024 (c)	€	31.239	$ 45.838	3,09
Republic of Germany Inflation-Linked Bond (c)				
0,750% vto. 15/04/2018		38.801	55.956	3,77
1,750% vto. 15/04/2020		3.296	5.134	0,35
Bono del Gobierno de Eslovenia				
5,250% vto. 18/02/2024	$	2.400	2.592	0,17
5,850% vto. 10/05/2023		3.000	3.382	0,23
Bono del Gobierno de España				
3,800% vto. 30/04/2024	€	32.560	48.889	3,29
5,400% vto. 31/01/2023		9.700	16.326	1,10
			208.470	14,04

DESCRIPCIÓN	ACCIONES	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
ACCIONES ORDINARIAS			
BIENES DE CONSUMO BÁSICO			
Kweichow Moutai Co. Ltd.	172.684	3.947	0,27
INSTRUMENTOS FINANCIEROS			
Bank of China Ltd.	7.875.900	3.224	0,22
Barclays PLC	913.300	3.324	0,22
BNP Paribas S.A.	52.586	3.573	0,24
China Construction Bank Corp.	7.089.100	4.707	0,32
Industrial & Commercial Bank of China Ltd.	10.386.500	5.691	0,38
Intesa Sanpaolo SpA	1.090.985	3.366	0,23
Societe Generale S.A.	62.707	3.288	0,22
		27.173	1,83
TECNOLOGÍAS DE LA INFORMACIÓN			
China High Precision Automation Group Ltd.	2.100.000	165	0,01
		31.285	2,11
FONDOS QUE SE NEGOCIAN EN BOLSA			
ETFS WTI Crude Oil	690.000	18.789	1,27
PIMCO Short-Term High Yield Corporate Bond Index Source UCITS ETF (a)	165.000	17.729	1,19
Source Physical Gold P-ETC	236.630	30.735	2,07
		67.253	4,53
FONDOS DE INVERSIÓN INMOBILIARIA			
Apartment Investment & Management Co.	238.253	7.688	0,52
Equity Residential	120.558	7.595	0,51
Essex Property Trust, Inc.	41.044	7.590	0,51
Home Properties, Inc.	119.129	7.620	0,51
Post Properties, Inc.	144.411	7.720	0,52
		38.213	2,57

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
CONTRATOS DE COMPRA CON PACTO DE REVENTA ("REPOS")				
J.P. Morgan Securities LLC				
0,200% vto. 01/07/2014 (Con fecha de 30/06/2014. Con garantía subsidiaria de Freddie Mac 4,750% vto. 17/11/2015 por valor de $339. El producto de los contratos repo asciende a $300.)	$	300	300	0,02
Merrill Lynch & Co., Inc.				
0,140% vto. 01/07/2014 (Con fecha de 30/06/2014. Con garantía subsidiaria de Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 1,625% vto. 30/06/2019 por valor de $11.736. El producto de los contratos repo asciende a $11.500.)		11.500	11.500	0,77
			11.800	0,79

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos
Global Multi-Asset 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 (a)	5.254.703	$ 52.600	3,54
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado		**$ 1.474.226**	**99,28**

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 septiembre con títulos de deuda del gobierno australiano a 10 años	Corto	09/2014	19	$ (5)	0,00
Futuros de julio de CAC 40 10 Euro	Largo	07/2014	478	(676)	(0,05)
Futuros de septiembre sobre el Índice DAX	Largo	09/2014	90	(271)	(0,02)
Futuros de septiembre de Euro Stoxx 50	Largo	09/2014	1.944	(1.350)	(0,09)
Futuros de septiembre sobre el Euro-Bobl a 5 años	Largo	09/2014	33	68	0,00
Futuros de septiembre sobre el Euro-Bund a 10 años	Largo	09/2014	278	1.118	0,08
Futuros de septiembre sobre el Euro-OAT	Largo	09/2014	59	159	0,01
Futuros de septiembre sobre el Índice FTSE 100	Largo	09/2014	318	(148)	(0,01)
Futuros de julio sobre el Índice FTSE China A50	Largo	07/2014	4.987	207	0,01
Futuros de septiembre sobre el Índice FTSE/MIB	Largo	09/2014	11	(64)	0,00
Futuros de septiembre sobre el Índice Mini MSCI EAFE	Largo	09/2014	230	119	0,01
Futuros de septiembre sobre el Índice Mini MSCI Emerging Markets	Largo	09/2014	1.469	(340)	(0,02)
Futuros de septiembre de Nikkei 225 (SGX)	Largo	09/2014	45	14	0,00
Futuros de marzo sobre el Índice S&P 500 E-mini	Largo	09/2014	1.964	1.977	0,13
Futuros de julio sobre el Índice S&P CNX Nifty	Largo	07/2014	1.374	37	0,00
Futuros de septiembre sobre el Índice S&P/TSX 60	Largo	09/2014	48	151	0,01
Futuros de septiembre sobre obligaciones del Tesoro estadounidense a 5 años	Largo	09/2014	191	(21)	0,00
Futuros de septiembre sobre obligaciones del Tesoro estadounidense a 10 años	Largo	09/2014	1.365	715	0,05
				$ 1.690	0,11

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 14.500,000	12/06/2015	31	$ 414	$ 399	0,03
Opción de venta - Nikkei 225	12.500,000	13/06/2015	156	504	397	0,03
Índice S&P 500	$ 1.950,000	20/12/2014	220	1.057	1.417	0,09
Opción de venta - Índice S&P 500	1.600,000	17/01/2015	1.271	9.204	1.443	0,10
Opción de venta - Índice S&P 500	1.650,000	20/03/2015	262	1.620	641	0,04
Opción de venta - Índice S&P 500	1.900,000	19/06/2015	23	271	227	0,01
				$ 13.070	$ 4.524	0,30

OPCIONES VENDIDAS

Descripción	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Cantidad de contratos	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE ÍNDICES						
Opción de venta - Euro STOXX 50	€ 3.175,000	19/09/2014	997	$ (701)	$ (891)	(0,06)
Opción de venta - Nikkei 225	JPY 14.250,000	08/08/2014	360	(731)	(232)	(0,01)
Opción de venta - Nikkei 225	14.500,000	12/06/2015	31	(289)	(253)	(0,02)
Índice S&P 500	$ 1.900,000	19/06/2015	23	(260)	(300)	(0,02)
Opción de venta - Índice S&P 500	1.850,000	16/08/2014	382	(343)	(256)	(0,02)
Opción de venta - Índice S&P 500	1.800,000	20/12/2014	220	(1.033)	(615)	(0,04)
Opción de venta - Índice S&P 500	1.425,000	17/01/2015	1.271	(4.541)	(574)	(0,04)
Opción de venta - Índice S&P 500	1.450,000	20/03/2015	262	(759)	(243)	(0,01)
Opción de venta - Índice S&P 500	1.625,000	19/06/2015	117	(498)	(398)	(0,03)
				$ (9.155)	$ (3.762)	(0,25)
Total de instrumentos financieros derivados negociados en un Mercado Regulado					**$ 2.452**	**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 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 21	1,000%	20/06/2019	€ 25.600	$ 201	0,01

PERMUTAS FINANCIERAS DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés flotante 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	3,300%	19/06/2024	CAD 62.200	$ 529	0,04
A pagar	Letra a 3 meses del Banco Canadiense	3,400%	20/06/2029	90.040	2.717	0,18
Por cobrar	Letra a 3 meses del Banco Canadiense	3,500%	20/06/2044	76.560	(1.970)	(0,13)
A pagar	USD-LIBOR a 3 meses	2,000%	18/06/2019	$ 19.000	40	0,00
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	3,250%	18/12/2043	32.290	(1.220)	(0,08)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	3,500%	18/12/2043	14.900	(1.131)	(0,08)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	3,750%	18/06/2044	8.360	(301)	(0,02)
A pagar	Letra a 6 meses del Banco Australiano	3,500%	11/12/2018	AUD 55.700	518	0,03
A pagar	Letra a 6 meses del Banco Australiano	3,750%	11/12/2018	49.600	903	0,06
A pagar	Letra a 6 meses del Banco Australiano	4,000%	18/06/2019	61.000	1.596	0,11
A pagar	EURIBOR a 6 meses	2,000%	17/09/2024	€ 13.700	588	0,04
Por cobrar	EURIBOR a 6 meses	2,750%	17/09/2044	32.580	(3.597)	(0,24)
Por cobrar	GBP-LIBOR a 6 meses	3,000%	17/09/2024	£ 3.200	(16)	0,00
Por cobrar	GBP-LIBOR a 6 meses	3,000%	17/09/2044	400	(1)	0,00
Por cobrar	GBP-LIBOR a 6 meses	3,500%	17/09/2044	3.740	(204)	(0,01)
Por cobrar	JPY-LIBOR a 6 meses	1,000%	18/09/2023	JPY 17.170.000	(2.441)	(0,16)
A pagar	JPY-LIBOR a 6 meses	1,000%	20/03/2024	1.860.000	69	0,00
					$ (3.921)	(0,26)
Total instrumentos financieros derivados compensados a nivel central					**$ (3.720)**	**(0,25)**

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 australiano frente a Dólar estadounidense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	FBF	$ 0,910	30/06/2014	AUD 1.600	$ 4	$ 0	0,00
Opción de venta - Dólar australiano frente a Dólar estadounidense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	0,925	07/07/2014	1.500	4	0	0,00
Opción de venta - Dólar australiano frente a Dólar estadounidense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	JPM	0,927	14/07/2014	1.500	3	1	0,00
Opción de venta - Dólar australiano frente a Dólar estadounidense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	MYC	0,930	21/07/2014	1.500	4	3	0,00
Opción de venta - Dólar australiano frente a Dólar estadounidense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BRC	0,872	23/12/2014	79.407	375	318	0,03
Opción de compra - Eurodólar frente a Dólar estadounidense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	JPM	1,380	01/07/2014	€ 1.600	5	0	0,00
Opción de compra - Eurodólar frente a Dólar estadounidense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK	1,368	08/07/2014	1.600	5	7	0,00
Opción de compra - Eurodólar frente a Dólar estadounidense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK	1,368	15/07/2014	1.600	5	10	0,00
Opción de compra - Eurodólar frente a Dólar estadounidense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BRC	1,373	22/07/2014	1.600	4	6	0,00
Opción de venta - Eurodólar frente a Dólar estadounidense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	DUB	1,000	22/05/2015	102.100	4.984	18	0,00
Opción de compra - Libra esterlina frente a Dólar estadounidense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	MYC	1,694	03/07/2014	£ 1.300	5	21	0,00
Opción de compra - Libra esterlina frente a Dólar estadounidense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	1,699	10/07/2014	1.300	4	16	0,00
Opción de compra - Libra esterlina frente a Dólar estadounidense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BRC	1,178	17/07/2014	1.300	4	4	0,00
Opción de compra - Libra esterlina frente a Dólar estadounidense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BRC	1,716	24/07/2014	1.300	4	7	0,00
Opción de venta - Dólar neozelandés frente a dólar estadounidense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	MYC	0,832	30/06/2014	NZD 1.300	4	0	0,00
Opción de venta - Dólar neozelandés frente a dólar estadounidense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	JPM	0,836	07/07/2014	1.300	3	0	0,00
Opción de venta - Dólar neozelandés frente a dólar estadounidense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	MSC	0,855	14/07/2014	1.300	3	1	0,00
Opción de venta - Dólar neozelandés frente a dólar estadounidense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	0,859	21/07/2014	1.200	3	2	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a Dólar canadiense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	GLM	BRL 2,333	03/07/2014	$ 1.100	5	0	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a Dólar canadiense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	JPM	2,287	10/07/2014	1.100	4	0	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a Dólar canadiense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	MYC	2,291	17/07/2014	1.100	5	1	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a Dólar canadiense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	MSC	2,266	24/07/2014	1.100	4	3	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a Dólar canadiense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	JPM	CAD 1,104	02/07/2014	700	2	0	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a Dólar canadiense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	JPM	1,099	09/07/2014	700	1	0	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a Dólar canadiense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BRC	1,097	15/07/2014	700	1	0	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a Dólar canadiense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	JPM	1,082	23/07/2014	700	1	1	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a Dólar canadiense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	UAG	INR 60,340	02/07/2014	200	1	0	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a Dólar canadiense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	UAG	60,250	08/07/2014	200	1	1	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a Dólar canadiense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	UAG	61,750	15/07/2014	200	1	0	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a Dólar canadiense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	UAG	61,350	22/07/2014	200	1	0	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a peso mexicano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	GLM	MXN 13,090	03/07/2014	900	3	0	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a peso mexicano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	GLM	13,184	10/07/2014	900	2	1	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a peso mexicano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	JPM	13,190	17/07/2014	900	3	1	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a peso mexicano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	MSC	13,230	24/07/2014	900	3	2	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a Corona noruega, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	NOK 6,099	02/07/2014	1.800	6	12	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a Corona noruega, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	JPM	6,072	09/07/2014	1.800	5	21	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a Corona noruega, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	6,102	16/07/2014	1.800	5	16	0,00

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos
Global Multi-Asset Fund (Continuación)

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Costo	Valor razonable	% del Activo Neto
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a Corona noruega, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BRC	NOK 6,226	23/07/2014	$ 1.800	$ 5	$ 3	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente al yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BRC	JPY 101,500	03/07/2014	1.400	3	5	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente al yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	100,940	11/07/2014	1.400	3	3	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente al yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	101,100	18/07/2014	1.400	3	5	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente al yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BRC	100,378	25/07/2014	1.400	3	3	0,00
					$ 5.494	$ 492	0,03

Descripción	Contraparte	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés flotante 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 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GLM	EURIBOR a 6 meses	Por cobrar	1,000%	29/10/2014	€ 12.400	$ 186	$ 18	0,00
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GLM	EURIBOR a 6 meses	Por cobrar	1,000%	10/11/2014	42.100	586	74	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	Por cobrar	7,000%	16/11/2020	$ 162.300	2.811	1.834	0,12
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	381	0,03
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 30 años en un mercado extrabursátil (OTC)	DUB	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	3,000%	09/06/2015	89.600	1.483	1.458	0,10
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	2.921	0,20
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 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	MYC	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	7,000%	16/11/2020	206.200	4.349	2.330	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	5,500%	24/08/2021	89.200	3.796	2.348	0,16
							$ 19.823	$ 11.364	0,77

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 venta – Futuros de enero sobre el Índice Emerging Markets	DUB	$ 825,860	16/01/2015	128.584	$ 5.389	$ 1.101	0,07
Opción de venta - Futuros de marzo sobre el Índice Emerging Markets	JPM	872,000	20/03/2015	35.833	1.612	627	0,04
Opción de venta - Futuros de marzo sobre el Índice Emerging Markets	JPM	1.732,000	20/03/2015	23.889	1.696	844	0,06
					$ 8.697	$ 2.572	0,17

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 21	BPS	Compra	1,100%	17/09/2014	€ 5.600	$ (19)	$ (2)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	CBK	Compra	0,850%	17/09/2014	12.200	(31)	(15)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	CBK	Compra	0,950%	17/09/2014	5.000	(17)	(4)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	CBK	Compra	1,000%	17/09/2014	1.400	(4)	(1)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	GST	Compra	0,950%	17/09/2014	2.800	(9)	(2)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	GST	Compra	1,100%	17/09/2014	2.100	(7)	(1)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	JPM	Compra	0,950%	17/09/2014	5.100	(17)	(4)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	JPM	Compra	1,100%	17/09/2014	2.300	(8)	(1)	0,00
						$ (112)	$ (30)	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)	FBF	$ 0,933	30/06/2014	AUD 1.600	$ (4)	$ (17)	0,00
Opción de venta - Dólar australiano frente a Dólar estadounidense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	0,946	07/07/2014	1.500	(3)	(4)	0,00
Opción de venta - Dólar australiano frente a Dólar estadounidense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	JPM	0,948	14/07/2014	1.500	(3)	(4)	0,00
Opción de venta - Dólar australiano frente a Dólar estadounidense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	MYC	0,951	21/07/2014	1.500	(3)	(3)	0,00
Opción de venta - Dólar australiano frente a Dólar estadounidense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BRC	0,965	23/12/2014	79.407	(375)	(448)	(0,03)
Opción de venta - Eurodólar frente a Dólar estadounidense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	JPM	1,346	01/07/2014	€ 1.600	(5)	0	0,00
Opción de venta - Eurodólar frente a Dólar estadounidense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK	1,340	08/07/2014	1.600	(5)	0	0,00
Opción de venta - Eurodólar frente a Dólar estadounidense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK	1,341	15/07/2014	1.600	(5)	0	0,00
Opción de venta - Eurodólar frente a Dólar estadounidense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BRC	1,349	22/07/2014	1.600	(4)	(1)	0,00
Opción de venta - Libra esterlina frente a Dólar estadounidense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	MYC	1,662	03/07/2014	£ 1.300	(4)	0	0,00
Opción de venta - Libra esterlina frente a Dólar estadounidense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	1,668	10/07/2014	1.300	(5)	0	0,00
Opción de venta - Libra esterlina frente a Dólar estadounidense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BRC	1,689	17/07/2014	1.300	(4)	(1)	0,00
Opción de venta - Libra esterlina frente a Dólar estadounidense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BRC	1,685	24/07/2014	1.300	(4)	(2)	0,00
Opción de compra - Dólar neozelandés frente a Dólar estadounidense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	MYC	0,855	30/06/2014	NZD 1.300	(3)	(27)	(0,01)
Opción de compra - Dólar neozelandés frente a Dólar estadounidense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	JPM	0,857	07/07/2014	1.300	(3)	(23)	0,00
Opción de compra - Dólar neozelandés frente a Dólar estadounidense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	MSC	0,877	14/07/2014	1.300	(3)	(4)	0,00
Opción de compra - Dólar neozelandés frente a Dólar estadounidense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	0,880	21/07/2014	1.200	(3)	(4)	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente al yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BRC	JPY 103,570	03/07/2014	$ 1.400	(3)	0	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente al yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	103,140	11/07/2014	1.400	(3)	0	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente al yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	103,060	18/07/2014	1.400	(3)	(1)	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente al yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BRC	102,384	25/07/2014	1.400	(3)	(2)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a Corona noruega, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	GLM	BRL 2,247	03/07/2014	1.100	(4)	(20)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a Corona noruega, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	JPM	2,215	10/07/2014	1.100	(4)	(7)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a Corona noruega, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	MYC	2,219	17/07/2014	1.100	(4)	(9)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a Corona noruega, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	MSC	2,192	24/07/2014	1.100	(4)	(4)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a Dólar canadiense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	JPM	CAD 1,082	02/07/2014	700	(1)	(11)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a Dólar canadiense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	JPM	1,079	09/07/2014	700	(1)	(9)	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 Dólar canadiense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BRC	CAD 1,079	15/07/2014	$ 700	$ (1)	$ (9)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a Dólar canadiense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	JPM	1,065	23/07/2014	700	(1)	(3)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a Corona noruega, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	UAG	INR 58,650	02/07/2014	200	(1)	0	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a Corona noruega, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	UAG	58,700	08/07/2014	200	(1)	0	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a Corona noruega, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	UAG	59,820	15/07/2014	200	(1)	0	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a Corona noruega, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	UAG	59,650	22/07/2014	200	(1)	0	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente al yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	GLM	JPY 100,000	14/08/2014	17.100	(115)	(56)	(0,01)
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a peso mexicano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	GLM	MXN 12,768	03/07/2014	900	(2)	0	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a peso mexicano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	GLM	12,864	10/07/2014	900	(2)	(1)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a peso mexicano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	JPM	12,880	17/07/2014	900	(2)	(2)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a peso mexicano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	MSC	12,914	24/07/2014	900	(2)	(3)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a Corona noruega, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	NOK 5,923	02/07/2014	1.800	(5)	0	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a Corona noruega, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	JPM	5,927	09/07/2014	1.800	(5)	0	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a Corona noruega, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	5,967	16/07/2014	1.800	(4)	0	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a Corona noruega, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BRC	6,078	23/07/2014	1.800	(5)	(4)	0,00
					$ (614)	$ (679)	(0,05)

Descripción	Contraparte	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés flotante 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 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GLM	EURIBOR a 6 meses	A pagar	1,250%	29/10/2014	€ 24.800	$ (187)	$ (10)	0,00
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GLM	EURIBOR a 6 meses	A pagar	1,235%	10/11/2014	84.200	(586)	(47)	0,00
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	$ 192.900	(2.410)	(403)	(0,03)
							$ (3.183)	$ (460)	(0,03)

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 – Futuros de enero sobre el Índice Emerging Markets	DUB	$ 728,700	16/01/2015	128.584	$ (2.694)	$ (534)	(0,03)
Opción de venta – Futuros de julio sobre el Índice Emerging Markets	GST	1.010,000	18/07/2014	42.934	(213)	(134)	(0,01)
Opción de venta – Futuros de marzo sobre el Índice Emerging Markets	JPM	750,000	20/03/2015	35.833	(753)	(262)	(0,02)
Opción de venta – Futuros de marzo sobre el Índice Emerging Markets	JPM	1.578,000	20/03/2015	23.889	(836)	(433)	(0,03)
					$ (4.496)	$ (1.363)	(0,09)

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 MÁXIMO ("CAP")								
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	$ 1.500	$ (10)	$ (10)	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
L Brands, Inc.	(1,000%)	20/12/2014	BOA	$ 4.250	$ (19)	$ 183	$ (202)	0,00
New York Times Co.	(5,000%)	20/03/2015	DUB	1.000	(38)	(90)	52	(0,01)
New York Times Co.	(1,000%)	20/03/2015	GST	5.000	(34)	236	(270)	0,00
					$ (91)	$ 329	$ (420)	(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	$ 2.300	$ 115	$ 35	$ 80	0,01
BP Capital Markets America, Inc.	5,000%	20/06/2015	GST	1.300	65	(45)	110	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/12/2016	BOA	35.000	260	(359)	619	0,02
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/12/2015	GST	8.700	73	(25)	98	0,01
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/12/2016	JPM	8.000	59	(84)	143	0,00
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/12/2016	CBK	2.600	46	(125)	171	0,00
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/12/2016	DUB	1.400	25	(71)	96	0,00
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/12/2016	FBF	3.000	53	(148)	201	0,00
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/12/2016	MYC	7.900	140	(373)	513	0,01
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/12/2016	RYL	1.000	18	(46)	64	0,00
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/12/2016	UAG	3.700	65	(173)	238	0,01
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/12/2018	DUB	17.300	351	(61)	412	0,02
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/12/2018	FBF	14.000	284	(49)	333	0,02
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/12/2018	GST	19.300	391	(70)	461	0,03
República de Italia	1,000%	20/12/2016	BRC	4.700	49	(25)	74	0,00
República de Italia	1,000%	20/12/2016	DUB	12.400	128	(62)	190	0,01
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2019	BOA	900	(26)	(75)	49	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2019	CBK	200	(6)	(17)	11	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2019	HUS	100	(3)	(8)	5	0,00
Bono del Gobierno de España	1,000%	20/12/2016	DUB	12.500	193	(12)	205	0,01
Bono del Gobierno de España	1,000%	20/12/2016	MYC	8.100	125	(4)	129	0,01

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos
Global Multi-Asset Fund (Continuación)

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
State of California	1,000%	20/12/2017	CBK	$ 14.000	$ 341	$ (260)	$ 601	0,02
Bono internacional del Gobierno de Venezuela	5,000%	20/03/2015	BPS	500	(3)	(5)	2	0,00
Bono internacional del Gobierno de Venezuela	5,000%	20/03/2015	DUB	1.527	(10)	4	(14)	0,00
					$ 2.733	$ (2.058)	$ 4.791	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 flotante 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	8,485%	02/01/2017	BPS	BRL 5.600	$ (147)	$ 6	$ (153)	(0,01)
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	8,600%	02/01/2017	BOA	10.800	(282)	(29)	(253)	(0,02)
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	8,640%	02/01/2017	MYC	152.300	(3.509)	(357)	(3.152)	(0,24)
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	8,860%	02/01/2017	BOA	35.100	(694)	359	(1.053)	(0,05)
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	8,935%	02/01/2017	FBF	28.500	(618)	(36)	(582)	(0,04)
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	8,940%	02/01/2017	BOA	9.500	(210)	18	(228)	(0,01)
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	12,560%	04/01/2021	HUS	12.700	127	41	86	0,01
A pagar	US CPI Urban Consumers NSA	1,765%	26/03/2016	CBK	$ 70.500	710	0	710	0,05
						$ (4.623)	$ 2	$ (4.625)	(0,31)

PERMUTAS FINANCIERAS DE RENTABILIDAD TOTAL SOBRE ÍNDICES Y VALORES

A pagar/por cobrar	Garantía	Cantidad de acciones o participaciones	Tipo de interés variable[4]	Importe nocional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Por cobrar	Índice Korea Stock Exchange KOSPI 200	168.000.000	Cero	KRW 44.096.560	11/09/2014	BOA	$ (308)	$ 4	$ (312)	(0,02)
Por cobrar	Taiwan Stock Exchange Weighted Index	57.400	Cero	TWD 524.382	16/07/2014	BOA	297	0	297	0,02
Por cobrar	Dow Jones US Select REIT Total Return Index	2.297	Tipo de interés USD-LIBOR a 1 meses más un margen especificado	$ 17.187	23/04/2015	BOA	142	0	142	0,01
Por cobrar	MSCI Total Return Index Series	41.771	Tipo de interés USD-LIBOR a 3 meses más un margen especificado	18.130	15/12/2014	BPS	(67)	0	(67)	0,00
Por cobrar	OGX Austria GmbH	0	Cero	BRL 118	11/02/2015	DUB	179	118	61	0,01
Por cobrar	Fannie Mae	16.713.778	Cero	$ 4.040	12/01/2043	FBF	18	0	18	0,00
							$ 261	$ 122	$ 139	0,02

(4) El tipo de interés variable se basa en importes nocionales predeterminados, que pueden constituir un múltiplo de la cantidad de acciones o participaciones indicada.

VARIANCE SWAPS

Tipo de interés flotante a pagar/por cobrar	Underlying Asset	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	0,030%	19/12/2014	SOG	$ 4.320	$ 16	$ 0	$ 16	0,00
Por cobrar	Índice S&P 500	0,716%	18/12/2015	GST	29.556	1.456	0	1.456	0,10
						$ 1.472	$ 0	$ 1.472	0,10

CONTRATOS SOBRE DIVISAS

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	$	702	AUD	750	BOA	$ 6	$ 0	$ 6	0,00
07/2014		8.840		9.362	BOA	0	(4)	(4)	0,00
07/2014	AUD	1.513	$	1.421	BOA	0	(7)	(7)	0,00
07/2014	$	2.153	AUD	2.324	BPS	40	0	40	0,00
07/2014		3.676		4.000	BRC	96	0	96	0,01
07/2014	AUD	9.373	$	8.728	CBK	0	(119)	(119)	(0,01)
07/2014	$	706	AUD	750	DUB	1	0	1	0,00
07/2014		703		750	DUB	4	0	4	0,00
07/2014		702		750	DUB	6	0	6	0,00
07/2014		738		800	FBF	17	0	17	0,00
07/2014		25.531		27.600	GLM	495	0	495	0,03

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	AUD	13.800	$	12.693	GLM	$ 0	$ (320)	$ (320)	(0,02)
07/2014	$	703	AUD	750	JPM	4	0	4	0,00
07/2014	AUD	9.200	$	8.452	MSC	0	(224)	(224)	(0,02)
07/2014	$	706	AUD	750	MSC	1	0	1	0,00
07/2014		22.660	BRL	50.774	BOA	376	0	376	0,03
07/2014	BRL	2.283	$	1.019	BOA	0	(17)	(17)	0,00
07/2014	$	98	BRL	220	CBK	2	0	2	0,00
07/2014		550		1.236	DUB	9	0	9	0,00
07/2014		550		1.257	GLM	19	0	19	0,00
07/2014		550		1.236	JPM	9	0	9	0,00
07/2014		550		1.224	JPM	1	0	1	0,00
07/2014		550		1.238	JPM	8	0	8	0,00
07/2014	BRL	66.906	$	29.889	JPM	0	(466)	(466)	(0,03)
07/2014	$	550	BRL	1.224	MSC	1	0	1	0,00
07/2014		550		1.238	MSC	8	0	8	0,00
07/2014		2.030		4.551	MSC	34	0	34	0,00
07/2014		550		1.257	MSC	19	0	19	0,00
07/2014	BRL	62.295	$	27.805	UAG	0	(458)	(458)	(0,03)
07/2014	$	33.733	BRL	75.940	UAG	721	0	721	0,05
07/2014	CAD	200	$	182	BOA	0	(6)	(6)	0,00
07/2014	$	350	CAD	382	BOA	9	0	9	0,00
07/2014		350		381	BOA	7	0	7	0,00
07/2014		350		381	BRC	7	0	7	0,00
07/2014		350		376	CBK	2	0	2	0,00
07/2014		350		381	GLM	7	0	7	0,00
07/2014		12.444		13.600	GLM	320	0	320	0,02
07/2014	CAD	2.300	$	2.115	GLM	0	(44)	(44)	0,00
07/2014	$	350	CAD	381	JPM	7	0	7	0,00
07/2014		350		376	JPM	2	0	2	0,00
07/2014		350		382	JPM	9	0	9	0,00
07/2014		4.519		5.000	RBC	173	0	173	0,01
07/2014		11.446	CHF	10.125	BOA	0	(27)	(27)	0,00
07/2014	CHF	14.125	$	16.042	BOA	113	0	113	0,01
07/2014	$	16.287	CHF	14.250	BRC	0	(216)	(216)	(0,01)
07/2014	CHF	12.815	$	14.344	FBF	0	(108)	(108)	(0,01)
07/2014		18.560		20.920	GLM	57	(68)	(11)	0,00
07/2014	$	9.518	CHF	8.375	GLM	0	(73)	(73)	(0,01)
07/2014	CNY	107.315	$	17.342	BRC	0	(83)	(83)	(0,01)
07/2014	$	199	CNY	1.232	CBK	1	0	1	0,00
07/2014	CNY	36.402	$	5.877	JPM	0	(34)	(34)	0,00
07/2014	$	3.027	CNY	18.739	JPM	16	0	16	0,00
07/2014	CNY	669	$	108	MSC	0	(1)	(1)	0,00
07/2014		29.698		4.796	UAG	0	(26)	(26)	0,00
07/2014	$	2.432	CNY	15.040	UAG	10	0	10	0,00
07/2014	CZK	2.897	$	145	BOA	0	0	0	0,00
07/2014		691		35	BPS	0	0	0	0,00
07/2014	$	128	CZK	2.536	CBK	0	(1)	(1)	0,00
07/2014	CZK	1.482	$	75	CBK	1	0	1	0,00
07/2014	$	128	CZK	2.536	HUS	0	(1)	(1)	0,00
07/2014	CZK	47.436	$	2.392	JPM	25	0	25	0,00
07/2014	$	237.466	€	174.672	BOA	1.686	0	1.686	0,11
07/2014	€	4.000	$	5.412	BOA	0	(65)	(65)	0,00
07/2014	HUF	4.076.132	€	13.125	BOA	128	(166)	(38)	0,00
07/2014	$	2.757		2.000	BOA	0	(19)	(19)	0,00
07/2014		209		154	BPS	2	0	2	0,00
07/2014	€	800	$	1.084	BPS	0	(12)	(12)	0,00
07/2014		6.639	PLN	28.081	BPS	153	(15)	138	0,01
07/2014		800	$	1.084	BPS	0	(12)	(12)	0,00
07/2014		271.286		370.020	BPS	0	(1.411)	(1.411)	(0,10)
07/2014		800		1.089	BRC	0	(6)	(6)	0,00
07/2014		5.533		7.531	BRC	0	(45)	(45)	0,00
07/2014	$	62.807	€	46.028	BRC	213	0	213	0,01
07/2014	€	800	$	1.084	CBK	0	(12)	(12)	0,00
07/2014		800		1.084	CBK	0	(12)	(12)	0,00
07/2014	$	52.649	€	38.503	CBK	67	0	67	0,00
07/2014	€	28.155	$	38.346	DUB	0	(202)	(202)	(0,01)
07/2014	$	32.185	€	23.663	DUB	213	0	213	0,01
07/2014	€	800	$	1.091	FBF	0	(5)	(5)	0,00
07/2014	HUF	1.625.904	€	5.227	GLM	40	(67)	(27)	0,00
07/2014	$	8.876		6.496	GLM	18	0	18	0,00
07/2014	€	10.750	$	14.756	GLM	37	0	37	0,00
07/2014		3.590	PLN	14.863	GLM	12	(43)	(31)	0,00
07/2014	$	12.142	€	8.750	GLM	0	(161)	(161)	(0,01)
07/2014	€	11.679	PLN	49.272	HUS	229	(27)	202	0,01
07/2014		800	$	1.091	JPM	0	(5)	(5)	0,00
07/2014	PLN	64.132	€	15.429	JPM	135	(85)	50	0,00
07/2014	HUF	1.203.670		3.940	JPM	82	(5)	77	0,01
07/2014	€	800	$	1.089	JPM	0	(6)	(6)	0,00
07/2014		24.318	HUF	7.385.872	JPM	30	(695)	(665)	(0,04)
07/2014	$	21.431	€	15.716	JPM	87	0	87	0,01
07/2014		419	£	250	BOA	8	0	8	0,00
07/2014	£	650	$	1.094	BOA	0	(17)	(17)	0,00
07/2014	$	10.062	£	5.938	BRC	90	0	90	0,01
07/2014	£	1.300	$	2.215	BRC	0	(8)	(8)	0,00

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos

Global Multi-Asset Fund (Continuación)

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	£	5.961	$	9.983	BRC	$ 0	$ (208)	$ (208)	(0,01)
07/2014		650		1.105	BRC	0	(6)	(6)	0,00
07/2014		650		1.094	DUB	0	(17)	(17)	0,00
07/2014		1.875		3.131	GLM	0	(75)	(75)	(0,01)
07/2014	$	19.698	£	11.688	GLM	284	0	284	0,02
07/2014	£	650	$	1.105	JPM	0	(6)	(6)	0,00
07/2014		650		1.091	JPM	0	(21)	(21)	0,00
07/2014		650		1.091	MSC	0	(21)	(21)	0,00
07/2014	$	5.403	£	3.250	RBC	153	0	153	0,01
07/2014	£	7.352	$	12.312	RBC	0	(257)	(257)	(0,02)
07/2014	HKD	14.241		1.837	BOA	1	0	1	0,00
07/2014	$	456	HKD	3.533	BPS	0	0	0	0,00
07/2014	HKD	65.928	$	8.505	BPS	2	0	2	0,00
07/2014		16.424		2.119	BRC	1	0	1	0,00
07/2014	$	2.982	HKD	23.118	BRC	0	(1)	(1)	0,00
07/2014	HKD	50.106	$	6.464	CBK	1	0	1	0,00
07/2014		357.166		46.017	FBF	0	(51)	(51)	0,00
07/2014	$	831	HKD	6.444	HUS	0	0	0	0,00
07/2014		6.151		47.678	JPM	0	(2)	(2)	0,00
07/2014	HKD	6.699	$	864	MSC	0	0	0	0,00
07/2014	$	12.447	HKD	96.479	MSC	0	(3)	(3)	0,00
07/2014		900		6.978	SCX	0	0	0	0,00
07/2014		18.142		140.717	UAG	8	0	8	0,00
07/2014	HUF	530.845	$	2.373	BRC	27	0	27	0,00
07/2014		1.159.472		5.230	GLM	107	0	107	0,01
07/2014	$	5.230	HUF	1.158.616	JPM	0	(111)	(111)	(0,01)
07/2014		864	IDR	10.135.466	DUB	0	(12)	(12)	0,00
07/2014	IDR	16.344.004	$	1.427	FBF	53	0	53	0,00
07/2014		8.085.468		710	JPM	30	0	30	0,00
07/2014	$	226	IDR	2.655.841	SCX	0	(3)	(3)	0,00
07/2014	IDR	20.738.598	$	1.787	UAG	43	0	43	0,00
07/2014	$	204	IDR	2.390.826	UAG	0	(3)	(3)	0,00
07/2014	INR	160.621	$	2.584	BOA	0	(79)	(79)	(0,01)
07/2014	$	13.990	INR	860.945	BRC	281	0	281	0,02
07/2014		14.584		898.958	CBK	317	0	317	0,02
07/2014		1.393		83.629	DUB	0	(7)	(7)	0,00
07/2014	INR	2.329.718	$	37.183	FBF	0	(1.435)	(1.435)	(0,10)
07/2014	$	1.146	INR	70.000	FBF	14	0	14	0,00
07/2014	INR	180.103	$	2.974	JPM	0	(11)	(11)	0,00
07/2014	$	21.810	INR	1.328.168	JPM	279	(73)	206	0,01
07/2014	INR	73.339	$	1.177	MSC	0	(39)	(39)	0,00
07/2014	$	1.430	INR	84.651	MSC	0	(26)	(26)	0,00
07/2014	INR	12.391	$	204	MSC	0	(1)	(1)	0,00
07/2014	$	2.318	INR	139.150	SOG	0	(11)	(11)	0,00
07/2014		200		11.886	UAG	0	(3)	(3)	0,00
07/2014		200		12.084	UAG	0	0	0	0,00
07/2014	INR	15.014	$	241	UAG	0	(8)	(8)	0,00
07/2014	$	200	INR	11.884	UAG	0	(3)	(3)	0,00
07/2014		17.428		1.074.912	UAG	390	0	390	0,03
07/2014		200		12.144	UAG	1	0	1	0,00
07/2014	JPY	71.453	$	700	BOA	0	(5)	(5)	0,00
07/2014		1.512.500		14.734	BOA	0	(198)	(198)	(0,01)
07/2014		71.427		700	BOA	0	(5)	(5)	0,00
07/2014		71.265		700	BOA	0	(3)	(3)	0,00
07/2014	$	8.936	JPY	912.500	BOA	72	0	72	0,00
07/2014	JPY	71.782	$	700	BPS	0	(9)	(9)	0,00
07/2014		70.979		700	BPS	0	(1)	(1)	0,00
07/2014		1.187.500		11.453	BRC	0	(270)	(270)	(0,02)
07/2014		70.979		700	BRC	0	(1)	(1)	0,00
07/2014		71.782		700	BRC	0	(9)	(9)	0,00
07/2014	$	3.910	JPY	400.000	FBF	39	0	39	0,00
07/2014	JPY	1.170.200	$	11.521	GLM	0	(31)	(31)	0,00
07/2014	$	26.787	JPY	2.725.000	GLM	115	0	115	0,01
07/2014	JPY	71.454	$	700	GLM	0	(5)	(5)	0,00
07/2014		912.500		8.920	GLM	0	(88)	(88)	(0,01)
07/2014		71.427		700	JPM	0	(5)	(5)	0,00
07/2014		71.265		700	JPM	0	(3)	(3)	0,00
07/2014		999.642		9.815	JPM	0	(53)	(53)	0,00
07/2014	$	21.365	JPY	2.169.842	JPM	53	0	53	0,00
07/2014	KRW	1.508.691	$	1.482	BPS	0	(8)	(8)	0,00
07/2014		2.667.274		2.549	JPM	0	(86)	(86)	(0,01)
07/2014	$	9.597	KRW	9.828.284	JPM	113	0	113	0,01
07/2014	KRW	30.300.440	$	27.880	UAG	0	(2.055)	(2.055)	(0,14)
07/2014	$	5.349	KRW	5.689.196	UAG	272	0	272	0,02
07/2014	MXN	134.750	$	10.315	BOA	0	(62)	(62)	0,00
07/2014		2.323		179	BOA	0	0	0	0,00
07/2014	$	4.144	MXN	54.500	BOA	53	0	53	0,00
07/2014		176		2.323	BPS	3	0	3	0,00
07/2014		2.390		31.058	BRC	0	0	0	0,00
07/2014		450		5.813	GLM	0	(2)	(2)	0,00
07/2014		4.760		62.024	GLM	13	0	13	0,00
07/2014		450		5.855	GLM	1	0	1	0,00
07/2014	MXN	61.935	$	4.760	JPM	0	(6)	(6)	0,00
07/2014	$	450	MXN	5.859	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
07/2014	$	6.837	MXN	90.500	MSC	$ 132	$ 0	$ 132	0,01
07/2014		450		5.875	MSC	2	0	2	0,00
07/2014		450		5.855	MSC	1	0	1	0,00
07/2014		450		5.859	MSC	1	0	1	0,00
07/2014		450		5.813	MSC	0	(2)	(2)	0,00
07/2014		450		5.875	RBC	2	0	2	0,00
07/2014		9.810		127.000	RBC	0	(30)	(30)	0,00
07/2014	MXN	137.250	$	10.506	RBC	0	(63)	(63)	0,00
07/2014		31.095		2.390	UAG	0	(3)	(3)	0,00
07/2014	$	8.228	MYR	27.029	BRC	190	0	190	0,01
07/2014	MYR	105.862	$	31.811	DUB	0	(1.158)	(1.158)	(0,08)
07/2014		2.180		663	FBF	0	(16)	(16)	0,00
07/2014	$	1.464	MYR	4.731	JPM	9	0	9	0,00
07/2014	MYR	11.673	$	3.610	JPM	0	(25)	(25)	0,00
07/2014		2.486		757	MSC	0	(17)	(17)	0,00
07/2014	$	17.630	MYR	58.144	MSC	478	0	478	0,03
07/2014	MYR	2.916	$	898	MSC	0	(10)	(10)	0,00
07/2014	$	4.364	MYR	14.520	SCX	158	0	158	0,01
07/2014		900	NOK	5.428	BOA	0	(16)	(16)	0,00
07/2014		900		5.405	BOA	0	(19)	(19)	0,00
07/2014		900		5.396	BPS	0	(21)	(21)	0,00
07/2014		900		5.428	BPS	0	(16)	(16)	0,00
07/2014		900		5.405	BRC	0	(19)	(19)	0,00
07/2014		900		5.533	BRC	1	0	1	0,00
07/2014		900		5.533	DUB	1	0	1	0,00
07/2014		900		5.396	JPM	0	(21)	(21)	0,00
07/2014		563	NZD	650	BBH	5	0	5	0,00
07/2014		2.546		3.020	BOA	98	0	98	0,01
07/2014		522		600	BOA	2	0	2	0,00
07/2014	NZD	7.779	$	6.597	BOA	0	(213)	(213)	(0,01)
07/2014		1.685		1.427	BPS	0	(48)	(48)	0,00
07/2014	$	550	NZD	650	BPS	18	0	18	0,00
07/2014		522		600	GLM	2	0	2	0,00
07/2014		563		650	GLM	5	0	5	0,00
07/2014		548		650	GLM	21	0	21	0,00
07/2014		550		650	JPM	18	0	18	0,00
07/2014		548		650	MSC	21	0	21	0,00
07/2014		4.122		4.759	SOG	45	0	45	0,00
07/2014		5.349	PHP	241.641	BRC	186	0	186	0,01
07/2014	PHP	330.467	$	7.328	CBK	0	(242)	(242)	(0,02)
07/2014	$	57	PHP	2.526	CBK	1	0	1	0,00
07/2014		82		3.705	DUB	3	0	3	0,00
07/2014		345		15.248	JPM	4	0	4	0,00
07/2014	PHP	12.130	$	273	JPM	0	(5)	(5)	0,00
07/2014		10.894		243	SCX	0	(7)	(7)	0,00
07/2014	$	258	PHP	11.502	UAG	5	0	5	0,00
07/2014		96	PLN	295	BOA	1	0	1	0,00
07/2014	PLN	1.586	$	521	BPS	1	(1)	0	0,00
07/2014	$	237	PLN	723	BRC	1	0	1	0,00
07/2014		195		593	CBK	0	0	0	0,00
07/2014	PLN	2.010	$	661	CBK	2	(2)	0	0,00
07/2014		299		98	GLM	0	0	0	0,00
07/2014		36.829		12.095	JPM	0	(9)	(9)	0,00
07/2014	$	795	PLN	2.429	JPM	3	0	3	0,00
07/2014		152		460	SOG	0	(1)	(1)	0,00
07/2014	THB	9.625	$	297	BOA	1	0	1	0,00
07/2014	$	1.088	THB	35.272	BPS	0	(2)	(2)	0,00
07/2014		912		29.676	FBF	2	0	2	0,00
07/2014	THB	27.713	$	849	FBF	0	(4)	(4)	0,00
07/2014	$	47	THB	1.522	JPM	0	0	0	0,00
07/2014	THB	16.245	$	500	JPM	0	0	0	0,00
07/2014		12.886		395	MSC	0	(2)	(2)	0,00
07/2014		665.065		20.435	UAG	0	(36)	(36)	0,00
07/2014	$	17.796	THB	580.480	UAG	71	0	71	0,00
07/2014		4.790	TRY	10.282	JPM	45	0	45	0,00
07/2014	TRY	10.263	$	4.790	JPM	0	(36)	(36)	0,00
07/2014	$	8.946	TRY	18.872	RBC	0	(73)	(73)	(0,01)
07/2014		7.450	TWD	226.622	BOA	142	0	142	0,01
07/2014	TWD	44.298	$	1.482	BRC	0	(2)	(2)	0,00
07/2014	$	2.390	TWD	71.748	BRC	14	0	14	0,00
07/2014	TWD	5.922	$	196	CBK	0	(2)	(2)	0,00
07/2014		49.247		1.628	DUB	0	(22)	(22)	0,00
07/2014		41.845		1.388	FBF	0	(14)	(14)	0,00
07/2014		914.435		30.434	JPM	0	(202)	(202)	(0,01)
07/2014	$	47.498	TWD	1.430.152	JPM	417	0	417	0,03
07/2014	TWD	69.020	$	2.279	MSC	0	(33)	(33)	0,00
07/2014		10.050		335	MSC	0	(2)	(2)	0,00
07/2014		13.735		456	RBC	0	(4)	(4)	0,00
07/2014		994.919		32.703	SCX	0	(630)	(630)	(0,04)
07/2014	$	2.410	ZAR	25.769	JPM	1	0	1	0,00
07/2014	ZAR	25.589	$	2.410	JPM	16	0	16	0,00
08/2014	AUD	9.362		8.819	BOA	7	0	7	0,00
08/2014	$	2.990	AUD	3.181	BPS	4	0	4	0,00
08/2014		5.062	BRL	11.425	BOA	69	0	69	0,00

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
08/2014	$	9.808	BRL	22.434	FBF	$ 267	$ 0	$ 267	0,02
08/2014	BRL	21.439	$	8.927	JPM	0	(701)	(701)	(0,05)
08/2014	$	29.617	BRL	66.906	JPM	430	0	430	0,03
08/2014	BRL	39.157	$	16.220	MSC	0	(1.366)	(1.366)	(0,09)
08/2014	$	26.555	BRL	60.028	UAG	403	0	403	0,03
08/2014	CHF	6.969	$	7.897	BRC	35	0	35	0,00
08/2014	$	1.198	CHF	1.071	CBK	10	0	10	0,00
08/2014	CHF	1.077	$	1.206	GLM	0	(9)	(9)	0,00
08/2014	$	3.917	CHF	3.482	UAG	11	0	11	0,00
08/2014	CLP	1.921.781	$	3.425	BOA	0	(27)	(27)	0,00
08/2014	DKK	16.490		3.079	BRC	50	0	50	0,00
08/2014	€	174.672		237.496	BOA	0	(1.688)	(1.688)	(0,11)
08/2014	$	25	IDR	293.449	BRC	0	0	0	0,00
08/2014	IDR	16.265.284	$	1.417	DUB	55	0	55	0,00
08/2014	$	340	IDR	4.048.097	UAG	0	(1)	(1)	0,00
08/2014		2.832	JPY	288.600	DUB	17	0	17	0,00
08/2014	JPY	313.900	$	3.097	GLM	0	(2)	(2)	0,00
08/2014		2.169.842		21.370	JPM	0	(55)	(55)	0,00
08/2014	MXN	24.095		1.829	GLM	0	(21)	(21)	0,00
08/2014	NOK	13.256		2.234	DUB	78	0	78	0,01
08/2014	$	4.195	NOK	25.745	GLM	0	(6)	(6)	0,00
08/2014	NOK	26.873	$	4.553	HUS	180	0	180	0,01
08/2014	$	8.877	RUB	309.546	HUS	119	0	119	0,01
08/2014	RUB	462.505	$	13.296	JPM	0	(145)	(145)	(0,01)
08/2014	SEK	16.962		2.610	BRC	74	0	74	0,00
08/2014	TRY	26.260		12.075	JPM	0	(196)	(196)	(0,01)
09/2014	$	1.155	CAD	1.252	BOA	19	0	19	0,00
09/2014	CAD	5.558	$	5.113	RBC	0	(95)	(95)	(0,01)
09/2014	£	7.917		13.322	BRC	0	(206)	(206)	(0,01)
09/2014	$	2.198	£	1.292	BRC	10	0	10	0,00
09/2014	£	1.767	$	2.963	DUB	0	(56)	(56)	0,00
09/2014	$	6.225	£	3.663	JPM	34	0	34	0,00
09/2014		318	IDR	3.803.231	DUB	0	(1)	(1)	0,00
09/2014		5.941	MXN	77.120	GLM	0	(30)	(30)	0,00
09/2014	PEN	10.332	$	3.659	DUB	0	(6)	(6)	0,00
09/2014	SGD	5.986		4.790	BPS	0	(11)	(11)	0,00
09/2014		3.090		2.456	BRC	0	(23)	(23)	0,00
09/2014	$	4.790	SGD	5.988	JPM	14	0	14	0,00
10/2014	BRL	18.777	$	7.842	HUS	0	(454)	(454)	(0,03)
10/2014		16.552		6.913	JPM	0	(401)	(401)	(0,03)
10/2014	$	7.347	CAD	7.900	GLM	49	0	49	0,00
10/2014	COP	10.078.066	$	5.138	BOA	0	(175)	(175)	(0,01)
10/2014	$	3.887	COP	7.416.396	CBK	23	0	23	0,00
10/2014	MXN	195.395	$	14.854	BPS	0	(92)	(92)	(0,01)
10/2014	$	23.223	MXN	302.880	GLM	0	(55)	(55)	0,00
10/2014	MXN	21.654	$	1.648	GLM	0	(8)	(8)	0,00
10/2014	ZAR	46.032		4.231	BOA	0	(18)	(18)	0,00
10/2014	$	22.040	ZAR	235.940	JPM	116	(376)	(260)	(0,02)
10/2014	ZAR	286.510	$	26.109	JPM	0	(339)	(339)	(0,02)
01/2015	BRL	11.911		5.062	BOA	0	(68)	(68)	0,00
01/2015		23.382		9.808	FBF	0	(263)	(263)	(0,02)
09/2015	$	3.538	CNY	21.500	DUB	0	(92)	(92)	(0,01)
						$ 12.800	$ (20.816)	$ (8.016)	(0,54)

Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)	**$ 3.622**	**0,24**

VALORES VENDIDOS EN CORTO

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
AGENCIAS DEL GOBIERNO ESTADOUNIDENSE			
Fannie Mae (g)			
4,000% vto. 25/07/2042	$ (136.000)	$ (144.372)	(9,72)
4,000% vto. 25/08/2044	(72.000)	(76.205)	(5,13)
		(220.577)	(14,85)
Total valores vendidos en corto		**$ (220.577)**	**(14,85)**
Total de inversiones		**$ 1.256.003**	**84,58**
DEPÓSITOS A UN DÍA			
ANZ National Bank			
0,030% vto. 30/06/2014	€ 1	$ 1	0,00
0,030% vto. 30/06/2014	$ 666	666	0,05
1,951% vto. 30/06/2014	AUD 400	378	0,03
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.			
0,030% vto. 30/06/2014	$ 2	2	0,00
Brown Brothers Harriman & Co.			
0,030% vto. 30/06/2014	€ 9	12	0,00
0,000% vto. 30/06/2014	CHF 2	3	0,00

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
0,000% vto. 30/06/2014	DKK	1	$ 0	0,00
0,000% vto. 30/06/2014	NZD	4	4	0,00
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	764	8	0,00
0,030% vto. 30/06/2014	$	2	2	0,00
0,077% vto. 30/06/2014	£	2	4	0,00
0,149% vto. 30/06/2014	SEK	3	1	0,00
0,275% vto. 30/06/2014	CAD	1.251	1.175	0,08
0,584% vto. 30/06/2014	NOK	2	0	0,00
1,951% vto. 30/06/2014	AUD	4	3	0,00
Citibank N.A.				
0,030% vto. 30/06/2014	$	2	2	0,00
DBS Bank Ltd.				
0,030% vto. 30/06/2014		1.827	1.827	0,12
Deutsche Bank AG				
0,030% vto. 30/06/2014		582	582	0,04
1,951% vto. 30/06/2014	AUD	1.276	1.204	0,08
DnB NORBank ASA				
0,000% vto. 30/06/2014	€	12	17	0,00
0,000% vto. 30/06/2014	NOK	2	0	0,00
0,077% vto. 30/06/2014	£	299	512	0,03
HSBC Bank				
0,005% vto. 30/06/2014	HKD	32	4	0,00
0,077% vto. 30/06/2014	£	362	618	0,04
JPMorgan Chase & Co.				
4,650% vto. 30/06/2014	ZAR	2	0	0,00
National Australia Bank Ltd.				
0,000% vto. 30/06/2014	€	1.281	1.754	0,12
Nordea Bank AB				
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	109.416	1.080	0,07
Sumitomo Mitsui Banking Corp.				
0,000% vto. 30/06/2014	€	2.420	3.313	0,22
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	38.026	375	0,03
Total depósitos a un día			**$ 13.547**	**0,91**
Otros activos y pasivos circulantes			**$ 215.396**	**14,51**
Activo Neto			**$ 1.484.946**	**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 sólo intereses.

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

(d) Valores con un valor total de mercado de $32.741 se mantienen segregados en el Depositario al objeto de cubrir los requisitos de depósito en garantía aplicables a los contratos de futuros abiertos a 30 de junio de 2014.

(e) Valores con un valor total de mercado de $9.062 y posiciones de liquidez por importe de $875 se encuentran pignorados a 30 de junio de 2014 en garantía de permutas financieras compensadas a nivel central.

(f) Valores con un valor total de mercado de $1.687 y posiciones de liquidez por un valor de $2.891 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 30 de junio de 2014.

(g) Los valores vendidos en corto a 30 de junio de 2014 están cubiertos por posiciones largas de cartera en valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario.

(h) Valores con un valor total de mercado de $1.374 y posiciones de liquidez con un valor de $371 se encuentran pignorados o entregados a 30 de junio 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.

(i) Cálculos del valor razonable[1]

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 30 de junio 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	$ 887.901	$ 586.160	$ 165	$ 1.474.226
Instrumentos financieros derivados[4]	1.689	496	169	2.354
Ventas en corto	0	(220.577)	0	(220.577)
Totales	**$ 889.590**	**$ 366.079**	**$ 334**	**$ 1.256.003**

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 período finalizado a 30 de junio 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 30-jun-2014	Variación neta de la Plusvalía/ (minusvalía) latente en instrumentos financieros en cartera a 30-jun-2014[6]
Valores mobiliarios	$ 556	$ 0	$ (405)	$ 0	$ 4	$ 10	$ 0	$ 165	$ 1
Instrumentos financieros derivados[4]	0	108	0	0	0	61	0	169	61
Totales	**$ 556**	**$ 108**	**$ (405)**	**$ 0**	**$ 4**	**$ 71**	**$ 0**	**$ 334**	**$ 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 30 de junio 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.

(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 instrumentos financieros en cartera al cierre del período puede deberse a un instrumento financiero que ya no se encuentra en cartera o que fue clasificado como Nivel 3 al cierre del período.

A 30 de junio de 2014, la Clase Institutional CAD (Hedged) mantenía abiertos los siguientes contratos sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	CAD	233	$	218	BOA	$ 0	$ 0	$ 0	0,00
07/2014	$	9	CAD	10	BOA	0	0	0	0,00
07/2014		49		54	BPS	1	0	1	0,00
07/2014		229		249	BRC	5	0	5	0,00
07/2014		262		286	CBK	6	0	6	0,00
07/2014	CAD	317	$	297	CBK	0	0	0	0,00
07/2014	$	252	CAD	275	DUB	6	0	6	0,00
07/2014	CAD	293	$	275	GLM	0	0	0	0,00
07/2014	$	263	CAD	286	RBC	6	0	6	0,00
07/2014	CAD	317	$	297	UAG	0	0	0	0,00
08/2014	$	218	CAD	233	BOA	0	0	0	0,00
08/2014		297		317	CBK	0	0	0	0,00
08/2014		275		293	GLM	0	0	0	0,00
08/2014		297		317	UAG	0	0	0	0,00
						$ 24	$ 0	$ 24	0,00

A 30 de junio de 2014, la Clase Institutional CHF (Hedged) y la Clase E CHF (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	$	1.239	CHF	1.111	BOA	$ 13	$ 0	$ 13	0,00
07/2014	CHF	897	$	1.006	BOA	0	(5)	(5)	0,00
07/2014		1.200		1.341	BPS	0	(13)	(13)	0,00
07/2014	$	140	CHF	126	BPS	2	0	2	0,00
07/2014		57		51	BRC	0	0	0	0,00
07/2014	CHF	982	$	1.098	BRC	0	(9)	(9)	0,00
07/2014	$	1.331	CHF	1.191	CBK	12	0	12	0,00
07/2014		1.250		1.123	UAG	16	0	16	0,00
07/2014	CHF	522	$	586	UAG	0	(3)	(3)	0,00
08/2014	$	1.006	CHF	897	BOA	6	0	6	0,00
08/2014		1.341		1.200	BPS	13	0	13	0,00
08/2014		1.042		932	BRC	9	0	9	0,00
08/2014		586		522	UAG	3	0	3	0,00
						$ 74	$ (30)	$ 44	0,00

A 30 de junio 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 sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	€	23.606	$	32.092	BOA	$ 0	$ (228)	$ (228)	(0,02)
07/2014	$	178.082	€	130.563	BPS	678	0	678	0,05
07/2014	€	4.387	$	5.955	BPS	0	(53)	(53)	0,00
07/2014	$	16.192	€	11.905	BRC	108	0	108	0,00
07/2014	€	5.425	$	7.383	BRC	0	(44)	(44)	0,00
07/2014	$	3	€	2	CBK	0	0	0	0,00
07/2014	€	134.026	$	182.155	DUB	0	(1.347)	(1.347)	(0,09)
07/2014	$	175.705	€	129.008	DUB	927	0	927	0,06
07/2014	€	128.771	$	175.657	FBF	0	(650)	(650)	(0,04)
07/2014	$	176.586	€	128.937	GLM	0	(52)	(52)	0,00
07/2014		133.270		97.996	HUS	901	0	901	0,06
07/2014	€	138.073	$	187.710	JPM	0	(1.333)	(1.333)	(0,09)
07/2014		35.188		47.982	UAG	0	(195)	(195)	(0,01)
08/2014	$	32.096	€	23.606	BOA	228	0	228	0,02
08/2014	€	832	$	1.131	BPS	0	(8)	(8)	0,00
08/2014		2.079		2.828	BRC	0	(19)	(19)	0,00
08/2014	$	182.177	€	134.026	DUB	1.350	0	1.350	0,09
08/2014		175.680		128.771	FBF	651	0	651	0,04
08/2014		139.889		102.885	JPM	995	0	995	0,07
09/2014		47.848		35.188	JPM	341	0	341	0,02
09/2014		47.993		35.188	UAG	196	0	196	0,01
						$ 6.375	$ (3.929)	$ 2.446	0,17

A 30 de junio de 2014, la Clase Institutional GBP (Hedged), la Clase E GBP (Hedged) y la Clase R GBP (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	$ 6.283	£ 3.736	BOA	$ 105	$ 0	$ 105	0,01
07/2014	£ 3.517	$ 5.969	BOA	0	(44)	(44)	0,00
07/2014	463	777	BPS	0	(14)	(14)	0,00
07/2014	$ 5.987	£ 3.556	BPS	92	0	92	0,01
07/2014	£ 3.391	$ 5.769	BRC	0	(29)	(29)	0,00
07/2014	$ 6.185	£ 3.696	BRC	136	0	136	0,01
07/2014	£ 3.268	$ 5.554	DUB	0	(34)	(34)	0,00
07/2014	$ 3.189	£ 1.909	DUB	75	0	75	0,00
07/2014	£ 2.259	$ 3.842	UAG	0	(20)	(20)	0,00
08/2014	$ 5.968	£ 3.517	BOA	43	0	43	0,00
08/2014	5.768	3.391	BRC	29	0	29	0,00
08/2014	5.553	3.268	DUB	34	0	34	0,00
08/2014	3.841	2.259	UAG	20	0	20	0,00
				$ 534	$ (141)	$ 393	0,03

A 30 de junio 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 meses en base al importe nocional de la divisa recibida	Tipo de interés variable equivalente a EUR-LIBOR a 1 meses menos el 0,146% en base al importe nocional de la divisa entregada	02/08/2014	BPS	€ 24.113	$ 32.835	$ 176	$ 0	$ 176	0,01
Tipo de interés variable equivalente a USD-LIBOR a 1 meses en base al importe nocional de la divisa recibida	Tipo de interés variable equivalente a EUR-LIBOR a 1 meses menos el 0,037% en base al importe nocional de la divisa entregada	02/07/2015	GLM	14.468	19.809	100	0	100	0,01
Tipo de interés variable equivalente a USD-LIBOR a 1 meses en base al importe nocional de la divisa recibida	Tipo de interés variable equivalente a EUR-LIBOR a 1 meses menos el 0,035% en base al importe nocional de la divisa entregada	02/07/2016	GLM	14.468	19.809	89	0	89	0,00
						$ 365	$ 0	$ 365	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.

(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 30 de junio de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/Pignorada	Exposiciones netas[1]
BBH	$ 5	$ 0	$ 5
BOA	1.051	(1.070)	(19)
BPS	(781)	560	(221)
BRC	287	0	287
CBK	1.121	(1.020)	101
DUB	2.696	(1.926)	770
FBF	(1.668)	1.512	(156)
GLM	590	342	932
GST	1.814	(2.020)	(206)
HUS	1.071	(640)	431
JPM	1.523	(1.490)	33
MSB	0	1.133	1.133
MSC	(1.054)	(947)	(2.001)
MSX	0	(39)	(39)
MYC	1.420	(3.425)	(2.005)
RBC	(188)	270	82
RYL	18	(10)	8
SCX	(482)	270	(212)
SOG	49	(330)	(281)
UAG	(578)	491	(87)

[1] La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. 1 Esta información puede ampliarse consultando la nota 2(a) de la Memoria relativa a estos Estados Financieros.

Principales cambios en la composición de la cartera Global Multi-Asset Fund

DESCRIPCIÓN		ACCIONES	COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2014			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		90.045.083	$ 901.327
		PAR (000S)	
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 2,250% vto. 30/04/2021	$	304.500	306.915
		ACCIONES	
PIMCO Income Fund (a)		23.668.862	273.737
		PAR (000S)	
Republic of Germany Inflation-Linked Bond 0,750% vto. 15/04/2018 (b)	€	188.356	270.588
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 Gold P-ETC		1.100.792	141.961
		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
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación ("TIPS") 0,125% vto. 15/04/2019 (b)	$	84.256	85.676
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)		3.078.869	59.600
PIMCO EqS Emerging Markets Fund (a)		5.991.886	50.515
		PAR (000S)	
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,350% vto. 15/09/2024 (b)	€	34.948	48.480
Letras del Tesoro de Grecia 2,699% vto. 07/11/2014		33.480	46.020
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 1,625% vto. 30/04/2019	$	38.600	38.383
Letras del Tesoro estadounidense 0,040% vto. 21/08/2014		34.436	34.431
Letras del Tesoro estadounidense 0,000% vto. 05/03/2015		34.444	34.412
Freddie Mac 0,000% vto. 28/04/2014		31.300	31.291

DESCRIPCIÓN		ACCIONES	PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2014			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		145.751.648	$ 1.458.967
		PAR (000S)	
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación ("TIPS") 0,625% vto. 15/01/2024 (b)	$	232.181	234.277
Republic of Germany Inflation-Linked Bond 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
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 2,250% vto. 30/04/2021		186.700	188.245
		ACCIONES	
Source Physical Gold P-ETC		1.397.178	181.279
PIMCO Income Fund (a)		14.274.419	165.000
		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 Dividend Fund (a)		9.267.966	120.500
PIMCO EqS Emerging Markets Fund (a)		12.996.674	104.888
PIMCO Unconstrained Bond Fund (a)		9.732.965	101.400
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
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 2,000% vto. 28/02/2021		68.500	67.060
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,100% vto. 15/09/2016 (b)	€	44.478	63.148
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,250% vto. 31/01/2015	$	55.100	55.154
Bono del Gobierno de España 3,800% vto. 30/04/2024	€	35.960	52.137
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,250% vto. 15/01/2015	$	40.600	40.643
Letras del Tesoro estadounidense 0,000% vto. 05/03/2015		34.444	34.418

(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.

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos

Global Real Return Fund

30 de junio de 2014 (sin auditar)

VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO - BOLSA DE VALORES OFICIAL/MERCADO REGULADO

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
AUSTRALIA				
Bono del Gobierno de Australia				
1,250% vto. 23/02/2022 (a)	AUD	100	$ 102	0,00
2,500% vto. 20/09/2030 (a)		22.300	27.033	0,85
4,500% vto. 21/04/2033		7.900	7.902	0,25
Firstmac Bond Trust				
2,993% vto. 28/08/2038		88	81	0,00
Harvey Trust				
3,025% vto. 11/07/2038		101	94	0,00
3,035% vto. 11/09/2037		81	76	0,00
Illawarra RMBS Trust				
3,015% vto. 14/10/2037		78	73	0,00
New South Wales Treasury Corp. (a)				
2,500% vto. 20/11/2035		3.300	4.125	0,13
3,750% vto. 20/11/2020		11.300	14.141	0,44
			53.627	1,67
BERMUDAS				
Ooredoo International Finance Ltd.				
4,750% vto. 16/02/2021	$		1.035	0,03
BRASIL				
Brazil Letras do Tesouro Nacional				
0,000% vto. 01/01/2017	BRL	108.000	37.197	1,16
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F				
10,000% vto. 01/01/2021		101.600	42.235	1,32
CSN Resources S.A.				
6,500% vto. 21/07/2020	$	50	52	0,00
			79.484	2,48
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS				
Gold Fields Orogen Holding BVI Ltd.				
4,875% vto. 07/10/2020		3.500	3.238	0,10
CANADÁ				
Bono del Gobierno de Canadá (a)				
1,500% vto. 01/12/2044	CAD	32	36	0,00
4,000% vto. 01/12/2031		10.276	15.231	0,47
4,250% vto. 01/12/2021 (b)(c)		58.850	73.063	2,28
Provincia de Ontario				
2,000% vto. 01/12/2036 (a)		263	271	0,01
			88.601	2,76
ISLAS CAIMÁN				
Babson CLO, Inc.				
0,473% vto. 10/11/2019	$	514	512	0,02
BlackRock Senior Income				
0,468% vto. 20/04/2019		300	297	0,01
Galaxy VIII CLO Ltd.				
0,469% vto. 25/04/2019		174	173	0,01
Mountain View Funding CLO Ltd.				
0,486% vto. 15/04/2019		386	384	0,01
MSIM Peconic Bay Ltd.				
0,508% vto. 20/07/2019		90	90	0,00
Octagon Investment Partners V Ltd.				
0,529% vto. 28/11/2018		51	51	0,00
Venture VII CDO Ltd.				
0,458% vto. 20/01/2022		643	636	0,02
			2.143	0,07
COLOMBIA				
TES colombiano				
3,000% vto. 25/03/2033 (a)	COP	67.736.766	31.565	0,99
DINAMARCA				
Bono del Gobierno de Dinamarca				
0,100% vto. 15/11/2023 (a)	DKK	709.589	131.469	4,10

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
FRANCIA				
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
Credit Agricole Home Loan SFH				
0,978% vto. 21/07/2014	$	5.000	$ 5.001	0,16
Credit Agricole S.A.				
7,875% vto. 29/01/2049		200	219	0,01
Electricite de France				
0,688% vto. 20/01/2017		7.500	7.535	0,23
1,150% vto. 20/01/2017		2.300	2.302	0,07
Numericable Group S.A.				
5,625% vto. 15/05/2024	€	1.800	2.640	0,08
			17.697	0,55
EMISIONES SOBERANAS				
Bono del Gobierno de Francia				
0,100% vto. 25/07/2021 (a)		4.858	6.857	0,21
0,250% vto. 25/07/2018 (a)		74.562	105.933	3,31
0,250% vto. 25/07/2024 (a)		23.428	32.584	1,02
1,000% vto. 25/11/2018		42.200	59.233	1,85
1,000% vto. 25/05/2019		55.400	77.546	2,42
1,100% vto. 25/07/2022 (a)		5.765	8.711	0,27
1,800% vto. 25/07/2040 (a)		11.484	19.786	0,62
1,850% vto. 25/07/2027 (a)		14.793	24.105	0,75
2,250% vto. 25/07/2020 (a)		16.274	25.997	0,81
			360.752	11,26
Total Francia			378.449	11,81
ALEMANIA				
EMISIONES SOBERANAS				
FMS Wertmanagement				
2,750% vto. 03/06/2016		13.100	18.834	0,59
Republic of Germany Inflation-Linked Bond (a)				
0,100% vto. 15/04/2023		3.339	4.727	0,15
0,750% vto. 15/01/2018 (c)		197.575	284.930	8,89
1,750% vto. 15/01/2020 (c)		33.505	52.196	1,63
			360.687	11,26
Total Germany			360.687	11,26
GRECIA				
Bono internacional del Gobierno de Panamá				
5,250% vto. 01/02/2016	JPY	1.083.700	10.751	0,34
Letras del Tesoro de Grecia				
2,134% vto. 18/08/2014	€	112.500	153.766	4,80
2,525% vto. 18/07/2014		19.500	26.684	0,83
Hellenic Railways Organization S.A.				
4,500% vto. 06/12/2016	JPY	786.200	7.541	0,23
			198.742	6,20
INDIA				
Banco de Exportaciones-Importaciones de India				
2,384% vto. 30/03/2016	$	2.600	2.625	0,08
IRLANDA				
Magi Funding PLC				
0,677% vto. 11/04/2021	€	765	1.039	0,03
Vimpel Communications Via VIP Finance Ireland Ltd. OJSC				
9,125% vto. 30/04/2018	$	500	574	0,02
Vnesheconombank Via VEB Finance PLC				
5,450% vto. 22/11/2017		6.600	6.968	0,22
			8.581	0,27
ITALIA				
Banco Popolare SC				
2,375% vto. 22/01/2018	€	2.400	3.295	0,10
Intesa Sanpaolo SpA				
3,125% vto. 15/01/2016	$	5.100	5.244	0,17
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (a)				
1,700% vto. 15/09/2018	€	49	70	0,00
2,100% vto. 15/09/2021		16.593	24.442	0,76
2,350% vto. 15/09/2024		69.834	102.469	3,20
			135.520	4,23

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
JAPÓN				
Tokyo Electric Power Co., Inc.				
1,850% vto. 28/07/2014	JPY	5.000	$ 49	0,00
LUXEMBURGO				
Altice S.A.				
7,250% vto. 15/05/2022	€	600	873	0,03
Sberbank of Russia Via SB Capital S.A.				
4,950% vto. 07/02/2017	$	200	211	0,00
			1.084	0,03
MÉXICO				
Bono internacional del Gobierno de México				
3,560% vto. 04/01/2018	MXN	125.000	9.612	0,30
3,560% vto. 30/01/2020		252.800	19.484	0,61
4,500% vto. 22/11/2035		1.180	110	0,00
			29.206	0,91
PAÍSES BAJOS				
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA				
0,558% vto. 28/04/2017	$	36.100	36.183	1,13
Deutsche Annington Finance BV				
3,200% vto. 02/10/2017		16.800	17.413	0,54
GMAC International Finance BV				
7,500% vto. 21/04/2015	€	700	1.007	0,03
Holland Mortgage-Backed Hermes XVIII BV				
1,523% vto. 18/09/2044		300	418	0,01
Waha Aerospace BV				
3,925% vto. 28/07/2020	$	650	693	0,02
Wood Street CLO II BV				
0,666% vto. 29/03/2021	€	339	461	0,02
			56.175	1,75
NUEVA ZELANDA				
Bono del Gobierno de Nueva Zelanda				
2,000% vto. 20/09/2025 (a)	NZD	76.708	65.226	2,03
3,000% vto. 15/04/2020		12.698	10.451	0,33
3,000% vto. 20/09/2030 (a)		10.032	9.143	0,28
4,500% vto. 15/02/2016 (a)		12.000	16.404	0,51
5,500% vto. 15/04/2023		4.616	4.361	0,14
			105.585	3,29
CATAR				
Qatari Diar Finance Co.				
5,000% vto. 21/07/2020	$	2.000	2.256	0,07
ESLOVENIA				
Nova Ljubljanska Banka dd				
2,875% vto. 03/07/2017	€	3.200	4.367	0,13
Bono del Gobierno de Eslovenia				
1,750% vto. 09/10/2017		15.400	21.440	0,67
4,700% vto. 01/11/2016		7.300	10.836	0,34
			36.643	1,14
COREA DEL SUR				
Korea Housing Finance Corp.				
4,125% vto. 15/12/2015	$	2.000	2.094	0,07
ESPAÑA				
Comunidad Autónoma de Madrid				
4,200% vto. 24/09/2014	€	240	331	0,01
Bono del Gobierno de España				
3,800% vto. 30/04/2024		41.500	62.312	1,94
5,400% vto. 31/01/2023		10.800	18.178	0,57
Spain Government Inflation-Linked Bond				
1,800% vto. 30/11/2024		1.104	1.567	0,05
Xunta de Galicia				
6,131% vto. 03/04/2018		3.500	5.627	0,18
			88.015	2,75
SUECIA				
Sweden Inflation-Linked Bond (a)				
0,500% vto. 01/06/2017	SEK	91.180	14.524	0,45

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos

Global Real Return Fund (Continuación)

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
3,500% vto. 01/12/2015	SEK	361.200	$ 69.806	2,18
3,500% vto. 01/12/2028		110.000	28.513	0,89
			112.843	3,52
TAILANDIA				
Bono del Gobierno de Tailandia				
1,250% vto. 12/03/2028 (a)	THB	1.103.123	30.441	0,95
REINO UNIDO				
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
Lloyds Banking Group PLC				
6,375% vto. 27/06/2049		2.600	3.790	0,12
7,625% vto. 29/12/2049	£	1.800	3.286	0,10
			7.076	0,22
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA				
Arran Residential Mortgages Funding PLC				
1,771% vto. 19/11/2047	€	13.020	18.037	0,56
DECO 12-UK 4 PLC				
0,688% vto. 27/01/2020	£	1.831	3.076	0,10
Granite Master Issuer PLC				
0,293% vto. 20/12/2054	€	221	301	0,01
0,333% vto. 20/12/2054		2.998	4.088	0,13
Granite Mortgages PLC				
0,707% vto. 20/01/2044		602	826	0,02
Permanent Master Issuer PLC				
1,728% vto. 15/07/2042		1.000	1.393	0,04
Silk Road Finance Number Two PLC				
1,762% vto. 21/03/2054		7.179	9.858	0,31
			37.579	1,17
EMISIONES SOBERANAS				
United Kingdom Gilt				
2,250% vto. 07/09/2023	£	16.910	27.931	0,87
United Kingdom Gilt Inflation-Linked (a)				
0,125% vto. 22/11/2019		82	147	0,01
0,125% vto. 22/03/2024		61.283	108.494	3,39
0,125% vto. 22/03/2029		37.537	65.980	2,06
0,125% vto. 22/03/2044		72.779	129.531	4,04
0,125% vto. 22/03/2068		1.894	3.605	0,11
0,250% vto. 22/03/2052		23.663	44.931	1,40
0,375% vto. 22/03/2062		13.317	27.859	0,87
0,625% vto. 22/03/2040		11.276	22.586	0,71
0,625% vto. 22/11/2042		113	231	0,01
0,750% vto. 22/03/2034		61.902	122.344	3,82
0,750% vto. 22/11/2047		32.771	71.006	2,22
1,125% vto. 22/11/2037		38.357	83.883	2,62
1,250% vto. 22/11/2017		15.575	28.964	0,90
1,250% vto. 22/11/2027		29.677	60.370	1,88
1,250% vto. 22/11/2032		17.859	38.108	1,19
1,875% vto. 22/11/2022		31.456	64.559	2,01
2,500% vto. 16/04/2020		9.500	58.708	1,83
2,500% vto. 17/07/2024		13.400	75.639	2,36
			1.034.876	32,30
Total Reino Unido			1.079.531	33,69
ESTADOS UNIDOS				
VALORES CON GARANTÍA DE ACTIVOS (ABS)				
Citibank Omni Master Trust				
2,902% vto. 15/08/2018	$	4.500	4.515	0,14
SLM Student Loan Trust				
0,502% vto. 15/12/2023	€	4.782	6.472	0,20
			10.987	0,34
PRÉSTAMOS BANCARIOS TITULIZADOS (BLO)				
HCA, Inc.				
2,650% vto. 02/05/2016			2.098	0,07
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
Ally Financial, Inc.				
2,427% vto. 01/12/2014		100	100	0,00
2,750% vto. 30/01/2017		3.200	3.244	0,10
3,500% vto. 18/07/2016		5.900	6.107	0,19
4,625% vto. 26/06/2015		2.500	2.584	0,08
5,500% vto. 15/02/2017		8.600	9.337	0,29
6,750% vto. 01/12/2014	$		$ 1.946	0,06
8,300% vto. 12/02/2015		2.200	2.296	0,07
Bank of America Corp.				
3,929% vto. 21/10/2025	MXN	225.000	19.387	0,61
Bear Stearns Cos. LLC				
7,250% vto. 01/02/2018	$	7.600	9.052	0,28
Chesapeake Energy Corp.				
3,479% vto. 15/04/2019		1.100	1.113	0,04
DISH DBS Corp.				
7,125% vto. 01/02/2016		1.400	1.517	0,05
HCA, Inc.				
7,190% vto. 15/11/2015		200	216	0,01
International Lease Finance Corp.				
6,500% vto. 01/09/2014		1.000	1.009	0,03
6,750% vto. 01/09/2016		900	1.000	0,03
7,125% vto. 01/09/2018		1.700	1.976	0,06
JPMorgan Chase & Co.				
0,779% vto. 25/04/2018		26.900	26.925	0,84
Lehman Brothers Holdings, Inc. (d)				
0,000% vto. 05/03/2010	€	950	265	0,01
0,000% vto. 05/04/2011		10	3	0,00
Marsh & McLennan Cos., Inc.				
5,750% vto. 15/09/2015	$	88	93	0,00
Navient Corp.				
3,875% vto. 10/09/2015		2.600	2.665	0,08
Sprint Communications, Inc.				
6,000% vto. 01/12/2016		800	873	0,03
			91.708	2,86
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA				
Adjustable Rate Mortgage Trust				
3,207% vto. 25/08/2035		685	649	0,02
Amortizing Residential Collateral Trust				
0,852% vto. 25/10/2031		5	5	0,00
Amresco Residential Securities Corporation Mortgage Loan Trust				
1,092% vto. 25/06/2029		10	9	0,00
Banc of America Mortgage Trust				
6,500% vto. 25/09/2033		14	15	0,00
Banc of America Re-REMIC Trust				
5,645% vto. 17/02/2051		679	727	0,02
Bear Stearns Adjustable Rate Mortgage Trust				
2,150% vto. 25/08/2035		148	151	0,00
2,250% vto. 25/08/2035		193	196	0,01
2,528% vto. 25/03/2035		124	126	0,00
2,580% vto. 25/03/2035		494	503	0,02
Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust				
0,352% vto. 25/12/2036		3.147	2.960	0,09
Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust				
0,812% vto. 25/10/2032		3	3	0,00
Chase Mortgage Finance Trust				
4,892% vto. 25/12/2035		416	410	0,01
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc.				
1,930% vto. 25/09/2035		43	44	0,00
2,200% vto. 25/09/2035		208	210	0,01
2,280% vto. 25/09/2035		153	153	0,00
2,500% vto. 25/05/2035		62	61	0,00
COMM Mortgage Trust				
3,156% vto. 10/07/2046		1.496	1.528	0,05
Conseco Finance Securitizations Corp.				
6,681% vto. 01/12/2033		12	12	0,00
Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust				
0,442% vto. 25/04/2035		609	563	0,02
2,509% vto. 20/04/2035		654	668	0,02
4,780% vto. 20/11/2034		669	644	0,02
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp.				
0,770% vto. 25/01/2032		4	4	0,00
Deutsche Alternative-B Securities Mortgage Loan Trust				
6,300% vto. 25/07/2036 (e)		835	612	0,02
Deutsche Mortgage Securities, Inc. Re-REMIC Trust Certificates				
5,226% vto. 26/06/2035		2.490	2.533	0,08
Equity One Mortgage Pass-Through Trust				
0,452% vto. 25/04/2034		45	39	0,00
FHLMC Structured Pass-Through Securities				
0,412% vto. 25/08/2031		17	17	0,00
0,432% vto. 25/09/2031	$	33	$ 31	0,00
1,324% vto. 25/10/2044		1.032	1.050	0,03
GSR Mortgage Loan Trust				
2,626% vto. 25/11/2035		770	759	0,02
2,652% vto. 25/09/2035		166	169	0,01
2,657% vto. 25/01/2036 (d)		881	836	0,03
2,657% vto. 25/09/2035		579	586	0,02
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust				
5,335% vto. 12/08/2037		2.471	2.520	0,08
5,336% vto. 15/05/2047		680	738	0,02
JPMorgan Mortgage Trust				
2,604% vto. 25/07/2035		1.683	1.686	0,05
LB-UBS Commercial Mortgage Trust				
5,866% vto. 15/09/2045		151	170	0,01
Mellon Residential Funding Corporation Mortgage Pass-Through Trust				
1,012% vto. 15/08/2032		1.241	1.176	0,04
2,609% vto. 20/10/2029		57	58	0,00
Merrill Lynch-CFC Commercial Mortgage Trust				
5,700% vto. 12/09/2049		300	334	0,01
Morgan Stanley Capital I Trust				
6,105% vto. 11/06/2049		2.195	2.432	0,08
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust				
5,726% vto. 25/10/2036 (d)		360	230	0,01
NCUA Guaranteed Notes Trust				
0,522% vto. 06/11/2017		5.580	5.592	0,17
0,712% vto. 08/12/2020		288	290	0,01
Reperforming Loan REMIC Trust				
0,492% vto. 25/06/2035		229	207	0,01
Residential Accredit Loans, Inc. Trust				
0,332% vto. 25/06/2046		980	457	0,01
Residential Asset Securitization Trust				
0,552% vto. 25/01/2046 (d)		918	508	0,02
Sequoia Mortgage Trust				
0,855% vto. 19/10/2026		43	43	0,00
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust				
2,529% vto. 25/09/2034		2.334	2.356	0,07
Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust				
5,088% vto. 15/08/2041		308	308	0,01
5,572% vto. 15/10/2048		469	507	0,02
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust				
0,412% vto. 25/11/2045		49	46	0,00
0,422% vto. 25/12/2045		125	120	0,00
0,432% vto. 25/11/2045		2.694	2.459	0,08
0,442% vto. 25/10/2045		359	340	0,01
2,142% vto. 25/03/2033		191	192	0,01
Wells Fargo Mortgage-Backed Securities Trust				
5,192% vto. 25/10/2035		378	380	0,01
			39.422	1,23
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	493	0,02
			518	0,02
AGENCIAS DEL GOBIERNO ESTADOUNIDENSE				
Fannie Mae				
1,324% vto. 01/09/2044 - 01/10/2044		118	121	0,00
2,633% vto. 01/12/2030		3	3	0,00
Freddie Mac				
0,382% vto. 15/02/2019		385	386	0,01
0,752% vto. 15/12/2037		2.553	2.575	0,08
2,094% vto. 01/07/2036		279	297	0,01
2,138% vto. 01/09/2036		295	312	0,01
2,241% vto. 01/10/2036		167	177	0,01
Ginnie Mae				
0,602% vto. 16/11/2029		13	13	0,00
1,625% vto. 20/04/2030 - 20/05/2030		16	16	0,00
2,000% vto. 20/05/2030 - 20/06/2030		11	11	0,00
2,125% vto. 20/05/2030		48	50	0,00

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Small Business Administration			
7,220% vto. 01/11/2020	$ 22	$ 23	0,00
		3.984	0,12
DEUDA DEL TESORO ESTADOUNIDENSE			
Valores del Tesoro Estadounidense Protegidos contra la Inflación ("TIPS") (a)			
0,125% vto. 15/04/2016 - 15/01/2023 (b)(c)	230.540	233.194	7,28
0,375% vto. 15/07/2023 (e)	306	312	0,01
0,500% vto. 15/04/2015 (b)(e)	2.844	2.887	0,09
0,625% vto. 15/07/2021 - 15/02/2043 (b)(c)(e)(f)	208.736	217.684	6,79
1,125% vto. 15/01/2021 (b)(c)	162.237	175.869	5,49
1,250% vto. 15/07/2020 (b)(c)(e)	57.940	63.542	1,98
1,375% vto. 15/01/2020 - 15/02/2044 (c)	140.151	154.139	4,81
1,750% vto. 15/01/2028 (b)(c)(e)(f)	35.216	40.592	1,27
1,875% vto. 15/07/2015 (b)(c)	5.241	5.446	0,17
2,000% vto. 15/01/2016 - 15/01/2026 (b)(c)(e)	173.753	199.393	6,22
2,125% vto. 15/02/2041 (b)(c)(e)	43.249	55.527	1,73
2,375% vto. 15/01/2025 - 15/01/2027 (b)(c)(e)(f)	$ 119.182	$ 145.466	4,54
2,500% vto. 15/01/2029 (c)	13.560	17.125	0,54
3,625% vto. 15/04/2028 (b)	14.658	20.609	0,64
Letras del Tesoro estadounidense			
0,051% vto. 16/10/2014 (e)	208	208	0,01
		1.331.993	41,57
Total Estados Unidos		1.480.710	46,21

ACCIONES

FONDOS CENTRALES UTILIZADOS CON FINES DE GESTIÓN DE LA TESORERÍA (f)			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (g)	21.794	1.219	0,04
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado		**$ 4.501.617**	**140,47**

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 septiembre de contratos de permuta financiera sobre tipos de interés entregables en USD a 10 años	Corto	09/2014	14	$ (13)	0,00
Futuros de septiembre sobre el Euro-Bund a 10 años	Corto	09/2014	152	(360)	(0,01)
Futuros de septiembre sobre obligaciones del Tesoro estadounidense a 5 años	Corto	09/2014	449	67	0,00
Futuros de septiembre sobre obligaciones del Tesoro estadounidense a 10 años	Largo	09/2014	908	(428)	(0,01)
				$ (734)	(0,02)
Total de instrumentos financieros derivados negociados en un Mercado Regulado				**$ (734)**	**(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 - 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 21	1,000%	20/06/2019	€ 6.500	$ 52	0,00

PERMUTAS FINANCIERAS DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés flotante 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	2,750%	19/06/2043	$ 28.700	$ 1.119	0,04
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	3,500%	18/12/2043	58.100	(4.417)	(0,14)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	3,500%	17/12/2044	36.900	(486)	(0,02)
A pagar	Letra a 6 meses del Banco Australiano	4,750%	18/06/2024	AUD 10.760	507	0,02
Por cobrar	EURIBOR a 6 meses	2,750%	17/09/2044	€ 39.430	(4.303)	(0,13)
Por cobrar	JPY-LIBOR a 6 meses	1,000%	18/09/2023	JPY 6.850.000	(2.169)	(0,07)
					$ (9.749)	(0,30)
Total instrumentos financieros derivados compensados a nivel central					**$ (9.697)**	**(0,30)**

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 COMPRADAS

Descripción	Contraparte	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés flotante 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 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GLM	EURIBOR a 6 meses	Por cobrar	1,000%	29/10/2014	€ 13.700	$ 205	$ 20	0,00
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GLM	EURIBOR a 6 meses	Por cobrar	1,000%	10/11/2014	44.900	625	79	0,00
							$ 830	$ 99	0,00

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 21	BPS	Compra	1,100%	17/09/2014	€ 10.800	$ (37)	$ (4)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	CBK	Compra	0,950%	17/09/2014	11.500	(38)	(9)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	CBK	Compra	1,000%	17/09/2014	3.200	(10)	(2)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	FBF	Compra	0,750%	16/07/2014	23.300	(9)	(8)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	GST	Compra	0,950%	17/09/2014	5.600	(17)	(4)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	GST	Compra	1,100%	17/09/2014	3.900	(14)	(2)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	JPM	Compra	0,950%	17/09/2014	12.700	(43)	(9)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	JPM	Compra	1,100%	17/09/2014	4.500	(16)	(2)	0,00
						$ (184)	$ (40)	0,00

Descripción	Contraparte	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés flotante 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 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GLM	EURIBOR a 6 meses	A pagar	1,250%	29/10/2014	€ 27.400	$ (206)	$ (11)	0,00
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GLM	EURIBOR a 6 meses	A pagar	1,235%	10/11/2014	89.800	(625)	(50)	0,00
							$ (831)	$ (61)	0,00

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 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)	(240)	(0,01)
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)	(21)	0,00
						$ (341)	$ (261)	(0,01)

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)	BPS	$ 213,790	El máximo entre [1-(nivel final del índice/nivel inicial del índice) 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)	(18)	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)	(2)	0,00
Tope mínimo - Índice CPURNSA negociado en el mercado extrabursátil (OTC)	DUB	233,546	El máximo entre [((1 + Tasa predeterminada)-(Índice de referencia final/Ajustes de referencia inicial)) o $0]	22/01/2018	9.200	(89)	(28)	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	2.800	(21)	(1)	0,00
						$ (423)	$ (49)	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
Marsh & McLennan Cos., Inc.	(0,760%)	20/09/2015	BRC	$ 1.000	$ (9)	$ 0	$ (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 vencimiento	Contraparte	Importe nocional[3]	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2019	BOA	$ 800	$ (24)	$ (66)	$ 42	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2019	HUS	1.300	(38)	(110)	72	0,00
					$ (62)	$ (176)	$ 114	0,00

(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 flotante a pagar/por cobrar	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interé 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	$ 0	$ 0	$ 0	0,00
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	8,300%	02/01/2017	GLM	BRL 46.700	(1.361)	18	(1.379)	(0,04)
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	8,720%	02/01/2017	GLM	2.200	(54)	(1)	(53)	0,00
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	8,900%	02/01/2017	UAG	5.800	(128)	6	(134)	(0,01)
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	9,010%	02/01/2017	JPM	2.600	(47)	3	(50)	0,00
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	10,910%	02/01/2017	HUS	46.600	(17)	(38)	21	0,00
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	10,910%	02/01/2017	UAG	112.000	(42)	(87)	45	0,00
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	11,470%	02/01/2017	BOA	81.200	332	105	227	0,01
Por cobrar	Eurostat Eurozone HICP Ex-Tobacco Unrevised Series NSA	0,950%	31/01/2016	BPS	€ 1.000	(5)	1	(6)	0,00
Por cobrar	Eurostat Eurozone HICP Ex-Tobacco Unrevised Series NSA	0,950%	31/01/2016	DUB	29.000	(152)	8	(160)	0,00
A pagar	New Zealand Bank Bill 3-Month FRA	4,000%	11/12/2015	BRC	NZD 79.500	(159)	(59)	(100)	(0,01)
A pagar	New Zealand Bank Bill 3-Month FRA	4,000%	11/12/2015	CBK	180.000	(361)	(148)	(213)	(0,01)
Por cobrar	US CPI Urban Consumers NSA	1,730%	15/04/2016	GLM	$ 111.200	775	(194)	969	0,02
Por cobrar	US CPI Urban Consumers NSA	1,935%	23/10/2016	RYL	26.500	176	(47)	223	0,01
Por cobrar	US CPI Urban Consumers NSA	1,930%	31/10/2016	RYL	28.000	193	1	192	0,01
Por cobrar	US CPI Urban Consumers NSA	1,935%	31/10/2016	FBF	14.800	99	0	99	0,00
Por cobrar	US CPI Urban Consumers NSA	1,860%	05/11/2016	DUB	29.600	270	0	270	0,01
Por cobrar	US CPI Urban Consumers NSA	1,825%	29/11/2016	BPS	14.100	149	(3)	152	0,00
Por cobrar	US CPI Urban Consumers NSA	1,825%	29/11/2016	DUB	27.400	289	(8)	297	0,01
Por cobrar	US CPI Urban Consumers NSA	2,360%	28/01/2017	DUB	76.700	(1.096)	0	(1.096)	(0,03)
Por cobrar	US CPI Urban Consumers NSA	2,415%	12/02/2017	GLM	23.400	(357)	0	(357)	(0,01)
Por cobrar	US CPI Urban Consumers NSA	2,250%	15/07/2017	RYL	17.600	(243)	34	(277)	(0,01)
Por cobrar	US CPI Urban Consumers NSA	2,175%	01/10/2018	GLM	10.000	37	(6)	43	0,00
Por cobrar	US CPI Urban Consumers NSA	2,173%	01/11/2018	DUB	13.800	59	0	59	0,00
Por cobrar	US CPI Urban Consumers NSA	2,500%	15/07/2022	DUB	38.000	(673)	862	(1.535)	(0,02)
						$ (2.316)	$ 447	$ (2.763)	(0,07)

CONTRATOS SOBRE DIVISAS

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	$ 53.326	AUD 56.471	BOA	$ 0	$ (25)	$ (25)	0,00
07/2014	AUD 5.733	$ 5.297	BOA	0	(114)	(114)	0,00
07/2014	119	110	BPS	0	(2)	(2)	0,00
07/2014	50.619	46.651	DUB	0	(1.126)	(1.126)	(0,04)
07/2014	$ 3.652	BRL 8.169	BPS	54	0	54	0,00
07/2014	BRL 40	$ 18	CBK	0	0	0	0,00
07/2014	17.523	7.828	JPM	0	(122)	(122)	0,00
07/2014	$ 4.173	BRL 9.394	UAG	89	0	89	0,00
07/2014	4.238	CAD 4.601	BPS	82	0	82	0,00
07/2014	CAD 48.170	$ 44.247	BRC	0	(977)	(977)	(0,03)
07/2014	$ 60.501	CAD 64.555	BRC	105	0	105	0,00
07/2014	CAD 18.811	$ 17.270	CBK	0	(391)	(391)	(0,01)
07/2014	$ 3.478	CAD 3.782	CBK	73	0	73	0,00
07/2014	CAD 4.528	$ 4.157	DUB	0	(95)	(95)	0,00
07/2014	$ 20.904	CAD 22.727	JPM	433	0	433	0,01
07/2014	CAD 30.141	$ 27.682	RBC	0	(616)	(616)	(0,02)
07/2014	$ 3.691	CAD 4.013	RBC	76	0	76	0,00
07/2014	1.816	1.973	SCX	36	0	36	0,00
07/2014	145	CHF 130	FBF	1	0	1	0,00
07/2014	CHF 130	$ 145	UAG	0	(2)	(2)	0,00
07/2014	$ 50.256	DKK 274.662	BOA	185	0	185	0,01
07/2014	DKK 202.115	$ 36.822	BOA	0	(296)	(296)	(0,01)
07/2014	202.115	36.822	BRC	0	(296)	(296)	(0,01)
07/2014	$ 30.018	DKK 163.986	CBK	98	0	98	0,00
07/2014	30.696	167.697	GLM	101	0	101	0,00
07/2014	DKK 202.115	$ 36.822	HUS	0	(296)	(296)	(0,01)
07/2014	$ 543.122	€ 399.535	BOA	3.901	0	3.901	0,12
07/2014	HUF 1.601.574	5.157	BOA	50	(65)	(15)	0,00
07/2014	$ 1.928	1.415	BPS	10	0	10	0,00
07/2014	330	243	BPS	2	0	2	0,00
07/2014	€ 2.613	PLN 11.053	BPS	60	(6)	54	0,00
07/2014	$ 25.498	€ 18.688	BRC	88	0	88	0,00
07/2014	46.629	34.413	CBK	489	(1)	488	0,02
07/2014	€ 643.952	$ 877.041	DUB	0	(4.626)	(4.626)	(0,14)
07/2014	$ 33.783	€ 24.956	FBF	386	0	386	0,01
07/2014	€ 34.071	$ 46.493	GLM	0	(155)	(155)	(0,01)
07/2014	HUF 638.843	€ 2.054	GLM	15	(26)	(11)	0,00
07/2014	€ 4.597	PLN 19.394	HUS	90	(11)	79	0,00
07/2014	276.158	$ 375.562	HUS	0	(2.539)	(2.539)	(0,08)
07/2014	$ 658.867	€ 484.675	JPM	4.726	0	4.726	0,15
07/2014	€ 9.030	$ 12.295	JPM	0	(69)	(69)	0,00
07/2014	£ 74.276	124.933	BOA	0	(2.068)	(2.068)	(0,06)
07/2014	$ 310.494	£ 182.920	BOA	2.271	0	2.271	0,07
07/2014	16	10	BPS	0	0	0	0,00
07/2014	£ 582.495	$ 980.826	BPS	0	(15.152)	(15.152)	(0,47)

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	$	540	£	318	BPS	$ 3	$ 0	$ 3	0,00
07/2014		9.658		5.740	BRC	157	0	157	0,00
07/2014	£	25	$	42	BRC	0	0	0	0,00
07/2014	$	719.658	£	423.453	DUB	4.382	0	4.382	0,14
07/2014		1.358		807	GLM	22	0	22	0,00
07/2014	£	22.043	$	36.913	JPM	0	(777)	(777)	(0,02)
07/2014	$	112.433	£	66.482	JPM	1.241	0	1.241	0,04
07/2014	£	587	$	984	RBC	0	(20)	(20)	0,00
07/2014	$	1.310	INR	80.290	DUB	21	0	21	0,00
07/2014		1.535		94.157	GLM	26	0	26	0,00
07/2014		1.605		98.354	HUS	25	0	25	0,00
07/2014		1.332		81.705	JPM	22	0	22	0,00
07/2014	JPY	3.722.000	$	36.643	GLM	0	(98)	(98)	0,00
07/2014		5.350.000		52.528	JPM	0	(283)	(283)	(0,01)
07/2014	$	89.328	JPY	9.072.000	JPM	224	0	224	0,01
07/2014		9.751	NZD	11.382	BOA	214	0	214	0,01
07/2014		5.623		6.508	FBF	75	0	75	0,00
07/2014		99.668		114.563	HUS	637	0	637	0,02
07/2014	NZD	132.453	$	112.726	SOG	0	(3.244)	(3.244)	(0,10)
07/2014	SEK	360.713		54.271	DUB	315	0	315	0,01
07/2014		558.443		84.021	MSC	489	0	489	0,02
07/2014	THB	1.137.814		34.970	BRC	0	(52)	(52)	0,00
07/2014	$	1.496	TRY	3.155	RBC	0	(12)	(12)	0,00
08/2014	AUD	56.471	$	53.197	BOA	39	0	39	0,00
08/2014	$	5.661	BRL	12.777	BOA	77	0	77	0,00
08/2014	BRL	14.526	$	6.044	BRC	0	(479)	(479)	(0,02)
08/2014	$	10.969	BRL	25.090	FBF	299	0	299	0,01
08/2014	BRL	28.395	$	11.695	HUS	0	(1.057)	(1.057)	(0,03)
08/2014		5.494		2.303	JPM	0	(164)	(164)	(0,01)
08/2014	$	7.757	BRL	17.523	JPM	113	0	113	0,00
08/2014	BRL	19.356	$	8.017	MSC	0	(675)	(675)	(0,02)
08/2014	CAD	64.555		60.452	BRC	0	(100)	(100)	0,00
08/2014	$	6.708	CAD	7.177	MSC	24	0	24	0,00
08/2014	DKK	255.217	$	46.727	BOA	0	(152)	(152)	0,00
08/2014		163.986		30.024	CBK	0	(98)	(98)	0,00
08/2014		260.962		47.728	GLM	0	(207)	(207)	(0,01)
08/2014	€	384.603		522.934	BOA	0	(3.717)	(3.717)	(0,12)
08/2014		16.518		22.481	BRC	0	(138)	(138)	0,00
08/2014		2.884		3.926	GLM	0	(23)	(23)	0,00
08/2014		467.776		636.018	JPM	0	(4.525)	(4.525)	(0,14)
08/2014	£	182.920		310.415	BOA	0	(2.262)	(2.262)	(0,07)
08/2014		484		824	CBK	0	(3)	(3)	0,00
08/2014		423.453		719.475	DUB	0	(4.361)	(4.361)	(0,14)
08/2014		9.808		16.645	JPM	0	(121)	(121)	0,00
08/2014	JPY	9.072.000		89.348	JPM	0	(228)	(228)	(0,01)
08/2014	MXN	410.577		31.169	GLM	0	(358)	(358)	(0,01)
08/2014	NZD	114.563		99.359	HUS	0	(610)	(610)	(0,02)
09/2014	$	25.851	MXN	336.193	RBC	0	(85)	(85)	0,00
09/2014	SGD	4.647	$	3.693	BRC	0	(35)	(35)	0,00
10/2014	BRL	10.259		4.421	BRC	0	(111)	(111)	0,00
10/2014		12.144		5.072	HUS	0	(294)	(294)	(0,01)
10/2014		10.705		4.471	JPM	0	(259)	(259)	(0,01)
10/2014	COP	30.346.074		15.471	BOA	0	(526)	(526)	(0,02)
10/2014		28.036.783		14.597	FBF	0	(183)	(183)	(0,01)
10/2014	ZAR	1.759		164	CBK	2	0	2	0,00
01/2015	BRL	13.320		5.661	BOA	0	(76)	(76)	0,00
01/2015		26.149		10.969	FBF	0	(294)	(294)	(0,01)
						$ 21.828	$ (54.703)	$ (32.875)	(1,03)

Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)	**$ (35.574)**	**(1,11)**

VALORES VENDIDOS EN CORTO

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
AGENCIAS DEL GOBIERNO ESTADOUNIDENSE			
Fannie Mae (i)			
4,000% vto. 25/07/2042	$ (116.000)	$ (123.141)	(3,84)
4,000% vto. 25/08/2044	(58.000)	(61.387)	(1,92)
		(184.528)	(5,76)
Total valores vendidos en corto		**$ (184.528)**	**(5,76)**
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.			
0,976% vto. 23/10/2015	$ 28.500	$ 28.502	0,89
Total certificados de depósito		**$ 28.502**	**0,89**
Total de inversiones		**$ 4.299.586**	**134,17**

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
DEPÓSITOS A UN DÍA				
ANZ National Bank				
0,030% vto. 30/06/2014	$	225	$ 225	0,01
1,951% vto. 30/06/2014	AUD	117	110	0,00
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.				
0,030% vto. 30/06/2014	$	1	1	0,00
Brown Brothers Harriman & Co.				
0,000% vto. 30/06/2014	DKK	2	0	0,00
0,001% vto. 30/06/2014	CHF	3	4	0,00
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	183	2	0,00
0,005% vto. 30/06/2014	SGD	6	5	0,00
0,030% vto. 30/06/2014	$	1	1	0,00
0,077% vto. 30/06/2014	£	1	1	0,00
0,275% vto. 30/06/2014	CAD	1	1	0,00
1,951% vto. 30/06/2014	AUD	1	1	0,00
2,415% vto. 30/06/2014	NZD	525	459	0,02
Citibank N.A.				
0,030% vto. 30/06/2014	$	1	1	0,00
DBS Bank Ltd.				
0,030% vto. 30/06/2014		618	618	0,02
Deutsche Bank AG				
0,030% vto. 30/06/2014		197	197	0,01
1,951% vto. 30/06/2014	AUD	373	352	0,01
DnB NORBank ASA				
0,077% vto. 30/06/2014	£	67	114	0,00
HSBC Bank				
0,005% vto. 30/06/2014	SGD	6	5	0,00
0,077% vto. 30/06/2014	£	81	138	0,00
JPMorgan Chase & Co.				
4,650% vto. 30/06/2014	ZAR	4	0	0,00
Nordea Bank AB				
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	26.167	258	0,01
Sumitomo Mitsui Banking Corp.				
0,005% vto. 30/06/2014		9.094	90	0,00
Total depósitos a un día			**$ 2.583**	**0,08**
Otros activos y pasivos circulantes			**$ (1.097.550)**	**(34,25)**
Activo Neto			**$ 3.204.619**	**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 $518.484 y posiciones de liquidez con un valor de $1.529 se encuentran pignorados o entregados a 30 de junio 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 $978.819 se encuentran pignorados o entregados al 30 de junio 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 $12.622 y posiciones de liquidez por importe de $153 se encuentran pignorados a 30 de junio de 2014 en garantía de permutas financieras compensadas a nivel central.**

(f) **Valores con un valor total de mercado de $1.965 se mantienen segregados en el Depositario al objeto de cubrir los requisitos de depósito en garantía aplicables a los contratos de futuros abiertos a 30 de junio de 2014.**

(g) **El Fondo Global Real Return Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.**

(h) **Posiciones de liquidez con un valor de $19.220 se encuentran pignoradas a 30 de junio 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 30 de junio 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 30 de junio 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	$ 1.219	$ 4.473.470	$ 26.928	$ 4.501.617
Depósitos en entidades de crédito	0	28.502	0	28.502
Instrumentos financieros derivados[4]	(734)	(44.961)	(310)	(46.005)
Ventas en corto	0	(184.528)	0	(184.528)
Totales	**$ 485**	**$ 4.272.483**	**$ 26.618**	**$ 4.299.586**

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos Global Real Return Fund

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 30 de junio 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 30-jun-2014	Variación neta de la Plusvalía/ (minusvalía) latente en instrumentos financieros en cartera a 30-jun-2014[6]
Valores mobiliarios	$ 6.519	$ 26.532	$ (641)	$ (3)	$ 0	$ 403	$ (5.882)	$ 26.928	$ 458
Instrumentos financieros derivados[4]	(87)	(295)	0	0	0	72	0	(310)	13
Totales	**$ 6.432**	**$ 26.237**	**$ (641)**	**$ (3)**	**$ 0**	**$ 475**	**$ (5.882)**	**$ 26.618**	**$ 471**

(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 30 de junio 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.

(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 instrumentos financieros en cartera al cierre del período puede deberse a un instrumento financiero que ya no se encuentra en cartera o que fue clasificado como Nivel 3 al cierre del período.

A 30 de junio de 2014, la Clase Z AUD (Hedged) mantenía abiertos los siguientes contratos sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	$	3.338	AUD	3.619	BOA	$ 78	$ 0	$ 78	0,00
07/2014	AUD	4.210	$	3.975	BOA	2	0	2	0,00
07/2014		4.336		4.090	BPS	0	(2)	(2)	0,00
07/2014	$	3.239	AUD	3.507	BPS	71	0	71	0,00
07/2014		236		256	BRC	5	0	5	0,00
07/2014	AUD	515	$	484	BRC	0	(2)	(2)	0,00
07/2014	$	3.198	AUD	3.470	DUB	77	0	77	0,01
07/2014	AUD	4.210	$	3.971	DUB	0	(3)	(3)	0,00
07/2014		1.481		1.391	JPM	0	(6)	(6)	0,00
07/2014	$	396	AUD	429	JPM	9	0	9	0,00
07/2014		3.202		3.470	UAG	73	0	73	0,00
08/2014		3.966		4.210	BOA	0	(3)	(3)	0,00
08/2014	AUD	11	$	10	BPS	0	0	0	0,00
08/2014	$	3.968	AUD	4.217	BPS	1	0	1	0,00
08/2014		33		35	BRC	0	0	0	0,00
08/2014	AUD	197	$	185	BRC	0	0	0	0,00
08/2014	$	3.961	AUD	4.210	DUB	2	0	2	0,00
08/2014		1.388		1.481	JPM	6	0	6	0,00
						$ 324	$ (16)	$ 308	0,01

A 30 de junio 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:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	$	65.830	CHF	59.012	BOA	$ 715	$ 0	$ 715	0,02
07/2014	CHF	47.443	$	53.202	BOA	0	(297)	(297)	(0,01)
07/2014		63.507		70.918	BPS	0	(695)	(695)	(0,02)
07/2014	$	7.401	CHF	6.649	BPS	97	0	97	0,00
07/2014		2.644		2.367	BRC	25	0	25	0,00
07/2014	CHF	45.732	$	51.120	BRC	0	(450)	(450)	(0,01)
07/2014	$	70.448	CHF	63.048	CBK	648	0	648	0,02
07/2014		66.222		59.483	UAG	854	0	854	0,03
07/2014	CHF	33.876	$	37.995	UAG	0	(206)	(206)	(0,01)
08/2014	$	53.217	CHF	47.443	BOA	298	0	298	0,01
08/2014	CHF	180	$	201	BPS	0	(2)	(2)	0,00
08/2014	$	70.859	CHF	63.437	BPS	696	0	696	0,02
08/2014	CHF	15.641	$	17.538	BRC	0	(105)	(105)	0,00
08/2014	$	50.818	CHF	45.449	BRC	448	0	448	0,01
08/2014		38.005		33.876	UAG	206	0	206	0,01
						$ 3.987	$ (1.755)	$ 2.232	0,07

A 30 de junio 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:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	$	28.090	€	20.587	BOA	$ 96	$ 0	$ 96	0,00
07/2014	€	7.887	$	10.722	BOA	0	(76)	(76)	0,00
07/2014	$	425.014	€	311.615	BPS	1.633	0	1.633	0,05

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	€ 80.096	$ 108.526	BPS	$ 0	$ (1.138)	$ (1.138)	(0,04)
07/2014	$ 441	€ 324	BRC	2	0	2	0,00
07/2014	€ 197.779	$ 268.574	BRC	0	(2.214)	(2.214)	(0,07)
07/2014	$ 6	€ 4	CBK	0	0	0	0,00
07/2014	€ 248.332	$ 337.508	DUB	0	(2.496)	(2.496)	(0,08)
07/2014	$ 418.381	€ 307.189	DUB	2.207	0	2.207	0,07
07/2014	€ 251.827	$ 343.517	FBF	0	(1.272)	(1.272)	(0,04)
07/2014	$ 449.284	€ 328.051	GLM	0	(133)	(133)	0,00
07/2014	312.378	229.698	HUS	2.112	0	2.112	0,07
07/2014	€ 272.280	$ 370.165	JPM	0	(2.627)	(2.627)	(0,08)
07/2014	70.066	95.542	UAG	0	(389)	(389)	(0,01)
08/2014	$ 10.724	€ 7.887	BOA	76	0	76	0,00
08/2014	€ 332	$ 451	BPS	0	(3)	(3)	0,00
08/2014	$ 67.573	€ 49.692	BPS	472	0	472	0,01
08/2014	€ 2.203	$ 2.997	BRC	0	(20)	(20)	0,00
08/2014	$ 84	€ 61	BRC	0	0	0	0,00
08/2014	337.549	248.332	DUB	2.501	0	2.501	0,08
08/2014	343.563	251.827	FBF	1.273	0	1.273	0,04
08/2014	274.943	202.214	JPM	1.956	0	1.956	0,06
09/2014	95.275	70.066	JPM	678	0	678	0,02
09/2014	95.563	70.066	UAG	391	0	391	0,01
				$ 13.397	$ (10.368)	$ 3.029	0,09

A 30 de junio de 2014, la Clase Institutional GBP (Hedged), la Clase Investor 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:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	$ 105.956	£ 63.005	BOA	$ 1.774	$ 0	$ 1.774	0,05
07/2014	£ 58.740	$ 99.708	BOA	0	(729)	(729)	(0,02)
07/2014	2.961	4.959	BPS	0	(104)	(104)	0,00
07/2014	$ 100.294	£ 59.561	BPS	1.547	0	1.547	0,05
07/2014	£ 58.437	$ 99.390	BRC	0	(530)	(530)	(0,02)
07/2014	$ 102.174	£ 61.067	BRC	2.241	0	2.241	0,07
07/2014	£ 54.504	$ 92.630	DUB	0	(564)	(564)	(0,02)
07/2014	$ 52.374	£ 31.350	DUB	1.229	0	1.229	0,04
07/2014	£ 40.340	$ 68.622	UAG	0	(353)	(353)	(0,01)
08/2014	$ 99.682	£ 58.740	BOA	726	0	726	0,02
08/2014	£ 644	$ 1.093	BPS	0	(8)	(8)	0,00
08/2014	$ 259	£ 152	BPS	1	0	1	0,00
08/2014	97.046	57.057	BRC	485	0	485	0,02
08/2014	92.606	54.504	DUB	561	0	561	0,02
08/2014	68.604	40.340	UAG	351	0	351	0,01
				$ 8.915	$ (2.288)	$ 6.627	0,21

A 30 de junio de 2014, la Clase Institutional SGD (Hedged) mantenía abiertos los siguientes contratos sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
09/2014	$ 4.751	SGD 5.949	BPS	$ 22	$ 0	$ 22	0,00
09/2014	22.948	28.752	CBK	116	0	116	0,01
09/2014	22.950	28.752	DUB	114	0	114	0,00
09/2014	23.140	28.942	JPM	76	0	76	0,00
09/2014	23.147	28.942	UAG	70	0	70	0,00
				$ 398	$ 0	$ 398	0,01

A 30 de junio de 2014, la Clase Institutional USD (Unhedged) mantenía abiertos los siguientes contratos sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	AUD 4	$ 4	BPS	$ 0	$ 0	$ 0	0,00
07/2014	$ 87	AUD 94	BPS	2	0	2	0,00
07/2014	AUD 2	$ 2	BRC	0	0	0	0,00
07/2014	CAD 8	7	BPS	0	0	0	0,00
07/2014	2	2	BRC	0	0	0	0,00
07/2014	$ 173	CAD 189	DUB	4	0	4	0,00
07/2014	CAD 179	$ 167	MSC	0	(1)	(1)	0,00
07/2014	$ 17	DKK 96	BOA	0	0	0	0,00
07/2014	DKK 96	$ 18	CBK	0	0	0	0,00
07/2014	€ 130	177	BPS	0	(1)	(1)	0,00
07/2014	13	18	BRC	0	0	0	0,00
07/2014	793	1.077	DUB	0	(8)	(8)	0,00
07/2014	$ 1.271	€ 928	GLM	0	0	0	0,00
07/2014	10	7	RBC	0	0	0	0,00
07/2014	134	£ 79	BOA	2	0	2	0,00
07/2014	£ 1.063	$ 1.804	BOA	0	(13)	(13)	0,00

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	$	1.917	£	1.138	BPS	$ 30	$ 0	$ 30	0,00
07/2014	£	57	$	96	BPS	0	(2)	(2)	0,00
07/2014		20		34	BRC	0	0	0	0,00
07/2014		90		153	DUB	0	(1)	(1)	0,00
07/2014	$	20	£	12	RBC	0	0	0	0,00
07/2014	JPY	555	$	5	BPS	0	0	0	0,00
07/2014		199		2	BRC	0	0	0	0,00
07/2014	$	120	JPY	12.269	JPM	1	0	1	0,00
07/2014	JPY	11.515	$	113	JPM	0	0	0	0,00
07/2014	$	33	NZD	39	BRC	1	0	1	0,00
07/2014		119	SEK	794	MSC	0	(1)	(1)	0,00
07/2014	SEK	67	$	10	RBC	0	0	0	0,00
08/2014	AUD	7		7	BPS	0	0	0	0,00
08/2014	CAD	14		13	BPS	0	0	0	0,00
08/2014	$	167	CAD	179	MSC	1	0	1	0,00
08/2014		18	DKK	96	CBK	0	0	0	0,00
08/2014	€	62	$	84	BPS	0	(1)	(1)	0,00
08/2014	$	1.078	€	793	DUB	8	0	8	0,00
08/2014		1.803	£	1.063	BOA	13	0	13	0,00
08/2014	£	96	$	162	BPS	0	(1)	(1)	0,00
08/2014	$	153	£	90	DUB	1	0	1	0,00
08/2014	JPY	932	$	9	BPS	0	0	0	0,00
08/2014	$	113	JPY	11.515	JPM	0	0	0	0,00
						$ 63	$ (29)	$ 34	0,00

A 30 de junio 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:

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 0,146% en base al importe nocional de la divisa recibida	02/08/2014	BPS	€ 43.352	$ 59.032	$ 316	$ 0	$ 316	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 0,037% en base al importe nocional de la divisa recibida	02/07/2015	GLM	34.600	47.373	240	0	240	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	34.600	47.373	212	0	212	0,00
						$ 768	$ 0	$ 768	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.

(k) Contratos de venta con pacto de recompra ("repos inversos") a 30 de junio 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
BOM	1,030%	26/06/2014	30/07/2014	CAD 7.178	$ (6.738)	(0,22)
BOS	0,210%	30/06/2014	09/07/2014	$ 33.749	(33.749)	(1,05)
BSN	0,090%	13/05/2014	15/07/2014	59.299	(59.307)	(1,85)
BSN	0,090%	28/05/2014	24/07/2014	118.526	(118.536)	(3,70)
BSN	0,100%	20/05/2014	18/07/2014	49.789	(49.795)	(1,55)
BSN	0,130%	03/06/2014	09/07/2014	7.107	(7.108)	(0,22)
BSN	0,130%	10/06/2014	10/07/2014	31.609	(31.611)	(0,99)
BSN	0,140%	06/06/2014	07/07/2014	7.258	(7.259)	(0,23)
BSN	0,150%	20/06/2014	07/07/2014	14.473	(14.474)	(0,45)
BSN	0,150%	12/06/2014	14/07/2014	167.864	(167.877)	(5,24)
JPS	0,080%	16/05/2014	16/07/2014	159.984	(160.001)	(4,99)
TDM	0,090%	09/05/2014	08/07/2014	266.094	(266.129)	(8,30)
					$ (922.584)	(28,79)

(j) Operaciones financieras de venta/recompra abiertas a 30 de junio de 2014:

Contraparte	Tipo deudor	Fecha de vencimiento	Fecha de vencimiento	Cantidad de los empréstitos	Acreedores por operaciones financieras de venta/recompra[1]	% del Activo Neto
BCY	0,116%	09/06/2014	25/07/2014	$ 16.976	$ (17.000)	(0,53)
BCY	0,120%	09/06/2014	25/07/2014	1.387	(1.389)	(0,04)
BCY	0,124%	09/06/2014	25/07/2014	7.296	(7.304)	(0,23)
BCY	0,132%	23/05/2014	11/07/2014	26.822	(26.826)	(0,84)
BCY	0,133%	09/06/2014	25/07/2014	13.328	(13.339)	(0,42)
BCY	0,172%	23/06/2014	07/07/2014	8.835	(8.837)	(0,28)
BCY	0,182%	24/06/2014	08/07/2014	3.377	(3.377)	(0,11)
BPG	0,112%	23/04/2014	10/07/2014	23.151	(23.163)	(0,72)
BPG	0,152%	03/06/2014	09/07/2014	13.025	(13.030)	(0,41)
BPS	0,091%	13/06/2014	15/07/2014	€ 8.976	(12.293)	(0,38)
BRC	0,049%	16/06/2014	15/07/2014	24.956	(34.190)	(1,07)
FOB	0,233%	25/06/2014	02/07/2014	$ 17.792	(17.794)	(0,56)
FOB	0,233%	26/06/2014	03/07/2014	9.774	(9.776)	(0,31)
MSC	0,122%	29/04/2014	09/07/2014	59.467	(59.487)	(1,86)
TDM	0,088%	22/05/2014	22/07/2014	8.608	(8.617)	(0,27)
TDM	0,103%	22/05/2014	22/07/2014	60.281	(60.308)	(1,88)
TDM	0,106%	24/04/2014	24/07/2014	33.551	(33.583)	(1,05)
TDM	0,109%	24/04/2014	24/07/2014	12.372	(12.380)	(0,39)
TDM	0,111%	24/04/2014	24/07/2014	5.349	(5.351)	(0,17)
TDM	0,111%	28/04/2014	25/07/2014	42.046	(42.058)	(1,31)
TDM	0,112%	25/04/2014	10/07/2014	12.221	(12.224)	(0,38)
TDM	0,122%	23/05/2014	11/07/2014	81.623	(81.646)	(2,55)
TDM	0,142%	30/05/2014	08/07/2014	34.635	(34.640)	(1,08)
TDM	0,182%	17/06/2014	17/07/2014	987	(988)	(0,03)
TDM	1,049%	13/06/2014	03/07/2014	CAD 22.727	(21.352)	(0,67)
					$ (560.952)	(17,54)

[1] Acreedores por operaciones financieras de venta y re-adquisición incluye $143 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 30 de junio de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/Pignorada	Exposiciones netas[1]
BOA	$ 406	$ 0	$ 406
BPS	(11.878)	9.060	(2.818)
BRC	(2.120)	490	(1.630)
CBK	541	420	961
DUB	(3.190)	(620)	(3.810)
FBF	376	(280)	96
GLM	(1.306)	3.770	2.464
GST	(6)	0	(6)
HUS	(1.998)	1.440	(558)
JPM	(15)	210	195
MSB	0	(500)	(500)
MSC	(163)	(3.825)	(3.988)
RBC	(657)	580	(77)
RYL	126	(70)	56
SCX	36	(20)	16
SOG	(3.244)	3.250	6
UAG	914	(540)	374

[1] La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. Esta información puede ampliarse consultando la nota 2(a) de la Memoria relativa a estos Estados Financieros.

Principales cambios en la composición de la cartera Global Real Return Fund

DESCRIPCIÓN		ACCIONES	COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2014			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		90.794.793	$ 908.827
		PAR (000S)	
United Kingdom Gilt Inflation-Linked 0,125% vto. 22/031/2024 (b)	£	141.738	243.348
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación (“TIPS”) 1,125% vto. 30/01/2021 (b)	$	218.746	232.061
Letras del Tesoro de Grecia 2,134% vto. 18/08/2014	€	112.500	153.344
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación (“TIPS”) 1,375% vto. 15/02/2044 (b)	$	128.752	132.940
United Kingdom Gilt Inflation-Linked 0,125% vto. 22/03/2044 (b)	£	72.954	128.345
Bono del Gobierno de Francia 0,250% vto. 25/07/2018	€	73.682	105.599
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,350% vto. 15/09/2024 (b)		73.868	103.399
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación (“TIPS”) 0,625% vto. 15/01/2024 (b)	$	87.016	88.313
United Kingdom Gilt Inflation-Linked 1,875% vto. 22/11/2022 (b)	£	41.533	83.900
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
Republic of Germany Inflation-Linked Bond 0,750% vto. 15/04/2018 (b)		49.572	71.216
Spain Government Inflation-Linked Bond 1,800% vto. 30/11/2024 (b)		43.987	60.330
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación (“TIPS”) 0,125% vto. 15/07/2022 (b)	$	59.721	59.459
Republic of Germany Inflation-Linked Bond 1,750% vto. 15/04/2020 (b)	€	35.109	53.867
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% vto. 01/01/2021	BRL	158.201	42.408
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA 0,558% vto. 28/04/2017	$	36.100	36.100
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación (“TIPS”) 0,125% vto. 23/01/2023 (b)		36.628	35.998
United Kingdom Gilt 2,250% vto. 07/09/2023	£	22.550	35.185

DESCRIPCIÓN		ACCIONES	PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2014			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		90.730.838	$ 908.200
		PAR (000S)	
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación (“TIPS”) 0,125% vto. 15/01/2023 (b)	£	292.216	285.227
United Kingdom Gilt Inflation-Linked 1,875% vto. 22/11/2022		133.262	266.020
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación (“TIPS”) 1,125% vto. 15/01/2021 (b)	$	246.297	261.475
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación (“TIPS”) 0,125% vto. 15/07/2022 (b)		178.332	176.941
United Kingdom Gilt Inflation-Linked 0,125% vto. 22/03/2024 (b)	£	81.656	143.026
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación (“TIPS”) 0,125% vto. 15/04/2018 (b)	$	85.698	88.610
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación (“TIPS”) 0,625% vto. 15/01/2024 (b)		80.875	83.071
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación (“TIPS”) 2,375% vto. 15/01/2025 (b)		58.671	69.546
Bono del Gobierno de Francia 1,100% vto. 25/07/2022 (b)	€	45.971	67.739
Spain Government Inflation-Linked Bond 1,800% vto. 30/11/2024 (b)		43.058	60.503
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación (“TIPS”) 1,375% vto. 15/02/2044 (b)	$	52.521	55.466
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,100% vto. 15/09/2021 (b)	€	35.758	50.744
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación (“TIPS”) 0,375% vto. 15/07/2023 (b)	$	49.106	48.809
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación (“TIPS”) 1,375% vto. 15/01/2020 (b)		43.824	47.574
United Kingdom Gilt Inflation-Linked 0,125% vto. 22/03/2044 (b)	£	25.092	43.771
United Kingdom Gilt Inflation-Linked 0,625% vto. 22/11/2042 (b)		19.583	38.744
Bono del Gobierno de Australia 5,500% vto. 21/04/2023	AUD	32.596	33.541
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0,000% vto. 01/01/2017	BRL	92.000	30.445
Network Rail Infrastructure Finance PLC 1,750% vto. 22/11/2027 (b)	£	13.777	28.698

(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 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

High Yield Bond Fund

30 de junio de 2014 (sin auditar)

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO - BOLSA DE VALORES OFICIAL/MERCADO REGULADO				
PRESTAMOS BANCARIOS TITULIZADOS (BLO)				
Grifols S.A.				
3,150% vto. 27/02/2021	$	1.746	$ 1.746	0,08
Mallinckrodt International Finance S.A.				
3,500% vto. 19/03/2021		998	998	0,05
MPH Acquisition Holdings LLC				
4,000% vto. 31/03/2021		1.459	1.457	0,07
Sequa Corp.				
5,250% vto. 19/06/2017		1.995	1.980	0,10
Sun Products Corp.				
5,500% vto. 23/03/2020		1.467	1.443	0,07
			7.624	0,37
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
ENTIDADES BANCARIAS Y FINANCIERAS				
AerCap Ireland Capital Ltd.				
3,750% vto. 15/05/2019		3.000	3.026	0,15
4,500% vto. 15/05/2021		5.000	5.094	0,25
Ally Financial, Inc.				
2,427% vto. 01/12/2014		500	501	0,02
4,750% vto. 10/09/2018		2.500	2.659	0,13
5,500% vto. 15/02/2017		3.000	3.257	0,16
7,500% vto. 15/09/2020		9.250	11.181	0,54
8,000% vto. 15/03/2020		5.000	6.087	0,29
8,000% vto. 01/11/2031		3.500	4.484	0,22
A-S Co-Issuer Subsidiary, Inc.				
7,875% vto. 15/12/2020		1.500	1.592	0,08
Ausdrill Finance Pty Ltd.				
6,875% vto. 01/11/2019		1.250	1.172	0,06
Banco Santander S.A.				
6,250% vto. 12/03/2049	€	2.500	3.530	0,17
Barclays Bank PLC				
7,625% vto. 21/11/2022	$	800	915	0,04
Barclays PLC				
6,500% vto. 15/06/2049	€	2.000	2.764	0,13
8,250% vto. 29/12/2049	$	1.650	1.752	0,08
CBRE Services, Inc.				
5,000% vto. 15/03/2023		5.000	5.075	0,24
CIT Group, Inc.				
4,250% vto. 15/08/2017		3.000	3.137	0,15
5,000% vto. 15/08/2022		16.500	17.139	0,83
5,250% vto. 15/03/2018		3.000	3.229	0,16
5,500% vto. 15/02/2019		3.000	3.261	0,16
CNL Lifestyle Properties, Inc.				
7,250% vto. 15/04/2019		2.500	2.641	0,13
Corrections Corporation of America				
4,625% vto. 01/05/2023		2.750	2.709	0,13
Countrywide Capital III				
8,050% vto. 15/06/2027		1.000	1.245	0,06
Credit Agricole S.A.				
7,875% vto. 29/01/2049		5.500	6.016	0,29
9,750% vto. 29/06/2049		2.400	2.487	0,12
Credit Suisse AG				
6,500% vto. 08/08/2023		1.250	1.391	0,07
Credit Suisse Group AG				
7,500% vto. 11/12/2049		2.000	2.219	0,11
Crown Castle International Corp.				
4,875% vto. 15/04/2022		3.000	3.107	0,15
5,250% vto. 15/01/2023		6.000	6.285	0,30
Denali Borrower LLC				
5,625% vto. 15/10/2020		7.500	7.969	0,38
E*Trade Financial Corp.				
6,375% vto. 15/11/2019		4.000	4.350	0,21
6,750% vto. 01/06/2016		1.250	1.362	0,07
General Motors Financial Co., Inc.				
2,750% vto. 15/05/2016		750	763	0,04
3,250% vto. 15/05/2018		4.000	4.070	0,20
4,250% vto. 15/05/2023		5.000	5.006	0,24
6,750% vto. 01/06/2018		500	573	0,03
Geo Group, Inc.				
5,125% vto. 01/04/2023		2.000	2.010	0,10
HBOS Capital Funding LP				
6,461% vto. 29/11/2049	£	2.000	3.694	0,18
Hockey Merger Sub 2, Inc.				
7,875% vto. 01/10/2021	$	5.000	$ 5.381	0,26
International Lease Finance Corp.				
5,875% vto. 15/08/2022		2.000	2.190	0,10
6,250% vto. 15/05/2019		2.000	2.245	0,11
7,125% vto. 01/09/2018		2.000	2.325	0,11
8,250% vto. 15/12/2020		2.250	2.784	0,13
8,750% vto. 15/03/2017		1.500	1.747	0,08
Jefferies Finance LLC				
6,875% vto. 15/04/2022		1.000	1.015	0,05
7,375% vto. 01/04/2020		4.500	4.747	0,23
LBG Capital No.1 PLC				
7,625% vto. 14/10/2020	€	500	763	0,04
LBG Capital No.2 PLC				
15,000% vto. 21/12/2019	£	2.000	4.976	0,24
Lloyds Banking Group PLC				
6,375% vto. 27/06/2049	€	3.396	4.951	0,24
7,000% vto. 29/12/2049	£	2.792	4.920	0,24
7,625% vto. 29/12/2049		10.317	18.831	0,91
Navient Corp.				
4,875% vto. 17/06/2019	$	3.000	3.099	0,15
6,000% vto. 25/01/2017		500	545	0,03
8,000% vto. 25/03/2020		1.000	1.159	0,06
8,450% vto. 15/06/2018		5.000	5.922	0,29
Provident Funding Associates LP				
6,750% vto. 15/06/2021		1.500	1.526	0,07
Realogy Group LLC				
4,500% vto. 15/04/2019		1.750	1.754	0,08
Regions Financial Corp.				
7,375% vto. 10/12/2037		4.000	5.065	0,24
Royal Bank of Scotland Group PLC				
7,648% vto. 29/08/2049		2.500	3.038	0,15
Selectica, Inc.				
8,750% vto. 15/11/2015		6.850	0	0,00
Societe Generale S.A.				
7,875% vto. 29/12/2049		5.250	5.599	0,27
Sophia Holding Finance LP				
9,625% vto. 01/12/2018 (a)		500	523	0,02
Springleaf Finance Corp.				
6,900% vto. 15/12/2017		2.500	2.781	0,13
Towergate Finance PLC				
8,500% vto. 15/02/2018	£	1.000	1.736	0,08
UBS AG				
5,125% vto. 15/05/2024	$	1.500	1.506	0,07
Virgin Media Secured Finance PLC				
6,000% vto. 15/04/2021	£	1.275	2.305	0,11
			231.185	11,16
INDUSTRIA GENERAL				
21st Century Oncology, Inc.				
9,875% vto. 15/04/2017	$	2.000	1.850	0,09
Accudyne Industries Borrower				
7,750% vto. 15/12/2020		6.000	6.450	0,31
Activision Blizzard, Inc.				
5,625% vto. 15/09/2021		1.500	1.620	0,08
6,125% vto. 15/09/2023		7.000	7.717	0,37
ADT Corp.				
3,500% vto. 15/07/2022		7.500	6.844	0,33
4,125% vto. 15/04/2019		1.000	1.009	0,05
4,125% vto. 15/06/2023		4.000	3.700	0,18
4,875% vto. 15/07/2042		2.000	1.677	0,08
6,250% vto. 15/10/2021		3.000	3.187	0,15
Aguila 3 S.A.				
7,875% vto. 31/01/2018	CHF	1.000	1.195	0,06
7,875% vto. 31/01/2018	$	4.000	4.222	0,20
Air Medical Group Holdings, Inc.				
9,250% vto. 01/11/2018		3.310	3.542	0,17
Albea Beauty Holdings S.A.				
8,375% vto. 01/11/2019		1.500	1.639	0,08
Alere, Inc.				
8,625% vto. 01/10/2018		3.250	3.437	0,17
Aleris International, Inc.				
7,625% vto. 15/02/2018		2.000	2.077	0,10
7,875% vto. 01/11/2020		1.750	1.829	0,09
Algeco Scotsman Global Finance PLC				
8,500% vto. 15/10/2018		5.500	5.871	0,28
Allegion US Holding Co., Inc.				
5,750% vto. 01/10/2021	$	1.000	$ 1.057	0,05
Alphabet Holding Co., Inc.				
7,750% vto. 01/11/2017 (a)		2.000	2.067	0,10
Altice S.A.				
7,750% vto. 15/05/2022		8.000	8.560	0,41
AMC Networks, Inc.				
4,750% vto. 15/12/2022		7.000	7.035	0,34
7,750% vto. 15/07/2021		1.750	1.967	0,10
American Builders & Contractors Supply Co., Inc.				
5,625% vto. 15/04/2021		4.000	4.150	0,20
Amsted Industries, Inc.				
5,000% vto. 15/03/2022		3.000	3.011	0,15
Antero Resources Finance Corp.				
5,375% vto. 01/11/2021		1.500	1.562	0,08
6,000% vto. 01/12/2020		4.000	4.310	0,21
Aramark Services, Inc.				
5,750% vto. 15/03/2020		4.000	4.250	0,21
ArcelorMittal				
4,250% vto. 05/08/2015		3.000	3.090	0,15
9,500% vto. 15/02/2015		1.500	1.577	0,08
Arch Coal, Inc.				
7,000% vto. 15/06/2019		2.000	1.525	0,07
ARD Finance S.A.				
11,125% vto. 01/06/2018 (a)	€	1.736	2.532	0,12
Ardagh Packaging Finance PLC				
7,375% vto. 15/10/2017	$	2.000	2.112	0,10
Arqiva Broadcast Finance PLC				
9,500% vto. 31/03/2020	£	2.000	3.898	0,19
Ashland, Inc.				
4,750% vto. 15/08/2022	$	6.000	6.060	0,29
6,875% vto. 15/05/2043		2.500	2.706	0,13
Associated Materials LLC				
9,125% vto. 01/11/2017		3.000	3.124	0,15
Avaya, Inc.				
7,000% vto. 01/04/2019		2.500	2.512	0,12
Aviation Capital Group Corp.				
7,125% vto. 15/10/2020		3.250	3.750	0,18
Axalta Coating Systems US Holdings, Inc.				
7,375% vto. 01/05/2021		2.000	2.190	0,11
Axiall Corp.				
4,875% vto. 15/05/2023		2.000	1.998	0,10
B&G Foods, Inc.				
4,625% vto. 01/06/2021		3.000	3.015	0,15
Ball Corp.				
4,000% vto. 15/11/2023		2.500	2.394	0,12
Baytex Energy Corp.				
5,125% vto. 01/06/2021		1.250	1.259	0,06
5,625% vto. 01/06/2024		1.500	1.507	0,07
BC Mountain LLC				
7,000% vto. 01/02/2021		1.750	1.702	0,08
BE Aerospace, Inc.				
5,250% vto. 01/04/2022		3.000	3.281	0,16
6,875% vto. 01/10/2020		3.000	3.274	0,16
Belden, Inc.				
5,500% vto. 01/09/2022		2.000	2.080	0,10
Berry Plastics Corp.				
9,750% vto. 15/01/2021		3.000	3.435	0,17
Big Heart Pet Brands				
7,625% vto. 15/02/2019		1.961	2.046	0,10
Biomet, Inc.				
6,500% vto. 01/08/2020		5.000	5.412	0,26
6,500% vto. 01/10/2020		11.500	12.334	0,60
BMC Software Finance, Inc.				
8,125% vto. 15/07/2021		4.000	4.135	0,20
Boise Cascade Co.				
6,375% vto. 01/11/2020		1.500	1.620	0,08
Boxer Parent Co., Inc.				
9,000% vto. 15/10/2019 (a)		1.500	1.470	0,07
Bristow Group, Inc.				
6,250% vto. 15/10/2022		1.250	1.348	0,07
Building Materials Corporation of America				
6,750% vto. 01/05/2021		5.000	5.400	0,26
7,500% vto. 15/03/2020		2.000	2.140	0,10
Bumble Bee Holdings, Inc.				
9,000% vto. 15/12/2017		2.296	2.457	0,12

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos

High Yield Bond Fund (Continuación)

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Burger King Capital Holdings LLC				
0,000% vto. 15/04/2019 (b)	$	2.500	$ 2.325	0,11
Burger King Corp.				
9,875% vto. 15/10/2018		2.000	2.150	0,10
Cablevision Systems Corp.				
5,875% vto. 15/09/2022		3.500	3.579	0,17
7,750% vto. 15/04/2018		1.000	1.134	0,05
8,000% vto. 15/04/2020		250	285	0,01
Capella Healthcare, Inc.				
9,250% vto. 01/07/2017		4.000	4.210	0,20
Capsugel Finance Co. S.C.A.				
9,875% vto. 01/08/2019	€	3.500	5.176	0,25
Capsugel S.A.				
7,000% vto. 15/05/2019 (a)	$	2.500	2.580	0,12
Carlson Travel Holdings, Inc.				
7,500% vto. 15/08/2019 (a)(c)		750	767	0,04
Carlson Wagonlit BV				
6,875% vto. 15/06/2019		1.500	1.620	0,08
Case New Holland Industrial, Inc.				
7,875% vto. 01/12/2017		1.500	1.755	0,08
Catalent Pharma Solutions, Inc.				
7,875% vto. 15/10/2018		3.500	3.570	0,17
9,750% vto. 15/04/2017	€	2.000	2.820	0,14
Catamaran Corp.				
4,750% vto. 15/03/2021	$	2.000	2.025	0,10
CBS Outdoor Americas Capital LLC				
5,250% vto. 15/02/2022		1.250	1.287	0,06
CCO Holdings LLC				
5,125% vto. 15/02/2023		5.000	5.062	0,24
5,250% vto. 30/09/2022		10.000	10.187	0,49
5,750% vto. 01/09/2023		2.000	2.080	0,10
6,625% vto. 31/01/2022		2.500	2.697	0,13
7,250% vto. 30/10/2017		750	793	0,04
7,375% vto. 01/06/2020		3.000	3.277	0,16
Cedar Fair LP				
5,375% vto. 01/06/2024		1.500	1.521	0,07
Celanese US Holdings LLC				
4,625% vto. 15/11/2022		2.000	2.020	0,10
5,875% vto. 15/06/2021		1.000	1.107	0,05
Cequel Communications Holdings I LLC				
5,125% vto. 15/12/2021		3.250	3.254	0,16
6,375% vto. 15/09/2020		4.000	4.270	0,21
CeramTec Group GmbH				
8,250% vto. 15/08/2021	€	3.000	4.549	0,22
CGG S.A.				
6,500% vto. 01/06/2021	$	2.000	1.995	0,10
CHC Helicopter S.A.				
9,250% vto. 15/10/2020		5.085	5.568	0,27
Chemtura Corp.				
5,750% vto. 15/07/2021		2.500	2.606	0,13
Chesapeake Energy Corp.				
4,875% vto. 15/04/2022		4.000	4.145	0,20
5,750% vto. 15/03/2023		7.500	8.371	0,40
6,625% vto. 15/08/2020		1.000	1.155	0,06
Choice Hotels International, Inc.				
5,750% vto. 01/07/2022		2.500	2.696	0,13
Churchill Downs, Inc.				
5,375% vto. 15/12/2021		1.250	1.284	0,06
Cimarex Energy Co.				
4,375% vto. 01/06/2024		1.500	1.532	0,07
5,875% vto. 01/05/2022		750	832	0,04
Cinemark USA, Inc.				
5,125% vto. 15/12/2022		2.000	2.057	0,10
Clear Channel Communications, Inc.				
9,000% vto. 01/03/2021		5.000	5.369	0,26
Clear Channel Worldwide Holdings, Inc.				
6,500% vto. 15/11/2022		7.500	8.064	0,39
7,625% vto. 15/03/2020		6.000	6.502	0,31
CNH Industrial Capital LLC				
3,625% vto. 15/04/2018		5.000	5.131	0,25
Coeur Mining, Inc.				
7,875% vto. 01/02/2021		1.000	1.010	0,05
Columbus International, Inc.				
7,375% vto. 30/03/2021		2.500	2.703	0,13
Columbus McKinnon Corp.				
7,875% vto. 01/02/2019		1.000	1.072	0,05
CommScope, Inc.				
5,000% vto. 15/06/2021	$	1.500	$ 1.537	0,07
5,500% vto. 15/06/2024		1.500	1.532	0,07
Community Health Systems, Inc.				
5,125% vto. 15/08/2018		2.000	2.102	0,10
5,125% vto. 01/08/2021		4.250	4.377	0,21
6,875% vto. 01/02/2022		5.000	5.325	0,26
7,125% vto. 15/07/2020		6.500	7.044	0,34
8,000% vto. 15/11/2019		2.000	2.195	0,11
Concho Resources, Inc.				
5,500% vto. 01/04/2023		2.000	2.160	0,10
6,500% vto. 15/01/2022		3.250	3.599	0,17
7,000% vto. 15/01/2021		2.000	2.205	0,11
Consol Energy, Inc.				
5,875% vto. 15/04/2022		2.000	2.100	0,10
8,250% vto. 01/04/2020		2.500	2.719	0,13
Constellation Brands, Inc.				
4,250% vto. 01/05/2023		5.000	5.031	0,24
6,000% vto. 01/05/2022		1.750	1.973	0,10
7,250% vto. 15/05/2017		1.000	1.148	0,06
Constellium NV				
5,750% vto. 15/05/2024		750	788	0,04
Continental Resources, Inc.				
8,250% vto. 01/10/2019		1.000	1.061	0,05
ConvaTec Finance International S.A.				
8,250% vto. 15/01/2019 (a)		7.500	7.687	0,37
ConvaTec Healthcare E S.A.				
10,500% vto. 15/12/2018		3.000	3.251	0,16
Covanta Holding Corp.				
5,875% vto. 01/03/2024		2.025	2.103	0,10
6,375% vto. 01/10/2022		1.000	1.090	0,05
Crimson Merger Sub, Inc.				
6,625% vto. 15/05/2022		10.000	9.937	0,48
Crown Americas LLC				
4,500% vto. 15/01/2023		5.000	4.895	0,24
Crown European Holdings S.A.				
7,125% vto. 15/08/2018	€	500	715	0,03
CSC Holdings LLC				
7,625% vto. 15/07/2018	$	2.000	2.317	0,11
8,625% vto. 15/02/2019		4.000	4.770	0,23
CSC Brands, Inc.				
5,000% vto. 01/05/2023		2.250	2.261	0,11
Darling Ingredients, Inc.				
5,375% vto. 15/01/2022		5.000	5.206	0,25
DaVita HealthCare Partners, Inc.				
5,125% vto. 15/07/2024		4.000	4.032	0,19
5,750% vto. 15/08/2022		7.500	8.044	0,39
6,625% vto. 01/11/2020		1.500	1.601	0,08
Denbury Resources, Inc.				
4,625% vto. 15/07/2023		2.000	1.950	0,09
Digicel Group Ltd.				
7,125% vto. 01/04/2022		4.000	4.180	0,20
8,250% vto. 30/09/2020		3.500	3.832	0,19
Digicel Ltd.				
6,000% vto. 15/04/2021		1.500	1.552	0,08
8,250% vto. 01/09/2017		2.500	2.584	0,12
DineEquity, Inc.				
9,500% vto. 30/10/2018		2.000	2.153	0,10
DISH DBS Corp.				
5,000% vto. 15/03/2023		5.000	5.106	0,25
5,125% vto. 01/05/2020		5.000	5.269	0,25
5,875% vto. 15/07/2022		5.000	5.437	0,26
6,750% vto. 01/06/2021		2.500	2.856	0,14
7,875% vto. 01/09/2019		4.000	4.760	0,23
DJO Finance LLC				
7,750% vto. 15/04/2018		3.000	3.165	0,15
8,750% vto. 15/03/2018		2.000	2.160	0,10
9,750% vto. 15/10/2017		2.000	2.105	0,10
9,875% vto. 15/04/2018		2.000	2.170	0,10
DR Horton, Inc.				
4,375% vto. 15/09/2022		3.000	2.989	0,14
Dresser-Rand Group, Inc.				
6,500% vto. 01/05/2021		1.500	1.612	0,08
Eagle Spinco, Inc.				
4,625% vto. 15/02/2021		5.000	4.981	0,24
Endo Finance LLC				
5,750% vto. 15/01/2022		7.750	7.924	0,38
Endo Finance LLC & Endo Finco, Inc.				
7,000% vto. 15/07/2019	$	2.000	$ 2.145	0,10
7,000% vto. 15/12/2020		2.000	2.147	0,10
Envision Healthcare Corp.				
5,125% vto. 01/07/2022		2.375	2.402	0,12
Era Group, Inc.				
7,750% vto. 15/12/2022		1.750	1.868	0,09
First Data Corp.				
6,750% vto. 01/11/2020		4.000	4.340	0,21
7,375% vto. 15/06/2019		3.000	3.229	0,16
8,250% vto. 15/01/2021		5.000	5.500	0,27
12,625% vto. 15/01/2021		1.500	1.851	0,09
First Quality Finance Co., Inc.				
4,625% vto. 15/05/2021		5.000	4.750	0,23
First Quantum Minerals Ltd.				
6,750% vto. 15/02/2020		1.997	2.067	0,10
7,000% vto. 15/02/2021		4.000	4.135	0,20
7,250% vto. 15/05/2022		1.500	1.567	0,08
FMG Resources August 2006 Pty Ltd.				
6,875% vto. 01/04/2022		5.000	5.381	0,26
8,250% vto. 01/11/2019		3.000	3.277	0,16
Forest Laboratories, Inc.				
5,000% vto. 15/12/2021		5.000	5.492	0,27
Fresenius Medical Care US Finance II, Inc.				
5,625% vto. 31/07/2019		1.500	1.642	0,08
5,875% vto. 31/01/2022		1.750	1.942	0,09
Gardner Denver, Inc.				
6,875% vto. 15/08/2021		15.000	15.825	0,76
Gates Global LLC				
6,000% vto. 15/07/2022		4.000	4.020	0,19
Gates Investments LLC				
9,000% vto. 01/10/2018		4.814	5.132	0,25
General Cable Corp.				
6,500% vto. 01/10/2022		2.500	2.556	0,12
Getty Images, Inc.				
7,000% vto. 15/10/2020		5.000	4.606	0,22
GLP Capital LP				
5,375% vto. 01/11/2023		3.000	3.127	0,15
Graphic Packaging International, Inc.				
7,875% vto. 01/10/2018		1.500	1.584	0,08
Griffon Corp.				
5,250% vto. 01/03/2022		7.000	6.982	0,34
Grifols Worldwide Operations Ltd.				
5,250% vto. 01/04/2022		4.000	4.160	0,20
H&E Equipment Services, Inc.				
7,000% vto. 01/09/2022		1.250	1.387	0,07
H.J.Heinz Co.				
4,250% vto. 15/10/2020		10.000	10.075	0,49
HCA Holdings, Inc.				
6,250% vto. 15/02/2021		11.000	11.839	0,57
7,750% vto. 15/05/2021		3.000	3.296	0,16
HCA, Inc.				
4,750% vto. 01/05/2023		6.000	6.007	0,29
5,000% vto. 15/03/2024		5.000	5.082	0,25
5,875% vto. 15/03/2022		2.500	2.716	0,13
5,875% vto. 01/05/2023		4.250	4.457	0,22
6,500% vto. 15/02/2020		500	564	0,03
7,250% vto. 15/09/2020		1.500	1.611	0,08
7,500% vto. 15/02/2022		8.000	9.250	0,45
8,000% vto. 01/10/2018		2.000	2.370	0,11
HD Supply, Inc.				
7,500% vto. 15/07/2020		10.000	10.975	0,53
8,125% vto. 15/04/2019		2.500	2.759	0,13
11,000% vto. 15/04/2020		4.000	4.735	0,23
Headwaters, Inc.				
7,625% vto. 01/04/2019		2.500	2.681	0,13
Hearthside Group Holdings LLC				
6,500% vto. 01/05/2022		3.000	3.007	0,15
Hecla Mining Co.				
6,875% vto. 01/05/2021		1.000	997	0,05
Hertz Corp.				
5,875% vto. 15/10/2020		2.500	2.625	0,13
6,250% vto. 15/10/2022		1.000	1.064	0,05
6,750% vto. 15/04/2019		3.000	3.195	0,15
7,375% vto. 15/01/2021		2.000	2.180	0,11
Hexion US Finance Corp.				
6,625% vto. 15/04/2020		5.000	5.325	0,26

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Hiland Partners LP				
7,250% vto. 01/10/2020	$	1.250	$ 1.369	0,07
Hilton Worldwide Finance LLC				
5,625% vto. 15/10/2021		6.000	6.386	0,31
H.J. Heinz Finance Co.				
7,125% vto. 01/08/2039		2.500	2.738	0,13
Hologic, Inc.				
6,250% vto. 01/08/2020		4.000	4.240	0,20
Hospira, Inc.				
5,200% vto. 12/08/2020		1.000	1.096	0,05
5,800% vto. 12/08/2023		2.000	2.246	0,11
Hughes Satellite Systems Corp.				
6,500% vto. 15/06/2019		1.500	1.680	0,08
7,625% vto. 15/06/2021		2.500	2.875	0,14
Huntington Ingalls Industries, Inc.				
6,875% vto. 15/03/2018		2.250	2.391	0,12
Huntsman International LLC				
4,875% vto. 15/11/2020		3.000	3.120	0,15
8,625% vto. 15/03/2020		3.000	3.259	0,16
8,625% vto. 15/03/2021		2.000	2.220	0,11
IMS Health, Inc.				
6,000% vto. 01/11/2020		4.000	4.210	0,20
Ineos Finance PLC				
7,500% vto. 01/05/2020		4.000	4.370	0,21
INEOS Group Holdings S.A.				
6,500% vto. 15/08/2018	€	2.000	2.862	0,14
Intelsat Jackson Holdings S.A.				
5,500% vto. 01/08/2023	$	5.000	4.994	0,24
6,625% vto. 15/12/2022		3.000	3.146	0,15
7,250% vto. 15/10/2020		8.000	8.640	0,42
Intelsat Luxembourg S.A.				
7,750% vto. 01/06/2021		3.500	3.719	0,18
8,125% vto. 01/06/2023		4.000	4.340	0,21
Jaguar Holding Co. I				
9,375% vto. 15/10/2017 (a)		750	780	0,04
Jaguar Holding Co. II				
9,500% vto. 01/12/2019		3.000	3.293	0,16
Jaguar Land Rover Automotive PLC				
4,125% vto. 15/12/2018		4.000	4.140	0,20
5,625% vto. 01/02/2023		1.500	1.599	0,08
8,125% vto. 15/05/2021		200	226	0,01
JMC Steel Group, Inc.				
8,250% vto. 15/03/2018		3.000	3.075	0,15
Kinetic Concepts, Inc.				
10,500% vto. 01/11/2018		5.000	5.663	0,27
12,500% vto. 01/11/2019		1.000	1.155	0,06
Kodiak Oil & Gas Corp.				
5,500% vto. 15/01/2021		1.000	1.048	0,05
L Brands, Inc.				
5,625% vto. 15/02/2022		1.500	1.631	0,08
6,625% vto. 01/04/2021		2.250	2.568	0,12
Lamar Media Corp.				
5,000% vto. 01/05/2023		1.000	1.011	0,05
5,875% vto. 01/02/2022		1.000	1.076	0,05
Land O'Lakes, Inc.				
6,000% vto. 15/11/2022		2.000	2.165	0,10
Laredo Petroleum, Inc.				
9,500% vto. 15/02/2019		2.500	2.756	0,13
LifePoint Hospitals, Inc.				
5,500% vto. 01/12/2021		4.000	4.200	0,20
Live Nation Entertainment, Inc.				
7,000% vto. 01/09/2020		2.000	2.200	0,11
LKQ Corp.				
4,750% vto. 15/05/2023		3.000	2.973	0,14
Mallinckrodt International Finance S.A.				
4,750% vto. 15/04/2023		7.000	6.825	0,33
Manitowoc & Co., Inc.				
5,875% vto. 15/10/2022		3.000	3.285	0,16
8,500% vto. 01/11/2020		2.000	2.240	0,11
Masonite International Corp.				
8,250% vto. 15/04/2021		7.000	7.665	0,37
McClatchy Co.				
9,000% vto. 15/12/2022		3.000	3.439	0,17
MCE Finance Ltd.				
5,000% vto. 15/02/2021		5.750	5.836	0,28
MGM Resorts International				
5,250% vto. 31/03/2020	$	3.375	$ 3.518	0,17
6,625% vto. 15/12/2021		6.000	6.683	0,32
6,750% vto. 01/10/2020		7.500	8.391	0,41
7,625% vto. 15/01/2017		1.000	1.133	0,05
7,750% vto. 15/03/2022		3.500	4.113	0,20
10,000% vto. 01/11/2016		2.000	2.375	0,11
Michaels Stores, Inc.				
7,750% vto. 01/11/2018		2.500	2.650	0,13
MPH Acquisition Holdings LLC				
6,625% vto. 01/04/2022		4.000	4.200	0,20
Murphy Oil USA, Inc.				
6,000% vto. 15/08/2023		2.500	2.644	0,13
Nara Cable Funding Ltd.				
8,875% vto. 01/12/2018		4.000	4.290	0,21
NBTY, Inc.				
9,000% vto. 01/10/2018		1.500	1.594	0,08
NCR Corp.				
4,625% vto. 15/02/2021		1.000	1.013	0,05
5,000% vto. 15/07/2022		2.000	2.035	0,10
5,875% vto. 15/12/2021		1.250	1.325	0,06
6,375% vto. 15/12/2023		1.000	1.090	0,05
NeuStar, Inc.				
4,500% vto. 15/01/2023		1.000	870	0,04
Newfield Exploration Co.				
6,875% vto. 01/02/2020		2.250	2.396	0,12
7,125% vto. 15/05/2018		2.425	2.507	0,12
Nielsen Co. Luxembourg SARL				
5,500% vto. 01/10/2021		2.000	2.075	0,10
Nielsen Finance LLC				
4,500% vto. 01/10/2020		3.500	3.544	0,17
5,000% vto. 15/04/2022		1.500	1.519	0,07
7,750% vto. 15/10/2018		1.480	1.569	0,08
Nokia OYJ				
5,375% vto. 15/05/2019		2.000	2.165	0,10
Novelis, Inc.				
8,375% vto. 15/12/2017		2.000	2.135	0,10
8,750% vto. 15/12/2020		5.000	5.575	0,27
Numericable Group S.A.				
4,875% vto. 15/05/2019		1.500	1.541	0,07
6,000% vto. 15/05/2022		6.000	6.248	0,30
6,250% vto. 15/05/2024		8.000	8.360	0,40
NXP BV				
5,750% vto. 15/03/2023		5.000	5.269	0,25
Oasis Petroleum, Inc.				
6,500% vto. 01/11/2021		1.500	1.620	0,08
6,875% vto. 15/03/2022		1.500	1.643	0,08
6,875% vto. 15/01/2023		1.500	1.643	0,08
Orion Engineered Carbons Bondco GmbH				
9,625% vto. 15/06/2018		3.606	3.894	0,19
Orion Engineered Carbons Finance & Co. S.C.A.				
9,250% vto. 01/08/2019 (a)		1.500	1.568	0,08
Oshkosh Corp.				
8,500% vto. 01/03/2020		1.500	1.628	0,08
Par Pharmaceutical Cos., Inc.				
7,375% vto. 15/10/2020		2.500	2.700	0,13
Party City Holdings, Inc.				
8,875% vto. 01/08/2020		3.000	3.338	0,16
Peabody Energy Corp.				
6,000% vto. 15/11/2018		2.000	2.095	0,10
6,250% vto. 15/11/2021		2.500	2.503	0,12
7,875% vto. 01/11/2026		1.000	1.053	0,05
Penn National Gaming, Inc.				
5,875% vto. 01/11/2021		2.500	2.369	0,11
Perstorp Holding AB				
8,750% vto. 15/05/2017		5.000	5.388	0,26
9,000% vto. 15/05/2017	€	500	753	0,04
11,000% vto. 15/08/2017	$	3.000	3.240	0,16
Petco Animal Supplies, Inc.				
9,250% vto. 01/12/2018		5.000	5.381	0,26
Petco Holdings, Inc.				
8,500% vto. 15/10/2017 (a)		5.000	5.138	0,25
PHH Corp.				
6,375% vto. 15/08/2021		2.500	2.650	0,13
9,250% vto. 01/03/2016		1.500	1.688	0,08
PHI, Inc.				
5,250% vto. 15/03/2019		850	869	0,04
Pilgrim's Pride Corp.				
7,875% vto. 15/12/2018	$	2.000	$ 2.128	0,10
Pinnacle Entertainment, Inc.				
6,375% vto. 01/08/2021		5.000	5.300	0,26
7,500% vto. 15/04/2021		5.000	5.400	0,26
Pinnacle Foods Finance LLC				
4,875% vto. 01/05/2021		7.000	7.193	0,35
Pinnacle Operating Corp.				
9,000% vto. 15/11/2020		700	761	0,04
Ply Gem Industries, Inc.				
6,500% vto. 01/02/2022		5.000	4.856	0,23
Post Holdings, Inc.				
6,750% vto. 01/12/2021		7.000	7.455	0,36
7,375% vto. 15/02/2022		3.000	3.251	0,16
Prestige Brands, Inc.				
5,375% vto. 15/12/2021		2.500	2.563	0,12
8,125% vto. 01/02/2020		1.000	1.120	0,05
PVH Corp.				
4,500% vto. 15/12/2022		8.325	8.242	0,40
Range Resources Corp.				
5,000% vto. 15/08/2022		2.500	2.663	0,13
5,000% vto. 15/03/2023		4.000	4.280	0,21
5,750% vto. 01/06/2021		1.000	1.085	0,05
6,750% vto. 01/08/2020		1.500	1.620	0,08
Regency Energy Partners LP				
4,500% vto. 01/11/2023		2.350	2.338	0,11
5,500% vto. 15/04/2023		2.500	2.625	0,13
5,875% vto. 01/03/2022		2.000	2.178	0,11
6,875% vto. 01/12/2018		2.000	2.118	0,10
Rexel S.A.				
6,125% vto. 15/12/2019		2.500	2.656	0,13
Reynolds Group Issuer, Inc.				
5,750% vto. 15/10/2020		8.000	8.480	0,41
6,875% vto. 15/02/2021		3.000	3.252	0,16
7,125% vto. 15/04/2019		1.500	1.575	0,08
8,250% vto. 15/02/2021		6.000	6.555	0,32
9,000% vto. 15/04/2019		3.000	3.191	0,15
9,875% vto. 15/08/2019		4.500	5.006	0,24
Rice Energy, Inc.				
6,250% vto. 01/05/2022		500	513	0,02
Rockies Express Pipeline LLC				
5,625% vto. 15/04/2020		4.500	4.658	0,23
6,000% vto. 15/01/2019		1.000	1.053	0,05
Rockwood Specialties Group, Inc.				
4,625% vto. 15/10/2020		5.000	5.213	0,25
Roofing Supply Group LLC				
10,000% vto. 01/06/2020		1.000	1.075	0,05
Ryland Group, Inc.				
5,375% vto. 01/10/2022		1.000	998	0,05
Sable International Finance Ltd.				
8,750% vto. 01/02/2020		2.000	2.260	0,11
Salix Pharmaceuticals Ltd.				
6,000% vto. 15/01/2021		2.000	2.150	0,10
Sally Holdings LLC				
5,750% vto. 01/06/2022		4.000	4.280	0,21
Samson Investment Co.				
10,750% vto. 15/02/2020		4.000	4.235	0,20
SandRidge Energy, Inc.				
7,500% vto. 15/03/2021		2.000	2.178	0,11
7,500% vto. 15/02/2023		2.000	2.180	0,11
8,125% vto. 15/10/2022		1.500	1.659	0,08
SBA Communications Corp.				
4,875% vto. 15/07/2022 (c)		2.375	2.351	0,11
5,625% vto. 01/10/2019		1.250	1.330	0,06
SBA Telecommunications, Inc.				
5,750% vto. 15/07/2020		1.500	1.598	0,08
Schaeffler Finance BV				
4,250% vto. 15/05/2021		4.000	4.010	0,19
4,750% vto. 15/05/2021		5.000	5.175	0,25
7,750% vto. 15/02/2017	€	4.000	6.257	0,30
7,750% vto. 15/02/2017	$	1.000	1.133	0,05
Schaeffler Holding Finance BV				
6,875% vto. 15/08/2018 (a)		4.000	4.235	0,20
Scientific Games International, Inc.				
6,250% vto. 01/09/2020		1.000	990	0,05
Scotts Miracle-Gro Co.				
6,625% vto. 15/12/2020		1.500	1.633	0,08

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos

High Yield Bond Fund (Continuación)

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Sealed Air Corp.				
5,250% vto. 01/04/2023	$	3.000	$ 3.060	0,15
6,500% vto. 01/12/2020		3.000	3.390	0,16
8,125% vto. 15/09/2019		1.000	1.106	0,05
8,375% vto. 15/09/2021		4.000	4.600	0,22
Sensata Technologies BV				
4,875% vto. 15/10/2023		7.500	7.481	0,36
6,500% vto. 15/05/2019		3.000	3.206	0,15
Sequa Corp.				
7,000% vto. 15/12/2017		3.000	2.955	0,14
Serta Simmons Holdings LLC				
8,125% vto. 01/10/2020		2.500	2.725	0,13
ServiceMaster Co.				
7,000% vto. 15/08/2020		5.000	5.344	0,26
8,000% vto. 15/02/2020		1.500	1.624	0,08
Signode Industrial Group Lux S.A.				
6,375% vto. 01/05/2022		3.000	3.045	0,15
Smithfield Foods, Inc.				
5,875% vto. 01/08/2021		1.250	1.325	0,06
6,625% vto. 15/08/2022		5.000	5.500	0,27
Smurfit Kappa Treasury Funding Ltd.				
7,500% vto. 20/11/2025		500	578	0,03
Softbank Corp.				
4,500% vto. 15/04/2020		6.000	6.120	0,30
Sophia LP				
9,750% vto. 15/01/2019		3.750	4.144	0,20
Spectrum Brands, Inc.				
6,375% vto. 15/11/2020		500	540	0,03
6,625% vto. 15/11/2022		5.000	5.438	0,26
Springs Industries, Inc.				
6,250% vto. 01/06/2021		4.000	4.100	0,20
SPX Corp.				
6,875% vto. 01/09/2017		2.000	2.260	0,11
Starz LLC				
5,000% vto. 15/09/2019		2.750	2.877	0,14
Steel Dynamics, Inc.				
6,375% vto. 15/08/2022		750	819	0,04
7,625% vto. 15/03/2020		1.000	1.076	0,05
STHI Holding Corp.				
8,000% vto. 15/03/2018		4.000	4.245	0,21
Studio City Finance Ltd.				
8,500% vto. 01/12/2020		3.000	3.338	0,16
Suburban Propane Partners LP				
7,375% vto. 15/03/2020		850	910	0,04
Sun Products Corp.				
7,750% vto. 15/03/2021		3.500	3.063	0,15
SunGard Data Systems, Inc.				
6,625% vto. 01/11/2019		2.000	2.115	0,10
7,625% vto. 15/11/2020		3.000	3.285	0,16
Taminco Global Chemical Corp.				
9,750% vto. 31/03/2020		3.000	3.368	0,16
Tempur Sealy International, Inc.				
6,875% vto. 15/12/2020		1.500	1.650	0,08
Tenet Healthcare Corp.				
4,375% vto. 01/10/2021		2.000	1.998	0,10
4,500% vto. 01/04/2021		6.000	6.060	0,29
5,000% vto. 01/03/2019		3.000	3.049	0,15
6,000% vto. 01/10/2020		2.000	2.175	0,11
6,250% vto. 01/11/2018		3.000	3.341	0,16
8,000% vto. 01/08/2020		3.000	3.259	0,16
8,125% vto. 01/04/2022		2.000	2.320	0,11
Terex Corp.				
6,000% vto. 15/05/2021		2.300	2.490	0,12
Tervita Corp.				
8,000% vto. 15/11/2018		3.000	3.135	0,15
Tesoro Logistics LP				
5,875% vto. 01/10/2020		1.000	1.060	0,05
Time, Inc.				
5,750% vto. 15/04/2022		2.250	2.278	0,11
T-Mobile USA, Inc.				
6,250% vto. 01/04/2021		3.000	3.199	0,15
6,625% vto. 01/04/2023		7.500	8.175	0,39
6,731% vto. 28/04/2022		5.000	5.413	0,26
6,836% vto. 28/04/2023		2.000	2.185	0,11
TransDigm, Inc.				
5,500% vto. 15/10/2020		5.000	5.107	0,25
6,000% vto. 15/07/2022		3.750	3.858	0,19
6,500% vto. 15/07/2024	$	5.000	$ 5.213	0,25
7,500% vto. 15/07/2021		1.000	1.113	0,05
TransUnion Holding Co., Inc.				
8,125% vto. 15/06/2018		4.000	4.196	0,20
9,625% vto. 15/06/2018		2.000	2.111	0,10
TreeHouse Foods, Inc.				
4,875% vto. 15/03/2022		4.000	4.120	0,20
Trinseo Materials Operating S.C.A.				
8,750% vto. 01/02/2019		2.000	2.160	0,10
Triumph Group, Inc.				
4,875% vto. 01/04/2021		3.250	3.258	0,16
United Rentals North America, Inc.				
6,125% vto. 15/06/2023		1.000	1.078	0,05
7,375% vto. 15/05/2020		2.250	2.498	0,12
7,625% vto. 15/04/2022		2.000	2.255	0,11
8,250% vto. 01/02/2021		2.000	2.235	0,11
Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG				
5,500% vto. 15/01/2023		4.500	4.680	0,23
Unitymedia KabelBW GmbH				
9,500% vto. 15/03/2021	€	3.000	4.703	0,23
Univision Communications, Inc.				
5,125% vto. 15/05/2023	$	4.000	4.255	0,21
6,750% vto. 15/09/2022		6.331	7.035	0,34
7,875% vto. 01/11/2020		2.000	2.210	0,11
8,500% vto. 15/05/2021		5.000	5.569	0,27
UPC Holding BV				
6,375% vto. 15/09/2022	€	6.500	9.745	0,47
6,750% vto. 15/03/2023	CHF	1.500	1.883	0,09
8,375% vto. 15/08/2020	€	3.000	4.508	0,22
UPCB Finance V Ltd.				
7,250% vto. 15/11/2021	$	1.750	1.934	0,09
UPCB Finance VI Ltd.				
6,875% vto. 15/01/2022		2.500	2.744	0,13
USG Corp.				
5,875% vto. 01/11/2021		3.750	3.980	0,19
7,875% vto. 30/03/2020		1.000	1.111	0,05
8,375% vto. 15/10/2018		1.000	1.057	0,05
Valeant Pharmaceuticals International, Inc.				
5,625% vto. 01/12/2021		6.650	6.858	0,33
6,375% vto. 15/10/2020		5.500	5.864	0,28
6,750% vto. 01/10/2017		1.469	1.535	0,07
6,750% vto. 15/08/2021		1.500	1.603	0,08
7,000% vto. 01/10/2020		5.000	5.338	0,26
7,250% vto. 15/07/2022		3.000	3.251	0,16
VeriSign, Inc.				
4,625% vto. 01/05/2023		3.825	3.798	0,18
Videotron Ltd.				
5,000% vto. 15/07/2022		2.500	2.581	0,12
5,375% vto. 15/06/2024		2.500	2.569	0,12
9,125% vto. 15/04/2018		228	235	0,01
Vimpel Communications Via VIP Finance Ireland Ltd. OJSC				
7,748% vto. 02/02/2021		2.000	2.205	0,11
VWR Funding, Inc.				
7,250% vto. 15/09/2017		2.000	2.123	0,10
Welltec A/S				
8,000% vto. 01/02/2019		2.500	2.675	0,13
Whiting Petroleum Corp.				
5,750% vto. 15/03/2021		4.000	4.390	0,21
6,500% vto. 01/10/2018		2.000	2.090	0,10
Wind Acquisition Finance S.A.				
7,250% vto. 15/02/2018		3.000	3.173	0,15
7,375% vto. 23/04/2021		4.000	4.280	0,21
Windstream Corp.				
7,750% vto. 15/10/2020		2.000	2.178	0,11
7,750% vto. 01/10/2021		2.000	2.195	0,11
Wise Metals Group LLC				
8,750% vto. 15/12/2018		3.000	3.270	0,16
Wolverine World Wide, Inc.				
6,125% vto. 15/10/2020		1.203	1.302	0,06
Wynn Las Vegas LLC				
4,250% vto. 30/05/2023		4.000	3.890	0,19
5,375% vto. 15/03/2022		6.000	6.278	0,30
Wynn Macau Ltd.				
5,250% vto. 15/10/2021		2.000	2.060	0,10
Zayo Group LLC				
8,125% vto. 01/01/2020		1.500	1.641	0,08
			1.464.139	70,69

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
SUMINISTROS PÚBLICOS				
AES Corp.				
7,375% vto. 01/07/2021	$	4.050	$ 4.759	0,23
8,000% vto. 15/10/2017		305	356	0,02
8,000% vto. 01/06/2020		3.000	3.622	0,17
Athlon Holdings LP				
6,000% vto. 01/05/2022		1.000	1.037	0,05
7,375% vto. 15/04/2021		1.500	1.642	0,08
Atlas Pipeline Partners LP				
5,875% vto. 01/08/2023		1.000	1.022	0,05
6,625% vto. 01/10/2020		2.500	2.669	0,13
Calpine Corp.				
7,500% vto. 15/02/2021		5.997	6.514	0,31
7,875% vto. 31/07/2020		2.452	2.673	0,13
El Paso LLC				
7,750% vto. 15/01/2032		5.000	5.500	0,27
7,800% vto. 01/08/2031		1.000	1.090	0,05
8,050% vto. 15/10/2030		5.000	5.475	0,26
EP Energy LLC				
9,375% vto. 01/05/2020		5.000	5.750	0,28
Expro Finance Luxembourg S.C.A.				
8,500% vto. 15/12/2016		2.500	2.622	0,13
Frontier Communications Corp.				
7,125% vto. 15/03/2019		4.000	4.560	0,22
Genesis Energy LP				
5,750% vto. 15/02/2021		2.000	2.090	0,10
LBC Tank Terminals Holding Netherlands BV				
6,875% vto. 15/05/2023		2.500	2.644	0,13
MarkWest Energy Partners LP				
4,500% vto. 15/07/2023		5.000	5.125	0,25
5,500% vto. 15/02/2023		1.250	1.337	0,06
6,750% vto. 01/11/2020		1.625	1.771	0,09
MetroPCS Wireless, Inc.				
6,625% vto. 15/11/2020		4.000	4.285	0,21
Midwest Generation LLC				
8,560% vto. 02/01/2016		665	683	0,03
NGPL PipeCo LLC				
7,119% vto. 15/12/2017		2.000	2.040	0,10
9,625% vto. 01/06/2019		1.500	1.650	0,08
NRG Energy, Inc.				
6,250% vto. 15/07/2022		5.000	5.338	0,26
6,250% vto. 01/05/2024		2.000	2.093	0,10
6,625% vto. 15/03/2023		5.000	5.438	0,26
7,625% vto. 15/01/2018		2.500	2.881	0,14
7,875% vto. 15/05/2021		3.000	3.341	0,16
8,250% vto. 01/09/2020		6.000	6.585	0,32
NSG Holdings LLC				
7,750% vto. 15/12/2025		3.554	3.856	0,19
Parsley Energy LLC				
7,500% vto. 15/02/2022		500	536	0,03
Red Oak Power LLC				
8,540% vto. 30/11/2019		968	1.058	0,05
Sabine Pass Liquefaction LLC				
5,625% vto. 01/02/2021		1.750	1.859	0,09
5,625% vto. 15/04/2023		3.500	3.658	0,18
5,750% vto. 15/05/2024		5.000	5.219	0,25
Sprint Capital Corp.				
6,875% vto. 15/11/2028		4.000	4.060	0,20
6,900% vto. 01/05/2019		6.000	6.645	0,32
8,750% vto. 15/03/2032		7.000	8.120	0,39
Sprint Communications, Inc.				
6,000% vto. 15/11/2022		11.000	11.275	0,54
7,000% vto. 01/03/2020		4.000	4.620	0,22
8,375% vto. 15/08/2017		2.000	2.343	0,11
9,000% vto. 15/11/2018		2.000	2.430	0,12
Sprint Corp.				
7,125% vto. 15/06/2024		10.000	10.625	0,51
7,250% vto. 15/09/2021		3.500	3.872	0,19
7,875% vto. 15/09/2023		3.000	3.345	0,16
Targa Resources Partners LP				
4,250% vto. 15/11/2023		5.000	4.994	0,24
5,250% vto. 01/05/2023		5.000	5.250	0,25
6,375% vto. 01/08/2022		562	614	0,03
6,875% vto. 01/02/2021		500	544	0,03
Tenaska Alabama Partners LP				
7,000% vto. 30/06/2021		2.198	2.341	0,11
VimpelCom Holdings BV				
7,504% vto. 01/03/2022		2.500	2.709	0,13

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Virgin Media Finance PLC			
6,375% vto. 15/04/2023	$ 3.000	$ 3.270	0,16
		189.835	9,17
Total Bonos y Obligaciones de Empresa		1.885.159	91,02
BONOS Y OBLIGACIONES CONVERTIBLES			
Lehman Brothers Holdings, Inc.			
8,160% vto. 30/05/2009 (d)	20	220	0,01
BONOS Y OBLIGACIONES DE ADMINISTRACIONES LOCALES			
Illinois, Finance Authority Sports Facility Revenue Bonds, Series 2007			
9,000% vto. 01/03/2014 (d)	550	187	0,01
DEUDA DEL TESORO ESTADOUNIDENSE			
Letras del Tesoro estadounidense			
0,043% vto. 13/11/2014 (e)	3.588	3.587	0,17

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA			
Alternative Loan Trust			
0,383% vto. 20/05/2046 (d)	199	145	0,01
0,412% vto. 25/07/2035	16	15	0,00
6,000% vto. 25/11/2036 (d)	184	157	0,01
Banc of America Funding Trust			
2,710% vto. 20/02/2036 (d)	$ 438	$ 355	0,02
Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust			
0,472% vto. 25/03/2035	82	63	0,00
0,502% vto. 25/02/2036 (d)	133	63	0,00
Credit Suisse Mortgage Capital Mortgage-Backed Trust			
5,863% vto. 25/02/2037 (d)	547	300	0,01
Credit-Based Asset Servicing & Securitization Trust			
0,220% vto. 25/01/2037 (d)	118	53	0,00
Deutsche Alternative-A Securities, Inc. Mortgage Loan Trust			
5,500% vto. 25/12/2035 (d)	163	141	0,01
GSR Mortgage Loan Trust			
2,849% vto. 25/04/2035	10	10	0,00
IndyMac IMSC Mortgage Loan Trust			
6,000% vto. 25/07/2037 (d)	667	603	0,03
IndyMac INDA Mortgage Loan Trust			
2,819% vto. 25/03/2037 (d)	3.148	2.906	0,14

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
MortgageIT Trust			
0,472% vto. 25/02/2035	398	391	0,02
Residential Accredit Loans, Inc. Trust			
0,422% vto. 25/05/2046 (d)	362	139	0,00
2,985% vto. 25/03/2035	42	36	0,00
TBW Mortgage-Backed Trust			
5,970% vto. 25/09/2036 (d)	$ 662	$ 145	0,01
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust (d)			
2,054% vto. 25/12/2036	635	558	0,03
2,383% vto. 25/10/2036	422	371	0,02
		6.451	0,31

	ACCIONES		
FONDOS CENTRALES UTILIZADOS CON FINES DE GESTIÓN DE LA TESORERÍA (f)			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund	12.065.932	120.780	5,83
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado		$ 2.024.008	97,72

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	$ 29.700	$ 1.551	0,07
Índice CDX.HY-21	5,000%	20/12/2018	4.950	210	0,01
Índice CDX.HY-22	5,000%	20/06/2019	42.570	773	0,04
				$ 2.534	0,12
Total instrumentos financieros derivados compensados a nivel central				**$ 2.534**	**0,12**

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
Community Health Systems, Inc.	5,000%	20/09/2014	CBK	$ 100	$ 1	$ (9)	$ 10	0,00
El Paso LLC	5,000%	20/09/2014	GST	5.850	69	(556)	625	0,01
SLM Corp.	5,000%	20/09/2014	DUB	800	10	(90)	100	0,00
					$ 80	$ (655)	$ 735	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

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	$ 127	€ 93	BPS	$ 1	$ 0	$ 1	0,00
07/2014	5.161	3.788	BPS	25	0	25	0,00
07/2014	21.571	15.814	BRC	81	0	81	0,00
07/2014	26.906	19.737	CBK	117	0	117	0,01
07/2014	€ 58.970	$ 80.763	GLM	24	0	24	0,00
07/2014	$ 26.915	€ 19.737	UAG	108	0	108	0,01
07/2014	40.448	£ 23.829	BOA	296	0	296	0,01
07/2014	£ 697	$ 1.169	BOA	0	(23)	(23)	0,00
07/2014	29.306	49.347	BPS	0	(762)	(762)	(0,04)
07/2014	$ 2	£ 1	BPS	0	0	0	0,00
07/2014	5.424	3.226	BRC	92	0	92	0,00

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos
High Yield Bond Fund (Continuación)

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	$	3.972	£	2.334	BRC	$ 19	$ 0	$ 19	0,00
07/2014		5.028		3.000	CBK	102	0	102	0,01
07/2014	£	47	$	78	GLM	0	(2)	(2)	0,00
08/2014	$	2.290	CHF	2.059	BPS	33	0	33	0,00
08/2014	CHF	3.906	$	4.444	BRC	38	0	38	0,00
08/2014	€	832		1.133	BOA	0	(6)	(6)	0,00
08/2014		19.737		26.909	CBK	0	(118)	(118)	(0,01)
08/2014		2.051		2.792	GLM	0	(16)	(16)	0,00
08/2014		19.737		26.919	UAG	0	(108)	(108)	0,00
08/2014	£	23.829		40.438	BOA	0	(295)	(295)	(0,01)
09/2014	$	1.028	CAD	1.118	RBC	19	0	19	0,00
						$ 955	$ (1.330)	$ (375)	(0,02)

Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)	**$ (295)**	**(0,01)**
Total de inversiones	**$ 2.026.247**	**97,83**

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
DEPÓSITOS A UN DÍA				
ANZ National Bank				
0,030% vto. 30/06/2014	$	426	$ 426	0,02
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.				
0,030% vto. 30/06/2014		2	2	0,00
Brown Brothers Harriman & Co.				
0,001% vto. 30/06/2014	CHF	1	1	0,00
0,030% vto. 30/06/2014	$	1	1	0,00
0,077% vto. 30/06/2014	£	1	2	0,00
0,275% vto. 30/06/2014	CAD	3	3	0,00
Citibank N.A.				
0,030% vto. 30/06/2014	$	1	1	0,00
DBS Bank Ltd.				
0,030% vto. 30/06/2014		1.168	1.168	0,06
Deutsche Bank AG				
0,030% vto. 30/06/2014		372	372	0,02
DnB NORBank ASA				
0,077% vto. 30/06/2014	£	127	217	0,01
HSBC Bank				
0,077% vto. 30/06/2014		153	262	0,01
National Australia Bank Ltd.				
0,000% vto. 30/06/2014	€	13	18	0,00
Sumitomo Mitsui Banking Corp.				
0,000% vto. 30/06/2014		25	35	0,00
Total depósitos a un día			**$ 2.508**	**0,12**
Otros activos y pasivos circulantes			**$ 42.534**	**2,05**
Activo Neto			**$ 2.071.289**	**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) El valor devenga intereses en una fecha futura.

(c) Valor del premercado (operación con la condición "si, cómo y cuándo se emita", del inglés "when issued").

(d) Título en situación de impago.

(e) Valores con un valor total de mercado de $3.513 y posiciones de liquidez por importe de $154 se encuentran pignorados a 30 de junio de 2014 en garantía de permutas financieras compensadas a nivel central.

(f) Valores con un valor total de mercado de $75 y posiciones de liquidez por importe de $1.806 se encuentran pignorados a 30 de junio 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) El Fondo High Yield 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 30 de junio 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	$ 120.780	$ 1.903.228	$ 0	$ 2.024.008
Instrumentos financieros derivados[4]	0	2.239	0	2.239
Totales	**$ 120.780**	**$ 1.905.467**	**$ 0**	**$ 2.026.247**

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 período finalizado a 30 de junio 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 30-jun-2014	Variación neta de la Plusvalía/ (minusvalía) latente en instrumentos financieros en cartera a 30-jun-2014[6]
Valores mobiliarios	$ 2.329	$ 0	$ (1.325)	$ (1)	$ 1	$ (100)	$ (904)	$ 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 30 de junio 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.

(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 instrumentos financieros en cartera al cierre del período puede deberse a un instrumento financiero que ya no se encuentra en cartera o que fue clasificado como Nivel 3 al cierre del período.

A 30 de junio de 2014, la Clase Institutional CAD (Hedged) mantenía abiertos los siguientes contratos sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	$	8	CAD	9	BOA	$ 0	$ 0	$ 0	0,00
07/2014		407		443	BRC	9	0	9	0,00
07/2014	CAD	535	$	502	CBK	0	(1)	(1)	0,00
07/2014	$	468	CAD	510	CBK	11	0	11	0,00
07/2014		450		491	DUB	10	0	10	0,00
07/2014	CAD	535	$	502	FBF	0	(1)	(1)	0,00
07/2014		358		335	GLM	0	0	0	0,00
07/2014	$	469	CAD	510	RBC	10	0	10	0,00
07/2014	CAD	535	$	502	UAG	0	(1)	(1)	0,00
08/2014	$	501	CAD	535	CBK	1	0	1	0,00
08/2014		501		535	FBF	1	0	1	0,00
08/2014		335		358	GLM	0	0	0	0,00
08/2014		501		535	UAG	1	0	1	0,00
						$ 43	$ (3)	$ 40	0,00

A 30 de junio 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:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	$	6.021	€	4.413	BOA	$ 21	$ 0	$ 21	0,00
07/2014	€	64.075	$	87.109	BOA	0	(618)	(618)	(0,03)
07/2014		1.911		2.589	BPS	0	(28)	(28)	0,00
07/2014	$	161.922	€	118.716	BPS	618	0	618	0,03
07/2014	€	10.468	$	14.250	BRC	0	(84)	(84)	0,00
07/2014	$	559	€	411	BRC	3	0	3	0,00
07/2014	€	121.555	$	165.205	DUB	0	(1.222)	(1.222)	(0,06)
07/2014	$	161.503	€	118.581	DUB	852	0	852	0,04
07/2014	€	116.730	$	159.231	FBF	0	(590)	(590)	(0,03)
07/2014	$	162.687	€	118.788	GLM	0	(48)	(48)	0,00
07/2014		155.112		114.056	HUS	1.049	0	1.049	0,05
07/2014	€	126.768	$	172.341	JPM	0	(1.223)	(1.223)	(0,06)
07/2014		33.458		45.623	UAG	0	(186)	(186)	(0,01)
08/2014	$	87.121	€	64.075	BOA	619	0	619	0,03
08/2014	€	347	$	472	BPS	0	(3)	(3)	0,00
08/2014	$	230	€	170	BPS	2	0	2	0,00
08/2014	€	1.199	$	1.634	BRC	0	(7)	(7)	0,00
08/2014	$	165.225		121.555	DUB	1.224	0	1.224	0,06
08/2014		159.252		116.730	FBF	590	0	590	0,03
08/2014		126.870		93.310	JPM	903	0	903	0,04
09/2014		45.496		33.458	JPM	324	0	324	0,02
09/2014		45.633		33.458	UAG	187	0	187	0,01
						$ 6.392	$ (4.009)	$ 2.383	0,12

A 30 de junio de 2014, la Clase Institutional GBP (Hedged) y la Clase R GBP (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	$	161.255	£	95.880	BOA	$ 2.685	$ 0	$ 2.685	0,12
07/2014	£	51.628	$	87.634	BOA	0	(641)	(641)	(0,03)
07/2014		91.419		153.272	BPS	0	(3.040)	(3.040)	(0,14)
07/2014	$	156.603	£	93.003	BPS	2.417	0	2.417	0,12

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	£ 108.872	$ 185.188	BRC	$ 0	$ (968)	$ (968)	(0,04)
07/2014	$ 155.387	£ 92.877	BRC	3.420	0	3.420	0,16
07/2014	£ 47.921	$ 81.442	DUB	0	(496)	(496)	(0,02)
07/2014	$ 83.810	£ 50.167	DUB	1.967	0	1.967	0,09
07/2014	£ 32.086	$ 54.582	UAG	0	(281)	(281)	(0,01)
08/2014	$ 89.645	£ 52.824	BOA	649	0	649	0,03
08/2014	2	1	BPS	0	0	0	0,00
08/2014	£ 69	$ 117	BPS	0	(1)	(1)	0,00
08/2014	3.414	5.807	BRC	0	(28)	(28)	0,00
08/2014	$ 84.533	£ 49.700	BRC	423	0	423	0,02
08/2014	81.422	47.921	DUB	494	0	494	0,02
08/2014	54.568	32.086	UAG	279	0	279	0,01
				$ 12.334	$ (5.455)	$ 6.879	0,33

A 30 de junio 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	$ 17.852	$ 90	$ 0	$ 90	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	13.039	17.852	80	0	80	0,00
						$ 170	$ 0	$ 170	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.

(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 30 de junio de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/Pignorada	Exposiciones netas[1]
BOA	$ 2.687	$ (1.540)	$ 1.147
BPS	(738)	1.681	943
BRC	2.998	(2.560)	438
CBK	113	0	113
DUB	2.839	(1.170)	1.669
GLM	128	510	638
GST	69	(150)	(81)
HUS	1.049	(90)	959
JPM	4	0	4
MYC	0	(30)	(30)
RBC	29	0	29
UAG	(1)	0	(1)

[1] La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. 1 Esta información puede ampliarse consultando la nota 2(a) de la Memoria relativa a estos Estados Financieros.

Principales cambios en la composición de la cartera

High Yield Bond Fund

30 de junio de 2014 (sin auditar)

DESCRIPCIÓN	ACCIONES	COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2014		
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)	74.319.092	$ 743.917
	PAR (000S)	
Letras del Tesoro estadounidense 0,000% vto. 08/05/2014	$ 13.600	13.599
Crimson Merger Sub, Inc. 6,625% vto. 15/05/2022	10.000	10.035
Altice S.A. 7,750% vto. 15/05/2022	8.000	8.231
Numericable Group S.A. 6,250% vto. 15/05/2024	8.000	8.164
Griffon Corp. 5,250% vto. 01/03/2022	8.000	7.993
LBG Capital No.1 PLC 7,588% vto. 12/05/2020	4.000	7.299
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
Numericable Group S.A. 6,000% vto. 15/05/2022	6.000	6.053
Access Midstream Partners LP 4,875% vto. 15/05/2023	5.250	5.273
Community Health Systems, Inc. 6,875% vto. 01/02/2022	5.000	5.140
NRG Energy, Inc. 6,250% vto. 15/07/2022	5.000	5.120
Gardner Denver, Inc. 6,875% vto. 15/08/2021	5.000	5.099
Ply Gem Industries, Inc. 6,500% vto. 01/02/2022	5.000	5.076
TransDigm, Inc. 6,500% vto. 15/07/2024	5.000	5.013
Chesapeake Energy Corp. 4,875% vto. 15/04/2022	5.000	5.007
AerCap Ireland Capital Ltd. 4,500% vto. 15/05/2021	5.000	5.000
Kindred Healthcare, Inc. 6,375% vto. 15/04/2022	5.000	5.000
Sabine Pass Liquefaction LLC 5,750% vto. 15/05/2024	5.000	5.000

DESCRIPCIÓN	ACCIONES	PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2014		
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)	77.239.033	$ 773.150
	PAR (000S)	
Letras del Tesoro estadounidense 0,000% vto. 08/05/2014	$ 13.600	13.599
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
Ally Financial, Inc. 5,500% vto. 15/02/2017	8.000	8.691
Access Midstream Partners LP 4,875% vto. 15/05/2023	7.500	7.991
Energy Future Intermediate Holding Co. LLC 10,000% vto. 01/12/2020	6.000	6.368
Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG 5,500% vto. 15/09/2022	4.000	5.868
EP Energy LLC 9,375% vto. 01/05/2020	5.000	5.751
Ally Financial, Inc. 3,125% vto. 15/01/2016	5.000	5.138
Kindred Healthcare, Inc. 6,375% vto. 15/04/2022	5.000	5.075
Constellation Brands, Inc. 4,250% vto. 01/05/2023	5.000	4.983
DISH DBS Corp. 7,125% vto. 01/02/2016	4.500	4.958
Forest Laboratories, Inc. 5,000% vto. 15/12/2021	4.500	4.914
Biomet, Inc. 6,500% vto. 01/08/2020	4.500	4.893
Structured Asset Mortgage Investments II Trust 0,385% vto. 25/09/2047	5.900	4.705
Barclays Bank PLC 14,000% vto. 29/11/2049	2.000	4.579
GCL Holdings S.C.A. 9,375% vto. 15/04/2018	3.050	4.573
Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG 7,500% vto. 15/03/2019	3.000	4.499
Ally Financial, Inc. 6,250% vto. 01/12/2017	4.000	4.478

(a) El Fondo 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 Income 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)				
AB Acquisitions				
3,478% vto. 09/07/2015	£	22.413	$ 38.338	0,51
3,978% vto. 10/07/2017		2.200	3.768	0,05
Apex Tool Group LLC				
4,500% vto. 31/01/2020	$	3.851	3.814	0,05
Ardagh Holdings, Inc.				
4,000% vto. 17/12/2019		700	701	0,01
4,250% vto. 17/12/2019		100	100	0,00
Axalta Coating Systems US Holdings, Inc.				
4,000% vto. 01/02/2020		4.950	4.959	0,07
Biomet, Inc.				
3,650% vto. 25/07/2017		38	39	0,00
3,652% vto. 25/07/2017		4.948	4.962	0,07
3,733% vto. 25/07/2017		602	603	0,01
BMC Foreign Holding Co.				
5,000% vto. 10/09/2020		756	754	0,01
Charter Communications Operating LLC				
3,000% vto. 01/07/2020		990	977	0,01
Clear Channel Communication, Inc.				
3,800% vto. 29/01/2016		13.841	13.759	0,18
Community Health Systems, Inc.				
2,943% vto. 22/01/2019		2.700	2.695	0,04
2,978% vto. 22/01/2019		250	249	0,00
4,250% vto. 27/01/2021		755	761	0,01
Crosby US Acquisition Corp.				
3,195% vto. 23/11/2020		1.895	1.894	0,03
CSC Holdings LLC				
2,650% vto. 17/04/2020		2.552	2.528	0,03
DaVita HealthCare Partners, Inc.				
2,750% vto. 24/06/2021		5.100	5.130	0,07
Dell, Inc.				
3,750% vto. 29/10/2018		25.952	25.985	0,35
Delos Finance S.a.r.l.				
3,500% vto. 06/03/2021		3.000	3.002	0,04
Energy Future Intermediate Holding Co. LLC				
4,250% vto. 10/06/2016		211.807	213.475	2,85
First Data Corp.				
4,154% vto. 24/03/2018		1.000	1.003	0,01
FMG Resources August 2006 Pty Ltd.				
3,750% vto. 30/06/2019		983	985	0,01
Gardner Denver, Inc.				
4,250% vto. 30/07/2020		4.466	4.470	0,06
Gates Global, Inc.				
3,482% vto. 05/06/2021		8.000	7.984	0,11
Getty Images, Inc.				
4,750% vto. 18/10/2019		1.584	1.532	0,02
Grifols S.A.				
3,150% vto. 27/02/2021		6.284	6.285	0,08
H.J.Heinz Co.				
3,250% vto. 07/06/2019		9.900	9.926	0,13
3,500% vto. 05/06/2020		29.940	30.196	0,40
HD Supply, Inc.				
4,000% vto. 28/06/2018		491	492	0,01
Hilton Worldwide, Inc.				
3,500% vto. 26/10/2020		27.258	27.242	0,36
Iasis Healthcare LLC				
4,500% vto. 03/05/2018		1.985	1.995	0,03
Ikaria, Inc.				
5,000% vto. 12/02/2021		600	605	0,01
LA Quinta Intermediate Holdings LLC				
4,000% vto. 14/04/2021		2.212	2.220	0,03
Mallinckrodt International Finance S.A.				
3,500% vto. 19/03/2021		998	998	0,01
Mauser-Werk Gmbh				
3,709% vto. 25/06/2021	€	13.500	18.495	0,25
MGM Resorts International				
2,900% vto. 20/12/2017	$	5.516	5.544	0,07
3,500% vto. 20/12/2019		197	197	0,00
National Financial Partners Corp.				
5,250% vto. 01/07/2020		1.980	1.994	0,03
NGPL PipeCo LLC				
6,750% vto. 15/09/2017	$	13.346	$ 13.308	0,18
NRG Energy, Inc.				
2,750% vto. 02/07/2018		13.825	13.812	0,18
Numericable US LLC				
4,500% vto. 21/05/2020		6.602	6.649	0,09
OGX Petroleo Gas S.A.				
8,000% vto. 11/04/2015		1.084	899	0,01
Ortho-Clinical Diagnostics, Inc.				
3,750% vto. 07/05/2021		9.350	9.425	0,13
Pharmaceutical Product Development, Inc.				
4,000% vto. 05/12/2018		2.438	2.447	0,03
Pinnacle Entertainment, Inc.				
3,750% vto. 13/08/2020		852	856	0,01
Playa Resorts Holdings				
4,000% vto. 06/08/2019		744	746	0,01
Post Holdings, Inc.				
3,750% vto. 02/06/2021		3.000	3.028	0,04
PRA Holdings, Inc.				
4,500% vto. 23/09/2020		794	796	0,01
Sabine Oil & Gas LLC				
8,750% vto. 31/12/2018		2.500	2.541	0,03
Seadrill Ltd.				
4,000% vto. 21/02/2021		3.400	3.382	0,05
Station Casinos LLC				
4,250% vto. 02/03/2020		5.622	5.647	0,08
Sun Products Corp.				
5,500% vto. 23/03/2020		847	833	0,01
Texas Competitive Electric Holdings Co. LLC				
2,750% vto. 05/05/2016		1.699	1.706	0,02
3,750% vto. 05/05/2016		2.201	2.214	0,03
Univision Communications, Inc.				
4,000% vto. 01/03/2020		15.809	15.816	0,21
4,000% vto. 02/03/2020		21.544	21.556	0,29
Weight Watchers International, Inc.				
4,000% vto. 02/04/2020		4.641	3.684	0,05
Wilsonart LLC				
4,000% vto. 31/10/2019		1.990	1.983	0,03
WMG Acquisition Corp.				
3,750% vto. 01/07/2020		2.184	2.153	0,03
			564.137	7,53
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
ENTIDADES BANCARIAS Y FINANCIERAS				
AerCap Ireland Capital Ltd.				
2,750% vto. 15/05/2017		1.000	1.007	0,01
AGFC Capital Trust I				
6,000% vto. 15/01/2067		5.300	4.584	0,06
Ally Financial, Inc.				
2,427% vto. 01/12/2014		3.769	3.778	0,05
3,125% vto. 15/01/2016		800	823	0,01
3,500% vto. 18/07/2016		12.000	12.420	0,17
3,500% vto. 27/01/2019		1.300	1.316	0,02
4,625% vto. 26/06/2015		11.433	11.819	0,16
5,500% vto. 15/02/2017		2.600	2.823	0,04
6,750% vto. 01/12/2014		9.489	9.715	0,13
8,300% vto. 12/02/2015		13.500	14.091	0,19
American International Group, Inc.				
8,625% vto. 22/05/2038	£	2.500	5.101	0,07
Aviation Loan Trust 2013-2				
2,341% vto. 15/09/2021	$	10.862	10.179	0,14
Ayt Cédulas Cajas Global				
4,250% vto. 25/10/2023	€	3.000	4.596	0,06
4,750% vto. 25/05/2027		14.200	22.021	0,29
AyT Cedulas Cajas X Fondo de Titulizacion				
3,750% vto. 30/06/2025		500	710	0,01
Banco do Brasil S.A.				
3,875% vto. 10/10/2022	$	8.000	7.540	0,10
Banco Santander Brasil S.A.				
4,250% vto. 14/01/2016		500	523	0,01
4,500% vto. 06/04/2015		500	512	0,01
Bank of America Corp.				
3,929% vto. 21/10/2025	MXN	21.000	1.809	0,02
5,750% vto. 12/12/2014	£	2.124	3.709	0,05
Banque PSA Finance S.A.				
3,875% vto. 14/01/2015	€	1.000	$ 1.389	0,02
Barclays Bank PLC				
14,000% vto. 29/11/2049	£	3.200	7.491	0,10
Bear Stearns Cos. LLC				
7,250% vto. 01/02/2018	$	10.000	11.910	0,16
Caixa Economica Federal				
4,250% vto. 13/05/2019		3.400	3.441	0,05
Cantor Fitzgerald LP				
7,875% vto. 15/10/2019		1.627	1.813	0,02
Cédulas TDA 5 Fondo de Titulización de Activos				
4,250% vto. 28/03/2027	€	13.800	20.657	0,28
Cédulas TDA 6 Fondo de Titulización de Activos				
4,250% vto. 10/04/2031		42.800	62.357	0,83
CIT Group, Inc.				
4,250% vto. 15/08/2017	$	2.556	2.673	0,04
4,750% vto. 15/02/2015		17.980	18.373	0,25
5,000% vto. 15/05/2017		5.458	5.830	0,08
5,250% vto. 15/03/2018		8.595	9.250	0,12
Citigroup, Inc.				
1,584% vto. 30/11/2017	€	3.000	4.097	0,05
5,000% vto. 15/09/2014	$	1.100	1.110	0,01
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA				
6,875% vto. 19/03/2020	€	2.200	3.637	0,05
Co-operative Group Holdings 2011				
6,875% vto. 08/07/2020	£	1.100	2.005	0,03
Deutsche Annington Finance BV				
3,200% vto. 02/10/2017	$	1.100	1.140	0,02
Eksportfinans ASA				
1,570% vto. 14/02/2018	JPY	500.000	4.620	0,06
2,000% vto. 15/09/2015	$	9.942	9.957	0,13
2,375% vto. 25/05/2016		2.850	2.857	0,04
3,000% vto. 17/11/2014		900	907	0,01
5,500% vto. 25/05/2016		450	480	0,01
5,500% vto. 26/06/2017		2.000	2.150	0,03
ERB Hellas PLC				
4,250% vto. 26/06/2018	€	28.400	38.553	0,51
Ford Motor Credit Co. LLC				
1,700% vto. 09/05/2016	$	4.050	4.103	0,05
5,625% vto. 15/09/2015		3.100	3.281	0,04
General Motors Financial Co., Inc.				
2,750% vto. 15/05/2016		5.031	5.116	0,07
3,250% vto. 15/05/2018		1.039	1.057	0,01
GMAC International Finance BV				
7,500% vto. 21/04/2015	€	5.300	7.625	0,10
Goldman Sachs Group, Inc.				
5,950% vto. 18/01/2018	$	4.000	4.548	0,06
6,150% vto. 01/04/2018		1.800	2.066	0,03
Granite Mortgages 03-2 PLC				
1,007% vto. 20/07/2043	£	3.412	5.834	0,08
HBOS PLC				
5,374% vto. 30/06/2021	€	3.200	4.902	0,07
ICICI Bank Ltd.				
5,000% vto. 15/01/2016	$	2.500	2.624	0,04
Indian Railway Finance Corp. Ltd.				
3,917% vto. 26/02/2019		3.200	3.294	0,04
International Lease Finance Corp.				
4,875% vto. 01/04/2015		7.270	7.465	0,10
5,750% vto. 15/05/2016		400	429	0,01
6,500% vto. 01/09/2014		12.300	12.408	0,17
6,750% vto. 01/09/2016		6.935	7.707	0,10
7,125% vto. 01/09/2018		550	639	0,01
iStar Financial, Inc.				
4,000% vto. 01/11/2017		900	908	0,01
Jefferies Finance LLC				
6,875% vto. 15/04/2022		1.100	1.116	0,01
7,375% vto. 01/04/2020		600	633	0,01
Jefferies Group LLC				
6,500% vto. 20/01/2043		1.600	1.771	0,02
Lazard Group LLC				
6,850% vto. 15/06/2017		3.500	3.974	0,05
LBG Capital No.2 PLC				
15,000% vto. 21/12/2019	€	100	212	0,00
15,000% vto. 21/12/2019	£	4.825	12.004	0,16
LeasePlan Corp. NV				
2,500% vto. 16/05/2018	$	1.500	1.514	0,02

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Lloyds Banking Group PLC				
7,625% vto. 29/12/2049	£	318	$ 580	0,01
Navient Corp.				
3,875% vto. 10/09/2015	$	2.200	2.255	0,03
5,000% vto. 15/04/2015		6.884	7.091	0,09
5,050% vto. 14/11/2014		650	661	0,01
6,250% vto. 25/01/2016		7.000	7.464	0,10
8,780% vto. 15/09/2016	MXN	1.500	118	0,00
Oxford Finance LLC				
7,250% vto. 15/01/2018	$	2.500	2.637	0,04
RCI Banque S.A.				
3,500% vto. 03/04/2018		3.000	3.130	0,04
Rio Oil Finance Trust Series 2014-1				
6,250% vto. 06/07/2024		1.600	1.683	0,02
Royal Bank of Scotland Group PLC				
7,648% vto. 29/08/2049		200	243	0,00
Sberbank of Russia Via SB Capital S.A.				
3,352% vto. 15/11/2019	€	23.100	31.677	0,42
4,950% vto. 07/02/2017	$	11.700	12.379	0,17
5,180% vto. 28/06/2019		22.700	23.807	0,32
5,717% vto. 16/06/2021		3.600	3.798	0,05
6,125% vto. 07/02/2022		4.900	5.261	0,07
Springleaf Finance Corp.				
5,400% vto. 01/12/2015		4.656	4.903	0,07
5,750% vto. 15/09/2016		200	213	0,00
6,000% vto. 15/11/2014		623	623	0,01
6,500% vto. 15/09/2017		700	763	0,01
6,900% vto. 15/12/2017		67.696	75.312	1,01
7,750% vto. 01/10/2021		200	226	0,00
8,250% vto. 01/10/2023		200	229	0,00
Toll Road Investors Partnership II LP				
0,000% vto. 15/02/2045		28.672	5.707	0,08
Towergate Finance PLC				
8,500% vto. 15/02/2018	£	2.000	3.472	0,05
UBS AG				
5,125% vto. 15/05/2024	$	16.700	16.763	0,22
Virgin Media Secured Finance PLC				
5,375% vto. 15/04/2021		1.000	1.055	0,01
5,500% vto. 15/01/2021	£	10.000	17.835	0,24
6,000% vto. 15/04/2021		7.650	13.832	0,18
Vnesheconombank Via VEB Finance PLC				
5,942% vto. 21/11/2023	$	200	202	0,00
6,025% vto. 05/07/2022		7.800	8.053	0,11
6,902% vto. 09/07/2020		8.200	8.917	0,12
			691.892	9,24
INDUSTRIA GENERAL				
ADT Corp.				
4,125% vto. 15/06/2023		300	277	0,00
4,875% vto. 15/07/2042		138	116	0,00
6,250% vto. 15/10/2021 (a)		1.219	1.295	0,02
Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI S.A.				
9,250% vto. 13/11/2019		7.335	7.042	0,09
Air Canada 2013-1 Class A Pass-Through Trust				
4,125% vto. 15/05/2025		1.291	1.308	0,02
Air Canada 2013-1 Class B Pass-Through Trust				
5,375% vto. 15/05/2021		288	299	0,00
Algeco Scotsman Global Finance PLC				
8,500% vto. 15/10/2018		5.300	5.658	0,08
Alion Science & Technology Corp.				
12,000% vto. 01/11/2014 (b)		103	102	0,00
Altice S.A.				
7,750% vto. 15/05/2022		3.500	3.745	0,05
Ardagh Packaging Finance PLC (c)				
3,211% vto. 15/12/2019		13.600	13.634	0,18
4,250% vto. 15/01/2022	€	1.600	2.167	0,03
Armored Autogroup, Inc.				
9,250% vto. 01/11/2018	$	300	317	0,00
Aviation Capital Group Corp.				
3,875% vto. 27/09/2016		3.076	3.185	0,04
Berau Coal Energy Tbk PT				
7,250% vto. 13/03/2017		13.800	13.455	0,18
Caesars Entertainment Operating Co., Inc.				
8,500% vto. 15/02/2020		26.765	22.750	0,30
9,000% vto. 15/02/2020		20.636	17.360	0,23
Cemex SAB de C.V.				
4,976% vto. 15/10/2018	$	1.600	$ 1.724	0,02
5,234% vto. 30/09/2015		17.910	18.716	0,25
5,875% vto. 25/03/2019		2.250	2.357	0,03
7,250% vto. 15/01/2021		1.500	1.654	0,02
Chesapeake Energy Corp.				
3,479% vto. 15/04/2019		3.700	3.744	0,05
China Hongqiao Group Ltd.				
7,625% vto. 26/06/2017		600	621	0,01
Chrysler Group LLC				
8,000% vto. 15/06/2019		2.300	2.510	0,03
Ciech Group Financing AB				
9,500% vto. 30/11/2019	€	3.000	4.698	0,06
Clear Channel Communications, Inc.				
9,000% vto. 01/03/2021	$	1.300	1.396	0,02
10,000% vto. 15/01/2018		1.300	1.263	0,02
Clear Channel Worldwide Holdings, Inc.				
6,500% vto. 15/11/2022		28.300	30.635	0,41
CNPC General Capital Ltd.				
1,125% vto. 14/05/2017		1.800	1.806	0,02
1,450% vto. 16/04/2016		500	501	0,01
2,750% vto. 14/05/2019		2.200	2.202	0,03
CNPC HK Overseas Capital Ltd.				
3,125% vto. 28/04/2016		2.200	2.270	0,03
Community Health Systems, Inc.				
5,125% vto. 01/08/2021		700	721	0,01
Cott Beverages, Inc.				
5,375% vto. 01/07/2022		360	361	0,01
CVS Pass-Through Trust				
6,036% vto. 10/12/2028		2.375	2.741	0,04
6,943% vto. 10/01/2030		583	705	0,01
DaVita HealthCare Partners, Inc.				
5,125% vto. 15/07/2024		1.450	1.462	0,02
DISH DBS Corp.				
6,625% vto. 01/10/2014		5.050	5.119	0,07
7,125% vto. 01/02/2016		1.600	1.734	0,02
7,750% vto. 31/05/2015		9.553	10.144	0,14
Ecopetrol S.A.				
5,875% vto. 18/09/2023		3.400	3.825	0,05
5,875% vto. 28/05/2045		958	996	0,01
7,625% vto. 23/07/2019		900	1.104	0,02
Enterprise Inns PLC				
6,500% vto. 06/12/2018	£	900	1.674	0,02
6,875% vto. 15/02/2021		1.400	2.573	0,04
6,875% vto. 09/05/2025		4.850	8.749	0,12
Forest Laboratories, Inc.				
4,375% vto. 01/02/2019	$	1.400	1.514	0,02
GCI, Inc.				
6,750% vto. 01/06/2021		4.000	4.062	0,05
HCA, Inc.				
3,750% vto. 15/03/2019		11.800	11.933	0,16
6,375% vto. 15/01/2015		3.612	3.707	0,05
6,500% vto. 15/02/2020		5.150	5.807	0,08
7,250% vto. 15/09/2020		1.100	1.181	0,02
Hellenic Railways Organization S.A.				
4,500% vto. 06/12/2016	JPY	748.000	7.174	0,10
Hema Bondco I BV				
5,484% vto. 15/06/2019	€	1.100	1.506	0,02
6,250% vto. 15/06/2019		600	833	0,01
Hema Bondco II BV				
8,500% vto. 15/12/2019		900	1.262	0,02
Ineos Finance PLC				
7,250% vto. 15/02/2019		1.500	2.155	0,03
7,500% vto. 01/05/2020	$	600	655	0,01
8,375% vto. 15/02/2019		1.500	1.644	0,02
Intelsa Luxembourg S.A.				
6,750% vto. 01/06/2018		200	213	0,00
Johnston Press Bond PLC				
8,625% vto. 01/06/2019	£	200	336	0,01
McClatchy Co.				
9,000% vto. 15/12/2022	$	1.000	1.146	0,02
MGM Resorts International				
6,625% vto. 15/07/2015		9.788	10.302	0,14
7,500% vto. 01/06/2016		2.400	2.655	0,04
Mongolian Mining Corp.				
8,875% vto. 29/03/2017		10.525	6.894	0,09
Numericable Group S.A.				
4,875% vto. 15/05/2019	$	950	$ 976	0,01
5,375% vto. 15/05/2022	€	500	728	0,01
5,625% vto. 15/05/2024		82.700	121.296	1,62
6,000% vto. 15/05/2022	$	6.900	7.185	0,10
NXP BV				
3,500% vto. 15/09/2016		2.500	2.553	0,03
OGX Austria GmbH (d)				
8,375% vto. 01/04/2022		5.150	322	0,00
8,500% vto. 01/06/2018		24.850	1.615	0,02
Perstorp Holding AB				
8,750% vto. 15/05/2017		10.400	11.206	0,15
9,000% vto. 15/05/2017 (a)	€	10.400	15.663	0,21
Pertamina Persero PT				
4,300% vto. 20/05/2023	$	2.102	1.994	0,03
6,450% vto. 30/05/2044		4.600	4.577	0,06
Petrobras International Finance Co.				
5,750% vto. 20/01/2020		18.177	19.473	0,26
5,875% vto. 01/03/2018		3.500	3.823	0,05
8,375% vto. 10/12/2018		920	1.097	0,02
Petróleos de Venezuela S.A.				
5,250% vto. 12/04/2017		909	772	0,01
5,375% vto. 12/04/2027		4.719	2.945	0,04
6,000% vto. 15/11/2026		1.750	1.137	0,02
8,500% vto. 02/11/2017		606	568	0,01
Priory Group No.3 PLC				
7,000% vto. 15/02/2018	£	2.000	3.612	0,05
Regency Energy Partners LP				
5,875% vto. 01/03/2022	$	770	838	0,01
Reynolds Group Issuer, Inc.				
5,750% vto. 15/10/2020		2.650	2.809	0,04
Rockies Express Pipeline LLC				
3,900% vto. 15/04/2015		3.535	3.579	0,05
5,625% vto. 15/04/2020		16.070	16.632	0,22
6,000% vto. 15/01/2019		4.700	4.947	0,07
6,875% vto. 15/04/2040		33.704	32.524	0,43
7,500% vto. 15/07/2038		1.050	1.045	0,01
Russian Railways via RZD Capital PLC				
5,700% vto. 05/04/2022		2.000	2.101	0,03
5,739% vto. 03/04/2017		4.100	4.428	0,06
Schaeffler Finance BV				
2,750% vto. 15/05/2019	€	2.100	2.891	0,04
3,250% vto. 15/05/2019		1.100	1.516	0,02
3,500% vto. 15/05/2022		1.000	1.379	0,02
4,250% vto. 15/05/2021	$	1.700	1.704	0,02
Spirit Issuer PLC				
1,103% vto. 28/12/2028	£	74	110	0,00
2,353% vto. 28/12/2036		419	690	0,01
3,253% vto. 28/12/2031		2.000	3.249	0,04
5,472% vto. 28/12/2034		5.590	9.271	0,12
6,582% vto. 28/12/2027		1.800	3.247	0,04
Tenet Healthcare Corp.				
4,375% vto. 01/10/2021	$	9.022	9.011	0,12
4,500% vto. 01/04/2021		7.100	7.171	0,10
6,000% vto. 01/10/2020		700	761	0,01
Time Warner Cable, Inc.				
5,500% vto. 01/09/2041		11	12	0,00
5,850% vto. 01/05/2017		190	214	0,00
5,875% vto. 15/11/2040		119	139	0,00
6,750% vto. 01/07/2018		91	108	0,00
6,750% vto. 15/06/2039		13	17	0,00
7,300% vto. 01/07/2038		142	192	0,00
8,750% vto. 14/02/2019		35	45	0,00
Time Warner Entertainment Co. LP				
8,375% vto. 15/03/2023		200	271	0,00
8,375% vto. 15/07/2033		719	1.058	0,01
Trinseo Materials Operating S.C.A.				
8,750% vto. 01/02/2019		3.890	4.201	0,06
Unique Pub Finance Co. PLC				
5,659% vto. 30/06/2027	£	5.745	9.968	0,13
6,542% vto. 30/03/2021		2.208	4.002	0,05
United Airlines 2014-1 Class A Pass-Through Trust				
4,000% vto. 11/04/2026	$	900	912	0,01
Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG				
5,500% vto. 15/01/2023		200	208	0,00
5,625% vto. 15/04/2023	€	400	599	0,01
5,750% vto. 15/01/2023		200	300	0,00
Unitymedia KabelBW GmbH				
9,625% vto. 01/12/2019		6.660	9.816	0,13

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos Income Fund (Continuación)

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Univision Communications, Inc.				
5,125% vto. 15/05/2023	$	460	$ 489	0,01
6,750% vto. 15/09/2022		770	856	0,01
7,875% vto. 01/11/2020		1.560	1.724	0,02
UPCB Finance II Ltd.				
6,375% vto. 01/07/2020	€	9.100	13.269	0,18
UPCB Finance Ltd.				
7,625% vto. 15/01/2020		17.800	25.956	0,35
US Airways 2013-1 Class A Pass-Through Trust				
3,950% vto. 15/11/2025	$	700	711	0,01
USG Corp.				
8,375% vto. 15/10/2018		5.500	5.813	0,08
Virgin Australia 2013-1A Trust				
5,000% vto. 23/10/2023		585	622	0,01
Virgin Australia 2013-1B Trust				
6,000% vto. 23/10/2020		139	145	0,00
Western Express, Inc.				
12,500% vto. 15/04/2015		2.000	1.635	0,02
Wind Acquisition Finance S.A. (c)				
4,000% vto. 15/07/2020	€	8.200	11.213	0,15
4,214% vto. 15/07/2020		2.500	3.470	0,05
			685.104	9,15
SUMINISTROS PÚBLICOS				
AES Corp.				
3,229% vto. 01/06/2019	$	5.400	5.454	0,07
AK Transneft OJSC Via TransCapitalInvest Ltd.				
8,700% vto. 07/08/2018		5.400	6.453	0,09
Energy Future Intermediate Holding Co. LLC				
11,750% vto. 01/03/2022 (d)		108	133	0,00
Expro Finance Luxembourg S.C.A.				
8,500% vto. 15/12/2016		450	472	0,01
Gazprom Neft OAO Via GPN Capital S.A.				
4,375% vto. 19/09/2022		22.600	21.074	0,28
6,000% vto. 27/11/2023		4.700	4.847	0,07
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.				
5,999% vto. 23/01/2021		4.094	4.386	0,06
6,510% vto. 07/03/2022		23.000	25.035	0,33
7,288% vto. 16/08/2037		3.828	4.287	0,06
8,146% vto. 11/04/2018		5.100	5.884	0,08
8,625% vto. 28/04/2034		16.294	20.205	0,27
9,250% vto. 23/04/2019		40.650	49.542	0,66
NGPL PipeCo LLC				
7,119% vto. 15/12/2017		1.150	1.173	0,02
7,768% vto. 15/12/2037		11.230	10.781	0,14
9,625% vto. 01/06/2019		1.000	1.100	0,01
Novatek OAO via Novatek Finance Ltd.				
4,422% vto. 13/12/2022		1.600	1.502	0,02
6,604% vto. 03/02/2021		1.300	1.401	0,02
Petrobras Global Finance BV				
1,849% vto. 20/05/2016		1.682	1.688	0,02
2,000% vto. 20/05/2016		736	739	0,01
2,366% vto. 15/01/2019		1.051	1.048	0,01
2,592% vto. 17/03/2017		4.600	4.666	0,06
3,112% vto. 17/03/2020		1.600	1.648	0,02
Rosneft Oil Co. via Rosneft International Finance Ltd.				
3,149% vto. 06/03/2017		500	502	0,01
4,199% vto. 06/03/2022		500	467	0,01
Sierra Hamilton LLC				
12,250% vto. 15/12/2018		2.200	2.313	0,03
Sinopec Group Overseas Development 2014 Ltd.				
1,007% vto. 10/04/2017		13.800	13.819	0,18
1,750% vto. 10/04/2017		5.600	5.607	0,08
4,375% vto. 10/04/2024		8.200	8.510	0,11
Sprint Communications, Inc.				
6,000% vto. 01/12/2016		2.500	2.728	0,04
Sprint Corp.				
7,125% vto. 15/06/2024		7.894	8.387	0,11
7,875% vto. 15/09/2023		581	648	0,01
Tokyo Electric Power Co., Inc.				
1,360% vto. 12/08/2015	JPY	60.000	592	0,01
1,590% vto. 28/12/2015		10.000	99	0,00
2,060% vto. 31/08/2016		20.000	200	0,00
2,080% vto. 31/05/2016		50.000	499	0,01
4,100% vto. 29/05/2015		340.000	3.439	0,05
Verizon Communications, Inc.				
5,150% vto. 15/09/2023	$	4.800	5.382	0,07
VimpelCom Holdings BV				
5,200% vto. 13/02/2019	$	300	$ 302	0,00
5,950% vto. 13/02/2023		7.000	6.956	0,09
			233.968	3,12
Total Bonos y Obligaciones de Empresa			1.610.964	21,51

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
AGENCIAS DEL GOBIERNO ESTADOUNIDENSE			
Fannie Mae			
0,338% vto. 27/12/2022	203.001	3.123	0,04
0,754% vto. 25/08/2022	19.700	788	0,01
2,500% vto. 25/12/2027 - 25/02/2028 (e)	42.727	4.516	0,06
2,515% vto. 25/01/2022	6.664	815	0,01
3,000% vto. 25/06/2042 - 25/08/2044 (e)	219.255	216.727	2,89
3,500% vto. 25/05/2028 - 25/08/2044 (e)	12.251	9.611	0,13
4,000% vto. 01/05/2019	5	5	0,00
4,498% vto. 25/03/2035 (e)	929	101	0,00
4,500% vto. 01/09/2033 (e)	17.308	17.921	0,24
5,000% vto. 01/03/2021 - 01/07/2040	137	151	0,00
5,500% vto. 01/01/2019 - 25/05/2038	83	90	0,00
5,748% vto. 25/10/2043 (e)	7.607	1.605	0,02
6,000% vto. 01/12/2017 - 01/10/2038	62	70	0,00
6,048% vto. 25/10/2042 (e)	4.028	814	0,01
6,498% vto. 25/04/2037 (e)	2.321	300	0,00
6,500% vto. 01/10/2016 - 01/10/2039	15	19	0,00
6,518% vto. 25/10/2017	54.120	5.733	0,08
7,000% vto. 01/03/2015 - 01/07/2032	9	11	0,00
7,265% vto. 25/08/2033	508	535	0,01
7,500% vto. 01/01/2023 - 01/10/2030	8	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
13,044% vto. 25/05/2041	170	187	0,00
38,688% vto. 25/07/2037	54	97	0,00
Freddie Mac			
2,500% vto. 15/09/2027 - 15/12/2027 (e)	42.388	4.530	0,06
3,000% vto. 15/12/2032 - 15/12/2042 (e)	20.699	3.610	0,05
3,500% vto. 01/11/2025 - 15/01/2043 (e)	20.220	3.699	0,05
4,000% vto. 01/09/2018 - 15/08/2042 (e)	3.298	546	0,01
4,500% vto. 15/10/2042 (e)	5.660	1.107	0,02
5,500% vto. 01/08/2033 - 01/04/2036	2	2	0,00
6,000% vto. 01/08/2033 - 01/09/2033	1	2	0,00
6,048% vto. 15/01/2042 (e)	1.418	327	0,00
6,498% vto. 15/05/2041 (e)	3.953	791	0,01
6,500% vto. 01/01/2016 - 01/09/2038	14	16	0,00
6,598% vto. 15/03/2037 (e)	524	80	0,00
7,000% vto. 01/05/2015 - 01/06/2037	29	38	0,00
7,873% vto. 15/10/2033	285	331	0,01
8,000% vto. 01/07/2030	1	1	0,00
9,498% vto. 15/09/2041	44	45	0,00
9,597% vto. 15/01/2041	1.098	1.165	0,02
Ginnie Mae			
1,070% vto. 16/05/2050	32.111	1.309	0,02
3,000% vto. 20/03/2038	18	18	0,00
3,500% vto. 20/03/2043 (e)	10.779	1.635	0,02
4,750% vto. 15/07/2033	2	3	0,00
5,000% vto. 15/10/2038 - 20/08/2041	71	76	0,00
5,998% vto. 16/01/2043 (e)	9.162	1.563	0,02
6,000% vto. 20/10/2038 - 20/11/2038	1	2	0,00
6,500% vto. 15/06/2023 - 15/09/2037	32	39	0,00
7,000% vto. 15/05/2023 - 15/05/2038	15	22	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
9,194% vto. 20/12/2040	5.000	5.436	0,07
9,500% vto. 15/07/2018 - 15/03/2020	1	2	0,00
9,698% vto. 20/12/2040	484	506	0,01
22,740% vto. 20/04/2037	47	69	0,00
		290.218	3,87
DEUDA DEL TESORO ESTADOUNIDENSE			
Letras del Tesoro estadounidense			
0,033% vto. 13/11/2014 (f)(h)	684	684	0,01
0,038% vto. 06/11/2014 (f)(g)	686	686	0,01
0,045% vto. 30/10/2014 (f)(g)	6.880	6.879	0,09
0,055% vto. 28/08/2014 - 23/10/2014 (f)(g)(h)	32.140	32.137	0,43
0,061% vto. 25/09/2014 (g)	4.364	4.364	0,06
0,063% vto. 04/12/2014 (g)	137	137	0,00
0,066% vto. 11/12/2014 (f)(g)	8.436	8.434	0,11
0,075% vto. 18/09/2014 (f)	180	180	0,00
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos (g)			
0,250% vto. 31/03/2015	3.700	3.705	0,05
1,625% vto. 15/11/2022 (h)	2.314	2.187	0,03
1,750% vto. 15/05/2023	11.547	10.939	0,15
2,125% vto. 31/08/2020	300	303	0,00
		70.635	0,94
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA			
7 WTC Depositor LLC Trust			
4,082% vto. 13/03/2031	2.318	2.420	0,03
Accredited Mortgage Loan Trust			
0,282% vto. 25/02/2037	5.684	5.441	0,07
0,472% vto. 25/12/2035	3.821	3.585	0,05
ACE Securities Corporation Home Equity Loan Trust			
0,272% vto. 25/12/2036	8.906	5.121	0,07
0,307% vto. 25/08/2036	20.946	18.306	0,24
0,590% vto. 25/11/2035	7.700	6.115	0,08
0,622% vto. 25/10/2035	3.200	2.702	0,04
Adjustable Rate Mortgage Trust			
0,272% vto. 25/08/2036	2.082	1.324	0,02
0,410% vto. 25/01/2036	947	807	0,01
0,422% vto. 25/02/2036	806	669	0,01
1,302% vto. 25/01/2035	12.927	9.870	0,13
1,302% vto. 25/03/2035	7.303	5.744	0,08
2,646% vto. 25/09/2035	511	418	0,01
2,646% vto. 25/04/2035	52	52	0,00
2,723% vto. 25/08/2035	2.081	1.822	0,02
2,821% vto. 25/05/2036 (d)	517	457	0,01
5,065% vto. 25/09/2035	1.376	1.379	0,02
Aegis Asset-Backed Securities Trust			
0,592% vto. 25/06/2035	9.742	8.653	0,12
Aggregator of Loans Backed by Assets PLC			
2,808% vto. 16/12/2042	£ 10.204	17.820	0,24
2,993% vto. 25/05/2051	7.619	13.214	0,18
Alternative Loan Trust			
0,292% vto. 25/08/2037	$ 36.471	30.417	0,41
0,362% vto. 25/07/2046	3.286	2.525	0,03
0,363% vto. 20/03/2046	3.297	2.570	0,03
0,383% vto. 20/07/2035	6.811	5.944	0,08
0,422% vto. 25/01/2036	1.015	909	0,01
0,432% vto. 25/02/2037	6.153	4.946	0,07
0,442% vto. 25/05/2034	843	828	0,01
0,452% vto. 25/08/2035 (d)	1.317	1.032	0,01
0,452% vto. 25/11/2035 (d)	3.327	1.856	0,02
0,452% vto. 25/12/2035	4.809	4.069	0,05
0,462% vto. 25/08/2035	7.843	6.148	0,08
0,475% vto. 20/11/2035	5.949	4.972	0,07
0,502% vto. 25/10/2036 (d)	5.217	3.704	0,05
0,522% vto. 25/02/2037	2.141	1.339	0,02
0,552% vto. 13/11/2014 (d)	9.194	3.983	0,05
0,552% vto. 25/04/2037 (d)	4.822	2.953	0,04
0,652% vto. 25/05/2035	13.620	11.478	0,15
0,652% vto. 25/09/2036	317	250	0,00
0,652% vto. 25/05/2037 (d)	5.561	3.752	0,05

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
0,902% vto. 25/01/2036	$	351	$ 277	0,00
1,052% vto. 25/12/2036 (d)		1.974	1.333	0,02
1,252% vto. 25/02/2036 (e)		322	267	0,00
1,433% vto. 20/07/2035		554	463	0,01
1,523% vto. 25/08/2035		3.942	3.597	0,05
2,738% vto. 25/12/2034		429	423	0,01
2,843% vto. 25/09/2034		512	485	0,01
4,867% vto. 25/10/2035 (d)		4.467	3.774	0,05
5,268% vto. 25/07/2021 (d)		287	283	0,00
5,500% vto. 25/06/2035 (d)		2.708	2.448	0,03
5,500% vto. 25/11/2035 (d)		2.510	2.403	0,03
5,500% vto. 25/02/2036 (d)		7.021	6.246	0,08
5,500% vto. 25/04/2037 (d)		1.603	1.321	0,02
5,643% vto. 25/04/2036 (d)		2.224	1.655	0,02
5,750% vto. 25/03/2037 (d)		3.595	3.041	0,04
6,000% vto. 25/03/2027 (d)		752	702	0,01
6,000% vto. 25/04/2036 (d)		9.773	8.387	0,11
6,000% vto. 29/05/2036 (d)		154	133	0,00
6,000% vto. 25/08/2036		10.745	9.794	0,13
6,000% vto. 27/10/2036 (d)		1.742	1.539	0,02
6,000% vto. 25/12/2036 (d)		1.403	835	0,01
6,000% vto. 25/01/2037		5.047	4.448	0,06
6,000% vto. 25/04/2037 (e)		2.580	2.196	0,03
6,000% vto. 25/05/2037 (d)		12.918	10.893	0,15
6,000% vto. 25/08/2037 (d)		5.163	4.329	0,06
6,250% vto. 25/11/2036 (d)		925	759	0,01
6,448% vto. 25/04/2035 (e)		2.635	344	0,00
6,750% vto. 25/10/2036		2.490	1.648	0,02
6,798% vto. 25/10/2037 (d)		3.455	741	0,01
Alternative Loan Trust Resecuritization				
7,000% vto. 25/01/2037		435	260	0,00
American Home Mortgage Assets Trust				
1,063% vto. 25/10/2046		1.858	1.381	0,02
2,571% vto. 25/11/2035 (d)		7.080	5.861	0,08
Ameriquest Mortgage Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates				
0,602% vto. 25/01/2036		6.060	5.354	0,07
0,622% vto. 25/01/2036		9.008	7.372	0,10
0,662% vto. 25/05/2035		14.000	11.693	0,16
0,682% vto. 25/03/2035		11.500	9.981	0,13
1,140% vto. 25/11/2034		3.554	3.107	0,04
1,200% vto. 25/10/2033		3.128	2.865	0,04
3,000% vto. 25/07/2034		4.000	3.785	0,05
Argent Securities Trust				
0,262% vto. 25/09/2036		9.107	3.721	0,05
Argent Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates				
0,512% vto. 25/10/2035		17.330	15.937	0,21
Asset-Backed Funding Certificates Trust				
0,812% vto. 25/03/2035		9.775	7.649	0,10
AyT Hipotecario IV Fondo de Titulizacion Hipotecaria				
0,518% vto. 13/06/2033	€	2.388	3.198	0,04
AyT Hipotecario Mixto Fondo de Titulizacion de Activos				
0,482% vto. 15/09/2035		1.609	2.144	0,03
Banc of America Alternative Loan Trust				
0,552% vto. 25/01/2037	$	6.902	4.619	0,06
5,500% vto. 25/12/2035		1.067	977	0,01
6,000% vto. 25/04/2037 (d)		1.629	1.253	0,02
Banc of America Commercial Mortgage Trust				
5,451% vto. 15/01/2049		9.486	10.236	0,14
5,730% vto. 10/04/2049		16.233	17.740	0,24
Banc of America Funding Trust				
0,212% vto. 25/01/2037 (d)		2.342	1.520	0,02
0,343% vto. 20/10/2046 (d)		168	135	0,00
0,363% vto. 20/04/2047		3.570	2.713	0,04
0,403% vto. 20/05/2035		7.713	7.064	0,09
0,432% vto. 25/07/2037		418	366	0,01
0,453% vto. 20/05/2047		2.274	1.910	0,03
0,552% vto. 25/05/2037		4.589	3.233	0,04
2,625% vto. 20/07/2036		1.148	1.143	0,02
2,640% vto. 20/11/2035 (d)		1.870	1.617	0,02
2,676% vto. 20/07/2047 (d)		6.851	5.465	0,07
2,679% vto. 20/05/2036 (d)		2.842	2.705	0,04
2,741% vto. 20/04/2035		4.607	4.232	0,06
2,745% vto. 25/02/2036 (d)		403	341	0,00
2,749% vto. 20/01/2047 (d)		866	723	0,01
2,770% vto. 20/09/2035		7.023	6.150	0,08
2,830% vto. 20/11/2034		260	253	0,00
2,938% vto. 20/01/2047 (d)		7.066	5.534	0,07
5,272% vto. 20/09/2037 (d)		626	561	0,01
5,500% vto. 25/01/2036		576	601	0,01
5,750% vto. 25/11/2035	$	18	$ 18	0,00
5,846% vto. 25/01/2037 (d)		884	721	0,01
6,000% vto. 25/08/2037 (d)		14.461	12.845	0,17
Banc of America Large Loan Trust				
1,352% vto. 15/08/2029		2.600	2.598	0,03
1,602% vto. 15/08/2029		200	200	0,00
1,702% vto. 15/08/2029		3.800	3.790	0,05
2,052% vto. 15/08/2029		2.000	1.993	0,03
2,652% vto. 15/08/2029		2.000	1.989	0,03
Banc of America Mortgage Trust				
2,580% vto. 25/02/2036 (d)		5.070	4.006	0,05
2,580% vto. 25/02/2034		140	137	0,00
2,702% vto. 25/01/2036		826	676	0,01
2,713% vto. 25/09/2035		2.926	2.475	0,03
2,843% vto. 25/11/2034		3.019	2.717	0,04
2,953% vto. 20/11/2046 (d)		1.650	1.379	0,02
3,010% vto. 20/10/2046 (d)		3.413	2.787	0,04
6,000% vto. 25/07/2046 (d)		152	143	0,00
Banc of America Re-REMIC Trust				
5,334% vto. 16/12/2043		10.175	11.058	0,15
BANCAJA 6 Fondo de Titulizacion de Activos				
0,568% vto. 20/02/2036	€	4.929	6.489	0,09
Basic Asset-Backed Securities Trust				
0,462% vto. 25/04/2036	$	3.400	2.940	0,04
Bayview Financial Asset Trust				
0,752% vto. 25/12/2039		961	919	0,01
Bayview Opportunity Master Fund Trust				
3,721% vto. 28/04/2018		7.406	7.462	0,10
BCAP LLC Trust				
0,312% vto. 26/06/2046		7.429	4.705	0,06
0,320% vto. 26/01/2037		18.841	12.448	0,17
0,339% vto. 26/12/2046		2.538	2.535	0,03
0,342% vto. 25/10/2036		476	359	0,00
0,802% vto. 25/09/2047		5.182	4.503	0,06
0,952% vto. 26/01/2036		11.238	10.582	0,14
2,449% vto. 26/03/2037		5.455	3.880	0,05
2,612% vto. 26/07/2036		2.450	2.111	0,03
2,799% vto. 26/07/2036		6.912	7.006	0,09
3,350% vto. 26/07/2037		3.977	3.280	0,04
4,000% vto. 26/04/2037		2.692	2.759	0,04
4,689% vto. 26/07/2037		3.321	2.512	0,03
5,000% vto. 26/10/2035		4.077	4.012	0,05
5,185% vto. 28/09/2036		2.096	2.090	0,03
5,349% vto. 26/08/2035		7.906	7.376	0,10
5,500% vto. 26/02/2036		5.562	3.845	0,05
10,061% vto. 26/08/2037		18.306	12.382	0,17
BCC Mortgages PLC				
0,452% vto. 12/03/2038	€	21.998	29.198	0,39
Bear Stearns Adjustable Rate Mortgage Trust				
2,478% vto. 25/12/2046 (d)	$	29.103	25.202	0,34
2,493% vto. 25/06/2035		4.053	3.698	0,05
2,571% vto. 25/06/2035		211	198	0,00
2,645% vto. 25/08/2047 (d)		7.871	6.077	0,08
2,660% vto. 25/07/2036 (d)		1.455	1.252	0,02
2,663% vto. 25/10/2035		6.702	6.688	0,09
2,806% vto. 25/05/2047 (d)		679	603	0,01
2,814% vto. 25/04/2034		650	635	0,01
Bear Stearns Alternative-A Trust				
0,592% vto. 25/04/2035		929	874	0,01
0,632% vto. 25/02/2036		1.904	1.612	0,02
0,652% vto. 25/01/2036 (d)		3.598	2.760	0,04
0,792% vto. 25/04/2034		17	17	0,00
2,491% vto. 25/09/2034		2.205	2.216	0,03
2,543% vto. 25/09/2035		16.616	13.631	0,18
2,642% vto. 25/08/2046 (d)		3.297	2.441	0,03
2,648% vto. 25/11/2036		4.812	3.408	0,05
2,699% vto. 25/08/2036 (d)		5.033	3.839	0,05
2,723% vto. 25/01/2047		252	182	0,00
2,832% vto. 25/05/2036 (d)		5.392	3.850	0,05
4,478% vto. 25/07/2035		729	565	0,01
Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust				
0,332% vto. 25/06/2047		1.302	1.260	0,02
0,422% vto. 25/06/2036		4.744	3.917	0,05
0,570% vto. 25/12/2035		6.300	4.929	0,07
0,800% vto. 25/08/2035		6.700	6.189	0,08
3,019% vto. 25/10/2036		423	65	0,00
5,500% vto. 25/08/2035		7.773	7.590	0,10
5,750% vto. 25/11/2034		6.916	6.890	0,09
Bear Stearns Mortgage Funding Trust				
0,332% vto. 25/06/2037		6.863	5.912	0,08
Bear Stearns Structured Products, Inc. Trust				
2,096% vto. 26/01/2036	$	9.090	$ 7.611	0,10
2,488% vto. 26/12/2046		6.801	4.776	0,06
Berica ABS Srl				
0,509% vto. 31/12/2055	€	33.666	45.395	0,61
0,616% vto. 30/11/2051		8.631	11.687	0,16
Blackstone CQP Holdco LP				
2,324% vto. 19/03/2019	$	36.600	36.967	0,49
BNC Mortgage Loan Trust				
0,282% vto. 25/07/2037		10.720	9.807	0,13
Business Mortgage Finance 6 PLC				
0,525% vto. 15/08/2040	€	2.589	3.438	0,05
Carrington Mortgage Loan Trust				
0,412% vto. 25/02/2037	$	5.300	3.774	0,05
Celtic Residential Irish Mortgage Securitisation No.10 PLC				
0,567% vto. 10/04/2048	€	10.066	12.916	0,17
Celtic Residential Irish Mortgage Securitisation No.11 PLC				
0,502% vto. 14/12/2048		37.465	48.020	0,64
0,818% vto. 14/12/2048	£	1.917	3.024	0,04
Celtic Residential Irish Mortgage Securitisation No.12 PLC				
0,423% vto. 18/03/2049	€	14.700	18.037	0,24
Celtic Residential Irish Mortgage Securitisation No.9 PLC				
0,419% vto. 13/11/2047		4.909	6.268	0,08
Chase Mortgage Finance Trust				
2,511% vto. 25/01/2036 (d)	$	1.732	1.654	0,02
2,609% vto. 25/07/2037		232	184	0,00
5,250% vto. 25/05/2035		13	13	0,00
5,500% vto. 25/11/2035		20.321	20.532	0,27
6,000% vto. 25/05/2037		6.833	6.005	0,08
Chaseflex Trust				
0,612% vto. 25/07/2037 (d)		2.931	1.819	0,02
5,000% vto. 25/07/2037		5.364	4.679	0,06
Chevy Chase Funding LLC Mortgage-Backed Certificates				
0,302% vto. 25/01/2036		1.319	1.163	0,02
0,382% vto. 25/10/2035		4.200	3.874	0,05
0,402% vto. 25/08/2035		4.069	3.726	0,05
0,432% vto. 25/01/2035		2.074	1.864	0,03
0,442% vto. 25/10/2035		1.067	1.002	0,01
0,492% vto. 25/10/2034		2.055	1.833	0,02
CIT Mortgage Loan Trust				
1,602% vto. 25/10/2037		20.750	19.342	0,26
Citigroup Commercial Mortgage Trust				
0,258% vto. 10/03/2047		25.416	515	0,01
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc.				
0,222% vto. 25/05/2037		1.566	1.350	0,02
0,292% vto. 25/12/2036		24.489	21.749	0,29
0,302% vto. 25/12/2036		1.798	1.007	0,01
2,175% vto. 25/03/2037 (d)		16.939	12.600	0,17
2,530% vto. 25/05/2035		368	363	0,00
2,530% vto. 25/03/2036 (d)		3.275	3.050	0,04
2,610% vto. 25/08/2035		2.502	1.426	0,02
2,679% vto. 25/07/2036 (d)		10.832	9.067	0,12
2,681% vto. 25/08/2047 (d)		1.575	1.291	0,02
2,772% vto. 25/12/2035 (d)		2.538	2.053	0,03
2,784% vto. 25/03/2037 (d)		2.437	1.748	0,02
4,634% vto. 13/11/2014 (d)		667	616	0,01
5,750% vto. 25/11/2035 (d)		9.057	7.889	0,11
6,000% vto. 25/08/2037		3.728	2.902	0,04
CitiMortgage Alternative Loan Trust (d)				
6,000% vto. 25/01/2037		1.284	1.077	0,01
6,000% vto. 25/05/2037		2.127	1.913	0,03
Claris RMBS Srl				
1,460% vto. 28/12/2061	€	49.100	67.827	0,91
Commercial Mortgage Trust				
0,225% vto. 10/04/2047	$	58.900	910	0,01
1,625% vto. 10/08/2046		35.547	2.801	0,04
2,087% vto. 15/08/2045		83.119	8.922	0,12
5,543% vto. 11/12/2049		10.583	11.216	0,15
Conseco Finance Securitizations Corp.				
6,600% vto. 01/02/2033		367	383	0,01
Conseco Financial Corp.				
6,980% vto. 01/09/2030		5.940	4.626	0,06
7,060% vto. 01/02/2031		5.000	5.142	0,07
Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust				
2,650% vto. 25/08/2034		3.357	3.125	0,04

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos Income Fund (Continuación)

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Certificados respaldados con garantía de activos nacionales				
0,272% vto. 25/06/2047	$	2.736	$ 2.726	0,04
0,282% vto. 25/11/2037		18.426	18.122	0,24
0,312% vto. 25/11/2036		9.440	8.798	0,12
0,312% vto. 25/03/2037		3.379	2.972	0,04
0,312% vto. 25/10/2047		1.867	1.840	0,02
0,322% vto. 25/05/2037		6.943	6.166	0,08
0,332% vto. 25/06/2047		55.550	48.926	0,65
0,602% vto. 25/03/2047 (d)		1.128	767	0,01
0,630% vto. 25/10/2035		6.400	6.316	0,08
0,672% vto. 25/01/2036		5.000	4.156	0,06
0,732% vto. 25/04/2035		2.000	1.907	0,03
0,732% vto. 25/11/2035		2.549	2.270	0,03
0,872% vto. 25/07/2034		4.820	4.553	0,06
0,902% vto. 25/05/2034		7.795	7.458	0,10
1,152% vto. 25/08/2047		7.886	6.773	0,09
5,046% vto. 25/04/2036		4.949	4.274	0,06
5,319% vto. 25/10/2046		4.334	3.729	0,05
5,826% vto. 25/10/2046		12.884	11.931	0,16
Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust				
0,372% vto. 25/05/2035		307	225	0,00
0,392% vto. 25/03/2036		2.401	2.063	0,03
0,442% vto. 25/04/2035		868	715	0,01
0,482% vto. 25/02/2035		130	118	0,00
0,692% vto. 25/02/2035		705	673	0,01
0,772% vto. 25/03/2035		534	495	0,01
0,912% vto. 25/09/2034		579	567	0,01
2,376% vto. 20/02/2036		6.911	6.014	0,08
2,383% vto. 25/11/2034 (d)		1.906	1.623	0,02
2,501% vto. 20/12/2035		531	466	0,01
2,514% vto. 20/09/2036 (d)		9.540	7.100	0,09
2,519% vto. 20/10/2034		2.454	2.116	0,03
2,538% vto. 20/02/2036		1.970	1.656	0,02
2,550% vto. 20/06/2036		10.580	8.001	0,11
2,556% vto. 25/01/2036 (d)		1.925	1.667	0,02
2,573% vto. 20/04/2035		636	574	0,01
2,575% vto. 20/10/2034		768	690	0,01
2,588% vto. 20/07/2034		927	859	0,01
2,601% vto. 20/01/2035		497	487	0,01
2,658% vto. 25/04/2037 (d)		801	679	0,01
2,663% vto. 20/12/2035		20	19	0,00
2,720% vto. 25/11/2037		11.323	10.082	0,13
2,740% vto. 20/10/2034		1.633	1.446	0,02
4,635% vto. 20/09/2035		172	153	0,00
5,500% vto. 25/05/2035		127	130	0,00
5,750% vto. 25/12/2035 (d)		7.150	6.767	0,09
5,850% vto. 25/05/2036		1.134	1.047	0,01
6,000% vto. 25/02/2037		202	191	0,00
6,000% vto. 25/03/2037		4.161	3.811	0,05
6,000% vto. 25/05/2037 (d)		25	22	0,00
6,250% vto. 25/09/2036		2.028	1.905	0,03
Credit Suisse Commercial Mortgage Trust				
5,460% vto. 15/09/2039		9.626	10.409	0,14
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp.				
0,472% vto. 15/02/2022		59	59	0,00
2,234% vto. 25/03/2033		477	469	0,01
3,529% vto. 25/10/2033		92	92	0,00
5,000% vto. 25/07/2035		3.382	3.124	0,04
7,000% vto. 25/01/2036		6.633	3.428	0,05
Credit Suisse Mortgage Capital				
4,815% vto. 27/07/2037		2.104	1.560	0,02
Credit Suisse Mortgage Capital Certificates				
0,322% vto. 15/10/2021		4.003	3.995	0,05
0,750% vto. 25/09/2037		1.517	1.332	0,02
5,695% vto. 16/04/2049		11.880	13.006	0,17
6,000% vto. 27/08/2036		3.091	3.301	0,04
7,989% vto. 27/10/2036		408	398	0,01
Credit Suisse Mortgage Capital Mortgage-Backed Trust (d)				
5,942% vto. 25/02/2037		1.704	971	0,01
6,000% vto. 25/10/2021		280	275	0,00
Credit Suisse Mortgage Capital Trust				
0,377% vto. 27/02/2036		7.321	6.950	0,09
Credit-Based Asset Servicing & Securitization LLC				
0,722% vto. 25/07/2036		3.200	2.845	0,04
2,402% vto. 25/01/2033		1.065	969	0,01
6,075% vto. 25/12/2037		5.000	4.738	0,06
Credit-Based Asset Servicing & Securitization Trust				
0,400% vto. 25/07/2036		3.231	2.079	0,03
4,214% vto. 15/01/2033 (d)		6.367	3.514	0,05
TBW Mortgage-Backed Trust				
5,898% vto. 25/01/2037 (d)	$	1.353	$ 749	0,01
DBUBS Mortgage Trust				
1,551% vto. 10/11/2046		62.710	1.888	0,03
1,600% vto. 10/07/2044		23.715	1.229	0,02
DECO 12-UK 4 PLC				
0,688% vto. 27/01/2020	£	3.281	5.512	0,07
0,718% vto. 27/01/2020		6.618	11.008	0,15
Deco 17-Pan Europe 7 Ltd.				
1,187% vto. 27/07/2020	€	1.408	1.925	0,03
Deutsche Alternative-A Securities Mortgage Loan Trust (d)				
0,332% vto. 25/06/2037	$	109	88	0,00
0,352% vto. 25/11/2035		10	6	0,00
Deutsche Alternative-B Securities Mortgage Loan Trust				
6,005% vto. 25/10/2036 (d)		1.847	1.510	0,02
Downey Savings & Loan Association Mortgage Loan Trust				
0,975% vto. 19/09/2044		39	38	0,00
Ellington Loan Acquisition Trust				
1,052% vto. 28/05/2037		10.337	10.145	0,14
Emerald Mortgages No.4 PLC				
0,276% vto. 15/07/2048	€	21.019	26.031	0,35
EMF-NL				
1,327% vto. 17/07/2041		2.462	3.398	0,05
Epic Opera Arlington Ltd.				
0,778% vto. 28/07/2016	£	6.734	11.508	0,15
Eurosail-UK PLC				
0,418% vto. 13/03/2045	€	1.446	1.911	0,03
0,712% vto. 13/03/2045	£	76	125	0,00
1,322% vto. 13/09/2045		31.829	51.283	0,68
Extended Stay America Trust				
3,604% vto. 05/12/2031	$	6.000	6.170	0,08
7,625% vto. 05/12/2019		1.791	1.831	0,02
Fastnet Securities 2 PLC				
0,437% vto. 10/08/2043	€	17.447	21.998	0,29
Certificados de subrogación estructurados de préstamos para viviendas multifamiliares de FHLMC				
0,861% vto. 25/03/2020	$	49.938	1.750	0,02
0,960% vto. 25/01/2023		27.900	1.564	0,02
1,198% vto. 25/01/2020		163.438	7.760	0,10
1,371% vto. 25/06/2021		7.593	542	0,01
1,508% vto. 25/11/2019		16.063	987	0,01
1,562% vto. 25/11/2019		95.918	6.147	0,08
1,640% vto. 25/01/2019		57.545	3.458	0,05
1,689% vto. 25/12/2018		33.444	2.020	0,03
1,728% vto. 25/10/2018		35.514	2.136	0,03
1,831% vto. 25/07/2019		34.130	2.464	0,03
1,911% vto. 25/05/2019		26.696	1.972	0,03
First Flexible No.7 PLC				
0,798% vto. 15/09/2033	£	636	1.073	0,01
First Franklin Mortgage Loan Trust				
0,392% vto. 25/08/2036	$	8.625	5.987	0,08
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust				
0,852% vto. 25/01/2036 (d)		6.950	5.076	0,07
2,208% vto. 25/01/2037 (d)		4.696	3.852	0,05
2,221% vto. 25/02/2036		1.297	1.043	0,01
2,223% vto. 25/11/2035 (d)		12.920	10.871	0,15
2,280% vto. 25/03/2035		3.840	3.140	0,04
5,000% vto. 25/05/2020		23	24	0,00
5,500% vto. 25/06/2035 (d)		1.293	1.177	0,02
First Horizon Asset Securities, Inc.				
2,616% vto. 25/01/2036		186	165	0,00
First Horizon Mortgage Pass-Through Trust				
2,043% vto. 25/11/2036		2.881	2.519	0,03
2,525% vto. 25/08/2037 (d)		2.013	1.689	0,02
5,713% vto. 25/11/2037		3.086	2.778	0,04
Fordgate Commercial Securitisation PLC				
0,729% vto. 23/10/2016	£	4.140	7.022	0,09
Fremont Home Loan Trust				
0,322% vto. 25/02/2036	$	10.196	8.842	0,12
0,632% vto. 25/06/2035		2.300	2.257	0,03
GE Commercial Mortgage Corporation Trust				
5,483% vto. 10/12/2049		51.044	56.068	0,75
Giovecca Mortgages SRL				
0,928% vto. 23/04/2048	€	7.235	9.783	0,13
GMACM Mortgage Loan Trust				
2,972% vto. 18/03/2035	$	383	$ 381	0,01
2,994% vto. 19/11/2035		230	218	0,00
3,194% vto. 19/07/2035		982	890	0,01
5,500% vto. 25/12/2035		1.069	1.084	0,01
5,750% vto. 25/07/2035		1.676	1.601	0,02
Granite Mortgages PLC				
0,511% vto. 20/09/2044		184	184	0,00
0,536% vto. 20/03/2044	€	1.399	1.911	0,03
0,551% vto. 20/03/2044	$	576	574	0,01
0,914% vto. 20/09/2044	£	951	1.621	0,02
Great Hall Mortgages PLC				
0,361% vto. 18/06/2039	$	3.202	3.055	0,04
0,680% vto. 18/03/2039	£	10.898	17.924	0,24
0,700% vto. 18/06/2038		8.086	13.255	0,18
Grecale RMBS Srl				
0,832% vto. 27/01/2061	€	8.500	11.261	0,15
Greenpoint Mortgage Funding Trust				
0,412% vto. 25/10/2045	$	20	17	0,00
GreenPoint MTA Trust				
0,372% vto. 25/06/2045		2.825	2.562	0,03
Greenwich Capital Acceptance,Inc.				
6,736% vto. 26/07/2024		203	174	0,00
GS Mortgage Securities Corp. II				
1,896% vto. 10/02/2046		40.643	4.191	0,06
GS Mortgage Securities Corporation Pass-Through Trust				
2,976% vto. 25/07/2035		57	58	0,00
GSAA Home Equity Trust				
0,222% vto. 25/12/2046		1.521	871	0,01
0,532% vto. 25/01/2036		465	67	0,00
6,000% vto. 25/10/2047 (d)		1.837	1.685	0,02
GSAA Trust				
0,452% vto. 25/05/2047		520	376	0,01
GSAMP Trust				
0,272% vto. 25/12/2036		7.578	4.172	0,06
0,542% vto. 25/01/2036		4.900	3.777	0,05
1,020% vto. 25/11/2034		3.878	3.585	0,05
1,202% vto. 25/06/2034		2.065	2.007	0,03
GSR Mortgage Loan Trust				
0,492% vto. 25/12/2034		343	330	0,00
1,850% vto. 25/05/2034		683	650	0,01
2,679% vto. 25/10/2035 (d)		2.431	2.185	0,03
2,693% vto. 25/05/2037 (d)		829	707	0,01
2,740% vto. 25/04/2036		19.555	17.405	0,23
Harborview Mortgage Loan Trust				
0,285% vto. 19/03/2037		2.060	1.728	0,02
0,325% vto. 19/12/2036 (d)		2.672	1.850	0,02
0,335% vto. 19/11/2046 (d)		3.885	3.104	0,04
0,375% vto. 19/05/2035		13.005	11.563	0,15
0,425% vto. 19/03/2035		3.712	3.505	0,05
0,495% vto. 19/01/2035		845	742	0,01
0,675% vto. 19/06/2034		32	30	0,00
1,623% vto. 19/09/2035		887	589	0,01
2,123% vto. 19/01/2036		2.499	1.920	0,03
2,313% vto. 19/11/2034		1.608	1.516	0,02
2,686% vto. 25/02/2036 (d)		748	601	0,01
2,717% vto. 19/12/2035 (d)		8.689	7.900	0,11
3,403% vto. 20/06/2036 (d)		1.684	1.202	0,02
Hercules Eclipse PLC				
0,769% vto. 25/10/2018	£	2.997	4.999	0,07
Home Equity Asset Trust				
1,352% vto. 25/10/2033	$	2.575	2.400	0,03
HomeBanc Mortgage Trust				
0,392% vto. 25/07/2035		56	52	0,00
HSI Asset Securitization Corporation Trust				
0,302% vto. 25/12/2036		5.000	2.713	0,04
0,372% vto. 25/12/2036		20.212	9.777	0,13
0,442% vto. 25/11/2035		1.147	1.078	0,01
0,512% vto. 25/12/2035		2.000	1.621	0,02
IM Pastor 2 Fondo de Titulizacion Hipotecaria				
0,392% vto. 22/09/2041	€	1.349	1.770	0,02
Impac CMB Trust				
0,792% vto. 25/03/2035 (d)	$	885	761	0,01
0,952% vto. 25/03/2033		334	336	0,00
6,060% vto. 25/10/2034		1.628	1.601	0,02
Impac Secured Assets CMN Owner Trust				
0,472% vto. 25/03/2036		5.903	4.492	0,06

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Impac Secured Assets Trust				
0,262% vto. 25/05/2037	$	6.950	$ 4.787	0,06
0,502% vto. 25/05/2036		5.156	5.124	0,07
IndyMac IMSC Mortgage Loan Trust				
0,332% vto. 25/07/2047		12.436	9.242	0,12
6,000% vto. 25/07/2037 (d)		2.416	2.182	0,03
6,500% vto. 25/09/2037 (d)		3.871	3.151	0,04
IndyMac INDA Mortgage Loan Trust				
2,730% vto. 25/09/2036 (d)		1.221	1.054	0,01
2,783% vto. 25/11/2037		88	85	0,00
2,819% vto. 25/03/2037 (d)		106	98	0,00
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust				
0,360% vto. 25/05/2046		256	224	0,00
0,362% vto. 25/07/2036		4.025	3.195	0,04
0,382% vto. 25/04/2035		2.191	1.941	0,03
0,502% vto. 25/06/2036		12.892	11.452	0,15
0,932% vto. 25/12/2034		1.724	1.447	0,02
0,972% vto. 25/11/2034		3.902	3.134	0,04
1,012% vto. 25/09/2034		86	79	0,00
2,401% vto. 25/11/2035 (d)		7.567	6.483	0,09
2,443% vto. 25/09/2035		701	551	0,01
2,481% vto. 25/11/2035 (d)		112	87	0,00
2,573% vto. 25/05/2035 (d)		190	152	0,00
2,625% vto. 20/06/2036 (d)		2.502	1.868	0,03
2,652% vto. 25/09/2036		602	496	0,01
2,652% vto. 25/05/2036 (d)		890	720	0,01
2,706% vto. 25/05/2037 (d)		5.297	3.473	0,05
2,849% vto. 25/05/2037		2.506	1.770	0,02
2,946% vto. 25/01/2037		3.274	2.883	0,04
4,426% vto. 25/08/2037 (d)		1.583	1.338	0,02
IndyMac Manufactured Housing Contract Pass-Through Certificates				
6,750% vto. 25/02/2028		95	94	0,00
IXIS Real Estate Capital Trust				
1,082% vto. 25/09/2035		3.448	3.230	0,04
JPMorgan Alternative Loan Trust				
0,672% vto. 25/01/2036		567	523	0,01
2,576% vto. 25/01/2036		1.478	1.256	0,02
2,585% vto. 25/03/2037 (d)		4.615	3.640	0,05
4,930% vto. 25/05/2036 (d)		396	312	0,00
5,650% vto. 26/05/2037		10.574	8.735	0,12
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust				
1,721% vto. 15/04/2046		25.381	2.382	0,03
2,151% vto. 15/05/2045		31.423	3.079	0,04
5,649% vto. 12/01/2038		2.000	2.140	0,03
5,811% vto. 12/06/2043		23.464	25.356	0,34
JPMorgan Commercial Mortgage-Backed Securities Trust				
5,708% vto. 18/03/2051		3.243	3.481	0,05
JPMorgan Mortgage Acquisition Corp.				
0,382% vto. 25/05/2035		11.482	11.181	0,15
JPMorgan Mortgage Acquisition Trust				
0,302% vto. 25/01/2037		4.000	3.371	0,05
0,410% vto. 25/07/2036		6.700	4.370	0,06
0,412% vto. 25/03/2037		5.313	4.028	0,05
0,412% vto. 25/05/2037		2.000	1.532	0,02
0,420% vto. 25/07/2036		3.815	2.750	0,04
JPMorgan Mortgage Trust				
2,179% vto. 27/07/2037		2.228	1.924	0,03
2,476% vto. 25/11/2035		3.785	3.619	0,05
2,563% vto. 25/04/2037 (d)		21	19	0,00
2,648% vto. 25/05/2036 (d)		299	252	0,00
2,692% vto. 25/08/2036		1.223	971	0,01
2,951% vto. 25/08/2035		271	156	0,00
3,110% vto. 25/04/2035		555	265	0,00
3,214% vto. 25/09/2035		5.734	5.540	0,07
3,414% vto. 25/07/2035		249	193	0,00
6,000% vto. 25/08/2022 (d)		9	9	0,00
6,000% vto. 25/01/2036		4.379	4.004	0,05
JPMorgan Resecuritization Trust				
5,552% vto. 27/05/2037		7.797	8.130	0,11
5,750% vto. 26/05/2037		1.144	951	0,01
6,000% vto. 26/09/2036		3.587	2.184	0,03
6,000% vto. 27/02/2037		1.682	1.733	0,02
6,250% vto. 27/01/2037		2.838	3.005	0,04
Kensington Mortgage Securities PLC				
0,412% vto. 14/06/2040	€	3.787	4.971	0,07
Lavender Trust				
4,931% vto. 26/11/2035	$	1.322	1.321	0,02
LB Commercial Mortgage Trust				
5,517% vto. 15/07/2044	$	7.100	$ 7.810	0,10
6,045% vto. 15/07/2044		8.644	9.597	0,13
LB-UBS Commercial Mortgage Trust				
5,150% vto. 15/04/2030		36.000	36.865	0,49
5,797% vto. 15/06/2038		57.195	58.855	0,79
5,858% vto. 15/07/2040		11.796	12.660	0,17
Lehman ABS Manufactured Housing Contract Trust				
3,700% vto. 15/04/2040 (d)		560	568	0,01
Lehman Mortgage Trust (d)				
0,652% vto. 25/07/2037		5.334	4.076	0,05
1,052% vto. 25/12/2035		3.959	3.144	0,04
6,000% vto. 25/07/2036		5.119	4.147	0,06
Lehman XS Trust				
0,272% vto. 25/08/2036		504	389	0,01
0,322% vto. 25/01/2037		8.677	6.739	0,09
0,352% vto. 25/08/2046		21.577	18.549	0,25
0,422% vto. 25/12/2035		84	77	0,00
0,874% vto. 25/03/2047		10.126	8.846	0,12
1,052% vto. 25/08/2047		21.305	15.693	0,21
5,667% vto. 24/06/2046		13.176	10.498	0,14
5,890% vto. 25/04/2036 (d)		1.804	1.687	0,02
Leo-Mesdag BV				
0,504% vto. 29/08/2019	€	4.000	5.418	0,07
Long Beach Mortgage Loan Trust				
0,532% vto. 25/08/2045	$	7.800	7.315	0,10
Luminent Mortgage Trust				
0,332% vto. 25/12/2036		2.380	1.788	0,02
0,342% vto. 25/05/2046		467	380	0,01
Madison Square Ltd.				
6,150% vto. 25/09/2043		3.138	3.168	0,04
Manufactured Housing Contract Trust Pass-Through Certificates				
1,423% vto. 20/04/2032		4.368	3.734	0,05
MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust				
2,514% vto. 25/03/2035		1.353	1.121	0,02
2,575% vto. 25/02/2035		1.299	1.198	0,02
2,673% vto. 25/03/2035		590	532	0,01
MASTR Alternative Loans Trust				
6,500% vto. 25/05/2034		320	334	0,00
MASTR Asset-Backed Securities Trust				
0,322% vto. 25/10/2036		8.545	7.250	0,10
0,392% vto. 25/03/2036		5.000	2.756	0,04
0,582% vto. 25/06/2035		8.303	7.657	0,10
0,602% vto. 25/10/2035		1.986	1.895	0,03
0,652% vto. 25/10/2035		14.272	9.827	0,13
0,842% vto. 25/03/2035		9.810	8.428	0,11
MASTR Seasoned Securities Trust				
0,552% vto. 25/10/2032		107	95	0,00
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust				
0,262% vto. 25/03/2037		1.084	656	0,01
0,302% vto. 25/08/2037		18.903	10.971	0,15
0,322% vto. 25/07/2037		6.647	3.509	0,05
0,402% vto. 25/08/2036		25	24	0,00
0,632% vto. 25/05/2036		3.100	2.773	0,04
1,007% vto. 25/01/2029 (e)		3.844	110	0,00
2,805% vto. 25/12/2034		686	697	0,01
Morgan Stanley Asset-Backed Securities Capital I, Inc. Trust				
0,262% vto. 25/02/2037		743	370	0,01
0,292% vto. 25/10/2036		24.805	14.992	0,20
0,857% vto. 25/12/2034		4.422	4.256	0,06
1,067% vto. 25/03/2035		2.625	2.196	0,03
1,127% vto. 25/04/2035		5.104	4.761	0,06
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust				
1,473% vto. 15/02/2047		13.801	1.043	0,01
Morgan Stanley Capital I Trust				
5,569% vto. 15/12/2044		25.943	28.301	0,38
Morgan Stanley Home Equity Loan Trust				
0,622% vto. 25/08/2035		9.295	8.897	0,12
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust				
2,451% vto. 13/11/2014 (d)		305	216	0,00
2,664% vto. 25/08/2034		525	521	0,01
4,984% vto. 25/05/2036		5.331	4.302	0,06
5,500% vto. 25/10/2037 (d)		1.645	1.543	0,02
5,750% vto. 25/02/2036 (d)		3.774	3.625	0,05
6,250% vto. 25/07/2047		4.483	1.649	0,02
6,354% vto. 25/08/2036 (d)		1.955	1.035	0,01
6,500% vto. 25/02/2036 (d)		244	210	0,00
Morgan Stanley Re-REMIC Trust				
3,250% vto. 26/11/2036	$	2	$ 2	0,00
5,000% vto. 26/11/2036		903	910	0,01
5,500% vto. 26/11/2034		4.497	4.375	0,06
5,500% vto. 26/08/2047		5.683	5.945	0,08
Morgan Stanley Resecuritization Trust				
0,461% vto. 26/01/2051		12.429	11.873	0,16
MortgageIT Trust				
1,401% vto. 25/02/2035		94	94	0,00
Multi Security Asset Trust LP Commercial Mortgage- Backed Securities Pass-Through				
5,460% vto. 28/11/2035		5.000	4.978	0,07
New Century Home Equity Loan Trust				
0,382% vto. 25/02/2036		1.949	1.947	0,03
0,402% vto. 25/12/2035		5.960	5.837	0,08
0,872% vto. 25/03/2035		889	776	0,01
Newgate Funding				
0,695% vto. 01/12/2050	£	2.000	3.262	0,04
Nomura Asset Acceptance Corporation Alternative Loan Trust				
0,412% vto. 25/12/2035	$	1.304	621	0,01
1,172% vto. 25/08/2034		2.216	2.201	0,03
2,957% vto. 25/07/2035		6.705	6.709	0,09
6,408% vto. 25/05/2036 (d)		1.142	664	0,01
Nomura Home Equity Loan, Inc. Home Equity Loan Trust				
0,642% vto. 25/05/2035		4.000	3.720	0,05
6,032% vto. 25/10/2036		3.776	2.112	0,03
NovaStar Mortgage Funding Trust				
0,302% vto. 25/09/2036		9.844	5.568	0,07
0,302% vto. 25/03/2037		1.822	1.028	0,01
2,027% vto. 25/03/2035		7.100	6.268	0,08
Oakwood Mortgage Investors, Inc.				
5,050% vto. 15/12/2031		470	416	0,01
6,990% vto. 15/12/2026		2.651	2.837	0,04
Opera Germany No.2 PLC				
0,547% vto. 20/10/2014	€	9.081	12.399	0,17
Option One Mortgage Loan Trust				
0,322% vto. 25/05/2037	$	14.623	8.817	0,12
0,332% vto. 25/04/2037		4.282	2.539	0,03
0,372% vto. 25/01/2037		17.336	10.222	0,14
0,402% vto. 25/03/2037		6.165	3.527	0,05
0,642% vto. 25/08/2035		6.000	4.964	0,07
Paragon Mortgages No.7 PLC				
0,644% vto. 15/05/2034		432	417	0,01
Park Place Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates				
0,452% vto. 25/08/2035		7.324	7.299	0,10
0,682% vto. 25/07/2035		7.100	6.127	0,08
0,712% vto. 25/01/2036		2.023	1.952	0,03
0,782% vto. 25/06/2035		4.400	3.758	0,05
People's Choice Home Loan Securities Trust				
0,947% vto. 25/08/2035		6.200	5.711	0,08
Popular Asset-Backed Securities Mortgage Pass-Through Trust				
0,412% vto. 25/11/2046		4.200	3.673	0,05
Prime Mortgage Trust				
5,500% vto. 20/06/2036 (d)		809	757	0,01
RAAC Trust				
0,492% vto. 25/08/2036		2.700	2.386	0,03
1,352% vto. 25/10/2045		2.964	2.676	0,04
1,902% vto. 25/06/2035		4.357	4.241	0,06
RBSCF Trust				
5,509% vto. 16/04/2047		6.800	7.227	0,10
6,140% vto. 16/02/2051		8.462	8.986	0,12
RBSSP Resecuritization Trust				
2,267% vto. 26/12/2036		12.909	9.500	0,13
3,216% vto. 26/09/2035		13.837	9.827	0,13
6,000% vto. 26/08/2037		2.635	2.085	0,03
7,626% vto. 26/06/2037		6.330	3.846	0,05
9,377% vto. 26/07/2037		1.715	1.125	0,02
Residential Accredit Loans, Inc. Trust				
0,322% vto. 25/12/2036		8.764	6.824	0,09
0,342% vto. 25/05/2046		12.000	8.868	0,12
0,422% vto. 25/02/2046 (d)		267	156	0,00
0,452% vto. 25/08/2035		674	544	0,01
0,652% vto. 25/06/2035		191	156	0,00
2,922% vto. 25/07/2035 (d)		1.051	978	0,01
3,136% vto. 25/02/2035		2.221	1.815	0,02
5,500% vto. 25/02/2036 (d)		7.456	5.931	0,08

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos Income Fund (Continuación)

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
5,750% vto. 25/04/2034	$	4.500	$ 4.625	0,06
6,000% vto. 25/06/2036 (d)		4.583	3.714	0,05
6,000% vto. 25/04/2037 (d)		1.700	1.382	0,02
6,250% vto. 25/01/2037 (d)		574	464	0,01
Residential Accredit Securities Corporation Trust				
0,312% vto. 25/11/2036		28.815	24.772	0,33
0,402% vto. 25/04/2037		14.400	12.553	0,17
0,422% vto. 25/04/2036		14.000	13.359	0,18
0,422% vto. 25/07/2036		6.011	3.113	0,04
0,432% vto. 25/06/2036		3.500	2.747	0,04
0,472% vto. 25/01/2036		5.573	5.361	0,07
0,582% vto. 25/11/2035		4.696	4.603	0,06
0,592% vto. 25/11/2035		6.959	5.989	0,08
0,612% vto. 25/09/2035		2.600	2.342	0,03
0,632% vto. 25/08/2035		5.728	5.079	0,07
0,797% vto. 25/03/2035		2.978	2.784	0,04
0,827% vto. 25/02/2035		2.932	2.725	0,04
0,930% vto. 25/06/2034		7.301	5.989	0,08
1,397% vto. 25/03/2035		1.019	671	0,01
Residential Asset Mortgage Products Trust				
0,312% vto. 25/02/2037		7.293	6.601	0,09
0,332% vto. 25/10/2036		8.361	8.015	0,11
0,402% vto. 25/08/2046		3.600	3.013	0,04
0,582% vto. 25/11/2035		3.000	2.525	0,03
Residential Asset Securitization Trust				
0,702% vto. 25/11/2035		386	302	0,00
5,500% vto. 25/08/2034		8.748	8.895	0,12
6,000% vto. 25/04/2036 (d)		954	812	0,01
6,000% vto. 25/06/2036		4.840	3.595	0,05
6,000% vto. 25/09/2036 (d)		4.498	3.022	0,04
6,000% vto. 25/12/2036 (d)		6.053	3.687	0,05
6,000% vto. 25/04/2037 (d)		2.581	2.272	0,03
6,000% vto. 25/01/2046 (d)		1.851	1.544	0,02
6,250% vto. 25/08/2036		4.138	3.892	0,05
6,250% vto. 25/10/2036 (d)		1.318	1.117	0,02
6,250% vto. 25/12/2036		1.768	1.365	0,02
6,500% vto. 25/04/2037		24.847	15.764	0,21
Residential Funding Mortgage Securities I Trust				
2,669% vto. 25/06/2035		1.208	999	0,01
2,835% vto. 25/11/2035 (d)		1.063	943	0,01
3,040% vto. 25/04/2037 (d)		445	394	0,01
3,370% vto. 25/09/2036 (d)		512	393	0,01
3,524% vto. 25/08/2036 (d)		5.617	5.044	0,07
5,500% vto. 25/03/2022		202	203	0,00
5,500% vto. 25/02/2035		1.782	1.791	0,02
Residential Mortgage Acceptance Corporation Securities 19 PLC				
0,380% vto. 12/06/2044		782	738	0,01
0,413% vto. 12/06/2044	€	1.299	1.709	0,02
0,685% vto. 12/06/2044	£	812	1.315	0,02
0,705% vto. 12/06/2044		1.656	2.669	0,04
Residential Mortgage Securities PLC				
0,927% vto. 11/02/2038		155	264	0,00
Rural Hipotecario I Fondo de Titulizacion Hipotec				
0,576% vto. 13/02/2033	€	1.540	2.044	0,03
Salomon Brothers Mortgage Securities VII, Inc.				
6,750% vto. 18/02/2032	$	440	441	0,01
Sandwell Commercial Finance No.1 PLC				
1,967% vto. 11/05/2039	£	3.500	5.352	0,07
Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust				
0,292% vto. 25/05/2036	$	13.116	7.549	0,10
0,432% vto. 25/12/2035		1.062	1.018	0,01
0,827% vto. 25/01/2035		158	144	0,00
Sequoia Mortgage Trust				
0,935% vto. 20/02/2034		1.999	2.000	0,03
Soundview Home Loan Trust				
0,212% vto. 25/11/2036		673	269	0,00
0,302% vto. 25/01/2037		2.072	2.011	0,03
0,392% vto. 25/07/2036		6.775	4.028	0,05
0,402% vto. 25/06/2036		11.482	9.320	0,12
Southern Pacific Financing PLC				
0,714% vto. 10/06/2043	£	564	938	0,01
Southern Pacific Secured Asset Corp.				
0,552% vto. 25/03/2028	$	451	359	0,00
Sovereign Commercial Mortgage Securities Trust				
6,085% vto. 22/07/2030		5.856	5.944	0,08
Specialty Underwriting & Residential Finance Trust				
0,302% vto. 25/11/2037		20.735	12.024	0,16
0,502% vto. 25/03/2037		4.657	2.549	0,03
0,652% vto. 25/06/2036		3.420	3.320	0,04
SRERS Funding Ltd.				
0,401% vto. 09/05/2046	$	49.754	$ 47.207	0,63
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust				
0,372% vto. 25/05/2037		2.698	2.026	0,03
0,452% vto. 25/09/2034		1.187	1.069	0,01
1,523% vto. 25/05/2035 (d)		8.512	5.504	0,07
1,822% vto. 25/11/2037 (d)		1.199	848	0,01
2,373% vto. 25/12/2034		80	81	0,00
2,389% vto. 25/02/2035		22.892	22.722	0,30
2,416% vto. 25/09/2034		49	50	0,00
2,469% vto. 25/11/2034		57	55	0,00
2,491% vto. 25/01/2035		1.255	1.113	0,01
2,522% vto. 25/02/2035		3.741	3.565	0,05
2,525% vto. 27/10/2035 (d)		992	746	0,01
2,534% vto. 25/04/2036 (d)		2.233	1.724	0,02
2,612% vto. 25/11/2037 (d)		1.182	952	0,01
2,613% vto. 25/02/2036		31	31	0,00
5,171% vto. 25/07/2035 (d)		4.838	4.288	0,06
Structured Asset Investment Loan Trust				
0,312% vto. 25/05/2036		5.061	3.700	0,05
0,642% vto. 25/08/2035		20.100	17.894	0,24
1,052% vto. 25/09/2034		5.978	5.736	0,08
1,277% vto. 25/07/2033		2.205	2.112	0,03
1,532% vto. 25/04/2033		162	141	0,00
Structured Asset Mortgage Investments II Trust				
0,352% vto. 25/02/2036		5.317	3.903	0,05
0,382% vto. 25/05/2045		257	234	0,00
0,635% vto. 19/04/2035		21	19	0,00
1,523% vto. 25/12/2035		5.107	3.577	0,05
2,172% vto. 19/10/2034		1.617	1.611	0,02
2,485% vto. 27/12/2035 (d)		1.072	867	0,01
Structured Asset Securities Corporation Mortgage Loan Trust				
0,282% vto. 25/02/2037		1.550	1.334	0,02
0,292% vto. 25/05/2047		4.580	4.391	0,06
0,302% vto. 25/09/2036		8.784	8.615	0,12
0,322% vto. 25/12/2036		1.300	1.041	0,01
0,422% vto. 25/07/2036		15.000	11.492	0,15
0,472% vto. 25/05/2037		3.338	3.019	0,04
0,582% vto. 25/11/2035		6.750	6.304	0,08
0,602% vto. 25/11/2035		13.600	11.744	0,16
0,650% vto. 25/11/2037		8.155	6.130	0,08
1,052% vto. 25/08/2037		10.530	9.807	0,13
Structured Asset Securities Corporation Mortgage Pass-Through Certificates				
0,870% vto. 25/02/2034		496	487	0,01
5,250% vto. 25/11/2034		1.465	1.473	0,02
5,504% vto. 25/07/2034		10.065	10.335	0,14
Structured Asset Securities Corporation Trust				
0,502% vto. 25/02/2035		2.072	1.956	0,03
TBW Mortgage-Backed Trust				
5,500% vto. 25/07/2036		73	69	0,00
TDA CAM 3 Fondo de Titulización de Activos				
0,567% vto. 26/04/2033	€	837	1.109	0,01
Thornburg Mortgage Securities Trust				
2,321% vto. 25/09/2037	$	4.991	4.940	0,07
Titan Europe Ltd.				
0,548% vto. 23/04/2017	€	11.906	15.954	0,21
0,809% vto. 23/10/2016	£	696	1.183	0,02
UBS Commercial Mortgage Trust				
0,727% vto. 15/07/2024	$	25.184	25.111	0,34
UBS-Barclays Commercial Mortgage Trust				
1,495% vto. 10/04/2046		11.063	913	0,01
Ulysses European Loan Conduit No.27 PLC				
0,689% vto. 25/07/2017	£	13.550	22.549	0,30
Vulcan European Loan Conduit No.28 Ltd.				
0,615% vto. 15/05/2017	€	13.955	18.854	0,25
Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust				
0,292% vto. 15/06/2020	$	13.874	13.644	0,18
6,140% vto. 15/02/2051		1.700	1.863	0,02
Wachovia Mortgage Loan Trust LLC Trust				
2,790% vto. 20/08/2035 (d)		7.615	6.672	0,09
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust				
0,933% vto. 25/07/2047		26.435	23.164	0,31
1,936% vto. 25/01/2037 (d)		2.317	1.993	0,03
1,947% vto. 25/04/2037		5.395	4.739	0,06
2,041% vto. 25/12/2036 (d)		3.088	2.671	0,04
2,054% vto. 25/12/2036 (d)		2.234	1.963	0,03
2,059% vto. 25/06/2037		200	173	0,00
2,071% vto. 25/03/2037 (d)	$	3.904	$ 3.271	0,04
2,101% vto. 25/05/2037 (d)		6.255	5.314	0,07
2,327% vto. 25/09/2036 (d)		624	566	0,01
2,376% vto. 25/12/2035		209	202	0,00
3,936% vto. 25/07/2037 (d)		18.409	16.207	0,22
4,104% vto. 25/01/2037		14.186	13.069	0,17
4,634% vto. 25/08/2036		993	907	0,01
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Trust				
0,602% vto. 25/05/2035		15.862	12.982	0,17
5,750% vto. 25/02/2036 (d)		758	699	0,01
6,449% vto. 25/07/2036		3.178	1.770	0,02
6,500% vto. 25/05/2036		11.843	8.552	0,11
Washington Mutual MSC Mortgage Pass-Through Certificates				
2,406% vto. 25/01/2035		1.056	855	0,01
Wells Fargo Mortgage Loan Trust				
2,779% vto. 27/08/2035		494	500	0,01
Wells Fargo Mortgage-Backed Securities Trust				
0,000% vto. 25/09/2036 (i)		3	2	0,00
2,611% vto. 25/10/2036 (d)		499	484	0,01
2,612% vto. 25/07/2036 (d)		37	37	0,00
2,615% vto. 25/08/2036 (d)		56	5	0,00
2,615% vto. 25/12/2034		17	18	0,00
2,618% vto. 25/06/2035		14.617	14.786	0,20
2,622% vto. 25/04/2036 (d)		508	499	0,01
2,623% vto. 25/04/2035		19.185	19.899	0,27
5,238% vto. 26/06/2035		46	47	0,00
5,244% vto. 25/05/2035		3.786	3.864	0,05
5,750% vto. 25/04/2036		1.003	674	0,01
6,000% vto. 25/07/2037		39	39	0,00
WF-RBS Commercial Mortgage Trust				
0,394% vto. 15/03/2045		9.609	255	0,00
0,498% vto. 15/03/2047		97.000	3.893	0,05
0,598% vto. 15/03/2047		83.200	3.413	0,05
1,644% vto. 15/03/2045		179.424	14.212	0,19
Windermere X CMBS Ltd.				
0,489% vto. 22/10/2019	€	1.975	2.671	0,04
Windermere XI CMBS PLC				
0,803% vto. 24/04/2017	£	406	691	0,01
Windermere XIV CMBS Ltd.				
0,777% vto. 22/04/2018	€	808	1.086	0,01
			3.445.219	46,00
VALORES CON GARANTÍA DE ACTIVOS (ABS)				
Adagio II CLO PLC				
5,152% vto. 15/01/2021		8.500	11.668	0,16
Aggregator of Loans Backed by Assets 5 SPV Srl				
1,827% vto. 20/04/2040		5.317	7.323	0,10
AmeriCredit Automobile Receivables Trust				
0,680% vto. 11/10/2016	$	17.154	17.168	0,23
ARES XII CLO Ltd.				
0,857% vto. 25/11/2020		2.024	2.014	0,03
Avoca CLO III PLC				
0,655% vto. 15/09/2021	€	3.329	4.544	0,06
Avoca CLO V PLC				
0,609% vto. 03/08/2022		5.388	7.372	0,10
Bacchus Ltd.				
0,468% vto. 20/01/2019	$	4.603	4.600	0,06
Bruckner CDO BV				
0,855% vto. 29/12/2084	€	6.000	7.961	0,11
Cairn CLO I BV				
0,650% vto. 31/01/2022		5.369	7.285	0,10
Carlyle High Yield Partners X Ltd.				
0,443% vto. 19/04/2022	$	7.367	7.249	0,10
Celf Loan Partners III PLC				
0,654% vto. 01/11/2023	€	3.225	4.364	0,06
Chase Funding Trust				
0,902% vto. 25/09/2033	$	2.917	2.686	0,04
Cheyne Credit Opportunity CDO BV				
0,737% vto. 28/02/2021	€	4.000	5.457	0,07
COA Summit CLO Ltd.				
1,586% vto. 20/04/2023	$	16.000	15.989	0,21
Gallatin CLO VII Ltd.				
1,432% vto. 15/07/2023		34.500	34.574	0,46
GE Capital Credit Card Master Note Trust				
3,690% vto. 15/03/2018		6.100	6.236	0,08

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Goldentree Loan Opportunities V Ltd.				
0,923% vto. 18/10/2021	$	4.049	$ 4.044	0,05
Gramercy Real Estate CDO Ltd.				
0,549% vto. 25/07/2035		2.948	2.934	0,04
Harbourmaster CLO 10 BV				
1,289% vto. 06/02/2024	€	3.900	5.313	0,07
Leopard CLO II BV				
2,119% vto. 07/04/2019		10.000	13.460	0,18
Morgan Stanley Asset-Backed Securities Capital I, Inc. Trust				
1,082% vto. 25/11/2034	$	9.500	8.855	0,12
National Collegiate Student Loan Trust				
0,282% vto. 26/06/2028		10.058	9.813	0,13
0,402% vto. 27/03/2028		10.000	9.384	0,13
0,432% vto. 25/04/2029		20.470	19.831	0,26
NCT Funding Ltd.				
0,402% vto. 25/04/2040		3.792	3.602	0,05
Pangaea ABS SPV				
0,469% vto. 28/12/2096	€	3.657	4.557	0,06
Race Point V CLO Ltd.				
1,531% vto. 15/12/2022	$	2.500	2.503	0,03
RMF Euro CDO III PLC				
0,838% vto. 11/11/2021	€	4.100	5.520	0,07
RMF Euro CDO V PLC				
0,775% vto. 18/07/2023		3.900	5.025	0,07
SLM Private Education Loan Trust				
3,402% vto. 16/05/2044	$	11.065	11.774	0,16
SLM Student Loan Trust				
0,472% vto. 25/01/2040	€	900	1.078	0,01
Specialty Underwriting & Residential Finance Trust				
0,802% vto. 25/12/2035	$	8.000	7.425	0,10
STORE Master Funding LLC				
5,000% vto. 20/04/2044		3.099	3.252	0,04
Structured Asset Securities Corp.				
0,857% vto. 25/02/2035		2.267	2.010	0,03
Sunrise Srl				
1,134% vto. 27/05/2031	€	42.200	57.865	0,77
Wasatch Ltd.				
0,476% vto. 14/11/2022	$	19.338	18.872	0,25
Wrightwood Capital Real Estate CDO Ltd.				
0,547% vto. 21/11/2040	$	33.179	$ 31.355	0,42
			374.962	5,01
EMISIONES SOBERANAS				
Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social				
3,375% vto. 26/09/2016		1.768	1.832	0,02
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B (j)				
6,000% vto. 15/05/2045	BRL	35.232	38.606	0,52
6,000% vto. 15/08/2050		312.800	346.901	4,63
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F				
10,000% vto. 01/01/2021		38.700	16.087	0,21
10,000% vto. 01/01/2023		137.700	56.067	0,75
Bono internacional del Gobierno de Costa Rica				
7,000% vto. 04/04/2044	$	9.500	9.904	0,13
Bono internacional del Gobierno de Panamá				
4,500% vto. 08/11/2016	JPY	1.660.000	16.042	0,21
5,000% vto. 22/08/2016		1.242.300	12.299	0,16
5,250% vto. 01/02/2016		1.030.800	10.226	0,14
Bono internacional del Gobierno de Indonesia				
6,750% vto. 15/01/2044	$	12.300	14.176	0,19
Korea Land & Housing Corp.				
1,875% vto. 02/08/2017		1.200	1.207	0,02
Bono internacional del Gobierno de Rusia				
5,625% vto. 04/04/2042		6.400	6.720	0,09
5,875% vto. 16/09/2043		1.200	1.290	0,02
7,500% vto. 31/03/2030		17.057	19.788	0,26
Bono del Gobierno de Eslovenia				
4,700% vto. 01/11/2016	€	4.900	7.274	0,10
Bono internacional del Gobierno de Ucrania				
7,500% vto. 17/04/2023	$	740	700	0,01
7,750% vto. 23/09/2020		470	451	0,01
7,800% vto. 28/11/2022		2.780	2.645	0,03
7,950% vto. 23/02/2021		730	702	0,01
9,250% vto. 24/07/2017		4.295	4.376	0,06
			567.293	7,57

DESCRIPCIÓN	ACCIONES	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
ACCIONES ORDINARIAS			
ENTIDADES BANCARIAS Y FINANCIERAS			
EME Reorganization Trust	5.207.199	$ 828	0,01
VALORES PREFERENTES			
JPMorgan Chase & Co.			
5,000% vto. 29/12/2049	132.000	13.221	0,18

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
CONTRATOS DE COMPRA CON PACTO DE REVENTA ("REPOS")			
Merrill Lynch & Co., Inc.			
0,140% vto. 01/07/2014 (Con fecha de 30/06/2014. Con garantía subsidiaria de Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 1,625% vto. 30/06/2019 por valor de $9.898. El producto de los contratos repo asciende a $9.700.)	$ 9.700	9.700	0,13

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 (k)	69.983.861	700.538	9,35
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado		**$ 7.647.715**	**102,10**

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 septiembre de contratos de permuta financiera sobre tipos de interés entregables en USD a 5 años	Corto	09/2014	16	$ (3)	0,00
Futuros de septiembre de contratos de permuta financiera sobre tipos de interés entregables en USD a 10 años	Corto	09/2014	19	(18)	0,00
				$ (21)	0,00
Total de instrumentos financieros derivados negociados en un Mercado Regulado				**$ (21)**	**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 HY-20	5,000%	20/06/2018	$ 73.854	$ 3.949	0,05
Índice CDX.EM-20	5,000%	20/12/2018	112.000	5.396	0,07
Índice CDX.EM-21	5,000%	20/06/2019	88.800	2.602	0,04
Índice CDX.HY-21	5,000%	20/12/2018	35.046	921	0,01
Índice CDX.HY-22	5,000%	20/06/2019	189.684	4.672	0,06
Índice CDX.IG-22	1,000%	20/06/2019	23.900	195	0,00
				$ 17.735	0,23

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos Income Fund (Continuación)

PERMUTAS FINANCIERAS DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés flotante 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	$ 159	0,00
Por cobrar	Letra a 3 meses del Banco Canadiense	3,500%	20/06/2044	4.000	(121)	0,00
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	3,000%	17/12/2024	$ 101.700	(1.300)	(0,02)
A pagar	Letra a 6 meses del Banco Australiano	4,250%	15/06/2022	AUD 188.400	6.370	0,09
A pagar	Letra a 6 meses del Banco Australiano	4,000%	15/03/2023	388.900	5.744	0,08
A pagar	Letra a 6 meses del Banco Australiano	4,250%	11/12/2023	82.800	2.381	0,03
A pagar	Letra a 6 meses del Banco Australiano	4,750%	18/06/2024	56.200	3.132	0,04
					$ 16.365	0,22
Total instrumentos financieros derivados compensados a nivel central					**$ 34.100**	**0,45**

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 Dow Jones CDX N.A HY22	BOA	Compra	99,000%	15/10/2014	$ 4.400	$ (14)	$ (9)	0,00
Opción de venta – Índice Dow Jones CDX N.A HY22	BPS	Compra	100,000%	17/09/2014	7.600	(22)	(9)	0,00
						$ (36)	$ (18)	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	BPS	$ 1.900	$ (27)	$ (62)	$ 35	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/09/2018	DUB	1.600	(10)	(68)	58	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/09/2018	GST	9.200	(59)	(392)	333	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2019	GST	5.700	(80)	(194)	114	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/09/2018	HUS	1.200	(8)	(51)	43	0,00
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/09/2018	BRC	2.200	41	(10)	51	0,00
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/09/2018	CBK	6.300	116	(30)	146	0,00
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/09/2018	DUB	2.200	41	(9)	50	0,00
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/09/2018	HUS	1.100	20	(6)	26	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/03/2019	BRC	2.100	28	(12)	40	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/06/2019	DUB	3.000	35	3	32	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/03/2019	GST	2.100	28	(12)	40	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/03/2019	HUS	2.100	28	(10)	38	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/03/2019	JPM	2.100	28	(9)	37	0,00
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/06/2019	BOA	3.200	(76)	(108)	32	0,00
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/06/2019	BPS	1.700	(40)	(50)	10	0,00
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/06/2019	BRC	1.900	(45)	(55)	10	0,00
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/03/2019	CBK	2.100	(40)	(92)	52	0,00
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/06/2019	DUB	9.700	(230)	(307)	77	0,00
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/03/2019	HUS	4.200	(80)	(172)	92	0,00
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/06/2019	HUS	2.600	(62)	(81)	19	0,00
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/03/2019	JPM	2.100	(40)	(92)	52	0,00
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/06/2019	JPM	6.300	(149)	(210)	61	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/06/2019	DUB	3.000	54	27	27	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/09/2018	GST	3.000	64	(40)	104	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/03/2019	GST	4.200	80	22	58	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/03/2019	HUS	2.100	40	17	23	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/03/2019	MYC	2.100	40	17	23	0,00
Bono internacional del Gobierno de Panamá	1,000%	20/03/2019	GST	1.400	21	(2)	23	0,00
Bono internacional del Gobierno de Panamá	1,000%	20/03/2019	HUS	1.400	21	(2)	23	0,00
Bono internacional del Gobierno de Panamá	1,000%	20/03/2019	JPM	1.400	21	2	19	0,00
Bono internacional del Gobierno de Panamá	1,000%	20/03/2019	MYC	2.100	32	1	31	0,00
Bono internacional del Gobierno de Perú	1,000%	20/03/2019	BPS	1.400	17	(7)	24	0,00
Bono internacional del Gobierno de Perú	1,000%	20/03/2019	GST	2.100	26	(17)	43	0,00
Bono internacional del Gobierno de Perú	1,000%	20/03/2019	HUS	4.200	51	(28)	79	0,00
Bono internacional del Gobierno de Perú	1,000%	20/06/2019	HUS	3.000	32	(9)	41	0,00
Petrobras International Finance Co.	1,000%	20/06/2019	BPS	4.400	(233)	(280)	47	0,00
Petroleo Brasileiro S.A.	1,000%	20/06/2019	BRC	2.600	(138)	(163)	25	0,00
Bono internacional del Gobierno de Filipinas	1,000%	20/03/2019	BRC	2.100	22	1	21	0,00
Bono internacional del Gobierno de Filipinas	1,000%	20/06/2019	BRC	3.000	25	3	22	0,00
Bono internacional del Gobierno de Filipinas	1,000%	20/03/2019	GST	2.100	21	0	21	0,00
Bono internacional del Gobierno de Filipinas	1,000%	20/03/2019	JPM	2.100	22	(1)	23	0,00
Bono internacional del Gobierno de Filipinas	1,000%	20/03/2019	MYC	2.100	21	0	21	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2019	BOA	4.300	(126)	(227)	101	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/06/2024	BOA	6.800	(655)	(648)	(7)	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/09/2024	BOA	2.700	(267)	(275)	8	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2019	BRC	3.100	(91)	(179)	88	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/06/2019	BRC	3.100	(103)	(192)	89	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 Rusia	1,000%	20/06/2024	BRC	$ 6.300	$ (607)	$ (742)	$ 135	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/09/2024	BRC	2.600	(257)	(215)	(42)	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/12/2018	CBK	10.000	(254)	(307)	53	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2019	CBK	8.078	(237)	(448)	211	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/06/2019	CBK	14.900	(496)	(924)	428	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/06/2024	CBK	5.700	(549)	(618)	69	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/09/2024	CBK	6.400	(633)	(555)	(78)	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/09/2018	GST	6.000	(128)	(246)	118	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2019	GST	6.300	(185)	(215)	30	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/06/2019	GST	6.300	(210)	(390)	180	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/06/2024	GST	1.500	(144)	(169)	25	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/09/2018	HUS	9.000	(192)	(368)	176	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2019	HUS	6.300	(185)	(266)	81	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/06/2019	HUS	3.640	(121)	(148)	27	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/06/2024	HUS	3.640	(350)	(374)	24	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2019	JPM	3.900	(114)	(117)	3	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/06/2019	JPM	4.000	(133)	(290)	157	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/06/2024	JPM	1.700	(164)	(156)	(8)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica	1,000%	20/06/2019	MYC	3.000	(99)	(123)	24	0,00
Bono del Gobierno de Tailandia	1,000%	20/06/2019	JPM	1.500	(4)	(14)	10	0,00
Bono del Gobierno de Tailandia	1,000%	20/06/2019	MYC	1.500	(4)	(14)	10	0,00
Tokyo Electric Power Co., Inc.	1,000%	20/03/2015	GST	JPY 20.000	0	(3)	3	0,00
Tokyo Electric Power Co., Inc.	1,000%	20/03/2016	GST	250.000	3	(58)	61	0,00
Bono internacional del Gobierno de Ucrania	5,000%	20/03/2019	CBK	$ 1.200	(130)	(180)	50	0,00
Bono internacional del Gobierno de Ucrania	5,000%	20/03/2019	JPM	300	(32)	(46)	14	0,00
					$ (6.809)	$ (10.995)	$ 4.186	(0,09)

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	$ 2.805	$ (604)	$ (967)	$ 363	(0,01)
Índice CMBX.AAA-3	0,110%	25/05/2046	BOA	4.108	(816)	(1.068)	252	(0,01)
Índice CMBX.AAA-3	0,500%	17/01/2047	FBF	30.000	(706)	(1.014)	308	(0,01)
Índice CMBX.AAA-3	0,080%	13/12/2049	BOA	73.058	(689)	(2.027)	1.338	(0,01)
Índice CMBX.AAA-3	0,080%	13/12/2049	DUB	6.677	(63)	(165)	102	0,00
Índice CMBX.AAA-3	0,080%	13/12/2049	FBF	51.062	(482)	(1.396)	914	(0,01)
Índice CMBX.AAA-3	0,080%	13/12/2049	GST	4.910	(46)	(161)	115	0,00
Índice CMBX.AAA-3	0,080%	13/12/2049	MYC	24.549	(232)	(489)	257	0,00
Índice CMBX.AAA-4	0,350%	17/02/2051	BOA	32.371	(178)	(738)	560	0,00
Índice CMBX.AAA-4	0,350%	17/02/2051	CBK	51.106	(281)	(1.480)	1.199	0,00
Índice CMBX.AAA-4	0,350%	17/02/2051	DUB	22.071	(122)	(773)	651	0,00
Índice CMBX.AAA-4	0,350%	17/02/2051	FBF	10.496	(58)	(299)	241	0,00
Índice CMBX.AAA-4	0,350%	17/02/2051	GST	12.164	(67)	(441)	374	0,00
Índice CMBX.AAA-4	0,350%	17/02/2051	MYC	47.575	(262)	(852)	590	0,00
Índice CMBX.AAA-4	0,350%	17/02/2051	RYL	11.379	(63)	(299)	236	0,00
Índice CMBX.AAA-6	0,500%	11/05/2063	BOA	20.800	(308)	(474)	166	0,00
Índice CMBX.AAA-6	0,500%	11/05/2063	BRC	12.500	(185)	(444)	259	0,00
Índice CMBX.AAA-6	0,500%	11/05/2063	CBK	25.000	(370)	(896)	526	(0,01)
Índice CMBX.AAA-6	0,500%	11/05/2063	DUB	41.000	(607)	(1.316)	709	(0,01)
Índice CMBX.AAA-6	0,500%	11/05/2063	FBF	93.500	(1.385)	(3.130)	1.745	(0,02)
Índice CMBX.AAA-6	0,500%	11/05/2063	MYC	27.500	(407)	(998)	591	(0,01)
Índice CMBX.AAA-6	0,500%	11/05/2063	UAG	27.500	(407)	(972)	565	(0,01)
Índice CMBX.AAA-7	0,500%	17/01/2047	DUB	7.500	(177)	(254)	77	0,0Índice 0
Índice CMBX.AAA-7	0,500%	17/01/2047	FBF	87.300	(2.054)	(3.026)	972	(0,03)
Índice CMBX.AAA-7	0,500%	17/01/2047	RYL	7.500	(177)	(225)	48	0,00
Índice CMBX.AS	1,000%	11/05/2063	BOA	2.000	2	(5)	7	0,00
Índice CMBX.AS	1,000%	11/05/2063	BRC	21.800	22	(734)	756	0,00
Índice CMBX.AS	1,000%	11/05/2063	FBF	12.000	12	(294)	306	0,00
Índice CMBX.AS	1,000%	11/05/2063	MYC	1.200	1	(37)	38	0,00
Índice Primex.ARM.AAA-2	4,580%	25/12/2037	BRC	1.589	58	68	(10)	0,00
					$ (10.651)	$ (24.906)	$ 14.255	(0,14)

(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 flotante a pagar/por cobrar	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés fijo	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional	Valor razonabl	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	9,140%	02/01/2017	MYC	BRL 60.000	$ (1.197)	$ 197	$ (1.394)	(0,02)
A pagar	IBMEXID	5,250%	06/09/2019	GLM	MXN 165.000	149	(24)	173	0,00
						$ (1.048)	$ 173	$ (1.221)	(0,02)

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos Income Fund (Continuación)

PERMUTAS FINANCIERAS DE RENTABILIDAD TOTAL SOBRE ÍNDICES Y VALORES

A pagar/por cobrar	Garantía	Cantidad de acciones o participaciones	Tipo de interés variable[3]	Importe nocional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Valor razonable	Primas abonadas/(recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Por cobrar	OGX Austria GmbH	0	Cero	BRL 1.459	11/02/2015	DUB	$ 2.211	$ 1.459	$ 752	0,03

[3] 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

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	$ 3.175	AUD 3.388	BOA	$ 22	$ 0	$ 22	0,00
07/2014	AUD 6.324	$ 5.943	BOA	0	(26)	(26)	0,00
07/2014	$ 1.953	AUD 2.103	BPS	32	0	32	0,00
07/2014	3.660	3.920	CBK	40	0	40	0,00
07/2014	AUD 6.904	$ 6.375	SOG	0	(141)	(141)	0,00
07/2014	$ 3.598	AUD 3.817	SOG	4	0	4	0,00
07/2014	BRL 293.305	$ 130.894	BOA	0	(2.179)	(2.179)	(0,03)
07/2014	20.501	9.165	BPS	0	(136)	(136)	0,00
07/2014	13.396	5.966	BRC	0	(112)	(112)	0,00
07/2014	11.349	5.067	CBK	0	(82)	(82)	0,00
07/2014	287.614	128.577	FBF	0	(1.913)	(1.913)	(0,03)
07/2014	$ 151.362	BRL 340.848	FBF	3.281	0	3.281	0,04
07/2014	8.367	18.960	GLM	235	0	235	0,00
07/2014	BRL 11.102	$ 4.882	GLM	0	(155)	(155)	0,00
07/2014	83.968	36.059	HUS	0	(2.037)	(2.037)	(0,03)
07/2014	$ 23.261	BRL 52.524	JPM	569	0	569	0,01
07/2014	BRL 10.858	$ 4.502	MSC	0	(424)	(424)	(0,01)
07/2014	7.260	3.155	MSC	0	(139)	(139)	0,00
07/2014	$ 145.992	BRL 327.022	UAG	2.378	0	2.378	0,03
07/2014	€ 33.493	$ 45.405	BOA	0	(452)	(452)	(0,01)
07/2014	3.067	4.168	BPS	0	(31)	(31)	0,00
07/2014	46.814	63.636	BRC	0	(459)	(459)	(0,01)
07/2014	$ 1.517	€ 1.118	BRC	14	0	14	0,00
07/2014	€ 12.652	$ 17.208	CBK	0	(115)	(115)	0,00
07/2014	629.873	857.865	DUB	0	(4.526)	(4.526)	(0,06)
07/2014	$ 1.043.200	€ 767.566	DUB	7.713	0	7.713	0,10
07/2014	€ 1.730	$ 2.355	FBF	0	(14)	(14)	0,00
07/2014	31.725	43.026	GLM	0	(410)	(410)	(0,01)
07/2014	14.918	20.354	JPM	0	(71)	(71)	0,00
07/2014	HKD 22	3	BPS	0	0	0	0,00
07/2014	1.585	204	BRC	0	0	0	0,00
07/2014	847	109	CBK	0	0	0	0,00
07/2014	791	102	DUB	0	0	0	0,00
07/2014	JPY 22.044.313	216.230	BOA	0	(1.373)	(1.373)	(0,02)
07/2014	143.530	1.400	BRC	0	(17)	(17)	0,00
07/2014	567.002	5.553	CBK	0	(44)	(44)	0,00
07/2014	$ 275.636	JPY 27.960.286	DUB	365	0	365	0,01
07/2014	JPY 936.236	$ 9.176	GLM	0	(66)	(66)	0,00
07/2014	4.269.205	41.735	MSC	0	(407)	(407)	0,00
07/2014	SGD 1.000	800	BPS	0	(2)	(2)	0,00
07/2014	514	411	BRC	0	(1)	(1)	0,00
08/2014	AUD 3.191	2.987	BOA	0	(17)	(17)	0,00
08/2014	$ 3.781	AUD 4.036	BOA	18	0	18	0,00
08/2014	AUD 3.817	$ 3.590	SOG	0	(3)	(3)	0,00
08/2014	BRL 326.802	143.839	FBF	0	(2.926)	(2.926)	(0,04)
08/2014	6.659	2.999	GLM	8	0	8	0,00
08/2014	52.524	23.051	JPM	0	(537)	(537)	(0,01)
08/2014	327.022	144.668	UAG	0	(2.195)	(2.195)	(0,03)
08/2014	€ 4.284	5.828	BOA	0	(38)	(38)	0,00
08/2014	31.014	42.210	BRC	0	(258)	(258)	0,00
08/2014	765.996	1.041.192	DUB	0	(7.714)	(7.714)	(0,10)
08/2014	55.157	75.163	FBF	0	(366)	(366)	0,00
08/2014	2.186	2.979	GLM	0	(14)	(14)	0,00
08/2014	JPY 301.647	2.962	BOA	0	(17)	(17)	0,00
08/2014	27.960.286	275.697	DUB	0	(380)	(380)	0,00
08/2014	151.820	1.493	JPM	0	(6)	(6)	0,00
08/2014	MXN 1.021	77	RBC	0	(1)	(1)	0,00
09/2014	£ 3.360	5.698	BOA	0	(44)	(44)	0,00
09/2014	4.327	7.341	BPS	0	(53)	(53)	0,00
09/2014	$ 1.683	£ 990	BRC	8	0	8	0,00
09/2014	£ 3.332	$ 5.588	DUB	0	(106)	(106)	0,00
09/2014	194.672	326.799	FBF	0	(5.866)	(5.866)	(0,08)
09/2014	866	1.470	GLM	0	(10)	(10)	0,00
09/2014	SGD 657	526	BPS	0	(2)	(2)	0,00
09/2014	1.945	1.546	BRC	0	(15)	(15)	0,00
09/2014	4	3	HUS	0	0	0	0,00
09/2014	10	8	UAG	0	0	0	0,00
10/2014	BRL 54.361	23.469	FBF	0	(549)	(549)	(0,01)
10/2014	85.333	36.839	GLM	0	(863)	(863)	(0,01)
10/2014	MXN 22.638	1.736	GLM	4	0	4	0,00
01/2015	BRL 75.929	32.146	CBK	0	(557)	(557)	(0,01)
01/2015	14.782	6.213	FBF	0	(154)	(154)	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	19.949	$	8.367	GLM	$ 0	$ (225)	$ (225)	0,00
01/2015		68.278		28.918	JPM	0	(489)	(489)	(0,01)
01/2015		12.896		5.411	MSC	0	(143)	(143)	0,00
						$ 14.691	$ (38.880)	$ (24.189)	(0,32)

Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)	**$ (40.504)**	**(0,54)**
Total de inversiones	**$ 7.641.290**	**102,01**

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
DEPÓSITOS A UN DÍA				
ANZ National Bank				
0,030% vto. 30/06/2014	$	1.035	$ 1.035	0,02
1,951% vto. 30/06/2014	AUD	746	704	0,01
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.				
0,030% vto. 30/06/2014	$	3	3	0,00
Brown Brothers Harriman & Co.				
0,001% vto. 30/06/2014	CHF	3	3	0,00
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	43	0	0,00
0,005% vto. 30/06/2014	SGD	2	2	0,00
0,030% vto. 30/06/2014	$	3	3	0,00
0,077% vto. 30/06/2014	£	0	1	0,00
0,275% vto. 30/06/2014	CAD	99	93	0,00
1,951% vto. 30/06/2014	AUD	7	6	0,00
Citibank N.A.				
0,030% vto. 30/06/2014	$	3	3	0,00
DBS Bank Ltd.				
0,030% vto. 30/06/2014		2.837	2.837	0,04
Deutsche Bank AG				
0,030% vto. 30/06/2014		904	903	0,01
1,951% vto. 30/06/2014	AUD	2.377	2.243	0,03
DnB NORBank ASA				
0,077% vto. 30/06/2014	£	54	92	0,00
HSBC Bank				
0,005% vto. 30/06/2014	SGD	2	2	0,00
0,077% vto. 30/06/2014	£	65	111	0,00
JPMorgan Chase & Co.				
0,030% vto. 30/06/2014	$	1	1	0,00
National Australia Bank Ltd.				
0,000% vto. 30/06/2014	€	1	1	0,00
Nordea Bank AB				
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	6.150	61	0,00
Sumitomo Mitsui Banking Corp.				
0,000% vto. 30/06/2014	€	1	2	0,00
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	2.137	21	0,00
Total depósitos a un día			**$ 8.127**	**0,11**
Otros activos y pasivos circulantes			**$ (159.012)**	**(2,12)**
Activo Neto			**$ 7.490.405**	**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 $16.808 se encuentran pignorados o entregados al 30 de junio 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) **Valor del premercado (operación con la condición "si, cómo y cuándo se emita", del inglés "when issued").**

(d) **Título en situación de impago.**

(e) **Obligación de sólo intereses.**

(f) **Valores con un valor total de mercado de $8.382 y posiciones de liquidez por un valor de $23.272 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 30 de junio de 2014.**

(g) **Valores con un valor total de mercado de $62.149 y posiciones de liquidez por importe de $176 se encuentran pignorados a 30 de junio de 2014 en garantía de permutas financieras compensadas a nivel central.**

(h) **Valores con un valor total de mercado de $105 se mantienen segregados en el Depositario al objeto de cubrir los requisitos de depósito en garantía aplicables a los contratos de futuros abiertos a 30 de junio de 2014.**

(i) **Título de principal único.**

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

(k) **El Fondo Income Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.**

(i) Cálculos del valor razonable(1)

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 30 de junio 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	$ 714.587	$ 6.902.775	$ 30.353	$ 7.647.715
Instrumentos financieros derivados[4]	(21)	(8.615)	2.211	(6.425)
Totales	**$ 714.566**	**$ 6.894.160**	**$ 32.564**	**$ 7.641.290**

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 30 de junio 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 30-jun-2014	Variación neta de la Plusvalía/ (minusvalía) latente en instrumentos financieros en cartera a 30-jun-2014[6]
Valores mobiliarios	$ 25.880	$ 14.156	$ (2.938)	$ 101	$ 39	$ 490	$ (7.375)	$ 30.353	$ 404
Instrumentos financieros derivados[4]	0	2.211	0	0	(65)	65	0	2.211	0
Totales	**$ 25.880**	**$ 16.367**	**$ (2.938)**	**$ 101**	**$ (26)**	**$ 555**	**$ (7.375)**	**$ 32.564**	**$ 404**

(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 30 de junio 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.

(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 instrumentos financieros en cartera al cierre del período puede deberse a un instrumento financiero que ya no se encuentra en cartera o que fue clasificado como Nivel 3 al cierre del período.

A 30 de junio de 2014, la Clase E CHF (Hedged) mantenía abiertos los siguientes contratos sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	CHF	4.920	$	5.494	BPS	$ 0	$ (54)	$ (54)	0,00
07/2014	$	5.276	CHF	4.737	BPS	65	0	65	0,00
07/2014	CHF	3.866	$	4.321	BRC	0	(38)	(38)	0,00
07/2014	$	2.917	CHF	2.617	BRC	34	0	34	0,00
07/2014		3.794		3.396	CBK	35	0	35	0,00
07/2014	CHF	1.439	$	1.615	FBF	0	(9)	(9)	0,00
07/2014	$	3.656	CHF	3.284	UAG	47	0	47	0,00
07/2014	CHF	3.808	$	4.271	UAG	0	(23)	(23)	0,00
08/2014	$	6.075	CHF	5.438	BPS	60	0	60	0,00
08/2014		5.051		4.518	BRC	44	0	44	0,00
08/2014		1.615		1.439	FBF	9	0	9	0,00
08/2014		4.272		3.808	UAG	23	0	23	0,00
						$ 317	$ (124)	$ 193	0,00

A 30 de junio de 2014, la Clase E CHF (Hedged) mantenía abiertos los siguientes contratos sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	CNH	22	$	4	BOA	$ 0	$ 0	$ 0	0,00
07/2014	$	3.520	CNH	22.000	BPS	17	0	17	0,00
07/2014	CNH	564	$	91	BRC	0	0	0	0,00
07/2014	$	5.831	CNH	36.383	BRC	21	0	21	0,00
07/2014		4.976		31.038	CBK	15	0	15	0,00
07/2014		3.543		22.088	HUS	9	0	9	0,00
07/2014		3.543		22.088	JPM	8	0	8	0,00
07/2014		3.543		22.088	SCX	9	0	9	0,00
07/2014	CNH	361	$	58	SCX	0	0	0	0,00
07/2014		481		77	UAG	0	(1)	(1)	0,00
						$ 79	$ (1)	$ 78	0,00

A 30 de junio de 2014, la Clase Institutional EUR (Hedged), la Clase E EUR (Hedged), la Clase G Institutional EUR (Hedged) y la Clase S EUR (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	€ 269.479	$ 366.357	BOA	$ 0	$ (2.601)	$ (2.601)	(0,03)
07/2014	$ 659.272	€ 483.517	BPS	2.736	0	2.736	0,03
07/2014	€ 4.968	$ 6.777	BPS	0	(26)	(26)	0,00
07/2014	$ 189.773	€ 139.641	BRC	1.417	0	1.417	0,01
07/2014	€ 73	$ 100	BRC	0	0	0	0,00
07/2014	507.208	689.346	DUB	0	(5.098)	(5.098)	(0,07)
07/2014	$ 605.782	€ 444.785	DUB	3.195	0	3.195	0,04
07/2014	€ 488.926	$ 666.944	FBF	0	(2.469)	(2.469)	(0,03)
07/2014	$ 591.955	€ 432.224	GLM	0	(175)	(175)	0,00
07/2014	591.782	435.148	HUS	4.001	0	4.001	0,06
07/2014	€ 533.392	$ 725.146	JPM	0	(5.148)	(5.148)	(0,07)
07/2014	$ 13.766	€ 10.143	RBC	122	0	122	0,00
07/2014	€ 141.411	$ 192.828	UAG	0	(785)	(785)	(0,01)
08/2014	$ 366.403	€ 269.479	BOA	2.604	0	2.604	0,04
08/2014	€ 11	$ 15	BPS	0	0	0	0,00
08/2014	$ 7.669	€ 5.642	BPS	56	0	56	0,00
08/2014	18.314	13.449	BRC	102	0	102	0,00
08/2014	689.430	507.208	DUB	5.108	0	5.108	0,07
08/2014	667.032	488.926	FBF	2.472	0	2.472	0,04
08/2014	532.962	391.981	JPM	3.792	0	3.792	0,05
09/2014	192.290	141.411	JPM	1.369	0	1.369	0,02
09/2014	192.870	141.411	UAG	789	0	789	0,01
				$ 27.763	$ (16.302)	$ 11.461	0,16

A 30 de junio de 20143, la Clase Institutional GBP (Hedged) y la Clase R GBP (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latent	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	$ 39.492	£ 23.479	BOA	$ 654	$ 0	$ 654	0,01
07/2014	£ 21.620	$ 36.698	BOA	0	(268)	(268)	(0,01)
07/2014	6.801	11.398	BPS	0	(231)	(231)	0,00
07/2014	$ 39.587	£ 23.510	BPS	612	0	612	0,01
07/2014	£ 21.328	$ 36.280	BRC	0	(188)	(188)	0,00
07/2014	$ 41.218	£ 24.635	BRC	903	0	903	0,01
07/2014	£ 20.112	$ 34.180	DUB	0	(208)	(208)	0,00
07/2014	$ 20.975	£ 12.555	DUB	492	0	492	0,01
07/2014	£ 14.319	$ 24.357	UAG	0	(125)	(125)	0,00
08/2014	$ 36.689	£ 21.620	BOA	267	0	267	0,00
08/2014	£ 9	$ 15	BPS	0	0	0	0,00
08/2014	4	6	BRC	0	0	0	0,00
08/2014	$ 35.523	£ 20.885	BRC	177	0	177	0,00
08/2014	34.171	20.112	DUB	207	0	207	0,00
08/2014	24.351	14.319	UAG	125	0	125	0,00
				$ 3.437	$ (1.020)	$ 2.417	0,03

A 30 de junio 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:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
09/2014	SGD 1.039	$ 829	BPS	$ 0	$ (4)	$ (4)	0,00
09/2014	$ 11.588	SGD 14.476	BPS	25	0	25	0,00
09/2014	11.261	14.095	BRC	45	0	45	0,00
09/2014	895	1.121	CBK	5	0	5	0,00
09/2014	42.571	53.510	DUB	352	0	352	0,00
09/2014	42.640	53.656	FBF	401	0	401	0,01
09/2014	42.568	53.510	HUS	355	0	355	0,01
09/2014	157	196	JPM	1	0	1	0,00
09/2014	42.572	53.510	UAG	352	0	352	0,00
				$ 1.536	$ (4)	$ 1.532	0,02

A 30 de junio de 2014, la Clase Institutional EUR (Hedged), la Clase E EUR (Hedged), la Clase G Institutional 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	€ 50.827	$ 69.590	$ 353	$ 0	$ 353	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	50.827	69.590	311	0	311	0,00
						$ 664	$ 0	$ 664	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 30 de junio 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
BCY	(0,500%)	09/05/2014	03/04/2016	$ 1.251	$ (1.250)	(0,02)
CFR	(0,750%)	06/01/2014	03/01/2016	€ 2.731	(3.726)	(0,05)
CFR	(0,750%)	23/01/2014	21/01/2016	3.878	(5.292)	(0,07)
CFR	(0,750%)	19/11/2013	18/11/2015	4.635	(6.149)	(0,08)
					$ (16.417)	(0,22)

(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 30 de junio de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/Pignorada	Exposiciones netas[1]
BOA	$ (7.176)	$ 5.890	$ (1.286)
BPS	2.772	2.062	4.834
BRC	447	30	477
CBK	(3.577)	2.665	(912)
DUB	532	0	532
FBF	(12.776)	10.014	(2.762)
GLM	(858)	4.763	3.905
GST	(676)	0	(676)
HUS	1.522	2.120	3.642
JPM	(1.077)	710	(367)
MSB	0	950	950
MSC	(1.113)	(1.815)	(2.928)
MYC	(2.107)	1.146	(961)
RBC	121	0	121
RYL	(240)	226	(14)
SCX	9	0	9
SOG	(140)	0	(140)
UAG	178	70	248

[1] La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. Esta información puede ampliarse consultando la nota 2(a) de la Memoria relativa a estos Estados Financieros.

Principales cambios en la composición de la cartera Income Fund

30 de junio de 2014 (sin auditar)

DESCRIPCIÓN		ACCIONES	COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2014			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		92.054.693	$ 921.458
		PAR (000S)	
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 6,000% vto. 15/08/2050		BRL 243.800	238.852
Energy Future Intermediate Holding Co. LLC 4,250% vto. 10/06/2016	$	211.807	211.596
Numericable Group S.A. 5,625% vto. 15/05/2024	€	82.700	117.960
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 2,750% vto. 15/11/2023	$	106.000	106.321
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
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
Claris RMBS Srl 1,460% vto. 28/12/2061	€	49.100	68.156
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 2,500% vto. 15/08/2023	$	60.000	59.361
Letras del Tesoro estadounidense 0,055% vto. 23/10/2014		58.200	58.184
Fannie Mae 3,000% vto. 01/08/2043		59.630	57.301
Sunrise Srl 1,134% vto. 27/05/2031	€	42.200	57.274
GE Commercial Mortgage Corporation Trust 5,483% vto. 10/12/2049	$	51.071	56.314
Eurosail-UK PLC 1,322% vto. 13/09/2045	£	32.545	50.435
SRERS Funding Ltd. 0,401% vto. 09/05/2046	$	50.570	47.915
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 30/07/2014		45.640	45.633
Fannie Mae 0,000% vto. 14/10/2014		43.100	43.089

DESCRIPCIÓN	ACCIONES	PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2014		
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)	34.516.738	$ 345.500
	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
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
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 1,625% vto. 15/11/2022	56.486	52.675
Bear Stearns Cos. LLC 7,250% vto. 01/02/2018	40.000	48.190
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
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 08/05/2015	42.200	42.154
Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust 5,500% vto. 15/04/2047	36.500	40.271
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 24/10/2014	39.600	39.589
Freddie Mac 0,000% vto. 11/09/2014	36.500	36.494
Ally Financial, Inc. 3,500% vto. 18/07/2016	34.000	35.269
Letras del Tesoro estadounidense 0,055% vto. 23/10/2014	34.904	34.896
Freddie Mac 0,000% vto. 16/06/2015	33.000	32.954

(a) El Fondo 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.

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				
Banco Popolare SC				
2,375% vto. 22/01/2018	€	100	$ 137	0,21
Banco Santander Chile				
1,828% vto. 19/01/2016	$	450	454	0,71
Bank of America Corp.				
3,929% vto. 21/10/2025	MXN	6.000	517	0,81
Bankia S.A.				
3,500% vto. 17/01/2019	€	500	728	1,14
Citigroup, Inc.				
0,745% vto. 01/05/2017	$	500	500	0,78
Deutsche Annington Finance BV				
3,200% vto. 02/10/2017		500	518	0,81
Dexia Credit Local S.A.				
1,250% vto. 18/10/2016		300	302	0,47
Eksportfinans ASA				
0,890% vto. 16/06/2015	JPY	100.000	963	1,50
Goldman Sachs Group, Inc.				
0,852% vto. 04/06/2017	$	600	601	0,94
JPMorgan Chase Bank, N.A.				
0,647% vto. 02/06/2017		500	501	0,78
Lloyds Banking Group PLC				
7,625% vto. 29/12/2049	£	500	913	1,42
Nova Ljubljanska Banka dd				
2,875% vto. 03/07/2017	€	300	409	0,64
			6.543	10,21
INDUSTRIA GENERAL				
Altice S.A.				
7,250% vto. 15/05/2022		400	582	0,91
Numericable Group S.A.				
6,000% vto. 15/05/2022	$	500	521	0,81
			1.103	1,72
SUMINISTROS PÚBLICOS				
BellSouth Corp.				
4,182% vto. 26/04/2015		500	515	0,80
Total Bonos y Obligaciones de Empresa			8.161	12,73
DEUDA DEL TESORO ESTADOUNIDENSE				
Valores del Tesoro Estadounidense Protegidos contra la Inflación ("TIPS") (a)				
0,125% vto. 15/04/2017 - 15/04/2018		3.899	4.030	6,29
0,625% vto. 15/07/2021		1.473	1.552	2,42
1,375% vto. 15/02/2044		915	1.008	1,57
1,750% vto. 15/01/2028		1.018	1.174	1,83
2,375% vto. 15/01/2027		1.058	1.300	2,03
2,500% vto. 15/07/2016 - 15/01/2029 (b)(c)		573	661	1,03
Letras del Tesoro estadounidense				
0,050% vto. 16/10/2014 (b)		11	11	0,02
0,057% vto. 04/12/2014 (d)	$	260	$ 260	0,41
0,068% vto. 21/08/2014 (b)(c)		220	220	0,34
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos				
2,250% vto. 30/04/2021		5.500	5.555	8,67
			15.771	24,61
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA				
Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust				
2,509% vto. 20/04/2035		10	11	0,02
Credit-Based Asset Servicing & Securitization LLC				
4,279% vto. 25/07/2035 (e)		356	359	0,56
Grecale RMBS Srl				
0,832% vto. 27/01/2061	€	400	530	0,83
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust				
5,814% vto. 12/06/2043	$	431	465	0,72
JPMorgan Mortgage Trust				
5,031% vto. 25/06/2035		10	11	0,02
Thornburg Mortgage Securities Trust				
5,790% vto. 25/07/2036		24	24	0,04
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust				
2,442% vto. 25/09/2033		10	10	0,01
			1.410	2,20
EMISIONES SOBERANAS				
Bono del Gobierno de Australia				
4,500% vto. 21/04/2033	AUD	600	600	0,94
Comunidad Autónoma de Cataluña				
4,750% vto. 04/06/2018	€	100	152	0,24
Brazil Letras do Tesouro Nacional				
0,000% vto. 01/01/2017	BRL	2.500	861	1,34
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B (a)				
6,000% vto. 15/08/2022		1.400	1.597	2,49
6,000% vto. 15/08/2024		900	1.018	1,59
6,000% vto. 15/08/2040		700	784	1,22
6,000% vto. 15/08/2050		300	333	0,52
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F				
10,000% vto. 01/01/2021		219	91	0,14
Bono del Gobierno de Canadá				
4,250% vto. 01/12/2021 (a)	CAD	211	262	0,41
Colombian TES (a)				
3,000% vto. 25/03/2033	COP	1.447.244	674	1,05
3,500% vto. 10/03/2021		425.660	230	0,36
4,250% vto. 17/05/2017		425.660	240	0,37
Bono del Gobierno de Dinamarca				
0,100% vto. 15/10/2023 (a)	DKK	8.305	1.539	2,40
Bono del Gobierno de Francia				
0,100% vto. 25/07/2021 (a)	€	304	428	0,67
0,250% vto. 25/07/2018 (a)		417	593	0,93
1,000% vto. 25/05/2019		1.200	1.680	2,62
1,300% vto. 25/07/2019 (a)		214	322	0,50
Letras del Tesoro de Grecia				
2,525% vto. 18/07/2014		100	137	0,21
3,100% vto. 10/10/2014		200	273	0,43
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (a)				
1,700% vto. 15/09/2018		304	438	0,68
2,100% vto. 15/09/2021		435	640	1,00
2,350% vto. 15/09/2024	€	1.209	$ 1.774	2,77
Bono internacional del Gobierno de México				
3,560% vto. 21/01/2020 (a)	MXN	4.900	378	0,59
4,000% vto. 08/11/2046 (a)		4.098	361	0,56
4,500% vto. 25/11/2035 (a)		11.443	1.068	1,67
7,750% vto. 29/05/2031		2.000	177	0,28
Bono del Gobierno de Nueva Zelanda				
2,000% vto. 20/09/2025 (a)	NZD	1.500	1.275	1,99
3,000% vto. 15/04/2020		100	82	0,13
3,000% vto. 20/09/2030 (a)		100	91	0,14
Republic of Germany Inflation-Linked Bond (a)				
0,100% vto. 15/04/2023	€	311	441	0,69
0,750% vto. 15/04/2018		3.410	4.918	7,67
1,500% vto. 15/04/2016		583	821	1,28
Bono del Gobierno de Eslovenia				
1,750% vto. 09/10/2017		300	418	0,65
5,125% vto. 30/03/2026		200	318	0,50
5,250% vto. 18/02/2024	$	800	864	1,35
5,500% vto. 26/10/2022		200	220	0,34
5,850% vto. 10/05/2023		500	564	0,88
Bono del Gobierno de España				
3,800% vto. 30/04/2024	€	700	1.051	1,64
5,400% vto. 31/01/2023		200	337	0,53
Bono del Gobierno de Tailandia				
1,250% vto. 12/03/2028 (a)	THB	7.314	202	0,32
United Kingdom Gilt Inflation-Linked (a)				
0,125% vto. 22/03/2024	£	316	560	0,87
0,125% vto. 22/03/2044		316	563	0,88
1,250% vto. 22/11/2017		132	245	0,38
			29.620	46,22
			ACCIONES	
FONDOS QUE SE NEGOCIAN EN BOLSA				
Gold Bullion Securities Ltd.		17.555	2.221	3,46
Source Physical Gold P-ETC		38.341	4.980	7,77
			7.201	11,23
FONDOS DE INVERSIÓN INMOBILIARIA				
Apartment Investment & Management Co.		8.316	268	0,42
Equity Residential		5.181	327	0,51
Essex Property Trust, Inc.		1.478	273	0,43
Home Properties, Inc.		4.112	263	0,41
Post Properties, Inc.		5.178	277	0,43
			1.408	2,20
FONDOS CENTRALES UTILIZADOS CON FINES DE GESTIÓN DE LA TESORERÍA				
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (f)		1.646	16	0,03
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado			$ 63.587	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	Corto	09/2014	13	$ (26)	(0,04)
Futuros de septiembre sobre el Índice Mini MSCI Emerging Markets	Largo	09/2014	31	(7)	(0,01)
Futuros de marzo sobre el Índice S&P 500 E-mini	Largo	09/2014	8	4	0,01
Futuros de marzo sobre obligaciones del Tesoro estadounidense a 10 años	Largo	09/2014	43	20	0,03
				$ (9)	(0,01)

OPCIONES COMPRADAS

Descripción	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Cantidad de contratos	Costo	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE ÍNDICES						
Opción de compra - Índice S&P 500	$ 1.950,000	20/12/2014	8	$ 38	$ 52	0,08
Opción de venta - Índice S&P 500 E-Mini	1.600,000	19/09/2014	30	70	3	0,00
Opción de venta - Índice S&P 500	1.400,000	17/01/2015	25	70	9	0,02
				$ 178	$ 64	0,10

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 E-Mini	$ 1.400,000	19/09/2014	30	$ (28)	$ (1)	0,00
Opción de venta - Índice S&P 500	1.850,000	16/08/2014	15	(13)	(10)	(0,02)
Opción de venta - Índice S&P 500	1.800,000	20/12/2014	8	(38)	(22)	(0,04)
Opción de venta - Índice S&P 500	1.200,000	17/01/2015	25	(30)	(3)	0,00
				$ (109)	$ (36)	(0,06)

Total de instrumentos financieros derivados negociados en un Mercado Regulado	**$ 19**	**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 DEL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE ÍNDICES CREDITICIOS - VENTA DE PROTECCIÓN[1]

Índice/Tramos	Tipo de contratación fijo (por cobrar)	Fecha de vencimie	Importe nocional[2]	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Índice iTraxx Europe Series 21	1,000%	20/06/2019	€ 1.400	$ 6	0,01

PERMUTAS FINANCIERAS DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés flotante 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	0,750%	17/09/2015	$ 6.100	$ 11	0,02
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	3,500%	18/12/2043	1.900	(156)	(0,25)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	3,750%	18/06/2044	400	(19)	(0,03)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	3,500%	17/12/2044	600	(8)	(0,01)
Por cobrar	EURIBOR a 6 meses	2,750%	17/09/2044	€ 350	(40)	(0,06)
Por cobrar	JPY-LIBOR a 6 meses	1,000%	18/09/2023	JPY 50.000	(14)	(0,02)
					$ (226)	(0,35)

Total instrumentos financieros derivados compensados a nivel central	**$ (220)**	**(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	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés flotante 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 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GLM	EURIBOR a 6 meses	Por cobrar	1,000%	10/11/2014	€ 700	$ 10	$ 1	0,00

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Cantidad de contratos	Costo	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE ÍNDICES							
Opción de venta - Dow Jones – Índice UBS Commodity	DUB	$ 120,000	01/06/2015	5.800.000	$ 69	$ 54	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 venta - Índice iTraxx Europe Series 21	BPS	Compra	1,100%	17/09/2014	€ 100	$ 0	$ 0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	CBK	Compra	0,950%	17/09/2014	200	(1)	0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	FBF	Compra	0,750%	16/07/2014	500	0	(1)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	GST	Compra	0,950%	17/09/2014	100	0	0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	GST	Compra	1,100%	17/09/2014	100	0	0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	JPM	Compra	0,950%	17/09/2014	200	(1)	0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	JPM	Compra	1,100%	17/09/2014	100	(1)	0	0,00
						$ (3)	$ (1)	0,00

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos Inflation Strategy Fund (Continuación)

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 ,449	15/12/2014	$ 832	$ (11)	$ (11)	(0,02)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a Dólar canadiense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	DUB	,680	29/06/2015	828	(20)	(19)	(0,03)
					$ (31)	$ (30)	(0,05)

Descripción	Contraparte	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés flotante 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 años en un mercado extrabursátil (OTC)	GLM	EURIBOR a 6 meses	A pagar	1,235%	10/11/2014	€ 1.400	$ (10)	$ (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 Brasil	1,000%	20/03/2019	CBK	$ 200	$ (3)	$ (10)	$ 7	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2019	MYC	200	(3)	(11)	8	0,00
República de Italia	1,000%	20/03/2019	BRC	500	3	(9)	12	0,00
Bono del Gobierno de España	1,000%	20/03/2019	BOA	300	5	(2)	7	0,01
Bono del Gobierno de España	1,000%	20/03/2019	HUS	200	4	(1)	5	0,00
					$ 6	$ (33)	$ 39	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 flotante 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 referencia diario CPI Ex-Tobacco de Francia a 5 años	2,108%	08/10/2023	BPS	€ 400	$ 27	$ 0	$ 27	0,04
Por cobrar	Eurostat Eurozone HICP Ex-Tobacco Unrevised Series NSA	0,950%	31/01/2016	BPS	1.000	(5)	0	(5)	(0,01)
A pagar	New Zealand Bank Bill 3-Month FRA	4,000%	11/12/2015	BRC	NZD 2.300	(5)	(2)	(3)	(0,01)
A pagar	New Zealand Bank Bill 3-Month FRA	4,000%	11/12/2015	CBK	2.300	(4)	(1)	(3)	0,00
A pagar	New Zealand Bank Bill 3-Month FRA	4,000%	11/12/2015	JPM	4.900	(10)	(1)	(9)	(0,01)
						$ 3	$ (4)	$ 7	0,01

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	Bloomberg Commodity Total Return Index	Letras del Tesoro de Estados Unidos a 3 meses más un margen especificado	15/08/2014	CBK	5.107	$ (1)	$ 6	$ (7)	0,00
A pagar	Bloomberg Commodity Total Return Index	Letras del Tesoro de Estados Unidos a 3 meses más un margen especificado	15/08/2014	JPM	11.834	(2)	0	(2)	(0,01)
A pagar	Bloomberg Commodity Index 1 Month Forward Total Return	Letras del Tesoro de Estados Unidos a 3 meses más un margen especificado	15/08/2014	JPM	7.048	(1)	23	(24)	0,00
						$ (4)	$ 29	$ (33)	(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[3]	Importe nocional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Por cobrar	Dow Jones US Select REIT Total Return Index	152	Tipo de interés USD-LIBOR a 1 meses más un margen especificado	$ 1.137	31/07/2014	BOA	$ 9	$ 0	$ 9	0,01
Por cobrar	FTSE EPRA/NAREIT Developed Index	3.414	Tipo de interés USD-LIBOR a 1 meses más un margen especificado	13.085	27/02/2015	BOA	163	4	159	0,25
Por cobrar	Dow Jones US Select REIT Total Return Index	279	Tipo de interés USD-LIBOR a 1 meses más un margen especificado	2.088	23/04/2015	BOA	17	0	17	0,03
Por cobrar	Dow Jones US Select REIT Total Return Index	94	Tipo de interés USD-LIBOR a 1 meses más un margen especificado		28/11/2014	GST	6	0	6	0,01
Por cobrar	Dow Jones US Select REIT Total Return Index	119	Tipo de interés USD-LIBOR a 1 meses más un margen especificado		23/04/2015	GST	7	(1)	8	0,01
Por cobrar	Dow Jones US Select REIT Total Return Index	26	Tipo de interés USD-LIBOR a 1 meses más un margen especificado		29/05/2015	JPM	3	0	3	0,01
							$ 205	$ 3	$ 202	0,32

[3] El tipo de interés variable se basa en importes nocionales predeterminados, que pueden constituir un múltiplo de la cantidad de acciones o participaciones indicada.

VARIANCE SWAPS

Tipo de interés flotante a pagar/por cobrar	Underlying Asset	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Contraparte	Importe nocional	Valor razonab	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Por cobrar	Índice S&P 500	0,030%	19/12/2014	SOG	$ 580	$ 2	$ 0	$ 2	0,00

CONTRATOS SOBRE DIVISAS

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	AUD	93	$	86	UAG	$ 0	$ (1)	$ (1)	0,00
07/2014	$	308	BRL	685	BRC	3	0	3	0,01
07/2014		165		370	FBF	3	0	3	0,00
07/2014		44		100	GLM	1	0	1	0,00
07/2014	BRL	2.251	$	1.000	JPM	0	(22)	(22)	(0,03)
07/2014		475		215	MSC	0	(1)	(1)	0,00
07/2014	$	698	BRL	1.572	UAG	15	0	15	0,02
07/2014	CHF	103	$	115	BPS	0	(1)	(1)	0,00
07/2014	$	115	CHF	103	CBK	1	0	1	0,00
07/2014	DKK	8.175	$	1.489	BOA	0	(12)	(12)	(0,02)
07/2014	$	1.496	DKK	8.175	CBK	5	0	5	0,01
07/2014	€	622	$	849	BPS	0	(3)	(3)	0,00
07/2014		75	PLN	315	BPS	2	0	2	0,00
07/2014	$	74	€	54	BPS	0	0	0	0,00
07/2014		755		553	BRC	2	0	2	0,00
07/2014	€	100	$	136	BRC	0	0	0	0,00
07/2014	$	4.015	€	2.954	DUB	30	0	30	0,05
07/2014		12.088		8.862	FBF	45	0	45	0,07
07/2014	€	11.845	$	16.216	GLM	5	(6)	(1)	0,00
07/2014	$	61	€	45	JPM	0	0	0	0,00
07/2014		2.262	£	1.337	BOA	24	0	24	0,04
07/2014	£	1.004	$	1.691	BPS	0	(26)	(26)	(0,04)
07/2014		333		558	BRC	0	(12)	(12)	(0,02)
07/2014	$	127	HKD	984	BRC	0	0	0	0,00
07/2014	HKD	2.512	$	324	HUS	0	0	0	0,00
07/2014	$	421	HKD	3.269	UAG	1	0	1	0,00
07/2014		30	INR	1.801	DUB	0	0	0	0,00
07/2014		3		183	FBF	0	0	0	0,00
07/2014		95		5.827	GLM	2	0	2	0,00
07/2014		95		5.822	HUS	2	0	2	0,00
07/2014		235		14.099	JPM	1	(2)	(1)	0,00
07/2014		51		3.062	SOG	0	0	0	0,00
07/2014		168		10.303	UAG	3	0	3	0,00
07/2014	JPY	53.500	$	527	GLM	0	(1)	(1)	0,00
07/2014	$	1.387	JPY	140.901	JPM	4	0	4	0,01
07/2014	JPY	87.401	$	858	JPM	0	(5)	(5)	(0,01)
07/2014	$	26	KRW	26.626	JPM	0	0	0	0,00
07/2014		954		1.036.869	UAG	70	0	70	0,11
07/2014		378	MXN	4.923	BRC	1	0	1	0,00
07/2014		1.378	NZD	1.583	DUB	8	0	8	0,01
07/2014	NZD	1.583	$	1.350	UAG	0	(36)	(36)	(0,06)
07/2014	$	906	PLN	2.758	JPM	1	0	1	0,00
07/2014		69	SEK	460	MSC	0	0	0	0,00
07/2014	THB	6.197	$	191	BRC	0	0	0	0,00
07/2014	$	33	TRY	69	SOG	0	0	0	0,00
08/2014		70	AUD	75	BRC	0	0	0	0,00
08/2014		292	BRL	659	BOA	4	0	4	0,01
08/2014	BRL	282	$	127	DUB	0	0	0	0,00
08/2014		429		193	FBF	1	0	1	0,00
08/2014	$	565	BRL	1.292	FBF	15	0	15	0,02
08/2014		1.601		3.616	JPM	23	0	23	0,04
08/2014	BRL	3.496	$	1.438	JPM	0	(132)	(132)	(0,20)
08/2014	$	213	BRL	475	MSC	0	0	0	0,00
08/2014		115	CHF	103	BPS	1	0	1	0,00
08/2014		262	CLP	147.680	MSC	3	0	3	0,00
08/2014	DKK	8.175	$	1.497	CBK	0	(5)	(5)	(0,01)
08/2014	€	469		639	BOA	0	(3)	(3)	(0,01)
08/2014		2.954		4.015	DUB	0	(30)	(30)	(0,05)
08/2014		8.862		12.090	FBF	0	(45)	(45)	(0,07)
08/2014		102		139	GLM	0	(1)	(1)	0,00
08/2014	£	2.815		4.778	BOA	0	(34)	(34)	(0,05)
08/2014	$	2.923	£	1.717	GLM	12	0	12	0,02
08/2014	JPY	140.901	$	1.388	JPM	0	(3)	(3)	(0,01)
08/2014	$	460	MXN	6.064	GLM	5	0	5	0,01
08/2014	NZD	1.583	$	1.374	DUB	0	(8)	(8)	(0,01)
08/2014	$	892	TRY	1.941	JPM	15	0	15	0,02
09/2014		320	ILS	1.114	HUS	4	0	4	0,01
09/2014	MXN	14.592	$	1.119	GLM	1	0	1	0,00
09/2014	$	212	SGD	266	CBK	1	0	1	0,00
10/2014	COP	1.389.818	$	708	BOA	0	(25)	(25)	(0,04)
10/2014	$	47	MXN	618	GLM	0	0	0	0,00
10/2014		15	ZAR	162	HUS	0	0	0	0,00
10/2014		419		4.595	JPM	5	0	5	0,01

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latent	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
01/2015	BRL 687	$ 292	BOA	$ 0	$ (4)	$ (4)	(0,01)
01/2015	1.395	585	FBF	0	(16)	(16)	(0,02)
01/2015	105	44	GLM	0	(1)	(1)	0,00
01/2015	1.610	684	JPM	0	(10)	(10)	(0,01)
				$ 319	$ (445)	$ (126)	(0,20)
Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)						**$ 109**	**0,17**

VALORES VENDIDOS EN CORTO

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
AGENCIAS DEL GOBIERNO ESTADOUNIDENSE			
Fannie Mae			
4,000% vto. 25/08/2036 (a)	$ (8.000)	$ (8.467)	(13,21)
DEUDA DEL TESORO ESTADOUNIDENSE			
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos			
2,250% vto. 30/06/2018 (g)	$ (1.700)	$ (1.717)	(2,68)
Total valores vendidos en corto		**$ (10.184)**	**(15,89)**
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.			
0,976% vto. 23/10/2015	$ 500	$ 500	0,78
China Construction Bank Corp.			
1,700% vto. 16/04/2015	500	499	0,78
Intesa Sanpaolo SpA			
1,650% vto. 07/04/2015	500	501	0,78
Total certificados de depósito		**$ 1.500**	**2,34**
Total de inversiones		**$ 54.811**	**85,53**
DEPÓSITOS A UN DÍA			
ANZ National Bank			
0,030% vto. 30/06/2014	$ 123	$ 123	0,19
1,951% vto. 30/06/2014	AUD 5	5	0,01
Brown Brothers Harriman & Co.			
0,000% vto. 30/06/2014	DKK 2	0	0,00
0,001% vto. 30/06/2014	CHF 1	1	0,00
0,005% vto. 30/06/2014	JPY 4	0	0,00
0,077% vto. 30/06/2014	£ 1	1	0,00
0,149% vto. 30/06/2014	SEK 4	1	0,00
0,275% vto. 30/06/2014	CAD 5	5	0,01
2,415% vto. 30/06/2014	NZD 32	28	0,04
DBS Bank Ltd.			
0,030% vto. 30/06/2014	$ 338	338	0,53
Deutsche Bank AG			
0,030% vto. 30/06/2014	108	108	0,17
1,951% vto. 30/06/2014	AUD 15	14	0,02
DnB NORBank ASA			
0,077% vto. 30/06/2014	£ 61	105	0,16
HSBC Bank			
0,077% vto. 30/06/2014	74	127	0,20
National Australia Bank Ltd.			
0,000% vto. 30/06/2014	€ 1	1	0,00
Nordea Bank AB			
0,005% vto. 30/06/2014	JPY 575	6	0,01
Sumitomo Mitsui Banking Corp.			
0,000% vto. 30/06/2014	€ 2	2	0,01
0,005% vto. 30/06/2014	JPY 200	2	0,00
Total depósitos a un día		**$ 867**	**1,35**
Otros activos y pasivos circulantes		**$ 8.406**	**13,12**
Activo Neto		**$ 64.084**	**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 $239 se mantienen segregados en el Depositario al objeto de cubrir los requisitos de depósito en garantía aplicables a los contratos de futuros abiertos a 30 de junio de 2014.

(c) Valores con un valor total de mercado de $275 y posiciones de liquidez por importe de $138 se encuentran pignorados a 30 de junio de 2014 en garantía de permutas financieras compensadas a nivel central.

(d) Valores con un valor total de mercado de $260 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 30 de junio de 2014.

(e) Título en situación de impago.

(f) El Fondo Unconstrained Bond Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.

(g) Los valores vendidos en corto a 30 de junio de 2014 están cubiertos por posiciones largas de cartera en valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario.

(h) Cálculos del valor razonable(1)

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 30 de junio 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	$ 8.625	$ 54.445	$ 517	$ 63.587
Depósitos en entidades de crédito	0	1.500	0	1.500
Instrumentos financieros derivados[4]	(7)	(85)	0	(92)
Ventas en corto	0	(10.184)	0	(10.184)
Totales	**$ 8.618**	**$ 45.676**	**$ 517**	**$ 54.811**

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 30 de junio 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 30-jun-2014	Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en instrumentos financieros en cartera a 30-jun-2014[6]
Valores mobiliarios	$ 0	$ 509	$ 0	$ 0	$ 0	$ 8	$ 0	$ 517	$ 8

(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 30 de junio 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.

(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 instrumentos financieros en cartera al cierre del período puede deberse a un instrumento financiero que ya no se encuentra en cartera o que fue clasificado como Nivel 3 al cierre del período.

A 30 de junio 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:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente net	% del Activo Neto
07/2014	$	37	AUD	40	BPS	$ 0	$ 0	$ 0	0,00
07/2014	AUD	161	$	148	BPS	0	(3)	(3)	0,00
07/2014		33		30	CBK	0	(1)	(1)	0,00
07/2014	$	21	CAD	23	BPS	0	0	0	0,00
07/2014	CAD	22	$	20	CBK	0	0	0	0,00
07/2014	$	81	CAD	87	CBK	0	0	0	0,00
07/2014	CAD	88	$	81	DUB	0	(2)	(2)	0,00
07/2014	$	12	CHF	11	BPS	0	0	0	0,00
07/2014	CHF	11	$	12	CBK	0	0	0	0,00
07/2014	$	2.772	€	2.034	BPS	13	0	13	0,01
07/2014	€	1.187	$	1.608	BPS	0	(17)	(17)	(0,03)
07/2014	$	748	€	550	BRC	5	0	5	0,00
07/2014	€	44	$	60	CBK	0	0	0	0,00
07/2014		1.525		2.073	DUB	0	(15)	(15)	(0,02)
07/2014	$	2.250	€	1.652	DUB	12	0	12	0,02
07/2014	€	1.535	$	2.094	FBF	0	(8)	(8)	(0,01)
07/2014	$	2.217	€	1.620	GLM	1	(1)	0	0,00
07/2014	€	331	$	451	GLM	0	(2)	(2)	0,00
07/2014	$	617	€	454	HUS	4	0	4	0,01
07/2014	€	1.286	$	1.749	JPM	0	(12)	(12)	(0,02)
07/2014		44		60	RBC	0	0	0	0,00
07/2014		357		487	UAG	0	(2)	(2)	0,00
07/2014	$	136	£	80	BOA	1	0	1	0,00
07/2014	£	89	$	150	BPS	0	(2)	(2)	0,00
07/2014	$	36	£	21	BPS	0	0	0	0,00
07/2014	£	12	$	20	CBK	0	0	0	0,00
07/2014	HKD	465		60	BOA	0	0	0	0,00
07/2014	$	33	HKD	258	BPS	0	0	0	0,00
07/2014	HKD	510	$	66	BRC	0	0	0	0,00
07/2014		74		10	CBK	0	0	0	0,00
07/2014		659		85	UAG	0	0	0	0,00
07/2014	JPY	1.025		10	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
07/2014	$	71	JPY	7.263	BPS	$ 1	$ 0	$ 1	0,00
07/2014	JPY	5.092	$	50	CBK	0	0	0	0,00
07/2014		28.900		284	JPM	0	(2)	(2)	0,00
07/2014	$	273	JPY	27.754	JPM	1	0	1	0,00
07/2014	SEK	90	$	14	MSC	0	0	0	0,00
08/2014	AUD	23		22	BOA	0	0	0	0,00
08/2014	CAD	87		81	CBK	0	0	0	0,00
08/2014	CHF	10		11	BOA	0	0	0	0,00
08/2014		11		12	BPS	0	0	0	0,00
08/2014	€	15		20	BOA	0	0	0	0,00
08/2014	$	308	€	227	BPS	2	0	2	0,00
08/2014		136		100	BRC	0	0	0	0,00
08/2014		2.073		1.525	DUB	15	0	15	0,02
08/2014		2.094		1.535	FBF	8	0	8	0,01
08/2014		1.263		929	JPM	9	0	9	0,01
08/2014	£	92	$	156	BOA	0	(1)	(1)	0,00
08/2014	JPY	4.275		42	BOA	0	0	0	0,00
08/2014		27.754		273	JPM	0	(1)	(1)	0,00
08/2014	SEK	88		13	BOA	0	0	0	0,00
09/2014	$	485	€	357	JPM	3	0	3	0,01
09/2014		487		357	UAG	2	0	2	0,00
09/2014	SGD	16	$	13	BOA	0	0	0	0,00
09/2014	$	19	SGD	24	BPS	0	0	0	0,00
09/2014	SGD	118	$	94	BRC	0	(1)	(1)	0,00
09/2014		13		10	RBC	0	0	0	0,00
						$ 77	$ (70)	$ 7	0,01

A 30 de junio de 2014, la Clase Institutional GBP (Hedged) mantenía abiertos los siguientes contratos sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	AUD	32	$	30	CBK	$ 0	$ (1)	$ (1)	0,00
07/2014	CAD	18		17	BRC	0	0	0	0,00
07/2014	$	17	CAD	18	CBK	0	0	0	0,00
07/2014		6	CHF	5	BPS	0	0	0	0,00
07/2014	CHF	5	$	6	JPM	0	0	0	0,00
07/2014	€	23		31	CBK	0	0	0	0,00
07/2014	$	31	€	23	DUB	0	0	0	0,00
07/2014		317	£	190	BRC	7	0	7	0,01
07/2014	£	8	$	13	BRC	0	0	0	0,00
07/2014		239		406	DUB	0	(3)	(3)	0,00
07/2014	$	316	£	189	DUB	6	0	6	0,01
07/2014	£	9	$	15	FBF	0	0	0	0,00
07/2014	$	316	£	189	HUS	7	0	7	0,01
07/2014	£	499	$	850	JPM	0	(4)	(4)	(0,01)
07/2014	$	316	£	189	WST	6	0	6	0,01
07/2014	HKD	673	$	87	BRC	0	0	0	0,00
07/2014		333		43	HUS	0	0	0	0,00
07/2014	JPY	2.560		25	BRC	0	0	0	0,00
07/2014	$	52	JPY	5.308	JPM	0	0	0	0,00
07/2014	JPY	2.748	$	27	JPM	0	0	0	0,00
07/2014	SEK	33		5	CBK	0	0	0	0,00
08/2014	AUD	65		61	BRC	0	0	0	0,00
08/2014	CAD	37		34	BRC	0	0	0	0,00
08/2014		18		17	CBK	0	0	0	0,00
08/2014	CHF	5		6	BPS	0	0	0	0,00
08/2014		11		12	BRC	0	0	0	0,00
08/2014	€	46		63	BRC	0	0	0	0,00
08/2014		23		31	DUB	0	0	0	0,00
08/2014	$	2.495	£	1.470	BRC	17	0	17	0,03
08/2014		405		239	DUB	2	0	2	0,00
08/2014		850		499	JPM	4	0	4	0,00
08/2014	JPY	10.710	$	105	BRC	0	(1)	(1)	0,00
08/2014		5.308		52	JPM	0	0	0	0,00
08/2014	SEK	68		10	BRC	0	0	0	0,00
09/2014	SGD	64		51	BRC	0	0	0	0,00
						$ 49	$ (9)	$ 40	0,06

A 30 de junio 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:

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	$ 260	$ 1	$ 0	$ 1	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	190	260	1	0	1	0,00
						$ 2	$ 0	$ 2	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.

(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 30 de junio de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/Pignorada	Exposiciones netas[1]
BOA	$ 144	$ 0	$ 144
BPS	(11)	0	(11)
BRC	19	0	19
CBK	(8)	0	(8)
DUB	50	0	50
FBF	(9)	0	(9)
GLM	17	0	17
GST	13	0	13
HUS	21	0	21
JPM	(137)	260	123
MSC	2	(5)	(3)
MYC	(3)	0	(3)
SOG	2	0	2
UAG	52	0	52
WST	6	0	6

[1] La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. Esta información puede ampliarse consultando la nota 2(a) de la Memoria relativa a estos Estados Financieros.

Principales cambios en la composición de la cartera Inflation Strategy Fund

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2014			
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 2,250% vto. 30/04/2021	$	9.000	$ 9.101
		ACCIONES	
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		789.731	7.905
		PAR (000S)	
Republic of Germany Inflation-Linked Bond 0,750% vto. 15/04/2018 (b)	€	2.863	4.117
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación ("TIPS") 0,125% vto. 15/04/2018 (b)	$	3.757	3.855
United Kingdom Gilt Inflation-Linked 0,125% vto. 22/03/2024 (b)	£	1.563	2.690
		ACCIONES	
Source Physical Gold P-ETC		19.636	2.472
		PAR (000S)	
Bono del Gobierno de España 3,800% vto. 30/04/2024	€	1.430	2.077
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
Bono del Gobierno de Dinamarca 0,100% vto. 15/11/2023 (b)	DKK	8.035	1.461
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 01/08/2014	$	1.300	1.299
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación ("TIPS") 1,375% vto. 15/02/2044 (b)		915	975
Lloyds Banking Group PLC 7,625% vto. 29/12/2049	£	500	882
Bono del Gobierno de Eslovenia 5,250% vto. 18/02/2024	$	800	820
Credit-Based Asset Servicing & Securitization LLC 4,279% vto. 25/07/2035		789	803
Bono del Gobierno de Francia 1,300% vto. 25/07/2019 (b)	€	534	800
Bono internacional del Gobierno de México 7,750% vto. 29/05/2031	MXN	9.000	752
Bankia S.A. 3,500% vto. 17/01/2019	€	500	717
Letras del Tesoro estadounidense 0,000% vto. 03/04/2014	$	700	700

DESCRIPCIÓN		ACCIONES	PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2014			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		1.238.761	$ 12.400
		PAR (000S)	
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 2,250% vto. 30/04/2021	$	3.500	3.535
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,250% vto. 15/09/2014		2.800	2.802
United Kingdom Gilt Inflation-Linked 0,125% vto. 22/03/2024 (b)	£	1.252	2.149
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% vto. 01/01/2021	BRL	3.881	1.645
Bono internacional del Gobierno de México 7,750% vto. 29/05/2031	MXN	19.100	1.613
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,500% vto. 15/08/2014	$	1.500	1.503
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 01/08/2014		1.300	1.300
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. 13/11/2014 (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
Bono del Gobierno de España 1,800% vto. 30/11/2024 (b)	€	502	704
Letras del Tesoro estadounidense 0,000% vto. 03/04/2014	$	700	700
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación ("TIPS") 0,125% vto. 15/04/2017 (b)		622	643
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,100% vto. 15/09/2021 (b)	€	431	610
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,100% vto. 15/09/2016 (b)		427	606

(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 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

Low Average Duration Fund

30 de junio de 2014 (sin auditar)

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)		1.274.260	$ 128.917	4,71
		PAR (000S)		
PRÉSTAMOS BANCARIOS TITULIZADOS (BLO)				
Biomet, Inc.				
3,650% vto. 25/07/2017	$	16	16	0,00
3,652% vto. 25/07/2017		2.059	2.064	0,08
3,733% vto. 25/07/2017		250	251	0,01
H.J.Heinz Co.				
3,500% vto. 05/06/2020		22.002	22.191	0,81
			24.522	0,90
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
ENTIDADES BANCARIAS Y FINANCIERAS				
ABN AMRO Bank NV				
1,028% vto. 28/10/2016		8.000	8.076	0,30
Ally Financial, Inc.				
2,427% vto. 01/12/2014		1.000	1.004	0,04
3,125% vto. 15/01/2016		2.600	2.675	0,10
3,500% vto. 18/07/2016		1.000	1.035	0,04
4,625% vto. 26/06/2015		3.700	3.825	0,14
5,500% vto. 15/02/2017		500	543	0,02
6,750% vto. 01/12/2014		8.900	9.116	0,33
8,300% vto. 12/02/2015		5.175	5.401	0,20
Banco Santander Brasil S.A.				
4,625% vto. 13/02/2017		600	641	0,02
Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT				
4,125% vto. 27/04/2017		12.000	12.555	0,46
Bank of America Corp.				
0,617% vto. 26/08/2014	€	1.500	2.055	0,07
0,773% vto. 02/05/2017	$	1.200	1.177	0,04
0,991% vto. 15/09/2026		1.500	1.348	0,05
1,500% vto. 09/10/2015		8.800	8.884	0,32
4,500% vto. 01/04/2015		2.100	2.163	0,08
5,000% vto. 15/01/2015		2.000	2.048	0,07
5,650% vto. 01/05/2018		3.800	4.311	0,16
6,500% vto. 01/08/2016		17.800	19.739	0,72
Bank of America N.A.				
0,511% vto. 15/06/2016		2.400	2.389	0,09
0,531% vto. 15/06/2017		23.900	23.641	0,86
0,695% vto. 14/11/2016		4.600	4.611	0,17
BBVA US Senior SAU				
4,664% vto. 09/10/2015		4.100	4.288	0,16
Bear Stearns Cos. LLC				
5,300% vto. 30/10/2015		200	212	0,01
BPCE S.A.				
0,796% vto. 18/11/2016		16.700	16.749	0,61
Capital One Financial Corp.				
2,150% vto. 23/03/2015		6.285	6.362	0,23
CIT Group, Inc.				
4,750% vto. 15/02/2015		1.200	1.226	0,04
Citigroup, Inc.				
0,501% vto. 09/06/2016		3.125	3.098	0,11
1,189% vto. 25/07/2016		38.900	39.342	1,44
2,650% vto. 02/03/2015		6.672	6.768	0,25
5,000% vto. 15/09/2014		7.700	7.769	0,28
6,375% vto. 12/08/2014		12.800	12.886	0,47
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA				
0,507% vto. 23/11/2016		13.200	13.193	0,48
Credit Agricole Home Loan SFH				
0,978% vto. 21/07/2014		4.400	4.401	0,16
Eksportfinans ASA				
0,720% vto. 28/07/2016	JPY	200.000	1.871	0,07
1,570% vto. 14/02/2018		500.000	4.620	0,17
2,000% vto. 15/09/2015	$	500	501	0,02
2,375% vto. 25/05/2016		11.000	11.028	0,40
5,500% vto. 26/06/2017		3.100	3.332	0,12
Banco de Exportaciones-Importaciones de Corea				
0,977% vto. 14/01/2017		7.000	7.052	0,26
1,250% vto. 20/11/2015		14.500	14.593	0,53
5,875% vto. 14/01/2015		4.400	4.522	0,17
FCE Bank PLC				
1,875% vto. 12/05/2016	€	900	$ 1.259	0,05
4,750% vto. 19/01/2015		700	980	0,04
Ford Motor Credit Co. LLC				
2,750% vto. 15/05/2015	$	15.758	16.064	0,59
3,875% vto. 15/01/2015		8.636	8.792	0,32
3,984% vto. 15/06/2016		2.800	2.960	0,11
4,207% vto. 15/04/2016		5.600	5.913	0,22
7,000% vto. 15/04/2015		5.500	5.777	0,21
8,000% vto. 15/12/2016		6.700	7.792	0,28
8,700% vto. 01/10/2014		9.000	9.187	0,34
General Electric Capital Corp.				
0,457% vto. 14/01/2016		11.800	11.817	0,43
GMAC International Finance BV				
7,500% vto. 21/04/2015	€	3.500	5.035	0,18
Goldman Sachs Group, Inc.				
0,834% vto. 29/09/2014	$	7.800	7.810	0,29
HSBC Finance Corp.				
0,657% vto. 01/06/2016		1.500	1.501	0,05
HSBC USA, Inc.				
2,375% vto. 13/02/2015		100	101	0,00
Industrial Bank of Korea				
3,750% vto. 29/09/2016		200	212	0,01
International Lease Finance Corp.				
4,875% vto. 01/04/2015		12.600	12.939	0,47
6,500% vto. 01/09/2014		15.075	15.207	0,56
6,750% vto. 01/09/2016		900	1.000	0,04
8,625% vto. 15/09/2015		1.200	1.302	0,05
Intesa Sanpaolo SpA				
3,125% vto. 15/01/2016		15.300	15.733	0,57
JPMorgan Chase & Co.				
0,847% vto. 26/02/2016		33.900	34.106	1,25
0,886% vto. 15/10/2015		100	101	0,00
1,100% vto. 15/10/2015		8.600	8.638	0,32
3,400% vto. 24/06/2015		3.200	3.293	0,12
JPMorgan Chase Bank, N.A.				
0,863% vto. 31/05/2017	€	9.450	12.905	0,47
6,000% vto. 01/10/2017	$	2.000	2.277	0,08
Korea Development Bank				
0,770% vto. 20/08/2014		9.100	9.103	0,33
LBG Capital No.1 PLC				
7,625% vto. 14/10/2020	€	300	458	0,02
Lloyds Bank PLC				
1,257% vto. 29/04/2016	£	6.046	10.338	0,38
Metropolitan Life Global Funding I				
0,607% vto. 10/04/2017	$	9.700	9.728	0,36
Morgan Stanley				
0,706% vto. 15/10/2015		1.100	1.103	0,04
1,509% vto. 25/04/2018		17.400	17.761	0,65
Royal Bank of Canada				
1,500% vto. 26/06/2015		2.100	2.124	0,08
Navient Corp.				
3,875% vto. 10/09/2015		7.500	7.688	0,28
5,000% vto. 15/04/2015		2.200	2.266	0,08
5,500% vto. 15/01/2019		2.700	2.876	0,10
6,000% vto. 25/01/2017		7.500	8.175	0,30
6,250% vto. 25/01/2016		3.100	3.305	0,12
Nederlandse Waterschapsbank NV				
2,000% vto. 09/09/2015		75	77	0,00
Prudential Covered Trust 2012-1				
2,997% vto. 30/09/2015		4.320	4.426	0,16
RCI Banque S.A.				
5,625% vto. 05/10/2015	€	1.200	1.743	0,06
National Bank of Canada				
0,451% vto. 16/12/2015	$	19.600	19.644	0,72
Royal Bank of Scotland Group PLC				
6,990% vto. 29/10/2049		7.700	9.009	0,33
Royal Bank of Scotland PLC				
0,928% vto. 11/04/2016		10.160	10.137	0,37
SteelRiver Transmission Co. LLC				
4,710% vto. 30/06/2017		2.763	2.933	0,11
Sumitomo Mitsui Banking Corp.				
1,350% vto. 18/07/2015		20.800	20.975	0,77
Union Bank N.A.				
0,624% vto. 05/05/2017		7.700	7.701	0,28
0,984% vto. 26/09/2016		8.000	8.085	0,30
Wachovia Corp.				
0,596% vto. 15/10/2016	$	2.800	$ 2.797	0,10
Wells Fargo & Co.				
0,428% vto. 28/10/2015		6.600	6.602	0,24
0,758% vto. 20/07/2016		33.400	33.629	1,23
3,676% vto. 15/06/2016		10.400	10.980	0,40
Wells Fargo Bank N.A.				
0,508% vto. 20/07/2015		10.300	10.329	0,38
			697.743	25,50
INDUSTRIA GENERAL				
Ashland, Inc.				
3,000% vto. 15/03/2016		13.400	13.735	0,50
Canadian Natural Resources Ltd.				
0,609% vto. 30/03/2016		1.500	1.504	0,06
CNPC General Capital Ltd.				
1,450% vto. 16/04/2016		5.900	5.916	0,22
Comcast Corp.				
5,700% vto. 01/07/2019		300	352	0,01
Daimler Finance N.A. LLC				
0,905% vto. 01/08/2016		13.600	13.731	0,50
1,250% vto. 11/01/2016		265	267	0,01
DISH DBS Corp.				
6,625% vto. 01/10/2014		2.800	2.838	0,10
7,125% vto. 01/02/2016		5.000	5.419	0,20
7,750% vto. 31/05/2015		2.700	2.867	0,10
General Electric Co.				
0,850% vto. 09/10/2015		4.700	4.725	0,17
HCA, Inc.				
6,375% vto. 15/01/2015		200	205	0,01
International Business Machines Corp.				
0,550% vto. 06/02/2015		100	100	0,00
John Deere Capital Corp.				
0,351% vto. 15/06/2015		3.950	3.955	0,14
Merck Sharp & Dohme Corp.				
5,000% vto. 30/06/2019		1.600	1.823	0,07
MGM Resorts International				
7,500% vto. 01/06/2016		1.200	1.327	0,05
NBCUniversal Enterprise, Inc.				
0,763% vto. 15/04/2016		13.900	13.981	0,51
Nissan Motor Acceptance Corp.				
1,000% vto. 15/03/2016		1.000	1.003	0,04
PepsiCo, Inc.				
0,425% vto. 30/07/2015		37.600	37.684	1,38
Petrobras International Finance Co.				
3,875% vto. 27/01/2016		1.300	1.344	0,05
Thermo Fisher Scientific, Inc.				
5,000% vto. 01/06/2015		4.000	4.162	0,15
Volvo Treasury AB				
0,600% vto. 23/06/2015		25.400	25.384	0,93
			142.322	5,20
SUMINISTROS PUBLICOS				
AT&T, Inc.				
2,950% vto. 15/05/2016		1.500	1.560	0,06
BP Capital Markets PLC				
3,125% vto. 01/10/2015		2.620	2.708	0,10
4,500% vto. 01/10/2020		700	776	0,03
Consumers Energy Co.				
6,700% vto. 15/09/2019		400	487	0,02
Dayton Power & Light Co.				
1,875% vto. 15/09/2016		2.200	2.238	0,08
Dominion Resources, Inc.				
5,150% vto. 15/07/2015		3.000	3.141	0,12
Electricite de France S.A.				
6,500% vto. 26/01/2019		100	119	0,00
Hydro Quebec				
2,000% vto. 30/06/2016		21.600	22.188	0,81
KT Corp.				
1,750% vto. 22/04/2017		4.700	4.718	0,17
Petrobras Global Finance BV				
1,849% vto. 20/05/2016		13.200	13.249	0,48
Shell International Finance BV				
0,293% vto. 10/11/2015		9.300	9.308	0,34
0,434% vto. 15/11/2016		7.700	7.712	0,28

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos

Low Average Duration Fund (Continuación)

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Verizon Communications, Inc.			
1,761% vto. 15/09/2016	$ 34.500	$ 35.470	1,30
1,981% vto. 14/09/2018	1.600	1.690	0,06
2,500% vto. 15/09/2016	27.000	27.845	1,02
3,650% vto. 14/09/2018	1.900	2.034	0,07
		135.243	4,94
Total Bonos y Obligaciones de Empresa		975.308	35,64
BONOS Y OBLIGACIONES DE ADMINISTRACIONES LOCALES			
New Jersey, Economic Development Authority Revenue Bonds, Series 2010			
1,096% vto. 15/06/2016	4.800	4.801	0,18
Orange County, Expressway Authority Refunding Revenue Bonds, Series 2013			
3,000% vto. 01/07/2015	100	103	0,00
		4.904	0,18
AGENCIAS DEL GOBIERNO ESTADOUNIDENSE			
Fannie Mae			
0,000% vto. 25/04/2040 (b)	1.525	1.423	0,05
0,212% vto. 25/07/2037	170	167	0,01
0,352% vto. 27/10/2037	3.100	3.093	0,11
0,462% vto. 25/04/2037	629	628	0,02
0,500% vto. 25/03/2044	145	145	0,01
0,502% vto. 25/07/2037	1.553	1.552	0,06
0,562% vto. 25/09/2035	828	830	0,03
0,702% vto. 25/09/2041	33	33	0,00
0,892% vto. 25/03/2040	4.362	4.426	0,16
1,000% vto. 25/01/2043	1.176	1.100	0,04
1,324% vto. 01/07/2042 - 01/06/2043	213	219	0,01
1,374% vto. 01/09/2041	241	252	0,01
1,915% vto. 01/01/2035	71	76	0,00
2,193% vto. 01/01/2035	42	45	0,00
2,226% vto. 01/01/2035	212	228	0,01
2,244% vto. 01/12/2034	140	149	0,01
2,256% vto. 01/12/2034	19	21	0,00
2,289% vto. 01/07/2035	64	68	0,00
2,300% vto. 01/03/2035	23	23	0,00
2,482% vto. 01/08/2035	702	749	0,03
4,500% vto. 01/07/2018 - 01/03/2021	3.497	3.715	0,14
5,000% vto. 01/05/2023 - 01/10/2031	15.474	17.218	0,63
5,500% vto. 01/08/2023 - 01/06/2041	5.134	5.765	0,21
6,000% vto. 01/01/2019 - 01/07/2044	18.313	20.630	0,75
6,500% vto. 01/12/2035 - 01/01/2036	69	78	0,00
Federal Home Loan Bank			
0,065% vto. 03/10/2014	100	100	0,00
0,067% vto. 13/08/2014	44.800	44.799	1,64
0,076% vto. 10/09/2014	2.500	2.500	0,09
Freddie Mac			
0,000% vto. 15/05/2037 (b)	2.187	2.056	0,08
0,055% vto. 12/09/2014	3.400	3.400	0,12
0,302% vto. 15/07/2019 - 15/08/2019	475	475	0,02
0,452% vto. 15/05/2036	190	190	0,01
0,472% vto. 15/02/2037	116	116	0,00
0,602% vto. 15/09/2041	72	72	0,00
1,740% vto. 01/02/2037	156	157	0,01
2,000% vto. 15/11/2026	29.164	29.549	1,08
2,375% vto. 01/12/2034	14	15	0,00
2,403% vto. 01/09/2035	762	813	0,03
2,418% vto. 01/07/2035	143	153	0,01
2,522% vto. 01/01/2035	26	28	0,00
2,525% vto. 01/01/2035	40	43	0,00
4,500% vto. 01/09/2034	6	7	0,00
5,000% vto. 15/12/2036	63	63	0,00
6,000% vto. 01/05/2022 - 01/07/2038	389	437	0,02
Ginnie Mae			
1,202% vto. 20/02/2062	87	89	0,00
1,940% vto. 20/02/2041	2.799	2.828	0,10
2,000% vto. 20/06/2027	86	90	0,00
Small Business Administration			
3,080% vto. 25/09/2018	447	469	0,02
4,310% vto. 01/04/2029	$ 1.067	$ 1.150	0,04
		152.232	5,56
DEUDA DEL TESORO ESTADOUNIDENSE			
Valores del Tesoro Estadounidense Protegidos contra la Inflación ("TIPS") (c)(e)			
2,000% vto. 15/07/2014 (d)	10.313	10.337	0,38
2,375% vto. 15/01/2025	126	153	0,01
		10.490	0,39
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA			
ACE Securities Corporation Home Equity Loan Trust			
0,212% vto. 25/10/2036	65	24	0,00
1,127% vto. 25/11/2033	2.448	2.295	0,08
Adjustable Rate Mortgage Trust			
2,737% vto. 25/09/2035	492	451	0,02
Alternative Loan Trust			
0,332% vto. 25/05/2047	298	259	0,01
1,123% vto. 25/02/2036	555	505	0,02
6,000% vto. 25/10/2033	27	28	0,00
American Home Mortgage Investment Trust			
2,173% vto. 25/10/2034	304	306	0,01
2,322% vto. 25/02/2045	171	173	0,01
Ameriquest Mortgage Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates			
1,172% vto. 25/10/2034	3.100	2.672	0,10
Amortizing Residential Collateral Trust			
0,732% vto. 25/07/2032	20	19	0,00
Banc of America Commercial Mortgage Trust			
5,730% vto. 10/04/2049	5.701	6.230	0,23
Banc of America Funding Trust			
0,432% vto. 25/07/2037	2.507	2.196	0,08
Banc of America Merrill Lynch Commercial Mortgage Trust			
5,634% vto. 10/04/2049	201	202	0,01
Banc of America Mortgage Trust			
2,512% vto. 25/07/2034	91	93	0,00
2,843% vto. 25/08/2034	4.790	4.821	0,18
6,500% vto. 25/10/2031	13	13	0,00
BankUnited Trust			
0,452% vto. 25/09/2045	4.107	3.650	0,13
BCAP LLC Trust			
0,322% vto. 26/09/2035	1.329	1.311	0,05
0,564% vto. 26/07/2036	4.904	4.924	0,18
5,185% vto. 28/09/2036	1.667	1.662	0,06
Bear Stearns Adjustable Rate Mortgage Trust			
2,234% vto. 25/04/2033	3	3	0,00
2,564% vto. 25/01/2035	55	55	0,00
2,666% vto. 25/11/2034	291	282	0,01
2,685% vto. 25/08/2035 (f)	553	487	0,02
2,737% vto. 25/01/2034	43	44	0,00
2,757% vto. 25/07/2034	784	784	0,03
3,196% vto. 25/11/2034	80	81	0,00
Bear Stearns Alternative-A Trust			
0,312% vto. 25/02/2034	229	212	0,01
2,393% vto. 25/12/2033	181	186	0,01
2,583% vto. 25/05/2035	327	320	0,01
2,790% vto. 25/09/2035	121	106	0,00
Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust			
1,152% vto. 25/10/2037	632	592	0,02
Carrington Mortgage Loan Trust			
0,252% vto. 25/06/2037	75	74	0,00
Citigroup & Deutsche Bank Mortgage Trust			
5,481% vto. 15/01/2046	8.007	8.473	0,31
Citigroup & Deutsche Commercial Mortgage Trust			
5,289% vto. 11/12/2049	32.954	35.439	1,30
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc.			
0,612% vto. 25/09/2035	10.151	10.094	0,37
2,500% vto. 25/10/2035	82	81	0,00
2,610% vto. 25/08/2035	260	148	0,01
Commercial Mortgage Trust			
4,799% vto. 10/08/2042	100	101	0,00
5,246% vto. 10/04/2037	5.100	5.121	0,19
6,015% vto. 10/07/2038	3.877	4.156	0,15
Certificados respaldados con garantía de activos nacionales			
0,302% vto. 25/01/2045	1.570	1.541	0,06
0,332% vto. 25/09/2036	10.116	9.858	0,36
0,410% vto. 25/05/2036	113	113	0,00
0,632% vto. 25/12/2031	$ 33	$ 25	0,00
0,672% vto. 25/12/2035	10.100	9.746	0,36
1,127% vto. 25/06/2035	5.180	5.107	0,19
1,202% vto. 25/11/2034	5.300	4.984	0,18
Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust			
2,376% vto. 20/02/2036	539	469	0,02
2,465% vto. 20/02/2035	340	339	0,01
2,498% vto. 25/11/2034	196	185	0,01
2,649% vto. 25/09/2033	1.334	1.346	0,05
Credit Suisse Commercial Mortgage Trust			
5,297% vto. 15/12/2039	8.397	9.122	0,33
5,383% vto. 15/02/2040	332	362	0,01
5,858% vto. 15/03/2039	30.939	33.061	1,21
5,982% vto. 15/06/2038	2.751	2.943	0,11
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp.			
0,770% vto. 25/01/2032	28	26	0,00
Credit Suisse Mortgage Capital Certificates			
2,659% vto. 26/09/2047	1.317	1.308	0,05
DBRR Trust			
0,853% vto. 25/02/2045	3.206	3.206	0,12
Deutsche Mortgage Securities, Inc. Re-REMIC Trust Certificates			
5,226% vto. 26/06/2035	1.145	1.165	0,04
Epic Opera Arlington Ltd.			
0,778% vto. 28/07/2016	£ 3.660	6.254	0,23
FHLMC Structured Pass-Through Securities			
1,319% vto. 25/02/2045	$ 303	310	0,01
6,500% vto. 25/07/2043	208	234	0,01
First Franklin Mortgage Loan Trust			
0,632% vto. 25/05/2035	500	464	0,02
Fosse Master Issuer PLC			
2,158% vto. 18/10/2054	£ 6.541	11.294	0,41
Fremont Home Loan Trust			
0,212% vto. 25/01/2037	$ 11	5	0,00
0,857% vto. 25/04/2035	2.950	2.718	0,10
GE Commercial Mortgage Corporation Trust			
5,483% vto. 10/12/2049	8.473	9.307	0,34
GE-WMC Mortgage Securities Trust			
0,192% vto. 25/08/2036	8	4	0,00
Gosforth Funding PLC			
1,979% vto. 24/04/2047	£ 3.539	6.117	0,22
2,099% vto. 19/12/2047	682	1.185	0,04
Granite Master Issuer PLC			
0,313% vto. 20/12/2054	€ 1.240	1.691	0,06
0,334% vto. 17/12/2054	$ 1.088	1.081	0,04
0,734% vto. 20/12/2054	£ 12.382	21.070	0,77
0,814% vto. 20/12/2054	6.964	11.861	0,43
Granite Mortgages PLC			
0,707% vto. 20/01/2044	€ 154	210	0,01
0,908% vto. 20/01/2044	£ 143	245	0,01
0,934% vto. 20/09/2044	959	1.635	0,06
Great Hall Mortgages PLC			
0,361% vto. 18/06/2039	$ 2.853	2.721	0,10
Greenpoint Mortgage Pass-Through Certificates			
2,795% vto. 25/10/2033	633	625	0,02
GSAMP Trust			
0,222% vto. 25/12/2036	85	46	0,00
GSR Mortgage Loan Trust			
2,657% vto. 25/09/2035	950	961	0,04
Harborview Mortgage Loan Trust			
0,375% vto. 19/05/2035	76	68	0,00
2,564% vto. 19/07/2035	200	188	0,01
Hercules Eclipse PLC			
0,769% vto. 25/10/2018	£ 2.342	3.905	0,14
Holmes Master Issuer PLC			
1,678% vto. 15/10/2054	€ 1.298	1.778	0,07
1,828% vto. 15/10/2054	3.600	4.998	0,18
HSI Asset Loan Obligation Trust			
0,210% vto. 25/12/2036	$ 53	21	0,00
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust			
0,392% vto. 25/04/2035	797	747	0,03
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust			
5,257% vto. 15/05/2047	16.056	17.055	0,62
5,397% vto. 15/05/2045	5.071	5.483	0,20
5,420% vto. 12/01/2043	7.300	7.660	0,28

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
JPMorgan Commercial Mortgage-Backed Securities Trust			
5,708% vto. 18/03/2051	$ 4.197	$ 4.505	0,16
LB-UBS Commercial Mortgage Trust			
5,342% vto. 15/09/2039	3.191	3.455	0,13
5,641% vto. 15/03/2039	5.580	5.975	0,22
Long Beach Mortgage Loan Trust			
0,712% vto. 25/10/2034	17	15	0,00
MASTR Asset Securitization Trust			
5,500% vto. 25/09/2033	94	98	0,00
Mellon Residential Funding Corporation Mortgage Pass-Through Trust			
0,632% vto. 15/06/2030	138	137	0,01
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust			
0,352% vto. 25/08/2036	1.280	1.255	0,05
0,362% vto. 25/02/2036	180	166	0,01
0,402% vto. 25/11/2035	31	30	0,00
0,442% vto. 25/08/2036	1.100	1.001	0,04
Merrill Lynch-CFC Commercial Mortgage Trust			
5,172% vto. 12/12/2049	100	108	0,00
5,485% vto. 12/03/2051	400	440	0,02
Morgan Stanley Capital I Trust			
1,085% vto. 15/03/2045	54	55	0,00
5,569% vto. 15/12/2044	9.000	9.818	0,36
5,598% vto. 12/03/2044	4.723	4.970	0,18
Morgan Stanley Home Equity Loan Trust			
0,622% vto. 25/08/2035	2.100	2.010	0,07
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust			
2,467% vto. 25/10/2034	2.987	2.964	0,11
Morgan Stanley Re-REMIC Trust			
5,997% vto. 15/08/2045	20.993	23.183	0,85
MortgageIT Trust			
0,472% vto. 25/02/2035	815	801	0,03
New Century Home Equity Loan Trust			
0,432% vto. 25/10/2035	683	672	0,02
Opteum Mortgage Acceptance Corporation Asset-Backed Pass-Through Certificates			
0,432% vto. 25/12/2035	1.506	1.362	0,05
Prime Mortgage Trust			
0,552% vto. 25/02/2034	16	15	0,00
RAAC Trust			
0,632% vto. 25/03/2037	1.600	1.546	0,06
Residential Accredit Loans, Inc. Trust			
1,483% vto. 25/09/2045	961	803	0,03
Residential Funding Mortgage Securities I Trust			
3,060% vto. 25/09/2022 (e)	335	283	0,01
Salomon Brothers Mortgage Securities VII, Inc.			
7,000% vto. 25/12/2018	33	35	0,00
Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust			
0,212% vto. 25/12/2036 (f)	152	55	0,00
Sequoia Mortgage Trust			
0,363% vto. 20/06/2036	1.189	1.061	0,04
0,953% vto. 20/10/2027	18	17	0,00
Soundview Home Equity Loan Trust			
0,292% vto. 25/12/2036	2.543	2.487	0,09
Storm BV			
1,012% vto. 22/03/2052	€ 676	929	0,03
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust			
2,488% vto. 25/01/2035	$ 2.503	2.365	0,09
Structured Asset Investment Loan Trust			
0,512% vto. 25/10/2035	928	901	0,03
1,127% vto. 25/10/2033	2.409	2.308	0,08
Structured Asset Mortgage Investments II Trust			
0,282% vto. 25/03/2037	570	442	0,02
0,405% vto. 19/07/2035	92	84	0,00
Structured Asset Securities Corporation Mortgage Loan Trust			
0,312% vto. 25/03/2036	4.888	4.696	0,17
0,602% vto. 25/11/2035	1.000	864	0,03
Thornburg Mortgage Securities Trust			
0,832% vto. 25/04/2043	9	9	0,00
Vulcan European Loan Conduit No.28 Ltd.			
0,615% vto. 15/05/2017	€ 1.646	2.223	0,08
Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust			
0,232% vto. 15/06/2020	$ 653	649	0,02
0,292% vto. 15/06/2020	11.300	11.113	0,41
5,421% vto. 15/04/2047	$ 243	$ 243	0,01
5,749% vto. 15/07/2045	2.516	2.731	0,10
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust			
0,492% vto. 25/01/2045	2.485	2.337	0,09
1,523% vto. 25/06/2042	37	36	0,00
1,523% vto. 25/08/2042	61	59	0,00
1,932% vto. 27/02/2034	92	92	0,00
2,201% vto. 25/09/2046	243	228	0,01
Wells Fargo Home Equity Asset-Backed Securities Trust			
0,412% vto. 25/05/2036	1.400	1.235	0,05
Wells Fargo Mortgage-Backed Securities Trust			
2,613% vto. 25/03/2036	2.600	2.539	0,09
2,614% vto. 25/03/2035	7.103	7.207	0,26
2,615% vto. 25/01/2035	166	167	0,01
2,615% vto. 25/12/2034	127	131	0,00
		418.430	15,29

VALORES CON GARANTÍA DE ACTIVOS (ABS)

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Access Group, Inc.			
1,529% vto. 27/10/2025	1.344	1.354	0,05
AIMCO CLO			
0,478% vto. 20/10/2019	4.594	4.570	0,17
ALM IV Ltd.			
1,466% vto. 18/07/2022	1.300	1.298	0,05
Apidos CDO I Ltd.			
0,488% vto. 27/07/2017	39	39	0,00
Asset-Backed European Securitisation Transaction Srl			
0,982% vto. 10/12/2028	€ 17.700	24.271	0,89
Avenue CLO III Ltd.			
0,488% vto. 20/07/2018	$ 712	713	0,03
Avoca CLO VI PLC			
0,600% vto. 16/01/2023	€ 2.541	3.453	0,13
Bacchus Ltd.			
0,468% vto. 20/01/2019	$ 1.952	1.950	0,07
Bilkreditt 3 Ltd.			
0,625% vto. 26/04/2027	€ 793	1.088	0,04
Cadogan Square CLO III BV			
0,627% vto. 17/01/2023	4.939	6.677	0,24
Carlyle High Yield Partners X Ltd.			
0,453% vto. 19/04/2022	$ 1.181	1.155	0,04
Cars Alliance Auto Loans France			
1,379% vto. 25/09/2021	€ 1.014	1.392	0,05
Clavos Euro CDO Ltd.			
0,907% vto. 18/04/2023	560	764	0,03
Cornerstone CLO Ltd.			
0,446% vto. 15/07/2021	$ 9.600	9.471	0,35
Duane Street CLO III Ltd.			
0,478% vto. 11/01/2021	3.320	3.289	0,12
Duane Street CLO IV Ltd.			
0,455% vto. 14/11/2021	915	902	0,03
E-CARAT PLC			
1,300% vto. 18/06/2020	£ 758	1.298	0,05
E-CARAT S.A.			
1,376% vto. 18/07/2020	€ 1.041	1.431	0,05
Euro-Galaxy CLO BV			
0,568% vto. 23/10/2021	8.885	12.074	0,44
Four Corners CLO II Ltd.			
0,504% vto. 26/01/2020	$ 1.660	1.652	0,06
Franklin CLO Ltd.			
0,491% vto. 15/06/2018	5.278	5.242	0,19
Galaxy XI CLO Ltd.			
1,519% vto. 20/08/2022	1.300	1.295	0,05
Globaldrive Auto Receivables BV			
0,463% vto. 20/04/2022	€ 1.665	2.282	0,08
Goldentree Loan Opportunities V Ltd.			
0,923% vto. 18/10/2021	$ 2.025	2.022	0,07
Gulf Stream - Compass CLO Ltd.			
0,489% vto. 24/01/2020	781	783	0,03
Halcyon Structured Asset Management Long Secured			
0,448% vto. 07/08/2021	7.742	7.713	0,28
ING Investment Management CLO I Ltd.			
0,497% vto. 01/12/2017	1.281	1.269	0,05
Jubilee CDO V BV			
0,626% vto. 21/08/2021	€ 1.625	2.200	0,08
Landmark VII CDO Ltd.			
0,501% vto. 15/07/2018	$ 1.896	$ 1.898	0,07
Leopard CLO III BV			
0,677% vto. 21/04/2020	€ 220	301	0,01
Madison Park Funding Ltd.			
1,481% vto. 15/06/2022	$ 900	899	0,03
Mercator CLO II PLC			
0,556% vto. 18/02/2024	€ 2.312	3.134	0,11
MT Wilson CLO II Ltd.			
0,458% vto. 11/07/2020	$ 5.129	5.118	0,19
NOB Hill CLO Ltd.			
0,474% vto. 15/08/2018	1.976	1.972	0,07
OCI Euro Fund BV			
0,597% vto. 15/08/2024	€ 5.300	7.074	0,26
Pacifica CDO V Corp.			
0,488% vto. 26/01/2020	$ 1.338	1.335	0,05
Prospero CLO II BV			
0,567% vto. 20/10/2022	€ 414	560	0,02
SC Germany Auto UG			
1,129% vto. 13/11/2021	1.376	1.893	0,07
SLM Private Credit Student Loan Trust			
0,411% vto. 15/03/2024	$ 3.161	3.136	0,11
SLM Private Education Loan Trust			
0,902% vto. 16/10/2023	775	779	0,03
1,202% vto. 15/06/2023	4.233	4.259	0,16
SLM Student Loan Trust			
0,729% vto. 25/10/2017	4.169	4.176	0,15
0,792% vto. 15/12/2027	€ 6.300	8.514	0,31
South Carolina Student Loan Corp.			
0,777% vto. 01/03/2018	$ 179	179	0,01
0,977% vto. 02/03/2020	2.000	2.013	0,07
1,227% vto. 03/09/2024	1.000	1.017	0,04
Stanfield Bristol CLO Ltd.			
0,484% vto. 15/10/2019	787	788	0,03
Stone Tower CLO VI Ltd.			
0,456% vto. 17/04/2021	2.400	2.360	0,09
Titrisocram			
1,013% vto. 25/05/2020	€ 258	353	0,01
Wood Street CLO 1 BV			
0,657% vto. 22/11/2021	1.471	1.998	0,07
		155.403	5,68

EMISIONES SOBERANAS

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Comunidad Autónoma de Cataluña			
3,875% vto. 07/04/2015	1.400	1.963	0,07
4,750% vto. 04/06/2018	3.000	4.566	0,17
Comunidad Autónoma de Valencia			
4,375% vto. 16/07/2015	3.500	4.958	0,18
Bpifrance Financement S.A.			
0,329% vto. 30/06/2016	2.400	3.286	0,12
Brazil Letras do Tesouro Nacional			
0,000% vto. 01/01/2017	BRL 17.000	5.855	0,21
Erste Abwicklungsanstalt			
0,980% vto. 13/03/2015	$ 200	201	0,01
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro			
2,250% vto. 15/05/2016	€ 55.200	77.900	2,85
2,750% vto. 01/12/2015	4.100	5.793	0,21
3,000% vto. 15/06/2015	4.100	5.753	0,21
3,000% vto. 01/11/2015	200	283	0,01
3,750% vto. 01/08/2015	14.500	20.557	0,75
3,750% vto. 15/04/2016	800	1.157	0,04
3,750% vto. 01/08/2016	5.100	7.433	0,27
4,500% vto. 15/07/2015	53.500	76.351	2,79
Italy Certificati di Credito del Tesoro			
0,000% vto. 30/06/2015	500	682	0,03
Korea Housing Finance Corp.			
4,125% vto. 15/12/2015	$ 4.300	4.503	0,16
Bono internacional del Gobierno de México			
5,000% vto. 16/06/2016 (c)	MXN 44.130	3.742	0,14
Provincia de Ontario			
0,950% vto. 26/05/2015	$ 27.900	28.090	1,03
1,100% vto. 25/10/2017	17.000	16.939	0,62
1,600% vto. 21/09/2016	28.200	28.761	1,05
República de Corea			
4,875% vto. 22/09/2014	1.100	1.111	0,04

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos
Low Average Duration Fund (Continuación)

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Bono del Gobierno de España			
3,000% vto. 30/04/2015	€ 11.100	$ 15.545	0,57
3,150% vto. 31/01/2016	10.600	15.141	0,55
3,300% vto. 30/07/2016	11.000	15.924	0,58
3,750% vto. 31/10/2015	49.200	70.407	2,57
3,800% vto. 31/01/2017	8.500	12.573	0,46
4,000% vto. 30/07/2015	20.900	29.756	1,09
4,250% vto. 31/10/2016	8.600	12.761	0,47
		471.991	17,25
	ACCIONES		
VALORES PREFERENTES			
Citigroup Capital XIII			
7,875% vto. 30/10/2040	475.000	13.157	0,48
	PAR (000S)		
TITULOS COMERCIALES			
Ford Motor Credit Co. LLC			
0,885% vto. 14/07/2014	$ 3.700	3.699	0,14
0,906% vto. 05/08/2014	3.700	3.698	0,14
Glencore Funding LLC			
0,451% vto. 25/08/2014	10.500	10.496	0,38
0,611% vto. 10/09/2014	24.500	24.486	0,89
		42.379	1,55

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
CONTRATOS DE COMPRA CON PACTO DE REVENTA ("REPOS")			
HSBC Bank plc			
0,150% vto. 01/07/2014 (Con fecha de 30/06/2014. Con garantía subsidiaria de Valores del Tesoro protegidos contra la inflación 2,000% vto. 15/07/2014 por valor de $33.109. El producto de los contratos repo asciende a $32.500.)	$ 32.500	$ 32.500	1,18
Merrill Lynch Pierce Fenner & Smith			
0,140% vto. 01/07/2014 (Con fecha de 30/06/2014. Con garantía subsidiaria de Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 1,625% vto. 30/06/2019 por valor de $11.124. El producto de los contratos repo asciende a $10.900.)	10.900	10.900	0,40

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
RBC Capital Markets LLC			
0,140% vto. 01/07/2014 (Con fecha de 31/12/2013. Con garantía subsidiaria de Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 2,125% vto. 31/01/2021 por valor de $77.634. El producto de los contratos repo asciende a $76.300.)	$ 76.300	$ 76.300	2,79
		$ 119.700	4,37
	ACCIONES		
FONDOS CENTRALES UTILIZADOS CON FINES DE GESTIÓN DE LA TESORERÍA (f)			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)	14.623.972	146.386	5,35
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado		**$ 2.663.819**	**97,35**

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 junio en eurodólares con vencimiento a 90 días	Largo	06/2016	1.855	$ (461)	(0,02)
Futuros de marzo en eurodólares con vencimiento a 90 días	Largo	03/2016	1.855	(415)	(0,02)
Futuros de septiembre en eurodólares con vencimiento a 90 días	Largo	09/2015	13.158	8.087	0,30
				$ 7.211	0,26
Total de instrumentos financieros derivados negociados en un Mercado Regulado				**$ 7.211**	**0,26**

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	$ 38.412	$ 1.174	0,04
Índice CDX.IG-21	1,000%	20/12/2016	31.400	136	0,01
Índice CDX.IG-22	1,000%	20/06/2019	139.800	955	0,03
Índice iTraxx Europe Series 21	1,000%	20/06/2019	€ 25.750	407	0,02
				$ 2.672	0,10

PERMUTAS FINANCIERAS DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés flotante a pagar/por cobrar	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés fij	Fecha de vencimiento		Importe nocional	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
A pagar	USD-LIBOR a 3 meses	1,500%	18/03/2016	$	438.300	$ 690	0,02
A pagar	USD-LIBOR a 3 meses	3,000%	21/09/2017		43.200	340	0,01
A pagar	Índice FEDL01	1,000%	15/10/2017		15.000	(111)	0,00
A pagar	IBMEXID	5,500%	13/09/2017	MXN	32.000	17	0,00
						$ 936	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	Importe nocional[2]	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
General Electric Capital Corp.	1,000%	20/06/2016	$ 6.000	$ 17	$ 0	$ 17	0,00
Total instrumentos financieros derivados compensados a nivel central						**$ 3.625**	**0,13**

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 estadounidense frente al yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	JPY 80,000	18/02/2019	$ 24.600	$ (1.397)	$ (1.003)	(0,04)

Descripción	Contraparte	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés flotante 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 4 años en un mercado extrabursátil (OTC)	MYC	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	1,300%	28/07/2014	$ 47.200	$ (47)	$ (23)	0,00
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 4 años en un mercado extrabursátil (OTC)	MYC	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	1,600%	28/07/2014	47.200	(283)	(25)	0,00
							$ (330)	$ (48)	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%	20/03/2019	BRC	$ 2.000	$ 35	$ 22	$ 13	0,00
Bank of America Corp.	1,000%	20/09/2014	DUB	2.200	5	17	(12)	0,00
Barclays Bank PLC	1,000%	20/06/2015	MYC	€ 15.700	170	173	(3)	0,01
Berkshire Hathaway, Inc.	1,000%	20/03/2016	BOA	$ 2.300	35	(30)	65	0,00
Berkshire Hathaway, Inc.	1,000%	20/06/2016	BPS	7.500	128	124	4	0,01
Berkshire Hathaway, Inc.	1,000%	20/03/2019	BRC	6.000	173	97	76	0,01
Berkshire Hathaway, Inc.	1,000%	20/06/2016	DUB	6.000	102	108	(6)	0,00
Berkshire Hathaway, Inc.	1,000%	20/03/2019	DUB	2.700	78	58	20	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/09/2015	BOA	4.100	34	(21)	55	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2019	BOA	1.100	(15)	(50)	35	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/09/2015	CBK	2.700	22	(17)	39	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2017	CBK	2.600	16	(29)	45	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2017	DUB	3.200	19	(35)	54	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/09/2015	FBF	400	3	(5)	8	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/09/2015	MYC	2.100	17	(12)	29	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2019	MYC	6.500	(91)	(302)	211	0,00
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/09/2015	BRC	5.200	56	64	(8)	0,00
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/09/2016	BRC	2.900	49	40	9	0,00
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/03/2019	CBK	1.400	21	7	14	0,00
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/12/2018	DUB	2.700	45	34	11	0,00
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/03/2019	DUB	7.600	115	3	112	0,01
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/12/2018	JPM	11.400	191	112	79	0,01
Banco de Exportaciones-Importaciones de China	1,000%	20/12/2016	DUB	4.000	37	(323)	360	0,00
Banco de Exportaciones-Importaciones de Corea	1,000%	20/12/2016	DUB	1.700	33	(109)	142	0,00
General Electric Capital Corp.	1,000%	20/12/2015	BOA	2.200	26	(44)	70	0,00
General Electric Capital Corp.	1,000%	20/09/2015	BOA	1.700	17	18	(1)	0,00
General Electric Capital Corp.	1,000%	20/12/2015	BOA	2.200	26	(43)	69	0,00
General Electric Capital Corp.	1,000%	20/12/2014	BRC	24.100	105	140	(35)	0,00
General Electric Capital Corp.	1,000%	20/09/2015	DUB	8.000	81	84	(3)	0,00
General Electric Capital Corp.	1,000%	20/06/2017	DUB	9.800	210	191	19	0,01
General Electric Capital Corp.	1,000%	20/03/2019	DUB	5.700	154	88	66	0,01
General Electric Capital Corp.	1,000%	20/06/2016	FBF	9.500	146	136	10	0,01
General Electric Capital Corp.	1,000%	20/06/2015	JPM	11.600	96	96	0	0,00
HSBC Bank PLC	1,000%	20/03/2019	CBK	€ 5.500	79	(54)	133	0,00
HSBC Bank PLC	1,000%	20/12/2018	DUB	7.100	244	80	164	0,01
HSBC Bank PLC	1,000%	20/12/2018	JPM	4.000	137	55	82	0,01
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/06/2017	DUB	$ 1.300	5	(39)	44	0,00
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/06/2017	UAG	4.900	20	(148)	168	0,00
Bono Internacional del Gobierno de Japón	1,000%	20/12/2015	BOA	1.900	26	33	(7)	0,00
Bono Internacional del Gobierno de Japón	1,000%	20/06/2015	BRC	3.700	34	57	(23)	0,00
Bono Internacional del Gobierno de Japón	1,000%	20/12/2015	BRC	2.700	36	47	(11)	0,00
Bono Internacional del Gobierno de Japón	1,000%	20/09/2015	DUB	16.000	184	265	(81)	0,01
Bono Internacional del Gobierno de Japón	1,000%	20/12/2015	UAG	2.100	28	33	(5)	0,00
JPMorgan Chase & Co.	1,000%	20/09/2015	DUB	23.000	228	253	(25)	0,01
MetLife, Inc.	1,000%	20/06/2017	BOA	1.000	22	22	0	0,00
MetLife, Inc.	1,000%	20/06/2016	BRC	9.100	150	155	(5)	0,01
MetLife, Inc.	1,000%	20/03/2019	BRC	4.500	105	33	72	0,01
MetLife, Inc.	1,000%	20/09/2015	DUB	23.000	257	268	(11)	0,01
MetLife, Inc.	1,000%	20/06/2017	DUB	4.600	99	102	(3)	0,00
MetLife, Inc.	1,000%	20/03/2019	DUB	2.700	63	45	18	0,00
MetLife, Inc.	1,000%	20/06/2016	FBF	2.300	38	40	(2)	0,00
MetLife, Inc.	1,000%	20/06/2016	GST	4.500	74	77	(3)	0,00
MetLife, Inc.	1,000%	20/06/2017	JPM	3.200	69	69	0	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/09/2015	BOA	1.700	18	14	4	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/12/2018	BOA	2.100	43	(2)	45	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/09/2015	BRC	900	10	8	2	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/03/2018	BRC	1.600	35	(2)	37	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/09/2016	CBK	4.000	70	21	49	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/12/2018	CBK	3.400	69	(3)	72	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/09/2016	DUB	1.400	25	7	18	0,00

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos
Low Average Duration Fund (Continuación)

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 México	1,000%	20/09/2016	GST	4.000	$ 70	$ 20	$ 50	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/09/2015	HUS	3.600	39	28	11	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/09/2016	HUS	1.400	25	8	17	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/12/2018	MYC	3.200	65	(6)	71	0,00
Prudential Financial, Inc.	1,000%	20/03/2019	DUB	5.400	125	102	23	0,01
Prudential Financial, Inc.	1,000%	20/06/2019	DUB	20.400	463	416	47	0,02
PSEG Power LLC	1,000%	20/12/2018	JPM	3.500	30	23	7	0,00
República de Italia	1,000%	20/06/2017	BRC	1.400	14	5	9	0,00
República de Italia	1,000%	20/06/2017	MYC	1.400	14	5	9	0,00
República de Italia	1,000%	20/09/2019	MYC	9.400	27	40	(13)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/06/2017	HUS	1.000	(8)	(22)	14	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/06/2019	JPM	500	(17)	(29)	12	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/06/2019	MYC	100	(3)	(5)	2	0,00
Bono Internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2019	BOA	5.500	(161)	(382)	221	0,00
Standard Chartered Bank	1,000%	20/03/2019	BOA	1.700	28	(20)	48	0,00
Standard Chartered Bank	1,000%	20/03/2019	MYC	1.700	28	(19)	47	0,00
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos	0,250%	20/06/2017	HUS	3.900	24	(8)	32	0,00
					$ 5.070	$ 2.184	$ 2.886	0,18

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-12	5,000%	20/12/2014	BRC	$ 2.400	$ 21	$ 241	$ (220)	0,00
Índice CDX.EM-12	5,000%	20/12/2014	UAG	1.300	11	130	(119)	0,00
Índice CDX.EM-13	5,000%	20/06/2015	BRC	900	20	112	(92)	0,00
Índice CDX.EM-13	5,000%	20/06/2015	GST	500	11	62	(51)	0,00
Índice CDX.EM-13	5,000%	20/06/2015	HUS	7.500	167	828	(661)	0,01
Índice CDX.EM-13	5,000%	20/06/2015	MYC	1.200	27	136	(109)	0,00
Índice CMBX.AAA-1	0,100%	12/10/2052	FBF	14.149	(50)	(70)	20	0,00
Índice CDX.HY-21	5,000%	20/12/2016	BOA	13.959	1.125	1.134	(9)	0,04
					$ 1.332	$ 2.573	$ (1.241)	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 flotante 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	11,320%	04/01/2016	GLM	BRL 26.700	$ 124	$ (23)	$ 147	0,01
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	11,320%	04/01/2016	BPS	25.300	118	(20)	138	0,01
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	8,900%	02/01/2017	UAG	7.100	(157)	5	(162)	(0,01)
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	9,120%	02/01/2017	BPS	30.000	(608)	76	(684)	(0,02)
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	9,130%	02/01/2017	DUB	5.000	(99)	18	(117)	0,00
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	10,630%	02/01/2017	BOA	3.000	(13)	0	(13)	0,00
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	10,630%	02/01/2017	DUB	2.000	(9)	0	(9)	0,00
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	10,630%	02/01/2017	GLM	2.000	(8)	1	(9)	0,00
A pagar	IBMEXID	4,120%	26/10/2015	BRC	MXN 450.000	288	(3)	291	0,01
A pagar	IBMEXID	4,120%	26/10/2015	MYC	450.000	288	0	288	0,01
A pagar	IBMEXID	5,000%	13/09/2017	BRC	700	1	(1)	2	0,00
A pagar	IBMEXID	5,000%	13/09/2017	HUS	2.100	4	(1)	5	0,00
A pagar	IBMEXID	5,500%	13/09/2017	BRC	30.000	89	(5)	94	0,00
A pagar	IBMEXID	5,500%	13/09/2017	GLM	30.000	88	(7)	95	0,00
A pagar	IBMEXID	5,500%	13/09/2017	HUS	15.100	44	(3)	47	0,00
						$ 150	$ 37	$ 113	0,01

CONTRATOS SOBRE DIVISAS

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	$ 200	BRL 450	BOA	$ 4	$ 0	$ 4	0,00
07/2014	300	674	BPS	6	0	6	0,00
07/2014	6.407	14.343	JPM	100	0	100	0,00
07/2014	120	270	UAG	2	0	2	0,00
07/2014	BRL 14.343	$ 6.371	UAG	0	(136)	(136)	(0,01)
07/2014	$ 54.187	€ 39.878	BOA	412	0	412	0,02
07/2014	€ 340.128	$ 463.886	BPS	0	(1.800)	(1.800)	(0,07)
07/2014	28	38	BPS	0	0	0	0,00
07/2014	$ 50.724	€ 37.389	BRC	467	0	467	0,02
07/2014	€ 24.806	$ 33.797	BRC	0	(166)	(166)	(0,01)

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	$ 178.137	€ 130.676	CBK	$ 778	$ 0	$ 778	0,03
07/2014	€ 5.934	$ 8.051	CBK	0	(74)	(74)	0,00
07/2014	$ 18.496	€ 13.640	DUB	179	0	179	0,01
07/2014	€ 443	$ 603	DUB	0	(3)	(3)	0,00
07/2014	11.312	15.397	FBF	0	(91)	(91)	0,00
07/2014	$ 17.532	€ 12.942	FBF	188	0	188	0,01
07/2014	€ 1.040	$ 1.419	GLM	0	(5)	(5)	0,00
07/2014	$ 12.391	€ 9.142	HUS	126	0	126	0,00
07/2014	€ 2.920	$ 3.967	JPM	0	(31)	(31)	0,00
07/2014	$ 16.663	€ 12.230	MSC	81	0	81	0,00
07/2014	178.203	130.676	UAG	712	0	712	0,03
07/2014	77.212	£ 45.487	BOA	565	0	565	0,02
07/2014	18	11	BPS	0	0	0	0,00
07/2014	£ 40.015	$ 67.379	BPS	0	(1.041)	(1.041)	(0,04)
07/2014	$ 12	£ 7	BRC	0	0	0	0,00
07/2014	65	39	BRC	0	0	0	0,00
07/2014	£ 5.472	$ 9.164	RBC	0	(192)	(192)	(0,01)
07/2014	JPY 154.500	1.515	BRC	0	(10)	(10)	0,00
07/2014	4.478.500	43.972	JPM	0	(237)	(237)	(0,01)
07/2014	$ 45.619	JPY 4.633.000	JPM	114	0	114	0,00
07/2014	TRY 2.113	$ 997	HUS	4	0	4	0,00
08/2014	BRL 14.343	6.349	JPM	0	(92)	(92)	0,00
08/2014	€ 1.289	1.755	BOA	0	(10)	(10)	0,00
08/2014	130.676	178.158	CBK	0	(781)	(781)	(0,03)
08/2014	130.676	178.226	UAG	0	(714)	(714)	(0,03)
08/2014	£ 45.487	77.192	BOA	0	(562)	(562)	(0,02)
08/2014	$ 1.766	£ 1.038	BRC	8	0	8	0,00
08/2014	£ 610	$ 1.039	CBK	0	(4)	(4)	0,00
08/2014	JPY 4.633.000	45.629	JPM	0	(116)	(116)	0,00
08/2014	$ 2.787	MXN 36.708	GLM	32	0	32	0,00
09/2014	CAD 633	$ 582	BRC	0	(11)	(11)	0,00
10/2014	$ 797	MXN 10.389	GLM	0	(2)	(2)	0,00
02/2015	CAD 26.741	$ 24.412	CBK	0	(552)	(552)	(0,02)
05/2015	24.861	22.650	BOA	0	(512)	(512)	(0,02)
06/2015	€ 15.687	21.329	BOA	0	(188)	(188)	(0,01)
06/2015	7.042	9.550	BPS	0	(109)	(109)	0,00
06/2015	8.972	12.189	BRC	0	(117)	(117)	0,00
06/2015	12.942	17.566	FBF	0	(186)	(186)	(0,01)
06/2016	37.306	51.020	BOA	0	(525)	(525)	(0,02)
06/2016	8.261	11.374	BOA	0	(45)	(45)	0,00
06/2016	9.141	12.569	BRC	0	(66)	(66)	0,00
06/2016	13.640	18.676	DUB	0	(170)	(170)	(0,01)
06/2016	12.230	16.821	MSC	0	(78)	(78)	0,00
				$ 3.778	$ (8.626)	$ (4.848)	(0,18)

Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)	**$ 653**	**0,02**

VALORES VENDIDOS EN CORTO

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
AGENCIAS DEL GOBIERNO ESTADOUNIDENSE				
Fannie Mae				
5,500% vto. 25/07/2036 (a)	$	(5.000)	$ (5.599)	(0,20)
Total valores vendidos en corto			**$ (5.599)**	**(0,20)**
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO				
Bank of Nova Scotia				
1,253% vto. 10/02/2015	CAD	27.000	$ 25.153	0,92
Credit Suisse				
0,462% vto. 17/03/2015	$	2.200	2.200	0,08
Intesa Sanpaolo SpA				
1,608% vto. 11/04/2016		19.700	19.892	0,73
Royal Bank of Canada				
1,370% vto. 07/05/2015	CAD	25.200	23.647	0,86
Total certificados de depósito			**$ 70.892**	**2,59**
Total de inversiones			**$ 2.740.601**	**100,15**
DEPÓSITOS A UN DÍA				
ANZ National Bank				
0,030% vto. 30/06/2014	$	216	$ 216	0,01
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.				
0,030% vto. 30/06/2014		1	1	0,00

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos
Low Average Duration Fund (Continuación)

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Brown Brothers Harriman & Co.				
0,000% vto. 30/06/2014	€	3	$ 5	0,00
0,030% vto. 30/06/2014	$	1	1	0,00
Citibank N.A.				
0,030% vto. 30/06/2014		1	1	0,00
DBS Bank Ltd.				
0,030% vto. 30/06/2014		592	592	0,02
Deutsche Bank AG				
0,030% vto. 30/06/2014		189	189	0,01
DnB NORBank ASA				
0,000% vto. 30/06/2014	€	5	6	0,00
0,077% vto. 30/06/2014	£	1	2	0,00
HSBC Bank				
0,077% vto. 30/06/2014		1	2	0,00
National Australia Bank Ltd.				
0,000% vto. 30/06/2014	€	481	659	0,02
Nordea Bank AB				
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	59	1	0,00
Sumitomo Mitsui Banking Corp.				
0,000% vto. 30/06/2014	€	909	1.244	0,05
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	21	0	0,00
Total depósitos a un día			**$ 2.919**	**0,11**
Otros activos y pasivos circulantes			**$ (7.061)**	**(0,26)**
Activo Neto			**$ 2.736.459**	**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) **Título de principal único.**

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

(d) **Valores con un valor total de mercado de $6.087 se mantienen segregados en el Depositario al objeto de cubrir los requisitos de depósito en garantía aplicables a los contratos de futuros abiertos a 30 de junio de 2014.**

(e) **Valores con un valor total de mercado de $2.030 y posiciones de liquidez por importe de $11.071 se encuentran pignorados a 30 de junio de 2014 en garantía de permutas financieras compensadas a nivel central.**

(f) **Título en situación de impago.**

(g) **Posiciones de liquidez con un valor de $390 se encuentran pignoradas a 30 de junio 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.**

(h) **Los valores vendidos en corto a 30 de junio 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 30 de junio 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	$ 288.460	$ 2.358.960	$ 16.399	$ 2.663.819
Depósitos en entidades de crédito	0	70.892	0	70.892
Instrumentos financieros derivados[4]	7.211	4.278	0	11.489
Ventas en corto	0	(5.599)	0	(5.599)
Totales	**$ 295.671**	**$ 2.428.531**	**$ 16.399**	**$ 2.740.601**

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 30 de junio 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/(minus valía) latente	Entradas/ (salidas) netas del Nivel 3	Saldo de cierre a 30-jun-2014	Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en instrumentos financieros en cartera a 30-jun-2014[6]
Valores mobiliarios	$ 0	$ 13.197	$ 0	$ 0	$ 0	$ (4)	$ 3.206	$ 16.399	$ 15

(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 30 de junio 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.

(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 instrumentos financieros en cartera al cierre del período puede deberse a un instrumento financiero que ya no se encuentra en cartera o que fue clasificado como Nivel 3 al cierre del período.

A 30 de junio 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:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	$ 849	€ 622	BOA	$ 3	$ 0	$ 3	0,00
07/2014	99.339	72.833	BPS	381	0	381	0,01
07/2014	€ 19.217	$ 26.007	BPS	0	(303)	(303)	(0,01)
07/2014	$ 15.859	€ 11.649	BRC	91	0	91	0,00
07/2014	€ 2.273	$ 3.090	BRC	0	(22)	(22)	0,00
07/2014	$ 4	€ 3	CBK	0	0	0	0,00
07/2014	€ 71.446	$ 97.102	DUB	0	(718)	(718)	(0,03)
07/2014	$ 96.852	€ 71.112	DUB	511	0	511	0,02
07/2014	€ 69.064	$ 94.210	FBF	0	(349)	(349)	(0,01)
07/2014	$ 97.205	€ 70.975	GLM	0	(29)	(29)	0,00
07/2014	56.204	41.328	HUS	380	0	380	0,02
07/2014	€ 71.964	$ 97.834	JPM	0	(694)	(694)	(0,03)
07/2014	17.950	24.477	UAG	0	(100)	(100)	0,00
08/2014	$ 2.039	€ 1.499	BPS	14	0	14	0,00
08/2014	€ 792	$ 1.079	BRC	0	(5)	(5)	0,00
08/2014	$ 97.114	€ 71.446	DUB	720	0	720	0,03
08/2014	94.223	69.064	FBF	349	0	349	0,01
08/2014	73.441	54.014	JPM	522	0	522	0,02
09/2014	24.408	17.950	JPM	174	0	174	0,01
09/2014	24.482	17.950	UAG	100	0	100	0,00
				$ 3.245	$ (2.220)	$ 1.025	0,04

A 30 de junio 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:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	$ 88.915	£ 52.865	BOA	$ 1.475	$ 0	$ 1.475	0,05
07/2014	£ 51.766	$ 87.869	BOA	0	(643)	(643)	(0,02)
07/2014	265	445	BPS	0	(6)	(6)	0,00
07/2014	$ 88.388	£ 52.490	BPS	1.362	0	1.362	0,05
07/2014	£ 51.676	$ 87.885	BRC	0	(474)	(474)	(0,02)
07/2014	$ 87.428	£ 52.256	BRC	1.923	0	1.923	0,07
07/2014	£ 48.066	$ 81.688	DUB	0	(497)	(497)	(0,02)
07/2014	$ 48.686	£ 29.142	DUB	1.143	0	1.143	0,04
07/2014	£ 34.981	$ 59.506	UAG	0	(306)	(306)	(0,01)
08/2014	$ 87.846	£ 51.766	BOA	640	0	640	0,02
08/2014	£ 76	$ 129	BPS	0	(1)	(1)	0,00
08/2014	114	193	BRC	0	0	0	0,00
08/2014	$ 84.961	£ 49.952	BRC	425	0	425	0,02
08/2014	81.667	48.066	DUB	495	0	495	0,02
08/2014	59.491	34.981	UAG	304	0	304	0,01
				$ 7.767	$ (1.927)	$ 5.840	0,21

A 30 de junio de 2014, la Clase Institutional ILS (Hedged) mantenía abiertos los siguientes contratos sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
09/2014	$ 937	ILS 3.257	DUB	$ 13	$ 0	$ 13	0,00
09/2014	938	3.257	GLM	12	0	12	0,00
09/2014	937	3.257	HUS	13	0	13	0,00
09/2014	312	1.086	UAG	4	0	4	0,00
				$ 42	$ 0	$ 42	0,00

A 30 de junio 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:

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 latente (Depreciation)	% 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 0,146% en base al importe nocional de la divisa recibida	02/08/2014	BPS	€ 27.354	$ 37.248	$ 199	$ 0	$ 199	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 0,037% en base al importe nocional de la divisa recibida	02/07/2015	GLM	8.305	11.371	58	0	58	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	8.305	11.371	51	0	51	0,00
						$ 308	$ 0	$ 308	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 30 de junio de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/Pignorada	Exposiciones netas[1]
BOA	$ 822	$ (750)	$ 72
BPS	(1.660)	(890)	(2.550)
BRC	3.264	(2.640)	624
CBK	(356)	0	(356)
DUB	4.137	(3.270)	867
FBF	48	(100)	(52)
GLM	321	390	711
GST	155	(210)	(55)
HUS	818	(480)	338
JPM	246	(500)	(254)
MSC	3	0	3
MYC	494	(890)	(396)
RBC	(192)	0	(192)
UAG	(232)	0	(232)

[1] La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. Esta información puede ampliarse consultando la nota 2(a) de la Memoria relativa a estos Estados Financieros.

Principales cambios en la composición de la cartera

Low Average Duration Fund (Continuación)

DESCRIPCIÓN		ACCIONES	COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2014			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		27.608.230	$ 276.356
		PAR (000S)	
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,250% vto. 15/05/2016	€	55.200	78.513
Federal Home Loan Bank 0,067% vto. 13/08/2014	$	65.500	65.493
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,750% vto. 15/03/2017		50.200	50.219
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,500% vto. 15/07/2015	€	34.000	48.904
Bono del Gobierno de España 3,750% vto. 31/10/2015		32.100	45.695
Fannie Mae 5,000% vto. 01/01/2039	$	40.000	43.298
Bono del Gobierno de España 4,000% vto. 30/07/2015	€	19.700	28.091
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,625% vto. 15/02/2017	$	26.800	26.759
Volvo Treasury AB 0,600% vto. 23/06/2015		25.400	25.395
Bank of Nova Scotia 1,253% vto. 10/02/2015	CAD	27.000	24.550
Glencore Funding LLC 0,611% vto. 10/09/2014	$	24.500	24.442
Spain Letras del Tesoro 0,000% vto. 19/09/2014	€	18.000	24.277
Asset-Backed European Securitisation Transaction Srl 0,000% vto. 10/12/2028		17.700	24.098
Royal Bank of Canada 1,370% vto. 07/05/2015	CAD	5.200	23.114
		ACCIONES	
PIMCO US Dollar Short Maturity Source UCITS ETF (a)		202.000	20.424
		PAR (000S)	
Intesa Sanpaolo SpA 1,608% vto. 11/04/2016	$	19.700	19.700
Royal Bank of Canada 0,451% vto. 16/12/2015		19.600	19.640
Bono del Gobierno de España 3,000% vto. 30/04/2015	€	13.600	19.032
Morgan Stanley 1,509% vto. 25/04/2018	$	17.400	17.776

DESCRIPCIÓN		ACCIONES	PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2014			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		44.764.669	$ 448.100

DESCRIPCIÓN		ACCIONES PAR (000S)	PRODUCTO (000S)
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,625% vto. 15/10/2016	$	241.800	241.516
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,625% vto. 15/11/2016		105.800	105.493
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,625% vto. 15/12/2016		55.400	55.258
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,750% vto. 15/03/2017		50.200	49.980
Fannie Mae 5,000% vto. 01/01/2039		39.063	42.774
Spain Letras del Tesoro 0,000% vto. 20/06/2014	€	29.900	40.634
Eksportfinans ASA 2,375% vto. 25/05/2016	$	39.000	38.537
Spain Letras del Tesoro 0,845% vto. 17/10/2014	€	27.700	37.392
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,625% vto. 15/02/2017	$	26.800	26.761
Spain Letras del Tesoro 0,000% vto. 19/09/2014	€	18.000	24.279
Ginnie Mae 5,000% vto. 15/06/2040	$	21.945	24.123
Italy Buoni Ordinari del Tesoro 0,715% vto. 14/11/2014	€	17.200	23.520
Federal Home Loan Bank 0,067% vto. 13/08/2014	$	20.700	20.699
Letras del Tesoro estadounidense 0,750% vto. 15/01/2017		17.600	17.652
Fannie Mae 5,000% vto. 01/10/2035		14.878	16.268
Freddie Mac Discount Notes 0,125% vto. 23/06/2014		16.000	15.993
Italy Certificati di Credito del Tesoro 0,000% vto. 31/12/2014	€	10.600	14.533
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 11/07/2014	$	13.900	13.900
Ginnie Mae 5,000% vto. 15/08/2038		12.349	13.501

(a) El Fondo Low Average Duration 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
Low Duration 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				
PRÉSTAMOS BANCARIOS TITULIZADOS (BLO)				
Activision Blizzard, Inc.				
3,250% vto. 12/10/2020	$	50	$ 50	0,66
Energy Future Intermediate Holding Co. LLC				
4,250% vto. 10/06/2016		22	23	0,30
Las Vegas Sands, LLC				
3,250% vto. 19/12/2020		50	50	0,65
NRG Energy, Inc.				
2,750% vto. 02/07/2018		50	50	0,65
			173	2,26
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
ENTIDADES BANCARIAS Y FINANCIERAS				
Abbey National Treasury Services PLC				
3,375% vto. 20/10/2015	€	100	142	1,85
Ally Financial, Inc.				
3,500% vto. 18/07/2016	$	50	52	0,68
American International Group, Inc.				
5,600% vto. 18/10/2016		75	82	1,08
Australia & New Zealand Banking Group Ltd.				
2,250% vto. 13/06/2019		50	50	0,66
Banco Popolare SC				
3,500% vto. 14/03/2019	€	100	142	1,85
Banco Santander Chile				
3,750% vto. 22/09/2015	$	100	103	1,35
Bank of America Corp.				
2,650% vto. 01/04/2019		50	51	0,66
6,400% vto. 28/08/2017		125	143	1,87
Bank of Scotland PLC				
6,375% vto. 16/08/2019	£	50	96	1,26
Bankia S.A.				
3,500% vto. 14/12/2015	€	100	143	1,86
3,500% vto. 17/01/2019		100	146	1,90
Banque PSA Finance S.A.				
4,875% vto. 25/09/2015		50	72	0,93
BBVA Banco Continental S.A.				
2,250% vto. 29/07/2016	$	50	51	0,66
Bear Stearns Cos. LLC				
7,250% vto. 01/02/2018		125	149	1,94
Citigroup, Inc.				
6,000% vto. 15/08/2017		125	142	1,85
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA				
4,000% vto. 10/09/2015	£	100	176	2,31
Credit Agricole S.A.				
7,500% vto. 29/04/2049		100	178	2,33
Credit Suisse				
0,719% vto. 26/05/2017	$	50	50	0,65
Deutsche Annington Finance BV				
3,200% vto. 02/10/2017		50	52	0,68
Eksportfinans ASA				
5,500% vto. 26/06/2017		25	27	0,35
ERP Operating LP				
2,375% vto. 01/07/2019		25	25	0,33
Ford Motor Credit Co. LLC				
1,500% vto. 17/01/2017		100	101	1,31
Goldman Sachs Group, Inc.				
0,852% vto. 04/06/2017		100	100	1,31
5,950% vto. 18/01/2018		100	114	1,49
HCP, Inc.				
6,700% vto. 30/01/2018		50	58	0,76
HSBC Finance Corp.				
0,657% vto. 01/06/2016	$	100	$ 100	1,31
HSBC USA, Inc.				
2,250% vto. 23/06/2019		100	100	1,31
Intesa Sanpaolo SpA				
3,625% vto. 12/08/2015		100	102	1,34
Lazard Group LLC				
6,850% vto. 15/06/2017		25	28	0,37
Marsh & McLennan Cos., Inc.				
5,750% vto. 15/09/2015		50	53	0,69
mFinance France S.A.				
2,375% vto. 01/04/2019	€	50	70	0,91
Morgan Stanley				
6,250% vto. 28/08/2017	$	100	114	1,49
Navient Corp.				
6,000% vto. 25/01/2017		50	55	0,71
RCI Banque S.A.				
3,500% vto. 03/04/2018		50	52	0,68
Royal Bank of Scotland PLC				
0,928% vto. 11/04/2016		100	100	1,30
Sberbank of Russia Via SB Capital S.A.				
3,352% vto. 15/11/2019	€	100	137	1,79
Vornado Realty LP				
2,500% vto. 30/06/2019	$	50	50	0,65
Wachovia Corp.				
0,501% vto. 15/06/2017		150	150	1,96
WEA Finance LLC				
5,750% vto. 02/09/2015		50	54	0,71
6,750% vto. 02/09/2019		50	62	0,81
Weyerhaeuser Co.				
7,375% vto. 01/10/2019		25	31	0,40
			3.703	48,35
INDUSTRIA GENERAL				
AbbVie, Inc.				
1,200% vto. 06/11/2015		100	101	1,32
CNPC General Capital Ltd.				
2,750% vto. 14/05/2019		200	200	2,62
DR Horton, Inc.				
4,750% vto. 15/05/2017		50	53	0,70
Fidelity National Information Services, Inc.				
1,450% vto. 05/06/2017		50	50	0,65
Glencore Funding LLC				
1,700% vto. 27/05/2016		25	25	0,33
Goldcorp, Inc.				
3,625% vto. 09/06/2021		50	51	0,66
Imperial Tobacco Finance PLC				
5,500% vto. 22/11/2016	£	50	93	1,21
Masco Corp.				
4,800% vto. 15/06/2015	$	50	52	0,68
Masonite International Corp.				
8,250% vto. 15/04/2021		50	55	0,72
McKesson Corp.				
0,630% vto. 10/09/2015		100	100	1,31
Petrobras International Finance Co.				
3,500% vto. 06/02/2017		50	51	0,67
Pioneer Natural Resources Co.				
6,875% vto. 01/05/2018		50	59	0,77
SABMiller PLC				
6,500% vto. 01/07/2016		50	55	0,72
Telefónica Emisiones SAU				
3,992% vto. 16/02/2016		50	52	0,69
Time Warner Cable, Inc.				
6,750% vto. 01/07/2018		50	59	0,77
Toll Brothers Finance Corp.				
8,910% vto. 15/10/2017	$	50	$ 60	0,79
USG Corp.				
9,750% vto. 15/01/2018		50	60	0,79
Volkswagen International Finance NV				
2,875% vto. 01/04/2016		100	104	1,35
			1.280	16,75
SUMINISTROS PÚBLICOS				
AK Transneft OJSC Via TransCapitalInvest Ltd.				
8,700% vto. 07/08/2018		100	119	1,56
British Telecommunications PLC				
6,625% vto. 23/06/2017	£	50	96	1,26
Enbridge, Inc.				
0,678% vto. 02/06/2017	$	100	100	1,31
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.				
8,146% vto. 11/04/2018		100	115	1,51
Southern California Edison Co.				
1,125% vto. 01/05/2017		35	35	0,46
Sprint Communications, Inc.				
6,000% vto. 01/12/2016		50	55	0,71
Telecom Italia Capital S.A.				
6,999% vto. 04/06/2018		25	29	0,38
Transcontinental Gas Pipe Line Co. LLC				
6,050% vto. 15/06/2018		25	29	0,37
Verizon Communications, Inc.				
1,002% vto. 17/06/2019		50	51	0,66
			629	8,22
Total Bonos y Obligaciones de Empresa			5.612	73,32
DEUDA DEL TESORO ESTADOUNIDENSE				
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos				
1,500% vto. 31/05/2019		125	124	1,62
VALORES CON GARANTÍA DE ACTIVOS (ABS)				
OneMain Financial Issuance Trust				
2,430% vto. 18/06/2024		100	100	1,31
EMISIONES SOBERANAS				
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F				
10,000% vto. 01/01/2025	BRL	100	40	0,52
Bono internacional del Gobierno de Panamá				
3,800% vto. 08/08/2017	JPY	2.000	19	0,24
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro				
2,500% vto. 01/05/2019	€	25	36	0,47
3,500% vto. 01/06/2018		75	112	1,46
5,500% vto. 01/11/2022		50	84	1,10
Bono del Gobierno de España				
2,750% vto. 30/04/2019		200	292	3,82
			583	7,61
		ACCIONES		
FONDOS CENTRALES UTILIZADOS CON FINES DE GESTION DE LA TESORERÍA (f)				
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		69.953	700	9,15
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado			$ 7.292	95,27

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 en eurodólares con vencimiento a 90 días	Largo	03/2015	4	$ 1	0,01
Futuros de marzo sobre obligaciones del Tesoro estadounidense a 2 años	Largo	09/2014	2	0	(0,01)
Futuros de marzo sobre obligaciones del Tesoro estadounidense a 5 años	Largo	09/2014	5	3	0,04
Futuros de marzo sobre obligaciones del Tesoro estadounidense a 10 años	Corto	09/2014	4	2	0,03
				$ 6	0,07
Total de instrumentos financieros derivados negociados en un Mercado Regulado				**$ 6**	**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 DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés flotante 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	2,250%	17/09/2019	£ 300	$ (2)	(0,03)
Total instrumentos financieros derivados compensados a nivel central					**$ (2)**	**(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 flotante 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	$ 1	0,02

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 21	CBK	Compra	0,950%	17/09/2014	€ 100	$ 0	$ 0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	FBF	Compra	0,750%	16/07/2014	200	0	0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	JPM	Compra	0,950%	17/09/2014	200	(1)	0	0,00
						$ (1)	$ 0	0,00

Descripción	Contraparte	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés flotante 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)	JPM	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	3,394%	04/03/2015	$ 200	$ (4)	$ (1)	(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
General Motors Co.	5,000%	20/03/2019	DUB	$ 50	$ 8	$ 8	$ 0	0,11
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/03/2019	CBK	50	1	0	1	0,01
Petrobras International Finance Co.	1,000%	20/06/2019	BPS	50	(3)	(4)	1	(0,03)
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2016	DUB	50	0	0	0	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2016	JPM	50	0	0	0	0,00
Bono del Gobierno de España	1,000%	20/09/2019	DUB	100	2	2	0	0,02
					$ 8	$ 6	$ 2	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.

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 350	$ 2	$ 0	$ 2	0,02
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	12,055%	04/01/2021	HUS	200	0	0	0	0,00
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	12,560%	04/01/2021	DUB	100	1	0	1	0,01
A pagar	IBMEXID	5,700%	18/01/2019	JPM	MXN 1.350	4	1	3	0,06
						$ 7	$ 1	$ 6	0,09

CONTRATOS SOBRE DIVISAS

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	BRL	8	$	4	JPM	$ 0	$ 0	$ 0	0,00
07/2014	$	4	BRL	8	UAG	0	0	0	0,00
07/2014	€	5	$	7	BPS	0	0	0	0,00
07/2014		100		136	BRC	0	(1)	(1)	(0,01)
07/2014	$	26	INR	1.549	BRC	0	0	0	(0,01)
07/2014	JPY	1.900	$	19	BRC	0	0	0	0,00
07/2014		6.466		63	JPM	0	0	0	(0,01)
07/2014	$	82	JPY	8.366	JPM	0	0	0	0,00
07/2014		51	MXN	668	BPS	1	0	1	0,01
08/2014		4	BRL	8	JPM	0	0	0	0,00
08/2014	CHF	3	$	3	BRC	0	0	0	0,00
08/2014	€	910		1.242	BRC	0	(4)	(4)	(0,05)
08/2014	$	7	€	5	BRC	0	0	0	0,00
08/2014		285		211	CBK	3	0	3	0,05
08/2014	€	219	$	298	CBK	0	(2)	(2)	(0,02)
08/2014		108		146	RBC	0	(2)	(2)	(0,02)
08/2014		24		33	UAG	0	0	0	0,00
08/2014	JPY	8.366		82	JPM	0	0	0	0,00
08/2014	MXN	523		40	DUB	0	0	0	0,00
09/2014	£	2		3	BPS	0	0	0	0,00
09/2014		279		468	BRC	0	(9)	(9)	(0,11)
09/2014		107		179	CBK	0	(3)	(3)	(0,05)
09/2014	$	9	£	5	FBF	0	0	0	0,00
01/2015	BRL	93	$	39	JPM	0	(1)	(1)	(0,01)
						$ 4	$ (22)	$ (18)	(0,23)

Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)	**$ (3)**	**(0,03)**
Total de inversiones	**$ 7.293**	**95,28**

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR VALUE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
DEPÓSITOS A UN DÍA				
ANZ National Bank				
0,030% vto. 30/06/2014	$	22	$ 22	0,29
Brown Brothers Harriman & Co.				
0,001% vto. 30/06/2014	CHF	3	4	0,05
DBS Bank Ltd.				
0,030% vto. 30/06/2014	$	61	61	0,80
Deutsche Bank AG				
0,030% vto. 30/06/2014		19	19	0,25
DnB NORBank ASA				
0,077% vto. 30/06/2014	£	1	1	0,01
HSBC Bank				
0,077% vto. 30/06/2014		1	1	0,02
National Australia Bank Ltd.				
0,000% vto. 30/06/2014	€	1	1	0,01
Nordea Bank AB				
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	21	0	0,00
Sumitomo Mitsui Banking Corp.				
0,000% vto. 30/06/2014	€	1	2	0,02
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	7	0	0,00
Total depósitos a un día			**$ 111**	**1,45**
Otros activos y pasivos circulantes			**$ 250**	**3,27**
Activo Neto			**$ 7.654**	**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 Duration Global Investment Grade Credit Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.**

(b) **Se han pignorado posiciones de liquidez por importe de $25 al objeto de cubrir los requisitos de depósito en garantía aplicables a los contratos de futuros abiertos a 30 de junio de 2014.**

(c) Posiciones de liquidez por importe de $16 se encuentran pignoradas a 30 de junio de 2014 en garantía de permutas financieras compensadas a nivel central.

(d) Cálculos del valor razonable(1)

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 30 de junio 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	$ 700	$ 6.492	$ 100	$ 7.292
Instrumentos financieros derivados[4]	6	(5)	0	1
Totales	**$ 706**	**$ 6.487**	**$ 100**	**$ 7.293**

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 30 de junio 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 30-jun-2014	Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en instrumentos financieros en cartera a 30-jun-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 30 de junio 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.

(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 instrumentos financieros en cartera al cierre del período puede deberse a un instrumento financiero que ya no se encuentra en cartera o que fue clasificado como Nivel 3 al cierre del período.

A 30 de junio de 2014, la Clase Institutional CHF (Hedged) mantenía abiertos los siguientes contratos sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	CHF 639	$ 714	BPS	$ 0	$ (7)	$ (7)	(0,09)
07/2014	$ 677	CHF 609	BPS	9	0	9	0,11
07/2014	CHF 496	$ 554	BRC	0	(5)	(5)	(0,06)
07/2014	$ 62	CHF 56	BRC	1	0	1	0,01
07/2014	711	636	CBK	6	0	6	0,09
07/2014	CHF 288	$ 323	FBF	0	(2)	(2)	(0,02)
07/2014	$ 667	CHF 599	UAG	9	0	9	0,11
07/2014	CHF 477	$ 535	UAG	0	(3)	(3)	(0,04)
08/2014	$ 714	CHF 639	BPS	7	0	7	0,09
08/2014	555	496	BRC	5	0	5	0,06
08/2014	323	288	FBF	2	0	2	0,02
08/2014	535	477	UAG	3	0	3	0,04
				$ 42	$ (17)	$ 25	0,32

A 30 de junio de 2014, la Clase Institutional EUR (Hedged) y la Clase E EUR (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	$ 584	€ 429	BPS	$ 3	$ 0	$ 3	0,04
07/2014	496	365	BRC	3	0	3	0,04
07/2014	€ 104	$ 142	CBK	0	(1)	(1)	(0,01)
07/2014	387	526	DUB	0	(4)	(4)	(0,05)
07/2014	$ 320	€ 235	DUB	2	0	2	0,02
07/2014	300	221	FBF	2	0	2	0,03
07/2014	€ 372	$ 507	FBF	0	(2)	(2)	(0,02)
07/2014	$ 319	€ 235	HUS	2	0	2	0,03
07/2014	€ 406	$ 552	JPM	0	(4)	(4)	(0,05)
07/2014	215	293	UAG	0	(2)	(2)	(0,02)
08/2014	$ 7	€ 5	BPS	0	0	0	0,00
08/2014	136	100	BRC	1	0	1	0,01
08/2014	142	104	CBK	1	0	1	0,01
08/2014	526	387	DUB	4	0	4	0,05
08/2014	508	372	FBF	2	0	2	0,02
08/2014	405	298	JPM	3	0	3	0,04
08/2014	140	103	UAG	1	0	1	0,01
09/2014	147	108	JPM	1	0	1	0,01
09/2014	153	112	UAG	1	0	1	0,01
				$ 26	$ (13)	$ 13	0,17

A 30 de junio de 2014, la Clase Institutional GBP (Hedged) y la Clase R GBP (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	$	286	£	170	BPS	$ 4	$ 0	$ 4	0,06
07/2014		293		175	BRC	6	0	6	0,08
07/2014	£	164	$	280	BRC	0	(1)	(1)	(0,02)
07/2014		158		269	DUB	0	(2)	(2)	(0,02)
07/2014	$	274	£	164	DUB	6	0	6	0,09
07/2014	£	119	$	203	JPM	0	(1)	(1)	(0,01)
07/2014	$	164	£	98	RBC	4	0	4	0,05
07/2014	£	164	$	280	UAG	0	(1)	(1)	(0,02)
08/2014	$	280	£	164	BRC	1	0	1	0,02
08/2014		269		158	DUB	2	0	2	0,02
08/2014		203		119	JPM	1	0	1	0,01
08/2014		280		164	UAG	2	0	2	0,02
						$ 26	$ (5)	$ 21	0,28

(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 30 de junio de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/Pignorada	Exposiciones netas[1]
BPS	$ 14	$ 0	$ 14
BRC	(3)	0	(3)
CBK	5	0	5
DUB	21	0	21
FBF	2	0	2
HUS	2	0	2
JPM	3	0	3
RBC	2	0	2
UAG	10	0	10

[1] La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. Esta información puede ampliarse consultando la nota 2(a) de la Memoria relativa a estos Estados Financieros.

Principales cambios en la composición de la cartera
Low Duration Global Investment Grade Credit Fund

DESCRIPCIÓN		ACCIONES / PAR (000S)	COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2014			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		159.864	$ 1.600
		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
KFW 1,875% vto. 20/03/2019	€	200	293
Bono del Gobierno de España 2,750% vto. 20/09/2019		200	288
KFW 0,875% vto. 13/10/2017		160	223
CNPC General Capital Ltd. 2,750% vto. 14/05/2019	$	200	198
Credit Agricole S.A. 7,500% vto. 29/04/2049	£	100	177
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA 4,000% vto. 10/09/2015		100	175
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
Bank of America Corp. 6,400% vto. 28/08/2017	$	125	145
Abbey National Treasury Services PLC 3,375% vto. 20/10/2015	€	100	144
Bankia S.A. 3,500% vto. 14/12/2015		100	144
Citigroup, Inc. 6,000% vto. 15/08/2017	$	125	143
Banco Popolare SC 3,500% vto. 14/03/2019	€	100	138
Sberbank of Russia Via SB Capital S.A. 3,352% vto. 01/05/2017		100	136
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 1,500% vto. 19/09/2014	$	125	124
AK Transneft OJSC Via TransCapitalInvest Ltd. 8,700% vto. 07/08/2018		100	118

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2014			
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
		ACCIONES	
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		89.911	900
		PAR (000S)	
KFW 1,875% vto. 20/03/2019	€	200	288
KFW 0,875% vto. 13/10/2017		160	224
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
Ford Motor Credit Co. LLC 4,207% vto. 15/04/2016	$	100	106
Canadian Oil Sands Ltd. 7,750% vto. 15/05/2019		50	61
Orange S.A. 2,750% vto. 14/09/2016		50	52

(a) El Fondo Low Duration Global Investment Grade Credit 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
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				
ARGENTINA				
Bono internacional del Gobierno de Argentina				
8,280% vto. 31/12/2033	$	841	$ 713	0,20
8,750% vto. 07/05/2024		700	658	0,19
			1.371	0,39
AZERBAIYÁN				
Bono Internacional de la República de Azerbaiyán				
4,750% vto. 18/03/2024		800	828	0,24
BERMUDAS				
Ooredoo International Finance Ltd.				
4,500% vto. 31/01/2043		300	282	0,08
BRASIL				
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
Banco do Brasil S.A.				
3,875% vto. 10/10/2022	$	2.170	2.045	0,58
4,500% vto. 20/01/2016	€	400	571	0,16
6,000% vto. 22/01/2020	$	770	857	0,24
Banco do Nordeste do Brasil S.A.				
4,375% vto. 03/05/2019		230	237	0,07
Banco Santander Brasil S.A.				
4,500% vto. 06/04/2015		100	102	0,03
4,625% vto. 13/02/2017		2.470	2.640	0,76
Banco Votorantim S.A.				
5,250% vto. 11/02/2016		400	419	0,12
BRF S.A.				
4,750% vto. 22/05/2024		800	790	0,23
Caixa Economica Federal				
2,375% vto. 06/11/2017		300	294	0,08
3,500% vto. 07/11/2022		450	409	0,12
4,250% vto. 13/05/2019		800	810	0,23
4,500% vto. 03/10/2018		700	720	0,21
Centrais Eletricas Brasileiras S.A.				
5,750% vto. 27/10/2021		2.450	2.526	0,72
6,875% vto. 30/07/2019		900	1.004	0,29
Petrobras Global Finance BV				
6,250% vto. 17/03/2024		1.500	1.600	0,46
Petrobras International Finance Co.				
5,750% vto. 20/01/2020		4.730	5.067	1,45
5,875% vto. 01/03/2018		860	939	0,27
6,875% vto. 20/01/2040		2.300	2.432	0,70
7,875% vto. 15/03/2019		3.300	3.864	1,11
Samarco Mineracao S.A.				
5,750% vto. 24/10/2023		300	316	0,09
Vale Overseas Ltd.				
4,375% vto. 11/01/2022		400	413	0,12
			28.055	8,04
EMISIONES SOBERANAS				
Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social				
3,375% vto. 26/09/2016		500	518	0,15
5,750% vto. 26/09/2023		600	646	0,19
6,369% vto. 16/06/2018		1.050	1.184	0,34
6,500% vto. 10/06/2019		3.100	3.503	1,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil				
5,625% vto. 07/01/2041		1.500	1.620	0,46
8,250% vto. 20/01/2034		820	1.140	0,33
Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais				
5,333% vto. 15/02/2028		610	619	0,18
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F				
10,000% vto. 01/01/2021	BRL	13.276	5.519	1,58
10,000% vto. 01/01/2023		977	398	0,11
10,000% vto. 01/01/2025		7.600	3.018	0,86
			18.165	5,20
Total Brasil			46.220	13,24
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS				
Gold Fields Orogen Holding BVI Ltd.				
4,875% vto. 07/10/2020	$	600	555	0,16
Rosneft Finance S.A.				
6,625% vto. 20/03/2017	$	1.400	$ 1.540	0,44
7,250% vto. 02/02/2020		800	915	0,26
7,875% vto. 13/03/2018		600	688	0,20
			3.698	1,06
ISLAS CAIMÁN				
ADCB Finance Cayman Ltd.				
3,000% vto. 04/03/2019		400	406	0,12
Alpha Star Holding Ltd.				
4,970% vto. 09/04/2019		600	578	0,16
Baidu, Inc.				
2,250% vto. 28/11/2017		200	203	0,06
3,250% vto. 06/08/2018		700	725	0,21
3,500% vto. 28/11/2022		500	494	0,14
ENN Energy Holdings Ltd.				
6,000% vto. 13/05/2021		400	444	0,13
Mongolian Mining Corp.				
8,875% vto. 29/03/2017		200	131	0,04
Odebrecht Offshore Drilling Finance Ltd.				
6,750% vto. 01/10/2022		482	517	0,15
Pemex Finance Ltd.				
10,610% vto. 15/08/2017		203	230	0,06
Peru Enhanced Pass-Through Finance Ltd.				
0,000% vto. 31/05/2018		108	101	0,03
QNB Finance Ltd.				
3,125% vto. 16/11/2015		200	206	0,06
			4.035	1,16
CHILE				
Banco del Estado de Chile				
2,000% vto. 09/11/2017		200	202	0,06
Banco Santander Chile				
3,750% vto. 22/09/2015		800	825	0,24
3,875% vto. 20/09/2022		350	354	0,10
Celulosa Arauco y Constitución S.A.				
7,250% vto. 29/07/2019		600	706	0,20
Bono internacional del Gobierno de Chile				
3,625% vto. 30/10/2042		200	177	0,05
ENTEL Chile S.A.				
4,875% vto. 30/10/2024		800	835	0,24
			3.099	0,89
CHINA				
Amber Circle Funding Ltd.				
3,250% vto. 04/12/2022		400	384	0,11
Sinopec Group Overseas Development 2012 Ltd.				
3,900% vto. 17/05/2022		950	967	0,28
4,875% vto. 17/05/2042		360	367	0,10
Sinopec Group Overseas Development 2014 Ltd.				
1,007% vto. 10/04/2017		400	401	0,11
4,375% vto. 10/04/2024		300	311	0,09
State Grid Overseas Investment 2014 Ltd.				
4,125% vto. 07/05/2024		600	617	0,18
			3.047	0,87
COLOMBIA				
Bono internacional del Gobierno de Colombia				
6,125% vto. 18/01/2041		900	1.084	0,31
7,375% vto. 18/09/2037		750	1.026	0,29
10,375% vto. 28/01/2033		800	1.270	0,36
Ecopetrol S.A.				
5,875% vto. 18/09/2023		300	338	0,10
5,875% vto. 28/05/2045		900	935	0,27
7,375% vto. 18/09/2043		300	371	0,11
7,625% vto. 23/07/2019		2.995	3.673	1,05
			8.697	2,49
COSTA RICA				
Bono internacional del Gobierno de Costa Rica				
4,250% vto. 26/01/2023		500	483	0,14
4,375% vto. 30/04/2025		200	188	0,05
5,625% vto. 30/04/2043		200	181	0,05
			852	0,24
EL SALVADOR				
Bono internacional del Gobierno de El Salvador				
5,875% vto. 30/01/2025	$	3.100	$ 3.050	0,87
7,375% vto. 01/12/2019		2.550	2.840	0,81
7,625% vto. 21/09/2034		100	111	0,03
7,625% vto. 01/02/2041		1.300	1.399	0,40
7,650% vto. 15/06/2035		500	543	0,16
7,750% vto. 24/01/2023		110	125	0,04
			8.068	2,31
GABÓN				
Bono internacional del Gobierno de Gabón				
6,375% vto. 12/12/2024		1.217	1.335	0,38
Bono del Gobierno de Guatemala				
4,875% vto. 13/02/2028		200	198	0,06
5,750% vto. 06/06/2022		570	616	0,17
			814	0,23
INDIA				
Bharti Airtel International Netherlands BV				
3,375% vto. 20/05/2021	€	200	281	0,08
5,350% vto. 20/05/2024	$	400	417	0,12
Banco de Exportaciones-Importaciones de India				
4,000% vto. 07/08/2017		300	317	0,09
HDFC Bank Ltd.				
3,000% vto. 30/11/2016		500	511	0,14
Indian Oil Corp. Ltd.				
4,750% vto. 22/01/2015		200	203	0,06
Indian Railway Finance Corp. Ltd.				
3,917% vto. 26/02/2019		500	515	0,15
4,406% vto. 30/03/2016		200	209	0,06
State Bank of India				
4,500% vto. 27/07/2015		700	722	0,21
			3.175	0,91
INDONESIA				
Bono internacional del Gobierno de Indonesia				
4,625% vto. 15/04/2043		1.100	965	0,28
5,875% vto. 13/03/2020		460	513	0,15
6,625% vto. 17/02/2037		420	469	0,13
6,750% vto. 15/01/2044		2.200	2.536	0,73
6,875% vto. 09/03/2017		590	666	0,19
6,875% vto. 17/01/2018		1.900	2.183	0,63
7,750% vto. 17/01/2038		180	225	0,06
8,500% vto. 12/10/2035		410	546	0,16
11,625% vto. 04/03/2019		4.870	6.648	1,90
Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia				
3,750% vto. 26/04/2017		300	311	0,09
Majapahit Holding BV				
7,250% vto. 28/06/2017		200	227	0,06
7,750% vto. 17/10/2016		800	903	0,26
7,750% vto. 20/01/2020		1.500	1.763	0,50
7,875% vto. 29/06/2037		1.190	1.392	0,40
8,000% vto. 07/08/2019		1.620	1.920	0,55
Pertamina Persero PT				
4,300% vto. 20/05/2023		2.400	2.277	0,65
6,000% vto. 03/05/2042		1.100	1.031	0,30
6,450% vto. 30/05/2044		1.400	1.393	0,40
			25.968	7,44
IRLANDA				
ABH Financial Ltd. Via Alfa Holding Issuance PLC				
5,500% vto. 10/06/2017	€	1.500	2.098	0,60
Brunswick Rail Finance Ltd.				
6,500% vto. 01/11/2017	$	400	404	0,11
Metalloinvest Finance Ltd.				
5,625% vto. 17/04/2020		500	488	0,14
Novatek OAO via Novatek Finance Ltd.				
4,422% vto. 13/12/2022		3.300	3.098	0,89
OJSC Novolipetsk Steel via Steel Funding Ltd.				
4,450% vto. 19/02/2018		800	794	0,23
Rosneft Oil Co. via Rosneft International Finance Ltd.				
3,149% vto. 06/03/2017		300	301	0,09

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Russian Railways via RZD Capital PLC				
5,739% vto. 03/04/2017	$	1.600	$ 1.728	0,49
7,487% vto. 25/03/2031	£	600	1.103	0,32
Vnesheconombank Via VEB Finance PLC				
6,025% vto. 05/07/2022	$	4.230	4.367	1,25
6,800% vto. 22/11/2025		120	129	0,04
6,902% vto. 09/07/2020		800	870	0,25
			15.380	4,41
ISRAEL				
Delek & Avner Tamar Bond Ltd.				
5,082% vto. 30/12/2023		900	918	0,26
5,412% vto. 30/12/2025		800	826	0,24
Israel Electric Corp. Ltd.				
7,250% vto. 15/01/2019		900	1.027	0,30
9,375% vto. 28/01/2020		200	251	0,07
Bono internacional del Gobierno de Israel				
4,500% vto. 30/01/2043		500	492	0,14
			3.514	1,01
KAZAJISTÁN				
Intergas Finance BV				
6,375% vto. 14/05/2017		330	357	0,10
KazAgro National Management Holding JSC				
3,255% vto. 22/05/2019	€	900	1.220	0,35
KazMunayGas National Co. JSC				
4,400% vto. 30/04/2023	$	500	491	0,14
5,750% vto. 30/04/2043		700	675	0,19
6,375% vto. 09/04/2021		4.700	5.257	1,51
7,000% vto. 05/05/2020		2.500	2.856	0,82
Samruk-Energy JSC				
3,750% vto. 20/12/2017		1.200	1.217	0,35
			12.073	3,46
KENYA				
Bono internacional del Gobierno de Panamá				
5,875% vto. 24/06/2019		200	204	0,06
6,875% vto. 24/06/2024		1.000	1.042	0,30
			1.246	0,36
LUXEMBURGO				
ContourGlobal Power Holdings S.A.				
7,125% vto. 01/06/2019		200	201	0,06
Gazprom Neft OAO Via GPN Capital S.A.				
4,375% vto. 19/09/2022		1.000	932	0,27
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.				
3,850% vto. 06/02/2020		600	586	0,17
5,338% vto. 25/09/2020	£	100	178	0,05
5,999% vto. 23/01/2021	$	1.200	1.285	0,37
6,212% vto. 22/11/2016		1.130	1.232	0,35
6,510% vto. 07/03/2022		2.820	3.069	0,88
8,146% vto. 11/04/2018		1.000	1.154	0,33
8,625% vto. 28/04/2034		2.400	2.976	0,85
9,250% vto. 23/04/2019		900	1.097	0,31
Russian Agricultural Bank OJSC Via RSHB Capital S.A.				
5,298% vto. 27/12/2017		460	475	0,14
6,299% vto. 15/05/2017		2.370	2.512	0,72
7,750% vto. 29/05/2018		190	210	0,06
Sberbank of Russia Via SB Capital S.A.				
4,950% vto. 07/02/2017		600	635	0,18
5,180% vto. 28/06/2019		1.800	1.888	0,54
5,400% vto. 24/03/2017		300	320	0,09
6,125% vto. 07/02/2022		2.300	2.470	0,71
VTB Bank OJSC Via VTB Capital S.A.				
6,000% vto. 12/04/2017		200	211	0,06
			21.431	6,14
MÉXICO				
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
América Móvil SAB de C.V.				
6,450% vto. 05/12/2022	MXN	2.000	154	0,04
Banco Santander México S.A. Institución de Banca Múltiple Grupo Financiero Santander				
4,125% vto. 09/11/2022	$	300	305	0,09
BBVA Bancomer S.A.				
6,500% vto. 10/03/2021	$	1.300	$ 1.472	0,42
6,750% vto. 30/09/2022		150	172	0,05
Comisión Federal de Electricidad				
4,875% vto. 26/05/2021		400	432	0,12
4,875% vto. 15/01/2024		700	749	0,22
5,750% vto. 14/02/2042		1.425	1.521	0,44
Corporación GEO SAB de C.V.				
8,875% vto. 25/09/2014 (a)		500	63	0,02
Grupo Televisa SAB				
5,000% vto. 13/05/2045		200	201	0,06
Petróleos Mexicanos				
3,500% vto. 30/01/2023		300	294	0,08
4,875% vto. 24/01/2022		4.700	5.096	1,46
5,500% vto. 21/01/2021		830	936	0,27
5,500% vto. 24/02/2025	€	200	335	0,10
5,500% vto. 27/06/2044	$	4.540	4.749	1,36
5,750% vto. 01/03/2018		500	565	0,16
6,375% vto. 23/01/2045		900	1.047	0,30
6,500% vto. 02/06/2041		6.650	7.764	2,22
6,625% vto. 15/06/2035		2.320	2.744	0,79
6,625% vto. 15/06/2038		130	153	0,04
			28.752	8,24
EMISIONES SOBERANAS				
Bono internacional del Gobierno de México				
2,750% vto. 22/04/2023	€	400	562	0,16
5,550% vto. 21/01/2045	$	1.540	1.756	0,50
5,750% vto. 12/10/2110		1.500	1.599	0,46
6,050% vto. 11/01/2040		2.580	3.140	0,90
6,750% vto. 27/09/2034		250	325	0,09
10,000% vto. 05/12/2024	MXN	6.200	639	0,19
			8.021	2,30
Total México			36.773	10,54
MONGOLIA				
Bono internacional del Gobierno de Mongolia				
4,125% vto. 05/01/2018		700	665	0,19
MARRUECOS				
Bono internacional del Gobierno de Marruecos				
3,500% vto. 19/06/2024	€	1.600	2.162	0,62
4,250% vto. 11/12/2022	$	600	604	0,17
4,500% vto. 05/10/2020	€	500	744	0,22
			3.510	1,01
PAÍSES BAJOS				
Kazakhstan Temir Zholy Finance BV				
6,375% vto. 06/10/2020	$	1.300	1.445	0,42
6,950% vto. 10/07/2042		200	219	0,06
			1.664	0,48
PANAMÁ				
Bono internacional del Gobierno de Panamá				
4,300% vto. 29/04/2053		400	351	0,10
7,125% vto. 29/01/2026		880	1.124	0,32
8,875% vto. 30/09/2027		900	1.294	0,37
9,375% vto. 16/01/2023		180	249	0,07
9,375% vto. 01/04/2029		200	299	0,09
			3.317	0,95
PERÚ				
BBVA Banco Continental S.A.				
3,250% vto. 08/04/2018		600	614	0,18
Corporación Financiera de Desarrollo S.A.				
4,750% vto. 08/02/2022		300	314	0,09
Fondo MIVIVIENDA S.A.				
3,500% vto. 31/01/2023		200	192	0,05
Bono internacional del Gobierno de Perú				
6,550% vto. 14/03/2037		390	492	0,14
7,350% vto. 21/07/2025		1.600	2.128	0,61
8,750% vto. 21/11/2033		400	611	0,18
			4.351	1,25
FILIPINAS				
Bono internacional del Gobierno de Filipinas				
4,200% vto. 21/01/2024			$	
	$	1.828	1.935	0,55
6,375% vto. 15/01/2032		700	867	0,25
6,375% vto. 23/10/2034		1.200	1.515	0,43
7,750% vto. 14/01/2031		3.300	4.571	1,31
8,375% vto. 17/06/2019		640	818	0,23
9,500% vto. 02/02/2030		130	204	0,06
9,875% vto. 15/01/2019		125	166	0,05
Power Sector Assets & Liabilities Management Corp.				
7,390% vto. 02/12/2024		1.400	1.806	0,52
			11.882	3,40
CATAR				
Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. II				
5,298% vto. 30/09/2020		532	581	0,17
RUMANÍA				
Bono internacional del Gobierno de Rumania				
4,875% vto. 07/11/2019	€	1.070	1.668	0,48
RUSIA				
ALROSA Finance S.A.				
7,750% vto. 03/11/2020	$	400	447	0,13
Bono internacional del Gobierno de Rusia				
4,500% vto. 04/04/2022		2.200	2.260	0,65
4,875% vto. 16/09/2023		200	207	0,06
5,625% vto. 04/04/2042		1.800	1.890	0,54
5,875% vto. 16/09/2043		200	215	0,06
7,500% vto. 31/03/2030		10.018	11.622	3,33
SCF Capital Ltd.				
5,375% vto. 27/10/2017		3.400	3.451	0,99
Sibur Securities Ltd.				
3,914% vto. 31/01/2018		600	581	0,16
			20.673	5,92
SENEGAL				
Bono internacional del Gobierno de Senegal				
8,750% vto. 13/05/2021		500	580	0,17
SINGAPUR				
Theta Capital Pte Ltd.				
6,125% vto. 14/11/2020		215	219	0,06
ESLOVENIA				
Nova Ljubljanska Banka dd				
2,875% vto. 03/07/2017	€	300	409	0,12
Bono del Gobierno de Eslovenia				
3,000% vto. 08/04/2021		500	708	0,20
4,125% vto. 18/02/2019	$	600	634	0,18
4,125% vto. 26/01/2020	€	100	151	0,04
4,375% vto. 06/02/2019		700	1.067	0,31
5,250% vto. 18/02/2024	$	3.300	3.564	1,02
			6.533	1,87
SUDÁFRICA				
AngloGold Ashanti Holdings PLC				
5,375% vto. 15/04/2020		300	306	0,09
Eskom Holdings SOC Ltd.				
5,750% vto. 26/01/2021		500	516	0,15
6,750% vto. 06/08/2023		900	959	0,27
FirstRand Bank Ltd.				
4,375% vto. 09/06/2016		400	421	0,12
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica				
4,665% vto. 17/01/2024		2.500	2.559	0,73
5,875% vto. 16/09/2025		2.000	2.229	0,64
6,875% vto. 27/05/2019		850	987	0,28
7,000% vto. 28/02/2031	ZAR	400	32	0,01
8,000% vto. 21/12/2018		2.200	210	0,06
Transnet SOC Ltd.				
4,000% vto. 26/07/2022	$	3.100	2.926	0,84
			11.145	3,19

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos
Socially Responsible Emerging Markets Bond Fund (Continuación)

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
ESPAÑA				
Comunidad Autónoma de Valencia				
3,250% vto. 06/07/2015	€	10	$ 14	0,00
4,375% vto. 16/07/2015		20	28	0,01
			42	0,01
SRI LANKA				
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka				
5,125% vto. 11/04/2019	$	1.500	1.532	0,44
TANZANIA				
Bono internacional del Gobierno de Tanzania				
6,332% vto. 09/03/2020		300	321	0,09
TAILANDIA				
Thai Oil PCL				
3,625% vto. 23/01/2023		230	221	0,06
4,875% vto. 23/01/2043		370	339	0,10
			560	0,16
TRINIDAD Y TOBAGO				
Petroleum Co. of Trinidad & Tobago Ltd.				
6,000% vto. 08/05/2022		420	452	0,13
9,750% vto. 14/08/2019		400	506	0,14
			958	0,27
TURQUÍA				
Banco de Crédito de Exportaciones de Turquía				
5,875% vto. 24/04/2019		500	531	0,15
KOC Holding A/S				
3,500% vto. 24/04/2020		300	288	0,08
Bono internacional del Gobierno de Turquía				
4,875% vto. 16/04/2043		400	378	0,11
5,125% vto. 18/05/2020	€	300	459	0,13
6,000% vto. 14/01/2041	$	1.500	$ 1.609	0,46
6,750% vto. 30/05/2040		100	117	0,03
6,875% vto. 17/03/2036		1.430	1.689	0,49
7,000% vto. 26/09/2016	$	900	$ 996	0,29
7,000% vto. 11/03/2019		5.445	6.288	1,80
7,000% vto. 05/06/2020		2.700	3.151	0,90
7,250% vto. 05/03/2038		200	247	0,07
7,500% vto. 14/07/2017		1.000	1.142	0,33
7,500% vto. 07/11/2019		480	570	0,16
Turkiye Garanti Bankasi A/S				
2,728% vto. 20/04/2016		600	596	0,17
4,750% vto. 17/10/2019		1.000	1.012	0,29
			19.073	5,46
UCRANIA				
Bono internacional del Gobierno de Ucrania				
6,580% vto. 21/11/2016		300	291	0,08
6,875% vto. 23/09/2015		100	98	0,03
7,500% vto. 17/04/2023		1.900	1.798	0,51
7,750% vto. 23/09/2020		500	480	0,14
7,800% vto. 28/11/2022		1.700	1.617	0,46
7,950% vto. 23/02/2021		600	577	0,17
9,250% vto. 24/07/2017		2.500	2.547	0,73
			7.408	2,12
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS				
DP World Ltd.				
6,850% vto. 02/07/2037		580	650	0,18
Bono internacional del Gobierno de Dubái				
5,250% vto. 30/01/2043		400	374	0,11
			1.024	0,29
REINO UNIDO				
Afren PLC				
11,500% vto. 01/02/2016		300	336	0,10
LBG Capital No.2 PLC				
15,000% vto. 21/12/2019	£	100	249	0,07
Tullow Oil PLC				
6,250% vto. 15/04/2022	$	200	208	0,06
			793	0,23
ESTADOS UNIDOS				
Rio Oil Finance Trust Series 2014-1				
6,250% vto. 06/07/2024	$	1.000	$ 1.052	0,30
Letras del Tesoro estadounidense				
0,050% vto. 16/10/2014 (b)		235	235	0,07
0,058% vto. 04/12/2014 (c)		229	229	0,07
0,061% vto. 25/09/2014 (b)		250	250	0,07
0,078% vto. 11/09/2014 (d)		260	260	0,07
			2.026	0,58
URUGUAY				
Bono internacional del Gobierno de Uruguay				
7,625% vto. 21/03/2036		1.080	1.455	0,42
7,875% vto. 15/01/2033		1.230	1.679	0,48
			3.134	0,90
VENEZUELA				
Petróleos de Venezuela S.A.				
5,250% vto. 12/04/2017		670	569	0,16
5,375% vto. 12/04/2027		3.984	2.486	0,71
5,500% vto. 12/04/2037		2.873	1.735	0,50
8,500% vto. 02/11/2017		9.440	8.853	2,54
9,750% vto. 17/05/2035		210	173	0,05
			13.816	3,96
ZAMBIA				
Bono internacional del Gobierno de Zambia				
5,375% vto. 20/09/2022		300	283	0,08

	ACCIONES		
FONDOS CENTRALES UTILIZADOS CON FINES DE GESTIÓN DE LA TESORERÍA (e)			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund	2.236.050	22.383	6,41
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado		$ 342.047	97,99

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 marzo de contratos de permuta financiera sobre tipos de interés entregables en USD a 5 años	Corto	09/2014	30	$ (5)	0,00
Futuros de marzo sobre obligaciones del Tesoro estadounidense a 10 años	Largo	09/2014	24	1	0,00
				$ (4)	0,00
Total de instrumentos financieros derivados negociados en un Mercado Regulado				**$ (4)**	**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-21	5,000%	20/06/2019	$ 11.200	$ 576	0,16

PERMUTAS FINANCIERAS DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés flotante 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	2,750%	19/06/2043	$ 400	$ (37)	(0,01)
Total instrumentos financieros derivados compensados a nivel central					**$ 539**	**0,15**

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 al yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BRC	JPY 105,000	20/11/2014	$ 1.330	$ 32	$ 5	0,00

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-22	BOA	Compra	0,990%	15/10/2014	$ 200	$ (1)	$ 0	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)	GLM	BRL 2,400	29/08/2014	$ 600	$ (5)	$ (1)	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a Dólar canadiense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	2,640	15/06/2015	837	(23)	(20)	(0,01)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a Dólar canadiense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	FBF	INR 60,000	21/08/2014	1.400	(18)	(23)	(0,01)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a Dólar canadiense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	HUS	60,000	21/08/2014	500	(6)	(8)	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a Dólar canadiense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	UAG	68,000	01/06/2015	336	(6)	(6)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente al yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BRC	JPY 95,000	20/11/2014	1.330	(32)	(3)	0,00
					$ (90)	$ (61)	(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
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/09/2014	BOA	$ 400	$ 1	$ 1	$ 0	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/09/2015	BOA	400	3	(2)	5	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/12/2015	BOA	2.100	18	(1)	19	0,01
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/12/2018	BOA	300	(3)	(9)	6	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2019	BOA	1.900	(27)	(87)	60	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/09/2015	CBK	400	3	(3)	6	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/06/2015	DUB	200	1	0	1	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2016	DUB	700	6	0	6	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/06/2018	DUB	200	(1)	(3)	2	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/12/2018	DUB	1.000	(10)	(31)	21	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2019	DUB	1.200	(17)	(55)	38	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/09/2015	GST	2.900	24	(10)	34	0,01
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/12/2015	GST	1.500	13	(1)	14	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2016	GST	1.600	14	(2)	16	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/12/2018	GST	2.800	(29)	(133)	104	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2015	HUS	600	3	2	1	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/06/2015	HUS	1.000	7	(5)	12	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/09/2014	MYC	2.600	5	3	2	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2015	MYC	300	2	2	0	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/09/2015	MYC	400	3	(3)	6	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2016	MYC	300	3	0	3	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/06/2018	MYC	1.700	(7)	(26)	19	0,00
Bono internacional del Gobierno de Chile	1,000%	20/06/2019	BOA	1.400	27	15	12	0,01
Bono internacional del Gobierno de Chile	1,000%	20/06/2019	JPM	700	14	7	7	0,00
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/12/2016	CBK	100	2	(5)	7	0,00
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/12/2016	DUB	300	5	(15)	20	0,00
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/12/2018	DUB	1.400	23	13	10	0,01
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/12/2016	FBF	500	9	(24)	33	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/12/2018	BOA	1.100	16	(9)	25	0,01
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	(1)	3	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/12/2018	CBK	600	9	(5)	14	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/06/2019	CBK	1.700	20	8	12	0,01
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/03/2019	DUB	1.700	22	(16)	38	0,01
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/06/2019	DUB	600	7	4	3	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/06/2019	GST	700	8	1	7	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/06/2019	HUS	1.900	22	(11)	33	0,01
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/12/2018	JPM	300	4	(3)	7	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/06/2019	JPM	1.100	13	6	7	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/03/2019	MYC	1.000	13	(9)	22	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	(2)	(4)	2	0,00
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.	1,000%	20/12/2016	BOA	600	(12)	(10)	(2)	0,00
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.	1,000%	20/12/2016	BRC	600	(12)	(10)	(2)	0,00
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.	1,000%	20/09/2015	CBK	700	(5)	(8)	3	0,00
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.	1,000%	20/03/2019	CBK	800	(45)	(40)	(5)	(0,01)
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.	1,000%	20/03/2015	GST	200	0	1	(1)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/03/2024	BRC	200	(19)	(28)	9	0,00

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos
Socially Responsible Emerging Markets Bond Fund (Continuación)

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%	20/03/2024	CBK	$ 300	$ (28)	$ (41)	$ 13	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/03/2024	GST	200	(19)	(27)	8	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/03/2019	HUS	2.400	(46)	(134)	88	(0,01)
The Israel Electric Corporation Ltd.	1,000%	20/09/2015	BRC	500	(1)	(6)	5	0,00
Bono internacional del Gobierno de Malasia	1,000%	20/12/2018	DUB	2.600	32	(32)	64	0,01
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/06/2015	HUS	1.000	9	1	8	0,00
Bono internacional del Gobierno de Panamá	1,000%	20/06/2019	BRC	200	3	1	2	0,00
Bono internacional del Gobierno de Panamá	1,000%	20/03/2019	DUB	3.300	59	(19)	78	0,02
Bono internacional del Gobierno de Panamá	1,000%	20/12/2018	FBF	600	10	(4)	14	0,00
Bono internacional del Gobierno de Panamá	1,000%	20/12/2018	GST	2.000	33	(14)	47	0,01
Bono internacional del Gobierno de Panamá	1,000%	20/06/2019	GST	100	1	0	1	0,00
Bono internacional del Gobierno de Panamá	1,000%	20/06/2019	JPM	500	7	3	4	0,00
Bono internacional del Gobierno de Perú	1,000%	20/12/2018	DUB	1.500	20	(21)	41	0,01
Bono internacional del Gobierno de Perú	1,000%	20/03/2019	FBF	2.300	28	(33)	61	0,01
Bono internacional del Gobierno de Perú	1,000%	20/06/2015	HUS	1.000	8	(3)	11	0,00
Petrobras International Finance Co.	1,000%	20/09/2014	DUB	800	1	(6)	7	0,00
Petrobras International Finance Co.	1,000%	20/09/2015	HUS	500	1	(18)	19	0,00
Petróleos Mexicanos	1,000%	20/03/2019	MYC	1.400	6	(27)	33	0,00
Bono internacional del Gobierno de Catar	1,000%	20/03/2016	BOA	200	4	0	4	0,00
Rosneft Oil Co. via Rosneft International Finance Ltd.	1,000%	20/09/2014	CBK	2.500	(1)	(1)	0	0,00
Rosneft Oil Co. via Rosneft International Finance Ltd.	1,000%	20/03/2015	CBK	600	(1)	(15)	14	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/09/2014	BOA	3.800	3	7	(4)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/09/2015	BRC	1.300	1	(4)	5	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2019	BRC	2.100	(62)	(67)	5	(0,02)
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/09/2014	CBK	5.100	4	8	(4)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/09/2015	DUB	1.300	1	(4)	5	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2016	JPM	400	0	(1)	1	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/09/2014	MYC	800	1	2	(1)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2016	MYC	500	0	(1)	1	0,00
Sberbank of Russia Via SB Capital S.A.	1,000%	20/09/2014	CBK	2.500	1	0	1	0,00
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica	1,000%	20/09/2014	BOA	3.800	6	(3)	9	0,00
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica	1,000%	20/06/2015	BOA	3.700	21	22	(1)	0,01
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica	1,000%	20/06/2019	BOA	1.100	(36)	(37)	1	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica	1,000%	20/06/2015	BRC	600	3	3	0	0,00
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica	1,000%	20/06/2019	BRC	400	(13)	(14)	1	0,00
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica	1,000%	20/06/2019	CBK	1.900	(63)	(61)	(2)	(0,02)
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica	1,000%	20/12/2020	CBK	400	(23)	(13)	(10)	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica	1,000%	20/12/2015	DUB	160	1	(1)	2	0,00
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica	1,000%	20/12/2020	FBF	700	(39)	(24)	(15)	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica	1,000%	20/06/2019	HUS	400	(13)	(14)	1	0,00
Bono internacional del Gobierno de Turquía	1,000%	20/03/2015	BRC	1.400	6	5	1	0,00
Bono internacional del Gobierno de Turquía	1,000%	20/09/2014	CBK	3.800	6	(2)	8	0,00
Bono internacional del Gobierno de Turquía	1,000%	20/03/2019	HUS	700	(20)	(40)	20	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Ucrania	5,000%	20/03/2015	BOA	200	(7)	(19)	12	0,00
Bono internacional del Gobierno de Ucrania	5,000%	20/03/2015	CBK	100	(4)	(10)	6	0,00
					$ 38	$ (1.180)	$ 1.218	0,01

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-19	5,000%	20/06/2018	BRC	$ 60	$ 6	$ 7	$ (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.

PERMUTAS FINANCIERAS DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés flotante 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 7.100	$ (185)	$ (18)	$ (167)	(0,05)
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	8,600%	02/01/2017	DUB	11.700	(305)	11	(316)	(0,09)
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	8,650%	02/01/2017	JPM	4.300	(109)	7	(116)	(0,03)
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	10,630%	02/01/2017	HUS	6.900	(29)	(6)	(23)	(0,01)
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	10,770%	02/01/2017	DUB	1.500	(3)	0	(3)	0,00
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	10,920%	02/01/2017	MYC	200	0	0	0	0,00
A pagar	IBMEXID	5,750%	02/09/2022	GLM	MXN 13.600	(2)	5	(7)	0,00
A pagar	IBMEXID	6,800%	26/12/2023	BRC	6.600	31	2	29	0,01
A pagar	IBMEXID	7,755%	02/02/2034	BRC	7.600	56	0	56	0,02
						$ (546)	$ 1	$ (547)	(0,15)

CONTRATOS SOBRE DIVISAS

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	BRL	468	$	209	BOA	$ 0	$ (3)	$ (3)	0,00
07/2014		905		404	BRC	0	(7)	(7)	0,00
07/2014	$	209	BRL	467	DUB	3	0	3	0,00
07/2014		2.522		5.645	JPM	39	0	39	0,01
07/2014	BRL	4.740	$	2.105	UAG	0	(46)	(46)	(0,01)
07/2014	CNY	4.341		701	JPM	0	(4)	(4)	0,00
07/2014	€	900		1.228	BPS	0	(5)	(5)	0,00
07/2014		1.387		1.892	BRC	0	(8)	(8)	0,00
07/2014	$	6.408	€	4.700	CBK	28	0	28	0,01
07/2014	€	4.946	$	6.774	GLM	2	0	2	0,00
07/2014		2.167		2.939	JPM	0	(28)	(28)	(0,01)
07/2014	$	6.409	€	4.700	UAG	26	0	26	0,01
07/2014		374	INR	22.096	BRC	0	(8)	(8)	0,00
07/2014		227		13.402	UAG	0	(5)	(5)	0,00
07/2014	JPY	104.400	$	1.027	BOA	0	(4)	(4)	0,00
07/2014		69.900		683	BRC	0	(7)	(7)	0,00
07/2014	$	406	JPY	41.600	BRC	5	0	5	0,00
07/2014	JPY	357.500	$	3.510	JPM	0	(19)	(19)	0,00
07/2014	$	4.827	JPY	490.200	JPM	12	0	12	0,00
07/2014		592	KRW	643.038	BRC	44	0	44	0,01
07/2014		113		115.814	JPM	1	0	1	0,00
07/2014		407		417.663	UAG	6	0	6	0,00
08/2014	BRL	5.645	$	2.499	JPM	0	(36)	(36)	(0,01)
08/2014	$	811	€	597	BPS	7	0	7	0,00
08/2014	€	4.700	$	6.408	CBK	0	(28)	(28)	(0,01)
08/2014		4.700		6.410	UAG	0	(26)	(26)	(0,01)
08/2014	JPY	490.200		4.828	JPM	0	(12)	(12)	0,00
08/2014	$	639	MXN	8.421	GLM	7	0	7	0,00
08/2014	NOK	9	$	2	DUB	0	0	0	0,00
09/2014	£	908		1.524	BRC	0	(28)	(28)	(0,01)
10/2014	ZAR	2.892		270	CBK	3	0	3	0,00
01/2015	BRL	6.102		2.564	JPM	0	(64)	(64)	(0,02)
05/2015		5.144		1.990	DUB	0	(160)	(160)	(0,05)
09/2015	$	600	CNY	3.669	DUB	0	(12)	(12)	0,00
						$ 183	$ (510)	$ (327)	(0,09)

Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)	**$ (885)**	**(0,25)**
Total de inversiones	**$ 341.697**	**97,89**

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
DEPÓSITOS A UN DÍA			
ANZ National Bank			
0,030% vto. 30/06/2014	$ 110	$ 110	0,03
Brown Brothers Harriman & Co.			
0,149% vto. 30/06/2014	SEK 20	3	0,00
0,584% vto. 30/06/2014	NOK 9	2	0,00
4,650% vto. 30/06/2014	ZAR 23	2	0,00
DBS Bank Ltd.			
0,030% vto. 30/06/2014	$ 302	302	0,09
Deutsche Bank AG			
0,030% vto. 30/06/2014	96	96	0,03
DnB NORBank ASA			
0,077% vto. 30/06/2014	£ 15	25	0,01
0,584% vto. 30/06/2014	NOK 9	2	0,00
HSBC Bank			
0,077% vto. 30/06/2014	£ 18	31	0,01
JPMorgan Chase & Co.			
4,650% vto. 30/06/2014	ZAR 489	46	0,01
National Australia Bank Ltd.			
0,000% vto. 30/06/2014	€ 1	1	0,00
Nordea Bank AB			
0,005% vto. 30/06/2014	JPY 40	1	0,00
Sumitomo Mitsui Banking Corp.			
0,000% vto. 30/06/2014	€ 2	3	0,00
0,005% vto. 30/06/2014	JPY 14	0	0,00
Total depósitos a un día		**$ 624**	**0,18**
Otros activos y pasivos circulantes		**$ 6.752**	**1,93**
Activo Neto		**$ 349.073**	**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 $632 y posiciones de liquidez por importe de $1.483 se encuentran pignorados a 30 de junio de 2014 en garantía de permutas financieras compensadas a nivel central.**

(c) Valores con un valor total de mercado de $82 se mantienen segregados en el Depositario al objeto de cubrir los requisitos de depósito en garantía aplicables a los contratos de futuros abiertos a 30 de junio de 2014.

(d) Valores con un valor total de mercado de $260 y posiciones de liquidez por un valor de $1.631 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 30 de junio de 2014.

(e) El Fondo Socially Responsible Emerging Markets Bond Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.

(f) Cálculos del valor razonable[1]

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 30 de junio 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	$ 22.383	$ 319.664	$ 0	$ 342.047
Instrumentos financieros derivados[4]	(4)	(346)	0	(350)
Totales	**$ 22.379**	**$ 319.318**	**$ 0**	**$ 341.697**

[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 30 de junio 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 30 de junio de 2014, la Clase Institutional EUR (Hedged) e Investor EUR mantenían abiertos los siguientes contratos sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latent	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	€ 12.123	$ 16.482	BOA	$ 0	$ (117)	$ (117)	(0,03)
07/2014	$ 29.767	€ 21.830	BPS	120	0	120	0,03
07/2014	€ 207	$ 282	BRC	0	(1)	(1)	0,00
07/2014	$ 7.773	€ 5.716	BRC	53	0	53	0,01
07/2014	€ 22.717	$ 30.875	DUB	0	(228)	(228)	(0,06)
07/2014	$ 28.184	€ 20.693	DUB	149	0	149	0,04
07/2014	€ 21.932	$ 29.917	FBF	0	(111)	(111)	(0,03)
07/2014	$ 27.823	€ 20.315	GLM	0	(8)	(8)	0,00
07/2014	25.371	18.656	HUS	172	0	172	0,05
07/2014	€ 23.912	$ 32.508	JPM	0	(231)	(231)	(0,07)
07/2014	6.318	8.616	UAG	0	(35)	(35)	(0,01)
08/2014	$ 16.483	€ 12.123	BOA	117	0	117	0,03
08/2014	48	35	BPS	0	0	0	0,00
08/2014	468	343	BRC	3	0	3	0,00
08/2014	30.878	22.717	DUB	229	0	229	0,07
08/2014	29.921	21.932	FBF	111	0	111	0,03
08/2014	23.922	17.594	JPM	170	0	170	0,05
09/2014	8.591	6.318	JPM	61	0	61	0,02
09/2014	8.617	6.318	UAG	35	0	35	0,01
				$ 1.220	$ (731)	$ 489	0,14

A 30 de junio de 2014, la Clase Institutional NOK (Hedged) y la Clase Investor NOK (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	$ 9.145	NOK 54.527	BPS	$ 0	$ (259)	$ (259)	(0,07)
07/2014	1.056	6.314	BRC	0	(27)	(27)	(0,01)
07/2014	9.145	54.527	CBK	0	(259)	(259)	(0,07)
07/2014	8.371	49.969	DUB	0	(228)	(228)	(0,07)
				$ 0	$ (773)	$ (773)	(0,22)

A 30 de junio de 2014, la Clase Institutional SEK (Hedged) mantenía abiertos los siguientes contratos sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	$ 12	SEK 82	BPS	$ 0	$ 0	$ 0	0,00
07/2014	1.120	7.483	BRC	1	(2)	(1)	0,00
07/2014	1.038	6.939	DUB	2	(2)	0	0,00
07/2014	955	6.384	GLM	1	(1)	0	0,00
07/2014	751	5.027	JPM	1	0	1	0,00
07/2014	277	1.838	MSC	0	(1)	(1)	0,00
07/2014	2	13	RBC	0	0	0	0,00
08/2014	SEK 65	$ 10	BRC	0	0	0	0,00
				$ 5	$ (6)	$ (1)	0,00

A 30 de junio de 2014, la Clase Institutional EUR (Hedged) e Investor 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	€ 2.343	$ 3.208	$ 16	$ 0	$ 16	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	2.343	3.208	15	0	15	0,00
						$ 31	$ 0	$ 31	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.

(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 30 de junio de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/Pignorada	Exposiciones netas[1]
BOA	$ (199)	$ 131	$ (68)
BPS	(137)	280	143
BRC	21	0	21
CBK	(381)	320	(61)
DUB	(405)	640	235
FBF	(11)	0	(11)
GLM	29	260	289
GST	45	0	45
HUS	106	0	106
JPM	(181)	260	79
MSC	(1)	(15)	(16)
MYC	26	(148)	(122)
RBC	0	0	0
UAG	(51)	0	(51)

(1) La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. Esta información puede ampliarse consultando la nota 2(a) de la Memoria relativa a estos Estados Financieros.

Principales cambios en la composición de la cartera
Socially Responsible Emerging Markets Bond Fund

DESCRIPCIÓN		ACCIONES	COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2014			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		6.106.554	$ 61.126
		PAR (000S)	
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% vto. 01/01/2021		BRL 13.230	4.913
Petróleos Mexicanos 6,500% vto. 02/06/2041	$	3.750	4.196
Petróleos Mexicanos 5,500% vto. 27/06/2044		3.500	3.419
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 México 6,050% vto. 11/01/2040		2.000	2.301
Bono internacional del Gobierno de Marruecos 3,500% vto. 19/06/2024	€	1.600	2.129
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
Bono internacional del Gobierno de Filipinas 4,200% vto. 21/01/2024		1.828	1.828
Bono internacional del Gobierno de Indonesia 6,750% vto. 15/01/2044		1.600	1.601
Bono del Gobierno de Hungría 5,375% vto. 25/03/2024		1.600	1.579
Pertamina Persero PT 4,300% vto. 20/05/2023		1.800	1.547
Bono internacional del Gobierno de México 5,550% vto. 21/01/2045		1.540	1.532
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka 5,125% vto. 11/04/2019		1.500	1.500
Petrobras Global Finance BV 6,250% vto. 17/03/2024		1.500	1.497
Bono internacional del Gobierno de Ucrania 7,800% vto. 28/11/2022		1.700	1.488
Vnesheconombank Via VEB Finance PLC 6,025% vto. 05/07/2022		1.500	1.436
Pertamina Persero PT 6,450% vto. 30/05/2044		1.400	1.400

DESCRIPCIÓN		ACCIONES	PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2014			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		6.133.933	$ 61.400
		PAR (000S)	
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% vto. 01/01/2017	BRL	12.331	4.938
Petróleos Mexicanos 8,000% vto. 03/05/2019	$	2.470	3.025
Bono internacional del Gobierno de Rusia 7,500% vto. 31/03/2030		2.142	2.472
Russian Agricultural Bank OJSC Via RSHB Capital S.A. 6,299% vto. 15/05/2017		1.600	1.696
Bono internacional del Gobierno de Filipinas 9,500% vto. 21/10/2024		1.150	1.668
Bono del Gobierno de Hungría 5,375% vto. 25/03/2024		1.600	1.664
Development Bank of Mongolia LLC 5,750% vto. 21/03/2017		1.500	1.433
Bono internacional del Gobierno de Turquía 5,625% vto. 30/03/2021		1.100	1.134
Rosneft Finance S.A. 7,500% vto. 18/07/2016		1.000	1.123
Petróleos de Venezuela S.A. 5,250% vto. 12/04/2017		1.600	1.120
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A. 6,212% vto. 22/11/2016		1.000	1.106
Vnesheconombank Via VEB Finance PLC 6,025% vto. 05/07/2022		1.100	1.088
Bono del Gobierno de Eslovenia 4,750% vto. 10/05/2018		1.000	1.070
Sberbank of Russia Via SB Capital S.A. 5,499% vto. 07/07/2015		1.000	1.058
Russian Agricultural Bank OJSC Via RSHB Capital S.A. 5,298% vto. 27/12/2017		1.000	1.012
Lenovo Group Ltd. 4,700% vto. 08/05/2019		900	936
Bono internacional del Gobierno de México 7,500% vto. 08/04/2033		720	921
Vnesheconombank Via VEB Finance PLC 5,375% vto. 13/02/2017		800	826
Emirates Telecommunications Corp. 1,750% vto. 18/06/2021	€	600	814

(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

30 de junio de 2014(sin auditar)

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				
3,875% vto. 10/11/2014	$	900	$ 911	0,08
Ally Financial, Inc.				
2,427% vto. 01/12/2014		8.210	8.244	0,74
2,750% vto. 30/01/2017		100	101	0,01
3,500% vto. 18/07/2016		3.400	3.519	0,31
4,625% vto. 26/06/2015		1.800	1.861	0,17
8,300% vto. 12/02/2015		300	313	0,03
American Express Credit Corp.				
5,375% vto. 01/10/2014	£	1.500	2.594	0,23
American Honda Finance Corp.				
0,230% vto. 04/06/2015	$	5.800	5.800	0,52
Bank of America Corp.				
0,991% vto. 15/09/2026		1.600	1.438	0,13
1,105% vto. 01/04/2019		5.400	5.441	0,49
1,266% vto. 15/01/2019		2.800	2.839	0,25
3,625% vto. 17/03/2016		2.200	2.299	0,20
Bank of America N.A.				
0,531% vto. 15/06/2017		3.500	3.462	0,31
0,695% vto. 14/02/2017		4.700	4.708	0,42
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.				
0,640% vto. 10/03/2017		2.300	2.301	0,20
BNP Paribas S.A.				
2,981% vto. 20/12/2014		1.700	1.721	0,15
BPE Financiaciones S.A.				
2,875% vto. 19/05/2016	€	10.900	15.301	1,37
CIT Group, Inc.				
4,750% vto. 15/02/2015	$	3.600	3.679	0,33
Citigroup, Inc.				
0,501% vto. 09/06/2016		2.300	2.280	0,20
1,189% vto. 25/07/2016		5.500	5.563	0,50
4,750% vto. 19/05/2015		14.780	15.323	1,37
5,500% vto. 15/10/2014		400	406	0,04
6,010% vto. 15/01/2015		3.405	3.508	0,31
Credit Agricole Home Loan SFH				
0,978% vto. 21/07/2014		800	800	0,07
Credit Agricole S.A.				
3,500% vto. 13/04/2015		8.200	8.380	0,75
7,500% vto. 29/04/2049	£	1.700	3.027	0,27
Eksportfinans ASA				
2,375% vto. 25/05/2016	$	5.200	5.213	0,47
Banco de Exportaciones-Importaciones de India				
2,384% vto. 30/03/2016		2.700	2.726	0,24
Banco de Exportaciones-Importaciones de Corea				
0,977% vto. 14/01/2017		400	403	0,04
1,082% vto. 17/09/2016		2.300	2.315	0,21
Ford Motor Credit Co. LLC				
1,006% vto. 17/01/2017		1.400	1.411	0,13
1,329% vto. 28/08/2014		300	300	0,03
1,474% vto. 09/05/2016		6.900	7.005	0,63
3,875% vto. 15/01/2015		900	916	0,08
7,000% vto. 15/04/2015		900	945	0,08
8,700% vto. 01/10/2014		700	715	0,06
General Motors Financial Co., Inc.				
2,750% vto. 15/05/2016		2.675	2.720	0,24
GMAC International Finance BV				
7,500% vto. 21/04/2015	€	2.000	2.877	0,26
Goldman Sachs Group, Inc.				
5,000% vto. 01/10/2014	$	1.900	1.922	0,17
5,125% vto. 15/01/2015		500	512	0,05
5,500% vto. 15/11/2014		800	815	0,07
HBOS PLC				
0,930% vto. 06/09/2017		4.500	4.484	0,40
HSBC USA, Inc.				
2,375% vto. 13/02/2015		700	709	0,06
International Lease Finance Corp.				
5,750% vto. 15/05/2016		2.405	2.581	0,23
6,500% vto. 01/09/2014		2.700	2.724	0,24
JPMorgan Chase & Co.				
1,100% vto. 15/10/2015		3.300	3.315	0,30
Macquarie Group Ltd.				
7,300% vto. 01/08/2014		1.300	1.307	0,12
Metropolitan Life Global Funding I				
0,756% vto. 15/07/2016	$	2.800	$ 2.822	0,25
Morgan Stanley				
0,706% vto. 15/10/2015		1.300	1.303	0,12
4,100% vto. 26/01/2015		6.900	7.044	0,63
4,200% vto. 20/11/2014		6.650	6.750	0,60
6,000% vto. 28/04/2015		4.600	4.815	0,43
Navient Corp.				
3,875% vto. 10/09/2015		3.000	3.075	0,27
5,050% vto. 14/11/2014		2.000	2.033	0,18
New York Life Global Funding				
0,576% vto. 23/05/2016		1.700	1.710	0,15
PNC Funding Corp.				
3,625% vto. 08/02/2015		3.100	3.160	0,28
Royal Bank of Scotland PLC				
4,875% vto. 16/03/2015		4.100	4.213	0,38
Sberbank of Russia Via SB Capital S.A.				
5,499% vto. 07/07/2015		1.400	1.455	0,13
Shinhan Bank				
0,880% vto. 08/04/2017		1.100	1.104	0,10
VTB Bank OJSC Via VTB Capital S.A.				
6,465% vto. 04/03/2015		1.200	1.234	0,11
Wachovia Corp.				
0,501% vto. 15/06/2017		1.000	999	0,09
Wells Fargo & Co.				
0,688% vto. 22/04/2019		2.900	2.910	0,26
1,250% vto. 13/02/2015		3.900	3.923	0,35
			200.284	17,89
INDUSTRIA GENERAL				
21st Century Fox America, Inc.				
5,300% vto. 15/12/2014		1.800	1.841	0,16
AbbVie, Inc.				
0,983% vto. 06/11/2015		2.100	2.118	0,19
Amgen, Inc.				
0,608% vto. 22/05/2017		5.700	5.707	0,51
1,875% vto. 15/11/2014		4.950	4.978	0,44
Anglo American Capital PLC				
1,176% vto. 15/04/2016		4.200	4.215	0,38
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.				
0,587% vto. 14/07/2014		300	300	0,03
3,625% vto. 15/04/2015		1.100	1.129	0,10
4,125% vto. 15/01/2015		2.400	2.448	0,22
BMW US Capital LLC				
0,567% vto. 02/06/2017		9.000	8.977	0,80
Cameron International Corp.				
1,600% vto. 30/04/2015		4.100	4.133	0,37
Campbell Soup Co.				
0,525% vto. 01/08/2014		300	300	0,03
Canadian Natural Resources Ltd.				
0,609% vto. 30/03/2016		1.550	1.554	0,14
Cisco Systems, Inc.				
0,277% vto. 03/09/2015		3.100	3.102	0,28
Clorox Co.				
5,000% vto. 15/01/2015		2.320	2.376	0,21
CNPC General Capital Ltd.				
1,125% vto. 14/05/2017		1.100	1.104	0,10
Daimler Finance N.A. LLC				
0,580% vto. 10/03/2017		2.300	2.304	0,21
0,829% vto. 09/01/2015		1.900	1.905	0,17
1,650% vto. 10/04/2015		500	505	0,04
2,300% vto. 09/01/2015		2.040	2.059	0,18
Deutsche Telekom International Finance BV				
4,875% vto. 08/07/2014		4.500	4.503	0,40
DIRECTV Holdings LLC				
3,550% vto. 15/03/2015		4.100	4.189	0,37
DISH DBS Corp.				
6,625% vto. 01/10/2014		4.800	4.866	0,43
7,750% vto. 31/05/2015		8.631	9.165	0,82
Freeport-McMoRan Copper & Gold, Inc.				
1,400% vto. 13/02/2015		2.400	2.410	0,22
General Mills, Inc.				
0,527% vto. 29/01/2016		600	602	0,05
HCA, Inc.				
6,375% vto. 15/01/2015		7.500	7.697	0,69
9,000% vto. 15/12/2014		3.100	3.205	0,29
Hewlett-Packard Co.				
2,625% vto. 09/12/2014	$	3.480	$ 3.515	0,31
Imperial Tobacco Finance PLC				
2,050% vto. 11/02/2018		3.300	3.322	0,30
John Deere Capital Corp.				
0,351% vto. 15/06/2015		2.100	2.103	0,19
0,363% vto. 12/04/2016		8.200	8.201	0,73
KazMunayGas National Co. JSC				
11,750% vto. 23/01/2015		4.200	4.444	0,40
Lennar Corp.				
5,500% vto. 01/09/2014		3.300	3.324	0,30
Life Technologies Corp.				
4,400% vto. 01/03/2015		300	308	0,03
McKesson Corp.				
0,630% vto. 10/09/2015		5.200	5.211	0,47
MGM Resorts International				
6,875% vto. 01/04/2016		2.200	2.404	0,21
Mondelez International, Inc.				
4,125% vto. 09/02/2016		1.000	1.052	0,09
NBCUniversal Media LLC				
3,650% vto. 30/04/2015		3.700	3.801	0,34
Nissan Motor Acceptance Corp.				
4,500% vto. 30/01/2015		2.640	2.698	0,24
Penske Truck Leasing Co. LP				
3,125% vto. 11/05/2015		4.500	4.599	0,41
PepsiCo, Inc.				
0,425% vto. 30/07/2015		607	608	0,05
Philip Morris International, Inc.				
0,277% vto. 26/02/2015		3.050	3.051	0,27
Phillips 66				
1,950% vto. 05/03/2015		2.500	2.525	0,23
SABMiller Holdings, Inc.				
1,850% vto. 15/01/2015		2.900	2.921	0,26
Telefónica Emisiones SAU				
6,421% vto. 20/06/2016		1.000	1.101	0,10
Toyota Motor Corp.				
0,381% vto. 18/09/2015		2.200	2.203	0,20
United Airlines, Inc.				
6,750% vto. 15/09/2015		1.000	1.011	0,09
UnitedHealth Group, Inc.				
0,354% vto. 28/08/2014		1.000	1.000	0,09
Volkswagen International Finance NV				
0,666% vto. 18/11/2016		1.935	1.943	0,17
1,625% vto. 22/03/2015		600	606	0,05
Volvo Treasury AB				
0,600% vto. 23/06/2015		10.600	10.593	0,95
Yara International ASA				
5,250% vto. 15/12/2014		1.000	1.021	0,09
			161.257	14,40
SUMINISTROS PÚBLICOS				
AT&T, Inc.				
0,608% vto. 12/02/2016		2.400	2.408	0,21
0,654% vto. 30/03/2017		1.900	1.905	0,17
0,875% vto. 13/02/2015		1.650	1.655	0,15
5,100% vto. 15/09/2014		4.855	4.898	0,44
BellSouth Corp.				
4,182% vto. 26/04/2015		6.000	6.174	0,55
5,200% vto. 15/09/2014		700	707	0,06
Consolidated Natural Gas Co.				
5,000% vto. 01/12/2014		1.600	1.630	0,15
Duke Energy Corp.				
0,611% vto. 03/04/2017		3.300	3.312	0,30
3,350% vto. 01/04/2015		4.255	4.352	0,39
Duke Energy Progress, Inc.				
0,430% vto. 06/03/2017		2.700	2.703	0,24
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.				
8,125% vto. 31/07/2014		3.100	3.115	0,28
Hydro Quebec				
0,392% vto. 29/09/2049		2.000	1.511	0,13
Kinder Morgan Energy Partners LP				
5,625% vto. 15/02/2015		1.944	2.005	0,18
Pacific Gas & Electric Co.				
0,423% vto. 11/05/2015		4.900	4.903	0,44

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos

StocksPLUS™ Fund (Continuación)

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Petrobras Global Finance BV				
1,849% vto. 20/05/2016	$	600	$ 602	0,05
Rosneft Finance S.A.				
6,250% vto. 02/02/2015		2.000	2.058	0,18
Schlumberger Investment S.A.				
0,780% vto. 12/09/2014		1.900	1.902	0,17
Teco Finance, Inc.				
6,750% vto. 01/05/2015		8.500	8.931	0,80
Verizon Communications, Inc.				
0,631% vto. 09/06/2017		4.800	4.809	0,43
1,250% vto. 03/11/2014		1.000	1.003	0,09
1,761% vto. 15/09/2016		6.000	6.169	0,55
1,981% vto. 14/09/2018		3.800	4.013	0,36
			70.765	6,32
Total Bonos y Obligaciones de Empresa			432.306	38,61
BONOS Y OBLIGACIONES DE ADMINISTRACIONES LOCALES				
Houston, Texas, Utility System Revenue Bonds, Series 2012				
0,660% vto. 15/05/2034		1.400	1.401	0,12
AGENCIAS DEL GOBIERNO ESTADOUNIDENSE				
Fannie Mae				
1,324% vto. 01/07/2044		13	14	0,00
1,911% vto. 01/10/2034		11	12	0,00
1,979% vto. 01/11/2035		17	18	0,00
2,167% vto. 01/09/2035		106	113	0,01
2,308% vto. 01/07/2035		71	77	0,01
5,500% vto. 25/07/2044		200	224	0,02
6,000% vto. 01/01/2026 - 01/05/2041		8.303	9.356	0,84
6,500% vto. 01/10/2036		274	309	0,03
Freddie Mac				
2,275% vto. 01/06/2035		84	89	0,01
2,403% vto. 01/09/2035		53	56	0,00
2,575% vto. 01/05/2031		1	1	0,00
Ginnie Mae				
1,625% vto. 20/08/2024 - 20/10/2029		147	150	0,01
2,500% vto. 20/04/2041		1.830	1.874	0,17
			12.293	1,10
DEUDA DEL TESORO ESTADOUNIDENSE				
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos				
0,094% vto. 30/04/2016 (a)(b)		34.500	34.510	3,08
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA				
ACE Securities Corporation Home Equity Loan Trust				
0,212% vto. 25/10/2036		16	6	0,00
Alternative Loan Trust				
0,312% vto. 25/02/2047		292	258	0,02
0,332% vto. 25/05/2047		99	86	0,01
0,348% vto. 20/12/2046		213	164	0,02
Alternative Loan Trust Resecuritization				
0,602% vto. 25/09/2033		581	536	0,05
Asset-Backed Securities Corporation Home Equity Loan Trust				
0,702% vto. 25/09/2034		21	21	0,00
Banc of America Commercial Mortgage Trust				
5,775% vto. 10/06/2049		600	661	0,06
Banc of America Funding Ltd.				
0,411% vto. 03/10/2039		3.104	3.076	0,28
Banc of America Funding Trust				
2,689% vto. 25/05/2035		19	20	0,00
Banc of America Re-REMIC Trust				
2,288% vto. 17/04/2049		476	475	0,04
Bear Stearns Adjustable Rate Mortgage Trust				
2,625% vto. 25/01/2034		1	1	0,00
2,667% vto. 25/02/2033		1	1	0,00
2,771% vto. 25/01/2034		32	32	0,00
Bear Stearns Alternative-A Trust				
2,790% vto. 25/09/2035		30	27	0,00
Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust				
0,580% vto. 25/12/2035		4.500	4.061	0,36
Bear Stearns Structured Products, Inc. Trust				
2,488% vto. 26/12/2046		248	174	0,02
Chase Funding Trust				
0,892% vto. 25/10/2032	$	4	$ 4	0,00
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc.				
2,500% vto. 25/05/2035		41	41	0,00
2,500% vto. 25/10/2035		480	473	0,04
Certificados respaldados con garantía de activos nacionales				
0,552% vto. 25/08/2034		255	234	0,02
0,872% vto. 25/07/2034		5.100	4.818	0,43
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp.				
0,770% vto. 25/01/2032		8	8	0,00
0,799% vto. 25/03/2032		5	5	0,00
2,276% vto. 25/06/2032		2	1	0,00
Epic Opera Arlington Ltd.				
0,778% vto. 28/07/2016	£	110	188	0,02
FHLMC Structured Pass-Through Securities				
1,319% vto. 25/02/2045	$	77	78	0,01
First Franklin Mortgage Loan Trust				
0,412% vto. 25/11/2036		1.900	1.854	0,17
Fosse Master Issuer PLC				
2,158% vto. 18/10/2054	£	595	1.027	0,09
Granite Master Issuer PLC				
0,313% vto. 20/12/2054	€	435	593	0,05
0,353% vto. 20/12/2054	$	87	87	0,01
0,734% vto. 20/12/2054	£	957	1.629	0,15
0,814% vto. 20/12/2054		522	890	0,08
Greenpoint Mortgage Funding Trust				
0,422% vto. 25/11/2045	$	26	20	0,00
GSR Mortgage Loan Trust				
0,502% vto. 25/01/2034		8	7	0,00
Harborview Mortgage Loan Trust				
0,345% vto. 19/01/2038		246	214	0,02
0,375% vto. 19/05/2035		15	14	0,00
Impac CMB Trust				
0,912% vto. 25/10/2033		3	3	0,00
Lanark Master Issuer PLC				
1,628% vto. 22/12/2054		1.547	1.569	0,14
Long Beach Mortgage Loan Trust				
0,712% vto. 25/10/2034		5	4	0,00
Mellon Residential Funding Corporation Mortgage Pass-Through Trust				
0,632% vto. 15/06/2030		40	39	0,00
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust				
0,362% vto. 25/02/2036		40	37	0,00
0,402% vto. 25/11/2035		33	32	0,00
0,612% vto. 25/04/2029		1.364	1.324	0,12
0,982% vto. 25/12/2029		1.868	1.790	0,16
1,822% vto. 25/12/2032		4	4	0,00
2,146% vto. 25/12/2034		43	43	0,00
Morgan Stanley IXIS Real Estate Capital Trust				
0,202% vto. 25/11/2036		1	1	0,00
Nomura Resecuritization Trust				
0,302% vto. 26/07/2036		3.469	3.198	0,29
Prime Mortgage Trust				
0,552% vto. 25/02/2034		4	4	0,00
Residential Accredit Loans, Inc. Trust				
0,692% vto. 25/03/2034		529	503	0,05
Sequoia Mortgage Trust				
0,453% vto. 20/12/2034		1.959	1.885	0,17
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust				
1,523% vto. 25/01/2035		74	61	0,01
2,467% vto. 25/02/2034		91	93	0,01
2,472% vto. 25/08/2034		134	132	0,01
Structured Asset Mortgage Investments II Trust				
0,405% vto. 19/07/2035		92	89	0,01
0,432% vto. 25/02/2036		39	31	0,00
Structured Asset Securities Corporation Trust				
2,621% vto. 28/10/2035		28	27	0,00
Thornburg Mortgage Securities Trust				
0,792% vto. 25/09/2043		2.510	2.476	0,22
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust				
0,422% vto. 25/12/2045		36	34	0,00
0,442% vto. 25/10/2045		19	18	0,00
1,123% vto. 25/02/2046		401	380	0,04
1,323% vto. 25/11/2042		10	10	0,00
1,523% vto. 25/08/2042		17	16	0,00
1,932% vto. 27/02/2034		23	23	0,00
2,407% vto. 25/03/2034		39	40	0,00
Washington Mutual Mortgage Loan Trust				
1,320% vto. 25/05/2041	$	5	$ 5	0,00
Washington Mutual MSC Mortgage Pass-Through Certificates Trust				
2,027% vto. 25/02/2033		2	2	0,00
Wells Fargo Mortgage-Backed Securities Trust				
2,610% vto. 25/07/2036		1.193	1.164	0,11
2,613% vto. 25/03/2036		91	92	0,01
2,623% vto. 25/04/2035		3.796	3.937	0,35
			40.850	3,65
VALORES CON GARANTÍA DE ACTIVOS (ABS)				
Asset-Backed European Securitisation Transaction Srl				
0,982% vto. 10/12/2028	€	7.300	10.010	0,89
AUTO ABS Srl				
2,800% vto. 27/04/2025		7.636	10.588	0,95
Avenue CLO III Ltd.				
0,488% vto. 20/07/2018	$	33	33	0,00
Cars Alliance Auto Loans France F				
1,379% vto. 25/09/2021	€	74	102	0,01
Citibank Omni Master Trust				
2,902% vto. 15/08/2018	$	600	602	0,05
E-CARAT S.A.				
1,376% vto. 18/07/2020	€	77	106	0,01
Ford Credit Auto Owner Trust				
0,180% vto. 15/07/2015	$	10.000	10.000	0,89
Globaldrive Auto Receivables BV				
0,463% vto. 20/04/2022	€	588	805	0,07
Gulf Stream - Compass CLO Ltd.				
0,489% vto. 24/01/2020	$	50	50	0,01
Halcyon Structured Asset Management Long Secured				
0,448% vto. 07/08/2021		665	662	0,06
Harbourmaster CLO 6 BV				
0,582% vto. 25/10/2020	€	218	299	0,03
HIGHWAY BV				
1,204% vto. 26/03/2024		352	483	0,04
Honda Auto Receivables Owner Trust				
0,180% vto. 18/05/2015	$	7.041	7.041	0,63
Nautique Funding Ltd.				
0,476% vto. 15/04/2020		3.409	3.373	0,30
Panhandle-Plains Higher Education Authority, Inc.				
1,365% vto. 01/10/2035		280	284	0,03
Porsche Financial Auto Securitization Trust				
0,180% vto. 26/05/2015		5.341	5.340	0,48
SC Germany Auto UG				
1,129% vto. 13/11/2021	€	110	151	0,01
Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust				
0,432% vto. 25/08/2035	$	7.141	7.021	0,63
0,767% vto. 25/01/2035		2.871	2.680	0,24
SLM Student Loan Trust				
0,502% vto. 15/12/2023	€	691	936	0,08
0,512% vto. 17/06/2024		942	1.275	0,11
0,792% vto. 15/12/2027		500	676	0,06
South Carolina Student Loan Corp.				
0,777% vto. 01/03/2018	$	48	48	0,00
0,977% vto. 02/03/2020		500	503	0,05
1,227% vto. 03/09/2024		200	203	0,02
Volkswagen Auto Loan Enhanced Trust				
0,190% vto. 20/05/2015		3.018	3.018	0,27
			66.289	5,92
EMISIONES SOBERANAS				
Bpifrance Financement S.A.				
0,329% vto. 30/06/2016	€	1.000	1.369	0,12
Brazil Letras do Tesouro Nacional				
0,000% vto. 01/04/2015	BRL	7.000	2.934	0,26
0,000% vto. 01/07/2015		8.000	3.267	0,29
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro				
2,250% vto. 15/05/2016	€	1.500	2.117	0,19
2,750% vto. 01/12/2015		5.300	7.488	0,67
3,000% vto. 15/06/2015		4.800	6.736	0,60
3,750% vto. 01/08/2015		20.100	28.497	2,55
3,750% vto. 15/04/2016		300	434	0,04
3,750% vto. 01/08/2016		300	437	0,04
4,500% vto. 15/07/2015		41.800	59.654	5,33

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Italy Certificati di Credito del Tesoro				
0,000% vto. 30/06/2015	€	1.900	$ 2.591	0,23
0,000% vto. 31/12/2015		5.200	7.063	0,63
Bono internacional del Gobierno de México				
9,500% vto. 18/12/2014	MXN	86.000	6.834	0,61
Letras del Tesoro de México				
0,000% vto. 11/12/2014		22.970	17.465	1,56
2,900% vto. 24/07/2014		791.000	6.086	0,54
2,907% vto. 25/09/2014		1.768.000	13.536	1,21
3,045% vto. 24/12/2014		606.000	4.604	0,41
3,450% vto. 04/09/2014		1.440.000	11.041	0,99
3,480% vto. 16/10/2014		120.000	917	0,08
3,530% vto. 30/10/2014		300.000	2.290	0,21
3,540% vto. 21/08/2014		470.000	3.608	0,32
Letras del Tesoro de Eslovenia				
0,000% vto. 16/10/2014	€	900	1.232	0,11
0,750% vto. 09/04/2015		500	682	0,06
Bono del Gobierno de España				
3,000% vto. 30/04/2015		3.700	5.181	0,46
3,250% vto. 30/04/2016		2.400	3.453	0,31
3,300% vto. 30/07/2016		7.300	10.568	0,94
3,750% vto. 31/10/2015		100	143	0,01
4,000% vto. 30/07/2015		8.800	12.529	1,12
			222.756	19,89

	ACCIONES		
FONDOS QUE SE NEGOCIAN EN BOLSA			
PIMCO US Dollar Short Maturity Source UCITS ETF (c)	468.000	47.347	4,23

	PAR (000S)		
TÍTULOS COMERCIALES			
ConAgra Foods, Inc.			
0,470% vto. 21/07/2014	$ 6.000	5.999	0,54
Edison International			
0,701% vto. 01/07/2014	6.700	6.700	0,60
Entergy Corp.			
0,933% vto. 03/09/2014	1.800	1.799	0,16
0,933% vto. 15/09/2014	2.300	2.298	0,20
0,943% vto. 04/08/2014	2.900	2.899	0,26
Ford Motor Credit Co. LLC			
0,885% vto. 14/07/2014	200	200	0,02
0,905% vto. 01/07/2014	100	100	0,01
0,906% vto. 05/08/2014	100	100	0,01
Glencore Funding LLC			
0,451% vto. 26/08/2014	$ 500	$ 500	0,04
0,451% vto. 15/09/2014	1.500	1.499	0,13
0,632% vto. 08/10/2014	300	300	0,03
0,652% vto. 06/10/2014	4.300	4.296	0,38
0,652% vto. 16/10/2014	700	699	0,06
0,652% vto. 07/10/2014	4.600	4.596	0,41
0,693% vto. 03/10/2014	4.500	4.496	0,40
Holcim Finance Luxembourg S.A.			
0,390% vto. 23/07/2014	3.700	3.699	0,33
0,400% vto. 14/07/2014	8.400	8.399	0,75
Mohawk Industries, Inc.			
0,550% vto. 22/07/2014	400	400	0,04
0,782% vto. 02/07/2014	6.700	6.700	0,60
Nisource Finance Corp.			
0,610% vto. 23/07/2014	1.200	1.199	0,11
0,610% vto. 28/07/2014	2.500	2.498	0,22
Noble Corp.			
0,430% vto. 18/07/2014	1.800	1.800	0,16
0,440% vto. 02/07/2014	6.700	6.700	0,60
Thermo Fisher Scientific, Inc.			
0,410% vto. 22/09/2014	2.800	2.797	0,25
0,521% vto. 09/07/2014	2.796	2.796	0,25
0,551% vto. 02/07/2014	3.200	3.200	0,29
0,561% vto. 01/07/2014	600	600	0,05
Vodafone Group PLC			
0,553% vto. 01/04/2015	9.200	9.166	0,82
		86.435	7,72

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
CONTRATOS DE COMPRA CON PACTO DE REVENTA ("REPOS")			
Barclays Capital Inc.			
0,130% vto. 01/07/2014 (Con fecha de 30/06/2014. Con garantía subsidiaria de Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,750% vto. 31/03/2018 por valor de $16.301. El producto de los contratos repo asciende a $16.000.)	16.000	16.000	1,43
J.P. Morgan Securities LLC			
0,140% vto. 01/07/2014 (Con fecha de 30/06/2014. Con garantía subsidiaria de Valores del Tesoro protegidos contra la inflación 2,125% vto. 15/02/2041 por valor de $14.420. El producto de los contratos repo asciende a $14.200.)	14.200	14.200	1,27
0,200% vto. 01/07/2014 (Con fecha de 31/12/2013. Con garantía subsidiaria de Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,420% vto. 01/11/2043 por valor de $4.148. El producto de los contratos repo asciende a $4.000.)	$ 4.000	$ 4.000	0,36
Merrill Lynch Pierce Fenner & Smith			
0,140% vto. 01/07/2014 (Con fecha de 30/06/2014. Con garantía subsidiaria de Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 1625% vto. 30/06/2019 por valor de $38.981. El producto de los contratos repo asciende a $38.200.)	38.200	38.200	3,41
Morgan Stanley			
0,150% vto. 01/07/2014 (Con fecha de 30/06/2014. Con garantía subsidiaria de Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 2,875% vto. 15/05/2043 por valor de $11.211. El producto de los contratos repo asciende a $11.000.)	11.000	11.000	0,98
		83.400	7,45

	ACCIONES		
FONDOS CENTRALES UTILIZADOS CON FINES DE GESTIÓN DE LA TESORERÍA (f)			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (c)	6.403.970	64.104	5,73
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado		**$ 1.091.691**	**97,50**

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 diciembre en eurodólares con vencimiento a 90 días	Largo	12/2015	201	$ (26)	0,00
Futuros de junio en eurodólares con vencimiento a 90 días	Largo	06/2016	17	(4)	0,00
Futuros de marzo en eurodólares con vencimiento a 90 días	Largo	03/2016	127	29	0,00
Futuros de septiembre en eurodólares con vencimiento a 90 días	Largo	09/2015	633	42	0,00
Futuros de marzo sobre el Índice S&P 500 E-mini	Largo	09/2014	11.258	13.214	1,18
				$ 13.255	1,18
Total de instrumentos financieros derivados negociados en un Mercado Regulado				**$ 13.255**	**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 DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés flotante 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	1,500%	18/03/2016	$ 13.900	$ 8	0,00
Total instrumentos financieros derivados compensados a nivel central					**$ 8**	**0,00**

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos StocksPLUS™ Fund (Continuación)

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 estadounidense frente al yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	JPY 80,000	18/02/2019	200	$ (11)	$ (8)	0,00

Descripción	Contraparte	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés flotante 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)	BRC	EURIBOR a 6 meses	Por cobrar	10,000%	01/07/2014	€ 4.000	$ (28)	$ 0	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%	20/12/2016	BOA	$ 900	$ 6	$ (11)	$ 17	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/06/2016	FBF	800	7	(1)	8	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2015	UAG	1.300	7	(28)	35	0,00
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/09/2015	DUB	300	3	3	0	0,00
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/09/2016	DUB	300	5	3	2	0,00
General Electric Capital Corp.	1,000%	20/12/2015	BPS	3.600	43	(150)	193	0,01
JPMorgan Chase & Co.	1,000%	20/09/2015	DUB	2.000	20	22	(2)	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/06/2016	DUB	200	3	0	3	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/09/2015	GST	1.200	13	9	4	0,00
Prudential Financial, Inc.	1,000%	20/03/2016	DUB	1.400	21	(26)	47	0,00
República de Italia	1,000%	20/06/2019	BOA	2.200	9	(40)	49	0,00
República de Italia	1,000%	20/06/2019	DUB	700	3	(13)	16	0,00
Bono del Gobierno de España	1,000%	20/06/2019	DUB	1.500	26	1	25	0,00
Bono del Gobierno de España	1,000%	20/06/2019	GST	1.600	28	1	27	0,01
Bono del Gobierno de España	1,000%	20/06/2019	MYC	600	10	1	9	0,00
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos	0,250%	20/09/2016	HUS	€ 2.500	13	(63)	76	0,00
					$ 217	$ (292)	$ 509	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.

CONTRATOS SOBRE DIVISAS

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	$	100	BRL	225	BOA	$ 2	$ 0	$ 2	0,00
07/2014		200		449	BPS	4	0	4	0,00
07/2014	BRL	1.073	$	477	UAG	0	(10)	(10)	0,00
07/2014	$	150	BRL	337	UAG	3	0	3	0,00
07/2014		21.136	€	15.555	BOA	161	0	161	0,01
07/2014	€	1.300	$	1.762	BPS	0	(18)	(18)	0,00
07/2014	$	19.688	€	14.512	BRC	181	0	181	0,02
07/2014	€	17.516	$	23.801	BRC	0	(181)	(181)	(0,02)
07/2014		1.687		2.295	CBK	0	(15)	(15)	0,00
07/2014	$	69.488	€	50.974	CBK	303	0	303	0,03
07/2014		7.185		5.299	DUB	70	0	70	0,01
07/2014	€	11.234	$	15.220	DUB	0	(161)	(161)	(0,01)
07/2014	$	6.819	€	5.034	FBF	73	0	73	0,01
07/2014	€	118.163	$	161.828	GLM	48	(3)	45	0,00
07/2014	$	4.854	€	3.581	HUS	49	0	49	0,00
07/2014	€	800	$	1.083	JPM	0	(13)	(13)	0,00
07/2014	$	6.500	€	4.771	MSC	32	0	32	0,00
07/2014		69.513		50.974	UAG	278	0	278	0,02
07/2014		9.511	£	5.603	BOA	70	0	70	0,01
07/2014	£	5.603	$	9.435	BPS	0	(146)	(146)	(0,01)
07/2014	JPY	71.300		699	BRC	0	(5)	(5)	0,00
07/2014		241.200		2.368	JPM	0	(13)	(13)	0,00
07/2014	$	3.077	JPY	312.500	JPM	8	0	8	0,00
07/2014	MXN	78.922	$	6.047	BPS	0	(27)	(27)	0,00
08/2014	BRL	7.204		3.245	CBK	10	0	10	0,00
08/2014	$	602	BRL	1.337	DUB	0	(2)	(2)	0,00
08/2014		2.643		5.868	GLM	0	(8)	(8)	0,00
08/2014	€	822	$	1.119	BOA	0	(6)	(6)	0,00
08/2014		50.974		69.496	CBK	0	(305)	(305)	(0,03)
08/2014		50.974		69.522	UAG	0	(278)	(278)	(0,03)
08/2014	£	5.603		9.508	BOA	0	(69)	(69)	(0,01)

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
08/2014	JPY	312.500	$	3.078	JPM	$ 0	$ (8)	$ (8)	0,00
08/2014	MXN	23.069		1.707	BPS	0	(65)	(65)	(0,01)
08/2014	$	1.286	MXN	16.946	GLM	15	0	15	0,00
08/2014	MXN	23.069	$	1.708	MSC	0	(64)	(64)	(0,01)
09/2014	CAD	52		48	BRC	0	(1)	(1)	0,00
09/2014	MXN	175.510		13.398	BPS	0	(51)	(51)	0,00
09/2014		70.593		5.256	CBK	0	(161)	(161)	(0,01)
09/2014		71.032		5.289	GLM	0	(162)	(162)	(0,01)
09/2014	$	3.983	MXN	51.804	RBC	0	(13)	(13)	0,00
10/2014		2.274		29.665	GLM	0	(5)	(5)	0,00
10/2014	MXN	29.494	$	2.238	RBC	0	(17)	(17)	0,00
10/2014		11.815		896	RBC	0	(8)	(8)	0,00
12/2014		59.686		4.530	BPS	0	(16)	(16)	0,00
12/2014		88.862		6.758	DUB	0	(13)	(13)	0,00
12/2014		4.205		320	RBC	0	(1)	(1)	0,00
12/2014		222.432		16.925	SOG	0	(32)	(32)	0,00
02/2015	CAD	3.665		3.345	CBK	0	(76)	(76)	(0,01)
04/2015	BRL	7.000		2.957	JPM	8	0	8	0,00
05/2015	CAD	3.552		3.236	BOA	0	(73)	(73)	(0,01)
06/2015	€	6.119		8.320	BOA	0	(73)	(73)	(0,01)
06/2015		2.758		3.740	BPS	0	(43)	(43)	0,00
06/2015		3.494		4.747	BRC	0	(46)	(46)	0,00
06/2015		5.034		6.833	FBF	0	(72)	(72)	(0,01)
07/2015	BRL	139		58	BPS	0	0	0	0,00
07/2015		1.458		602	DUB	2	0	2	0,00
07/2015		6.403		2.643	GLM	5	0	5	0,00
06/2016	€	3.222		4.436	BOA	0	(18)	(18)	0,00
06/2016		14.489		19.815	BOA	0	(204)	(204)	(0,02)
06/2016		3.566		4.903	BRC	0	(26)	(26)	0,00
06/2016		5.299		7.255	DUB	0	(66)	(66)	(0,01)
06/2016		4.771		6.562	MSC	0	(30)	(30)	0,00
						$ 1.322	$ (2.604)	$ (1.282)	(0,11)

Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)	**$ (1.073)**	**(0,09)**

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO			
Bank of Nova Scotia			
0,371% vto. 02/10/2015	$ 9.400	$ 9.401	0,84
1,253% vto. 10/02/2015	CAD 3.700	3.447	0,31
Credit Suisse			
0,475% vto. 31/03/2015	$ 5.300	5.301	0,47
0,641% vto. 07/12/2015	900	901	0,08
Intesa Sanpaolo SpA			
1,650% vto. 07/04/2015	4.200	4.222	0,38
Natixis			
0,572% vto. 11/05/2015	10.100	10.102	0,90
Royal Bank of Canada			
1,370% vto. 07/05/2015	CAD 3.600	3.378	0,30
Total certificados de depósito		**$ 36.752**	**3,28**
Total de inversiones		**$ 1.140.633**	**101,87**
DEPÓSITOS A UN DÍA			
ANZ National Bank			
0,030% vto. 30/06/2014	$ 48	$ 48	0,01
Brown Brothers Harriman & Co.			
0,000% vto. 30/06/2014	€ 2	3	0,00
0,005% vto. 30/06/2014	SGD 3	2	0,00
0,077% vto. 30/06/2014	£ 1	1	0,00
DBS Bank Ltd.			
0,030% vto. 30/06/2014	$ 131	131	0,01
Deutsche Bank AG			
0,030% vto. 30/06/2014	42	42	0,00
DnB NORBank ASA			
0,000% vto. 30/06/2014	€ 3	4	0,00
0,077% vto. 30/06/2014	£ 72	124	0,01
HSBC Bank			
0,005% vto. 30/06/2014	SGD 3	2	0,00
0,077% vto. 30/06/2014	£ 87	149	0,01
National Australia Bank Ltd.			
0,000% vto. 30/06/2014	€ 278	381	0,03
Nordea Bank AB			
0,005% vto. 30/06/2014	JPY 15	0	0,00

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Sumitomo Mitsui Banking Corp.			
0,000% vto. 30/06/2014	€ 525	$ 719	0,07
0,005% vto. 30/06/2014	JPY 5	0	0,00
Total depósitos a un día		**$ 1.606**	**0,14**
Otros activos y pasivos circulantes		**$ (22.591)**	**(2,01)**
Activo Neto		**$ 1.119.648**	**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 $41.445 y posiciones de liquidez por importe de $9.149 se mantienen segregados en el Depositario al objeto de cubrir los requisitos de depósito en garantía aplicables a los contratos de futuros abiertos a 30 de junio de 2014.**

(b) **Valores con un valor total de mercado de $173 y posiciones de liquidez por importe de $79 se encuentran pignorados a 30 de junio de 2014 en garantía de permutas financieras compensadas a nivel central.**

(c) **El Fondo StocksPLUSTM Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.**

(d) **Posiciones de liquidez con un valor de $1.281 se encuentran pignoradas a 30 de junio 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 30 de junio 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	$ 111.451	$ 977.042	$ 3.198	$ 1.091.691
Depósitos en entidades de crédito	0	36.752	0	36.752
Instrumentos financieros derivados[4]	13.255	(1.065)	0	12.190
Totales	**$ 124.706**	**$ 1.012.729**	**$ 3.198**	**$ 1.140.633**

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 30 de junio 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 30-jun-2014	Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en instrumentos financieros en cartera a 30-jun-2014[6]
Valores mobiliarios	$ 0	$ 3.191	$ 0	$ 3	$ 0	$ 4	$ 0	$ 3.198	$ 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 ejercicio finalizado a 30 de junio 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.

[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 instrumentos financieros en cartera al cierre del período puede deberse a un instrumento financiero que ya no se encuentra en cartera o que fue clasificado como Nivel 3 al cierre del período.

A 30 de junio de 2014, la Clase Institutional EUR (Hedged) y la Clase E EUR (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	€ 59.930	$ 81.475	BOA	$ 0	$ (578)	$ (578)	(0,05)
07/2014	$ 158.090	€ 115.961	BPS	677	0	677	0,06
07/2014	€ 8.430	$ 11.443	BRC	0	(98)	(98)	(0,01)
07/2014	$ 30.755	€ 22.597	BRC	184	0	184	0,02
07/2014	€ 120.661	$ 163.990	DUB	0	(1.213)	(1.213)	(0,11)
07/2014	$ 149.154	€ 109.514	DUB	787	0	787	0,07
07/2014	€ 115.454	$ 157.491	FBF	0	(583)	(583)	(0,05)
07/2014	$ 148.841	€ 108.679	GLM	0	(44)	(44)	(0,01)
07/2014	144.202	106.034	HUS	975	0	975	0,09
07/2014	€ 125.468	$ 170.574	JPM	0	(1.211)	(1.211)	(0,11)
07/2014	32.841	44.783	UAG	0	(182)	(182)	(0,02)
08/2014	$ 81.485	€ 59.930	BOA	579	0	579	0,05
08/2014	€ 865	$ 1.176	BRC	0	(9)	(9)	0,00
08/2014	$ 164.010	€ 120.661	DUB	1.215	0	1.215	0,11
08/2014	157.512	115.454	FBF	584	0	584	0,05
08/2014	125.942	92.627	JPM	896	0	896	0,08
09/2014	44.657	32.841	JPM	318	0	318	0,03
09/2014	44.792	32.841	UAG	183	0	183	0,02
				$ 6.398	$ (3.918)	$ 2.480	0,22

A 30 de junio 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	€ 12.750	$ 17.457	$ 88	$ 0	$ 88	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	12.750	17.457	78	0	78	0,00
						$ 166	$ 0	$ 166	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.

(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 30 de junio de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/Pignorada	Exposiciones netas[1]
BOA	$ (202)	$ 0	$ (202)
BPS	358	590	948
BRC	(1)	0	(1)
CBK	(244)	271	27
DUB	700	290	990
FBF	9	0	9
GLM	12	130	142
GST	41	0	41
HUS	1.037	(350)	687
JPM	(15)	0	(15)
MSC	(62)	(135)	(197)
MYC	10	(90)	(80)
RBC	(39)	0	(39)
SOG	(32)	0	(32)
UAG	1	0	1

(1) La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. Esta información puede ampliarse consultando la nota 2(a) de la Memoria relativa a estos Estados Financieros.

Principales cambios en la composición de la cartera StocksPLUS™ Fund

DESCRIPCIÓN		ACCIONES	COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2014			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		10.453.492	$ 104.639
		PAR (000S)	
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,500% vto. 15/07/2015	€	39.700	57.448
		ACCIONES	
PIMCO US Dollar Short Maturity Source UCITS ETF (a)		468.000	47.319
		PAR (000S)	
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,094% 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
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,750% vto. 01/08/2015	€	18.900	27.365
Letras del Tesoro de México 0,000% vto. 11/12/2014	MXN	22.970	17.436
Citigroup, Inc. 4,750% vto. 19/05/2015	$	14.780	15.353
BPE Financiaciones S.A. 2,875% vto. 19/05/2016	€	10.900	15.243
Letras del Tesoro de México 2,907% vto. 25/09/2014	MXN	1.768.000	13.482
Letras del Tesoro de México 3,450% vto. 04/09/2014		1.440.000	10.702
Volvo Treasury AB 0,600% vto. 23/06/2015	$	10.600	10.598
Amgen, Inc. 1,875% vto. 15/11/2014		10.450	10.553
Bono del Gobierno de España 3,300% vto. 30/07/2016	€	7.300	10.553
AUTO ABS Srl 2,800% vto. 27/04/2025		7.636	10.483
Natixis 0,572% vto. 11/05/2015	$	10.100	10.105
Ford Credit Auto Owner Trust 0,180% vto. 15/07/2015		10.000	10.000
Asset-Backed European Securitisation Transaction Srl 0,000% vto. 10/12/2028	€	7.300	9.939
Bank of Nova Scotia 0,371% vto. 02/10/2015	$	9.400	9.394
Vodafone Group PLC 0,553% vto. 01/04/2015		9.200	9.151

DESCRIPCIÓN		ACCIONES	PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2014			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		6.723.317	$ 67.300
		PAR (000S)	
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,000% vto. 31/01/2016	$	44.200	44.187
Italy Buoni Ordinari del Tesoro 0,702% vto. 14/11/2014	€	11.200	15.315
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,094% vto. 30/04/2016	$	9.700	9.700
Freddie Mac 0,000% vto. 01/10/2042		5.815	6.097
Amgen, Inc. 1,875% vto. 15/11/2014		5.500	5.557
Bear Stearns Cos., LLC 5,700% vto. 15/11/2014		4.200	4.358
Bono del Gobierno de España 2,100% vto. 30/04/2017	€	2.700	3.825
JPMorgan Chase & Co. 4,650% vto. 01/06/2014	$	3.500	3.539
Citigroup, Inc. 6,010% vto. 15/01/2015		3.400	3.505
Philip Morris International, Inc. 2,500% vto. 16/05/2016		3.300	3.424
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,500% vto. 15/12/2016	€	2.100	2.915
Societe Generale S.A. 0,000% vto. 31/12/2049	$	2.000	2.026
Citigroup, Inc. 6,375% vto. 12/08/2014		2.000	2.016
Banco Santander S.A. 0,000% vto. 31/12/2049		2.000	2.003
Citigroup, Inc. 0,518% vto. 05/11/2014		2.000	2.001
JPMorgan Chase & Co. 1,371% vto. 22/09/2015		1.900	1.922
Italy Buoni Poliennali del Tesoro 3,000% vto. 15/06/2015	€	1.300	1.844
Italy Buoni Ordinari del Tesoro 1,148% vto. 12/09/2014		1.100	1.491
Fannie Mae 5,000% vto. 01/05/2041		1.349	1.485

(a) El Fondo StocksPLUS™ 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

Strategic Income Fund

30 de junio de 2014(sin auditar)

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)				
Albertson's LLC				
3,750% vto. 25/06/2021	$	100	$ 101	0,61
DaVita HealthCare Partners, Inc.				
2,750% vto. 24/06/2021		100	101	0,61
Energy Future Intermediate Holding Co. LLC				
4,250% vto. 19/06/2016		283	285	1,73
Hilton Worldwide, Inc.				
3,500% vto. 26/10/2020		85	85	0,52
Seadrill Ltd.				
4,000% vto. 21/02/2021		92	91	0,56
Univision Communications, Inc.				
4,000% vto. 01/03/2020		87	87	0,53
			750	4,56
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		40	41	0,25
CIT Group, Inc.				
5,000% vto. 15/05/2017		40	43	0,26
General Motors Financial Co., Inc.				
2,750% vto. 15/05/2016		40	41	0,25
International Lease Finance Corp.				
4,875% vto. 01/04/2015		40	41	0,25
Navient Corp.				
5,050% vto. 14/11/2014		40	41	0,25
Sberbank of Russia Via SB Capital S.A.				
3,352% vto. 15/11/2019	€	100	137	0,83
Springleaf Finance Corp.				
5,400% vto. 01/12/2015	$	40	42	0,26
6,000% vto. 01/06/2020		64	67	0,40
			454	2,75
INDUSTRIA GENERAL				
Caesars Entertainment Operating Co., Inc.				
8,500% vto. 15/02/2020		12	10	0,06
9,000% vto. 15/02/2020		15	13	0,08
Clear Channel Communications, Inc.				
9,000% vto. 01/03/2021		50	54	0,33
Consol Energy, Inc.				
8,250% vto. 01/04/2020		90	98	0,59
DISH DBS Corp.				
7,125% vto. 01/02/2016		40	43	0,26
Ecopetrol S.A.				
5,875% vto. 18/09/2023		2	2	0,01
5,875% vto. 28/05/2045		1	1	0,01
HCA, Inc.				
6,375% vto. 15/01/2015		40	41	0,25
Hellenic Railways Organization S.A.				
4,500% vto. 06/12/2016	JPY	400	4	0,02
MGM Resorts International				
6,625% vto. 15/07/2015	$	40	42	0,26
Nara Cable Funding Ltd.				
8,875% vto. 01/12/2018	€	100	147	0,89
Spirit Issuer PLC				
3,253% vto. 28/12/2031	£	1	1	0,01
Times Square Hotel Trust				
8,528% vto. 01/08/2026	$	58	74	0,45
Trinseo Materials Operating S.C.A.				
8,750% vto. 01/02/2019		2	2	0,01
Unique Pub Finance Co. PLC				
5,659% vto. 30/06/2027	£	44	77	0,47
UPCB Finance II Ltd.				
6,375% vto. 01/07/2020	€	100	146	0,88
USG Corp.				
9,750% vto. 15/01/2018	$	100	120	0,73
Valeant Pharmaceuticals International, Inc.				
6,875% vto. 01/12/2018		90	94	0,57
			969	5,88
SUMINISTROS PÚBLICOS				
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.				
5,999% vto. 23/01/2021	$	6	$ 6	0,04
6,510% vto. 07/03/2022		100	109	0,66
7,288% vto. 16/08/2037		8	9	0,05
8,625% vto. 28/04/2034		6	8	0,05
Petrobras Global Finance BV				
3,112% vto. 17/03/2020		104	107	0,65
Sprint Communications, Inc.				
9,125% vto. 01/03/2017		40	47	0,28
			286	1,73
Total Bonos y Obligaciones de Empresa			1.709	10,36
AGENCIAS DEL GOBIERNO ESTADOUNIDENSE				
Fannie Mae				
3,500% vto. 25/07/2044		600	618	3,75
7,498% vto. 25/07/2033 (a)		309	72	0,43
Freddie Mac				
0,130% vto. 09/06/2015		900	899	5,46
6,398% vto. 159/06/2042 (a)		198	51	0,31
			1.640	9,95
DEUDA DEL TESORO ESTADOUNIDENSE				
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos				
0,094% vto. 30/04/2016		200	200	1,22
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA				
ACE Securities Corporation Home Equity Loan Trust				
0,307% vto. 25/08/2036		211	184	1,12
Alternative Loan Trust				
6,000% vto. 25/08/2036		197	180	1,09
BCAP LLC Trust				
2,799% vto. 26/07/2036		241	245	1,48
3,086% vto. 26/03/2036		67	66	0,40
Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust				
0,272% vto. 25/05/2037		69	70	0,42
Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust				
6,000% vto. 11/11/2035		86	87	0,53
Carrington Mortgage Loan Trust				
0,202% vto. 25/12/2036		28	28	0,17
Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust				
5,750% vto. 25/12/2035		298	282	1,71
Credit Suisse Mortgage Capital				
0,514% vto. 27/12/2035		184	176	1,07
Credit-Based Asset Servicing & Securitization Trust				
4,214% vto. 25/01/2037		260	144	0,88
First Franklin Mortgage Loan Trust				
0,492% vto. 25/01/2036		100	88	0,53
Fordgate Commercial Securitisation PLC				
0,729% vto. 23/10/2016	£	96	163	0,99
Fremont Home Loan Trust				
0,302% vto. 25/10/2036	$	245	129	0,78
0,302% vto. 25/01/2037		209	96	0,58
0,332% vto. 25/04/2036		221	197	1,20
Harborview Mortgage Loan Trust				
0,285% vto. 19/03/2037		222	186	1,13
Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust				
0,312% vto. 25/11/2036		280	179	1,09
JPMorgan Mortgage Acquisition Corp.				
0,592% vto. 25/09/2035		104	94	0,57
JPMorgan Mortgage Acquisition Trust				
0,212% vto. 25/03/2047		89	86	0,52
0,312% vto. 25/05/2037		200	172	1,04
JPMorgan Mortgage Trust				
2,497% vto. 25/08/2036		235	204	1,24
Lehman XS Trust				
0,322% vto. 25/12/2036		84	62	0,38
Leo-Mesdag BV				
0,504% vto. 29/08/2019	€	300	407	2,47
Nationslink Funding Corporation Commercial Loan Pass-Through Certificates				
6,450% vto. 22/01/2026	$	130	145	0,88
New Century Home Equity Loan Trust				
0,932% vto. 25/03/2035		99	82	0,49
Opera Germany No.2 PLC				
0,547% vto. 20/10/2014	€	84	$ 115	0,70
Popular ABS Mortgage Pass-Through Trust				
0,490% vto. 25/09/2034	$	94	84	0,51
rbsgc Mortgage Loan Trust				
6,000% vto. 25/01/2037		322	297	1,80
Renaissance Home Equity Loan Trust				
4,934% vto. 25/08/2035		108	105	0,64
Residential Accredit Loan, Inc. Trust				
0,362% vto. 25/06/2037		207	153	0,93
Sandwell Commercial Finance No.2 PLC				
1,653% vto. 30/09/2037	£	33	24	0,14
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust				
1,523% vto. 25/05/2035	$	563	373	2,26
Structured Asset Securities Corporation Mortgage Loan Trust				
0,562% vto. 25/05/2035		125	121	0,74
Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust				
4,982% vto. 15/02/2035		51	51	0,31
Wells Fargo Mortgage-Backed Securities Trust				
2,623% vto. 25/10/2036		133	126	0,77
Windermere XI CMBS PLC				
0,803% vto. 24/04/2017	£	5	8	0,05
			5.209	31,61
VALORES CON GARANTÍA DE ACTIVOS (ABS)				
AmeriCredit Automobile Receivables Trust				
0,680% vto. 11/10/2016	$	196	196	1,19
Gresham Capital CLO 1 BV				
0,816% vto. 23/03/2026	€	100	136	0,83
Hewett's Island Clo IV Ltd.				
4,774% vto. 09/05/2018	$	20	19	0,12
RMF Euro CDO IV PLC				
0,798% vto. 11/09/2022	€	130	171	1,04
			522	3,18
EMISIONES SOBERANAS				
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B (b)				
6,000% vto. 15/05/2045	BRL	325	356	2,16
6,000% vto. 15/08/2050		303	336	2,04
Bono del Tesoro de Grecia				
5,000% vto. 22/08/2016	JPY	1.600	16	0,10
5,250% vto. 01/02/2016		700	7	0,04
Bono internacional del Gobierno de Rusia				
7,500% vto. 31/03/2030	$	27	32	0,19
			747	4,53

	ACCIONES		
ACCIONES ORDINARIAS			
BIENES DE CONSUMO DISCRECIONAL			
AMC Entertainment Holdings, Inc.	981	24	0,15
American Eagle Outfitters, Inc.	4.193	47	0,29
Electrolux AB	1.958	49	0,30
Foot Locker, Inc.	1.705	87	0,52
General Motors Co.	3.952	144	0,87
Kohl's Corp.	2.051	108	0,66
ProSiebenSat.1 Media AG	2.127	95	0,57
Regal Entertainment Group	3.429	72	0,44
Target Corp.	3.340	194	1,17
		820	4,97
BIENES DE CONSUMO BÁSICO			
Ebro Foods S.A.	3.295	73	0,44
Imperial Tobacco Group PLC	2.716	122	0,74
Walgreen Co.	1.311	97	0,59
Wal-Mart de Mexico SAB de C.V.	22.800	61	0,37
		353	2,14
ENERGÍA			
Golar LNG Partners LP	2.668	98	0,60
HollyFrontier Corp.	2.121	93	0,56

DESCRIPCIÓN	ACCIONES	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
LinnCo LLC	779	24	0,15
Petrofac Ltd.	3.493	72	0,43
ProSafe SE	5.177	43	0,26
Subsea 7 S.A.	3.147	59	0,36
Total S.A.	1.008	73	0,44
		462	2,80
INSTRUMENTOS FINANCIEROS			
Aegon NV	11.145	97	0,59
Apollo Investment Corp.	11.505	99	0,60
Banco Santander S.A.	6.927	73	0,44
BB Seguridade Participacoes S.A.	2.500	37	0,22
Blackstone Group LP	1.477	49	0,30
CNP Assurances	4.660	97	0,59
Euronext NV	1.897	48	0,29
First Niagara Financial Group, Inc.	5.648	49	0,30
ICAP PLC	7.558	49	0,30
JPMorgan Chase & Co.	1.694	98	0,59
KeyCorp	8.537	122	0,74
Navient Corp.	5.494	97	0,59
Prudential Financial, Inc.	1.227	109	0,66
Solar Capital Ltd.	4.064	87	0,53
Solar Senior Capital Ltd.	2.148	36	0,22
		1.147	6,96
ATENCIÓN SANITARIA			
Life Healthcare Group Holdings Ltd.	6.213	24	0,15
Medtronic, Inc.	1.504	96	0,58
Merck & Co., Inc.	1.243	72	0,44
Roche Holding AG	329	98	0,60
		290	1,77
INDUSTRIA GENERAL			
Arteris S.A.	5.900	49	0,30
Guangshen Railway Co. Ltd.	64.000	$ 24	0,15
Regus PLC	7.793	24	0,15
Singapore Airlines Ltd.	5.000	42	0,25
Societa Iniziative Autostradali e Servizi SpA	3.913	50	0,31
Spotless Group Holdings Ltd.	29.824	46	0,28
TAV Havalimanlari Holding A/S	6.378	51	0,31
Yuexiu Transport Infrastructure Ltd.	44.000	25	0,15
Zhejiang Expressway Co. Ltd.	46.000	46	0,28
		357	2,18
TECNOLOGÍAS DE LA INFORMACIÓN			
Cisco Systems, Inc.	5.877	146	0,89
Microsoft Corp.	1.160	48	0,29
QUALCOMM, Inc.	1.537	122	0,74
Radiant Opto-Electronics Corp.	20.000	86	0,52
Symantec Corp.	2.160	50	0,30
Western Digital Corp.	792	73	0,44
		525	3,18
MATERIALES			
Tronox Ltd.	3.580	96	0,58
SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES			
CenturyLink, Inc.	2.662	96	0,59
China Mobile Ltd.	4.500	44	0,27
MTN Group Ltd.	2.293	48	0,29
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	1.300	81	0,49
		269	1,64
SUMINISTROS PÚBLICOS			
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	5.641	61	0,37
Electricite de France S.A.	2.332	73	0,45
Light S.A.	4.800	47	0,29
ONE Gas, Inc.	1.267	$ 48	0,29
Suez Environnement Co.	4.952	95	0,57
Total Acciones Ordinarias		4.643	28,19
FONDOS DE INVERSIÓN INMOBILIARIA			
Colony Financial, Inc.	6.889	160	0,97

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
CONTRATOS DE COMPRA CON PACTO DE REVENTA ("REPOS")			
BNP Paribas Bank 0,150% vto. 01/07/2014 (Con fecha de 30/06/2014. Con garantía subsidiaria de Freddie Mac 3,500% vto. 01/06/2044 por valor de $205. El producto de los contratos repo asciende a $200.)	$ 200	200	1,21
JPMorgan Chase & Co. 0,140% vto. 01/07/2014 (Con fecha de 30/06/2014. Con garantía subsidiaria de Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,750% vto. 28/02/2018 por valor de $204. El producto de los contratos repo asciende a $200.)	200	200	1,21
		400	2,42

DESCRIPCIÓN	ACCIONES	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
FONDOS CENTRALES UTILIZADOS CON FINES DE GESTIÓN DE LA TESORERÍA (c)			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund	161.344	1.615	9,80
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado		**$ 17.595**	**106,79**

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 flotante 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 6 meses del Banco Australiano	4,250%	15/03/2023	AUD 410	$ 23	0,13
Total instrumentos financieros derivados compensados a nivel central					**$ 23**	**0,13**

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%	20/06/2019	HUS	$ 140	$ (5)	$ (6)	$ 1	(0,03)
Bono Internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/06/2024	HUS	140	(13)	(14)	1	(0,08)
					$ (18)	$ (20)	$ 2	(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

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	AUD	18	$	17	BOA	$ 0	$ 0	$ 0	0,00
07/2014	$	14	AUD	15	BOA	0	0	0	0,00
07/2014	BRL	173	$	77	BOA	0	(1)	(1)	(0,01)
07/2014		801		357	BRC	0	(7)	(7)	(0,04)
07/2014		143		64	FBF	0	(1)	(1)	(0,01)
07/2014	$	183	BRL	412	FBF	4	0	4	0,02
07/2014		326		733	JPM	7	0	7	0,04
07/2014	BRL	7	$	3	JPM	0	0	0	0,00
07/2014	$	5	BRL	11	MSC	0	0	0	0,00
07/2014	BRL	243	$	106	MSC	0	(5)	(5)	(0,03)
07/2014	$	174	BRL	389	UAG	3	0	3	0,02
07/2014	BRL	167	$	74	UAG	0	(2)	(2)	(0,01)
07/2014	CHF	4		4	BOA	0	0	0	0,00
07/2014	$	11	CHF	10	BPS	0	0	0	0,00
07/2014	CHF	6	$	7	BPS	0	0	0	0,00
07/2014	€	154		209	BPS	0	(2)	(2)	(0,01)
07/2014		114		156	BRC	0	(1)	(1)	0,00
07/2014	$	38	€	28	DUB	0	0	0	0,00
07/2014	€	28	$	38	GLM	0	0	0	0,00
07/2014	£	19		32	BOA	0	0	0	0,00
07/2014	$	32	£	19	BPS	1	0	1	0,00
07/2014	JPY	1.635	$	16	FBF	0	0	0	0,00
07/2014		14.716		144	GLM	0	(1)	(1)	(0,01)
07/2014		14.545		143	JPM	0	(1)	(1)	(0,01)
07/2014	$	304	JPY	30.897	JPM	1	0	1	0,01
08/2014	AUD	6	$	6	GLM	0	0	0	0,00
08/2014	BRL	412		181	FBF	0	(4)	(4)	(0,02)
08/2014		7		3	GLM	0	0	0	0,00
08/2014		733		323	JPM	0	(6)	(6)	(0,04)
08/2014		389		172	UAG	0	(3)	(3)	(0,02)
08/2014	$	7	CHF	6	BPS	0	0	0	0,00
08/2014	CHF	6	$	7	FBF	0	0	0	0,00
08/2014	$	37	€	27	BOA	0	0	0	0,00
08/2014	€	18	$	25	BOA	0	0	0	0,00
08/2014		199		271	BPS	0	(1)	(1)	(0,01)
08/2014		187		256	BRC	0	(1)	(1)	0,00
08/2014		333		453	CBK	0	(3)	(3)	(0,02)
08/2014		28		38	DUB	0	0	0	0,00
08/2014		227		309	GLM	0	(2)	(2)	(0,01)
08/2014		98		133	JPM	0	(1)	(1)	(0,01)
08/2014	$	32	£	19	BOA	0	0	0	0,00
08/2014	£	19	$	32	GLM	0	0	0	0,00
08/2014	JPY	2.240		22	BOA	0	0	0	0,00
08/2014		2.237		22	GLM	0	0	0	0,00
08/2014		30.897		304	JPM	0	(1)	(1)	0,00
09/2014	£	96		163	BOA	0	(1)	(1)	(0,01)
09/2014		46		78	BPS	0	(1)	(1)	0,00
09/2014		21		35	BRC	0	(1)	(1)	0,00
01/2015	BRL	7		3	MSC	0	0	0	0,00
						$ 16	$ (46)	$ (30)	(0,18)

Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)	**$ (48)**	**(0,29)**
Total de inversiones	**$ 17.570**	**106,63**

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
DEPÓSITOS A UN DÍA				
ANZ National Bank				
0,030% vto. 30/06/2014	$	66	$ 66	0,40
1,951% vto. 30/06/2014	AUD	2	2	0,01
Brown Brothers Harriman & Co.				
0,584% vto. 30/06/2014	NOK	3	0	0,00
DBS Bank Ltd.				
0,030% vto. 30/06/2014	$	181	181	1,10
Deutsche Bank AG				
0,030% vto. 30/06/2014		58	58	0,35
1,951% vto. 30/06/2014	AUD	6	6	0,04
DnB NORBank ASA				
0,077% vto. 30/06/2014	£	1	2	0,01
0,584% vto. 30/06/2014	NOK	2	0	0,00
HSBC Bank				
0,005% vto. 30/06/2014	HKD	11	1	0,01
0,077% vto. 30/06/2014	£	1	2	0,01
National Australia Bank Ltd.				
0,000% vto. 30/06/2014	€	4	6	0,04
Nordea Bank AB				
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	50	1	0,00

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Sumitomo Mitsui Banking Corp.				
0,000% vto. 30/06/2014	€	8	$ 11	0,07
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	17	0	0,00
Total depósitos a un día			**$ 336**	**2,04**
Otros activos y pasivos circulantes			**$ (1.429)**	**(8,67)**
Activo Neto			**$ 16.477**	**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) **El principal de este valor se ajusta en función de la inflación.**

(c) **El Fondo Diversified Income Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.**

(d) **Posiciones de liquidez por importe de $16 se encuentran pignoradas a 30 de junio 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 30 de junio 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	$ 4.776	$ 12.815	$ 4	$ 17.595
Instrumentos financieros derivados[4]	0	(25)	0	(25)
Totales	**$ 4.776**	**$ 12.790**	**$ 4**	**$ 17.570**

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 30 de junio 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 30-jun-2014	Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en instrumentos financieros en cartera a 30-jun-2014[6]
Valores mobiliarios	$ 0	$ 4	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 4	$ 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 30 de junio 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.

(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 instrumentos financieros en cartera al cierre del período puede deberse a un instrumento financiero que ya no se encuentra en cartera o que fue clasificado como Nivel 3 al cierre del período.

A 30 de junio de 2014, la Clase Institutional EUR (Hedged) y la Clase E EUR (Hedged) mantenían abiertos los siguientes contratos sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	AUD	32	$	30	RBC	$ 0	$ 0	$ 0	0,00
07/2014		92		86	UAG	0	(1)	(1)	(0,01)
07/2014	$	46	BRL	105	BPS	1	0	1	0,01
07/2014	BRL	35	$	16	BPS	0	0	0	0,00
07/2014	$	13	BRL	30	JPM	0	0	0	0,00
07/2014	BRL	23	$	10	JPM	0	0	0	0,00
07/2014		77		34	UAG	0	(1)	(1)	(0,01)
07/2014	CAD	11		10	BPS	0	0	0	0,00
07/2014	$	144	CAD	154	CBK	0	0	0	0,00
07/2014	CAD	11	$	10	GLM	0	0	0	0,00
07/2014		22		20	RBC	0	0	0	0,00
07/2014		110		101	UAG	0	(3)	(3)	(0,02)
07/2014	CHF	14		16	BPS	0	0	0	0,00
07/2014	$	221	CHF	198	BPS	2	0	2	0,01
07/2014	CHF	23	$	26	CBK	0	0	0	0,00
07/2014		9		10	GLM	0	0	0	0,00
07/2014		116		130	JPM	0	(1)	(1)	0,00
07/2014		36		40	RBC	0	(1)	(1)	0,00
07/2014	€	2.252		3.062	BOA	0	(22)	(22)	(0,13)
07/2014	$	4.442	€	3.268	BPS	33	0	33	0,19
07/2014		3.474		2.554	BRC	23	0	23	0,12
07/2014	€	386	$	527	CBK	0	(2)	(2)	(0,01)

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	€	2.238	$	3.042	DUB	$ 0	$ (23)	$ (23)	(0,14)
07/2014	$	1.267	€	930	DUB	7	0	7	0,04
07/2014	€	15	$	20	GLM	0	0	0	0,00
07/2014	$	976	€	713	GLM	0	0	0	0,00
07/2014		1.187		873	HUS	8	0	8	0,05
07/2014	€	2.414	$	3.282	JPM	0	(23)	(23)	(0,15)
07/2014		37		50	RBC	0	(1)	(1)	0,00
07/2014		996		1.358	UAG	0	(6)	(6)	(0,03)
07/2014	$	484	£	285	BOA	3	0	3	0,02
07/2014	£	43	$	73	BPS	0	(2)	(2)	(0,01)
07/2014		171		287	BRC	0	(5)	(5)	(0,03)
07/2014		6		10	CBK	0	0	0	0,00
07/2014		18		30	GLM	0	0	0	0,00
07/2014		47		80	RBC	0	(1)	(1)	0,00
07/2014	HKD	171		22	BOA	0	0	0	0,00
07/2014		504		65	HUS	0	0	0	0,00
07/2014		233		30	RBC	0	0	0	0,00
07/2014		163		21	UAG	0	0	0	0,00
07/2014	JPY	2.047		20	GLM	0	0	0	0,00
07/2014		2.156		21	JPM	0	0	0	0,00
07/2014	$	51	JPY	5.222	JPM	0	0	0	0,00
07/2014	JPY	1.019	$	10	RBC	0	0	0	0,00
07/2014	MYR	39		12	JPM	0	0	0	0,00
07/2014	NOK	244		41	BPS	1	0	1	0,01
07/2014	$	25	NOK	150	CBK	0	(1)	(1)	0,00
07/2014	SEK	158	$	24	MSC	0	0	0	0,00
07/2014		66		10	RBC	0	0	0	0,00
07/2014	TWD	901		30	JPM	0	0	0	0,00
08/2014	AUD	20		19	BOA	0	0	0	0,00
08/2014	BRL	30		13	JPM	0	0	0	0,00
08/2014	CAD	16		15	BOA	0	0	0	0,00
08/2014		154		144	CBK	0	0	0	0,00
08/2014	CHF	18		20	BOA	0	0	0	0,00
08/2014		198		221	BPS	0	(2)	(2)	(0,01)
08/2014	$	3.054	€	2.246	BOA	22	0	22	0,13
08/2014	€	75	$	103	BOA	0	(1)	(1)	0,00
08/2014	$	440	€	324	BPS	4	0	4	0,02
08/2014		524		385	BRC	3	0	3	0,01
08/2014		477		350	CBK	2	0	2	0,01
08/2014		3.042		2.238	DUB	22	0	22	0,14
08/2014		2.435		1.791	JPM	17	0	17	0,10
08/2014		477		350	UAG	2	0	2	0,01
08/2014	£	315	$	535	BOA	0	(4)	(4)	(0,02)
08/2014	JPY	5.222		51	JPM	0	0	0	0,00
08/2014	RUB	444		13	BOA	0	0	0	0,00
08/2014		740		21	JPM	0	(1)	(1)	0,00
09/2014	$	847	€	623	JPM	6	0	6	0,04
09/2014		881		646	UAG	4	0	4	0,02
09/2014	ILS	48	$	14	BOA	0	0	0	0,00
09/2014	SGD	30		24	HUS	0	0	0	0,00
09/2014		13		10	JPM	0	0	0	0,00
10/2014	ZAR	111		10	BBH	0	0	0	0,00
10/2014		303		28	CBK	0	0	0	0,00
10/2014	$	13	ZAR	142	CBK	0	0	0	0,00
10/2014	ZAR	107	$	10	JPM	0	0	0	0,00
						$ 160	$ (101)	$ 59	0,36

A 30 de junio 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 l 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	$ 171	$ 1	$ 0	$ 1	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	125	171	1	0	1	0,00
						$ 2	$ 0	$ 2	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.

(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 30 de junio de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/Pignorada	Exposiciones netas[1]
BOA	$ (4)	$ 0	$ (4)
BPS	34	0	34
BRC	11	0	11
CBK	(4)	0	(4)
DUB	6	0	6
FBF	(1)	0	(1)
GLM	(1)	0	(1)
HUS	(10)	0	(10)
JPM	(3)	0	(3)
MSC	(5)	0	(5)
RBC	(3)	0	(3)
UAG	(7)	0	(7)

(1) La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento.
Esta información puede ampliarse consultando la nota 2(a) de la Memoria relativa a estos Estados Financieros.

Principales cambios en la composición de la cartera

Strategic Income Fund

30 de junio de 2014(sin auditar)

DESCRIPCIÓN		ACCIONES	COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2014			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		279.726	$ 2.800
		PAR (000S)	
Freddie Mac Discount Notes 0,130% vto. 09/06/2015	$	900	899
Fannie Mae 3,500% vto. 01/06/2044		567	570
Fremont Home Loan Trust 0,332% vto. 25/04/2036		445	394
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 6,000% vto. 15/05/2045	BRL	325	359
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 6,000% vto. 15/08/2050		303	325
Fannie Mae 3,500% vto. 01/07/2042	$	320	325
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 01/08/2014		300	300
RBSGC Mortgage Loan Trust 6,000% vto. 25/01/2037		341	292
Energy Future Intermediate Holding Co. LLC 4,250% vto. 19/06/2016		283	285
Fannie Mae 3,500% vto. 01/06/2043		280	284
Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust 5,750% vto. 25/12/2035		298	280
Leo-Mesdag BV 0,504% vto. 29/08/2019	€	200	270
BCAP LLC Trust 2,799% vto. 26/07/2036	$	241	243
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust 1,523% vto. 25/05/2035		338	219
JPMorgan Mortgage Trust 2,497% vto. 25/08/2036		242	206
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,094% vto. 30/04/2016		200	200
AmeriCredit Automobile Receivables Trust 0,680% vto. 11/10/2016		196	196
		ACCIONES	
Target Corp.		3.340	196
		PAR (000S)	
Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust 0,312% vto. 25/11/2036	$	280	183

DESCRIPCIÓN		ACCIONES	PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2014			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		121.380	$ 1.2
		PAR (000S)	
Fannie Mae 3,500% vto. 01/06/2044	$	567	580
Fannie Mae 3,500% vto. 01/07/2042		320	322
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,250% vto. 15/01/2015		300	300
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 01/08/2014		300	300
Fannie Mae 3,500% vto. 01/06/2043		280	282
		ACCIONES	
HSBC Holdings PLC		4.913	51
Enagas S.A.		1.518	46
Standard Chartered PLC		1.828	39
		PAR (000S)	
Fannie Mae 3,500% vto. 01/12/2042	$	33	33
		ACCIONES	
Marathon Petroleum Corp.		374	32
Staples, Inc.		2.805	32
Total S.A.		387	26
General Motors Co.		658	24
JPMorgan Chase & Co.		397	24
Cisco Systems, Inc.		1.003	23
Merck & Co., Inc.		403	23
Roche Holding AG		78	23
Coach, Inc.		439	22
Western Digital Corp.		241	22

(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.

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos
Total Return Bond 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)				
Chrysler Group LLC				
3,500% vto. 24/05/2017	$	19.023	$ 19.122	0,11
Energy Future Intermediate Holding Co. LLC				
4,250% vto. 10/06/2016		19.427	19.580	0,12
HCA, Inc.				
2,650% vto. 02/05/2016		5.863	5.874	0,03
			44.576	0,26
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
ENTIDADES BANCARIAS Y FINANCIERAS				
AIG Life Holdings, Inc.				
8,125% vto. 15/03/2046		14.000	19.449	0,11
Ally Financial, Inc.				
4,625% vto. 26/06/2015		13.010	13.449	0,08
6,750% vto. 01/12/2014		206.119	211.002	1,23
8,000% vto. 15/03/2020		600	731	0,00
8,300% vto. 12/02/2015		21.163	22.089	0,13
American Express Bank FSB				
6,000% vto. 13/09/2017		19.000	21.729	0,13
American International Group, Inc.				
5,050% vto. 01/10/2015		8.900	9.385	0,06
5,450% vto. 18/05/2017		6.200	6.922	0,04
6,765% vto. 15/11/2017	£	5.200	10.132	0,06
8,175% vto. 15/05/2058	$	91.250	126.153	0,74
8,250% vto. 15/08/2018		7.100	8.829	0,05
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.				
7,000% vto. 29/12/2049	€	2.000	2.898	0,02
Banco de Crédito e Inversiones				
3,000% vto. 13/09/2017	$	16.000	16.478	0,10
Banco do Brasil S.A.				
3,875% vto. 10/10/2022		36.500	34.401	0,20
6,000% vto. 22/01/2020		5.200	5.785	0,03
Banco Santander S.A.				
4,250% vto. 14/01/2016		5.000	5.228	0,03
4,500% vto. 06/04/2015		3.400	3.485	0,02
Banco Santander Brasil S.A.				
6,250% vto. 12/03/2049	€	5.000	7.059	0,04
Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT				
4,125% vto. 27/04/2017	$	13.000	13.601	0,08
Bank of America Corp.				
0,554% vto. 15/08/2016		2.500	2.479	0,01
5,125% vto. 25/08/2015		1.200	1.252	0,01
6,875% vto. 25/04/2018		51.400	60.608	0,35
7,625% vto. 01/06/2019		6.000	7.419	0,04
Bank of America N.A.				
6,000% vto. 15/10/2036		2.300	2.799	0,02
6,100% vto. 15/06/2017		4.300	4.854	0,03
Bank of China Hong Kong Ltd.				
5,550% vto. 11/02/2020		8.100	8.985	0,05
Bank of Montreal				
1,950% vto. 30/01/2017		1.700	1.745	0,01
Bank of Nova Scotia				
1,650% vto. 29/10/2015		13.000	13.214	0,08
1,950% vto. 30/01/2017		10.200	10.472	0,06
Barclays Bank PLC				
5,200% vto. 10/07/2014		2.200	2.202	0,01
10,179% vto. 12/06/2021		14.900	20.691	0,12
14,000% vto. 29/11/2049	£	20.100	47.050	0,28
BBVA Bancomer S.A.				
6,500% vto. 10/03/2021	$	200	227	0,00
7,250% vto. 22/04/2020 (a)		28.000	32.025	0,19
BBVA US Senior SAU				
4,664% vto. 09/10/2015		6.200	6.484	0,04
Bear Stearns Cos. LLC				
6,400% vto. 02/10/2017		3.600	4.154	0,02
BM&FBovespa S.A.				
5,500% vto. 16/07/2020		15.800	17.262	0,10
Caixa Economica Federal				
2,375% vto. 06/11/2017		16.000	15.680	0,09
CIT Group, Inc.				
4,750% vto. 15/02/2015		56.530	57.767	0,34
Citigroup, Inc.				
3,953% vto. 15/06/2016	$	7.800	$ 8.233	0,05
4,450% vto. 10/01/2017		3.900	4.203	0,02
4,875% vto. 07/05/2015		18.310	18.963	0,11
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA				
6,875% vto. 19/03/2020	€	6.700	11.075	0,06
11,000% vto. 29/12/2049	$	128.500	172.857	1,01
Credit Agricole S.A.				
6,500% vto. 29/04/2049	€	38.900	56.555	0,33
7,500% vto. 29/04/2049	£	25.000	44.510	0,26
Deutsche Bank AG				
0,698% vto. 30/05/2017	$	22.800	22.829	0,13
Dexia Credit Local S.A.				
0,458% vto. 27/03/2017	€	55.700	76.325	0,45
Doric Nimrod Air Finance Alpha Ltd. 2012-1 Class A Pass-Through Trust				
5,125% vto. 30/11/2022	$	5.350	5.750	0,03
Eksportfinans ASA				
2,000% vto. 15/09/2015		2.900	2.904	0,02
2,375% vto. 25/05/2016		2.000	2.005	0,01
Banco de Exportaciones-Importaciones de Corea				
4,000% vto. 29/01/2021		32.300	34.420	0,20
5,125% vto. 29/06/2020		5.600	6.362	0,04
5,875% vto. 14/01/2015		1.000	1.028	0,01
FCE Bank PLC				
4,750% vto. 19/01/2015	€	5.000	7.002	0,04
Fifth Third Bancorp				
0,651% vto. 20/12/2016	$	7.530	7.481	0,04
Ford Motor Credit Co. LLC				
3,984% vto. 15/06/2016		6.300	6.660	0,04
8,000% vto. 15/12/2016		9.900	11.513	0,07
General Electric Capital Corp.				
3,800% vto. 18/06/2019		18.500	19.674	0,12
Glen Meadow Pass-Through Trust				
6,505% vto. 12/02/2067		9.300	9.254	0,05
Goldman Sachs Group, Inc.				
5,250% vto. 27/07/2021		5.800	6.523	0,04
Grupo Aval Ltd.				
4,750% vto. 26/09/2022		17.000	16.851	0,10
GSPA Monetization Trust				
6,422% vto. 09/10/2029		17.394	18.053	0,11
HBOS PLC				
0,912% vto. 21/03/2017	€	2.000	2.725	0,02
1,110% vto. 01/09/2016		600	820	0,01
6,750% vto. 21/05/2018	$	2.000	2.308	0,01
HSBC Bank USA N.A.				
6,000% vto. 09/08/2017		49.100	55.358	0,32
HSBC Finance Capital Trust IX				
5,911% vto. 30/11/2035		1.100	1.150	0,01
HSBC Finance Corp.				
6,676% vto. 15/01/2021		5.000	5.988	0,04
HSBC Holdings PLC				
6,500% vto. 02/05/2036		9.100	11.214	0,07
6,500% vto. 15/09/2037		21.100	26.103	0,15
Hyundai Capital Services, Inc.				
4,375% vto. 27/07/2016		44.400	47.250	0,28
Industrial Bank of Korea				
2,375% vto. 17/07/2017		1.900	1.943	0,01
ING Bank NV				
0,574% vto. 04/01/2016		18.800	18.801	0,11
International Lease Finance Corp.				
6,750% vto. 01/09/2016		10.700	11.890	0,07
7,125% vto. 01/09/2018		700	814	0,00
JPMorgan Chase & Co.				
0,779% vto. 25/04/2018		33.000	33.031	0,19
3,150% vto. 05/07/2016		19.400	20.231	0,12
JPMorgan Chase Bank N.A.				
6,000% vto. 01/10/2017		14.000	15.936	0,09
Korea Development Bank				
3,000% vto. 14/09/2022		37.500	37.329	0,22
3,500% vto. 22/08/2017		9.500	10.044	0,06
4,375% vto. 10/08/2015		30.000	31.226	0,18
Korea Exchange Bank				
3,125% vto. 26/06/2017		12.800	13.340	0,08
Korea Finance Corp.				
3,250% vto. 20/09/2016		2.600	2.720	0,02
LBG Capital No.1 PLC				
7,375% vto. 12/03/2020	€	6.114	$ 9.134	0,05
7,625% vto. 14/10/2020		4.300	6.564	0,04
8,000% vto. 29/12/2049	$	9.960	11.051	0,06
8,500% vto. 29/12/2049		10.150	11.234	0,07
LBG Capital No.2 PLC				
15,000% vto. 21/12/2019	£	3.000	7.463	0,04
LeasePlan Corp. NV				
3,000% vto. 23/10/2017	$	37.400	38.972	0,23
Lloyds Bank PLC				
12,000% vto. 29/12/2049		800	1.168	0,01
Lloyds Banking Group PLC				
7,000% vto. 29/12/2049	£	3.171	5.587	0,03
7,500% vto. 30/04/2049	$	11.112	11.851	0,07
7,625% vto. 29/12/2049	£	79.570	145.236	0,85
Morgan Stanley				
5,500% vto. 26/01/2020	$	1.000	1.146	0,01
Royal Bank of Canada				
2,200% vto. 19/10/2016		56.700	58.584	0,34
Nationwide Building Society				
6,250% vto. 25/02/2020		1.700	2.010	0,01
Navient Corp.				
3,191% vto. 01/10/2014 (b)		27.059	27.010	0,16
6,250% vto. 25/01/2016		6.300	6.717	0,04
8,450% vto. 15/06/2018		10.000	11.844	0,07
Northern Rock Asset Management PLC				
5,625% vto. 22/06/2017		55.227	62.047	0,36
OMX Timber Finance Investments I LLC				
5,420% vto. 29/01/2020		7.000	7.889	0,05
PKO Finance AB				
4,630% vto. 26/09/2022		18.900	19.727	0,12
Poste Vita SpA				
2,875% vto. 30/05/2019	€	1.700	2.373	0,01
QNB Finance Ltd.				
3,125% vto. 16/11/2015	$	55.200	56.994	0,33
National Bank of Canada				
2,000% vto. 01/10/2018		3.800	3.855	0,02
Royal Bank of Scotland Group PLC				
6,990% vto. 29/10/2049		84.200	98.514	0,58
State Bank of India				
4,500% vto. 27/07/2015		4.800	4.950	0,03
UBS AG				
5,125% vto. 15/05/2024		21.200	21.280	0,12
US Bank N.A.				
0,349% vto. 22/04/2016		14.800	14.808	0,09
Vesey Street Investment Trust I				
4,404% vto. 01/09/2016		2.200	2.348	0,01
Wachovia Corp.				
0,596% vto. 15/10/2016		29.000	28.965	0,17
			2.456.746	14,37
INDUSTRIA GENERAL				
Altria Group, Inc.				
4,750% vto. 05/05/2021		500	552	0,00
Apple, Inc.				
2,850% vto. 06/05/2021		9.000	9.092	0,05
3,450% vto. 06/05/2024		10.000	10.132	0,06
CNOOC Finance 2013 Ltd.				
3,000% vto. 09/05/2023		5.300	5.014	0,03
Con-way, Inc.				
7,250% vto. 15/01/2018		7.100	8.286	0,05
Corp. Nacional del Cobre de Chile				
7,500% vto. 15/01/2019		4.500	5.491	0,03
CSN Islands XI Corp.				
6,875% vto. 21/09/2019		4.300	4.579	0,03
CSN Resources S.A.				
6,500% vto. 21/07/2020		6.900	7.176	0,04
Fresnillo PLC				
5,500% vto. 13/11/2023		300	315	0,00
Gerdau Holdings, Inc.				
7,000% vto. 20/01/2020		2.300	2.610	0,01
Gerdau Trade, Inc.				
5,750% vto. 30/01/2021		13.400	14.371	0,08
Gold Fields Orogen Holding BVI Ltd.				
4,875% vto. 07/10/2020		16.200	14.985	0,09

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
HCA, Inc.				
6,375% vto. 15/01/2015	$	20.000	$ 20.525	0,12
Hellenic Railways Organization S.A.				
4,028% vto. 17/03/2017	€	62.700	81.828	0,48
4,500% vto. 06/12/2016	JPY	792.900	7.751	0,05
Noble Group Ltd.				
4,875% vto. 05/08/2015	$	1.700	1.766	0,01
Perstorp Holding AB				
8,750% vto. 15/05/2017		6.000	6.465	0,04
Petrobras International Finance Co.				
5,750% vto. 20/01/2020		7.800	8.356	0,05
5,875% vto. 01/03/2018		12.500	13.652	0,08
7,875% vto. 15/03/2019		8.300	9.718	0,06
8,375% vto. 10/12/2018		7.700	9.182	0,05
Phillips 66				
4,300% vto. 01/04/2022		1.700	1.843	0,01
President & Fellows of Harvard College				
6,500% vto. 15/01/2039		1.400	1.929	0,01
Rohm & Haas Co.				
6,000% vto. 15/09/2017		1.119	1.266	0,01
SABIC Capital I BV				
3,000% vto. 02/11/2015		126.000	129.688	0,76
Sinopec Group Overseas Development 2012 Ltd.				
2,750% vto. 17/05/2017		8.100	8.357	0,05
Telefónica Emisiones SAU				
1,077% vto. 10/04/2017	€	52.000	71.079	0,42
Transocean, Inc.				
4,950% vto. 15/11/2015	$	5.100	5.379	0,03
UAL 2009-1 Pass-Through Trust				
10,400% vto. 01/11/2016		15.946	18.138	0,11
Valeant Pharmaceuticals International, Inc.				
6,750% vto. 15/08/2021		300	321	0,00
VW Credit, Inc.				
0,654% vto. 26/06/2017		200.000	200.008	1,17
			679.854	3,98
SUMINISTROS PÚBLICOS				
Embarq Corp.				
7,995% vto. 01/06/2036		9.800	10.756	0,06
Entergy Gulf States Louisiana LLC				
3,950% vto. 01/10/2020		3.000	3.257	0,02
FirstEnergy Corp.				
4,250% vto. 15/03/2023		400	399	0,00
Korea Electric Power Corp.				
3,000% vto. 05/10/2015		29.500	30.282	0,18
Korea Hydro & Nuclear Power Co. Ltd.				
3,125% vto. 16/09/2015		23.000	23.603	0,14
Majapahit Holding BV				
7,250% vto. 28/06/2017		4.600	5.227	0,03
7,750% vto. 20/01/2020		9.200	10.810	0,06
8,000% vto. 07/08/2019		5.000	5.925	0,03
NextEra Energy Capital Holdings, Inc.				
6,650% vto. 15/06/2067		791	808	0,01
Ooredoo International Finance Ltd.				
3,375% vto. 14/10/2016		5.900	6.201	0,04
Petrobras Global Finance BV				
2,366% vto. 15/01/2019		6.800	6.783	0,04
3,000% vto. 15/01/2019		6.500	6.397	0,04
Petróleos Mexicanos				
8,000% vto. 03/05/2019		4.383	5.453	0,03
Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. II				
5,298% vto. 30/09/2020		15.100	16.497	0,10
Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. III				
5,500% vto. 30/09/2014		5.000	5.061	0,03
5,838% vto. 30/09/2027		19.950	22.244	0,13
6,750% vto. 30/09/2019		3.300	3.997	0,02
Rosneft Finance S.A.				
6,625% vto. 20/03/2017		15.700	17.270	0,10
Telefónica Chile S.A.				
3,875% vto. 12/10/2022		29.300	28.966	0,17
Verizon Communications, Inc.				
1,981% vto. 14/09/2018		15.500	16.370	0,10
2,500% vto. 15/09/2016		13.600	14.026	0,08
3,650% vto. 14/09/2018		40.900	43.785	0,26
4,500% vto. 15/09/2020		700	771	0,00
Verizon New Jersey, Inc.				
7,850% vto. 15/11/2029	$	310	$ 398	0,00
			285.286	1,67
Total Bonos y Obligaciones de Empresa			3.421.886	20,02
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	18.808	0,11
Austin, Texas, Build America General Obligation Bonds, Series 2010				
4,631% vto. 01/04/2033		300	331	0,00
Buckeye, Ohio, Tobacco Settlement Financing Authority Revenue Bonds, Series 2007				
5,875% vto. 01/06/2047		100	80	0,00
California, Build America General Obligation Bonds, Series 2009				
7,350% vto. 01/11/2039		4.000	5.727	0,03
7,550% vto. 01/04/2039		25.800	38.811	0,23
California, Build America General Obligation Bonds, Series 2010				
7,600% vto. 01/11/2040		4.400	6.657	0,04
7,625% vto. 01/03/2040		78.300	115.590	0,68
7,950% vto. 01/03/2036		8.800	10.736	0,06
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	8.689	0,05
California, University of California Revenue Bonds, Series 2009				
6,270% vto. 15/05/2031		1.000	1.111	0,01
Calleguas-Las Virgenes, California, Public Financing Authority Water Revenue Bonds, Series 2010				
5,944% vto. 01/07/2040		6.000	6.846	0,04
Chicago, Illinois, Transit Authority Revenue Bonds, Series 2008				
6,300% vto. 01/12/2021		300	337	0,00
6,899% vto. 01/12/2040		14.200	17.739	0,10
Chicago, Illinois, Transit Authority Sales Tax Receipts Revenue Bonds, Series 2010				
6,200% vto. 01/12/2040		4.500	5.173	0,03
Clark County, Nevada, Airport Revenue Bonds, Series 2010				
6,820% vto. 01/07/2045		7.000	9.654	0,06
Dallas, Texas, Tollway Authority Revenue Bonds, Series 2010				
8,910% vto. 01/02/2030		26.200	31.419	0,18
Denver, Colorado, Public Schools Certificate of Participation, Series 2011				
7,017% vto. 15/12/2037		15.000	19.929	0,12
Georgia, Municipal Electric Authority Revenue Bonds, Series 2010				
6,655% vto. 01/04/2057		1.300	1.587	0,01
Iowa, Tobacco Settlement Authority Revenue Bonds, Series 2005				
6,500% vto. 01/06/2023		715	713	0,00
Irvine, California, Ranch Water District Revenue Bonds, Series 2010				
6,622% vto. 01/05/2040		3.300	4.258	0,02
Las Vegas, Nevada, General Obligation Bonds, Series 2010				
6,572% vto. 01/06/2040		13.900	11.879	0,07
Los Angeles, California, Unified School District General Obligation Bonds, Series 2010				
6,758% vto. 01/07/2034		19.600	26.271	0,15
Los Angeles, California, Waste Water Systems Revenue Bonds, Series 2010				
5,713% vto. 01/06/2039		5.300	6.309	0,04
Nashville & Davidson County, Tennessee, Convention Center Authority, Subordinate Tourism Tax Revenue Bonds, Series 2010				
6,731% vto. 01/07/2043		800	1.028	0,01
Nevada, Truckee Meadows Water Authority Revenue Bonds, Series 2005				
5,000% vto. 01/07/2036		1.100	1.141	0,01
New Brunswick, New Jersey, State Turnpike Authority Revenue Bonds, Series 2009				
7,414% vto. 01/01/2040	$	12.653	$ 18.256	0,11
New Jersey, Economic Development Authority Revenue Bonds, Series 2010				
6,425% vto. 15/12/2035		22.800	25.242	0,15
New Jersey State Transportation Trust Fund Authority Revenue Bonds, Series 2011				
5,250% vto. 15/06/2036		5.100	5.574	0,03
New Jersey, Turnpike Authority Revenue Bonds, Series 2010				
7,102% vto. 01/01/2041		1.000	1.402	0,01
New York State Dormitory Authority Revenue Bonds, Series 2010				
5,500% vto. 15/03/2030		2.200	2.598	0,01
New York State Dormitory Authority Revenue Bonds, Series 2012				
5,000% vto. 15/08/2028		8.545	9.795	0,06
New York, New York, City Water & Sewer System Revenue Bonds, Series 2005				
5,000% vto. 15/06/2037		10.200	10.570	0,06
New York, New York, General Obligation Bonds, Series 2010				
5,846% vto. 01/06/2040		2.710	3.313	0,02
New York, New York, Liberty Development Corporation Revenue Bonds, Series 2011				
5,000% vto. 15/12/2041		3.200	3.477	0,02
New York, New York, Metropolitan Transportation Authority Revenue Bonds, Series 2009				
7,336% vto. 15/11/2039		1.400	2.040	0,01
New York, New York, Metropolitan Transportation Authority Revenue Bonds, Series 2010				
7,134% vto. 15/11/2030		2.400	2.816	0,02
New York, New York, Metropolitan Transportation Authority Revenue Bonds, Series 2012				
5,000% vto. 15/11/2030		1.600	1.785	0,01
5,000% vto. 15/11/2031		6.000	6.661	0,04
New York, New York, Municipal Water Finance Authority Revenue Bonds, Series 2010				
5,882% vto. 15/06/2044		22.500	28.897	0,17
New York, New York, Port Authority of New York & New Jersey Revenue Bonds, Series 2010				
5,647% vto. 01/11/2040		6.800	8.117	0,05
New York, New York, State Dormitory Authority Revenue Bonds, Series 2010				
5,051% vto. 15/09/2027		13.100	14.941	0,09
New York, New York, State DormitoryAuthority Revenue Bonds, Series 2011				
5,000% vto. 15/03/2041		36.880	40.249	0,24
New York, New York, State DormitoryAuthority Revenue Bonds, Series 2012				
5,000% vto. 15/12/2026		4.500	5.266	0,03
New York, New York, State Thruway Authority Personal Income Tax Revenue Bonds, Series 2010				
5,883% vto. 01/04/2030		1.000	1.187	0,01
New York, New York, Transitional Finance Authority, Building Aid Revenue Bonds, Series 2012				
5,000% vto. 15/07/2029		3.800	4.330	0,02
New York, New York, Transitional Finance Authority, Future Tax Secured Bonds, Series 2010				
5,508% vto. 01/08/2037		200	240	0,00
Northern California, California, Power Agency Revenue Bonds, Series 2010				
7,311% vto. 01/06/2040		20.000	23.776	0,14
Oakland, California, Bay Area Toll Authority Toll Bridge Revenue Bonds, Series 2010				
6,907% vto. 01/10/2050		7.300	10.349	0,06
Ohio, American Municipal Power, Inc., Revenue Bonds, Series 2010				
8,084% vto. 15/02/2050		17.100	25.755	0,15
Palomar, California, Community College District General Obligation Bonds, (FSA Insured), Series 2010				
7,194% vto. 01/08/2045		3.700	4.199	0,02
Pasadena, California, Public Financing Authority Lease Revenue Bonds, Series 2010				
7,148% vto. 01/03/2043		11.100	14.297	0,08

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos Total Return Bond Fund (Continuación)

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Providence County, Rhode Island, Tobacco Settlement Financing Corporation Revenue Bonds, Series 2002			
6,250% vto. 01/06/2042	$ 450	$ 450	0,00
Riverside, California, Economic Development Agency, Series 2010			
7,500% vto. 01/10/2030	9.820	10.540	0,06
Riverside, California, Riverside Community College District General Obligation Bonds, Series 2010			
6,971% vto. 01/08/2035	1.100	1.241	0,01
San Antonio, Texas, Electric & Gas Systems Revenue Bonds, Series 2010			
6,308% vto. 01/02/2037	4.100	4.610	0,03
San Diego, California, Tobacco Securitization Authority Revenue Bonds, Series 2006			
5,125% vto. 01/06/2046	3.400	2.676	0,02
San Francisco, California, Bay Area Toll Bridge Authority Revenue Bonds, Series 2010			
7,043% vto. 01/04/2050	36.500	51.653	0,30
San Francisco, California, City & County Airports Public Utilities Commission Water Revenue, Series 2010			
6,950% vto. 01/11/2050	2.600	3.644	0,02
Texas, Transportation Commission Revenue Bonds, Series 2010			
5,178% vto. 01/04/2030	4.300	5.058	0,03
Washington, State Convention Center Public Facilities District Revenue Bonds, Series 2010			
6,790% vto. 01/07/2040	29.800	35.914	0,21
		741.865	4,34
AGENCIAS DEL GOBIERNO ESTADOUNIDENSE			
Fannie Mae			
0,212% vto. 25/07/2037	1.907	1.866	0,01
0,217% vto. 25/12/2036	298	292	0,00
0,272% vto. 25/03/2034	56	55	0,00
0,462% vto. 25/04/2037	4.056	4.050	0,02
0,502% vto. 25/09/2042	1.571	1.558	0,01
0,602% vto. 25/09/2035 - 25/12/2041	17.282	17.348	0,10
0,752% vto. 25/05/2040	17.683	17.848	0,10
0,875% vto. 28/08/2017 - 21/05/2018	382.500	379.477	2,22
1,052% vto. 25/04/2032	106	108	0,00
1,250% vto. 30/01/2017	9.700	9.824	0,06
1,324% vto. 01/10/2044	74	76	0,00
1,524% vto. 01/10/2040	19	20	0,00
1,875% vto. 18/09/2018	3.200	3.254	0,02
1,952% vto. 01/12/2034	227	244	0,00
2,029% vto. 01/11/2035	143	149	0,00
2,098% vto. 01/09/2035	110	118	0,00
2,220% vto. 01/07/2035	274	293	0,00
2,240% vto. 01/04/2033	50	53	0,00
2,269% vto. 25/05/2035	242	250	0,00
2,310% vto. 01/08/2022	11.800	11.574	0,07
2,325% vto. 01/03/2036	38	40	0,00
2,334% vto. 01/09/2039	33	33	0,00
2,340% vto. 01/11/2025	6	6	0,00
2,356% vto. 01/03/2023	131.021	128.625	0,75
2,358% vto. 01/09/2034	108	115	0,00
2,375% vto. 01/03/2036	33	35	0,00
2,393% vto. 01/01/2036	48	51	0,00
2,396% vto. 01/07/2035	66	69	0,00
2,398% vto. 01/05/2037	634	684	0,00
2,429% vto. 01/06/2035	3.201	3.426	0,02
2,485% vto. 01/11/2034	259	277	0,00
2,670% vto. 01/08/2022	2.037	2.049	0,01
2,870% vto. 01/09/2027	22.100	20.937	0,12
2,940% vto. 01/06/2022	34.905	35.799	0,21
3,000% vto. 01/02/2021 - 15/07/2029	50.173	52.163	0,31
3,150% vto. 01/08/2027	1.165	1.119	0,01
3,500% vto. 01/10/2020 - 25/07/2029	35.136	37.250	0,22
3,510% vto. 01/08/2023	25.000	26.285	0,15
3,890% vto. 01/07/2021	32.800	35.525	0,21
4,000% vto. 01/05/2015 - 25/07/2042	357.468	383.123	2,24
4,500% vto. 01/03/2018 - 25/08/2044	1.157.087	1.253.083	7,33
4,508% vto. 01/09/2034	3.309	3.533	0,02
4,522% vto. 01/09/2035	113	122	0,00
4,958% vto. 01/12/2015	$ 4.791	$ 4.995	0,03
5,000% vto. 11/05/2017 - 01/08/2044 (c)	171.840	190.724	1,12
5,282% vto. 01/09/2035	159	171	0,00
5,375% vto. 12/06/2017 (c)	13.700	15.482	0,09
5,500% vto. 01/01/2021 - 01/08/2044	580.614	650.347	3,81
5,856% vto. 01/09/2014	48	47	0,00
5,900% vto. 25/07/2042	104	117	0,00
5,913% vto. 25/12/2042	185	209	0,00
6,000% vto. 01/07/2016 - 01/07/2044	264.554	298.260	1,75
6,500% vto. 01/03/2017 - 01/03/2037	436	491	0,00
Freddie Mac			
0,302% vto. 15/07/2019 - 15/08/2019	3.642	3.644	0,02
0,452% vto. 15/05/2036	2.056	2.052	0,01
0,602% vto. 15/10/2041	3.627	3.636	0,02
0,632% vto. 15/10/2040	881	883	0,01
0,872% vto. 15/05/2037	8.207	8.303	0,05
0,875% vto. 07/03/2018	10.500	10.354	0,06
1,000% vto. 08/03/2017 - 29/09/2017 (c)(d)	336.900	337.300	1,97
1,250% vto. 01/08/2019 - 02/10/2019	242.100	235.548	1,38
1,750% vto. 30/05/2019	2.800	2.813	0,02
2,001% vto. 01/09/2035	207	217	0,00
2,324% vto. 01/09/2028	7	7	0,00
2,375% vto. 13/01/2022 - 01/07/2032	300.614	300.228	1,76
2,482% vto. 01/07/2027 - 01/01/2028	12	13	0,00
2,533% vto. 01/07/2030	2	2	0,00
2,750% vto. 15/09/2040	3.090	2.991	0,02
3,750% vto. 27/03/2019	18.400	20.231	0,12
4,000% vto. 01/10/2029 - 01/07/2044	91.490	97.090	0,57
4,288% vto. 01/11/2035	229	245	0,00
4,500% vto. 01/04/2029 - 01/08/2044	140.689	152.281	0,89
5,500% vto. 01/03/2023 - 01/06/2039	16.731	18.747	0,11
6,000% vto. 01/05/2016 - 01/05/2040	42.229	47.475	0,28
6,500% vto. 15/09/2028	351	392	0,00
7,000% vto. 01/08/2036	55	60	0,00
Ginnie Mae			
0,452% vto. 16/01/2031	68	69	0,00
0,652% vto. 16/02/2030	20	20	0,00
0,752% vto. 16/02/2030	22	22	0,00
1,625% vto. 20/07/2025 - 20/12/2034	544	565	0,00
2,000% vto. 20/10/2026	2	2	0,00
5,000% vto. 15/03/2034 - 15/05/2042	32.173	35.395	0,21
6,000% vto. 20/09/2038 - 15/08/2039	119	131	0,00
8,000% vto. 20/05/2031	26	31	0,00
Small Business Administration			
5,870% vto. 01/07/2028	100	113	0,00
6,220% vto. 01/12/2028	5.344	6.112	0,04
		4.880.621	28,55
DEUDA DEL TESORO ESTADOUNIDENSE			
Valores del Tesoro Estadounidense Protegidos contra la Inflación ("TIPS") (b)			
0,125% vto. 15/01/2022 - 15/01/2023	617.840	621.920	3,64
0,375% vto. 15/07/2023	64.077	65.363	0,38
0,625% vto. 15/07/2021	15.147	15.968	0,09
1,125% vto. 15/01/2021	9.104	9.868	0,06
1,250% vto. 15/07/2020 (d)	24.024	26.347	0,15
1,750% vto. 15/01/2028	182.758	210.657	1,23
2,000% vto. 15/07/2014 - 15/01/2026 (c)(d)	410.288	461.596	2,70
2,375% vto. 15/01/2025 - 15/01/2027	977.240	1.188.801	6,96
2,500% vto. 15/01/2029	338.437	427.436	2,50
3,625% vto. 15/04/2028	9.234	12.984	0,08
3,875% vto. 15/04/2029	62.010	90.748	0,53
		3.131.688	18,32
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA			
Accredited Mortgage Loan Trust			
0,430% vto. 25/04/2036	$ 11.000	$ 9.187	0,05
ACE Securities Corporation Home Equity Loan Trust			
0,212% vto. 25/10/2036	598	217	0,00
Aegis Asset-Backed Securities Trust			
0,592% vto. 25/06/2035	5.900	5.240	0,03
Alternative Loan Trust			
0,332% vto. 25/05/2047	3.423	2.980	0,02
0,532% vto. 25/08/2036	1.299	1.295	0,01
American Home Mortgage Investment Trust			
2,034% vto. 25/02/2044	7.788	7.853	0,05
2,322% vto. 25/02/2045	997	1.008	0,01
Ameriquest Mortgage Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates			
0,622% vto. 25/01/2036	10.000	8.183	0,05
0,772% vto. 25/05/2035	7.300	5.654	0,03
1,172% vto. 25/10/2034	3.700	3.189	0,02
Amortizing Residential Collateral Trust			
0,732% vto. 25/07/2032	74	68	0,00
Arran Residential Mortgages Funding PLC			
1,728% vto. 16/05/2047	€ 17.883	24.776	0,15
Asset-Backed Funding Certificates Trust			
0,852% vto. 25/06/2034	$ 244	229	0,00
Asset-Backed Securities Corporation Home Equity Loan Trust			
0,702% vto. 25/09/2034	701	698	0,00
Banc of America Commercial Mortgage Trust			
5,451% vto. 15/01/2049	600	647	0,00
5,919% vto. 10/05/2045	6.400	6.863	0,04
Banc of America Funding Trust			
2,391% vto. 25/06/2034	1.251	1.288	0,01
2,689% vto. 25/05/2035	2.810	2.895	0,02
2,770% vto. 20/09/2035	8.038	7.039	0,04
Banc of America Mortgage Trust			
2,601% vto. 25/03/2035	3.023	2.843	0,02
2,702% vto. 25/07/2035	3.125	2.918	0,02
2,745% vto. 25/09/2034	5.532	5.550	0,03
5,500% vto. 25/12/2020	772	793	0,01
Bear Stearns Adjustable Rate Mortgage Trust			
2,150% vto. 25/08/2035	8.784	8.948	0,05
2,250% vto. 25/08/2035	37	38	0,00
2,410% vto. 25/10/2035	1.681	1.670	0,01
2,504% vto. 25/04/2033	198	202	0,00
2,668% vto. 25/04/2034	920	918	0,01
2,745% vto. 25/11/2030	7	7	0,00
2,754% vto. 25/04/2034	528	527	0,00
2,771% vto. 25/01/2034	881	888	0,01
2,999% vto. 25/12/2035	1.721	1.738	0,01
Bear Stearns Alternative-A Trust			
0,312% vto. 25/02/2034	200	186	0,00
2,583% vto. 25/05/2035	2.337	2.292	0,01
2,790% vto. 25/09/2035	1.935	1.703	0,01
Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust			
0,580% vto. 25/12/2035	3.773	3.259	0,02
1,152% vto. 25/10/2037	1.264	1.183	0,01
5,750% vto. 25/11/2034	6.743	6.717	0,04
Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust			
1,352% vto. 25/01/2045	1.091	897	0,01
Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust			
4,750% vto. 13/02/2046	144	144	0,00
5,700% vto. 11/06/2050	7.700	8.622	0,05
Citigroup & Deutsche Bank Mortgage Trust			
5,617% vto. 15/10/2048	391	421	0,00
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc.			
0,392% vto. 25/11/2036	6.400	5.754	0,03
0,502% vto. 25/05/2037	13.214	5.710	0,03
0,732% vto. 25/07/2035	3.900	3.423	0,02
2,200% vto. 25/09/2035	10.701	10.802	0,06
2,500% vto. 25/10/2035	5.320	5.242	0,03
Certificados respaldados con garantía de activos nacionales			
0,272% vto. 25/06/2036	1.576	1.526	0,01
0,332% vto. 25/07/2036	2.250	2.205	0,01
1,007% vto. 25/08/2034	4.600	4.354	0,03
5,255% vto. 25/07/2036	4.091	4.004	0,02
Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust			
0,352% vto. 25/04/2046	2.869	2.517	0,02
0,442% vto. 25/04/2035	321	297	0,00

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
2,125% vto. 19/07/2031	$ 1	$ 1	0,00
2,417% vto. 20/02/2036	577	536	0,00
2,465% vto. 20/02/2035	3.905	3.887	0,02
2,498% vto. 25/11/2034	2.366	2.239	0,01
2,521% vto. 20/10/2035	19.794	17.767	0,10
Credit Suisse Commercial Mortgage Trust			
5,297% vto. 15/12/2039	13.464	14.627	0,09
5,383% vto. 15/02/2040	312	339	0,00
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp.			
2,227% vto. 25/06/2033	32	32	0,00
6,000% vto. 25/11/2035 (e)	4.132	2.833	0,02
Credit Suisse Mortgage Capital			
2,370% vto. 26/04/2038	17.900	17.459	0,10
Credit Suisse Mortgage Capital Mortgage-Backed Trust			
5,750% vto. 25/04/2036	3.073	2.662	0,02
6,000% vto. 25/05/2036 (e)	5.327	4.481	0,03
Credit-Based Asset Servicing & Securitization Trust			
0,210% vto. 25/11/2036	226	127	0,00
Downey Savings & Loan Association Mortgage Loan Trust			
2,631% vto. 19/07/2044	52	52	0,00
FHLMC Structured Pass-Through Securities			
1,319% vto. 25/02/2045	227	232	0,00
1,324% vto. 25/10/2044	88	90	0,00
1,524% vto. 25/07/2044	546	545	0,00
First Franklin Mortgage Loan Trust			
0,632% vto. 25/05/2035	1.265	1.174	0,01
0,642% vto. 25/09/2035	8.100	7.427	0,04
0,962% vto. 25/04/2035	4.500	4.220	0,03
1,037% vto. 25/03/2035	2.372	2.158	0,01
1,425% vto. 25/07/2034	4.300	3.677	0,02
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust			
2,230% vto. 25/10/2034	1.139	1.141	0,01
2,237% vto. 25/09/2035	104	93	0,00
Fosse Master Issuer PLC			
1,727% vto. 18/10/2054	€ 2.700	3.759	0,02
2,158% vto. 18/10/2054	£ 107.040	184.815	1,08
GE-WMC Mortgage Securities Trust			
0,192% vto. 25/08/2036	$ 83	39	0,00
Gosforth Funding PLC			
1,979% vto. 24/04/2047	£ 25.150	43.472	0,25
2,099% vto. 19/12/2047	5.828	10.129	0,06
Granite Master Issuer PLC			
0,293% vto. 20/12/2054	€ 7.454	10.159	0,06
0,313% vto. 20/12/2054	33.169	45.213	0,26
0,334% vto. 17/12/2054	$ 1.088	1.081	0,01
0,340% vto. 17/12/2054	€ 1.523	2.077	0,01
0,393% vto. 20/12/2054	8.294	11.318	0,07
GSR Mortgage Loan Trust			
2,090% vto. 25/06/2034	$ 504	507	0,00
2,243% vto. 25/06/2034	340	331	0,00
2,657% vto. 25/01/2036 (e)	11.023	10.459	0,06
2,657% vto. 25/09/2035	139	141	0,00
5,500% vto. 25/01/2037	213	205	0,00
Harborview Mortgage Loan Trust			
0,345% vto. 19/01/2038	287	250	0,00
0,375% vto. 19/05/2035	734	653	0,00
HomeBanc Mortgage Trust			
0,422% vto. 25/10/2035	1.339	1.210	0,01
HSI Asset Securitization Corporation Trust			
0,512% vto. 25/12/2035	16.398	13.290	0,08
IndyMac Adjustable Rate Mortgage Trust			
1,751% vto. 25/01/2032	3	3	0,00
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust			
5,440% vto. 12/06/2047	1.676	1.829	0,01
5,892% vto. 12/02/2049	310	342	0,00
JPMorgan Mortgage Acquisition Trust			
0,302% vto. 25/01/2037	5.000	4.213	0,03
JPMorgan Mortgage Trust			
2,625% vto. 25/07/2035	1.162	1.171	0,01
2,952% vto. 25/02/2035	619	617	0,00
5,750% vto. 25/01/2036 (e)	1.115	1.040	0,01
Leek Finance Number Eighteen PLC			
0,490% vto. 21/09/2038	10.708	11.110	0,07
Leek Finance Number Seventeen PLC			
0,450% vto. 21/12/2038	39.065	40.358	0,24
Leek Finance Number Nineteen PLC			
0,833% vto. 21/12/2037	£ 5.737	10.258	0,06
Long Beach Mortgage Loan Trust			
0,712% vto. 25/10/2034	$ 162	$ 148	0,00
1,082% vto. 25/04/2035	5.000	4.808	0,03
MASTR Asset Securitization Trust			
5,500% vto. 25/09/2033	26	27	0,00
MASTR Asset-Backed Securities Trust			
0,602% vto. 25/10/2035	3.000	2.862	0,02
MASTR Reperforming Loan Trust			
7,000% vto. 25/05/2035	1.405	1.342	0,01
Meritage Mortgage Loan Trust			
0,902% vto. 25/11/2035	2.086	1.991	0,01
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust			
0,362% vto. 25/02/2036	2.118	1.959	0,01
0,402% vto. 25/11/2035	372	356	0,00
1,572% vto. 25/10/2035	197	195	0,00
2,470% vto. 25/02/2035	6.172	6.203	0,04
2,615% vto. 25/06/2035	3.453	3.393	0,02
Merrill Lynch-CFC Commercial Mortgage Trust			
5,485% vto. 12/03/2051	200	220	0,00
Morgan Stanley Asset-Backed Securities Capital I, Inc. Trust			
0,472% vto. 25/11/2035	4.890	4.758	0,03
0,622% vto. 25/07/2035	3.000	2.644	0,02
1,127% vto. 25/04/2035	4.000	3.731	0,02
Morgan Stanley Capital I Trust			
5,598% vto. 12/03/2044	554	583	0,00
5,692% vto. 15/04/2049	25.138	27.750	0,16
Morgan Stanley Home Equity Loan Trust			
0,622% vto. 25/08/2035	847	811	0,01
Morgan Stanley Re-REMIC Trust			
5,997% vto. 12/08/2045	1.743	1.927	0,01
NACC Reperforming Loan REMIC Trust			
7,000% vto. 25/10/2034	1.486	1.563	0,01
7,500% vto. 25/03/2034	1.727	1.868	0,01
New Century Home Equity Loan Trust			
0,332% vto. 25/05/2036	289	190	0,00
0,662% vto. 25/07/2035	6.000	5.069	0,03
0,662% vto. 25/09/2035	10.500	9.146	0,05
Nomura Asset Acceptance Corporation Alternative Loan Trust			
0,722% vto. 25/02/2035	4.000	3.251	0,02
Nomura Asset Acceptance Corporation Reperforming REMIC Trust			
6,500% vto. 25/02/2035	5.722	5.931	0,04
Opteum Mortgage Acceptance Corporation Asset-Backed Pass-Through Certificates			
0,532% vto. 25/12/2035	4.000	3.395	0,02
Option One Mortgage Loan Trust			
0,342% vto. 25/01/2036	2.603	2.450	0,01
Park Place Securities, Inc.			
0,412% vto. 25/09/2035	191	190	0,00
0,622% vto. 25/09/2035	9.400	7.958	0,05
Park Place Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates			
0,622% vto. 25/09/2035	11.700	10.277	0,06
0,632% vto. 25/08/2035	8.100	7.522	0,04
Permanent Master Issuer PLC			
1,728% vto. 15/07/2042	€ 300	418	0,00
Prime Mortgage Trust			
0,552% vto. 25/02/2019	$ 2	2	0,00
0,552% vto. 25/02/2034	127	120	0,00
Provident Funding Mortgage Loan Trust			
2,497% vto. 25/08/2033	32	33	0,00
RAAC Trust			
1,352% vto. 25/09/2047	3.533	3.489	0,02
RBSSP Resecuritization Trust			
4,500% vto. 26/07/2037	1.623	1.669	0,01
Renaissance Home Equity Loan Trust			
0,752% vto. 25/11/2034	254	215	0,00
Reperforming Loan REMIC Trust			
0,492% vto. 25/06/2035	723	653	0,00
5,818% vto. 25/01/2034	38	39	0,00
6,500% vto. 25/11/2034	217	229	0,00
Residential Accredit Loans, Inc. Trust			
5,750% vto. 25/01/2034	3.999	4.164	0,02
Residential Accredit Securities Corporation Trust			
0,492% vto. 25/11/2035	8.000	7.213	0,04
0,592% vto. 25/01/2036	$ 5.200	$ 4.652	0,03
0,827% vto. 25/02/2035	1.503	1.397	0,01
Residential Asset Mortgage Products Trust			
0,542% vto. 25/02/2036	6.700	6.099	0,04
Residential Funding Mortgage Securities I Trust			
3,801% vto. 25/02/2036 (e)	639	568	0,00
Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust			
0,432% vto. 25/12/2035	3.716	3.561	0,02
1,127% vto. 25/03/2035	4.803	4.554	0,03
Silenus European Loan Conduit No.25 Ltd.			
0,485% vto. 15/05/2019	€ 566	767	0,00
Silk Road Finance Number Two PLC			
1,762% vto. 21/03/2054	274	377	0,00
Specialty Underwriting & Residential Finance Trust			
0,977% vto. 25/05/2035	$ 2.564	2.404	0,01
Storm BV			
1,012% vto. 22/03/2052	€ 4.343	5.963	0,04
Structured Asset Investment Loan Trust			
0,342% vto. 25/03/2036	$ 4.763	3.894	0,02
Structured Asset Mortgage Investments Trust			
0,405% vto. 19/07/2035	2.200	2.107	0,01
0,485% vto. 19/10/2034	67	64	0,00
0,635% vto. 19/04/2035	1.848	1.726	0,01
Structured Asset Mortgage Investments II Trust			
0,815% vto. 19/09/2032	193	190	0,00
Structured Asset Securities Corporation Mortgage Loan Trust			
0,492% vto. 25/02/2036	6.000	5.030	0,03
7,500% vto. 25/10/2036 (e)	1.227	1.141	0,01
Structured Asset Securities Corporation Mortgage Pass-Through Certificates			
0,732% vto. 25/01/2033	60	55	0,00
2,218% vto. 25/01/2032	5	5	0,00
2,346% vto. 25/06/2033	52	53	0,00
Thornburg Mortgage Securities Trust			
2,321% vto. 25/09/2037	30.642	30.334	0,18
5,750% vto. 25/06/2047	10.978	9.777	0,06
Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust			
0,232% vto. 15/06/2020	1.648	1.638	0,01
0,329% vto. 15/06/2049	2.600	2.496	0,02
5,342% vto. 15/12/2043	11.345	12.383	0,07
5,418% vto. 15/01/2045	339	357	0,00
5,509% vto. 15/04/2047	400	434	0,00
WaMu Commercial Mortgage Securities Trust			
5,524% vto. 23/03/2045	24.844	25.401	0,15
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust			
0,442% vto. 25/10/2045	492	466	0,00
1,323% vto. 25/11/2042	311	306	0,00
1,523% vto. 25/08/2042	496	478	0,00
1,932% vto. 27/02/2034	923	917	0,01
2,201% vto. 25/09/2046	2.587	2.428	0,01
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Trust			
0,602% vto. 25/05/2035	2.418	1.979	0,01
6,000% vto. 25/11/2035	3.080	2.712	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 (e)	14.197	13.054	0,08
Wells Fargo Home Equity Asset-Backed Securities Trust			
0,742% vto. 25/11/2035	4.200	3.642	0,02
0,782% vto. 25/08/2035	7.000	6.071	0,04
Wells Fargo Mortgage-Backed Securities Trust			
2,597% vto. 25/07/2034	306	308	0,00
2,613% vto. 25/03/2036	14.925	14.665	0,09
2,615% vto. 25/01/2035	8.533	8.548	0,05
		1.011.219	5,92
VALORES CON GARANTÍA DE ACTIVOS (ABS)			
ACA CLO Ltd.			
0,479% vto. 25/07/2018	3.427	3.422	0,02
Access Group, Inc.			
1,529% vto. 27/10/2025	199	201	0,00
Bilkreditt 3 Ltd.			
0,625% vto. 26/04/2027	€ 7.631	10.463	0,06

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos Total Return Bond Fund (Continuación)

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
BlackRock Senior Income				
0,468% vto. 20/04/2019	$	9.002	$ 8.912	0,05
Callidus Debt Partners CLO Fund IV Ltd.				
0,486% vto. 17/04/2020		1.558	1.558	0,01
Cars Alliance Auto Loans France F				
1,379% vto. 25/09/2021	€	3.635	4.988	0,03
E-CARAT PLC				
1,300% vto. 18/06/2020	£	6.998	11.976	0,07
E-CARAT S.A.				
1,376% vto. 18/07/2020	€	9.370	12.878	0,08
EFS Volunteer No.2 LLC				
1,972% vto. 26/07/2027	$	25.818	26.068	0,15
Euro-Galaxy CLO BV				
0,568% vto. 23/10/2021	€	8.885	12.074	0,07
FCT GINKGO Sales Finance				
1,576% vto. 18/07/2038		7.549	10.400	0,06
Globaldrive Auto Receivables BV				
0,463% vto. 20/04/2022		11.069	15.166	0,09
Halcyon Structured Asset Management Long/Short				
0,448% vto. 07/08/2021	$	475	473	0,00
Lafayette CLO I Ltd.				
1,630% vto. 06/09/2022		52	51	0,00
Locat Securitisation Vehicle 2 Srl				
0,423% vto. 12/12/2028	€	701	958	0,01
Massachusetts Educational Financing Authority				
1,179% vto. 25/04/2038	$	40	40	0,00
Motor PLC				
1,286% vto. 25/02/2020		7.680	7.690	0,05
Mountain View Funding CLO Ltd.				
0,486% vto. 15/04/2019		7.492	7.449	0,04
MSIM Peconic Bay Ltd.				
0,508% vto. 20/07/2019		3.158	3.160	0,02
Octagon Investment Partners V Ltd.				
0,529% vto. 28/11/2018		2.466	2.456	0,01
SC Germany Auto UG				
1,129% vto. 13/11/2021	€	10.179	14.006	0,08
SLM Private Education Loan Trust				
2,802% vto. 16/12/2019	$	3.162	3.222	0,02
SLM Student Loan Trust				
0,229% vto. 25/07/2017		885	883	0,01
0,309% vto. 27/04/2020		1.157	1.154	0,01
0,359% vto. 25/01/2019		2.403	2.400	0,01
1,729% vto. 25/04/2023		539	558	0,00
Titrisocram				
1,013% vto. 25/05/2020	€	1.703	2.336	0,01
Wood Street CLO 1 BV				
0,657% vto. 22/11/2021		12.657	17.191	0,10
			182.133	1,06
EMISIONES SOBERANAS				
Comunidad Autónoma de Madrid				
4,200% vto. 24/09/2014		34.500	47.656	0,28
Comunidad Autónoma de Valencia				
4,375% vto. 16/07/2015		1.900	2.692	0,02
Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social				
3,375% vto. 26/09/2016	$	7.800	8.083	0,05
5,500% vto. 12/07/2020		6.000	6.531	0,04
6,369% vto. 16/06/2018		5.000	5.637	0,03
6,500% vto. 10/06/2019		500	565	0,00
Bpifrance Financement S.A.				
0,329% vto. 30/06/2016	€	15.000	20.535	0,12
Brazil Letras do Tesouro Nacional				
0,000% vto. 01/04/2015	BRL	54.000	$ 22.633	0,13
0,000% vto. 01/01/2017		57.000	19.632	0,12
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F				
10,000% vto. 01/01/2017		43.900	19.300	0,11
Bono internacional del Gobierno de Panamá				
5,000% vto. 22/08/2016	JPY	6.000.000	59.401	0,35
Letras del Tesoro de Grecia				
2,699% vto. 07/11/2014	€	45.860	62.473	0,37
IPIC GMTN Ltd.				
3,750% vto. 01/03/2017	$	10.000	10.632	0,06
4,875% vto. 14/05/2016	€	70.600	104.149	0,61
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro				
1,150% vto. 15/05/2017		20.500	28.317	0,17
2,250% vto. 15/05/2016		46.200	65.199	0,38
2,750% vto. 01/12/2015		99.100	140.020	0,82
3,000% vto. 15/06/2015		21.300	29.889	0,18
3,000% vto. 01/11/2015		212.000	299.960	1,76
3,750% vto. 01/08/2015		47.500	67.343	0,39
3,750% vto. 15/04/2016		70.100	101.409	0,59
3,750% vto. 01/08/2016		17.200	25.067	0,15
4,500% vto. 15/07/2015		171.600	244.894	1,43
4,750% vto. 01/05/2017		8.400	12.765	0,07
4,750% vto. 01/06/2017		53.300	81.103	0,47
Italy Certificati di Credito del Tesoro				
0,000% vto. 30/06/2015		30.300	41.320	0,24
0,000% vto. 31/12/2015		14.800	20.102	0,12
Korea Housing Finance Corp.				
4,125% vto. 15/12/2015	$	13.100	13.718	0,08
Bono internacional del Gobierno de México (b)				
4,000% vto. 15/11/2040	MXN	144.192	12.590	0,07
4,500% vto. 22/11/2035		108.272	10.110	0,06
Bono del Gobierno de Nueva Zelanda				
2,000% vto. 20/09/2025 (b)	NZD	18.000	15.306	0,09
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT				
6,400% vto. 15/02/2016	€	1.000	1.492	0,01
Provincia de Ontario				
1,000% vto. 22/07/2016	$	5.600	5.641	0,03
1,600% vto. 21/09/2016		300	306	0,00
1,650% vto. 27/09/2019		24.000	23.658	0,14
3,000% vto. 16/07/2018		6.200	6.561	0,04
3,150% vto. 02/06/2022	CAD	14.600	14.108	0,08
4,000% vto. 02/06/2021		63.400	65.037	0,38
4,200% vto. 08/03/2018		2.800	2.865	0,02
4,200% vto. 02/06/2020		28.400	29.480	0,17
4,300% vto. 08/03/2017		2.100	2.120	0,01
4,400% vto. 02/06/2019		13.900	14.491	0,09
4,400% vto. 14/04/2020	$	22.300	25.029	0,15
5,500% vto. 02/06/2018	CAD	5.900	6.316	0,04
Provincia de Quebec				
2,750% vto. 25/08/2021	$	2.700	2.731	0,02
3,500% vto. 29/07/2020		4.300	4.608	0,03
3,500% vto. 01/12/2022	CAD	10.100	9.953	0,06
4,250% vto. 01/12/2021		34.900	36.284	0,21
4,500% vto. 01/12/2017		2.100	2.159	0,01
Bono del Gobierno de Eslovenia				
1,750% vto. 09/10/2017	€	18.900	26.313	0,15
Bono del Gobierno de España				
2,100% vto. 30/04/2017		8.800	12.499	0,07
3,000% vto. 30/04/2015		33.600	47.054	0,28
3,150% vto. 31/01/2016		55.100	78.706	0,46
3,300% vto. 30/07/2016		11.900	17.227	0,10
3,750% vto. 31/10/2015		45.800	65.542	0,38
4,000% vto. 30/07/2015		212.100	301.969	1,77
4,250% vto. 31/10/2016	€	17.800	$ 26.412	0,15
4,500% vto. 31/01/2018		32.700	50.351	0,29
5,500% vto. 30/07/2017		3.700	5.783	0,03
Svensk Exportkredit AB				
3,250% vto. 16/09/2014	$	490	493	0,00
Xunta de Galicia				
6,131% vto. 03/04/2018	€	8.550	13.745	0,08
			2.497.964	14,61

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
		ACCIONES		
CONVERTIBLE PREFERRED SECURITIES				
Motors Liquidation Co.				
5,250% vto. 06/03/2032 (e)		12.000	0	0,00
VALORES PREFERENTES				
Citigroup, Inc.				
8,400% vto. 29/04/2049		21.000.000	24.003	0,14
Firstar Realty LLC				
8,875% vto. 31/12/2021		4.000	4.972	0,03
Wells Fargo & Co.				
7,980% vto. 29/03/2049		265.859.000	303.744	1,78
			332.719	1,95
FONDOS QUE SE NEGOCIAN EN BOLSA				
PIMCO US Dollar Short Maturity Source UCITS ETF (f)		3.589.360	363.135	2,12
		PAR (000S)		
TÍTULOS COMERCIALES				
Ford Motor Credit Co. LLC				
0,724% vto. 09/03/2015	$	39.900	39.714	0,23
0,885% vto. 14/07/2014		22.800	22.796	0,13
0,906% vto. 05/08/2014		22.900	22.890	0,14
			85.400	0,50
		ACCIONES		
FONDOS CENTRALES UTILIZADOS CON FINES DE GESTIÓN DE LA TESORERÍA (f)				
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (f)		130.414.708	1.305.451	7,64
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado			$ 17.998.657	105,29

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 diciembre sobre tipos de interés según el índice Euribor a 3 meses	Largo	12/2016	644	$ 63	0,00
Futuros de junio sobre tipos de interés según el índice Euribor a 3 meses	Largo	06/2016	644	59	0,00
Futuros de marzo sobre tipos de interés según el índice Euribor a 3 meses	Largo	03/2017	644	94	0,00

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	09/2016	644	$ 57	0,00
Futuros de diciembre en eurodólares con vencimiento a 90 días	Largo	12/2015	38.740	11.526	0,07
Futuros de diciembre en eurodólares con vencimiento a 90 días	Largo	12/2016	85	18	0,00
Futuros de junio en eurodólares con vencimiento a 90 días	Largo	06/2016	2.468	1.291	0,01
Futuros de marzo en eurodólares con vencimiento a 90 días	Largo	03/2016	13.078	3.362	0,02
Futuros de marzo en eurodólares con vencimiento a 90 días	Largo	03/2017	85	21	0,00
Futuros de septiembre en eurodólares con vencimiento a 90 días	Largo	09/2015	35.863	15.355	0,09
Futuros de septiembre en eurodólares con vencimiento a 90 días	Largo	09/2016	7.414	6.233	0,03
Futuros de marzo sobre obligaciones del Tesoro estadounidense a 5 años	Largo	09/2014	14.915	(1.494)	(0,01)
Futuros de marzo sobre obligaciones del Tesoro estadounidense a 10 años	Largo	09/2014	18.524	5.316	0,03
Futuros de marzo con títulos de deuda del Tesoro estadounidense a 20 años	Largo	09/2014	2.097	3.539	0,02
				$ 45.440	0,26
Total de instrumentos financieros derivados negociados en un Mercado Regulado				**$ 45.440**	**0,26**

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-22	1,000%	20/06/2019	53.200	$ 193	0,00

PERMUTAS FINANCIERAS DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés flotante 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	1,500%	18/03/2016	$ 264.500	$ 469	0,00
A pagar	USD-LIBOR a 3 meses	1,500%	16/12/2016	3.775.300	3.947	0,02
A pagar	USD-LIBOR a 3 meses	1,750%	15/06/2017	3.089.400	(1.389)	(0,01)
A pagar	USD-LIBOR a 3 meses	3,000%	21/09/2017	4.286.700	16.948	0,10
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	2,750%	18/06/2024	119.700	(1.601)	(0,01)
A pagar	USD-LIBOR a 3 meses	4,000%	19/06/2024	25.600	(63)	0,00
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	4,250%	15/06/2041	569.200	50.328	0,30
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	2,750%	19/06/2043	683.200	20.247	0,12
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	3,500%	18/12/2043	738.600	(82.289)	(0,48)
A pagar	Índice FEDL01	1,000%	15/10/2017	1.632.900	(12.003)	(0,07)
A pagar	IBMEXID	5,500%	13/09/2017	MXN 168.000	92	0,00
A pagar	IBMEXID	5,500%	02/09/2022	47.900	60	0,00
					$ (5.254)	(0,03)
Total instrumentos financieros derivados compensados a nivel central					**$ (5.061)**	**(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 VENDIDAS

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)	BOA	JPY 80,000	18/02/2019	9.600	$ (536)	$ (391)	0,00

Descripción	Contraparte	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés flotante 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 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	JPM	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	1,550%	28/07/2014	$ 164.500	$ (424)	$ (67)	0,00
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	JPM	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	1,560%	02/09/2014	204.700	(368)	(199)	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	1,860%	02/09/2014	204.700	(3.009)	(776)	(0,01)
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	1,550%	28/07/2014	218.900	(525)	(89)	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	2,400%	28/07/2014	288.500	(1.812)	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	2,500%	02/09/2014	554.700	(1.553)	(1.587)	(0,01)
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	2,550%	02/09/2014	64.800	(266)	(266)	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	3,100%	02/09/2014	554.700	(4.438)	(399)	0,00
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	RYL	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	1,550%	28/07/2014	85.800	(260)	(35)	0,00
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	RYL	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	2,550%	02/09/2014	52.200	(210)	(214)	0,00
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	RYL	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	3,030%	02/09/2014	117.000	(2.053)	(136)	0,00
							$ (14.918)	$ (3.768)	(0,02)

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos Total Return Bond Fund (Continuación)

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)	$ (14)	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)	(32)	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)	(24)	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)	(3)	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)	(19)	0,00
						$ (1.546)	$ (92)	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	$ 62	$ (155)	$ 217	0,00
Berkshire Hathaway, Inc.	1,000%	20/09/2016	DUB	9.100	172	143	29	0,00
Berkshire Hathaway, Inc.	1,000%	20/03/2015	GST	4.500	31	(80)	111	0,00
Berkshire Hathaway, Inc.	1,000%	20/03/2015	UAG	4.500	32	(81)	113	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/09/2015	BOA	6.600	55	(43)	98	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2017	BOA	100	1	(1)	2	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/06/2015	BRC	1.800	13	(25)	38	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/09/2015	BRC	4.400	36	(38)	74	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/06/2019	CBK	2.600	(46)	(88)	42	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/06/2015	DUB	12.800	89	(137)	226	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/06/2015	FBF	800	6	(20)	26	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/06/2015	GST	1.800	13	(24)	37	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/06/2015	HUS	21.300	148	(256)	404	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/06/2015	MYC	2.800	19	(28)	47	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/06/2019	MYC	3.900	(69)	(130)	61	0,00
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/12/2016	BRC	2.300	41	45	(4)	0,00
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/12/2018	BRC	2.000	34	20	14	0,00
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/12/2018	CBK	6.000	101	56	45	0,00
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/12/2016	DUB	2.000	35	39	(4)	0,00
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/03/2015	FBF	700	5	4	1	0,00
Citigroup, Inc.	1,000%	20/09/2016	BOA	6.500	104	78	26	0,00
Banco de Exportaciones-Importaciones de China	1,000%	20/06/2017	DUB	500	4	(22)	26	0,00
General Electric Capital Corp.	1,000%	20/12/2015	BOA	14.500	172	(284)	456	0,00
General Electric Capital Corp.	1,000%	20/09/2016	BRC	18.200	311	202	109	0,00
General Electric Capital Corp.	1,000%	20/09/2015	DUB	12.000	122	149	(27)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Panamá	1,000%	20/06/2015	MYC	€ 58.900	(1.552)	(2.736)	1.184	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/09/2017	BRC	$ 21.500	61	(782)	843	0,00
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/09/2017	CBK	22.600	64	(770)	834	0,00
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/06/2017	DUB	10.000	41	(294)	335	0,00
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/09/2017	FBF	28.100	79	(1.015)	1.094	0,00
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/06/2017	MYC	11.400	47	(340)	387	0,00
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/06/2017	UAG	27.800	114	(847)	961	0,00
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/09/2017	UAG	10.000	28	(355)	383	0,00
Bono Internacional del Gobierno de Japón	1,000%	20/12/2015	BOA	1.400	19	22	(3)	0,00
Bono Internacional del Gobierno de Japón	1,000%	20/12/2015	GST	2.900	39	45	(6)	0,00
JPMorgan Chase & Co.	1,000%	20/09/2016	DUB	18.200	297	236	61	0,00
MetLife, Inc.	1,000%	20/12/2015	BOA	4.500	58	(252)	310	0,00
MetLife, Inc.	1,000%	20/12/2015	UAG	23.400	303	(1.307)	1.610	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/09/2015	BOA	2.000	22	14	8	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/12/2016	BOA	3.300	61	31	30	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/12/2018	BOA	4.900	99	(10)	109	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/03/2015	BRC	5.500	37	(124)	161	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/03/2018	BRC	24.800	537	67	470	0,01
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/06/2019	BRC	13.700	246	97	149	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/03/2015	CBK	1.400	9	(32)	41	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/12/2016	CBK	2.500	47	33	14	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/12/2018	CBK	1.900	38	(3)	41	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/06/2019	CBK	1.200	22	9	13	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/09/2015	DUB	15.800	171	(214)	385	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/09/2017	DUB	35.000	765	(523)	1.288	0,01
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/12/2018	FBF	7.100	144	(15)	159	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/12/2018	GST	9.300	188	(26)	214	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/09/2016	HUS	4.400	77	24	53	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/12/2016	HUS	2.900	54	40	14	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/06/2017	HUS	9.100	189	(106)	295	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/09/2017	HUS	6.100	133	(136)	269	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/12/2018	HUS	3.400	69	(8)	77	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	0,920%	20/03/2016	JPM	1.300	20	0	20	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/12/2016	JPM	1.600	30	22	8	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/12/2018	JPM	13.200	267	(33)	300	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/06/2017	MYC	11.800	245	(94)	339	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/09/2017	MYC	8.900	194	(128)	322	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/06/2017	UAG	15.000	312	(111)	423	0,01
República de Italia	1,000%	20/06/2017	BRC	3.600	36	13	23	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%	20/06/2019	BRC	$ 6.100	$ 25	$ (40)	$ 65	0,00
República de Italia	1,000%	20/06/2019	DUB	2.900	12	(21)	33	0,00
República de Italia	1,000%	20/06/2019	GST	2.500	10	(12)	22	0,00
República de Italia	1,000%	20/06/2019	HUS	8.900	37	(49)	86	0,00
República de Italia	1,000%	20/06/2017	MYC	3.700	37	13	24	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2019	BOA	15.700	(460)	(921)	461	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2019	BRC	19.300	(566)	(1.130)	564	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2019	CBK	9.600	(281)	(561)	280	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2019	GST	6.800	(199)	(399)	200	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2019	HUS	9.000	(264)	(521)	257	0,00
United Kingdom Gilt	1,000%	20/06/2015	CBK	3.000	29	31	(2)	0,00
United Kingdom Gilt	1,000%	20/12/2015	CBK	3.200	46	30	16	0,00
United Kingdom Gilt	1,000%	20/03/2015	SOG	1.200	9	8	1	0,00
United Kingdom Gilt	1,000%	20/03/2015	UAG	17.800	131	194	(63)	0,00
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos	0,250%	20/03/2016	BPS	€ 50.000	209	(854)	1.063	0,00
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos	0,250%	20/06/2017	HUS	28.000	171	(56)	227	0,00
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos	0,250%	20/09/2015	UAG	63.300	209	(948)	1.157	0,00
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos	0,250%	20/03/2016	UAG	50.000	209	(822)	1.031	0,00
					$ 4.465	$ (16.342)	$ 20.807	0,02

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-12	5,000%	20/12/2014	DUB	$ 4.100	$ 35	$ 408	$ (373)	0,00
Índice CDX.EM-13	5,000%	20/06/2015	BRC	10.100	225	1.084	(859)	0,00
Índice CDX.EM-13	5,000%	20/06/2015	DUB	28.900	641	3.604	(2.963)	0,01
Índice CDX.EM-13	5,000%	20/06/2015	FBF	1.500	34	194	(160)	0,00
Índice CDX.EM-13	5,000%	20/06/2015	GST	500	11	62	(51)	0,00
Índice CDX.EM-13	5,000%	20/06/2015	HUS	79.700	1.779	9.836	(8.057)	0,01
Índice CDX.EM-13	5,000%	20/06/2015	MYC	23.200	518	2.826	(2.308)	0,00
Índice CMBX.AAA-3	0,350%	17/02/2051	GST	392	(2)	(10)	8	0,00
Índice CMBX.AAA-6	0,500%	11/05/2063	BOA	4.000	(59)	(173)	114	0,00
Índice MCDX N.A. 22	1,000%	20/06/2019	CBK	6.000	76	56	20	0,00
Índice MCDX N.A. 22	1,000%	20/06/2019	MYC	8.000	102	72	30	0,00
					$ 3.360	$ 17.959	$ (14.599)	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 flotante 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	$ (173)	$ (9)	$ (164)	0,00
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	8,860%	02/01/2017	BOA	15.800	(312)	13	(325)	0,00
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	8,900%	02/01/2017	UAG	12.000	(266)	10	(276)	0,00
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	9,095%	02/01/2017	GLM	19.400	(399)	1	(400)	0,00
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	9,130%	02/01/2017	DUB	39.300	(780)	131	(911)	0,00
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	10,630%	02/01/2017	BOA	4.400	(19)	(2)	(17)	0,00
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	10,630%	02/01/2017	GLM	6.400	(27)	4	(31)	0,00
A pagar	IBMEXID	5,600%	06/09/2016	BRC	MXN 1.056.707	3.075	506	2.569	0,02
A pagar	IBMEXID	5,600%	06/09/2016	HUS	260.000	757	101	656	0,00
A pagar	IBMEXID	5,000%	13/09/2017	BRC	12.500	22	(7)	29	0,00
A pagar	IBMEXID	5,000%	13/09/2017	HUS	37.600	66	(24)	90	0,00
A pagar	IBMEXID	5,500%	13/09/2017	BRC	1.221.700	3.605	(399)	4.004	0,02
A pagar	IBMEXID	5,500%	13/09/2017	GLM	97.500	288	(27)	315	0,00
A pagar	IBMEXID	5,500%	13/09/2017	HUS	658.000	1.942	(193)	2.135	0,01
A pagar	IBMEXID	5,500%	13/09/2017	MYC	348.000	1.027	(161)	1.188	0,01
A pagar	IBMEXID	5,500%	13/09/2017	UAG	71.000	210	(12)	222	0,00
A pagar	IBMEXID	5,000%	11/06/2018	BRC	600.000	838	(918)	1.756	0,00
A pagar	IBMEXID	5,250%	11/06/2018	BRC	15.900	34	(10)	44	0,00
A pagar	IBMEXID	5,250%	11/06/2018	GLM	28.500	60	(18)	78	0,00
A pagar	IBMEXID	5,250%	11/06/2018	JPM	12.700	27	(5)	32	0,00
A pagar	IBMEXID	5,250%	11/06/2018	MYC	18.900	40	(11)	51	0,00
A pagar	IBMEXID	5,500%	11/06/2018	BRC	12.300	35	(3)	38	0,00
A pagar	IBMEXID	5,500%	11/06/2018	GLM	40.100	114	(8)	122	0,00
A pagar	IBMEXID	5,500%	11/06/2018	HUS	13.300	38	(1)	39	0,00
A pagar	IBMEXID	5,500%	11/06/2018	JPM	6.300	18	0	18	0,00
A pagar	IBMEXID	5,500%	11/06/2018	MYC	35.200	100	(7)	107	0,00
A pagar	IBMEXID	5,700%	18/01/2019	BOA	92.000	284	(25)	309	0,00
A pagar	IBMEXID	5,700%	18/01/2019	DUB	88.000	272	(36)	308	0,00
A pagar	IBMEXID	5,700%	18/01/2019	GLM	91.000	281	(27)	308	0,00
A pagar	IBMEXID	5,700%	18/01/2019	JPM	92.000	284	(31)	315	0,00
A pagar	IBMEXID	5,700%	18/01/2019	SOG	183.000	565	(32)	597	0,00

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos Total Return Bond Fund (Continuación)

Tipo de interés flotante 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	5,500%	02/09/2022	GLM	MXN 70.000	$ (104)	$ (26)	$ (78)	0,00
A pagar	IBMEXID	5,500%	02/09/2022	HUS	391.900	(580)	(773)	193	0,00
A pagar	IBMEXID	5,500%	02/09/2022	MYC	394.400	(583)	(905)	322	0,00
A pagar	IBMEXID	5,750%	02/09/2022	BRC	358.000	(65)	13	(78)	0,00
A pagar	IBMEXID	5,750%	02/09/2022	UAG	152.000	(26)	(24)	(2)	0,00
A pagar	IBMEXID	6,000%	02/09/2022	MYC	138.000	157	(34)	191	0,00
A pagar	IBMEXID	5,750%	05/06/2023	BPS	8.300	(7)	(11)	4	0,00
A pagar	IBMEXID	5,750%	05/06/2023	BRC	16.700	(13)	(48)	35	0,00
A pagar	IBMEXID	5,750%	05/06/2023	DUB	16.900	(14)	(29)	15	0,00
A pagar	IBMEXID	5,750%	05/06/2023	GLM	8.300	(7)	(16)	9	0,00
A pagar	IBMEXID	5,750%	05/06/2023	HUS	21.900	(17)	(36)	19	0,00
A pagar	IBMEXID	6,000%	05/06/2023	BRC	16.900	10	(29)	39	0,00
A pagar	IBMEXID	6,570%	19/04/2024	HUS	284.700	913	1	912	0,01
						$ 11.670	$ (3.117)	$ 14.787	0,07

CONTRATOS SOBRE DIVISAS

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	$	4.321	AUD	4.689	CBK	$ 104	$ 0	$ 104	0,00
07/2014	AUD	4.650	$	4.384	SOG	0	(5)	(5)	0,00
07/2014	$	2.600	BRL	5.844	BOA	51	0	51	0,00
07/2014		5.200		11.683	BPS	101	0	101	0,00
07/2014		49.082		109.871	JPM	766	0	766	0,00
07/2014	BRL	133.127	$	59.188	UAG	0	(1.212)	(1.212)	(0,01)
07/2014	$	2.550	BRL	5.730	UAG	50	0	50	0,00
07/2014		52	CHF	46	BRC	0	0	0	0,00
07/2014		260.217	€	191.515	BOA	1.996	0	1.996	0,01
07/2014		3.161		2.326	BPS	24	0	24	0,00
07/2014	€	100	$	127	BPS	0	(10)	(10)	0,00
07/2014		54.992		74.795	BPS	0	(498)	(498)	0,00
07/2014	$	1.858	€	1.366	BPS	12	0	12	0,00
07/2014	€	213.843	$	291.085	BRC	0	(1.698)	(1.698)	(0,01)
07/2014	$	8	€	6	BRC	0	0	0	0,00
07/2014		252.846		186.371	BRC	2.324	0	2.324	0,01
07/2014		809.731		593.993	CBK	3.534	0	3.534	0,02
07/2014	€	22.055	$	30.029	CBK	0	(168)	(168)	0,00
07/2014		92.704		126.232	DUB	0	(694)	(694)	0,00
07/2014	$	31.096	€	22.932	DUB	302	0	302	0,00
07/2014		87.189		64.363	FBF	934	0	934	0,01
07/2014	€	10.330	$	14.096	GLM	0	(47)	(47)	0,00
07/2014		1.341.611		1.824.531	HUS	0	(12.337)	(12.337)	(0,07)
07/2014	$	62.091	€	45.812	HUS	632	0	632	0,00
07/2014	€	282.919	$	386.371	JPM	0	(987)	(987)	(0,01)
07/2014	$	1.329	€	980	JPM	12	0	12	0,00
07/2014		79.488		58.340	MSC	388	0	388	0,00
07/2014		233.237		171.632	NAB	1.753	0	1.753	0,01
07/2014		932.986		684.814	UAG	4.627	0	4.627	0,03
07/2014	£	22	$	38	BPS	0	0	0	0,00
07/2014		3		5	BPS	0	0	0	0,00
07/2014	$	1.458	£	858	BRC	10	0	10	0,00
07/2014		520.884		306.219	BRC	2.704	0	2.704	0,02
07/2014	£	321.673	$	538.169	BRC	0	(11.843)	(11.843)	(0,07)
07/2014	$	13	£	8	BRC	0	0	0	0,00
07/2014		11.731		7.000	CBK	238	0	238	0,00
07/2014		1.128		663	DUB	6	0	6	0,00
07/2014		3.481		2.042	GLM	11	0	11	0,00
07/2014		6.174		3.650	JPM	67	0	67	0,00
07/2014		3.506		2.091	RBC	70	0	70	0,00
07/2014	HKD	48	$	6	BPS	0	0	0	0,00
07/2014	$	46	HKD	353	BRC	0	0	0	0,00
07/2014	HKD	42	$	5	BRC	0	0	0	0,00
07/2014	JPY	1.123.600		11.018	BRC	0	(73)	(73)	0,00
07/2014		26.748.900		262.859	CBK	0	(1.184)	(1.184)	(0,01)
07/2014	$	274.770	JPY	27.872.500	DUB	364	0	364	0,00
07/2014		16.635	MXN	217.641	BPS	114	0	114	0,00
07/2014		2.090		27.298	CBK	11	0	11	0,00
07/2014	NZD	1.570	$	1.336	BOA	0	(39)	(39)	0,00
07/2014		3.888		3.311	CBK	0	(93)	(93)	0,00
07/2014	$	15.480	NZD	17.793	HUS	99	0	99	0,00
07/2014	NZD	12.335	$	10.498	HUS	0	(303)	(303)	0,00
07/2014	$	33	SGD	41	BPS	0	0	0	0,00
07/2014		11		14	BRC	0	0	0	0,00
08/2014		4.373	AUD	4.650	SOG	4	0	4	0,00
08/2014	BRL	109.871	$	48.636	JPM	0	(706)	(706)	0,00
08/2014	$	10.288	BRL	23.256	UAG	156	0	156	0,00
08/2014	€	13.533	$	18.429	BOA	0	(102)	(102)	0,00
08/2014	$	2.688	€	1.979	BPS	22	0	22	0,00
08/2014		1.078		791	BRC	5	0	5	0,00
08/2014	€	592.823	$	808.230	CBK	0	(3.544)	(3.544)	(0,02)
08/2014		592.823		808.536	UAG	0	(3.238)	(3.238)	(0,02)

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
08/2014	£	303.134	$	515.590	BRC	$ 0	$ (2.577)	$ (2.577)	(0,02)
08/2014	$	1.573	£	924	GLM	6	0	6	0,00
08/2014	£	2	$	3	JPM	0	0	0	0,00
08/2014	JPY	27.872.500		274.831	DUB	0	(379)	(379)	0,00
08/2014	$	45.232	MXN	595.816	GLM	520	0	520	0,00
08/2014	NZD	17.793	$	15.432	HUS	0	(95)	(95)	0,00
08/2014	TRY	10.249		4.713	JPM	0	(77)	(77)	0,00
09/2014	CAD	209.999		193.072	BRC	0	(3.697)	(3.697)	(0,02)
09/2014	$	8.626	CAD	9.239	GLM	31	0	31	0,00
09/2014		26.204	MXN	340.184	GLM	0	(132)	(132)	0,00
09/2014	SGD	22	$	18	BPS	0	0	0	0,00
10/2014	$	26.107	MXN	340.500	GLM	0	(62)	(62)	0,00
04/2015	BRL	561	$	228	BPS	0	(8)	(8)	0,00
04/2015		26.686		10.832	FBF	0	(411)	(411)	0,00
04/2015		26.752		10.863	HUS	0	(409)	(409)	0,00
05/2015	CAD	4.637		4.224	BOA	0	(95)	(95)	0,00
06/2015	€	78.111		106.202	BOA	0	(937)	(937)	(0,01)
06/2015		35.291		47.861	BPS	0	(545)	(545)	0,00
06/2015		44.628		60.632	BRC	0	(581)	(581)	0,00
06/2015		64.363		87.359	FBF	0	(923)	(923)	(0,01)
06/2015		87.541		118.854	NAB	0	(1.220)	(1.220)	(0,01)
06/2016		37.475		51.596	BOA	0	(206)	(206)	0,00
06/2016		232.335		317.654	BOA	0	(3.361)	(3.361)	(0,02)
06/2016		41.469		57.022	BRC	0	(301)	(301)	0,00
06/2016		22.932		31.398	DUB	0	(286)	(286)	0,00
06/2016		58.340		80.238	MSC	0	(370)	(370)	0,00
06/2016		62.701		86.271	NAB	0	(402)	(402)	0,00
06/2016		64.106		87.844	NAB	0	(730)	(730)	0,00
						$ 22.048	$ (56.585)	$ (34.537)	(0,20)

Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)	**$ (19.293)**	**(0,11)**

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO				
Credit Suisse				
0,462% vto. 17/03/2015	$	12.400	$ 12.400	0,07
Royal Bank of Canada				
1,370% vto. 07/05/2015	CAD	4.700	4.411	0,03
Total certificados de depósito			**$ 16.811**	**0,10**
Total de inversiones			**$ 18.036.554**	**105,51**
DEPÓSITOS A UN DÍA				
ANZ National Bank				
0,000% vto. 30/06/2014	€	1	$ 2	0,00
0,030% vto. 30/06/2014	$	9.734	9.734	0,06
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.				
0,030% vto. 30/06/2014		29	29	0,00
Brown Brothers Harriman & Co.				
0,000% vto. 30/06/2014	€	11	16	0,00
0,001% vto. 30/06/2014	CHF	2	2	0,00
0,005% vto. 30/06/2014	HKD	75	10	0,00
0,005% vto. 30/06/2014	SGD	5	4	0,00
0,030% vto. 30/06/2014	$	27	27	0,00
0,275% vto. 30/06/2014	CAD	3	3	0,00
2,415% vto. 30/06/2014	NZD	276	242	0,00
Citibank N.A.				
0,030% vto. 30/06/2014	$	30	30	0,00
DBS Bank Ltd.				
0,030% vto. 30/06/2014		26.688	26.688	0,16
Deutsche Bank AG				
0,030% vto. 30/06/2014		8.500	8.500	0,05
1,951% vto. 30/06/2014	AUD	1	0	0,00
DnB NORBank ASA				
0,000% vto. 30/06/2014	€	16	22	0,00
HSBC Bank				
0,005% vto. 30/06/2014	HKD	5.208	672	0,00
0,005% vto. 30/06/2014	SGD	4	3	0,00
JPMorgan Chase & Co.				
0,030% vto. 30/06/2014	$	6	6	0,00
National Australia Bank Ltd.				
0,000% vto. 30/06/2014	€	1.664	2.278	0,01
Nordea Bank AB				
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	68	1	0,00

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)		VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Sumitomo Mitsui Banking Corp.					
0,000% vto. 30/06/2014	€	3.142	$	4.302	0,03
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	24		0	0,00
Total depósitos a un día			**$**	**52.571**	**0,31**
Otros activos y pasivos circulantes			**$**	**(995.291)**	**(5,82)**
Activo Neto			**$**	**17.093.834**	**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 $1.144 se encuentran pignorados o entregados al 30 de junio 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) **Valores con un valor total de mercado de $90.403 y posiciones de liquidez por importe de $6 se mantienen segregados en el Depositario al objeto de cubrir los requisitos de depósito en garantía aplicables a los contratos de futuros abiertos a 30 de junio de 2014.**

(d) **Valores con un valor total de mercado de $166.309 y posiciones de liquidez por importe de $1.274 se encuentran pignorados a 30 de junio de 2014 en garantía de permutas financieras compensadas a nivel central.**

(e) **Título en situación de impago.**

(f) **El Fondo Total Return Bond Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.**

(g) **Posiciones de liquidez con un valor de $20.680 se encuentran pignoradas a 30 de junio 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.**

(h) **Cálculos del valor razonable**(1)

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 30 de junio 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	$ 2.001.305	$ 15.682.185	$ 315.167	$ 17.998.657
Depósitos en entidades de crédito	0	16.811	0	16.811
Instrumentos financieros derivados[4]	45.440	(24.262)	(92)	21.086
Totales	**$ 2.046.745**	**$ 15.674.734**	**$ 315.075**	**$ 18.036.554**

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 30 de junio 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 30-jun-2014	Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en instrumentos financieros en cartera a 30-jun-2014[6]
Valores mobiliarios	$ 58.293	$ 271.070	$ (10.419)	$ (124)	$ 274	$ 1.823	$ (5.750)	$ 315.167	$ 1.722
Instrumentos financieros derivados[4]	(153)	0	0	0	0	61	0	(92)	61
Totales	**$ 58.140**	**$ 271.070**	**$ (10.419)**	**$ (124)**	**$ 274**	**$ 1.884**	**$ (5.750)**	**$ 315.075**	**$ 1.783**

(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 30 de junio 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.

(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 instrumentos financieros en cartera al cierre del período puede deberse a un instrumento financiero que ya no se encuentra en cartera o que fue clasificado como Nivel 3 al cierre del período.

A 30 de junio de 2014, la Clase Institutional CAD (Hedged) mantenía abiertos los siguientes contratos sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	$	1.313	CAD	1.427	BOA	$ 27	$ 0	$ 27	0,00
07/2014	CAD	205	$	190	BPS	0	(2)	(2)	0,00
07/2014	$	8.241	CAD	9.000	BPS	209	0	209	0,00
07/2014	CAD	56.495	$	52.948	BRC	0	(92)	(92)	0,00
07/2014	$	48.465	CAD	52.762	BRC	1.068	0	1.068	0,00
07/2014		55.530		60.486	CBK	1.257	0	1.257	0,01

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	CAD	65.580	$	61.491	CBK	$ 0	$ (78)	$ (78)	0,00
07/2014	$	53.388	CAD	58.160	DUB	1.214	0	1.214	0,01
07/2014	CAD	65.580	$	61.482	FBF	0	(87)	(87)	0,00
07/2014		8.481		7.955	MSC	0	(8)	(8)	0,00
07/2014		6.134		5.753	RBC	0	(6)	(6)	0,00
07/2014	$	55.551	CAD	60.486	RBC	1.236	0	1.236	0,01
07/2014	CAD	39.844	$	37.367	UAG	0	(40)	(40)	0,00
08/2014	$	52.904	CAD	56.495	BRC	87	0	87	0,00
08/2014		61.440		65.580	CBK	73	0	73	0,00
08/2014		61.433		65.580	FBF	80	0	80	0,00
08/2014		7.948		8.481	MSC	7	0	7	0,00
08/2014		5.748		6.134	RBC	5	0	5	0,00
08/2014		37.336		39.844	UAG	37	0	37	0,00
						$ 5.300	$ (313)	$ 4.987	0,03

A 30 de junio 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:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	$	34.984	CHF	31.361	BOA	$ 381	$ 0	$ 381	0,00
07/2014	CHF	24.405	$	27.367	BOA	0	(153)	(153)	0,00
07/2014		33.926		37.882	BPS	0	(373)	(373)	0,00
07/2014	$	4.335	CHF	3.892	BPS	54	0	54	0,00
07/2014		759		679	BRC	6	0	6	0,00
07/2014	CHF	28.027	$	31.320	BRC	0	(285)	(285)	0,00
07/2014	$	37.810	CHF	33.838	CBK	348	0	348	0,00
07/2014		35.445		31.838	UAG	457	0	457	0,01
07/2014	CHF	15.251	$	17.105	UAG	0	(93)	(93)	0,00
08/2014	$	27.375	CHF	24.405	BOA	153	0	153	0,00
08/2014	CHF	271	$	303	BPS	0	(3)	(3)	0,00
08/2014	$	36.559	CHF	32.729	BPS	359	0	359	0,00
08/2014	CHF	234	$	263	BRC	0	(1)	(1)	0,00
08/2014	$	28.581	CHF	25.561	BRC	252	0	252	0,00
08/2014		17.110		15.251	UAG	93	0	93	0,00
						$ 2.103	$ (908)	$ 1.195	0,01

A 30 de junio 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:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	$	80.095	€	58.701	BOA	$ 275	$ 0	$ 275	0,00
07/2014	€	323.521	$	439.827	BOA	0	(3.122)	(3.122)	(0,02)
07/2014		120.631		163.653	BPS	0	(1.509)	(1.509)	(0,01)
07/2014	$	1.832.756	€	1.343.712	BPS	6.988	0	6.988	0,04
07/2014	€	100.346	$	136.471	BRC	0	(918)	(918)	0,00
07/2014	$	23	€	17	CBK	0	0	0	0,00
07/2014	€	1.335.986	$	1.815.739	DUB	0	(13.427)	(13.427)	(0,08)
07/2014	$	1.826.894	€	1.341.364	DUB	9.635	0	9.635	0,05
07/2014	€	1.284.469	$	1.752.144	FBF	0	(6.487)	(6.487)	(0,04)
07/2014	$	1.847.640	€	1.349.080	GLM	0	(547)	(547)	0,00
07/2014		1.521.060		1.118.464	HUS	10.285	0	10.285	0,06
07/2014	€	1.386.611	$	1.885.098	JPM	0	(13.382)	(13.382)	(0,08)
07/2014		359.422		490.108	UAG	0	(1.995)	(1.995)	(0,01)
08/2014	$	439.882	€	323.521	BOA	3.127	0	3.127	0,02
08/2014	€	11.916	$	16.201	BPS	0	(116)	(116)	0,00
08/2014		25.494		34.721	BRC	0	(188)	(188)	0,00
08/2014	$	13	€	10	BRC	0	0	0	0,00
08/2014		1.815.959		1.335.986	DUB	13.455	0	13.455	0,08
08/2014		1.752.375		1.284.469	FBF	6.494	0	6.494	0,04
08/2014		1.396.631		1.027.189	JPM	9.936	0	9.936	0,06
09/2014		488.740		359.422	JPM	3.480	0	3.480	0,02
09/2014		490.214		359.422	UAG	2.006	0	2.006	0,01
						$ 65.681	$ (41.691)	$ 23.990	0,14

A 30 de junio 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:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	$	96.386	£	57.309	BOA	$ 1.603	$ 0	$ 1.603	0,01
07/2014	£	55.370	$	93.987	BOA	0	(687)	(687)	0,00
07/2014		1.567		2.630	BPS	0	(49)	(49)	0,00
07/2014	$	94.113	£	55.893	BPS	1.454	0	1.454	0,01
07/2014	£	54.748	$	93.124	BRC	0	(487)	(487)	0,00
07/2014	$	97.521	£	58.263	BRC	2.100	0	2.100	0,01
07/2014	£	51.472	$	87.477	DUB	0	(533)	(533)	0,00

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos Total Return Bond Fund (Continuación)

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	$	49.617	£	29.700	DUB	$ 1.164	$ 0	$ 1.164	0,01
07/2014	£	38.007	$	64.654	UAG	0	(333)	(333)	0,00
08/2014	$	93.962	£	55.370	BOA	685	0	685	0,00
08/2014		331		195	BPS	2	0	2	0,00
08/2014	£	2.203	$	3.741	BRC	0	(23)	(23)	0,00
08/2014	$	90.471	£	53.191	BRC	452	0	452	0,00
08/2014		87.455		51.472	DUB	530	0	530	0,00
08/2014		64.638		38.007	UAG	331	0	331	0,00
						$ 8.321	$ (2.112)	$ 6.209	0,04

A 30 de junio de 2014, la Clase Institutional ILS (Hedged) mantenía abiertos los siguientes contratos sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
09/2014	$	8.837	ILS	30.732	DUB	$ 122	$ 0	$ 122	0,00
09/2014		4.960		17.230	GLM	63	0	63	0,00
09/2014		8.839		30.732	HUS	120	0	120	0,00
09/2014		6.819		23.747	RBC	103	0	103	0,00
						$ 408	$ 0	$ 408	0,00

A 30 de junio 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:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
09/2014	SGD	5.955	$	4.760	BPS	$ 0	$ (16)	$ (16)	0,00
09/2014	$	8	SGD	10	BPS	0	0	0	0,00
09/2014		93		116	BRC	0	0	0	0,00
09/2014	SGD	1.278	$	1.023	BRC	0	(2)	(2)	0,00
09/2014	$	34.152	SGD	42.790	CBK	173	0	173	0,00
09/2014		34.155		42.790	DUB	170	0	170	0,00
09/2014		34.248		43.096	FBF	322	0	322	0,00
09/2014		34.013		42.541	JPM	112	0	112	0,00
09/2014		5.348		6.687	UAG	16	0	16	0,00
						$ 793	$ (18)	$ 775	0,00

A 30 de junio 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 0,146% en base al importe nocional de la divisa recibida	02/08/2014	BPS	€ 172.906	$ 235.446	$ 1.261	$ 0	$ 1.261	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 0,037% en base al importe nocional de la divisa recibida	02/07/2015	GLM	150.176	205.613	1.042	0	1.042	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	150.176	205.613	919	0	919	0,00
						$ 3.222	$ 0	$ 3.222	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) Contratos de venta con pacto de recompra ("repos inversos") a 30 de junio 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	(0,750%)	24/04/2014	23/04/2016	$ 1.117	$ (1.116)	(0,01)

(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 30 de junio de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/Pignorada	Exposiciones netas[1]
BOA	$ (708)	$ 390	$ (318)
BPS	7.673	5.340	13.013
BRC	(5.181)	(60)	(5.241)
CBK	706	(780)	(74)
DUB	13.483	(180)	13.303
FBF	190	(290)	(100)
GLM	2.010	11.320	13.330
GST	91	0	91
HUS	3.504	(4.910)	(1.406)
JPM	(1.175)	(930)	(2.105)
MSC	19	0	19
MYC	(2.234)	(4.600)	(6.834)
NAB	(599)	350	(249)
RBC	1.408	(980)	428
RYL	(385)	375	(10)
SOG	573	(360)	213
UAG	2.118	(1.070)	1.048

(1) La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. Esta información puede ampliarse consultando la nota 2(a) de la Memoria relativa a estos Estados Financieros.

Principales cambios en la composición de la cartera Total Return Bond Fund

DESCRIPCIÓN		ACCIONES	COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2014			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		270.350.611	$ 2.706.079
		PAR (000S)	
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación ("TIPS") 2,375% vto. 15/01/2025 (b)	$	355.418	426.086
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 1,500% vto. 31/01/2019		397.400	395.789
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 1,500% vto. 28/02/2019		390.800	390.045
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 1,625% vto. 31/03/2019		379.300	377.026
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 2,500% vto. 15/05/2024		355.000	351.643
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,750% vto. 15/03/2017		299.100	298.618
Bono del Gobierno de España 4,000% vto. 30/07/2015	€	203.000	289.057
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 09/07/2014	$	250.000	249.989
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 0,625% vto. 15/02/2017	$	183.300	182.979
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
Ally Financial, Inc. 6,750% vto. 01/12/2014		141.100	145.509
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación ("TIPS") 2,500% vto. 15/01/2029 (b)		116.129	144.257
Ally Financial, Inc. 3,645% vto. 20/06/2014		126.253	126.600

DESCRIPCIÓN		ACCIONES	PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2014			
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		261.094.554	$ 2.613.600
		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
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 1,500% vto. 28/02/2019		390.800	388.847
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
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,750% vto. 15/03/2017		299.100	298.113
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
Citigroup, Inc. 0,000% vto. 01/05/2017		204.600	204.761
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,625% vto. 15/10/2016		187.600	187.569
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,625% vto. 15/11/2016		182.700	182.612
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,625% vto. 15/02/2017		183.300	182.491
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,750% vto. 15/01/2017		181.800	181.831
Bono del Gobierno de España 4,750% vto. 30/07/2014	€	120.700	167.883
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 11/07/2014	$	158.000	157.998

(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

30 de junio de 2014 (sin auditar)

VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO - BOLSA DE VALORES OFICIAL/MERCADO REGULADO

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
BÉLGICA				
KBC Bank NV				
8,000% vto. 25/01/2023	$	1.800	£ 1.204	0,35
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS				
Global Switch Holdings Ltd.				
4,375% vto. 13/12/2022	£	1.200	1.248	0,37
CANADÁ				
Glencore Canada Financial Corp.				
7,375% vto. 27/05/2020		1.500	1.793	0,52
ISLAS CAIMÁN				
Brakes Capital				
7,125% vto. 15/12/2018		800	822	0,24
IPIC GMTN Ltd.				
6,875% vto. 14/03/2026		1.100	1.391	0,41
Trafford Centre Finance Ltd.				
0,728% vto. 28/07/2015		10	10	0,00
4,750% vto. 28/04/2024		500	508	0,15
7,030% vto. 28/01/2029		213	261	0,08
8,280% vto. 28/10/2022		250	307	0,09
UPCB Finance Ltd.				
7,625% vto. 15/01/2020	€	2.021	1.724	0,50
Wynn Macau Ltd.				
5,250% vto. 15/10/2021	$	200	120	0,04
			5.143	1,51
DINAMARCA				
AP Moeller-Maersk A/S				
4,000% vto. 04/04/2025	£	800	797	0,23
Danske Bank A/S				
5,375% vto. 29/09/2021		300	321	0,10
TDC A/S				
5,625% vto. 23/02/2023		600	676	0,20
			1.794	0,53
FRANCIA				
AXA S.A.				
5,125% vto. 04/07/2043	€	700	634	0,18
7,125% vto. 15/12/2020	£	2.000	2.381	0,70
BPCE S.A.				
5,250% vto. 16/04/2029		700	707	0,21
CNP Assurances				
7,375% vto. 30/09/2041		2.400	2.784	0,81
Credit Agricole S.A.				
7,500% vto. 29/04/2049		300	312	0,09
7,875% vto. 29/01/2049	$	300	192	0,06
8,125% vto. 29/10/2049	£	450	520	0,15
8,375% vto. 29/10/2049	$	200	139	0,04
Electricite de France S.A.				
5,250% vto. 29/01/2049		300	179	0,05
5,625% vto. 29/12/2049		4.400	2.691	0,79
5,875% vto. 18/07/2031	£	800	944	0,28
6,000% vto. 29/12/2049		3.700	3.950	1,15
6,250% vto. 30/05/2028		1.150	1.394	0,41
Lafarge S.A.				
10,000% vto. 30/05/2017		400	475	0,14
Numericable Group S.A.				
5,625% vto. 15/05/2024	€	400	343	0,10
Orange S.A.				
5,250% vto. 05/12/2025	£	1.900	2.105	0,62
5,875% vto. 28/02/2049		200	207	0,06
RCI Banque S.A.				
3,000% vto. 09/05/2019		1.900	1.910	0,56
3,250% vto. 25/04/2018		600	616	0,18
Reseau Ferre de France				
5,500% vto. 01/12/2021		800	941	0,27
Societe Generale S.A.				
8,875% vto. 29/06/2049		300	343	0,10
			23.767	6,95
ALEMANIA				
Hochtief AG				
3,875% vto. 20/03/2020	€	600	£ 510	0,15
KFW				
5,750% vto. 07/06/2032	£	667	880	0,26
6,000% vto. 07/12/2028		934	1.230	0,36
Muenchener Rueckversicherungs AG				
6,250% vto. 26/05/2042	€	1.800	1.763	0,52
6,625% vto. 26/05/2042	£	1.100	1.264	0,37
RWE AG				
7,000% vto. 29/03/2049		1.400	1.523	0,44
Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG				
5,750% vto. 15/01/2023	€	100	88	0,02
			7.258	2,12
IRLANDA				
Aquarius & Investments PLC for Zurich Insurance Co. Ltd.				
4,250% vto. 02/10/2043		400	348	0,10
CRH Finance Ltd.				
3,125% vto. 03/04/2023		1.000	871	0,25
GE Capital UK Funding				
4,375% vto. 31/07/2019	£	684	734	0,21
5,125% vto. 24/05/2023		1.000	1.130	0,33
5,875% vto. 04/11/2020		136	158	0,05
8,000% vto. 14/01/2039		200	311	0,09
		ACCIONES		
PIMCO Sterling Short Maturity Source UCITS ETF (a)		97.000	9.779	2,86
		PAR (000S)		
Ryanair Ltd.				
1,875% vto. 17/06/2021	€	200	160	0,05
Silenus European Loan Conduit No.25 Ltd.				
0,485% vto. 15/05/2019		116	92	0,03
Vnesheconombank Via VEB Finance PLC				
5,450% vto. 22/11/2017	$	700	432	0,13
			14.015	4,10
ITALIA				
Atlantia SpA				
6,250% vto. 09/06/2022	£	258	305	0,09
Berica ABS Srl				
0,509% vto. 31/12/2055	€	576	454	0,13
Enel SpA				
6,250% vto. 20/06/2019	£	1.550	1.781	0,52
Indesit Co. SpA				
4,500% vto. 26/04/2018	€	900	760	0,22
Intesa Sanpaolo SpA				
3,625% vto. 12/08/2015	$	1.100	658	0,19
Pirelli & C. SpA				
5,125% vto. 22/02/2016	€	142	121	0,04
Poste Vita SpA				
2,875% vto. 30/05/2019		100	82	0,02
Societa Esercizi Aereoportuali SpA Sea				
3,125% vto. 17/04/2021		1.700	1.383	0,41
TeamSystem Holding SpA				
7,375% vto. 15/05/2020		300	257	0,08
Telecom Italia SpA				
7,375% vto. 15/12/2017	£	1.950	2.198	0,64
			7.999	2,34
JERSEY, ISLAS DEL CANAL				
AA Bond Co. Ltd.				
3,781% vto. 31/07/2019		1.500	1.518	0,44
4,720% vto. 31/07/2018		2.428	2.564	0,75
Annington Repackaging No.1 Ltd.				
5,324% vto. 10/01/2023		1.010	1.120	0,33
Atrium European Real Estate Ltd.				
4,000% vto. 20/04/2020	€	2.200	1.886	0,55
Gatwick Funding Ltd.				
4,625% vto. 27/03/2034	£	1.100	1.113	0,33
Heathrow Funding Ltd.				
7,125% vto. 14/02/2024		650	795	0,23
HSBC Bank Capital Funding Sterling 1 LP				
5,844% vto. 29/11/2049	£	2.441	£ 2.549	0,75
HSBC Bank Capital Funding Sterling 2 LP				
5,862% vto. 29/04/2049		165	177	0,05
Porterbrook Rail Finance Ltd.				
7,125% vto. 20/10/2026		1.100	1.411	0,41
			13.133	3,84
LUXEMBURGO				
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.				
5,338% vto. 25/09/2020		1.500	1.560	0,46
GELF Bond Issuer I S.A.				
3,125% vto. 03/04/2018	€	1.200	1.015	0,30
Glencore Finance Europe S.A.				
6,000% vto. 03/04/2022	£	400	450	0,13
Greif Nevada Holdings, Inc. SCS				
7,375% vto. 15/07/2021	€	400	383	0,11
Sberbank of Russia Via SB Capital S.A.				
3,352% vto. 15/11/2019		1.300	1.043	0,30
4,950% vto. 07/02/2017	$	2.800	1.733	0,51
5,400% vto. 24/03/2017		700	436	0,13
Wind Acquisition Finance S.A.				
7,000% vto. 23/04/2021	€	500	432	0,12
			7.052	2,06
MÉXICO				
Petróleos Mexicanos				
8,250% vto. 02/06/2022	£	213	272	0,08
PAISES BAJOS				
ABN AMRO Bank NV				
4,875% vto. 16/01/2019		700	771	0,22
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA				
6,875% vto. 19/03/2020	€	3.300	3.190	0,93
6,910% vto. 29/06/2049	£	189	207	0,06
11,000% vto. 29/12/2049	$	450	354	0,10
Corio NV				
3,250% vto. 26/02/2021	€	700	608	0,18
Deutsche Annington Finance BV				
3,200% vto. 02/10/2017	$	900	545	0,16
Deutsche Telekom International Finance BV				
6,500% vto. 08/04/2022	£	500	602	0,18
E.ON International Finance BV				
6,375% vto. 07/06/2032		1.000	1.231	0,36
Enel Finance International NV				
5,625% vto. 14/08/2024		2.000	2.253	0,66
ING Bank NV				
5,375% vto. 15/04/2021		871	988	0,29
6,875% vto. 29/05/2023		100	112	0,03
Koninklijke KPN NV				
5,000% vto. 18/11/2026		900	944	0,28
NN Group NV				
4,625% vto. 08/04/2044	€	100	84	0,02
Redexis Gas Finance BV				
2,750% vto. 08/04/2021		1.300	1.086	0,32
RWE Finance BV				
5,500% vto. 06/07/2022	£	3.400	3.814	1,12
			16.789	4,91
CATAR				
Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. III				
5,832% vto. 30/09/2016	$	14	9	0,00
SINGAPUR				
Temasek Financial I Ltd.				
5,125% vto. 26/07/2040	£	1.220	1.460	0,43
ESLOVAQUIA				
SPP-Distribucia A/S				
2,625% vto. 23/06/2021	€	1.000	803	0,24

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos UK Corporate Bond Fund (Continuación)

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
ESLOVENIA				
Bono del Gobierno de Eslovenia				
4,700% vto. 01/11/2016	€	800	£ 694	0,20
5,250% vto. 18/02/2024	$	800	505	0,15
5,850% vto. 10/05/2023		800	528	0,16
			1.727	0,51
ESPAÑA				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.				
9,000% vto. 29/05/2049		200	131	0,04
Bankia S.A.				
3,500% vto. 17/01/2019	€	1.200	1.022	0,30
3,625% vto. 05/10/2016		200	170	0,05
4,375% vto. 14/02/2017		600	516	0,15
Iberdrola Finanzas SAU				
6,000% vto. 01/07/2022	£	2.050	2.396	0,70
Telefónica Emisiones SAU				
5,289% vto. 09/12/2022		100	109	0,03
5,597% vto. 12/03/2020		3.300	3.687	1,08
			8.031	2,35
SUPRANACIONAL				
Banco Europeo de Inversiones				
3,750% vto. 07/12/2027		350	366	0,11
5,625% vto. 07/06/2032		200	257	0,07
6,000% vto. 07/12/2028		700	911	0,27
Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento				
5,750% vto. 07/06/2032		700	929	0,27
			2.463	0,72
SUIZA				
Credit Suisse AG				
5,750% vto. 18/09/2025	€	2.300	2.058	0,60
Credit Suisse Group AG				
7,500% vto. 11/12/2049	$	1.300	844	0,25
UBS AG				
4,750% vto. 22/05/2023		1.000	600	0,17
4,750% vto. 12/02/2026	€	400	341	0,10
5,125% vto. 15/05/2024	$	2.200	1.292	0,38
7,250% vto. 22/02/2022		3.300	2.118	0,62
7,625% vto. 17/08/2022		400	282	0,08
			7.535	2,20
REINO UNIDO				
PRÉSTAMOS BANCARIOS TITULIZADOS (BLO)				
AB Acquisitions				
3,978% vto. 10/07/2017	£	3.500	3.506	1,02
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
ABP Finance PLC				
6,250% vto. 14/12/2026		500	595	0,17
Annington Finance No.4 PLC				
6,568% vto. 10/01/2023		40	41	0,01
Arqiva Financing PLC				
5,340% vto. 30/06/2030		1.600	1.671	0,49
Bank of Scotland PLC				
6,375% vto. 16/08/2019		2.700	3.032	0,89
7,281% vto. 29/05/2049		1.237	1.435	0,42
Barclays Bank PLC				
4,250% vto. 12/01/2022		100	109	0,03
7,625% vto. 21/11/2022	$	2.500	1.673	0,49
10,000% vto. 21/05/2021	£	1.935	2.556	0,75
14,000% vto. 29/11/2049		2.950	4.039	1,18
BAT International Finance PLC				
4,000% vto. 04/09/2026		400	401	0,12
6,000% vto. 29/06/2022		200	236	0,07
6,375% vto. 12/12/2019		200	235	0,07
7,250% vto. 12/03/2024		856	1.096	0,32
BBC Pacific Quay Finance PLC				
5,565% vto. 25/07/2034		194	223	0,07
BG Energy Capital PLC				
6,500% vto. 30/11/2072	$	1.100	713	0,21
6,500% vto. 30/11/2072	£	2.500	2.733	0,80
British Sky Broadcasting Group PLC				
3,125% vto. 26/11/2022	$	300	168	0,05
6,000% vto. 21/05/2027	£	1.200	1.385	0,40
British Telecommunications PLC				
5,750% vto. 07/12/2028	£	900	£ 1.038	0,30
BUPA Finance PLC				
3,375% vto. 17/06/2021		600	598	0,17
Compass Group PLC				
3,850% vto. 26/06/2026		900	907	0,27
Co-operative Group Holdings 2011				
6,875% vto. 08/07/2020		1.700	1.813	0,53
Debenhams PLC				
5,250% vto. 21/07/2021 (b)		1.500	1.481	0,43
Eastern Power Networks PLC				
5,750% vto. 08/03/2024		400	461	0,13
EE Finance PLC				
4,375% vto. 28/03/2019		200	210	0,06
Enterprise Inns PLC				
6,500% vto. 06/12/2018		2.197	2.389	0,70
GlaxoSmithKline Capital PLC				
3,375% vto. 20/12/2027		3.700	3.506	1,03
5,250% vto. 19/12/2033		300	347	0,10
Grainger PLC				
5,000% vto. 16/12/2020		350	364	0,11
Greene King Finance PLC				
2,638% vto. 15/03/2036		300	250	0,07
5,106% vto. 15/03/2034		100	110	0,03
5,318% vto. 15/09/2031		2.319	2.598	0,76
5,702% vto. 15/12/2034		210	203	0,06
Holmes Master Issuer PLC				
4,009% vto. 15/10/2054		600	646	0,19
HSBC Bank PLC				
4,125% vto. 12/08/2020	$	800	507	0,15
4,750% vto. 24/03/2046	£	300	295	0,09
5,000% vto. 20/03/2023		1.100	1.170	0,34
HSBC Holdings PLC				
5,100% vto. 05/04/2021	$	2.900	1.930	0,56
6,000% vto. 29/03/2040	£	500	570	0,17
Imperial Tobacco Finance PLC				
3,500% vto. 11/02/2023	$	1.300	755	0,22
5,500% vto. 22/11/2016	£	650	702	0,21
5,500% vto. 28/09/2026		3.750	4.199	1,23
6,250% vto. 04/12/2018		200	228	0,07
7,750% vto. 24/06/2019		689	836	0,24
9,000% vto. 17/02/2022		500	668	0,20
InterContinental Hotels Group PLC				
3,875% vto. 28/11/2022		3.849	3.883	1,14
Intu SGS Finance PLC				
3,875% vto. 17/03/2023		410	409	0,12
4,625% vto. 17/03/2028		1.100	1.141	0,33
John Lewis PLC				
6,125% vto. 21/01/2025		2.100	2.486	0,73
Juturna European Loan Conduit No.16 PLC				
5,064% vto. 10/08/2033		94	107	0,03
LBG Capital No.1 PLC				
7,375% vto. 12/03/2020	€	300	262	0,08
7,625% vto. 14/10/2020		470	420	0,12
LBG Capital No.2 PLC				
7,625% vto. 09/12/2019	£	145	152	0,04
15,000% vto. 21/12/2019		500	727	0,21
LCR Finance PLC				
4,500% vto. 07/12/2038		9.708	11.122	3,25
Lloyds Bank PLC				
4,875% vto. 30/03/2027		2.100	2.373	0,69
7,625% vto. 22/04/2025		1.450	1.828	0,53
10,375% vto. 12/02/2024	€	2.390	2.524	0,74
12,000% vto. 29/12/2049	$	1.442	1.231	0,36
13,000% vto. 29/01/2049	£	148	249	0,07
Lloyds Banking Group PLC				
7,625% vto. 29/12/2049		852	910	0,27
London Power Networks PLC				
5,125% vto. 31/03/2023		2.300	2.533	0,74
Manchester Airport Group Funding PLC				
4,125% vto. 02/04/2024		1.500	1.521	0,44
4,750% vto. 31/03/2034		900	929	0,27
Marks & Spencer PLC				
4,750% vto. 12/06/2025		600	618	0,18
Mitchells & Butlers Finance PLC				
1,008% vto. 15/12/2030		172	158	0,05
5,574% vto. 15/12/2030		1.086	1.235	0,36
5,965% vto. 15/12/2023	£	518	£ 582	0,17
6,469% vto. 15/09/2030		775	922	0,27
Motability Operations Group PLC				
5,625% vto. 29/11/2030		200	239	0,07
National Express Group PLC				
6,250% vto. 13/01/2017		550	601	0,18
National Grid Electricity Transmission PLC				
4,000% vto. 08/06/2027		500	500	0,15
5,875% vto. 02/02/2024		391	463	0,14
National Grid Gas PLC				
6,375% vto. 03/03/2020		450	532	0,16
Nationwide Building Society				
5,625% vto. 09/09/2019		1.000	1.133	0,33
Network Rail Infrastructure Finance PLC				
4,375% vto. 09/12/2030		136	154	0,04
4,750% vto. 29/11/2035		3.600	4.265	1,25
Northern Gas Networks Finance PLC				
4,875% vto. 30/06/2027		100	108	0,03
5,625% vto. 23/03/2040		1.100	1.290	0,38
Pendragon PLC				
6,875% vto. 01/05/2020		1.800	1.933	0,57
R&R Ice Cream PLC				
5,500% vto. 15/05/2020		200	199	0,06
Rolls-Royce PLC				
3,375% vto. 18/06/2026		1.400	1.362	0,40
Royal Bank of Scotland PLC				
6,934% vto. 09/04/2018	€	500	465	0,14
9,500% vto. 16/03/2022	$	950	653	0,19
10,500% vto. 16/03/2022	€	300	292	0,09
Santander UK PLC				
7,037% vto. 29/08/2049	£	350	389	0,11
Segro PLC				
6,000% vto. 30/09/2019		1.500	1.716	0,50
Severn Trent Utilities Finance PLC				
3,625% vto. 16/01/2026		1.500	1.464	0,43
6,125% vto. 26/02/2024		3.000	3.578	1,05
Soho House Bond Ltd.				
9,125% vto. 01/10/2018		400	423	0,12
South Eastern Power Networks PLC				
6,375% vto. 12/11/2031		1.350	1.660	0,49
Southern Gas Networks PLC				
4,875% vto. 21/12/2020		700	767	0,22
4,875% vto. 05/10/2023		1.250	1.363	0,40
Spirit Issuer PLC				
5,472% vto. 28/12/2034		1.772	1.719	0,50
6,582% vto. 28/12/2027		1.150	1.213	0,35
SSE PLC				
5,453% vto. 29/09/2049		4.300	4.440	1,30
5,625% vto. 29/09/2049	$	2.200	1.387	0,41
Standard Chartered Bank				
7,750% vto. 03/04/2018	£	2.100	2.439	0,71
7,750% vto. 29/10/2049		110	131	0,04
8,103% vto. 29/05/2049		2.371	2.596	0,76
Stonegate Pub Co. Financing PLC				
5,750% vto. 15/04/2019		100	101	0,03
Telereal Secured Finance PLC				
4,010% vto. 10/12/2031		1.353	1.336	0,39
Telereal Securitisation PLC				
4,090% vto. 10/12/2033		2.300	2.327	0,68
Tesco Property Finance 2 PLC				
6,052% vto. 13/10/2039		4.717	5.386	1,58
Tesco Property Finance 3 PLC				
5,744% vto. 13/04/2040		841	919	0,27
Transport for London				
4,500% vto. 31/03/2031		1.400	1.504	0,44
Unique Pub Finance Co. PLC				
5,659% vto. 30/06/2027		296	301	0,09
6,542% vto. 30/03/2021		1.748	1.853	0,54
Virgin Media Secured Finance PLC				
5,500% vto. 15/01/2021		1.200	1.252	0,37
Western Power Distribution East Midlands PLC				
6,250% vto. 10/12/2040		275	346	0,10
Western Power Distribution South Wales PLC				
5,750% vto. 23/03/2040		650	766	0,22
Western Power Distribution West Midlands PLC				
3,875% vto. 17/10/2024		2.600	2.601	0,76

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
5,750% vto. 16/04/2032	£	100	£ 116	0,03
6,000% vto. 09/05/2025		1.150	1.353	0,40
			149.079	43,62
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA				
Business Mortgage Finance 5 PLC				
0,905% vto. 15/02/2039		144	139	0,04
Hercules Eclipse PLC				
0,769% vto. 25/10/2018		1.826	1.782	0,52
Indus Eclipse PLC				
0,699% vto. 25/01/2020		107	105	0,03
Mall Funding PLC				
1,208% vto. 22/04/2017		212	211	0,06
Mansard Mortgages PLC				
1,208% vto. 15/12/2049		365	361	0,11
Newgate Funding				
0,842% vto. 15/12/2050	€	3.250	2.540	0,74
1,158% vto. 15/12/2050	£	12	13	0,01
Residential Mortgage Securities 25 PLC				
3,058% vto. 16/12/2050		518	544	0,16
Tenterden Funding PLC				
2,053% vto. 21/03/2044		267	272	0,08
			5.967	1,75
EMISIONES SOBERANAS				
United Kingdom Gilt				
1,750% vto. 07/09/2022 (c)		6.200	5.837	1,71
2,000% vto. 22/01/2016 (c)		100	102	0,03
3,250% vto. 22/01/2044 (c)		2.200	2.130	0,62
4,250% vto. 07/03/2036		4.100	4.678	1,37
5,000% vto. 07/03/2025 (c)		2.500	3.010	0,88
			15.757	4,61
Total Reino Unido			174.309	51,00
ESTADOS UNIDOS				
VALORES CON GARANTÍA DE ACTIVOS (ABS)				
SLM Student Loan Trust				
5,150% vto. 17/09/2015		1.163	1.136	0,33

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
American International Group, Inc.				
5,000% vto. 26/04/2023		1.400	1.542	0,45
6,765% vto. 15/11/2017	£	837	£ 954	0,28
8,175% vto. 15/05/2058	$	100	81	0,02
Amgen, Inc.				
4,000% vto. 13/09/2029	£	500	484	0,14
5,500% vto. 07/12/2026		1.600	1.825	0,53
Bank of America Corp.				
6,125% vto. 15/09/2021		900	1.054	0,31
7,000% vto. 31/07/2028		1.350	1.759	0,51
7,750% vto. 30/04/2018		100	118	0,03
Citigroup, Inc.				
5,150% vto. 21/05/2026		300	336	0,10
5,875% vto. 01/07/2024		1.200	1.358	0,40
7,375% vto. 01/09/2039		350	509	0,15
Continental Resources, Inc.				
7,125% vto. 01/04/2021	$	1.200	796	0,23
Digital Stout Holding LLC				
4,750% vto. 13/10/2023	£	800	811	0,24
Freeport-McMoRan Copper & Gold, Inc.				
3,875% vto. 15/03/2023	$	2.900	1.694	0,50
General Electric Capital Corp.				
5,250% vto. 07/12/2028	£	390	444	0,13
Goldman Sachs Group, Inc.				
6,125% vto. 14/05/2017		1.300	1.420	0,41
7,250% vto. 10/04/2028		600	785	0,23
Health Care REIT, Inc.				
4,800% vto. 20/11/2028		1.050	1.079	0,32
HSBC Finance Capital Trust IX				
5,911% vto. 30/11/2035	$	1.150	703	0,21
HSBC Finance Corp.				
6,676% vto. 15/01/2021		6.142	4.302	1,26
JPMorgan Chase & Co.				
3,500% vto. 18/12/2026	£	1.200	1.164	0,34
Metropolitan Life Global Funding I				
2,875% vto. 11/01/2023		1.700	1.635	0,48
3,500% vto. 30/09/2026		2.100	2.058	0,60
Pfizer, Inc.				
6,500% vto. 03/06/2038		1.150	1.533	0,45
Pioneer Natural Resources Co.				
7,500% vto. 15/01/2020	$	800	578	0,17

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
ProLogis LP				
3,375% vto. 20/02/2024	€	1.000	862	0,25
Stone Street Trust				
5,902% vto. 15/12/2015	$	200	£ 125	0,04
Time Warner Cable, Inc.				
5,250% vto. 15/07/2042	£	1.600	1.733	0,51
Wells Fargo & Co.				
3,500% vto. 12/09/2029		900	855	0,25
4,875% vto. 29/11/2035		850	884	0,26
			33.481	9,80
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA				
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust				
1,323% vto. 25/11/2042	$	60	34	0,01
AGENCIAS DEL GOBIERNO ESTADOUNIDENSE				
Fannie Mae				
1,324% vto. 01/07/2044		33	20	0,01
2,352% vto. 01/08/2036		81	51	0,01
3,000% vto. 15/07/2044		4.000	2.312	0,68
3,500% vto. 25/08/2044		5.000	3.002	0,88
Freddie Mac				
0,055% vto. 02/09/2014 - 26/09/2014		3.700	2.164	0,63
0,080% vto. 12/11/2014		100	58	0,02
			7.607	2,23
DEUDA DEL TESORO ESTADOUNIDENSE				
Letras del Tesoro estadounidense				
0,078% vto. 21/08/2014 (d)		200	117	0,03
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos				
0,250% vto. 31/08/2014 - 28/02/2015		800	468	0,14
0,500% vto. 15/08/2014 (d)		300	176	0,05
			761	0,22
Total Estados Unidos			43.019	12,59
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado			**£ 340.823**	**99,72**

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 de contratos de permuta financiera sobre tipos de interés entregables en USD a 10 años	Corto	09/2014	58	£ (22)	(0,01)
Futuros de marzo con títulos de deuda del Tesoro del Reino Unido a 10 años	Largo	09/2014	48	3	0,00
				£ (19)	(0,01)
Total de instrumentos financieros derivados negociados en un Mercado Regulado				**£ (19)**	**(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 - 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 21	(1,000%)	20/06/2019	€ 7.400	£ (25)	(0,01)

PERMUTAS FINANCIERAS DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés flotante 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	3,300%	19/06/2024	CAD 3.400	£ 101	0,03
Por cobrar	EURIBOR a 3 meses	0,400%	14/03/2015	17.900	(25)	(0,01)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	2,000%	19/06/2023	15.700	(96)	(0,03)

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos UK Corporate Bond Fund (Continuación)

Tipo de interés flotante 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%	18/12/2023	$ 7.200	£ (231)	(0,07)
Por cobrar	EURIBOR a 6 meses	2,000%	17/09/2024	€ 16.400	(680)	(0,20)
A pagar	GBP-LIBOR a 6 meses	1,478%	05/09/2018	£ 46.500	(228)	(0,06)
A pagar	GBP-LIBOR a 6 meses	3,000%	17/09/2024	5.700	23	0,01
A pagar	GBP-LIBOR a 6 meses	3,500%	17/09/2044	7.200	148	0,04
A pagar	IBMEXID	6,300%	26/04/2024	MXN 195.600	53	0,02
					£ (935)	(0,27)
Total instrumentos financieros derivados compensados a nivel central					**£ (960)**	**(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 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 21	BPS	npra	1,100%	17/09/2014	€ 4.300	£ (9)	£ (1)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	CBK	npra	0,950%	17/09/2014	2.100	(4)	(1)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	CBK	npra	1,000%	17/09/2014	1.000	(2)	0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	GST	npra	0,950%	17/09/2014	2.100	(4)	(1)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	GST	npra	1,100%	17/09/2014	1.500	(3)	0	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	JPM	npra	1,100%	17/09/2014	1.800	(4)	(1)	0,00
						£ (26)	£ (4)	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
Bank of America Corp.	1,000%	20/12/2018	DUB	$ 7.000	£ 76	£ (4)	£ 80	0,02
Berkshire Hathaway, Inc.	1,000%	20/12/2023	BRC	500	4	(9)	13	0,00
Berkshire Hathaway, Inc.	1,000%	20/12/2018	JPM	3.000	50	25	25	0,01
BNP Paribas S.A.	1,000%	20/12/2018	BOA	€ 2.200	27	9	18	0,01
Credit Agricole S.A.	3,000%	20/06/2018	BOA	1.200	92	50	42	0,03
Credit Agricole S.A.	3,000%	20/06/2018	DUB	1.500	115	64	51	0,03
Credit Agricole S.A.	3,000%	20/12/2018	GST	1.000	83	76	7	0,02
E.ON International Finance BV	1,000%	20/06/2019	FBF	2.000	36	9	27	0,01
Gas Natural Capital Markets S.A.	1,000%	20/03/2019	GST	2.300	34	(6)	40	0,01
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.	1,000%	20/06/2019	CBK	$ 500	(18)	(20)	2	0,00
Glencore International AG	1,000%	20/03/2019	BRC	€ 1.200	(15)	(29)	14	0,00
Heathrow Funding Ltd.	1,000%	20/06/2021	CBK	1.800	17	4	13	0,01
Heathrow Funding Ltd.	1,000%	20/06/2021	GST	1.900	18	7	11	0,01
Heathrow Funding Ltd.	1,000%	20/06/2021	JPM	1.000	10	4	6	0,00
HeidelbergCement AG	5,000%	20/06/2021	FBF	700	114	108	6	0,03
Hochtief AG	5,000%	20/06/2019	GST	700	82	64	18	0,02
Hochtief AG	5,000%	20/06/2019	JPM	500	58	45	13	0,02
HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A.	1,000%	20/06/2018	BRC	2.000	30	(18)	48	0,01
HSBC Bank PLC	1,000%	20/12/2018	GST	2.200	44	21	23	0,01
Jaguar Land Rover Automotive PLC	5,000%	20/12/2018	BPS	500	62	42	20	0,02
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/06/2021	BOA	700	(18)	(26)	8	(0,01)
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/06/2019	BRC	1.200	(5)	(16)	11	0,00
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/03/2019	CBK	600	(1)	(8)	7	0,00
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/03/2019	DUB	400	(1)	(5)	4	0,00
República de Italia	1,000%	20/09/2018	BRC	$ 4.000	19	(166)	185	0,01
República de Italia	1,000%	20/09/2018	DUB	18.000	84	(736)	820	0,02
República de Italia	1,000%	20/12/2018	GST	3.000	12	(61)	73	0,00
República de Italia	1,000%	20/12/2018	HUS	1.800	7	(39)	46	0,00
Rio Tinto Finance USA Ltd.	1,000%	20/03/2019	GST	600	3	2	1	0,00
Santander International Debt SAU	3,000%	20/12/2018	HUS	€ 2.100	165	115	50	0,05
Schaeffler Finance BV	5,000%	20/12/2018	BRC	400	48	40	8	0,01
Schaeffler Finance BV	5,000%	20/12/2018	FBF	2.000	239	161	78	0,07
Schaeffler Finance BV	5,000%	20/12/2018	SOG	300	36	25	11	0,01
Telefonica S.A.	1,000%	20/06/2021	BRC	1.100	(12)	(5)	(7)	0,00
Telefonica S.A.	1,000%	20/06/2021	JPM	1.100	(12)	(20)	8	0,00
Volvo Treasury AB	1,000%	20/12/2018	CBK	1.700	18	(17)	35	0,01
Volvo Treasury AB	1,000%	20/12/2018	DUB	200	2	(2)	4	0,00
Volvo Treasury AB	1,000%	20/12/2018	JPM	300	3	(3)	6	0,00
Volvo Treasury AB	1,000%	20/12/2018	MYC	100	1	(1)	2	0,00
Wendel S.A.	5,000%	20/06/2021	BRC	100	17	15	2	0,01
					£ 1.524	£ (305)	£ 1.829	0,45

(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

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	MXN	3.953	$	304	BRC	£ 1	£ (1)	£ 0	0,00
08/2014	€	849	£	679	BOA	0	(1)	(1)	0,00
08/2014	£	1.084	€	1.338	BPS	0	(12)	(12)	0,00
08/2014	€	823	£	666	BPS	7	0	7	0,00
08/2014		155		126	JPM	2	0	2	0,00
08/2014		46.252		37.646	SOG	586	0	586	0,17
08/2014	$	437		259	BPS	3	0	3	0,00
08/2014		58.961		35.095	BRC	597	0	597	0,17
08/2014	JPY	638.800		3.744	BRC	52	0	52	0,02
08/2014	£	470	$	800	BRC	0	(2)	(2)	0,00
08/2014		833		1.395	CBK	0	(17)	(17)	(0,01)
08/2014	$	630	£	376	DUB	7	0	7	0,00
08/2014	£	341	JPY	58.206	DUB	0	(5)	(5)	0,00
08/2014		424	$	719	UAG	0	(3)	(3)	0,00
						£ 1.255	£ (41)	£ 1.214	0,35

Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)	**£ 2.734**	**0,80**
Total de inversiones	**£ 342.578**	**100,23**

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)		VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
DEPÓSITOS A UN DÍA					
ANZ National Bank					
0,030% vto. 30/06/2014	$	78	£	46	0,01
1,951% vto. 30/06/2014	AUD	12		7	0,00
Brown Brothers Harriman & Co.					
0,077% vto. 30/06/2014	£	1		1	0,00
0,275% vto. 30/06/2014	CAD	283		155	0,05
DBS Bank Ltd.					
0,030% vto. 30/06/2014	$	214		125	0,04
Deutsche Bank AG					
0,030% vto. 30/06/2014		68		40	0,01
1,951% vto. 30/06/2014	AUD	39		22	0,01
DnB NORBank ASA					
0,077% vto. 30/06/2014	£	144		144	0,04
HSBC Bank					
0,077% vto. 30/06/2014		174		174	0,05
National Australia Bank Ltd.					
0,000% vto. 30/06/2014	€	20		16	0,00
Nordea Bank AB					
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	13		0	0,00
Sumitomo Mitsui Banking Corp.					
0,000% vto. 30/06/2014	€	38		31	0,01
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	4		0	0,00
Total depósitos a un día			**£**	**761**	**0,22**
Otros activos y pasivos circulantes			**£**	**(1.557)**	**(0,45)**
Activo Neto			**£**	**341.782**	**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 Bond Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.

(b) Valor del premercado (operación con la condición "si, cómo y cuándo se emita", del inglés "when issued").

(c) Valores con un valor total de mercado de £1.596 y posiciones de liquidez por importe de £142 se encuentran pignorados a 30 de junio de 2014 en garantía de permutas financieras compensadas a nivel central.

(d) Valores con un valor total de mercado de £233 se mantienen segregados en el Depositario al objeto de cubrir los requisitos de depósito en garantía aplicables a los contratos de futuros abiertos a 30 de junio de 2014.

(e) Cálculos del valor razonable(1)

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos UK Corporate Bond Fund (Continuación)

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 30 de junio 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	£ 9.779	£ 331.044	£ 0	£ 340.823
Instrumentos financieros derivados[4]	(19)	1.774	0	1.755
Totales	**£ 9.760**	**£ 332.818**	**£ 0**	**£ 342.578**

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 30 de junio 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 30-jun-2014	Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en instrumentos financieros en cartera a 30-jun-2014[6]
Valores mobiliarios	£ 103	£ 315	£ 0	£ 0	£ 0	£ 5	£ (423)	£ 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 ejercicio finalizado a 30 de junio 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.

(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 instrumentos financieros en cartera al cierre del período puede deberse a un instrumento financiero que ya no se encuentra en cartera o que fue clasificado como Nivel 3 al cierre del período.

(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 30 de junio de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/Pignorada	Exposiciones netas[1]
BOA	£ 100	£ (260)	£ (160)
BPS	59	(50)	9
BRC	733	(480)	253
CBK	(2)	0	(2)
DUB	278	(230)	48
FBF	389	(194)	195
GST	275	(300)	(25)
HUS	172	0	172
JPM	110	0	110
MYC	1	0	1
SOG	622	(730)	(108)
UAG	(3)	0	(3)

(1) La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. Esta información puede ampliarse consultando la nota 2(a) de la Memoria relativa a estos Estados Financieros.

Principales cambios en la composición de la cartera
UK Corporate Bond Fund

30 de junio de 2014 (sin auditar)

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2014		
United Kingdom Gilt 4,250% vto. 07/03/2036	£ 6.600	£ 7.404
Electricite de France S.A. 6,000% vto. 29/12/2049	3.700	3.875
Bank of Scotland PLC 6,375% vto. 16/08/2019	2.700	2.970
Electricite de France 5,625% vto. 29/12/2049	$ 4.400	2.650
Western Power Distribution West Midlands PLC 3,875% vto. 17/10/2024	£ 2.600	2.582
Enel Finance International NV 5,625% vto. 14/08/2024	2.000	2.208
Barclays Bank PLC 14,000% vto. 29/11/2049	1.500	2.008
Freddie Mac 0,055% vto. 02/09/2014	$ 3.300	1.963
Unique Pub Finance Co. PLC 6,542% vto. 30/03/2021	£ 1.851	1.948
RCI Banque S.A. 3,000% vto. 09/05/2019	1.900	1.891
Glencore Canada Financial Corp. 7,375% vto. 27/05/2020	1.500	1.786
Enel SpA 6,250% vto. 20/06/2019	1.550	1.778
Sberbank of Russia Via SB Capital S.A. 4,950% vto. 07/02/2017	$ 2.800	1.693
Arqiva Financing PLC 5,340% vto. 30/06/2030	£ 1.600	1.600
Time Warner Cable, Inc. 5,250% vto. 15/07/2042	1.500	1.514
AA Bond Co. Ltd. 3,781% vto. 31/07/2019	1.500	1.501
Debenhams PLC 5,250% vto. 15/07/2021	1.500	1.496
Manchester Airport Group Funding PLC 4,125% vto. 02/04/2024	1.500	1.495
UBS AG 4,750% vto. 12/02/2026	€ 1.700	1.408
Societa Esercizi Aereoportuali SpA Sea 3,125% vto. 17/04/2021	1.700	1.403

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2014		
United Kingdom Gilt 1,750% vto. 07/09/2022	£ 10.200	£ 9.627
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
United Kingdom Gilt 4,250% vto. 07/03/2036	3.400	3.875
Heathrow Finance PLC 7,125% vto. 01/03/2017	3.378	3.736
United Kingdom Gilt 3,250% vto. 22/01/2044	3.600	3.477
JPMorgan Chase & Co. 4,250% vto. 25/01/2017	3.200	3.420
National Express Group PLC 6,250% vto. 13/01/2017	3.050	3.357
RWE Finance BV 4,750% vto. 31/01/2034	3.100	3.099
Reed Elsevier Investments PLC 5,625% vto. 20/10/2016	2.750	3.016
CPUK Finance Ltd. 4,811% vto. 28/02/2017	2.800	2.998
United Kingdom Gilt 5,000% vto. 07/03/2025	2.100	2.540
LCR Finance PLC 4,500% vto. 07/12/2038	2.200	2.510
John Lewis PLC 6,125% vto. 21/01/2025	2.000	2.358
Electricite de France 5,500% vto. 17/10/2041	2.000	2.200
Imperial Tobacco Finance PLC 5,500% vto. 22/11/2016	2.000	2.180
GE Capital UK Funding 6,750% vto. 06/08/2018	1.800	2.124
Volkswagen International Finance NV 2,625% vto. 22/07/2019	2.000	2.014
BAT International Finance PLC 6,000% vto. 29/06/2022	1.700	2.012
EE Finance PLC 4,375% vto. 28/03/2019	1.900	1.984

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

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO - BOLSA DE VALORES OFICIAL/MERCADO REGULADO				
AUSTRIA				
Hypo Alpe-Adria-Bank International AG				
2,875% vto. 15/10/2014	CHF	1.100	£ 719	0,08
BÉLGICA				
KBC Bank NV				
8,000% vto. 25/01/2023	$	2.000	1.338	0,15
CANADÁ				
Encana Corp.				
6,500% vto. 15/08/2034		1.200	868	0,10
ISLAS CAIMÁN				
Brakes Capital				
7,125% vto. 15/12/2018	£	800	822	0,09
IPIC GMTN Ltd.				
6,875% vto. 14/03/2026		3.050	3.858	0,44
Thames Water Utilities Cayman Finance Ltd.				
4,625% vto. 04/06/2046		2.700	2.689	0,30
5,500% vto. 11/02/2041		2.000	2.281	0,26
Trafford Centre Finance Ltd.				
6,500% vto. 28/07/2033		2.129	2.689	0,30
7,030% vto. 28/01/2029		2.202	2.698	0,31
8,280% vto. 28/10/2022		450	552	0,06
UPCB Finance Ltd.				
7,625% vto. 15/01/2020	€	2.500	2.132	0,24
Wynn Macau Ltd.				
5,250% vto. 15/10/2021	$	550	331	0,04
			18.052	2,04
DINAMARCA				
AP Moeller-Maersk A/S				
4,000% vto. 04/04/2025	£	2.525	2.516	0,29
DONG Energy A/S				
4,875% vto. 12/01/2032		4.050	4.283	0,48
			6.799	0,77
FRANCIA				
AXA S.A.				
5,125% vto. 04/07/2043	€	3.800	3.442	0,39
5,625% vto. 16/01/2054	£	3.200	3.253	0,37
BPCE S.A.				
5,250% vto. 16/04/2029		3.500	3.533	0,40
CNP Assurances				
7,375% vto. 30/09/2041		4.900	5.684	0,64
Credit Agricole S.A.				
7,875% vto. 29/01/2049	$	700	448	0,05
8,125% vto. 19/09/2033		400	267	0,03
Electricite de France S.A.				
5,500% vto. 27/03/2037	£	4.600	5.184	0,59
5,500% vto. 17/10/2041		5.800	6.564	0,74
5,625% vto. 29/12/2049	$	100	61	0,01
5,875% vto. 18/07/2031	£	6.700	7.906	0,89
6,000% vto. 29/12/2049		4.100	4.377	0,49
6,000% vto. 22/01/2114	$	4.500	2.986	0,34
6,125% vto. 02/06/2034	£	9.100	11.016	1,25
6,250% vto. 30/05/2028		1.000	1.212	0,14
Evraz Group S.A.				
5,625% vto. 15/05/2024	€	900	772	0,09
Orange S.A.				
5,250% vto. 05/12/2025	£	3.914	4.337	0,49
5,625% vto. 23/01/2034		1.600	1.805	0,20
5,875% vto. 28/02/2049		500	518	0,06
Reseau Ferre de France				
5,000% vto. 11/03/2052		600	707	0,08
			64.072	7,25
ALEMANIA				
Hochtief AG				
3,875% vto. 20/03/2020	€	1.400	1.190	0,13
KFW				
5,750% vto. 07/06/2032	£	500	659	0,07
Muenchener Rueckversicherungs AG				
6,250% vto. 26/05/2042	€	1.600	£ 1.568	0,18
6,625% vto. 26/05/2042	£	2.200	2.527	0,29
			5.944	0,67
IRLANDA				
GE Capital UK Funding				
6,250% vto. 05/05/2038		7.018	9.073	1,03
8,000% vto. 14/01/2039		2.250	3.496	0,39
		ACCIONES		
PIMCO Sterling Short Maturity Source UCITS ETF (a)		149.000	15.021	1,70
		PAR (000S)		
Russian Railways via RZD Capital PLC				
7,487% vto. 25/03/2031	£	2.000	2.150	0,24
Vnesheconombank Via VEB Finance PLC				
5,450% vto. 22/11/2017	$	1.700	1.049	0,12
			30.789	3,48
ITALIA				
TeamSystem Holding SpA				
7,375% vto. 15/05/2020	€	1.400	1.200	0,14
Telecom Italia SpA				
7,375% vto. 15/12/2017	£	3.850	4.340	0,49
			5.540	0,63
JERSEY, ISLAS DEL CANAL				
AA Bond Co. Ltd.				
3,781% vto. 31/07/2019		1.900	1.922	0,22
6,269% vto. 31/07/2025		700	815	0,09
CPUK Finance Ltd.				
7,239% vto. 28/02/2024		2.300	2.860	0,32
Gatwick Funding Ltd.				
4,625% vto. 27/03/2034		3.100	3.137	0,36
5,750% vto. 23/01/2037		350	406	0,05
Heathrow Funding Ltd.				
6,450% vto. 10/12/2031		4.140	5.194	0,59
7,125% vto. 14/02/2024		1.900	2.325	0,26
HSBC Bank Capital Funding Sterling 1 LP				
5,844% vto. 29/11/2049		1.463	1.528	0,17
HSBC Bank Capital Funding Sterling 2 LP				
5,862% vto. 29/04/2049		1.100	1.179	0,13
Portebrook Rail Finance Ltd.				
4,625% vto. 04/04/2029		1.500	1.533	0,17
			20.899	2,36
LUXEMBURGO				
Finmeccanica Finance S.A.				
8,000% vto. 16/12/2019		1.000	1.170	0,13
Sberbank of Russia Via SB Capital S.A.				
4,950% vto. 07/02/2017	$	3.700	2.289	0,26
5,400% vto. 24/03/2017		1.700	1.060	0,12
			4.519	0,51
MÉXICO				
América Móvil SAB de C.V.				
5,000% vto. 27/10/2026	£	2.100	2.281	0,26
5,125% vto. 06/09/2073	€	2.900	2.493	0,28
5,750% vto. 28/06/2030	£	2.500	2.867	0,32
Petróleos Mexicanos				
8,250% vto. 02/06/2022		200	255	0,03
			7.896	0,89
PAÍSES BAJOS				
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA				
4,625% vto. 23/05/2029		300	297	0,03
5,250% vto. 14/09/2027		1.700	1.821	0,21
6,875% vto. 19/03/2020	€	9.800	9.474	1,07
6,910% vto. 29/06/2049	£	350	384	0,04
11,000% vto. 29/12/2049	$	3.250	2.557	0,29
Deutsche Telekom International Finance BV				
7,625% vto. 15/06/2030	£	4.200	5.795	0,66
E.ON International Finance BV				
6,375% vto. 07/06/2032	£	7.115	£ 8.756	0,99
Enel Finance International NV				
5,625% vto. 14/08/2024		10.050	11.320	1,28
Koninklijke KPN NV				
5,000% vto. 18/11/2026		1.000	1.049	0,12
5,750% vto. 17/09/2029		5.759	6.398	0,72
Nederlandse Waterschapsbank NV				
5,375% vto. 07/06/2032		3.000	3.648	0,41
RWE Finance BV				
4,750% vto. 31/01/2034		5.100	5.159	0,58
6,250% vto. 03/06/2030		4.975	5.939	0,67
Siemens Financieringsmaatschappij NV				
3,750% vto. 10/09/2042		3.300	3.052	0,35
Volkswagen International Finance NV				
4,625% vto. 24/03/2049	€	500	421	0,05
			66.070	7,47
CATAR				
Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. III				
6,750% vto. 30/09/2019	$	3.800	2.692	0,31
SINGAPUR				
Temasek Financial I Ltd.				
5,125% vto. 26/07/2040	£	7.150	8.560	0,97
ESLOVENIA				
Bono del Gobierno de Eslovenia				
4,700% vto. 01/11/2016	€	1.900	1.649	0,19
5,250% vto. 18/02/2024	$	1.800	1.137	0,13
5,850% vto. 10/05/2023		1.800	1.187	0,13
			3.973	0,45
ESPAÑA				
Abertis Infraestructuras S.A.				
2,500% vto. 27/02/2025	€	1.000	796	0,09
Comunidad Autónoma de Madrid				
5,750% vto. 01/02/2018		800	740	0,08
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.				
7,000% vto. 29/12/2049		1.000	848	0,10
Bankia S.A.				
3,500% vto. 17/01/2019		4.600	3.917	0,44
Iberdrola Finanzas SAU				
6,000% vto. 01/07/2022	£	3.950	4.616	0,52
Santander Issuances SAU				
7,300% vto. 27/07/2019		2.000	2.030	0,23
Telefónica Emisiones SAU				
5,289% vto. 09/12/2022		4.400	4.809	0,55
5,597% vto. 12/03/2020		3.900	4.357	0,49
			22.113	2,50
SUPRANACIONAL				
Banco Europeo de Inversiones				
3,875% vto. 08/06/2037		2.100	2.187	0,25
5,000% vto. 15/04/2039		6.400	7.850	0,89
5,625% vto. 07/06/2032		3.800	4.879	0,55
6,000% vto. 07/12/2028		16.300	21.216	2,40
			36.132	4,09
SUIZA				
Credit Suisse AG				
5,750% vto. 18/09/2025	€	900	805	0,09
6,500% vto. 08/08/2023	$	200	130	0,02
UBS AG				
5,125% vto. 15/05/2024		7.550	4.432	0,50
7,625% vto. 17/08/2022		3.050	2.151	0,24
UBS Jersey Ltd.				
8,750% vto. 18/12/2025	£	1.700	2.403	0,27
			9.921	1,12
REINO UNIDO				
PRÉSTAMOS BANCARIOS TITULIZADOS (BLO)				
AB Acquisitions				
3,978% vto. 10/07/2017		7.300	7.312	0,83

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
Abbey National Treasury Services PLC				
5,750% vto. 02/03/2026	£	1.300	£ 1.589	0,18
ABP Finance PLC				
6,250% vto. 14/12/2026		1.500	1.784	0,20
Arqiva Financing PLC				
4,882% vto. 31/12/2032		1.665	1.724	0,20
5,340% vto. 30/06/2030		2.300	2.403	0,27
Bank of Scotland PLC				
9,375% vto. 15/05/2021		500	651	0,07
Barclays Bank PLC				
7,625% vto. 21/11/2022	$	3.700	2.476	0,28
7,750% vto. 10/04/2023		200	130	0,02
10,000% vto. 21/05/2021	£	1.500	1.981	0,22
14,000% vto. 29/11/2049		2.100	2.875	0,33
Barclays PLC				
8,000% vto. 15/12/2049	€	200	175	0,02
BAT International Finance PLC				
4,000% vto. 04/09/2026	£	2.300	2.308	0,26
7,250% vto. 12/03/2024		1.600	2.049	0,23
BBC Pacific Quay Finance PLC				
5,565% vto. 25/07/2034		1.458	1.670	0,19
BG Energy Capital PLC				
6,500% vto. 30/11/2072	$	2.100	1.362	0,15
6,500% vto. 30/11/2072	£	5.300	5.794	0,66
BIBBY Offshore Services PLC				
7,500% vto. 15/06/2021		1.300	1.336	0,15
BPHA Finance PLC				
4,816% vto. 11/04/2044		3.000	3.092	0,35
British Sky Broadcasting Group PLC				
6,000% vto. 21/05/2027		2.900	3.346	0,38
British Telecommunications PLC				
5,750% vto. 07/12/2028		9.000	10.383	1,17
Canary Wharf Finance II PLC				
6,800% vto. 22/04/2030		184	210	0,02
Compass Group PLC				
3,850% vto. 26/06/2026		1.600	1.612	0,18
Co-operative Group Holdings 2011				
7,500% vto. 08/07/2026		3.450	3.726	0,42
Coventry Building Society				
6,375% vto. 29/12/2049		800	801	0,09
Debenhams PLC				
5,250% vto. 21/07/2021 (b)		300	296	0,03
Eastern Power Networks PLC				
5,750% vto. 08/03/2024		2.760	3.178	0,36
6,250% vto. 12/11/2036		6.450	7.967	0,90
Electricity North West Ltd.				
8,875% vto. 25/03/2026		650	945	0,11
Enterprise Inns PLC				
6,500% vto. 06/12/2018		4.892	5.320	0,60
6,875% vto. 09/05/2025		2.200	2.321	0,26
Eversholt Funding PLC				
6,359% vto. 02/12/2025		2.100	2.517	0,29
GlaxoSmithKline Capital PLC				
3,375% vto. 20/12/2027		10.200	9.666	1,09
5,250% vto. 19/12/2033		5.105	5.907	0,67
Granite Mortgages 03-2 PLC				
1,007% vto. 20/07/2043		180	180	0,02
Great Rolling Stock Co. PLC				
6,875% vto. 27/07/2035		2.449	3.005	0,34
Greene King Finance PLC				
2,638% vto. 15/03/2036		700	584	0,07
5,106% vto. 15/03/2034		3.946	4.336	0,49
5,318% vto. 15/09/2031		6.953	7.789	0,88
Hammerson PLC				
6,000% vto. 23/02/2026		1.100	1.295	0,15
High Speed Rail Finance 1 PLC				
4,375% vto. 01/11/2038		3.500	3.651	0,41
Holmes Master Issuer PLC				
4,009% vto. 15/10/2054		100	108	0,01
HSBC Bank PLC				
4,750% vto. 24/03/2046		5.450	5.354	0,61
5,000% vto. 20/03/2023		650	691	0,08
5,375% vto. 04/11/2030		1.650	1.773	0,20
5,375% vto. 22/08/2033		10.502	11.263	1,27
HSBC Holdings PLC				
5,750% vto. 20/12/2027	£	2.200	£ 2.420	0,27
6,000% vto. 29/03/2040		7.015	7.991	0,90
7,625% vto. 17/05/2032	$	200	157	0,02
Hutchison Whampoa Finance UK PLC				
5,625% vto. 24/11/2026	£	2.450	2.831	0,32
Imperial Tobacco Finance PLC				
4,875% vto. 07/06/2032		2.100	2.153	0,24
5,500% vto. 28/09/2026		10.500	11.757	1,33
9,000% vto. 17/02/2022		1.516	2.026	0,23
Intu SGS Finance PLC				
4,625% vto. 17/03/2028		4.100	4.255	0,48
John Lewis PLC				
6,125% vto. 21/01/2025		7.000	8.287	0,94
Juturna European Loan Conduit No.16 PLC				
5,064% vto. 10/08/2033		3.014	3.416	0,39
LBG Capital No.1 PLC				
7,375% vto. 12/03/2020	€	300	262	0,03
LBG Capital No.2 PLC				
15,000% vto. 21/12/2019	£	800	1.164	0,13
Legal & General Group PLC				
5,500% vto. 27/06/2064		4.100	3.988	0,45
Lloyds Bank PLC				
4,875% vto. 30/03/2027		9.000	10.169	1,15
6,000% vto. 08/02/2029		1.500	1.901	0,22
7,625% vto. 22/04/2025		5.200	6.554	0,74
12,000% vto. 29/12/2049	$	300	256	0,03
Lloyds Banking Group PLC				
7,000% vto. 29/12/2049	£	5.151	5.309	0,60
7,625% vto. 29/12/2049		13.184	14.074	1,59
London Power Networks PLC				
6,125% vto. 07/06/2027		927	1.101	0,13
Manchester Airport Group Funding PLC				
4,125% vto. 02/04/2024		4.200	4.260	0,48
4,750% vto. 31/03/2034		2.100	2.169	0,25
Marks & Spencer PLC				
4,750% vto. 12/06/2025		500	515	0,06
Mitchells & Butlers Finance PLC				
1,008% vto. 15/12/2030		430	395	0,05
5,574% vto. 15/12/2030		2.624	2.983	0,34
6,013% vto. 15/12/2028		1.500	1.717	0,19
6,469% vto. 15/09/2030		2.930	3.486	0,39
National Grid Electricity Transmission PLC				
4,000% vto. 08/06/2027		600	600	0,07
7,375% vto. 13/01/2031		902	1.241	0,14
National Grid Gas PLC				
6,000% vto. 13/05/2038		7.500	9.354	1,06
Network Rail Infrastructure Finance PLC				
4,750% vto. 29/11/2035		8.000	9.477	1,07
Northern Gas Networks Finance PLC				
4,875% vto. 30/06/2027		757	814	0,09
4,875% vto. 15/11/2035		150	158	0,02
5,625% vto. 23/03/2040		6.250	7.329	0,83
Northern Powergrid Yorkshire PLC				
4,375% vto. 05/07/2032		1.200	1.214	0,14
5,125% vto. 04/05/2035		960	1.051	0,12
Rio Tinto Finance PLC				
4,000% vto. 11/12/2029		2.000	1.967	0,22
Rolls-Royce PLC				
3,375% vto. 18/06/2026		1.100	1.070	0,12
Royal Bank of Scotland PLC				
6,934% vto. 09/04/2018	€	1.500	1.395	0,16
9,500% vto. 16/03/2022	$	2.665	1.831	0,21
10,500% vto. 16/03/2022	€	1.305	1.272	0,14
Santander UK PLC				
6,984% vto. 29/08/2049	£	830	854	0,10
Scotland Gas Networks PLC				
4,875% vto. 21/12/2034		1.600	1.707	0,19
Severn Trent Utilities Finance PLC				
3,625% vto. 16/01/2026		1.000	976	0,11
6,125% vto. 26/02/2024		7.000	8.348	0,94
6,250% vto. 07/06/2029		1.523	1.874	0,21
Soho House Bond Ltd.				
9,125% vto. 01/10/2018		600	634	0,07
South Eastern Power Networks PLC				
6,375% vto. 12/11/2031		3.550	4.365	0,49
Southern Electric Power Distribution PLC				
5,500% vto. 07/06/2032	£	6.821	£ 7.851	0,89
Southern Gas Networks PLC				
4,875% vto. 21/03/2029		2.469	2.672	0,30
SP Manweb PLC				
4,875% vto. 20/09/2027		6.800	7.238	0,82
Spirit Issuer PLC				
1,103% vto. 28/12/2028		616	533	0,06
2,353% vto. 28/12/2036		2.830	2.724	0,31
3,253% vto. 28/12/2031		1.140	1.083	0,12
5,472% vto. 28/12/2034		2.847	2.762	0,31
6,582% vto. 28/12/2027		5.708	6.022	0,68
Standard Chartered Bank				
8,103% vto. 29/05/2049		1.242	1.360	0,15
Standard Chartered PLC				
4,375% vto. 18/01/2038		4.592	4.513	0,51
5,125% vto. 06/06/2034		4.500	4.387	0,50
Telereal Secured Finance PLC				
4,010% vto. 10/12/2031		6.283	6.205	0,70
Tesco Property Finance 2 PLC				
6,052% vto. 13/10/2039		12.268	14.009	1,58
Tesco Property Finance 3 PLC				
5,744% vto. 13/04/2040		8.603	9.405	1,06
Tesco Property Finance 4 PLC				
5,801% vto. 13/10/2040		1.586	1.738	0,20
Unique Pub Finance Co. PLC				
5,659% vto. 30/06/2027		2.921	2.964	0,34
6,542% vto. 30/03/2021		644	683	0,08
7,395% vto. 28/03/2024		1.150	1.196	0,14
Virgin Media Secured Finance PLC				
5,500% vto. 15/01/2021		2.800	2.921	0,33
Vodafone Group PLC				
5,900% vto. 26/11/2032		800	947	0,11
Wellcome Trust Finance PLC				
4,000% vto. 09/05/2059		2.800	2.875	0,33
Western Power Distribution East Midlands PLC				
6,250% vto. 10/12/2040		5.925	7.464	0,84
Western Power Distribution South Wales PLC				
5,750% vto. 23/03/2040		4.150	4.894	0,55
Western Power Distribution West Midlands PLC				
3,875% vto. 17/10/2024		100	100	0,01
6,000% vto. 09/05/2025		400	471	0,05
			391.767	44,30
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA				
Clavis Securities PLC				
0,392% vto. 15/12/2032	€	265	204	0,02
Eurosail-UK PLC				
0,378% vto. 13/03/2045		42	33	0,00
Granite Master Issuer PLC				
0,734% vto. 20/12/2054	£	288	287	0,03
Great Hall Mortgages PLC				
0,373% vto. 18/06/2038	€	81	62	0,01
Hercules Eclipse PLC				
0,769% vto. 25/10/2018	£	1.920	1.873	0,21
Indus Eclipse PLC				
0,699% vto. 25/01/2020		214	211	0,03
Lanark Master Issuer PLC				
2,158% vto. 22/12/2054		1.000	1.036	0,12
Mall Funding PLC				
1,208% vto. 22/04/2017		291	291	0,03
Mansard Mortgages PLC				
1,208% vto. 15/12/2049		609	601	0,07
Newgate Funding				
0,842% vto. 15/12/2050	€	4.200	3.283	0,37
1,158% vto. 15/12/2050	£	30	30	0,00
Paragon Mortgages No.7 PLC				
0,755% vto. 15/05/2034	€	540	417	0,05
Silverstone Master Issuer PLC				
1,978% vto. 21/01/2055	£	100	100	0,01
			8.428	0,95
EMISIONES SOBERANAS				
United Kingdom Gilt (d)				
3,250% vto. 22/01/2044 (c)		12.300	11.905	1,35

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos
UK Long Term Corporate Bond Fund (Continuación)

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
4,000% vto. 22/01/2060	£	6.100	£ 7.025	0,79
			18.930	2,14
Total Reino Unido			426.437	48,22
ESTADOS UNIDOS				
PRÉSTAMOS BANCARIOS TITULIZADOS (BLO)				
UPC Financing Partnership				
4,001% vto. 31/03/2021	€	832	671	0,08
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
Altria Group, Inc.				
9,950% vto. 10/11/2038	$	290	283	0,03
Amgen, Inc.				
4,000% vto. 13/09/2029	£	3.500	3.389	0,38
5,500% vto. 07/12/2026		3.200	3.651	0,41
AT&T, Inc.				
4,250% vto. 01/06/2043		450	420	0,05
5,500% vto. 15/03/2027		1.400	1.586	0,18
Bank of America Corp.				
7,000% vto. 31/07/2028		7.050	9.187	1,04
Citigroup, Inc.				
5,150% vto. 21/05/2026		1.200	1.345	0,15
7,375% vto. 01/09/2039		9.649	14.021	1,59
Comcast Corp.				
5,500% vto. 23/11/2029		1.900	2.196	0,25
Continental Resources, Inc.				
7,125% vto. 01/04/2021	$	2.000	1.326	0,15
Devon Energy Corp.				
7,950% vto. 15/04/2032		900	747	0,08
Digital Stout Holding LLC				
4,750% vto. 13/10/2023	£	3.000	3.041	0,34
Freeport-McMoRan Copper & Gold, Inc.				
5,450% vto. 15/03/2043	$	1.600	974	0,11
General Electric Capital Corp.				
4,875% vto. 18/09/2037	£	1.900	2.002	0,23
5,250% vto. 07/12/2028		3.096	3.527	0,40
Goldman Sachs Group, Inc.				
7,125% vto. 07/08/2025	£	5.700	£ 7.283	0,82
7,250% vto. 10/04/2028		5.450	7.129	0,81
Health Care REIT, Inc.				
4,800% vto. 20/11/2028		2.400	2.466	0,28
JPMorgan Chase & Co.				
3,500% vto. 18/12/2026		800	776	0,09
Metropolitan Life Global Funding I				
2,875% vto. 11/01/2023		2.800	2.693	0,30
3,500% vto. 30/09/2026		4.600	4.507	0,51
Pfizer, Inc.				
6,500% vto. 03/06/2038		5.000	6.667	0,75
Pioneer Natural Resources Co.				
7,500% vto. 15/01/2020	$	2.800	2.023	0,23
ProLogis LP				
3,000% vto. 02/06/2026	€	600	486	0,06
Reynolds American, Inc.				
4,750% vto. 01/11/2042	$	1.400	784	0,09
Time Warner Cable, Inc.				
5,250% vto. 15/07/2042	£	4.136	4.479	0,51
5,750% vto. 02/06/2031		1.541	1.765	0,20
Wal-Mart Stores, Inc.				
4,875% vto. 19/01/2039		1.105	1.243	0,14
5,625% vto. 27/03/2034		5.052	6.208	0,70
Wells Fargo & Co.				
3,500% vto. 12/09/2029		2.600	2.471	0,28
4,625% vto. 02/11/2035		2.800	2.959	0,33
4,875% vto. 29/11/2035		6.100	6.348	0,72
			107.982	12,21
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA				
Mellon Residential Funding Corporation Mortgage Pass-Through Trust				
0,592% vto. 15/12/2030	$	29	16	0,00
CONTRATOS DE COMPRA CON PACTO DE REVENTA ("REPOS")				
Barclays Bank PLC				
0,200% vto. 01/07/2014 (Con fecha 30/06/2014. Con garantía subsidiaria de Títulos de Deuda del Reino Unido 4,250% vto. 07/12/2049 por valor de £9.043. El producto de los contratos repo asciende a £9.100.)	£	9.100	£ 9.100	1,03
AGENCIAS DEL GOBIERNO ESTADOUNIDENSE				
Fannie Mae				
0,055% vto. 08/09/2014	$	100	59	0,01
0,070% vto. 17/11/2014		100	58	0,01
Federal Home Loan Bank				
0,060% vto. 06/08/2014		200	117	0,01
0,075% vto. 05/11/2014		500	292	0,03
0,080% vto. 19/09/2014		100	59	0,01
Freddie Mac				
0,055% vto. 26/09/2014		400	234	0,02
0,120% vto. 27/05/2015		300	175	0,02
			994	0,11
DEUDA DEL TESORO ESTADOUNIDENSE				
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos				
0,250% vto. 28/02/2015		600	351	0,04
Total Estados Unidos			119.114	13,47
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado			£ 862.447	97,53

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 de contratos de permuta financiera sobre tipos de interés entregables en USD a 10 años	Corto	09/2014	193	£ (91)	(0,01)
Total de instrumentos financieros derivados negociados en un Mercado Regulado				**£ (91)**	**(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[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 21	1,000%	20/06/2019	€ 94.900	£ 855	0,10

PERMUTAS FINANCIERAS DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés flotante 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	3,300%	19/06/2024	CAD 8.100	£ 240	0,03
Por cobrar	EURIBOR a 3 meses	0,400%	14/03/2015	€ 38.400	(53)	(0,01)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	2,000%	19/06/2023	$ 25.000	179	0,02
Por cobrar	EURIBOR a 6 meses	2,000%	17/09/2024	€ 18.600	(772)	(0,09)
Por cobrar	GBP-LIBOR a 6 meses	1,500%	17/09/2016	£ 44.700	(35)	0,00
A pagar	GBP-LIBOR a 6 meses	2,420%	29/08/2023	25.800	321	0,04
A pagar	GBP-LIBOR a 6 meses	3,000%	21/03/2027	6.300	(47)	(0,01)
A pagar	GBP-LIBOR a 6 meses	4,000%	15/09/2030	10.800	(353)	(0,04)
A pagar	GBP-LIBOR a 6 meses	4,000%	21/09/2041	9.100	(279)	(0,03)
A pagar	GBP-LIBOR a 6 meses	3,000%	17/09/2044	71.800	715	0,08

Tipo de interés flotante 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	GBP-LIBOR a 6 meses	3,500%	17/09/2044	£ 40.000	£ 945	0,11
A pagar	IBMEXID	6,300%	26/04/2024	MXN 508.700	138	0,01
					£ 999	0,11
Total instrumentos financieros derivados compensados a nivel central					**£ 1.854**	**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 21	BPS	Compra	1,100%	17/09/2014	€ 9.700	£ (20)	£ (2)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	CBK	Compra	0,950%	17/09/2014	4.700	(9)	(2)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	CBK	Compra	1,000%	17/09/2014	2.400	(4)	(1)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	GST	Compra	0,950%	17/09/2014	4.700	(9)	(2)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	GST	Compra	1,100%	17/09/2014	3.200	(7)	(1)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	JPM	Compra	1,100%	17/09/2014	4.000	(9)	(1)	0,00
						£ (58)	£ (9)	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	£ 12	£ (28)	£ 40	0,00
Credit Agricole S.A.	3,000%	20/06/2018	BOA	€ 2.100	160	86	74	0,02
Credit Agricole S.A.	3,000%	20/06/2018	DUB	3.400	260	145	115	0,03
E.ON International Finance BV	1,000%	20/06/2019	FBF	2.300	42	11	31	0,00
Enel SpA	1,000%	20/06/2021	FBF	5.000	(2)	(16)	14	0,00
Gas Natural Capital Markets S.A.	1,000%	20/03/2019	GST	5.200	76	(15)	91	0,01
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.	1,000%	20/06/2019	CBK	$ 4.400	(157)	(176)	19	(0,02)
Heathrow Funding Ltd.	1,000%	20/06/2021	CBK	€ 2.900	28	8	20	0,00
Heathrow Funding Ltd.	1,000%	20/06/2021	GST	2.200	21	8	13	0,00
Heathrow Funding Ltd.	1,000%	20/06/2021	JPM	1.300	12	4	8	0,00
HeidelbergCement AG	5,000%	20/06/2021	FBF	1.800	293	277	16	0,03
Hochtief AG	5,000%	20/06/2019	GST	2.000	234	184	50	0,03
Hochtief AG	5,000%	20/06/2019	JPM	1.200	140	109	31	0,02
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/06/2021	BOA	2.200	(58)	(84)	26	(0,01)
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/06/2021	BPS	2.500	(66)	(122)	56	(0,01)
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/06/2019	BRC	900	(4)	(12)	8	0,00
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/03/2019	CBK	1.700	(2)	(20)	18	0,00
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/03/2019	DUB	1.100	(1)	(13)	12	0,00
República de Italia	1,000%	20/09/2018	BRC	$ 16.000	75	(664)	739	0,01
República de Italia	1,000%	20/09/2018	DUB	24.000	113	(981)	1.094	0,01
República de Italia	1,000%	20/12/2018	GST	21.800	86	(447)	533	0,01
República de Italia	1,000%	20/12/2018	HUS	15.500	61	(335)	396	0,01
Schaeffler Finance BV	5,000%	20/12/2018	FBF	€ 5.400	644	434	210	0,07
SSE PLC	1,000%	20/06/2019	GST	1.200	12	5	7	0,00
Telefonica S.A.	1,000%	20/06/2021	BRC	1.900	(21)	(8)	(13)	0,00
Telefonica S.A.	1,000%	20/06/2021	JPM	1.100	(12)	(20)	8	0,00
Volvo Treasury AB	1,000%	20/12/2018	CBK	4.500	49	(45)	94	0,01
Volvo Treasury AB	1,000%	20/12/2018	DUB	700	8	(6)	14	0,00
Volvo Treasury AB	1,000%	20/12/2018	JPM	600	6	(6)	12	0,00
Volvo Treasury AB	1,000%	20/12/2018	MYC	200	2	(2)	4	0,00
Wendel S.A.	5,000%	20/06/2021	BRC	3.100	518	461	57	0,06
					£ 2.529	£ (1.268)	£ 3.797	0,28

[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

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	MXN	9.918	$	762	BRC	£ 1	£ (2)	£ (1)	0,00
08/2014	£	119	CHF	180	BPS	0	0	0	0,00
08/2014	CHF	1.109	£	738	JPM	6	0	6	0,00
08/2014	£	961	€	1.205	CBK	4	0	4	0,00
08/2014		2.899		3.629	FBF	9	0	9	0,00

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos
UK Long Term Corporate Bond Fund (Continuación)

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
08/2014	€	449	£	364	JPM	£ 5	£ 0	£ 5	0,00
08/2014		68.991		56.153	SOG	874	0	874	0,10
08/2014	$	612		359	BPS	1	0	1	0,00
08/2014	£	886	$	1.489	BPS	0	(15)	(15)	0,00
08/2014	JPY	1.692.900	£	9.921	BRC	139	0	139	0,01
08/2014	$	57.321		34.121	BRC	583	0	583	0,07
08/2014		1.198		715	DUB	14	0	14	0,00
08/2014	£	982	JPY	167.435	DUB	0	(15)	(15)	0,00
08/2014		3.148	$	5.343	UAG	0	(22)	(22)	0,00
						£ 1.636	£ (54)	£ 1.582	0,18

Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)	**£ 4.102**	**0,46**
Total de inversiones	**£ 868.312**	**98,19**

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)		VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
DEPÓSITOS A UN DÍA					
ANZ National Bank					
0,030% vto. 30/06/2014	$	12	£	7	0,00
1,951% vto. 30/06/2014	AUD	48		27	0,00
Brown Brothers Harriman & Co.					
0,000% vto. 30/06/2014	€	2		2	0,00
0,077% vto. 30/06/2014	£	8		8	0,00
0,275% vto. 30/06/2014	CAD	677		372	0,04
0,584% vto. 30/06/2014	NOK	2		0	0,00
DBS Bank Ltd.					
0,030% vto. 30/06/2014	$	33		19	0,00
Deutsche Bank AG					
0,030% vto. 30/06/2014		10		6	0,00
1,951% vto. 30/06/2014	AUD	154		85	0,01
DnB NORBank ASA					
0,000% vto. 30/06/2014	€	2		2	0,00
0,077% vto. 30/06/2014	£	1.198		1.198	0,14
0,584% vto. 30/06/2014	NOK	2		0	0,00
HSBC Bank					
0,077% vto. 30/06/2014	£	1.447		1.447	0,17
National Australia Bank Ltd.					
0,000% vto. 30/06/2014	€	252		202	0,02
Nordea Bank AB					
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	43		0	0,00
Sumitomo Mitsui Banking Corp.					
0,000% vto. 30/06/2014	€	476		382	0,04
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	15		0	0,00
Total depósitos a un día			**£**	**3.757**	**0,42**
Otros activos y pasivos circulantes			**£**	**12.274**	**1,39**
Activo Neto			**£**	**884.343**	**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) **Valor del premercado (operación con la condición "si, cómo y cuándo se emita", del inglés "when issued").**

(c) **Valores con un valor total de mercado de £218 se mantienen segregados en el Depositario al objeto de cubrir los requisitos de depósito en garantía aplicables a los contratos de futuros abiertos a 30 de junio de 2014.**

(d) **Valores con un valor total de mercado de £2.607 y posiciones de liquidez por importe de £4.323 se encuentran pignorados a 30 de junio 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 30 de junio 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	£ 15.021	£ 847.426	£ 0	£ 862.447
Instrumentos financieros derivados[4]	(91)	5.956	0	5.865
Totales	**£ 14.930**	**£ 853.382**	**£ 0**	**£ 868.312**

(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 30 de junio 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.

(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 30 de junio de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/Pignorada	Exposiciones netas[1]
BOA	£ 102	£ (310)	£ (208)
BPS	(82)	0	(82)
BRC	1.301	(1.140)	161
CBK	(81)	0	(81)
DUB	379	(250)	129
FBF	986	(1.012)	(26)
GST	426	(480)	(54)
HUS	61	0	61
JPM	156	0	156
MYC	2	0	2
SOG	874	(750)	124
UAG	(22)	0	(22)

[1] La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. Esta información puede ampliarse consultando la nota 2(a) de la Memoria relativa a estos Estados Financieros.

Principales cambios en la composición de la cartera UK Long Term Corporate Bond Fund

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)		COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2014				
Enel Finance International NV 5,625% vto. 14/08/2024	£	10.050	£	10.913
United Kingdom Gilt 3,250% vto. 22/01/2044		10.200		9.589
Electricite de France 6,000% vto. 23/01/2114		6.700		6.564
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 09/04/2014	$	9.000		5.489
Bankia S.A. 3,500% vto. 17/01/2019	€	6.500		5.337
UBS AG 5,125% vto. 15/05/2024	$	7.550		4.449
Standard Chartered PLC 5,125% vto. 06/06/2034	£	4.500		4.431
Electricite de France S.A. 6,000% vto. 29/12/2049		4.100		4.275
Manchester Airport Group Funding PLC 4,125% vto. 02/04/2024		4.200		4.187
Legal & General Group PLC 5,500% vto. 27/06/2064		4.100		4.044
AXA S.A. 5,625% vto. 16/01/2054		3.700		3.668
BPCE S.A. 5,250% vto. 16/04/2029		3.500		3.490
GKN Holdings PLC 5,375% vto. 19/09/2022		3.000		3.274
Santander Issuances SAU 7,300% vto. 27/07/2019		3.000		3.083
Gatwick Funding Ltd. 4,625% vto. 27/03/2034		3.100		3.055
Electricite de France S.A. 5,875% vto. 18/07/2031		2.600		3.038
BPHA Finance PLC 4,816% vto. 11/04/2044		3.000		3.000
Digital Stout Holding LLC 4,750% vto. 13/10/2023		3.000		2.982
Virgin Media Secured Finance PLC 5,500% vto. 15/01/2021		2.800		2.936
Barclays Bank PLC 14,000% vto. 29/11/2049		2.100		2.814

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)		PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2014				
United Kingdom Gilt 3,250% vto. 22/01/2044	£	18.900	£	18.005
Tesco Property Finance 2 PLC 6,052% vto. 13/10/2039		7.279		8.236
John Lewis PLC 6,125% vto. 21/01/2025		7.010		8.152
Heathrow Finance PLC 7,125% vto. 03/01/2017		7.178		7.904
Electricite de France S.A. 6,000% vto. 23/01/2114		6.700		7.121
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,500% vto. 11/01/2022	€	5.800		5.531
Heathrow Funding Ltd. 5,225% vto. 15/02/2023	£	4.400		4.837
Banco Europeo de Inversiones 6,000% vto. 07/12/2028		3.800		4.823
Hutchison Whampoa Finance UK PLC 5,625% vto. 24/11/2026		4.200		4.807
RWE Finance BV 5,625% vto. 12/06/2023		4.270		4.776
United Kingdom Gilt 4,000% vto. 22/01/2060		4.200		4.684
Severn Trent Utilities Finance PLC 6,125% vto. 26/02/2024		3.904		4.617
AXA S.A. 5,250% vto. 16/04/2040	€	5.100		4.601
GKN Holdings PLC 5,375% vto. 19/09/2022	£	4.100		4.516
HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. 9,500% vto. 15/12/2018	€	4.100		4.413
American International Group, Inc. 5,000% vto. 26/04/2023	£	3.800		4.157
Barclays Bank PLC 10,000% vto. 21/05/2021		2.600		3.417
Temasek Financial I Ltd. 5,125% vto. 26/07/2040		2.900		3.398
British Sky Broadcasting Group PLC 6,000% vto. 21/05/2027		2.950		3.397
BAT International Finance PLC 7,250% vto. 12/03/2024		2.600		3.335

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 Low Duration Fund

30 de junio de 2014 (sin auditar)

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)		VALOR RAZONABLE (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	$	400	£	268	0,33
BERMUDAS					
Ooredoo International Finance Ltd.					
3,375% vto. 14/10/2016		300		184	0,22
BRASIL					
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F					
10,000% vto. 01/01/2025	BRL	5.600		1.301	1,59
FRANCIA					
Banque PSA Finance S.A.					
5,750% vto. 04/04/2021	$	800		502	0,61
BNP Paribas S.A.					
7,195% vto. 29/06/2049		100		68	0,09
BPCE S.A.					
5,700% vto. 22/10/2023		2.500		1.615	1,97
CNP Assurances					
6,875% vto. 30/09/2041	€	200		194	0,24
Credit Agricole S.A.					
6,500% vto. 29/04/2049		500		425	0,52
Societe Generale S.A.					
7,875% vto. 18/12/2023	$	2.600		1.622	1,98
				4.426	5,41
IRLANDA					
Vnesheconombank Via VEB Finance PLC					
5,450% vto. 22/11/2017		200		123	0,15
ITALIA					
Claris ABS					
0,794% vto. 31/10/2060	€	502		394	0,48
Mars 2600 SRL					
1,520% vto. 25/10/2050		200		161	0,20
				555	0,68
JAPÓN					
Tokyo Electric Power Co., Inc.					
1,850% vto. 28/07/2014	JPY	4.000		23	0,03
JERSEY, ISLAS DEL CANAL					
AA Bond Co. Ltd.					
3,781% vto. 31/07/2019	£	800		810	0,99
Aggregator of Loans Backed by Assets PLC					
1,743% vto. 24/03/2049		274		277	0,34
Atrium European Real Estate Ltd.					
4,000% vto. 20/04/2020	€	600		514	0,63
				1.601	1,96
LUXEMBURGO					
Aon Services Luxembourg & Co. S.C.A.					
6,250% vto. 01/07/2014		800		641	0,78
Sberbank of Russia Via SB Capital S.A.					
5,400% vto. 24/03/2017	$	800		499	0,61
				1.140	1,39
PAÍSES BAJOS					
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA					
6,875% vto. 19/03/2020	€	250		242	0,29
Deutsche Annington Finance BV					
3,200% vto. 02/10/2017	$	900		546	0,67
Mesdag Charlie BV					
0,502% vto. 25/10/2019	€	36		28	0,03
Monastery BV					
0,671% vto. 17/11/2044		308		227	0,28
				1.043	1,27
ESLOVENIA					
Bono del Gobierno de Eslovenia					
4,700% vto. 01/11/2016	€	500	£	434	0,53
ESPAÑA					
Bankia S.A.					
0,532% vto. 25/01/2016		600		475	0,58
BPE Financiaciones S.A.					
4,000% vto. 17/07/2015		1.200		990	1,21
Xunta de Galicia					
6,964% vto. 28/12/2017		100		95	0,11
				1.560	1,90
SUECIA					
Nordea Bank AB					
3,875% vto. 15/12/2015	£	2.350		2.441	2,98
SUIZA					
UBS AG					
7,250% vto. 22/02/2022	$	600		385	0,47
7,625% vto. 17/08/2022		900		635	0,78
				1.020	1,25
REINO UNIDO					
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA					
Barclays Bank PLC					
1,500% vto. 04/04/2017	£	1.100		1.099	1,34
7,750% vto. 10/04/2023	$	700		456	0,56
Barclays PLC					
6,500% vto. 15/06/2049	€	200		162	0,20
InterContinental Hotels Group PLC					
6,000% vto. 09/12/2016	£	900		984	1,20
LBG Capital No.2 PLC					
15,000% vto. 21/12/2019		700		1.019	1,25
Lloyds Bank PLC					
1,500% vto. 02/05/2017		700		699	0,86
Lloyds Banking Group PLC					
7,000% vto. 27/06/2019		319		329	0,40
7,625% vto. 29/12/2049		639		682	0,83
Manchester Airport Group Funding PLC					
4,125% vto. 02/04/2024		100		101	0,12
Network Rail Infrastructure Finance PLC					
1,250% vto. 22/01/2015		3.600		3.612	4,41
Severn Trent Utilities Finance PLC					
3,625% vto. 16/01/2026		100		98	0,12
SSE PLC					
5,453% vto. 29/09/2049		600		620	0,76
Virgin Media Secured Finance PLC					
6,250% vto. 28/03/2029		300		321	0,39
				10.182	12,44
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA					
Aggregator of Loans Backed by Assets PLC					
2,993% vto. 25/05/2051		216		219	0,27
Auburn Securities 3 PLC					
1,138% vto. 01/11/2039		139		139	0,17
Business Mortgage Finance 5 PLC					
0,905% vto. 15/02/2039		29		28	0,03
Clavis Securities PLC					
0,728% vto. 15/12/2032		579		556	0,68
Darrowby No.2 PLC					
2,228% vto. 20/02/2044		177		180	0,22
Eurohome UK Mortgages PLC					
0,708% vto. 15/06/2044		235		222	0,27
Eurosail-UK PLC					
0,378% vto. 13/03/2045	€	50		40	0,05
Granite Mortgages PLC					
0,827% vto. 20/07/2043		149		119	0,15
Great Hall Mortgages PLC					
0,353% vto. 18/03/2039		242		186	0,23
0,373% vto. 18/06/2038		162		125	0,15
0,690% vto. 18/06/2039	£	233		223	0,27
Indus Eclipse PLC					
0,699% vto. 25/01/2020		53		53	0,07
Ludgate Funding PLC					
0,687% vto. 01/01/2061	£	580	£	543	0,66
Mall Funding PLC					
1,208% vto. 22/04/2017		264		264	0,32
Newgate Funding					
0,842% vto. 15/12/2050	€	850		664	0,81
1,158% vto. 15/12/2050	£	4		4	0,00
Residential Mortgage Acceptance Corporation Securities PLC					
0,705% vto. 12/06/2044		87		82	0,10
Residential Mortgage Securities 25 PLC					
3,058% vto. 16/12/2050		296		311	0,38
Tenterden Funding PLC					
2,053% vto. 21/03/2044		374		380	0,47
Uropa Securities PLC					
0,477% vto. 10/10/2040	€	273		216	0,26
				4.554	5,56
EMISIONES SOBERANAS					
United Kingdom Gilt					
1,000% vto. 07/09/2017 (a)(b)	£	7.300		7.185	8,78
1,750% vto. 22/01/2017 (b)		7.900		8.000	9,77
1,750% vto. 22/07/2019 (a)(b)		7.900		7.793	9,52
2,750% vto. 22/01/2015 (b)		10		10	0,01
2,750% vto. 07/09/2024		5.000		4.983	6,09
4,000% vto. 07/09/2016 (a)(b)		5.000		5.319	6,50
				33.290	40,67
Total Reino Unido				48.026	58,67
ESTADOS UNIDOS					
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA					
American Express Credit Corp.					
5,375% vto. 01/10/2014		900		910	1,11
JPMorgan Chase Bank N.A.					
4,375% vto. 30/11/2021	€	1.100		932	1,14
5,375% vto. 28/09/2016	£	250		269	0,33
Plains Exploration & Production Co.					
6,125% vto. 15/06/2019	$	700		454	0,55
				2.565	3,13
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA					
Bear Stearns Structured Products, Inc. Trust					
2,096% vto. 26/01/2036		149		73	0,09
Harborview Mortgage Loan Trust					
2,715% vto. 19/07/2035		72		38	0,05
				111	0,14
CONTRATOS DE COMPRA CON PACTO DE REVENTA ("REPOS")					
Barclays Bank PLC					
0,200% vto. 01/07/2014 (Con fecha de 30/06/2014. Con garantía subsidiaria de Títulos de Deuda del Reino Unido 4,250% vto. 07/12/2049 por valor de £17.589. El producto de los contratos repo asciende a $17.700.)	£	17.700		17.700	21,62
AGENCIAS DEL GOBIERNO ESTADOUNIDENSE					
Fannie Mae					
0,212% vto. 25/07/2037	$	51		29	0,04
DEUDA DEL TESORO ESTADOUNIDENSE					
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación ("TIPS")					
0,125% vto. 15/07/2022 (c)		2.887		1.701	2,08
Letras del Tesoro estadounidense					
0,055% vto. 14/08/2014		415		243	0,29
				1.944	2,37
Total Estados Unidos				22.349	27,30
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado			**£**	**86.494**	**105,66**

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos UK Low Duration Fund (Continuación)

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 flotante 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	2,750%	19/06/2033	$ 5.800	£ (138)	(0,17)
Por cobrar	EURIBOR a 6 meses	2,750%	17/09/2029	€ 3.150	(145)	(0,18)
Por cobrar	GBP-LIBOR a 6 meses	3,500%	21/03/2032	£ 4.600	(47)	(0,05)
					£ (330)	(0,40)
Total instrumentos financieros derivados compensados a nivel central					**£ (330)**	**(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 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 al yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BPS	JPY 105,000	09/03/2015	$ 1.471	£ 26	£ 8	0,01

Descripción	Contraparte	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés flotante a pagar/p 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 1 año en un mercado extrabursátil (OTC)	DUB	GBP-LIBOR a 3 meses	A pagar	1,200%	18/02/2015	£ 3.200	£ 9	£ 3	0,00
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	3	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	7	0,01
							£ 37	£ 13	0,02

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 estadounidense frente al yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BPS	JPY 100,000	09/03/2015	$ 1.471	£ (25)	£ (16)	(0,02)

Descripción	Contraparte	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés flotante a pagar/por cobrar	Tasa de ejercicio	echa de vencimient	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)	£ (2)	0,00
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	(10)	(2)	0,00
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	DUB	GBP-LIBOR a 6 meses	Por cobrar	1,750%	08/09/2014	1.300	(1)	0	0,00
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	DUB	GBP-LIBOR a 6 meses	A pagar	2,450%	08/09/2014	1.300	(5)	(3)	(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	1,750%	08/09/2014	900	(1)	0	0,00
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	2,450%	08/09/2014	900	(4)	(2)	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)	(4)	(0,01)
							£ (49)	£ (13)	(0,02)

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
Smiths Group PLC	(1,000%)	20/03/2018	BOA	€ 500	£ (7)	£ 1	£ (8)	(0,01)
Smiths Group PLC	(1,000%)	20/06/2018	BOA	350	(5)	0	(5)	(0,01)
					£ (12)	£ 1	£ (13)	(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	GST	$ 1.300	£ (11)	£ (28)	£ 17	(0,01)
Bono Internacional del Gobierno de Japón	1,000%	20/06/2015	BPS	2.400	13	28	(15)	0,01
Bono Internacional del Gobierno de Japón	1,000%	20/03/2016	RYL	800	7	7	0	0,01
Lafarge S.A.	1,000%	20/12/2018	BPS	€ 500	2	(27)	29	0,00
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/03/2019	BPS	200	0	(3)	3	0,00
República de Italia	1,000%	20/03/2019	CBK	$ 4.250	13	(90)	103	0,02
República de Italia	1,000%	20/03/2019	DUB	400	1	(2)	3	0,00
República de Italia	1,000%	20/09/2019	DUB	1.300	2	3	(1)	0,00
República de Italia	1,000%	20/03/2019	MYC	1.500	5	(29)	34	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/06/2019	CBK	1.400	(27)	(52)	25	(0,03)
Schaeffler Finance BV	5,000%	20/12/2018	CBK	€ 400	48	42	6	0,06
					£ 53	£ (151)	£ 204	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 flotante 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	6,800%	26/12/2023	BOA	MXN 7.000	£ 19	£ (1)	£ 20	0,02
A pagar	IBMEXID	6,800%	26/12/2023	BPS	16.000	45	6	39	0,06
A pagar	IBMEXID	6,800%	26/12/2023	BRC	6.000	17	1	16	0,02
A pagar	IBMEXID	6,800%	26/12/2023	GLM	11.000	31	0	31	0,04
A pagar	IBMEXID	6,800%	26/12/2023	MYC	3.000	8	(1)	9	0,01
A pagar	IBMEXID	6,800%	26/12/2023	SOG	6.000	17	1	16	0,02
						£ 137	£ 6	£ 131	0,17

CONTRATOS SOBRE DIVISAS

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	BRL	3.480	$	1.555	BRC	£ 1	£ (15)	£ (14)	(0,02)
07/2014	$	119	BRL	266	JPM	1	0	1	0,00
07/2014		1.427		3.213	UAG	23	(6)	17	0,02
07/2014		1.397	INR	82.853	BRC	17	(31)	(14)	(0,02)
08/2014	BRL	266	$	118	JPM	0	(1)	(1)	0,00
08/2014	£	138	€	170	BOA	0	(2)	(2)	0,00
08/2014	€	1.022	£	831	BRC	12	0	12	0,02
08/2014	£	853	€	1.055	BRC	0	(7)	(7)	(0,01)
08/2014	€	12.373	£	10.071	SOG	157	0	157	0,19
08/2014	$	1.286		755	BOA	2	0	2	0,00
08/2014		449		264	BPS	1	0	1	0,00
08/2014	£	963	$	1.634	BPS	0	(7)	(7)	(0,01)
08/2014	JPY	188.133	£	1.103	BRC	15	0	15	0,02
08/2014	$	16.753		9.971	BRC	169	0	169	0,21
08/2014	£	92	$	154	BRC	0	(2)	(2)	0,00
08/2014		226		384	CBK	0	(2)	(2)	0,00
08/2014		124		208	UAG	0	(2)	(2)	0,00
10/2014	BRL	4.968		2.156	BRC	1	(23)	(22)	(0,03)
						£ 399	£ (98)	£ 301	0,37

Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC) **£ 471** **0,57**

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO				
Intesa Sanpaolo SpA				
1,608% vto. 11/04/2016	$	800	£ 473	0,58
Total certificados de depósito			**£ 473**	**0,58**
Total de inversiones			**£ 87.108**	**106,41**
DEPÓSITOS A UN DÍA				
ANZ National Bank				
0,030% vto. 30/06/2014	$	21	£ 12	0,01
Brown Brothers Harriman & Co.				
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	43	0	0,00
0,077% vto. 30/06/2014	£	1	1	0,00
0,275% vto. 30/06/2014	CAD	9	5	0,01
DBS Bank Ltd.				
0,030% vto. 30/06/2014	$	56	33	0,04
Deutsche Bank AG				
0,030% vto. 30/06/2014		18	11	0,01
DnB NORBank ASA				
0,077% vto. 30/06/2014	£	135	135	0,17
HSBC Bank				
0,077% vto. 30/06/2014		163	163	0,20
JPMorgan Chase & Co.				
4,650% vto. 30/06/2014	ZAR	10	1	0,00

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)		VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
National Australia Bank Ltd.					
0,000% vto. 30/06/2014	€	15	£	12	0,01
Nordea Bank AB					
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	6.177		36	0,04
Sumitomo Mitsui Banking Corp.					
0,000% vto. 30/06/2014	€	28		22	0,03
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	2.147		12	0,02
Total depósitos a un día			**£**	**443**	**0,54**
Otros activos y pasivos circulantes			**£**	**(5.690)**	**(6,95)**
Activo Neto			**£**	**81.861**	**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 £4.864 se encuentran pignorados o entregados al 30 de junio 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 £435 se encuentran pignorados por concepto de garantía subsidiaria para permutas financieras que se liquidan a nivel central a 30 de junio de 2014.

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

(d) Cálculos del valor razonable[1]

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 30 de junio de 2014 para valorar los activos y pasivos del Fondo:[2]

Categoría[3]	recios cotizados en mercados activos para instrumentos inancieros idénticos (Nivel 1)	Otras variables observables significativas (Nivel 2)	Variables no observables significativas (Nivel 3)	Valor razonable
Valores mobiliarios	£ 0	£ 86.494	£ 0	£ 86.494
Depósitos en entidades de crédito	0	473	0	473
Instrumentos financieros derivados[4]	0	141	0	141
Totales	**£ 0**	**£ 87.108**	**£ 0**	**£ 87.108**

[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 30 de junio 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.

(j) Operaciones financieras de venta/recompra abiertas a 30 de junio de 2014:

Contraparte	Tipo deudor	Fecha de vencimiento	Fecha de vencimiento	Cantidad de los empréstitos	Acreedores por operaciones financieras de venta/recompra[1]	% del Activo Neto
BPS	0,420%	20/05/2014	14/08/2014	£ 540	£ (542)	(0,66)
BRC	0,495%	11/06/2014	14/08/2014	395	(396)	(0,48)
BRC	0,520%	10/06/2014	14/08/2014	3.966	(3.972)	(4,85)
					£ (4.910)	(5,99)

[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.

(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 30 de junio de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/Pignorada	Exposiciones netas[1]
BOA	£ 7	£ 0	£ 7
BPS	46	0	46
BRC	154	0	154
CBK	32	0	32
DUB	2	0	2
GLM	29	0	29
GST	(11)	0	(11)
JPM	3	0	3
MYC	13	0	13
RYL	7	0	7
SOG	174	0	174
UAG	15	0	15

[1] La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. Esta información puede ampliarse consultando la nota 2(a) de la Memoria relativa a estos Estados Financieros.

Principales cambios en la composición de la cartera

UK Low Duration Fund

30 de junio de 2014 (sin auditar)

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)		COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2014				
United Kingdom Gilt				
1,750% vto. 22/07/2019	£	12.100	£	11.989
United Kingdom Gilt				
2,750% vto. 07/09/2024		5.000		4.986
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
Bank of America Corp.				
5,750% vto. 12/12/2014		1.900		1.974
United Kingdom Gilt				
4,500% vto. 07/09/2034		1.700		1.966
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación ("TIPS")				
0,125% vto. 15/07/2022 (a)	$	3.281		1.955
Danske Bank A/S				
4,000% vto. 09/12/2015	£	1.600		1.672
Societe Generale S.A.				
7,875% vto. 29/12/2049	$	2.600		1.649
Morgan Stanley				
5,125% vto. 30/11/2015	£	1.400		1.491
American Express Credit Corp.				
5,375% vto. 01/10/2014		1.400		1.441
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F				
10,000% vto. 01/01/2025	BRL	5.600		1.348
SSE PLC				
5,453% vto. 29/09/2049	£	1.200		1.240
BPCE S.A.				
5,700% vto. 22/10/2023	$	1.900		1.233
LBG Capital No.2 PLC				
15,000% vto. 21/12/2019	£	700		1.026
BPE Financiaciones S.A.				
4,000% vto. 17/07/2015	€	1.200		1.014
InterContinental Hotels Group PLC				
6,000% vto. 09/12/2016		£ 900		1.002
Goldman Sachs Group, Inc.				
4,500% vto. 09/05/2016	€	1.100		971
JPMorgan Chase Bank, N.A.				
4,375% vto. 30/11/2021		1.100		955
Reed Elsevier Investments PLC				
5,625% vto. 20/10/2016	£	800		882

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)		PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2014				
United Kingdom Gilt				
1,250% vto. 22/07/2018	£	18.400	£	18.101
United Kingdom Gilt				
1,750% vto. 22/07/2019		15.900		15.712
United Kingdom Gilt				
1,000% vto. 07/09/2017		8.500		8.357
United Kingdom Gilt				
1,750% vto. 22/01/2017		7.700		7.842
Letra del Tesoro de Reino Unido				
0,000% vto. 17/03/2014		3.840		3.839
United Kingdom Gilt				
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
United Kingdom Gilt				
4,500% vto. 07/09/2034		1.700		1.983
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
Morgan Stanley				
5,125% vto. 30/11/2015		1.400		1.475
Goldman Sachs Group, Inc.				
4,500% vto. 09/05/2016	€	1.100		954
Reed Elsevier Investments PLC				
5,625% vto. 20/10/2016	£	800		872
London Power Networks PLC				
0,000% vto. 11/11/2016		800		869
Koninklijke KPN NV				
5,750% vto. 18/03/2016		800		856
SSE PLC				
5,453% vto. 29/09/2049		600		620
Credit Suisse Group AG				
0,000% vto. 31/12/2049	$	800		523
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA				
4,500% vto. 11/01/2021		800		522
American Express Credit Corp.				
5,375% vto. 01/10/2014	£	500		514
Sumitomo Mitsui Banking Corp.				
3,950% vto. 12/01/2022	$	800		504

(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
UK Real Return Fund

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	£ 134	0,21
BERMUDAS				
Ooredoo International Finance Ltd.				
3,375% vto. 14/10/2016		200	123	0,20
BRASIL				
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F				
10,000% vto. 01/01/2025	BRL	4.200	975	1,57
FRANCIA				
CNP Assurances				
6,875% vto. 30/09/2041	€	200	194	0,31
Credit Agricole S.A.				
6,500% vto. 29/04/2049		200	170	0,28
			364	0,59
ACCIONES				
IRLANDA				
PIMCO Sterling Short Maturity Source UCITS ETF (a)		23.000	2.318	3,73
		PAR (000S)		
Vnesheconombank Via VEB Finance PLC				
5,450% vto. 22/11/2017	$	100	62	0,10
			2.380	3,83
ITALIA				
Claris ABS				
0,794% vto. 31/10/2060	€	358	282	0,45
Mars 2600 SRL				
1,520% vto. 25/10/2050		200	161	0,26
Telecom Italia SpA				
4,500% vto. 25/01/2021		400	342	0,55
			785	1,26
JERSEY, ISLAS DEL CANAL				
Aggregator of Loans Backed by Assets PLC				
1,743% vto. 24/03/2049	£	183	185	0,30
LUXEMBURGO				
Aon Services Luxembourg & Co. S.C.A.				
6,250% vto. 01/07/2014	€	600	480	0,78
Sberbank of Russia Via SB Capital S.A.				
5,400% vto. 24/03/2017	$	500	312	0,50
			792	1,28
PAÍSES BAJOS				
Deutsche Annington Finance BV				
3,200% vto. 02/10/2017		300	182	0,30
ING Bank NV				
5,800% vto. 25/09/2023		200	132	0,21
			314	0,51
ESLOVENIA				
Bono del Gobierno de Eslovenia				
4,700% vto. 01/11/2016	€	600	£ 521	0,84

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
ESPAÑA				
Xunta de Galicia				
6,964% vto. 28/12/2017		100	95	0,15
SUIZA				
Credit Suisse Group AG				
6,250% vto. 29/12/2049	$	200	118	0,19
UBS AG				
4,750% vto. 12/02/2026	€	100	85	0,14
7,250% vto. 22/02/2022	$	400	257	0,41
			460	0,74
REINO UNIDO				
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
Barclays Bank PLC				
7,750% vto. 10/04/2023		400	261	0,42
LBG Capital No.1 PLC				
7,375% vto. 12/03/2020	€	100	87	0,14
LBG Capital No.2 PLC				
15,000% vto. 21/12/2019	£	100	146	0,23
Lloyds Banking Group PLC				
6,375% vto. 27/06/2020	€	527	449	0,72
7,500% vto. 27/06/2024	$	200	125	0,20
7,625% vto. 29/12/2049	£	319	341	0,55
Telereal Secured Finance PLC				
4,010% vto. 10/12/2031		290	286	0,46
Virgin Media Secured Finance PLC				
6,250% vto. 28/03/2029		200	214	0,35
			1.909	3,07
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA				
Aggregator of Loans Backed by Assets PLC				
2,993% vto. 25/05/2051		144	146	0,24
Darrowby No.2 PLC				
2,228% vto. 20/02/2044		118	120	0,19
Eurosail-UK PLC				
0,378% vto. 13/03/2045	€	17	13	0,02
Granite Mortgages PLC				
0,496% vto. 20/09/2044		31	25	0,04
0,874% vto. 20/03/2044	£	90	89	0,15
0,874% vto. 20/06/2044		97	97	0,16
0,914% vto. 20/09/2044		176	175	0,28
Great Hall Mortgages PLC				
0,690% vto. 18/06/2039		466	445	0,72
Indus Eclipse PLC				
0,699% vto. 25/01/2020		107	105	0,17
Mall Funding PLC				
1,208% vto. 22/04/2017		106	106	0,17
Newgate Funding				
0,842% vto. 15/12/2050	€	500	391	0,63
1,158% vto. 15/12/2050	£	2	2	0,00
Residential Mortgage Securities 25 PLC				
3,058% vto. 16/12/2050		148	156	0,25
Tenterden Funding PLC				
2,053% vto. 21/03/2044		588	598	0,96
Uropa Securities PLC				
0,477% vto. 10/10/2040	€	136	108	0,17
			2.576	4,15

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
EMISIONES SOBERANAS				
United Kingdom Gilt				
3,250% vto. 31/01/2043 (b)	£	3.500	£ 3.388	5,45
United Kingdom Gilt Inflation-Linked (d)				
0,125% vto. 22/03/2029		215	221	0,36
0,125% vto. 22/03/2044		2.637	2.745	4,42
0,125% vto. 22/03/2068		512	570	0,92
0,250% vto. 22/03/2052		845	939	1,51
0,375% vto. 22/03/2062		2.385	2.919	4,70
0,500% vto. 22/03/2050 (e)		2.636	3.161	5,09
0,625% vto. 22/03/2040 (e)		5.196	6.087	9,80
0,625% vto. 22/11/2042		1.444	1.727	2,78
0,750% vto. 22/03/2034 (e)		7.652	8.845	14,24
1,125% vto. 22/11/2037 (e)		2.971	3.800	6,12
1,250% vto. 22/11/2027 (c)		7.813	9.295	14,97
1,250% vto. 22/11/2032 (e)		4.887	6.099	9,82
1,250% vto. 22/11/2055		2.395	3.736	6,01
2,000% vto. 26/01/2035 (e)		2.679	5.537	8,92
2,500% vto. 16/04/2020		1	2	0,00
			59.071	95,11
Total Reino Unido			63.556	102,33
ESTADOS UNIDOS				
VALORES CON GARANTÍA DE ACTIVOS (ABS)				
SLM Student Loan Trust				
0,502% vto. 25/10/2039	€	280	202	0,32
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA				
Renaissance Home Equity Loan Trust				
0,652% vto. 25/12/2033	$	19	11	0,02
Reperforming Loan REMIC Trust				
0,492% vto. 25/06/2035		353	186	0,30
Structured Asset Securities Corporation Mortgage Pass-Through Certificates				
2,346% vto. 25/06/2033		540	320	0,52
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust				
0,382% vto. 25/04/2045		26	14	0,02
0,472% vto. 25/01/2045		22	13	0,02
			544	0,88
CONTRATOS DE COMPRA CON PACTO DE REVENTA ("REPOS")				
Barclays Capital Inc.				
0,200% vto. 01/07/2014 (Con fecha de 30/06/2014. Con garantía subsidiaria de Títulos de Deuda del Reino Unido 4,250% vto. 07/12/2049 por valor de £2.683. El producto de los contratos repo asciende a £2.7500.)	£	2.700	2.700	4,35
DEUDA DEL TESORO ESTADOUNIDENSE				
Valores del Tesoro Estadounidense Protegidos contra la Inflación ("TIPS") (a)				
0,125% vto. 15/07/2022	$	2.165	1.276	2,05
0,750% vto. 15/02/2042		2.623	1.446	2,33
Letras del Tesoro estadounidense				
0,078% vto. 21/08/2014		900	526	0,85
			3.248	5,23
Total Estados Unidos			6.694	10,78
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado			**£ 77.378**	**124,59**

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	Corto	12/2014	94	£ (2)	0,00
Futuros de septiembre sobre el Euro-Bund a 10 años	Largo	09/2014	3	3	0,00
				£ 1	0,00
Total de instrumentos financieros derivados negociados en un Mercado Regulado				**£ 1**	**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 DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés flotante 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	3,750%	18/06/2044	$ 1.500	£ (66)	(0,11)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	4,000%	17/09/2044	900	(6)	(0,01)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	3,500%	17/12/2044	900	(12)	(0,02)
A pagar	Letra a 6 meses del Banco Australiano	3,750%	11/12/2018	AUD 100	2	0,00
Por cobrar	EURIBOR a 6 meses	2,750%	17/09/2044	€ 800	(52)	(0,08)
Por cobrar	GBP-LIBOR a 6 meses	1,500%	17/09/2016	£ 2.200	8	0,01
A pagar	GBP-LIBOR a 6 meses	2,250%	17/09/2019	2.600	(22)	(0,03)
Por cobrar	GBP-LIBOR a 6 meses	3,000%	17/09/2024	3.000	(16)	(0,03)
Por cobrar	GBP-LIBOR a 6 meses	3,500%	17/09/2044	2.700	(85)	(0,13)
					£ (249)	(0,40)
Total instrumentos financieros derivados compensados a nivel central					**£ (249)**	**(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 COMPRADAS

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocion	Costo	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE DIVISAS							
Opción de compra - Dólar estadounidense frente al yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BPS	JPY 105,000	09/03/2015	$ 1.003	£ 18	£ 5	0,01

Descripción	Contraparte	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés flotante 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 1 año en un mercado extrabursátil (OTC)	DUB	GBP-LIBOR a 6 meses	A pagar	1,200%	18/02/2015	£ 2.100	£ 6	£ 2	0,00
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	2.300	6	2	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	A pagar	1,210%	13/02/2015	5.000	13	5	0,01
							£ 25	£ 9	0,01

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 estadounidense frente al yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BPS	JPY 100,000	09/03/2015	$ 1.003	£ (17)	£ (11)	(0,02)

Descripción	Contraparte	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés flotante 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 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	DUB	GBP-LIBOR a 6 meses	Por cobrar	1,750%	08/09/2014	£ 1.000	£ (1)	£ 0	0,00
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	DUB	GBP-LIBOR a 6 meses	A pagar	2,450%	08/09/2014	1.000	(4)	(2)	0,00
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)	(1)	0,00
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)	(1)	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	1,750%	08/09/2014	700	(1)	0	0,00
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	2,450%	08/09/2014	700	(3)	(2)	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)	(3)	(0,01)
							£ (34)	£ (9)	(0,01)

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
Smiths Group PLC	(1,000%)	20/03/2018	BOA	€ 500	£ (7)	£ 1	£ (8)	(0,01)
Smiths Group PLC	(1,000%)	20/06/2018	BOA	650	(9)	1	(10)	(0,01)
					£ (16)	£ 2	£ (18)	(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	$ 200	£ (2)	£ (5)	£ 3	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2019	GST	800	(7)	(18)	11	(0,01)
HeidelbergCement AG	5,000%	20/12/2018	FBF	€ 200	27	23	4	0,04
Bono Internacional del Gobierno de Japón	1,000%	20/06/2015	BPS	$ 1.000	5	11	(6)	0,01
Bono Internacional del Gobierno de Japón	1,000%	20/03/2016	RYL	500	5	5	0	0,01
Lafarge S.A.	1,000%	20/12/2018	BPS	€ 200	1	(11)	12	0,00
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/03/2019	BPS	300	0	(5)	5	0,00
República de Italia	1,000%	20/03/2019	MYC	$ 600	2	(11)	13	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/06/2019	CBK	1.100	(21)	(40)	19	(0,03)
Schaeffler Finance BV	5,000%	20/12/2018	CBK	€ 200	24	21	3	0,04
					£ 34	£ (30)	£ 64	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 flotante 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	6,800%	26/12/2023	BOA	MXN 4.000	£ 11	£ 0	£ 11	0,02
A pagar	IBMEXID	6,800%	26/12/2023	BPS	10.000	28	4	24	0,04
A pagar	IBMEXID	6,800%	26/12/2023	BRC	4.000	11	0	11	0,02
A pagar	IBMEXID	6,800%	26/12/2023	GLM	13.000	36	(1)	37	0,06
A pagar	IBMEXID	6,800%	26/12/2023	HUS	7.600	21	2	19	0,03
A pagar	IBMEXID	6,800%	26/12/2023	MYC	2.000	6	0	6	0,01
A pagar	IBMEXID	6,800%	26/12/2023	SOG	4.000	11	0	11	0,02
						£ 124	£ 5	£ 119	0,20

CONTRATOS SOBRE DIVISAS

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	BRL	2.489	$	1.112	BRC	£ 1	£ (11)	£ (10)	(0,01)
07/2014	$	89	BRL	199	JPM	1	0	1	0,00
07/2014		1.017		2.290	UAG	17	(5)	12	0,02
07/2014		1.072	INR	63.578	BRC	13	(24)	(11)	(0,02)
08/2014	BRL	199	$	88	JPM	0	(1)	(1)	0,00
08/2014	£	866	€	1.063	BOA	0	(14)	(14)	(0,02)
08/2014	€	104	£	84	BPS	1	0	1	0,00
08/2014		555		451	BRC	6	0	6	0,01
08/2014		252		201	CBK	0	0	0	0,00
08/2014		200		162	JPM	2	0	2	0,00
08/2014		6.915		5.628	SOG	88	0	88	0,14
08/2014	$	792		465	BOA	1	0	1	0,00
08/2014	JPY	104.200		611	BRC	9	0	9	0,01
08/2014	$	8.437		5.020	BRC	84	0	84	0,14
08/2014		262		154	CBK	1	0	1	0,00
10/2014	BRL	3.726	$	1.617	BRC	1	(18)	(17)	(0,03)
						£ 225	£ (73)	£ 152	0,24

Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)			**£ 288**	**0,47**

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO				
Intesa Sanpaolo SpA				
1,608% vto. 11/04/2016	$	600	£ 354	0,57
Total certificados de depósito			**£ 354**	**0,57**
Total de inversiones			**£ 77.772**	**125,23**
DEPÓSITOS A UN DÍA				
ANZ National Bank				
0,030% vto. 30/06/2014	$	14	£ 8	0,01
Brown Brothers Harriman & Co.				
0,000% vto. 30/06/2014	DKK	1	0	0,00
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	11	0	0,00
0,077% vto. 30/06/2014	£	1	1	0,00
DBS Bank Ltd.				
0,030% vto. 30/06/2014	$	38	22	0,04
Deutsche Bank AG				
0,030% vto. 30/06/2014		12	7	0,01
1,951% vto. 30/06/2014	AUD	1	1	0,00
DnB NORBank ASA				
0,077% vto. 30/06/2014	£	138	138	0,22
HSBC Bank				
0,077% vto. 30/06/2014		167	167	0,27
JPMorgan Chase & Co.				
4,650% vto. 30/06/2014	ZAR	10	1	0,00
National Australia Bank Ltd.				
0,000% vto. 30/06/2014	€	2	2	0,00
Nordea Bank AB				
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	1.607	9	0,02
Sumitomo Mitsui Banking Corp.				
0,000% vto. 30/06/2014	€	3	3	0,00
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	558	3	0,01
Total depósitos a un día			**£ 362**	**0,58**
Otros activos y pasivos circulantes			**£ (16.029)**	**(25,81)**
Activo Neto			**£ 62.105**	**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 £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 30 de junio de 2014.

(c) Valores con un valor total de mercado de £557 y posiciones de liquidez por importe de £30 se encuentran pignorados a 30 de junio 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 £16.604 se encuentran pignorados o entregados al 30 de junio 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.

(f) Cálculos del valor razonable(1)

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 30 de junio 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	£ 2.318	£ 75.060	£ 0	£ 77.378
Depósitos en entidades de crédito	0	354	0	354
Instrumentos financieros derivados[4]	1	39	0	40
Totales	**£ 2.319**	**£ 75.453**	**£ 0**	**£ 77.772**

(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 30 de junio 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.

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos
UK Real Return Fund (Continuación)

(j) Operaciones financieras de venta y recompra abiertas

A continuación encontrará un resumen de las operaciones financieras de venta/recompra a 30 de junio de 2014:

Contraparte	Tipo deudor	Fecha de vencimiento	Fecha de vencimiento	Cantidad de los empréstitos	Acreedores por operaciones financieras de venta/recompra[1]	% del Activo Neto
BPS	(0,455%)	25/04/2014	24/07/2014	£ 1.031	£ (1.030)	(1,66)
BPS	0,449%	25/04/2014	24/07/2014	4.251	(4.257)	(6,85)
BPS	0,450%	25/04/2014	24/07/2014	2.744	(2.748)	(4,42)
BPS	0,459%	25/04/2014	24/07/2014	6.658	(6.666)	(10,73)
BPS	0,469%	25/04/2014	24/07/2014	2.027	(2.030)	(3,27)
					£ (16.731)	(26,93)

[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.

(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 30 de junio de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/Pignorada	Exposiciones netas[1]
BOA	£ (20)	£ 0	£ (20)
BPS	29	0	29
BRC	72	0	72
CBK	4	0	4
FBF	27	0	27
GLM	34	0	34
GST	(7)	0	(7)
HUS	21	0	21
JPM	4	0	4
MYC	8	0	8
RYL	5	0	5
SOG	99	0	99
UAG	12	0	12

[1] La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. Esta información puede ampliarse consultando la nota 2(a) de la Memoria relativa a estos Estados Financieros.

Principales cambios en la composición de la cartera

UK Real Return Fund

30 de junio de 2014 (sin auditar)

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)		COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2014				
United Kingdom Gilt Inflation-Linked 0,750% vto. 22/03/2034 (a)	£	4.898	£	5.609
United Kingdom Gilt Inflation-Linked 1,250% vto. 22/11/2027 (a)		3.928		4.708
United Kingdom Gilt Inflation-Linked 0,625% vto. 22/03/2040 (a)		2.340		2.670
United Kingdom Gilt 3,250% vto. 22/01/2044		2.400		2.260
United Kingdom Gilt 2,250% vto. 07/09/2023		1.800		1.737
United Kingdom Gilt Inflation-Linked 0,125% vto. 22/11/2019 (a)		1.420		1.503
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación ("TIPS") 0,125% vto. 15/07/2022 (a)	$	2.151		1.283
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% vto. 01/01/2025	BRL	4.200		1.011
United Kingdom Gilt Inflation-Linked 0,250% vto. 22/03/2029 (a)	£	843		937
United Kingdom Gilt Inflation-Linked 0,125% vto. 22/03/2024 (a)		839		875
Letras del Tesoro estadounidense 0,000% vto. 08/01/2015	$	1.100		672
Letras del Tesoro estadounidense 0,078% vto. 21/08/2014		900		538
United Kingdom Gilt Inflation-Linked 0,125% vto. 22/03/2068 (a)	£	505		531
United Kingdom Gilt Inflation-Linked 0,500% vto. 22/03/2050 (a)		354		406
Intesa Sanpaolo SpA 1,608% vto. 11/04/2016	$	600		361
Telecom Italia SpA 4,500% vto. 25/01/2021	€	400		331
Sberbank of Russia Via SB Capital S.A. 5,400% vto. 24/03/2017	$	500		314
CNP Assurances 6,875% vto. 30/09/2041	€	300		293
Claris ABS 0,794% vto. 31/10/2060		358		282
UBS AG 7,250% vto. 22/02/2022	$	400		270

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)		PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2014				
United Kingdom Gilt 1,250% vto. 22/07/2018	£	6.900	£	6.791
United Kingdom Gilt Inflation-Linked 0,750% vto. 22/03/2034 (a)		4.920		5.608
Network Rail Infrastructure Finance PLC 1,750% vto. 22/11/2027 (a)		3.962		4.904
United Kingdom Gilt 1,750% vto. 22/07/2019		4.900		4.838
United Kingdom Gilt Inflation-Linked 1,250% vto. 22/11/2027 (a)		2.883		3.427
United Kingdom Gilt Inflation-Linked 0,625% vto. 22/03/2040 (a)		2.580		2.946
United Kingdom Gilt 2,250% vto. 07/09/2023		1.800		1.725
United Kingdom Gilt Inflation-Linked 0,125% vto. 22/11/2019 (a)		1.424		1.520
United Kingdom Gilt Inflation-Linked 0,125% vto. 22/03/2024 (a)		1.362		1.412
United Kingdom Gilt Inflation-Linked 0,625% vto. 22/11/2042 (a)		596		706
Letras del Tesoro estadounidense 0,078% vto. 21/08/2014	$	1.100		672
Letras del Tesoro estadounidense 0,000% vto. 08/01/2015		1.100		661
Opera Germany No.2 PLC 0,444% vto. 20/10/2014	€	505		417
United Kingdom Gilt Inflation-Linked 0,500% vto. 22/03/2050 (a)	£	354		406
Junta de Castilla y León 6,505% vto. 01/03/2019	€	200		198
United Kingdom Gilt Inflation-Linked 0,125% vto. 22/03/2044 (a)	£	105		109
CNP Assurances 6,875% vto. 30/09/2041	€	100		96
Lloyds Banking Group PLC 7,625% vto. 29/12/2049	£	1		0
Lloyds Banking Group PLC 6,375% vto. 27/06/2049	€	1		0

(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
UK Sterling Long Average Duration Fund

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	$ 134	0,48
BRASIL				
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F				
10,000% vto. 01/01/2025	BRL	850	198	0,71
FRANCIA				
Credit Agricole S.A.				
6,500% vto. 29/04/2049	€	300	255	0,92
RCI Banque S.A.				
4,600% vto. 12/04/2016	$	200	124	0,44
			379	1,36
ACCIONES				
IRLANDA				
PIMCO Sterling Short Maturity Source UCITS ETF (a)		2.800	282	1,01
		PAR (000S)		
ITALIA				
Banco Popolare SC				
3,500% vto. 14/03/2019	€	100	83	0,30
Claris ABS				
0,794% vto. 31/10/2060		143	112	0,40
Mars 2600 SRL				
1,520% vto. 25/10/2050		100	81	0,29
			276	0,99
JERSEY, ISLAS DEL CANAL				
Aggregator of Loans Backed by Assets PLC				
1,743% vto. 24/03/2049	£	91	93	0,33
LUXEMBURGO				
Aon Services Luxembourg & Co. S.C.A.				
6,250% vto. 01/07/2014	€	1.800	1.441	5,17
Sberbank of Russia Via SB Capital S.A.				
5,400% vto. 24/03/2017	$	200	125	0,45
			1.566	5,62
PAÍSES BAJOS				
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA				
6,875% vto. 19/03/2020	€	100	97	0,35
Deutsche Annington Finance BV				
3,200% vto. 02/10/2017	$	450	273	0,98
Mesdag Charlie BV				
0,502% vto. 25/10/2019	€	109	85	0,30
			455	1,63
ESLOVENIA				
Bono del Gobierno de Eslovenia				
4,700% vto. 01/11/2016	€	400	$ 347	1,24

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
ESPAÑA				
Comunidad Autónoma de Cataluña				
3,875% vto. 07/04/2015		100	82	0,30
Bankia S.A.				
0,532% vto. 25/01/2016		300	238	0,85
Xunta de Galicia				
6,964% vto. 28/12/2017		200	190	0,68
			510	1,83
SUIZA				
UBS AG				
7,250% vto. 22/02/2022	$	200	128	0,46
REINO UNIDO				
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
Barclays Bank PLC				
1,500% vto. 04/04/2017	£	2.300	2.297	8,24
7,750% vto. 10/04/2023	$	200	130	0,47
LBG Capital No.1 PLC				
7,375% vto. 12/03/2020	€	270	236	0,84
7,869% vto. 25/08/2020	£	100	106	0,38
Lloyds Bank PLC				
1,500% vto. 02/05/2017		200	200	0,72
4,875% vto. 30/03/2027		200	226	0,81
Virgin Media Secured Finance PLC				
6,250% vto. 28/03/2029		100	107	0,38
			3.302	11,84
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA				
Auburn Securities 3 PLC				
1,138% vto. 01/11/2039		250	249	0,89
Business Mortgage Finance 5 PLC				
0,905% vto. 15/02/2039		187	181	0,65
Eurosail-UK PLC				
0,378% vto. 13/03/2045	€	100	80	0,29
Granite Mortgages PLC				
0,914% vto. 20/09/2044	£	32	32	0,11
Great Hall Mortgages PLC				
0,680% vto. 18/03/2039		103	99	0,35
Hercules Eclipse PLC				
0,769% vto. 25/10/2018		187	183	0,66
Mall Funding PLC				
1,208% vto. 22/04/2017		264	264	0,95
Newgate Funding				
1,158% vto. 15/12/2050		10	10	0,04
Residential Mortgage Acceptance Corp. PLC				
0,393% vto. 12/06/2037	€	13	10	0,03
Residential Mortgage Acceptance Corp. Securities PLC				
0,413% vto. 12/06/2044		42	32	0,11
0,685% vto. 12/06/2044	£	75	$ 71	0,26
Residential Mortgage Securities 25 PLC				
3,058% vto. 16/12/2050		111	117	0,42
Uropa Securities PLC				
0,477% vto. 10/10/2040	€	273	216	0,77
			1.544	5,53

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
EMISIONES SOBERANAS				
United Kingdom Gilt				
2,750% vto. 07/09/2024	£	3.100	3.089	11,08
3,250% vto. 22/01/2044 (d)		7.920	7.666	27,49
4,250% vto. 07/06/2032		100	114	0,41
4,250% vto. 07/03/2036		43	49	0,18
4,250% vto. 07/12/2040 (d)		1.750	2.014	7,22
4,250% vto. 07/12/2055 (b)(d)		6.654	7.988	28,64
4,500% vto. 07/12/2042 (b)		900	1.083	3,88
4,750% vto. 07/12/2038		2.571	3.171	11,37
			25.174	90,27
Total Reino Unido			30.020	107,64
ESTADOS UNIDOS				
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA				
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp.				
2,227% vto. 25/06/2033	$	430	253	0,91
Reperforming Loan REMIC Trust				
0,492% vto. 25/06/2035		176	93	0,33
			346	1,24
CONTRATOS DE COMPRA CON PACTO DE REVENTA ("REPOS")				
Barclays Capital Inc.				
0,200% vto. 01/07/2014 (Con fecha de 30/06/2014. Con garantía subsidiaria de Títulos de Deuda del Reino Unido 4,250% vto. 07/12/2049 por valor de £1.192. El producto de los contratos repo asciende a £1.200.)	£	1.200	1.200	4,30
AGENCIAS DEL GOBIERNO ESTADOUNIDENSE				
Fannie Mae				
5,375% vto. 07/12/2028		900	1.068	3,83
DEUDA DEL TESORO ESTADOUNIDENSE				
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación ("TIPS")				
0,125% vto. 15/07/2022 (e)	$	1.959	1.154	4,14
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos				
0,250% vto. 31/08/2014 (c)		300	175	0,63
			1.329	4,77
Total Estados Unidos			3.943	14,14
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado			£ 38.331	137,44

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	Corto	12/2014	111	£ (3)	(0,01)
Total de instrumentos financieros derivados negociados en un Mercado Regulado				**£ (3)**	**(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 flotante 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	3,750%	18/06/2044	$ 800	£ (32)	(0,11)
Por cobrar	EURIBOR a 6 meses	2,750%	17/09/2044	€ 750	(48)	(0,17)
Por cobrar	GBP-LIBOR a 6 meses	1,500%	17/09/2016	£ 3.900	5	0,02
A pagar	GBP-LIBOR a 6 meses	3,000%	17/09/2024	2.000	(19)	(0,07)
Por cobrar	GBP-LIBOR a 6 meses	3,500%	17/09/2044	500	(16)	(0,06)
					£ (110)	(0,39)
Total instrumentos financieros derivados compensados a nivel central					**£ (110)**	**(0,39)**

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 al yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BPS	JPY 105,000	09/03/2015	$ 458	£ 8	£ 3	0,01

Descripción	Contraparte	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés flotante 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 1 año en un mercado extrabursátil (OTC)	DUB	GBP-LIBOR a 3 meses	A pagar	1,200%	18/02/2015	£ 1.000	£ 3	£ 1	0,00
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	1	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	A pagar	1,210%	13/02/2015	2.200	5	2	0,01
							£ 11	£ 4	0,01

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 estadounidense frente al yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BPS	JPY 100,000	09/03/2015	$ 458	£ (8)	£ (5)	(0,02)

Descripción	Contraparte	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés flotante 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 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	DUB	GBP-LIBOR a 6 meses	Por cobrar	1,750%	08/09/2014	£ 400	£ 0	£ 0	0,00
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	DUB	GBP-LIBOR a 6 meses	A pagar	2,450%	08/09/2014	400	(2)	(1)	(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	0,940%	18/02/2015	2.000	(3)	0	0,00
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	2.000	(3)	(1)	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	1,750%	08/09/2014	300	0	0	0,00
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	2,450%	08/09/2014	300	(1)	(1)	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	4.400	(6)	(1)	(0,01)
							£ (15)	£ (4)	(0,02)

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
Smiths Group PLC	(1,000%)	20/03/2018	BOA	€ 900	£ (13)	£ 2	£ (15)	(0,04)
Smiths Group PLC	(1,000%)	20/06/2018	BOA	150	(2)	0	(2)	(0,01)
					£ (15)	£ 2	£ (17)	(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
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2019	BOA	$ 100	£ (1)	£ (2)	£ 1	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2019	GST	400	(3)	(8)	5	(0,01)
HeidelbergCement AG	5,000%	20/12/2018	FBF	€ 100	14	12	2	0,05
Bono Internacional del Gobierno de Japón	1,000%	20/06/2015	BPS	$ 2.800	15	32	(17)	0,06
Bono Internacional del Gobierno de Japón	1,000%	20/03/2016	RYL	1.000	9	9	0	0,03
Lafarge S.A.	1,000%	20/12/2018	BPS	€ 100	0	(6)	6	0,00
Marks & Spencer PLC	1,000%	20/03/2019	BPS	200	0	(3)	3	0,00

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos
UK Sterling Low Average Duration Fund (Continuación)

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 Rusia	1,000%	20/06/2019	CBK	$ 400	£ (8)	£ (15)	£ 7	(0,03)
Schaeffler Finance BV	5,000%	20/12/2018	CBK	€ 100	12	10	2	0,04
					£ 38	£ 29	£ 9	0,14

(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 flotante 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	6,800%	26/12/2023	BOA	MXN 4.000	£ 11	£ 0	£ 11	0,04
A pagar	IBMEXID	6,800%	26/12/2023	BPS	9.000	25	3	22	0,09
A pagar	IBMEXID	6,800%	26/12/2023	BRC	3.000	8	0	8	0,03
A pagar	IBMEXID	6,800%	26/12/2023	GLM	12.000	34	0	34	0,12
A pagar	IBMEXID	6,800%	26/12/2023	HUS	7.200	20	2	18	0,07
A pagar	IBMEXID	6,800%	26/12/2023	MYC	2.000	6	0	6	0,02
A pagar	IBMEXID	6,800%	26/12/2023	SOG	3.000	8	0	8	0,03
						£ 112	£ 5	£ 107	0,40

CONTRATOS SOBRE DIVISAS

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/ (minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	$	17	BRL	39	BPS	£ 0	£ 0	£ 0	0,00
07/2014	BRL	1.009	$	451	BRC	0	(4)	(4)	(0,01)
07/2014	$	431	BRL	970	UAG	7	(2)	5	0,02
07/2014		183	INR	10.853	BRC	2	(4)	(2)	(0,01)
08/2014	BRL	39	$	17	BPS	0	0	0	0,00
08/2014	£	235	€	289	BOA	0	(4)	(4)	(0,01)
08/2014	€	136	£	109	BPS	0	0	0	0,00
08/2014		358		291	BRC	4	0	4	0,02
08/2014	£	49	€	62	CBK	0	0	0	0,00
08/2014	€	101	£	82	JPM	1	0	1	0,00
08/2014		5.449		4.435	SOG	69	0	69	0,25
08/2014	$	417		245	BOA	1	0	1	0,00
08/2014	£	30	$	51	BPS	0	(1)	(1)	0,00
08/2014	JPY	48.100	£	282	BRC	4	0	4	0,01
08/2014	$	4.326		2.574	BRC	43	0	43	0,15
08/2014	£	73	$	124	CBK	0	0	0	0,00
10/2014	BRL	754		327	BRC	0	(3)	(3)	(0,01)
						£ 131	£ (18)	£ 113	0,41

Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC) **£ 246** **0,88**

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO				
Intesa Sanpaolo SpA				
1,608% vto. 11/04/2016	$	300	£ 177	0,64
Total certificados de depósito			**£ 177**	**0,64**
Total de inversiones			**£ 38.641**	**138,56**
DEPÓSITOS A UN DÍA				
ANZ National Bank				
0,030% vto. 30/06/2014	$	7	£ 4	0,01
Brown Brothers Harriman & Co.				
0,000% vto. 30/06/2014	DKK	1	0	0,00
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	8	0	0,00
0,077% vto. 30/06/2014	£	1	1	0,00
0,275% vto. 30/06/2014	CAD	7	4	0,02

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)		VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
DBS Bank Ltd.					
0,030% vto. 30/06/2014	$	18	£	10	0,04
Deutsche Bank AG					
0,030% vto. 30/06/2014		6		3	0,01
1,951% vto. 30/06/2014	AUD	1		0	0,00
DnB NORBank ASA					
0,077% vto. 30/06/2014	£	76		76	0,27
HSBC Bank					
0,077% vto. 30/06/2014		92		92	0,33
JPMorgan Chase & Co.					
4,650% vto. 30/06/2014	ZAR	10		1	0,00
National Australia Bank Ltd.					
0,000% vto. 30/06/2014	€	8		7	0,03
Nordea Bank AB					
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	1.130		7	0,02
Sumitomo Mitsui Banking Corp.					
0,000% vto. 30/06/2014	€	16		13	0,05
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	393		2	0,01
Total depósitos a un día			**£**	**220**	**0,79**
Otros activos y pasivos circulantes			**£**	**(10.973)**	**(39,35)**
Activo Neto			**£**	**27.888**	**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 Euro Long Average Duration Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.

(b) Valores con un valor total de mercado de £85 y posiciones de liquidez por importe de £90 se encuentran pignorados a 30 de junio de 2014 en garantía de permutas financieras compensadas a nivel central.

(c) Valores con un valor total de mercado de £23 se mantienen segregados en el Depositario al objeto de cubrir los requisitos de depósito en garantía aplicables a los contratos de futuros abiertos a 30 de junio de 2014.

(d) Valores con un valor total de mercado de £11.653 se encuentran pignorados o entregados al 30 de junio 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) El principal de este valor se ajusta en función de la inflación.

(f) Cálculos del valor razonable(1)

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 30 de junio 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	£ 282	£ 38.049	£ 0	£ 38.331
Depósitos en entidades de crédito	0	177	0	177
Instrumentos financieros derivados[4]	(3)	136	0	133
Totales	**£ 279**	**£ 38.362**	**£ 0**	**£ 38.641**

(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 30 de junio 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.

(j) Operaciones financieras de venta/recompra abiertas a 30 de junio de 2014:

Contraparte	Tipo deudor	Fecha de vencimiento	Fecha de vencimiento	Cantidad de los empréstitos	Acreedores por operaciones financieras de venta/recompra[1]	% del Activo Neto
BPS	0,448%	15/05/2014	14/08/2014	£ 5.347	£ (5.371)	(19,26)
BRC	0,400%	20/05/2014	14/08/2014	3.030	(3.044)	(10,92)
BRC	0,410%	15/05/2014	14/08/2014	1.140	(1.146)	(4,11)
BRC	0,455%	23/05/2014	14/08/2014	482	(484)	(1,74)
BRC	0,460%	15/05/2014	14/08/2014	193	(194)	(0,70)
BRC	0,467%	19/05/2014	14/08/2014	487	(489)	(1,75)
BRC	0,473%	10/05/2014	14/08/2014	479	(481)	(1,72)
MBC	0,440%	16/05/2014	14/08/2014	49	(49)	(0,18)
SOG	0,459%	30/05/2014	14/08/2014	389	(391)	(1,40)
					£ (11.649)	(41,78)

(1) Acreedores por operaciones financieras de venta y re-adquisición incluye £42 por la caída de precios diferidos en operaciones financieras de venta y re-adquisición.

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos
UK Sterling Low Average Duration Fund (Continuación)

(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 30 de junio de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/Pignorada	Exposiciones netas[1]
BOA	£ (8)	£ 0	£ (8)
BPS	37	0	37
BRC	50	0	50
CBK	4	0	4
FBF	14	0	14
GLM	33	0	33
GST	(3)	0	(3)
HUS	20	0	20
JPM	2	0	2
MYC	6	0	6
RYL	9	0	9
SOG	77	(10)	67
UAG	5	0	5

[1] La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. Esta información puede ampliarse consultando la nota 2(a) de la Memoria relativa a estos Estados Financieros.

Principales cambios en la composición de la cartera

UK Sterling Long Average Duration Fund

30 de junio de 2014 (sin auditar)

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2014		
United Kingdom Gilt 2,750% vto. 07/09/2024	£ 3.400	£ 3.382
United Kingdom Gilt 3,250% vto. 22/01/2044	3.100	2.908
United Kingdom Gilt 1,750% vto. 22/07/2019	2.300	2.291
United Kingdom Gilt 4,500% vto. 07/12/2042	1.175	1.385
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación ("TIPS") 0,125% vto. 15/07/2022 (a)	$ 1.946	1.161
United Kingdom Gilt 2,250% vto. 07/09/2023	£ 900	870
United Kingdom Gilt 4,250% vto. 07/12/2040	400	450
Credit Agricole S.A. 6,500% vto. 29/04/2049	€ 300	258
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% vto. 01/01/2025	BRL 850	205
Intesa Sanpaolo SpA 1,608% vto. 11/04/2016	$ 300	181
KBC Bank NV 8,000% vto. 25/01/2023	200	137
UBS AG 7,250% vto. 22/02/2022	200	135
Barclays Bank PLC 7,750% vto. 10/04/2023	200	134
Sberbank of Russia Via SB Capital S.A. 5,400% vto. 24/03/2017	200	125
Claris ABS 0,794% vto. 31/10/2060	€ 143	113
LBG Capital No.1 PLC 7,869% vto. 25/08/2020	£ 100	109
Virgin Media Secured Finance PLC 6,250% vto. 28/03/2029	100	100
Banco Popolare SC 3,500% vto. 14/03/2019	€ 100	82
Mars 2600 SRL 1,520% vto. 25/10/2050	100	81

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2014		
United Kingdom Gilt 2,250% vto. 07/09/2023	£ 4.300	£ 4.115
United Kingdom Gilt 1,750% vto. 22/07/2019	2.300	2.260
United Kingdom Gilt 3,250% vto. 22/01/2044	1.850	1.748
United Kingdom Gilt 4,500% vto. 07/12/2042	575	687
United Kingdom Gilt 4,250% vto. 07/12/2040	400	449
United Kingdom Gilt 2,750% vto. 07/09/2024	300	299
Opera Germany 2 PLC 0,000% vto. 20/10/2014	€ 252	208
Junta de Castilla y León 6,505% vto. 01/03/2019	200	197
Bankia S.A. 5,750% vto. 29/06/2016	200	183
ING Bank NV 5,800% vto. 25/09/2023	$ 200	128

(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 Unconstrained Bond 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)				
Dell, Inc.				
3,750% vto. 29/10/2018	$	5.510	$ 5.517	0,05
FMG Resources August 2006 Pty Ltd.				
3,750% vto. 30/06/2019		9.531	9.551	0,09
Gardner Denver, Inc.				
4,250% vto. 30/07/2020		4.268	4.271	0,04
Hilton Worldwide, Inc.				
3,500% vto. 26/10/2020		7.732	7.727	0,07
PVH Corp.				
3,250% vto. 13/02/2020		1.678	1.692	0,02
Wind Telecommunicazioni SpA				
4,925% vto. 27/11/2017	€	20.000	27.556	0,26
			56.314	0,53
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
ENTIDADES BANCARIAS Y FINANCIERAS				
Abbey National Treasury Services PLC				
4,000% vto. 27/04/2016	$	22.600	23.840	0,23
AGFC Capital Trust I				
6,000% vto. 15/01/2067		3.100	2.681	0,03
Ally Financial, Inc.				
2,427% vto. 01/12/2014		3.246	3.257	0,03
2,750% vto. 30/01/2017		9.600	9.732	0,09
3,125% vto. 15/01/2016		1.000	1.029	0,01
3,500% vto. 18/07/2016		5.583	5.778	0,05
4,625% vto. 26/06/2015		17.035	17.610	0,17
5,500% vto. 15/02/2017		7.925	8.604	0,08
6,750% vto. 01/12/2014		46.474	47.627	0,45
8,300% vto. 12/02/2015		154.410	161.165	1,53
American Express Co.				
7,000% vto. 19/03/2018		600	714	0,01
American International Group, Inc.				
5,450% vto. 18/05/2017		19.800	22.104	0,21
5,850% vto. 16/01/2018		2.600	2.971	0,03
8,250% vto. 15/08/2018		300	373	0,00
Banco Popolare SC				
2,375% vto. 22/01/2018	€	31.200	42.832	0,41
Bank of America Corp.				
0,554% vto. 15/08/2016	$	10.700	10.612	0,10
0,686% vto. 15/01/2015		3.900	3.906	0,04
1,050% vto. 22/03/2016		18.800	18.948	0,18
1,300% vto. 22/03/2018		4.600	4.663	0,04
2,000% vto. 11/01/2018		400	403	0,00
3,929% vto. 21/10/2025	MXN	58.000	4.998	0,05
4,500% vto. 01/04/2015	$	14.655	15.095	0,14
5,000% vto. 15/01/2015		4.000	4.095	0,04
5,250% vto. 09/11/2016	£	1.650	3.016	0,03
5,650% vto. 01/05/2018	$	6.500	7.374	0,07
5,750% vto. 01/12/2017		18.000	20.318	0,19
6,400% vto. 28/08/2017		200	229	0,00
6,500% vto. 01/08/2016		935	1.037	0,01
6,875% vto. 25/04/2018		35.800	42.213	0,40
6,875% vto. 15/11/2018		800	953	0,01
Bank of America N.A.				
0,695% vto. 14/11/2016		60.200	60.349	0,57
Bank of Montreal				
0,746% vto. 15/07/2016		200	201	0,00
Bank of Nova Scotia				
0,650% vto. 13/12/2016		3.600	3.615	0,03
0,746% vto. 15/07/2016		3.715	3.737	0,04
Bank of Scotland Capital Funding LP				
7,754% vto. 29/03/2049	£	3.300	6.596	0,06
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.				
0,640% vto. 10/03/2017	$	14.400	14.406	0,14
Banque PSA Finance S.A.				
3,875% vto. 14/01/2015	€	10.700	14.865	0,14
Barclays Bank PLC				
7,625% vto. 21/11/2022	$	4.000	4.576	0,04
7,700% vto. 29/04/2049		5.000	5.360	0,05
10,179% vto. 12/06/2021		9.140	12.693	0,12
14,000% vto. 29/11/2049	£	11.700	27.387	0,26
Bear Stearns Cos. LLC				
6,400% vto. 02/10/2017	$	3.905	4.506	0,04
7,250% vto. 01/02/2018	$	3.000	$ 3.573	0,03
BFC Finance Corp.				
7,375% vto. 01/12/2017		1.009	1.076	0,01
BNP Paribas Home Loan SFH				
2,200% vto. 02/11/2015		1.200	1.226	0,01
BNP Paribas S.A.				
0,683% vto. 07/05/2017		117.500	117.589	1,11
2,981% vto. 20/12/2014		3.029	3.066	0,03
BPCE S.A.				
5,150% vto. 21/07/2024		13.100	13.857	0,13
Canadian Imperial Bank of Commerce				
0,748% vto. 18/07/2016		845	850	0,01
Cie de Financement Foncier S.A.				
2,500% vto. 16/09/2015		100	102	0,00
CIT Group, Inc.				
4,250% vto. 15/08/2017		8.100	8.470	0,08
4,750% vto. 15/02/2015		73.675	75.287	0,71
5,000% vto. 15/05/2017		7.785	8.315	0,08
5,250% vto. 15/03/2018		2.325	2.502	0,02
Citigroup, Inc.				
1,700% vto. 25/07/2016		500	507	0,00
3,953% vto. 15/06/2016		1.600	1.689	0,02
4,587% vto. 15/12/2015		4.200	4.429	0,04
4,700% vto. 29/05/2015		15.540	16.119	0,15
4,750% vto. 19/05/2015		13.894	14.405	0,14
5,000% vto. 15/09/2014		51.200	51.656	0,49
6,000% vto. 15/08/2017		185	210	0,00
6,010% vto. 15/01/2015		23.300	24.006	0,23
6,125% vto. 21/11/2017		300	343	0,00
8,500% vto. 22/05/2019		4.120	5.272	0,05
Cloverie PLC for Zurich Insurance Co. Ltd.				
12,000% vto. 29/07/2049	€	800	1.108	0,01
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA				
4,000% vto. 10/09/2015	£	43.159	76.280	0,72
4,750% vto. 15/01/2020	$	2.000	2.233	0,02
8,375% vto. 29/07/2049		3.700	4.070	0,04
8,400% vto. 29/11/2049		1.000	1.130	0,01
11,000% vto. 29/12/2049		82	110	0,00
Credit Agricole Home Loan SFH				
0,978% vto. 21/07/2014		14.600	14.603	0,14
Credit Agricole S.A.				
6,500% vto. 29/04/2049	€	1.665	2.421	0,02
7,875% vto. 29/01/2049	$	4.100	4.484	0,04
8,125% vto. 19/09/2033		3.000	3.426	0,03
Credit Suisse				
3,500% vto. 23/03/2015		1.100	1.124	0,01
Depfa ACS Bank				
3,875% vto. 14/11/2016	€	10.700	15.787	0,15
Deutsche Bank Financial LLC				
5,375% vto. 02/03/2015	$	7.740	7.983	0,08
Dexia Credit Local S.A.				
0,458% vto. 27/03/2017	€	32.400	44.397	0,42
Doric Nimrod Air Finance Alpha Ltd. 2012-1 Class A Pass-Through Trust				
5,125% vto. 30/11/2022	$	1.813	1.949	0,02
Eksportfinans ASA				
2,000% vto. 15/09/2015		4.700	4.707	0,04
3,000% vto. 17/11/2014		9.867	9.940	0,09
FCE Bank PLC				
4,750% vto. 19/01/2015	€	3.600	5.042	0,05
5,125% vto. 16/11/2015	£	200	358	0,00
Ford Motor Credit Co. LLC				
1,329% vto. 28/08/2014	$	700	701	0,01
1,474% vto. 09/05/2016		19.610	19.908	0,19
1,500% vto. 17/01/2017		11.400	11.469	0,11
2,500% vto. 15/01/2016		10.600	10.873	0,10
2,750% vto. 15/05/2015		8.350	8.512	0,08
3,875% vto. 15/01/2015		5.800	5.905	0,06
3,984% vto. 15/06/2016		11.300	11.946	0,11
4,250% vto. 03/02/2017		1.500	1.612	0,02
5,625% vto. 15/09/2015		7.500	7.937	0,08
7,000% vto. 15/04/2015		2.500	2.626	0,03
8,000% vto. 15/12/2016		11.500	13.374	0,13
12,000% vto. 15/05/2015		10.200	11.211	0,11
General Motors Financial Co., Inc.				
2,750% vto. 15/05/2016		11.100	11.287	0,11
GMAC International Finance BV				
7,500% vto. 21/04/2015	€	8.500	12.228	0,12
Goldman Sachs Group, Inc.				
0,628% vto. 22/07/2015	$	7.500	$ 7.504	0,07
0,727% vto. 12/01/2015		11.700	11.719	0,11
4,500% vto. 09/05/2016	€	25.600	37.504	0,36
4,500% vto. 23/05/2016		250	367	0,00
5,350% vto. 15/01/2016	$	5.000	5.336	0,05
5,500% vto. 15/11/2014		23.600	24.044	0,23
6,125% vto. 14/05/2017	£	400	747	0,01
6,150% vto. 01/04/2018	$	1.200	1.377	0,01
HBOS PLC				
0,934% vto. 30/09/2016		2.200	2.194	0,02
1,110% vto. 01/09/2016	€	8.800	12.021	0,11
HSBC Bank USA N.A.				
6,000% vto. 09/08/2017	$	8.600	9.696	0,09
ING Bank NV				
0,574% vto. 04/01/2016		22.100	22.102	0,21
1,873% vto. 25/09/2015		9.000	9.154	0,09
International Lease Finance Corp.				
6,500% vto. 01/09/2014		22.100	22.293	0,21
6,750% vto. 01/09/2016		6.100	6.779	0,06
8,625% vto. 15/09/2015		12.400	13.454	0,13
8,750% vto. 15/03/2017		2.788	3.246	0,03
JPMorgan Chase & Co.				
0,847% vto. 26/02/2016		115.800	116.503	1,10
1,054% vto. 30/05/2017	£	100	169	0,00
1,129% vto. 25/01/2018	$	19.500	19.792	0,19
3,400% vto. 24/06/2015		10.000	10.291	0,10
3,450% vto. 01/03/2016		40.100	41.862	0,40
3,700% vto. 20/01/2015		1.100	1.120	0,01
5,250% vto. 01/05/2015		2.100	2.182	0,02
6,300% vto. 23/04/2019		800	947	0,01
JPMorgan Chase Bank N.A.				
0,560% vto. 13/06/2016		200	199	0,00
6,000% vto. 01/10/2017		10.700	12.180	0,12
Korea Development Bank				
1,500% vto. 22/01/2018		12.500	12.345	0,12
LBG Capital No.1 PLC				
7,375% vto. 12/03/2020	€	100	149	0,00
7,625% vto. 14/10/2020		50	76	0,00
8,500% vto. 29/12/2049	$	100	111	0,00
LBG Capital No.2 PLC				
15,000% vto. 21/12/2019	€	800	1.697	0,02
15,000% vto. 21/12/2019	£	200	498	0,00
Lloyds Bank PLC				
12,000% vto. 29/12/2049	$	10.300	15.038	0,14
Lloyds Banking Group PLC				
7,625% vto. 29/12/2049	£	36.928	67.403	0,64
7,875% vto. 29/12/2049		223	418	0,00
Marsh & McLennan Cos., Inc.				
9,250% vto. 15/04/2019	$	750	980	0,01
MassMutual Global Funding II				
3,125% vto. 14/04/2016		6.100	6.360	0,06
Metropolitan Life Global Funding I				
0,356% vto. 23/06/2016 (a)		21.200	21.202	0,20
Mizuho Bank Ltd.				
0,659% vto. 16/04/2017		10.000	10.015	0,10
Morgan Stanley				
0,678% vto. 18/10/2016		1.100	1.099	0,01
0,706% vto. 15/10/2015		3.100	3.107	0,03
1,509% vto. 25/04/2018		10.700	10.922	0,10
1,750% vto. 25/02/2016		30.800	31.250	0,30
5,125% vto. 30/11/2015	£	150	269	0,00
5,750% vto. 18/10/2016	$	2.800	3.089	0,03
6,625% vto. 01/04/2018		600	702	0,01
7,300% vto. 13/05/2019		14.000	17.136	0,16
Murray Street Investment Trust I				
4,647% vto. 09/03/2017		1.900	2.055	0,02
Navient Corp.				
5,050% vto. 14/11/2014		7.200	7.317	0,07
6,000% vto. 25/01/2017		5.100	5.559	0,05
6,250% vto. 25/01/2016		3.607	3.846	0,04
8,450% vto. 15/06/2018		8.000	9.475	0,09
8,780% vto. 15/09/2016	MXN	1.500	118	0,00
Nomura Holdings, Inc.				
5,000% vto. 04/03/2015	$	2.680	2.756	0,03
Pricoa Global Funding I				
0,375% vto. 16/05/2016		20.400	20.413	0,19

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Prudential Covered Trust 2012-1				
2,997% vto. 30/09/2015	$	23.200	$ 23.772	0,23
QBE Capital Funding III Ltd.				
7,250% vto. 24/05/2041		11.000	11.869	0,11
QNB Finance Ltd.				
1,475% vto. 31/10/2016		10.800	10.922	0,10
RCI Banque S.A.				
4,375% vto. 27/01/2015	€	2.900	4.054	0,04
4,600% vto. 12/04/2016	$	4.600	4.874	0,05
Royal Bank of Scotland Group PLC				
6,666% vto. 29/04/2049	CAD	1.300	1.366	0,01
6,990% vto. 29/10/2049	$	3.200	3.744	0,04
Royal Bank of Scotland PLC				
9,500% vto. 16/03/2022		600	705	0,01
Russian Agricultural Bank OJSC Via RSHB Capital S.A.				
5,298% vto. 27/12/2017		5.000	5.162	0,05
Santander Finance Preferred SAU				
11,300% vto. 29/07/2049	£	150	259	0,00
Santander US Debt SAU				
3,724% vto. 20/01/2015	$	400	406	0,00
Sberbank of Russia Via SB Capital S.A.				
5,499% vto. 07/07/2015		40.400	41.997	0,40
Springleaf Finance Corp.				
5,400% vto. 01/12/2015		3.905	4.112	0,04
5,750% vto. 15/09/2016		200	213	0,00
State Bank of India				
2,378% vto. 21/01/2016		6.000	5.979	0,06
Stone Street Trust				
5,902% vto. 15/12/2015		7.000	7.458	0,07
UBS AG				
5,875% vto. 15/07/2016		250	274	0,00
7,625% vto. 17/08/2022		17.900	21.587	0,20
Union Bank N.A.				
2,625% vto. 26/09/2018		9.700	9.985	0,09
USB Capital IX				
3,500% vto. 29/10/2049		2.800	2.401	0,02
VTB Bank OJSC Via VTB Capital S.A.				
6,465% vto. 04/03/2015		28.100	28.904	0,27
Wachovia Bank N.A.				
0,603% vto. 03/11/2014		9.600	9.608	0,09
Wachovia Corp.				
0,501% vto. 15/06/2017		105	105	0,00
Waha Aerospace BV				
3,925% vto. 28/07/2020		12.870	13.721	0,13
Wells Fargo & Co.				
0,428% vto. 28/10/2015		3.100	3.101	0,03
Wells Fargo Bank N.A.				
4,800% vto. 01/11/2014		7.675	7.793	0,07
			2.206.316	20,88
INDUSTRIA GENERAL				
21st Century Fox America, Inc.				
5,300% vto. 15/12/2014		3.373	3.449	0,03
AbbVie, Inc.				
1,200% vto. 06/11/2015		26.781	26.971	0,26
Altria Group, Inc.				
9,700% vto. 10/11/2018		222	291	0,00
American Airlines 2011-1 Class A Pass-Through Trust				
5,250% vto. 31/01/2021		2.842	3.091	0,03
Aviation Capital Group Corp.				
3,875% vto. 27/09/2016		14.500	15.016	0,14
AWAS Aviation Capital Ltd.				
7,000% vto. 17/10/2016		1.859	1.924	0,02
Big Heart Pet Brands				
7,625% vto. 15/02/2019		838	874	0,01
CBS Corp.				
8,875% vto. 15/05/2019		1.000	1.298	0,01
Centex Corp.				
6,500% vto. 01/05/2016		500	547	0,01
Comcast Corp.				
5,900% vto. 15/03/2016		5.400	5.881	0,06
ConAgra Foods, Inc.				
1,900% vto. 25/01/2018		7.100	7.123	0,07
Continental Airlines 2010-1 Class B Pass-Through Trust				
6,000% vto. 12/01/2019		672	713	0,01
Daimler Finance N.A. LLC				
0,580% vto. 10/03/2017	$	49.000	$ 49.085	0,46
0,829% vto. 09/01/2015		10.750	10.775	0,10
1,300% vto. 31/07/2015		32.375	32.646	0,31
1,450% vto. 01/08/2016		1.000	1.012	0,01
3,000% vto. 28/03/2016		1.395	1.444	0,01
Delta Air Lines 2010-1 Class A Pass-Through Trust				
6,200% vto. 02/07/2018		711	798	0,01
Delta Air Lines 2010-2 Class A Pass-Through Trust				
4,950% vto. 23/05/2019		725	790	0,01
Deluxe Corp.				
5,125% vto. 01/10/2014		1.000	1.011	0,01
Deutsche Telekom International Finance BV				
3,125% vto. 11/04/2016		4.825	5.014	0,05
4,875% vto. 08/07/2014		3.465	3.467	0,03
DISH DBS Corp.				
4,250% vto. 01/04/2018		6.200	6.463	0,06
4,625% vto. 15/07/2017		9.234	9.823	0,09
6,625% vto. 01/10/2014		3.000	3.041	0,03
7,125% vto. 01/02/2016		10.884	11.796	0,11
7,750% vto. 31/05/2015		8.255	8.766	0,08
7,875% vto. 01/09/2019		8.700	10.353	0,10
DR Horton, Inc.				
5,625% vto. 15/01/2016		8.000	8.530	0,08
Express Scripts Holding Co.				
2,100% vto. 12/02/2015		20.000	20.205	0,19
Freeport-McMoRan Copper & Gold, Inc.				
1,400% vto. 13/02/2015		5.234	5.256	0,05
Hanson Ltd.				
6,125% vto. 15/08/2016		12.000	13.140	0,12
Harvest Operations Corp.				
2,125% vto. 14/05/2018		4.500	4.510	0,04
HCA, Inc.				
6,375% vto. 15/01/2015		600	616	0,01
Hewlett-Packard Co.				
2,350% vto. 15/03/2015		5.600	5.674	0,05
Kroger Co.				
2,200% vto. 15/01/2017		3.600	3.696	0,04
L Brands, Inc.				
6,900% vto. 15/07/2017		4.621	5.268	0,05
Masco Corp.				
5,850% vto. 15/03/2017		500	554	0,01
6,125% vto. 03/10/2016		3.000	3.319	0,03
McKesson Corp.				
1,292% vto. 10/03/2017		700	702	0,01
MGM Resorts International				
6,875% vto. 01/04/2016		1.600	1.748	0,02
7,500% vto. 01/06/2016		6.500	7.191	0,07
Mylan, Inc.				
1,800% vto. 24/06/2016		4.835	4.906	0,05
Petrobras International Finance Co.				
5,875% vto. 01/03/2018		13.650	14.908	0,14
Reynolds Group Issuer, Inc.				
7,125% vto. 15/04/2019		5.900	6.195	0,06
Rohm & Haas Co.				
6,000% vto. 15/09/2017		87	98	0,00
Russian Railways via RZD Capital PLC				
5,739% vto. 03/04/2017		5.200	5.616	0,05
Ryland Group, Inc.				
8,400% vto. 15/05/2017		300	350	0,00
SABMiller Holdings, Inc.				
0,915% vto. 01/08/2018		16.100	16.207	0,15
Telefónica Emisiones SAU				
3,729% vto. 27/04/2015		6.000	6.148	0,06
3,992% vto. 16/02/2016		800	838	0,01
4,949% vto. 15/01/2015		5.500	5.623	0,05
6,421% vto. 20/06/2016		3.766	4.148	0,04
Tesco PLC				
2,700% vto. 05/01/2017		3.550	3.673	0,03
Toll Brothers Finance Corp.				
5,150% vto. 15/05/2015		10.000	10.362	0,10
8,910% vto. 15/10/2017		1.300	1.567	0,01
Total Capital Canada Ltd.				
0,606% vto. 15/01/2016		12.700	12.763	0,12
UAL 2009-1 Pass-Through Trust				
10,400% vto. 01/11/2016		275	313	0,00
United Airlines, Inc.				
6,750% vto. 15/09/2015	$	2.000	$ 2.022	0,02
Viacom, Inc.				
1,250% vto. 27/02/2015		3.093	3.111	0,03
Vimpel Communications Via VIP Finance Ireland Ltd. OJSC				
9,125% vto. 30/04/2018		3.300	3.785	0,04
Volkswagen International Finance NV				
1,150% vto. 20/11/2015		10.915	10.980	0,10
1,625% vto. 22/03/2015		2.400	2.424	0,02
Wynn Las Vegas LLC				
7,750% vto. 15/08/2020		8.500	9.308	0,09
			429.216	4,06
SUMINISTROS PÚBLICOS				
AES Corp.				
3,229% vto. 01/06/2019		8.200	8.282	0,08
AT&T, Inc.				
0,608% vto. 12/02/2016		3.825	3.838	0,04
BellSouth Corp.				
4,182% vto. 26/04/2015		104.200	107.220	1,01
CenterPoint Energy, Inc.				
6,850% vto. 01/06/2015		3.500	3.694	0,04
Dominion Resources, Inc.				
1,250% vto. 15/03/2017		38.400	38.577	0,37
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.				
8,125% vto. 31/07/2014		9.500	9.547	0,09
Kinder Morgan Finance Co. LLC				
5,700% vto. 05/01/2016		1.500	1.582	0,02
NextEra Energy Capital Holdings, Inc.				
1,339% vto. 01/09/2015		1.100	1.108	0,01
Novatek OAO via Novatek Finance Ltd.				
5,326% vto. 03/02/2016		400	422	0,00
Petrobras Global Finance BV				
2,592% vto. 17/03/2017		34.900	35.403	0,34
Qwest Corp.				
7,500% vto. 01/10/2014		1.875	1.907	0,02
Rosneft Finance S.A.				
6,625% vto. 20/03/2017		1.100	1.210	0,01
7,500% vto. 18/07/2016		2.400	2.637	0,02
Sinopec Group Overseas Development 2014 Ltd.				
1,007% vto. 10/04/2017		44.300	44.366	0,42
Sprint Communications, Inc.				
6,000% vto. 01/12/2016		12.444	13.580	0,13
8,375% vto. 15/08/2017		4.000	4.685	0,04
9,125% vto. 01/03/2017		25.300	29.696	0,28
Telecom Italia Capital S.A.				
4,950% vto. 30/09/2014		1.100	1.111	0,01
TransAlta Corp.				
4,750% vto. 15/01/2015		10.400	10.631	0,10
Verizon Communications, Inc.				
0,430% vto. 06/03/2015		900	901	0,01
0,700% vto. 02/11/2015		3.245	3.254	0,03
1,761% vto. 15/09/2016		19.400	19.945	0,19
1,981% vto. 14/09/2018		5.200	5.492	0,05
			349.088	3,31
Total Bonos y Obligaciones de Empresa			2.984.620	28,25
BONOS Y OBLIGACIONES DE ADMINISTRACIONES LOCALES				
Buckeye, Ohio, Tobacco Settlement Financing Authority Revenue Bonds, Series 2007				
5,875% vto. 01/06/2030		100	82	0,00
5,875% vto. 01/06/2047		1.800	1.432	0,01
6,500% vto. 01/06/2047		200	171	0,00
California, Build America General Obligation Bonds, Series 2010				
6,875% vto. 01/11/2026		3.645	4.838	0,05
California, Build America General Obligation Bonds, Series 2013				
0,850% vto. 01/02/2015		1.600	1.605	0,01
Massachusetts, Port Authority Special Facilities Revenue Bonds, Series 2011				
6,202% vto. 01/07/2031		1.600	1.839	0,02

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos Unconstrained Bond Fund (Continuación)

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
West Virginia, Tobacco Settlement Finance Authority Revenue Bonds, Series 2007			
7,467% vto. 01/06/2047	$ 5.690	$ 4.883	0,05
		14.850	0,14
AGENCIAS DEL GOBIERNO ESTADOUNIDENSE			
Fannie Mae			
0,085% vto. 17/12/2014	800	800	0,01
0,272% vto. 25/03/2034	570	566	0,01
0,412% vto. 25/11/2031	63	61	0,00
0,432% vto. 25/02/2032	124	120	0,00
0,492% vto. 25/11/2032	53	49	0,00
0,502% vto. 25/03/2037	238	238	0,00
0,552% vto. 25/09/2032	36	36	0,00
0,604% vto. 18/10/2030	22	22	0,00
0,652% vto. 25/03/2017	60	60	0,00
1,324% vto. 01/11/2042	150	154	0,00
1,995% vto. 01/12/2034	27	28	0,00
2,285% vto. 01/02/2035	50	54	0,00
2,485% vto. 01/11/2034	4.721	5.058	0,05
2,793% vto. 01/11/2042	23.707	24.071	0,23
4,328% vto. 01/03/2020	14	15	0,00
4,500% vto. 01/04/2028	75	81	0,00
5,000% vto. 01/08/2020 - 25/07/2044	242.085	268.872	2,54
5,500% vto. 01/07/2026 - 25/07/2044	97.760	109.471	1,04
6,000% vto. 01/08/2018 - 25/07/2044	9.319	10.511	0,10
6,290% vto. 25/02/2029	507	538	0,01
Freddie Mac			
2,325% vto. 01/09/2027	7	7	0,00
4,500% vto. 15/02/2020	7	7	0,00
5,000% vto. 01/04/2030	1.765	1.961	0,02
5,500% vto. 01/04/2027 - 01/01/2040	5.831	6.513	0,06
11,731% vto. 15/04/2044	5.034	5.326	0,05
Ginnie Mae			
0,602% vto. 16/10/2030	9	9	0,00
1,625% vto. 20/11/2029 - 20/09/2031	496	516	0,00
		435.144	4,12
DEUDA DEL TESORO ESTADOUNIDENSE			
Valores del Tesoro Estadounidense Protegidos contra la Inflación ("TIPS") (b)			
0,125% vto. 15/01/2022 - 15/01/2023	339.239	341.069	3,23
0,375% vto. 15/07/2023	297.260	303.228	2,87
0,625% vto. 15/07/2021	14.305	15.080	0,14
1,125% vto. 15/01/2021	14.631	15.860	0,15
1,250% vto. 15/07/2020 (c)	56.636	62.111	0,59
2,375% vto. 15/01/2017 - 15/01/2025 (d)	33.438	40.523	0,39
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos			
0,094% vto. 30/04/2016 (d)	186.000	186.052	1,76
		963.923	9,13
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA			
Accredited Mortgage Loan Trust			
0,282% vto. 25/02/2037	1.986	1.901	0,02
0,430% vto. 25/04/2036	4.500	3.758	0,04
ACE Securities Corporation Home Equity Loan Trust			
0,272% vto. 25/08/2036 (f)	1.948	749	0,01
0,307% vto. 25/08/2036	11.382	9.947	0,09
0,622% vto. 25/10/2035	4.000	3.377	0,03
0,702% vto. 25/12/2045	1.773	1.106	0,01
Adjustable Rate Mortgage Trust			
0,352% vto. 25/08/2036	9.543	8.637	0,08
0,410% vto. 25/01/2036	5.335	4.547	0,04
2,705% vto. 25/01/2036	230	202	0,00
2,832% vto. 25/03/2037 (f)	51	41	0,00
3,207% vto. 25/08/2035	787	746	0,01
4,899% vto. 25/10/2035	2.099	1.912	0,02
Aggregator of Loans Backed by Assets PLC			
2,993% vto. 25/05/2051	£ 11.320	19.634	0,19
Alternative Loan Trust			
0,292% vto. 25/04/2047	$ 3.062	2.615	0,03
0,312% vto. 25/02/2047	667	589	0,01
0,322% vto. 25/01/2037 (f)	275	243	0,00
0,322% vto. 25/05/2047	$ 2.887	$ 2.547	0,02
0,332% vto. 25/05/2047	4.366	3.801	0,04
0,333% vto. 20/02/2047	159	120	0,00
0,342% vto. 25/09/2046 (f)	101	83	0,00
0,343% vto. 20/03/2047	23.394	19.033	0,18
0,348% vto. 20/12/2046	615	476	0,01
0,363% vto. 20/03/2046	189	147	0,00
0,363% vto. 20/05/2046	1.051	790	0,01
0,433% vto. 20/09/2046	725	229	0,00
0,475% vto. 20/11/2035	77	65	0,00
0,522% vto. 25/02/2037	6.730	4.210	0,04
0,552% vto. 25/05/2036 (f)	2.106	1.664	0,02
0,602% vto. 25/09/2035	793	611	0,01
0,652% vto. 25/12/2035 (f)	489	376	0,00
0,862% vto. 25/07/2036	1.516	906	0,01
1,052% vto. 25/12/2036 (f)	1.635	1.105	0,01
1,123% vto. 25/12/2035	194	153	0,00
1,452% vto. 25/10/2035	7.365	6.134	0,06
5,000% vto. 25/03/2035	1.102	1.082	0,01
5,250% vto. 25/10/2033	216	224	0,00
5,500% vto. 25/11/2035 (f)	719	665	0,01
5,500% vto. 25/01/2036	126	109	0,00
5,750% vto. 25/02/2035	725	705	0,01
5,750% vto. 25/07/2035 (f)	3.208	2.987	0,03
5,750% vto. 25/03/2037 (f)	1.462	1.223	0,01
6,000% vto. 25/04/2036	2.406	2.080	0,02
6,000% vto. 25/12/2036 (f)	3.324	2.597	0,03
6,000% vto. 25/02/2037	586	464	0,00
6,000% vto. 25/03/2037 (f)	989	812	0,01
6,000% vto. 25/04/2037 (f)	7.843	6.644	0,06
6,000% vto. 25/05/2037 (f)	6.342	5.348	0,05
6,000% vto. 25/02/2047 (f)	880	705	0,01
6,500% vto. 25/08/2032	3.115	3.152	0,03
6,500% vto. 25/09/2037	1.085	889	0,01
Alternative Loan Trust Resecuritization			
6,000% vto. 25/05/2036 (e)	338	293	0,00
American Home Mortgage Assets Trust			
1,043% vto. 25/11/2046	103	58	0,00
1,083% vto. 25/09/2046	717	501	0,01
American Home Mortgage Investment Trust			
2,072% vto. 25/11/2045 (f)	799	633	0,01
2,173% vto. 25/10/2034	386	390	0,00
Ameriquest Mortgage Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates			
0,622% vto. 25/10/2035	1.070	1.000	0,01
1,500% vto. 25/02/2033	866	826	0,01
Amortizing Residential Collateral Trust			
0,732% vto. 25/07/2032	9	8	0,00
0,852% vto. 25/10/2031	86	78	0,00
Amresco Residential Securities Corporation Mortgage Loan Trust			
1,092% vto. 25/06/2029	7	7	0,00
Argent Securities Trust			
0,302% vto. 25/06/2036	2.304	922	0,01
0,302% vto. 25/09/2036	2.915	1.195	0,01
Argent Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates			
0,512% vto. 25/10/2035	3.200	2.943	0,03
Asset-Backed Funding Certificates Trust			
0,312% vto. 25/01/2037	873	550	0,01
0,852% vto. 25/06/2034	2.252	2.108	0,02
1,202% vto. 25/03/2034	1.714	1.339	0,01
Asset-Backed Securities Corporation Home Equity Loan Trust			
1,097% vto. 25/09/2034	1.797	1.661	0,02
1,396% vto. 15/08/2033	4.254	4.025	0,04
Banc of America Alternative Loan Trust			
5,500% vto. 25/01/2020	284	288	0,00
6,000% vto. 25/06/2046	1.521	1.302	0,01
6,000% vto. 25/07/2046	2.213	1.819	0,02
Banc of America Commercial Mortgage Trust			
5,377% vto. 10/06/2049	700	773	0,01
5,730% vto. 10/04/2049	2.628	2.872	0,03
Banc of America Funding Ltd.			
0,411% vto. 03/10/2039	6.519	6.460	0,06
Banc of America Funding Trust			
0,343% vto. 20/10/2046 (f)	1.157	930	0,01
0,383% vto. 20/06/2047	6.617	6.187	0,06
0,442% vto. 25/07/2037	3.343	2.919	0,03
0,552% vto. 25/05/2037	612	431	0,00
2,651% vto. 20/02/2036	$ 316	$ 318	0,00
2,666% vto. 20/06/2036 (f)	90	76	0,00
2,689% vto. 25/05/2035	368	379	0,00
2,840% vto. 20/12/2034	74	44	0,00
2,938% vto. 20/01/2047 (f)	265	208	0,00
5,310% vto. 20/06/2037 (f)	577	558	0,01
5,567% vto. 20/10/2046	438	393	0,00
6,000% vto. 25/03/2037 (f)	614	523	0,01
Banc of America Mortgage Trust			
2,580% vto. 25/02/2034	30	29	0,00
2,745% vto. 25/09/2034	807	809	0,01
2,753% vto. 25/02/2035	745	750	0,01
2,765% vto. 25/05/2035	3.664	3.432	0,03
3,320% vto. 20/07/2032	11	11	0,00
5,500% vto. 25/11/2035	2.300	2.218	0,02
6,500% vto. 25/09/2033	245	254	0,00
Bayview Financial Mortgage Pass-Through Trust			
5,483% vto. 28/02/2041	544	556	0,01
BCAP LLC Trust			
0,802% vto. 25/09/2047	5.139	4.466	0,04
4,229% vto. 27/11/2036	13.097	12.904	0,12
5,208% vto. 26/03/2037	4.220	1.477	0,01
5,250% vto. 26/02/2036	2.567	2.400	0,02
5,250% vto. 26/06/2036	39.006	35.291	0,33
5,250% vto. 26/04/2037	4.855	4.603	0,04
5,250% vto. 26/06/2037	1.227	1.252	0,01
13,726% vto. 26/04/2037	1.429	419	0,00
17,000% vto. 26/07/2036	920	949	0,01
Bear Stearns Adjustable Rate Mortgage Trust			
2,234% vto. 25/04/2033	48	48	0,00
2,250% vto. 25/08/2035	537	546	0,01
2,528% vto. 25/03/2035	968	984	0,01
2,625% vto. 25/01/2035	300	308	0,00
2,667% vto. 25/02/2033	7	7	0,00
2,685% vto. 25/08/2035 (f)	79	70	0,00
2,723% vto. 25/08/2035	518	471	0,00
2,757% vto. 25/07/2034	290	291	0,00
2,771% vto. 25/02/2034	235	233	0,00
2,804% vto. 25/01/2035	296	293	0,00
2,816% vto. 25/09/2034	706	671	0,01
2,936% vto. 25/05/2047 (f)	993	849	0,01
2,948% vto. 25/11/2034	200	195	0,00
3,196% vto. 25/11/2034	27	27	0,00
5,121% vto. 25/08/2035	8.000	8.215	0,08
Bear Stearns Alternative-A Trust			
0,492% vto. 25/08/2036 (f)	732	508	0,01
0,632% vto. 25/02/2036	1.495	1.265	0,01
0,852% vto. 25/09/2034	552	540	0,01
2,503% vto. 25/04/2035	199	158	0,00
2,526% vto. 25/03/2036 (f)	1.407	997	0,01
2,583% vto. 25/05/2035	2.237	2.265	0,02
2,616% vto. 25/01/2034	221	224	0,00
2,624% vto. 25/02/2036 (f)	1.226	853	0,01
2,691% vto. 25/11/2036	404	304	0,00
4,382% vto. 25/11/2036 (f)	72	56	0,00
Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust			
0,262% vto. 25/02/2037	2.232	2.103	0,02
0,322% vto. 25/10/2036	1.871	1.780	0,02
0,332% vto. 25/06/2047	2.510	2.429	0,02
0,352% vto. 25/12/2036	2.616	2.460	0,02
0,352% vto. 25/04/2037	1.658	1.470	0,01
0,372% vto. 25/03/2037	5.895	3.825	0,04
0,392% vto. 25/06/2047	200	169	0,00
0,580% vto. 25/11/2035	1.500	1.453	0,01
0,650% vto. 25/12/2035	6.700	5.976	0,06
0,800% vto. 25/08/2035	6.600	6.097	0,06
1,152% vto. 25/10/2037	2.529	2.367	0,02
1,402% vto. 25/08/2037	2.195	1.951	0,02
2,970% vto. 25/10/2036	566	555	0,01
5,500% vto. 25/08/2036	408	406	0,00
Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust			
2,855% vto. 25/06/2043	216	217	0,00
2,877% vto. 25/07/2036	764	730	0,01
Bear Stearns Structured Products, Inc. Trust			
2,096% vto. 26/01/2036	297	249	0,00
Berica 8 Residential MBS Srl			
0,616% vto. 31/03/2048	€ 55.615	73.316	0,69
Berica ABS Srl			
0,509% vto. 31/12/2055	14.145	19.073	0,18
Carrington Mortgage Loan Trust			
0,312% vto. 25/10/2036	$ 11.500	7.158	0,07

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
0,392% vto. 25/06/2036	$ 1.500	$ 986	0,01
0,402% vto. 25/10/2036	2.418	1.447	0,01
0,612% vto. 25/06/2035	1.000	922	0,01
1,052% vto. 25/05/2034	1.281	1.178	0,01
Centex Home Equity Loan Trust			
0,772% vto. 25/09/2034	1.003	894	0,01
Chase Mortgage Finance Trust			
2,602% vto. 25/02/2037	208	215	0,00
Chaseflex Trust			
0,452% vto. 25/07/2037	39	33	0,00
4,842% vto. 25/08/2037 (f)	1.553	1.242	0,01
Citicorp Mortgage Securities Trust			
6,000% vto. 25/09/2037	298	314	0,00
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc.			
0,292% vto. 25/08/2036	3.898	3.021	0,03
0,292% vto. 25/05/2037	2.442	2.342	0,02
0,302% vto. 25/10/2036	542	540	0,01
0,312% vto. 25/12/2036	598	350	0,00
0,322% vto. 25/07/2045	4.085	2.077	0,02
0,352% vto. 25/05/2037	12.000	6.244	0,06
0,392% vto. 25/11/2036	510	459	0,00
0,402% vto. 25/08/2036	6.350	4.178	0,04
0,412% vto. 25/09/2036	1.732	1.131	0,01
0,532% vto. 25/12/2033	108	103	0,00
0,552% vto. 25/11/2046	572	487	0,01
0,632% vto. 25/09/2035 (f)	1.500	1.336	0,01
0,732% vto. 25/07/2035	3.174	2.786	0,03
1,930% vto. 25/09/2035	22	22	0,00
2,280% vto. 25/09/2035	480	482	0,01
2,500% vto. 25/10/2035	311	306	0,00
2,583% vto. 25/02/2034	363	365	0,00
2,613% vto. 25/03/2036	17.563	17.851	0,17
2,747% vto. 25/07/2037 (f)	65	59	0,00
3,684% vto. 25/07/2046 (f)	394	322	0,00
5,861% vto. 25/09/2037 (f)	2.128	1.918	0,02
CitiMortgage Alternative Loan Trust (f)			
6,000% vto. 25/06/2037	4.832	4.143	0,04
6,000% vto. 25/10/2037	4.810	4.223	0,04
Commercial Mortgage Trust			
5,381% vto. 10/03/2039	2.058	2.092	0,02
Certificados respaldados con garantía de activos nacionales			
0,292% vto. 25/07/2037	700	534	0,01
0,300% vto. 25/01/2037	352	333	0,00
0,300% vto. 25/10/2046	3.020	2.620	0,03
0,302% vto. 25/02/2037	6.861	6.190	0,06
0,302% vto. 25/05/2037	1.915	1.639	0,02
0,302% vto. 25/12/2046	5.219	4.587	0,04
0,302% vto. 25/06/2047	600	476	0,00
0,312% vto. 25/01/2034	5.832	5.258	0,05
0,312% vto. 25/03/2037	6.579	5.787	0,06
0,332% vto. 25/09/2036	2.069	2.016	0,02
0,372% vto. 25/09/2047	11.000	8.329	0,08
0,400% vto. 25/04/2036	1.544	1.515	0,01
0,410% vto. 25/05/2036	468	468	0,00
0,442% vto. 25/06/2036	2.200	1.774	0,02
0,442% vto. 25/08/2036	2.000	1.570	0,02
0,492% vto. 25/12/2036 (f)	318	189	0,00
0,500% vto. 25/05/2036	99	96	0,00
0,512% vto. 25/02/2036	2.544	2.385	0,02
0,602% vto. 25/04/2036	4.600	3.931	0,04
0,632% vto. 25/12/2031	2	1	0,00
0,790% vto. 25/10/2035	2.200	1.722	0,02
1,007% vto. 25/08/2034	4.200	3.975	0,04
2,550% vto. 25/01/2034	1.852	1.417	0,01
4,456% vto. 25/10/2035	122	122	0,00
4,644% vto. 25/04/2036	2.350	2.370	0,02
5,046% vto. 25/04/2036	833	720	0,01
5,103% vto. 25/05/2035	1.700	1.673	0,02
5,255% vto. 25/07/2036	3.900	2.709	0,03
5,322% vto. 25/08/2035	1.400	1.297	0,01
Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust			
0,382% vto. 25/05/2035	138	118	0,00
0,442% vto. 25/04/2035	236	207	0,00
0,472% vto. 25/03/2035	1.340	1.035	0,01
0,482% vto. 25/02/2035	11	11	0,00
0,522% vto. 25/02/2035	4.060	3.568	0,03
2,417% vto. 20/02/2036	288	268	0,00
2,452% vto. 20/07/2034	968	976	0,01
2,488% vto. 25/04/2035	115	106	0,00
2,514% vto. 20/09/2036 (f)	568	422	0,00
2,532% vto. 20/04/2036 (f)	295	243	0,00
2,610% vto. 25/08/2034	$ 610	$ 540	0,01
5,250% vto. 25/12/2027 (f)	158	153	0,00
5,500% vto. 25/01/2035	777	822	0,01
5,500% vto. 15/11/2022 (f)	22	21	0,00
5,750% vto. 25/05/2037 (f)	122	119	0,00
6,000% vto. 25/09/2037	365	349	0,00
Credit Suisse Commercial Mortgage Trust			
5,297% vto. 15/12/2039	11.968	13.002	0,12
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp.			
0,458% vto. 15/05/2023	40.000	613	0,01
0,770% vto. 25/01/2032	9	8	0,00
0,799% vto. 25/03/2032	112	106	0,00
6,000% vto. 25/01/2036 (f)	1.423	1.130	0,01
Credit Suisse Mortgage Capital			
5,383% vto. 15/02/2040	382	416	0,00
5,467% vto. 16/09/2039	446	474	0,00
Credit Suisse Mortgage Capital Certificates			
0,750% vto. 25/09/2037	3.095	2.717	0,03
2,624% vto. 26/02/2036	823	795	0,01
Credit Suisse Mortgage Capital Mortgage-Backed Trust (f)			
5,863% vto. 25/02/2037	1.564	857	0,01
6,250% vto. 25/08/2036	256	227	0,00
7,000% vto. 25/08/2037	828	550	0,01
Credit Suisse Mortgage Capital Trust			
0,377% vto. 27/02/2036	826	784	0,01
Credit-Based Asset Servicing & Securitization LLC			
0,272% vto. 25/07/2037	78	51	0,00
0,492% vto. 25/07/2037	684	457	0,00
Credit-Based Asset Servicing & Securitization Mortgage Loan Trust			
4,211% vto. 25/03/2037 (f)	18.824	11.621	0,11
Credit-Based Asset Servicing & Securitization Trust			
0,220% vto. 25/01/2037 (f)	217	98	0,00
0,400% vto. 25/07/2036	2.900	1.866	0,02
4,214% vto. 25/01/2037 (f)	223	123	0,00
DECO 12-UK 4 PLC			
0,688% vto. 27/01/2020	£ 1.068	1.795	0,02
Delta Funding Home Equity Loan Trust			
0,972% vto. 15/09/2029	$ 10	9	0,00
7,310% vto. 15/12/2029	23	23	0,00
Deutsche Alternative-B Securities Mortgage Loan Trust			
0,252% vto. 25/10/2036 (f)	154	96	0,00
EMC Mortgage Loan Trust			
0,892% vto. 25/05/2040	330	299	0,00
EMF-NL BV			
1,327% vto. 17/07/2041	€ 100	113	0,00
EMF-NL Prime			
1,127% vto. 17/04/2041	547	670	0,01
Eurosail-NL BV			
1,827% vto. 17/10/2040	291	402	0,00
Certificados de subrogación estructurados de préstamos para viviendas multifamiliares de FHLMC			
1,727% vto. 25/10/2021	$ 14.081	1.305	0,01
Certificados VRD de préstamos para viviendas multifamiliares de FHLMC			
5,500% vto. 15/08/2051	16.600	17.928	0,17
FHLMC Structured Pass-Through Securities			
0,432% vto. 25/09/2031	421	394	0,00
1,324% vto. 25/10/2044	327	333	0,00
1,524% vto. 25/07/2044	2.075	2.071	0,02
Fieldstone Mortgage Investment Trust			
0,312% vto. 25/11/2036	2.572	1.506	0,01
First Alliance Mortgage Loan Trust			
0,152% vto. 20/12/2027	19	19	0,00
First Franklin Mortgage Loan Trust			
0,630% vto. 25/12/2035	1.061	1.015	0,01
0,632% vto. 25/05/2035	1.000	928	0,01
0,642% vto. 25/09/2035	1.500	1.375	0,01
0,662% vto. 25/09/2035	736	726	0,01
0,682% vto. 25/09/2035	1.500	1.406	0,01
0,962% vto. 25/04/2035	2.000	1.876	0,02
1,037% vto. 25/03/2035	1.700	1.547	0,02
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust			
2,197% vto. 25/09/2034	883	862	0,01
First Horizon Asset Securities, Inc.			
5,500% vto. 25/12/2035 (f)	1.340	1.260	0,01
First Horizon Mortgage Pass-Through Trust			
2,583% vto. 25/10/2035	38	34	0,00
2,612% vto. 25/08/2035	257	244	0,00
2,743% vto. 25/05/2035	$ 134	$ 125	0,00
First Republic Mortgage Loan Trust			
0,502% vto. 15/11/2031	146	137	0,00
Fremont Home Loan Trust			
0,282% vto. 25/11/2036	3.515	1.677	0,02
0,322% vto. 25/02/2037	3.651	1.950	0,02
0,402% vto. 25/05/2036	1.959	1.040	0,01
0,642% vto. 25/07/2035	2.800	2.469	0,02
0,902% vto. 25/02/2034	2.386	2.277	0,02
GE Capital Commercial Mortgage Corp.			
4,724% vto. 10/06/2048	445	449	0,00
GE Commercial Mortgage Corporation Trust			
5,483% vto. 10/12/2049	11.536	12.671	0,12
GE-WMC Mortgage Securities Trust			
0,192% vto. 25/08/2036	64	30	0,00
GMACM Mortgage Loan Trust			
2,944% vto. 19/04/2036	243	221	0,00
Gosforth Funding PLC			
1,979% vto. 24/04/2047	£ 37.915	65.536	0,62
Granite Master Issuer PLC			
0,233% vto. 20/12/2054	$ 1.188	1.179	0,01
0,293% vto. 20/12/2054	664	659	0,01
0,313% vto. 20/12/2054	€ 3.917	5.340	0,05
0,353% vto. 20/12/2054	$ 3.319	3.296	0,03
0,413% vto. 20/12/2054	924	918	0,01
0,734% vto. 20/12/2054	£ 11.316	19.255	0,18
0,814% vto. 20/12/2054	15.668	26.681	0,25
Granite Mortgages PLC			
0,496% vto. 20/09/2044	€ 147	202	0,00
0,874% vto. 20/03/2044	£ 428	731	0,01
Great Hall Mortgages PLC			
0,361% vto. 18/06/2039	$ 291	278	0,00
Greenpoint Mortgage Funding Trust			
0,422% vto. 25/11/2045	603	480	0,01
GSAA Home Equity Trust			
0,602% vto. 25/08/2037	1.370	1.182	0,01
GSAMP Trust			
0,422% vto. 25/04/2036	911	563	0,01
GSMS Trust			
5,374% vto. 17/05/2045	392	410	0,00
GSR Mortgage Loan Trust			
2,555% vto. 25/11/2035 (f)	342	293	0,00
2,657% vto. 25/09/2035	1.923	1.945	0,02
5,000% vto. 25/05/2037	58	55	0,00
5,750% vto. 25/03/2036 (f)	68	63	0,00
5,750% vto. 25/01/2037	127	126	0,00
6,000% vto. 25/03/2032	1	1	0,00
6,000% vto. 25/11/2035 (f)	3.211	2.877	0,03
6,000% vto. 25/03/2037	222	205	0,00
6,000% vto. 25/05/2037	807	769	0,01
6,500% vto. 25/09/2036	229	192	0,00
Harborview Mortgage Loan Trust			
0,375% vto. 19/05/2035	153	136	0,00
0,395% vto. 19/03/2036	428	318	0,00
0,405% vto. 19/01/2036	2.397	1.711	0,02
0,425% vto. 19/03/2035	162	153	0,00
0,435% vto. 19/02/2036	762	602	0,01
0,975% vto. 19/11/2034	480	360	0,00
2,544% vto. 19/10/2033	184	186	0,00
2,551% vto. 19/06/2045	2.249	1.512	0,01
Heloc Summit Pels Trust			
0,552% vto. 12/08/2047	449	416	0,00
Holmes Master Issuer PLC			
1,678% vto. 15/10/2054	€ 20.651	28.291	0,27
Home Equity Asset Trust			
0,337% vto. 25/07/2037	$ 2.204	2.075	0,02
0,432% vto. 25/08/2036	2.500	2.107	0,02
1,247% vto. 25/05/2035	500	405	0,00
Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust			
0,312% vto. 25/07/2037	1.339	838	0,01
0,392% vto. 25/04/2047	1.700	991	0,01
HomeBanc Mortgage Trust			
2,304% vto. 25/04/2037 (f)	7.828	4.706	0,05
HSI Asset Securitization Corporation Trust			
0,332% vto. 25/04/2037	200	146	0,00
0,342% vto. 25/01/2037	1.500	926	0,01
0,372% vto. 25/12/2036	4.995	2.416	0,02
0,512% vto. 25/12/2035	3.600	2.918	0,03

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos

Unconstrained Bond Fund (Continuación)

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Impac CMB Trust				
0,790% vto. 25/09/2034	$	46	$ 44	0,00
0,812% vto. 25/03/2035		3.317	3.082	0,03
0,932% vto. 25/10/2034		3.497	3.263	0,03
1,072% vto. 25/11/2034		136	127	0,00
Indus Eclipse PLC				
0,699% vto. 25/01/2020	£	1.516	2.554	0,02
IndyMac Adjustable Rate Mortgage Trust				
1,717% vto. 25/01/2032	$	34	34	0,00
1,751% vto. 25/01/2032		7	7	0,00
IndyMac IMSC Mortgage Loan Trust				
0,332% vto. 25/07/2047		362	269	0,00
2,731% vto. 25/06/2037 (f)		189	145	0,00
6,500% vto. 25/07/2037		4.608	3.278	0,03
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust				
0,292% vto. 25/04/2037		302	280	0,00
0,352% vto. 25/06/2047		309	242	0,00
0,452% vto. 25/07/2035		736	659	0,01
0,952% vto. 25/11/2034		345	315	0,00
0,972% vto. 25/11/2034		269	216	0,00
2,272% vto. 25/06/2037		2.424	1.311	0,01
2,342% vto. 25/07/2037		5.307	3.414	0,03
2,523% vto. 25/10/2034		977	943	0,01
2,794% vto. 25/06/2036		883	686	0,01
4,404% vto. 25/05/2036 (f)		4.492	3.944	0,04
4,584% vto. 25/08/2035		1.538	1.303	0,01
IXIS Real Estate Capital Trust				
0,382% vto. 25/01/2037		425	234	0,00
JPMorgan Alternative Loan Trust				
0,302% vto. 25/07/2036		2.000	1.983	0,02
0,310% vto. 25/09/2036		8.305	7.216	0,07
2,606% vto. 25/03/2036 (f)		1.029	837	0,01
5,650% vto. 26/05/2037		4.683	3.868	0,04
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust				
5,257% vto. 15/05/2047		6.936	7.367	0,07
5,397% vto. 15/05/2045		25.695	27.780	0,26
JPMorgan Mortgage Acquisition Corp.				
0,442% vto. 25/05/2035		1.000	882	0,01
JPMorgan Mortgage Acquisition Trust				
0,290% vto. 25/10/2036		1.500	1.365	0,01
0,300% vto. 25/07/2036		1.288	651	0,01
0,420% vto. 25/05/2036		7.500	6.172	0,06
0,420% vto. 25/07/2036		3.900	2.811	0,03
4,964% vto. 25/01/2037		5.243	3.979	0,04
JPMorgan Mortgage Trust				
2,179% vto. 27/07/2037		667	576	0,01
2,277% vto. 25/12/2034		222	224	0,00
2,497% vto. 25/10/2035		825	732	0,01
2,676% vto. 25/05/2034		38	38	0,00
2,952% vto. 25/02/2035		7	7	0,00
5,107% vto. 25/11/2035		164	159	0,00
5,269% vto. 25/04/2036		61	56	0,00
5,750% vto. 25/01/2036 (f)		174	163	0,00
6,000% vto. 25/08/2037 (f)		885	791	0,01
6,250% vto. 25/07/2036		368	329	0,00
6,500% vto. 25/08/2036 (f)		971	868	0,01
JPMorgan Resecuritization Trust				
2,722% vto. 27/09/2036		442	442	0,00
LB-UBS Commercial Mortgage Trust				
5,342% vto. 15/09/2039		1.489	1.612	0,02
Leek Finance Number Eighteen PLC				
0,490% vto. 21/09/2038		250	260	0,00
Leek Finance Number Seventeen PLC				
0,510% vto. 21/12/2037		199	208	0,00
Lehman Mortgage Trust				
6,143% vto. 25/04/2036		4.542	4.340	0,04
Lehman XS Trust				
0,312% vto. 25/03/2047		1.839	1.387	0,01
0,412% vto. 25/02/2046		1.365	1.032	0,01
1,052% vto. 25/08/2047		2.305	1.698	0,02
Long Beach Mortgage Loan Trust				
0,452% vto. 25/02/2036		500	322	0,00
0,492% vto. 25/01/2046		5.000	4.164	0,04
0,532% vto. 25/08/2045		4.000	3.751	0,04
0,712% vto. 25/10/2034		337	308	0,00
0,947% vto. 25/02/2035		1.347	1.313	0,01
Luminent Mortgage Trust				
0,332% vto. 25/12/2036		155	116	0,00
Mall Funding PLC				
1,208% vto. 22/04/2017	£	17.796	$ 30.395	0,29
MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust				
0,362% vto. 25/04/2046	$	484	374	0,00
2,194% vto. 25/05/2034		323	321	0,00
2,436% vto. 25/07/2035		1.710	1.530	0,01
MASTR Asset-Backed Securities Trust				
0,322% vto. 25/10/2036		3.753	3.185	0,03
MASTR Seasoned Securitization Trust				
3,269% vto. 25/10/2032		508	502	0,01
MASTR Specialized Loan Trust				
0,502% vto. 25/05/2037		241	180	0,00
Mellon Residential Funding Corporation Mortgage Pass-Through Trust				
0,592% vto. 15/12/2030		1.660	1.590	0,02
0,632% vto. 15/06/2030		119	118	0,00
0,852% vto. 15/11/2031		153	153	0,00
Merit Securities Corp.				
6,690% vto. 28/07/2033		116	120	0,00
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust				
0,222% vto. 25/04/2047		1.375	833	0,01
0,262% vto. 25/03/2037		3.369	2.039	0,02
0,322% vto. 25/07/2037		2.089	1.103	0,01
0,362% vto. 25/02/2036		1.159	1.072	0,01
0,392% vto. 25/08/2037		29.300	17.228	0,16
0,402% vto. 25/11/2035		700	679	0,01
0,410% vto. 25/04/2037		2.784	1.469	0,01
0,412% vto. 25/03/2037		3.700	2.002	0,02
0,412% vto. 25/05/2037		2.800	1.686	0,02
0,462% vto. 25/12/2036		10.554	9.697	0,09
0,472% vto. 25/03/2037		1.700	926	0,01
0,542% vto. 25/12/2036		2.000	1.468	0,01
0,632% vto. 25/05/2036		1.700	1.521	0,01
1,151% vto. 25/10/2035		237	228	0,00
1,572% vto. 25/10/2035		20	19	0,00
2,136% vto. 25/11/2035		1.838	1.831	0,02
2,470% vto. 25/02/2035		97	96	0,00
2,518% vto. 25/12/2035		210	202	0,00
2,778% vto. 25/03/2036 (f)		1.468	1.031	0,01
Morgan Stanley Asset-Backed Securities Capital I, Inc. Trust				
0,212% vto. 25/12/2036		2.567	1.378	0,01
0,292% vto. 25/10/2036		47	29	0,00
0,292% vto. 25/11/2036		1.344	936	0,01
0,302% vto. 25/06/2036		239	213	0,00
0,302% vto. 25/09/2036		98	55	0,00
0,302% vto. 25/11/2036		2.634	1.754	0,02
0,302% vto. 25/12/2036		446	242	0,00
0,332% vto. 25/03/2037		1.845	1.033	0,01
0,372% vto. 25/10/2036		1.890	1.154	0,01
0,402% vto. 25/03/2037		922	521	0,01
0,917% vto. 25/07/2035		2.100	1.914	0,02
1,097% vto. 25/06/2034		2.257	2.130	0,02
1,202% vto. 25/09/2033		284	270	0,00
Morgan Stanley Capital I Trust				
4,700% vto. 15/07/2056		2.957	2.981	0,03
5,665% vto. 15/04/2049		43.758	47.869	0,45
Morgan Stanley IXIS Real Estate Capital Trust				
0,202% vto. 25/11/2036		18	9	0,00
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust				
2,902% vto. 25/11/2037		1.930	1.566	0,02
5,750% vto. 25/09/2022 (f)		20	19	0,00
Morgan Stanley Re-REMIC Trust				
2,655% vto. 26/09/2036		10.495	10.641	0,10
5,997% vto. 15/08/2045		2.004	2.213	0,02
Morgan Stanley Structure Trust				
0,232% vto. 25/06/2037		2.531	2.493	0,02
Mortgages No.7 PLC				
0,987% vto. 31/10/2038	£	1.468	2.449	0,02
New Century Home Equity Loan Trust				
0,432% vto. 25/10/2035	$	1.118	1.100	0,01
0,662% vto. 25/07/2035		2.400	2.028	0,02
0,872% vto. 25/03/2035		2.674	2.334	0,02
Newgate Funding				
0,842% vto. 15/12/2050	€	2.100	2.807	0,03
1,158% vto. 15/12/2050	£	4	7	0,00
Nomura Asset Acceptance Corporation Alternative Loan Trust				
0,722% vto. 25/02/2035	$	2.179	1.771	0,02
2,499% vto. 25/10/2035	$	599	$ 546	0,01
Nomura Home Equity Loan, Inc. Home Equity Loan Trust				
0,482% vto. 25/10/2036		3.060	1.272	0,01
0,642% vto. 25/05/2035		2.400	2.232	0,02
0,742% vto. 25/09/2035		1.300	1.044	0,01
Nomura Resecuritization Trust				
2,688% vto. 26/12/2046		5.303	4.862	0,05
NovaStar Mortgage Funding Trust				
0,322% vto. 25/11/2036		4.171	1.940	0,02
0,362% vto. 25/01/2037		2.167	1.055	0,01
2,027% vto. 25/03/2035		1.700	1.501	0,01
Opteum Mortgage Acceptance Corporation Asset-Backed Pass-Through Certificates				
5,675% vto. 25/12/2035		352	369	0,00
Option One Mortgage Loan Trust				
0,292% vto. 25/01/2037		1.658	973	0,01
0,342% vto. 25/01/2036		583	549	0,01
0,642% vto. 25/08/2035		1.700	1.406	0,01
Ownit Mortgage Loan Trust				
0,300% vto. 25/05/2037		1.465	953	0,01
Park Place Securities, Inc.				
0,412% vto. 25/09/2035		55	54	0,00
0,622% vto. 25/09/2035		17.125	14.498	0,14
Park Place Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates				
0,632% vto. 25/08/2035		3.400	3.157	0,03
0,652% vto. 25/07/2035		100	99	0,00
0,782% vto. 25/06/2035		4.800	4.100	0,04
People's Choice Home Loan Securities Trust				
1,097% vto. 25/05/2035 (f)		3.000	1.788	0,02
1,500% vto. 25/01/2035		2.000	1.613	0,02
Popular Asset-Backed Securities Mortgage Pass-Through Trust				
0,362% vto. 25/01/2037		2.867	2.162	0,02
Prime Mortgage Trust				
0,652% vto. 25/02/2035		1.114	1.052	0,01
8,000% vto. 25/07/2034		1.322	1.312	0,01
RAAC Trust				
0,452% vto. 25/06/2044		608	535	0,01
0,722% vto. 25/03/2037		1.700	1.412	0,01
1,352% vto. 25/10/2045		3.200	2.889	0,03
RBSCF Trust				
6,140% vto. 16/02/2051		500	531	0,01
RBSSP Resecuritization Trust				
0,392% vto. 27/06/2036		8.046	1.430	0,01
0,402% vto. 26/02/2037		5.532	5.212	0,05
7,626% vto. 26/06/2037		3.000	1.823	0,02
Renaissance Home Equity Loan Trust				
0,652% vto. 25/12/2033		141	138	0,00
0,852% vto. 25/08/2032		10	9	0,00
4,509% vto. 25/09/2037		979	829	0,01
Reperforming Loan REMIC Trust				
6,500% vto. 25/11/2034		130	137	0,00
Residential Accredit Loans, Inc. Trust				
0,302% vto. 25/02/2047		7.349	4.389	0,04
0,342% vto. 25/09/2036 (f)		3.575	2.703	0,03
0,342% vto. 25/12/2036		1.681	1.365	0,01
0,402% vto. 25/08/2037		501	399	0,00
0,432% vto. 25/12/2045		241	181	0,00
0,452% vto. 25/08/2035		127	103	0,00
0,552% vto. 25/03/2033		208	206	0,00
0,552% vto. 25/11/2036 (f)		506	319	0,00
1,623% vto. 25/08/2035		239	215	0,00
3,572% vto. 25/12/2035 (f)		675	566	0,01
6,000% vto. 25/08/2036 (f)		2.162	1.770	0,02
6,500% vto. 25/09/2037 (f)		465	366	0,00
Residential Accredit Securities Corporation Trust				
0,302% vto. 25/07/2036		10.877	9.549	0,09
0,302% vto. 25/08/2036		981	935	0,01
0,312% vto. 25/07/2036		980	942	0,01
0,402% vto. 25/04/2037		14.000	12.204	0,12
0,412% vto. 25/07/2036		1.300	762	0,01
0,422% vto. 25/07/2036		1.500	777	0,01
0,552% vto. 25/12/2035		1.500	1.360	0,01
0,592% vto. 25/11/2035		8.700	7.487	0,07
0,592% vto. 25/01/2036		3.473	3.106	0,03
0,975% vto. 25/07/2034		1.483	1.326	0,01
5,510% vto. 25/04/2033		1.235	1.318	0,01
6,228% vto. 25/04/2032		52	53	0,00

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Residential Asset Mortgage Products Trust				
0,312% vto. 25/02/2037	$	7.315	$ 6.621	0,06
0,452% vto. 25/03/2036		1.200	925	0,01
0,710% vto. 25/06/2032		6	5	0,00
0,772% vto. 25/05/2035		3.000	2.685	0,03
Residential Asset Securitization Trust				
0,552% vto. 25/05/2033		111	111	0,00
0,852% vto. 25/10/2035 (f)		1.256	980	0,01
5,500% vto. 25/09/2035 (f)		46	40	0,00
5,500% vto. 25/12/2035 (f)		206	173	0,00
5,750% vto. 25/02/2036 (f)		341	290	0,00
6,000% vto. 25/07/2037 (f)		668	512	0,01
6,250% vto. 25/07/2036 (f)		534	510	0,01
Residential Funding Mortgage Securities I Trust				
3,040% vto. 25/04/2037 (f)		205	182	0,00
3,881% vto. 27/07/2037 (f)		1.325	1.129	0,01
5,500% vto. 25/11/2035		2.000	1.918	0,02
6,500% vto. 25/03/2032		99	103	0,00
Residential Mortgage Securities 25 PLC				
3,058% vto. 16/12/2050	£	370	665	0,01
Salomon Brothers Mortgage Securities VII, Inc.				
0,652% vto. 25/05/2032	$	110	104	0,00
Saxon Asset Securities Trust				
0,322% vto. 25/10/2046		1.993	1.651	0,02
Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust				
0,917% vto. 25/02/2034		1.203	1.137	0,01
1,112% vto. 25/01/2036 (f)		1.413	1.122	0,01
1,127% vto. 25/03/2035		2.094	1.985	0,02
SG Mortgage Securities Trust				
0,362% vto. 25/10/2036		2.100	1.128	0,01
Soundview Home Loan Trust				
0,362% vto. 25/06/2037		6.819	4.101	0,04
0,392% vto. 25/07/2036		3.200	1.903	0,02
0,412% vto. 25/02/2037		1.834	908	0,01
0,430% vto. 25/10/2036		1.072	847	0,01
0,432% vto. 25/06/2037		5.650	3.412	0,03
Specialty Underwriting & Residential Finance Trust				
0,302% vto. 25/09/2037		800	338	0,00
0,977% vto. 25/05/2035		1.042	977	0,01
5,173% vto. 25/02/2037		2.480	1.538	0,02
Storm BV				
1,068% vto. 22/08/2054	€	20.333	27.998	0,27
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust				
1,651% vto. 25/03/2037	$	2.321	1.790	0,02
2,373% vto. 25/12/2034		161	161	0,00
2,386% vto. 25/06/2035		203	192	0,00
2,458% vto. 25/04/2034		13	14	0,00
2,518% vto. 25/08/2035		246	233	0,00
2,529% vto. 25/09/2034		2.453	2.475	0,02
2,568% vto. 25/09/2034		13	13	0,00
2,580% vto. 25/09/2035		1.052	960	0,01
4,665% vto. 25/04/2036 (f)		595	472	0,00
4,900% vto. 25/10/2035		1.108	1.034	0,01
Structured Asset Investment Loan Trust				
0,302% vto. 25/09/2036		3.512	2.812	0,03
0,512% vto. 25/10/2035		7.326	7.112	0,07
0,642% vto. 25/08/2035		2.500	2.226	0,02
0,842% vto. 25/06/2035		3.100	2.989	0,03
0,872% vto. 25/05/2035		7.800	6.727	0,06
1,052% vto. 25/01/2035		3.200	3.164	0,03
1,082% vto. 25/01/2035		4.800	3.964	0,04
1,127% vto. 25/01/2035		955	344	0,00
1,277% vto. 25/01/2035		418	44	0,00
1,727% vto. 25/01/2035		456	24	0,00
1,877% vto. 25/01/2035 (f)		492	10	0,00
Structured Asset Mortgage Investments II Trust				
0,272% vto. 25/08/2036		2.688	2.149	0,02
0,342% vto. 25/06/2036		490	403	0,00
0,362% vto. 25/08/2036		269	217	0,00
0,372% vto. 25/05/2046		428	255	0,00
0,405% vto. 19/07/2035		1.593	1.529	0,01
0,485% vto. 19/10/2034		5	5	0,00
Structured Asset Securities Corp.				
0,812% vto. 25/02/2035		352	326	0,00
2,487% vto. 25/12/2033		464	466	0,00
Structured Asset Securities Corporation Mortgage Loan Trust				
0,322% vto. 25/12/2036		2.600	2.160	0,02
0,472% vto. 25/05/2037		90	81	0,00
0,602% vto. 25/11/2035		3.700	3.195	0,03
0,650% vto. 25/11/2037	$	6.300	$ 4.736	0,05
1,651% vto. 25/04/2035		552	538	0,01
Structured Asset Securities Corporation Mortgage Pass-Through Certificates				
0,332% vto. 25/01/2037		1.416	714	0,01
0,732% vto. 25/01/2033		21	20	0,00
2,218% vto. 25/01/2032		13	12	0,00
2,346% vto. 25/06/2033		26	26	0,00
2,397% vto. 25/08/2032		18	18	0,00
Structured Asset Securities Corporation Trust				
2,621% vto. 28/10/2035		472	448	0,00
5,500% vto. 25/09/2035		3.276	3.382	0,03
Thornburg Mortgage Securities Trust				
0,832% vto. 25/04/2043		1.024	1.033	0,01
1,402% vto. 25/06/2037		4.457	3.921	0,04
1,797% vto. 25/06/2037		11.700	11.337	0,11
2,237% vto. 25/04/2045		163	166	0,00
5,790% vto. 25/07/2036		3.888	3.942	0,04
Titan Europe Ltd.				
0,809% vto. 23/10/2016	£	2.089	3.549	0,03
UBS-Citigroup Commercial Mortgage Trust				
2,670% vto. 10/01/2045	$	9.691	1.069	0,01
Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust				
5,749% vto. 15/07/2045		18.528	20.113	0,19
6,140% vto. 15/02/2051		11.727	13.000	0,12
Wachovia Mortgage Loan Trust LLC				
2,706% vto. 20/08/2035		1.544	1.517	0,01
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust				
0,382% vto. 25/04/2045		626	598	0,01
0,412% vto. 25/11/2045		4.024	3.794	0,04
0,442% vto. 25/07/2045		562	535	0,01
0,462% vto. 25/01/2045		2.100	2.077	0,02
0,512% vto. 25/11/2034		737	715	0,01
0,823% vto. 25/02/2047		490	407	0,00
0,853% vto. 25/01/2047		795	747	0,01
0,863% vto. 25/01/2047		286	240	0,00
0,873% vto. 25/06/2047 (f)		49	22	0,00
0,933% vto. 25/12/2046		522	483	0,01
0,943% vto. 25/12/2046		435	364	0,00
1,103% vto. 25/06/2046		607	604	0,01
1,123% vto. 25/08/2046		707	631	0,01
1,523% vto. 25/06/2042		95	91	0,00
1,523% vto. 25/08/2042		176	170	0,00
1,850% vto. 25/01/2037 (f)		1.694	1.503	0,01
1,932% vto. 27/02/2034		87	86	0,00
2,054% vto. 25/12/2036 (f)		282	248	0,00
2,201% vto. 25/07/2046		678	620	0,01
2,201% vto. 25/08/2046		6.813	6.319	0,06
2,201% vto. 25/10/2046		426	394	0,00
2,201% vto. 25/11/2046		6.648	6.561	0,06
2,201% vto. 25/12/2046		612	590	0,01
2,311% vto. 25/02/2037 (f)		84	72	0,00
2,336% vto. 25/03/2036		65	61	0,00
2,344% vto. 25/09/2036 (f)		573	519	0,01
2,358% vto. 25/12/2035		824	799	0,01
2,375% vto. 25/04/2035		1.020	1.007	0,01
2,407% vto. 25/03/2034		2.052	2.068	0,02
2,442% vto. 25/09/2033		327	333	0,00
2,557% vto. 25/06/2037		314	276	0,00
2,776% vto. 25/05/2037 (f)		122	104	0,00
4,628% vto. 25/02/2037		782	733	0,01
Washington Mutual Asset-Backed Certificates WMABS Trust				
0,302% vto. 25/05/2036		2.427	1.654	0,02
0,392% vto. 25/05/2036		1.686	1.115	0,01
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Trust				
0,752% vto. 25/07/2036 (f)		1.859	1.059	0,01
0,852% vto. 25/01/2036 (f)		1.490	1.140	0,01
5,500% vto. 25/07/2035		2.310	2.272	0,02
5,750% vto. 25/11/2035		1.335	1.167	0,01
6,000% vto. 25/10/2035 (f)		519	398	0,00
6,000% vto. 25/03/2036 (f)		1.221	1.089	0,01
Washington Mutual MSC Mortgage Pass-Through Certificates Trust				
2,027% vto. 25/02/2033		10	10	0,00
Wells Fargo Alternative Loan Trust				
0,502% vto. 25/06/2037 (f)		1.854	1.263	0,01
Wells Fargo Home Equity Asset-Backed Securities Trust				
0,782% vto. 25/08/2035		1.400	1.214	0,01
0,852% vto. 25/10/2034		900	853	0,01
Wells Fargo Mortgage-Backed Securities Trust				
2,612% vto. 25/07/2036 (f)	$	636	$ 624	0,01
2,614% vto. 25/03/2035		180	183	0,00
2,615% vto. 25/06/2035		133	134	0,00
2,615% vto. 25/01/2035		1.871	1.875	0,02
2,617% vto. 25/09/2034		179	184	0,00
2,618% vto. 25/06/2035		968	981	0,01
2,622% vto. 25/10/2033		200	204	0,00
2,622% vto. 25/04/2036 (f)		745	733	0,01
6,000% vto. 25/03/2037 (f)		433	425	0,00
6,000% vto. 25/04/2037		490	491	0,01
6,000% vto. 25/07/2037		540	536	0,01
			1.467.508	13,89

VALORES CON GARANTÍA DE ACTIVOS (ABS)

Access Group, Inc.				
1,529% vto. 27/10/2025		2.538	2.558	0,02
Aircraft Certificate Owner Trust				
7,001% vto. 20/09/2022		1.834	1.946	0,02
Apidos CDO I Ltd.				
0,488% vto. 27/07/2017		46	46	0,00
Avoca CLO III PLC				
0,655% vto. 15/09/2021	€	1.299	1.773	0,02
Avoca CLO VI PLC				
0,600% vto. 16/01/2023		678	921	0,01
Belle Haven ABS CDO Ltd.				
0,583% vto. 03/11/2044	$	10.497	5.182	0,05
0,623% vto. 03/11/2044		15.767	7.784	0,07
Bilkreditt 4 Ltd.				
0,555% vto. 25/12/2027	€	27.591	37.831	0,36
BlackRock Senior Income				
0,468% vto. 20/04/2019	$	660	654	0,01
Cavendish Square Funding PLC				
0,608% vto. 11/02/2055	€	16.215	20.259	0,19
Clavos Euro CDO Ltd.				
0,907% vto. 18/04/2023		336	458	0,00
Commercial Industrial Finance Corporation Funding Ltd.				
0,483% vto. 10/05/2021	$	6.993	6.892	0,07
0,487% vto. 01/03/2021		3.447	3.415	0,03
Dryden X-Euro CLO PLC				
0,664% vto. 25/01/2022	€	1.364	1.864	0,02
Eaton Vance CDO VII PLC				
0,461% vto. 25/03/2026		4.753	6.379	0,06
E-CARAT PLC				
1,300% vto. 18/06/2020	£	103	177	0,00
E-CARAT S.A.				
1,376% vto. 18/07/2020	€	1.658	2.279	0,02
Educational Funding Co. LLC				
0,479% vto. 25/10/2029	$	826	711	0,01
Euro-Galaxy CLO BV				
0,568% vto. 23/10/2021	€	257	349	0,00
Faxtor ABS BV				
0,617% vto. 02/11/2070		6.009	8.051	0,08
Galaxy VIII CLO Ltd.				
0,469% vto. 25/04/2019	$	581	579	0,01
Globaldrive Auto Receivables BV				
0,463% vto. 20/04/2022	€	6.759	9.260	0,09
Hewett's Island CDO Ltd.				
0,623% vto. 12/11/2019	$	2.562	2.548	0,02
Huntington CDO Ltd.				
0,493% vto. 05/11/2040		14.575	13.874	0,13
ING Investment Management CLO III Ltd.				
0,479% vto. 13/12/2020		1.192	1.183	0,01
Inwood Park CDO Ltd.				
0,453% vto. 20/01/2021		2.313	2.303	0,02
Landmark VII CDO Ltd.				
0,501% vto. 15/07/2018		1.635	1.636	0,02
Locat Securitisation Vehicle 2 Srl				
0,423% vto. 12/12/2028	€	180	246	0,00
Massachusetts Educational Financing Authority				
1,179% vto. 25/04/2038	$	4.836	4.877	0,05
Mountain View Funding CLO Ltd.				
0,486% vto. 15/04/2019		541	538	0,01
MSIM Peconic Bay Ltd.				
0,508% vto. 20/07/2019		215	215	0,00

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos

Unconstrained Bond Fund (Continuación)

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
National Collegiate Student Loan Trust				
0,412% vto. 26/02/2029	$	2.000	$ 1.842	0,02
Newcastle CDO V Ltd.				
0,571% vto. 24/12/2039		8.046	7.885	0,08
Octagon Investment Partners V Ltd.				
0,529% vto. 28/11/2018		184	183	0,00
Pacifica CDO V Corp.				
0,488% vto. 26/01/2020		359	358	0,00
Penta CLO 1 S.A.				
0,614% vto. 04/06/2024	€	15.299	20.639	0,20
SC Germany Auto UG				
0,568% vto. 12/10/2022		18.036	24.713	0,23
Sierra Madre Funding Ltd.				
0,531% vto. 07/09/2039	$	9.950	7.743	0,07
0,551% vto. 07/09/2039		23.580	18.225	0,17
Silver Arrow S.A.				
0,419% vto. 20/10/2021	€	53.214	72.870	0,69
SLM Student Loan Trust				
0,502% vto. 15/12/2023		2.305	3.119	0,03
0,512% vto. 15/09/2021		333	455	0,00
1,729% vto. 25/04/2023	$	1.994	2.065	0,02
Stone Tower CLO VI Ltd.				
0,456% vto. 17/04/2021		1.300	1.278	0,01
Titrisocram				
1,013% vto. 25/05/2020	€	705	966	0,01
Triaxx Prime CDO Ltd.				
0,415% vto. 02/10/2039	$	48.093	42.677	0,40
			351.806	3,33
EMISIONES SOBERANAS				
Comunidad Autónoma de Cataluña				
2,125% vto. 01/10/2014	CHF	200	226	0,00
3,875% vto. 07/04/2015	€	1.500	2.103	0,02
4,300% vto. 15/11/2016		100	146	0,00
4,750% vto. 04/06/2018		300	457	0,00
4,950% vto. 11/02/2020		200	308	0,00
Comunidad Autónoma de Valencia				
3,250% vto. 06/07/2015		200	280	0,00
4,000% vto. 02/11/2016		100	145	0,00
4,375% vto. 16/07/2015		300	425	0,00
Bpifrance Financement S.A.				
0,329% vto. 30/06/2016		9.400	12.868	0,12
Brazil Letras do Tesouro Nacional				
0,000% vto. 01/04/2015	BRL	222.000	93.047	0,88
0,000% vto. 01/07/2015		79.000	32.267	0,31
0,000% vto. 01/01/2017		515.300	177.480	1,68
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F				
10,000% vto. 01/01/2023		71	29	0,00
Bono internacional del Gobierno de Panamá				
4,500% vto. 08/11/2016	JPY	10.660.000	103.017	0,98
Letras del Tesoro de Grecia				
1,796% vto. 19/09/2014	€	71.600	$ 97.728	0,93
IPIC GMTN Ltd.				
3,125% vto. 15/11/2015	$	3.000	3.100	0,03
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro				
2,150% vto. 12/11/2017 (b)	€	3.098	4.414	0,04
2,250% vto. 15/05/2016		152.200	214.790	2,03
2,250% vto. 22/04/2017 (b)		5.909	8.423	0,08
2,550% vto. 22/10/2016 (b)		1.903	2.713	0,03
2,750% vto. 01/12/2015		82.000	115.859	1,10
3,000% vto. 15/06/2015		24.500	34.380	0,33
3,000% vto. 01/11/2015		104.100	147.292	1,39
3,750% vto. 15/04/2016		129.500	187.339	1,77
3,750% vto. 01/08/2016		7.200	10.493	0,10
4,500% vto. 15/07/2015		92.900	132.580	1,26
Italy Certificati di Credito del Tesoro				
0,000% vto. 30/06/2015		30.400	41.456	0,39
Korea Housing Finance Corp.				
4,125% vto. 15/12/2015	$	1.500	1.571	0,02
Letras del Tesoro de México				
2,980% vto. 11/09/2014	MXN	1.490.000	11.419	0,11
3,030% vto. 30/10/2014		2.794.000	21.324	0,20
3,040% vto. 13/11/2014		2.794.000	21.298	0,20
3,419% vto. 21/08/2014		14.681.000	112.694	1,07
3,480% vto. 24/07/2014		3.460.000	26.620	0,25
3,490% vto. 07/08/2014		4.625.000	35.542	0,34
Bono del Gobierno de Nueva Zelanda				
2,000% vto. 20/09/2025 (b)	NZD	23.300	19.812	0,19
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT				
6,400% vto. 15/02/2016	€	25.000	37.293	0,35
Bono del Gobierno de Eslovenia				
1,750% vto. 09/10/2017		3.900	5.430	0,05
2,750% vto. 17/03/2015		6.800	9.460	0,09
4,700% vto. 01/11/2016		35.900	53.291	0,51
Letras del Tesoro del Eslovenia				
0,000% vto. 16/10/2014		1.100	1.506	0,01
1,445% vto. 12/02/2015		30.200	41.262	0,39
Bono del Gobierno de España				
3,150% vto. 31/01/2016		197.800	282.542	2,67
3,250% vto. 30/04/2016		9.700	13.956	0,13
3,300% vto. 30/07/2016		42.200	61.092	0,58
3,750% vto. 31/10/2015		469.600	672.018	6,36
4,000% vto. 30/07/2015		46.900	66.772	0,63
			2.918.267	27,62
		ACCIONES		
FONDOS QUE SE NEGOCIAN EN BOLSA (e)				
PIMCO US Dollar Short Maturity Source UCITS ETF		3.354.900	339.415	3,21
TITULOS COMERCIALES				
Edison International				
0,701% vto. 02/07/2014	$	33.500	$ 33.500	0,32
Ford Motor Credit Co. LLC				
0,905% vto. 01/07/2014		14.800	14.800	0,14
0,724% vto. 09/03/2015		8.000	7.963	0,07
Glencore Funding LLC				
0,652% vto. 07/10/2014		82.900	82.830	0,78
Macquarie Bank Ltd.				
0,559% vto. 01/05/2015		74.700	74.700	0,71
Mohawk Industries				
0,782% vto. 02/07/2014		47.400	47.399	0,45
Thermo Fisher Scientific, Inc.				
0,561% vto. 01/07/2014		73.100	73.099	0,69
0,551% vto. 02/07/2014		33.500	33.499	0,32
Vodafone Group PLC				
0,604% vto. 29/06/2015		100.700	100.191	0,95
			467.981	4,43
CONTRATOS DE COMPRA CON PACTO DE REVENTA ("REPOS")				
Merrill Lynch Pierce Fenner & Smith				
0,140% vto. 01/07/2014 (Con fecha de 30/06/2014. Con garantía subsidiaria de Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 1,625% vto. 30/06/2019 por valor de $43.676. El producto de los contratos repo asciende a $42.800.)		42.800	42.800	0,41
		ACCIONES		
FONDOS CENTRALES UTILIZADOS CON FINES DE GESTIÓN DE LA TESORERÍA (f)				
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund		71.351.195	714.226	6,76
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado			$ 10.756.854	101,82

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	5.954	$ (391)	0,00
Futuros de junio en eurodólares con vencimiento a 90 días	Largo	06/2016	5.700	(960)	(0,01)
Futuros de marzo en eurodólares con vencimiento a 90 días	Largo	03/2016	18.575	(918)	(0,01)
Futuros de septiembre en eurodólares con vencimiento a 90 días	Largo	09/2015	13.831	1.967	0,02
Futuros de septiembre en eurodólares con vencimiento a 90 días	Largo	09/2016	1.415	119	0,00
Futuros de diciembre en libras esterlinas con vencimiento a 90 días	Largo	12/2014	1.428	(427)	0,00
Futuros de marzo en eurodólares con vencimiento a 90 días	Largo	03/2015	3.386	(917)	(0,01)
Futuros de septiembre sobre el Euro-Bund a 10 años	Corto	09/2014	2.862	(7.139)	(0,07)
Futuros de septiembre sobre obligaciones del Tesoro estadounidense a 10 años	Largo	09/2014	1.344	1.313	0,01
Futuros de septiembre con títulos de deuda del Tesoro estadounidense a 20 años	Largo	09/2014	1.613	2.995	0,03
				$ (4.358)	(0,04)
Total de instrumentos financieros derivados negociados en un Mercado Regulado				**$ (4.358)**	**(0,04)**

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	$ 18.414	$ 516	0,01
Índice CDX.HY-22	5,000%	20/06/2019	263.637	5.542	0,05
Índice CDX.IG-21	1,000%	20/12/2018	114.300	1.042	0,01
Índice CDX.IG-22	1,000%	20/06/2019	773.400	4.835	0,05
				$ 11.935	0,12

PERMUTAS FINANCIERAS DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés flotante 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	2,625%	16/09/2043	CAD 10.300	$ 8	0,00
Por cobrar	Letra a 3 meses del Banco Canadiense	2,625%	16/09/2043	41.100	3.845	0,04
Por cobrar	Letra a 3 meses del Banco Canadiense	3,500%	18/12/2043	76.800	(5.534)	(0,05)
A pagar	USD-LIBOR a 3 meses	4,000%	19/06/2024	$ 1.271.400	(3.056)	(0,03)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	3,250%	18/06/2029	234.400	(10.868)	(0,10)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	2,750%	19/06/2033	81.300	3.779	0,03
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	3,050%	13/06/2043	29.000	30	0,00
Por cobrar	EURIBOR a 6 meses	2,750%	17/09/2044	€ 14.600	(797)	(0,01)
A pagar	IBMEXID	5,470%	26/04/2019	MXN 176.700	381	0,00
A pagar	IBMEXID	7,650%	30/05/2024	1.927.000	755	0,01
					$ (11.457)	(0,11)
Total instrumentos financieros derivados compensados a nivel central					**$ 478**	**0,01**

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 compra - Índice iTraxx Europe Series 21	GST	Venta	0,650%	17/09/2014	€ 14.200	$ (26)	$ (55)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	GST	Compra	0,950%	17/09/2014	101.900	(309)	(77)	0,00
						$ (335)	$ (132)	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 peso mexicano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	MSB	MXN 14,100	11/06/2015	$ 76.100	$ (1.469)	$ (1.292)	(0,02)
Opción de venta - Dólar estadounidense frente a peso mexicano, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	GLM	14,250	12/06/2015	73.800	(1.232)	(1.133)	(0,01)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente al yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	JPY 80,000	18/02/2019	5.400	(302)	(220)	0,00
					$ (3.003)	$ (2.645)	(0,03)

Descripción	Contraparte	Índice de tipo de interés variable	Tipo de interés flotante 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 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	DUB	GBP-LIBOR a 6 meses	Por cobrar	2,050%	23/09/2014	£ 143.800	$ (379)	$ (431)	0,00
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	DUB	GBP-LIBOR a 6 meses	A pagar	2,450%	23/09/2014	143.800	(1.052)	(687)	(0,01)
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	2,050%	24/09/2014	73.200	(174)	(222)	0,00
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	2,450%	24/09/2014	73.200	(503)	(358)	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)	(1.275)	(0,01)
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	1.231.900	(15.298)	(2.577)	(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	2,600%	02/09/2014	289.100	(1.445)	(1.647)	(0,02)
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)	(1.282)	(0,01)
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	JPM	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	1,550%	28/07/2014	111.900	(288)	(45)	0,00
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	JPM	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	1,650%	02/09/2014	587.900	(764)	(1.181)	(0,01)
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	2,050%	02/09/2014	587.900	(1.881)	(830)	(0,01)
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	2,500%	02/09/2014	593.100	(1.038)	(1.696)	(0,02)
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	3,000%	02/09/2014	593.100	(2.713)	(843)	(0,01)
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	1,600%	15/09/2014	295.400	(236)	(455)	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	2,000%	15/09/2014	295.400	(1.669)	(763)	(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	3,530%	29/02/2016	332.500	(4.084)	(2.495)	(0,02)
Opción de compra - Permuta financiera de tipos de interés a 5 años en un mercado extrabursátil (OTC)	RYL	USD-LIBOR a 3 meses	Por cobrar	1,550%	28/07/2014	212.200	(642)	(86)	0,00
Opción de venta - Permuta financiera de tipos de interés a 10 años en un mercado extrabursátil (OTC)	RYL	USD-LIBOR a 3 meses	A pagar	3,030%	02/09/2014	289.100	(5.023)	(336)	0,00
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	(7.589)	(6.074)	(0,06)
							$ (52.861)	$ (23.283)	(0,22)

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos

Unconstrained Bond Fund (Continuación)

Descripción	Contraparte	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Importe nocional	Prima	Valor razonable	% del Activo Neto
OPCIONES SOBRE VALORES							
Opción de venta – Índice Euro STOXX 50	GST	€ 3.175,000	19/09/2014	€ 68	$ (4.558)	$ (6.037)	(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
Bono internacional del Gobierno de Abu Dhabi	1,000%	20/03/2016	CBK	$ 1.000	$ 16	$ (7)	$ 23	0,00
Bono internacional del Gobierno de Abu Dhabi	1,000%	20/03/2016	DUB	4.000	64	(32)	96	0,00
Bono internacional del Gobierno de Abu Dhabi	1,000%	20/03/2016	HUS	3.000	48	(24)	72	0,00
Bono internacional del Gobierno de Abu Dhabi	1,000%	20/03/2016	MYC	8.000	128	(61)	189	0,00
Ally Financial, Inc.	5,000%	20/12/2020	DUB	4.000	791	174	617	0,01
American International Group, Inc.	1,000%	20/03/2019	GST	4.000	95	54	41	0,00
AT&T, Inc.	1,000%	20/03/2019	DUB	14.700	439	222	217	0,00
AT&T, Inc.	1,000%	20/03/2019	JPM	7.300	218	106	112	0,00
Barclays Bank PLC	1,000%	20/12/2017	GST	€ 7.400	187	(313)	500	0,00
Barclays Bank PLC	1,000%	20/06/2015	MYC	17.400	189	181	8	0,00
Berkshire Hathaway, Inc.	1,000%	20/03/2019	BOA	$ 300	9	6	3	0,00
Berkshire Hathaway, Inc.	1,000%	20/09/2019	BOA	7.300	213	213	0	0,00
Berkshire Hathaway, Inc.	1,000%	20/03/2023	BOA	1.600	27	(61)	88	0,00
Berkshire Hathaway, Inc.	1,000%	20/09/2016	BPS	7.300	138	136	2	0,00
Berkshire Hathaway, Inc.	1,000%	20/09/2017	BPS	11.000	270	268	2	0,00
Berkshire Hathaway, Inc.	1,000%	20/06/2016	BRC	22.200	379	390	(11)	0,00
Berkshire Hathaway, Inc.	1,000%	20/03/2019	BRC	39.000	1.122	714	408	0,01
Berkshire Hathaway, Inc.	1,000%	20/09/2019	BRC	6.100	180	178	2	0,00
Berkshire Hathaway, Inc.	1,000%	20/03/2019	DUB	14.100	406	172	234	0,00
Berkshire Hathaway, Inc.	1,000%	20/09/2020	DUB	16.300	423	(208)	631	0,00
Berkshire Hathaway, Inc.	1,000%	20/09/2019	FBF	8.000	233	234	(1)	0,00
Berkshire Hathaway, Inc.	1,000%	20/09/2017	GST	7.300	181	180	1	0,00
Berkshire Hathaway, Inc.	1,000%	20/09/2018	GST	29.100	826	823	3	0,01
Berkshire Hathaway, Inc.	1,000%	20/09/2019	MYC	7.300	213	217	(4)	0,00
BP Capital Markets America, Inc.	5,000%	20/06/2015	DUB	700	35	24	11	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/09/2014	BOA	1.000	2	1	1	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/12/2016	BOA	6.200	46	(87)	133	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2019	BOA	4.900	(69)	(206)	137	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/09/2019	BOA	7.800	(167)	(153)	(14)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/12/2016	CBK	6.200	46	(88)	134	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2017	CBK	7.200	44	(81)	125	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/12/2018	CBK	16.900	(174)	(764)	590	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/09/2019	CBK	15.700	(336)	(307)	(29)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2016	DUB	3.200	27	(6)	33	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/12/2016	DUB	17.300	129	(256)	385	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/12/2018	DUB	2.600	(27)	(125)	98	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/12/2018	FBF	17.000	(175)	(806)	631	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/09/2014	GST	1.600	3	1	2	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2016	GST	5.200	44	(11)	55	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/12/2018	GST	3.000	(31)	(140)	109	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2019	GST	16.800	(235)	(735)	500	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2019	JPM	13.500	(189)	(569)	380	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/09/2014	MYC	1.400	3	2	1	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/12/2018	MYC	9.500	(98)	(426)	328	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2019	MYC	16.400	(229)	(727)	498	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/09/2019	MYC	7.800	(167)	(156)	(11)	0,00
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/03/2019	BOA	31.100	472	116	356	0,01
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/06/2019	BOA	39.800	539	427	112	0,01
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/12/2018	BPS	7.700	129	126	3	0,00
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/03/2019	BPS	14.700	223	71	152	0,00
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/12/2018	BRC	67.400	1.130	1.119	11	0,01
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/03/2019	BRC	47.800	725	187	538	0,01
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/06/2019	BRC	33.300	451	252	199	0,00
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/09/2019	BRC	21.700	259	302	(43)	0,00
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/12/2016	CBK	1.800	32	(86)	118	0,00
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/12/2018	CBK	26.100	438	418	20	0,00
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/03/2019	CBK	137.100	2.079	684	1.395	0,02
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/06/2019	CBK	63.400	859	662	197	0,01
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/12/2016	DUB	1.100	19	(56)	75	0,00
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/12/2018	DUB	6.200	104	98	6	0,00
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/06/2019	DUB	56.900	771	424	347	0,01
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/12/2018	GST	6.100	102	102	0	0,00
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/12/2018	HUS	6.200	104	101	3	0,00
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/12/2018	JPM	41.300	693	695	(2)	0,01
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/03/2019	JPM	21.500	326	100	226	0,00
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/06/2019	JPM	14.300	194	101	93	0,00
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/09/2019	JPM	22.100	264	319	(55)	0,00
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/12/2018	MYC	21.500	361	376	(15)	0,00
Bono internacional del Gobierno de China	1,000%	20/06/2019	MYC	15.000	203	120	83	0,00
Citigroup, Inc.	1,000%	20/03/2019	DUB	10.100	182	107	75	0,00
Citigroup, Inc.	1,000%	20/03/2019	GST	6.400	115	66	49	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/03/2016	BOA	6.100	78	32	46	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/12/2018	DUB	4.600	67	(32)	99	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/03/2016	FBF	2.600	33	14	19	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 Colombia	1,000%	20/03/2019	FBF	$ 6.100	$ 80	$ (35)	$ 115	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/12/2018	GST	7.700	112	(59)	171	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/03/2019	GST	2.500	33	(12)	45	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/03/2016	HUS	13.000	167	70	97	0,00
Bono internacional del Gobierno de Colombia	1,000%	20/12/2018	MYC	15.200	222	(123)	345	0,00
Dell, Inc.	1,000%	20/03/2020	BPS	5.300	(440)	(1.098)	658	0,00
Dell, Inc.	1,000%	20/03/2020	MYC	3.500	(291)	(736)	445	0,00
DISH DBS Corp.	5,000%	20/09/2021	CBK	2.500	410	216	194	0,00
Ford Motor Co.	5,000%	20/03/2019	DUB	4.400	860	820	40	0,01
Ford Motor Co.	5,000%	20/03/2019	JPM	4.500	879	839	40	0,01
Ford Motor Co.	5,000%	20/03/2019	MYC	4.700	918	872	46	0,01
General Electric Capital Corp.	1,000%	20/09/2015	BOA	1.800	18	19	(1)	0,00
General Electric Capital Corp.	1,000%	20/09/2017	BRC	14.400	329	325	4	0,00
General Electric Capital Corp.	1,000%	20/06/2015	CBK	7.900	66	67	(1)	0,00
General Electric Capital Corp.	1,000%	20/09/2015	DUB	8.600	87	91	(4)	0,00
General Electric Capital Corp.	1,000%	20/06/2016	DUB	38.300	588	570	18	0,01
General Electric Capital Corp.	1,000%	20/03/2019	DUB	14.100	382	165	217	0,00
General Electric Capital Corp.	1,000%	20/09/2017	GST	14.600	333	325	8	0,00
General Electric Capital Corp.	1,000%	20/12/2014	MYC	50.300	219	292	(73)	0,00
General Motors Co.	5,000%	20/06/2016	BRC	4.100	360	394	(34)	0,00
General Motors Co.	5,000%	20/03/2016	GST	8.800	683	775	(92)	0,01
Goldman Sachs Group, Inc.	1,000%	20/12/2017	BRC	18.000	312	(720)	1.032	0,00
Goldman Sachs Group, Inc.	1,000%	20/09/2014	DUB	19.500	42	116	(74)	0,00
HSBC Bank PLC	1,000%	20/03/2019	BOA	€ 20.900	726	373	353	0,01
HSBC Bank PLC	1,000%	20/03/2019	DUB	14.000	486	225	261	0,01
HSBC Bank PLC	1,000%	20/03/2019	JPM	113.800	3.952	1.913	2.039	0,04
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/12/2018	BOA	$ 3.100	(45)	(159)	114	0,00
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/03/2019	BOA	8.500	(163)	(364)	201	0,00
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/12/2018	BRC	7.600	(111)	(381)	270	0,00
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/03/2019	BRC	4.600	(88)	(243)	155	0,00
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/06/2019	BRC	17.000	(403)	(425)	22	0,00
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/09/2019	BRC	4.500	(127)	(111)	(16)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/03/2019	CBK	10.000	(191)	(514)	323	0,00
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/06/2019	CBK	1.100	(26)	(26)	0	0,00
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/06/2019	DUB	10.400	(247)	(236)	(11)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/06/2019	GST	10.000	(237)	(227)	(10)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/12/2018	HUS	4.600	(67)	(234)	167	0,00
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/06/2019	HUS	6.000	(142)	(180)	38	0,00
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/12/2018	JPM	3.100	(45)	(156)	111	0,00
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/03/2019	JPM	13.700	(262)	(580)	318	0,00
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/06/2019	JPM	2.200	(52)	(51)	(1)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/09/2019	JPM	7.700	(217)	(185)	(32)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/12/2018	MYC	4.500	(65)	(233)	168	0,00
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/03/2019	MYC	6.000	(115)	(208)	93	0,00
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1,000%	20/06/2019	MYC	4.500	(107)	(138)	31	0,00
JPMorgan Chase & Co.	1,000%	20/09/2015	BRC	21.900	217	217	0	0,00
JPMorgan Chase & Co.	1,000%	20/03/2019	DUB	8.600	194	168	26	0,00
JPMorgan Chase & Co.	1,000%	20/03/2019	GST	12.500	283	240	43	0,00
MetLife, Inc.	1,000%	20/06/2016	CBK	6.000	99	103	(4)	0,00
MetLife, Inc.	1,000%	20/03/2019	DUB	22.200	519	204	315	0,01
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/12/2018	BOA	59.500	1.206	143	1.063	0,01
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/03/2019	BOA	23.100	442	180	262	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/06/2019	BOA	20.600	370	337	33	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/09/2019	BOA	11.400	192	195	(3)	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/03/2024	BOA	5.500	(49)	(185)	136	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/06/2019	BRC	10.000	180	155	25	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/03/2019	CBK	25.600	490	212	278	0,01
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/06/2019	CBK	6.900	124	90	34	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/12/2016	DUB	12.500	233	144	89	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/12/2018	DUB	15.300	310	(15)	325	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/06/2019	DUB	53.400	960	818	142	0,01
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/03/2024	DUB	5.200	(46)	(170)	124	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/12/2018	FBF	6.200	126	20	106	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/12/2016	GST	12.500	233	146	87	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/12/2018	GST	6.100	124	41	83	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/06/2019	GST	120.900	2.172	1.690	482	0,02
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/12/2016	HUS	11.500	214	143	71	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/12/2018	HUS	28.000	567	48	519	0,01
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/03/2019	HUS	1.200	23	9	14	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/06/2019	HUS	23.500	422	351	71	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/12/2018	JPM	15.400	312	27	285	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/06/2019	JPM	5.300	95	78	17	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/03/2024	JPM	7.600	(67)	(236)	169	0,00
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/12/2016	MYC	27.100	505	315	190	0,01
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/06/2019	MYC	28.000	503	434	69	0,01
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/09/2019	MYC	5.700	96	94	2	0,00
Morgan Stanley	1,000%	20/03/2019	JPM	2.000	35	0	35	0,00
Prudential Financial, Inc.	1,000%	20/03/2019	DUB	7.000	161	78	83	0,00
Bono internacional del Gobierno de Catar	1,000%	20/03/2016	CBK	2.000	30	(13)	43	0,00
Bono internacional del Gobierno de Catar	1,000%	20/03/2016	DUB	4.500	68	(37)	105	0,00
Bono internacional del Gobierno de Catar	1,000%	20/03/2016	HUS	4.500	68	(35)	103	0,00
Bono internacional del Gobierno de Catar	1,000%	20/06/2019	JPM	26.800	664	549	115	0,01

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos

Unconstrained Bond Fund (Continuación)

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%	20/03/2019	DUB	$ 4.400	$ 24	$ (87)	$ 111	0,00
República de Italia	1,000%	20/09/2019	DUB	66.800	193	363	(170)	0,00
República de Italia	1,000%	20/06/2017	HUS	98.300	989	988	1	0,01
República de Italia	1,000%	20/03/2019	HUS	9.200	50	(195)	245	0,00
República de Italia	1,000%	20/03/2019	MYC	4.400	24	(85)	109	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/09/2014	BOA	2.900	2	6	(4)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/12/2018	CBK	2.800	(71)	(76)	5	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/09/2014	HUS	1.700	1	1	0	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/06/2017	HUS	22.000	(174)	(476)	302	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/12/2018	HUS	3.700	(94)	(103)	9	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/06/2019	HUS	14.900	(496)	(887)	391	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/06/2019	JPM	10.600	(353)	(612)	259	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/12/2018	MYC	9.100	(231)	(250)	19	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/06/2019	MYC	2.800	(93)	(159)	66	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/09/2019	BOA	14.000	(520)	(553)	33	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/09/2019	CBK	27.800	(1.033)	(1.060)	27	(0,01)
Bono del Gobierno de España	1,000%	20/03/2019	BRC	4.400	78	(41)	119	0,00
Bono del Gobierno de España	1,000%	20/03/2019	GST	8.600	152	(77)	229	0,00
State of California	1,000%	20/09/2019	CBK	7.700	202	212	(10)	0,00
State of California	1,000%	20/09/2024	CBK	7.700	41	48	(7)	0,00
Teck Resources Ltd.	1,000%	20/09/2019	CBK	7.000	(132)	(112)	(20)	0,00
Bono internacional del Gobierno de Venezuela	5,000%	20/06/2016	GST	4.600	(318)	(658)	340	0,00
Bono internacional del Gobierno de Venezuela	5,000%	20/06/2016	JPM	10.600	(733)	(1.534)	801	(0,01)
Verizon Communications, Inc.	1,000%	20/06/2019	JPM	15.700	482	344	138	0,01
					$ 35.117	$ 7.360	$ 27.757	0,33

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 iTraxx Europe Series 9	0,250%	20/06/2018	MYC	€ 138.900	$ 577	$ (5.083)	$ 5.660	0,01
Índice MCDX N.A. 22	1,000%	20/06/2019	CBK	$ 7.400	94	62	32	0,00
Índice MCDX N.A. 22	1,000%	20/06/2019	MYC	14.900	190	178	12	0,00
					$ 861	$ (4.843)	$ 5.704	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 flotante 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	$ (164)	$ 198	$ (362)	0,00
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	9,870%	02/01/2015	BOA	40.400	405	0	405	0,00
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	9,940%	02/01/2015	GLM	6.700	72	0	72	0,00
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	9,980%	02/01/2015	JPM	30.200	340	(11)	351	0,00
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	8,600%	02/01/2017	DUB	260.600	(6.793)	196	(6.989)	(0,06)
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	8,640%	02/01/2017	MYC	128.800	(2.967)	957	(3.924)	(0,03)
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	8,650%	02/01/2017	JPM	26.300	(667)	45	(712)	(0,01)
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	10,910%	02/01/2017	UAG	1.600	(1)	0	(1)	0,00
A pagar	BRL-CDI-Compuesto	12,255%	02/01/2017	BOA	183.900	1.698	(119)	1.817	0,02
A pagar	IBMEXID	5,700%	18/01/2019	GLM	MXN 160.000	494	143	351	0,01
A pagar	IBMEXID	5,700%	18/01/2019	HUS	180.000	556	160	396	0,01
A pagar	IBMEXID	5,700%	18/01/2019	SOG	150.000	463	139	324	0,00
A pagar	IBMEXID	7,500%	02/06/2021	HUS	460.900	4.193	1.479	2.714	0,04
A pagar	IBMEXID	7,500%	02/06/2021	MYC	94.700	862	326	536	0,01
A pagar	IBMEXID	7,500%	02/06/2021	UAG	1.400	13	5	8	0,00
A pagar	IBMEXID	7,740%	29/05/2024	GLM	556.000	185	0	185	0,00
A pagar	IBMEXID	7,650%	30/05/2024	HUS	766.000	80	46	34	0,00
						$ (1.231)	$ 3.564	$ (4.795)	(0,01)

CONTRATOS SOBRE DIVISAS

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	AUD	2.453	$	2.279	UAG	$ 0	$ (36)	$ (36)	0,00
07/2014	BRL	362.896		162.152	BRC	0	(2.494)	(2.494)	(0,02)
07/2014	$	162.116	BRL	362.896	JPM	2.530	0	2.530	0,02
07/2014		297.379	€	218.861	BOA	2.274	0	2.274	0,02
07/2014		987		727	BPS	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
07/2014	€	6.682	$	9.088	BPS	$ 0	$ (61)	$ (61)	0,00
07/2014		34.510		46.945	BRC	0	(304)	(304)	0,00
07/2014	$	274.871	€	202.594	BRC	2.510	0	2.510	0,02
07/2014	€	13.125	$	17.849	CBK	0	(121)	(121)	0,00
07/2014	$	43.932	€	32.377	DUB	397	0	397	0,00
07/2014	€	883.037	$	1.202.668	DUB	0	(6.343)	(6.343)	(0,06)
07/2014	$	2.042.455	€	1.497.790	FBF	8.245	0	8.245	0,08
07/2014	€	4.970	$	6.782	GLM	0	(23)	(23)	0,00
07/2014		1.137.541		1.547.004	HUS	0	(10.460)	(10.460)	(0,10)
07/2014	$	64.275	€	47.423	HUS	654	0	654	0,01
07/2014	€	198.492	$	268.747	JPM	0	(3.019)	(3.019)	(0,03)
07/2014	$	92.091	€	67.590	MSC	450	0	450	0,00
07/2014		264.703		194.779	NAB	1.979	0	1.979	0,02
07/2014	€	63.011	$	85.466	RBC	0	(806)	(806)	(0,01)
07/2014		15.802		21.423	UAG	0	(213)	(213)	0,00
07/2014	$	132.866	€	98.131	UAG	1.490	0	1.490	0,01
07/2014	£	212.057	$	354.778	BRC	0	(7.807)	(7.807)	(0,07)
07/2014	$	288.045	£	169.309	BRC	1.447	0	1.447	0,01
07/2014		73.001		42.954	DUB	445	0	445	0,00
07/2014		1.365		805	JPM	11	0	11	0,00
07/2014	£	1.011	$	1.716	JPM	0	(12)	(12)	0,00
07/2014	JPY	11.991.157		117.676	BOA	0	(691)	(691)	(0,01)
07/2014	$	118.072	JPY	11.991.157	BRC	295	0	295	0,00
07/2014	MXN	341.087	$	25.428	BPS	0	(819)	(819)	(0,01)
07/2014	$	47.572	MXN	621.654	BPS	269	0	269	0,00
07/2014		148.800		1.940.661	DUB	549	0	549	0,01
07/2014		1.593		20.794	HUS	7	0	7	0,00
07/2014		69.400		905.892	RBC	315	0	315	0,00
07/2014	MXN	10.780	$	829	UAG	0	(1)	(1)	0,00
07/2014	$	19.274	NZD	22.141	DUB	112	0	112	0,00
07/2014	NZD	22.141	$	18.843	SOG	0	(542)	(542)	(0,01)
07/2014	$	622	SEK	4.203	BPS	6	0	6	0,00
07/2014		34		230	BRC	0	0	0	0,00
08/2014	BRL	71.142	$	32.047	CBK	98	0	98	0,00
08/2014	$	5.948	BRL	13.199	DUB	0	(20)	(20)	0,00
08/2014		26.096		57.943	GLM	0	(74)	(74)	0,00
08/2014	BRL	362.896	$	160.641	JPM	0	(2.333)	(2.333)	(0,02)
08/2014	CHF	15		17	BRC	0	0	0	0,00
08/2014	€	6.207		8.453	BOA	0	(47)	(47)	0,00
08/2014	$	2.763	€	2.034	BPS	22	0	22	0,00
08/2014	€	70.451	$	96.003	BRC	0	(468)	(468)	0,00
08/2014		1.437.374		1.960.962	FBF	0	(7.285)	(7.285)	(0,07)
08/2014		8.660		11.789	GLM	0	(70)	(70)	0,00
08/2014	$	59.398	€	43.686	JPM	423	0	423	0,00
08/2014		3.565	£	2.095	BRC	16	0	16	0,00
08/2014	£	169.309	$	287.971	BRC	0	(1.440)	(1.440)	(0,01)
08/2014		42.954		72.982	DUB	0	(442)	(442)	0,00
08/2014	$	1.794	£	1.054	GLM	7	0	7	0,00
08/2014	JPY	11.991.157	$	118.098	BRC	0	(301)	(301)	0,00
08/2014	MXN	455.305		33.905	BPS	0	(1.097)	(1.097)	(0,01)
08/2014		808.533		60.123	BPS	0	(1.978)	(1.978)	(0,02)
08/2014		637.238		47.768	GLM	0	(1.177)	(1.177)	(0,01)
08/2014	$	79.487	MXN	1.047.041	GLM	913	0	913	0,01
08/2014	NZD	22.141	$	19.214	DUB	0	(106)	(106)	0,00
08/2014	TRY	6.298		2.896	JPM	0	(47)	(47)	0,00
09/2014	CAD	8.071		7.424	RBC	0	(138)	(138)	0,00
09/2014	MXN	147.898		11.286	GLM	0	(58)	(58)	0,00
09/2014	$	49.269	MXN	639.795	GLM	0	(235)	(235)	0,00
09/2014	SGD	4	$	3	UAG	0	0	0	0,00
10/2014	MXN	276.169		21.004	GLM	0	(109)	(109)	0,00
10/2014	$	4.202	MXN	55.209	GLM	21	0	21	0,00
11/2014	BRL	36.422	$	15.420	FBF	0	(529)	(529)	(0,01)
11/2014		35.598		15.100	HUS	0	(488)	(488)	0,00
11/2014		42.863		18.120	JPM	0	(649)	(649)	(0,01)
11/2014	$	18.120	BRL	42.885	MSC	659	0	659	0,01
11/2014	BRL	54.987	$	23.280	MSC	0	(798)	(798)	(0,01)
11/2014	$	53.800	BRL	127.008	UAG	1.815	0	1.815	0,02
11/2014	MXN	275.836	$	20.958	GLM	0	(110)	(110)	0,00
04/2015	BRL	78.718		32.281	BPS	0	(883)	(883)	(0,01)
04/2015		989		404	FBF	0	(13)	(13)	0,00
04/2015		65.000		27.455	JPM	70	0	70	0,00
04/2015		77.292		31.689	MSC	0	(875)	(875)	(0,01)
05/2015	CAD	84.844		77.296	BOA	0	(1.746)	(1.746)	(0,02)
06/2015	€	87.134		118.470	BOA	0	(1.046)	(1.046)	(0,01)
06/2015		36.532		49.544	BPS	0	(564)	(564)	(0,01)
06/2015		49.856		67.735	BRC	0	(649)	(649)	(0,01)
06/2015		71.944		97.648	FBF	0	(1.032)	(1.032)	(0,01)
06/2015		95.767		130.027	NAB	0	(1.330)	(1.330)	(0,01)
07/2015	BRL	1.377		569	BPS	2	0	2	0,00
07/2015		14.393		5.948	DUB	20	0	20	0,00
07/2015		63.230		26.096	GLM	54	0	54	0,00
06/2016	€	252.328		345.018	BOA	0	(3.622)	(3.622)	(0,03)
06/2016		43.686		60.148	BOA	0	(240)	(240)	0,00

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos
Unconstrained Bond Fund (Continuación)

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
06/2016	€	48.342	$	66.473	BRC	$ 0	$ (351)	$ (351)	0,00
06/2016		25.668		35.145	DUB	0	(321)	(321)	0,00
06/2016		67.590		92.960	MSC	0	(429)	(429)	0,00
06/2016		73.094		100.570	NAB	0	(469)	(469)	0,00
06/2016		71.512		97.993	NAB	0	(815)	(815)	(0,01)
10/2016	JPY	5.408.956		76.448	DUB	21.839	0	21.839	0,21
						$ 49.951	$ (68.136)	$ (18.185)	(0,17)

Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)	**$ (15.535)**	**(0,15)**

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO				
Credit Suisse				
0,475% vto. 31/03/2015	$	2.900	$ 2.901	0,03
0,547% vto. 24/08/2015		115.000	114.967	1,09
Natixis				
0,572% vto. 11/05/2015		25.000	25.005	0,24
Royal Bank of Canada				
1,370% vto. 07/05/2015	CAD	86.000	80.701	0,76
Sumitomo Mitsui Banking Corp.				
0,547% vto. 29/04/2016	$	24.900	24.783	0,23
Total certificados de depósito			**$ 248.357**	**2,35**
Total de inversiones			**$ 10.985.796**	**103,99**
DEPÓSITOS A UN DÍA				
ANZ National Bank				
0,000% vto. 30/06/2014	€	2	$ 3	0,00
0,030% vto. 30/06/2014	$	619	619	0,01
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.				
0,030% vto. 30/06/2014		2	2	0,00
Brown Brothers Harriman & Co.				
0,000% vto. 30/06/2014	€	19	26	0,00
0,001% vto. 30/06/2014	CHF	2	2	0,00
0,005% vto. 30/06/2014	SGD	2	2	0,00
0,030% vto. 30/06/2014	$	2	2	0,00
0,077% vto. 30/06/2014	£	1	2	0,00
0,149% vto. 30/06/2014	SEK	31.342	4.688	0,04
0,275% vto. 30/06/2014	CAD	3.918	3.678	0,03
0,584% vto. 30/06/2014	NOK	10	2	0,00
2,415% vto. 30/06/2014	NZD	357	313	0,00
Citibank N.A.				
0,030% vto. 30/06/2014	$	2	2	0,00
DBS Bank Ltd.				
0,030% vto. 30/06/2014		1.697	1.697	0,02
Deutsche Bank AG				
0,030% vto. 30/06/2014		540	540	0,01
DnB NORBank ASA				
0,000% vto. 30/06/2014	€	26	36	0,00
0,077% vto. 30/06/2014	£	203	347	0,00
0,584% vto. 30/06/2014	NOK	10	2	0,00
HSBC Bank				
0,005% vto. 30/06/2014	SGD	2	2	0,00
0,077% vto. 30/06/2014	£	245	420	0,00
National Australia Bank Ltd.				
0,000% vto. 30/06/2014	€	2.770	3.792	0,04
Nordea Bank AB				
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	66	1	0,00
Sumitomo Mitsui Banking Corp.				
0,000% vto. 30/06/2014	€	5.231	7.161	0,07
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	23	0	0,00
Total depósitos a un día			**$ 23.339**	**0,22**
Otros activos y pasivos circulantes			**$ (444.421)**	**(4,21)**
Activo Neto			**$ 10.564.714**	**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 del premercado (operación con la condición "si, cómo y cuándo se emita", del inglés "when issued").

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

(c) Valores con un valor total de mercado de $49.946 se encuentran pignorados o entregados a 30 de junio 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 $54.016 y posiciones de liquidez por importe de $583 se encuentran pignorados a 30 de junio de 2014 en garantía de permutas financieras compensadas a nivel central.

(e) Valores con un valor total de mercado de $35.079 se mantienen segregados en el Depositario al objeto de cubrir los requisitos de depósito en garantía aplicables a los contratos de futuros abiertos a 30 de junio de 2014.

(f) Título en situación de impago.

(g) El Fondo Unconstrained Bond Fund invierte en acciones de un Fondo asociado.

(h) Posiciones de liquidez con un valor de $38.152 se encuentran pignoradas a 30 de junio 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 30 de junio 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	$ 1.053.641	$ 9.671.560	$ 31.653	$ 10.756.854
Depósitos en entidades de crédito	0	223.574	24.783	248.357
Instrumentos financieros derivados[4]	(4.358)	(15.057)	0	(19.415)
Totales	**$ 1.049.283**	**$ 9.880.077**	**$ 56.436**	**$ 10.985.796**

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 30 de junio 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 30-jun-2014	Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en instrumentos financieros en cartera a 30-jun-2014[6]
Valores mobiliarios	$ 77.750	$ 4.923	$ (8.320)	$ 111	$ 754	$ (728)	$ (42.837)	$ 31.653	$ (74)
Depósitos en entidades de crédito	0	24.900	0	0	0	(117)	0	24.783	(117)
Totales	**$ 77.750**	**$ 29.823**	**$ (8.320)**	**$ 111**	**$ 754**	**$ (845)**	**$ (42.837)**	**$ 56.436**	**$ (191)**

(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 30 de junio 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.

(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 instrumentos financieros en cartera al cierre del ejercicio puede deberse a un instrumento financiero que ya no se encuentra en cartera o que fue clasificado como Nivel 3 al cierre del ejercicio.

A 30 de junio de 2014, la Clase E SGD (Hedged) mantenía abiertos los siguientes contratos sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
09/2014	$ 436	SGD 549	BRC	$ 4	$ 0	$ 4	0,00
09/2014	436	549	FBF	4	0	4	0,00
09/2014	436	548	HUS	4	0	4	0,00
09/2014	75	94	JPM	0	0	0	0,00
09/2014	436	548	UAG	4	0	4	0,00
				$ 16	$ 0	$ 16	0,00

A 30 de junio de 2014, la Clase Z AUD (Hedged) mantenía abiertos los siguientes contratos sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	AUD 366	$ 345	BPS	$ 0	$ 0	$ 0	0,00
07/2014	$ 269	AUD 291	BPS	5	0	5	0,00
07/2014	42	45	CBK	1	0	1	0,00
07/2014	AUD 316	$ 298	DUB	0	0	0	0,00
07/2014	$ 236	AUD 255	JPM	6	0	6	0,00
07/2014	AUD 104	$ 97	RBC	0	0	0	0,00
07/2014	316	298	SOG	0	0	0	0,00
07/2014	$ 236	AUD 255	SOG	5	0	5	0,00
07/2014	236	255	UAG	5	0	5	0,00
08/2014	358	380	BPS	0	0	0	0,00
08/2014	104	111	BRC	0	0	0	0,00
08/2014	298	316	DUB	0	0	0	0,00
08/2014	97	104	RBC	1	0	1	0,00
08/2014	298	316	SOG	0	0	0	0,00
				$ 23	$ 0	$ 23	0,00

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos

Unconstrained Bond Fund (Continuación)

A 30 de junio 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:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	$	155.573	CHF	139.471	BOA	$ 1.701	$ 0	$ 1.701	0,02
07/2014	CHF	112.077	$	125.681	BOA	0	(702)	(702)	(0,01)
07/2014		158.108		176.552	BPS	0	(1.737)	(1.737)	(0,02)
07/2014	$	25.097	CHF	22.543	BPS	323	0	323	0,00
07/2014		332		296	BRC	3	0	3	0,00
07/2014	CHF	120.082	$	134.227	BRC	0	(1.184)	(1.184)	(0,01)
07/2014	$	172.361	CHF	154.257	CBK	1.586	0	1.586	0,01
07/2014		159.704		143.452	UAG	2.059	0	2.059	0,02
07/2014	CHF	69.751	$	78.232	UAG	0	(423)	(423)	0,00
08/2014	$	125.717	CHF	112.077	BOA	704	0	704	0,01
08/2014	CHF	260	$	291	BPS	0	(3)	(3)	0,00
08/2014	$	167.654	CHF	150.091	BPS	1.647	0	1.647	0,02
08/2014	CHF	1.839	$	2.056	BRC	0	(18)	(18)	0,00
08/2014	$	130.313	CHF	116.545	BRC	1.148	0	1.148	0,01
08/2014		78.253		69.751	UAG	425	0	425	0,00
						$ 9.596	$ (4.067)	$ 5.529	0,05

A 30 de junio de 2014, la Clase Institutional EUR (Hedged), la Clase Investor EUR (Hedged), la Clase Administration 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:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	€	172.492	$	234.503	BOA	$ 0	$ (1.665)	$ (1.665)	(0,02)
07/2014	$	1.092.296	€	800.833	BPS	4.165	0	4.165	0,04
07/2014	€	103.632	$	140.461	BPS	0	(1.426)	(1.426)	(0,01)
07/2014	$	6.438	€	4.732	BRC	41	0	41	0,00
07/2014	€	89.336	$	121.547	BRC	0	(768)	(768)	0,00
07/2014	$	14	€	10	CBK	0	0	0	0,00
07/2014	€	782.998	$	1.064.173	DUB	0	(7.869)	(7.869)	(0,07)
07/2014	$	1.089.567	€	799.995	DUB	5.747	0	5.747	0,05
07/2014	€	751.914	$	1.025.686	FBF	0	(3.797)	(3.797)	(0,04)
07/2014	$	1.104.426	€	806.412	GLM	0	(327)	(327)	0,00
07/2014		930.912		684.517	HUS	6.294	0	6.294	0,06
07/2014	€	809.578	$	1.100.621	JPM	0	(7.812)	(7.812)	(0,08)
07/2014		209.153		285.201	UAG	0	(1.161)	(1.161)	(0,01)
08/2014	$	234.532	€	172.492	BOA	1.667	0	1.667	0,02
08/2014	€	8.107	$	11.022	BPS	0	(79)	(79)	0,00
08/2014		17.968		24.490	BRC	0	(114)	(114)	0,00
08/2014	$	1.064.302	€	782.998	DUB	7.885	0	7.885	0,07
08/2014		1.025.821		751.914	FBF	3.802	0	3.802	0,04
08/2014		816.376		600.425	JPM	5.808	0	5.808	0,05
09/2014		284.405		209.153	JPM	2.025	0	2.025	0,02
09/2014		285.263		209.153	UAG	1.167	0	1.167	0,01
						$ 38.601	$ (25.018)	$ 13.583	0,13

A 30 de junio 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:

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	$	596.240	£	354.489	BOA	$ 9.883	$ 0	$ 9.883	0,09
07/2014	£	344.415	$	584.621	BOA	0	(4.276)	(4.276)	(0,04)
07/2014		9.064		15.270	BPS	0	(230)	(230)	0,00
07/2014	$	593.342	£	352.378	BPS	9.171	0	9.171	0,09
07/2014	£	362.021	$	615.269	BRC	0	(3.732)	(3.732)	(0,03)
07/2014	$	602.856	£	360.327	BRC	13.248	0	13.248	0,12
07/2014	£	319.814	$	543.525	DUB	0	(3.310)	(3.310)	(0,03)
07/2014	$	326.589	£	195.428	RBC	7.564	0	7.564	0,07
07/2014	£	227.308	$	386.673	UAG	0	(1.989)	(1.989)	(0,02)
08/2014	$	584.472	£	344.415	BOA	4.259	0	4.259	0,04
08/2014	£	2.363	$	4.018	BPS	0	(22)	(22)	0,00
08/2014		1.218		2.068	BRC	0	(14)	(14)	0,00
08/2014	$	564.811	£	332.073	BRC	2.824	0	2.824	0,03
08/2014		543.386		319.814	DUB	3.294	0	3.294	0,03
08/2014		386.574		227.308	UAG	1.978	0	1.978	0,02
09/2014		3.454		2.058	BRC	63	0	63	0,00
						$ 52.284	$ (13.573)	$ 38.711	0,37

A 30 de junio de 2014, la Clase Institutional NOK (Hedged) mantenía abiertos los siguientes contratos sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	NOK 63	$ 11	BPS	$ 0	$ 0	$ 0	0,00
07/2014	$ 18.886	NOK 112.616	BPS	0	(533)	(533)	0,00
07/2014	471	2.815	BRC	0	(13)	(13)	0,00
07/2014	18.738	111.724	CBK	0	(531)	(531)	(0,01)
07/2014	18.610	111.090	DUB	0	(507)	(507)	0,00
08/2014	100	611	BPS	0	0	0	0,00
				$ 0	$ (1.584)	$ (1.584)	(0,01)

A 30 de junio de 2014, la Clase Institutional SEK (Hedged) y la Clase Administration SEK (Hedged) mantenía abiertos los siguientes contratos sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	$ 67.749	SEK 449.686	BOA	$ 0	$ (484)	$ (484)	0,00
07/2014	SEK 32.041	$ 4.808	BPS	18	(2)	16	0,00
07/2014	$ 546	SEK 3.656	BPS	0	0	0	0,00
07/2014	SEK 110.978	$ 16.675	BRC	75	(1)	74	0,00
07/2014	$ 1.107	SEK 7.402	BRC	0	0	0	0,00
07/2014	121.200	805.423	CBK	0	(724)	(724)	(0,01)
07/2014	45.164	300.181	DUB	0	(262)	(262)	0,00
07/2014	121.233	805.423	GLM	0	(757)	(757)	(0,01)
07/2014	116.520	774.445	MSC	0	(678)	(678)	(0,01)
08/2014	SEK 8.146	$ 1.207	BPS	0	(10)	(10)	0,00
08/2014	$ 15.799	SEK 106.372	BRC	105	0	105	0,00
				$ 198	$ (2.918)	$ (2.720)	(0,03)

A 30 de junio de 2014, la Clase Institutional EUR (Hedged), la Clase Investor EUR (Hedged), la Clase Administration 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 0,146% en base al importe nocional de la divisa recibida	02/08/2014	BPS	€ 102.421	$ 139.467	$ 747	$ 0	$ 747	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 0,037% en base al importe nocional de la divisa recibida	02/07/2015	GLM	88.698	121.441	615	0	615	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	88.698	121.441	543	0	543	0,00
						$ 1.905	$ 0	$ 1.905	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.

(j) Operaciones financieras de venta y recompra abiertas

Contraparte	Tipo deudor	Fecha de vencimiento	Fecha de vencimiento	Cantidad de los empréstitos	Acreedores por operaciones financieras de venta y readquisición	% del Activo Neto
TDM	0,264%	30/06/2014	01/07/2014	$ 50.216	$ (50.216)	(0,48)

(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 30 de junio de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/Pignorada	Exposiciones netas[1]
BOA	$ 9.906	$ (7.420)	$ 2.486
BPS	7.258	3.390	10.648
BRC	7.114	(7.220)	(106)
CBK	839	1.920	2.759
DUB	21.277	(23.080)	(1.803)
FBF	(308)	300	(8)
GLM	(4.098)	12.930	8.832
GST	(1.312)	(2.150)	(3.462)
HUS	2.520	(6.360)	(3.840)
JPM	234	(2.750)	(2.516)
MSB	(1.292)	4.050	2.758
MSC	(1.671)	(4.480)	(6.151)
MSX	0	(180)	(180)

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos

Unconstrained Bond Fund (Continuación)

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/Pignorada	Exposiciones netas[1]
MYC	$ (5.402)	$ (3.713)	$ (9.115)
NAB	(635)	370	(265)
RBC	6.936	(5.500)	1.436
RYL	(6.496)	7.985	1.489
SOG	(74)	(100)	(174)
UAG	5.132	(3.190)	1.942

[1] La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. Esta información puede ampliarse consultando la nota 2(a) de la Memoria relativa a estos Estados Financieros.

Principales cambios en la composición de la cartera
Unconstrained Bond Fund

30 de junio de 2014 (sin auditar)

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2014			
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 1,000% vto. 31/03/2017	$	781.700	$ 783.410
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,875% vto. 28/02/2017		474.200	473.978
Bono del Gobierno de España 3,750% vto. 31/10/2015	€	245.600	357.966
		ACCIONES	
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		35.621.898	356.574
		PAR (000S)	
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,250% vto. 15/05/2016	€	152.200	217.053
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,750% vto. 15/04/2016		129.500	189.607
Ally Financial, Inc. 8,300% vto. 12/02/2015	$	154.410	161.640
Bono del Gobierno de España 3,150% vto. 31/01/2016	€	80.000	113.149
BellSouth Corp. 4,182% vto. 26/04/2015	$	104.200	107.961
		ACCIONES	
PIMCO US Dollar Short Maturity Source UCITS ETF (a)		996.000	100.706
		PAR (000S)	
Bono internacional del Gobierno de Panamá 4,500% vto. 08/11/2016	JPY	10.660	100.652
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 6,400% vto. 15/02/2016	€	50.000	75.775
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,750% vto. 01/12/2015		50.000	70.163
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,875% vto. 31/01/2017	$	70.000	70.052
Bono del Gobierno de España 3,300% vto. 30/07/2016	€	42.200	61.053
Citigroup, Inc. 5,000% vto. 15/09/2014	$	51.200	52.319
CIT Group, Inc. 4,750% vto. 15/02/2015		50.000	51.188
Letras del Tesoro de México 0,000% vto. 26/06/2014	MXN	6.840.000	50.940
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,500% vto. 15/07/2015	€	30.400	43.949
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,000% vto. 01/11/2015		30.400	43.335

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2014			
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 0,625% vto. 15/11/2016		747.500	747.307
		ACCIONES	
PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund (a)		64.858.304	649.200
		PAR (000S)	
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
FMS Wertmanagement 2,250% vto. 14/07/2014	€	129.700	178.403
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,375% vto. 15/02/2016	$	101.100	101.088
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,875% vto. 31/01/2017		72.500	72.908
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0,000% vto. 01/01/2017	BRL	249.300	72.129
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 1,500% vto. 31/07/2016	$	70.100	71.546
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,625% vto. 31/05/2017		62.500	61.729
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación ("TIPS") 0,375% vto. 15/07/2023 (b)		60.462	59.895
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,375% vto. 15/03/2016		51.000	50.966
Bono del Gobierno de España 2,750% vto. 31/03/2015	€	31.700	44.497
Bono internacional del Gobierno de México 10,000% vto. 12/05/2024	MXN	409.020	38.304
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 6,400% vto. 15/02/2016	€	25.000	37.894
Valores del Tesoro Protegidos contra la Inflación ("TIPS") 2,375% vto. 15/01/2027 (b)	$	23.345	27.791
Wind Telecommunicazioni SpA 4,378% vto. 26/11/2017	€	20.000	27.700

(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 (Continuación)

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO - BOLSA DE VALORES OFICIAL/MERCADO REGULADO				
BRASIL				
Caixa Economica Federal				
4,250% vto. 13/05/2019	$	500	$ 506	0,13
Petrobras Global Finance BV				
2,592% vto. 17/03/2017		300	304	0,08
3,250% vto. 17/03/2017		2.100	2.159	0,56
			2.969	0,77
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS				
Cheung Kong Infrastructure Finance BVI Ltd.				
0,931% vto. 20/06/2017		1.800	1.798	0,47
CNPC General Capital Ltd.				
1,125% vto. 14/05/2017		400	402	0,10
2,750% vto. 14/05/2019		300	300	0,08
			2.500	0,65
ISLAS CAIMÁN				
AIMCO CLO				
0,479% vto. 20/08/2020		827	820	0,21
Babson CLO, Inc.				
0,516% vto. 15/04/2019		853	852	0,22
COA Summit CLO Ltd.				
1,586% vto. 20/04/2023		300	300	0,08
Gallatin CLO VII Ltd.				
1,432% vto. 15/07/2023		300	301	0,08
LCM X LP				
1,486% vto. 15/04/2022		1.800	1.800	0,47
Octagon Investment Partners XII Ltd.				
1,493% vto. 05/05/2023		900	900	0,23
Odebrecht Drilling Norbe VIII/IX Ltd.				
6,350% vto. 30/06/2021		438	473	0,12
Race Point V CLO Ltd.				
1,531% vto. 15/12/2022		1.600	1.602	0,42
Tencent Holdings Ltd.				
2,000% vto. 02/05/2017		1.200	1.210	0,31
Wynn Macau Ltd.				
5,250% vto. 15/10/2021		600	618	0,16
			8.876	2,30
CHINA				
Sinopec Group Overseas Development 2014 Ltd.				
1,007% vto. 10/04/2017		2.000	2.003	0,52
FRANCIA				
BNP Paribas S.A.				
0,533% vto. 07/11/2015		1.900	1.900	0,49
BPCE S.A.				
0,862% vto. 17/06/2017		1.500	1.501	0,39
1,333% vto. 06/03/2017	£	1.200	2.063	0,53
Caisse Centrale du Credit Immobilier de France S.A.				
1,125% vto. 22/04/2019	€	10.800	15.093	3,91
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale				
3,375% vto. 20/03/2024	$	1.400	1.454	0,38
Credit Agricole S.A.				
0,775% vto. 12/06/2017		1.800	1.800	0,47
Dexia Credit Local S.A.				
0,458% vto. 27/03/2017	€	2.000	2.741	0,71
2,000% vto. 22/01/2021		800	1.152	0,30
			27.704	7,18
ALEMANIA				
Driver Twelve GmbH				
0,459% vto. 21/06/2020		1.273	1.743	0,45
Erste Abwicklungsanstalt				
1,000% vto. 27/02/2017	$	600	601	0,15
KP Germany Erste GmbH				
11,625% vto. 15/07/2017	€	500	774	0,20
Orion Engineered Carbons Bondco GmbH				
10,000% vto. 15/06/2018		800	1.182	0,31
SC Germany Auto				
0,617% vto. 11/12/2023	€	3.766	$ 5.162	1,34
			9.462	2,45
GREECE				
Bono internacional del Gobierno de Panamá				
3,800% vto. 08/08/2017	JPY	60.000	557	0,14
5,250% vto. 01/02/2016		111.000	1.101	0,29
Hellenic Railways Organization S.A.				
4,028% vto. 17/03/2017	€	1.000	1.305	0,34
4,500% vto. 06/12/2016	JPY	74.000	710	0,18
			3.673	0,95
HONG KONG				
CNOOC Nexen Finance 2014 ULC				
1,625% vto. 30/04/2017	$	800	803	0,21
INDIA				
Bharti Airtel International Netherlands BV				
3,375% vto. 20/05/2021	€	100	140	0,03
IRLANDA				
Dureve Ltd.				
0,835% vto. 01/11/2095		382	508	0,13
German Postal Pensions Securitisation 2 PLC				
4,250% vto. 18/01/2017		1.900	2.855	0,74
Nara Cable Funding Ltd.				
8,875% vto. 01/12/2018		700	1.025	0,27
Taurus CMBS UK Ltd.				
1,893% vto. 01/05/2022	£	1.200	2.053	0,53
			6.441	1,67
ISRAEL				
Delek & Avner Tamar Bond Ltd.				
2,803% vto. 30/12/2016	$	1.800	1.816	0,47
ITALIA				
Aggregator of Loans Backed by Assets 5 SPV Srl				
1,827% vto. 20/04/2040	€	500	689	0,18
Asset-Backed European Securitisation Transaction Srl				
0,982% vto. 10/12/2028		600	823	0,21
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA				
4,875% vto. 15/09/2016		1.300	1.924	0,50
5,000% vto. 09/02/2018		1.300	2.000	0,52
Banco Popolare SC				
3,250% vto. 30/09/2015		400	565	0,15
Claris RMBS Srl				
1,460% vto. 28/12/2061		2.700	3.730	0,97
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro				
2,150% vto. 12/11/2017 (a)		800	1.139	0,30
2,350% vto. 15/09/2024 (a)		1.209	1.774	0,46
2,750% vto. 15/11/2016		3.700	5.303	1,37
3,750% vto. 01/05/2021		5.500	8.355	2,16
4,500% vto. 01/05/2023		2.000	3.151	0,82
4,750% vto. 01/09/2021		800	1.290	0,33
4,750% vto. 01/09/2028		1.200	1.910	0,49
5,500% vto. 01/09/2022		1.100	1.851	0,48
Sunrise Srl				
1,134% vto. 27/05/2031		1.800	2.468	0,64
			36.972	9,58
JAPÓN				
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.				
4,436% vto. 02/04/2024	$	800	838	0,22
LUXEMBURGO				
Fiat Finance & Trade S.A.				
7,625% vto. 15/09/2014	€	2.000	2.770	0,72
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.				
6,510% vto. 07/03/2022	$	800	871	0,23
Sberbank of Russia Via SB Capital S.A.				
5,717% vto. 16/06/2021		200	211	0,05
			3.852	1,00
MÉXICO				
EMISIONES SOBERANAS				
Bono internacional del Gobierno de México				
7,500% vto. 03/06/2027	MXN	39.100	$ 3.427	0,89
7,750% vto. 29/05/2031		19.600	1.731	0,45
7,750% vto. 23/11/2034		9.500	843	0,22
10,000% vto. 05/12/2024		9.000	928	0,24
Letras del Tesoro de México				
3,479% vto. 21/08/2014		2.372.000	18.208	4,72
3,520% vto. 11/12/2014		150.000	1.140	0,29
3,530% vto. 13/11/2014		400.000	3.049	0,79
3,640% vto. 05/02/2015		2.000.000	15.136	3,92
			44.462	11,52
Total México			44.462	11,52
PAÍSES BAJOS				
Bank Nederlandse Gemeenten				
1,000% vto. 19/03/2019	€	3.900	5.431	1,40
Cairn CLO I BV				
0,663% vto. 15/10/2022		344	468	0,12
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA				
4,000% vto. 10/09/2015	£	900	1.591	0,41
Globaldrive Auto Receivables BV				
0,463% vto. 20/04/2022	€	980	1.342	0,35
Telefonica Europe BV				
6,500% vto. 29/09/2049		200	302	0,08
			9.134	2,36
SLOVAKIA				
Bono del Gobierno de Eslovaquia				
0,421% vto. 16/11/2016		140	192	0,05
ESLOVENIA				
Nova Ljubljanska Banka dd				
2,875% vto. 03/07/2017		1.500	2.047	0,53
Bono del Gobierno de Eslovenia				
1,750% vto. 09/10/2017		3.100	4.316	1,12
4,750% vto. 10/05/2018	$	2.900	3.135	0,81
5,250% vto. 18/02/2024		600	648	0,17
5,500% vto. 26/10/2022		2.500	2.747	0,71
			12.893	3,34
COREA DEL SUR				
Korea Hydro & Nuclear Power Co. Ltd.				
1,008% vto. 22/05/2017		1.300	1.300	0,34
ESPAÑA				
Comunidad Autónoma de Cataluña				
4,950% vto. 11/02/2020	€	1.100	1.693	0,44
Comunidad Autónoma de Valencia				
4,900% vto. 17/03/2020		1.100	1.693	0,44
Banco de Sabadell S.A.				
3,500% vto. 19/01/2016		1.800	2.576	0,67
Bankia S.A.				
4,500% vto. 26/04/2022		1.600	2.563	0,66
BPE Financiaciones S.A.				
4,000% vto. 17/07/2015		1.900	2.679	0,69
Instituto de Credito Oficial				
4,530% vto. 17/03/2016	CAD	700	680	0,18
Bono del Gobierno de España				
2,100% vto. 30/04/2017	€	3.500	4.971	1,29
3,800% vto. 30/04/2024		700	1.051	0,27
4,400% vto. 31/10/2023		1.200	1.889	0,49
5,150% vto. 31/10/2028		1.200	1.983	0,51
5,400% vto. 31/01/2023		1.600	2.693	0,70
5,850% vto. 31/01/2022		5.200	8.967	2,32
			33.438	8,66
SUECIA				
Skandinaviska Enskilda Banken AB				
1,375% vto. 29/05/2018	$	2.400	2.385	0,62
Stadshypotek AB				
1,250% vto. 23/05/2018		500	495	0,13

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
Swedbank Hypotek AB				
1,375% vto. 28/03/2018	$	1.300	$ 1.295	0,33
			4.175	1,08
SUIZA				
Credit Suisse Group AG				
7,500% vto. 11/12/2049		200	222	0,06
REINO UNIDO				
Aggregator of Loans Backed by Assets PLC				
2,993% vto. 25/05/2051	£	431	748	0,19
E-CARAT PLC				
0,960% vto. 18/03/2022		916	1.566	0,41
HBOS PLC				
1,110% vto. 01/09/2016	€	1.000	1.366	0,35
Mall Funding PLC				
1,208% vto. 22/04/2017	£	79	136	0,04
Motor PLC				
0,632% vto. 25/08/2021	$	2.365	2.366	0,61
			6.182	1,60
ESTADOS UNIDOS				
VALORES CON GARANTÍA DE ACTIVOS (ABS)				
Flagship CLO V				
0,461% vto. 20/09/2019		375	373	0,09
Santander Drive Auto Receivables Trust				
0,540% vto. 15/08/2017		300	300	0,08
			673	0,17
BONOS Y OBLIGACIONES DE EMPRESA				
ADT Corp.				
4,875% vto. 15/07/2042		1.200	1.006	0,26
Ally Financial, Inc.				
2,750% vto. 30/01/2017		1.900	1.926	0,50
2,908% vto. 18/07/2016		25	26	0,01
5,500% vto. 15/02/2017		1.300	1.411	0,36
6,750% vto. 01/12/2014		400	409	0,11
8,300% vto. 12/02/2015		800	835	0,22
Amgen, Inc.				
0,608% vto. 22/05/2017		1.100	1.101	0,28
0,828% vto. 22/05/2019		600	602	0,16
2,200% vto. 22/05/2019		1.400	1.400	0,36
Bank of America Corp.				
0,645% vto. 08/05/2017		300	300	0,08
1,105% vto. 01/04/2019		6.500	6.550	1,70
1,300% vto. 22/03/2018		200	203	0,05
2,650% vto. 01/04/2019		2.200	2.232	0,58
3,625% vto. 17/03/2016		800	836	0,22
5,650% vto. 01/05/2018		1.000	1.135	0,29
CIT Group, Inc.				
4,750% vto. 15/02/2015		1.300	1.328	0,34
Denali Borrower LLC				
5,625% vto. 15/10/2020		400	425	0,11
Devon Energy Corp.				
0,681% vto. 15/12/2015		600	603	0,16
DISH DBS Corp.				
6,625% vto. 01/10/2014		100	101	0,03
7,125% vto. 01/02/2016		2.125	2.303	0,60
Entergy Corp.				
0,892% vto. 18/09/2014	$	1.500	$ 1.498	0,39
HCA, Inc.				
6,500% vto. 15/02/2016		1.500	1.618	0,42
7,190% vto. 15/11/2015		150	162	0,04
International Lease Finance Corp.				
5,750% vto. 15/05/2016		1.000	1.073	0,28
6,500% vto. 01/09/2014		300	303	0,08
6,750% vto. 01/09/2016		125	139	0,03
8,625% vto. 15/09/2015		800	868	0,22
8,750% vto. 15/03/2017		500	582	0,15
Johnson & Johnson				
0,299% vto. 28/11/2016		1.900	1.903	0,49
JPMorgan Chase & Co.				
0,718% vto. 19/02/2017	€	700	959	0,25
0,744% vto. 15/02/2017	$	2.500	2.511	0,65
0,779% vto. 25/04/2018		1.900	1.902	0,49
4,950% vto. 25/03/2020		500	564	0,15
MGM Resorts International				
6,625% vto. 15/07/2015		60	63	0,02
7,500% vto. 01/06/2016		700	774	0,20
10,000% vto. 01/11/2016		1.100	1.306	0,34
Morgan Stanley				
1,509% vto. 25/04/2018		2.800	2.858	0,74
Navient Corp.				
4,875% vto. 17/06/2019		600	620	0,16
5,000% vto. 15/04/2015		400	412	0,11
5,050% vto. 14/11/2014		300	305	0,08
6,000% vto. 25/01/2017		50	55	0,01
6,250% vto. 25/01/2016		800	853	0,22
Nissan Motor Acceptance Corp.				
0,777% vto. 03/03/2017		1.300	1.305	0,34
PHH Corp.				
9,250% vto. 01/03/2016		2.500	2.812	0,73
Reynolds American, Inc.				
4,850% vto. 15/09/2023		25	27	0,01
Springleaf Finance Corp.				
5,400% vto. 01/12/2015		700	737	0,19
Sprint Communications, Inc.				
6,000% vto. 01/12/2016		700	764	0,20
8,375% vto. 15/08/2017		600	703	0,18
9,125% vto. 01/03/2017		1.985	2.330	0,60
Verizon Communications, Inc.				
4,500% vto. 15/09/2020		13	14	0,00
5,150% vto. 15/09/2023		33	37	0,01
6,400% vto. 15/09/2033		10	12	0,00
			54.801	14,20
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA				
Asset-Backed Securities Corporation Home Equity Loan Trust				
1,350% vto. 25/06/2034		600	519	0,14
BCAP LLC Trust				
5,500% vto. 25/11/2034		289	268	0,07
Bear Stearns Alternative-A Trust				
2,583% vto. 25/05/2035		176	178	0,05
Citigroup & Deutsche Commercial Mortgage Trust				
5,289% vto. 11/12/2049		405	435	0,11
Citigroup Commercial Mortgage Trust				
0,905% vto. 15/06/2033		1.800	1.806	0,47
2,388% vto. 10/09/2045		2.933	320	0,08
EMC Mortgage Loan Trust				
0,892% vto. 25/05/2040	$	15	$ 14	0,00
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Corp.				
4,878% vto. 15/01/2042		700	708	0,18
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust				
1,182% vto. 15/02/2027		900	903	0,24
			5.151	1,34
BONOS Y OBLIGACIONES DE ADMINISTRACIONES LOCALES				
Iowa, Tobacco Settlement Authority Revenue Bonds, Series 2005				
6,500% vto. 01/06/2023		20	20	0,01
CONTRATOS DE COMPRA CON PACTO DE REVENTA ("REPOS")				
J.P. Morgan Securities LLC				
0,140% vto. 01/07/2014 (Con fecha de 30/06/2014. Con garantía subsidiaria de Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,750% vto. 28/02/2018 por valor de $12.339. El producto de los contratos repo asciende a $12.100.)		12.100	12.100	3,13
AGENCIAS DEL GOBIERNO ESTADOUNIDENSE				
Fannie Mae				
0,055% vto. 29/07/2014		10.500	10.500	2,72
0,060% vto. 01/10/2014		5.900	5.899	1,53
0,070% vto. 03/11/2014		7.600	7.599	1,97
3,000% vto. 01/04/2043		131	130	0,03
3,500% vto. 25/07/2029		20.000	21.203	5,49
Federal Home Loan Bank				
0,055% vto. 07/07/2014 - 14/07/2014		13.100	13.100	3,39
0,060% vto. 09/07/2014 - 23/07/2014		14.200	14.200	3,68
0,085% vto. 12/09/2014		2.000	2.000	0,52
Freddie Mac				
0,055% vto. 02/09/2014		1.700	1.700	0,44
0,065% vto. 10/09/2014		7.100	7.099	1,84
0,552% vto. 15/11/2043		3.114	3.114	0,81
			86.544	22,42
DEUDA DEL TESORO ESTADOUNIDENSE				
Letras del Tesoro estadounidense (d)				
0,020% vto. 03/07/2014 (b)		90	90	0,02
0,030% vto. 24/07/2014 (d)		1.374	1.374	0,36
0,050% vto. 09/10/2014 - 26/12/2014 (b)(d)		810	810	0,21
Bonos del Tesoro de EE. UU.				
3,625% vto. 15/02/2044		6.600	6.966	1,80
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos				
0,094% vto. 30/04/2016 (b)(c)		6.500	6.502	1,68
0,250% vto. 31/01/2015 (b)(c)		1.000	1.001	0,26
1,500% vto. 31/01/2019		4.000	3.998	1,04
			20.741	5,37
Total Estados Unidos			180.030	46,64
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado			$ 400.077	103,65

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 con títulos de deuda del gobierno australiano a 3 años	Corto	09/2014	38	$ (22)	(0,01)
Futuros de septiembre con títulos de deuda del gobierno australiano a 10 años	Corto	09/2014	5	(11)	0,00
Futuros de septiembre con títulos de deuda del gobierno canadiense a 10 años	Corto	09/2014	98	(109)	(0,03)
Futuros de septiembre sobre el Euro-Bobl a 5 años	Largo	09/2014	57	136	0,04
Futuros de septiembre sobre el Euro-Bund a 10 años	Corto	09/2014	207	(426)	(0,11)
Futuros de septiembre sobre el Índice S&P 500 E-mini	Largo	09/2014	94	7	0,00
Futuros de septiembre con títulos de deuda del Tesoro del Reino Unido a 10 años	Largo	09/2014	7	1	0,00

Descripción	Tipo	Mes de vencimiento	Cantidad de contratos	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Futuros de septiembre sobre obligaciones del Tesoro estadounidense a 5 años	Corto	09/2014	56	$ 2	0,00
Futuros de septiembre sobre obligaciones del Tesoro estadounidense a 10 años	Corto	09/2014	125	(88)	(0,02)
				$ (510)	(0,13)

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 – Bono Euro-Bund a 10 años	€ 147,500	25/07/2014	31	$ (18)	$ (17)	(0,01)
Opción de compra – Bono Euro-Bund a 10 años	148,000	25/07/2014	25	(9)	(8)	0,00
				$ (27)	$ (25)	(0,01)

Total de instrumentos financieros derivados negociados en un Mercado Regulado	**$ (535)**	**(0,14)**

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-22	1,000%	20/06/2019	$ 20.200	$ 105	0,03

PERMUTAS FINANCIERAS DE TIPOS DE INTERÉS

Tipo de interés flotante 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	1,000%	17/09/2016	$ 65.000	$ (71)	(0,02)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	0,750%	17/12/2016	6.400	0	0,00
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	1,250%	17/06/2017	36.100	(51)	(0,01)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	2,500%	18/06/2021	33.000	(594)	(0,15)
Por cobrar	USD-LIBOR a 3 meses	3,750%	18/06/2044	5.700	(716)	(0,19)
Por cobrar	EURIBOR a 6 meses	2,000%	17/09/2024	€ 19.300	(725)	(0,19)
Por cobrar	GBP-LIBOR a 6 meses	1,750%	17/12/2016	£ 34.500	45	0,01
Por cobrar	GBP-LIBOR a 6 meses	3,000%	17/09/2024	7.200	(125)	(0,03)
A pagar	JPY-LIBOR a 6 meses	1,500%	19/06/2033	JPY 190.000	43	0,01
					$ (2.194)	(0,57)

Total instrumentos financieros derivados compensados a nivel central	**$ (2.089)**	**(0,54)**

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 21	BPS	Compra	1,100%	17/09/2014	€ 4.600	$ (16)	$ (2)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	GST	Compra	1,100%	17/09/2014	2.200	(8)	(1)	0,00
Opción de venta - Índice iTraxx Europe Series 21	JPM	Compra	1,100%	17/09/2014	1.700	(6)	(1)	0,00
						$ (30)	$ (4)	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)	GLM	BRL 2,400	29/08/2014	$ 1.700	$ (14)	$ (4)	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a Dólar canadiense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK	2,540	09/03/2015	1.800	(40)	(33)	(0,01)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a Dólar canadiense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK	2,600	11/03/2015	1.600	(29)	(24)	(0,01)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a Dólar canadiense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	GLM	2,650	29/05/2015	7.000	(206)	(151)	(0,04)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a Dólar canadiense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK	2,740	08/06/2015	700	(16)	(12)	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a Dólar canadiense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	2,640	10/06/2015	1.100	(31)	(26)	(0,01)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a Dólar canadiense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	CBK	INR 60,400	25/07/2014	4.400	(28)	(30)	(0,01)
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a Dólar canadiense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	UAG	60,600	31/07/2014	400	(2)	(3)	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a Dólar canadiense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	61,100	20/08/2014	1.300	(9)	(10)	0,00
Opción de compra - Dólar estadounidense frente a Dólar canadiense, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BRC	PLN 3,110	30/06/2014	600	(2)	0	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente al yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BRC	JPY 91,000	18/02/2016	1.000	(24)	(14)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente al yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	GLM	91,000	18/02/2016	600	(14)	(9)	0,00
Opción de venta - Dólar estadounidense frente al yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	JPM	91,000	18/02/2016	3.200	(80)	(46)	(0,01)
Opción de venta - Dólar estadounidense frente al yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BRC	94,750	21/04/2016	8.100	(240)	(206)	(0,05)
Opción de venta - Dólar estadounidense frente al yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	80,000	18/02/2019	1.500	(82)	(61)	(0,02)
Opción de venta - Dólar estadounidense frente al yen japonés, negociados en mercados extrabursátiles (OTC)	BOA	80,000	28/02/2019	500	(27)	(21)	(0,01)
					$ (844)	$ (650)	(0,17)

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	$ 1.200	$ (17)	$ (42)	$ 25	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2019	CBK	300	(4)	(13)	9	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2019	DUB	2.100	(29)	(76)	47	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2019	GST	200	(3)	(9)	6	0,00
Bono internacional del Gobierno de Brasil	1,000%	20/03/2019	JPM	2.300	(32)	(101)	69	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de México	1,000%	20/03/2019	BRC	600	11	0	11	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2019	BOA	2.600	(76)	(127)	51	(0,02)
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2019	BRC	300	(9)	(17)	8	0,00
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/09/2019	BRC	700	(26)	(25)	(1)	(0,01)
Bono internacional del Gobierno de Rusia	1,000%	20/03/2019	CBK	2.300	(67)	(145)	78	(0,02)
					$ (252)	$ (555)	$ 303	(0,07)

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 CMBX.AAA-1	0,100%	12/10/2052	FBF	$ 943	$ (3)	$ (3)	$ 0	0,00
Índice CMBX.AAA-1	0,100%	12/10/2052	GST	849	(3)	(3)	0	0,00
Índice iTraxx Japan Series 21	1,000%	20/06/2019	BOA	JPY 300.000	48	20	28	0,01
Índice iTraxx Japan Series 21	1,000%	20/06/2019	BRC	160.000	25	9	16	0,01
Índice iTraxx Japan Series 21	1,000%	20/06/2019	DUB	220.000	35	13	22	0,01
Índice iTraxx Japan Series 21	1,000%	20/06/2019	GST	150.000	24	10	14	0,00
					$ 126	$ 46	$ 80	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 flotante 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	6,350%	01/09/2023	DUB	MXN 1.400	$ 3	$ (3)	$ 6	0,00
A pagar	IBMEXID	6,350%	01/09/2023	GLM	20.000	47	(43)	90	0,01
A pagar	IBMEXID	6,800%	26/12/2023	BPS	15.900	76	(10)	86	0,02
A pagar	IBMEXID	6,800%	26/12/2023	BRC	4.300	20	(5)	25	0,00
A pagar	IBMEXID	6,800%	26/12/2023	GLM	72.600	346	45	301	0,09
A pagar	IBMEXID	6,770%	27/12/2023	GLM	21.000	100	0	100	0,03
A pagar	IBMEXID	6,610%	19/03/2024	BRC	20.100	71	1	70	0,02
A pagar	IBMEXID	7,140%	26/04/2034	BRC	5.900	12	0	12	0,00
A pagar	IBMEXID	7,150%	27/04/2034	GLM	12.900	27	0	27	0,01
A pagar	IBMEXID	6,980%	19/05/2034	GLM	10.000	6	0	6	0,00
						$ 708	$ (15)	$ 723	0,18

PERMUTAS FINANCIERAS DE RENTABILIDAD TOTAL SOBRE ÍNDICES Y VALORES

A pagar/por cobrar	Garantía	Cantidad de acciones o participaciones	Tipo de interés variable[3]	Importe nocional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Valor razonable	Primas abonadas/ (recibidas)	Plusvalía/ (minusvalía) latente	% del Activo Neto
Por cobrar	Enhanced RAFI US Large	761.905	Tipo de interés USD-LIBOR a 1 meses más un margen especificado	$ 164.648	15/01/2015	BOA	$ 2.167	$ 0	$ 2.167	0,56
Por cobrar	Enhanced RAFI US Large	568.446	Tipo de interés USD-LIBOR a 1 meses más un margen especificado	121.600	13/04/2015	BPS	2.835	5	2.830	0,74
Por cobrar	Enhanced RAFI US Large	11.533	Tipo de interés USD-LIBOR a 1 meses más un margen especificado	2.459	30/09/2014	BRC	65	0	65	0,02
Por cobrar	Enhanced RAFI US Large	404.899	Tipo de interés USD-LIBOR a 1 meses más un margen especificado	86.341	31/10/2014	BRC	2.291	0	2.291	0,59
							$ 7.358	$ 5	$ 7.353	1,91

(3) 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

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	$	2.247	BRL	5.034	BOA	$ 37	$ 0	$ 37	0,01
07/2014	BRL	618	$	275	BOA	0	(5)	(5)	0,00
07/2014	$	4.838	BRL	10.825	BPS	73	0	73	0,02
07/2014		8.176		18.481	BRC	209	0	209	0,05
07/2014	BRL	1.925	$	857	CBK	0	(16)	(16)	0,00

Inventario de la cartera de inversiones y otros activos

US Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund (Continuación)

Mes de liquidación	Divisa a entregar		Divisa a recibir		Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	$	4.673	BRL	10.463	CBK	$ 74	$ 0	$ 74	0,02
07/2014	BRL	24.595	$	10.898	FBF	0	(260)	(260)	(0,07)
07/2014	$	997	BRL	2.236	GLM	18	0	18	0,00
07/2014		85		190	JPM	1	0	1	0,00
07/2014	BRL	19.318	$	8.618	JPM	0	(146)	(146)	(0,04)
07/2014	$	6.975	BRL	15.701	UAG	149	0	149	0,04
07/2014	BRL	16.476	$	7.355	UAG	0	(120)	(120)	(0,03)
07/2014	€	67.858		92.555	BPS	0	(353)	(353)	(0,09)
07/2014		10.294		14.034	BRC	0	(61)	(61)	(0,02)
07/2014		2.325		3.174	CBK	0	(9)	(9)	0,00
07/2014		13.955		19.006	DUB	0	(100)	(100)	(0,03)
07/2014	$	35.225	€	25.918	DUB	260	0	260	0,07
07/2014		92.506		67.815	FBF	342	0	342	0,09
07/2014	€	4.755	$	6.478	GLM	0	(33)	(33)	(0,01)
07/2014	$	13.893	€	10.221	JPM	101	0	101	0,03
07/2014	€	3.867	$	5.266	RBC	0	(29)	(29)	(0,01)
07/2014		900		1.225	UAG	0	(7)	(7)	0,00
07/2014	INR	19.302		325	BOA	4	0	4	0,00
07/2014	$	1.814	INR	106.970	BRC	0	(41)	(41)	(0,01)
07/2014		1.320		78.355	BRC	0	(23)	(23)	(0,01)
07/2014	INR	78.355	$	1.320	CBK	23	0	23	0,01
07/2014	$	325	INR	19.302	GLM	0	(4)	(4)	0,00
07/2014		5.138		305.879	JPM	0	(68)	(68)	(0,02)
07/2014		86		5.122	UAG	0	(1)	(1)	0,00
07/2014	JPY	54.300	$	529	BRC	0	(7)	(7)	0,00
07/2014		2.448.989		24.045	JPM	0	(129)	(129)	(0,03)
07/2014	$	26.370	JPY	2.678.089	JPM	66	0	66	0,02
07/2014	JPY	174.800	$	1.713	SCX	0	(12)	(12)	0,00
07/2014	MXN	10.659		817	CBK	0	(3)	(3)	0,00
07/2014		2.835		218	DUB	0	0	0	0,00
07/2014		3.290		252	GLM	0	(1)	(1)	0,00
07/2014		4.452		341	UAG	0	(2)	(2)	0,00
08/2014	$	1.230	BRL	2.776	BOA	17	0	17	0,00
08/2014		9.634		21.926	FBF	212	0	212	0,05
08/2014		11.417		25.817	JPM	177	0	177	0,05
08/2014	BRL	14.731	$	6.289	JPM	0	(326)	(326)	(0,08)
08/2014	$	7.289	BRL	16.476	UAG	111	0	111	0,03
08/2014	CHF	507	$	568	BOA	0	(4)	(4)	0,00
08/2014		430		480	BPS	0	(5)	(5)	0,00
08/2014		927		1.036	BRC	0	(10)	(10)	0,00
08/2014		1.432		1.592	JPM	0	(23)	(23)	(0,01)
08/2014	€	1.491		2.031	CBK	0	(11)	(11)	0,00
08/2014		25.918		35.229	DUB	0	(261)	(261)	(0,07)
08/2014		67.815		92.519	FBF	0	(343)	(343)	(0,09)
08/2014		9.937		13.511	JPM	0	(96)	(96)	(0,03)
08/2014	$	120	INR	7.134	JPM	0	(2)	(2)	0,00
08/2014	INR	7.134	$	120	UAG	2	0	2	0,00
08/2014	JPY	2.678.089		26.376	JPM	0	(67)	(67)	(0,02)
08/2014	$	2.618	MXN	34.582	BPS	38	0	38	0,01
08/2014	MXN	206.342	$	15.464	BPS	6	(391)	(385)	(0,10)
08/2014		98.420		7.343	GLM	0	(216)	(216)	(0,06)
08/2014		21.190		1.570	JPM	0	(58)	(58)	(0,02)
08/2014	$	3.677	MXN	48.457	JPM	45	0	45	0,01
08/2014		12		162	RBC	0	0	0	0,00
08/2014	NOK	36	$	6	DUB	0	0	0	0,00
08/2014	SEK	65		10	BRC	0	0	0	0,00
09/2014	CAD	1.096		1.008	RBC	0	(19)	(19)	(0,01)
09/2014	$	2.353	£	1.384	BOA	12	0	12	0,00
09/2014		4.673		2.752	BRC	30	0	30	0,01
09/2014	£	3.956	$	6.640	BRC	0	(120)	(120)	(0,03)
09/2014	$	4.150	£	2.447	FBF	32	0	32	0,01
09/2014	£	1.114	$	1.886	JPM	0	(17)	(17)	0,00
09/2014	MXN	9.003		689	GLM	0	(1)	(1)	0,00
10/2014	BRL	8.678		3.744	CBK	0	(90)	(90)	(0,02)
10/2014		11.324		4.889	FBF	0	(114)	(114)	(0,03)
10/2014		17.780		7.676	GLM	0	(180)	(180)	(0,05)
10/2014	MXN	46.926		3.567	BPS	0	(22)	(22)	(0,01)
10/2014		21.048		1.602	GLM	0	(8)	(8)	0,00
11/2014		39.299		2.996	DUB	0	(5)	(5)	0,00
12/2014		14.655		1.102	RBC	0	(15)	(15)	0,00
01/2015	BRL	2.894		1.230	BOA	0	(17)	(17)	0,00
01/2015		8.704		3.330	BPS	0	(419)	(419)	(0,11)
01/2015	$	3.655	BRL	8.721	FBF	101	0	101	0,03
01/2015	BRL	5.686	$	2.385	FBF	0	(64)	(64)	(0,02)
01/2015		12		5	GLM	0	0	0	0,00
01/2015		6.776		2.877	JPM	0	(42)	(42)	(0,01)
02/2015	MXN	193.979		14.450	GLM	0	(281)	(281)	(0,07)
						$ 2.140	$ (4.657)	$ (2.517)	(0,65)

Total de instrumentos financieros derivados que se negocian en el mercado extrabursátil (OTC)			**$ 4.769**	**1,23**

VALORES VENDIDOS EN CORTO

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	VALOR RAZO-NABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
AGENCIAS DEL GOBIERNO ESTADOUNIDENSE				
Fannie Mae (e)				
3,500% vto. 25/07/2044	$	(1.000)	$ (1.029)	(0,27)
4,500% vto. 01/07/2044		(10.000)	(10.833)	(2,80)
4,500% vto. 25/08/2044		(10.000)	(10.808)	(2,80)
			$ (22.670)	(5,87)
Total valores vendidos en corto			**$ (22.670)**	**(5,87)**
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.				
0,976% vto. 23/10/2015	$	3.000	$ 3.000	0,78
Credit Suisse				
0,437% vto. 12/01/2015		1.000	1.000	0,26
0,547% vto. 24/08/2015		100	100	0,02
Intesa Sanpaolo SpA				
1,650% vto. 07/04/2015		2.500	2.505	0,65
Itau Unibanco Holding S.A.				
1,601% vto. 21/06/2016		1.800	1.800	0,47
Total certificados de depósito			**$ 8.405**	**2,18**
Total de inversiones			**$ 387.957**	**100,51**
DEPÓSITOS A UN DÍA				
ANZ National Bank				
0,030% vto. 30/06/2014	$	331	$ 331	0,09
1,951% vto. 30/06/2014	AUD	2	2	0,00
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.				
0,030% vto. 30/06/2014	$	1	1	0,00
Brown Brothers Harriman & Co.				
0,000% vto. 30/06/2014	€	1	1	0,00
0,001% vto. 30/06/2014	CHF	1	1	0,00
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	22	0	0,00
0,030% vto. 30/06/2014	$	1	1	0,00
0,077% vto. 30/06/2014	£	1	1	0,00
0,275% vto. 30/06/2014	CAD	149	140	0,04
2,415% vto. 30/06/2014	NZD	88	77	0,02
Citibank N.A.				
0,030% vto. 30/06/2014	$	1	1	0,00
DBS Bank Ltd.				
0,030% vto. 30/06/2014		907	907	0,24
Deutsche Bank AG				
0,030% vto. 30/06/2014		289	289	0,07
1,951% vto. 30/06/2014	AUD	8	7	0,00
DnB NORBank ASA				
0,000% vto. 30/06/2014	€	1	1	0,00
0,077% vto. 30/06/2014	£	65	111	0,03
HSBC Bank				
0,077% vto. 30/06/2014		78	134	0,03
National Australia Bank Ltd.				
0,000% vto. 30/06/2014	€	91	125	0,03
Nordea Bank AB				
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	3.097	30	0,01
Sumitomo Mitsui Banking Corp.				
0,000% vto. 30/06/2014	€	172	236	0,06
0,005% vto. 30/06/2014	JPY	1.076	11	0,00
Total depósitos a un día			**$ 2.407**	**0,62**
Otros activos y pasivos circulantes			**$ (4.387)**	**(1,13)**
Activo Neto			**$ 385.977**	**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 $1.673 se mantienen segregados en el Depositario al objeto de cubrir los requisitos de depósito en garantía aplicables a los contratos de futuros abiertos a 30 de junio de 2014.

(c) Valores con un valor total de mercado de $2.441 y posiciones de liquidez por importe de $110 se encuentran pignorados a 30 de junio de 2014 en garantía de permutas financieras compensadas a nivel central.

(d) Valores con un valor total de mercado de $281 y posiciones de liquidez por un valor de $751 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 30 de junio de 2014.

Los valores vendidos en corto a 30 de junio de 2014 están cubiertos por posiciones largas de cartera en valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario.

(f) Cálculos del valor razonable(1)

A continuación se incluye un resumen de los cálculos del valor razonable basados en las variables utilizadas a 30 de junio 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	$ 0	$ 398.859	$ 1.218	$ 400.077
Depósitos en entidades de crédito	0	8.405	0	8.405
Instrumentos financieros derivados[4]	(535)	2.680	0	2.145
Ventas en corto	0	(22.670)	0	(22.670)
Totales	**$ (535)**	**$ 387.274**	**$ 1.218**	**$ 387.957**

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 30 de junio 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 30-jun-2014	Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en instrumentos financieros en cartera a 30-jun-2014[6]
Valores mobiliarios	$ 0	$ 1.239	$ (27)	$ 1	$ 1	$ 4	$ 0	$ 1.218	$ 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 ejercicio finalizado a 30 de junio 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.

(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 instrumentos financieros en cartera al cierre del ejercicio puede deberse a un instrumento financiero que ya no se encuentra en cartera o que fue clasificado como Nivel 3 al cierre del ejercicio.

A 30 de junio de 2014, la Clase Institutional EUR (Hedged) mantenía abiertos los siguientes contratos sobre divisas:

Mes de liquidación	Divisa a entregar	Divisa a recibir	Contraparte	Plusvalía latente	(Minusvalía) latente	Plusvalía/(minusvalía) latente neta	% del Activo Neto
07/2014	€ 17.106	$ 23.255	BOA	$ 0	$ (165)	$ (165)	(0,04)
07/2014	$ 58.912	€ 43.269	BOA	330	0	330	0,08
07/2014	176	129	BPS	1	0	1	0,00
07/2014	1.684	1.238	BRC	11	0	11	0,00
07/2014	€ 700	$ 951	BRC	0	(7)	(7)	0,00
07/2014	$ 56.087	€ 41.198	CBK	319	0	319	0,08
07/2014	€ 1.803	$ 2.452	CBK	0	(17)	(17)	0,00
07/2014	32.956	44.790	DUB	0	(331)	(331)	(0,08)
07/2014	$62	€ 45	DUB	0	0	0	0,00
07/2014	€ 31.478	$ 42.939	FBF	0	(159)	(159)	(0,04)
07/2014	$ 122	€ 89	FBF	1	0	1	0,00
07/2014	€ 34.189	$ 46.480	JPM	0	(330)	(330)	(0,08)
07/2014	$ 56.087	€ 41.198	RBC	319	0	319	0,08
07/2014	€ 8.935	$ 12.184	UAG	0	(50)	(50)	(0,01)
08/2014	$ 23.259	€ 17.106	BOA	165	0	165	0,04
08/2014	€ 1.289	$ 1.753	BRC	0	(13)	(13)	0,00
08/2014	$ 44.796	€ 32.956	DUB	332	0	332	0,09
08/2014	42.945	31.478	FBF	159	0	159	0,04
08/2014	34.337	25.254	JPM	244	0	244	0,06
09/2014	12.150	8.935	JPM	87	0	87	0,02
09/2014	12.186	8.935	UAG	50	0	50	0,01
				$ 2.018	$ (1.072)	$ 946	0,25

A 30 de junio 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	€ 3.467	$ 4.747	$ 21	$ 0	$ 21	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	3.467	4.747	25	0	25	0,01
						$ 46	$ 0	$ 46	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.

(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 30 de junio de 2014.

Contraparte	Total valor de mercado de derivados OTC	Garantía (Recibida)/Pignorada	Exposiciones netas[1]
BOA	$ 2.378	$ (1.770)	$ 608
BPS	1.837	(2.180)	(343)
BRC	2.208	(2.180)	28
CBK	100	261	361
DUB	(96)	0	(96)
FBF	(96)	0	(96)
GLM	(298)	220	(78)
GST	17	0	17
JPM	(662)	551	(111)
RBC	256	0	256
SCX	(12)	0	(12)
UAG	129	0	129

(1) La exposición neta representa las cuentas a cobrar/(pagar) netas adeudadas por/a la contraparte en caso de incumplimiento. Esta información puede ampliarse consultando la nota 2(a) de la Memoria relativa a estos Estados Financieros.

Principales cambios en la composición de la cartera

US Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2014			
Letras del Tesoro estadounidense 0,000% vto. 17/04/2014	$	41.000	$ 40.998
Federal Home Loan Bank 0,060% vto. 23/07/2014		40.400	40.394
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 04/06/2014		30.000	29.995
Federal Home Loan Bank 0,060% vto. 09/07/2014		29.500	29.496
Letras del Tesoro de México 3,479% 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
Fannie Mae 0,055% vto. 29/07/2014		16.400	16.397
Caisse Centrale du Credit Immobilier de France S.A. 1,125% vto. 22/04/2019	€	10.800	14.890
Letras del Tesoro de México 3,640% vto. 05/02/2015	MXN	2.000.000	14.817
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% vto. 01/01/2021	BRL	33.500	13.143
Federal Home Loan Bank 0,055% vto. 07/07/2014	$	10.700	10.699
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,625% vto. 15/12/2016		10.600	10.561
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 1,500% vto. 31/01/2019		9.500	9.470
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% vto. 01/01/2025	BRL	23.900	9.001
Bono del Gobierno de España 5,850% vto. 31/01/2022	€	5.200	8.515
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,750% vto. 01/05/2021		5.500	8.226
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 21/04/2014	$	7.900	7.900
Fannie Mae 0,070% vto. 03/11/2014		7.600	7.598
Freddie Mac 0,065% vto. 10/09/2014		7.100	7.098
Bonos del Tesoro de EE. UU. 3,625% vto. 15/02/2044		6.600	6.887

DESCRIPCIÓN		PAR (000S)	PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2014			
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 1,375% vto. 30/09/2018	$	45.600	$ 45.565
Federal Home Loan Bank 0,060% vto. 23/07/2014		31.300	31.297
Federal Home Loan Bank 0,000% vto. 04/06/2014		30.000	29.999
Federal Home Loan Bank 0,060% vto. 09/07/2014		24.400	24.399
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
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% vto. 01/01/2025		23.900	9.781
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,250% vto. 15/01/2015	$	8.100	8.108
Letras del Tesoro de México 3,479% vto. 21/08/2014	MXN	940.000	7.121
Letras del Tesoro estadounidense 0,000% vto. 31/01/2016	$	6.500	6.498
Fannie Mae 0,055% vto. 29/07/2014		5.900	5.899
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 1,500% vto. 31/01/2019		5.500	5.492
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 1,500% vto. 31/08/2018		5.100	5.115
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,625% vto. 15/11/2016		4.600	4.597
Letras del Tesoro estadounidense 0,030% vto. 24/07/2014		3.726	3.726
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0,000% vto. 01/01/2015	BRL	8.700	3.651
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 2,000% vto. 30/11/2020	$	3.600	3.529
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0,000% vto. 01/01/2018	BRL	8.900	2.662
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 2,750% vto. 15/11/2023	$	2.500	2.506
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000% vto. 01/01/2023	BRL	5.400	2.267

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 Government Money Market Fund

30 de junio de 2014 (sin auditar)

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO - BOLSA DE VALORES OFICIAL/MERCADO REGULADO			
DEUDA DEL TESORO ESTADOUNIDENSE			
Letras del Tesoro estadounidense			
0,045% vto. 30/10/2014	$ 1	$ 1	0,00
0,073% vto. 14/08/2014	1	1	0,01
0,080% vto. 21/08/2014	1	1	0,00
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos			
0,125% vto. 31/12/2014	1	1	0,00
0,250% vto. 31/01/2015 - 31/03/2015	8.993	8.999	16,89
		9.003	16,90
CONTRATOS DE COMPRA CON PACTO DE REVENTA ("REPOS")			
Bank of Nova Scotia			
0,130% vto. 01/07/2014 (Con fecha de 30/06/2014. Con garantía subsidiaria de Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,625% vto. 15/08/2016 por valor de $1.429. El producto de los contratos repo asciende a $10.600.)	10.600	10.600	19,90
Barclays Capital Inc.			
0,130% vto. 01/07/2014 (Con fecha de 30/06/2014. Con garantía subsidiaria de Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 2,625% vto. 15/11/2020 por valor de $1.316. El producto de los contratos repo asciende a $1.300.)	$ 1.300	$ 1.300	2,44
Credit Suisse Securities (USA) LLC			
0,150% vto. 01/07/2014 (Con fecha de 30/06/2014. Con garantía subsidiaria de Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,375% vto. 31/03/2016 por valor de $10.813. El producto de los contratos repo asciende a $10.600.)	10.600	10.600	19,90
JPMorgan Chase & Co.			
0,140% vto. 01/07/2014 (Con fecha de 30/06/2014. Con garantía subsidiaria de Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,750% vto. 15/01/2017 por valor de $10.785. El producto de los contratos repo asciende a $10.600.)	10.600	10.600	19,89
TD Securities (USA) LLC			
0,140% vto. 01/07/2014 (Con fecha de 30/06/2014. Con garantía subsidiaria de Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 3,750% vto. 15/11/2041 por valor de $10.767. El producto de los contratos repo asciende a $10.600.)	$ 10.600	$ 10.600	19,90
		43.700	82,03
Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario - Bolsa de Valores Oficial/Mercado Regulado		$ 52.703	98,93
Total de inversiones		$ 52.703	98,93

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	VALOR RAZONABLE (000S)	% DEL ACTIVO NETO
DEPÓSITOS A UN DÍA			
ANZ National Bank			
0,030% vto. 30/06/2014	$ 230	$ 230	0,43
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.			
0,030% vto. 30/06/2014	1	1	0,00
Brown Brothers Harriman & Co.			
0,030% vto. 30/06/2014	1	1	0,00
Citibank N.A.			
0,030% vto. 30/06/2014	1	1	0,00
DBS Bank Ltd.			
0,030% vto. 30/06/2014	632	632	1,19
Deutsche Bank AG			
0,030% vto. 30/06/2014	201	201	0,38
Total depósitos a un día		$ 1.066	2,00
Otros activos y pasivos circulantes		$ (497)	(0,93)
Activo Neto		$ 53.272	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 30 de junio 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	$ 0	$ 52.703	$ 0	$ 52.703

(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 30 de junio de 2014.

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

Principales cambios en la composición de la cartera US Government Money Market Fund

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	COSTE (000S)
COMPRAS HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2014		
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,125% vto. 30/04/2015	$ 11.400	$ 11.405
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,250% vto. 28/02/2015	9.242	9.251
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,250% vto. 31/03/2015	750	751
Letras del Tesoro estadounidense 0,045% vto. 30/10/2014	520	520
Letras del Tesoro estadounidense 0,000% vto. 05/02/2015	520	519
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,250% vto. 31/01/2015	1	1
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,125% vto. 31/12/2014	1	1
Letras del Tesoro estadounidense 0,000% vto. 17/04/2014	1	1
Letras del Tesoro estadounidense 0,000% vto. 24/04/2014	1	1
Letras del Tesoro estadounidense 0,073% vto. 14/08/2014	1	1
Letras del Tesoro estadounidense 0,080% vto. 21/08/2014	1	1

DESCRIPCIÓN	PAR (000S)	PRODUCTO (000S)
VENTAS HASTA EL 30 DE JUNIO DE 2014		
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,125% vto. 30/04/2015	$ 11.400	$ 11.405
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,375% vto. 15/11/2014	3.600	3.607
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,250% vto. 30/11/2014	2.535	2.537
Pagarés del Tesoro de los Estados Unidos 0,250% vto. 28/02/2015	1.000	1.001
Letras del Tesoro estadounidense 0,000% vto. 05/02/2015	520	520
Letras del Tesoro estadounidense 0,045% vto. 30/10/2014	519	519

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 subfondos con estructura paraguas, 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 (OICVM) 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 Subfondo se mantiene una cartera independiente de activos que se invierte de conformidad con su objetivo y políticas de inversión. El Consejo podrá crear oportunamente nuevos Subfondos 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 el Inventario de la cartera 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 la Sociedad es en dólares estadounidenses.

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) Base de contabilidad

Los estados financieros presentados son las cuentas semestrales condensadas sin auditar correspondientes al semestre terminado el 30 de junio de 2014. Han sido formuladas de acuerdo con los pronunciamientos sobre Informes Financieros Semestrales emitidos por el Consejo de Elaboración de Informes Financieros (Financial Reporting Council, "FRC”). Las cuentas semestrales condensadas sin auditar deberían leerse junto con las cuentas anuales correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2013, que fueron formuladas de conformidad con las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Irlanda, y con la Ley irlandesa que incorpora las Leyes de Sociedades de 1963 a 2013 (Companies Acts, 1963 to 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 emitidas por el FRC.

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 Subfondo. La Sociedad emite las acciones y las asigna al Subfondo que selecciona el accionista. Los ingresos procedentes de la emisión de las acciones y los rendimientos que generan se imputan a la Clase y Subfondo considerados en proporción al valor total de dicha Clase. En el momento del reembolso, los accionistas tan sólo tendrán derecho a la parte del activo neto del Subfondo 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 Valor Teórico de la Acción

El Valor Teórico de la Acción (el “NAV”) 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 de EE. UU.) 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 30 de junio 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 Valor Teórico de la Acción atribuible a los titulares de acciones participativas reembolsables a efectos de la operativa con los Accionistas (el “Valor Teórico de la Acción de Negociación”). Cuando la diferencia entre los activos netos a efectos de los estados financieros y el Valor Teórico de la Acción de Negociación se considera significativa, se incluye un ajuste en el Balance para actualizar el valor de los activos a precios comprador al Valor Teórico de la Acción de Negociación.

(c) Operaciones sobre valores

Las operaciones sobre valores se contabilizan en la fecha de la operación. 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 Subfondo 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. 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 Subfondo 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 únicamente a esa 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), salvo en el caso del US Government Money Market Fund, que tan solo emite Acciones de Reparto. 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 valor teórico de la acción podrá diferir entre las distintas clases, debido al hecho de que acumulen o distribuyan resultados, o de que les sean aplicables diferentes comisiones, honorarios o gastos. Las plusvalías y minusvalías latentes y materializadas de cada Subfondo se imputan diariamente a cada clase de Acciones en función de la parte que le corresponda del activo neto del Subfondo considerado.

(e) Divisa

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 Subfondos de la Sociedad. Algunos Subfondos 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 Subfondos 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 Subfondo 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 Subfondos con una clase cubierta suscriben contratos de divisas diseñados para compensar el efecto de la cobertura a nivel del Fondo a los efectos de que la moneda funcional (las "Clases Cubiertas") 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 o frente a la divisa en la que se denominen la totalidad o algunos de los activos del Subfondo 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 Subfondo 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.

(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 o 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 considerase 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, incluido PIMCO Europe Ltd. (“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 financieros clasificados como “Activos financieros llevados por su valor razonable a través de resultados” se incluyen en la Cuenta de pérdidas y ganancias del período en el que se producen.

Los valores y otros activos de los Subfondos 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 de los Subfondos se convierten a los tipos de cambio obtenidos de servicios de valoración. Como consecuencia de ello, el Valor Teórico de la Acción de las acciones de los Subfondos puede verse afectado por los cambios de valor que dichas divisas experimenten frente a la moneda funcional de los Subfondos. El valor de los títulos negociados en mercados extranjeros o denominados en divisas distintas de la moneda funcional de los Subfondos podría verse significativamente afectado en los días en los que la Bolsa de Irlanda (“ISE”) esté cerrada, y el Valor Teórico de la Acción 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 Subfondo esté activo también se valoran por su valor razonable. Un Subfondo podrá determinar el valor razonable de las inversiones con base en 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 Subfondo 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 Subfondo 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 Subfondo se vea afectada cuando usted no pueda comprar o vender acciones. Un Subfondo 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 Subfondo 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 por 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 Valor Teórico de la Acción de un Subfondo 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 por el valor razonable puede que no siempre conduzca a ajustes en los precios de los valores o de otros activos mantenidos por un Subfondo. Las inversiones en fondos pertenecientes a PIMCO Funds, según se detallan en el Inventario de la Cartera de inversiones y otros activos, se valoran al Valor Teórico de la Acción 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 la metodología utilizada 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 o 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 o en un compromiso de repo en una operación de venta y readquisición 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 Valor Teórico de la Acción no auditado de dichas inversiones, y se consideran de Nivel 1, en la medida en que se pueda observar el Valor Teórico de la Acción, 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 patrimonios netos 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 de mercado.

Los instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados extrabursátiles, tales como los contratos de divisas, 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 para determinar el precio de liquidación diario. 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 Subfondo 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 de las 16:00 horas, hora del Este, que afecten significativamente a las valoraciones de los valores o activos de los Subfondos. 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 el valor de los títulos o activos del Subfondo 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 subfondo utiliza los métodos de valoración justa aplicados por PIMCO - que emplean datos no observables significativos para determinar su NAV - 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.

Mientras que la política del Subfondo tenga por objeto llegar a un cálculo del NAV 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 al momento del cálculo de su valor (por ejemplo, en una venta forzosa o bajo circunstancias desventajosas). El precio utilizado por el Subfondo 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. En cumplimiento de los requisitos de la FRS o NIF N.º 29, esta jerarquía del valor razonable y la conciliación del Nivel 3 han sido incluidas dentro del apartado “Observaciones acerca de la cartera de inversiones y otros activos” de cada Subfondo considerado. 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 y los motivos de dichas transferencias. Los detalles de dichas transferencias significativas, si las hubiere, se incluyen en el apartado "Observaciones acerca de la Cartera de inversiones y otros activos" de cada fondo. No hubo transferencias significativas entre el Nivel 3 durante el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2014 o el 31 de diciembre de 2013.

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 30 de junio de 2014, fecha de cierre del período, 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. GESTIÓN EFICIENTE DE CARTERA

En la medida en la que los objetivos y políticas de inversión de los Subfondos 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 Subfondos, a excepción del Subfondo US Government Money Market Fund, podrán utilizar técnicas de inversión e instrumentos financieros derivados al objeto de llevar a cabo una gestión eficiente de sus carteras. Los Subfondos 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 30 de junio de 2014 fue de $899.084/($20.907) (30 de junio de 2013 $2.500.517/($705.317)).

El total de ingresos por intereses/(gastos) derivado de Contratos de venta con pacto de recompra ("repos inversos") durante el ejercicio finalizado a 30 de junio de 2014 fue de $1.240.239/($442.471) (30 de junio de 2013 $738.275/($353.323)).

El total de ingresos por intereses/(gastos) derivado de Operaciones financieras de venta/recompra durante el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2014 fue de $12.348.998/($1.035.184) (30 de junio de 2013 $8.982.139/($1.030.515)).

5. 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 Subfondos 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 la Sociedad 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.

6. 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 recursos (incluido el capital) susceptibles de distribuirse lícitamente con cargo al Subfondo considerado como se establece en el Suplemento correspondiente. En el caso del PIMCO Asia Local Bond Fund, Emerging Asia Bond 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, Strategic Income Fund y US Fundamental Index® StocksPLUS™ 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 del PIMCO Asia Local Bond Fund, PIMCO Capital Securities Fund, PIMCO Emerging Multi-Asset Fund, Euro Income Bond Fund e Income Fund, debe tenerse en cuenta que los Subfondos podrán pagar dividendos con cargo al resultado financiero neto y/o al capital. En el caso del PIMCO Asia Local Bond Fund, PIMCO Capital Securities Fund, PIMCO Dividend and Income Builder Fund, Emerging Asia Bond Fund, EM Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund, PIMCO EqS Dividend Fund, Euro Income Bond Fund, Income Fund, Global Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund, Inflation Strategy Fund, Low Duration Global Investment Grade Credit Fund, Strategic Income Fund y US Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund debe tenerse en cuenta que las Comisiones de gestión, 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. 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 Subfondo, 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 Valor Teórico de las Acciones de Capitalización se verá incrementado teniendo en cuenta tales ingresos o plusvalías.

En el caso del Subfondo US Government Money Market, los dividendos, si los hubiere, serán declarados diariamente y, a elección del accionista, se pagarán en dinero en efectivo o se reinvertirán en nuevas acciones mensualmente. En el caso de los Subfondos PIMCO Asia Local Bond Fund, Emerging Asia Bond Fund, Euro Income Bond Fund, Euro Short-Term Fund e Income 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 los Subfondos 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 dinero 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 dinero en efectivo o se reinvertirán en nuevas acciones mensualmente.

En el caso de las Clases Income II (que procuran ofrecer una rentabilidad superior a los Accionistas) los Administradores podrán, a su entera discreción, pagar comisiones y gastos 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 Subfondo. Además, si las plusvalías materializadas en la venta de inversiones menos las minusvalías materializadas y latentes fueran negativas, cada Subfondo 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 Subfondo 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 y gastos, 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 Subfondo 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 Subfondos, los dividendos se declararán trimestralmente y, a elección del accionista, se pagarán en dinero en efectivo o se reinvertirán en nuevas acciones después de su declaración.

7. ACUERDOS DE INTERCAMBIO DE NEGOCIO POR SERVICIOS ("SOFT COMMISSIONS")

La Sociedad no ha celebrado en el período terminado el 30 de junio de 2014 o en el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2013 ningún acuerdo de canalización de negocio a cambio de servicios.

8. 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 Subfondos. En consecuencia, todo pasivo soportado por cuenta de un Subfondo de la Sociedad o atribuible a éste se atenderá exclusivamente con cargo a los activos de dicho Subfondo, 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 Subfondo a atender los pasivos atribuibles o soportados por cuenta de cualquier otro Subfondo de la Sociedad, con independencia del momento en el que se contraiga dicho pasivo.

9. CAMBIOS INTRODUCIDOS EN EL FOLLETO INFORMATIVO Y EN LA ESCRITURA DE CONSTITUCIÓN Y ESTATUTOS SOCIALES DE LA SOCIEDAD

El Folleto Informativo y todos los Suplementos de la Sociedad se han consolidado y reeditado el 18 de febrero de 2014. Los Suplementos del Folleto Informativo Consolidado se han modificado de la manera siguiente:

- Modificaciones al Subondo PIMCO Capital Securities Fund (16 de mayo de 2014)
- Modificaciones al Subfondo PIMCO EqS Dividend Fund (30 de abril de 2014)
- Modificaciones al Subfondo Euro Long Average Duration Fund (28 de febrero de 2014)
- Modificaciones al Subfondo Euro Low Duration Fund (31 de enero de 2014, 30 de abril de 2014)
- Modificaciones al Subfondo Euro Real Return Fund (31 de enero de 2014, 30 de abril de 2014)
- Modificaciones al Subfondo Euro Short-Term Fund (30 de abril de 2014)
- Modificaciones al Subfondo Euro Ultra-Long Duration Fund (28 de febrero de 2014)
- Modificaciones al Subfondo Global Advantage Real Return Fund (30 de mayo de 2014)
- Modificaciones al Subfondo Global High Yield Bond Fund (31 de marzo de 2014)
- Modificaciones al Subfondo Global Investment Grade Credit Fund (9 de mayo de 2014)
- Establecimiento y modificaciones al Subfondo Global Low Duration Real Return Fund (10 de enero de 2014)
- Modificaciones al Subfondo Global Real Return Fund (18 de marzo de 2014)
- Establecimiento y modificaciones al Subfondo Low Duration Global Investment Grade Credit Fund (18 de febrero de 2014)
- Modificaciones al Subfondo UK Low Duration Fund (31 de enero de 2014)
- Modificaciones al Subfondo Unconstrained Bond Fund (9 de mayo de 2014)
- Establecimiento del Subfondo US Short-Term Fund (13 de junio de 2014)

10. 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 Valor Teórico de la Acción de cada Subfondo.

(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 Subfondo paga una única comisión de gestión a dicha Sociedad Gestora. La Comisión de Gestión de cada Subfondo 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 con objeto de 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 Subfondo. En la tabla siguiente se presenta la Comisión de Gestión correspondiente a cada clase y Subfondo (expresada como porcentaje anual de su Valor Teórico de la Acción):

Subfondo	Clases Inst'l, G Inst'l, Inv, Admin, Clase S (%)	Clase H Inst'l (%)	Clases E, G Retail, Retail M (%)	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 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 Dividend Fund[1]	0,83	1,00	2,19	1,20
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
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

Subfondo	Clases Inst'l, G Inst'l, Inv, Admin, Clase S (%)	Clase H Inst'l (%)	Clases E, G Retail, Retail M (%)	Clase R (%)
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
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]	0,75	0,92	1,65	0,84
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
US Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund	0,85	1,02	2,15	1,18
US Government Money Market Fund	0,18	0,35	0,53	0,29

(1) Para todas las Clases excepto la Clase R la cifra tiene en cuenta una dispensa de comisiones por parte de la Sociedad Gestora en un importe del 0,16% anual, que se extenderá desde el lanzamiento hasta como mínimo el 31 de diciembre de 2013. La tasa de la Clase R tiene en cuenta una dispensa de comisiones por la Sociedad Gestora en un importe del 0,09% anual, que se extenderá desde el lanzamiento hasta como mínimo el 31 de diciembre de 2013. A partir de esa fecha, la Sociedad Gestora tiene el derecho, previa notificación por escrito a los accionistas del Subfondo, de 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 en un importe del 0,20% anual. La tasa de las Clases E, M Retail y G Retail tiene en cuenta una dispensa de comisiones por la Sociedad Gestora en un importe del 0,05% anual. La tasa de la Clase R tiene en cuenta una dispensa de comisiones por la Sociedad Gestora en 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 Subfondo, 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 la Sociedad Gestora en un importe del 0,15% hasta el 30 de noviembre de 2014. Posteriormente, a partir del 1 de diciembre de 2014 hasta el 30 de noviembre de 2015, la dispensa de comisiones por la Sociedad Gestora ascenderá a 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.

Durante el año 2013, la tasa de la Clase E del Diversified Income Duration Hedged Fund se ha modificado del 1,30% al 1,59% y la tasa de la Clase R se ha modificado del 0,72% al 0,87%. Las tasas de las Clases Inst'l, Inv, Admin del Subfondo Emerging Markets Corporate Bond Fund se han modificado del 1,25% al 1,15%, la tasa de la Clase H Inst'l se ha modificado del 1,42% al 1,32%, la tasa de las Clases E, G, M se ha modificado del 2,15% al 2,05% y la tasa de la Clase R se ha modificado del 1,18% al 1,13%. La tasa de la Clase R del Subfondo Euro Income Bond Fund se ha modificado del 0,75% al 0,76%. La tasa de las Clases Inst'l, Inv, Admin del Subfondo Income Fund se ha modificado del 0,46% al 0,55%, la tasa de la Clase H Inst'l se ha modificado del 0,63% al 0,72%, la tasa de las Clases E, G, M se ha modificado del 1,36% al 1,45% y la tasa de la Clase R se ha modificado del 0,75% al 0,80%. La Comisión de Gestión para todos los Fondos se ha mantenido invariable desde el 31 de diciembre de 2013.

La Comisión de Gestión correspondiente a la Clase H Institutional, la Clase E, la Clase G y la Clase M Retail 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 Subfondo, 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 del patrimonio neto. 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 del patrimonio neto, se reduzca a raíz de un incremento del patrimonio neto.

(c) Comisión de Gestión de la Clase Z

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.

(d) 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 Subfondo. Las comisiones de los Asesores de Inversiones se abonarán por la Sociedad Gestora con cargo a la Comisión de Gestión.

(e) 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 Subfondo. 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 Subfondos. 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 Valor Teórico de la Acción de cada Subfondo, 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 Valor Teórico de la Acción de los Subfondos. 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 Subfondo.

En el ejercicio cerrado a 30 de junio de 2014, la Sociedad pagó a los Administradores 40.000 €en concepto de honorarios (63.000 €a 30 de junio de 2013). El total de los honorarios satisfechos a cada Administrador Independiente no puede exceder los 68.000 €anuales. Además, a cada Administrador Independiente le serán reembolsados los gastos menores que razonablemente soporte. Los honorarios de los Administradores se contabilizan en la partida "Otros gastos" de la Cuenta de pérdidas y ganancias.

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 Subfondos 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 Subfondos 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 cuenta a los accionistas; así como llevar otros registros pertinentes para la inversión de un accionista en los Subfondos.

Los planes o programas que utilizan Acciones de los Subfondos 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 Valor Teórico de la Acción de cada Subfondo atribuible a las Clases Investor. La Comisión por Servicios no cambió desde el 31 de diciembre de 2013. La Comisión por Servicios se paga con cargo al Valor Teórico de la Acción atribuible a las Clases Investor, salvo en el Fondo US Government Money Market Fund, en los que la Comisión por Servicios ascenderá a un 0,125% anual del Valor Teórico de la Acción de dichos Subfondos. La Comisión por Servicios de cada Subfondo 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 Subfondos 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 Subfondo, que remiten comunicaciones de la Sociedad a los accionistas, que prestan asesoramiento sobre la idoneidad de las oportunidades de inversión ofrecidas por los Subfondos 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 Subfondo 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 Subfondo (expresada como porcentaje anual de su Valor Teórico de la Acción):

Estrategia	Denominación del Subfondo	%
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 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 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 y Unconstrained Bond Fund	0,50
Renta fija	US Government Money Market Fund	0,125
Mercados estratégicos	CommoditiesPLUS™ Strategy Fund, Global Multi-Asset Fund y Strategic Income Fund	0,50
Renta variable	PIMCO Dividend and Income Builder Fund, PIMCO EqS Dividend Fund, PIMCO EqS Emerging Markets Fund, PIMCO EqS Pathfinder Fund™, PIMCO EqS Pathfinder Europe Fund™, Global Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund and US Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund	0,50
Renta variable	EM Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund y StocksPLUS™ Fund	0,75

La Comisión de Mediación no ha cambiado desde el 31 de diciembre de 2013.

(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 o 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 Valor Teórico de la Acción del Fondo).

En cualquier mes en el que el Contrato de Gestión esté vigente, la Sociedad Gestora podrá recuperar de un Subfondo 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 n.º 1) exceda de un 0,0049% anual del activo neto promedio del Subfondo 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 Subfondo en una rentabilidad neta negativa.

11. 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 (NIF) N.º 8 británica ("Información sobre partes vinculadas"). Las comisiones pagaderas a estas partes vinculadas se exponen en la nota 10. El PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund y PIMCO Specialty Funds Ireland Plc - China Bond Fund se consideran Subfondos asociados de la Sociedad. Algunos Fondos invierten en la Clase Z del PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund y PIMCO Specialty Funds Ireland Plc - China Bond Fund. 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. Además, el PIMCO US Dollar Short Maturity Source UCITS ETF Fund, PIMCO Euro Short Maturity Source UCITS ETF Fund, PIMCO Sterling Short Maturity Source UCITS ETF Fund y PIMCO Short-Term High Yield Corporate Bond Index Source UCITS ETF Fund se consideran Subfondos asociados de la Sociedad. Dado que estos Subfondos no ofrecen una clase de acciones libre de comisiones, las comisiones de gestión corren a cargo tanto del Subfondo del Fondo como del Subfondo asociado subyacente. Por consiguiente, la dispensa de comisiones de asesoramiento de inversión se compensa antes del pago por parte del Subfondo del Fondo a PIMCO, lo que se contabiliza en las Cuenta de pérdidas y ganancias bajo la categoría comisiones de gestión. Durante los períodos cerrados a 30 de junio de 2014 y 30 de junio de 2013, los Fondos siguientes participaron en compras y ventas de valores entre Fondos asociados (importes en miles):

	30-jun-2014	
Subfondo	Compras	Ventas
PIMCO Capital Securities Fund	$ 45.410	$ 48.948
CommoditiesPLUS™ Strategy Fund	14.330	5.675
PIMCO Credit Absolute Return Fund	252.751	466.195
Diversified Income Fund	546.293	1.519.609
Diversified Income Duration Hedged Fund	179.995	492.713
Emerging Asia Bond Fund	1.055	4.675.245
Emerging Local Bond Fund	245.136	50.347
Emerging Markets Bond Fund	463.304	294.626
Emerging Markets Corporate Bond Fund	246.149	639.336
Emerging Markets Currency Fund	3.500	391.415
PIMCO Emerging Multi-Asset Fund	20.531	18.796
EM Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund	7.593	155.132
PIMCO EqS Dividend Fund	-	2.173
PIMCO EqS Emerging Markets Fund	12.701	6.606
PIMCO EqS Pathfinder Fund™	257	-
PIMCO EqS Pathfinder Europe Fund™	1.255	-
Euro Bond Fund	60.021	61.765
Euro Credit Fund	89.435	56.583
Euro Income Bond Fund	108.617	18.236
Euro Long Average Duration Fund	19.797	23.937
Euro Low Duration Fund	46.103	148.878
Euro Short-Term Fund	79.769	10.911
Euro Ultra-Long Duration Fund	8.802	12.620
Global Advantage Fund	13.007	27.341
Global Advantage Real Return Fund	21.851	25.869
Global Bond Fund	610.519	63.664
Global Bond Ex-US Fund	1.123	21.984

Subfondo	30-jun-2014 Compras	Ventas
Global Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund	$ 50.974	$ 3.365
Global High Yield Bond Fund	67.549	369.402
Global Investment Grade Credit Fund	949.058	2.753.042
Global Low Duration Real Return Fund	177	-
Global Multi-Asset Fund	61.836	132.305
Global Real Return Fund	23.575	12.730
High Yield Bond Fund	48.157	228.898
Income Fund	346.765	258.258
Inflation Strategy Fund	-	8.708
Low Average Duration Fund	16.800	56.809
Low Duration Global Investment Grade Credit Fund	3.110	-
Socially Responsible Emerging Markets Bond Fund	31.515	11.273
StocksPLUS™ Fund	79.053	22.124
Total Return Bond Fund	1.293.456	810.028
UK Corporate Bond Fund	14.594	11.981
UK Long Term Corporate Bond Fund	30.657	70.825
UK Low Duration Fund	2.093	5.631
UK Real Return Fund	217	615
UK Sterling Long Average Duration Fund	109	249
Unconstrained Bond Fund	1.762.321	60.816
US Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund	14.501	1.850

Subfondo	30-jun-2013 Compras	Ventas
PIMCO Asia Local Bond Fund	$ 165	$ -
CommoditiesPLUS™ Strategy Fund	86.185	804
PIMCO Credit Absolute Return Fund	37.960	47.052
Diversified Income Fund	791.091	12.189
Diversified Income Duration Hedged Fund	143.658	1.457
PIMCO Dividend and Income Builder Fund	1.313	597
Emerging Asia Bond Fund	14.485	9.604
Emerging Local Bond Fund	245.498	186.697
Emerging Markets Bond Fund	153.864	388.163
Emerging Markets Corporate Bond Fund	399,899	332.927
Emerging Markets Currency Fund	73.518	2.663
PIMCO Emerging Multi-Asset Fund	8.293	14.362
PIMCO EqS Dividend Fund	27.469	2.200
PIMCO EqS Emerging Markets Fund	470	-
PIMCO EqS Pathfinder Fund™	1.839	-
PIMCO EqS Pathfinder Europe Fund℠	1	-
Euro Bond Fund	39.185	43.662
Euro Credit Fund	32.302	69.256
Euro Income Bond Fund	10.516	8.892
Euro Long Average Duration Fund	6.473	48.695
Euro Low Duration Fund	96.681	-
Euro Real Return Fund	-	16.579
Euro Short-Term Fund	23.153	10.394
Euro Ultra-Long Duration Fund	1.070	2.517
Global Advantage Fund	49.491	85.072
Global Advantage Real Return Fund	66.010	7.376
Global Bond Fund	286.685	235.396
Global Bond Ex-US Fund	14.179	13.569
Global High Yield Bond Fund	61.677	169.551
Global Investment Grade Credit Fund	504.663	1,072.193
Global Multi-Asset Fund	28.656	9.709
Global Real Return Fund	204.191	162.865
High Yield Bond Fund	29.911	76.643
Income Fund	503.501	-
Inflation Strategy Fund	5.710	-
Low Average Duration Fund	21.206	21.602
Socially Responsible Emerging Markets Bond Fund	11.292	6.952
StocksPLUS™ Fund	6.870	14.243
Total Return Bond Fund	$ 1.712.922	$ 230.960
UK Corporate Bond Fund	41.417	11.403
UK Long Term Corporate Bond Fund	17.604	153.578
UK Low Duration Fund	-	1.374
UK Real Return Fund	-	3.076
UK Sterling Long Average Duration Fund	-	9.230
Unconstrained Bond Fund	588.837	159.672

La tabla siguiente refleja las acciones en circulación que poseen las partes vinculadas a Allianz Investmentbank AG de la Sociedad a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013.

Subfondo	2014 % poseído	2013 % poseído
Emerging Local Bond Fund	0,10	0,03
Emerging Markets Bond Fund	3,52	3,62
Emerging Markets Currency Fund	10,10	2,25
Global High Yield Bond Fund	0,00	0,01
Global Investment Grade Credit Fund	0,03	0,04
Global Real Return Fund	0,01	0,02
Total Return Bond Fund	0,14	0,12

Participaciones de los Administradores y el Secretario en acciones y contratos

A 30 de junio de 2014, David M. Kennedy tenía 7.467,89 (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 PIMCO Funds: Global Investors Series plc.

12. 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 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.

13. TIPOS DE CAMBIO

A efectos de consolidar los estados financieros de los Subfondos y de obtener los totales de la Sociedad (conforme exige el derecho de sociedades irlandés), los importes reflejados en el Balance han sido convertidos aplicando los tipos de cambio vigentes a 30 de junio de 2014, de euros a dólares estadounidenses (1 USD = 0,73038 EUR) (31 de diciembre de 2013: 1 USD = 0,72572 EUR) y de libras esterlinas a dólares estadounidenses (1 USD = 0,58485 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 30 de junio de 2014, de euros a dólares estadounidenses (1 USD = 0,72944 EUR) (31 de diciembre de 2013: 1 USD = 0,75284 EUR, 30 de junio de 2013: 1 USD = 0,76170 EUR) y de libras esterlinas a dólares estadounidenses (1 USD = 0,59912 GBP) (31 de diciembre de 2013: 1 USD = 0,63906 GBP, 30 de junio de 2013: 1 USD = 0,64790 GBP).

En la tabla siguiente se presentan los tipos de cambio utilizados a 30 de junio 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	3,67280
AUD	1,45060	1,81157	1,05949
BRL	3,01774	3,76868	2,20410
CAD	1,45835	1,82125	1,06515
CHF	1,21416	1,15630	0,88680
CLP	758,05730	N/D	553,67000

Divisa	2014 Moneda de presentación EUR	GBP	USD
CNH	N/D	N/D	6,20720
CNY	N/D	N/D	6,20500
COP	N/D	N/D	1.879,75000
CZK	N/D	N/D	20,04895
DEM	1,95583	N/D	N/D
DKK	7,45530	9,31048	5,44520
EUR (o €)	N/D	1,24884	0,73038
GBP (o £)	0,80074	N/D	0,58485
HKD	10,61139	N/D	7,75035
HUF	309,51010	N/D	226,06000
IDR	N/D	N/D	11.855,00000
ILS	4,69447	N/D	3,42875
INR	82,34753	102,83890	60,14500
JPY	138,70170	173,21636	101,30500
KRW	1.385,30600	N/D	1.011,80000
MXN	17,76198	22,18188	12,97300
MYR	N/D	N/D	3,21100
NGN	N/D	N/D	162,85000
NOK	8,40152	10,49215	6,13630
NZD	1,56376	1,95289	1,14214
PEN	N/D	N/D	2,79300
PHP	N/D	N/D	43,65000
PLN	4,15770	5,19230	3,03670
QAR	N/D	N/D	3,64060
RON	N/D	N/D	3,20175
RUB	46,62284	N/D	34,05240
SEK	9,15325	11,43095	6,68535
SGD	1,70685	N/D	1,24665
THB	44,43577	N/D	32,45500
TRY	2,90301	3,62540	2,12030
TWD	N/D	N/D	29,85800
USD (o $)	1,36915	1,70985	N/D
UYU	N/D	N/D	22,89000
ZAR	14,56605	18,19067	10,63875

Divisa	2013 Moneda de presentación 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
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

Divisa	2013 Moneda de presentación EUR	GBP	USD
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

14. 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 amortizadas. Las acciones de fundadores no forman parte del Valor Teórico de la Acción 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 Valor Teórico de la Acción de los Subfondos. Las acciones participativas reembolsables son rescatables a elección de los accionistas, y se clasifican como pasivos financieros.

15. VALOR TEÓRICO DE LAS ACCIONES

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 Valor Teórico de la Acción de cada Subfondo en 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 Valor Teórico de la Acción debido al redondeo:

	A 30-jun-2014	A 31-dic-2013
	PIMCO Asia Local Bond Fund	
Activo Neto	$ 5.068	$ 4.835
Clase Institutional:		
Acciones de Capitalización	$ 5.007	$ 4.786
Acciones emitidas y en circulación	498	498
Valor Teórico de la Acción	$ 10,05	$ 9,61
Clase E:		
Acciones de Capitalización	$ 20	$ 10
Acciones emitidas y en circulación	2	1
Valor Teórico de la Acción	$ 9,98	$ 9,58
Clase Z:		
Acciones de Reparto	$ 41	$ 39
Acciones emitidas y en circulación	4	4
Valor Teórico de la Acción	$ 9,86	$ 9,52
	PIMCO Capital Securities Fund	
Activo Neto	$ 3.991.816	$ 706.888
Clase Institutional:		
Acciones de Capitalización	$ 242.290	$ 80.449
Acciones emitidas y en circulación	16.765	5.934
Valor Teórico de la Acción	$ 14,45	$ 13,56
Clase Institutional CHF (Hedged):		
Acciones de Capitalización	CHF 5.100	CHF 1.263
Acciones emitidas y en circulación	382	101
Valor Teórico de la Acción	CHF 13,36	CHF 12,55

	A 30-jun-2014		A 31-dic-2013	
	PIMCO Capital Securities Fund (continuación)			
Clase Institutional EUR (Hedged):				
Acciones de Capitalización	€	821.040	€	102.678
Acciones emitidas y en circulación		70.469		9.396
Valor Teórico de la Acción	€	11,65	€	10,93
Acciones de Reparto	€	193.678	€	652
Acciones emitidas y en circulación		15.618		55
Valor Teórico de la Acción	€	12,40	€	11,84
Clase Institutional GBP (Hedged):				
Acciones de Capitalización	£	27.079	£	1.297
Acciones emitidas y en circulación		2.389		123
Valor Teórico de la Acción	£	11,34	£	10,62
Acciones de Reparto	£	90.142	£	73.233
Acciones emitidas y en circulación		7.252		6.176
Valor Teórico de la Acción	£	12,43	£	11,86
Clase Investor:				
Acciones de Capitalización	$	10		N/D
Acciones emitidas y en circulación		1		N/D
Valor Teórico de la Acción	$	10,13		N/D
Acciones de Reparto	$	10		N/D
Acciones emitidas y en circulación		1		N/D
Valor Teórico de la Acción	$	10,13		N/D
Clase Administrative:				
Acciones de Capitalización	$	141.918	$	32.870
Acciones emitidas y en circulación		9.894		2.437
Valor Teórico de la Acción	$	14,34	$	13,49
Acciones de Reparto	$	151.232	$	8.233
Acciones emitidas y en circulación		11.093		632
Valor Teórico de la Acción	$	13,63	$	13,02
Clase Administrative EUR (Hedged):				
Acciones de Capitalización	€	25.011	€	3.059
Acciones emitidas y en circulación		1.752		228
Valor Teórico de la Acción	€	14,27	€	13,41
Clase E:				
Acciones de Capitalización	$	190.048	$	244
Acciones emitidas y en circulación		17.432		24
Valor Teórico de la Acción	$	10,90	$	10,27
Acciones de Reparto	$	1.828		N/D
Acciones emitidas y en circulación		180		N/D
Valor Teórico de la Acción	$	10,13		N/D
Clase E CHF (Hedged):				
Acciones de Capitalización	CHF	10		N/D
Acciones emitidas y en circulación		1		N/D
Valor Teórico de la Acción	CHF	9,95		N/D
Clase E EUR (Hedged):				
Acciones de Capitalización	€	717.403	€	1.416
Acciones emitidas y en circulación		65.784		138
Valor Teórico de la Acción	€	10,91	€	10,27
Clase M Retail:				
Acciones de Reparto II	$	131.289	$	1.010
Acciones emitidas y en circulación		12.633		101
Valor Teórico de la Acción	$	10,39	$	10,01
Clase M Retail SGD (Hedged):				
Acciones de Reparto II	SGD	24.874	SGD	313
Acciones emitidas y en circulación		2.394		31
Valor Teórico de la Acción	SGD	10,39	SGD	10,01
Clase R:				
Acciones de Reparto	$	17.842		N/D
Acciones emitidas y en circulación		1.750		N/D
Valor Teórico de la Acción	$	10,20		N/D
Clase R EUR (Hedged):				
Acciones de Reparto	€	164		N/D
Acciones emitidas y en circulación		16		N/D
Valor Teórico de la Acción	€	9,95		N/D

	A 30-jun-2014		A 31-dic-2013		A 31-dic-2012	
	PIMCO Capital Securities Fund (continuación)					
Clase R GBP (Hedged):						
Acciones de Reparto	£	180		N/D		
Acciones emitidas y en circulación		18		N/D		
Valor Teórico de la Acción	£	9,96		N/D		
Clase S:						
Acciones de Reparto	$	366		N/D		
Acciones emitidas y en circulación		36		N/D		
Valor Teórico de la Acción	$	10,31		N/D		
Clase Z:						
Acciones de Reparto	$	482.528	$	310.416		
Acciones emitidas y en circulación		43.242		29.121		
Valor Teórico de la Acción	$	11,16	$	10,66		
	CommoditiesPLUS™ Strategy Fund					
Activo Neto	$	340.215	$	528.288	$	373.889
Clase Institutional:						
Acciones de Capitalización	$	153.086	$	107.685	$	86.473
Acciones emitidas y en circulación		15.479		11.684		8.482
Valor Teórico de la Acción	$	9,89	$	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
Valor Teórico de la Acción		N/D		N/D	CAD	9,93
Clase Institutional EUR (Hedged):						
Acciones de Capitalización	€	49.897	€	133.576	€	138.380
Acciones emitidas y en circulación		4.394		12.602		11.737
Valor Teórico de la Acción	€	11,36	€	10,60	€	11,79
Acciones de Reparto II		N/D	€	98.741		N/D
Acciones emitidas y en circulación		N/D		9.941		N/D
Valor Teórico de la 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
Valor Teórico de la Acción		N/D	£	7,95	£	8,80
Clase Investor:						
Acciones de Capitalización	$	4.255	$	3.851	$	6.052
Acciones emitidas y en circulación		485		470		665
Valor Teórico de la Acción	$	8,78	$	8,19	$	9,10
Clase E:						
Acciones de Capitalización	$	100.575	$	81.930	$	78.894
Acciones emitidas y en circulación		11.785		10.257		8.847
Valor Teórico de la Acción	$	8,53	$	7,99	$	8,92
Acciones de Reparto	$	5.053	$	7.705	$	11.553
Acciones emitidas y en circulación		840		1.368		1.837
Valor Teórico de la Acción	$	6,02	$	5,63	$	6,29
Clase E EUR (Hedged):						
Acciones de Capitalización	€	6.435	€	4.676	€	5.919
Acciones emitidas y en circulación		686		532		600
Valor Teórico de la Acción	€	9,38	€	8,79	€	9,87
Clase R:						
Acciones de Capitalización	$	104	$	97	$	10
Acciones emitidas y en circulación		11		11		1
Valor Teórico de la Acción	$	9,47	$	8,83	$	9,79
Clase Z:						
Acciones de Reparto	$	15	$	14	$	16
Acciones emitidas y en circulación		1		1		1
Valor Teórico de la Acción	$	11,54	$	10,76	$	11,89
	PIMCO Credit Absolute Return Fund					
Activo Neto	$	1.996.201	$	1.632.332	$	27.413
Clase Institutional:						
Acciones de Capitalización	$	99.171	$	127.642	$	2.205
Acciones emitidas y en circulación		8.593		11.407		199
Valor Teórico de la Acción	$	11,54	$	11,19	$	11,07

	A 30-jun-2014		A 31-dic-2013		A 31-dic-2012	
PIMCO Credit Absolute Return Fund (continuación)						
Clase Institutional CHF (Hedged):						
Acciones de Capitalización	CHF	17.478	CHF	28.191	CHF	5.004
Acciones emitidas y en circulación		1.684		2.797		500
Valor Teórico de la Acción	CHF	10,38	CHF	10,08	CHF	10,01
Clase Institutional EUR (Hedged):						
Acciones de Capitalización	€	505.214	€	403.476	€	11.135
Acciones emitidas y en circulación		43.923		36.188		1.008
Valor Teórico de la Acción	€	11,50	€	11,15	€	11,05
Acciones de Reparto II	€	362.526	€	174.830		N/D
Acciones emitidas y en circulación		35.307		17.374		N/D
Valor Teórico de la Acción	€	10,27	€	10,06		N/D
Clase Institutional GBP (Hedged):						
Acciones de Capitalización	£	1.634	£	3.324	£	3.089
Acciones emitidas y en circulación		141		296		278
Valor Teórico de la Acción	£	0,61	£	11,24	£	11,10
Clase Administrative:						
Acciones de Capitalización	$	18.917	$	16.497		N/D
Acciones emitidas y en circulación		1.836		1.647		N/D
Valor Teórico de la Acción	$	10,31	$	10,01		N/D
Clase Administrative EUR (Hedged):						
Acciones de Capitalización	€	1.191	€	1.141		N/D
Acciones emitidas y en circulación		116		114		N/D
Valor Teórico de la Acción	€	10,27	€	9,98		N/D
Clase E:						
Acciones de Capitalización	$	14.934	$	15.762	$	10
Acciones emitidas y en circulación		1.451		1.573		1
Valor Teórico de la Acción	$	10,29	$	10,02	$	10,00
Clase E EUR (Hedged):						
Acciones de Capitalización	€	475.402	€	462.494	€	10
Acciones emitidas y en circulación		46.263		46.191		1
Valor Teórico de la Acción	€	10,28	€	10,00	€	10,00
Clase G Institutional EUR (Hedged):						
Acciones de Reparto	€	10		N/D		N/D
Acciones emitidas y en circulación		1		N/D		N/D
Valor Teórico de la Acción	€	10,19		N/D		N/D
Clase R GBP (Hedged):						
Acciones de Reparto	£	41	£	50	£	10
Acciones emitidas y en circulación		4		5		1
Valor Teórico de la Acción	£	10,36	£	10,09	£	10,08
Diversified Income Fund						
Activo Neto	$	12.162.335	$	12.507.776	$	11.827.327
Clase Institutional:						
Acciones de Capitalización	$	327.274	$	301.814	$	584.484
Acciones emitidas y en circulación		16.585		16.392		31.532
Valor Teórico de la Acción	$	19,73	$	18,41	$	18,54
Acciones de Reparto	$	106.490	$	126.570	$	166.283
Acciones emitidas y en circulación		7.177		8.957		11.228
Valor Teórico de la Acción	$	14,84	$	14,13	$	14,81

	A 30-jun-2014		A 31-dic-2013		A 31-dic-2012	
Diversified Income Fund (continuación)						
Clase Institutional CAD (Hedged):						
Acciones de Capitalización	CAD	36.246	CAD	32.327	CAD	28.147
Acciones emitidas y en circulación		2.860		2.745		2.390
Valor Teórico de la Acción	CAD	12,67	CAD	11,78	CAD	11,78
Clase Institutional CHF (Hedged):						
Acciones de Capitalización	CHF	12.921	CHF	12.745	CHF	11.885
Acciones emitidas y en circulación		1.064		1.123		1.035
Valor Teórico de la Acción	CHF	12,15	CHF	11,35	CHF	11,49
Acciones de Reparto	CHF	173.641	CHF	165.651	CHF	6.498
Acciones emitidas y en circulación		16.998		16.998		633
Valor Teórico de la Acción	CHF	10,22	CHF	9,75	CHF	10,27
Clase Institutional EUR (Hedged):						
Acciones de Capitalización	€	586.596	€	521.052	€	938.833
Acciones emitidas y en circulación		39.325		37.429		66.649
Valor Teórico de la Acción	€	14,92	€	13,92	€	14,06
Acciones de Reparto	€	2.880.294	€	2.830.504	€	1.012.180
Acciones emitidas y en circulación		271.341		279.838		95.185
Valor Teórico de la Acción	€	10,62	€	10,11	€	10,63
Acciones de Reparto II		N/D	€	5.424		N/D
Acciones emitidas y en circulación		N/D		540		N/D
Valor Teórico de la Acción		N/D	€	10,05		N/D
Clase Institutional GBP (Hedged):						
Acciones de Capitalización	£	717.010	£	564.341	£	578.650
Acciones emitidas y en circulación		62.164		52.482		53.485
Valor Teórico de la Acción	£	11,53	£	10,75	£	10,82
Acciones de Reparto	£	381.779	£	404.328	£	359.858
Acciones emitidas y en circulación		50.983		56.754		48.231
Valor Teórico de la Acción	£	7,49	£	7,12	£	7,46
Clase Institutional SEK (Hedged):						
Acciones de Capitalización	SEK	486.123	SEK	423.040	SEK	593.562
Acciones emitidas y en circulación		3.152		2.949		4.131
Valor Teórico de la Acción	SEK	154,25	SEK	143,46	SEK	143,67
Clase Investor:						
Acciones de Capitalización	$	8.107	$	4.311		N/D
Acciones emitidas y en circulación		787		447		N/D
Valor Teórico de la Acción	$	10,31	$	9,63		N/D
Acciones de Reparto		$ 84	$	10		N/D
Acciones emitidas y en circulación		8		1		N/D
Valor Teórico de la Acción	$	10,00	$	9,50		N/D
Clase Investor EUR (Hedged):						
Acciones de Capitalización	€	5.755	€	41.371	€	69.361
Acciones emitidas y en circulación		395		3.039		5.028
Valor Teórico de la Acción	€	14,56	€	13,61	€	13,80
Acciones de Reparto	€	5.623	€	4.920		N/D
Acciones emitidas y en circulación		561		515		N/D
Valor Teórico de la Acción	€	10,02	€	9,55		N/D

	A 30-jun-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2012
	Diversified Income Fund (continuación)		
Clase Administrative:			
Acciones de Reparto	$ 12.756	$ 17.938	$ 12.594
Acciones emitidas y en circulación	1.165	1.721	1.153
Valor Teórico de la Acción	$ 10,95	$ 10,42	$ 10,92
Clase Administrative EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 14.689	€ 16.747	€ 20.104
Acciones emitidas y en circulación	1.020	1.242	1.469
Valor Teórico de la Acción	€ 14,41	€ 13,48	€ 13,68
Acciones de Reparto	€ 3.417	€ 4.361	€ 12.407
Acciones emitidas y en circulación	310	416	1.125
Valor Teórico de la Acción	€ 11,01	€ 10,49	€ 11,03
Clase Administrative GBP (Hedged):			
Acciones de Reparto	£ 1.112	£ 2.699	£ 9.943
Acciones emitidas y en circulación	102	259	911
Valor Teórico de la Acción	£ 10,95	£ 10,42	£ 10,91
Clase H Institutional:			
Acciones de Capitalización	$ 399.628	$ 333.783	$ 292.354
Acciones emitidas y en circulación	26.461	23.666	20.560
Valor Teórico de la Acción	$ 15,10	$ 14,10	$ 14,22
Acciones de Reparto	$ 10	$ 10	N/D
Acciones emitidas y en circulación	1	1	N/D
Valor Teórico de la Acción	$ 10,02	$ 9,47	N/D
Clase E:			
Acciones de Capitalización	$ 364.806	$ 457.190	$ 454.965
Acciones emitidas y en circulación	19.882	26.584	26.045
Valor Teórico de la Acción	$ 18,35	$ 17,20	$ 17,47
Acciones de Reparto	$ 689.280	$ 757.431	$ 1.084.740
Acciones emitidas y en circulación	52.054	60.056	82.073
Valor Teórico de la Acción	$ 13,24	$ 12,61	$ 13,22
Clase E EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 977.820	€ 1.104.656	€ 1.652.698
Acciones emitidas y en circulación	69.304	83.487	122.607
Valor Teórico de la Acción	€ 14,11	€ 13,23	€ 13,48
Acciones de Reparto	€ 1.177.567	€ 1.418.692	€ 1.285.014
Acciones emitidas y en circulación	97.423	123.127	106.154
Valor Teórico de la Acción	€ 12,09	€ 11,52	€ 12,11
Clase E SGD (Hedged):			
Acciones de Reparto	SGD 2.818	SGD 6.603	N/D
Acciones emitidas y en circulación	282	694	N/D
Valor Teórico de la Acción	SGD 9,99	SGD 9,51	N/D
Clase G Institutional EUR (Hedged):			
Acciones de Reparto	€ 10	N/D	N/D
Acciones emitidas y en circulación	1	N/D	N/D
Valor Teórico de la Acción	€ 10,46	N/D	N/D
Clase G Retail EUR (Hedged):			
Acciones de Reparto	€ 2.037	€ 1.417	€ 13
Acciones emitidas y en circulación	186	134	1
Valor Teórico de la Acción	€ 10,97	€ 10,60	€ 10,94

	A 30-jun-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2012
	Diversified Income Fund (continuación)		
Clase M Retail:			
Acciones de Reparto	$ 235.351	$ 386.757	$ 887.943
Acciones emitidas y en circulación	20.797	35.876	78.629
Valor Teórico de la Acción	$ 11,32	$ 10,78	$ 11,29
Acciones de Reparto II	$ 60.606	$ 10	$ N/D
Acciones emitidas y en circulación	5.825	1	N/D
Valor Teórico de la Acción	$ 10,40	$ 9,99	$ N/D
Clase M Retail AUD (Hedged):			
Acciones de Reparto	AUD 14.022	AUD 13.049	AUD 238
Acciones emitidas y en circulación	1.347	1.328	24
Valor Teórico de la Acción	AUD 10,41	AUD 9,80	AUD 10,03
Clase R:			
Acciones de Capitalización	$ 11	$ 10	$ 10
Acciones emitidas y en circulación	1	1	1
Valor Teórico de la Acción	$ 10,71	$ 10,00	$ 10,08
Acciones de Reparto	$ 2.865	$ 564	$ 10
Acciones emitidas y en circulación	283	58	1
Valor Teórico de la Acción	$ 10,14	$ 9,65	$ 10,08
Clase R EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 122	€ 237	€ 10
Acciones emitidas y en circulación	11	24	1
Valor Teórico de la Acción	€ 10,66	€ 9,96	€ 10,08
Clase R GBP (Hedged):			
Acciones de Reparto	£ 404	£ 895	£ 10
Acciones emitidas y en circulación	40	93	1
Valor Teórico de la Acción	£ 10,14	£ 9,64	£ 10,08
Clase Z:			
Acciones de Capitalización	$ 12	$ 11	$ 83.980
Acciones emitidas y en circulación	1	1	7.479
Valor Teórico de la Acción	$ 12,07	$ 11,23	$ 11,23

	Diversified Income Duration Hedged Fund		
Activo Neto	$ 2.948.509	$ 3.242.670	$ 174.294
Clase Institutional:			
Acciones de Capitalización	$ 126.159	$ 107.524	$ 12.864
Acciones emitidas y en circulación	10.428	9.222	1.146
Valor Teórico de la Acción	$ 12,10	$ 11,66	$ 11,23
Clase Institutional EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 256.629	€ 531.571	€ 12.432
Acciones emitidas y en circulación	20.775	44.645	1.081
Valor Teórico de la Acción	€ 12,35	€ 11,91	€ 11,50
Acciones de Reparto	N/D	€ 1	N/D
Acciones de Reparto II	€ 483.057	€ 402.283	N/D
Acciones emitidas y en circulación	46.812	39.582	N/D
Valor Teórico de la Acción	€ 10,32	€ 10,16	N/D
Clase Institutional GBP (Hedged):			
Acciones de Capitalización	£ 110.537	£ 19.257	£ 12.685
Acciones emitidas y en circulación	8.720	1.578	1.081
Valor Teórico de la Acción	£ 12,68	£ 12,21	£ 11,74

	A 30-jun-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2012
Diversified Income Duration Hedged Fund (continuación)			
Acciones de Reparto	£ 39.736	£ 27.157	N/D
Acciones emitidas y en circulación	3.893	2.713	N/D
Valor Teórico de la Acción	£ 10,21	£ 10,01	N/D
Clase Investor:			
Acciones de Capitalización	$ 177	N/D	N/D
Acciones emitidas y en circulación	17	N/D	N/D
Valor Teórico de la Acción	$ 10,39	N/D	N/D
Acciones de Reparto	$ 10	N/D	N/D
Acciones emitidas y en circulación	1	N/D	N/D
Valor Teórico de la Acción	$ 10,28	N/D	N/D
Clase E:			
Acciones de Capitalización	$ 48.471	$ 17.959	N/D
Acciones emitidas y en circulación	4.557	1.744	N/D
Valor Teórico de la Acción	$ 10,64	$ 10,30	N/D
Acciones de Reparto	$ 167.112	$ 264.053	$ 14.603
Acciones emitidas y en circulación	15.570	25.059	1.394
Valor Teórico de la Acción	$ 10,73	$ 10,54	$ 10,48
Clase E EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 948.769	€ 1.068.522	€ 83.280
Acciones emitidas y en circulación	77.708	90.408	7.233
Valor Teórico de la Acción	€ 12,21	€ 11,82	€ 11,51
Acciones de Reparto	€ 21.857	€ 8.116	N/D
Acciones emitidas y en circulación	2.171	821	N/D
Valor Teórico de la Acción	€ 10,07	€ 9,88	N/D
Clase E SGD (Hedged):			
Acciones de Reparto	SGD 4.206	SGD 1.772	N/D
Acciones emitidas y en circulación	407	175	N/D
Valor Teórico de la Acción	SGD 10,34	SGD 10,15	N/D
Clase R:			
Acciones de Reparto	$ 4.574	$ 4.491	$ 10
Acciones emitidas y en circulación	441	441	1
Valor Teórico de la Acción	$ 10,37	$ 10,18	$ 10,10
Clase Z:			
Acciones de Reparto	$ 12	$ 12	$ 11
Acciones emitidas y en circulación	1	1	1
Valor Teórico de la Acción	$ 10,84	$ 10,62	$ 10,50
PIMCO Dividend and Income Builder Fund			
Activo Neto	$ 170.619	$ 157.014	$ 8.971
Clase Institutional:			
Acciones de Capitalización	$ 225	N/D	N/D
Acciones emitidas y en circulación	21	N/D	N/D
Valor Teórico de la Acción	$ 10,65	N/D	N/D
Acciones de Reparto	$ 4.860	$ 4.490	$ 1.892
Acciones emitidas y en circulación	369	354	168
Valor Teórico de la Acción	$ 13,18	$ 12,68	$ 11,27
Clase Institutional EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 68	N/D	N/D
Acciones emitidas y en circulación	6	N/D	N/D
Valor Teórico de la Acción	€ 10,57	N/D	N/D
Acciones de Reparto	€ 38.678	€ 40.882	€ 4.255
Acciones emitidas y en circulación	3.166	3.457	410
Valor Teórico de la Acción	€ 12,22	€ 11,82	€ 10,39
Clase Investor:			
Acciones de Capitalización	$ 11	N/D	N/D
Acciones emitidas y en circulación	1	N/D	N/D
Valor Teórico de la Acción	$ 10,63	N/D	N/D
Acciones de Reparto	$ 11	N/D	N/D
Acciones emitidas y en circulación	1	N/D	N/D
Valor Teórico de la Acción	$ 10,46	N/D	N/D

	A 30-jun-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2012
PIMCO Dividend and Income Builder Fund (continuación)			
Clase Investor EUR (Hedged):			
Acciones de Reparto	€ 2.199	€ 213	N/D
Acciones emitidas y en circulación	200	20	N/D
Valor Teórico de la Acción	€ 10,99	€ 10,65	N/D
Clase E:			
Acciones de Capitalización	$ 11	N/D	N/D
Acciones emitidas y en circulación	1	N/D	N/D
Valor Teórico de la Acción	$ 10,59	N/D	N/D
Acciones de Reparto	$ 25.570	$ 17.564	$ 313
Acciones emitidas y en circulación	2.116	1.500	30
Valor Teórico de la Acción	$ 12,08	$ 11,71	$ 10,51
Clase E CHF (Hedged):			
Acciones de Capitalización	CHF 5.289	CHF 5.065	N/D
Acciones emitidas y en circulación	459	459	N/D
Valor Teórico de la Acción	CHF 11,52	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
Valor Teórico de la Acción	€ 10,51	N/D	N/D
Clase E EUR (Hedged):			
Acciones de Reparto	€ 56.244	€ 52.559	€ 835
Acciones emitidas y en circulación	4.691	4.509	82
Valor Teórico de la Acción	€ 11,99	€ 11,68	€ 10,38
Clase R GBP (Unhedged):			
Acciones de Reparto	£ 510	£ 12	£ 10
Acciones emitidas y en circulación	46	1	1
Valor Teórico de la Acción	£ 11,19	£ 11,14	£ 10,11
Clase Z:			
Acciones de Reparto	$ 15	$ 14	$ 12
Acciones emitidas y en circulación	1	1	1
Valor Teórico de la Acción	$ 13,33	$ 12,77	$ 11,27
Emerging Asia Bond Fund			
Activo Neto	$ 117.466	$ 501.485	$ 348.472
Clase Institutional:			
Acciones de Capitalización	$ 6.909	$ 12.406	$ 3.798
Acciones emitidas y en circulación	624	1.206	356
Valor Teórico de la Acción	$ 11,07	$ 10,29	$ 10,68
Acciones de Reparto	$ 11	$ 10	$ 15.449
Acciones emitidas y en circulación	1	1	1.541
Valor Teórico de la Acción	$ 9,50	$ 9,10	$ 10,03
Clase Institutional EUR (Unhedged):			
Acciones de Capitalización	€ 8.154	€ 75.490	€ 16.171
Acciones emitidas y en circulación	669	6.713	1.326
Valor Teórico de la Acción	€ 12,18	€ 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
Valor Teórico de la Acción	N/D	€ 9,72	N/D
Clase E:			
Acciones de Reparto	$ 56.763	$ 66.787	$ 158.333
Acciones emitidas y en circulación	5.139	6.289	13.413
Valor Teórico de la Acción	$ 11,05	$ 10,62	$ 11,80
Clase E EUR (Unhedged):			
Acciones de Capitalización	€ 1.968	€ 148.091	€ 30.972
Acciones emitidas y en circulación	171	13.894	2.657
Valor Teórico de la Acción	€ 11,50	€ 10,66	€ 11,66
Clase M Retail HKD (Unhedged)			
Acciones de Reparto	HKD 309.430	HKD 394.199	HKD 844.613
Acciones emitidas y en circulación	32.393	42.804	82.560
Valor Teórico de la Acción	HKD 9,55	HKD 9,19	HKD 10,21

Notas a los Estados Financieros (continuación)

	A 30-jun-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2012
	Emerging Local Bond Fund		
Activo Neto	$ 5.822.754	$ 5.957.198	$ 6.809.187
Clase Institutional:			
Acciones de Capitalización	$ 1.152.184	$ 927.814	$ 2.321.059
Acciones emitidas y en circulación	80.987	69.287	154.732
Valor Teórico de la Acción	$ 14,23	$ 13,39	$ 15,00
Acciones de Reparto	$ 1.062.695	$ 1.377.900	$ 387.819
Acciones emitidas y en circulación	98.951	133.869	32.323
Valor Teórico de la Acción	$ 10,74	$ 10,29	$ 12,00
Clase Institutional CAD (Unhedged):			
Acciones de Capitalización	CAD 428	CAD 779	CAD 117
Acciones emitidas y en circulación	38	74	11
Valor Teórico de la Acción	CAD 11,26	CAD 10,57	CAD 11,10
Clase Institutional CHF (Unhedged):			
Acciones de Capitalización	CHF 134.174	CHF 89.650	CHF 100.773
Acciones emitidas y en circulación	14.443	10.223	9.967
Valor Teórico de la Acción	CHF 9,29	CHF 8,77	CHF 10,11
Clase Institutional EUR (Unhedged):			
Acciones de Capitalización	€ 598.571	€ 621.821	€ 706.816
Acciones emitidas y en circulación	52.223	58.010	56.314
Valor Teórico de la Acción	€ 11,46	€ 10,72	€ 12,55
Acciones de Reparto	€ 1.076.197	€ 924.041	€ 694.694
Acciones emitidas y en circulación	119.068	107.349	66.246
Valor Teórico de la Acción	€ 9,04	€ 8,61	€ 10,49
Clase Institutional GBP (Unhedged):			
Acciones de Capitalización	£ 263.640	£ 129.457	£ 290.974
Acciones emitidas y en circulación	16.041	8.107	15.964
Valor Teórico de la Acción	£ 16,44	£ 15,97	£ 18,23
Acciones de Reparto	£ 1.301	£ 1.401	£ 1.766
Acciones emitidas y en circulación	103	112	119
Valor Teórico de la Acción	£ 12,65	£ 12,52	£ 14,87
Clase Institutional ILS (Unhedged):			
Acciones de Capitalización	ILS 11.931	ILS 22.257	N/D
Acciones emitidas y en circulación	1.200	2.350	N/D
Valor Teórico de la Acción	ILS 9,94	ILS 9,47	N/D
Clase Investor:			
Acciones de Capitalización	$ 54.247	$ 82.151	$ 155.427
Acciones emitidas y en circulación	4.911	7.888	13.276
Valor Teórico de la Acción	$ 11,05	$ 10,41	$ 11,71
Clase Investor CHF (Unhedged):			
Acciones de Capitalización	CHF 8.617	CHF 11.133	CHF 58.873
Acciones emitidas y en circulación	835	1.141	5.215
Valor Teórico de la Acción	CHF 10,32	CHF 9,76	CHF 11,29
Clase Investor EUR (Unhedged):			
Acciones de Capitalización	€ 7.599	€ 13.685	€ 68.214
Acciones emitidas y en circulación	698	1.343	5.694
Valor Teórico de la Acción	€ 10,88	€ 10,19	€ 11,98
Clase Administrative EUR (Unhedged):			
Acciones de Capitalización	€ 307	€ 1.328	€ 10.412
Acciones emitidas y en circulación	29	134	896
Valor Teórico de la Acción	€ 10,54	€ 9,88	€ 11,63

	A 30-jun-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2012
	Emerging Local Bond Fund (continuación)		
Clase E:			
Acciones de Capitalización	$ 256.754	$ 289.353	$ 372.053
Acciones emitidas y en circulación	19.053	22.701	25.798
Valor Teórico de la Acción	$ 13,48	$ 12,75	$ 14,42
Acciones de Reparto	$ 38.755	$ 41.570	$ 39.789
Acciones emitidas y en circulación	3.856	4.315	3.544
Valor Teórico de la Acción	$ 10,05	$ 9,63	$ 11,23
Clase E EUR (Unhedged):			
Acciones de Capitalización	€ 208.378	€ 412.196	€ 555.486
Acciones emitidas y en circulación	15.370	32.341	36.866
Valor Teórico de la Acción	€ 13,56	€ 12,74	€ 15,07
Clase G Institutional EUR (Unhedged):			
Acciones de Reparto	€ 11	N/D	N/D
Acciones emitidas y en circulación	1	N/D	N/D
Valor Teórico de la Acción	€ 10,81	N/D	N/D
Clase G Retail EUR (Unhedged):			
Acciones de Reparto	€ 23.321	€ 25.122	€ 31.972
Acciones emitidas y en circulación	2.500	2.771	2.895
Valor Teórico de la Acción	€ 9,33	€ 9,07	€ 11,04
Clase R:			
Acciones de Capitalización	$ 270	$ 626	$ 10
Acciones emitidas y en circulación	28	69	1
Valor Teórico de la Acción	$ 9,67	$ 9,11	$ 10,22
Acciones de Reparto	$ 390	$ 9	$ 10
Acciones emitidas y en circulación	43	1	1
Valor Teórico de la Acción	$ 9,16	$ 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
Valor Teórico de la 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
Valor Teórico de la Acción	N/D	€ 9,85	N/D
Clase Z:			
Acciones de Reparto	$ 18.470	$ 139.793	$ 156.644
Acciones emitidas y en circulación	1.433	11.322	10.880
Valor Teórico de la Acción	$ 12,89	$ 12,35	$ 14,40
	Emerging Markets Bond Fund		
Activo Neto	$ 6.175.323	$ 5.671.748	$ 7.119.990
Clase Institutional:			
Acciones de Capitalización	$ 1.083.617	$ 941.415	$ 1.189.492
Acciones emitidas y en circulación	26.628	25.077	29.700
Valor Teórico de la Acción	$ 40,70	$ 37,54	$ 40,05
Acciones de Reparto	$ 697.171	$ 595.125	$ 254.356
Acciones emitidas y en circulación	34.948	31.576	12.043
Valor Teórico de la Acción	$ 19,95	$ 18,85	$ 21,12
Clase Institutional CHF (Hedged):			
Acciones de Reparto	CHF 673.134	CHF 637.944	CHF 559.746
Acciones emitidas y en circulación	28.588	28.628	22.283
Valor Teórico de la Acción	CHF 23,55	CHF 22,28	CHF 25,12
Clase Institutional EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 898.440	€ 732.618	€ 1.115.010
Acciones emitidas y en circulación	24.115	21.304	30.277
Valor Teórico de la Acción	€ 37,26	€ 34,38	€ 36,83

	A 30-jun-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2012
Emerging Markets Bond Fund (continuación)			
Acciones de Reparto	€ 1.000.787	€ 828.522	€ 640.076
Acciones emitidas y en circulación	92.603	81.094	55.691
Valor Teórico de la Acción	€ 10,81	€ 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
Valor Teórico de la Acción	N/D	€ 9,88	N/D
Clase Institutional GBP (Hedged):			
Acciones de Capitalización	£ 145.843	£ 133.116	£ 77.273
Acciones emitidas y en circulación	6.340	6.278	3.416
Valor Teórico de la Acción	£ 23,00	£ 21,21	£ 22,62
Acciones de Reparto	£ 5.843	£ 4.632	£ 8.503
Acciones emitidas y en circulación	1.133	951	1.558
Valor Teórico de la Acción	£ 5,16	£ 4,87	£ 5,46
Clase Investor:			
Acciones de Capitalización	$ 12.565	$ 14.905	$ 32.126
Acciones emitidas y en circulación	322	413	832
Valor Teórico de la Acción	$ 39,02	$ 36,05	$ 38,60
Acciones de Reparto	$ 7.590	$ 8.416	$ 12.571
Acciones emitidas y en circulación	582	683	910
Valor Teórico de la Acción	$ 13,05	$ 12,33	$ 13,82
Clase Investor EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 5.403	€ 7.526	€ 366.248
Acciones emitidas y en circulación	152	229	10.360
Valor Teórico de la Acción	€ 35,58	€ 32,89	€ 35,35
Acciones de Reparto	N/D	€ 21.772	N/D
Acciones emitidas y en circulación	N/D	2.418	N/D
Valor Teórico de la Acción	N/D	€ 9,00	N/D
Clase Administrative:			
Acciones de Capitalización	$ 39.444	$ 48.219	$ 81.944
Acciones emitidas y en circulación	1.021	1.350	2.140
Valor Teórico de la Acción	$ 38,62	$ 35,71	$ 38,29
Clase H Institutional:			
Acciones de Capitalización	$ 37.531	$ 56.074	$ 222.881
Acciones emitidas y en circulación	932	1.509	5.611
Valor Teórico de la Acción	$ 40,25	$ 37,16	$ 39,72
Clase E:			
Acciones de Capitalización	$ 193.364	$ 146.834	$ 186.289
Acciones emitidas y en circulación	5.105	4.184	4.932
Valor Teórico de la Acción	$ 37,87	$ 35,09	$ 37,77
Acciones de Reparto	$ 90.127	$ 102.324	$ 391.222
Acciones emitidas y en circulación	7.500	9.011	30.747
Valor Teórico de la Acción	$ 12,02	$ 11,36	$ 12,72
Clase E EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 191.739	€ 325.273	€ 739.925
Acciones emitidas y en circulación	5.539	10.136	21.570
Valor Teórico de la Acción	€ 34,62	€ 32,09	€ 34,68
Clase E SGD (Hedged):			
Acciones de Capitalización	SGD 9.675	SGD 9.696	SGD 17.727
Acciones emitidas y en circulación	176	191	325
Valor Teórico de la Acción	SGD 54,82	SGD 50,80	SGD 54,71
Clase M Retail:			
Acciones de Reparto	$ 58.743	$ 109.338	$ 128.866
Acciones emitidas y en circulación	5.443	10.719	11.284
Valor Teórico de la Acción	$ 10,79	$ 10,20	$ 11,42
Acciones de Reparto II	$ 40.805	$ 10	N/D
Acciones emitidas y en circulación	3.884	1	N/D
Valor Teórico de la Acción	$ 10,51	$ 9,98	N/D

	A 30-jun-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2012
Emerging Markets Bond Fund (continuación)			
Clase M Retail AUD (Hedged):			
Acciones de Reparto	AUD 9.320	AUD 6.204	AUD 238
Acciones emitidas y en circulación	950	675	24
Valor Teórico de la Acción	AUD 9,81	AUD 9,17	AUD 10,05
Clase R:			
Acciones de Capitalización	$ 1.141	$ 1.124	$ 10
Acciones emitidas y en circulación	111	119	1
Valor Teórico de la Acción	$ 10,26	$ 9,47	$ 10,12
Acciones de Reparto	$ 653	$ 851	$ 10
Acciones emitidas y en circulación	68	94	1
Valor Teórico de la Acción	$ 9,57	$ 9,04	$ 10,12
Clase R EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 182	€ 193	€ 10
Acciones emitidas y en circulación	18	20	1
Valor Teórico de la Acción	€ 10,22	€ 9,44	€ 10,12
Clase R GBP (Hedged):			
Acciones de Reparto	£ 39	£ 236	£ 10
Acciones emitidas y en circulación	4	26	1
Valor Teórico de la Acción	£ 9,58	£ 9,04	£ 10,12
Clase Z:			
Acciones de Capitalización	$ 12	$ 11	$ 57.190
Acciones emitidas y en circulación	1	1	4.981
Valor Teórico de la Acción	$ 11,79	$ 10,83	$ 11,48
Acciones de Reparto	$ 7.023	$ 7.273	$ 14.246
Acciones emitidas y en circulación	530	581	1.017
Valor Teórico de la Acción	$ 13,26	$ 12,53	$ 14,01
Emerging Markets Corporate Bond Fund			
Activo Neto	$ 1.579.309	$ 1.845.162	$ 1.966.818
Clase Institutional:			
Acciones de Capitalización	$ 128.545	$ 130.003	$ 120.239
Acciones emitidas y en circulación	9.215	9.897	8.950
Valor Teórico de la Acción	$ 13,95	$ 13,14	$ 13,43
Acciones de Reparto	$ 318.616	$ 262.220	N/D
Acciones emitidas y en circulación	30.411	26.052	N/D
Valor Teórico de la Acción	$ 10,48	$ 10,07	N/D
Clase Institutional CHF (Hedged):			
Acciones de Reparto	CHF 25.405	CHF 25.930	CHF 26.573
Acciones emitidas y en circulación	2.511	2.663	2.560
Valor Teórico de la Acción	CHF 10,12	CHF 9,74	CHF 10,38
Clase Institutional EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 314.354	€ 303.339	€ 469.952
Acciones emitidas y en circulación	23.315	23.896	36.185
Valor Teórico de la Acción	€ 13,48	€ 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
Valor Teórico de la Acción	N/D	€ 10,06	N/D
Clase Institutional GBP (Hedged):			
Acciones de Reparto	£ 40.094	£ 28.725	£ 37.486
Acciones emitidas y en circulación	3.790	2.829	3.486
Valor Teórico de la Acción	£ 10,58	£ 10,15	£ 10,75
Clase Investor:			
Acciones de Capitalización	$ 155	$ 146	$ 111
Acciones emitidas y en circulación	15	15	11
Valor Teórico de la Acción	$ 10,46	$ 9,87	$ 10,12

	A 30-jun-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2012
Emerging Markets Corporate Bond Fund (continuación)			
Acciones de Reparto	$ 1.760	$ 1.746	$ 10
Acciones emitidas y en circulación	177	183	1
Valor Teórico de la Acción	$ 9,93	$ 9,54	$ 10,13
Clase Investor EUR (Hedged): Acciones de Capitalización	€ 4.325	€ 2.380	€ 10
Acciones emitidas y en circulación	415	242	1
Valor Teórico de la Acción	€ 10,42	€ 9,83	€ 10,12
Clase Administrative: Acciones de Reparto	$ 7.670	$ 8.973	$ 10.402
Acciones emitidas y en circulación	747	909	994
Valor Teórico de la Acción	$ 10,27	$ 9,87	$ 10,47
Clase E: Acciones de Capitalización	$ 93.953	$ 123.606	$ 124.097
Acciones emitidas y en circulación	8.254	11.480	11.170
Valor Teórico de la Acción	$ 11,38	$ 10,77	$ 11,11
Clase E CHF (Hedged): Acciones de Capitalización	CHF 185.636	CHF 206.889	CHF 153.407
Acciones emitidas y en circulación	16.511	19.422	13.885
Valor Teórico de la Acción	CHF 11,24	CHF 10,65	CHF 11,05
Clase E EUR (Hedged): Acciones de Capitalización	€ 174.522	€ 339.870	€ 500.547
Acciones emitidas y en circulación	13.665	28.142	40.020
Valor Teórico de la Acción	€ 12,77	€ 12,08	€ 12,51
Clase M Retail: Acciones de Reparto	$ 975	$ 1.968	$ 61
Acciones emitidas y en circulación	98	206	6
Valor Teórico de la Acción	$ 9,93	$ 9,54	$ 10,12
Clase R EUR (Hedged): Acciones de Capitalización	€ 21	€ 20	€ 10
Acciones emitidas y en circulación	2	2	1
Valor Teórico de la Acción	€ 10,48	€ 9,87	€ 10,13
Clase R GBP (Hedged): Acciones de Reparto	£ 106	£ 198	£ 10
Acciones emitidas y en circulación	11	21	1
Valor Teórico de la Acción	£ 9,97	£ 9,57	£ 10,13
Clase S: Acciones de Capitalización	$ 1.161	$ 1.636	N/D
Acciones emitidas y en circulación	109	164	N/D
Valor Teórico de la Acción	$ 10,61	$ 9,99	N/D
Clase S EUR (Hedged): Acciones de Capitalización	€ 1.971	€ 2.358	N/D
Acciones emitidas y en circulación	186	236	N/D
Valor Teórico de la Acción	€ 10,61	€ 9,99	N/D
Clase Z: Acciones de Reparto	$ 41.763	$ 71.853	$ 172.525
Acciones emitidas y en circulación	3.641	6.521	14.758
Valor Teórico de la Acción	$ 11,47	$ 11,02	$ 11,69
Emerging Markets Currency Fund			
Activo Neto	$ 185.488	$ 547.889	$ 978.800
Clase Institutional: Acciones de Capitalización	$ 94.646	$ 107.617	$ 106.098
Acciones emitidas y en circulación	6.788	7.966	7.654
Valor Teórico de la Acción	$ 13,94	$ 13,51	$ 13,86
Clase Institutional EUR (Unhedged): Acciones de Capitalización	€ 22.470	€ 92.632	€ 264.523
Acciones emitidas y en circulación	1.970	8.436	22.469
Valor Teórico de la Acción	€ 11,40	€ 10,98	€ 11,77
Clase E: Acciones de Capitalización	$ 16.749	$ 48.399	$ 76.836
Acciones emitidas y en circulación	1.262	3.747	5.746
Valor Teórico de la Acción	$ 13,27	$ 12,92	$ 13,37
Acciones de Reparto	$ 6.462	$ 9.654	$ 8.392
Acciones emitidas y en circulación	563	862	719
Valor Teórico de la Acción	$ 11,47	$ 11,19	$ 11,68

	A 30-jun-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2012
Emerging Markets Currency Fund (continuación)			
Clase E EUR (Unhedged): Acciones de Capitalización	€ 26.715	€ 184.547	€ 332.754
Acciones emitidas y en circulación	2.289	16.349	27.247
Valor Teórico de la Acción	€ 11,67	€ 11,29	€ 12,21
Clase R: Acciones de Capitalización	$ 280	$ 271	$ 10
Acciones emitidas y en circulación	28	28	1
Valor Teórico de la Acción	$ 10,13	$ 9,82	$ 10,08
Clase Z: Acciones de Reparto	$ 11	$ 10	$ 11
Acciones emitidas y en circulación	1	1	1
Valor Teórico de la Acción	$ 9,88	$ 9,63	$ 10,02
PIMCO Emerging Multi-Asset Fund			
Activo Neto	$ 480.321	$ 461.425	$ 535.790
Clase Institutional: Acciones de Capitalización	$ 1.609	$ 672	$ 5.929
Acciones emitidas y en circulación	170	74	620
Valor Teórico de la Acción	$ 9,47	$ 9,04	$ 9,56
Clase Institutional EUR (Partially Hedged): Acciones de Capitalización	€ 4.527	€ 4.828	€ 3.718
Acciones emitidas y en circulación	430	482	339
Valor Teórico de la Acción	€ 10,53	€ 10,01	€ 10,95
Acciones de Reparto	€ 213	€ 206	€ 38.967
Acciones emitidas y en circulación	22	22	3.634
Valor Teórico de la Acción	€ 9,92	€ 9,57	€ 10,72
Clase E EUR (Partially Hedged): Acciones de Capitalización	€ 12.352	€ 15.874	€ 17.607
Acciones emitidas y en circulación	1.208	1.624	1.628
Valor Teórico de la 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
Valor Teórico de la Acción	€ 9,56	€ 9,23	€ 10,28
Clase Z: Acciones de Reparto	$ 455.131	$ 431.758	$ 450.369
Acciones emitidas y en circulación	52.181	51.099	49.187
Valor Teórico de la Acción	$ 8,72	$ 8,45	$ 9,16
EM Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund			
Activo Neto	$ 105.801	$ 186.978	
Clase Institutional: Acciones de Capitalización	$ 15.469	$ 10.230	
Acciones emitidas y en circulación	1.322	953	
Valor Teórico de la Acción	$ 11,70	$ 10,74	
Acciones de Reparto	$ 12	$ 11	
Acciones emitidas y en circulación	1	1	
Valor Teórico de la Acción	$ 11,70	$ 10,74	
Clase Institutional EUR (Unhedged): Acciones de Capitalización	€ 65.131	€ 20	
Acciones emitidas y en circulación	5.791	2	
Valor Teórico de la Acción	€ 11,25	€ 10,26	
Acciones de Reparto	€ 37	€ 28.352	
Acciones emitidas y en circulación	3	2.765	
Valor Teórico de la Acción	€ 11,23	€ 10,25	
Clase Institutional GBP (Unhedged): Acciones de Capitalización	£ 75	£ 32	
Acciones emitidas y en circulación	7	3	
Valor Teórico de la Acción	£ 10,63	£ 10,07	

	A 30-jun-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2012
EM Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund (continuación)			
Acciones de Reparto	£ 11	£ 10	
Acciones emitidas y en circulación	1	1	
Valor Teórico de la Acción	£ 10,63	£ 10,07	
Clase E EUR (Unhedged):			
Acciones de Capitalización	€ 694	€ 99.838	
Acciones emitidas y en circulación	66	10.322	
Valor Teórico de la Acción	€ 10,53	€ 9,67	
PIMCO EqS Dividend Fund			
Activo Neto	$ 351.672	$ 1.412.539	$ 650.285
Clase Institutional:			
Acciones de Capitalización	$ 140	N/D	N/D
Acciones emitidas y en circulación	13	N/D	N/D
Valor Teórico de la Acción	$ 10,68	N/D	N/D
Acciones de Reparto	$ 143.881	$ 188.280	$ 44.287
Acciones emitidas y en circulación	10.686	14.522	3.942
Valor Teórico de la Acción	$ 13,46	$ 12,97	$ 11,23
Clase Institutional EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 30.688	€ 121.401	€ 73.361
Acciones emitidas y en circulación	2.402	9.977	7.259
Valor Teórico de la Acción	€ 12,78	€ 12,17	€ 10,11
Acciones de Reparto	€ 109	€ 85.574	€ 94.260
Acciones emitidas y en circulación	8	6.628	8.514
Valor Teórico de la Acción	€ 13,29	€ 12,91	€ 11,07
Acciones de Reparto II	N/D	€ 107.483	N/D
Acciones emitidas y en circulación	N/D	10.088	N/D
Valor Teórico de la Acción	N/D	€ 10,65	N/D
Clase Institutional GBP (Unhedged):			
Acciones de Reparto	£ 5	£ 161	£ 10
Acciones emitidas y en circulación	1	14	1
Valor Teórico de la Acción	£ 11,56	£ 11,49	£ 10,14
Clase Investor:			
Acciones de Capitalización	$ 11	N/D	N/D
Acciones emitidas y en circulación	1	N/D	N/D
Valor Teórico de la Acción	$ 10,66	N/D	N/D
Acciones de Reparto	$ 11	N/D	N/D
Acciones emitidas y en circulación	1	N/D	N/D
Valor Teórico de la Acción	$ 10,47	N/D	N/D
Clase E:			
Acciones de Capitalización	$ 11	N/D	N/D
Acciones emitidas y en circulación	1	N/D	N/D
Valor Teórico de la Acción	$ 10,61	N/D	N/D
Acciones de Reparto	$ 11.222	$ 8.936	$ 2.545
Acciones emitidas y en circulación	918	754	245
Valor Teórico de la Acción	$ 12,22	$ 11,85	$ 10,38
Clase E EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 10	N/D	N/D
Acciones emitidas y en circulación	1	N/D	N/D
Valor Teórico de la Acción	€ 10,49	N/D	N/D
Acciones de Reparto	€ 33.706	€ 406.052	€ 202.424
Acciones emitidas y en circulación	2.585	31.839	18.314
Valor Teórico de la Acción	€ 13,04	€ 12,75	€ 11,05
Clase G Institutional EUR (Hedged):			
Acciones de Reparto	€ 11	N/D	N/D
Acciones emitidas y en circulación	1	N/D	N/D
Valor Teórico de la Acción	€ 10,52	N/D	N/D
Clase R GBP (Unhedged):			
Acciones de Reparto	£ 12	£ 12	£ 10
Acciones emitidas y en circulación	1	1	1
Valor Teórico de la Acción	£ 11,50	£ 11,45	£ 10,14

	A 30-jun-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2012
PIMCO EqS Dividend Fund (continuación)			
Clase Z:			
Acciones de Reparto	$ 108.026	$ 222.244	$ 115.551
Acciones emitidas y en circulación	7.946	17.048	10.279
Valor Teórico de la Acción	$ 13,60	$ 13,04	$ 11,24
PIMCO EqS Emerging Markets Fund			
Activo Neto	$ 731.727	$ 1.467.945	$ 686.007
Clase Institutional:			
Acciones de Capitalización	$ 18.239	$ 93.700	$ 63.379
Acciones emitidas y en circulación	2.012	10.648	7.100
Valor Teórico de la Acción	$ 9,06	$ 8,80	$ 8,93
Clase Institutional EUR (Unhedged):			
Acciones de Capitalización	€ 89.362	€ 307.907	€ 221.026
Acciones emitidas y en circulación	9.502	33.955	22.987
Valor Teórico de la Acción	€ 9,40	€ 9,07	€ 9,62
Acciones de Reparto II	€ 100.361	€ 127.558	N/D
Acciones emitidas y en circulación	9.919	12.845	N/D
Valor Teórico de la Acción	€ 10,12	€ 9,93	N/D
Clase E EUR (Unhedged):			
Acciones de Capitalización	€ 309.236	€ 497.135	€ 196.576
Acciones emitidas y en circulación	34.189	56.663	20.878
Valor Teórico de la Acción	€ 9,04	€ 8,77	€ 9,42
Clase R GBP (Unhedged):			
Acciones de Reparto	£ 10	£ 10	£ 10
Acciones emitidas y en circulación	1	1	1
Valor Teórico de la Acción	£ 9,72	£ 9,86	£ 10,35
Clase Z:			
Acciones de Reparto	$ 30.321	$ 89.205	$ 72.040
Acciones emitidas y en circulación	3.525	10.559	8.282
Valor Teórico de la Acción	$ 8,60	$ 8,45	$ 8,70
PIMCO EqS Pathfinder Fund™			
Activo Neto	$ 190.602	$ 902.229	$ 589.450
Clase Institutional:			
Acciones de Capitalización	$ 7.263	$ 8.085	$ 9.969
Acciones emitidas y en circulación	488	590	865
Valor Teórico de la Acción	$ 14,88	$ 13,70	$ 11,52
Acciones de Reparto	$ 95	$ 80.345	$ 122.769
Acciones emitidas y en circulación	7	6.248	11.144
Valor Teórico de la Acción	$ 13,97	$ 12,86	$ 11,02
Clase Institutional EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 41.574	€ 193.156	€ 194.721
Acciones emitidas y en circulación	2.886	14.457	17.504
Valor Teórico de la Acción	€ 14,40	€ 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
Valor Teórico de la Acción	N/D	€ 10,61	N/D
Clase Investor:			
Acciones de Capitalización	$ 34	$ 32	$ 581
Acciones emitidas y en circulación	2	2	52
Valor Teórico de la Acción	$ 14,36	$ 13,24	$ 11,18
Clase E:			
Acciones de Capitalización	$ 45.905	$ 46.226	$ 43.280
Acciones emitidas y en circulación	3.245	3.529	3.882
Valor Teórico de la Acción	$ 14,15	$ 13,10	$ 11,15
Acciones de Reparto	$ 1.622	$ 1.306	$ 316
Acciones emitidas y en circulación	117	102	29
Valor Teórico de la Acción	$ 13,89	$ 12,86	$ 11,03
Clase E EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 57.491	€ 317.643	€ 117.720
Acciones emitidas y en circulación	4.400	26.052	11.455
Valor Teórico de la Acción	€ 13,07	€ 12,19	€ 10,28

	A 30-jun-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2012
PIMCO EqS Pathfinder Fund™ (continuación)			
Clase R:			
Acciones de Capitalización	$ 13	$ 12	$ 10
Acciones emitidas y en circulación	1	1	1
Valor Teórico de la Acción	$ 13,00	$ 11,98	$ 10,10
Clase R GBP (Unhedged):			
Acciones de Reparto	£ 12	£ 12	£ 10
Acciones emitidas y en circulación	1	1	1
Valor Teórico de la Acción	£ 11,98	£ 11,40	£ 9,96
Clase Z:			
Acciones de Reparto	$ 15	$ 336	$ 611
Acciones emitidas y en circulación	1	27	56
Valor Teórico de la Acción	$ 13,84	$ 12,69	$ 10,86
PIMCO EqS Pathfinder Europe Fund™			
Activo Neto	€ 43.439	€ 41.545	€ 33.338
Clase Institutional:			
Acciones de Capitalización	€ 1.537	€ 1.273	€ 3.276
Acciones emitidas y en circulación	106	95	287
Valor Teórico de la Acción	€ 14,55	€ 13,38	€ 11,40
Clase E:			
Acciones de Capitalización	€ 39.081	€ 37.859	€ 29.689
Acciones emitidas y en circulación	2.799	2.931	2.665
Valor Teórico de la Acción	€ 13,96	€ 12,92	€ 11,14
Acciones de Reparto	€ 2.804	€ 2.399	€ 361
Acciones emitidas y en circulación	208	193	33
Valor Teórico de la Acción	€ 13,46	€ 12,46	€ 10,87
Clase R GBP (Unhedged):			
Acciones de Reparto	£ 13	£ 12	£ 10
Acciones emitidas y en circulación	1	1	1
Valor Teórico de la Acción	£ 12,38	£ 11,85	£ 10,07
Euro Bond Fund			
Activo Neto	€ 1.093.703	€ 921.055	€ 1.202.586
Clase Institutional:			
Acciones de Capitalización	€ 628.402	€ 452.198	€ 706.643
Acciones emitidas y en circulación	29.233	22.582	36.089
Valor Teórico de la Acción	€ 21,50	€ 20,02	€ 19,58
Acciones de Reparto	€ 19.844	€ 9.341	€ 16.546
Acciones emitidas y en circulación	1.321	662	1.173
Valor Teórico de la Acción	€ 15,02	€ 14,11	€ 14,10
Clase Institutional CHF (Hedged):			
Acciones de Capitalización	CHF 15.932	CHF 14.974	CHF 30.119
Acciones emitidas y en circulación	520	524	1.073
Valor Teórico de la Acción	CHF 30,63	CHF 28,59	CHF 28,08
Clase Investor:			
Acciones de Capitalización	€ 59.775	€ 66.482	€ 316.085
Acciones emitidas y en circulación	2.900	3.456	16.746
Valor Teórico de la Acción	€ 20,61	€ 19,24	€ 18,88
Acciones de Reparto	€ 5.628	€ 8.908	€ 17.593
Acciones emitidas y en circulación	390	657	1.299
Valor Teórico de la Acción	€ 14,42	€ 13,55	€ 13,54
Clase Administrative:			
Acciones de Capitalización	€ 6.248	€ 9.306	€ 9.405
Acciones emitidas y en circulación	312	497	511
Valor Teórico de la Acción	€ 20,06	€ 18,73	€ 18,40
Clase E:			
Acciones de Capitalización	€ 112.344	€ 90.104	€ 91.024
Acciones emitidas y en circulación	5.635	4.830	4.946
Valor Teórico de la Acción	€ 19,94	€ 18,65	€ 18,40
Acciones de Reparto	€ 40.232	€ 30.228	€ 20.331
Acciones emitidas y en circulación	3.672	2.936	1.976
Valor Teórico de la Acción	€ 10,96	€ 10,30	€ 10,29

	A 30-jun-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2012
Euro Bond Fund (continuación)			
Clase G Institutional:			
Acciones de Reparto	€ 10	N/D	N/D
Acciones emitidas y en circulación	1	N/D	N/D
Valor Teórico de la Acción	€ 10,45	N/D	N/D
Clase S:			
Acciones de Capitalización	€ 208.098	€ 242.269	N/D
Acciones emitidas y en circulación	19.147	23.927	N/D
Valor Teórico de la Acción	€ 10,87	€ 10,13	N/D
Euro Credit Fund			
Activo Neto	€ 471.071	€ 305.514	€ 391.665
Clase Institutional:			
Acciones de Capitalización	€ 163.040	€ 163.771	€ 323.326
Acciones emitidas y en circulación	11.454	12.148	24.448
Valor Teórico de la Acción	€ 14,23	€ 13,48	€ 13,23
Acciones de Reparto II	€ 68.765	€ 26.585	€ N/D
Acciones emitidas y en circulación	6.546	2.642	N/D
Valor Teórico de la Acción	€ 10,50	€ 10,06	N/D
Clase E:			
Acciones de Capitalización	€ 239.266	€ 115.158	€ 68.339
Acciones emitidas y en circulación	19.776	10.005	5.999
Valor Teórico de la Acción	€ 12,10	€ 11,51	€ 11,39
Euro Income Bond Fund			
Activo Neto	€ 746.919	€ 316.620	€ 122.190
Clase Institutional:			
Acciones de Capitalización	€ 77.596	€ 32.487	€ 3.211
Acciones emitidas y en circulación	5.976	2.654	278
Valor Teórico de la Acción	€ 12,98	€ 12,24	€ 11,55
Acciones de Reparto	€ 10.324	€ 7.564	€ 5.709
Acciones emitidas y en circulación	913	696	534
Valor Teórico de la Acción	€ 11,31	€ 10,87	€ 10,69
Clase Investor:			
Acciones de Reparto	€ 19.640	€ 13.082	€ 6.057
Acciones emitidas y en circulación	1.727	1.194	561
Valor Teórico de la Acción	€ 11,37	€ 10,96	€ 10,80
Clase E:			
Acciones de Capitalización	€ 146.394	€ 52.828	€ 12.056
Acciones emitidas y en circulación	11.622	4.429	1.061
Valor Teórico de la Acción	€ 12,60	€ 11,93	€ 11,36
Acciones de Reparto	€ 492.965	€ 210.659	€ 95.157
Acciones emitidas y en circulación	44.962	19.888	9.052
Valor Teórico de la Acción	€ 10,96	€ 10,59	€ 10,51
Euro Long Average Duration Fund			
Activo Neto	€ 566.761	€ 366.137	€ 556.148
Clase Institutional:			
Acciones de Capitalización	€ 566.761	€ 366.137	€ 556.148
Acciones emitidas y en circulación	30.234	22.260	32.253
Valor Teórico de la Acción	€ 18,75	€ 16,45	€ 17,24
Euro Low Duration Fund			
Activo Neto	€ 358.796	€ 654.889	€ 4.474
Clase Institutional:			
Acciones de Capitalización	€ 342.169	€ 233.350	€ 4.474
Acciones emitidas y en circulación	30.670	21.372	419
Valor Teórico de la Acción	€ 11,16	€ 10,92	€ 10,68
Clase E:			
Acciones de Capitalización	€ 16.627	€ 421.539	N/D
Acciones emitidas y en circulación	1.629	42.006	N/D
Valor Teórico de la Acción	€ 10,21	€ 10,04	N/D

	A 30-jun-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2012
Euro Real Return Fund (continuación)			
Activo Neto	€ 25.731	€ 23.809	€ 211.994
Clase Institutional:			
Acciones de Capitalización	€ 25.731	€ 23.809	€ 211.994
Acciones emitidas y en circulación	1.968	1.920	16.651
Valor Teórico de la Acción	€ 13,07	€ 12,40	€ 12,73
Euro Short-Term Fund			
Activo Neto	€ 352.221	€ 475.088	€ 293.341
Clase Institutional:			
Acciones de Capitalización	€ 296.845	€ 401.069	€ 194.611
Acciones emitidas y en circulación	24.461	33.342	16.307
Valor Teórico de la Acción	€ 12,14	€ 12,03	€ 11,93
Clase Investor:			
Acciones de Capitalización	€ 2.878	€ 3.155	€ 18.181
Acciones emitidas y en circulación	244	269	1.559
Valor Teórico de la Acción	€ 11,80	€ 11,71	€ 11,66
Clase E:			
Acciones de Capitalización	€ 52.498	€ 70.863	€ 80.549
Acciones emitidas y en circulación	4.601	6.243	7.098
Valor Teórico de la Acción	€ 11,41	€ 11,35	€ 11,35
Euro Ultra-Long Duration Fund			
Activo Neto	€ 106.830	€ 88.082	€ 129.238
Clase Institutional:			
Acciones de Capitalización	€ 106.830	€ 88.082	€ 129.238
Acciones emitidas y en circulación	4.452	4.293	5.766
Valor Teórico de la Acción	€ 23,99	€ 20,52	€ 22,41
Global Advantage Fund			
Activo Neto	$ 744.826	$ 722.577	$ 1.046.918
Clase Institutional:			
Acciones de Capitalización	$ 43.299	$ 55.638	$ 119.381
Acciones emitidas y en circulación	3.175	4.335	9.071
Valor Teórico de la Acción	$ 13,64	$ 12,84	$ 13,16
Clase Institutional CHF (Hedged):			
Acciones de Reparto	CHF 136.492	CHF 133.501	CHF 137.505
Acciones emitidas y en circulación	12.592	12.897	12.682
Valor Teórico de la Acción	CHF 10,84	CHF 10,35	CHF 10,84
Clase Institutional DKK (Hedged):			
Acciones de Capitalización	DKK 619.209	DKK 584.518	N/D
Acciones emitidas y en circulación	60.929	60.929	N/D
Valor Teórico de la Acción	DKK 10,16	DKK 9,59	N/D
Clase Institutional EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 218.015	€ 188.857	€ 262.693
Acciones emitidas y en circulación	18.268	16.790	22.683
Valor Teórico de la Acción	€ 11,93	€ 11,25	€ 11,58
Clase Institutional GBP (Hedged):			
Acciones de Capitalización	£ 11.328	£ 10.777	£ 7.660
Acciones emitidas y en circulación	1.080	1.080	752
Valor Teórico de la Acción	£ 10,49	£ 9,98	£ 10,18
Clase Institutional NOK (Hedged):			
Acciones de Capitalización	NOK 322.676	NOK 272.736	NOK 268.163
Acciones emitidas y en circulación	2.834	2.556	2.543
Valor Teórico de la Acción	NOK 113,85	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
Valor Teórico de la Acción	N/D	$ 12,66	$ 13,03

	A 30-jun-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2012
Global Advantage Fund (continuación)			
Clase E:			
Acciones de Capitalización	$ 21.604	$ 25.858	$ 23.144
Acciones emitidas y en circulación	1.899	2.404	2.077
Valor Teórico de la Acción	$ 11,37	$ 10,76	$ 11,14
Acciones de Reparto	$ 508	$ 531	$ 541
Acciones emitidas y en circulación	46	50	49
Valor Teórico de la Acción	$ 11,09	$ 10,54	$ 11,01
Clase E EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 29.919	€ 36.825	€ 256.411
Acciones emitidas y en circulación	2.607	3.388	22.679
Valor Teórico de la Acción	€ 11,48	€ 10,87	€ 11,31
Clase R GBP (Hedged):			
Acciones de Reparto	£ 210	£ 360	£ 10
Acciones emitidas y en circulación	21	37	1
Valor Teórico de la Acción	£ 10,05	£ 9,65	£ 10,02
Clase Z:			
Acciones de Reparto	$ 11	$ 10	$ 56
Acciones emitidas y en circulación	1	1	6
Valor Teórico de la Acción	$ 10,38	$ 9,83	$ 10,21
Global Advantage Real Return Fund			
Activo Neto	$ 804.602	$ 535.454	$ 357.997
Clase Institutional:			
Acciones de Capitalización	$ 87.049	$ 65.446	$ 18.400
Acciones emitidas y en circulación	8.292	6.817	1.722
Valor Teórico de la Acción	$ 10,50	$ 9,60	$ 10,68
Clase Institutional CHF (Hedged):			
Acciones de Capitalización	CHF 23.100	CHF 25.182	CHF 21.431
Acciones emitidas y en circulación	2.199	2.604	1.984
Valor Teórico de la Acción	CHF 10,51	CHF 9,67	CHF 10,80
Clase Institutional EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 166.020	€ 136.185	€ 185.574
Acciones emitidas y en circulación	15.113	13.531	16.490
Valor Teórico de la Acción	€ 10,98	€ 10,07	€ 11,29
Acciones de Reparto	€ 74.848	€ 72.273	N/D
Acciones emitidas y en circulación	7.999	8.322	N/D
Valor Teórico de la Acción	€ 9,36	€ 8,69	N/D
Clase Institutional GBP (Hedged):			
Acciones de Reparto	£ 67.918	£ 79.787	£ 39.979
Acciones emitidas y en circulación	6.821	8.510	3.790
Valor Teórico de la Acción	£ 9,96	£ 9,38	£ 10,55
Clase Institutional USD (Hedged):			
Acciones de Capitalización	$ 195.875	N/D	N/D
Acciones emitidas y en circulación	17.968	N/D	N/D
Valor Teórico de la Acción	$ 10,90	N/D	N/D
Clase Investor:			
Acciones de Capitalización	$ 49	$ 2.214	$ 2.943
Acciones emitidas y en circulación	5	231	275
Valor Teórico de la Acción	$ 10,46	$ 9,58	$ 10,69
Clase Investor EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 10.435	€ 412	€ 396
Acciones emitidas y en circulación	1.010	43	37
Valor Teórico de la Acción	€ 10,33	€ 9,49	€ 10,68
Clase Investor GBP (Hedged):			
Acciones de Reparto	£ 104	£ 1.098	£ 1.390
Acciones emitidas y en circulación	10	117	132
Valor Teórico de la Acción	£ 9,96	£ 9,38	£ 10,56

	A 30-jun-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2012
Global Advantage Real Return Fund (continuación)			
Clase E:			
Acciones de Capitalización	$ 3.153	$ 2.845	$ 10
Acciones emitidas y en circulación	324	318	1
Valor Teórico de la Acción	$ 9,72	$ 8,93	$ 10,03
Clase E EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 10.112	€ 10.528	€ 10
Acciones emitidas y en circulación	1.049	1.187	1
Valor Teórico de la Acción	€ 9,64	€ 8,87	€ 10,04
Clase G Institutional EUR (Hedged):			
Acciones de Reparto	€ 11	N/D	N/D
Acciones emitidas y en circulación	1	N/D	N/D
Valor Teórico de la Acción	€ 10,70	N/D	N/D
Clase R GBP (Hedged):			
Acciones de Reparto	£ 1.307	£ 186	£ 10
Acciones emitidas y en circulación	137	21	1
Valor Teórico de la Acción	£ 9,51	£ 8,96	£ 10,08
Clase Z:			
Acciones de Reparto	$ 15.952	$ 9	$ 10
Acciones emitidas y en circulación	1.643	1	1
Valor Teórico de la Acción	$ 9,71	$ 9,00	$ 10,16
Global Bond Fund			
Activo Neto	$ 8.152.517	$ 8.122.826	$ 8.987.492
Clase Institutional:			
Acciones de Capitalización	$ 2.124.028	$ 1.891.082	$ 2.177.813
Acciones emitidas y en circulación	80.372	74.834	85.709
Valor Teórico de la Acción	$ 26,43	$ 25,27	$ 25,41
Acciones de Reparto	$ 163.984	$ 129.096	$ 53.968
Acciones emitidas y en circulación	9.520	7.734	3.135
Valor Teórico de la Acción	$ 17,23	$ 16,69	$ 17,21
Clase Institutional CHF (Hedged):			
Acciones de Capitalización	CHF 285.835	CHF 289.685	CHF 305.762
Acciones emitidas y en circulación	9.554	10.111	10.566
Valor Teórico de la Acción	CHF 29,92	CHF 28,65	CHF 28,94
Acciones de Reparto	CHF 164.909	CHF 175.670	CHF 137.123
Acciones emitidas y en circulación	8.009	8.790	6.625
Valor Teórico de la Acción	CHF 20,59	CHF 19,98	CHF 20,70
Clase Institutional EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 424.892	€ 417.741	€ 819.079
Acciones emitidas y en circulación	17.570	18.060	35.150
Valor Teórico de la Acción	€ 24,18	€ 23,13	€ 23,30
Acciones de Reparto	€ 202.238	€ 144.887	€ 32.191
Acciones emitidas y en circulación	11.224	8.294	1.783
Valor Teórico de la Acción	€ 18,02	€ 17,47	€ 18,05
Acciones de Reparto II	€ N/D	€ 308	€ N/D
Acciones emitidas y en circulación	N/D	31	N/D
Valor Teórico de la Acción	€ N/D	€ 10,00	€ N/D
Clase Institutional EUR (Unhedged):			
Acciones de Capitalización	€ 57.365	€ 65.141	N/D
Acciones emitidas y en circulación	5.658	6.817	N/D
Valor Teórico de la Acción	€ 10,14	€ 9,56	N/D
Clase Institutional GBP (Hedged):			
Acciones de Capitalización	£ 132.388	£ 139.171	£ 256.054
Acciones emitidas y en circulación	7.223	7.958	14.568
Valor Teórico de la Acción	£ 18,33	£ 17,51	£ 17,58
Acciones de Reparto	£ 175.544	£ 149.560	£ 124.284
Acciones emitidas y en circulación	13.706	12.065	9.738
Valor Teórico de la Acción	£ 12,81	£ 12,40	£ 12,76

	A 30-jun-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2012
Global Bond Fund (continuación)			
Clase Institutional ILS (Hedged):			
Acciones de Capitalización	ILS 8.334	ILS 9.467	ILS 121.838
Acciones emitidas y en circulación	622	740	9.551
Valor Teórico de la Acción	ILS 13,39	ILS 12,79	ILS 12,76
Clase Institutional NOK (Hedged):			
Acciones de Capitalización	NOK 1.622.550	NOK 2.525.523	NOK 2.559.590
Acciones emitidas y en circulación	9.179	15.043	15.339
Valor Teórico de la Acción	NOK 176,76	NOK 167,89	NOK 166,87
Clase Institutional NZD (Hedged):			
Acciones de Reparto	NZD 683.634	NZD 668.002	NZD 607.606
Acciones emitidas y en circulación	18.206	18.617	16.817
Valor Teórico de la Acción	NZD 37,55	NZD 35,88	NZD 36,13
Clase Institutional SEK (Hedged):			
Acciones de Capitalización	SEK 918.916	SEK 865.223	SEK 1.464.597
Acciones emitidas y en circulación	4.938	4.879	8.269
Valor Teórico de la Acción	SEK 186,09	SEK 177,35	SEK 177,12
Clase Institutional SGD (Hedged):			
Acciones de Capitalización	SGD 131.019	SGD 330.822	SGD 203.235
Acciones emitidas y en circulación	9.069	23.953	14.621
Valor Teórico de la Acción	SGD 14,45	SGD 13,81	SGD 13,90
Clase Institutional USD (Unhedged):			
Acciones de Capitalización	$ 590.023	$ 604.116	$ 819.023
Acciones emitidas y en circulación	20.124	21.717	28.554
Valor Teórico de la Acción	$ 29,32	$ 27,82	$ 28,68
Acciones de Reparto	$ 44.418	$ 39.940	$ 39.821
Acciones emitidas y en circulación	2.014	1.883	1.775
Valor Teórico de la Acción	$ 22,06	$ 21,21	$ 22,43
Clase Investor:			
Acciones de Capitalización	$ 303.010	$ 279.161	$ 358.457
Acciones emitidas y en circulación	12.088	11.627	14.796
Valor Teórico de la Acción	$ 25,07	$ 24,01	$ 24,23
Acciones de Reparto	$ 22.201	$ 29.251	$ 40.924
Acciones emitidas y en circulación	1.534	2.086	2.830
Valor Teórico de la Acción	$ 14,47	$ 14,02	$ 14,46
Clase Investor CHF (Hedged):			
Acciones de Capitalización	CHF 161.772	CHF 173.320	CHF 137.228
Acciones emitidas y en circulación	13.642	15.237	11.903
Valor Teórico de la Acción	CHF 11,86	CHF 11,38	CHF 11,53
Clase Investor EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 99.676	€ 99.545	€ 121.662
Acciones emitidas y en circulación	4.261	4.443	5.370
Valor Teórico de la Acción	€ 23,39	€ 22,41	€ 22,66
Clase Investor GBP (Hedged):			
Acciones de Capitalización	£ 26.406	£ 29.794	£ 36.278
Acciones emitidas y en circulación	1.488	1.755	2.120
Valor Teórico de la Acción	£ 17,75	£ 16,98	£ 17,11
Clase Investor NOK (Hedged):			
Acciones de Capitalización	NOK 93.053	NOK 111.608	NOK 168.209
Acciones emitidas y en circulación	542	683	1.032
Valor Teórico de la Acción	NOK 171,84	NOK 163,50	NOK 163,07

	A 30-jun-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2012
Global Bond Fund (continuación)			
Clase Investor USD (Unhedged):			
Acciones de Capitalización	$ 19.989	$ 21.984	$ 36.259
Acciones emitidas y en circulación	704	815	1.299
Valor Teórico de la Acción	$ 28,38	$ 26,97	$ 27,91
Clase Administrative:			
Acciones de Capitalización	$ 19.383	$ 26.841	$ 42.396
Acciones emitidas y en circulación	785	1.134	1.773
Valor Teórico de la Acción	$ 24,69	$ 23,67	$ 23,92
Clase Administrative GBP (Hedged):			
Acciones de Reparto	£ 1.497	£ 1.762	£ 4.159
Acciones emitidas y en circulación	105	128	292
Valor Teórico de la Acción	£ 14,27	£ 13,81	£ 14,22
Clase H Institutional:			
Acciones de Capitalización	$ 315.367	$ 172.736	$ 331.848
Acciones emitidas y en circulación	12.161	6.960	13.275
Valor Teórico de la Acción	$ 25,93	$ 24,82	$ 25,00
Clase E:			
Acciones de Capitalización	$ 166.908	$ 172.067	$ 211.724
Acciones emitidas y en circulación	6.813	7.313	8.869
Valor Teórico de la Acción	$ 24,50	$ 23,53	$ 23,87
Acciones de Reparto	$ 56.432	$ 128.331	$ 103.616
Acciones emitidas y en circulación	4.535	10.641	8.332
Valor Teórico de la Acción	$ 12,44	$ 12,06	$ 12,44
Clase E EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 278.169	€ 330.276	€ 517.751
Acciones emitidas y en circulación	12.402	15.321	23.621
Valor Teórico de la Acción	€ 22,43	€ 21,55	€ 21,90
Clase E GBP (Hedged):			
Acciones de Reparto	£ 6.880	£ 7.299	£ 22.115
Acciones emitidas y en circulación	531	582	1.713
Valor Teórico de la Acción	£ 12,96	£ 12,55	£ 12,91
Clase E USD (Unhedged):			
Acciones de Capitalización	$ 9.678	$ 11.018	$ 18.615
Acciones emitidas y en circulación	765	914	1.484
Valor Teórico de la Acción	$ 12,65	$ 12,05	$ 12,54
Acciones de Reparto	$ 4.962	$ 4.816	$ 4.601
Acciones emitidas y en circulación	421	424	383
Valor Teórico de la Acción	$ 11,80	$ 11,35	$ 12,00
Clase G Retail EUR (Hedged):			
Acciones de Reparto	€ 323.413	€ 328.454	€ 10
Acciones emitidas y en circulación	32.035	33.339	1
Valor Teórico de la Acción	€ 10,10	€ 9,85	€ 10,02
Clase R:			
Acciones de Capitalización	$ 620	$ 809	$ 10
Acciones emitidas y en circulación	60	81	1
Valor Teórico de la Acción	$ 10,39	$ 9,95	$ 10,03
Clase R (Unhedged)			
Acciones de Capitalización	$ 142	$ 200	$ 10
Acciones emitidas y en circulación	14	21	1
Valor Teórico de la Acción	$ 10,16	$ 9,66	$ 9,98
Clase R EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 430	€ 1.800	€ 10
Acciones emitidas y en circulación	41	181	1
Valor Teórico de la Acción	€ 10,36	€ 9,92	€ 10,03
Clase R GBP (Hedged):			
Acciones de Reparto	£ 2.582	£ 2.973	£ 10
Acciones emitidas y en circulación	256	305	1
Valor Teórico de la Acción	£ 10,07	£ 9,75	£ 10,03
Clase S:			
Acciones de Capitalización	$ 9.019	$ 18.724	N/D
Acciones emitidas y en circulación	860	1.866	N/D
Valor Teórico de la Acción	$ 10,49	$ 10,03	N/D

	A 30-jun-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2012
Global Bond Fund (continuación)			
Clase S GBP (Hedged):			
Acciones de Capitalización	£ 127	£ 18.122	N/D
Acciones emitidas y en circulación	12	1.801	N/D
Valor Teórico de la Acción	£ 10,53	£ 10,06	N/D
Clase Z USD (Unhedged):			
Acciones de Reparto	$ 17	$ 16	$ 14.151
Acciones emitidas y en circulación	1	1	1.253
Valor Teórico de la Acción	$ 11,23	$ 10,76	$ 11,29
Global Bond Ex-US Fund			
Activo Neto	$ 616.470	$ 649.619	$ 786.470
Clase Institutional:			
Acciones de Capitalización	$ 432.305	$ 472.275	$ 541.516
Acciones emitidas y en circulación	23.637	27.150	31.377
Valor Teórico de la Acción	$ 18,29	$ 17,40	$ 17,26
Acciones de Reparto	$ 56.154	$ 51.394	$ 52.067
Acciones emitidas y en circulación	3.980	3.786	3.785
Valor Teórico de la Acción	$ 14,11	$ 13,57	$ 13,76
Clase Institutional EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 6.795	€ 7.048	€ 8.323
Acciones emitidas y en circulación	454	491	588
Valor Teórico de la Acción	€ 14,97	€ 14,24	€ 14,15
Acciones de Reparto	N/D	N/D	€ 32.080
Acciones emitidas y en circulación	N/D	N/D	2.611
Valor Teórico de la Acción	N/D	N/D	€ 12,28
Clase Investor:			
Acciones de Capitalización	$ 13.863	$ 17.207	$ 11.455
Acciones emitidas y en circulación	781	1.017	680
Valor Teórico de la Acción	$ 17,76	$ 16,92	$ 16,84
Clase Administrative:			
Acciones de Capitalización	$ 17.802	$ 12.669	$ 18.877
Acciones emitidas y en circulación	1.022	763	1.140
Valor Teórico de la Acción	$ 17,42	$ 16,61	$ 16,56
Clase E:			
Acciones de Reparto	$ 87.032	$ 86.438	$ 109.275
Acciones emitidas y en circulación	6.353	6.556	8.179
Valor Teórico de la Acción	$ 13,70	$ 13,18	$ 13,36
Clase R:			
Acciones de Capitalización	$ 11	$ 10	$ 10
Acciones emitidas y en circulación	1	1	1
Valor Teórico de la Acción	$ 10,60	$ 10,10	$ 10,04
Global Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund			
Activo Neto	$ 1.252.421	$ 197.859	
Clase Institutional:			
Acciones de Capitalización	$ 6.240	$ 5.621	
Acciones emitidas y en circulación	508	493	
Valor Teórico de la Acción	$ 12,29	$ 11,40	
Acciones de Reparto	$ 12	$ 11	
Acciones emitidas y en circulación	1	1	
Valor Teórico de la Acción	$ 12,29	$ 11,40	
Clase Institutional EUR (Unhedged):			
Acciones de Capitalización	€ 170.934	€ 11	
Acciones emitidas y en circulación	14.479	1	
Valor Teórico de la Acción	€ 11,81	€ 10,88	
Acciones de Reparto	€ 176.180	€ 30.754	
Acciones emitidas y en circulación	14.919	2.826	
Valor Teórico de la Acción	€ 11,81	€ 10,88	
Clase Institutional GBP (Unhedged):			
Acciones de Capitalización	£ 201	£ 13	
Acciones emitidas y en circulación	18	1	
Valor Teórico de la Acción	£ 11,16	£ 10,69	

	A 30-jun-2014		A 31-dic-2013		A 31-dic-2012	
Global Fundamental Index℠ StocksPLUS® Fund (continuación)						
Acciones de Reparto	£	11	£	11		
Acciones emitidas y en circulación		1		1		
Valor Teórico de la Acción	£	11,16	£	10,69		
Clase E EUR (Unhedged):						
Acciones de Capitalización	€	562.787	€	108.703		
Acciones emitidas y en circulación		49.572		10.324		
Valor Teórico de la Acción	€	11,35	€	10,53		
Clase G EUR (Unhedged):						
Acciones de Reparto	€	11		N/D		
Acciones emitidas y en circulación		1		N/D		
Valor Teórico de la Acción	€	10,63		N/D		
Global High Yield Bond Fund						
Activo Neto	$	5.448.433	$	6.111.190	$	5.987.727
Clase Institutional:						
Acciones de Capitalización	$	725.232	$	808.419	$	811.473
Acciones emitidas y en circulación		36.133		42.172		45.009
Valor Teórico de la Acción	$	20,07	$	19,17	$	18,03
Acciones de Reparto	$	274.578	$	306.087	$	262.741
Acciones emitidas y en circulación		23.939		27.195		23.458
Valor Teórico de la Acción	$	11,47	$	11,26	$	11,20
Clase Institutional CHF (Hedged):						
Acciones de Capitalización	CHF	36.931	CHF	48.953	CHF	41.395
Acciones emitidas y en circulación		2.498		3.461		3.097
Valor Teórico de la Acción	CHF	14,78	CHF	14,14	CHF	13,36
Acciones de Reparto	CHF	17.426	CHF	16.149	CHF	15.129
Acciones emitidas y en circulación		1.660		1.565		1.466
Valor Teórico de la Acción	CHF	10,50	CHF	10,32	CHF	10,32
Clase Institutional EUR (Hedged):						
Acciones de Capitalización	€	762.206	€	968.245	€	954.619
Acciones emitidas y en circulación		38.221		50.831		53.114
Valor Teórico de la Acción	€	19,94	€	19,05	€	17,97
Acciones de Reparto	€	115.549	€	123.028	€	168.802
Acciones emitidas y en circulación		8.654		9.388		12.903
Valor Teórico de la Acción	€	13,35	€	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
Valor Teórico de la Acción		N/D	€	10,16		N/D
Clase Institutional GBP (Hedged):						
Acciones de Capitalización	£	90.477	£	99.589	£	47.775
Acciones emitidas y en circulación		7.305		8.427		4.306
Valor Teórico de la Acción	£	12,39	£	11,82	£	11,10
Acciones de Reparto	£	725.675	£	835.162	£	820.401
Acciones emitidas y en circulación		114.770		134.755		133.301
Valor Teórico de la Acción	£	6,32	£	6,20	£	6,15
Clase Institutional NOK (Hedged):						
Acciones de Capitalización	NOK	82.378	NOK	179.103	NOK	517.005
Acciones emitidas y en circulación		611		1.401		4.348
Valor Teórico de la Acción	NOK	134,75	NOK	127,82	NOK	118,90
Clase Institutional SEK (Hedged):						
Acciones de Capitalización	SEK	129.432		N/D		N/D
Acciones emitidas y en circulación		1.281		N/D		N/D
Valor Teórico de la Acción	SEK	101,07		N/D		N/D

	A 30-jun-2014		A 31-dic-2013		A 31-dic-2012	
Global High Yield Bond Fund (continuación)						
Clase Investor EUR (Hedged):						
Acciones de Capitalización	€	12.507	€	16.147	€	15.847
Acciones emitidas y en circulación		635		857		888
Valor Teórico de la Acción	€	19,69	€	18,85	€	17,84
Clase Administrative:						
Acciones de Capitalización	$	257.618	$	252.851	$	286.877
Acciones emitidas y en circulación		13.213		13.545		16.261
Valor Teórico de la Acción	$	19,50	$	18,67	$	17,64
Acciones de Reparto	$	5.822	$	5.575		N/D
Acciones emitidas y en circulación		571		557		N/D
Valor Teórico de la Acción	$	10,20	$	10,01		N/D
Clase Administrative EUR (Hedged):						
Acciones de Reparto	€	23.518	€	28.301	€	33.403
Acciones emitidas y en circulación		2.121		2.600		3.074
Valor Teórico de la Acción	€	11,09	€	10,88	€	10,87
Clase Administrative GBP (Hedged):						
Acciones de Reparto	£	9.449	£	10.369	£	14.635
Acciones emitidas y en circulación		833		933		1.326
Valor Teórico de la Acción	£	11,34	£	11,12	£	11,04
Clase H Institutional:						
Acciones de Capitalización	$	101.899	$	180.201	$	125.717
Acciones emitidas y en circulación		5.210		9.638		7.138
Valor Teórico de la Acción	$	19,56	$	18,70	$	17,61
Acciones de Reparto	$	6.111	$	6.007		N/D
Acciones emitidas y en circulación		601		602		N/D
Valor Teórico de la Acción	$	10,17	$	9,98		N/D
Acciones de Reparto II	$	93.527	$	10		N/D
Acciones emitidas y en circulación		9.173		1		N/D
Valor Teórico de la Acción	$	10,20	$	10,01		N/D
Clase E:						
Acciones de Capitalización	$	358.350	$	261.893	$	196.773
Acciones emitidas y en circulación		19.143		14.584		11.548
Valor Teórico de la Acción	$	18,72	$	17,96	$	17,04
Acciones de Reparto	$	275.563	$	330.668	$	520.941
Acciones emitidas y en circulación		24.418		29.860		47.271
Valor Teórico de la Acción	$	11,29	$	11,07	$	11,02
Clase E EUR (Hedged):						
Acciones de Capitalización	€	319.974	€	382.874	€	443.253
Acciones emitidas y en circulación		15.324		19.110		23.240
Valor Teórico de la Acción	€	20,88	€	20,04	€	19,08
Clase E GBP (Hedged):						
Acciones de Reparto	£	6.080	£	7.201	£	9.860
Acciones emitidas y en circulación		457		552		762
Valor Teórico de la Acción	£	13,30	£	13,04	£	12,95
Clase G Retail EUR (Hedged):						
Acciones de Reparto	€	17.660	€	13.737	€	6.455
Acciones emitidas y en circulación		1.603		1.242		593
Valor Teórico de la Acción	€	11,01	€	11,06	€	10,89
Clase M Retail:						
Acciones de Reparto	$	74.305	$	119.059	$	38.482
Acciones emitidas y en circulación		6.681		10.909		3.545
Valor Teórico de la Acción	$	11,12	$	10,91	$	10,86
Acciones de Reparto II	$	36.157	$	10		N/D
Acciones emitidas y en circulación		3.558		1		N/D
Valor Teórico de la Acción	$	10,16	$	10,01		N/D

	A 30-jun-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2012
Global High Yield Bond Fund (continuación)			
Clase R:			
Acciones de Capitalización	$ 1.998	$ 1.892	$ 10
Acciones emitidas y en circulación	177	176	1
Valor Teórico de la Acción	$ 11,26	$ 10,77	$ 10,16
Acciones de Reparto	$ 2.629	$ 1.790	$ 10
Acciones emitidas y en circulación	253	175	1
Valor Teórico de la Acción	$ 10,41	$ 10,22	$ 10,16
Clase R EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 825	€ 279	€ 10
Acciones emitidas y en circulación	73	26	1
Valor Teórico de la Acción	€ 11,23	€ 10,74	€ 10,15
Clase R GBP (Hedged):			
Acciones de Reparto	£ 2.346	£ 2.897	£ 10
Acciones emitidas y en circulación	224	283	1
Valor Teórico de la Acción	£ 10,45	£ 10,24	£ 10,16
Global Investment Grade Credit Fund			
Activo Neto	$ 16.930.447	$ 17.428.685	$ 23.061.788
Clase Institutional:			
Acciones de Capitalización	$ 2.110.943	$ 2.111.034	$ 2.771.113
Acciones emitidas y en circulación	130.838	138.049	179.806
Valor Teórico de la Acción	$ 16,13	$ 15,29	$ 15,41
Acciones de Reparto	$ 558.656	$ 634.843	$ 703.643
Acciones emitidas y en circulación	45.240	53.426	56.834
Valor Teórico de la Acción	$ 12,35	$ 11,88	$ 12,38
Clase Institutional CHF (Hedged):			
Acciones de Capitalización	CHF 510.340	CHF 581.908	CHF 585.956
Acciones emitidas y en circulación	33.105	39.757	39.525
Valor Teórico de la Acción	CHF 15,42	CHF 14,64	CHF 14,82
Clase Institutional EUR:			
Acciones de Capitalización	€ 1.741	€ 3.342	€ 51.012
Acciones emitidas y en circulación	177	362	5.111
Valor Teórico de la Acción	€ 9,83	€ 9,23	€ 9,98
Clase Institutional EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 2.004.121	€ 2.554.621	€ 3.831.508
Acciones emitidas y en circulación	118.943	159.878	237.411
Valor Teórico de la Acción	€ 16,85	€ 15,98	€ 16,14
Acciones de Reparto	€ 2.534.999	€ 1.139.194	€ 578.329
Acciones emitidas y en circulación	201.753	94.172	45.771
Valor Teórico de la Acción	€ 12,56	€ 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
Valor Teórico de la Acción	N/D	€ 10,00	N/D
Clase Institutional GBP (Hedged):			
Acciones de Capitalización	£ 513.513	£ 664.473	£ 802.393
Acciones emitidas y en circulación	29.531	40.363	48.417
Valor Teórico de la Acción	£ 17,39	£ 16,46	£ 16,57
Acciones de Reparto	£ 1.223.010	£ 1.182.554	£ 1.088.277
Acciones emitidas y en circulación	89.384	89.897	79.529
Valor Teórico de la Acción	£ 13,68	£ 13,15	£ 13,68

	A 30-jun-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2012
Global Investment Grade Credit Fund (continuación)			
Clase Institutional ILS (Hedged):			
Acciones de Capitalización	ILS 258.531	ILS 257.271	ILS 565.819
Acciones emitidas y en circulación	19.114	20.094	44.200
Valor Teórico de la Acción	ILS 13,53	ILS 12,80	ILS 12,80
Clase Institutional NOK (Hedged):			
Acciones de Capitalización	NOK 1.307.477	NOK 1.743.732	NOK 917.652
Acciones emitidas y en circulación	10.810	15.312	8.082
Valor Teórico de la Acción	NOK 120,95	NOK 113,88	NOK 113,55
Clase Institutional NZD (Hedged):			
Acciones de Reparto	NZD 275	NZD 29.104	NZD 115.689
Acciones emitidas y en circulación	24	2.665	10.406
Valor Teórico de la Acción	NZD 11,50	NZD 10,92	NZD 11,12
Clase Institutional SEK (Hedged):			
Acciones de Capitalización	SEK 617.611	SEK 650.993	SEK 652.934
Acciones emitidas y en circulación	43.279	48.283	48.361
Valor Teórico de la Acción	SEK 14,27	SEK 13,48	SEK 13,50
Clase Institutional SGD (Hedged):			
Acciones de Capitalización	SGD 1.166	SGD 3.360	SGD 70.889
Acciones emitidas y en circulación	95	288	6.018
Valor Teórico de la Acción	SGD 12,33	SGD 11,69	SGD 11,78
Clase Institutional USD (Unhedged):			
Acciones de Capitalización	$ 25.659	$ 16.499	N/D
Acciones emitidas y en circulación	1.907	1.297	N/D
Valor Teórico de la Acción	$ 13,45	$ 12,72	N/D
Clase Investor:			
Acciones de Capitalización	$ 315.935	$ 383.683	$ 769.177
Acciones emitidas y en circulación	17.446	22.316	44.233
Valor Teórico de la Acción	$ 18,11	$ 17,20	$ 17,39
Acciones de Reparto	$ 104.312	$ 124.526	$ 426.652
Acciones emitidas y en circulación	7.942	9.852	32.404
Valor Teórico de la Acción	$ 13,13	$ 12,64	$ 13,17
Clase Investor CHF (Hedged):			
Acciones de Capitalización	CHF 12.915	CHF 15.710	CHF 17.137
Acciones emitidas y en circulación	1.110	1.420	1.524
Valor Teórico de la Acción	CHF 11,63	CHF 11,06	CHF 11,25
Acciones de Reparto	CHF 26.762	CHF 31.898	CHF 69.866
Acciones emitidas y en circulación	2.097	2.592	5.423
Valor Teórico de la Acción	CHF 12,76	CHF 12,30	CHF 12,88
Clase Investor EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 109.304	€ 153.999	€ 640.457
Acciones emitidas y en circulación	6.677	9.902	40.653
Valor Teórico de la Acción	€ 16,37	€ 15,55	€ 15,76
Acciones de Reparto	€ 177.514	€ 182.971	€ 361.178
Acciones emitidas y en circulación	13.477	14.428	27.273
Valor Teórico de la Acción	€ 13,17	€ 12,68	€ 13,24

	A 30-jun-2014		A 31-dic-2013		A 31-dic-2012	
Global Investment Grade Credit Fund (continuación)						
Clase Investor GBP (Hedged):						
Acciones de Reparto	£	24.130	£	26.289	£	49.033
Acciones emitidas y en circulación		1.818		2.061		3.694
Valor Teórico de la Acción	£	13,27	£	12,76	£	13,27
Clase Investor SGD (Hedged):						
Acciones de Reparto	SGD	541	SGD	1.923	SGD	10
Acciones emitidas y en circulación		54		199		1
Valor Teórico de la Acción	SGD	10,05	SGD	9,67	SGD	10,05
Clase Administrative:						
Acciones de Capitalización	$	144.686	$	197.678	$	409.902
Acciones emitidas y en circulación		9.211		13.245		27.115
Valor Teórico de la Acción	$	15,71	$	14,93	$	15,12
Acciones de Reparto	$	54.769	$	81.495	$	137.163
Acciones emitidas y en circulación		4.313		6.670		10.775
Valor Teórico de la Acción	$	12,70	$	12,22	$	12,73
Clase Administrative CHF (Hedged):						
Acciones de Capitalización	CHF	365	CHF	239		N/D
Acciones emitidas y en circulación		35		24		N/D
Valor Teórico de la Acción	CHF	10,37	CHF	9,87		N/D
Clase Administrative EUR (Hedged):						
Acciones de Capitalización	€	21.647	€	23.928	€	56.089
Acciones emitidas y en circulación		1.383		1.609		3.714
Valor Teórico de la Acción	€	15,65	€	14,88	€	15,10
Acciones de Reparto	€	2.466	€	4.380	€	4.870
Acciones emitidas y en circulación		194		362		381
Valor Teórico de la Acción	€	12,71	€	12,24	€	12,78
Clase Administrative GBP (Hedged):						
Acciones de Reparto	£	6.705	£	7.656	£	19.521
Acciones emitidas y en circulación		508		603		1.478
Valor Teórico de la Acción	£	13,20	£	12,69	£	13,21
Clase Administrative SEK (Hedged):						
Acciones de Capitalización	SEK	96.460	SEK	1.598	SEK	67
Acciones emitidas y en circulación		9.164		160		7
Valor Teórico de la Acción	SEK	10,53	SEK	9,97	SEK	10,04
Clase H Institutional:						
Acciones de Capitalización	$	52.958	$	58.318	$	387.131
Acciones emitidas y en circulación		3.110		3.610		23.736
Valor Teórico de la Acción	$	17,03	$	16,16	$	16,31
Clase E:						
Acciones de Capitalización	$	580.612	$	654.456	$	1.159.539
Acciones emitidas y en circulación		37.803		44.758		77.977
Valor Teórico de la Acción	$	15,36	$	14,62	$	14,87
Acciones de Reparto	$	315.126	$	440.306	$	905.041
Acciones emitidas y en circulación		23.519		34.146		67.371
Valor Teórico de la Acción	$	13,40	$	12,90	$	13,43
Clase E CHF (Hedged):						
Acciones de Capitalización	CHF	48.731	CHF	53.244	CHF	41.210
Acciones emitidas y en circulación		4.399		5.039		3.817
Valor Teórico de la Acción	CHF	11,08	CHF	10,57	CHF	10,80
Clase E EUR (Hedged):						
Acciones de Capitalización	€	585.016	€	956.548	€	1.988.875
Acciones emitidas y en circulación		37.411		64.228		131.049
Valor Teórico de la Acción	€	15,64	€	14,89	€	15,18
Acciones de Reparto	€	305.632	€	359.682	€	425.095
Acciones emitidas y en circulación		28.212		34.483		39.038
Valor Teórico de la Acción	€	10,83	€	10,43	€	10,89
Clase E GBP (Hedged):						
Acciones de Reparto	£	95.135	£	116.986	£	147.993
Acciones emitidas y en circulación		6.905		8.830		10.739
Valor Teórico de la Acción	£	13,78	£	13,24	£	13,78

	A 30-jun-2014		A 31-dic-2013		A 31-dic-2012	
Global Investment Grade Credit Fund (continuación)						
Clase E SGD (Hedged):						
Acciones de Reparto	SGD	8.582	SGD	15.129	SGD	26.768
Acciones emitidas y en circulación		838		1.535		2.605
Valor Teórico de la Acción	SGD	10,24	SGD	9,85	SGD	10,28
Clase G Retail EUR (Hedged):						
Acciones de Reparto	€	676	€	587	€	92
Acciones emitidas y en circulación		63		56		8
Valor Teórico de la Acción	€	10,78	€	10,51	€	10,84
Clase M Retail:						
Acciones de Reparto	$	9.711	$	7.862	$	14.343
Acciones emitidas y en circulación		958		806		1.411
Valor Teórico de la Acción	$	10,14	$	9,76	$	10,17
Acciones de Reparto II	$	14.285	$	10		N/D
Acciones emitidas y en circulación		1.386		1		N/D
Valor Teórico de la Acción	$	10,31	$	9,99		N/D
Clase R:						
Acciones de Capitalización	$	9.742	$	11.111	$	10
Acciones emitidas y en circulación		930		1.117		1
Valor Teórico de la Acción	$	10,48	$	9,95	$	10,05
Acciones de Reparto	$	2.332	$	4.107	$	10
Acciones emitidas y en circulación		232		425		1
Valor Teórico de la Acción	$	10,05	$	9,67	$	10,05
Clase R EUR (Hedged):						
Acciones de Capitalización	€	876	€	394	€	10
Acciones emitidas y en circulación		84		40		1
Valor Teórico de la Acción	€	10,45	€	9,92	€	10,05
Acciones de Reparto	€	40	€	39	€	10
Acciones emitidas y en circulación		4		4		1
Valor Teórico de la Acción	€	10,11	€	9,71	€	10,05
Clase R GBP (Hedged):						
Acciones de Reparto	£	9.665	£	7.222	£	118
Acciones emitidas y en circulación		961		747		12
Valor Teórico de la Acción	£	10,06	£	9,67	£	10,06
Clase S:						
Acciones de Capitalización	$	72.084	$	77.165		N/D
Acciones emitidas y en circulación		6.836		7.721		N/D
Valor Teórico de la Acción	$	10,54	$	10,00		N/D
Acciones de Reparto	$	20.402		N/D		N/D
Acciones emitidas y en circulación		2.010		N/D		N/D
Valor Teórico de la Acción	$	10,15		N/D		N/D
Clase S CHF (Hedged):						
Acciones de Capitalización	CHF	63.910	CHF	37.575		N/D
Acciones emitidas y en circulación		6.075		3.762		N/D
Valor Teórico de la Acción	CHF	10,52	CHF	9,99		N/D
Clase S EUR (Hedged):						
Acciones de Capitalización	€	234.620	€	241.040		N/D
Acciones emitidas y en circulación		22.249		24.107		N/D
Valor Teórico de la Acción	€	10,55	€	10,00		N/D
Clase Z:						
Acciones de Reparto	$	17	$	86.648	$	114.433
Acciones emitidas y en circulación		1		7.725		9.791
Valor Teórico de la Acción	$	11,70	$	11,22	$	11,69

Global Low Duration Real Return Fund	
Activo Neto	$ 187.115
Clase Institutional:	
Acciones de Capitalización	$ 52.596
Acciones emitidas y en circulación	5.148
Valor Teórico de la Acción	$ 10,22

	A 30-jun-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2012
Global Low Duration Real Return Fund (continuación)			
Acciones de Reparto	$ 2.056		
Acciones emitidas y en circulación	203		
Valor Teórico de la Acción	$ 10,14		
Clase Institutional CHF (Hedged):			
Acciones de Capitalización	CHF 852		
Acciones emitidas y en circulación	83		
Valor Teórico de la Acción	CHF 10,20		
Clase Institutional EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 63.679		
Acciones emitidas y en circulación	6.236		
Valor Teórico de la Acción	€ 10,21		
Acciones de Reparto	€ 879		
Acciones emitidas y en circulación	87		
Valor Teórico de la Acción	€ 10,14		
Clase Institutional GBP (Hedged):			
Acciones de Capitalización	£ 2.463		
Acciones emitidas y en circulación	241		
Valor Teórico de la Acción	£ 10,22		
Acciones de Reparto	£ 21.060		
Acciones emitidas y en circulación	2.074		
Valor Teórico de la Acción	£ 10,16		
Clase E:			
Acciones de Capitalización	$ 1.023		
Acciones emitidas y en circulación	100		
Valor Teórico de la Acción	$ 10,19		
Clase E CHF (Hedged):			
Acciones de Capitalización	CHF 9		
Acciones emitidas y en circulación	1		
Valor Teórico de la Acción	CHF 10,17		
Clase E EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 1.350		
Acciones emitidas y en circulación	133		
Valor Teórico de la Acción	€ 10,18		
Clase R GBP (Hedged):			
Acciones de Reparto	£ 6		
Acciones emitidas y en circulación	1		
Valor Teórico de la Acción	£ 10,16		
Global Multi-Asset Fund			
Activo Neto	$ 1.484.946	$ 3.084.359	$ 3.830.500
Clase Institutional:			
Acciones de Capitalización	$ 631.077	$ 862.857	$ 758.347
Acciones emitidas y en circulación	44.257	64.124	52.262
Valor Teórico de la Acción	$ 14,26	$ 13,46	$ 14,51
Acciones de Reparto	$ 105	$ 484	$ 7.609
Acciones emitidas y en circulación	8	40	569
Valor Teórico de la Acción	$ 12,84	$ 12,25	$ 13,36
Clase Institutional CAD (Hedged):			
Acciones de Capitalización	CAD 1.172	CAD 1.012	CAD 1.237
Acciones emitidas y en circulación	109	100	114
Valor Teórico de la Acción	CAD 10,76	CAD 10,12	CAD 10,85
Clase Institutional CHF (Hedged):			
Acciones de Capitalización	CHF 2.788	CHF 2.748	CHF 1.980
Acciones emitidas y en circulación	277	289	192
Valor Teórico de la Acción	CHF 10,07	CHF 9,52	CHF 10,32

	A 30-jun-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2012
Global Multi-Asset Fund (continuación)			
Clase Institutional EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 181.039	€ 412.066	€ 590.457
Acciones emitidas y en circulación	13.049	31.448	41.665
Valor Teórico de la Acción	€ 13,87	€ 13,10	€ 14,17
Acciones de Reparto	€ 1.374	€ 3.039	€ 7.385
Acciones emitidas y en circulación	136	314	698
Valor Teórico de la Acción	€ 10,13	€ 9,67	€ 10,58
Clase Institutional GBP (Hedged):			
Acciones de Capitalización	£ 881	£ 5.511	£ 5.825
Acciones emitidas y en circulación	89	588	577
Valor Teórico de la Acción	£ 9,94	£ 9,37	£ 10,10
Acciones de Reparto	£ 8.181	£ 141.425	£ 203.452
Acciones emitidas y en circulación	801	14.539	19.187
Valor Teórico de la Acción	£ 10,21	£ 9,73	£ 10,60
Clase Investor:			
Acciones de Capitalización	$ 8.036	$ 14.831	$ 30.110
Acciones emitidas y en circulación	739	1.443	2.706
Valor Teórico de la Acción	$ 10,88	$ 10,28	$ 11,13
Acciones de Reparto	$ 1.296	$ 3.547	$ 2.114
Acciones emitidas y en circulación	131	375	205
Valor Teórico de la Acción	$ 9,91	$ 9,46	$ 10,33
Clase Investor EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 349	€ 1.789	€ 16.859
Acciones emitidas y en circulación	26	139	1.204
Valor Teórico de la Acción	€ 13,63	€ 12,89	€ 14,00
Clase E:			
Acciones de Capitalización	$ 109.774	$ 148.050	$ 270.453
Acciones emitidas y en circulación	8.175	11.615	19.442
Valor Teórico de la Acción	$ 13,43	$ 12,75	$ 13,91
Acciones de Reparto	$ 4.374	$ 6.829	$ 5.120
Acciones emitidas y en circulación	452	735	505
Valor Teórico de la Acción	$ 9,69	$ 9,29	$ 10,14
Clase E CHF (Hedged):			
Acciones de Capitalización	CHF 792	CHF 821	CHF 62
Acciones emitidas y en circulación	77	83	6
Valor Teórico de la Acción	CHF 10,36	CHF 9,85	CHF 10,80
Clase E EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 280.086	€ 394.956	€ 681.116
Acciones emitidas y en circulación	21.433	31.813	50.136
Valor Teórico de la Acción	€ 13,07	€ 12,41	€ 13,59
Acciones de Reparto	€ 30.568	€ 40.538	€ 34.374
Acciones emitidas y en circulación	3.203	4.427	3.426
Valor Teórico de la Acción	€ 9,54	€ 9,16	€ 10,03
Clase E GBP (Hedged):			
Acciones de Reparto	£ 1.873	£ 2.005	£ 5.014
Acciones emitidas y en circulación	175	195	448
Valor Teórico de la Acción	£ 10,71	£ 10,26	£ 11,18
Clase G Retail EUR (Hedged):			
Acciones de Reparto	€ 19.560	€ 19.592	€ 17.385
Acciones emitidas y en circulación	1.991	2.096	1.673
Valor Teórico de la Acción	€ 9,83	€ 9,35	€ 10,39
Clase R:			
Acciones de Capitalización	$ 1.015	$ 2.174	$ 10
Acciones emitidas y en circulación	102	231	1
Valor Teórico de la Acción	$ 9,96	$ 9,41	$ 10,18
Clase R EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 384	€ 378	€ 10
Acciones emitidas y en circulación	39	40	1
Valor Teórico de la Acción	€ 9,92	€ 9,38	€ 10,17

	A 30-jun-2014		A 31-dic-2013		A 31-dic-2012	
Global Multi-Asset Fund (continuación)						
Clase R GBP (Hedged):						
Acciones de Reparto	£	1.502	£	2.355	£	10
Acciones emitidas y en circulación		153		252		1
Valor Teórico de la Acción	£	9,79	£	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
Valor Teórico de la Acción		N/D	$	10,38	$	11,33
Global Real Return Fund						
Activo Neto	$	3.204.619	$	3.561.225	$	5.768.768
Clase Institutional:						
Acciones de Capitalización	$	379.935	$	361.455	$	465.666
Acciones emitidas y en circulación		21.512		21.803		26.300
Valor Teórico de la Acción	$	17,66	$	16,58	$	17,71
Acciones de Reparto	$	30.512	$	42.235	$	89.790
Acciones emitidas y en circulación		2.029		2.965		5.848
Valor Teórico de la Acción	$	15,04	$	14,24	$	15,35
Clase Institutional CHF (Hedged):						
Acciones de Capitalización	CHF	142.504	CHF	186.239	CHF	178.830
Acciones emitidas y en circulación		10.945		15.216		13.606
Valor Teórico de la Acción	CHF	13,02	CHF	12,24	CHF	13,14
Clase Institutional EUR (Hedged):						
Acciones de Capitalización	€	299.569	€	516.437	€	1.138.396
Acciones emitidas y en circulación		17.471		32.073		66.001
Valor Teórico de la Acción	€	17,15	€	16,10	€	17,25
Acciones de Reparto	€	33.726	€	76.934	€	78.306
Acciones emitidas y en circulación		2.349		5.653		5.322
Valor Teórico de la Acción	€	14,36	€	13,61	€	14,71
Acciones de Reparto II	€	70.490	€	3.392		N/D
Acciones emitidas y en circulación		6.853		347		N/D
Valor Teórico de la Acción	€	10,29	€	9,77		N/D
Clase Institutional GBP:						
Acciones de Reparto	£	3.232	£	13.936		N/D
Acciones emitidas y en circulación		368		1.638		N/D
Valor Teórico de la Acción	£	8,79	£	8,51		N/D
Clase Institutional GBP (Hedged):						
Acciones de Capitalización	£	95.407	£	98.892	£	43.007
Acciones emitidas y en circulación		9.245		10.224		4.165
Valor Teórico de la Acción	£	10,32	£	9,67	£	10,33
Acciones de Reparto	£	47.830	£	95.383	£	142.022
Acciones emitidas y en circulación		5.676		11.966		16.538
Valor Teórico de la Acción	£	8,43	£	7,97	£	8,59
Clase Institutional SGD (Hedged):						
Acciones de Capitalización	SGD	121.341	SGD	113.908	SGD	62.361
Acciones emitidas y en circulación		9.262		9.262		4.739
Valor Teórico de la Acción	SGD	13,10	SGD	12,30	SGD	13,16
Clase Institutional USD (Unhedged):						
Acciones de Reparto	$	396	$	13.779		N/D
Acciones emitidas y en circulación		40		1.480		N/D
Valor Teórico de la Acción	$	9,93	$	9,31		N/D
Clase Investor:						
Acciones de Capitalización	$	111.638	$	143.136	$	173.556
Acciones emitidas y en circulación		6.566		8.953		10.129
Valor Teórico de la Acción	$	17,00	$	15,99	$	17,14
Acciones de Reparto	$	7.889	$	8.432	$	16.799
Acciones emitidas y en circulación		599		676		1.250
Valor Teórico de la Acción	$	13,16	$	12,47	$	13,44

	A 30-jun-2014		A 31-dic-2013		A 31-dic-2012	
Global Real Return Fund (continuación)						
Clase Investor CHF (Hedged):						
Acciones de Reparto	CHF	12.004	CHF	14.345	CHF	165.293
Acciones emitidas y en circulación		937		1.180		12.554
Valor Teórico de la Acción	CHF	12,81	CHF	12,15	CHF	13,17
Clase Investor EUR (Hedged):						
Acciones de Capitalización	€	51.562	€	59.881	€	107.568
Acciones emitidas y en circulación		3.116		3.848		6.429
Valor Teórico de la Acción	€	16,54	€	15,57	€	16,73
Acciones de Reparto	€	3.147	€	4.897	€	29.098
Acciones emitidas y en circulación		239		393		2.158
Valor Teórico de la Acción	€	13,16	€	12,48	€	13,48
Clase Investor GBP (Hedged):						
Acciones de Capitalización	£	900	£	828	£	6.718
Acciones emitidas y en circulación		90		88		664
Valor Teórico de la Acción	£	10,06	£	9,44	£	10,11
Acciones de Reparto	£	1.058	£	1.147	£	5.654
Acciones emitidas y en circulación		80		91		418
Valor Teórico de la Acción	£	13,29	£	12,57	£	13,54
Clase Administrative:						
Acciones de Capitalización	$	167.288	$	184.284	$	227.440
Acciones emitidas y en circulación		9.933		11.629		13.370
Valor Teórico de la Acción	$	16,84	$	15,85	$	17,01
Clase H Institutional:						
Acciones de Capitalización	$	11.975	$	11.364	$	16.326
Acciones emitidas y en circulación		690		697		936
Valor Teórico de la Acción	$	17,36	$	16,31	$	17,45
Clase E:						
Acciones de Capitalización	$	374.547	$	308.978	$	568.032
Acciones emitidas y en circulación		22.900		20.037		34.179
Valor Teórico de la Acción	$	16,36	$	15,42	$	16,62
Acciones de Reparto	$	43.798	$	58.384	$	105.306
Acciones emitidas y en circulación		3.420		4.812		8.051
Valor Teórico de la Acción	$	12,81	$	12,13	$	13,08
Clase E EUR (Hedged):						
Acciones de Capitalización	€	504.771	€	579.416	€	1.082.697
Acciones emitidas y en circulación		31.763		38.640		66.816
Valor Teórico de la Acción	€	15,89	€	14,99	€	16,20
Clase E GBP (Hedged):						
Acciones de Reparto	£	5.247	£	23.039	£	28.644
Acciones emitidas y en circulación		417		1.937		2.235
Valor Teórico de la Acción	£	12,57	£	11,90	£	12,82
Clase R:						
Acciones de Capitalización	$	6.837	$	8.217	$	10
Acciones emitidas y en circulación		689		881		1
Valor Teórico de la Acción	$	9,93	$	9,33	$	9,99
Clase R EUR (Hedged):						
Acciones de Capitalización	€	2.691	€	3.573	€	10
Acciones emitidas y en circulación		272		384		1
Valor Teórico de la Acción	€	9,88	€	9,29	€	9,99
Clase R GBP (Hedged):						
Acciones de Capitalización	£	73	£	110	£	10
Acciones emitidas y en circulación		7		12		1
Valor Teórico de la Acción	£	9,94	£	9,33	£	9,99

	A 30-jun-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2012
Global Real Return Fund (continuación)			
Acciones de Reparto	£ 1.926	£ 2.359	£ 10
Acciones emitidas y en circulación	197	255	1
Valor Teórico de la Acción	£ 9,80	£ 9,27	£ 9,99
Clase S:			
Acciones de Reparto	$ 14.818	N/D	N/D
Acciones emitidas y en circulación	1.468	N/D	N/D
Valor Teórico de la Acción	$ 10,10	N/D	N/D
Clase S CHF (Hedged):			
Acciones de Reparto	CHF 20.135	N/D	N/D
Acciones emitidas y en circulación	1.995	N/D	N/D
Valor Teórico de la Acción	CHF 10,09	N/D	N/D
Clase S GBP (Hedged):			
Acciones de Reparto	£ 57.752	N/D	N/D
Acciones emitidas y en circulación	5.718	N/D	N/D
Valor Teórico de la Acción	£ 10,10	N/D	N/D
Clase S EUR (Hedged):			
Acciones de Reparto	€ 43.861	N/D	N/D
Acciones emitidas y en circulación	4.344	N/D	N/D
Valor Teórico de la Acción	€ 10,10	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
Valor Teórico de la Acción	N/D	N/D	$ 10,72
Acciones de Reparto	$ 15	$ 14	$ 56.891
Acciones emitidas y en circulación	1	1	4.837
Valor Teórico de la Acción	$ 11,51	$ 10,90	$ 11,76
Clase Z AUD (Hedged):			
Acciones de Reparto	AUD 13.972	N/D	N/D
Acciones emitidas y en circulación	1.356	N/D	N/D
Valor Teórico de la Acción	AUD 10,30	N/D	N/D
High Yield Bond Fund			
Activo Neto	$ 2.071.289	$ 2.263.996	$ 2.427.251
Clase Institutional:			
Acciones de Capitalización	$ 261.820	$ 443.878	$ 652.751
Acciones emitidas y en circulación	9.408	16.730	26.106
Valor Teórico de la Acción	$ 27,83	$ 26,53	$ 25,00
Acciones de Reparto	$ 166.544	$ 108.745	$ 158.958
Acciones emitidas y en circulación	16.128	10.764	15.794
Valor Teórico de la Acción	$ 10,33	$ 10,10	$ 10,06
Clase Institutional CAD (Hedged):			
Acciones de Capitalización	CAD 1.980	CAD 1.599	CAD 1.208
Acciones emitidas y en circulación	150	128	103
Valor Teórico de la Acción	CAD 13,16	CAD 12,49	CAD 11,69
Clase Institutional EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 165.517	€ 172.337	€ 241.654
Acciones emitidas y en circulación	6.732	7.353	10.903
Valor Teórico de la Acción	€ 24,59	€ 23,44	€ 22,16
Acciones de Reparto	€ 206.568	€ 183.871	€ 121.848
Acciones emitidas y en circulación	15.079	13.717	9.093
Valor Teórico de la Acción	€ 13,70	€ 13,40	€ 13,40

	A 30-jun-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2012
High Yield Bond Fund (continuación)			
Clase Institutional GBP (Hedged):			
Acciones de Capitalización	£ 178.715	£ 193.497	£ 111.094
Acciones emitidas y en circulación	10.067	11.443	6.981
Valor Teórico de la Acción	£ 17,75	£ 16,91	£ 15,91
Clase Investor:			
Acciones de Capitalización	$ 249.594	$ 249.180	$ 318.999
Acciones emitidas y en circulación	9.751	10.194	13.799
Valor Teórico de la Acción	$ 25,60	$ 24,44	$ 23,12
Acciones de Reparto	$ 50.925	$ 67.634	$ 94.244
Acciones emitidas y en circulación	6.101	8.280	11.584
Valor Teórico de la Acción	$ 8,35	$ 8,17	$ 8,14
Clase Investor EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 15.655	€ 18.828	€ 20.794
Acciones emitidas y en circulación	685	858	1.004
Valor Teórico de la Acción	€ 22,85	€ 21,82	€ 20,71
Clase H Institutional:			
Acciones de Capitalización	$ 106.466	$ 138.447	$ 140.573
Acciones emitidas y en circulación	3.898	5.313	5.714
Valor Teórico de la Acción	$ 27,31	$ 26,06	$ 24,60
Clase E:			
Acciones de Capitalización	$ 157.941	$ 121.446	$ 161.815
Acciones emitidas y en circulación	6.108	4.904	6.872
Valor Teórico de la Acción	$ 25,86	$ 24,76	$ 23,55
Acciones de Reparto	$ 95.938	$ 160.129	$ 113.835
Acciones emitidas y en circulación	8.711	14.859	10.603
Valor Teórico de la Acción	$ 11,01	$ 10,78	$ 10,74
Clase E EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 76.464	€ 78.769	€ 73.727
Acciones emitidas y en circulación	3.352	3.621	3.540
Valor Teórico de la Acción	€ 22,81	€ 21,84	€ 20,84
Clase M Retail:			
Acciones de Reparto	$ 32.730	$ 19.097	$ 11
Acciones emitidas y en circulación	2.933	1.748	1
Valor Teórico de la Acción	$ 11,16	$ 10,92	$ 10,87
Clase R:			
Acciones de Capitalización	$ 1.031	$ 72	$ 10
Acciones emitidas y en circulación	92	7	1
Valor Teórico de la Acción	$ 11,25	$ 10,73	$ 10,14
Acciones de Reparto	$ 2.064	$ 4.282	$ 10
Acciones emitidas y en circulación	198	420	1
Valor Teórico de la Acción	$ 10,43	$ 10,21	$ 10,14
Clase R EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 158	€ 382	€ 10
Acciones emitidas y en circulación	14	36	1
Valor Teórico de la Acción	€ 11,19	€ 10,68	€ 10,14
Clase R GBP (Hedged):			
Acciones de Reparto	£ 1.765	£ 1.789	£ 182
Acciones emitidas y en circulación	169	175	18
Valor Teórico de la Acción	£ 10,44	£ 10,21	£ 10,14
Income Fund			
Activo Neto	$ 7.490.405	$ 4.257.893	$ 46.137
Clase Institutional:			
Acciones de Capitalización	$ 1.022.165	$ 406.071	$ 7.910
Acciones emitidas y en circulación	86.187	36.473	744
Valor Teórico de la Acción	$ 11,86	$ 11,13	$ 10,63
Acciones de Reparto	$ 957.528	$ 467.495	$ 13.365
Acciones emitidas y en circulación	86.059	43.864	1.261
Valor Teórico de la Acción	$ 11,13	$ 10,66	$ 10,60
Clase Institutional EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 583.933	€ 190.464	€ 32
Acciones emitidas y en circulación	49.346	17.154	3
Valor Teórico de la Acción	€ 11,83	€ 11,10	€ 10,62

	A 30-jun-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2012
Income Fund (continuación)			
Acciones de Reparto	€ 337.624	€ 256.785	€ 804
Acciones emitidas y en circulación	30.465	24.217	76
Valor Teórico de la Acción	€ 11,08	€ 10,61	€ 10,59
Clase Institutional GBP (Hedged):			
Acciones de Reparto	£ 75.909	£ 69.853	N/D
Acciones emitidas y en circulación	7.325	7.045	N/D
Valor Teórico de la Acción	£ 10,36	£ 9,92	N/D
Clase Institutional SGD (Hedged):			
Acciones de Capitalización	SGD 16.103	N/D	N/D
Acciones emitidas y en circulación	1.600	N/D	N/D
Valor Teórico de la Acción	SGD 10,06	N/D	N/D
Clase Investor:			
Acciones de Reparto	$ 108.964	$ 36.654	N/D
Acciones emitidas y en circulación	10.715	3.756	N/D
Valor Teórico de la Acción	$ 10,17	$ 9,76	N/D
Clase Administrative:			
Acciones de Reparto	$ 311.315	$ 277.577	$ 11.100
Acciones emitidas y en circulación	28.204	26.187	1.047
Valor Teórico de la Acción	$ 11,04	$ 10,60	$ 10,60
Clase Administrative SGD (Hedged):			
Acciones de Reparto	SGD 134.895	SGD 159.620	SGD 3.825
Acciones emitidas y en circulación	12.225	15.062	361
Valor Teórico de la Acción	SGD 11,03	SGD 10,60	SGD 10,60
Clase E:			
Acciones de Capitalización	$ 624.962	$ 413.735	$ 1.486
Acciones emitidas y en circulación	53.413	37.498	140
Valor Teórico de la Acción	$ 11,70	$ 11,03	$ 10,63
Acciones de Reparto	$ 1.118.843	$ 982.691	$ 6.655
Acciones emitidas y en circulación	102.050	93.141	628
Valor Teórico de la Acción	$ 10,96	$ 10,55	$ 10,59
Clase E CHF (Hedged):			
Acciones de Capitalización	CHF 5.897	N/D	N/D
Acciones emitidas y en circulación	569	N/D	N/D
Valor Teórico de la Acción	CHF 10,36	N/D	N/D
Acciones de Reparto	CHF 9.321	N/D	N/D
Acciones emitidas y en circulación	911	N/D	N/D
Valor Teórico de la Acción	CHF 10,23	N/D	N/D
Clase E RMB (Hedged):			
Acciones de Reparto	CNH 154.357	CNH 98.485	N/D
Acciones emitidas y en circulación	1.511	1.005	N/D
Valor Teórico de la Acción	CNH 102,15	CNH 98,03	N/D
Clase E EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 654.641	€ 260.591	€ 8
Acciones emitidas y en circulación	56.125	23.696	1
Valor Teórico de la Acción	€ 11,66	€ 11,00	€ 10,62
Acciones de Reparto	€ 385.769	€ 166.785	€ 8
Acciones emitidas y en circulación	35.281	15.858	1
Valor Teórico de la Acción	€ 10,93	€ 10,52	€ 10,58
Clase E HKD (Unhedged):			
Acciones de Reparto	HKD 271.553	HKD 389.223	N/D
Acciones emitidas y en circulación	26.531	39.500	N/D
Valor Teórico de la Acción	HKD 10,24	HKD 9,85	N/D
Clase E SGD (Hedged):			
Acciones de Reparto	SGD 92.591	SGD 54.405	N/D
Acciones emitidas y en circulación	9.095	5.562	N/D
Valor Teórico de la Acción	SGD 10,18	SGD 9,80	N/D
Clase G Institutional EUR (Hedged):			
Acciones de Reparto	€ 10	N/D	N/D
Acciones emitidas y en circulación	1	N/D	N/D
Valor Teórico de la Acción	€ 10,34	N/D	N/D
Clase R GBP (Hedged):			
Acciones de Reparto	£ 1.102	£ 2.593	£ 667
Acciones emitidas y en circulación	99	244	63
Valor Teórico de la Acción	£ 11,10	£ 10,63	£ 10,59

	A 30-jun-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2012
Income Fund (continuación)			
Clase S EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 8	€ 7	N/D
Acciones emitidas y en circulación	1	1	N/D
Valor Teórico de la Acción	€ 10,66	€ 10,00	N/D
Clase Z:			
Acciones de Capitalización	$ 256.239	$ 134.680	$ 282
Acciones emitidas y en circulación	21.437	12.035	26
Valor Teórico de la Acción	$ 11,95	$ 11,19	$ 10,64
Inflation Strategy Fund			
Activo Neto	$ 64.084	$ 46.120	
Clase Institutional:			
Acciones de Capitalización	$ 48.855	$ 42.297	
Acciones emitidas y en circulación	4.846	4.655	
Valor Teórico de la Acción	$ 10,08	$ 9,09	
Clase Institutional EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 47	€ 22	
Acciones emitidas y en circulación	5	2	
Valor Teórico de la Acción	€ 10,00	€ 9,03	
Clase Institutional GBP (Hedged):			
Acciones de Capitalización	£ 2.766	N/D	
Acciones emitidas y en circulación	274	N/D	
Valor Teórico de la Acción	£ 10,11	N/D	
Clase Investor EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 1.492	€ 1.350	
Acciones emitidas y en circulación	151	151	
Valor Teórico de la Acción	€ 9,87	€ 8,94	
Acciones de Reparto	€ 7	€ 7	
Acciones emitidas y en circulación	1	1	
Valor Teórico de la Acción	€ 9,83	€ 8,93	
Clase E:			
Acciones de Capitalización	$ 1.585	$ 594	
Acciones emitidas y en circulación	160	66	
Valor Teórico de la Acción	$ 9,91	$ 8,99	
Acciones de Reparto	$ 365	$ 82	
Acciones emitidas y en circulación	37	9	
Valor Teórico de la Acción	$ 9,91	$ 8,99	
Clase E EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 2.124	€ 535	
Acciones emitidas y en circulación	217	60	
Valor Teórico de la Acción	€ 9,77	€ 8,88	
Acciones de Reparto	€ 2.576	€ 371	
Acciones emitidas y en circulación	264	42	
Valor Teórico de la Acción	€ 9,77	€ 8,88	
Low Average Duration Fund			
Activo Neto	$ 2.736.459	$ 4.255.625	$ 3.500.748
Clase Institutional:			
Acciones de Capitalización	$ 1.146.125	$ 1.051.280	$ 1.130.930
Acciones emitidas y en circulación	78.085	72.491	78.000
Valor Teórico de la Acción	$ 14,68	$ 14,50	$ 14,50
Acciones de Reparto	$ 275.349	$ 387.465	$ 627.568
Acciones emitidas y en circulación	25.595	36.185	57.707
Valor Teórico de la Acción	$ 10,76	$ 10,71	$ 10,88
Clase Institutional EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 83.067	€ 378.021	€ 101.136
Acciones emitidas y en circulación	7.930	36.513	9.753
Valor Teórico de la Acción	€ 10,47	€ 10,35	€ 10,37
Acciones de Reparto	€ 76.772	€ 255.011	€ 104.992
Acciones emitidas y en circulación	8.702	29.028	11.756
Valor Teórico de la Acción	€ 8,82	€ 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
Valor Teórico de la Acción	N/D	€ 10,02	N/D

	A 30-jun-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2012
Low Average Duration Fund (continuación)			
Clase Institutional GBP (Hedged):			
Acciones de Reparto	£ 181.178	£ 181.709	£ 133.373
Acciones emitidas y en circulación	17.457	17.619	12.754
Valor Teórico de la Acción	£ 10,38	£ 10,31	£ 10,46
Clase Institutional ILS (Hedged):			
Acciones de Capitalización	ILS 10.862	ILS 19.708	ILS 158.578
Acciones emitidas y en circulación	952	1.749	14.193
Valor Teórico de la Acción	ILS 11,42	ILS 11,27	ILS 11,17
Clase Investor:			
Acciones de Capitalización	$ 211.890	$ 211.296	$ 175.366
Acciones emitidas y en circulación	14.943	15.055	12.454
Valor Teórico de la Acción	$ 14,18	$ 14,04	$ 14,08
Acciones de Reparto	$ 23.899	$ 21.567	$ 14.792
Acciones emitidas y en circulación	2.240	2.031	1.371
Valor Teórico de la Acción	$ 10,67	$ 10,62	$ 10,79
Clase Investor GBP (Hedged):			
Acciones de Capitalización	£ 3.026	£ 3.464	£ 7.624
Acciones emitidas y en circulación	286	331	728
Valor Teórico de la Acción	£ 10,58	£ 10,46	£ 10,47
Clase Administrative:			
Acciones de Capitalización	$ 132.279	$ 125.077	$ 144.756
Acciones emitidas y en circulación	9.462	9.032	10.403
Valor Teórico de la Acción	$ 13,98	$ 13,85	$ 13,91
Clase H Institutional:			
Acciones de Capitalización	$ 1.344	$ 8.747	$ 318
Acciones emitidas y en circulación	120	790	29
Valor Teórico de la Acción	$ 11,20	$ 11,08	$ 11,09
Clase E:			
Acciones de Capitalización	$ 181.689	$ 209.157	$ 230.724
Acciones emitidas y en circulación	14.836	17.208	18.818
Valor Teórico de la Acción	$ 12,25	$ 12,15	$ 12,26
Acciones de Reparto	$ 61.069	$ 72.305	$ 89.363
Acciones emitidas y en circulación	5.488	6.529	7.945
Valor Teórico de la Acción	$ 11,13	$ 11,08	$ 11,25
Clase E EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 115.594	€ 457.922	€ 412.264
Acciones emitidas y en circulación	12.610	50.296	44.783
Valor Teórico de la Acción	€ 9,17	€ 9,10	€ 9,20
Clase R:			
Acciones de Capitalización	$ 6.618	$ 6.990	$ 10
Acciones emitidas y en circulación	656	701	1
Valor Teórico de la Acción	$ 10,08	$ 9,98	$ 10,00
Clase R EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 499	€ 890	€ 10
Acciones emitidas y en circulación	50	89	1
Valor Teórico de la Acción	€ 10,05	€ 9,95	€ 10,00
Clase R GBP (Hedged):			
Acciones de Reparto	£ 156	£ 407	£ 10
Acciones emitidas y en circulación	16	41	1
Valor Teórico de la Acción	£ 9,95	£ 9,89	£ 10,00
Clase Z:			
Acciones de Reparto	$ 11	$ 11	$ 11
Acciones emitidas y en circulación	1	1	1
Valor Teórico de la Acción	$ 10,44	$ 10,34	$ 10,50

	Low Duration Global Investment Grade Credit Fund
Activo Neto	$ 7.654
Clase Institutional:	
Acciones de Capitalización	$ 2.066
Acciones emitidas y en circulación	204
Valor Teórico de la Acción	$ 10,15

	A 30-jun-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2012
Low Duration Global Investment Grade Credit Fund (continuación)			
Acciones de Reparto	$ 10		
Acciones emitidas y en circulación	1		
Valor Teórico de la Acción	$ 10,11		
Clase Institutional CHF (Hedged):			
Acciones de Capitalización	CHF 1.909		
Acciones emitidas y en circulación	188		
Valor Teórico de la Acción	CHF 10,14		
Clase Institutional EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 733		
Acciones emitidas y en circulación	72		
Valor Teórico de la Acción	€ 10,15		
Acciones de Reparto	€ 10		
Acciones emitidas y en circulación	1		
Valor Teórico de la Acción	€ 10,11		
Clase Institutional GBP (Hedged):			
Acciones de Capitalización	£ 589		
Acciones emitidas y en circulación	58		
Valor Teórico de la Acción	£ 10,15		
Acciones de Reparto	£ 10		
Acciones emitidas y en circulación	1		
Valor Teórico de la Acción	£ 10,12		
Clase E EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 851		
Acciones emitidas y en circulación	84		
Valor Teórico de la Acción	€ 10,11		
Clase E USD (Unhedged):			
Acciones de Capitalización	$ 202		
Acciones emitidas y en circulación	20		
Valor Teórico de la Acción	$ 10,12		
Clase R GBP (Hedged):			
Acciones de Reparto	£ 10		
Acciones emitidas y en circulación	1		
Valor Teórico de la Acción	£ 10,12		

	Socially Responsible Emerging Markets Bond Fund		
Activo Neto	$ 349.073	$ 300.756	$ 223.955
Clase Institutional:			
Acciones de Capitalización	$ 197.224	$ 189.702	$ 198.558
Acciones emitidas y en circulación	14.844	15.410	15.039
Valor Teórico de la Acción	$ 13,29	$ 12,31	$ 13,20
Clase Institutional EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 84.698	€ 60.467	N/D
Acciones emitidas y en circulación	7.921	6.105	N/D
Valor Teórico de la Acción	€ 10,69	€ 9,91	N/D
Clase Institutional NOK (Hedged):			
Acciones de Capitalización	NOK 158.911	NOK 146.305	N/D
Acciones emitidas y en circulación	1.544	1.543	N/D
Valor Teórico de la Acción	NOK 102,92	NOK 94,81	N/D
Clase Investor EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 3.349	€ 2.611	€ 19.263
Acciones emitidas y en circulación	282	237	1.617
Valor Teórico de la Acción	€ 11,88	€ 11,02	€ 11,91
Clase Investor NOK (Hedged):			
Acciones de Capitalización	NOK 7.667	N/D	N/D
Acciones emitidas y en circulación	71	N/D	N/D
Valor Teórico de la Acción	NOK 107,54	N/D	N/D
Clase Investor SEK (Hedged):			
Acciones de Capitalización	SEK 27.761	N/D	N/D
Acciones emitidas y en circulación	257	N/D	N/D
Valor Teórico de la Acción	SEK 108,12	N/D	N/D

	A 30-jun-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2012
	StocksPLUS(SM) Fund		
Activo Neto	$ 1.119.648	$ 270.284	$ 222.269
Clase Institutional:			
Acciones de Capitalización	$ 219.865	$ 97.041	$ 31.417
Acciones emitidas y en circulación	10.124	4.791	2.059
Valor Teórico de la Acción	$ 21,72	$ 20,26	$ 15,26
Acciones de Reparto	$ 118.345	$ 67.110	$ 55.594
Acciones emitidas y en circulación	7.313	4.439	4.825
Valor Teórico de la Acción	$ 16,18	$ 15,12	$ 11,52
Clase Institutional EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 143.073	€ 10.703	€ 46.677
Acciones emitidas y en circulación	9.913	794	4.670
Valor Teórico de la Acción	€ 14,43	€ 13,47	€ 9,99
Acciones de Reparto	€ 78.332	€ 472	€ 189
Acciones emitidas y en circulación	6.079	39	21
Valor Teórico de la Acción	€ 12,89	€ 12,04	€ 9,04
Clase Investor:			
Acciones de Capitalización	$ 2.386	$ 1.449	$ 785
Acciones emitidas y en circulación	116	75	54
Valor Teórico de la Acción	$ 20,63	$ 19,27	$ 14,56
Clase E:			
Acciones de Capitalización	$ 44.456	$ 41.831	$ 7.778
Acciones emitidas y en circulación	2.193	2.203	539
Valor Teórico de la Acción	$ 20,27	$ 18,99	$ 14,44
Clase E EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 242.414	N/D	N/D
Acciones emitidas y en circulación	22.818	N/D	N/D
Valor Teórico de la Acción	€ 10,62	N/D	N/D
Clase R:			
Acciones de Capitalización	$ 14	$ 13	$ 10
Acciones emitidas y en circulación	1	1	1
Valor Teórico de la Acción	$ 14,32	$ 13,37	$ 10,10
Clase Z:			
Acciones de Reparto	$ 99.543	$ 47.441	$ 64.896
Acciones emitidas y en circulación	4.646	2.370	4.254
Valor Teórico de la Acción	$ 21,43	$ 20,02	$ 15,26

	Strategic Income Fund	
Activo Neto	$ 16.477	$ 5.119
Clase Institutional:		
Acciones de Capitalización	$ 1.110	$ 994
Acciones emitidas y en circulación	102	97
Valor Teórico de la Acción	$ 10,87	$ 10,24
Acciones de Reparto II	$ 1.054	$ 994
Acciones emitidas y en circulación	99	97
Valor Teórico de la Acción	$ 10,70	$ 10,24
Clase Institutional EUR (Hedged):		
Acciones de Capitalización	€ 1.173	€ 1.107
Acciones emitidas y en circulación	108	108
Valor Teórico de la Acción	€ 10,86	€ 10,24
Acciones de Reparto II	€ 1.173	€ 1.107
Acciones emitidas y en circulación	110	108
Valor Teórico de la Acción	€ 10,69	€ 10,24
Clase Investor:		
Acciones de Capitalización	$ 11	$ 10
Acciones emitidas y en circulación	1	1
Valor Teórico de la Acción	$ 10,85	$ 10,24
Acciones de Reparto II	$ 11	$ 10
Acciones emitidas y en circulación	1	1
Valor Teórico de la Acción	$ 10,69	$ 10,24
Clase Administrative:		
Acciones de Reparto II	$ 11	$ 10
Acciones emitidas y en circulación	1	1
Valor Teórico de la Acción	$ 10,68	$ 10,24

	A 30-jun-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2012
	Strategic Income Fund (continuación)		
Clase E:			
Acciones de Capitalización	$ 1.297	$ 10	
Acciones emitidas y en circulación	120	1	
Valor Teórico de la Acción	$ 10,82	$ 10,24	
Acciones de Reparto II	$ 385	$ 10	
Acciones emitidas y en circulación	36	1	
Valor Teórico de la Acción	$ 10,65	$ 10,24	
Clase E EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 3.694	€ 7	
Acciones emitidas y en circulación	342	1	
Valor Teórico de la Acción	€ 10,80	€ 10,24	
Acciones de Reparto II	€ 3.153	€ 7	
Acciones emitidas y en circulación	296	1	
Valor Teórico de la Acción	€ 10,64	€ 10,24	
Clase Z:			
Acciones de Reparto II	$ 11	$ 10	
Acciones emitidas y en circulación	1	1	
Valor Teórico de la Acción	$ 10,75	$ 10,25	

	Total Return Bond Fund		
Activo Neto	$ 17.093.834	$ 21.368.184	$ 34.069.443
Clase Institutional:			
Acciones de Capitalización	$ 2.884.068	$ 3.409.065	$ 5.567.152
Acciones emitidas y en circulación	107.704	131.981	211.229
Valor Teórico de la Acción	$ 26,78	$ 25,83	$ 26,36
Acciones de Reparto	$ 539.952	$ 744.408	$ 1.020.011
Acciones emitidas y en circulación	32.498	45.975	60.499
Valor Teórico de la Acción	$ 16,61	$ 16,19	$ 16,86
Clase Institutional CAD (Hedged):			
Acciones de Reparto	CAD 241.559	CAD 173.127	N/D
Acciones emitidas y en circulación	24.480	18.080	N/D
Valor Teórico de la Acción	CAD 9,87	CAD 9,58	N/D
Clase Institutional CHF (Hedged):			
Acciones de Capitalización	CHF 25.069	CHF 26.668	CHF 20.459
Acciones emitidas y en circulación	2.298	2.530	1.892
Valor Teórico de la Acción	CHF 10,91	CHF 10,54	CHF 10,81
Clase Institutional EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 1.144.313	€ 1.356.809	€ 2.531.972
Acciones emitidas y en circulación	55.236	67.847	123.831
Valor Teórico de la Acción	€ 20,72	€ 19,99	€ 20,45
Acciones de Reparto	€ 61.587	€ 66.305	€ 125.528
Acciones emitidas y en circulación	4.018	4.436	8.048
Valor Teórico de la Acción	€ 15,33	€ 14,95	€ 15,60
Acciones de Reparto II	€ 469	€ 25.852	€ N/D
Acciones emitidas y en circulación	46	2.601	N/D
Valor Teórico de la Acción	€ 10,17	€ 9,94	€ N/D
Clase Institutional EUR (Unhedged):			
Acciones de Capitalización	€ 33.669	€ 37.581	€ 46.108
Acciones emitidas y en circulación	1.722	2.007	2.309
Valor Teórico de la Acción	€ 19,55	€ 18,73	€ 19,97

	A 30-jun-2014		A 31-dic-2013		A 31-dic-2012	
Total Return Bond Fund (continuación)						
Clase Institutional GBP (Hedged):						
Acciones de Capitalización	£	23.118	£	25.903	£	37.030
Acciones emitidas y en circulación		1.911		2.225		3.117
Valor Teórico de la Acción	£	12,10	£	11,65	£	11,88
Acciones de Reparto	£	154.491	£	169.306	£	324.925
Acciones emitidas y en circulación		15.533		17.492		32.271
Valor Teórico de la Acción	£	9,95	£	9,68	£	10,07
Clase Institutional ILS (Hedged):						
Acciones de Capitalización	ILS	102.608	ILS	104.342	ILS	180.727
Acciones emitidas y en circulación		8.328		8.793		15.043
Valor Teórico de la Acción	ILS	12,32	ILS	11,87	ILS	12,01
Clase Institutional SGD (Hedged):						
Acciones de Capitalización	SGD	41.455	SGD	49.807	SGD	54.540
Acciones emitidas y en circulación		3.635		4.527		4.852
Valor Teórico de la Acción	SGD	11,41	SGD	11,00	SGD	11,24
Clase Investor:						
Acciones de Capitalización	$	1.406.278	$	1.784.274	$	3.274.966
Acciones emitidas y en circulación		55.516		72.895		130.670
Valor Teórico de la Acción	$	25,33	$	24,48	$	25,06
Acciones de Reparto	$	240.135	$	312.771	$	677.605
Acciones emitidas y en circulación		14.250		19.044		39.626
Valor Teórico de la Acción	$	16,85	$	16,42	$	17,10
Clase Investor CHF (Hedged):						
Acciones de Capitalización	CHF	41.193	CHF	51.374	CHF	77.210
Acciones emitidas y en circulación		3.814		4.914		7.177
Valor Teórico de la Acción	CHF	10,80	CHF	10,45	CHF	10,76
Clase Investor EUR (Hedged):						
Acciones de Capitalización	€	261.138	€	335.430	€	660.728
Acciones emitidas y en circulación		13.028		17.310		33.250
Valor Teórico de la Acción	€	20,04	€	19,38	€	19,89
Acciones de Reparto	€	388	€	198		N/D
Acciones emitidas y en circulación		39		21		N/D
Valor Teórico de la Acción	€	9,92	€	9,66		N/D
Clase Investor GBP (Hedged):						
Acciones de Capitalización	£	13.206	£	18.199	£	18.352
Acciones emitidas y en circulación		1.195		1.707		1.682
Valor Teórico de la Acción	£	11,05	£	10,66	£	10,91
Clase Investor SGD (Hedged):						
Acciones de Reparto	SGD	900	SGD	887	SGD	10
Acciones emitidas y en circulación		91		92		1
Valor Teórico de la Acción	SGD	9,88	SGD	9,63	SGD	10,00
Clase Administrative:						
Acciones de Capitalización	$	861.884	$	972.138	$	1.367.183
Acciones emitidas y en circulación		34.023		39.685		54.425
Valor Teórico de la Acción	$	25,33		$ 24,50	$	25,12
Clase Administrative EUR (Hedged):						
Acciones de Capitalización	€	15.595	€	18.793	€	55.954
Acciones emitidas y en circulación		1.288		1.603		4.646
Valor Teórico de la Acción	€	12,11	€	11,72	€	12,04

	A 30-jun-2014		A 31-dic-2013		A 31-dic-2012	
Total Return Bond Fund (continuación)						
Clase H Institutional:						
Acciones de Capitalización	$	288.033	$	394.537	$	1.331.456
Acciones emitidas y en circulación		10.941		15.524		51.255
Valor Teórico de la Acción	$	26,33	$	25,41	$	25,98
Clase E:						
Acciones de Capitalización	$	1.870.418	$	2.320.214	$	3.874.144
Acciones emitidas y en circulación		75.244		96.332		156.229
Valor Teórico de la Acción	$	24,86	$	24,08	$	24,80
Acciones de Reparto	$	737.268	$	934.761	$	1.600.921
Acciones emitidas y en circulación		58.307		75.848		124.763
Valor Teórico de la Acción	$	12,64	$	12,32	$	12,83
Clase E CHF (Hedged):						
Acciones de Capitalización	CHF	31.484	CHF	39.233	CHF	22.654
Acciones emitidas y en circulación		3.137		4.028		2.248
Valor Teórico de la Acción	CHF	10,04	CHF	9,74	CHF	10,08
Clase E EUR (Hedged):						
Acciones de Capitalización	€	3.246.575	€	4.286.541	€	6.819.861
Acciones emitidas y en circulación		168.667		229.648		354.581
Valor Teórico de la Acción	€	19,25	€	18,66		€ 19,26
Acciones de Reparto	€	396.800	€	498.565	€	518.890
Acciones emitidas y en circulación		38.840		50.032		49.935
Valor Teórico de la Acción	€	10,22	€	9,96	€	10,40
Clase E HKD (Unhedged):						
Acciones de Capitalización	HKD	4.440	HKD	5.391		N/D
Acciones emitidas y en circulación		441		552		N/D
Valor Teórico de la Acción	HKD	10,07	HKD	9,76		N/D
Clase E SGD (Hedged):						
Acciones de Capitalización	SGD	122.874	SGD	160.220	SGD	294.356
Acciones emitidas y en circulación		3.349		4.507		8.030
Valor Teórico de la Acción	SGD	36,69	SGD	35,55	SGD	36,65
Acciones de Reparto	SGD	5.704	SGD	12.779	SGD	8.020
Acciones emitidas y en circulación		572		1.315		791
Valor Teórico de la Acción	SGD	9,97	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
Valor Teórico de la Acción	€	10,17		N/D		N/D
Clase G Retail EUR (Hedged):						
Acciones de Reparto	€	389	€	401	€	141
Acciones emitidas y en circulación		37		39		13
Valor Teórico de la Acción	€	10,39	€	10,17	€	10,53
Clase M Retail HKD (Unhedged)						
Acciones de Reparto	HKD	23.954	HKD	16.885		N/D
Acciones emitidas y en circulación		2.412		1.744		N/D
Valor Teórico de la Acción	HKD	9,93	HKD	9,68		N/D
Clase R:						
Acciones de Capitalización	$	13.914	$	14.982	$	10
Acciones emitidas y en circulación		1.374		1.531		1
Valor Teórico de la Acción	$	10,13	$	9,78	$	10,00
Acciones de Reparto	$	4.864	$	3.330	$	10
Acciones emitidas y en circulación		492		346		1
Valor Teórico de la Acción	$	9,88	$	9,63	$	10,00

	A 30-jun-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2012
Total Return Bond Fund (continuación)			
Clase R EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 1.060	€ 2.085	€ 10
Acciones emitidas y en circulación	105	214	1
Valor Teórico de la Acción	€ 10,09	€ 9,75	€ 10,00
Clase R GBP (Hedged):			
Acciones de Reparto	£ 5.236	£ 3.693	£ 10
Acciones emitidas y en circulación	529	385	1
Valor Teórico de la Acción	£ 9,89	£ 9,62	£ 10,00
Clase S:			
Acciones de Capitalización	$ 298.376	$ 395.067	N/D
Acciones emitidas y en circulación	28.972	39.768	N/D
Valor Teórico de la Acción	$ 10,30	$ 9,93	N/D
Clase S EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 10.595	€ 22.320	N/D
Acciones emitidas y en circulación	1.029	2.247	N/D
Valor Teórico de la Acción	€ 10,30	€ 9,93	N/D
Clase Z:			
Acciones de Reparto	$ 23.669	$ 56.254	$ 67.807
Acciones emitidas y en circulación	2.570	6.268	7.256
Valor Teórico de la Acción	$ 9,21	$ 8,97	$ 9,34
UK Corporate Bond Fund			
Activo Neto	£ 341.782	£ 372.072	£ 551.108
Clase Institutional:			
Acciones de Capitalización	£ 341.782	£ 372.072	£ 551.108
Acciones emitidas y en circulación	21.545	24.715	37.016
Valor Teórico de la Acción	£ 15,86	£ 15,05	£ 14,89
UK Long Term Corporate Bond Fund			
Activo Neto	£ 884.343	£ 984.628	£ 1.154.899
Clase Institutional:			
Acciones de Capitalización	£ 542.232	£ 651.544	£ 708.116
Acciones emitidas y en circulación	31.786	40.846	44.329
Valor Teórico de la Acción	£ 17,06	£ 15,95	£ 15,97
Acciones de Reparto	£ 342.111	£ 333.085	£ 446.783
Acciones emitidas y en circulación	26.480	26.991	34.600
Valor Teórico de la Acción	£ 12,92	£ 12,34	£ 12,91
UK Low Duration Fund			
Activo Neto	£ 81.861	£ 104.147	£ 76.675
Clase Institutional:			
Acciones de Capitalización	£ 76.541	£ 98.919	£ 71.406
Acciones emitidas y en circulación	5.514	7.252	5.171
Valor Teórico de la Acción	£ 13,88	£ 13,64	£ 13,81
Acciones de Reparto	£ 5.320	£ 5.228	£ 5.269
Acciones emitidas y en circulación	515	513	508
Valor Teórico de la Acción	£ 10,32	£ 10,20	£ 10,36
UK Real Return Fund			
Activo Neto	£ 62.105	£ 60.008	£ 121.531
Clase Institutional:			
Acciones de Capitalización	£ 43.418	£ 41.899	£ 102.343
Acciones emitidas y en circulación	2.193	2.234	5.458
Valor Teórico de la Acción	£ 19,80	£ 18,75	£ 18,75
Acciones de Reparto	£ 13.043	£ 12.504	£ 14.063
Acciones emitidas y en circulación	838	841	940
Valor Teórico de la Acción	£ 15,56	£ 14,87	£ 14,96
Clase H Institutional:			
Acciones de Capitalización	£ 895	£ 849	£ 850
Acciones emitidas y en circulación	46	46	46
Valor Teórico de la Acción	£ 19,66	£ 18,64	£ 18,67
Clase E:			
Acciones de Reparto	£ 4.749	£ 4.755	£ 4.275
Acciones emitidas y en circulación	349	366	326
Valor Teórico de la Acción	£ 13,59	£ 12,99	£ 13,12

	A 30-jun-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2012
UK Sterling Long Average Duration Fund			
Activo Neto	£ 27.888	£ 27.048	£ 236.580
Clase Institutional:			
Acciones de Capitalización	£ 24.986	£ 23.492	£ 109.640
Acciones emitidas y en circulación	1.367	1.367	5.972
Valor Teórico de la Acción	£ 18,28	£ 17,19	£ 18,36
Acciones de Reparto	£ 1.431	£ 2.172	£ 126.445
Acciones emitidas y en circulación	103	165	8.794
Valor Teórico de la Acción	£ 13,85	£ 13,18	£ 14,38
Clase H Institutional:			
Acciones de Capitalización	£ 1.471	£ 1.384	£ 496
Acciones emitidas y en circulación	82	82	27
Valor Teórico de la Acción	£ 17,90	£ 16,84	£ 18,02
Unconstrained Bond Fund			
Activo Neto	$ 10.564.714	$ 12.454.085	$ 0.084.009
Clase Institutional:			
Acciones de Capitalización	$ 1.834.265	$ 2.312.005	$ 923.229
Acciones emitidas y en circulación	150.712	194.591	75.910
Valor Teórico de la Acción	$ 12,17	$ 11,88	$ 12,16
Acciones de Reparto	$ 184.205	$ 203.083	$ 244.059
Acciones emitidas y en circulación	16.110	18.095	21.097
Valor Teórico de la Acción	$ 11,43	$ 11,22	$ 11,57
Clase Institutional CHF (Hedged):			
Acciones de Capitalización	CHF 126.632	CHF 149.564	CHF 106.985
Acciones emitidas y en circulación	11.950	14.425	10.047
Valor Teórico de la Acción	CHF 10,60	CHF 10,36	CHF 10,65
Clase Institutional EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 1.161.490	€ 1.320.687	€ 1.597.827
Acciones emitidas y en circulación	95.219	110.828	130.707
Valor Teórico de la Acción	€ 12,20	€ 11,92	€ 12,22
Acciones de Reparto	€ 283.545	€ 239.411	€ 205.285
Acciones emitidas y en circulación	24.822	21.330	17.708
Valor Teórico de la Acción	€ 11,42	€ 11,22	€ 11,58
Clase Institutional GBP (Hedged):			
Acciones de Capitalización	£ 1.140.225	£ 1.104.954	£ 566.654
Acciones emitidas y en circulación	98.904	97.950	49.358
Valor Teórico de la Acción	£ 11,53	£ 11,24	£ 11,48
Acciones de Reparto	£ 44.834	£ 62.126	£ 34.651
Acciones emitidas y en circulación	4.296	6.074	3.294
Valor Teórico de la Acción	£ 10,44	£ 10,23	£ 10,52
Clase Institutional NOK (Hedged):			
Acciones de Capitalización	NOK 340.452	NOK 420.006	NOK 283.087
Acciones emitidas y en circulación	30.428	38.709	25.818
Valor Teórico de la Acción	NOK 11,19	NOK 10,85	NOK 10,96
Clase Institutional SEK (Hedged):			
Acciones de Capitalización	SEK 678.930	SEK 613.941	N/D
Acciones emitidas y en circulación	6.763	6.283	N/D
Valor Teórico de la Acción	SEK 100,39	SEK 97,71	N/D

	A 30-jun-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2012
	Unconstrained Bond Fund (continuación)		
Clase Investor:			
Acciones de Capitalización	$ 244.260	$ 304.824	$ 137.745
Acciones emitidas y en circulación	23.041	29.402	12.935
Valor Teórico de la Acción	$ 10,60	$ 10,37	$ 10,65
Acciones de Reparto	$ 91.129	$ 123.968	$ 43.242
Acciones emitidas y en circulación	8.908	12.345	4.177
Valor Teórico de la Acción	$ 10,23	$ 10,04	$ 10,35
Clase Investor CHF (Hedged):			
Acciones de Capitalización	CHF 7.195	CHF 6.999	N/D
Acciones emitidas y en circulación	723	718	N/D
Valor Teórico de la Acción	CHF 9,96	CHF 9,75	N/D
Clase Investor EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 44.946	€ 72.590	€ 107.187
Acciones emitidas y en circulación	4.207	6.943	9.967
Valor Teórico de la Acción	€ 10,68	€ 10,45	€ 10,75
Acciones de Reparto	€ 1.105	€ 7.384	N/D
Acciones emitidas y en circulación	112	765	N/D
Valor Teórico de la Acción	€ 9,82	€ 9,65	N/D
Clase Investor GBP (Hedged):			
Acciones de Reparto	£ 2.221	£ 3.840	£ 1.588
Acciones emitidas y en circulación	212	375	151
Valor Teórico de la Acción	£ 10,46	£ 10,25	£ 10,54
Clase Administrative:			
Acciones de Capitalización	$ 125.923	$ 147.776	$ 125.397
Acciones emitidas y en circulación	10.583	12.690	10.469
Valor Teórico de la Acción	$ 11,90	$ 11,64	$ 11,98
Clase Administrative EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 69.475	€ 96.905	€ 232.074
Acciones emitidas y en circulación	5.825	8.295	19.284
Valor Teórico de la Acción	€ 11,93	€ 11,68	€ 12,03
Clase Administrative SEK (Hedged):			
Acciones de Capitalización	SEK 2.435.489	SEK 3.628.574	SEK 4.717.496
Acciones emitidas y en circulación	22.279	34.020	43.332
Valor Teórico de la Acción	SEK 109,32	SEK 106,66	SEK 108,87
Clase H Institutional:			
Acciones de Capitalización	$ 10	$ 10	N/D
Acciones emitidas y en circulación	1	1	N/D
Valor Teórico de la Acción	$ 9,88	$ 9,66	N/D
Clase E:			
Acciones de Capitalización	$ 569.782	$ 851.078	$ 375.152
Acciones emitidas y en circulación	53.406	81.350	34.719
Valor Teórico de la Acción	$ 10,67	$ 10,46	$ 10,81
Acciones de Reparto	$ 141.152	$ 203.945	$ 117.985
Acciones emitidas y en circulación	13.515	19.893	11.144
Valor Teórico de la Acción	$ 10,44	$ 10,25	$ 10,59
Clase E CHF (Hedged):			
Acciones de Capitalización	CHF 301.841	CHF 352.629	CHF 152.230
Acciones emitidas y en circulación	29.542	35.140	14.628
Valor Teórico de la Acción	CHF 10,22	CHF 10,04	CHF 10,41

	A 30-jun-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2012
	Unconstrained Bond Fund (continuación)		
Clase E EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 1.254.657	€ 1.460.567	€ 1.585.145
Acciones emitidas y en circulación	107.160	127.664	133.468
Valor Teórico de la Acción	€ 11,71	€ 11,49	€ 11,88
Clase E GBP (Hedged):			
Acciones de Capitalización	£ 39.513	£ 49.946	£ 19.837
Acciones emitidas y en circulación	3.628	4.809	1.805
Valor Teórico de la Acción	£ 10,89	£ 10,66	£ 10,99
Clase E SGD (Hedged):			
Acciones de Reparto	SGD 2.291	SGD 8.139	N/D
Acciones emitidas y en circulación	234	846	N/D
Valor Teórico de la Acción	SGD 9,80	SGD 9,62	N/D
Clase G Institutional EUR (Hedged):			
Acciones de Reparto	€ 10	N/D	N/D
Acciones emitidas y en circulación	1	N/D	N/D
Valor Teórico de la Acción	€ 10,13	N/D	N/D
Clase G Retail EUR (Hedged):			
Acciones de Reparto	€ 127.354	€ 189.498	€ 182.068
Acciones emitidas y en circulación	12.263	18.594	17.182
Valor Teórico de la Acción	€ 10,39	€ 10,19	€ 10,60
Clase R:			
Acciones de Capitalización	$ 1.956	$ 1.860	$ 10
Acciones emitidas y en circulación	195	190	1
Valor Teórico de la Acción	$ 10,01	$ 9,77	$ 10,01
Acciones de Reparto	$ 981	$ 1.172	$ 10
Acciones emitidas y en circulación	99	120	1
Valor Teórico de la Acción	$ 9,91	$ 9,72	$ 10,01
Clase R EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 2.297	€ 2.177	€ 10
Acciones emitidas y en circulación	230	223	1
Valor Teórico de la Acción	€ 9,98	€ 9,76	€ 10,01
Clase R GBP (Hedged):			
Acciones de Capitalización	£ 1.574	£ 1.785	£ 10
Acciones emitidas y en circulación	157	182	1
Valor Teórico de la Acción	£ 10,04	£ 9,80	£ 10,01
Clase S:			
Acciones de Capitalización	$ 42.692	$ 26.353	N/D
Acciones emitidas y en circulación	4.214	2.664	N/D
Valor Teórico de la Acción	$ 10,13	$ 9,89	N/D
Acciones de Reparto	$ 10.061	N/D	N/D
Acciones emitidas y en circulación	1.000	N/D	N/D
Valor Teórico de la Acción	$ 10,06	N/D	N/D
Clase S CHF (Hedged):			
Acciones de Capitalización	CHF 12.506	CHF 13.467	N/D
Acciones emitidas y en circulación	1.237	1.362	N/D
Valor Teórico de la Acción	CHF 10,11	CHF 9,89	N/D
Clase S EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 48.252	€ 48.725	N/D
Acciones emitidas y en circulación	4.761	4.921	N/D
Valor Teórico de la Acción	€ 10,14	€ 9,90	N/D

	A 30-jun-2014	A 31-dic-2013	A 31-dic-2012
Unconstrained Bond Fund (continuación)			
Clase Z:			
Acciones de Capitalización	N/D	N/D	$ 549.716
Acciones emitidas y en circulación	N/D	N/D	50.414
Valor Teórico de la Acción	N/D	N/D	$ 10,90
Acciones de Reparto	$ 90.209	$ 187.896	$ 342.702
Acciones emitidas y en circulación	8.595	18.238	32.266
Valor Teórico de la Acción	$ 10,50	$ 10,30	$ 10,62
Clase Z AUD (Hedged):			
Acciones de Reparto	AUD 1.233	N/D	N/D
Acciones emitidas y en circulación	121	N/D	N/D
Valor Teórico de la Acción	AUD 10,16	N/D	N/D
US Fundamental Index® StocksPLUS™ Fund			
Activo Neto	$ 385.977	$ 87.029	
Clase Institutional:			
Acciones de Capitalización	$ 213.001	$ 86.954	
Acciones emitidas y en circulación	17.330	7.727	
Valor Teórico de la Acción	$ 12,29	$ 11,25	
Acciones de Reparto	$ 12	$ 11	
Acciones emitidas y en circulación	1	1	
Valor Teórico de la Acción	$ 12,29	$ 11,25	
Clase Institutional EUR (Hedged):			
Acciones de Capitalización	€ 126.268	N/D	
Acciones emitidas y en circulación	12.026	N/D	
Valor Teórico de la Acción	€ 10,50	N/D	
Clase Institutional EUR (Unhedged):			
Acciones de Capitalización	€ 12	€ 11	
Acciones emitidas y en circulación	1	1	
Valor Teórico de la Acción	€ 11,83	€ 10,74	
Acciones de Reparto	€ 12	€ 11	
Acciones emitidas y en circulación	1	1	
Valor Teórico de la Acción	€ 11,81	€ 10,74	
Clase Institutional GBP (Unhedged):			
Acciones de Capitalización	£ 11	£ 11	
Acciones emitidas y en circulación	1	1	
Valor Teórico de la Acción	£ 11,16	£ 10,55	
Acciones de Reparto	£ 11	£ 11	
Acciones emitidas y en circulación	1	1	
Valor Teórico de la Acción	£ 11,16	£ 10,55	
Clase E EUR (Unhedged):			
Acciones de Capitalización	€ 10	N/D	
Acciones emitidas y en circulación	1	N/D	
Valor Teórico de la Acción	€ 10,68	N/D	
US Government Money Market Fund			
Activo Neto	$ 53.272	$ 40.079	$ 94.447
Clase Institutional:			
Acciones de Reparto	$ 53.262	$ 40.069	$ 94.437
Acciones emitidas y en circulación	53.262	40.069	94.437
Valor Teórico de la Acción	$ 1,00	$ 1,00	$ 1,00
Clase Z:			
Acciones de Reparto	$ 10	$ 10	$ 10
Acciones emitidas y en circulación	10	10	10
Valor Teórico de la Acción	$ 1,00	$ 1,00	$ 1,00

16. ASUNTOS REGULATORIOS Y LITIGIOS

La Sociedad no está incursa en ningún litigio ni procedimiento arbitral importante ni tampoco tiene constancia de ningún litigio o demanda importante pendiente o inminente por sí o contra sí.

17. HECHOS SIGNIFICATIVOS

El 30 de junio de 2014 se lanzó un nuevo fondo, el US Short-Term Fund. Se emitieron 300,00 acciones y se recibió un capital simiente de 3.000.000 USD. La negociación de este fondo empezó el 1 de julio de 2014.

18. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

No hubo hechos posteriores al cierre del ejercicio.

19. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los presentes estados financieros fueron aprobados por el Consejo de Administración el 26 de agosto de 2014.

Glosario: (abreviaturas utilizadas en el texto anterior)

Abreviaturas de contrapartes:

AZD	Australia and New Zealand Banking Group	**FBF**	Credit Suisse International	**MYI**	Morgan Stanley & Co. International PLC
BBH	Brown Brothers Harriman & Co.	**GLM**	Goldman Sachs Bank USA	**NAB**	National Australia Bank Ltd.
BOA	Bank of America N.A.	**GST**	Goldman Sachs International	**RBC**	Royal Bank of Canada
BPS	BNP Paribas S.A.	**HUS**	HSBC Bank USA, N.A.	**RYL**	Royal Bank of Scotland PLC
BRC	Barclays Bank PLC	**JPM**	JPMorgan Chase Bank, N.A.	**SCX**	Standard Chartered Bank, London
CBK	Citibank N.A.	**MSB**	Morgan Stanley Bank, N.A.	**SOG**	Societe Generale Paris
CFR	Credit Suisse Securities (Europe) Ltd.	**MSC**	Morgan Stanley & Co. LLC	**UAG**	UBS AG Stamford
DBL	Deutsche Bank AG London	**MSX**	Morgan Stanley Capital Group Inc.	**UBS**	UBS Securities LLC
DUB	Deutsche Bank AG	**MYC**	Morgan Stanley Capital Services LLC	**WST**	Westpac Banking Corp.

Abreviaturas de divisas:

AED	Dírham de los EAU	**HKD**	Dólar de Hong Kong	**PLN**	Zloty polaco
AUD	Dólar australiano	**HUF**	Forint húngaro	**QAR**	Rial catarí
BRL	Real brasileño	**IDR**	Rupia indonesia	**RON**	Leu rumano
CAD	Dólar canadiense	**ILS**	Shekel israelí	**RUB**	Rublo ruso
CHF	Franco suizo	**INR**	Rupia india	**SEK**	Corona sueca
CLP	Peso chileno	**JPY**	Yen japonés	**SGD**	Dólar de Singapur
CNH	Yuan chino (extraterritorial)	**KRW**	Won surcoreano	**THB**	Baht tailandés
CNY	Yuan chino	**MXN**	Peso mexicano	**TRY**	Lira turca
COP	Peso colombiano	**MYR**	Ringgit malayo	**TWD**	Dólar de Taiwán
CZK	Corona checa	**NGN**	Naira nigeriana	**USD($)**	Dólar estadounidense
DEM	Marco alemán	**NOK**	Corona noruega	**UYU**	Peso uruguayo
DKK	Corona danesa	**NZD**	Dólar neozelandés	**ZAR**	Rand sudafricano
EUR(€)	Euro	**PEN**	Nuevo Sol peruano		
GBP(£)	Libra esterlina	**PHP**	Peso filipino		

Abreviaturas de índices:

CDX.EM	Índice de Derivados Crediticios — Mercados Emergentes	**CPURNSA**	Índice de Precios al Consumo (CPI) no ajustado estacionalmente
CDX N.A.	Índice de Derivados Crediticios — América del Norte	**IBMEXID**	Mexico Interbank TILE Banxico
CDX.HY	Índice de Derivados Crediticios — Alto rendimiento	**MCDX**	Índice de Derivados Crediticios Markit
CMBX	Índice de Valores de Titulización Hipotecaria Comercial	**MCDX N.A.**	Índice de Derivados Crediticios Markit — América del Norte
CPI	Índice de Precios al Consumo		

Abreviaturas de deuda de administraciones locales o de agencias:

FHLMC	Federal Home Loan Mortgage Corporation
FSA	Financial Security Assurance, Inc.

Otras abreviaturas:

ABS	Valores con garantía de activos	**KLIBOR**	Kuala Lumpur Interbank Offered Rate, o tipo de interés de oferta de los depósitos interbancarios en el mercado de Kuala Lumpur
BIBOR	Bangkok Interbank Offered Rate, o tipo de interés de oferta de los depósitos interbancarios en el mercado de Bangkok	**LIBOR**	London Interbank Offered Rate, o tipo de interés de oferta de los depósitos interbancarios en el mercado de Londres
BRL-CDI	Brazil Interbank Deposit Rate, o tipo de interés de los depósitos interbancarios en el mercado brasileño	**MBS**	Valores con garantía hipotecaria
CDO	Obligación Garantizada por Deuda	**MSCI**	Morgan Stanley Capital International
CLO	Obligación Garantizada por Préstamo	**REIT**	Fondo de inversión inmobiliaria
CMBS	Valores titulizados con garantía de inmuebles comerciales	**RMBS**	Valores con Garantía Hipotecaria Residencial
EURIBOR	Euro Interbank Offered Rate, o tipo de interés de oferta de los depósitos interbancarios en el mercado del euro	**SAJIBOR**	South African Johannesburg Interbank Offered Rate, o tipo de interés de oferta de los depósitos interbancarios en el mercado de Johannesburgo, Sudáfrica
FEDL01	Tipo de interés efectivo de Fondos Federales	**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.,
Styne House,
Upper Hatch Street,
Dublín 2,
Irlanda.

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,
#09-03, Wheelock Place,
Singapur 238880.

PIMCO Deutschland GmbH,
Seidlstrasse 24 – 24a,
80335 Múnich,
Alemania.

AGENTE ADMINISTRATIVO
Brown Brothers Harriman Fund Administration Services (Ireland) Limited,
Styne House,
Upper Hatch Street,
Dublín 2,
Irlanda.

DEPOSITARIO
Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Limited,
Styne House,
Upper Hatch Street,
Dublín 2,
Irlanda.

ENTIDADES COMERCIALIZADORAS
PIMCO Europe, Ltd.,
11 Baker Street,
Londres W1U 3AH,
Inglaterra.

PIMCO Asia Pte, Ltd.,
501 Orchard Road, #09-03,
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, #09-03,
Wheelock Place,
Singapur 23880.

BANCO CORRESPONSAL EN ITALIA
State Street Bank SpA,
Via Ferrante Aporti, 10,
20125 Milán,
Italia.

Allianz Bank Financial Advisors S.p.A.
(anteriormente Rasbank 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 Pasch 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
EFG Eurobank Ergasias S.A.,
8 Orthonos St,
10557 Atenas,
Grecia.

ASESORES JURÍDICOS EN MATERIA 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,
Styne House,
Upper Hatch Street,
Dublín 2,
Irlanda.

AGENTE PATROCINADOR
Dillon Eustace,
33 Sir John Rogerson's Quay,
Dublín 2,
Irlanda.

DOMICILIO SOCIAL
PIMCO Funds: Global Investors Series plc,
Styne House,
Upper Hatch Street,
Dublín 2,
Irlanda.

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)
Ryan Blute[1,3]
Craig A. Dawson[1]
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 30 de junio de 2014, solicitándolos en las oficinas del Depositario o de 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.