

**EATON VANCE INTERNATIONAL (IRELAND)  
FUNDS PLC**

(sociedad de inversión de responsabilidad limitada con capital variable constituida en Irlanda)

**INFORME ANUAL  
Y ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS**

**Correspondientes al ejercicio  
financiero cerrado a  
31 de diciembre de 2017**



# Eaton Vance International (Ireland) Funds plc

Correspondiente al ejercicio financiero cerrado a 31 de diciembre de 2017

## ÍNDICE

Antecedentes .....	2
Informe de los Consejeros .....	3
Informe del Depositario .....	6
Informe del Auditor independiente .....	7
Comentario de los gestores. ....	10
Cartera de inversiones .....	17
Estado financiero .....	92
Estado de resultados integrales. ....	94
Variaciones en activos netos. ....	96
Notas a los estados financieros. ....	98
Coefficientes de gastos totales (no auditados) .....	132
Rendimiento del fondo (no auditado) .....	133
Estado de cambios en la composición de las carteras (no auditado) .....	135
Información adicional (no auditada) .....	144
Consejeros y otra información (no auditado) .....	146

# Eaton Vance International (Ireland) Funds plc

## Correspondiente al ejercicio financiero cerrado a 31 de diciembre de 2017

### ANTECEDENTES

#### Actividades principales y análisis de las operaciones

Eaton Vance International (Ireland) Funds plc (en adelante, la “Sociedad”) es una sociedad de inversión de responsabilidad limitada con capital variable, constituida el 9 de agosto de 1999 en Irlanda, de conformidad con la Ley de Sociedades (Companies Act) de 2014 (en adelante, la “Ley de Sociedades”) y autorizada por el Banco Central de Irlanda (en adelante, el “Banco Central”) como sociedad de inversiones de acuerdo con el Reglamento de las Comunidades Europeas (Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios) de 2011 (con sus modificaciones) (en adelante, el “Reglamento sobre OICVM”) y con el Reglamento de 2015 (con sus modificaciones) del Banco Central sobre Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios, en lo que respecta a la supervisión y marco regulatorio establecidos en el artículo 48(1) de la Ley de 2013 (en adelante, el “Reglamento sobre OICVM del Banco Central”). La Sociedad es una sociedad de inversión de capital variable de tipo paraguas y se compone de diez subfondos (los “Subfondos”):

- Eaton Vance International (Ireland) Global High Yield Bond Fund (“Global High Yield Bond Fund”)
- Eaton Vance International (Ireland) Global Macro Fund (“Global Macro Fund”)
- Eaton Vance International (Ireland) Hexavest All-Country Global Equity Fund (“Hexavest All-Country Global Equity Fund”)
- Eaton Vance International (Ireland) Hexavest Global Equity Fund (“Hexavest Global Equity Fund”)
- Eaton Vance International (Ireland) Parametric Emerging Markets Core Fund (“Parametric Emerging Markets Core Fund”)
- Eaton Vance International (Ireland) Parametric Emerging Markets Fund (“Parametric Emerging Markets Fund”)
- Eaton Vance International (Ireland) Parametric Global Defensive Equity Fund (“Parametric Global Defensive Equity Fund”)
- Eaton Vance International (Ireland) U.S. High Yield Bond Fund (“U.S. High Yield Bond Fund”)
- Eaton Vance International (Ireland) U.S. Value Fund (“U.S. Value Fund”)
- Eaton Vance International (Ireland) Emerging Markets Local Income Fund (“Emerging Markets Local Income Fund”)

Las acciones del Parametric Emerging Markets Core Fund se reembolsaron en su totalidad el 19 de octubre de 2017.

Emerging Markets Local Income Fund se aprobó el 21 de diciembre de 2017 y se lanzó el 1 de febrero de 2018.

Los valores liquidativos de los Subfondos se publican en el sitio web de Eaton Vance Management (International) Ltd.: <http://global.eatonvance.com>.

#### Objetivos de inversión

##### Global High Yield Bond Fund:

El objetivo de inversión del Global High Yield Bond Fund es generar ingresos corrientes y rendimiento total.

##### Global Macro Fund:

El objetivo de inversión del Global Macro Fund es lograr ingresos más la revalorización del capital.

##### Hexavest All-Country Global Equity Fund y Hexavest Global Equity Fund (los “Subfondos Hexavest”):

El objetivo de inversión de los Subfondos Hexavest es lograr la revalorización del capital a largo plazo.

##### Parametric Emerging Markets Core Fund y Parametric Emerging Markets Fund (los “Subfondos Parametric”):

El objetivo de inversión de los Subfondos Parametric es lograr la revalorización del capital a largo plazo.

##### Parametric Global Defensive Equity Fund:

El objetivo de inversión del Parametric Global Defensive Equity Fund es brindar una exposición defensiva a la renta variable, lo que a su vez se espera que proporcione un rendimiento ajustado en base al riesgo favorable respecto al MSCI All Country World Index en USD Netos (base) a largo plazo.

##### U.S. High Yield Bond Fund:

El objetivo de inversión del U.S. High Yield Bond Fund es lograr un elevado nivel de ingresos corrientes.

##### U.S. Value Fund:

El objetivo de inversión del U.S. Value Fund es lograr la revalorización del capital a largo plazo.

Para obtener más información sobre cómo consiguen los Subfondos sus objetivos de inversión, de conformidad con el Reglamento sobre OICVM del Banco Central, consulte el folleto y los suplementos correspondientes.

# Eaton Vance International (Ireland) Funds plc

## Correspondiente al ejercicio financiero cerrado a 31 de diciembre de 2017

### INFORME DE LOS CONSEJEROS

Los consejeros de la Sociedad (los “Consejeros”) entregan su informe anual junto con los estados financieros auditados correspondientes al ejercicio financiero cerrado a 31 de diciembre de 2017.

#### Declaración de las responsabilidades de los Consejeros

Los Consejeros son los responsables de la elaboración del informe de los Consejeros y los estados financieros de conformidad con la Ley de Sociedades de 2014 y las normativas aplicables.

El derecho irlandés de sociedades exige a los Consejeros que elaboren unos estados financieros para cada ejercicio financiero. Conforme al derecho irlandés de sociedades, los Consejeros han elegido elaborar los estados financieros de conformidad con la FRS 102, la Norma de Información Financiera aplicable en el Reino Unido y la República de Irlanda (“marco de la información financiera pertinente”).

Conforme al derecho irlandés de sociedades, los Consejeros no aprobarán los estados financieros si no están convencidos de que estos ofrecen una información fiel y precisa de los activos, pasivos y posición financiera de la Sociedad en la fecha de cierre del ejercicio financiero, así como de las ganancias o pérdidas de la sociedad en el ejercicio financiero, y de que cumple a todos los respectos con la Ley de Sociedades de 2014.

Para la preparación de los estados financieros de la Sociedad, se exige a los Consejeros que:

- elijan políticas contables apropiadas para los estados financieros de la Sociedad y las apliquen de manera uniforme;
- realicen juicios y estimaciones que sean razonables y prudentes;
- determinen si los estados financieros se han preparado de conformidad con las normas contables aplicables, identifiquen dichas normas e indiquen el efecto y los motivos de cualquier desviación importante respecto a dichas normas; y
- redacten los estados financieros según el principio de empresa en funcionamiento a menos que resulte inadecuado suponer que la Sociedad va a seguir funcionando.

Los Consejeros son los responsables de asegurarse de que la Sociedad mantiene u organiza el mantenimiento de registros contables adecuados, en los que se explican y registran correctamente las transacciones de la Sociedad, que permitan en cualquier momento determinar con una precisión razonable los activos, los pasivos, la situación financiera y las ganancias y pérdidas de la Sociedad, que permitan garantizar que los estados financieros y el informe de los Consejeros cumplen con la Ley de Sociedades de 2014 y con el Reglamento sobre OICVM (Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios) de las Comunidades Europeas de 2011 (con sus modificaciones) (en adelante, el “Reglamento sobre OICVM”) y con el Reglamento de 2015 del Banco Central sobre Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios, en lo que respecta a la supervisión y marco regulatorio establecidos en el artículo 48(1) de la Ley de 2013 (con sus modificaciones), y que permitan auditar los estados financieros. También son responsables de custodiar los activos de la Sociedad y, por lo tanto, de tomar las medidas lógicas para la prevención y la detección de actitudes dolosas y otras irregularidades.

#### Declaración de gobierno corporativo

A partir del 31 de diciembre de 2012, el Consejo de Administración (el “Consejo”) ha adoptado de forma voluntaria el Código de Gobierno Corporativo de Fondos de Irlanda (“FI”) (anteriormente la Asociación de la Industria de Fondos de Irlanda (“IFIA”)) para instituciones de inversión colectiva y sociedades de gestión con sede en Irlanda, emitido el 14 de diciembre de 2011 (el “Código”). El Consejo ha revisado y evaluado las medidas incluidas en el Código y considera que, tras adoptar el Código, sus procedimientos y prácticas de gobierno corporativo son consecuentes con el mismo.

#### Aprobación de la reducción de los requisitos de información

La Sociedad, como entidad considerada apta, se beneficia de las exenciones a los requisitos de información del párrafo 1.12 de la Norma FRS 102. La exención adoptada en estos estados financieros se relaciona con la presentación del estado de flujos de caja.

#### Registros contables

Las medidas adoptadas por los Consejeros para asegurar el cumplimiento con las obligaciones de la Sociedad conforme a los artículos 281 a 285 de la Ley de Sociedades de 2014 de llevar los registros contables adecuados son el uso de sistemas y procedimientos adecuados y el empleo de personas competentes. Los registros contables se encuentran en Citibank Europe Plc, 1 North Wall Quay, Dublín 1, Irlanda.

# Eaton Vance International (Ireland) Funds plc

## Correspondiente al ejercicio financiero cerrado a 31 de diciembre de 2017

### INFORME DE LOS CONSEJEROS CONTINUACIÓN

#### Actividades principales

La Sociedad está constituida como una sociedad de inversiones con capital variable de responsabilidad limitada (public limited company) según la legislación de Irlanda y de conformidad con la Ley de Sociedades de 2014 y el Reglamento sobre OICVM. La Sociedad está organizada en forma de fondo paraguas con responsabilidad separada entre Subfondos.

La Sociedad no tuvo empleados durante el ejercicio financiero cerrado a 31 de diciembre de 2017 y a 31 de diciembre de 2016.

#### Análisis de las operaciones y desarrollos futuros

Las operaciones de la Sociedad aparecen detalladas en el Comentario de la Dirección, entre las páginas 10 y 16. El rendimiento de las distintas clases de participaciones ofrecidas se detalla en el apartado Rendimiento del fondo, en la página 133. La Sociedad pretende seguir promoviendo y generando interés en su actividad en el futuro.

#### Objetivos y políticas de gestión del riesgo

Los datos sobre los riesgos aplicables a una inversión en la Sociedad se enumeran en la Nota 10 “Derivados y otra información financiera”, incluidos el riesgo del precio del mercado, el riesgo cambiario, el riesgo de tipos de interés, el riesgo crediticio y el riesgo de liquidez. Para gestionar estos riesgos, la Sociedad cumplirá las restricciones de inversión y los límites de diversificación especificados en el folleto y en el Reglamento OICVM.

#### Resultados y dividendos

En las páginas 94 a 95 de los estados financieros se detallan los resultados del ejercicio financiero, así como los pormenores de la distribución. En las páginas 96 a 97 de los estados financieros se concreta la información específica referida a la emisión y el reembolso de participaciones.

#### Acontecimientos significativos durante el ejercicio financiero

Los acontecimientos significativos del ejercicio financiero se describen detalladamente en la Nota 16 de los estados financieros.

#### Acontecimientos posteriores después del cierre del ejercicio financiero

El Emerging Markets Local Income Fund se lanzó el 1 de febrero de 2018.

Después del fin del ejercicio financiero no se produjo ningún otro evento significativo que tuviera algún impacto sobre la Sociedad.

#### Consejeros

A continuación se ofrecen los nombres de las personas que han sido Consejeros en algún momento del ejercicio financiero cerrado a 31 de diciembre de 2017.

Michael Jackson (Irlanda)  
Frederick S. Marius (Estados Unidos)  
Paul Sullivan (Irlanda)

#### Intereses de los Consejeros y el Secretario

Los Consejeros y el Secretario no tenían intereses en las acciones de la Sociedad al cierre del ejercicio financiero. En ningún momento durante el ejercicio financiero, ningún Consejero tuvo intereses en ningún contrato significativo relacionado con la actividad de la Sociedad que estuviera en vigor durante el ejercicio financiero o a la conclusión del mismo. En la Nota 6 de los estados financieros, “Partes relacionadas”, se incluyen datos sobre las operaciones realizadas con Consejeros.

#### Transacciones con partes vinculadas

Los Consejeros de Eaton Vance Advisers (Ireland) Limited en su capacidad como gestora de la Sociedad (la “Gestora”) están convencidos de que se han establecido medidas (sustanciadas por procedimientos por escrito), para garantizar que las obligaciones estipuladas en la Norma 41 (1) del Reglamento sobre OICVM del Banco Central se aplican a todas las transacciones con partes vinculadas. Los Consejeros de la Gestora tienen la convicción de que las transacciones con partes vinculadas durante el ejercicio financiero cumplen con las obligaciones que se estipulan en la Norma 41 (1) del Reglamento sobre OICVM del Banco Central.

#### Censores jurados de cuentas y auditores legales

El auditor, Deloitte, Censores jurados de cuentas y auditores legales, seguirá ejerciendo sus funciones en virtud del artículo 383(2) de la Ley de Sociedades de 2014.

# Eaton Vance International (Ireland) Funds plc

## Correspondiente al ejercicio financiero cerrado a 31 de diciembre de 2017

### INFORME DE LOS CONSEJEROS CONTINUACIÓN

#### Declaración del cumplimiento de los Consejeros

Los Consejeros reconocen que son responsables de garantizar el cumplimiento de la Sociedad con las obligaciones correspondientes, tal y como se establece en el artículo 225 de la Ley de Sociedades de 2014. Los Consejeros confirman que:

- a) se ha redactado una declaración de la política de cumplimiento estableciendo las políticas de la Sociedad (que, en opinión de los Consejeros, resultan apropiadas para la Sociedad) con respecto al cumplimiento de la Sociedad de sus correspondientes obligaciones;
- b) se han establecido disposiciones o estructuras adecuadas que, en opinión de los Consejeros, están diseñadas para garantizar el cumplimiento material de las correspondientes obligaciones de la Sociedad, y
- c) se ha llevado a cabo una revisión de las disposiciones o estructuras indicadas en el párrafo (b) anterior durante el ejercicio financiero cerrado a 31 de diciembre de 2017.

#### Empresa en funcionamiento

Los estados financieros de la Sociedad correspondientes al ejercicio financiero cerrado a 31 de diciembre de 2017 se han preparado sobre la base de una empresa en funcionamiento. Los Consejeros anticipan que las actividades de los Subfondos continuarán generando el suficiente flujo de efectivo de manera continua para permitir que la Sociedad responda a sus obligaciones a medida que vayan surgiendo.

#### Requisito del comité de auditoría

De conformidad con el artículo 167(2) de la Ley de Sociedades de 2014, se exige al Consejo que, o bien constituya un comité de auditoría o decida no establecer uno. Los Consejeros creen que no es necesario constituir un comité de auditoría en base a los siguientes fundamentos:

- (a) La Sociedad ha sido autorizada como una sociedad de inversión frente al Banco Central, de conformidad con el Reglamento sobre OICVM;
- (b) Como sociedad de inversión autorizada de conformidad con el Reglamento sobre OICVM, el Banco Central obliga a la Sociedad a disponer de un Plan de negocio en el cual se identifiquen los Consejeros (los Consejeros designados) responsables de, entre otras áreas, Control financiero, Procedimientos y política de contabilidad, Auditoría interna, Control del capital, Control del cumplimiento y Gestión del riesgo. Como resultado, la Sociedad ha implantado sistemas mediante los cuales los citados Consejeros designados asumen la responsabilidad inicial de cada una de dichas áreas y los posibles incidentes materiales que surjan se remiten al Consejo de Administración para su revisión y, de ser practicable, su resolución;
- (c) La Sociedad tiene su propia política de conflictos de intereses y el Consejo de Administración recibe anualmente la confirmación de la independencia del auditor;
- (d) La naturaleza, escala y complejidad de los subfondos de la Sociedad no garantizan un comité de auditoría;
- (e) Los Consejeros creen que la Sociedad ya dispone de los procedimientos adecuados que cubren, en todos los aspectos materiales, las áreas de responsabilidad de un comité de auditoría, según se establece en el artículo 167(7) de la Ley de Sociedades de 2014.

#### Declaración de información de auditoría

De conformidad con el artículo 330 de la Ley de Sociedades de 2014, en virtud del presente los Consejeros confirman que:

- (a) en la medida que los Consejeros son conscientes, no existe información de auditoría relevante que no obre en conocimiento del auditor legal de la Sociedad; y
- (b) los Consejeros han tomado todas las medidas necesarias como Consejero para informarse de toda la información relevante sobre la auditoría y para asegurarse de que el auditor legal de la Sociedad es consciente de dicha información.

En representación del Consejo:

Michael Jackson

Paul Sullivan  
Consejero Consejero

17 de abril de 2018

# Eaton Vance International (Ireland) Funds plc

## Correspondiente al ejercicio financiero cerrado a 31 de diciembre de 2017

### INFORME DEL DEPOSITARIO

#### Informe del Depositario a los accionistas

---

Hemos investigado el proceder de Eaton Vance International (Ireland) Funds plc (la “Sociedad”) durante el ejercicio financiero cerrado a 31 de diciembre de 2017, en calidad de Depositario de la Sociedad.

Este informe y la correspondiente opinión se han preparado única y exclusivamente para los accionistas de la Sociedad de acuerdo con la Parte 7 del Reglamento de 2015 (con sus modificaciones) del Banco Central sobre Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios, en lo que respecta a la supervisión y marco regulatorio establecidos en el artículo 48(1) de la Ley de 2013 (en adelante, el “Reglamento del Banco Central”), y para ningún otro fin. Al proporcionar nuestra opinión, no aceptamos ni asumimos responsabilidad alguna para ningún otro fin ni ante ninguna persona a la cual se le muestre este informe.

#### Responsabilidades del Depositario

---

Nuestras obligaciones y responsabilidades se indican en el Reglamento sobre OICVM. Una de nuestras obligaciones es investigar la actuación de la Sociedad en cada periodo contable anual e informar de ello a los accionistas.

Nuestro informe declarará si, en nuestra opinión, la Sociedad ha sido gestionada en ese periodo de acuerdo con las disposiciones en los Estatutos y la Escritura de constitución de la Sociedad (los “Estatutos y Escritura de constitución”), el Reglamento de las Comunidades Europeas (Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios) de 2011, con sus modificaciones, y el Reglamento del Banco Central. La Sociedad tiene la responsabilidad general de cumplir esas disposiciones. Si la Sociedad no las hubiera cumplido, nosotros, como Depositario, debemos especificar por qué, y detallar las medidas tomadas para rectificar la situación.

#### Fundamentos de la opinión del Depositario

---

El Depositario realiza las revisiones que considere necesarias para cumplir sus obligaciones indicadas en el Reglamento sobre OICVM, y para garantizar que, con respecto a todas las cuestiones esenciales, la Sociedad haya sido gestionada: (i) de acuerdo con las limitaciones que se apliquen a sus poderes de inversión y endeudamiento, de conformidad con las disposiciones de su documentación de constitución y con el reglamento correspondiente, y (ii) de acuerdo con la documentación de constitución de la Sociedad y la legislación vigente.

#### Dictamen

---

A nuestro juicio, la gestión de la Sociedad durante el periodo se ha realizado, en todos los aspectos materiales:

- de acuerdo con las limitaciones que se apliquen a los poderes de inversión y endeudamiento de la Sociedad, de conformidad con los Estatutos y la Escritura de constitución, el Reglamento de las Comunidades Europeas (Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios) de 2011, con sus modificaciones, y el Reglamento del Banco Central; y
- de acuerdo con las disposiciones de los Estatutos y la Escritura de constitución y el Reglamento del Banco Central.

Citi Depositary Services Ireland Designated Activity Company  
1 North Wall Quay  
Dublín

Fecha: 17 de abril de 2018



# Eaton Vance International (Ireland) Funds plc

## Correspondiente al ejercicio financiero cerrado a 31 de diciembre de 2017

### INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

#### Informe de los Auditores Independientes a los accionistas de Eaton Vance International (Ireland) Funds plc

##### Informe sobre la auditoría de los estados financieros

##### Opinión sobre los estados financieros de Eaton Vance International (Ireland) Funds Plc (la “Sociedad”)

En nuestra opinión, los estados financieros:

- ofrecen una información fiel y precisa de los activos, pasivos y posición financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2017 y de los beneficios del ejercicio financiero cerrado en esa fecha; y
- se han preparado correctamente de conformidad con el marco de la información financiera pertinente, los Reglamentos aplicables y, en particular, con los requisitos de la Ley de Sociedades de 2014.

Los estados financieros que hemos auditado se componen de:

- el Estado financiero;
- el Estado de resultados integrales;
- las Variaciones en activos netos atribuibles a los titulares de acciones reembolsables; y
- las Notas relacionadas de la 1 a la 18, incluido un resumen de las políticas contables significativas expuestas en la Nota 1.

El marco de la información financiera pertinente empleado en su elaboración ha sido la Ley de Sociedades de 2014 y la FRS 102, la Norma de Información Financiera aplicable en el Reino Unido y la República de Irlanda (“marco de la información financiera pertinente”).

Las normativas aplicables empleadas en su preparación son el Reglamento de las Comunidades Europeas (Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios) de 2011 y el Reglamento de 2015 (con sus modificaciones) del Banco Central sobre Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios, en lo que respecta a la supervisión y marco regulatorio establecidos en el artículo 48(1) de la Ley de 2013 (en adelante, las “normativas aplicables”).

##### Fundamentos de la opinión

Llevamos a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría de Irlanda (International Standards on Auditing o ISA (Irlanda)) y la legislación aplicable. Nuestra responsabilidad conforme a dichas normas se describe a continuación en el apartado “Responsabilidades del auditor respecto a la auditoría de los estados financieros” de nuestro informe.

Somos independientes de la Sociedad tal y como lo exigen los requisitos éticos pertinentes para nuestra auditoría de los estados financieros en Irlanda, incluida la Norma Ética promulgada por la Autoridad de Supervisión de Auditoría y Cuentas de Irlanda, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de conformidad con estos requisitos. Creemos que las pruebas de auditoría que hemos obtenido son suficientes y apropiadas para respaldar nuestra opinión.

##### Conclusiones relativas a la empresa en funcionamiento

No tenemos nada que notificar en relación con los siguientes temas respecto a los cuales las ISA (Irlanda) exigen que le informemos:

- el uso de los Consejeros de la contabilidad sobre la base de una empresa en funcionamiento para preparar los estados financieros no es apropiada; o
- los Consejeros no han divulgado en los estados financieros ninguna incertidumbre sustancial identificada que pudiera arrojar dudas significativas acerca de la capacidad de la Sociedad para adoptar la contabilidad sobre la base de una empresa en funcionamiento, durante un periodo de al menos doce meses desde la fecha en que se autoriza la publicación de los estados financieros.

##### Otra información

Los Consejeros son los responsables de la otra información. La otra información incluye la información que figura en el Informe anual y los Estados financieros auditados, distinta de los estados financieros y nuestro respectivo informe del auditor. Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información y, salvo que se indique expresamente en nuestro informe, no expresa en forma alguna ninguna conclusión al respecto.

# Eaton Vance International (Ireland) Funds plc

## Correspondiente al ejercicio financiero cerrado a 31 de diciembre de 2017

### INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE CONTINUACIÓN

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la información adicional y, al hacerlo, considerar si dicha información no concuerda en lo sustancial con los estados financieros o con la información recabada durante la auditoría o parece contener cualquier otra incorrección sustancial. Si detectáramos anomalías sustanciales o aparentes incorrecciones sustanciales, deberemos determinar si existe una incorrección sustancial en los estados financieros o una incorrección sustancial en la otra información. Si, en base a nuestro trabajo, llegamos a la conclusión de que existe una incorrección sustancial en esta otra información, estaremos obligados a notificar de dicho hecho.

No tenemos nada que notificar a este respecto.

#### Responsabilidades de los Consejeros

Tal y como se explica más detalladamente en la Declaración de las responsabilidades de los Consejeros, los Consejeros son responsables de la preparación de estados financieros que proporcionen una imagen fiel y precisa y cumplan a todos los respectos con la Ley de Sociedades de 2014, así como del establecimiento de los controles internos que consideren necesarios para posibilitar la preparación de estados financieros exentos de cualquier declaración errónea sustancial, ya sea a causa de fraude o error.

Al elaborar los estados financieros, los Consejeros son los responsables de evaluar la capacidad de la Sociedad para continuar sus actividades como una empresa en funcionamiento, divulgando, según corresponda, los asuntos relacionados con la empresa en funcionamiento y la contabilidad sobre la base de una empresa en funcionamiento, a menos que los Consejeros tengan la intención de liquidar la Sociedad o dar por terminadas sus operaciones, o no dispongan de ninguna alternativa realista a estas opciones.

#### Responsabilidades del auditor respecto a la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son reunir garantías razonables de que los estados financieros en su conjunto están exentos de cualquier declaración errónea sustancial, ya sea a causa de fraude o error, y emitir un informe de auditoría expresando nuestra opinión. La garantía razonable es un alto nivel de garantía, pero no garantiza que la auditoría realizada conforme a las ISA (Irlanda) vaya a detectar siempre las incorrecciones sustanciales presentes. Las incorrecciones pueden deberse a un fraude o error y se consideran sustanciales si es razonable prever que, individualmente o en su conjunto, influyan en las decisiones económicas de los usuarios adoptadas en base a los presentes estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las ISA (Irlanda), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante la auditoría: Asimismo:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrecciones sustanciales de los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos e implementamos procedimientos de auditoría frente a estos riesgos, y recabamos pruebas de auditoría suficientes y apropiadas para respaldar nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección sustancial consecuencia de un fraude es mayor que si se deriva de un error, puesto que el fraude puede implicar connivencia, falsificación, omisiones intencionales, tergiversación o anulación de los controles internos.
- Recabamos información sobre los controles internos relevantes para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados para las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia de los controles internos de la Sociedad.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables empleadas y el carácter razonable de las estimaciones contables y las declaraciones relacionadas realizadas por los Consejeros.
- Determinamos la adecuación del uso por parte de los Consejeros de la contabilidad sobre la base de una empresa en funcionamiento y, a partir de las pruebas de auditoría obtenidas, si existen incertidumbres sustanciales en relación con eventos o condiciones que pueden arrojar dudas significativas acerca de la capacidad de la Sociedad para seguir siendo una empresa en funcionamiento. Si llegáramos a la conclusión de que existe una incertidumbre sustancial, nos veríamos obligados a indicar en nuestro informe del auditor las declaraciones relacionadas en los estados financieros o, si dichas declaraciones no son apropiadas, a modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en las pruebas de auditoría recabadas hasta la fecha del informe del auditor. Sin embargo, eventos o condiciones futuros podrían ocasionar que la entidad (o, cuando resulte relevante, el grupo) dejase de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluidas las declaraciones, y si los estados financieros representan de forma fiel las transacciones y los eventos subyacentes.

Entre otros temas, abordamos con los responsables de la administración los siguientes: el ámbito y el calendario previsto para la auditoría y las conclusiones significativas en la misma, incluidas todas las deficiencias importantes en los controles internos identificadas por el auditor durante la auditoría.

# Eaton Vance International (Ireland) Funds plc

## Correspondiente al ejercicio financiero cerrado a 31 de diciembre de 2017

### INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE CONTINUACIÓN

El presente informe está exclusivamente dirigido a los accionistas de la Sociedad en su conjunto, de conformidad con el artículo 391 de la Ley de Sociedades de 2014. Nuestra labor de auditoría se ha llevado a cabo de modo que podamos mostrar a los accionistas de la Sociedad aquellas cuestiones que se nos requiere comunicarles en un informe de auditoría, y sin ningún otro propósito. En la medida en que lo permita la ley, no aceptamos ni asumimos responsabilidad alguna ante nadie que no sea la Sociedad o los accionistas de la Sociedad, como organismo, por nuestra labor de auditoría, por este informe o por las opiniones formadas.

#### Informe sobre otros requisitos jurídicos y normativos

#### Opinión sobre otros asuntos estipulados por la Ley de Sociedades de 2014

En base únicamente a la labor realizada en el curso de la auditoría, informamos que:

- Hemos obtenido toda la información y las explicaciones que consideramos necesarias para los fines de nuestra auditoría.
- En nuestra opinión, los registros contables de la Sociedad son suficientes como para permitir que los estados financieros se puedan auditar de una forma inmediata y adecuada.
- Los estados financieros están en consonancia con los registros contables.
- En nuestra opinión, la información aportada en el Informe de los Consejeros concuerda con los estados financieros y el Informe de los Consejeros se ha preparado conforme a la Ley de Sociedades de 2014.

#### Asuntos respecto a los que estamos obligados a informar de manera excepcional

En base a la información y los datos de la Sociedad y su entorno recabados en el curso de la auditoría, no hemos identificado incorrecciones sustanciales en el Informe de los Consejeros.

No existe ningún asunto sobre el que informar en relación con las disposiciones en la Ley de Sociedades de 2014, que nos exige informarle en caso de que, en nuestra opinión, no se hayan efectuado las declaraciones sobre la remuneración y las transacciones de los Consejeros que requiere la ley.

Brian Jackson  
En nombre y representación de *Deloitte*  
Censores jurados de cuentas y auditores legales  
Deloitte & Touche House, Earlsfort Terrace  
Dublín 2

17 de abril de 2018

# Eaton Vance International (Ireland) Funds plc

## Correspondiente al ejercicio financiero cerrado a 31 de diciembre de 2017

### COMENTARIO DE LOS GESTORES

#### Estimados/as Accionistas:

Adjuntamos el informe anual a los accionistas de Eaton Vance International (Ireland) Funds plc (la “Sociedad”) correspondiente al ejercicio financiero cerrado a 31 de diciembre de 2017. La Sociedad ofrece acceso a los inversores de fuera de EE. UU. a los mercados de inversión estadounidenses e internacionales a través de un enfoque que presta especial atención a la investigación de los fundamentos y a una perspectiva de inversión a largo plazo.

En las siguientes páginas, los asesores de inversión de los subfondos de la Sociedad (cada uno un “Subfondo” y en conjunto los “Subfondos”) presentan un breve informe de su rendimiento durante los últimos doce meses.

Eaton Vance Advisers (Ireland) Ltd.

Marzo de 2018

#### Global High Yield Bond Fund:

##### Global High Yield Bond Fund: Condiciones económicas y del mercado

Los bonos de alto rendimiento globales volvieron a obtener unos resultados sólidos durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017, ya que las condiciones económicas mundiales continuaron mejorando y respaldaron en general a los emisores de alto rendimiento. Los bonos de alto rendimiento tuvieron unos resultados relativamente positivos en los tres primeros trimestres del ejercicio, gracias al optimismo político, el incremento de los precios de las acciones y los sólidos datos económicos y de beneficios. La mejora en el panorama de crecimiento global también contribuyó, principalmente impulsando y manteniendo la estabilidad en los precios de las materias primas. Las turbulencias volvieron a resurgir en la clase de activos a principios de noviembre, puesto que los inversores reaccionaron de forma rápida y negativa cuando los operadores de telecomunicaciones estadounidenses Sprint y T-Mobile suspendieron las negociaciones sobre su fusión y varios emisores de alto rendimiento en los sectores del cable publicaron unos beneficios decepcionantes correspondientes al tercer trimestre. Las salidas de capital desde la clase de activos de alto rendimiento estadounidense ascendieron a más de 4.000 millones de USD en solo una semana, ante el creciente temor de que estas complicaciones pudieran ser el primer síntoma de problemas más generales. Sin embargo, los bonos de alto rendimiento se recuperaron más avanzado el mes, ya que los inversores empezaron a creer que la debilidad en las telecomunicaciones y el cable era algo aislado. El ejercicio se cerró con una subida de los tipos de interés por parte de la Reserva Federal, el mantenimiento de la política monetaria del Banco Central Europeo (BCE) y la aprobación por parte del Congreso de EE. UU. de una importante reforma tributaria. Los cambios fiscales en los EE. UU. representaron un beneficio neto para aproximadamente el 75% de los emisores de alto rendimiento estadounidenses, puesto que las ventajas de la rebaja de los tipos fiscales corporativas compensaron el límite en el interés deducible, lo que también supuso un respaldo adicional para los emisores de alto rendimiento durante el periodo.

Los fundamentos de la clase de activos también fueron positivos en líneas generales durante el periodo. Aunque el apalancamiento neto en EE. UU. ha aumentado progresivamente desde los mínimos tras la crisis en 2012, invirtió su tendencia durante 2017 y se ha reducido durante el ejercicio. En Europa, el apalancamiento neto se ha ido reduciendo progresivamente desde finales de 2014 y se mantiene en niveles mínimos tras la crisis. La cobertura de intereses, un indicador de la facilidad que tienen los emisores para abonar los gastos de intereses sobre la deuda pendiente, se incrementó durante el periodo en ambas regiones. En Europa, la cobertura de intereses se ha incrementado durante once trimestres consecutivos y se encuentra en máximos tras la crisis. Durante el periodo, se mantuvo también la sólida relación entre la oferta y la demanda en la clase de activos. Sin embargo, las nuevas emisiones registraron un volumen elevado y estuvieron dominadas por la actividad de refinanciación a medida que disminuía la demanda, sobre todo en el segmento minorista. La demanda institucional se mantuvo firme durante el periodo, en particular la procedente de inversores extranjeros, que afrontan rendimientos inferiores en los mercados locales.

En este entorno, el rendimiento medio de los bonos de alto rendimiento en el ICE BofAML Developed Markets High Yield Excluding Subordinated Financials Index descendió del 5,69% al 5,26% durante el ejercicio. Los diferenciales también se estrecharon, en concreto 69 puntos básicos (pb) durante el periodo, cerrando 2017 en 362 pb. Los precios de los bonos de alto rendimiento alcanzaron niveles más altos a finales de 2017 que en 2016. Sin embargo, las noticias negativas que afectaron al sector de telecomunicaciones en noviembre provocaron que los precios descendieran levemente en el tercer trimestre de 2017.

#### Rendimiento del fondo

Durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017, las acciones de Clase I2\$ del Subfondo generaron un rendimiento desde la fecha de creación del 4,10% del valor liquidativo. Este rendimiento se basa en un aumento del valor liquidativo de negociación desde 10,00 USD a 27 de abril de 2017 hasta 10,41 USD a 31 de diciembre de 2017. En comparación, el ICE BofA Merrill Lynch Developed Markets High Yield Excluding Subordinated Financials Hedged Index (HYDF) generó un rendimiento del 3,81% en el mismo periodo. La fecha de creación del Subfondo fue el 27 de abril de 2017, por lo que los resultados analizados a continuación comprenden el periodo desde la creación hasta el 31 de diciembre de 2017.

# Eaton Vance International (Ireland) Funds plc

## Correspondiente al ejercicio financiero cerrado a 31 de diciembre de 2017

### COMENTARIO DE LOS GESTORES CONTINUACIÓN

Desde el punto de vista sectorial, la selección de crédito en el sector de bienes de capital perjudicó el rendimiento relativo durante el periodo, aunque una sobreponderación en el sector contribuyó a compensar parcialmente parte del rendimiento negativo. La ligeramente elevada posición de efectivo del Subfondo también redujo el rendimiento relativo desde el punto de vista de la asignación. La principal causa de los resultados negativos en el sector de bienes de capital fue la sobreponderación en Servion Holding, que se comportó mal. Las decisiones de crédito en los sectores de metales/minería, asistencia sanitaria y minorista contribuyeron de forma positiva a los rendimientos del Subfondo durante el periodo. El rendimiento superior en el sector de metales/minería lo encabezó una posición fuera del índice de referencia en la compañía minera de cobre internacional First Quantum.

En lo que respecta a la duración, el rendimiento del Subfondo se vio perjudicado por la selección de crédito en el tramo de uno a tres años, aunque una sobreponderación en este tramo compensó parte de los rendimientos negativos. Una infraponderación a emisiones a más largo plazo, principalmente aquellas con duraciones superiores a diez años, afectó en gran medida a los resultados durante el periodo. La selección de valores en el tramo de duración de tres a cinco años impulsó los rendimientos durante el periodo.

Desde una perspectiva de calidad, el Subfondo se benefició de las sobreponderaciones en los nombres con calificaciones B y CCC frente a la referencia. Asimismo, las decisiones de selección crediticia en las emisiones en el margen medio de las calificaciones CCC han contribuido al rendimiento. Las emisiones con esta calificación experimentaron el mayor ajuste en los diferenciales durante el periodo, con un ajuste de 158 puntos básicos (pb) del diferencial a peor de las emisiones CCC en el Índice en el transcurso de 2017. Una combinación de infraponderaciones y selección de crédito en títulos con calificación BB perjudicó el rendimiento durante el periodo. La selección de crédito en emisores radicados en los EE. UU. y franceses respaldó el rendimiento durante el periodo. Las decisiones de asignación, principalmente una infraponderación a emisores radicados en Italia y una sobreponderación a emisores radicados en el Reino Unido, supuso un lastre para los resultados.

A finales de año, el Subfondo mantenía una posición sobreponderada en bonos con duraciones entre uno y cinco años, y una infraponderación en emisiones a más largo plazo. Desde una perspectiva de calidad, el Subfondo cerró el periodo con una sobreponderación únicamente a títulos con calificación B y CCC. Las sobreponderaciones sectoriales incluyeron asistencia sanitaria y bienes de capital, mientras que en las de país se incluyeron emisores radicados en el Reino Unido, Canadá, Francia y Alemania.

#### Global Macro Fund:

##### Condiciones económicas y del mercado

El ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017 se inició con ganancias generalizadas en los mercados financieros en el primer trimestre. Entre los factores clave del repunte generalizando estuvieron la agenda favorable al crecimiento de la Administración Trump, los datos económicos más sólidos en Europa y la mejora de la confianza en los mercados emergentes. Las encuestas de confianza entre los consumidores y las empresas estadounidenses marcaron los niveles más altos en varios años, ante la expectativa de que las políticas de la nueva Administración aceleraran el crecimiento del PIB. Al otro lado del Atlántico, la economía británica se mantuvo fuerte tras el voto a favor del Brexit en junio de 2016, con una caída del desempleo a sus niveles más bajos desde 1975. El desempleo en la zona euro también siguió bajando y la actividad de fabricación repuntó en toda la región, pese al incremento de la incertidumbre política. Los mercados emergentes registraron importantes entradas de capital inversor debido a varios factores, como las valoraciones atractivas y la debilidad del dólar estadounidense.

El amplio repunte continuó durante el resto del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017. Entre los factores que impulsaron los beneficios estuvieron el optimismo acerca de la economía global, la debilidad del dólar estadounidense y las políticas flexibles del banco central. Los rendimientos positivos se vieron respaldados por los mismos temas que provocaron el alza de los precios de los activos a principios de 2017: liquidez abundante, un crecimiento global generalizado y sólidas ganancias corporativas. Las tensiones con Corea del Norte provocaron brotes de volatilidad; sin embargo, los mercados se mantuvieron por lo general en calma.

##### Rendimiento del fondo

En el ejercicio fiscal cerrado a 31 de diciembre de 2017, las acciones de Clase A2\$ del Subfondo generaron un rendimiento total del 5,25% del valor liquidativo. Este rendimiento se basa en un aumento del valor liquidativo de negociación desde 10,66 USD a 31 de diciembre de 2016 hasta 11,23 USD a 31 de diciembre de 2017. En comparación, la referencia del Subfondo, el U.S. Libor Market 3-Month Return Index (el Índice) generó una rentabilidad del 0,86% en el mismo periodo. (No es posible invertir directamente en el Índice).

Durante el periodo, Europa del Este fue la región con los mejores resultados en el Subfondo. Asia también contribuyó positivamente, mientras que la contribución de América Latina fue más moderada. Oriente Medio y África fueron el principal lastre regional, y el bloque del dólar y Europa Occidental también obtuvieron resultados negativos.

En Europa Oriental, las posiciones en crédito, divisa y tipos impulsaron los rendimientos positivos. Las divisas a largo plazo y la exposición a los tipos de interés en Rusia lideraron el segmento. Una posición larga en el dinar serbio frente al euro y posiciones crediticias largas en Macedonia y Chipre también contribuyeron de forma favorable.



# Eaton Vance International (Ireland) Funds plc

## Correspondiente al ejercicio financiero cerrado a 31 de diciembre de 2017

### COMENTARIO DE LOS GESTORES CONTINUACIÓN

Los buenos resultados de Asia se derivaron de la posición en tipos y crédito. Una exposición crediticia larga en Mongolia y exposiciones cambiarias largas en Indonesia y Sri Lanka fueron los aportes más positivos. Una posición en divisas larga en India y los tipos cortos en Japón también ayudaron al rendimiento.

En América Latina, el Subfondo se benefició de su posición crediticia, mientras que los tipos y la posición en divisas fue un lastre. Entre las principales contribuciones al rendimiento estuvieron posiciones crediticias largas en Ecuador, Brasil y Venezuela. La exposición larga a los tipos de interés y las divisas en México figuraron entre los principales lastres.

Oriente Medio y África se vieron afectados por la posición en divisas y la selección de exposiciones al crédito. Las posiciones cortas en divisas y crédito en Sudáfrica fueron las más perjudiciales. Una posición en divisas corta en Omán y una exposición crediticia corta en Catar fueron otros de los lastres más significativos.

El bloque del dólar y Europa Occidental fueron las otras dos regiones que afectaron al rendimiento. En el bloque del dólar, la posición en tipos y divisas resultó negativa para el rendimiento. Las posiciones en divisas cortas en Australia y Nueva Zelanda fueron las más perjudiciales. En Europa occidental, entre los principales lastres estuvieron una posición larga en la corona sueca frente al euro y una posición crediticia corta en España.

#### Hexavest All-Country Global Equity Fund:

##### Condiciones económicas y del mercado

Los mercados accionarios mundiales se movieron constantemente al alza en el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017, por el prolongado repunte que se inició con la victoria electoral del Presidente Trump. El sólido crecimiento económico global y el aumento de los beneficios corporativos contribuyeron a impulsar las ganancias en el mercado.

Respaldados por el crecimiento económico mundial, los mercados accionarios globales evolucionaron a la par que sus homólogos estadounidenses, con importantes alzas durante el ejercicio. El mercado accionario europeo se benefició del crecimiento económico y del aumento de los beneficios corporativos en gran parte de la región. Los principales índices de renta variable en la región Asia-Pacífico también crecieron durante el periodo, a pesar de las tensiones con Corea del Norte. El avance del mercado accionario de China se debió a la aceleración del mercado de la vivienda, un incremento de las ventas minoristas y la solidez de la negociación extranjera. A su vez, el crecimiento económico del país contribuyó a impulsar otros mercados emergentes, cuyas acciones superaron en general los rendimientos de los mercados desarrollados durante el ejercicio.

Durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017, el MSCI World Index<sup>1</sup>, indicador de la renta variable global, avanzó un 22,40%, marcando varios máximos históricos por el camino. El MSCI EAFE Index de la renta variable de los mercados desarrollados internacionales obtuvo un 25,03%, mientras que el MSCI Emerging Markets Index generó un rendimiento del 37,28%. En los EE. UU., el Dow Jones Industrial Average de los valores punteros generó un rendimiento del 28,11%, mientras que el mercado general de renta variable estadounidense, representado por el S&P 500 Index, se anotó una subida del 21,83%.

##### Rendimiento del fondo

Durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017, las acciones de Clase I2\$ del Subfondo generaron un rendimiento total del 14,48% del valor liquidativo. En comparación, el MSCI All Country World Index (el Índice) generó una rentabilidad del 23,97% durante el mismo periodo.

El rendimiento inferior del Subfondo respecto al Índice se debió a la naturaleza defensiva del primero, puesto que el crecimiento superó los resultados del valor en 2017. La asignación sectorial fue la principal causa del rendimiento negativo. La posición variable del Subfondo en materiales, la sobreponderación tanto en servicios públicos como servicios de telecomunicaciones y la infraponderación en tecnología informática contribuyeron al rendimiento inferior relativo. La selección de acciones y la elevada posición de efectivo en el Subfondo también perjudicaron a los resultados relativos.

Por otra parte, una infraponderación en energía en el Subfondo fue lo que más contribuyó al rendimiento relativo frente al Índice. La selección de acciones en constructores de viviendas estadounidenses contribuyó positivamente, al igual que un importante minorista estadounidense de productos de consumo discrecionales, aunque no consiguieron compensar el rendimiento relativo inferior de los demás segmentos. En términos de asignación de divisas, la sobreponderación en la libra británica contribuyó positivamente al rendimiento relativo.

<sup>[1]</sup> El MSCI World Index es un índice no gestionado de títulos de renta variable en los mercados desarrollados. El MSCI EAFE Index es un índice no gestionado de títulos de renta variable en los mercados desarrollados, exceptuando los EE. UU. y Canadá. El MSCI Emerging Markets Index es un índice no gestionado de acciones ordinarias de los mercados emergentes. MSCI World Small Cap Index es un índice no gestionado de títulos de pequeña capitalización en los mercados desarrollados. En los índices MSCI indexes ya se han descontado las retenciones fiscales en el extranjero. Fuente: MSCI. Los datos de MSCI no pueden reproducirse ni usarse para ningún otro fin. MSCI no garantiza ni ha elaborado ni aprobado este informe, ni tiene ninguna responsabilidad alguna al respecto. Dow Jones Industrial Average es una media ponderada según el precio de 30 de las principales acciones, generalmente las líderes en sus respectivos sectores. El S&P 500 Index es un índice no gestionado de acciones de alta capitalización, que se usa habitualmente para determinar el rendimiento del mercado accionario estadounidense. A menos que se indique lo contrario, los rendimientos del índice no reflejan el efecto de los posibles cargos de ventas, comisiones, gastos, impuestos o apalancamiento que podrían ser aplicables. No es posible invertir directamente en un índice.

# Eaton Vance International (Ireland) Funds plc

## Correspondiente al ejercicio financiero cerrado a 31 de diciembre de 2017

### COMENTARIO DE LOS GESTORES CONTINUACIÓN

#### Hexavest Global Equity Fund:

##### Condiciones económicas y del mercado

Los mercados accionarios mundiales se movieron constantemente al alza en el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017, por el prolongado repunte que se inició con la victoria electoral del Presidente Trump. El sólido crecimiento económico global y el aumento de los beneficios corporativos contribuyeron a impulsar las ganancias en el mercado.

Respalados por el crecimiento económico mundial, los mercados accionarios globales evolucionaron a la par que sus contrapartes estadounidenses con alzas acusadas en el ejercicio. El mercado accionario europeo se benefició del crecimiento económico y del aumento de los beneficios corporativos en gran parte de la región. Los principales índices de renta variable en la región Asia-Pacífico también crecieron durante el periodo, a pesar de las tensiones con Corea del Norte. El avance del mercado accionario de China se debió a la aceleración del mercado de la vivienda, un incremento de las ventas minoristas y la solidez de la negociación extranjera. A su vez, el crecimiento económico del país contribuyó a impulsar otros mercados emergentes, cuyas acciones superaron en general los rendimientos de los mercados desarrollados durante el ejercicio.

Durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017, el MSCI World Index<sup>1</sup>, indicador de la renta variable global, avanzó un 22,40%, marcando varios máximos históricos por el camino. El MSCI EAFE Index de la renta variable de los mercados desarrollados internacionales obtuvo un 25,03%, mientras que el MSCI Emerging Markets Index generó un rendimiento del 37,28%. En los EE. UU., el Dow Jones Industrial Average de los valores punteros generó un rendimiento del 28,11%, mientras que el mercado general de renta variable estadounidense, representado por el S&P 500 Index, se anotó una subida del 21,83%.

##### Rendimiento del fondo

Durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017, las acciones de Clase I2\$ del Subfondo generaron un rendimiento total del 13,81% del valor liquidativo. En comparación, el MSCI World Index (el Índice) generó una rentabilidad del 22,40% durante el mismo periodo financiero.

El rendimiento inferior del Subfondo respecto al Índice se debió a la naturaleza defensiva del primero durante el ejercicio, puesto que el crecimiento superó los resultados del valor. Los sectores, las asignaciones a mercados, la selección de acciones y el efectivo perjudicaron el rendimiento. En particular, la infraponderación en tecnología informática, la sobreponderación tanto en los servicios de telecomunicaciones como en los servicios públicos y el cambio de una sobreponderación a una infraponderación en finanzas afectaron al rendimiento relativo. El efectivo también perjudicó a los resultados respecto al Índice.

Por su parte, la asignación en divisas contribuyó de forma positiva al rendimiento y ayudó a compensar los resultados respecto al Índice. En particular, la infraponderación en el dólar australiano y la sobreponderación en la libra británica aportaron valor. En términos de asignación sectorial, el cambio en la ponderación en energía fue el mayor aporte global al rendimiento relativo. Por regiones, la posición sobreponderada en los mercados emergentes contribuyó a compensar el rendimiento inferior relativo.

#### Parametric Emerging Markets Fund:

##### Condiciones económicas y del mercado

Durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017, la renta variable de los mercados emergentes registró un fuerte repunte: el MSCI Emerging Markets Index generó rendimientos positivos en once de los doce meses. Los inversores se vieron inicialmente atraídos por la clase de activos por sus atractivas valoraciones frente a la renta variable estadounidense, así como por los indicios de que la política comercial de Trump no sería tan drástica como se temía. Además, el repunte cogió fuerza por el creciente consenso sobre la normalización del crecimiento mundial, lo que permitiría un periodo de expansión prolongado en las economías de los mercados emergentes.

Aunque el repunte en los mercados emergentes fue generalizado durante el ejercicio, algunos de los que peor se comportaron durante el primer semestre se recuperaron durante la segunda mitad del periodo, mientras que los líderes al principio tuvieron un comportamiento desigual.

Por países, China subió más de un 50% gracias a los datos que mostraban el mantenimiento de la solidez en su economía. Polonia avanzó más de un 50%, ya que los mercados de renta variable repuntaron en respuesta a la expansión económica en el conjunto de la zona euro. Los mercados con un marcado perfil tecnológico de Corea y Taiwán se situaron entre los mercados que obtuvieron mejores resultados durante la primera mitad del periodo, pero se quedaron rezagados en la segunda mitad por un retroceso de las acciones de tecnología informática. Catar y Pakistán fueron los únicos integrantes que descendieron durante el ejercicio.

Los mercados fronterizos (según el MSCI Frontier Markets Index) obtuvieron por lo general rendimientos algo más bajos que los mercados emergentes (según el MSCI Emerging Markets Index). Las rentabilidades por país en los mercados fronterizos fueron predominantemente positivas.

# Eaton Vance International (Ireland) Funds plc

## Correspondiente al ejercicio financiero cerrado a 31 de diciembre de 2017

### COMENTARIO DE LOS GESTORES CONTINUACIÓN

#### Rendimiento del fondo

Durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017, las acciones de Clase I2\$ del Subfondo generaron un rendimiento total del 27,37% del valor liquidativo. En comparación, el MSCI Emerging Markets Index (el Índice) rindió un 37,28% durante el mismo periodo. (No es posible invertir directamente en un índice).

La mayor contribución al rendimiento relativo provino de una infraponderación en Taiwán, puesto que las noticias de que Apple iba a rebajar sus perspectivas de envíos del iPhone X afectaron a los mercados de renta variable del país. Algunos de los principales proveedores del iPhone están radicados en Taiwán. Los resultados relativos también se beneficiaron de la inclusión del Subfondo de Kazajistán, país no incluido en el índice, que despertó el optimismo entre los inversores por varias rebajas sorpresa del tipo de interés por parte de su banco central. Finalmente, el proceso de diversificación sectorial del Subfondo en India contribuyó al rendimiento relativo.

Una infraponderación en China fue el principal lastre para el rendimiento relativo, puesto que los mercados chinos continuaron su repunte impulsado por el sólido crecimiento económico. La inclusión de Pakistán también perjudicó a los resultados relativos, puesto que las acciones cayeron debido a los escándalos políticos de corrupción que llevaron a la dimisión de su primer ministro. Por último, una sobreponderación en México perjudicó al rendimiento frente al Índice. Las acciones mexicanas cayeron por los progresivos signos de que el NAFTA puede ser modificado o cancelado y un escándalo de corrupción en el partido gobernante.

#### Parametric Global Defensive Equity Fund:

##### Condiciones económicas y del mercado

En un año 2017 excepcional por los récords registrados, el MSCI ACWI Net USD subió un 24,4% y, por primera vez en la historia, sus datos fueron muy positivos en todos los meses. Desde los últimos niveles mínimos en febrero de 2016, el Índice ha subido más de un 50% sin registrar ni un solo trimestre a la baja. Pese a las numerosas distracciones en los EE. UU. y en otros países, los inversores se centraron en el ciclo virtuoso de los mercados al alza, el crecimiento de la riqueza, la ausencia del riesgo percibida y las reformas fiscales. La volatilidad prácticamente desapareció y las acciones globales se movieron al alza.

En medio de la calma, la volatilidad implícita, según lo determinado por el CBOE VIX Index, registró una media del 10,6 durante el periodo del informe. El VIX se mantuvo bajo en relación con los niveles a largo plazo durante el periodo, alcanzando un máximo de 17,3 y un mínimo de 8,6 durante el periodo del informe. El VIX cerró por debajo de 10,0 en más de 50 días de negociación durante el periodo del informe. La volatilidad registrada en el MSCI ACWI Index cayó hasta solo el 3% en octubre de 2017 y registró una media casi sin precedentes del 5,6% durante el conjunto de 2017. El máximo descenso en el índice fue de tan solo 1,9% durante el ejercicio, el nivel más bajo desde su creación en 1988. El margen de la volatilidad implícita/materializada presentó una media de 5,2 puntos de volatilidad y fue positivo cada día de 2017.

Aunque las condiciones financieras y los índices del estado de ánimo nunca habían sido tan halagüeños, es conveniente mantenerse precavidos, puesto que las políticas monetaria y fiscal están cambiando de dirección. Igual que la tortuga en la carrera contra la liebre, nos mantenemos firmes en nuestras disciplinas y seguimos confiando en que la cartera está bien posicionada para proteger el capital, producir rendimientos atractivos ajustados al riesgo y ofrecer resultados relativos más atractivos a medida que los mercados se normalizan.

#### Rendimiento del fondo

Durante el periodo fiscal cerrado a 31 de diciembre de 2017, las acciones de Clase I2\$ del Subfondo generaron un rendimiento total del 6,12% del valor liquidativo. En comparación, el MSCI All Country World Index Net GBP (el Índice) generó una rentabilidad del 7,18% durante el mismo periodo. (No es posible invertir directamente en el Índice). La referencia secundaria del Subfondo, un índice combinado personalizado compuesto en un 50% por el MSCI ACWI Index Net GBP y un 50% por el Bloomberg Barclays Sterling Treasury Bills: 0-3 Mo TR Index Value Unhedged (el Índice secundario), generó un rendimiento total del 3,63% durante el periodo.

En un mercado de renta variable con una marcada tendencia al alza, la estrategia prevé seguir al Índice, pero en un mercado plano o a la baja se espera que la estrategia obtenga un resultado superior. A largo plazo (ciclo completo de mercado), se espera que la estrategia genere un rendimiento atractivo ajustado al riesgo, produciendo rendimientos en línea con los del Índice pero con una reducción del 40% en la volatilidad del Índice. A corto plazo, el Índice secundario supone una referencia útil en lo que respecta a la contribución al rendimiento, puesto que representa la cartera básica que subyace a la estrategia de opciones del Subfondo.

La principal contribución a los resultados relativos frente al Índice secundario fue la estrategia de opciones diversificada del Subfondo. El Subfondo vende opciones de compra y venta del índice de renta variable *out of the money* sobre índices que representan a grandes rasgos al MSCI ACWI Index. Las ventas totales de opciones fueron beneficiosas en todos menos uno de los meses del periodo del informe, puesto que la volatilidad implícita siguió superando a la volatilidad materializada, el principio fundamental de la hipótesis de inversión. Una captura positiva de la prima del riesgo de volatilidad (o PRV) depende de la relación entre la volatilidad implícita y materializada.



# Eaton Vance International (Ireland) Funds plc

## Correspondiente al ejercicio financiero cerrado a 31 de diciembre de 2017

### COMENTARIO DE LOS GESTORES CONTINUACIÓN

El mayor lastre para los resultados relativos del Subfondo frente al Índice secundario fue concretamente la estrategia de venta de opciones de compra el índice de renta variable estadounidense en el cuarto trimestre. A medida que se acentuaba el repunte de los mercados estadounidenses, especialmente durante octubre y noviembre de 2017, cuando el S&P 500 Index subió respectivamente un 2,33% y un 3,07%, las opciones de compra suscritas dejaron de ser rentables.

El Subfondo está generando los resultados esperados en el entorno de mercado actual. Nuestras hipótesis no han cambiado y nos mantenemos firmes en nuestras disciplinas y seguimos confiando en que el Fondo está bien posicionado para continuar produciendo rendimientos atractivos ajustados al riesgo y ofrecer resultados relativos más atractivos a medida que los mercados se normalizan y la volatilidad aumenta en 2018.

#### U.S. High Yield Bond Fund:

##### Condiciones económicas y del mercado

Los bonos de alto rendimiento globales volvieron a obtener unos resultados sólidos durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017, ya que las condiciones económicas y del mercado respaldaron en general a los emisores de alto rendimiento. Los bonos de alto rendimiento tuvieron unos resultados relativamente positivos en los tres primeros trimestres del ejercicio, gracias al optimismo político, el incremento de los precios de las acciones y los sólidos datos económicos y de beneficios. La mejora en el panorama de crecimiento global también contribuyó, principalmente impulsando y manteniendo la estabilidad en los precios de las materias primas. La economía estadounidense continuó creciendo a un ritmo moderado, con el producto interior bruto (PIB) expandiéndose a una tasa anualizada del 2,6% en el cuarto trimestre de 2017, tras registrar un 3,2% en el tercer trimestre. Las turbulencias volvieron a resurgir a principios de noviembre, puesto que los inversores reaccionaron de forma rápida y negativa cuando los operadores de telecomunicaciones estadounidenses Sprint y T-Mobile suspendieron las negociaciones sobre su fusión y varios emisores de alto rendimiento en los sectores del cable publicaron unos beneficios decepcionantes correspondientes al tercer trimestre. Las salidas de capital desde la clase de activos de alto rendimiento estadounidense ascendieron a más de 4.000 millones de USD en solo una semana, ante el creciente temor de que estas complicaciones pudieran ser el primer síntoma de problemas más generales. Sin embargo, los bonos de alto rendimiento se recuperaron más avanzado el mes, ya que los inversores empezaron a creer que la debilidad en las telecomunicaciones y el cable era algo aislado. El ejercicio se cerró con una subida de los tipos de interés por parte de la Reserva Federal, el mantenimiento de la política monetaria del Banco Central Europeo (BCE) y la aprobación por parte del Congreso de EE. UU. de una importante reforma tributaria. Los cambios fiscales en los EE. UU. representaron un beneficio neto para aproximadamente el 75% de los emisores de alto rendimiento estadounidenses, puesto que las ventajas de la rebaja de los tipos fiscales corporativos compensaron el límite en el interés deducible.

Los emisores de alto rendimiento estadounidenses experimentaron una mejora constante en sus fundamentos, que incluía los ingresos, los beneficios y la generación de flujo de efectivo, en el transcurso de 2017. La tasa de impago de doce meses consecutivos (TTM, por sus siglas en inglés) en los bonos de alto rendimiento descendió del 3,57% al 1,27% (1,45% incluyendo las transacciones con empresas en riesgo de impago) en el transcurso de 2017, con la mayoría de los impagos en los sectores energético y de metales y minería saliendo ahora de la cifra de TTM. Este descenso se debió en gran medida a un incremento, así como estabilización, de los precios de las materias primas, lo que mitigó la presión sobre los impagos en los sectores energético y de metales y minería. Los datos de apalancamiento, como medida de los niveles de deuda entre los emisores de alto rendimiento, bajaron en el transcurso del ejercicio pero se mantuvieron elevados en relación con los mínimos tras la crisis. La cobertura de intereses, un indicador de la facilidad que tienen los emisores para abonar los gastos de intereses sobre la deuda pendiente, se incrementó durante el periodo.

Durante el periodo, se mantuvo también la sólida relación entre la oferta y la demanda en la clase de activos. Las emisiones brutas aumentaron un 15% interanual hasta llegar a los 328.100 millones de USD; sin embargo, debido al gran volumen de la actividad de refinanciación, las nuevas emisiones netas se mantuvieron planas en términos interanuales. La actividad de refinanciación, que supuso el 58% de los ingresos por nuevas emisiones en 2016, se incrementó hasta el 63% en 2017. La demanda de bonos de alto rendimiento estadounidenses se mantuvo firme, en particular la procedente de inversores extranjeros, que hacían frente a rendimientos inferiores en otros lugares del mundo. La demanda del comercio minorista perdió fuerza en 2017, al registrar salidas de capital por valor de 20.300 millones de USD en el ejercicio, prácticamente la mitad en el cuarto trimestre. La demanda de los inversores institucionales, que constituye cerca del 75% de la base inversora en alto rendimiento estadounidense, se mantuvo firme durante el periodo, en particular la procedente de inversores fuera de EE. UU., que hacían frente a rendimientos inferiores en los mercados locales (como mencionamos anteriormente).

En este entorno, el rendimiento medio de los bonos de alto rendimiento en el ICE BofAML U.S. High Yield Index descendió del 6,17% al 5,84% durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017, aun cuando los rendimientos sobre los títulos del Tesoro a cinco años aumentaron del 1,93% al 2,21% en el mismo periodo. Los diferenciales también se estrecharon, en concreto 66 puntos básicos (pb) más bajos, hasta quedar en 373 pb. Los precios de los bonos de alto rendimiento alcanzaron niveles más altos a finales de 2017 que en 2016. Sin embargo, las noticias negativas que afectaron al sector de telecomunicaciones en noviembre provocaron que los precios descendieran levemente desde los máximos de tres años en el tercer trimestre de 2017.

# Eaton Vance International (Ireland) Funds plc

## Correspondiente al ejercicio financiero cerrado a 31 de diciembre de 2017

### COMENTARIO DE LOS GESTORES CONTINUACIÓN

#### Rendimiento del fondo

En el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017, las acciones de Clase A1\$ del Subfondo generaron un rendimiento total del 4,83% del valor liquidativo y distribuciones de ingresos de 558.920 USD. Este rendimiento se basa en un aumento del valor liquidativo de negociación a 10,52 USD a 31 de diciembre de 2017 frente a los 10,43 USD a 31 de diciembre de 2016. En comparación, el CE BofA Merrill Lynch U.S. High Yield Index (el Índice) rindió un 7,48% durante el mismo periodo.

Desde el punto de vista sectorial, la selección del crédito en el sector de energía, combinada con la ligeramente elevada posición de efectivo del Subfondo, fueron los principales lastres para el rendimiento relativo durante el periodo. En el sector de la energía, el continuo enfoque del Subfondo en emisores de mayor calidad y menos volátiles, afectó negativamente a los resultados, puesto que los títulos de menor calidad y mayor beta en este segmento del Índice fueron los más beneficiados del incremento constante de los precios del petróleo en 2017. Una infraponderación, además de la selección crediticia en el sector de bancos y cajas de ahorro, también resultó perjudicial, puesto que este sector se benefició de los incrementos en los tipos de interés a corto plazo durante el periodo. Los sectores con mejores resultados relativos en el Subfondo en 2017 fueron el de los servicios y la asistencia sanitaria. El rendimiento superior en el sector de servicios se debió principalmente a la selección del crédito y a las decisiones de asignación en menor medida. La principal contribución al rendimiento positivo fue una posición sobreponderada en una empresa educativa con fines de lucro que obtuvo resultados favorables durante el periodo. El rendimiento superior del sector sanitario fue el resultado de una posición fuera de la referencia en una empresa que fabrica productos de diagnóstico médico, adquirida por una empresa de asistencia sanitaria con grado de inversión. Desde el punto de vista de la duración, los resultados del Subfondo se vieron lastrados por una infraponderación a las emisiones de más largo plazo, en particular aquellas con duraciones superiores a diez años, y una sobreponderación a las emisiones con duraciones de dos años o menos.

Sin embargo, una selección del crédito positiva en ambos tramos de duración ayudó a compensar parte del rendimiento inferior. La selección del crédito en el segmento de duración entre dos y cinco años respaldó también el rendimiento durante el periodo.

De manera similar a lo que sucedió en 2016, las emisiones de menor calidad superaron el rendimiento de las de calificaciones más altas en 2017, puesto que los inversores siguieron buscando los mayores rendimientos ofrecidos por los activos de más riesgo. Desde el punto de vista de la calidad, los resultados de la cartera se vieron respaldados por una selección de crédito positiva en los nombres de mayor calidad con calificaciones CCC; sin embargo, esto se vio en parte contrarrestado por una posición infraponderada que redujo el alcance del rendimiento superior, puesto que los diferenciales en estas emisiones experimentaron el mayor ajuste durante el periodo. La selección del crédito en las emisiones con calificación BB perjudicó a los resultados durante el periodo.

#### U.S. Value Fund:

#### Rendimiento del fondo

Durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017, las acciones de Clase A2\$ del Subfondo generaron un rendimiento total del 12,77% del valor liquidativo. Este rendimiento se basa en un aumento del valor liquidativo de negociación desde 24,58 USD a 31 de diciembre de 2016 hasta 27,72 USD a 31 de diciembre de 2017. El Subfondo obtuvo un rendimiento inferior respecto al 21,83% del S&P 500 Index durante el mismo periodo, así como el rendimiento del 13,66% del Russell 1000 Value Index (el Índice), que sigue más de cerca las inversiones del Subfondo. (No es posible invertir directamente en el Índice).

La selección de acciones fue positiva durante el ejercicio en seis de los once sectores, y los mayores beneficios en la selección se registraron en tecnología informática, valores industriales y productos de consumo discrecional. Asimismo, la asignación sectorial fue positiva durante el ejercicio, encabezada por la asistencia sanitaria y los servicios de telecomunicaciones.

# Global High Yield Bond Fund a 31 de diciembre de 2017

## CARTERA DE INVERSIONES

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Importe principal	Valor	% de activos netos
<b>Activos financieros a su valor justo mediante ganancias o pérdidas</b>			
<b>Bonos y obligaciones societarias</b>			
<b>Aeroespacial (2016: 0,0%)</b>			
Bombardier, Inc., 7,50%, 01/12/24	15.000 \$	15.262	0,1
TransDigm, Inc., 5,50%, 15/10/20	10.000	10.137	0,0
TransDigm, Inc., 6,50%, 15/7/24	90.000	92.475	0,6
	\$	117.874	0,7
<b>Transporte aéreo (2016: 0,0%)</b>			
United Continental Holdings, Inc., 4,25%, 01/10/22	20.000 \$	20.075	0,1
<b>Industria automotriz y de repuestos (2016: 0,0%)</b>			
American Axle & Manufacturing, Inc., 6,25%, 01/04/25	5.000 \$	5.275	0,0
American Tire Distributors, Inc., 10,25%, 01/03/22	70.000	72.450	0,5
Navistar International Corp., 6,63%, 01/11/25	60.000	62.753	0,4
	\$	140.478	0,9
<b>Bancos y entidades de ahorro (2016: 0,0%)</b>			
JP Morgan Chase & Co., 6,75%, 01/02/24**	50.000 \$	56.688	0,4
Mercury Bondco PLC, 8,25%, 30/05/21	100.000	125.084	0,8
	\$	181.772	1,2
<b>Radiodifusión (2016: 0,0%)</b>			
CBS Radio, Inc., 7,25%, 01/11/24	55.000 \$	58.266	0,4
Netflix, Inc., 3,63%, 15/05/27	110.000	133.559	0,8
Netflix, Inc., 4,88%, 15/04/28	30.000	29.437	0,2
Salem Media Group, Inc., 6,75%, 01/06/24	45.000	45.000	0,3
Sirius XM Radio, Inc., 5,00%, 01/08/27	25.000	25.187	0,1
Sirius XM Radio, Inc., 6,00%, 15/07/24	70.000	74.200	0,5
Tribune Media Co., 5,88%, 15/07/22	30.000	30.975	0,2
	\$	396.624	2,5
<b>Materiales de construcción (2016: 0,0%)</b>			
Beacon Escrow Corp., 4,88%, 01/11/25	25.000 \$	25.219	0,1
FBM Finance, Inc., 8,25%, 15/08/21	70.000	74.725	0,5

	Importe principal	Valor	% de activos netos
<b>Materiales de construcción (2016: 0,0%) continuación</b>			
HD Supply, Inc., 5,75%, 15/04/24	40.000	42.600	0,3
Jeld-Wen, Inc., 4,63%, 15/12/25	5.000	5.050	0,0
Jeld-Wen, Inc., 4,88%, 15/12/27	5.000	5.062	0,0
LSF9 Balta Issuer S.a.r.l., 7,75%, 15/09/22	141.750	183.374	1,2
Standard Industries, Inc. / NJ, 5,50%, 15/02/23	40.000	41.800	0,3
	\$	377.830	2,4
<b>Televisión por cable y satélite (2016: 0,0%)</b>			
Cablevision Systems Corp., 5,88%, 15/09/22	70.000 \$	69.125	0,4
CCO Holdings, LLC / CCO Holdings Capital Corp., 5,88%, 01/04/24	180.000	188.100	1,2
Cequel Communications Holdings I, LLC / Cequel Capital Corp., 5,13%, 15/12/21	40.000	40.200	0,3
DISH DBS Corp., 7,75%, 01/07/26	50.000	52.750	0,3
SFR Group SA, 7,38%, 01/05/26	200.000	206.000	1,3
Unitymedia Hessen GmbH. & Co. KG / Unitymedia NRW GmbH., 4,00%, 15/01/25	125.000	158.893	1,0
	\$	715.068	4,5
<b>Bienes de capital (2016: 0,0%)</b>			
Anixter, Inc., 5,50%, 01/03/23	40.000 \$	43.212	0,3
Cleaver-Brooks, Inc., 7,88%, 01/03/23	15.000	15.412	0,1
Norican A/S, 4,50%, 15/05/23	130.000	151.480	1,0
Wabash National Corp., 5,50%, 01/10/25	20.000	20.200	0,1
Wittur International Holding GmbH., 8,50%, 15/02/23	125.000	156.967	1,0
	\$	387.271	2,5
<b>Químicos (2016: 0,0%)</b>			
Platform Specialty Products Corp., 6,50%, 01/02/22	105.000 \$	108.675	0,7
PQ Corp., 5,75%, 15/12/25	5.000	5.100	0,0
Tronox Finance PLC, 5,75%, 01/10/25	30.000	30.900	0,2
Venator Finance S.a.r.l. / Venator Materials, LLC, 5,75%, 15/07/25	15.000	15.900	0,1
Versum Materials, Inc., 5,50%, 30/09/24	40.000	42.900	0,3
WR Grace & Co-Conn, 5,13%, 01/10/21	60.000	63.225	0,4
	\$	266.700	1,7

# Global High Yield Bond Fund a 31 de diciembre de 2017

## CARTERA DE INVERSIONES CONTINUACIÓN

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Importe principal	Valor	% de activos netos
<b>Productos de consumo (2016: 0,0%)</b>			
Central Garden & Pet Co., 5,13%, 01/02/28	15.000 \$	15.037	0,1
Spectrum Brands, Inc., 5,75%, 15/07/25	70.000	74.025	0,5
	\$	89.062	0,6

<b>Envases (2016: 0,0%)</b>			
BWAY Holding Co., 5,50%, 15/04/24	40.000 \$	41.700	0,3
BWAY Holding Co., 7,25%, 15/04/25	20.000	20.700	0,1
Owens-Brockway Glass Container, Inc., 6,38%, 15/08/25	55.000	61.566	0,4
Reynolds Group Issuer, Inc. / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu, 7,00%, 15/07/24	65.000	69.737	0,4
	\$	193.703	1,2

<b>Servicios financieros diversificados (2016: 0,0%)</b>			
DAE Funding, LLC, 4,50%, 01/08/22	20.000 \$	19.700	0,1
DAE Funding, LLC, 5,00%, 01/08/24	35.000	34.650	0,2
Icahn Enterprises L.P. / Icahn Enterprises Finance Corp., 6,25%, 01/02/22	20.000	20.500	0,1
Icahn Enterprises L.P. / Icahn Enterprises Finance Corp., 6,38%, 15/12/25	15.000	15.039	0,1
MDC Partners, Inc., 6,50%, 01/05/24	45.000	45.450	0,3
Park Aerospace Holdings, Ltd., 5,25%, 15/08/22	70.000	69.825	0,4
Park Aerospace Holdings, Ltd., 5,50%, 15/02/24	25.000	24.875	0,2
SASU Newco SAB 20 SAS, 4,25%, 30/09/24	100.000	119.591	0,8
	\$	349.630	2,2

<b>Energía (2016: 0,0%)</b>			
AmeriGas Partners L.P. / AmeriGas Finance Corp., 5,63%, 20/05/24	50.000 \$	52.250	0,3
Andeavor Logistics L.P. / Tesoro Logistics Finance Corp., 5,25%, 15/01/25	30.000	31.589	0,2
Antero Midstream Partners L.P. / Antero Midstream Finance Corp., 5,38%, 15/09/24	40.000	41.400	0,3
Antero Resources Corp., 5,38%, 01/11/21	40.000	41.150	0,3
Centennial Resource Production, LLC, 5,38%, 15/01/26	45.000	45.956	0,3
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC, 5,13%, 30/06/27	25.000	25.922	0,2

	Importe principal	Valor	% de activos netos
<b>Energía (2016: 0,0%) continuación</b>			
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC, 5,88%, 31/03/25	30.000	32.569	0,2
Cheniere Energy Partners L.P., 5,25%, 01/10/25	45.000	45.900	0,3
Concho Resources Inc., 4,38%, 15/01/25	30.000	31.275	0,2
Continental Resources, Inc. / OK, 4,50%, 15/04/23	30.000	30.675	0,2
Covey Park Energy, LLC / Covey Park Finance Corp., 7,50%, 15/05/25	25.000	26.117	0,2
CrownRock L.P. / CrownRock Finance, Inc., 5,63%, 15/10/25	75.000	75.563	0,5
CVR Refining, LLC / Coffeyville Finance, Inc., 6,50%, 01/11/22	55.000	56.925	0,4
Denbury Resources, Inc., 9,00%, 15/05/21	15.000	15.394	0,1
Endeavor Energy Resources L.P. / EER Finance, Inc., 5,50%, 30/01/26	20.000	20.400	0,1
Endeavor Energy Resources L.P. / EER Finance, Inc., 5,75%, 30/01/28	25.000	25.769	0,2
Energy Transfer Partners L.P., 6,25%, 15/02/23	20.000	19.462	0,1
Extraction Oil & Gas, Inc. / Extraction Finance Corp., 7,88%, 15/07/21	30.000	31.875	0,2
Extraction Oil & Gas, Inc., 7,38%, 15/05/24	40.000	42.900	0,3
Great Western Petroleum, LLC / Great Western Finance Corp., 9,00%, 30/09/21	70.000	73.150	0,5
Gulfport Energy Corp., 6,00%, 15/10/24	20.000	20.100	0,1
Gulfport Energy Corp., 6,63%, 01/05/23	45.000	46.125	0,3
NGPL PipeCo, LLC, 4,38%, 15/08/22	5.000	5.103	0,0
NGPL PipeCo, LLC, 4,88%, 15/08/27	5.000	5.206	0,0
Oasis Petroleum, Inc., 6,88%, 15/01/23	30.000	30.787	0,2
Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp., 5,63%, 15/10/27	25.000	25.625	0,2
Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp., 6,25%, 01/06/24	60.000	63.450	0,4
PBF Holding Co., LLC / PBF Finance Corp., 7,00%, 15/11/23	10.000	10.487	0,1
PBF Holding Co., LLC / PBF Finance Corp., 7,25%, 15/06/25	20.000	21.075	0,1
Plains All American Pipeline L.P., 6,13%, 15/11/22**	40.000	40.040	0,2
Precision Drilling Corp., 7,13%, 15/01/26	10.000	10.225	0,1
Resolute Energy Corp., 8,50%, 01/05/20	5.000	5.112	0,0

# Global High Yield Bond Fund a 31 de diciembre de 2017

## CARTERA DE INVERSIONES CONTINUACIÓN

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Importe principal	Valor	% de activos netos
<b>Energía (2016: 0,0%) continuación</b>			
RSP Permian, Inc., 6,63%, 01/10/22	40.000	42.050	0,3
SESI LLC, 7,75%, 15/09/24	5.000	5.325	0,0
Seven Generations Energy, Ltd., 5,38%, 30/09/25	35.000	35.438	0,2
Seven Generations Energy, Ltd., 6,88%, 30/06/23	140.000	149.450	0,9
SM Energy Co., 6,13%, 15/11/22	90.000	92.138	0,6
Tallgrass Energy Partners L.P. / Tallgrass Energy Finance Corp., 5,50%, 15/01/28	75.000	76.009	0,5
Tervita Escrow Corp., 7,63%, 01/12/21	35.000	35.263	0,2
Trinidad Drilling, Ltd., 6,63%, 15/02/25	50.000	47.750	0,3
Whiting Petroleum Corp., 6,63%, 15/01/26	35.000	35.744	0,2
WildHorse Resource Development Corp., 6,88%, 01/02/25	50.000	51.250	0,3
Williams Cos., Inc. (The) 4,55%, 24/06/24	40.000	41.700	0,3
	<b>\$</b>	<b>1.661.693</b>	<b>10,6</b>

<b>Ocio/Cine (2016: 0,0%)</b>			
AMC Entertainment Holdings, Inc., 5,75%, 15/06/25	60.000	\$ 59.625	0,4

<b>Medio ambiente (2016: 0,0%)</b>			
Advanced Disposal Services, Inc., 5,63%, 15/11/24	30.000	\$ 30.750	0,2
Covanta Holding Corp., 5,88%, 01/03/24	150.000	152.625	1,0
GFL Environmental, Inc., 9,88%, 01/02/21	70.000	73.938	0,5
Wrangler Buyer Corp., 6,00%, 01/10/25	65.000	67.275	0,4
	<b>\$</b>	<b>324.588</b>	<b>2,1</b>

<b>Minoristas de alimentos y medicamentos (2016: 0,0%)</b>			
Albertsons Cos., LLC / Safeway, Inc. / New Albertson's, Inc. / Albertson's, LLC, 5,75%, 15/03/25	5.000	\$ 4.537	0,0
Albertsons Cos., LLC / Safeway, Inc. / New Albertson's, Inc. / Albertson's, LLC, 6,63%, 15/06/24	60.000	57.600	0,4
	<b>\$</b>	<b>62.137</b>	<b>0,4</b>

<b>Alimentos, bebidas y tabaco (2016: 0,0%)</b>			
Dean Foods Co., 6,50%, 15/03/23	45.000	\$ 44.888	0,3
Dole Food Co. Inc., 7,25%, 15/06/25	70.000	75.950	0,5

	Importe principal	Valor	% de activos netos
<b>Alimentos, bebidas y tabaco (2016: 0,0%) continuación</b>			
Pilgrim's Pride Corp., 5,75%, 15/03/25	10.000	10.325	0,0
Pilgrim's Pride Corp., 5,88%, 30/09/27	15.000	15.487	0,1
Post Holdings, Inc., 5,50%, 01/03/25	30.000	31.125	0,2
Post Holdings, Inc., 5,63%, 15/01/28	30.000	30.150	0,2
TreeHouse Foods, Inc., 6,00%, 15/02/24	40.000	41.800	0,3
US Foods, Inc., 5,88%, 15/06/24	50.000	52.750	0,3
	<b>\$</b>	<b>302.475</b>	<b>1,9</b>

<b>Juegos (2016: 0,0%)</b>			
Caesars Resort Collection, LLC / CRC Finco, Inc., 5,25%, 15/10/25	65.000	\$ 65.832	0,4
Eldorado Resorts, Inc., 6,00%, 01/04/25	40.000	42.000	0,3
Gateway Casinos & Entertainment, Ltd., 8,25%, 01/03/24	60.000	64.350	0,4
GLP Capital L.P. / GLP Financing II, Inc., 5,38%, 15/04/26	40.000	43.000	0,3
Jack Ohio Finance, LLC / Jack Ohio Finance I Corp., 6,75%, 15/11/21	75.000	79.125	0,5
MGM Growth Properties Operating Partnership L.P. / MGP Finance Co-Issuer, Inc., 4,50%, 15/01/28	5.000	4.912	0,0
MGM Growth Properties Operating Partnership L.P. / MGP Finance Co-Issuer, Inc., 5,63%, 01/05/24	15.000	16.050	0,1
MGM Resorts International, 6,00%, 15/03/23	55.000	59.538	0,4
Scientific Games International, Inc., 10,00%, 01/12/22	75.000	82.594	0,5
Studio City Co., Ltd., 7,25%, 30/11/21	75.000	79.313	0,5
	<b>\$</b>	<b>536.714</b>	<b>3,4</b>

<b>Atención sanitaria (2016: 0,0%)</b>			
Catalent Pharma Solutions, Inc., 4,88%, 15/01/26	45.000	\$ 45.281	0,3
Centene Corp., 4,75%, 15/01/25	40.000	40.800	0,3
Centene Corp., 6,13%, 15/02/24	50.000	53.000	0,3
CHS / Community Health Systems, Inc., 6,25%, 31/03/23	85.000	76.925	0,5
Envision Healthcare Corp., 5,63%, 15/07/22	80.000	81.200	0,5
Envision Healthcare Corp., 6,25%, 01/12/24	75.000	77.625	0,5
Griols SA, 3,20%, 01/05/25	160.000	195.583	1,3
HCA Healthcare, Inc., 6,25%, 15/02/21	70.000	74.375	0,5
HCA, Inc., 5,88%, 15/02/26	70.000	74.200	0,5
Hologic, Inc., 4,38%, 15/10/25	10.000	10.175	0,1

# Global High Yield Bond Fund a 31 de diciembre de 2017

## CARTERA DE INVERSIONES CONTINUACIÓN

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Importe principal	Valor	% de activos netos
<b>Atención sanitaria (2016: 0,0%) continuación</b>			
inVentiv Group Holdings, Inc. / inVentiv Health, Inc. / inVentiv Health Clinical, Inc., 7,50%, 01/10/24	45.000	48.825	0,3
Jaguar Holding Co. II / Pharmaceutical Product Development, LLC, 6,38%, 01/08/23	60.000	60.750	0,4
Kinetic Concepts, Inc. / KCI USA, Inc., 7,88%, 15/02/21	50.000	52.313	0,3
Kinetic Concepts, Inc. / KCI USA, Inc., 12,50%, 01/11/21	45.000	50.738	0,3
MPH Acquisition Holdings, LLC, 7,13%, 01/06/24	135.000	144.113	0,9
Polaris Intermediate Corp., 8,50%, 01/12/22	50.000	52.000	0,3
PRA Holdings, Inc., 9,50%, 01/10/23	30.000	32.325	0,2
Synlab Unsecured Bondco PLC, 8,25%, 01/07/23	100.000	130.720	0,8
Team Health Holdings, Inc., 6,38%, 01/02/25	30.000	26.925	0,2
Teleflex, Inc., 4,63%, 15/11/27	20.000	20.246	0,1
Tenet Healthcare Corp., 7,50%, 01/01/22	70.000	73.763	0,5
Valeant Pharmaceuticals International, 6,38%, 15/10/20	49.000	49.613	0,3
Valeant Pharmaceuticals International, Inc., 5,50%, 01/11/25	15.000	15.337	0,1
Valeant Pharmaceuticals International, Inc., 5,88%, 15/05/23	65.000	60.369	0,4
Valeant Pharmaceuticals International, Inc., 6,50%, 15/03/22	25.000	26.312	0,2
Valeant Pharmaceuticals International, Inc., 7,00%, 15/03/24	45.000	48.263	0,3
Valeant Pharmaceuticals International, Inc., 7,50%, 15/07/21	20.000	20.425	0,1
Valeant Pharmaceuticals International, Inc., 9,00%, 15/12/25	35.000	36.565	0,2
WellCare Health Plans, Inc., 5,25%, 01/04/25	60.000	63.450	0,4
	<b>\$</b>	<b>1.742.216</b>	<b>11,1</b>

<b>Constructoras de viviendas/Inmobiliarias (2016: 0,0%)</b>			
ADLER Real Estate AG, 2,13%, 06/02/24	160.000	\$ 190.422	1,2
Five Point Operating Co. L.P. / Five Point Capital Corp., 7,88%, 15/11/25	45.000	45.900	0,3
Greystar Real Estate Partners, LLC, 5,75%, 01/12/25	60.000	61.950	0,4

<b>Constructoras de viviendas/Inmobiliarias (2016: 0,0%) continuación</b>			
Kennedy Wilson Europe Real Estate Plc, 3,25%, 12/11/25	100.000	124.879	0,8
Mattamy Group Corp., 6,50%, 01/10/25	30.000	31.875	0,2
Mattamy Group Corp., 6,88%, 15/12/23	60.000	63.750	0,4
TRI Pointe Group, Inc. / TRI Pointe Homes, Inc., 5,88%, 15/06/24	60.000	64.350	0,4
VICI Properties 1, LLC / VICI FC, Inc., 8,00%, 15/10/23	70.000	78.561	0,5
	<b>\$</b>	<b>661.687</b>	<b>4,2</b>

<b>Hoteles (2016: 0,0%)</b>			
ESH Hospitality, Inc., 5,25%, 01/05/25	40.000	\$ 40.500	0,3

<b>Seguros (2016: 0,0%)</b>			
Alliant Holdings Intermediate, LLC / Alliant Holdings Co-Issuer, 8,25%, 01/08/23	10.000	\$ 10.525	0,1
Ardonagh Midco 3 PLC, 8,38%, 15/07/23	100.000	137.233	0,9
HUB International, Ltd., 7,88%, 01/10/21	70.000	72.975	0,4
	<b>\$</b>	<b>220.733</b>	<b>1,4</b>

<b>Ocio (2016: 0,0%)</b>			
CPUK Finance, Ltd., 4,88%, 28/08/25	115.000	\$ 158.265	1,0
NCL Corp., Ltd., 4,75%, 15/12/21	40.000	41.500	0,3
Viking Cruises, Ltd., 5,88%, 15/09/27	50.000	51.000	0,3
Viking Cruises, Ltd., 6,25%, 15/05/25	60.000	62.100	0,4
	<b>\$</b>	<b>312.865</b>	<b>2,0</b>

<b>Metales y minería (2016: 0,0%)</b>			
Constellium NV, 4,25%, 15/02/26	100.000	\$ 120.754	0,8
First Quantum Minerals, Ltd., 7,25%, 01/04/23	200.000	216.000	1,4
Freeport-McMoRan, Inc., 4,55%, 14/11/24	30.000	30.651	0,2
Hudbay Minerals, Inc., 7,63%, 15/01/25	70.000	77.000	0,5
Northwest Acquisitions ULC / Dominion Finco, Inc., 7,13%, 01/11/22	10.000	10.350	0,0
Novelis Corp., 6,25%, 15/08/24	50.000	52.500	0,3
SunCoke Energy Partners L.P. / SunCoke Energy Partners Finance Corp., 7,50%, 15/06/25	30.000	31.500	0,2
Teck Resources, Ltd., 6,00%, 15/08/40	40.000	44.700	0,3
	<b>\$</b>	<b>583.455</b>	<b>3,7</b>



# Global High Yield Bond Fund a 31 de diciembre de 2017

## CARTERA DE INVERSIONES CONTINUACIÓN

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Importe principal	Valor	% de activos netos
<b>Papel (2016: 0,0%)</b>			
Mercer International, Inc., 5,50%, 15/01/26	10.000 \$	10.175	0,1
<b>Industria editorial/Imprenta (2016: 0,0%)</b>			
McGraw-Hill Global Education Holdings LLC / McGraw-Hill Global Education Finance, 7,88%, 15/05/24	40.000 \$	39.650	0,3
<b>Restaurantes (2016: 0,0%)</b>			
1011778 BC ULC / New Red Finance, Inc., 5,00%, 15/10/25	70.000 \$	70.875	0,4
Golden Nugget, Inc., 6,75%, 15/10/24	80.000	81.600	0,5
Golden Nugget, Inc., 8,75%, 01/10/25	40.000	42.100	0,3
	\$	194.575	1,2
<b>Minoristas (2016: 0,0%)</b>			
CBR Fashion Finance BV, 5,13%, 01/10/22	100.000 \$	114.659	0,7
Dollar Tree, Inc., 5,75%, 01/03/23	40.000	41.975	0,3
L Brands, Inc., 6,88%, 01/11/35	40.000	40.600	0,3
Murphy Oil USA, Inc., 6,00%, 15/08/23	70.000	73.325	0,5
PrestigeBidCo GmbH., 6,25%, 15/12/23	150.000	193.383	1,2
	\$	463.942	3,0
<b>Servicios (2016: 0,0%)</b>			
AA Bond Co., Ltd., 5,50%, 31/07/22	125.000 \$	171.214	1,1
ABG Orphan Holdco S.a.r.l., 14,00%, 28/02/21	136.082	145.778	0,9
BlueLine Rental Finance Corp. / BlueLine Rental, LLC, 9,25%, 15/03/24	25.000	26.750	0,2
Cloud Crane, LLC, 10,13%, 01/08/24	40.000	45.200	0,3
Exela Intermediate, LLC / Exela Finance, Inc., 10,00%, 15/07/23	25.000	24.437	0,1
Gartner, Inc., 5,13%, 01/04/25	100.000	104.750	0,6
H&E Equipment Services, Inc., 5,63%, 01/09/25	10.000	10.475	0,0
Inter Media and Communication SpA, 4,88%, 31/12/22	125.000	154.162	1,0
Iron Mountain UK PLC, 3,88%, 15/11/25	100.000	132.656	0,8
KAR Auction Services, Inc., 5,13%, 01/06/25	30.000	30.825	0,2
Laureate Education, Inc., 8,25%, 01/05/25	40.000	42.500	0,3
Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc., 9,25%, 15/05/23	55.000	61.188	0,4
RAC Bond Co. PLC, 5,00%, 06/11/22	150.000	199.290	1,3

	Importe principal	Valor	% de activos netos
<b>Servicios (2016: 0,0%) continuación</b>			
Reliance Intermediate Holdings L.P., 6,50%, 01/04/23	130.000	137.800	0,9
ServiceMaster Co., LLC (The), 7,45%, 15/08/27	83.000	90.263	0,6
TMS International Corp., 7,25%, 15/08/25	25.000	26.187	0,2
United Rentals North America, Inc., 5,50%, 15/05/27	40.000	42.200	0,3
Vizient, Inc., 10,38%, 01/03/24	50.000	56.375	0,3
West Corp., 8,50%, 15/10/25	30.000	29.775	0,2
	\$	1.531.825	9,7
<b>Acero (2016: 0,0%)</b>			
Allegheny Ludlum, LLC, 6,95%, 15/12/25	75.000 \$	77.250	0,5
Allegheny Technologies, Inc., 7,88%, 15/08/23	210.000	227.193	1,5
Big River Steel, LLC / BRS Finance Corp., 7,25%, 01/09/25	20.000	21.200	0,1
	\$	325.643	2,1
<b>Tecnología (2016: 0,0%)</b>			
CommScope Technologies, LLC, 6,00%, 15/06/25	65.000 \$	69.388	0,4
Dell International, LLC / EMC Corp., 5,88%, 15/06/21	30.000	31.200	0,2
Dell International, LLC / EMC Corp., 6,02%, 15/06/26	50.000	55.208	0,4
Dell International, LLC / EMC Corp., 7,13%, 15/06/24	135.000	147.858	0,9
EIG Investors Corp., 10,88%, 01/02/24	60.000	66.900	0,4
Entegris, Inc., 4,63%, 10/02/26	25.000	25.500	0,2
i2 Cloud Services, LLC / i2 Global Co-Obligor, Inc., 6,00%, 15/07/25	35.000	37.013	0,2
Match Group, Inc., 5,00%, 15/12/27	10.000	10.175	0,1
Match Group, Inc., 6,38%, 01/06/24	70.000	76.125	0,5
Microsemi Corp., 9,13%, 15/04/23	100.000	112.750	0,7
Riverbed Technology, Inc., 8,88%, 01/03/23	60.000	56.850	0,4
Solera LLC / Solera Finance, Inc., 10,50%, 01/03/24	100.000	112.998	0,7
SS&C Technologies Holdings, Inc., 5,88%, 15/07/23	100.000	106.000	0,7
Symantec Corp., 5,00%, 15/04/25	20.000	20.850	0,1
Vantiv, LLC / Vanity Issuer Corp., 3,88%, 15/11/25	125.000	171.933	1,1
Western Digital Corp., 7,38%, 01/04/23	70.000	75.688	0,5
Western Digital Corp., 10,50%, 01/04/24	60.000	69.675	0,4
	\$	1.246.111	7,9

# Global High Yield Bond Fund a 31 de diciembre de 2017

## CARTERA DE INVERSIONES CONTINUACIÓN

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Importe principal	Valor	% de activos netos
<b>Telecomunicaciones (2016: 0,0%)</b>			
CenturyLink, Inc., 5,80%, 15/03/22	50.000	\$ 49.158	0,3
CenturyLink, Inc., 7,50%, 01/04/24	35.000	35.000	0,2
Cincinnati Bell, Inc., 7,00%, 15/07/24	30.000	29.850	0,2
CyrusOne L.P. / CyrusOne Finance Corp., 5,38%, 15/03/27	5.000	5.262	0,0
Equinix, Inc., 2,88%, 01/02/26	100.000	120.192	0,8
Equinix, Inc., 5,38%, 15/05/27	30.000	32.175	0,2
Frontier Communications Corp., 6,25%, 15/09/21	20.000	14.250	0,1
Frontier Communications Corp., 10,50%, 15/09/22	15.000	11.381	0,1
Hughes Satellite Systems Corp., 5,25%, 01/08/26	20.000	20.475	0,1
Hughes Satellite Systems Corp., 6,63%, 01/08/26	20.000	21.000	0,1
Intelsat Jackson Holdings SA, 5,50%, 01/08/23	30.000	24.600	0,2
Intelsat Jackson Holdings SA, 7,25%, 15/10/20	50.000	47.250	0,3
Intelsat Jackson Holdings SA, 8,00%, 15/02/24	30.000	31.650	0,2
Intelsat Jackson Holdings SA, 9,75%, 15/07/25	25.000	24.125	0,2
Level 3 Financing, Inc., 5,25%, 15/03/26	40.000	39.362	0,2
Qualitytech L.P. / QTS Finance Corp., 4,75%, 15/11/25	20.000	20.300	0,1
SBA Communications Corp., 4,00%, 01/10/22	20.000	20.125	0,1
Sprint Capital Corp., 6,88%, 15/11/28	75.000	75.656	0,5
Sprint Communications, Inc., 7,00%, 15/08/20	70.000	74.375	0,5
Sprint Corp., 7,88%, 15/9/23	200.000	213.500	1,4
T-Mobile USA, Inc., 6,50%, 15/01/26	30.000	32.813	0,2
Zayo Group LLC / Zayo Capital Inc., 5,75%, 15/01/27	60.000	61.350	0,4
Zayo Group LLC / Zayo Capital Inc., 6,38%, 15/05/25	30.000	31.838	0,2
	<b>\$</b>	<b>1.035.687</b>	<b>6,6</b>

	Importe principal	Valor	% de activos netos
<b>Transporte excl. ferroviario/aéreo (2016: 0,0%)</b>			
XPO Logistics, Inc., 6,13%, 01/09/23	70.000	\$ 74.288	0,5
<b>Servicios públicos (2016: 0,0%)</b>			
AES Corp. / VA, 5,13%, 01/09/27	5.000	\$ 5.262	0,0
AES Corp. / VA, 5,50%, 15/03/24	70.000	73.150	0,5
AES Corp. / VA., 6,00%, 15/05/26	5.000	5.425	0,0
Calpine Corp., 5,25%, 01/06/26	20.000	19.675	0,1
Calpine Corp., 5,75%, 15/01/25	20.000	18.950	0,1
Dynegy, Inc., 7,38%, 01/11/22	60.000	63.450	0,4
Dynegy, Inc., 7,63%, 1/11/24	5.000	5.387	0,0
Dynegy, Inc., 8,00%, 15/01/25	20.000	21.750	0,1
Dynegy, Inc., 8,13%, 30/01/26	10.000	10.962	0,1
Electricité de France SA, 6,00%, 29/01/26	100.000	144.271	0,9
NextEra Energy Operating Partners L.P., 4,25%, 15/09/24	15.000	15.300	0,1
NextEra Energy Operating Partners L.P., 4,50%, 15/09/27	20.000	19.950	0,1
NRG Energy, Inc., 5,75%, 15/01/28	30.000	30.375	0,2
NRG Energy, Inc., 7,25%, 15/05/26	45.000	49.218	0,3
NRG Yield Operating LLC, 5,38%, 15/08/24	80.000	83.200	0,5
TerraForm Power Operating, LLC, 4,25%, 31/01/23	15.000	14.906	0,1
TerraForm Power Operating, LLC, 5,00%, 31/01/28	20.000	19.825	0,1
TerraForm Power Operating, LLC, 6,63%, 15/06/25	10.000	10.937	0,1
Thames Water Kemble Finance PLC, 5,88%, 15/07/22	100.000	150.677	1,0
	<b>\$</b>	<b>762.670</b>	<b>4,7</b>
<b>Total de bonos y obligaciones societarias</b>			
	<b>\$</b>	<b>15.429.341</b>	<b>98,1</b>
<b>Inversiones totales</b>			
	<b>\$</b>	<b>15.429.341</b>	<b>98,1</b>

\*\* Valor perpetuo sin fecha de vencimiento establecida pero que puede ser cancelado por el emisor.



# Global High Yield Bond Fund a 31 de diciembre de 2017

## CARTERA DE INVERSIONES CONTINUACIÓN

(Expresado en dólares estadounidenses)

### Contratos sobre divisas a plazo, pendientes a 31 de diciembre de 2017 (2016: 0,0%)

Contraparte	Divisas compradas	Importe principal	Divisas vendidas	Importe principal	Fecha de liquidación	Plusvalía latente	% de activos netos
State Street	EUR	205.521	USD	244.969	31/01/18	\$ 2.133	0,0
State Street	EUR	225.990	USD	269.910	31/01/18	1.804	0,0
State Street	EUR	99.965	USD	118.326	31/01/18	1.864	0,0
State Street	EUR	130.786	USD	155.646	31/01/18	1.601	0,0
State Street	GBP	144.051	USD	189.458	31/01/18	5.256	0,1
State Street	GBP	153.373	USD	204.942	31/01/18	2.374	0,0
State Street	GBP	103.365	USD	138.120	31/01/18	1.600	0,0
<b>Total</b>						<b>\$ 16.632</b>	<b>0,1</b>
<b>Total de activos financieros a su valor justo mediante ganancias o pérdidas</b>						<b>\$ 15.445.973</b>	<b>98,2</b>

### Pasivos financieros a su valor justo mediante ganancias o pérdidas

### Contratos sobre divisas a plazo, pendientes a 31 de diciembre de 2017 (2016: (0,0)%)

Contraparte	Divisas compradas	Importe principal	Divisas vendidas	Importe principal	Fecha de liquidación	(Minusvalía) latente	% de activos netos
State Street	USD	272.415	EUR	233.930	31/01/18	\$ (8.827)	(0,1)
State Street	USD	118.914	EUR	101.954	31/01/18	(3.660)	(0,0)
State Street	USD	117.635	EUR	100.321	31/01/18	(2.977)	(0,0)
State Street	USD	122.768	EUR	102.760	31/01/18	(782)	(0,0)
State Street	USD	1.776.230	EUR	1.492.092	31/01/18	(17.712)	(0,1)
State Street	USD	457.197	EUR	383.853	31/01/18	(4.310)	(0,0)
State Street	USD	155.265	EUR	130.000	31/01/18	(1.035)	(0,0)
State Street	USD	146.536	EUR	124.063	31/01/18	(2.622)	(0,0)
State Street	USD	132.936	GBP	100.000	31/01/18	(2.232)	(0,0)
State Street	USD	170.801	GBP	129.124	31/01/18	(3.732)	(0,0)
State Street	USD	1.094.954	GBP	813.395	31/01/18	(4.512)	(0,1)
State Street	USD	168.700	GBP	125.000	31/01/18	(263)	(0,0)
State Street	USD	248.197	GBP	184.486	31/01/18	(1.173)	(0,0)
<b>Total</b>						<b>\$ (53.837)</b>	<b>(0,3)</b>
<b>Total de pasivos financieros a su valor justo mediante ganancias o pérdidas</b>						<b>\$ (53.837)</b>	<b>(0,3)</b>

EUR Euro  
GBP Libra esterlina  
USD Dólar estadounidense

# Global Macro Fund a 31 de diciembre de 2017

## CARTERA DE INVERSIONES CONTINUACIÓN

(Expresado en dólares estadounidenses)

		Importe principal	Valor	% de activos netos
<b>Activos financieros a su valor justo mediante ganancias o pérdidas</b>				
<b>Bonos del Estado no estadounidenses</b>				
<b>Albania (2016: 2,2%)</b>				
República de Albania, 5,75%, 12/11/20	EUR	1.594.000	\$ 2.151.038	1,2
<b>Argentina (2016: 0,0%)</b>				
Argentina POM Política Monetaria 28,20%, 21/06/20	ARS	33.625.000	\$ 1.896.747	1,1
<b>Australia (2016: 1,5%)</b>				
Bonos del Estado de Australia, 3,00%, 21/03/47	AUD	5.948.000	\$ 4.338.492	2,5
Bonos del Estado de Australia, 3,25%, 21/06/39	AUD	2.000.000	1.576.924	0,9
		\$	5.915.416	3,4
<b>Barbados (2016: 1,0%)</b>				
Bonos internacionales del Estado de Barbados, 6,63%, 05/12/35	USD	1.109.000	\$ 865.020	0,5
Bonos internacionales del Estado de Barbados, 6,63%, 05/12/35	USD	100.000	78.000	0,1
Bonos internacionales del Estado de Barbados, 7,25%, 15/12/21	USD	400.000	364.000	0,2
		\$	1.307.020	0,8
<b>Chipre (2016: 7,0%)</b>				
República de Chipre, 3,75%, 26/07/23	EUR	1.415.000	\$ 1.936.879	1,1
República de Chipre, 4,25%, 04/11/25	EUR	2.650.000	3.809.599	2,2
		\$	5.746.478	3,3
<b>República Dominicana (2016: 4,1%)</b>				
Bonos internacionales de República Dominicana, 10,38%, 04/03/22	DOP	84.800.000	\$ 1.893.714	1,1
Bonos internacionales de República Dominicana, 10,40%, 10/05/19	DOP	13.200.000	284.646	0,2
Bonos internacionales de República Dominicana, 14,00%, 08/06/18	DOP	69.800.000	1.484.500	0,8
Bonos internacionales de República Dominicana, 15,00%, 05/04/19	DOP	12.400.000	281.690	0,1
Bonos internacionales de República Dominicana, 15,95%, 04/06/21	DOP	58.600.000	1.510.961	0,9
Bonos internacionales de República Dominicana, 16,00%, 10/07/20	DOP	5.100.000	125.804	0,1

		Importe principal	Valor	% de activos netos
<b>República Dominicana (2016: 4,1%) continuación</b>				
Bonos internacionales de República Dominicana, 16,95%, 04/02/22	DOP	700.000	19.045	0,0
		\$	5.600.360	3,2
<b>Ecuador (2016: 3,7%)</b>				
República de Ecuador, 7,95%, 20/06/24	USD	200.000	\$ 213.250	0,1
República de Ecuador, 10,50%, 24/03/20	USD	579.000	642.690	0,4
República de Ecuador, 10,50%, 24/03/20	USD	200.000	222.000	0,1
		\$	1.077.940	0,6
<b>El Salvador (2016: 2,0%)</b>				
Bonos internacionales del Estado de El Salvador, 5,88%, 30/01/25	USD	71.000	\$ 71.710	0,0
Bonos internacionales del Estado de El Salvador, 6,38%, 18/01/27	USD	2.074.000	2.118.073	1,2
Bonos internacionales del Estado de El Salvador, 7,65%, 15/06/35	USD	218.000	237.382	0,2
Bonos internacionales del Estado de El Salvador, 7,75%, 24/01/23	USD	1.928.000	2.129.225	1,2
Bonos internacionales del Estado de El Salvador, 8,25%, 10/04/32	USD	67.000	77.291	0,1
Bonos internacionales del Estado de El Salvador, 8,63%, 28/02/29	USD	1.609.000	1.886.553	1,1
Bonos internacionales del Estado de El Salvador, 8,63%, 28/02/29	USD	51.000	59.797	0,0
		\$	6.580.031	3,8
<b>Georgia (2016: 0,5%)</b>				
Bonos del Tesoro de Georgia, 7,63%, 20/10/21	GEL	300.000	\$ 115.113	0,1
Bonos del Tesoro de Georgia, 8,00%, 09/06/18	GEL	120.000	46.269	0,0
Bonos del Tesoro de Georgia, 10,50%, 05/02/25	GEL	12.000	5.129	0,0
Bonos del Tesoro de Georgia, 11,75%, 28/04/21	GEL	310.000	133.342	0,1
Bonos del Tesoro de Georgia, 13,38%, 10/03/18	GEL	900.000	349.840	0,2
		\$	649.693	0,4
<b>India (2016: 0,0%)</b>				
Bonos del Estado de la India, 7,73%, 19/12/34	INR	37.600.000	\$ 597.048	0,4
Bonos del Estado de la India, 7,95%, 28/08/32	INR	14.000.000	223.647	0,1
		\$	820.695	0,5

# Global Macro Fund a 31 de diciembre de 2017

## CARTERA DE INVERSIONES CONTINUACIÓN

(Expresado en dólares estadounidenses)

		Importe principal	Valor	% de activos netos
<b>Indonesia (2016: 2,0%)</b>				
Letras del Tesoro de Indonesia, 7,50%, 15/08/32	IDR	13.208.000.000	\$ 1.032.252	0,6
Letras del Tesoro de Indonesia, 7,50%, 15/05/38	IDR	14.522.000.000	1.122.011	0,7
Letras del Tesoro de Indonesia, 8,25%, 15/05/36	IDR	11.434.000.000	941.829	0,5
Letras del Tesoro de Indonesia, 8,38%, 15/03/34	IDR	1.193.000.000	98.269	0,1
Letras del Tesoro de Indonesia, 8,75%, 15/05/31	IDR	12.217.000.000	1.051.802	0,6
		<b>\$</b>	<b>4.246.163</b>	<b>2,5</b>
<b>Kazajistán (2016: 0,0%)</b>				
Bonos del Estado de Kazajistán, 9,60%, 03/04/21	KZT	190.700.000	\$ 592.329	0,3
<b>Macedonia (2016: 5,8%)</b>				
República de Macedonia, 3,98%, 24/07/21	EUR	710.000	\$ 920.147	0,5
República de Macedonia, 3,98%, 24/07/21	EUR	4.075.000	5.281.127	3,1
República de Macedonia, 4,88%, 01/12/20	EUR	100.000	131.969	0,1
República de Macedonia, 4,88%, 01/12/20	EUR	1.441.000	1.901.668	1,1
República de Macedonia, 5,63%, 26/07/23	EUR	2.054.000	2.854.029	1,6
		<b>\$</b>	<b>11.088.940</b>	<b>6,4</b>
<b>Nueva Zelanda (2016: 2,8%)</b>				
Bonos del Estado de Nueva Zelanda, 2,00%, 20/09/25	NZD	1.682.379	\$ 1.254.326	0,7
Bonos del Estado de Nueva Zelanda, 2,50%, 20/09/35	NZD	5.560.551	4.380.433	2,5
Bonos del Estado de Nueva Zelanda, 2,50%, 20/09/40	NZD	2.866.710	2.205.038	1,3
Bonos del Estado de Nueva Zelanda, 3,00%, 20/09/30	NZD	3.065.935	2.539.710	1,5
		<b>\$</b>	<b>10.379.507</b>	<b>6,0</b>
<b>Serbia (2016: 8,0%)</b>				
Bonos del Tesoro de Serbia, 5,75%, 21/07/23	RSD	1.061.920.000	\$ 11.286.322	6,5
Bonos del Tesoro de Serbia, 6,00%, 22/02/19	RSD	63.560.000	664.426	0,4
Bonos del Tesoro de Serbia, 10,00%, 05/06/21	RSD	10.700.000	128.104	0,1
Bonos del Tesoro de Serbia, 10,00%, 11/09/21	RSD	35.510.000	428.634	0,3
Bonos del Tesoro de Serbia, 10,00%, 05/02/22	RSD	155.070.000	1.894.054	1,1
Bonos del Tesoro de Serbia, 10,00%, 23/10/24	RSD	189.650.000	2.450.948	1,4
		<b>\$</b>	<b>16.852.488</b>	<b>9,8</b>

		Importe principal	Valor	% de activos netos
<b>Sri Lanka (2016: 9,4%)</b>				
Bonos del Estado de Sri Lanka, 8,00%, 15/11/18	LKR	104.030.000	\$ 673.681	0,4
Bonos del Estado de Sri Lanka, 8,75%, 15/10/18	LKR	10.000.000	65.066	0,0
Bonos del Estado de Sri Lanka, 9,00%, 01/05/21	LKR	556.000.000	3.553.353	2,1
Bonos del Estado de Sri Lanka, 9,25%, 01/05/20	LKR	32.020.000	207.382	0,1
Bonos del Estado de Sri Lanka, 9,45%, 15/10/21	LKR	5.000.000	32.318	0,0
Bonos del Estado de Sri Lanka, 10,00%, 01/10/22	LKR	22.180.000	144.804	0,1
Bonos del Estado de Sri Lanka, 10,25%, 15/03/25	LKR	21.120.000	138.791	0,1
Bonos del Estado de Sri Lanka, 10,60%, 01/07/19	LKR	6.000.000	39.852	0,0
Bonos del Estado de Sri Lanka, 10,60%, 15/09/19	LKR	30.000.000	199.434	0,1
Bonos del Estado de Sri Lanka, 10,75%, 01/03/21	LKR	20.000.000	133.861	0,1
Bonos del Estado de Sri Lanka, 11,00%, 01/08/21	LKR	36.000.000	242.766	0,1
Bonos del Estado de Sri Lanka, 11,00%, 01/08/24	LKR	27.000.000	184.220	0,1
Bonos del Estado de Sri Lanka, 11,00%, 06/01/26	LKR	20.720.000	141.776	0,1
Bonos del Estado de Sri Lanka, 11,20%, 07/01/22	LKR	7.410.000	50.465	0,0
Bonos del Estado de Sri Lanka, 11,20%, 01/09/23	LKR	20.620.000	141.031	0,1
Bonos del Estado de Sri Lanka, 11,40%, 01/01/24	LKR	376.000.000	2.604.724	1,5
Bonos del Estado de Sri Lanka, 11,50%, 15/12/21	LKR	635.000.000	4.382.706	2,6
Bonos del Estado de Sri Lanka, 11,50%, 15/05/23	LKR	5.000.000	34.558	0,0
		<b>\$</b>	<b>12.970.788</b>	<b>7,5</b>
<b>Surinam (2016: 1,5%)</b>				
República de Surinam, 9,25%, 26/10/26	USD	1.283.000	\$ 1.385.640	0,8
<b>Tailandia (2016: 1,2%)</b>				
Reino de Tailandia, 1,25%, 12/03/28	THB	104.931.464	\$ 3.130.499	1,8
<b>Total de bonos del Estado no estadounidenses</b>				<b>\$ 92.391.772 53,4</b>
<b>Intereses a tipo variable prioritarios</b>				
<b>Barbados (2016: 0,0%)</b>				
Barbados, Préstamo a plazo, 11,44%, 20/12/19	USD	1.600.000	\$ 1.609.166	0,9

# Global Macro Fund a 31 de diciembre de 2017

## CARTERA DE INVERSIONES CONTINUACIÓN

(Expresado en dólares estadounidenses)

		Importe principal		Valor	% de activos netos
<b>Kenia (2016: 0,0%)</b>					
Kenia, Préstamo a plazo, 1,41%, 01/04/19	USD	138.000	\$	138.000	0,1
<b>Tanzania (2016: 0,0%)</b>					
Préstamo a 5 años de Tanzania, 6,65%, 26/06/22	USD	3.100.000	\$	3.195.764	1,9
<b>Total de intereses a tipo variable prioritarios</b>			\$	<b>4.942.930</b>	<b>2,9</b>

### Inversiones a corto plazo

### Titulos del Estado no estadounidenses

#### Egipto (2016: 0,0%)

Letra del Tesoro de Egipto, 0,00%, 02/01/18	EGP	400.000	\$	22.497	0,0
Letra del Tesoro de Egipto, 0,00%, 09/01/18	EGP	1.325.000		74.515	0,0
Letra del Tesoro de Egipto, 0,00%, 16/01/18	EGP	9.625.000		539.343	0,3
Letra del Tesoro de Egipto, 0,00%, 23/01/18	EGP	10.450.000		583.478	0,3
Letra del Tesoro de Egipto, 0,00%, 06/02/18	EGP	5.475.000		303.531	0,2
Letra del Tesoro de Egipto, 0,00%, 13/02/18	EGP	6.925.000		380.860	0,2
Letra del Tesoro de Egipto, 0,00%, 20/02/18	EGP	4.525.000		249.104	0,1
Letra del Tesoro de Egipto, 0,00%, 06/03/18	EGP	25.800.000		1.410.451	0,8
Letra del Tesoro de Egipto, 0,00%, 13/03/18	EGP	17.725.000		965.661	0,6
Letra del Tesoro de Egipto, 0,00%, 20/03/18	EGP	4.500.000		244.320	0,1
Letra del Tesoro de Egipto, 0,00%, 27/03/18	EGP	400.000		21.546	0,0
Letra del Tesoro de Egipto, 0,00%, 03/04/18	EGP	2.600.000		140.192	0,1
Letra del Tesoro de Egipto, 0,00%, 10/04/18	EGP	14.975.000		806.759	0,5
Letra del Tesoro de Egipto, 0,00%, 17/04/18	EGP	18.575.000		997.249	0,6
Letra del Tesoro de Egipto, 0,00%, 24/04/18	EGP	15.775.000		838.063	0,5
Letra del Tesoro de Egipto, 0,00%, 01/05/18	EGP	4.975.000		263.391	0,2
Letra del Tesoro de Egipto, 0,00%, 08/05/18	EGP	3.325.000		176.676	0,1
Letra del Tesoro de Egipto, 0,00%, 15/05/18	EGP	12.175.000		640.167	0,4
Letra del Tesoro de Egipto, 0,00%, 22/05/18	EGP	18.600.000		974.659	0,6
Letra del Tesoro de Egipto, 0,00%, 29/05/18	EGP	10.250.000		535.275	0,3
			\$	<b>10.167.737</b>	<b>5,9</b>

		Importe principal		Valor	% de activos netos
<b>Georgia (2016: 0,2%)</b>					
Letras del Tesoro de Georgia, 0,00%, 05/04/18	GEL	260.000	\$	98.165	0,1
Letras del Tesoro de Georgia, 0,00%, 03/05/18	GEL	52.000		19.525	0,0
Letras del Tesoro de Georgia, 0,00%, 10/05/18	GEL	90.000		33.743	0,0
Letras del Tesoro de Georgia, 0,00%, 14/06/18	GEL	255.000		94.968	0,0
Letras del Tesoro de Georgia, 0,00%, 19/07/18	GEL	263.000		97.274	0,1
Letras del Tesoro de Georgia, 0,00%, 06/12/18	GEL	670.000		241.213	0,1
			\$	<b>584.888</b>	<b>0,3</b>

#### Grecia (2016: 0,0%)

Letra del Tesoro de la República Helénica, 0,00%, 02/02/18	EUR	1.380.000	\$	1.653.806	1,0
---	-----	-----------	----	-----------	-----

#### Kazajistán (2016: 0,0%)

Banco Nacional de Kazajistán, 0,00%, 05/01/18	KZT	174.132.000	\$	522.476	0,3
Banco Nacional de Kazajistán, 0,00%, 26/01/18	KZT	76.670.000		228.818	0,1
Banco Nacional de Kazajistán, 0,00%, 09/03/18	KZT	136.460.000		403.036	0,3
			\$	<b>1.154.330</b>	<b>0,7</b>

#### Nigeria (2016: 0,0%)

Letra del Tesoro de Nigeria, 0,00%, 15/03/18	NGN	34.710.000	\$	93.934	0,1
Letra del Tesoro de Nigeria, 0,00%, 12/04/18	NGN	476.720.000		1.272.725	0,7
Letra del Tesoro de Nigeria, 0,00%, 19/04/18	NGN	173.540.000		461.895	0,3
Letra del Tesoro de Nigeria, 0,00%, 03/05/18	NGN	206.430.000		546.012	0,3
Letra del Tesoro de Nigeria, 0,00%, 07/06/18	NGN	58.798.000		152.993	0,1
Letra del Tesoro de Nigeria, 0,00%, 14/06/18	NGN	137.200.000		355.780	0,2
Letra del Tesoro de Nigeria, 0,00%, 21/06/18	NGN	215.600.000		557.343	0,3
Letra del Tesoro de Nigeria, 0,00%, 05/07/18	NGN	80.920.000		207.873	0,1
Letra del Tesoro de Nigeria, 0,00%, 12/07/18	NGN	29.420.000		75.337	0,1
Letra del Tesoro de Nigeria, 0,00%, 19/07/18	NGN	81.520.000		208.089	0,1
Letra del Tesoro de Nigeria, 0,00%, 16/08/18	NGN	19.500.000		49.138	0,0
Letra del Tesoro de Nigeria, 0,00%, 13/09/18	NGN	134.390.000		334.905	0,2
Letra del Tesoro de Nigeria, 0,00%, 20/09/18	NGN	97.510.000		242.193	0,1
			\$	<b>4.558.217</b>	<b>2,6</b>

# Global Macro Fund a 31 de diciembre de 2017

## CARTERA DE INVERSIONES CONTINUACIÓN

(Expresado en dólares estadounidenses)

		Importe principal	Valor	% de activos netos
<b>Catar (2016: 0,0%)</b>				
Letra del Tesoro de Catar, 0,00%, 03/01/18	QAR	1.660.000	\$ 451.008	0,3
<b>Uruguay (2016: 0,0%)</b>				
Letra del Tesoro de Uruguay, 0,00%, 08/02/18	UYU	19.091.000	\$ 658.741	0,4
Letra del Tesoro de Uruguay, 0,00%, 14/02/18	UYU	3.955.000	136.624	0,1
Letra del Tesoro de Uruguay, 0,00%, 08/03/18	UYU	4.033.000	138.057	0,1
Letra del Tesoro de Uruguay, 0,00%, 14/03/18	UYU	10.945.000	374.173	0,2
Letra del Tesoro de Uruguay, 0,00%, 05/04/18	UYU	24.630.000	840.066	0,5
Letra del Tesoro de Uruguay, 0,00%, 04/05/18	UYU	1.581.000	53.200	0,0
Letra del Tesoro de Uruguay, 0,00%, 01/06/18	UYU	6.327.000	211.957	0,1
		\$	2.412.818	1,4
<b>Total de títulos del Estado no estadounidenses</b>		\$	20.982.804	12,2

## Obligaciones del Tesoro de EE. UU.

<b>Estados Unidos (2016: 7,4%)</b>				
Letras del Tesoro de Estados Unidos, 0,00%, 11/01/18	USD	2.000.000	\$ 1.999.414	1,2
Letras del Tesoro de Estados Unidos, 0,00%, 01/03/18	USD	1.750.000	1.746.426	1,0
<b>Total de obligaciones del Tesoro de EE. UU.</b>		\$	3.745.840	2,2

## Bonos y obligaciones societarias

<b>Argentina (2016: 0,0%)</b>				
Banco Hipotecario SA, 23,71%, 12/01/20	ARS	10.070.000	\$ 526.730	0,3
YPF SA, 27,13%, 07/07/20	USD	642.000	551.536	0,3
		\$	1.078.266	0,6
<b>Ecuador (2016: 0,3%)</b>				
EP PetroEcuador via Noble Sovereign Funding I, Ltd., 7,32%, 24/09/19	USD	285.526	\$ 293.378	0,2
Petroamazonas EP, 4,63%, 16/02/20	USD	1.410.000	1.385.325	0,8
		\$	1.678.703	1,0
<b>Georgia (2016: 0,5%)</b>				
Bank of Georgia JSC, 11,00%, 01/06/18	GEL	210.000	\$ 80.971	0,0
Bank of Georgia JSC, 11,00%, 01/06/20	GEL	830.000	322.509	0,2
		\$	403.480	0,2

<b>Honduras (2016: 0,0%)</b>				
Inversiones Atlantida SA, 8,25%, 28/07/22	USD	460.000	\$ 477.825	0,3
<b>India (2016: 0,0%)</b>				
Power Finance Corp., Ltd., 7,40%, 30/09/21	INR	14.000.000	\$ 215.306	0,1
Power Finance Corp., Ltd., 7,47%, 16/09/21	INR	20.000.000	308.786	0,2
Power Finance Corp., Ltd., 7,75%, 22/03/27	INR	32.000.000	505.152	0,3
		\$	1.029.244	0,6
<b>Total de bonos y obligaciones societarias</b>		\$	4.667.518	2,7

## Acciones ordinarias

	Acciones	Valor	% de activos netos
<b>Chipre (2016: 0,0%)</b>			
Bank of Cyprus Holdings PLC	205.843	\$ 607.196	0,4
<b>Japón (2016: 0,0%)</b>			
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	91.200	\$ 663.750	0,4
Mizuho Financial Group, Inc.	188.100	340.102	0,2
Resona Holdings, Inc.	23.600	140.627	0,1
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	11.200	482.770	0,3
Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	5.400	213.656	0,1
	\$	1.840.905	1,1

<b>Serbia (2016: 0,2%)</b>			
NIS AD Novi Sad	19.400	\$ 142.615	0,1

<b>Singapur (2016: 0,7%)</b>			
Yoma Strategic Holdings, Ltd.	2.010.966	\$ 809.645	0,5

<b>Corea del Sur (2016: 0,0%)</b>			
AMOREPACIFIC Corp.	130	\$ 36.952	0,0
AMOREPACIFIC Group	288	37.917	0,0
Coway Co., Ltd.	258	23.511	0,0
Hana Financial Group, Inc.	1.280	59.496	0,0
Hankook Tire Co., Ltd.	437	22.264	0,0
Hyundai Heavy Industries Co., Ltd.	218	20.448	0,0
Hyundai Mobis Co., Ltd.	310	76.171	0,1
Hyundai Motor Co.	951	138.405	0,1
Hyundai Steel Co.	416	22.776	0,0
Industrial Bank of Korea	1.971	30.234	0,0
Kangwon Land, Inc.	970	31.530	0,0
KB Financial Group, Inc.	1.920	113.632	0,1
Kia Motors Corp.	990	30.948	0,0
Korea Electric Power Corp.	1.300	46.210	0,0
Korea Zinc Co., Ltd.	82	37.725	0,0
KT&G Corp.	748	80.594	0,1

# Global Macro Fund a 31 de diciembre de 2017

## CARTERA DE INVERSIONES CONTINUACIÓN

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Acciones principal	Valor	% de activos netos
<b>Corea del Sur (2016: 0,0%) continuación</b>			
LG Chem, Ltd.	200	75.627	0,1
LG Corp.	514	43.681	0,0
LG Display Co., Ltd.	1.184	32.956	0,0
LG Electronics, Inc.	520	51.415	0,0
LG Household & Health Care, Ltd.	42	46.622	0,0
Lotte Chemical Corp.	100	34.337	0,0
Lotte Corp.	125	7.623	0,0
Lotte Shopping Co., Ltd.	98	18.202	0,0
Naver Corp.	281	228.279	0,1
POSCO	250	77.763	0,1
Samsung Biologics Co., Ltd.	200	69.178	0,1
Samsung C&T Corp.	470	55.246	0,0
Samsung Electronics Co., Ltd.	194	460.927	0,3
Samsung Fire & Marine Insurance Co., Ltd.	140	34.908	0,0
Samsung Life Insurance Co., Ltd.	550	63.807	0,1
Samsung SDI Co., Ltd.	256	48.805	0,0
Samsung SDS Co., Ltd.	276	51.463	0,0
Shinhan Financial Group Co., Ltd.	1.520	70.159	0,1
SK Holdings Co., Ltd.	150	39.638	0,0
SK Hynix, Inc.	2.979	211.588	0,1
SK Innovation Co., Ltd.	220	41.970	0,0
SK Telecom Co., Ltd.	240	59.837	0,0
S-Oil Corp.	370	40.413	0,0
Woori Bank	2.755	40.500	0,0
	<b>\$</b>	<b>2.713.757</b>	<b>1,4</b>

### Vietnam (2016: 0,0%)

Bank for Foreign Trade of Vietnam JSC	41.000	\$	97.958	0,1
Bank for Investment and Development of Vietnam JSC	22.800		25.575	0,0
Bao Viet Holdings	7.700		22.126	0,0
Binh Minh Plastics JSC	12.420		46.804	0,0
Coteccons Construction JSC	6.500		64.878	0,1
Danang Rubber JSC	3.300		3.518	0,0
Domesco Medical Import Export JSC	15.900		80.632	0,1
HA TIEN 1 Cement JSC	10.600		7.259	0,0
Hoa Phat Group JSC	42.240		87.107	0,1
Hoa Sen Group	6.330		6.824	0,0
KIDO Group Corp.	18.100		31.481	0,0
Kinh Bac City Development Share Holding Corp.	25.000		14.754	0,0
Masan Group Corp.	46.300		156.166	0,1
Petro Vietnam Drilling & Well Services JSC	12.800		13.119	0,0
PetroVietnam Fertilizer & Chemicals JSC	18.800		17.796	0,0
PetroVietnam Gas JSC	8.000		34.247	0,0
PetroVietnam Nhon Trach 2 Power JSC	42.800		63.106	0,1

	Acciones principal	Valor	% de activos netos
<b>Vietnam (2016: 0,0%) continuación</b>			
PetroVietnam Technical Services Corp.	30.700	31.856	0,0
Pha Lai Thermal Power JSC	10.600	10.590	0,0
Refrigeration Electrical Engineering Corp.	41.570	75.871	0,1
Saigon - Hanoi Commercial Joint Stock Bank	42.800	17.541	0,0
Saigon Securities, Inc.	32.400	41.080	0,0
Saigon Thuong Tin Commercial JSB	72.000	40.694	0,0
Tan Tao Investment & Industry JSC	52.300	7.501	0,0
Viet Capital Securities JSC	17.100	58.663	0,0
Vietnam Construction and Import-Export JSC	15.000	14.395	0,0
Vietnam Dairy Products JSC	22.100	202.951	0,1
Vietnam Joint Stock Commercial Bank for Industry and Trade	7.200	7.672	0,0
Vietnam Prosperity JSC Bank	70.440	127.189	0,1
Vingroup JSC	102.000	346.822	0,2
	<b>\$</b>	<b>1.756.175</b>	<b>1,0</b>
<b>Total de acciones ordinarias</b>	<b>\$</b>	<b>7.870.293</b>	<b>4,6</b>

## Global Macro Fund a 31 de diciembre de 2017

### CARTERA DE INVERSIONES CONTINUACIÓN

(Expresado en dólares estadounidenses)

#### Opciones sobre divisas compradas (2016: 2,0%)

Descripción	Contraparte	Divisa	Importe principal de contratos (miles omitidos)	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Valor	% de activos netos
Opción de venta en yuan chino offshore	Bank of America	CNH	51.060	7,4	12/11/18	\$ 2.012	0,0
Opción de venta en yuan chino offshore	Deutsche Bank	CNH	11.174	7,4	12/11/18	9.195	0,0
Opción de venta en yuan chino offshore	Deutsche Bank	CNH	92.690	7,13	12/03/18	2.049	0,0
Opción de venta en yuan chino offshore	Goldman Sachs	CNH	35.520	7,4	12/11/18	6.396	0,0
Opción de venta en yuan chino offshore	JP Morgan	CNH	98.415	7,45	09/11/18	15.516	0,0
Opción de venta en euros	BNP Paribas	EUR	5.228	0,8845	28/02/22	24.237	0,1
Opción de venta en euros	Deutsche Bank	SEK	55.476	9,527	16/01/18	2.036	0,0
Opción de venta en euros	Goldman Sachs	EUR	3.600	0,8750	12/05/22	13.013	0,0
Opción de venta en euros	Goldman Sachs	EUR	5.295	0,865	24/02/22	21.632	0,0
<b>Total</b>						<b>\$ 96.086</b>	<b>0,1</b>

#### Opciones de índices de renta variable (2016: 0,3%)

Descripción	Contraparte	Divisa	Importe principal de contratos	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Valor	% de activos netos
Opción de compra sobre el UKX Index	Goldman Sachs	GBP	102	6.275	15/02/22	\$ 170.523	0,1
<b>Total</b>						<b>\$ 170.523</b>	<b>0,1</b>

#### Contratos de futuros a 31 de diciembre de 2017 (2016: 0,1%)

Mes/Año de vencimiento	Contratos	Contraparte	Descripción	Posición	Apresiasión latente	% de activos netos
Mar-18	(4)	Citigroup	USD IRS 5A PRIM	Corta	\$ 133	0,0
<b>Total</b>					<b>\$ 133</b>	<b>0,0</b>

# Global Macro Fund a 31 de diciembre de 2017

## CARTERA DE INVERSIONES CONTINUACIÓN

(Expresado en dólares estadounidenses)

### Contratos sobre divisas a plazo, pendientes a 31 de diciembre de 2017 (2016: 3,9%)

Contraparte	Divisas compradas	Importe principal	Divisas vendidas	Importe principal	Fecha de liquidación	Plusvalía latente	% de activos netos
Bank of America	RUB	70.959.000	USD	1.144.731	09/02/18	\$ 76.686	0,1
Bank of America	RUB	31.320.000	USD	523.746	16/01/18	18.090	0,0
BNP Paribas	COP	1.024.120.000	USD	337.437	14/02/18	3.595	0,0
BNP Paribas	COP	5.103.880.000	USD	1.687.177	15/02/18	12.415	0,0
BNP Paribas	COP	4.140.000.000	USD	1.356.154	01/02/18	26.606	0,0
BNP Paribas	HUF	116.500.000	EUR	372.640	02/02/18	2.620	0,0
BNP Paribas	INR	40.700.000	USD	630.275	26/03/18	2.081	0,0
BNP Paribas	MAD	1.082.000	USD	106.601	07/06/18	5.984	0,0
BNP Paribas	MAD	9.616.000	USD	972.295	14/12/18	4.854	0,0
BNP Paribas	PEN	450.000	USD	138.245	08/01/18	471	0,0
BNP Paribas	PEN	1.280.000	USD	391.150	20/02/18	2.642	0,0
BNP Paribas	PEN	5.785.000	USD	1.755.158	20/03/18	23.637	0,0
BNP Paribas	PEN	1.932.000	USD	585.011	20/03/18	9.048	0,0
BNP Paribas	PEN	3.863.000	USD	1.170.074	22/01/18	19.965	0,0
BNP Paribas	PEN	1.913.000	USD	585.015	21/03/18	3.196	0,0
BNP Paribas	PHP	22.160.000	USD	427.016	23/01/18	16.671	0,0
BNP Paribas	PHP	9.100.000	USD	179.310	02/02/18	2.835	0,0
BNP Paribas	PLN	9.981.000	EUR	2.341.199	02/02/18	52.126	0,0
BNP Paribas	RUB	42.624.000	USD	686.709	09/02/18	46.978	0,0
BNP Paribas	USD	92.203	QAR	340.000	10/01/19	12	0,0
BNP Paribas	USD	92.203	QAR	340.000	10/01/19	12	0,0
Citibank	EUR	321.661	USD	383.298	03/01/18	2.744	0,0
Citibank	GBP	67.888	USD	91.662	03/01/18	13	0,0
Credit Suisse	RUB	111.928.800	USD	1.806.469	09/02/18	120.162	0,1
Credit Suisse	RUB	170.488.200	USD	2.746.819	09/02/18	187.794	0,1
Credit Suisse	RUB	42.517.000	USD	687.199	12/02/18	44.349	0,0
Credit Suisse	RUB	187.850.000	USD	3.158.268	14/03/18	64.862	0,1
Credit Suisse	RUB	274.500.000	USD	4.650.714	02/02/18	78.921	0,1
Credit Suisse	RUB	169.083.000	USD	2.815.938	12/03/18	85.357	0,1
Deutsche Bank	AUD	2.685.000	USD	2.018.242	11/04/18	76.289	0,1
Deutsche Bank	COP	2.320.083.000	USD	766.058	01/03/18	6.530	0,0
Deutsche Bank	EUR	395.205	USD	470.044	26/01/18	4.982	0,0
Deutsche Bank	INR	44.000.000	USD	681.220	27/03/18	2.320	0,0
Deutsche Bank	KRW	3.492.500.000	USD	3.085.520	17/01/18	187.861	0,1
Deutsche Bank	KZT	74.480.000	USD	217.810	15/05/18	744	0,0
Deutsche Bank	KZT	214.703.000	USD	624.137	20/06/18	1.819	0,0
Deutsche Bank	KZT	30.252.930	USD	87.184	10/07/18	709	0,0
Deutsche Bank	KZT	275.610.000	USD	782.983	27/08/18	11.146	0,0
Deutsche Bank	KZT	44.380.000	USD	128.638	11/04/18	2.385	0,0
Deutsche Bank	KZT	64.809.000	USD	188.618	30/04/18	2.070	0,0
Deutsche Bank	PHP	23.600.000	USD	454.239	23/01/18	18.280	0,0
Deutsche Bank	PHP	109.000.000	USD	2.088.523	02/02/18	93.221	0,1
Deutsche Bank	RSD	77.559.000	EUR	625.173	24/01/18	34.777	0,0
Deutsche Bank	RSD	70.058.000	EUR	562.760	24/01/18	33.754	0,0
Deutsche Bank	RSD	77.558.000	EUR	625.973	24/01/18	33.807	0,0
Deutsche Bank	RSD	68.252.000	EUR	549.710	04/04/18	26.664	0,0
Deutsche Bank	RSD	38.406.000	EUR	310.226	04/04/18	13.925	0,0
Deutsche Bank	RSD	38.267.000	EUR	310.231	15/03/18	13.236	0,0
Deutsche Bank	RSD	44.378.000	EUR	361.090	15/03/18	13.769	0,0
Deutsche Bank	RSD	65.321.000	EUR	525.617	07/09/18	16.366	0,0
Deutsche Bank	RSD	32.680.000	EUR	262.807	07/09/18	8.378	0,0
Deutsche Bank	RSD	64.608.000	EUR	521.032	13/09/18	14.531	0,0
Deutsche Bank	RSD	32.148.000	EUR	260.519	17/09/18	5.628	0,0
Deutsche Bank	RSD	32.108.000	EUR	260.511	18/09/18	5.219	0,0
Deutsche Bank	RSD	45.982.000	EUR	372.475	26/09/18	7.938	0,0



# Global Macro Fund a 31 de diciembre de 2017

## CARTERA DE INVERSIONES CONTINUACIÓN

(Expresado en dólares estadounidenses)

### Contratos sobre divisas a plazo, pendientes a 31 de diciembre de 2017 (2016: 3,9%) continuación

Contraparte	Divisas compradas	Importe principal	Divisas vendidas	Importe principal	Fecha de liquidación	Plusvalía latente	% de activos netos
Deutsche Bank	RSD	23.000.000	EUR	186.235	10/10/18	3.816	0,0
Deutsche Bank	RSD	37.619.000	EUR	305.846	18/10/18	4.528	0,0
Deutsche Bank	RSD	52.680.000	EUR	438.817	18/01/18	6.913	0,0
Deutsche Bank	RSD	76.125.000	EUR	635.487	17/01/18	8.413	0,0
Deutsche Bank	SEK	18.725.000	EUR	1.879.090	12/03/18	28.192	0,0
Deutsche Bank	SEK	33.706.000	EUR	3.386.150	22/01/18	46.175	0,0
Deutsche Bank	THB	90.016.892	USD	2.711.352	26/03/18	56.037	0,1
Deutsche Bank	THB	8.500.000	USD	256.643	27/03/18	4.673	0,0
Deutsche Bank	THB	4.018.000	USD	121.481	10/05/18	2.152	0,0
Deutsche Bank	THB	3.450.000	USD	104.424	15/02/18	1.578	0,0
Deutsche Bank	THB	49.980.000	USD	1.532.894	28/02/18	3.192	0,0
Deutsche Bank	USD	177.545	THB	5.768.000	10/05/18	64	0,0
Goldman Sachs	EGP	3.200.000	USD	175.728	19/03/18	564	0,0
Goldman Sachs	ILS	23.918.273	USD	6.830.475	09/02/18	54.663	0,1
Goldman Sachs	ILS	141.000	USD	40.233	09/02/18	356	0,0
Goldman Sachs	ILS	5.251.000	USD	1.498.086	09/02/18	13.472	0,0
Goldman Sachs	ILS	919.000	USD	261.692	09/02/18	2.852	0,0
Goldman Sachs	INR	40.700.000	USD	630.226	26/03/18	2.130	0,0
Goldman Sachs	KRW	737.300.000	USD	649.546	29/01/18	41.591	0,0
Goldman Sachs	KZT	81.779.000	USD	241.236	14/02/18	2.389	0,0
Goldman Sachs	KZT	44.894.000	USD	130.639	02/05/18	1.406	0,0
Goldman Sachs	KZT	44.898.000	USD	131.281	14/02/18	2.474	0,0
Goldman Sachs	KZT	111.989.000	USD	324.747	14/05/18	3.933	0,0
Goldman Sachs	KZT	99.390.000	USD	294.053	29/01/18	2.860	0,0
Goldman Sachs	KZT	143.022.000	USD	410.983	29/01/18	16.275	0,0
Goldman Sachs	PEN	1.287.000	USD	395.756	08/01/18	970	0,0
Goldman Sachs	PHP	60.130.000	USD	1.147.738	02/02/18	55.824	0,1
Goldman Sachs	PLN	4.620.000	EUR	1.086.685	22/02/18	19.156	0,0
Goldman Sachs	PLN	3.695.000	EUR	874.652	06/03/18	7.987	0,0
Goldman Sachs	PLN	3.235.000	EUR	764.230	05/02/18	10.257	0,0
Goldman Sachs	PLN	336.000	EUR	78.899	06/02/18	1.632	0,0
Goldman Sachs	RUB	23.455.000	USD	386.791	12/04/18	14.595	0,0
Goldman Sachs	RUB	51.300.000	USD	856.284	16/04/18	21.151	0,0
Goldman Sachs	SGD	600.000	USD	441.924	06/03/18	7.146	0,0
Goldman Sachs	SGD	567.000	USD	417.341	06/03/18	7.030	0,0
Goldman Sachs	SGD	4.440.000	USD	3.287.550	15/03/18	36.097	0,0
Goldman Sachs	TRY	6.683.000	USD	1.672.632	05/03/18	56.615	0,1
Goldman Sachs	TRY	1.401.965	USD	356.124	14/03/18	5.643	0,0
Goldman Sachs	TRY	2.228.571	USD	576.164	16/01/18	8.524	0,0
Goldman Sachs	TRY	5.483.464	USD	1.409.221	16/01/18	29.420	0,0
Goldman Sachs	TRY	4.146.000	USD	1.060.437	13/02/18	18.485	0,0
Goldman Sachs	TRY	3.475.000	USD	874.137	15/03/18	22.288	0,0
JP Morgan	AUD	1.760.000	USD	1.344.094	02/02/18	29.151	0,0
JP Morgan	EUR	672.405	USD	802.045	15/03/18	8.453	0,0
JP Morgan	EUR	539.232	USD	643.741	15/03/18	6.234	0,0
JP Morgan	EUR	261.379	USD	309.326	15/03/18	5.732	0,0
JP Morgan	EUR	126.728	USD	149.829	15/03/18	2.925	0,0
JP Morgan	INR	44.000.000	USD	681.325	27/03/18	2.215	0,0
JP Morgan	INR	45.400.000	USD	703.167	27/03/18	2.122	0,0
JP Morgan	KZT	203.078.000	USD	578.570	26/03/18	22.637	0,0
JP Morgan	PLN	179.000	EUR	42.392	22/01/18	482	0,0
JP Morgan	THB	17.414.168	USD	512.181	26/03/18	23.182	0,0
JP Morgan	THB	17.862.460	USD	538.513	26/03/18	10.633	0,0
JP Morgan	THB	662.000	USD	20.045	26/03/18	306	0,0
JP Morgan	UYU	130.614.000	USD	4.400.000	14/02/18	149.416	0,1
Standard Chartered	AED	1.650.000	USD	447.215	08/02/18	1.946	0,0
Standard Chartered	AUD	4.050.000	USD	3.090.029	09/02/18	69.903	0,1

# Global Macro Fund a 31 de diciembre de 2017

## CARTERA DE INVERSIONES CONTINUACIÓN

(Expresado en dólares estadounidenses)

### Contratos sobre divisas a plazo, pendientes a 31 de diciembre de 2017 (2016: 3,9%) continuación

Contraparte	Divisas compradas	Importe principal	Divisas vendidas	Importe principal	Fecha de liquidación	Plusvalía latente	% de activos netos
Standard Chartered	AUD	4.530.000	USD	3.447.307	09/02/18	87.135	0,1
Standard Chartered	COP	937.400.000	USD	307.203	05/02/18	5.888	0,0
Standard Chartered	COP	13.045.465.000	USD	4.288.098	12/02/18	69.088	0,1
Standard Chartered	COP	1.024.120.000	USD	337.437	14/02/18	3.595	0,0
Standard Chartered	COP	3.343.070.000	USD	1.103.414	16/01/18	16.515	0,0
Standard Chartered	EUR	600.162	HUF	186.484.000	30/01/18	185	0,0
Standard Chartered	EUR	1.065.000	USD	1.242.855	11/01/18	36.012	0,0
Standard Chartered	EUR	62.800	USD	73.872	12/06/18	2.279	0,0
Standard Chartered	INR	128.509.617	USD	1.956.602	26/02/18	45.835	0,0
Standard Chartered	KZT	43.541.000	USD	126.297	16/02/18	3.370	0,0
Standard Chartered	KZT	44.410.000	USD	128.316	15/03/18	3.374	0,0
Standard Chartered	KZT	21.669.000	USD	62.927	02/05/18	807	0,0
Standard Chartered	KZT	111.261.000	USD	329.662	13/02/18	1.850	0,0
Standard Chartered	KZT	192.360.000	USD	556.758	20/03/18	13.226	0,0
Standard Chartered	KZT	207.285.000	USD	599.090	20/03/18	15.119	0,0
Standard Chartered	KZT	633.800.000	USD	1.810.857	20/03/18	67.162	0,1
Standard Chartered	KZT	248.680.000	USD	723.333	02/04/18	12.023	0,0
Standard Chartered	KZT	88.632.070	USD	258.629	06/06/18	427	0,0
Standard Chartered	MAD	1.579.000	USD	154.471	11/06/18	9.739	0,0
Standard Chartered	MAD	4.575.000	USD	452.970	13/07/18	20.771	0,0
Standard Chartered	MAD	8.601.000	USD	851.584	16/07/18	38.697	0,0
Standard Chartered	MAD	628.000	USD	64.822	11/06/18	487	0,0
Standard Chartered	MAD	5.060.000	USD	511.473	13/12/18	2.770	0,0
Standard Chartered	PEN	5.771.000	USD	1.755.259	21/03/18	19.213	0,0
Standard Chartered	PEN	3.830.000	USD	1.170.002	22/01/18	9.872	0,0
Standard Chartered	PEN	1.919.000	USD	585.016	22/03/18	5.034	0,0
Standard Chartered	PEN	6.515.000	USD	1.989.313	26/03/18	13.821	0,0
Standard Chartered	PLN	2.541.000	EUR	595.229	30/01/18	14.347	0,0
Standard Chartered	QAR	1.658.510	USD	450.071	09/01/18	633	0,0
Standard Chartered	THB	2.335.000	USD	70.608	10/05/18	1.240	0,0
Standard Chartered	THB	2.146.000	USD	64.942	15/02/18	994	0,0
Standard Chartered	TRY	3.475.000	USD	873.741	15/03/18	22.684	0,0
Standard Chartered	UGX	569.966.000	USD	152.397	11/01/18	3.580	0,0
Standard Chartered	UGX	523.000.000	USD	140.516	14/02/18	1.034	0,0
<b>Total</b>						<b>\$ 3.068.735</b>	<b>1,8</b>

# Global Macro Fund a 31 de diciembre de 2017

## CARTERA DE INVERSIONES CONTINUACIÓN

(Expresado en dólares estadounidenses)

### Permutas de riesgo crediticio – Protección de compras (2016: 1,1%)

Entidad de referencia	Contraparte	Importe teórico (miles omitidos)	Tipo fijo anual del contrato	Fecha de liquidación	Plusvalía latente	% de activos netos
Libano	Bank of America	460	1,00%	20/06/22	\$ 71.397	0,0
Libano	Bank of America	630	1,00%	20/12/22	108.101	0,1
Omán	Bank of America	853	1,00%	20/12/22	46.664	0,0
Omán	Bank of America	1.067	1,00%	20/06/22	42.430	0,1
Sudáfrica	Bank of America	850	1,00%	20/09/22	18.574	0,0
Libano	Barclays Capital	600	1,00%	20/12/22	102.954	0,1
Sudáfrica	Barclays Capital	489	1,00%	20/09/22	10.686	0,0
Sudáfrica	BNP Paribas	3.800	1,00%	20/12/21	31.961	0,0
Sudáfrica	Deutsche Bank	700	1,00%	20/09/22	15.296	0,0
Catar	Goldman Sachs	176	1,00%	20/12/23	1.676	0,0
Sudáfrica	Goldman Sachs	450	1,00%	20/09/22	9.833	0,0
Colombia	ICE	3.600	1,00%	20/12/27	275.097	0,2
Colombia	ICE	4.710	1,00%	20/12/22	10.657	0,0
México	ICE	10.500	1,00%	20/12/22	32.885	0,0
Catar	ICE	146	1,00%	20/12/22	63	0,0
Catar	ICE	205	1,00%	20/12/27	8.141	0,0
Catar	ICE	205	1,00%	20/12/27	8.141	0,0
Catar	ICE	705	1,00%	20/12/27	27.980	0,0
Catar	ICE	11.422	1,00%	20/12/22	4.917	0,0
Rusia	ICE	10.289	1,00%	20/12/22	85.912	0,0
Sudáfrica	ICE	1.100	1,00%	20/06/21	2.830	0,0
Sudáfrica	ICE	1.500	1,00%	20/06/26	139.193	0,1
Sudáfrica	ICE	1.780	1,00%	20/06/27	195.055	0,1
Sudáfrica	ICE	2.840	1,00%	20/06/22	49.452	0,1
Estados Unidos	ICE	45	1,00%	20/12/22	398 USD	0,0
					<b>\$ 1.300.293</b>	<b>0,8</b>

### Permutas de riesgo crediticio – Protección de ventas (2016: 0,0%)

Entidad de referencia	Contraparte	Importe teórico (miles omitidos)	Tipo fijo anual del contrato	Fecha de liquidación	Plusvalía latente	% de activos netos
Turquía	BNP Paribas	74	1,00%	20/06/20	\$ 243	0,0
Turquía	BNP Paribas	1.250	1,00%	20/09/20	2.460	0,0
Turquía	BNP Paribas	65	1,00%	20/12/20	44	0,0
					<b>\$ 2.747</b>	<b>0,0</b>

### Permutas de divisas cruzadas (2016: 0,0%)

Contraparte	Fondo recibe	Importe teórico a tipo fijo (miles omitidos)	Fondo paga	Importe teórico a tipo variable (miles omitidos)	Índice de tipo variable	Tipo fijo	Fecha de liquidación	Apreciación latente	% de activos netos
Goldman Sachs	CLF	52	CLP	1.377.654	Tipo interbancario de Chile a 6 meses	0,92	11/10/22	\$ 1.821	0,0
Goldman Sachs	CLF	23	CLP	600.225	Tipo interbancario de Chile a 6 meses	0,91	26/10/22	1.815	0,0
Goldman Sachs	CLF	9	CLP	240.023	Tipo interbancario de Chile a 6 meses	0,95	28/10/22	1.663	0,0
Goldman Sachs	CLF	46	CLP	1.230.506	Tipo interbancario de Chile a 6 meses	0,96	04/12/22	2.460	0,0
Goldman Sachs	CLF	9	CLP	251.175	Tipo interbancario de Chile a 6 meses	0,95	05/12/22	234	0,0
<b>Total</b>								<b>\$ 7.993</b>	<b>0,0</b>

### Acuerdos OTC de volatilidad a plazo (2016: 0,00%)

Entidad de referencia	Contraparte	Tipo de ejercicio de la volatilidad	Vencimiento †	Divisa	Importe teórico (miles omitidos)	Apreciación latente	% de activos netos
USD frente a CHF - 1 año/1 año	BNP Paribas	8,35%	19/06/19	USD	1.394	\$ 11	0,0
<b>Total</b>						<b>\$ 11</b>	<b>0,0</b>

† En la fecha de vencimiento, el Fondo y la contraparte intercambiarán una combinación de opciones de venta y compra con un tipo de ejercicio a determinar en dicha fecha.

# Global Macro Fund a 31 de diciembre de 2017

## CARTERA DE INVERSIONES CONTINUACIÓN

(Expresado en dólares estadounidenses)

### Permutas de inflación (2016: 0,0%)

Contraparte	Divisa	Importe teórico (miles omitidos)	Subfondo paga/recibe tipo variable	Índice de tipo variable	Tipo fijo anual	Fecha de liquidación	Plusvalía latente	% de activos netos
Bank of America	USD	5.230	Paga	Índice de precios al consumo de EE. UU.	1,9725	23/06/27	\$ 126.057	0,1
LCH	EUR	185	Paga	HICP	1,895	04/08/47	5.993	0,0
LCH	EUR	94	Paga	HICP	1,885	07/08/47	6.756	0,0
LCH	EUR	703	Paga	HICP	1,56917	15/08/32	20.299	0,0
LCH	EUR	705	Paga	HICP	1,585	15/08/32	18.225	0,0
LCH	EUR	688	Paga	HICP	1,60084	15/08/32	15.700	0,0
LCH	EUR	692	Paga	HICP	1,6375	15/10/32	12.293	0,0
LCH	USD	315	Paga	Índice de precios al consumo de EE. UU.	2,1325	22/08/47	12.812	0,0
LCH	USD	313	Paga	Índice de precios al consumo de EE. UU.	2,146	25/08/47	11.528	0,0
LCH	USD	312	Paga	Índice de precios al consumo de EE. UU.	2,149	01/09/47	11.274	0,0
LCH	USD	272	Paga	Índice de precios al consumo de EE. UU.	2,2195	05/10/47	4.629	0,0
LCH	USD	11	Paga	Índice de precios al consumo de EE. UU.	2,256	07/12/47	13	0,0
<b>Total</b>							<b>\$ 245.579</b>	<b>0,1</b>

# Global Macro Fund a 31 de diciembre de 2017

## CARTERA DE INVERSIONES CONTINUACIÓN

(Expresado en dólares estadounidenses)

### Permutas de tipos de interés (2016: 1,4%)

Contraparte	Divisa	Importe teórico (miles omitidos)	Subfondo pago/recibe tipo variable	Índice de tipo variable	Tipo fijo anual	Fecha de liquidación	Plusvalía latente	% de activos netos
ANZ Bank	KRW	394.000	Recibe	KRW KWDC a 3 meses	1,91	07/02/27	\$ 8.531	0,0
Bank of America	CNY	24.500	Recibe	Tasa repo interbancaria de China a 7 días	3,73	01/12/19	2.083	0,0
Bank of America	INR	99.700	Paga	Depósito interbancario a 1 día de Bombay	6,6875	22/12/22	2.432	0,0
Bank of America	KRW	500.000	Recibe	KRW KWDC a 3 meses	1,885	09/02/27	11.822	0,0
Bank of America	SAR	3.544	Recibe	Tipo interbancario del rial saudí a 3 meses	3,4253	10/05/26	13.279	0,0
BNP Paribas	CNY	19.000	Recibe	Tasa repo interbancaria de China a 7 días	3,77	18/12/19	125	0,0
BNP Paribas	KRW	197.000	Recibe	KRW KWDC a 3 meses	1,785	17/01/37	13.858	0,0
BNP Paribas	KRW	367.000	Recibe	KRW KWDC a 3 meses	1,83	17/01/27	10.236	0,0
BNP Paribas	KRW	214.000	Recibe	KRW KWDC a 3 meses	1,845	07/02/37	13.114	0,0
BNP Paribas	KRW	900.000	Recibe	KRW KWDC a 3 meses	1,8125	10/02/37	59.592	0,1
BNP Paribas	KRW	651.000	Recibe	KRW KWDC a 3 meses	2,033	12/07/37	21.749	0,0
CME	MXN	35.600	Recibe	Tipo interbancario mexicano a 28 días	7,67	02/12/27	49.514	0,1
CME	MXN	35.800	Recibe	Tipo interbancario mexicano a 28 días	7,67	03/12/27	49.806	0,1
CME	MXN	46.790	Recibe	Tipo interbancario mexicano a 28 días	7,7987	06/12/27	44.133	0,1
Deutsche Bank	CNY	40.000	Recibe	Tasa repo interbancaria de China a 7 días	3,73	01/12/19	3.400	0,0
Deutsche Bank	CNY	19.835	Recibe	Tasa repo interbancaria de China a 7 días	3,725	01/12/19	1.966	0,0
Deutsche Bank	INR	84.400	Paga	Depósito interbancario a 1 día de Bombay	6,685	22/12/22	1.920	0,0
Deutsche Bank	INR	98.500	Paga	Depósito interbancario a 1 día de Bombay	6,7	27/12/22	3.185	0,0
Deutsche Bank	SAR	434	Recibe	Tipo interbancario del rial saudí a 3 meses	2,637	25/02/21	884	0,0
Deutsche Bank	SAR	361	Recibe	Tipo interbancario del rial saudí a 3 meses	2,76	07/03/21	392	0,0
Goldman Sachs	AED	250	Recibe	AED EIBOR a 3 meses	2,5	13/06/21	476	0,0
Goldman Sachs	AED	250	Recibe	AED EIBOR a 3 meses	2,505	15/06/21	468	0,0
Goldman Sachs	AED	250	Recibe	AED EIBOR a 3 meses	2,52	21/06/21	443	0,0
Goldman Sachs	AED	5.700	Recibe	AED EIBOR a 3 meses	2,455	21/09/21	16.943	0,0
Goldman Sachs	CLP	1.475.630	Recibe	Tipo interbancario de Chile a 6 meses	3,56	04/10/22	1.675	0,0
Goldman Sachs	CLP	1.433.460	Recibe	Tipo interbancario de Chile a 6 meses	3,57	05/10/22	645	0,0
Goldman Sachs	CLP	716.730	Recibe	Tipo interbancario de Chile a 6 meses	3,57	06/10/22	346	0,0
Goldman Sachs	CLP	657.080	Recibe	Tipo interbancario de Chile a 6 meses	3,5	26/10/22	4.064	0,0
Goldman Sachs	CLP	253.446	Recibe	Tipo interbancario de Chile a 6 meses	3,54	30/10/22	867	0,0
Goldman Sachs	CLP	1.276.620	Recibe	Tipo interbancario de Chile a 6 meses	3,57	04/12/22	2.947	0,0
Goldman Sachs	CLP	262.830	Recibe	Tipo interbancario de Chile a 6 meses	3,56	05/12/22	810	0,0
Goldman Sachs	CNY	36.165	Recibe	Tasa repo interbancaria de China a 7 días	3,715	04/12/19	5.688	0,0
Goldman Sachs	KRW	378.000	Recibe	KRW KWDC a 3 meses	2,03	12/07/37	12.805	0,0
Goldman Sachs	SAR	900	Recibe	Tipo interbancario del rial saudí a 3 meses	2,16	03/08/20	3.631	0,0
Goldman Sachs	SAR	890	Recibe	Tipo interbancario del rial saudí a 3 meses	2,35	12/08/20	2.510	0,0
Goldman Sachs	SAR	959	Recibe	Tipo interbancario del rial saudí a 3 meses	2,4	17/08/20	2.411	0,0
Goldman Sachs	SAR	1.016	Recibe	Tipo interbancario del rial saudí a 3 meses	2,395	17/08/20	2.589	0,0
Goldman Sachs	SAR	783	Recibe	Tipo interbancario del rial saudí a 3 meses	2,4575	19/08/20	1.672	0,0
Goldman Sachs	SAR	1.881	Recibe	Tipo interbancario del rial saudí a 3 meses	2,26	17/09/20	7.002	0,0
Goldman Sachs	SAR	1.881	Recibe	Tipo interbancario del rial saudí a 3 meses	2,3375	21/09/20	6.061	0,0
Goldman Sachs	SAR	1.020	Recibe	Tipo interbancario del rial saudí a 3 meses	2,56	05/11/20	1.991	0,0
Goldman Sachs	SAR	181	Recibe	Tipo interbancario del rial saudí a 3 meses	2,645	23/02/21	355	0,0
JP Morgan	INR	98.500	Paga	Depósito interbancario a 1 día de Bombay	6,685	27/12/22	2.211	0,0
LCH	EUR	48.720	Recibe	Tasa de permuta del LIBOR a 1 día	-0,2225	21/12/19	24.200	0,0
LCH	EUR	24.400	Recibe	Tasa de permuta del LIBOR a 1 día	-0,2105	24/12/19	9.266	0,0
LCH	EUR	24.399	Recibe	Tasa de permuta del LIBOR a 1 día	-0,198	24/12/19	5.536	0,0
LCH	EUR	8.273	Recibe	EURIBOR a 6 meses	0,25	20/09/22	10.693	0,0
LCH	EUR	47.481	Recibe	Tasa interbancaria a 1 día del euro	-0,19273	26/12/19	8.665	0,0
LCH	JPY	75.800	Recibe	Tipo interbancario mexicano a 28 días	0,9575	18/12/47	759	0,0
LCH	JPY	17.460	Recibe	JPY LIBOR a 6 meses	0,608962	19/12/46	13.778	0,0
LCH	JPY	28.540	Recibe	JPY LIBOR a 6 meses	0,6175	19/12/46	21.954	0,0
LCH	JPY	27.535	Recibe	JPY LIBOR a 6 meses	0,8125	19/12/46	8.687	0,0
LCH	JPY	28.850	Recibe	JPY LIBOR a 6 meses	0,7825	19/12/46	11.116	0,0
LCH	JPY	92.000	Recibe	JPY LIBOR a 6 meses	0,942	20/03/47	2.043	0,0

# Global Macro Fund a 31 de diciembre de 2017

## CARTERA DE INVERSIONES CONTINUACIÓN

(Expresado en dólares estadounidenses)

### Permutas de tipos de interés (2016: 1,4%) continuación

Contraparte	Divisa	Importe teórico (miles omitidos)	Subfondo paga/recibe tipo variable	Índice de tipo variable	Tipo fijo anual	Fecha de liquidación	Plusvalía latente	% de activos netos
LCH	JPY	22.800	Recibe	JPY LIBOR a 6 meses	0,853	19/06/47	\$ 5.489	0,0
LCH	JPY	22.900	Recibe	JPY LIBOR a 6 meses	0,856	19/06/47	5.351	0,0
LCH	JPY	100.000	Recibe	JPY LIBOR a 6 meses	0,8615	21/06/47	22.089	0,0
LCH	JPY	112.000	Recibe	JPY LIBOR a 6 meses	0,9235	18/09/47	9.258	0,0
LCH	JPY	94.000	Recibe	JPY LIBOR a 6 meses	0,888	18/09/47	15.700	0,0
LCH	JPY	101.000	Recibe	JPY LIBOR a 6 meses	0,892	18/09/47	15.909	0,0
LCH	JPY	77.000	Recibe	JPY LIBOR a 6 meses	0,9525	18/12/47	1.692	0,0
LCH	JPY	172.000	Recibe	JPY LIBOR a 6 meses	0,94551	18/12/47	6.657	0,0
LCH	JPY	37.000	Recibe	JPY LIBOR a 6 meses	0,949	18/12/47	1.123	0,0
LCH	JPY	198.570	Recibe	JPY LIBOR a 6 meses	0,94625	18/12/47	7.333	0,0
LCH	NZD	319	Paga	NZD Bank Bill a 3 meses	3,9225	25/06/25	14.844	0,0
LCH	NZD	6.600	Recibe	NZD Bank Bill a 3 meses	2,172	08/11/19	920	0,0
LCH	NZD	6.600	Recibe	NZD Bank Bill a 3 meses	2,172	08/11/19	920	0,0
LCH	NZD	3.300	Recibe	NZD Bank Bill a 3 meses	2,175	08/11/19	333	0,0
LCH	PLN	732	Paga	PLN WIBOR a 6 meses	2,41	13/12/21	424	0,0
LCH	PLN	1.190	Paga	PLN WIBOR a 6 meses	2,46	12/01/22	1.199	0,0
LCH	PLN	1.231	Paga	PLN WIBOR a 6 meses	2,435	13/01/22	894	0,0
LCH	PLN	11.268	Paga	PLN WIBOR a 6 meses	3	08/02/27	31.743	0,0
LCH	USD	650	Recibe	USD LIBOR a 3 meses	2,11125	05/09/27	15.245	0,0
LCH	USD	1.033	Recibe	USD LIBOR a 3 meses	2,0225	13/09/27	32.358	0,0
LCH	USD	2.120	Recibe	USD LIBOR a 3 meses	1,84125	15/09/22	36.819	0,0
LCH	USD	3.280	Recibe	USD LIBOR a 3 meses	2,175	19/09/27	59.915	0,1
Standard Chartered	INR	84.300	Paga	Depósito interbancario a 1 día de Bombay	6,675	26/12/22	1.342	0,0
<b>Total</b>							<b>\$ 794.885</b>	<b>0,5</b>

### Permuta de rendimiento total (2016: 0,0%)

Contraparte	Título subyacente	Divisa	Importe teórico (miles omitidos)	Subfondo paga/recibe tipo fijo	Tipo	Fecha de liquidación	Valor	% de activos netos
Barclays Capital	Bloomberg Ex-Energy Index	USD	23.200	Paga	0,00%	21/03/18	\$ 580.928	0,3
<b>Total</b>							<b>\$ 580.928</b>	<b>0,3</b>
<b>Total de activos financieros a su valor justo mediante ganancias o pérdidas</b>							<b>\$ 140.869.070</b>	<b>81,7</b>

## Global Macro Fund a 31 de diciembre de 2017

### CARTERA DE INVERSIONES CONTINUACIÓN

(Expresado en dólares estadounidenses)

#### Pasivos financieros a su valor justo mediante ganancias o pérdidas

##### Opciones sobre divisas – Ventidas (2016: (0,8)%)

Descripción	Contraparte	Divisa	Importe principal de contratos (miles omitidos)	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Valor	% de activos netos
Opción de venta en yuan chino offshore	Deutsche Bank	CNH	(92.690)	7,13	12/03/18	\$ (2.049)	(0,0)
<b>Total</b>						<b>\$ (2.049)</b>	<b>(0,0)</b>

#### Contratos de futuros a 31 de diciembre de 2017 (2016: (0,1)%)

Mes/Año de vencimiento	Contratos	Contraparte	Descripción	Posición	Depreciación latente	% de activos netos
Ene-18	(73)	Citigroup	MSCI Singapore Index	Corta	\$ (8.589)	(0,0)
<b>Total</b>					<b>\$ (8.589)</b>	<b>(0,0)</b>

#### Contrato por diferencias a 31 de diciembre de 2017 (2016: 0,00%)

Mes/Año de vencimiento	Contratos	Contraparte	Descripción	Posición	Depreciación latente	% de activos netos
Sep-22	(900.000)	Citigroup	República de Ghana	Corta	\$ (4.404)	(0,0)
<b>Total</b>					<b>\$ (4.404)</b>	<b>(0,0)</b>

# Global Macro Fund a 31 de diciembre de 2017

## CARTERA DE INVERSIONES CONTINUACIÓN

(Expresado en dólares estadounidenses)

### Contratos sobre divisas a plazo, pendientes a 31 de diciembre de 2017 (2016: (4,2)%)

Contraparte	Divisas compradas	Importe principal	Divisas vendidas	Importe principal	Fecha de liquidación	(Minusvalía) latente	% de activos netos
Bank of America	USD	377.604	BHD	145.000	19/09/19	\$ (999)	(0,0)
Bank of America	USD	583.333	BHD	224.000	19/09/19	(1.543)	(0,0)
Bank of America	USD	267.706	BHD	103.000	15/10/19	(1.008)	(0,0)
Bank of America	USD	443.925	BHD	171.000	31/10/19	(1.964)	(0,0)
Bank of America	USD	617.861	BHD	238.000	04/11/19	(2.651)	(0,0)
BNP Paribas	ARS	6.500.000	USD	355.969	25/01/18	(12.256)	(0,0)
BNP Paribas	ARS	6.061.000	USD	327.976	26/01/18	(7.725)	(0,0)
BNP Paribas	ARS	5.839.000	USD	314.432	22/02/18	(10.249)	(0,0)
BNP Paribas	ARS	35.940.400	USD	2.028.239	12/01/18	(108.770)	(0,1)
BNP Paribas	COP	9.148.600.000	USD	3.118.664	22/01/18	(63.031)	(0,1)
BNP Paribas	EUR	1.964.126	HUF	610.529.000	02/02/18	(208)	(0,0)
BNP Paribas	USD	662.075	AED	2.451.000	17/07/19	(3.064)	(0,0)
BNP Paribas	USD	433.078	AED	1.602.000	11/12/19	(1.131)	(0,0)
BNP Paribas	USD	1.410.388	CLP	892.000.000	06/02/18	(39.112)	(0,0)
BNP Paribas	USD	128.526	EUR	111.947	07/06/18	(7.101)	(0,0)
BNP Paribas	USD	677.883	KRW	759.500.000	05/02/18	(33.996)	(0,0)
BNP Paribas	USD	448.667	KRW	510.000.000	16/01/18	(29.227)	(0,0)
BNP Paribas	USD	1.186.793	KRW	1.335.000.000	02/02/18	(64.446)	(0,1)
BNP Paribas	USD	133.807	OMR	55.530	15/08/18	(9.129)	(0,0)
BNP Paribas	USD	981.461	OMR	405.000	17/09/18	(59.801)	(0,0)
BNP Paribas	USD	808.008	OMR	335.000	19/12/18	(48.633)	(0,0)
BNP Paribas	USD	149.940	OMR	62.000	23/01/19	(8.277)	(0,0)
BNP Paribas	USD	149.940	OMR	62.000	24/01/19	(8.268)	(0,0)
BNP Paribas	USD	427.848	OMR	169.000	03/04/19	(1.250)	(0,0)
BNP Paribas	USD	374.589	OMR	148.000	08/04/19	(1.078)	(0,0)
BNP Paribas	USD	213.300	OMR	85.000	02/05/19	(2.186)	(0,0)
BNP Paribas	USD	4.461.878	OMR	1.820.000	03/07/19	(137.730)	(0,1)
BNP Paribas	USD	1.029.592	OMR	421.000	03/07/19	(34.456)	(0,0)
BNP Paribas	USD	158.343	OMR	65.000	14/08/19	(5.548)	(0,0)
BNP Paribas	USD	449.823	OMR	184.000	15/07/19	(14.897)	(0,0)
BNP Paribas	USD	1.280.039	OMR	522.000	17/07/19	(38.079)	(0,0)
BNP Paribas	USD	143.387	OMR	58.000	14/08/19	(2.789)	(0,0)
BNP Paribas	USD	98.583	OMR	40.000	21/08/19	(2.195)	(0,0)
BNP Paribas	USD	110.919	OMR	45.000	21/08/19	(2.456)	(0,0)
BNP Paribas	USD	139.488	OMR	56.600	28/08/19	(3.053)	(0,0)
BNP Paribas	USD	172.469	OMR	70.000	28/08/19	(3.820)	(0,0)
BNP Paribas	USD	177.559	OMR	72.000	21/08/19	(3.838)	(0,0)
BNP Paribas	USD	156.543	OMR	63.400	21/08/19	(3.181)	(0,0)
BNP Paribas	USD	118.157	QAR	436.000	17/12/18	(81)	(0,0)
BNP Paribas	USD	274.526	QAR	1.013.000	19/12/18	(183)	(0,0)
BNP Paribas	USD	184.282	QAR	680.000	10/01/19	(102)	(0,0)
BNP Paribas	USD	1.616.360	ZAR	22.566.000	15/05/18	(174.850)	(0,1)
Citibank	JPY	100.000.000	USD	890.409	04/01/18	(2.647)	(0,0)
Citibank	JPY	7.833.880.636	USD	69.799.843	04/01/18	(253.705)	(0,2)
Citibank	JPY	8.000.000.000	USD	71.278.695	04/01/18	(257.815)	(0,2)
Deutsche Bank	KZT	90.547.000	USD	271.099	01/06/18	(6.208)	(0,0)
Deutsche Bank	KZT	96.555.000	USD	287.152	03/04/18	(1.686)	(0,0)
Deutsche Bank	PEN	3.250.000	USD	1.002.375	05/03/18	(2.899)	(0,0)
Deutsche Bank	THB	2.960.000	USD	91.168	10/05/18	(89)	(0,0)
Deutsche Bank	THB	5.768.000	USD	177.545	10/05/18	(64)	(0,0)
Deutsche Bank	USD	2.675.758	AED	9.850.000	08/02/18	(5.600)	(0,0)
Deutsche Bank	USD	135.345	AUD	180.058	11/04/18	(5.117)	(0,0)
Deutsche Bank	USD	276.943	EUR	237.990	07/06/18	(11.428)	(0,0)
Deutsche Bank	USD	518.676	EUR	446.288	07/06/18	(22.082)	(0,0)
Deutsche Bank	USD	38.535	EUR	32.300	07/06/18	(613)	(0,0)
Deutsche Bank	USD	159.342	EUR	134.361	26/01/18	(2.153)	(0,0)
Deutsche Bank	USD	2.613.980	EUR	2.204.170	26/01/18	(35.314)	(0,0)
Deutsche Bank	USD	1.710.059	EUR	1.434.000	22/03/18	(19.163)	(0,0)



# Global Macro Fund a 31 de diciembre de 2017

## CARTERA DE INVERSIONES CONTINUACIÓN

(Expresado en dólares estadounidenses)

### Contratos sobre divisas a plazo, pendientes a 31 de diciembre de 2017 (2016: (4,2)%) continuación

Contraparte	Divisas compradas	Importe principal	Divisas vendidas	Importe principal	Fecha de liquidación	(Minusvalía) latente	% de activos netos
Deutsche Bank	USD	1.277.256	NZD	1.869.257	11/04/18	\$ (45.922)	(0,0)
Deutsche Bank	USD	569.134	NZD	832.925	11/04/18	(20.463)	(0,0)
Deutsche Bank	USD	559.362	NZD	800.000	11/04/18	(6.913)	(0,0)
Deutsche Bank	USD	4.455.590	OMR	1.830.000	13/02/19	(208.146)	(0,1)
Deutsche Bank	USD	244.183	THB	8.500.000	27/03/18	(17.100)	(0,0)
Deutsche Bank	USD	309.177	THB	10.700.000	26/03/18	(19.735)	(0,0)
Deutsche Bank	USD	225.214	THB	7.820.000	26/03/18	(15.167)	(0,0)
Deutsche Bank	USD	228.160	THB	7.854.980	26/03/18	(13.300)	(0,0)
Deutsche Bank	USD	452.286	THB	15.599.783	26/03/18	(27.246)	(0,0)
Deutsche Bank	USD	1.388.401	THB	48.042.129	26/03/18	(88.389)	(0,1)
Deutsche Bank	USD	443.760	THB	14.677.375	10/05/18	(7.840)	(0,0)
Deutsche Bank	USD	104.424	THB	3.450.000	15/02/18	(1.576)	(0,0)
Goldman Sachs	CZK	34.613.000	EUR	1.355.517	07/03/18	(2.082)	(0,0)
Goldman Sachs	CZK	126.096.000	EUR	4.955.338	13/03/18	(28.680)	(0,0)
Goldman Sachs	EUR	371.991	HUF	115.810.000	06/02/18	(716)	(0,0)
Goldman Sachs	EUR	1.083.723	HUF	339.060.000	22/02/18	(8.303)	(0,0)
Goldman Sachs	EUR	756.492	HUF	237.341.000	05/02/18	(8.518)	(0,0)
Goldman Sachs	EUR	865.066	HUF	271.248.000	06/03/18	(8.764)	(0,0)
Goldman Sachs	KZT	308.051.000	USD	921.740	31/05/18	(20.389)	(0,0)
Goldman Sachs	KZT	91.225.000	USD	271.100	12/06/18	(4.753)	(0,0)
Goldman Sachs	KZT	91.225.000	USD	271.100	13/06/18	(4.802)	(0,0)
Goldman Sachs	SEK	4.900.000	EUR	502.425	05/02/18	(5.467)	(0,0)
Goldman Sachs	USD	1.649.514	EUR	1.380.000	02/02/18	(9.850)	(0,0)
Goldman Sachs	USD	10.502.743	EUR	8.881.812	01/02/18	(176.277)	(0,1)
Goldman Sachs	USD	151.438	EUR	127.938	01/02/18	(2.388)	(0,0)
Goldman Sachs	USD	1.931.923	EUR	1.658.465	09/02/18	(62.895)	(0,1)
Goldman Sachs	USD	5.295.144	EUR	4.509.000	08/03/18	(136.744)	(0,1)
Goldman Sachs	USD	20.111	EUR	17.000	09/02/18	(338)	(0,0)
Goldman Sachs	USD	1.098.121	JPY	124.753.630	09/02/18	(11.335)	(0,0)
Goldman Sachs	USD	691.449	KRW	783.100.000	17/01/18	(42.376)	(0,0)
Goldman Sachs	USD	3.176.287	KRW	3.571.100.000	02/02/18	(170.760)	(0,1)
Goldman Sachs	USD	371.463	KRW	403.000.000	02/02/18	(6.299)	(0,0)
Goldman Sachs	USD	166.294	NZD	240.000	02/02/18	(3.716)	(0,0)
Goldman Sachs	USD	1.462.448	NZD	2.097.000	15/03/18	(22.296)	(0,0)
Goldman Sachs	USD	844.676	SGD	1.144.536	06/03/18	(11.940)	(0,0)
Goldman Sachs	USD	366.242	ZAR	5.060.000	14/03/18	(38.608)	(0,0)
Goldman Sachs	USD	583.351	ZAR	7.991.000	16/01/18	(60.783)	(0,1)
Goldman Sachs	USD	3.267.651	ZAR	45.054.000	13/02/18	(350.258)	(0,2)
JP Morgan	CZK	57.227.000	EUR	2.237.177	10/05/18	(1.268)	(0,0)
JP Morgan	CZK	68.042.000	EUR	2.666.223	14/03/18	(6.247)	(0,0)
JP Morgan	CZK	81.940.371	EUR	3.211.081	21/03/18	(8.172)	(0,0)
JP Morgan	USD	7.728.488	EUR	6.465.027	15/03/18	(63.974)	(0,1)
JP Morgan	USD	2.447.482	EUR	2.053.774	29/03/18	(30.248)	(0,0)
JP Morgan	USD	891.917	EUR	752.000	02/01/18	(10.519)	(0,0)
JP Morgan	USD	349.757	KRW	396.100.000	17/01/18	(21.419)	(0,0)
JP Morgan	USD	1.911.112	NZD	2.800.000	02/02/18	(72.350)	(0,1)
JP Morgan	USD	205.737	THB	7.100.000	26/03/18	(12.514)	(0,0)
JP Morgan	USD	149.827	THB	5.205.000	26/03/18	(10.170)	(0,0)
JP Morgan	USD	304.399	THB	10.471.330	26/03/18	(17.487)	(0,0)
JP Morgan	USD	362.853	THB	12.500.298	26/03/18	(21.402)	(0,0)
JP Morgan	USD	20.045	THB	662.000	26/03/18	(306)	(0,0)
Standard Chartered	ARS	15.465.500	USD	833.046	14/02/18	(24.092)	(0,0)
Standard Chartered	KZT	90.953.950	USD	271.100	05/06/18	(5.210)	(0,0)
Standard Chartered	KZT	90.683.000	USD	271.100	07/06/18	(6.098)	(0,0)
Standard Chartered	KZT	205.907.130	USD	610.547	02/04/18	(1.672)	(0,0)
Standard Chartered	USD	345.141	AED	1.291.000	05/02/18	(6.299)	(0,0)
Standard Chartered	USD	472.519	AED	1.771.000	08/02/18	(9.583)	(0,0)
Standard Chartered	USD	581.107	AED	2.177.135	08/02/18	(11.553)	(0,0)

# Global Macro Fund a 31 de diciembre de 2017

## CARTERA DE INVERSIONES CONTINUACIÓN

(Expresado en dólares estadounidenses)

### Contratos sobre divisas a plazo, pendientes a 31 de diciembre de 2017 (2016: (4,2)%) continuación

Contraparte	Divisas compradas	Importe principal	Divisas vendidas	Importe principal	Fecha de liquidación	(Minusvalía) latente	% de activos netos
Standard Chartered	USD	156.668	AED	580.000	17/05/18	\$ (1.155)	(0,0)
Standard Chartered	USD	28.352	AED	105.000	17/05/18	(220)	(0,0)
Standard Chartered	USD	2.151.984	AED	8.000.000	26/09/18	(23.280)	(0,0)
Standard Chartered	USD	2.164.092	AED	8.000.000	22/05/19	(7.898)	(0,0)
Standard Chartered	USD	706.435	AED	2.616.000	17/07/19	(3.480)	(0,0)
Standard Chartered	USD	432.366	AED	1.595.000	16/10/19	(142)	(0,0)
Standard Chartered	USD	5.429.082	AUD	7.115.722	09/02/18	(122.821)	(0,1)
Standard Chartered	USD	673.252	BHD	259.000	25/09/19	(2.896)	(0,0)
Standard Chartered	USD	403.278	BHD	155.000	03/10/19	(1.253)	(0,0)
Standard Chartered	USD	673.865	BHD	259.000	07/10/19	(2.003)	(0,0)
Standard Chartered	USD	776.001	BHD	298.000	07/10/19	(1.628)	(0,0)
Standard Chartered	USD	611.342	BHD	235.000	07/10/19	(1.898)	(0,0)
Standard Chartered	USD	228.960	CLP	145.900.000	22/02/18	(7.987)	(0,0)
Standard Chartered	USD	14.059	EUR	12.000	09/02/18	(375)	(0,0)
Standard Chartered	USD	94.671	EUR	82.649	11/06/18	(5.484)	(0,0)
Standard Chartered	USD	9.668.095	EUR	8.115.788	11/01/18	(77.395)	(0,1)
Standard Chartered	USD	4.085.910	EUR	3.459.587	08/02/18	(75.235)	(0,1)
Standard Chartered	USD	629.835	EUR	531.623	09/02/18	(9.633)	(0,0)
Standard Chartered	USD	4.060.120	EUR	3.464.000	01/03/18	(110.938)	(0,1)
Standard Chartered	USD	1.318.657	EUR	1.131.535	09/02/18	(42.365)	(0,0)
Standard Chartered	USD	9.338	EUR	8.000	09/02/18	(285)	(0,0)
Standard Chartered	USD	26.812	EUR	23.000	09/02/18	(853)	(0,0)
Standard Chartered	USD	3.078	EUR	2.600	09/02/18	(50)	(0,0)
Standard Chartered	USD	406.834	EUR	345.000	08/02/18	(8.126)	(0,0)
Standard Chartered	USD	100.321	EUR	85.000	08/02/18	(1.915)	(0,0)
Standard Chartered	USD	4.722	EUR	4.000	09/02/18	(90)	(0,0)
Standard Chartered	USD	18.376	EUR	15.500	09/02/18	(268)	(0,0)
Standard Chartered	USD	7.208	EUR	6.032	09/02/18	(48)	(0,0)
Standard Chartered	USD	838.924	EUR	709.000	09/02/18	(13.901)	(0,0)
Standard Chartered	USD	2.880.312	EUR	2.440.198	08/02/18	(54.722)	(0,0)
Standard Chartered	USD	142.862	EUR	121.000	09/02/18	(2.683)	(0,0)
Standard Chartered	USD	3.115	EUR	2.636	09/02/18	(56)	(0,0)
Standard Chartered	USD	310.245	EUR	260.000	12/06/18	(4.976)	(0,0)
Standard Chartered	USD	603.951	EUR	508.000	12/06/18	(11.920)	(0,0)
Standard Chartered	USD	6.072	EUR	5.147	09/02/18	(119)	(0,0)
Standard Chartered	USD	556.861	JPY	62.800.000	11/01/18	(860)	(0,0)
Standard Chartered	USD	540.423	KRW	620.000.000	16/01/18	(40.530)	(0,0)
Standard Chartered	USD	1.511.594	KRW	1.734.176.000	16/01/18	(113.364)	(0,1)
Standard Chartered	USD	670.628	NZD	974.000	09/02/18	(19.273)	(0,0)
Standard Chartered	USD	7.805.043	NZD	11.407.545	09/02/18	(275.143)	(0,2)
Standard Chartered	USD	378.835	NZD	554.000	12/03/18	(13.435)	(0,0)
Standard Chartered	USD	848.618	NZD	1.241.000	12/03/18	(30.095)	(0,0)
Standard Chartered	USD	1.461.331	NZD	2.096.000	15/03/18	(22.705)	(0,0)
Standard Chartered	USD	374.681	OMR	148.018	24/04/19	(665)	(0,0)
Standard Chartered	USD	311.089	OMR	124.000	05/06/19	(2.623)	(0,0)
Standard Chartered	USD	109.720	OMR	44.000	28/05/19	(1.668)	(0,0)
Standard Chartered	USD	424.280	QAR	1.658.510	09/01/18	(26.422)	(0,0)
Standard Chartered	USD	497.783	QAR	1.852.000	06/12/18	(4.531)	(0,0)
Standard Chartered	USD	198.926	QAR	741.000	10/12/18	(2.045)	(0,0)
Standard Chartered	USD	199.195	QAR	742.000	10/12/18	(2.048)	(0,0)
Standard Chartered	USD	199.059	QAR	740.000	10/12/18	(1.641)	(0,0)
Standard Chartered	USD	236.565	QAR	876.000	13/12/18	(1.010)	(0,0)
Standard Chartered	USD	448.974	QAR	1.658.510	10/01/19	(736)	(0,0)
Standard Chartered	USD	70.608	THB	2.335.000	10/05/18	(1.237)	(0,0)
Standard Chartered	USD	64.942	THB	2.146.000	15/02/18	(993)	(0,0)
Standard Chartered	USD	1.038.779	ZAR	14.599.000	15/06/18	(115.448)	(0,1)
<b>Total</b>						<b>\$ (4.867.231)</b>	<b>(2,8)</b>

# Global Macro Fund a 31 de diciembre de 2017

## CARTERA DE INVERSIONES CONTINUACIÓN

(Expresado en dólares estadounidenses)

### Permutas de riesgo crediticio – Protección de compras (2016: (0,1)%)

Entidad de referencia	Contraparte	Importe teórico (miles omitidos)	Tipo fijo anual del contrato	Fecha de liquidación	Minusvalía latente	% de activos netos
Sudáfrica	Bank of America	1.145	1,00%	20/12/20	\$ (3.887)	(0,0)
Libano	Goldman Sachs	254	5,00%	20/12/18	(1.461)	(0,0)
Catar	Goldman Sachs	70	1,00%	20/12/20	(624)	(0,0)
Catar	Goldman Sachs	100	1,00%	20/12/20	(891)	(0,0)
Sudáfrica	Goldman Sachs	347	1,00%	20/12/20	(1.178)	(0,0)
Chile	ICE	900	1,00%	20/12/27	(4.725)	(0,0)
Chile	ICE	4.040	1,00%	20/12/22	(97.354)	(0,1)
Itraxx.						
Finsr.28.VI	ICE	8.150	1,00%	20/12/22	(271.006)	(0,2)
Malasia	ICE	13.450	1,00%	20/12/22	(263.011)	(0,1)
Catar	JP Morgan	320	1,00%	20/12/18	(1.664)	(0,0)
<b>Total</b>					<b>\$ (645.801)</b>	<b>(0,4)</b>

### Permutas de riesgo crediticio – Protección de ventas (2016: (1,6)%)

Entidad de referencia	Contraparte	Importe teórico (miles omitidos)	Tipo fijo anual del contrato	Fecha de liquidación	Minusvalía latente	% de activos netos
Turquía	BNP Paribas	812	1,00%	20/12/26	\$ (86.573)	(0,1)
Turquía	BNP Paribas	846	1,00%	20/12/26	(90.180)	(0,1)
Turquía	BNP Paribas	3.500	1,00%	20/12/21	(39.018)	(0,0)
Bahamas	Deutsche Bank	1.100	1,00%	20/06/22	(51.138)	(0,0)
Turquía	Goldman Sachs	339	1,00%	20/12/26	(36.072)	(0,0)
Turquía	Goldman Sachs	4.071	1,00%	20/12/27	(501.498)	(0,3)
<b>Total</b>					<b>\$ (804.479)</b>	<b>(0,5)</b>

### Permutas de divisas cruzadas (2016: (0,0)%)

Contraparte	Fondo recibe	Importe teórico a tipo fijo (miles omitidos)	Fondo paga	Importe teórico a tipo variable (miles omitidos)	Índice de tipo variable	Tipo fijo	Fecha de liquidación	Depreciación latente	% de activos netos
BNP Paribas	KRW	1.270.600	USD	1.121	USD LIBOR a 6 meses	1,10	02/03/20	\$ (60.590)	(0,0)
BNP Paribas	KRW	969.700	USD	838	USD LIBOR a 6 meses	1,19	08/03/20	(65.594)	(0,1)
BNP Paribas	KRW	1.252.200	USD	1.124	USD LIBOR a 6 meses	1,23	31/03/20	(42.863)	(0,0)
BNP Paribas	KRW	737.300	USD	650	USD LIBOR a 6 meses	1,18	20/04/20	(36.671)	(0,0)
Goldman Sachs	CLF	52	CLP	1.377.110	Tipo interbancario de Chile a 6 meses	0,89	04/10/22	(1.616)	(0,0)
Goldman Sachs	CLF	26	CLP	688.633	Tipo interbancario de Chile a 6 meses	0,90	06/10/22	(59)	(0,0)
Goldman Sachs	CLF	52	CLP	1.377.201	Tipo interbancario de Chile a 6 meses	0,90	05/10/22	(25)	(0,0)
<b>Total</b>								<b>\$ (207.418)</b>	<b>(0,1)</b>

### Acuerdos OTC de volatilidad a plazo (2016: 0,00%)

Entidad de referencia	Contraparte	Tipo de ejercicio de la volatilidad	Vencimiento †	Divisa	Importe teórico (miles omitidos)	Depreciación latente	% de activos netos
EUR frente a USD - 1 año/1 año	BNP Paribas	8,55%	20/06/19	EUR	1.341	\$ (11.197)	(0,0)
USD frente a CAD - 9 meses/1 año	BNP Paribas	8,45%	26/03/19	USD	1.394	(10.841)	(0,0)
EUR frente a USD - 9 meses/1 año	Deutsche Bank	8,63%	22/03/19	EUR	2.681	(31.517)	(0,0)
USD frente a CAD - 9 meses/1 año	Deutsche Bank	8,63%	28/03/19	USD	2.682	(25.263)	(0,1)
USD frente a CHF - 1 año/1 año	Deutsche Bank	8,58%	14/06/19	USD	2.682	(4.893)	(0,0)
<b>Total</b>						<b>\$ (83.711)</b>	<b>(0,1)</b>

En la fecha de vencimiento, el Fondo y la contraparte intercambiarán una combinación de opciones de venta y compra con un tipo de ejercicio a determinar en dicha fecha.

# Global Macro Fund a 31 de diciembre de 2017

## CARTERA DE INVERSIONES CONTINUACIÓN

(Expresado en dólares estadounidenses)

### Permutas de inflación (2016: (0,0)%)

Contraparte	Divisa	Importe teórico (miles omitidos)	Subfondo paga/recibe tipo variable	Título subyacente	Tipo fijo anual	Fecha de liquidación	Minusvalía latente	% de activos netos
LCH	EUR	703	Paga	HICP	1,772	15/08/42	\$ (35.517)	(0,1)
LCH	EUR	705	Paga	HICP	1,775	15/08/42	(34.932)	(0,0)
LCH	EUR	688	Paga	HICP	1,7925	15/08/42	(30.172)	(0,0)
LCH	EUR	692	Paga	HICP	1,8467	15/10/42	(19.595)	(0,0)
LCH	USD	250	Paga	Índice de precios al consumo de EE. UU.	2,16	04/08/47	(8.031)	(0,0)
LCH	USD	249	Paga	Índice de precios al consumo de EE. UU.	2,148	07/08/47	(8.895)	(0,0)
<b>Total</b>							<b>\$ (137.142)</b>	<b>(0,1)</b>

### Permutas de tipos de interés (2016: (2,0)%)

Contraparte	Divisa	Importe teórico (miles omitidos)	Subfondo paga/recibe tipo variable	Índice de tipo variable	Tipo fijo anual	Fecha de liquidación	Minusvalía latente	% de activos netos
Bank of America	INR	269.400	Paga	Depósito interbancario a 1 día de Bombay	6,15	29/06/22	\$ (75.667)	(0,1)
Bank of America	INR	78.700	Paga	Tipo interbancario de Bombay a 6 meses	6,12	14/06/22	(23.241)	(0,0)
Bank of America	INR	50.600	Paga	Tipo interbancario de Bombay a 6 meses	6,0925	15/06/22	(15.787)	(0,0)
CME	MXN	233.650	Paga	Tipo interbancario mexicano a 28 días	6,8268	28/06/19	(221.309)	(0,1)
CME	MXN	231.140	Paga	Tipo interbancario mexicano a 28 días	6,8264	01/07/19	(220.673)	(0,1)
CME	MXN	60.290	Paga	Tipo interbancario mexicano a 28 días	7,035	19/08/19	(51.983)	(0,0)
CME	MXN	60.290	Paga	Tipo interbancario mexicano a 28 días	7,005	19/08/19	(53.408)	(0,1)
CME	MXN	60.930	Paga	Tipo interbancario mexicano a 28 días	6,9983	21/08/19	(54.436)	(0,1)
CME	MXN	51.030	Paga	Tipo interbancario mexicano a 28 días	7,005	22/08/19	(45.391)	(0,0)
CME	MXN	142.460	Paga	Tipo interbancario mexicano a 28 días	7,03	23/08/19	(124.037)	(0,1)
CME	MXN	18.260	Paga	Tipo interbancario mexicano a 28 días	7,25	21/10/19	(13.711)	(0,0)
CME	MXN	18.218	Paga	Tipo interbancario mexicano a 28 días	7,3	22/10/19	(12.907)	(0,0)
CME	MXN	36.520	Paga	Tipo interbancario mexicano a 28 días	7,31	22/10/19	(25.557)	(0,0)
CME	MXN	36.352	Paga	Tipo interbancario mexicano a 28 días	7,37	22/10/19	(23.550)	(0,0)
CME	MXN	81.500	Paga	Tipo interbancario mexicano a 28 días	7,3382	24/10/19	(55.164)	(0,1)
CME	MXN	143.100	Paga	Tipo interbancario mexicano a 28 días	7,7	12/12/19	(53.061)	(0,1)
CME	MXN	140.700	Paga	Tipo interbancario mexicano a 28 días	7,715	13/12/19	(50.230)	(0,0)
CME	MXN	167.910	Paga	Tipo interbancario mexicano a 28 días	7,915	16/12/19	(29.131)	(0,0)
Deutsche Bank	ILS	3.750	Recibe	Tipo interbancario de Tel Aviv a 3 meses	0,885	17/05/22	(12.047)	(0,0)
Deutsche Bank	INR	512.000	Paga	Tipo interbancario de Bombay a 6 meses	6,16	31/07/22	(145.655)	(0,1)
Deutsche Bank	INR	40.300	Paga	Tipo interbancario de Bombay a 6 meses	6,1	21/08/22	(13.207)	(0,0)
Deutsche Bank	SAR	1.494	Recibe	Tipo interbancario del rial saudí a 3 meses	3,025	02/08/20	(2.631)	(0,0)
Deutsche Bank	SAR	4.000	Recibe	Tipo interbancario del rial saudí a 3 meses	4,29	21/09/26	(51.347)	(0,0)
Deutsche Bank	SAR	21.500	Recibe	Tipo interbancario del rial saudí a 3 meses	3,56	21/09/21	(115.631)	(0,1)
Goldman Sachs	AED	5.400	Recibe	Tipo interbancario de Emiratos a 1 meses	2,9275	17/05/22	(3.187)	(0,0)
Goldman Sachs	AED	6.000	Recibe	Tipo interbancario de Emiratos a 3 meses	3,005	13/02/22	(11.115)	(0,0)
Goldman Sachs	CLP	1.433.470	Recibe	Tipo interbancario de Chile a 6 meses	3,59	10/10/22	(1.193)	(0,0)
Goldman Sachs	ILS	1.609	Recibe	Tipo interbancario de Tel Aviv a 3 meses	0,7275	01/09/21	(3.984)	(0,0)
Goldman Sachs	ILS	1.400	Recibe	Tipo interbancario de Tel Aviv a 3 meses	0,735	02/09/21	(3.572)	(0,0)
Goldman Sachs	ILS	3.729	Recibe	Tipo interbancario de Tel Aviv a 3 meses	0,71	15/09/21	(8.364)	(0,0)
Goldman Sachs	ILS	3.820	Recibe	Tipo interbancario de Tel Aviv a 3 meses	1	10/02/22	(19.065)	(0,0)
Goldman Sachs	INR	10.800	Paga	Depósito interbancario a 1 día de Bombay	6,12	19/06/22	(3.202)	(0,0)
Goldman Sachs	INR	270.600	Paga	Depósito interbancario a 1 día de Bombay	6,155	29/06/22	(75.188)	(0,1)
Goldman Sachs	INR	15.500	Paga	Tipo interbancario de Bombay a 6 meses	6,1	15/06/22	(4.766)	(0,0)
Goldman Sachs	SAR	580	Recibe	Tipo interbancario del rial saudí a 3 meses	3,71	06/06/26	(974)	(0,0)
Goldman Sachs	SAR	763	Recibe	Tipo interbancario del rial saudí a 3 meses	3,41	22/08/20	(3.316)	(0,0)
Goldman Sachs	SAR	4.250	Recibe	Tipo interbancario del rial saudí a 3 meses	3,95	13/02/27	(23.311)	(0,0)
Goldman Sachs	SAR	5.100	Recibe	Tipo interbancario del rial saudí a 3 meses	3,9775	17/05/27	(29.283)	(0,0)
JP Morgan	CNY	11.810	Recibe	Tasa repo interbancaria de China a 7 días	3,815	22/12/19	(1.612)	(0,0)
JP Morgan	INR	2.862	Paga	Depósito interbancario a 1 día de Bombay	6,16	21/06/22	(781)	(0,0)
LCH	EUR	2.765	Recibe	EURIBOR a 6 meses	1	20/09/27	(47.258)	(0,0)
LCH	HUF	38.400	Recibe	HUF BUBOR a 6 meses	1,9229	28/07/26	(5.441)	(0,0)

# Global Macro Fund a 31 de diciembre de 2017

## CARTERA DE INVERSIONES CONTINUACIÓN

(Expresado en dólares estadounidenses)

### Permutas de tipos de interés (2016: (2,0)%) continuación

Contraparte	Divisa	Importe teórico (miles omitidos)	Subfondo paga/recibe tipo variable	Índice de tipo variable	Tipo fijo anual	Fecha de liquidación	Minusvalía latente	% de activos netos
LCH	HUF	27.000	Recibe	HUF BUBOR a 6 meses	1,94	01/08/26	\$ (3.957)	(0,0)
LCH	HUF	58.290	Recibe	HUF BUBOR a 6 meses	1,888	21/09/26	(7.157)	(0,0)
LCH	HUF	75.000	Recibe	HUF BUBOR a 6 meses	1,935	21/09/26	(10.342)	(0,0)
LCH	HUF	23.040	Recibe	HUF BUBOR a 6 meses	1,935	21/09/26	(3.177)	(0,0)
LCH	HUF	23.631	Recibe	HUF BUBOR a 6 meses	1,93	21/09/26	(3.220)	(0,0)
LCH	HUF	23.474	Recibe	HUF BUBOR a 6 meses	2,14	13/10/26	(4.743)	(0,0)
LCH	HUF	23.868	Recibe	HUF BUBOR a 6 meses	2,09	19/10/26	(4.420)	(0,0)
LCH	HUF	35.841	Recibe	HUF BUBOR a 6 meses	2,09	19/10/26	(6.637)	(0,0)
LCH	HUF	35.841	Recibe	HUF BUBOR a 6 meses	2,04	20/10/26	(6.052)	(0,0)
LCH	HUF	26.009	Recibe	HUF BUBOR a 6 meses	2,04	20/10/26	(4.392)	(0,0)
LCH	HUF	23.567	Recibe	HUF BUBOR a 6 meses	2,075	28/10/26	(4.224)	(0,0)
LCH	HUF	58.343	Recibe	HUF BUBOR a 6 meses	2,06	28/10/26	(10.174)	(0,0)
LCH	HUF	35.313	Recibe	HUF BUBOR a 6 meses	2,085	02/11/26	(6.424)	(0,0)
LCH	HUF	23.644	Recibe	HUF BUBOR a 6 meses	2,18	03/11/26	(5.029)	(0,0)
LCH	HUF	23.184	Recibe	HUF BUBOR a 6 meses	2,15	07/11/26	(4.695)	(0,0)
LCH	HUF	23.030	Recibe	HUF BUBOR a 6 meses	2,12	08/11/26	(4.436)	(0,0)
LCH	HUF	63.409	Recibe	HUF BUBOR a 6 meses	2,1446	10/11/26	(12.707)	(0,0)
LCH	HUF	49.994	Recibe	HUF BUBOR a 6 meses	1,265	13/12/21	(5.428)	(0,0)
LCH	HUF	77.080	Recibe	HUF BUBOR a 6 meses	1,46	12/01/22	(10.662)	(0,0)
LCH	HUF	70.920	Recibe	HUF BUBOR a 6 meses	1,435	13/01/22	(9.532)	(0,0)
LCH	HUF	813.900	Recibe	HUF BUBOR a 6 meses	2,6648	08/02/27	(295.607)	(0,2)
LCH	HUF	546.500	Recibe	HUF BUBOR a 6 meses	1,165	17/05/22	(48.735)	(0,0)
LCH	HUF	386.500	Recibe	HUF BUBOR a 6 meses	2,355	18/05/27	(96.625)	(0,1)
LCH	NZD	840	Paga	NZD Bank Bill a 3 meses	2,94	23/05/26	(4.183)	(0,0)
LCH	NZD	500	Paga	NZD Bank Bill a 3 meses	2,39	15/08/26	(17.924)	(0,0)
LCH	NZD	1.100	Recibe	NZD Bank Bill a 3 meses	3,4	28/04/27	(18.965)	(0,0)
LCH	NZD	850	Recibe	NZD Bank Bill a 3 meses	3,405	08/05/27	(14.831)	(0,0)
LCH	NZD	840	Recibe	NZD Bank Bill a 3 meses	3,395	08/05/27	(14.170)	(0,0)
LCH	NZD	1.466	Recibe	NZD Bank Bill a 3 meses	3,49	11/05/27	(32.782)	(0,0)
LCH	NZD	2.233	Recibe	NZD Bank Bill a 3 meses	3,3125	18/05/27	(26.839)	(0,0)
LCH	NZD	4.920	Recibe	NZD Bank Bill a 3 meses	3,16867	26/06/27	(16.600)	(0,0)
LCH	NZD	6.600	Recibe	NZD Bank Bill a 3 meses	2,2025	09/11/19	(1.623)	(0,0)
LCH	NZD	12.600	Recibe	NZD Bank Bill a 3 meses	2,1938	10/11/19	(1.588)	(0,0)
LCH	NZD	13.100	Recibe	NZD Bank Bill a 3 meses	2,2	10/11/19	(2.699)	(0,0)
LCH	PLN	540	Paga	PLN WIBOR a 6 meses	2,2257	28/07/26	(7.198)	(0,0)
LCH	PLN	391	Paga	PLN WIBOR a 6 meses	2,22	01/08/26	(5.275)	(0,0)
LCH	PLN	1.185	Paga	PLN WIBOR a 6 meses	2,3	21/09/26	(14.422)	(0,0)
LCH	PLN	1.000	Paga	PLN WIBOR a 6 meses	2,3	21/09/26	(12.170)	(0,0)
LCH	PLN	320	Paga	PLN WIBOR a 6 meses	2,28	21/09/26	(4.036)	(0,0)
LCH	PLN	339	Paga	PLN WIBOR a 6 meses	2,49	13/10/26	(2.748)	(0,0)
LCH	PLN	344	Paga	PLN WIBOR a 6 meses	2,47	19/10/26	(2.955)	(0,0)
LCH	PLN	517	Paga	PLN WIBOR a 6 meses	2,46	19/10/26	(4.557)	(0,0)
LCH	PLN	517	Paga	PLN WIBOR a 6 meses	2,443	20/10/26	(4.756)	(0,0)
LCH	PLN	378	Paga	PLN WIBOR a 6 meses	2,43	20/10/26	(3.587)	(0,0)
LCH	PLN	337	Paga	PLN WIBOR a 6 meses	2,47	28/10/26	(2.914)	(0,0)
LCH	PLN	843	Paga	PLN WIBOR a 6 meses	2,46	28/10/26	(7.477)	(0,0)
LCH	PLN	506	Paga	PLN WIBOR a 6 meses	2,5	31/10/26	(4.045)	(0,0)
LCH	PLN	337	Paga	PLN WIBOR a 6 meses	2,56	02/11/26	(2.245)	(0,0)
LCH	PLN	337	Paga	PLN WIBOR a 6 meses	2,54	07/11/26	(2.406)	(0,0)
LCH	PLN	337	Paga	PLN WIBOR a 6 meses	2,5	08/11/26	(2.711)	(0,0)
LCH	PLN	933	Paga	PLN WIBOR a 6 meses	2,5164	10/11/26	(7.173)	(0,0)
LCH	PLN	8.000	Paga	PLN WIBOR a 6 meses	2,365	17/05/22	(5.332)	(0,0)
LCH	PLN	5.330	Paga	PLN WIBOR a 6 meses	2,81	17/05/27	(11.106)	(0,0)
LCH	USD	242	Paga	USD LIBOR a 3 meses	1,7385	12/08/20	(2.372)	(0,0)
LCH	USD	230	Paga	USD LIBOR a 3 meses	1,74375	31/07/20	(2.199)	(0,0)

# Global Macro Fund a 31 de diciembre de 2017

## CARTERA DE INVERSIONES CONTINUACIÓN

(Expresado en dólares estadounidenses)

### Permutas de tipos de interés (2016: (2,0)%) continuación

Contraparte	Divisa	Importe teórico (miles omitidos)	Subfondo paga/recibe tipo variable	Índice de tipo variable	Tipo fijo anual	Fecha de liquidación	Minusvalía latente	% de activos netos
LCH	USD	180	Paga	USD LIBOR a 3 meses	1,744	31/07/20	\$ (1.720)	(0,0)
LCH	USD	96	Paga	USD LIBOR a 3 meses	1,75	31/07/20	(903)	(0,0)
LCH	USD	260	Paga	USD LIBOR a 3 meses	1,62125	14/08/20	(3.327)	(0,0)
LCH	USD	120	Paga	USD LIBOR a 3 meses	1,68	17/08/20	(1.358)	(0,0)
LCH	USD	128	Paga	USD LIBOR a 3 meses	1,68	17/08/20	(1.448)	(0,0)
LCH	USD	264	Paga	USD LIBOR a 3 meses	1,689	17/08/20	(2.927)	(0,0)
LCH	USD	370	Paga	USD LIBOR a 3 meses	1,6975	19/08/20	(4.041)	(0,0)
LCH	USD	409	Paga	USD LIBOR a 3 meses	1,64875	18/09/20	(5.269)	(0,0)
LCH	USD	20	Paga	USD LIBOR a 3 meses	1,545	23/09/20	(317)	(0,0)
LCH	USD	130	Paga	USD LIBOR a 3 meses	1,42625	28/10/20	(2.550)	(0,0)
LCH	USD	130	Paga	USD LIBOR a 3 meses	1,42375	28/10/20	(2.558)	(0,0)
LCH	USD	133	Paga	USD LIBOR a 3 meses	1,54	05/11/20	(2.214)	(0,0)
LCH	USD	267	Paga	USD LIBOR a 3 meses	1,53125	05/11/20	(4.510)	(0,0)
LCH	USD	129	Paga	USD LIBOR a 3 meses	1,555	09/11/20	(2.102)	(0,0)
LCH	USD	176	Paga	USD LIBOR a 3 meses	1,6675	12/11/20	(2.326)	(0,0)
LCH	USD	25	Paga	USD LIBOR a 3 meses	1,114	23/02/21	(795)	(0,0)
LCH	USD	48	Paga	USD LIBOR a 3 meses	1,168	25/02/21	(1.449)	(0,0)
LCH	USD	24	Paga	USD LIBOR a 3 meses	1,17	25/02/21	(723)	(0,0)
LCH	USD	60	Paga	USD LIBOR a 3 meses	1,2715	07/03/21	(1.637)	(0,0)
LCH	USD	767	Paga	USD LIBOR a 3 meses	1,6605	09/05/26	(39.793)	(0,0)
LCH	USD	180	Paga	USD LIBOR a 3 meses	1,6855	03/06/26	(9.085)	(0,0)
LCH	USD	432	Paga	USD LIBOR a 3 meses	1,1985	01/09/21	(15.038)	(0,0)
LCH	USD	369	Paga	USD LIBOR a 3 meses	1,2115	02/09/21	(12.689)	(0,0)
LCH	USD	1.010	Paga	USD LIBOR a 3 meses	1,2	15/09/21	(35.656)	(0,0)
LCH	USD	883	Paga	USD LIBOR a 3 meses	1,5255	21/09/26	(57.954)	(0,1)
LCH	USD	1.700	Paga	USD LIBOR a 3 meses	1,222	21/09/21	(59.149)	(0,1)
LCH	USD	170	Paga	USD LIBOR a 3 meses	2,30464918	06/01/27	(866)	(0,0)
LCH	USD	650	Paga	USD LIBOR a 3 meses	1,96287931	06/01/22	(6.208)	(0,0)
LCH	USD	300	Paga	USD LIBOR a 3 meses	1,96287931	06/01/22	(2.865)	(0,0)
LCH	USD	1.300	Paga	USD LIBOR a 3 meses	1,94	10/02/22	(13.740)	(0,0)
LCH	USD	1.025	Paga	USD LIBOR a 3 meses	2,32	10/02/27	(3.983)	(0,0)
LCH	USD	1.000	Paga	USD LIBOR a 3 meses	1,92	10/02/22	(11.353)	(0,0)
LCH	USD	1.230	Paga	USD LIBOR a 3 meses	2,2535	17/05/27	(12.331)	(0,0)
LCH	USD	7.220	Paga	USD LIBOR a 3 meses	1,912	17/05/22	(90.880)	(0,1)
LCH	USD	840	Paga	USD LIBOR a 3 meses	1,8355	15/09/22	(14.804)	(0,0)
Standard Chartered	CNY	30.000	Recibe	Tasa repo interbancaria de China a 7 días	3,7825	18/12/19	(886)	(0,0)
Standard Chartered	INR	8.500	Paga	Depósito interbancario a 1 día de Bombay	6,13	19/06/22	(2.469)	(0,0)
Standard Chartered	INR	26.200	Paga	Tipo interbancario de Bombay a 6 meses	6,095	21/08/22	(8.667)	(0,0)
<b>Total</b>							<b>\$ (3.008.226)</b>	<b>(1,7)</b>

# Global Macro Fund a 31 de diciembre de 2017

## CARTERA DE INVERSIONES CONTINUACIÓN

(Expresado en dólares estadounidenses)

### Permuta de rendimiento total (2016: (0,7)%)

Contraparte	Título subyacente	Divisa	Importe teórico (miles omitidos)	Subfondo paga/recibe tipo fijo	Tipo	Fecha de liquidación	Valor	% de activos netos
Barclays Capital	Bloomberg Commodity Index	USD	34.800	Paga	0,00%	21/03/18	\$ (1.084.124)	(0,6)
<b>Total</b>							<b>\$ (1.084.124)</b>	<b>(0,6)</b>
<b>Total de pasivos financieros a su valor justo mediante ganancias o pérdidas</b>							<b>\$ (10.853.174)</b>	<b>(6,3)</b>

AED	Dinar de Emiratos Árabes Unidos	GEL	Lari de Georgia	PEN	Sol peruano
ARS	Peso argentino	HKD	Dólar de Hong Kong	PHP	Peso filipino
AUD	Dólar australiano	HUF	Forinto húngaro	PLN	Esloki polaco
BHD	Dinar de Baréin	IDR	Rupia indonesia	QAR	Riyal catari
CAD	Dólar canadiense	ILS	Nuevo shequel israeli	RSD	Dinar serbio
CHF	Franco suizo	INR	Rupia india	RUB	Rublo ruso
CLF	Unidad de Fomento de Chile	JPY	Yen japonés	SAR	Rial de Arabia Saudí
CLP	Peso chileno	KRW	Won surcoreano	SEK	Corona sueca
CNH	Yuan chino offshore	KZT	Tenge kazajo	SGD	Dólar de Singapur
CNY	Yuan chino	LKR	Rupia de Sri Lanka	THB	Baht tailandés
COP	Peso colombiano	MAD	Dinar marroquí	TRY	Lira turca
CZK	Corona checa	MXN	Nuevo peso mexicano	TWD	Dólar de Taiwán
DOP	Peso de República Dominicana	NGN	Naira nigeriano	UGX	Chelín de Uganda
EGP	Libra egipcia	NOK	Corona noruega	USD	Dólar estadounidense
EUR	Euro	NZD	Dólar neozelandés	UYU	Peso uruguayo
GBP	Libra esterlina	OMR	Rial omaní	VND	Dong vietnamita
				ZAR	Rand sudafricano

\* Si el Subfondo es el vendedor de protección crediticia, el importe teórico es el importe potencial máximo de pagos futuros que el Subfondo tendría que realizar en caso de que se produzca un evento crediticio, tal como se define en el acuerdo de permutas de riesgo crediticio. A 31 de diciembre de 2017 dicho importe potencial máximo para todas las permutas de riesgo crediticio pendientes en las cuales el Subfondo es el vendedor era de 12.057.000 USD.

\*\* El tipo fijo anual del contrato representa el tipo fijo de interés que el Subfondo recibe (como vendedor de protección) o paga (como comprador de protección) anualmente sobre el importe teórico del acuerdo de permutas de riesgo crediticio.

El tipo fijo anual del mercado actual de una entidad de referencia en particular refleja el coste, según la cotización de un proveedor de precios, de vender protección frente al incumplimiento de la entidad al final del periodo y puede incluir los pagos iniciales necesarios para celebrar el acuerdo. Cuanto más alto es el tipo fijo, mayor es el riesgo percibido por el mercado de que la entidad de referencia se vea involucrada en un evento crediticio. Un tipo identificado como "Con incumplimiento" indica que se ha producido un evento crediticio para la entidad de referencia.



# Hexavest All-Country Global Equity Fund a 31 de diciembre de 2017

## CARTERA DE INVERSIONES CONTINUACIÓN

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Acciones	Valor	% de activos netos
<b>Activos financieros a su valor justo mediante ganancias o pérdidas</b>			
<b>Acciones ordinarias</b>			
<b>Australia (2016: 2,5%)</b>			
Australia & New Zealand Banking Group, Ltd.	657	\$ 14.657	0,1
BHP Billiton, Ltd.	2.553	58.645	0,3
Brambles, Ltd.	3.035	23.786	0,1
Caltex Australia, Ltd.	903	23.922	0,1
Commonwealth Bank of Australia	334	20.844	0,1
Dexus Property Group	494	3.749	0,0
Fortescue Metals Group, Ltd.	2.889	10.933	0,1
Goodman Group (The)	640	4.194	0,0
GPT Group (The)	2.154	8.568	0,0
Harvey Norman Holdings, Ltd.	7.033	22.807	0,1
JB Hi-Fi, Ltd.	868	16.830	0,1
Lend Lease Group	687	8.734	0,0
Mirvac Group	3.180	5.816	0,0
National Australia Bank, Ltd.	951	21.840	0,1
Newcrest Mining, Ltd.	6.020	107.168	0,5
Scentre Group	1.186	3.869	0,0
Stockland	1.572	5.484	0,0
Telstra Corp., Ltd.	13.038	36.856	0,2
TPG Telecom, Ltd.	2.426	12.414	0,1
Vicinity Centres	1.814	3.842	0,0
Wesfarmers, Ltd.	868	30.014	0,2
Westfield Corp.	443	3.273	0,0
Westpac Banking Corp.	983	23.910	0,1
Woodside Petroleum, Ltd.	574	14.768	0,1
	\$	<b>486.923</b>	<b>2,3</b>
<b>Bélgica (2016: 0,4%)</b>			
Colruyt SA	54	\$ 2.809	0,0
Proximus SADP	1.209	39.669	0,2
UCB SA	562	44.563	0,2
	\$	<b>87.041</b>	<b>0,4</b>
<b>Brasil (2016: 0,1%)</b>			
AMBEV SA	7.233	\$ 46.401	0,2
<b>Canadá (2016: 0,3%)</b>			
Alamos Gold, Inc.	6.195	\$ 40.329	0,2
B2Gold Corp.	16.631	51.556	0,3
Barrick Gold Corp.	10.015	144.917	0,7
Cenovus Energy, Inc.	9.858	90.032	0,4
Eldorado Gold Corp.	60.837	87.271	0,4
Encana Corp.	2.805	37.422	0,2
Goldcorp, Inc.	11.259	143.777	0,7
MEG Energy Corp.	18.656	76.286	0,4
Osisko Gold Royalties, Ltd.	3.113	35.959	0,2
Pan American Silver Corp.	1.940	30.186	0,1
SSR Mining, Inc.	5.151	45.277	0,2
Tourmaline Oil Corp.	1.400	25.372	0,1
Yamana Gold, Inc.	30.713	95.825	0,5
	\$	<b>904.209</b>	<b>4,4</b>

	Acciones	Valor	% de activos netos
<b>Chile (2016: 0,2%)</b>			
Enel Americas SA ADR	2.545	\$ 28.428	0,1
Enel Chile SA ADR	1.600	9.088	0,1
Enel Generacion Chile SA ADR	183	4.925	0,0
	\$	<b>42.441</b>	<b>0,2</b>
<b>China (2016: 1,5%)</b>			
Alibaba Group Holding, Ltd. ADR	579	\$ 99.837	0,5
Baidu, Inc. ADR	89	20.845	0,1
China Mengniu Dairy Co., Ltd.	6.000	17.823	0,1
China Mobile, Ltd.	10.131	102.445	0,5
China Telecom Corp., Ltd., Clase H	100.551	47.692	0,2
China Unicom (Hong Kong), Ltd.	11.482	15.523	0,1
CNOOC, Ltd.	6.000	8.614	0,0
Dongfeng Motor Corp., Clase H	4.000	4.828	0,0
ENN Energy Holdings, Ltd.	2.000	14.225	0,1
Great Wall Motor Co., Ltd., Clase H	6.500	7.419	0,0
Guangdong Investment, Ltd.	25.774	34.460	0,2
Hengan International Group Co., Ltd.	2.000	22.144	0,1
Jiangxi Copper Co., Ltd., Clase H	5.000	7.911	0,0
Sinopharm Group Co., Ltd., Clase H	12.429	53.541	0,3
Tencent Holdings, Ltd.	3.785	195.903	0,9
	\$	<b>653.210</b>	<b>3,1</b>
<b>República Checa (2016: 0,2%)</b>			
CEZ Group AS	1.543	\$ 35.968	0,2
<b>Dinamarca (2016: 0,5%)</b>			
Coloplast A/S	294	\$ 23.373	0,1
Novo Nordisk A/S	820	44.063	0,2
TDC A/S	5.491	33.730	0,2
	\$	<b>101.166</b>	<b>0,5</b>
<b>Finlandia (2016: 0,0%)</b>			
Sampo Oyj	689	\$ 37.814	0,2
<b>Francia (2016: 1,6%)</b>			
BNP Paribas SA	394	\$ 29.309	0,1
Cie Generale des Etablissements Michelin	168	24.033	0,1
Engie SA	4.529	77.860	0,4
Klepierre SA	328	14.417	0,1
Renault SA	180	18.068	0,1
Sanofi	1.054	90.741	0,4
Total SA	1.561	86.167	0,4
Unibail-Rodamco SE	93	23.404	0,1
Veolia Environnement SA	1.255	32.001	0,2
	\$	<b>396.000</b>	<b>1,9</b>
<b>Alemania (2016: 1,6%)</b>			
adidas AG	166	\$ 33.198	0,2
Allianz SE	236	54.008	0,3
Bayerische Motoren Werke AG	526	54.537	0,3
Continental AG	198	53.238	0,3
Daimler AG	701	59.277	0,3

# Hexavest All-Country Global Equity Fund

a 31 de diciembre de 2017

## CARTERA DE INVERSIONES CONTINUACIÓN

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Acciones	Valor	% de activos netos
<b>Alemania (2016: 1,6%) continuación</b>			
Deutsche Post AG	136	6.465	0,0
Deutsche Telekom AG	6.624	117.089	0,6
Deutsche Wohnen SE	276	12.038	0,0
E.ON SE	2.220	24.056	0,1
Hannover Rueck SE	293	36.761	0,2
Innogy SE	385	15.068	0,1
Merck KGaA	633	67.944	0,3
METRO AG	483	9.621	0,0
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	81	17.492	0,1
ProSiebenSat.1 Media SE	274	9.405	0,0
RWE AG	205	4.172	0,0
Vonovia SE	275	13.626	0,0
	\$	<b>587.995</b>	<b>2,8</b>
<b>Hong Kong (2016: 1,1%)</b>			
AIA Group, Ltd.	3.812	\$ 32.423	0,1
CK Hutchison Holdings, Ltd.	1.000	12.530	0,1
	\$	<b>44.953</b>	<b>0,2</b>
<b>India (2016: 1,6%)</b>			
Axis Bank, Ltd. GDR	747	\$ 32.494	0,2
Dr Reddy's Laboratories, Ltd. ADR	1.279	48.039	0,2
HDFC Bank, Ltd. ADR	617	62.730	0,3
ICICI Bank, Ltd. ADR	3.023	29.414	0,1
Infosys, Ltd. ADR	3.716	60.274	0,3
Reliance Industries, Ltd. GDR	2.102	60.012	0,3
State Bank of India GDR	692	33.621	0,2
Tata Motors, Ltd. ADR	861	28.473	0,1
Wipro, Ltd. ADR	7.184	39.296	0,2
	\$	<b>394.353</b>	<b>1,9</b>
<b>Indonesia (2016: 0,4%)</b>			
Astra International Tbk PT	2.500	\$ 1.527	0,0
Bank Mandiri (Persero) Tbk PT	78.000	45.934	0,2
Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk PT	192.500	51.663	0,3
Telekomunikasi Indonesia Tbk PT	138.000	45.169	0,2
	\$	<b>144.293</b>	<b>0,7</b>
<b>Irlanda (2016: 0,1%)</b>			
Endo International PLC	1.205	\$ 9.339	0,0
James Hardie Industries PLC	1.530	26.871	0,1
Medtronic PLC	663	53.537	0,3
	\$	<b>89.747</b>	<b>0,4</b>
<b>Italia (2016: 2,2%)</b>			
Enel S.p.A.	4.111	\$ 25.280	0,1
Eni S.p.A.	2.330	38.557	0,2
Intesa Sanpaolo S.p.A.	16.481	54.682	0,3
Telecom Italia (Milano) S.p.A.	50.473	43.588	0,2
Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A.	3.096	17.997	0,1
	\$	<b>180.104</b>	<b>0,9</b>

	Acciones	Valor	% de activos netos
<b>Japón (2016: 14,5%)</b>			
ABC-Mart, Inc.	200	\$ 11.464	0,1
Ajinomoto Co., Inc.	400	7.526	0,0
ANA Holdings, Inc.	200	8.343	0,0
Astellas Pharma, Inc.	1.100	13.974	0,1
Bridgestone Corp.	300	13.885	0,1
Chiba Bank, Ltd. (The)	4.000	33.171	0,2
Chubu Electric Power Co., Inc.	300	3.721	0,0
Chugoku Electric Power Co., Inc. (The)	500	5.368	0,0
Concordia Financial Group, Ltd.	5.800	34.884	0,2
Daiichi Life Holdings, Inc.	500	10.276	0,1
Daiichi Sankyo Co., Ltd.	200	5.200	0,0
Denso Corp.	200	11.982	0,1
East Japan Railway Co.	200	19.503	0,1
Electric Power Development Co., Ltd.	200	5.380	0,0
Fukuoka Financial Group, Inc.	7.000	39.170	0,2
Hokkaido Electric Power Co., Inc.	500	3.287	0,0
Honda Motor Co., Ltd.	300	10.238	0,1
Hoya Corp.	300	14.941	0,1
Inpex Corp.	700	8.712	0,0
ITOCHU Corp.	800	14.913	0,1
Japan Airlines Co., Ltd.	300	11.721	0,1
Japan Retail Fund Investment Corp.	10	18.330	0,1
Japan Tobacco, Inc.	200	6.441	0,0
KDDI Corp.	700	17.388	0,1
Lawson, Inc.	100	6.645	0,0
Marubeni Corp.	1.800	13.013	0,1
Mazda Motor Corp.	500	6.682	0,0
Medipal Holdings Corp.	400	7.809	0,0
MEIJI Holdings Co., Ltd.	100	8.510	0,0
Mitsubishi Corp.	800	22.059	0,1
Mitsubishi Heavy Industries, Ltd.	200	7.457	0,0
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	19.000	138.281	0,7
Mitsui & Co., Ltd.	900	14.601	0,1
Mizuho Financial Group, Inc.	79.000	142.839	0,7
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	400	18.806	0,1
Nissan Motor Co., Ltd.	500	4.978	0,0
Nomura Real Estate Master Fund, Inc.	14	17.380	0,1
NTT DoCoMo, Inc.	800	18.915	0,1
Ono Pharmaceutical Co., Ltd.	300	6.979	0,0
Panasonic Corp.	400	5.838	0,0
Resona Holdings, Inc.	24.288	144.727	0,7
Seibu Holdings, Inc.	500	9.446	0,0
Seven & i Holdings Co., Ltd.	400	16.571	0,1
Shikoku Electric Power Co., Inc.	300	3.266	0,0
Shimizu Corp.	200	2.063	0,0
Shin-Etsu Chemical Co., Ltd.	100	10.132	0,1
Shizuoka Bank, Ltd. (The)	3.000	30.882	0,2
Sony Corp.	400	17.953	0,1
Subaru Corp.	300	9.512	0,0
Sumitomo Corp.	800	13.569	0,1
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	3.400	146.555	0,7
Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	100	3.957	0,0
Sundrug Co., Ltd.	200	9.277	0,0

# Hexavest All-Country Global Equity Fund a 31 de diciembre de 2017

## CARTERA DE INVERSIONES CONTINUACIÓN

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Acciones	Valor	% de activos netos
<b>Japón (2016: 14,5%) continuación</b>			
T&D Holdings, Inc.	300	5.118	0,0
Taisei Corp.	200	9.946	0,1
Takeda Pharmaceutical Co., Ltd.	200	11.324	0,1
Toho Gas Co., Ltd.	300	8.213	0,0
Tokio Marine Holdings, Inc.	200	9.097	0,0
Tokyo Electric Power Co. Holdings, Inc.	1.500	5.920	0,0
Toyota Motor Corp.	334	21.286	0,1
Tsuruha Holdings, Inc.	100	13.583	0,1
United Urban Investment Corp.	12	17.254	0,1
West Japan Railway Co.	100	7.295	0,0
	\$	<b>1.297.556</b>	<b>6,3</b>

<b>Malasia (2016: 0,5%)</b>			
CIMB Group Holdings Bhd	2.800	\$ 4.522	0,0
Genting Bhd	2.800	6.360	0,0
IOI Corp. Bhd	3.500	3.924	0,0
Malayan Banking Bhd	16.600	40.173	0,2
Petronas Gas Bhd	5.000	21.571	0,1
Sime Darby Bhd	14.200	7.745	0,0
Sime Darby Plantation Bhd	14.200	21.053	0,1
Sime Darby Property Bhd	14.200	6.246	0,0
Tenaga Nasional Bhd	22.700	85.522	0,4
	\$	<b>197.116</b>	<b>0,8</b>

<b>México (2016: 0,6%)</b>			
Alfa SAB de CV, Serie A	6.000	\$ 6.606	0,0
America Movil SAB de CV, Serie L	40.500	34.892	0,2
Coca-Cola Femsa SA de CV, Serie L	2.100	14.649	0,1
Fomento Económico Mexicano SAB de CV, Serie UBD	7.051	66.316	0,3
Grupo Financiero Banorte SAB de CV, Clase O	4.600	25.250	0,1
Wal-Mart de México SAB de CV, Serie V	20.700	50.764	0,3
	\$	<b>198.477</b>	<b>1,0</b>

<b>Países Bajos (2016: 1,4%)</b>			
Heineken NV	168	\$ 17.514	0,1
ING Groep NV	129	2.368	0,0
Mylan NV	1.790	75.735	0,4
Royal Dutch Shell PLC	4.978	166.615	0,8
Unilever NV	1.020	57.429	0,3
Walters Kluwer NV	860	44.832	0,2
	\$	<b>364.493</b>	<b>1,8</b>

<b>Nueva Zelanda (2016: 0,0%)</b>			
Fletcher Building, Ltd.	1.617	\$ 8.709	0,0

<b>Noruega (2016: 0,1%)</b>			
Statoil ASA	707	\$ 15.136	0,1
Telenor ASA	1.309	28.022	0,1
	\$	<b>43.158</b>	<b>0,2</b>

<b>Filipinas (2016: 0,0%)</b>			
BDO Unibank, Inc.	10.140	\$ 33.272	0,2
<b>Rusia (2016: 0,0%)</b>			
Lukoil PJSC ADR	1.295	\$ 73.784	0,4
Magnit PJSC GDR	856	23.297	0,1
Polyus PJSC GDR	548	20.959	0,1
Sberbank of Russia ADR	3.816	64.321	0,3
	\$	<b>182.361</b>	<b>0,9</b>

<b>Singapur (2016: 0,6%)</b>			
Ascendas Real Estate Investment Trust	8.000	\$ 16.236	0,1
CapitaLand, Ltd.	3.000	7.892	0,0
ComfortDelGro Corp., Ltd.	15.000	22.162	0,1
DBS Group Holdings, Ltd.	878	16.240	0,1
Golden Agri-Resources, Ltd.	24.000	6.626	0,0
Oversea-Chinese Banking Corp., Ltd.	3.000	27.715	0,1
Singapore Airlines, Ltd.	1.000	7.965	0,1
Singapore Telecommunications, Ltd.	18.000	47.990	0,2
StarHub, Ltd.	5.668	12.061	0,1
United Overseas Bank, Ltd.	1.000	19.713	0,1
Wilmar International, Ltd.	6.000	13.827	0,1
	\$	<b>198.427</b>	<b>1,0</b>

<b>Sudáfrica (2016: 0,1%)</b>			
AngloGold Ashanti, Ltd.	1.633	\$ 17.025	0,1
Gold Fields, Ltd.	1.181	5.118	0,0
MTN Group, Ltd.	2.763	30.503	0,1
Naspers, Ltd., Clase N	319	88.380	0,4
Shoprite Holdings, Ltd.	673	12.030	0,1
	\$	<b>153.056</b>	<b>0,7</b>

<b>Corea del Sur (2016: 2,9%)</b>			
AmorePacific Corp.	108	\$ 30.698	0,1
Coway Co., Ltd.	117	10.662	0,1
E-MART, Inc.	105	26.554	0,1
Hana Financial Group, Inc.	269	12.503	0,1
Hyundai Mobis Co., Ltd.	126	30.960	0,1
Kia Motors Corp.	339	10.597	0,0
Korea Electric Power Corp.	1.201	42.691	0,2
KT&G Corp.	427	46.008	0,2
LG Chem, Ltd.	27	10.210	0,0
LG Corp.	212	18.016	0,1
Lotte Chemical Corp.	32	10.988	0,1
Naver Corp.	15	12.186	0,1
Samsung Electronics Co., Ltd.	35	83.157	0,4
Samsung Electronics Co., Ltd. Acciones PFC	7	13.632	0,1
Samsung Fire & Marine Insurance Co., Ltd.	147	36.653	0,2
Shinhan Financial Group Co., Ltd.	1.174	54.189	0,3
	\$	<b>449.704</b>	<b>2,2</b>

# Hexavest All-Country Global Equity Fund a 31 de diciembre de 2017

## CARTERA DE INVERSIONES CONTINUACIÓN

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Acciones	Valor	% de activos netos
<b>España (2016: 1,6%)</b>			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	2.267	\$ 19.265	0,1
Iberdrola SA	11.317	87.608	0,4
Industria de Diseño Textil SA	1.094	38.040	0,2
Red Electrica Corp. SA	1.078	24.198	0,1
Telefonica SA	11.732	114.243	0,6
	\$	<b>283.354</b>	<b>1,4</b>

<b>Suecia (2016: 0,7%)</b>			
Essity AB	216	\$ 6.138	0,0
Swedish Match AB	328	12.920	0,1
	\$	<b>19.058</b>	<b>0,1</b>

<b>Suiza (2016: 2,7%)</b>			
ABB, Ltd.	721	\$ 19.312	0,1
Nestlé SA	1.558	133.951	0,6
Novartis AG	2.106	177.225	0,9
Roche Holding AG	768	194.193	0,9
Sonova Holding AG	142	22.165	0,1
Swatch Group AG (The)	15	6.108	0,0
Swiss Prime Site AG	172	15.888	0,1
Swiss Re AG	392	36.660	0,2
Swisscom AG	168	89.335	0,4
	\$	<b>694.837</b>	<b>3,3</b>

<b>Taiwán (2016: 1,1%)</b>			
Cathay Financial Holding Co., Ltd.	9.000	\$ 16.124	0,1
Chunghwa Telecom Co., Ltd.	17.000	60.471	0,3
CTBC Financial Holding Co., Ltd.	49.187	33.812	0,2
Fubon Financial Holding Co., Ltd.	9.000	15.300	0,1
Fubon Financial Holding Co., Ltd. GDR	938	16.021	0,1
MediaTek, Inc.	1.000	9.830	0,0
President Chain Store Corp.	3.000	28.571	0,1
Taiwan Cooperative Financial Holding Co., Ltd.	7.210	4.018	0,0
Taiwan Mobile Co., Ltd.	4.000	14.432	0,1
	\$	<b>198.579</b>	<b>1,0</b>

<b>Tailandia (2016: 0,2%)</b>			
Advanced Info Service PCL	8.800	\$ 51.542	0,2
CP ALL PCL	14.200	33.514	0,2
Siam Commercial Bank PCL (The)	2.200	10.098	0,1
	\$	<b>95.154</b>	<b>0,5</b>

<b>Reino Unido (2016: 2,5%)</b>			
AstraZeneca PLC	1.153	\$ 79.563	0,4
Aviva PLC	4.234	28.877	0,1
BP PLC	5.538	38.851	0,2
British American Tobacco PLC	562	37.991	0,2
BT Group PLC	11.173	40.952	0,2
Centamin PLC	9.324	19.860	0,1
Centrica PLC	32.548	60.378	0,3
Diageo PLC	471	17.264	0,1
GlaxoSmithKline PLC	1.339	23.713	0,1
HSBC Holdings PLC	8.349	86.229	0,4

	Acciones	Valor	% de activos netos
<b>Reino Unido (2016: 2,5%) continuación</b>			
Imperial Brands PLC	763	32.545	0,2
J Sainsbury PLC	12.018	39.135	0,2
Lloyds Banking Group PLC	31.497	28.882	0,1
National Grid PLC	8.104	95.534	0,5
Randgold Resources, Ltd.	997	98.997	0,5
Randgold Resources, Ltd. ADR	648	64.081	0,3
Reckitt Benckiser Group PLC	98	9.143	0,0
Rio Tinto, Ltd.	324	19.050	0,1
Royal Mail PLC	6.049	36.957	0,2
Shire PLC	1.127	58.402	0,3
Smith & Nephew PLC	945	16.351	0,1
SSE PLC	2.836	50.418	0,2
Vodafone Group PLC	35.549	112.370	0,5
	\$	<b>1.095.543</b>	<b>5,3</b>

<b>Estados Unidos (2016: 41,6%)</b>			
Abbott Laboratories	1.322	\$ 75.447	0,4
Akamai Technologies, Inc.	795	51.707	0,2
Altria Group, Inc.	1.243	88.763	0,4
Ameren Corp.	580	34.214	0,2
American Electric Power Co., Inc.	99	7.283	0,0
American Express Co.	1.066	105.864	0,5
AmerisourceBergen Corp.	983	90.259	0,4
Anadarko Petroleum Corp.	872	46.774	0,2
Apache Corp.	975	41.258	0,2
Apple, Inc.	1.671	282.783	1,4
Archer-Daniels-Midland Co.	1.370	54.910	0,3
Arthur J Gallagher & Co.	227	14.365	0,1
AT&T, Inc.	9.366	364.150	1,8
Baker Hughes a GE Co.	1.448	45.815	0,2
BB&T Corp.	328	16.308	0,1
Bristol-Myers Squibb Co.	1.996	122.315	0,6
Campbell Soup Co.	952	45.801	0,2
Capital One Financial Corp.	769	76.577	0,4
Cardinal Health, Inc.	1.242	76.097	0,4
Choe Global Markets, Inc.	251	31.272	0,2
CenturyLink, Inc.	1.996	33.293	0,2
Chipotle Mexican Grill, Inc.	158	45.667	0,2
Cisco Systems, Inc.	6.002	229.877	1,1
Citigroup, Inc.	321	23.886	0,1
CME Group, Inc.	201	29.356	0,1
Consolidated Edison, Inc.	845	71.783	0,3
Costco Wholesale Corp.	290	53.975	0,3
CVS Health Corp.	1.776	128.760	0,6
Dave & Buster's Entertainment, Inc.	803	44.302	0,2
Devon Energy Corp.	1.287	53.282	0,3
Dollar General Corp.	914	85.011	0,4
Dollar Tree, Inc.	747	80.161	0,4
DTE Energy Co.	306	33.495	0,2
Duke Energy Corp.	1.260	105.979	0,5
Edison International	800	50.592	0,2
Eli Lilly & Co.	1.775	149.917	0,7
Entergy Corp.	381	31.010	0,2
Envision Healthcare Corp.	887	30.655	0,1
Exelon Corp.	2.648	104.358	0,5
Express Scripts Holding Co.	672	50.158	0,2

# Hexavest All-Country Global Equity Fund a 31 de diciembre de 2017

## CARTERA DE INVERSIONES CONTINUACIÓN

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Acciones	Valor	% de activos netos
Estados Unidos (2016: 41,6%) continuación			
Exxon Mobil Corp.	3.234	270.492	1,3
Federal Realty Investment Trust	291	38.648	0,2
FirstEnergy Corp.	1.412	43.235	0,2
Ford Motor Co.	2.780	34.722	0,2
General Electric Co.	5.595	97.633	0,5
General Mills, Inc.	1.072	63.559	0,3
General Motors Co.	1.550	63.535	0,3
GGP, Inc.	1.905	44.558	0,2
Gilead Sciences, Inc.	649	46.494	0,2
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	2.164	69.919	0,3
HCP, Inc.	2.923	76.232	0,4
Hecla Mining Co.	3.567	14.161	0,1
Hess Corp.	1.096	52.027	0,3
Intel Corp.	2.293	105.845	0,5
Intercontinental Exchange, Inc.	389	27.448	0,1
International Business Machines Corp.	954	146.363	0,7
Johnson & Johnson	2.504	349.859	1,7
Kellogg Co.	882	59.958	0,3
Kroger Co. (The)	2.988	82.021	0,4
Lennar Corp.	988	61.937	0,3
Macy's, Inc.	2.228	56.123	0,3
Marathon Oil Corp.	1.378	23.330	0,1
Marsh & McLennan Cos., Inc.	325	26.452	0,1
Mastercard, Inc.	324	49.041	0,2
McKesson Corp.	523	81.562	0,4
Merck & Co., Inc.	1.917	107.870	0,5
Microsoft Corp.	2.015	172.363	0,8
Nasdaq, Inc.	311	23.894	0,1
NextEra Energy, Inc.	372	58.103	0,3
Noble Energy, Inc.	1.728	50.354	0,2
Oracle Corp.	2.418	114.323	0,6
Pfizer, Inc.	9.399	340.432	1,6
PG&E Corp.	960	43.037	0,2
Pinnacle West Capital Corp.	249	21.210	0,1
PPL Corp.	2.593	80.253	0,4
Procter & Gamble Co. (The)	1.178	108.235	0,5
Public Service Enterprise Group, Inc.	862	44.393	0,2
QUALCOMM, Inc.	1.692	108.322	0,5
Realty Income Corp.	1.567	89.350	0,4
Schlumberger, Ltd.	785	52.901	0,3
Southern Co. (The)	2.402	115.511	0,6
Sysco Corp.	1.663	100.994	0,5
Target Corp.	1.445	94.286	0,5
Taylor Morrison Home Corp.	255	6.242	0,0
TIJ Cos., Inc. (The)	731	55.892	0,3
Under Armour, Inc.	3.617	52.193	0,3
Ventas, Inc.	1.422	85.334	0,4
Verizon Communications, Inc.	7.818	413.807	2,0
Visa, Inc.	451	51.423	0,2
Walgreens Boots Alliance, Inc.	1.781	129.336	0,6
Wal-Mart Stores, Inc.	676	66.755	0,3
Wells Fargo & Co.	233	14.136	0,1
Welltower, Inc.	1.235	78.756	0,4
Weyerhaeuser Co.	1.771	62.445	0,3

	Acciones	Valor	% de activos netos
Estados Unidos (2016: 41,6%) continuación			
Xcel Energy, Inc.	551	26.508	0,1
Zimmer Biomet Holdings, Inc.	416	50.199	0,2
	\$	7.911.490	38,1
Total de acciones ordinarias	\$	17.656.962	85,1

# Hexavest All-Country Global Equity Fund a 31 de diciembre de 2017

## CARTERA DE INVERSIONES CONTINUACIÓN

(Expresado en dólares estadounidenses)

### Contratos sobre divisas a plazo, pendientes a 31 de diciembre de 2017 (2016: 0,6%)

Contraparte	Divisas compradas	Importe principal	Divisas vendidas	Importe principal	Fecha de liquidación	Plusvalía latente	% de activos netos
Citibank	EUR	124.770	USD	147.443	21/03/18	\$ 3.012	0,0
Citibank	EUR	25.767	USD	30.804	21/03/18	267	0,0
Citibank	GBP	738.947	USD	989.007	21/03/18	11.434	0,1
Citibank	JPY	213.858.520	USD	1.893.312	22/03/18	12.943	0,1
Citibank	SEK	1.153.900	USD	137.272	21/03/18	4.105	0,0
Citibank	TWD	1.887.189	USD	63.522	28/03/18	736	0,0
Citibank	USD	137.409	MXN	2.665.627	21/03/18	3.881	0,0
<b>Total</b>						<b>\$ 36.378</b>	<b>0,2</b>

### Contratos de futuros a 31 de diciembre de 2017 (2016: 0,3%)

Mes/Año de vencimiento	Contratos	Contraparte	Descripción	Posición	Apreciación latente	% de activos netos
Mar-18	15	NewEdge	MSCI Emerging Markets Index	Larga	\$ 29.250	0,1
<b>Total</b>					<b>\$ 29.250</b>	<b>0,1</b>
<b>Total de activos financieros a su valor justo mediante ganancias o pérdidas</b>					<b>\$ 17.722.590</b>	<b>85,4</b>

# Hexavest All-Country Global Equity Fund a 31 de diciembre de 2017

## CARTERA DE INVERSIONES CONTINUACIÓN

(Expresado en dólares estadounidenses)

### Pasivos financieros a su valor justo mediante ganancias o pérdidas

Contratos sobre divisas a plazo, pendientes a 31 de diciembre de 2017 (2016: (0,3)%)

Contraparte	Divisas compradas	Importe principal	Divisas vendidas	Importe principal	Fecha de liquidación	(Minusvalía) latente	% de activos netos
Citibank	HKD	1.258.977	USD	161.525	21/03/18	\$ (122)	(0,0)
Citibank	THB	2.424.513	USD	75.016	28/03/18	(477)	(0,0)
Citibank	USD	437.772	AUD	579.282	21/03/18	(14.139)	(0,1)
Citibank	USD	657.988	CAD	844.421	21/03/18	(14.493)	(0,1)
Citibank	USD	106.354	CAD	136.431	21/03/18	(2.297)	(0,0)
Citibank	USD	173.604	CHF	171.069	21/03/18	(2.988)	(0,0)
Citibank	USD	352.944	CNY	2.352.798	28/03/18	(6.105)	(0,0)
Citibank	USD	61.060	IDR	835.581.462	28/03/18	(314)	(0,0)
Citibank	USD	247.005	INR	16.021.583	28/03/18	(1.891)	(0,0)
Citibank	USD	632.003	JPY	71.222.267	22/03/18	(2.834)	(0,0)
Citibank	USD	422.561	KRW	459.746.249	28/03/18	(8.600)	(0,0)
Citibank	USD	75.327	RUB	4.488.485	28/03/18	(1.652)	(0,0)
Citibank	USD	145.563	SGD	196.657	21/03/18	(1.662)	(0,0)
Citibank	USD	96.706	ZAR	1.339.102	22/03/18	(10.328)	(0,1)
<b>Total</b>						<b>\$ (67.902)</b>	<b>(0,3)</b>

Contratos de futuros a 31 de diciembre de 2017 (2016: (0,1)%)

	Contratos	Contraparte	Descripción	Posición	Depreciación latente	% de activos netos
Mar-18	10	NewEdge	Euro Stoxx 50	Larga	\$ (9.335)	(0,1)
<b>Total</b>					<b>\$ (9.335)</b>	<b>(0,1)</b>
<b>Total de pasivos financieros a su valor justo mediante ganancias o pérdidas</b>					<b>\$ (77.237)</b>	<b>(0,4)</b>

AUD	Dólar australiano	KRW	Won surcoreano
CAD	Dólar canadiense	MXN	Peso mexicano
CHF	Franco suizo	RUB	Rublo ruso
CNY	Yuan chino	SEK	Corona sueca
EUR	Euro	SGD	Dólar de Singapur
GBP	Libra esterlina	THB	Baht tailandés
HKD	Dólar de Hong Kong	TWD	Dólar de Taiwán
IDR	Rupia indonesia	USD	Dólar estadounidense
INR	Rupia india	ZAR	Rand sudafricano
JPY	Yen japonés		



# Hexavest Global Equity Fund a 31 de diciembre de 2017

## CARTERA DE INVERSIONES CONTINUACIÓN

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Acciones	Valor	% de activos netos
<b>Activos financieros a su valor justo mediante ganancias o pérdidas</b>			
<b>Acciones ordinarias</b>			
<b>Australia (2016: 2,6%)</b>			
Australia & New Zealand Banking Group, Ltd.	108	\$ 2.409	0,0
BHP Billiton, Ltd.	4.178	95.972	0,3
Brambles, Ltd.	4.867	38.143	0,1
Caltex Australia, Ltd.	2.112	55.949	0,2
Commonwealth Bank of Australia	497	31.017	0,1
Fortescue Metals Group, Ltd.	4.938	18.687	0,0
GPT Group (The)	5.327	21.190	0,1
Harvey Norman Holdings, Ltd.	13.594	44.084	0,1
JB Hi-Fi, Ltd.	1.823	35.346	0,1
Lend Lease Group	1.705	21.676	0,1
Mirvac Group	937	1.714	0,0
National Australia Bank, Ltd.	1.262	28.982	0,1
Newcrest Mining, Ltd.	18.992	338.095	0,9
Stockland	4.472	15.600	0,0
Telstra Corp., Ltd.	19.760	55.859	0,1
TPG Telecom, Ltd.	5.254	26.885	0,1
Vicinity Centres	546	1.156	0,0
Wesfarmers, Ltd.	751	25.968	0,1
Westfield Corp.	411	3.037	0,0
Westpac Banking Corp.	808	19.653	0,0
Woodside Petroleum, Ltd.	1.060	27.272	0,1
	\$	<b>908.694</b>	<b>2,5</b>

### Bélgica (2016: 0,5%)

Colruyt SA	287	\$ 14.930	0,0
Proximus SADP	4.223	138.563	0,4
UCB SA	1.103	87.460	0,2
	\$	<b>240.953</b>	<b>0,6</b>

### Canadá (2016: 0,2%)

Alamos Gold, Inc.	13.843	\$ 90.118	0,3
B2Gold Corp.	51.026	158.181	0,4
Barrick Gold Corp.	14.296	206.850	0,6
Cenovus Energy, Inc.	22.149	202.284	0,6
Eldorado Gold Corp.	50.811	72.660	0,2
Encana Corp.	5.462	72.870	0,2
Goldcorp, Inc.	9.229	117.841	0,3
MEG Energy Corp.	37.717	154.229	0,4
Osisko Gold Royalties, Ltd.	7.757	89.604	0,2
Pan American Silver Corp.	3.971	61.789	0,2
SSR Mining, Inc.	8.125	71.419	0,2
Tourmaline Oil Corp.	2.796	50.671	0,1
Yamana Gold, Inc.	82.156	256.327	0,7
	\$	<b>1.604.843</b>	<b>4,4</b>

### Chile (2016: 0,2%)

Enel Americas SA ADR	2.550	\$ 28.483	0,1
----------------------	-------	-----------	-----

	Acciones	Valor	% de activos netos
<b>China (2016: 0,1%)</b>			
Alibaba Group Holding, Ltd. ADR	233	\$ 40.176	0,1
China Mobile, Ltd. ADR	998	50.439	0,1
Hengan International Group Co., Ltd.	3.000	33.216	0,1
Sinopharm Group Co., Ltd., Clase H	11.600	49.970	0,1
Want Want China Holdings, Ltd.	27.000	22.603	0,1
	\$	<b>196.404</b>	<b>0,5</b>

### Dinamarca (2016: 0,5%)

Coloplast A/S	1.066	\$ 84.748	0,2
Novo Nordisk A/S	834	44.815	0,1
TDC A/S	7.030	43.183	0,1
	\$	<b>172.746</b>	<b>0,4</b>

### Finlandia (2016: 0,0%)

Sampo Oyj	1.992	\$ 109.325	0,3
-----------	-------	------------	-----

### Francia (2016: 1,8%)

BNP Paribas SA	1.655	\$ 123.113	0,3
Cie Generale des Etablissements Michelin	904	129.322	0,4
Engie SA	9.128	156.924	0,4
Klepierre SA	439	19.296	0,1
Renault SA	366	36.738	0,1
Sanofi	1.394	120.012	0,3
TOTAL SA	2.892	159.638	0,5
Unibail-Rodamco SE	191	48.066	0,1
Veolia Environnement SA	2.937	74.891	0,2
	\$	<b>868.000</b>	<b>2,4</b>

### Alemania (2016: 1,8%)

Adidas AG	199	\$ 39.798	0,1
Allianz SE	480	109.847	0,3
Bayerische Motoren Werke AG	584	60.550	0,2
Continental AG	348	93.570	0,3
Daimler AG	1.905	161.088	0,4
Deutsche Telekom AG	11.067	195.625	0,5
Deutsche Wohnen SE	560	24.425	0,1
E.ON SE	4.189	45.393	0,1
Hannover Rueck SE	597	74.902	0,2
Innogy SE	829	32.444	0,1
Merck KGaA	778	83.508	0,2
METRO AG	984	19.600	0,1
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	165	35.632	0,1
ProSiebenSat.1 Media SE	833	28.593	0,1
RWE AG	289	5.881	0,0
Siemens AG	283	39.184	0,1
Vonovia SE	555	27.499	0,1
	\$	<b>1.077.539</b>	<b>3,0</b>

### Hong Kong (2016: 0,6%)

AIA Group, Ltd.	6.946	\$ 59.080	0,1
CK Hutchison Holdings, Ltd.	2.000	25.061	0,1
	\$	<b>84.141</b>	<b>0,2</b>

# Hexavest Global Equity Fund a 31 de diciembre de 2017

## CARTERA DE INVERSIONES CONTINUACIÓN

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Acciones	Valor	% de activos netos
<b>India (2016: 0,3%)</b>			
Dr Reddy's Laboratories, Ltd. ADR	607	\$ 22.799	0,1
HDFC Bank, Ltd. ADR	593	60.290	0,2
Infosys, Ltd. ADR	2.676	43.405	0,1
Reliance Industries, Ltd. GDR	1.046	29.863	0,1
Tata Motors, Ltd. ADR	233	7.705	0,0
	\$	<b>164.062</b>	<b>0,5</b>

<b>Indonesia (2016: 0,2%)</b>			
Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk PT ADR	1.838	\$ 25.116	0,1
Telekomunikasi Indonesia Tbk PT ADR	1.333	42.949	0,1
	\$	<b>68.065</b>	<b>0,2</b>

<b>Irlanda (2016: 0,2%)</b>			
Endo International PLC	2.934	\$ 22.738	0,1
James Hardie Industries PLC	3.130	54.972	0,1
Medtronic PLC	1.450	117.087	0,3
	\$	<b>194.797</b>	<b>0,5</b>

<b>Italia (2016: 3,9%)</b>			
Enel S.p.A	7.756	\$ 47.694	0,1
Eni S.p.A	5.173	85.603	0,2
Intesa Sanpaolo S.p.A	47.416	157.320	0,4
Telecom Italia (Milano) S.p.A.	30.493	26.334	0,1
Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A	6.657	38.698	0,1
	\$	<b>355.649</b>	<b>0,9</b>

<b>Japón (2016: 15,7%)</b>			
ABC-Mart, Inc.	200	\$ 11.464	0,0
Ajinomoto Co., Inc.	900	16.933	0,0
ANA Holdings, Inc.	400	16.687	0,0
Astellas Pharma, Inc.	2.800	35.569	0,1
Bridgestone Corp.	400	18.513	0,1
Central Japan Railway Co.	400	71.584	0,2
Chiba Bank, Ltd. (The)	8.000	66.342	0,2
Chubu Electric Power Co., Inc.	2.000	24.807	0,1
Chugoku Electric Power Co., Inc. (The)	1.100	11.809	0,0
Concordia Financial Group, Ltd.	10.200	61.348	0,2
Dai-ichi Life Holdings, Inc.	900	18.497	0,1
Daiichi Sankyo Co., Ltd.	100	2.600	0,0
Denso Corp.	200	11.982	0,0
East Japan Railway Co.	200	19.504	0,1
Electric Power Development Co., Ltd.	100	2.690	0,0
Fukuoka Financial Group, Inc.	11.000	61.553	0,2
Hokkaido Electric Power Co., Inc.	1.100	7.231	0,0
Honda Motor Co., Ltd.	1.000	34.127	0,1
Hoya Corp.	400	19.921	0,1
Inpex Corp.	1.400	17.424	0,1
ITOCHU Corp.	1.800	33.555	0,1
Japan Airlines Co., Ltd.	400	15.628	0,0
Japan Retail Fund Investment Corp.	21	38.493	0,1

	Acciones	Valor	% de activos netos
<b>Japón (2016: 15,7%) continuación</b>			
Japan Tobacco, Inc.	900	28.983	0,1
Kansai Electric Power Co., Inc. (The)	1.100	13.453	0,0
KDDI Corp.	1.600	39.743	0,1
Lawson, Inc.	400	26.581	0,1
Marubeni Corp.	4.100	29.642	0,1
Mazda Motor Corp.	1.300	17.372	0,1
Medipal Holdings Corp.	900	17.571	0,1
MEIJI Holdings Co., Ltd.	200	17.022	0,0
Mitsubishi Corp.	1.400	38.603	0,1
Mitsubishi Heavy Industries, Ltd.	400	14.914	0,0
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	38.400	279.474	0,8
Mitsui & Co., Ltd.	1.800	29.202	0,1
Mizuho Financial Group, Inc.	140.300	253.675	0,7
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	1.000	47.014	0,1
Nissan Motor Co., Ltd.	1.400	13.939	0,0
Nomura Real Estate Master Fund, Inc.	29	36.001	0,1
NTT DoCoMo, Inc.	1.600	37.830	0,1
Ono Pharmaceutical Co., Ltd.	800	18.609	0,1
Panasonic Corp.	100	1.459	0,0
Resona Holdings, Inc.	44.851	267.257	0,7
Seibu Holdings, Inc.	1.000	18.892	0,1
Seven & i Holdings Co., Ltd.	600	24.856	0,1
Shikoku Electric Power Co., Inc.	600	6.531	0,0
Shimizu Corp.	1.200	12.377	0,0
Shizuoka Bank, Ltd. (The)	6.000	61.763	0,2
SoftBank Group Corp.	200	15.834	0,0
Sony Corp.	1.000	44.883	0,1
Subaru Corp.	500	15.854	0,0
Sumitomo Corp.	1.800	30.531	0,1
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	5.871	253.067	0,7
Sundrug Co., Ltd.	400	18.555	0,1
T&D Holdings, Inc.	1.700	29.003	0,1
Takeda Pharmaceutical Co., Ltd.	200	11.324	0,0
Toho Gas Co., Ltd.	600	16.427	0,0
Tokio Marine Holdings, Inc.	500	22.742	0,1
Tokyo Electric Power Co. Holdings, Inc.	3.200	12.629	0,0
Toyota Motor Corp.	1.330	84.761	0,2
United Urban Investment Corp.	25	35.946	0,1
West Japan Railway Co.	200	14.591	0,0
	\$	<b>2.577.171</b>	<b>7,1</b>

<b>Malasia (2016: 0,3%)</b>			
Malayan Banking Bhd ADR	6.079	\$ 28.571	0,1
Tenaga Nasional Bhd ADR	5.316	80.180	0,2
	\$	<b>108.751</b>	<b>0,3</b>

<b>México (2016: 0,3%)</b>			
Fomento Económico Mexicano SAB de CV ADR	522	\$ 49.016	0,1
Wal-Mart de México SAB de CV ADR	2.772	67.692	0,2
	\$	<b>116.708</b>	<b>0,3</b>

# Hexavest Global Equity Fund a 31 de diciembre de 2017

## CARTERA DE INVERSIONES CONTINUACIÓN

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Acciones	Valor	% de activos netos
<b>Países Bajos (2016: 1,7%)</b>			
Fiat Chrysler Automobiles NV	845	\$ 15.086	0,1
Heineken NV	745	77.664	0,2
ING Groep NV	1.704	31.280	0,1
Mylan NV	4.179	176.813	0,5
Royal Dutch Shell PLC	8.456	282.680	0,8
Unilever NV	2.038	114.746	0,3
Wolters Kluwer NV	1.623	84.606	0,2
	\$	<b>782.875</b>	<b>2,2</b>
<b>Nueva Zelanda (2016: 0,0%)</b>			
Fletcher Building, Ltd.	3.394	\$ 18.281	0,1
<b>Noruega (2016: 0,0%)</b>			
Statoil ASA	1.063	\$ 22.757	0,1
Telenor ASA	1.769	37.869	0,1
	\$	<b>60.626</b>	<b>0,2</b>
<b>Singapur (2016: 0,6%)</b>			
Ascendas Real Estate Investment Trust	14.000	\$ 28.414	0,1
CapitaLand, Ltd.	9.000	23.676	0,1
ComfortDelGro Corp., Ltd.	13.000	19.207	0,0
DBS Group Holdings, Ltd.	3.000	55.489	0,1
Golden Agri-Resources, Ltd.	49.000	13.528	0,0
Oversea-Chinese Banking Corp., Ltd.	3.000	27.715	0,1
Singapore Telecommunications, Ltd.	27.000	71.985	0,2
StarHub, Ltd.	12.834	27.310	0,1
United Overseas Bank, Ltd.	3.000	59.139	0,2
Wilmar International, Ltd.	9.000	20.740	0,1
	\$	<b>347.203</b>	<b>1,0</b>
<b>Sudáfrica (2016: 0,1%)</b>			
Bidvest Group, Ltd. (The) ADR	699	\$ 24.647	0,1
Gold Fields, Ltd. ADR	3.406	14.646	0,0
	\$	<b>39.293</b>	<b>0,1</b>
<b>Corea del Sur (2016: 0,9%)</b>			
KB Financial Group, Inc. ADR	622	\$ 36.393	0,1
Korea Electric Power Corp. ADR	1.278	22.633	0,1
Samsung Electronics Co., Ltd. GDR	24	28.421	0,1
Shinhan Financial Group Co., Ltd. ADR	876	40.646	0,1
	\$	<b>128.093</b>	<b>0,4</b>
<b>España (2016: 1,6%)</b>			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	6.954	\$ 59.097	0,2
Iberdrola SA	18.477	143.036	0,4
Industria de Diseño Textil SA	3.070	106.749	0,3
Red Eléctrica Corp. SA	2.034	45.658	0,1
Telefonica SA	18.377	178.951	0,5
	\$	<b>533.491</b>	<b>1,5</b>

	Acciones	Valor	% de activos netos
<b>Suecia (2016: 0,7%)</b>			
Essity AB	423	\$ 12.021	0,0
Swedish Match AB	638	25.132	0,1
	\$	<b>37.153</b>	<b>0,1</b>
<b>Suiza (2016: 3,6%)</b>			
ABB, Ltd.	4.121	\$ 110.378	0,3
Nestlé SA	4.185	359.811	1,0
Novartis AG	3.595	302.528	0,8
Roche Holding AG	1.347	340.596	0,9
Sonova Holding AG	383	59.784	0,2
Swatch Group AG (The)	35	14.251	0,0
Swiss Prime Site AG	351	32.423	0,1
Swiss Re AG	811	75.845	0,2
Swisscom AG	347	184.520	0,5
	\$	<b>1.480.136</b>	<b>4,0</b>
<b>Taiwán (2016: 0,5%)</b>			
Chunghwa Telecom Co., Ltd. ADR	1.740	\$ 61.666	0,2
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd. ADR	256	10.150	0,0
	\$	<b>71.816</b>	<b>0,2</b>
<b>Reino Unido (2016: 3,5%)</b>			
AstraZeneca PLC	2.210	\$ 152.502	0,4
Aviva PLC	8.626	58.832	0,2
BP PLC	11.288	79.189	0,2
British American Tobacco PLC	1.092	73.818	0,2
BT Group PLC	22.763	83.433	0,2
Centamin PLC	18.574	39.562	0,1
Centrica PLC	60.098	111.484	0,3
Diageo PLC	1.648	60.406	0,2
GlaxoSmithKline PLC	5.390	95.453	0,3
HSBC Holdings PLC	21.471	221.754	0,6
Imperial Brands PLC	1.786	76.181	0,2
J Sainsbury PLC	24.484	79.728	0,2
Lloyds Banking Group PLC	64.169	58.842	0,2
National Grid PLC	15.188	179.044	0,5
Randgold Resources, Ltd.	3.074	305.233	0,9
Randgold Resources, Ltd. ADR	365	36.095	0,1
Reckitt Benckiser Group PLC	348	32.466	0,1
Rio Tinto, Ltd.	674	39.628	0,1
Royal Mail PLC	12.307	75.191	0,2
Shire PLC	1.577	81.722	0,2
Smith & Nephew PLC	2.096	36.267	0,1
SSE PLC	5.460	97.067	0,3
Vodafone Group PLC	95.448	301.711	0,8
	\$	<b>2.375.608</b>	<b>6,6</b>
<b>Estados Unidos (2016: 46,3%)</b>			
Abbott Laboratories	2.565	\$ 146.385	0,4
Akamai Technologies, Inc.	1.643	106.861	0,3
Altria Group, Inc.	2.546	181.810	0,5
Ameren Corp.	958	56.512	0,1
American Electric Power Co., Inc.	365	26.853	0,1

# Hexavest Global Equity Fund a 31 de diciembre de 2017

## CARTERA DE INVERSIONES CONTINUACIÓN

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Acciones	Valor	% de activos netos
Estados Unidos (2016: 46,3%) continuación			
American Express Co.	2.488	247.083	0,7
AmerisourceBergen Corp.	1.938	177.947	0,5
Anadarko Petroleum Corp.	1.813	97.249	0,3
Apache Corp.	2.027	85.776	0,3
Apple, Inc.	3.363	569.120	1,6
Archer-Daniels-Midland Co.	2.609	104.569	0,3
Arthur J Gallagher & Co.	468	29.615	0,1
AT&T, Inc.	19.356	752.561	2,1
Baker Hughes a GE Co.	3.010	95.236	0,3
BB&T Corp.	1.259	62.597	0,2
Bristol-Myers Squibb Co.	4.062	248.919	0,7
Campbell Soup Co.	1.931	92.900	0,2
Capital One Financial Corp.	1.719	171.178	0,5
Cardinal Health, Inc.	2.476	151.705	0,4
Cboe Global Markets, Inc.	544	67.777	0,2
CenturyLink, Inc.	3.886	64.818	0,2
Chipotle Mexican Grill, Inc.	321	92.779	0,2
Cisco Systems, Inc.	12.845	491.964	1,4
Citigroup, Inc.	2.159	160.651	0,4
CME Group, Inc.	434	63.386	0,2
Consolidated Edison, Inc.	1.558	132.352	0,4
Costco Wholesale Corp.	641	119.303	0,3
CVS Health Corp.	3.852	279.270	0,8
Dave & Buster's Entertainment, Inc.	1.670	92.134	0,2
Devon Energy Corp.	2.572	106.481	0,3
Dollar General Corp.	2.183	203.041	0,6
Dollar Tree, Inc.	1.790	192.085	0,5
DTE Energy Co.	931	101.907	0,3
Duke Energy Corp.	2.727	229.368	0,6
Edison International	1.287	81.390	0,2
Eli Lilly & Co.	3.697	312.249	0,9
Entergy Corp.	704	57.299	0,2
Envision Healthcare Corp.	1.923	66.459	0,2
Exelon Corp.	5.461	215.218	0,6
Express Scripts Holding Co.	1.494	111.512	0,3
Exxon Mobil Corp.	6.731	562.981	1,5
Federal Realty Investment Trust	555	73.710	0,2
FirstEnergy Corp.	2.527	77.377	0,2
Ford Motor Co.	11.639	145.371	0,4
General Electric Co.	12.886	224.861	0,6
General Mills, Inc.	2.184	129.489	0,4
General Motors Co.	3.266	133.873	0,4
GGP, Inc.	3.627	84.836	0,2
Gilead Sciences, Inc.	1.213	86.899	0,2
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	4.305	139.095	0,4
HCP, Inc.	5.812	151.577	0,4
Hecla Mining Co.	7.293	28.953	0,1
Hess Corp.	2.230	105.858	0,3
Intel Corp.	6.677	308.210	0,8
Intercontinental Exchange, Inc.	837	59.059	0,2
International Business Machines Corp.	2.053	314.971	0,9
Johnson & Johnson	4.646	649.139	1,8

	Acciones	Valor	% de activos netos
Estados Unidos (2016: 46,3%) continuación			
Kellogg Co.	1.799	122.296	0,3
Kroger Co. (The)	5.407	148.422	0,4
Lennar Corp.	1.827	114.453	0,3
Macy's, Inc.	4.520	113.859	0,3
Marathon Oil Corp.	2.679	45.355	0,1
Marsh & McLennan Cos., Inc.	699	56.892	0,1
Mastercard, Inc.	687	103.984	0,3
McKesson Corp.	1.101	171.701	0,5
Merck & Co., Inc.	3.759	211.519	0,6
Microsoft Corp.	4.336	370.901	1,0
Nasdaq, Inc.	671	51.553	0,1
NextEra Energy, Inc.	663	103.554	0,3
Noble Energy, Inc.	3.592	104.671	0,3
Oracle Corp.	5.226	247.085	0,7
Pfizer, Inc.	19.515	706.833	1,9
PG&E Corp.	1.534	68.769	0,2
Pinnacle West Capital Corp.	331	28.195	0,1
PPL Corp.	5.385	166.666	0,5
Procter & Gamble Co. (The)	2.612	239.991	0,7
Public Service Enterprise Group, Inc.	1.648	84.872	0,2
Qualcomm, Inc.	3.166	202.687	0,6
Realty Income Corp.	3.443	196.320	0,5
Schlumberger, Ltd.	1.631	109.913	0,3
Southern Co. (The)	5.711	274.642	0,8
Sysco Corp.	3.190	193.729	0,5
Target Corp.	3.037	198.164	0,5
Taylor Morrison Home Corp.	427	10.452	0,0
TIJ Cos., Inc. (The)	1.418	108.420	0,3
Under Armour, Inc.	7.339	105.902	0,3
Ventas, Inc.	2.896	173.789	0,5
Verizon Communications, Inc.	16.679	882.819	2,4
Visa, Inc.	1.104	125.878	0,3
Walgreens Boots Alliance, Inc.	3.453	250.757	0,7
Wal-Mart Stores, Inc.	944	93.220	0,3
Wells Fargo & Co.	603	36.584	0,1
Welltower, Inc.	2.599	165.738	0,5
Weyerhaeuser Co.	3.282	115.723	0,3
Xcel Energy, Inc.	867	41.711	0,1
Zimmer Biomet Holdings, Inc.	934	112.706	0,3
	\$	16.583.303	45,8
Total de acciones ordinarias	\$	31.334.209	86,4

# Hexavest Global Equity Fund a 31 de diciembre de 2017

## CARTERA DE INVERSIONES CONTINUACIÓN

(Expresado en dólares estadounidenses)

### Contratos sobre divisas a plazo, pendientes a 31 de diciembre de 2017 (2016: 0,5%)

Contraparte	Divisas compradas	Importe principal	Divisas vendidas	Importe principal	Fecha de liquidación	Plusvalía latente	% de activos netos
Citibank	EUR	298.111	USD	352.283	21/03/18	7.197 USD	0,0
Citibank	EUR	55.615	USD	66.487	21/03/18	577	0,0
Citibank	GBP	1.233.527	USD	1.650.955	21/03/18	19.086	0,1
Citibank	JPY	387.484.271	USD	3.430.440	21/03/18	23.452	0,1
Citibank	NOK	691.149	USD	82.762	21/03/18	1.609	0,0
Citibank	SEK	2.592.014	USD	308.356	21/03/18	9.220	0,0
Citibank	USD	63.192	MXN	1.225.875	21/03/18	1.785	0,0
<b>Total</b>						<b>\$ 62.926</b>	<b>0,2</b>

### Contratos de futuros a 31 de diciembre de 2017 (2016: 0,2%)

Mes/Año de vencimiento	Contratos	Contraparte	Descripción	Posición	Apreciación latente	% de activos netos
Mar-18	19	NewEdge	MSCI Emerging Markets Index	Larga	\$ 37.050	0,1
Mar-18	1	NewEdge	Nikkei 225	Larga	1.132	0,0
Mar-18	1	NewEdge	S&P 500 EMINI Index	Larga	1.105	0,0
<b>Total</b>					<b>\$ 39.287</b>	<b>0,1</b>
<b>Total de activos financieros a su valor justo mediante ganancias o pérdidas</b>					<b>\$ 31.436.422</b>	<b>86,7</b>

### Pasivos financieros a su valor justo mediante ganancias o pérdidas

#### Contratos sobre divisas a plazo, pendientes a 31 de diciembre de 2017 (2016: (0,3)%)

Contraparte	Divisas compradas	Importe principal	Divisas vendidas	Importe principal	Fecha de liquidación	(Minusvalía) latente	% de activos netos
Citibank	HKD	3.091.919	USD	396.690	21/03/18	\$ (300)	(0,0)
Citibank	USD	106.571	AUD	141.489	21/03/18	(3.808)	(0,0)
Citibank	USD	762.152	AUD	1.008.517	21/03/18	(24.616)	(0,1)
Citibank	USD	1.080.146	CAD	1.386.191	21/03/18	(23.791)	(0,1)
Citibank	USD	230.933	CAD	296.241	21/03/18	(4.988)	(0,0)
Citibank	USD	576.888	CHF	568.466	21/03/18	(9.928)	(0,0)
Citibank	USD	457.256	CNY	3.048.158	28/03/18	(7.910)	(0,0)
Citibank	USD	160.860	INR	10.433.942	28/03/18	(1.231)	(0,0)
Citibank	USD	1.041.096	JPY	117.324.223	22/03/18	(4.669)	(0,0)
Citibank	USD	217.903	KRW	237.078.219	28/03/18	(4.435)	(0,0)
Citibank	USD	175.048	SGD	236.492	21/03/18	(1.998)	(0,0)
Citibank	USD	143.877	TWD	4.274.453	28/03/18	(1.646)	(0,0)
<b>Total</b>						<b>\$ (89.320)</b>	<b>(0,2)</b>

# Hexavest Global Equity Fund a 31 de diciembre de 2017

## CARTERA DE INVERSIONES CONTINUACIÓN

(Expresado en dólares estadounidenses)

### Contratos de futuros a 30 de junio de 2017 (2016: (0,1)%)

	Contratos	Contraparte	Descripción	Posición	Depreciación latente	% de activos netos
Mar-18	12	NewEdge	Euro Stoxx 50	Larga	\$ (11.202)	(0,1)
<b>Total</b>					<b>\$ (11.202)</b>	<b>(0,1)</b>
<b>Total de pasivos financieros a su valor justo mediante ganancias o pérdidas</b>					<b>\$ (100.522)</b>	<b>(0,3)</b>

AUD	Dólar australiano	JPY	Yen japonés
CAD	Dólar canadiense	KRW	Won surcoreano
CHF	Franco suizo	MXN	Nuevo peso mexicano
CNY	Yuan chino	NOK	Corona noruega
EUR	Euro	SEK	Corona sueca
GBP	Libra esterlina	SGD	Dólar de Singapur
HKD	Dólar de Hong Kong	TWD	Dólar de Taiwán
INR	Rupia india	USD	Dólar estadounidense

# Parametric Emerging Markets Fund a 31 de diciembre de 2017

## CARTERA DE INVERSIONES CONTINUACIÓN

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Acciones	Valor	% de activos netos
<b>Activos financieros a su valor justo mediante ganancias o pérdidas</b>			
<b>Acciones ordinarias</b>			
<b>Argentina (2016: 0,8%)</b>			
Adecoagro SA	57.200	\$ 591.448	0,1
Arcos Dorados Holdings, Inc.	114.754	1.187.704	0,2
Banco Macro SA ADR	2.300	266.524	0,0
BBVA Banco Frances SA ADR	8.400	211.680	0,0
Cresud SACIF ADR	10.565	233.381	0,0
Grupo Financiero Galicia SA ADR	12.900	849.465	0,1
IRSA Inversiones y Representaciones SA ADR	10.400	307.840	0,1
MercadoLibre, Inc.	4.760	1.497.782	0,2
Pampa Energia SA ADR	22.621	1.521.941	0,2
	\$	<b>6.667.765</b>	<b>0,9</b>
<b>Baréin (2016: 0,8%)</b>			
Ahli United Bank BSC	3.457.772	\$ 2.360.096	0,3
Al Salam Bank-Bahrain BSC	3.679.896	1.031.082	0,1
GFH Financial Group BSC	3.655.725	1.492.988	0,2
Ithmaar Holding BSC	4.362.510	607.832	0,1
	\$	<b>5.491.998</b>	<b>0,7</b>
<b>Bangladés (2016: 0,8%)</b>			
ACI, Ltd.	32.120	\$ 177.444	0,0
Aftab Automobiles, Ltd.	137.486	105.960	0,0
Al-Arafah Islami Bank, Ltd.	573.987	166.429	0,0
Bangladesh Export Import Co., Ltd.	745.754	242.474	0,1
Bangladesh Submarine Cable Co., Ltd.	62.059	76.996	0,0
Beximco Pharmaceuticals, Ltd.	100.758	125.563	0,0
BRAC Bank, Ltd.	224.888	293.571	0,1
BSRM Steels, Ltd.	113.922	107.487	0,0
City Bank, Ltd. (The)	285.547	182.797	0,0
CVO Petrochemical Refinery, Ltd.	13.578	33.743	0,0
Grameenphone, Ltd.	118.800	672.305	0,1
Heidelberg Cement Bangladesh, Ltd.	25.226	128.891	0,0
Islami Bank Bangladesh, Ltd.	314.367	138.524	0,0
Jamuna Oil Co., Ltd.	57.065	130.074	0,0
Khulna Power Co., Ltd.	132.799	93.395	0,0
Meghna Petroleum, Ltd.	47.990	108.854	0,0
MJL Bangladesh, Ltd.	145.886	191.428	0,1
National Bank, Ltd.	875.911	137.163	0,0
Olympic Industries, Ltd.	150.698	522.424	0,1
Padma Oil Co., Ltd.	42.817	123.016	0,0
Renata, Ltd.	7.544	101.932	0,0
Southeast Bank, Ltd.	522.758	139.553	0,0
Square Pharmaceuticals, Ltd.	129.263	469.102	0,1
Square Textiles, Ltd.	90.448	69.568	0,0
Summit Power, Ltd.	377.513	163.039	0,0
Titos Gas Transmission & Distribution Co., Ltd.	305.146	162.071	0,0
Unique Hotel & Resorts, Ltd.	158.395	108.076	0,0
United Airways Bangladesh, Ltd.	948.417	63.933	0,0
United Commercial Bank, Ltd.	211.699	60.089	0,0
	\$	<b>5.095.901</b>	<b>0,6</b>

	Acciones	Valor	% de activos netos
<b>Botsuana (2016: 0,4%)</b>			
Barclays Bank of Botswana, Ltd.	505.468	\$ 313.898	0,0
Botswana Insurance Holdings, Ltd.	326.900	616.629	0,1
Choppies Enterprises, Ltd.	334.223	82.410	0,0
First National Bank of Botswana, Ltd.	1.274.929	302.668	0,0
Letshego Holdings, Ltd.	3.836.771	734.139	0,1
Sechaba Breweries Holdings, Ltd.	241.312	478.057	0,1
Standard Chartered Bank Botswana, Ltd.	173.641	90.813	0,0
	\$	<b>2.618.614</b>	<b>0,3</b>
<b>Brasil (2016: 6,0%)</b>			
AES Tiete Energia SA	29.900	\$ 114.927	0,0
AMBEV SA	382.975	2.456.876	0,3
B2W Cia Digital	40.400	249.676	0,0
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	87.648	601.917	0,1
Banco Bradesco SA, Acciones PFC	107.899	1.101.076	0,1
Banco do Brasil SA	33.561	321.941	0,0
Banco do Estado do Rio Grande do Sul SA, Acciones PFC	23.500	105.559	0,0
Banco Santander Brasil SA ADR	21.600	208.872	0,0
BB Seguridade Participacoes SA	31.200	267.971	0,0
BR Malls Participacoes SA	318.277	1.221.448	0,2
Bradespar SA, Acciones PFC	54.250	469.705	0,1
BRF SA	52.476	579.006	0,1
CCC SA	222.261	1.082.124	0,1
Centrais Eletricas Brasileiras SA, Acciones PFC	76.100	520.777	0,1
Cia Brasileira de Distribuicao, Acciones PFC	13.630	324.324	0,0
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	41.953	434.188	0,1
Cia de Transmissao de Energia Eletrica Paulista, Acciones PFC	10.610	213.985	0,0
Cia Energetica de Minas Gerais, Acciones PFC	136.232	282.148	0,0
Cia Energetica de Sao Paulo, Acciones PFC	20.900	83.169	0,0
Cia Hering	39.400	304.310	0,0
Cia Paranaense de Energia, Acciones PFC	23.300	175.254	0,0
Cia Siderurgica Nacional SA	111.200	280.925	0,0
Cielo SA	433.975	3.077.112	0,4
Construtora Tenda SA	24.414	147.201	0,0
Cosan SA Industria e Comercio	81.700	1.022.142	0,1
CPFL Energia SA	73.789	430.441	0,1
Cyrela Brazil Realty SA			
Empreendimentos e Participacoes Duratex SA	67.328	268.329	0,0
EcoRodovias Infraestrutura e Logistica SA	88.636	245.832	0,0
EDP - Energias do Brasil SA	61.640	228.565	0,0
Embraer SA	53.600	226.222	0,0
Engie Brasil Energia SA	133.900	807.331	0,1
Equatorial Energia SA	33.363	357.155	0,1
Equatorial Energia SA	29.427	582.401	0,1
Estacio Participacoes SA	29.427	582.401	0,1
Fibra Celulose SA	50.300	497.677	0,1
	55.063	794.297	0,1



# Parametric Emerging Markets Fund a 31 de diciembre de 2017

## CARTERA DE INVERSIONES CONTINUACIÓN

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Acciones	Valor	% de activos netos
<b>Brasil (2016: 6,0%) continuación</b>			
Fleury SA	15.900	141.931	0,0
Gafisa SA	12.207	75.293	0,0
Gerdau SA ADR	78.800	293.136	0,0
Gerdau SA, Acciones PFC	78.400	292.602	0,0
Hypermarcas SA	129.300	1.403.273	0,2
Iguatemi Empresa de Shopping Centers SA	42.900	509.430	0,1
Lochpe Maxion SA	33.800	234.361	0,0
Itau Unibanco Holding SA, Acciones PFC	92.566	1.188.224	0,2
Itausa - Investimentos Itau SA, Acciones PFC	143.833	469.167	0,1
JBS SA	51.771	153.108	0,0
Klabin SA	85.900	455.771	0,1
Kroton Educacional SA	244.372	1.355.534	0,2
Localiza Rent a Car SA	96.027	638.616	0,1
Lojas Americanas SA, Acciones PFC	116.508	598.855	0,1
Lojas Renner SA	104.610	1.119.233	0,2
M Dias Branco SA	7.500	117.799	0,0
Marcopolo SA, Acciones PFC	241.300	290.249	0,0
Marfrig Global Foods SA	56.373	124.401	0,0
Metalurgica Gerdau SA, Acciones PFC	187.778	327.766	0,0
MRV Engenharia e Participacoes SA	73.400	332.801	0,1
Multiplan Empreendimentos Imobiliarios SA	60.200	1.286.720	0,2
Natura Cosmeticos SA	15.400	153.485	0,0
Odontoprev SA	196.200	941.045	0,1
Porto Seguro SA	11.500	125.952	0,0
Qualicorp SA	125.200	1.170.058	0,2
Raia Drogasil SA	20.500	567.333	0,1
Randon SA Implementos e Participacoes, Acciones PFC	85.025	183.784	0,0
Smiles Fidelidade SA	15.000	343.221	0,1
Suzano Papel e Celulose SA	75.450	425.118	0,1
Telefonica Brasil SA, Acciones PFC	174.916	2.563.809	0,3
TIM Participacoes SA	406.397	1.604.956	0,2
TOTVS SA	55.200	497.400	0,1
Transmissora Alianca de Energia Eletrica SA	36.700	236.103	0,0
Ultrapar Participacoes SA	117.000	2.645.382	0,3
Usinas Siderurgicas de Minas Gerais SA, Acciones PFC	240.700	660.326	0,1
Valid Solucoes e Servicos de Seguranca em Meios de Pagamento e Identificacao SA	28.339	158.393	0,0
WEG SA	155.380	1.129.363	0,2
	\$	<b>44.898.881</b>	<b>5,7</b>

### Bulgaria (2016: 0,1%)

CB First Investment Bank AD	105.725	\$	366.397	0,1
Chimimport AD	50.616		55.478	0,0
MonBat AD	12.635		78.807	0,0
Petrol AD	21.526		0	0,0
Sopharma AD / Sofia	33.182		87.115	0,0
	\$		<b>587.797</b>	<b>0,1</b>

	Acciones	Valor	% de activos netos
Chile (2016: 3,2%)			
Aguas Andinas SA	433.294	\$ 286.851	0,0
AntarChile SA	37.113	656.640	0,1
Banco de Chile	5.743.188	920.202	0,1
Banco de Credito e Inversiones	12.779	888.364	0,1
Banco Santander Chile	3.043.387	238.324	0,0
Banco Santander Chile ADR	25.684	803.139	0,1
Banmedica SA	234.527	817.092	0,1
CAP SA	31.134	397.654	0,1
Cencosud SA	337.714	997.088	0,1
Cia Cervecerias Unidas SA	44.044	660.426	0,1
Colbun SA	1.197.595	275.275	0,0
Embotelladora Andina SA, Acciones PFC, Clase A	46.386	214.825	0,0
Embotelladora Andina SA, Acciones PFC, Clase B	108.689	542.346	0,1
Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA	69.302	778.546	0,1
Empresas CMPC SA	392.647	1.334.293	0,2
Empresas Copec SA	242.950	3.835.658	0,5
Enel Americas SA	4.232.904	942.557	0,1
Enel Americas SA ADR	29.900	333.983	0,1
Enel Chile SA	1.620.490	191.730	0,0
Enel Chile SA ADR	29.900	169.832	0,0
Enel Generacion Chile SA	540.148	488.787	0,1
Inversiones Aguas Metropolitanas SA	67.843	128.755	0,0
Itau CorpBanca	35.758.418	325.169	0,0
Latam Airlines Group SA	108.651	1.539.214	0,2
Parque Arauco SA	169.704	525.836	0,1
Quinenco SA	139.128	486.033	0,1
Ripley Corp. SA	306.957	333.332	0,1
S.A.C.I. Falabella	271.453	2.705.908	0,3
Salfacorp SA	96.854	178.698	0,0
Siglo Koppers SA	152.797	316.328	0,0
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, Acciones PFC	34.114	2.026.048	0,3
SONDA SA	372.655	741.211	0,1
Viña Concha y Toro SA	191.859	363.088	0,1
	\$	25.443.232	3,3

### China (2016: 8,3%)

3SBio, Inc.	215.500	\$	422.425	0,1
AAC Technologies Holdings, Inc.	48.000		849.524	0,1
Agile Group Holdings, Ltd.	256.000		387.281	0,1
Agricultural Bank of China, Ltd., Clase H	555.000		257.930	0,0
Air China, Ltd., Clase H	212.000		256.736	0,0
Aisino Corp.	40.100		132.611	0,0
Alibaba Group Holding, Ltd. ADR	4.040		696.617	0,1
Aluminum Corp. of China, Ltd., Clase H	1.994.000		1.423.445	0,2
Angang Steel Co., Ltd., Clase H	480.000		437.321	0,1
Anhui Conch Cement Co., Ltd., Clase H	366.500		1.720.250	0,2
ANTA Sports Products, Ltd.	116.000		526.122	0,1
AviChina Industry & Technology Co., Ltd., Clase H	253.000		134.702	0,0
Baidu, Inc. ADR	2.900		679.209	0,1

# Parametric Emerging Markets Fund a 31 de diciembre de 2017

## CARTERA DE INVERSIONES CONTINUACIÓN

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Acciones	Valor	% de activos netos
<b>China (2016: 8,3%) continuación</b>			
Bank of Beijing Co., Ltd.	108.900	119.515	0,0
Bank of China, Ltd., Clase H	1.808.000	885.441	0,1
Bank of Communications Co., Ltd., Clase H	541.700	400.940	0,1
Bank of Ningbo Co., Ltd.	47.600	130.149	0,0
Baoshan Iron & Steel Co., Ltd.	115.400	152.891	0,0
BBMG Corp.	1.124.000	508.871	0,1
Beijing Capital International Airport Co., Ltd., Clase H	208.000	313.075	0,1
Beijing Enterprises Holdings, Ltd.	37.500	221.964	0,0
Beijing Enterprises Water Group, Ltd.	1.482.000	1.144.919	0,1
Beijing Orient Landscape & Environment Co., Ltd.	41.900	129.731	0,0
Beijing Originwater Technology Co., Ltd.	48.100	128.360	0,0
Beijing Sanju Environmental Protection and New Material Co., Ltd.	24.100	130.046	0,0
Beijing Tongrentang Co., Ltd.	24.800	122.725	0,0
Beijing Water Business Doctor Co., Ltd.	40.700	131.400	0,0
BOE Technology Group Co., Ltd.	227.000	201.730	0,0
Brilliance China Automotive Holdings, Ltd.	498.000	1.323.384	0,2
BYD Co., Ltd., Clase H	111.500	968.655	0,1
CGN Power Co., Ltd., Clase H	3.292.000	891.270	0,1
Changchun High & New Technology Industries, Inc.	7.200	202.563	0,0
Changjiang Securities Co., Ltd.	92.600	111.874	0,0
Chengdu Xingrong Environment Co., Ltd.	152.500	127.141	0,0
China Agri-Industries Holdings, Ltd.	610.000	266.593	0,0
China Biologic Products Holdings, Inc.	2.900	228.433	0,0
China BlueChemical, Ltd.	538.000	169.658	0,0
China Cinda Asset Management Co., Ltd., Clase H	825.000	301.236	0,1
China CITIC Bank Corp., Ltd., Clase H	332.000	207.831	0,0
China Communications Construction Co., Ltd., Clase H	397.000	450.392	0,1
China Communications Services Corp., Ltd., Clase H	656.000	438.741	0,1
China Construction Bank Corp., Clase H	2.009.870	1.850.187	0,2
China Dongxiang Group Co., Ltd.	1.534.000	284.352	0,0
China Eastern Airlines Corp., Ltd., Clase H	328.000	237.980	0,0
China Evergrande Group	356.000	1.222.313	0,2
China Gas Holdings, Ltd.	554.000	1.528.342	0,2
China Huishan Dairy Holdings Co., Ltd.	620.000	0	0,0
China International Travel Service Corp., Ltd.	21.400	142.480	0,0
China Life Insurance Co., Ltd., Clase H	198.000	617.464	0,1
China Longyuan Power Group Corp., Ltd., Clase H	1.009.000	716.466	0,1
China Medical System Holdings, Ltd.	299.000	696.008	0,1

	Acciones	Valor	% de activos netos
<b>China (2016: 8,3%) continuación</b>			
China Mengniu Dairy Co., Ltd.	550.000	1.633.792	0,2
China Merchants Bank Co., Ltd., Clase H	99.352	393.340	0,1
China Merchants Port Holdings Co., Ltd.	138.000	360.447	0,1
China Merchants Shekou Industrial Zone Holdings Co., Ltd.	71.702	215.245	0,0
China Minsheng Banking Corp., Ltd., Clase H	161.400	161.299	0,0
China Mobile, Ltd.	453.500	4.585.802	0,6
China Molybdenum Co., Ltd., Clase H	2.091.000	1.336.413	0,2
China National Building Material Co., Ltd., Clase H	618.000	550.790	0,1
China National Materials Co., Ltd.	657.000	489.902	0,1
China National Nuclear Power Co., Ltd.	122.700	138.413	0,0
China Northern Rare Earth Group High-Tech Co., Ltd.	61.100	136.817	0,0
China Oilfield Services, Ltd., Clase H	524.000	508.421	0,1
China Overseas Land & Investment, Ltd.	518.640	1.664.771	0,2
China Pacific Insurance Group Co., Ltd., Clase H	47.600	227.793	0,0
China Petroleum & Chemical Corp., Clase H	3.761.200	2.754.823	0,4
China Railway Construction Corp., Ltd., Clase H	126.500	146.459	0,0
China Railway Group, Ltd., Clase H	257.000	189.767	0,0
China Resources Beer Holdings Co., Ltd.	230.000	823.966	0,1
China Resources Gas Group, Ltd.	268.000	970.046	0,1
China Resources Land, Ltd.	405.777	1.190.402	0,2
China Resources Pharmaceutical Group, Ltd.	247.000	319.576	0,1
China State Construction Engineering Corp., Ltd.	109.900	152.252	0,0
China Taiping Insurance Holdings Co., Ltd.	67.600	252.307	0,0
China Telecom Corp., Ltd., Clase H	1.780.000	844.271	0,1
China Travel International Investment Hong Kong, Ltd.	1.254.000	466.025	0,1
China Unicom Hong Kong, Ltd.	772.000	1.043.731	0,1
China Vanke Co., Ltd., Clase H	137.220	546.064	0,1
China Yangtze Power Co., Ltd.	110.800	265.269	0,0
CITIC, Ltd.	362.000	522.278	0,1
CNOOC, Ltd.	1.577.000	2.263.963	0,3
COSCO SHIPPING Development Co., Ltd.	2.416.000	493.602	0,1
COSCO SHIPPING Energy Transportation Co., Ltd., Clase H	956.000	521.468	0,1
COSCO SHIPPING Holdings Co., Ltd.	1.100.000	565.844	0,1
COSCO SHIPPING Ports, Ltd.	292.000	303.758	0,1
Country Garden Holdings Co., Ltd.	489.872	930.655	0,1
CRRC Corp., Ltd.	294.000	313.572	0,1
CSPC Pharmaceutical Group, Ltd.	672.000	1.353.823	0,2
Ctrip.com International, Ltd. ADR	11.400	502.740	0,1
Dali Foods Group Co., Ltd.	339.500	308.203	0,1

# Parametric Emerging Markets Fund a 31 de diciembre de 2017

## CARTERA DE INVERSIONES CONTINUACIÓN

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Acciones	Valor	% de activos netos
<b>China (2016: 8,3%) continuación</b>			
Daqin Railway Co., Ltd.	95.300	132.700	0,0
Dong-E-E-Jiao Co., Ltd.	15.500	143.465	0,0
Dongfeng Motor Group Co., Ltd., Clase H	524.000	632.483	0,1
Dr Peng Telecom & Media Group Co., Ltd.	96.090	251.388	0,0
Financial Street Holdings Co., Ltd.	90.900	155.043	0,0
Focus Media Information Technology Co., Ltd.	69.500	150.185	0,0
Foshan Haitian Flavouring & Food Co., Ltd.	16.900	139.510	0,0
Fullshare Holdings, Ltd.	1.415.000	652.093	0,1
Gemdale Corp.	75.000	145.467	0,0
Golden Eagle Retail Group, Ltd.	274.000	331.649	0,1
Great Wall Motor Co., Ltd., Clase H	720.000	821.818	0,1
Gree Electric Appliances, Inc. of Zhuhai	27.600	185.175	0,0
Greenland Holdings Corp., Ltd.	115.100	129.012	0,0
Guangdong Baolihua New Energy Stock Co., Ltd.	116.100	142.562	0,0
Guangdong Investment, Ltd.	818.000	1.093.667	0,1
Guangdong Wens Foodstuffs Group Co., Ltd.	43.900	161.136	0,0
Guanghui Energy Co., Ltd.	200.000	155.244	0,0
Guangzhou Automobile Group Co., Ltd., Clase H	295.831	698.761	0,1
Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical Holdings Co., Ltd., Clase H	112.000	330.205	0,1
Guangzhou R&F Properties Co., Ltd.	138.000	310.263	0,1
Guotai Junan Securities Co., Ltd.	40.400	114.831	0,0
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co., Ltd.	30.200	180.661	0,0
Han's Laser Technology Industry Group Co., Ltd.	16.100	121.941	0,0
Hengan International Group Co., Ltd.	122.000	1.350.780	0,2
Huaneng Renewables Corp., Ltd., Clase H	1.000.000	338.539	0,1
Huayu Automotive Systems Co., Ltd.	30.000	136.816	0,0
Huntsun Technologies, Inc.	17.300	123.170	0,0
Iflytek Co., Ltd.	16.100	146.241	0,0
Industrial & Commercial Bank of China, Ltd., Clase H	1.473.000	1.180.806	0,2
Industrial Bank Co., Ltd.	60.800	158.577	0,0
Inner Mongolia Baotou Steel Union Co., Ltd.	327.700	123.690	0,0
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co., Ltd.	35.700	176.455	0,0
JD.com, Inc. ADR	9.000	372.780	0,1
Jiangsu Expressway Co., Ltd., Clase H	160.000	243.247	0,0
Jiangsu Hengrui Medicine Co., Ltd.	16.488	174.538	0,0
Jiangsu Yanghe Brewery Joint-Stock Co., Ltd.	8.400	148.277	0,0
Jiangxi Ganfeng Lithium Co., Ltd.	15.800	174.161	0,0
Kangde Xin Composite Material Group Co., Ltd.	46.500	158.334	0,0

	Acciones	Valor	% de activos netos
<b>China (2016: 8,3%) continuación</b>			
Kangmei Pharmaceutical Co., Ltd.	42.600	146.271	0,0
Kingboard Chemical Holdings, Ltd.	154.600	833.931	0,1
Kunlun Energy Co., Ltd.	528.000	548.770	0,1
Kweichow Moutai Co., Ltd.	2.800	299.771	0,0
Lenovo Group, Ltd.	530.000	298.449	0,0
Li Ning Co., Ltd.	700.812	566.772	0,1
Longfor Properties Co., Ltd.	163.500	409.050	0,1
LONGi Green Energy Technology Co., Ltd.	26.600	148.729	0,0
Lonking Holdings, Ltd.	993.000	434.353	0,1
Luxshare Precision Industry Co., Ltd.	34.200	122.906	0,0
Luzhou Laojiao Co., Ltd.	13.100	132.765	0,0
Maanshan Iron & Steel Co., Ltd., Clase H	924.000	434.191	0,1
Meinian Onehealth Healthcare Holdings Co., Ltd.	46.300	155.486	0,0
Metallurgical Corp. of China, Ltd., Clase H	1.835.000	538.886	0,1
Midea Group Co., Ltd.	23.500	199.898	0,0
NetEase, Inc. ADR	900	310.563	0,1
New Oriental Education & Technology Group, Inc. ADR	5.980	562.120	0,1
Nine Dragons Paper Holdings, Ltd.	514.000	821.300	0,1
Oceanwide Holdings Co., Ltd.	107.300	122.934	0,0
Offshore Oil Engineering Co., Ltd.	120.000	113.198	0,0
Oriental Energy Co., Ltd.	58.400	109.475	0,0
PetroChina Co., Ltd., Clase H	2.612.000	1.816.243	0,2
PICC Property & Casualty Co., Ltd., Clase H	110.000	210.735	0,0
Ping An Bank Co., Ltd.	114.300	233.361	0,0
Ping An Insurance Group Co. of China, Ltd., Clase H	110.000	1.140.925	0,1
Poly Real Estate Group Co., Ltd.	89.400	194.034	0,0
Qingdao Haier Co., Ltd.	49.900	144.286	0,0
RiseSun Real Estate Development Co., Ltd.	96.400	141.227	0,0
SAIC Motor Corp., Ltd.	33.500	164.811	0,0
Sanan Optoelectronics Co., Ltd.	42.300	164.761	0,0
Sany Heavy Industry Co., Ltd.	103.400	143.929	0,0
Semiconductor Manufacturing International Corp.	525.000	904.767	0,1
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co., Ltd., Clase H	492.000	357.551	0,1
Shanghai Electric Group Co., Ltd., Clase H	676.000	278.048	0,0
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co., Ltd., Clase H	203.000	1.301.767	0,2
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co., Ltd., Clase H	219.300	592.062	0,1
Shanghai Pudong Development Bank Co., Ltd.	68.900	133.135	0,0
Shanxi Lu'an Environmental Energy Development Co., Ltd.	72.500	126.627	0,0
Shanxi Xishan Coal & Electricity Power Co., Ltd.	88.100	136.900	0,0
Shenwan Hongyuan Group Co., Ltd.	145.500	119.977	0,0

# Parametric Emerging Markets Fund a 31 de diciembre de 2017

## CARTERA DE INVERSIONES CONTINUACIÓN

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Acciones	Valor	% de activos netos
<b>China (2016: 8,3%) continuación</b>			
Shenzhen Inovance Technology Co., Ltd.	31.100	138.521	0,0
Shenzhen Overseas Chinese Town Co., Ltd.	92.200	120.295	0,0
Shimao Property Holdings, Ltd.	181.000	392.660	0,1
Sichuan Chuantou Energy Co., Ltd.	83.700	130.859	0,0
Sihuan Pharmaceutical Holdings Group, Ltd.	1.707.000	612.683	0,1
SINA Corp. / China	1.900	190.589	0,0
Sino Biopharmaceutical, Ltd.	972.000	1.718.405	0,2
Sino-Ocean Group Holding, Ltd.	582.000	400.771	0,1
Sinopec Shanghai Petrochemical Co., Ltd., Clase H	1.304.000	741.293	0,1
Sinopharm Group Co., Ltd., Clase H	247.200	1.064.884	0,1
Sohu.com, Inc.	6.800	294.780	0,0
Sun Art Retail Group, Ltd.	478.500	504.730	0,1
Sunac China Holdings, Ltd.	190.000	782.861	0,1
Suning Commerce Group Co., Ltd.	69.500	131.116	0,0
TBEA Co., Ltd.	86.500	131.634	0,0
Tencent Holdings, Ltd.	56.300	2.913.967	0,4
Tianqi Lithium Corp.	19.895	162.474	0,0
Tingyi Cayman Islands Holding Corp.	330.000	641.619	0,1
Tonghua Dongbao Pharmaceutical Co., Ltd.	37.700	132.416	0,0
Tsingtao Brewery Co., Ltd., Clase H	116.000	597.401	0,1
Uni-President China Holdings, Ltd.	234.000	195.485	0,0
United Laboratories International Holdings, Ltd. (The)	266.000	215.781	0,0
Vipshop Holdings, Ltd. ADR	38.800	454.736	0,1
Wanhua Chemical Group Co., Ltd.	25.300	147.402	0,0
Want Want China Holdings, Ltd.	991.000	829.609	0,1
Weibo Corp. ADR	2.240	231.750	0,0
Weichai Power Co., Ltd., Clase H	380.000	415.135	0,1
WH Group, Ltd.	1.293.500	1.457.813	0,2
Wuliangye Yibin Co., Ltd.	19.200	235.474	0,0
Xinhu Zhongbao Co., Ltd.	173.000	138.677	0,0
Yangzijiang Shipbuilding Holdings, Ltd.	276.300	302.970	0,1
Yunnan Baiyao Group Co., Ltd.	11.000	171.933	0,0
Zhejiang Expressway Co., Ltd., Clase H	198.000	217.484	0,0
Zhuzhou CRRC Times Electric Co., Ltd.	38.000	246.622	0,0
	<b>\$ 100.942.865</b>	<b>12,9</b>	

### Colombia (2016: 1,5%)

Almacenes Exito SA	107.981	\$ 599.035	0,1
Avianca Holdings SA, Acciones PFC	143.649	141.961	0,0
Banco Davivienda SA, Acciones PFC	20.185	202.454	0,0
Banco de Bogota SA	16.602	375.190	0,1
Bancolombia SA	49.601	498.158	0,1
Bancolombia SA ADR	20.700	820.962	0,1
Celsia SA ESP	207.150	330.321	0,0
Cementos Argos SA	106.234	409.978	0,1
Cementos Argos SA, Acciones PFC	62.441	213.361	0,0
CEMEX Latam Holdings SA	48.331	178.100	0,0
Corp. Financiera Colombiana SA	19.376	189.536	0,0

	Acciones	Valor	% de activos netos
<b>Colombia (2016: 1,5%) continuación</b>			
Ecopetrol SA	2.979.673	2.206.001	0,3
Empresa de Telecomunicaciones de Bogota	359.278	55.004	0,0
Grupo Argos SA	86.918	607.974	0,1
Grupo Argos SA, Acciones PFC	43.325	278.376	0,0
Grupo Aval Acciones y Valores SA, Acciones PFC	819.598	354.189	0,1
Grupo de Inversiones Suramericana SA	50.441	680.979	0,1
Grupo de Inversiones Suramericana SA, Acciones PFC	20.016	261.509	0,0
Grupo Energia Bogota SA ESP	905.106	610.969	0,1
Grupo Nutresa SA	138.783	1.293.416	0,2
Interconexion Electrica SA ESP	232.769	1.107.282	0,1
	<b>\$ 11.414.755</b>	<b>1,5</b>	

### Croacia (2016: 0,7%)

AD Plastik DD	7.050	\$ 192.665	0,0
Adris Grupa DD, Acciones PFC	10.213	708.483	0,1
Atlantic Grupa DD	2.357	328.052	0,0
Atlantska Plovidba DD ZA Medjunarodni Prijevoz Robe I Putnika	270	27.864	0,0
Ericsson Nikola Tesla DD	2.767	538.723	0,1
Hrvatski Telekom DD	36.650	979.309	0,1
Koncar-Elektroindustrija DD	3.462	399.531	0,1
Ledo DD	210	9.810	0,0
Podravka Prehrambena Industrija DD	6.387	278.906	0,0
Valamar Riviera DD	170.641	1.205.432	0,2
Zagrebacka Banka DD	30.950	263.088	0,0
	<b>\$ 4.931.863</b>	<b>0,6</b>	

### República Checa (2016: 0,7%)

Komerční Banka AS	62.197	\$ 2.668.727	0,3
O2 Czech Republic AS	66.700	867.367	0,1
Unipetrol AS	84.300	1.488.246	0,2
	<b>\$ 5.024.340</b>	<b>0,6</b>	

### Egipto (2016: 2,2%)

Commercial International Bank			
Egypt SAE	275.923	\$ 1.200.829	0,2
Eastern Tobacco	31.043	765.300	0,1
Egypt Kuwait Holding Co. SAE	275.000	234.126	0,0
Egyptian Financial Group-Hermes Holding Co.	112.883	149.656	0,0
Egyptian International Pharmaceutical Industrial Co.	32.706	257.578	0,0
ElSewedy Electric Co.	65.025	546.338	0,1
Ezz Steel	173.050	199.904	0,0
Global Telecom Holding SAE	1.283.900	535.409	0,1
Juhayna Food Industries	287.961	170.261	0,0
Medinet Nasr Housing	465.500	280.677	0,1
Nile Cotton Ginning	92.750	0	0,0
Orascom Telecom Media And Technology Holding SAE	3.675.650	148.842	0,0

# Parametric Emerging Markets Fund a 31 de diciembre de 2017

## CARTERA DE INVERSIONES CONTINUACIÓN

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Acciones	Valor	% de activos netos
<b>Egipto (2016: 2,2%)</b> continuación			
Oriental Weavers	215.627	203.470	0,0
Palm Hills Developments SAE	764.817	169.750	0,0
Sidi Kerir Petrochemicals Co.	277.600	384.534	0,1
Six of October Development & Investment	148.620	160.248	0,0
Talaat Moustafa Group	434.550	240.330	0,0
Telecom Egypt Co.	173.000	131.703	0,0
	\$	5.778.955	0,7

### Estonia (2016: 0,3%)

AS Merko Ehitus	16.294	\$ 172.134	0,0
AS Nordecon	44.212	65.114	0,0
AS Olympic Entertainment Group	174.744	379.889	0,1
AS Tallink Group	1.164.627	1.744.335	0,2
AS Tallinna Kaubamaja Group	44.109	486.546	0,1
AS Tallinna Vesi	20.776	253.925	0,0
	\$	3.101.943	0,4

### Ghana (2016: 0,1%)

Ghana Commercial Bank, Ltd.	676.900	\$ 756.310	0,1
Guinness Ghana Breweries, Ltd.	81.800	37.248	0,0
Standard Chartered Bank Ghana, Ltd.	27.000	150.621	0,0
	\$	944.179	0,1

### Grecia (2016: 1,6%)

Aegean Airlines SA	22.184	\$ 218.827	0,0
Aegean Marine Petroleum Network, Inc.	17.334	74.536	0,0
Alpha Bank AE	309.595	663.777	0,1
Athens Water Supply & Sewage Co. SA	69.059	518.764	0,1
Costamare, Inc.	26.900	155.213	0,0
Diana Shipping, Inc.	41.692	169.686	0,0
Ellaktor SA	77.582	150.880	0,0
Eurobank Ergasias SA	383.634	390.890	0,1
FF Group	11.020	251.147	0,0
Fourlis Holdings SA	23.000	158.872	0,0
GasLog, Ltd.	21.300	473.925	0,1
GEK Terna Holding Real Estate Construction SA	49.757	264.311	0,0
Grivalia Properties REIC AE	30.000	330.896	0,1
Hellenic Exchanges - Athens Stock Exchange SA	36.393	229.530	0,0
Hellenic Petroleum SA	28.904	263.768	0,0
Hellenic Telecommunications Organization SA	134.853	1.858.323	0,2
Holding Co. ADMIE IPTO SA	68.000	157.427	0,0
JUMBO SA	27.163	485.126	0,1
LAMDA Development SA	13.629	112.921	0,0
Motor Oil Hellas Corinth Refineries SA	30.548	688.489	0,1
Mytilineos Holdings SA	68.697	753.097	0,1
National Bank of Greece SA	1.147.868	438.839	0,1
Navios Maritime Holdings, Inc.	31.000	37.200	0,0
OPAP SA	62.159	783.074	0,1
Piraeus Bank SA	67.540	248.189	0,0

	Acciones	Valor	% de activos netos
<b>Grecia (2016: 1,6%)</b> continuación			
StealthGas, Inc.	20.800	90.688	0,0
Titan Cement Co. SA	40.527	1.114.010	0,2
Tsakos Energy Navigation, Ltd.	40.000	156.400	0,0
	\$	11.238.805	1,4

### Hungría (2016: 0,8%)

Magyar Telekom Telecommunications PLC	266.500	\$ 471.040	0,1
MOL Hungarian Oil & Gas PLC	169.128	1.960.929	0,3
OTP Bank PLC	43.805	1.809.192	0,2
Richter Gedeon Nyrt	65.731	1.719.103	0,2
	\$	5.960.264	0,8

### India (2016: 5,8%)

ACC, Ltd.	14.740	\$ 405.447	0,1
Adani Enterprises, Ltd.	99.610	258.577	0,1
Adani Ports & Special Economic Zone, Ltd.	226.163	1.434.021	0,2
Adani Power, Ltd.	603.710	394.257	0,1
Adani Transmission, Ltd.	99.610	349.648	0,0
Aditya Birla Capital, Ltd.	57.696	165.963	0,0
Aditya Birla Fashion and Retail, Ltd.	86.153	232.582	0,0
Ambuja Cements, Ltd.	66.343	282.645	0,0
Apollo Hospitals Enterprise, Ltd.	9.000	169.633	0,0
Ashok Leyland, Ltd.	225.679	420.502	0,1
Asian Paints, Ltd.	35.720	647.444	0,1
Aurobindo Pharma, Ltd.	41.000	441.243	0,1
Axis Bank, Ltd.	43.797	386.395	0,1
Bajaj Auto, Ltd.	5.890	307.303	0,0
Bank of Baroda	41.714	104.779	0,0
Bharat Forge, Ltd.	15.108	172.972	0,0
Bharat Petroleum Corp., Ltd.	53.448	433.212	0,1
Bharti Airtel, Ltd.	271.178	2.245.671	0,3
Bharti Infratel, Ltd.	161.128	953.552	0,1
Bosch, Ltd.	710	223.987	0,0
Britannia Industries, Ltd.	3.000	221.077	0,0
Cadila Healthcare, Ltd.	25.000	169.526	0,0
CG Power and Industrial Solutions, Ltd.	137.177	199.035	0,0
Cipla, Ltd.	51.288	489.035	0,1
Colgate-Palmolive India, Ltd.	10.000	172.089	0,0
Container Corp. Of India, Ltd	18.032	389.199	0,1
Crompton Greaves Consumer Electricals, Ltd.	67.000	288.823	0,0
Dabur India, Ltd.	81.162	444.331	0,1
Divi's Laboratories, Ltd.	32.046	550.598	0,1
DLF, Ltd.	195.706	791.573	0,1
Dr Reddy's Laboratories, Ltd.	10.592	400.414	0,1
GAIL India, Ltd.	115.194	900.260	0,1
Glenmark Pharmaceuticals, Ltd.	18.686	173.911	0,0
Godrej Consumer Products, Ltd.	30.000	469.066	0,1
Godrej Properties, Ltd.	33.000	357.179	0,1
Grasim Industries, Ltd.	31.212	569.077	0,1
Havells India, Ltd.	67.165	590.627	0,1
HCL Technologies, Ltd.	31.342	437.093	0,1



# Parametric Emerging Markets Fund a 31 de diciembre de 2017

## CARTERA DE INVERSIONES CONTINUACIÓN

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Acciones	Valor	% de activos netos
<b>India (2016: 5,8%) continuación</b>			
HDFC Bank, Ltd.	26.334	772.865	0,1
Hero MotoCorp, Ltd.	10.847	642.476	0,1
Hindalco Industries, Ltd.	77.546	331.382	0,0
Hindustan Petroleum Corp., Ltd.	40.473	265.403	0,0
Hindustan Unilever, Ltd.	81.943	1.756.087	0,2
Housing Development & Infrastructure, Ltd.	87.976	89.966	0,0
Housing Development Finance Corp., Ltd.	33.100	886.360	0,1
ICICI Bank, Ltd. ADR	39.380	383.167	0,1
Idea Cellular, Ltd.	406.735	687.303	0,1
IDFC Bank, Ltd.	117.227	99.427	0,0
IDFC, Ltd.	117.227	115.370	0,0
Indiabulls Real Estate, Ltd.	74.500	259.887	0,0
Indian Oil Corp., Ltd.	68.000	413.264	0,1
Indraprastha Gas, Ltd.	62.500	328.324	0,0
IndusInd Bank, Ltd.	9.934	256.300	0,0
Infosys, Ltd. ADR	130.460	2.116.061	0,3
IRB Infrastructure Developers, Ltd.	29.438	109.526	0,0
Jaiprakash Associates, Ltd.	1.255.986	509.736	0,1
Jindal Steel & Power, Ltd.	135.090	432.098	0,1
JSW Energy, Ltd.	135.900	196.263	0,0
JSW Steel, Ltd.	64.193	270.648	0,0
Kotak Mahindra Bank, Ltd.	17.541	277.333	0,0
LIC Housing Finance, Ltd.	16.876	148.710	0,0
Lupin, Ltd.	29.714	411.762	0,1
Mahindra & Mahindra, Ltd.	21.728	255.465	0,0
Mahindra & Mahindra, Ltd. GDR	16.968	393.868	0,1
Marico, Ltd.	52.000	262.292	0,0
Maruti Suzuki India, Ltd.	7.200	1.096.324	0,1
NCC, Ltd.	154.521	322.730	0,0
Nestle India, Ltd.	4.618	569.164	0,1
NHPC, Ltd.	640.000	327.116	0,0
NMDC, Ltd.	131.735	283.884	0,0
Oberoi Realty, Ltd.	26.000	195.645	0,0
Oil & Natural Gas Corp., Ltd.	165.284	503.842	0,1
Oil India, Ltd.	45.768	265.970	0,0
Piramal Enterprises, Ltd.	3.920	175.671	0,0
Power Grid Corp. of India, Ltd.	562.000	1.761.164	0,2
Reliance Capital, Ltd.	19.990	180.950	0,0
Reliance Communications, Ltd.	329.842	186.803	0,0
Reliance Home Finance, Ltd.	19.990	28.387	0,0
Reliance Industries, Ltd.	11.734	169.136	0,0
Reliance Industries, Ltd. GDR	78.310	2.235.751	0,3
Siemens, Ltd.	19.808	383.383	0,1
State Bank of India GDR	3.894	189.192	0,0
Sun Pharmaceutical Industries, Ltd.	116.689	1.042.525	0,1
Tata Communications, Ltd.	25.335	270.277	0,0
Tata Consultancy Services, Ltd.	28.097	1.187.978	0,2
Tata Global Beverages, Ltd.	60.288	298.141	0,0
Tata Motors, Ltd.	76.524	516.336	0,1
Tata Steel, Ltd.	26.242	300.509	0,0
Tech Mahindra, Ltd.	42.270	333.746	0,1
Titan Co., Ltd.	15.856	213.109	0,0
Torrent Power, Ltd.	56.000	247.926	0,0
UltraTech Cement, Ltd.	7.414	501.234	0,1
United Spirits, Ltd.	11.319	649.630	0,1

	Acciones	Valor	% de activos netos
<b>India (2016: 5,8%) continuación</b>			
UPL, Ltd.	30.780	367.536	0,1
Wipro, Ltd.	40.704	198.285	0,0
Yes Bank, Ltd.	66.845	329.325	0,0
Zee Entertainment Enterprises, Ltd.	62.235	566.590	0,1
	\$	<b>46.212.348</b>	<b>5,9</b>

<b>Indonesia (2016: 2,9%)</b>			
Adaro Energy Tbk PT	7.251.975	\$ 991.506	0,1
AKR Corporindo Tbk PT	967.200	452.763	0,1
Aneka Tambang (Persero) Tbk PT	3.381.200	155.653	0,0
Astra Agro Lestari Tbk PT	74.500	72.208	0,0
Astra International Tbk PT	2.778.000	1.696.990	0,2
Bank Central Asia Tbk PT	669.600	1.080.428	0,1
Bank CIMB Niaga Tbk PT	31.102	3.092	0,0
Bank Danamon Indonesia Tbk PT	310.205	158.894	0,0
Bank Mandiri (Persero) Tbk PT	1.199.800	706.553	0,1
Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk PT	531.300	387.623	0,1
Bank Pembangunan Daerah Jawa Barat Dan Banten Tbk PT	647.900	114.589	0,0
Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk PT	2.624.500	704.360	0,1
Bank Tabungan Negara (Persero) Tbk PT	749.000	196.934	0,0
Berlian Laju Tanker Tbk PT	7.178.000	0	0,0
Bukit Asam (Persero) Tbk PT	1.828.500	331.149	0,1
Bumi Resources Tbk PT	30.688.800	609.482	0,1
Bumi Serpong Damai Tbk PT	1.726.000	216.170	0,0
Charoen Pokphand Indonesia Tbk PT	1.389.900	307.282	0,0
Ciputra Development Tbk PT	3.033.200	264.790	0,0
Energi Mega Persada Tbk PT	3.611.050	23.680	0,0
Global Mediacom Tbk PT	1.600.200	69.599	0,0
Indo Tambangraya Megah Tbk PT	179.300	273.032	0,0
Indocement Tunggal Prakarsa Tbk PT	690.100	1.117.103	0,2
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	472.400	309.882	0,0
Indofood Sukses Makmur Tbk PT	647.400	363.722	0,1
Indosat Tbk PT	190.300	67.296	0,0
Jasa Marga (Persero) Tbk PT	789.400	371.877	0,1
Kalbe Farma Tbk PT	13.214.300	1.645.901	0,2
Lippo Karawaci Tbk PT	3.849.500	138.451	0,0
Matahari Department Store Tbk PT	246.100	180.804	0,0
Media Nusantara Citra Tbk PT	1.607.800	152.109	0,0
Mitra Keluarga Karyasehat Tbk PT	2.136.400	284.958	0,0
Perusahaan Gas Negara (Persero) Tbk PT	7.239.200	932.501	0,1
Perusahaan Perkebunan London Sumatra Indonesia Tbk PT	1.503.300	157.359	0,0
PP (Persero) Tbk PT	475.595	92.347	0,0
Semen Indonesia (Persero) Tbk PT	1.459.800	1.064.585	0,1
Sigmagold Inti Perkasa Tbk PT	6.110.000	18.015	0,0
Siloam International Hospitals Tbk PT	246.000	173.601	0,0
Sugih Energy Tbk PT	7.857.900	11.584	0,0
Surya Semesta Internusa Tbk PT	8.390.600	318.338	0,1
Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk PT	6.276.000	2.054.218	0,3
Unilever Indonesia Tbk PT	166.300	684.980	0,1
United Tractors Tbk PT	741.000	1.932.055	0,3

# Parametric Emerging Markets Fund a 31 de diciembre de 2017

## CARTERA DE INVERSIONES CONTINUACIÓN

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Acciones	Valor	% de activos netos
<b>Indonesia (2016: 2,9%) continuación</b>			
Vale Indonesia Tbk PT	1.476.400	312.576	0,1
Waskita Karya (Persero) Tbk PT	1.977.500	322.080	0,1
Wijaya Karya (Persero) Tbk PT	1.128.300	128.737	0,0
XL Axiata Tbk PT	651.200	142.152	0,0
	<b>\$</b>	<b>21.794.008</b>	<b>2,8</b>

### Jordania (2016: 0,7%)

Al-Eqbal Investment Co. PLC	23.528	\$ 1.060.217	0,1
Arab Bank PLC	231.930	1.831.887	0,2
Arab Potash Co. (The)	15.721	369.025	0,1
Bank of Jordan	46.034	196.773	0,0
Cairo Amman Bank	97.999	212.961	0,0
Capital Bank of Jordan	92.073	103.929	0,0
Jordan Ahli Bank	123.577	204.015	0,0
Jordan Islamic Bank	56.608	293.826	0,1
Jordan Petroleum Refinery Co.	92.118	333.643	0,1
Jordan Telecommunications Co. PSC	34.833	104.163	0,0
Jordanian Electric Power Co.	78.019	191.345	0,0
	<b>\$</b>	<b>4.901.784</b>	<b>0,6</b>

### Kazajistán (2016: 0,8%)

Halyk Savings Bank of Kazakhstan			
JSC GDR	162.536	\$ 1.614.838	0,2
KAZ Minerals PLC	189.396	2.276.722	0,3
KazMunaiGas Exploration Production			
JSC GDR	141.861	1.844.193	0,3
Kcell JSC GDR	145.865	794.558	0,1
Nostrum Oil & Gas PLC	32.979	145.717	0,0
	<b>\$</b>	<b>6.676.028</b>	<b>0,9</b>

### Kenia (2016: 0,7%)

ARM Cement, Ltd.	367.150	\$ 46.637	0,0
Bamburi Cement Co., Ltd.	142.600	248.437	0,1
Barclays Bank of Kenya, Ltd.	1.711.100	159.078	0,0
Britam Holdings, Ltd.	540.371	69.790	0,0
Centum Investment Co., Ltd.	370.800	157.395	0,0
Co-operative Bank of Kenya, Ltd. (The)	1.529.384	237.466	0,0
East African Breweries, Ltd.	525.100	1.214.427	0,2
Equity Group Holdings, Ltd.	2.170.000	833.980	0,1
KCB Group, Ltd.	1.478.494	615.331	0,1
KenolKobil, Ltd. Group	874.700	118.779	0,0
Kenya Electricity Generating Co., Ltd.	2.300.000	191.353	0,0
Kenya Power & Lighting, Ltd.	1.149.956	101.480	0,0
Nation Media Group PLC	85.136	95.608	0,0
Safaricom, Ltd.	5.475.900	1.426.737	0,2
Standard Chartered Bank Kenya, Ltd.	78.517	157.748	0,0
	<b>\$</b>	<b>5.674.246</b>	<b>0,7</b>

### Kuwait (2016: 1,6%)

Abyaar Real Estate Development			
Co. KSC	1.220.000	\$ 82.401	0,0
Agility Public Warehousing Co. KSC	396.255	1.052.515	0,2
Ahli United Bank KSCP	79.000	91.237	0,0
Al Mazaya Holding Co. KSCP	440.000	160.693	0,0
Boubyan Bank KSCP	144.393	208.546	0,0

	Acciones	Valor	% de activos netos
<b>Kuwait (2016: 1,6%) continuación</b>			
Boubyan Petrochemicals Co. KSCP	287.400	637.677	0,1
Burgan Bank SAK	150.518	153.228	0,0
Commercial Bank of Kuwait KPSC	234.526	311.293	0,1
Gulf Bank KSCP	324.006	255.415	0,0
Gulf Cable & Electrical Industries			
Co. KSCP	102.924	143.238	0,0
Human Soft Holding Co. KSC	18.400	227.686	0,0
Kuwait Finance House KSCP	560.946	1.069.721	0,2
Kuwait Foods (Americana)	140.899	0	0,0
Kuwait International Bank KSCP	137.255	103.613	0,0
Kuwait Portland Cement Co. KSC	73.354	224.978	0,0
Kuwait Projects Co. Holding KSCP	139.818	155.518	0,0
Kuwait Real Estate Co. KSC	1.320.000	245.267	0,0
Mabane Co. SAK	330.000	769.787	0,1
Mezzan Holding Co. KSCC	66.919	171.796	0,0
Mobile Telecommunications Co. KSC	1.055.966	1.521.315	0,2
National Bank of Kuwait SAKP	544.159	1.314.023	0,2
National Industries Group Holding SAK	538.216	267.844	0,0
National Mobile Telecommunications			
Co. KSC	16.703	59.530	0,0
National Real Estate Co. KPSC	990.144	403.741	0,1
Qarain Petrochemical Industries			
Co. KSC	439.995	478.857	0,1
Sultan Center Food Products			
Co. KSC	667.230	0	0,0
	<b>\$</b>	<b>10.109.919</b>	<b>1,3</b>

### Letonia (2016: 0,0%)

Grindeks AS	11.842	\$ 96.746	0,0
-------------	--------	-----------	-----

### Líbano (2016: 0,3%)

Bank Audi SAL GDR	22.270	\$ 128.052	0,0
Solidere GDR	192.265	1.540.043	0,2
	<b>\$</b>	<b>1.668.095</b>	<b>0,2</b>

### Lituania (2016: 0,1%)

Apranga PVA	90.761	\$ 275.730	0,1
Klaipėdos Nafta AB	270.136	164.527	0,0
Siaulių Bankas AB	291.116	205.464	0,0
	<b>\$</b>	<b>645.721</b>	<b>0,1</b>

### Malasia (2016: 2,6%)

AirAsia Bhd	352.800	\$ 292.049	0,0
Alliance Bank Malaysia Bhd	92.700	93.310	0,0
AMMB Holdings Bhd	82.800	90.208	0,0
Astro Malaysia Holdings Bhd	733.000	480.023	0,1
Axiata Group Bhd	481.875	652.336	0,1
Berjaya Corp. Bhd	858.608	70.939	0,0
Berjaya Sports Toto Bhd	499.839	276.827	0,0
Boustead Holdings Bhd	114.954	81.969	0,0
Bumi Armada Bhd	1.731.900	326.888	0,1
Bursa Malaysia Bhd	37.000	92.526	0,0
Cahaya Mata Sarawak Bhd	164.200	158.249	0,0
Capitalland Malaysia Mall Trust	400.000	180.724	0,0
CIMB Group Holdings Bhd	198.600	320.751	0,1
Datasonic Group Bhd	445.200	127.577	0,0



# Parametric Emerging Markets Fund a 31 de diciembre de 2017

## CARTERA DE INVERSIONES CONTINUACIÓN

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Acciones	Valor	% de activos netos
<b>Malasia (2016: 2,6%) continuación</b>			
Dialog Group BHD	444.780	275.669	0,0
DiGi.com Bhd	460.200	579.738	0,1
Eco World Development Group Bhd	450.000	153.383	0,0
Felda Global Ventures Holdings Bhd	395.900	165.128	0,0
Gamuda Bhd	189.600	232.195	0,0
Genting Malaysia Bhd	694.000	964.527	0,1
Genting Plantations Bhd	105.400	273.442	0,0
Globetronics Technology Bhd	297.600	485.562	0,1
Hartalega Holdings Bhd	174.800	461.094	0,1
Hong Leong Bank Bhd	41.300	173.451	0,0
Hong Leong Financial Group Bhd	50.700	223.904	0,0
IGB Real Estate Investment Trust	750.000	333.438	0,1
IHH Healthcare Bhd	1.009.900	1.461.892	0,2
Inari Amertron Bhd	821.000	688.466	0,1
IOI Corp. Bhd	534.586	599.310	0,1
IOI Properties Group Bhd	674.892	308.676	0,0
KLCCP Stapled Group	160.000	341.145	0,1
KNM Group Bhd	1.593.000	88.271	0,0
Kuala Lumpur Kepong Bhd	84.500	522.077	0,1
Lafarge Malaysia Bhd	239.700	367.292	0,1
Magnum Bhd	197.200	84.741	0,0
Malayan Banking Bhd	213.435	516.530	0,1
Malaysia Airports Holdings Bhd	90.700	197.070	0,0
Malaysian Resources Corp. Bhd	130.000	35.881	0,0
Maxis Bhd	253.000	375.497	0,1
MISC Bhd	126.940	232.196	0,0
MMC Corp. Bhd	173.000	87.635	0,0
My EG Services Bhd	1.125.900	620.330	0,1
Nestle Malaysia Bhd	3.400	86.641	0,0
Petronas Chemicals Group Bhd	818.400	1.555.619	0,2
Petronas Dagangan Bhd	166.700	997.010	0,1
Petronas Gas Bhd	165.200	712.702	0,1
PPB Group Bhd	81.800	347.821	0,1
Press Metal Aluminium Holdings Bhd	606.200	807.037	0,1
Public Bank Bhd	118.564	608.504	0,1
RHB Bank Bhd	198.893	245.561	0,0
Sapura Energy Bhd	1.602.642	280.395	0,0
Silverlake Axis, Ltd.	657.080	284.799	0,0
Sime Darby Bhd	274.900	149.939	0,0
Sime Darby Plantation Bhd	274.900	407.562	0,1
Sime Darby Property Bhd	274.900	120.910	0,0
SP Setia Bhd Group	242.873	240.174	0,0
Sunway Bhd	472.747	190.331	0,0
Sunway Real Estate Investment Trust	272.700	127.970	0,0
Telekom Malaysia Bhd	257.200	399.985	0,1
Top Glove Corp. Bhd	274.400	541.755	0,1
UEM Sunrise Bhd	952.800	244.384	0,0
UMW Holdings Bhd	119.000	152.466	0,0
UMW Oil & Gas Corp. Bhd	122.712	9.237	0,0
Unisem M Bhd	457.600	412.381	0,1
Westports Holdings Bhd	51.800	47.351	0,0
YTL Corp. Bhd	1.951.648	659.675	0,1
YTL Power International Bhd	976.298	311.061	0,0
	\$	24.034.186	3,1

	Acciones	Valor	% de activos netos
<b>Mauricio (2016: 0,7%)</b>			
Alteo, Ltd.	498.720	\$ 435.779	0,1
Cim Financial Services, Ltd.	813.330	242.077	0,0
Lux Island Resorts, Ltd.	225.834	461.009	0,1
MCB Group, Ltd.	320.192	2.588.125	0,3
Phoenix Beverages, Ltd.	14.652	238.562	0,0
Rogers & Co., Ltd.	27.158	25.139	0,0
SBM Holdings, Ltd.	4.604.047	1.022.221	0,1
Terra Mauricio, Ltd.	546.569	451.676	0,1
	\$	5.464.588	0,7

<b>México (2016: 5,3%)</b>			
Alfa SAB de CV	1.223.600	\$ 1.347.276	0,2
Alsea SAB de CV	180.000	588.997	0,1
America Movil SAB de CV	5.880.708	5.066.433	0,6
America Movil SAB de CV ADR	141.400	2.425.010	0,3
Arca Continental SAB de CV	95.813	663.440	0,1
Axtel SAB de CV	891.300	169.533	0,0
Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	393.900	677.315	0,1
Cemex SAB de CV	2.237.354	1.673.812	0,2
Cemex SAB de CV ADR	156.024	1.170.180	0,1
Coca-Cola Femsa SAB de CV	38.500	268.564	0,0
Coca-Cola Femsa SAB de CV ADR	2.300	160.126	0,0
Concentradora Fibra Danhos SA de CV	184.500	286.941	0,0
Concentradora Hipotecaria SAPI de CV	400.000	383.876	0,0
Consorcio ARA SAB de CV	219.600	85.662	0,0
Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV	270.000	335.602	0,0
El Puerto de Liverpool SAB de CV	62.000	392.068	0,1
Empresas ICA SAB de CV	479.000	18.027	0,0
Fibra Uno Administracion SA de CV	1.366.400	2.021.533	0,3
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	316.400	2.975.796	0,4
Fomento Económico Mexicano SAB de CV ADR	14.300	1.342.770	0,2
Genomma Lab Internacional SAB de CV	193.900	202.355	0,0
Genera SAB de CV	630.800	524.207	0,1
Gruma SAB de CV	31.700	402.002	0,1
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	115.200	1.183.486	0,2
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	75.720	1.381.188	0,2
Grupo Bimbo SAB de CV	294.900	653.464	0,1
Grupo Elektra SAB DE CV	24.700	883.983	0,1
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	536.400	2.944.355	0,4
Grupo Financiero Inbursa SAB de CV	685.300	1.121.918	0,1
Grupo Televisa SAB	671.900	2.516.730	0,3
Grupo Televisa SAB ADR	21.600	403.272	0,1
Impulsora del Desarrollo y el Empleo en America Latina SAB de CV	312.100	523.802	0,1
Industrias CH SAB de CV	63.400	270.849	0,0
Industrias Penoles SAB de CV	39.820	832.141	0,1
Infraestructura Energetica Nova SAB de CV	243.600	1.191.823	0,2
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV	177.300	312.173	0,0

# Parametric Emerging Markets Fund a 31 de diciembre de 2017

## CARTERA DE INVERSIONES CONTINUACIÓN

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Acciones	Valor	% de activos netos
<b>México (2016: 5,3%)</b> continuación			
Macquarie Mexico Real Estate			
Management SA de CV	420.300	443.117	0,1
Megacable Holdings SAB de CV	28.900	117.584	0,0
Mexichem SAB de CV	260.935	645.882	0,1
Minera Frisco SAB de CV	166.500	96.703	0,0
Nemak SAB de CV	187.000	135.714	0,0
Organizacion Soriana SAB de CV	58.900	118.893	0,0
PLA Administradora Industrial S de RL de CV	302.300	458.310	0,1
Prologis Property Mexico SA de CV	127.000	219.540	0,0
Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	80.765	797.973	0,1
Telesites SAB de CV	334.745	254.005	0,0
Ternium SA ADR	11.200	353.808	0,0
TV Azteca SAB de CV	252.700	44.981	0,0
	<b>\$</b>	<b>41.087.219</b>	<b>5,2</b>

### Marruecos (2016: 0,9%)

Attijariwafa Bank	20.598	\$ 1.065.479	0,1
Banque Centrale Populaire	18.749	590.545	0,1
BMCE Bank	17.612	403.397	0,1
Cosumar	14.480	456.335	0,1
Douja Promotion Groupe Addoha SA	50.599	178.415	0,0
Label Vie	1.670	314.513	0,0
LafargeHolcim Maroc SA	4.990	1.058.271	0,1
Managem SA	867	154.753	0,0
Maroc Telecom	69.772	998.687	0,1
SAMIR	4.339	0	0,0
Taqi Morocco	4.457	437.941	0,1
	<b>\$</b>	<b>5.658.336</b>	<b>0,7</b>

### Nigeria (2016: 0,5%)

Access Bank PLC	8.669.770	\$ 251.169	0,0
Afriland Properties PLC	743.070	5.057	0,0
Dangote Cement PLC	985.323	631.157	0,1
Dangote Sugar Refinery PLC	1.754.585	97.688	0,0
Ecobank Transnational, Inc.	3.354.441	158.554	0,0
FBN Holdings Plc	13.335.029	326.161	0,0
Fidelity Bank PLC	9.363.806	64.347	0,0
Forte Oil PLC	642.152	76.794	0,0
Guaranty Trust Bank PLC	8.756.656	990.328	0,1
Guinness Nigeria PLC	496.644	129.747	0,0
Lafarge Africa PLC	1.409.810	175.489	0,0
Nestle Nigeria PLC	111.915	484.013	0,1
Nigerian Breweries PLC	1.527.862	573.622	0,1
Oando PLC	4.027.362	53.613	0,0
SEPLAT Petroleum Development Co. Plc	320.706	471.292	0,1
UAC of Nigeria PLC	1.264.802	59.705	0,0
Unilever Nigeria PLC	621.283	70.688	0,0
Union Bank of Nigeria PLC	3.096.886	66.981	0,0
United Bank for Africa PLC	11.724.972	335.274	0,1
Zenith Bank PLC	8.704.776	620.455	0,1
	<b>\$</b>	<b>5.677.117</b>	<b>0,7</b>

	Acciones	Valor	% de activos netos
<b>Omán (2016: 0,7%)</b>			
Al Anwar Ceramic Tiles Co.	667.600	\$ 213.015	0,0
Al Batinah Power Co. SAOG	315.570	113.663	0,0
Al Suwadi Power	327.827	120.835	0,0
Bank Dhofar SAOG	426.385	230.460	0,0
Bank Muscat SAOG	679.354	691.828	0,1
Bank Nizwa SAOG	580.000	135.630	0,0
Bank Sohar SAOG	584.721	230.712	0,0
Dhofar International Development & Investment Holding SAOG	183.668	151.738	0,0
HSBC Bank Oman SAOG	303.818	101.208	0,0
National Bank of Oman SAOG	393.640	204.629	0,0
Oman Cement Co. SAOG	230.159	244.960	0,1
Oman Telecommunications Co. SAOG	281.000	868.347	0,1
Ominvest	270.043	326.623	0,1
Ooredoo	175.588	237.049	0,0
Raysut Cement Co. SAOG	133.106	270.149	0,1
Renaissance Services SAOG	321.751	243.434	0,1
Sembcorp Salalah Power & Water Co.	98.910	57.512	0,0
	<b>\$</b>	<b>4.441.792</b>	<b>0,6</b>

### Pakistán (2016: 1,8%)

Attock Refinery, Ltd.	43.000	\$ 91.285	0,0
Bank Al Habib, Ltd.	300.000	158.122	0,0
Bank Alfalah, Ltd.	630.800	242.958	0,0
DG Khan Cement Co., Ltd.	91.000	110.132	0,0
Engro Corp., Ltd.	114.882	285.445	0,0
Engro Fertilizers, Ltd.	303.168	185.743	0,0
Engro Foods, Ltd.	99.500	72.298	0,0
Fauji Cement Co., Ltd.	293.000	66.543	0,0
Fauji Fertilizer Bin Qasim, Ltd.	227.500	73.269	0,0
Fauji Fertilizer Co., Ltd.	333.350	239.251	0,0
Ferozsons Laboratories, Ltd.	31.250	57.741	0,0
Habib Bank, Ltd.	268.019	406.598	0,1
Honda Atlas Cars Pakistan, Ltd.	26.600	123.585	0,0
Hub Power Co., Ltd. (The)	766.910	630.899	0,1
Indus Motor Co., Ltd.	10.000	152.122	0,0
International Industries, Ltd.	38.000	82.465	0,0
K-Electric, Ltd.	2.573.500	147.166	0,0
Kot Addu Power Co., Ltd.	484.500	236.909	0,0
Lucky Cement, Ltd.	78.210	366.645	0,1
Maple Leaf Cement Factory, Ltd.	129.375	80.083	0,0
MCB Bank, Ltd.	272.511	525.059	0,1
Millat Tractors, Ltd.	28.147	298.243	0,1
National Bank of Pakistan	232.658	102.388	0,0
National Refinery, Ltd.	27.350	106.614	0,0
Nishat Mills, Ltd.	419.845	567.288	0,1
Oil & Gas Development Co., Ltd.	311.870	459.970	0,1
Packages, Ltd.	23.350	107.279	0,0
Pak Elektron, Ltd.	334.300	143.637	0,0
Pak Suzuki Motor Co., Ltd.	61.400	276.392	0,0
Pakistan Oilfields, Ltd.	37.850	203.075	0,0
Pakistan Petroleum, Ltd.	260.520	484.818	0,1
Pakistan State Oil Co., Ltd.	118.579	314.485	0,1
Pakistan Telecommunication Co., Ltd.	573.049	67.743	0,0
Searle Co., Ltd. (The)	163.263	464.580	0,1

# Parametric Emerging Markets Fund a 31 de diciembre de 2017

## CARTERA DE INVERSIONES CONTINUACIÓN

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Acciones	Valor	% de activos netos
<b>Pakistán (2016: 1,8%) continuación</b>			
SUI Northern Gas Pipeline	109.600	93.516	0,0
SUI Southern Gas Co., Ltd.	484.500	133.636	0,0
TRG Pakistan	519.000	138.826	0,0
United Bank, Ltd.	239.315	406.708	0,1
	\$	<b>8.703.516</b>	<b>1,1</b>

### Panamá (2016: 0,3%)

Copa Holdings SA	17.630	\$	<b>2.363.478</b>	<b>0,3</b>
------------------	--------	----	------------------	------------

### Perú (2016: 1,6%)

Alicorp SAA	648.932	\$	2.121.412	0,3
BBVA Banco Continental SA	114.808		146.940	0,0
Cementos Pacasmayo SAA	100.000		251.349	0,0
Cia de Minas Buenaventura SAA ADR	194.800		2.742.784	0,4
Cia Minera Milpo SAA	241.196		342.175	0,1
Credicorp, Ltd.	21.600		4.480.488	0,6
Enel Generacion Peru SAA	388.544		237.260	0,0
Ferreycorp SAA	729.800		573.937	0,1
Grana y Montero SAA	360.452		207.878	0,0
InRetail Peru Corp.	11.500		241.500	0,0
Intercorp Financial Services, Inc.	11.615		447.177	0,1
Luz del Sur SAA	77.174		286.799	0,0
Union Andina de Cementos SAA	232.087		214.730	0,0
	\$	<b>12.294.429</b>	<b>1,6</b>	

### Filipinas (2016: 2,6%)

Aboitiz Equity Ventures, Inc.	345.980	\$	512.560	0,1
ABS-CBN Holdings Corp.	134.550		93.035	0,0
Alliance Global Group, Inc.	738.300		236.519	0,0
Ayala Corp.	50.472		1.025.998	0,1
Ayala Land, Inc.	1.244.000		1.109.763	0,2
Bank of the Philippine Islands	284.727		616.337	0,1
BDO Unibank, Inc.	315.896		1.036.523	0,1
Bloomerry Resorts Corp.	2.926.400		639.068	0,1
CEMEX Holdings Philippines, Inc.	1.796.400		175.523	0,0
Cosco Capital, Inc.	1.357.800		209.387	0,0
D&L Industries, Inc.	1.599.900		354.264	0,1
Emperador, Inc.	1.506.500		221.780	0,0
Energy Development Corp.	4.982.000		572.622	0,1
Filinvest Land, Inc.	3.696.000		139.173	0,0
First Gen Corp.	858.800		292.438	0,0
First Philippine Holdings Corp.	96.220		119.498	0,0
Globe Telecom, Inc.	17.100		650.755	0,1
GT Capital Holdings, Inc.	11.805		305.386	0,0
International Container Terminal Services, Inc.	143.250		302.600	0,0
JG Summit Holdings, Inc.	551.590		796.526	0,1
Jollibee Foods Corp.	275.100		1.393.812	0,2
Lopez Holdings Corp.	762.500		85.520	0,0
LT Group, Inc.	577.600		216.765	0,0
Manila Electric Co.	185.030		1.218.002	0,2
Manila Water Co, Inc.	656.600		368.245	0,1
Megaworld Corp.	2.235.300		230.958	0,0
Melco Resorts And Entertainment Philippines Corp.	1.909.200		284.184	0,0
Metro Pacific Investments Corp.	3.192.200		437.902	0,1

### Filipinas (2016: 2,6%) continuación

Metropolitan Bank & Trust Co.	216.004	438.234	0,1
Nickel Asia Corp.	1.524.500	193.052	0,0
Petron Corp.	1.008.200	185.130	0,0
Philex Mining Corp.	1.172.850	142.321	0,0
PLDT, Inc.	48.160	1.428.514	0,2
Puregold Price Club, Inc.	465.000	465.455	0,1
Robinsons Land Corp.	294.500	125.482	0,0
Robinsons Retail Holdings, Inc.	289.800	558.673	0,1
San Miguel Corp.	171.640	383.706	0,1
Security Bank Corp.	56.800	285.704	0,0
Semirara Mining & Power Corp.	807.080	594.846	0,1
SM Investments Corp.	93.848	1.859.434	0,2
SM Prime Holdings, Inc.	2.262.650	1.698.951	0,2
Travellers International Hotel Group, Inc.	970.400	77.212	0,0
Universal Robina Corp.	413.200	1.250.055	0,2
	\$	<b>23.331.912</b>	<b>3,0</b>

### Polonia (2016: 2,9%)

Alior Bank SA	29.827	\$	679.602	0,1
AmRest Holdings SE	4.920		579.683	0,1
Asseco Poland SA	74.731		942.659	0,1
Bank Handlowy w Warszawie SA	6.260		147.138	0,0
Bank Millennium SA	169.259		434.046	0,1
Bank Pekao SA	28.000		1.039.808	0,1
Bank Zachodni WBK SA	5.309		603.335	0,1
Borysew SA	90.030		238.303	0,0
Budimex SA	12.067		733.966	0,1
CCC SA	10.650		870.887	0,1
CD Projekt SA	22.596		629.368	0,1
Ciech SA	6.335		104.587	0,0
Cyfrowy Polsat SA	81.722		582.694	0,1
Emperia Holding SA	6.415		183.371	0,0
Enea SA	93.826		309.695	0,0
Energia SA	139.246		508.509	0,1
Eurocash SA	73.191		556.073	0,1
Getin Noble Bank SA	169.999		79.001	0,0
Globe Trade Centre SA	48.400		136.023	0,0
Grupa Azoty SA	19.996		399.985	0,1
Grupa Lotos SA	24.294		401.948	0,1
ING Bank Śląski SA	7.824		461.508	0,1
KGHM Polska Miedz SA	42.200		1.343.760	0,2
KRUK SA	3.971		298.151	0,0
LPP SA	502		1.282.805	0,2
mBank SA	2.400		319.942	0,0
Medicalgorithmics SA	1.267		72.437	0,0
Netia SA	231.611		357.300	0,0
Orange Polska SA	585.798		973.399	0,1
PKP Cargo SA	11.048		174.724	0,0
Polski Koncern Naftowy Orlen SA	61.700		1.875.358	0,2
Polskie Gornictwo Naftowe i Gazownictwo SA	371.907		671.672	0,1
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	154.500		1.961.418	0,3
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	98.377		1.189.936	0,1
Synthos SA	314.402		440.239	0,1
Tauron Polska Energia SA	1.140.643		998.122	0,1
	\$	<b>22.581.452</b>	<b>2,9</b>	

# Parametric Emerging Markets Fund a 31 de diciembre de 2017

## CARTERA DE INVERSIONES CONTINUACIÓN

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Acciones	Valor	% de activos netos
<b>Catar (2016: 1,6%)</b>			
Aamal Co.	52.615	\$ 121.085	0,0
Al Meera Consumer Goods Co. QSC	2.965	116.367	0,0
Barwa Real Estate Co.	63.338	556.510	0,1
Commercial Bank PQSC (The)	29.423	231.966	0,0
Doha Bank QPSC	36.377	280.344	0,0
Gulf International Services QSC	28.546	134.844	0,0
Industries Qatar QSC	42.152	1.121.676	0,1
Masraf Al Rayan QSC	76.538	770.997	0,1
Medicare Group	4.006	69.198	0,0
Ooredoo QPSC	47.500	1.174.402	0,2
Qatar Electricity & Water Co. QSC	17.058	838.408	0,1
Qatar Gas Transport Co., Ltd.	166.200	727.128	0,1
Qatar Insurance Co. SAQ	28.800	420.632	0,1
Qatar International Islamic Bank QSC	12.112	179.338	0,0
Qatar Islamic Bank SAQ	14.295	380.578	0,1
Qatar National Bank QPSC	46.912	1.618.755	0,2
Qatar National Cement Co. QSC	12.017	202.802	0,0
Qatar Navigation QSC	15.068	226.896	0,0
Qatari Investors Group QSC	12.204	116.123	0,0
United Development Co. QSC	106.750	416.618	0,1
Vodafone Qatar QSC	169.693	367.221	0,1
	\$	<b>10.071.888</b>	<b>1,3</b>

<b>Rumanía (2016: 0,7%)</b>			
Banca Transilvania SA	2.369.967	\$ 1.298.719	0,2
BRD-Groupe Societe Generale SA	207.846	689.254	0,1
OMV Petrom SA	13.605.977	1.000.322	0,1
Societatea Energetica Electrica SA	224.779	652.821	0,1
Societatea Nationala de Gaze			
Naturale ROMGAZ SA	61.592	496.076	0,1
Societatea Nationala Nuclearelectrica SA	126.550	234.436	0,0
Transelectrica SA	62.082	392.124	0,0
Transgaz SA Medias	4.706	465.212	0,1
	\$	<b>5.228.964</b>	<b>0,7</b>

<b>Rusia (2016: 6,3%)</b>			
Aeroflot PJSC	302.021	\$ 725.871	0,1
Alrosa PJSC	1.000.000	1.300.570	0,2
Evraz PLC	79.488	363.301	0,0
Federal Grid Co. Unified Energy System PJSC	125.894.800	353.207	0,0
Gazprom Neft PJSC ADR	8.474	181.555	0,0
Gazprom PJSC ADR	757.096	3.328.116	0,4
Globaltrans Investment PLC GDR	51.794	486.268	0,1
Inter RAO UES PJSC	11.326.000	666.735	0,1
Lenta, Ltd. GDR	18.491	107.618	0,0
LSR Group PJSC GDR	120.412	330.594	0,0
Lukoil PJSC ADR	54.733	3.142.730	0,4
Magnit PJSC	19.838	2.181.726	0,3
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC GDR	30.000	290.554	0,0
Mail.Ru Group, Ltd. GDR	60.942	1.749.565	0,2
Mechel PJSC ADR	34.950	183.837	0,0
MegaFon PJSC GDR	48.830	451.252	0,1
Mobile TeleSystems PJSC	429.125	2.052.524	0,3
Novatek PJSC	34.450	404.828	0,1

	Acciones	Valor	% de activos netos
<b>Rusia (2016: 6,3%) continuación</b>			
Novatek PJSC GDR	5.497	660.173	0,1
Novolipetsk Steel PJSC GDR	21.550	546.776	0,1
PhosAgro PJSC GDR	27.000	412.830	0,1
Polymetal International PLC	58.600	726.522	0,1
Rosneft Oil Co. PJSC GDR	156.780	780.115	0,1
Rosseti PJSC	12.085.446	171.488	0,0
Rostelecom PJSC	234.139	258.920	0,0
Rostelecom PJSC ADR	4.251	28.310	0,0
RusHydro PJSC	47.009.353	595.035	0,1
Sberbank of Russia PJSC	1.577.110	6.160.536	0,8
Severstal PJSC GDR	71.121	1.088.355	0,1
Sistema PJSC FC	1.524.240	318.903	0,0
Surgutneftegas OJSC ADR	116.952	550.133	0,1
Surgutneftegas OJSC, Acciones PFC	968.400	472.571	0,1
Tatneft PJSC ADR	34.915	1.747.724	0,2
TMK PJSC GDR	12.738	58.909	0,0
Transneft PJSC, Acciones PFC	213	663.789	0,1
Unipro PJSC	5.598.876	245.628	0,0
United Co. RUSAL PLC	479.000	335.174	0,0
VEON, Ltd. ADR	134.100	514.944	0,1
VTB Bank PJSC GDR	389.896	708.832	0,1
X5 Retail Group NV GDR	51.857	1.954.658	0,3
Yandex NV	93.300	3.055.575	0,4
	\$	<b>40.356.751</b>	<b>5,2</b>

<b>Eslovenia (2016: 0,7%)</b>			
Cinkarna Celje DD	1.819	\$ 473.787	0,1
Gorenje, d.d.	14.900	90.956	0,0
Krka, d.d., Novo mesto	26.250	1.810.406	0,2
Luka Koper	17.867	652.715	0,1
Petrol d.d., Ljubljana	2.327	971.053	0,1
Pozavarovalnica Sava DD	6.521	123.384	0,0
Telekom Slovenije DD	7.227	718.323	0,1
Zavarovalnica Triglav DD	27.871	965.642	0,1
	\$	<b>5.806.266</b>	<b>0,7</b>

<b>Sudáfrica (2016: 5,5%)</b>			
AECI, Ltd.	32.862	\$ 265.051	0,0
African Phoenix Investments, Ltd.	580.814	28.573	0,0
African Rainbow Minerals, Ltd.	20.586	222.069	0,0
Allied Electronics Corp., Ltd.	78.549	76.671	0,0
Anglo American Platinum, Ltd.	10.810	309.180	0,0
AngloGold Ashanti, Ltd.	39.216	408.862	0,1
AngloGold Ashanti, Ltd. ADR	32.900	335.251	0,0
Aspen Pharmacare Holdings, Ltd.	132.322	2.966.000	0,4
Aveng, Ltd.	178.526	28.883	0,0
AVI, Ltd.	69.559	620.033	0,1
Barclays Africa Group, Ltd.	22.957	336.305	0,0
Barloworld, Ltd.	109.668	1.409.743	0,2
Bid Corp., Ltd.	51.571	1.253.425	0,2
Bidvest Group, Ltd. (The)	120.070	2.107.179	0,3
Clicks Group, Ltd.	54.748	799.876	0,1
DataTec, Ltd.	87.312	403.467	0,0
Discovery, Ltd.	24.335	365.908	0,0
FirstRand, Ltd.	244.406	1.323.109	0,2
Foschini Group, Ltd. (The)	11.144	177.189	0,0

# Parametric Emerging Markets Fund a 31 de diciembre de 2017

## CARTERA DE INVERSIONES CONTINUACIÓN

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Acciones	Valor	% de activos netos
<b>Sudáfrica (2016: 5,5%) continuación</b>			
Gold Fields, Ltd.	147.520	639.350	0,1
Grindrod, Ltd.	228.804	252.647	0,0
Group Five, Ltd.	33.864	35.055	0,0
Growthpoint Properties, Ltd.	453.226	1.011.747	0,1
Harmony Gold Mining Co., Ltd.	64.646	118.256	0,0
Hyprop Investments, Ltd.	16.948	160.726	0,0
Impala Platinum Holdings, Ltd.	104.698	274.577	0,0
Imperial Holdings, Ltd.	38.782	819.515	0,1
Investec, Ltd.	23.487	170.601	0,0
Kumba Iron Ore, Ltd.	13.384	408.464	0,1
Lewis Group, Ltd.	19.826	42.228	0,0
Liberty Holdings, Ltd.	27.184	272.441	0,0
Life Healthcare Group Holdings, Ltd.	198.524	445.878	0,1
Massmart Holdings, Ltd.	19.709	221.858	0,0
MMI Holdings, Ltd.	192.112	325.111	0,0
Mondi, Ltd.	19.718	508.025	0,1
Mr Price Group, Ltd.	13.334	262.966	0,0
MTN Group, Ltd.	406.096	4.483.428	0,6
Murray & Roberts Holdings, Ltd.	205.954	201.404	0,0
Nampak, Ltd.	92.006	120.298	0,0
Naspers, Ltd.	21.452	5.943.318	0,8
Nedbank Group, Ltd.	32.208	664.368	0,1
Netcare, Ltd.	242.067	491.624	0,1
Northam Platinum, Ltd.	61.810	260.697	0,0
Novus Holdings, Ltd.	7.419	3.550	0,0
Pick'n Pay Stores, Ltd.	102.316	573.887	0,1
PPC, Ltd.	127.256	71.136	0,0
Rand Merchant Investment Holdings, Ltd.	63.724	235.927	0,0
Raubex Group, Ltd.	108.084	173.805	0,0
Redefine Properties, Ltd.	720.159	622.860	0,1
Remgro, Ltd.	28.588	544.731	0,1
Reunert, Ltd.	97.111	567.208	0,1
RMB Holdings, Ltd.	106.186	677.749	0,1
Sanlam, Ltd.	102.130	715.772	0,1
Sappi, Ltd.	88.538	640.016	0,1
Sasol, Ltd.	114.343	3.952.587	0,5
Shoprite Holdings, Ltd.	69.007	1.233.516	0,2
Sibanye Gold, Ltd.	129.695	165.620	0,0
SPAR Group, Ltd. (The)	41.446	681.284	0,1
Standard Bank Group, Ltd.	76.463	1.203.936	0,2
Steinhoff International Holdings NV	208.040	78.094	0,0
Sun International, Ltd.	15.480	75.511	0,0
Telkom SA SOC, Ltd.	122.932	479.165	0,1
Tiger Brands, Ltd.	56.948	2.114.268	0,3
Tongaot Hulett, Ltd.	20.361	188.194	0,0
Truworths International, Ltd.	23.701	180.685	0,0
Vodacom Group, Ltd.	126.642	1.485.164	0,2
Wilson Bayly Holmes-Ovcon, Ltd.	34.140	428.998	0,1
Woolworths Holdings, Ltd.	43.798	230.799	0,0
	<b>\$</b>	<b>48.895.818</b>	<b>6,2</b>

	Acciones	Valor	% de activos netos
<b>Corea del Sur (2016: 5,5%)</b>			
AMOREPACIFIC Corp.	3.696	\$ 1.050.562	0,1
AMOREPACIFIC Group	4.109	540.974	0,1
Asiana Airlines, Inc.	13.310	56.259	0,0
BGF Co., Ltd.	2.930	41.756	0,0
BGF retail Co., Ltd.	1.569	307.777	0,1
BNK Financial Group, Inc.	19.390	170.416	0,0
Celltrion, Inc.	11.730	2.419.591	0,3
Cheil Worldwide, Inc.	11.136	220.483	0,0
CJ CheilJedang Corp.	1.158	395.960	0,1
CJ Logistics Corp.	1.671	218.509	0,0
Cosmax, Inc.	1.300	141.868	0,0
Coway Co., Ltd.	2.924	266.462	0,0
Daelim Industrial Co., Ltd.	2.000	153.943	0,0
Daewoo Engineering & Construction Co., Ltd.	23.986	132.637	0,0
DB Insurance Co., Ltd.	2.863	190.295	0,0
DGB Financial Group, Inc.	10.746	105.743	0,0
Dongkuk Steel Mill Co., Ltd.	23.698	243.579	0,0
Doosan Corp.	1.398	147.400	0,0
Doosan Heavy Industries & Construction Co., Ltd.	7.216	103.428	0,0
E-MART, Inc.	3.250	821.903	0,1
Green Cross Corp.	1.700	358.570	0,1
Green Cross Holdings Corp.	6.500	238.016	0,0
GS Engineering & Construction Corp.	6.503	171.824	0,0
GS Holdings Corp.	19.446	1.129.155	0,2
GS Retail Co., Ltd.	3.400	127.906	0,0
Hana Financial Group, Inc.	14.667	681.744	0,1
Hankook Tire Co., Ltd.	6.684	340.533	0,1
Hankook Tire Worldwide Co., Ltd.	4.853	85.627	0,0
Hanmi Pharm Co., Ltd.	1.690	920.087	0,1
Hanmi Science Co., Ltd.	6.770	700.837	0,1
Hite Jinro Co., Ltd.	11.078	249.344	0,0
Hugel, Inc.	500	260.396	0,0
Hyosung Corp.	3.156	410.799	0,1
Hyundai Construction Equipment Co., Ltd.	348	54.847	0,0
Hyundai Department Store Co., Ltd.	2.246	218.923	0,0
Hyundai Development Co-Engineering & Construction	6.438	231.631	0,0
Hyundai Electric & Energy System Co., Ltd.	360	38.362	0,0
Hyundai Engineering & Construction Co., Ltd.	4.827	163.660	0,0
Hyundai Glovis Co., Ltd.	1.310	166.523	0,0
Hyundai Heavy Industries Co., Ltd.	2.755	258.417	0,0
Hyundai Marine & Fire Insurance Co., Ltd.	4.178	183.237	0,0
Hyundai Mipo Dockyard Co., Ltd.	1.252	91.996	0,0
Hyundai Mobis Co., Ltd.	3.044	747.951	0,1
Hyundai Motor Co.	9.618	1.399.772	0,2
Hyundai Robotics Co., Ltd.	585	208.452	0,0



# Parametric Emerging Markets Fund a 31 de diciembre de 2017

## CARTERA DE INVERSIONES CONTINUACIÓN

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Acciones	Valor	% de activos netos
<b>Corea del Sur (2016: 5,5%) continuación</b>			
Hyundai Steel Co.	5.338	292.262	0,0
Industrial Bank of Korea	19.462	298.536	0,0
Kangwon Land, Inc.	8.802	286.111	0,0
KB Financial Group, Inc.	22.824	1.350.796	0,2
KCC Corp.	480	170.517	0,0
Kia Motors Corp.	18.962	592.758	0,1
Komipharm International Co., Ltd.	7.100	253.444	0,0
Korea Gas Corp.	25.104	998.847	0,1
Korea Investment Holdings Co., Ltd.	2.611	168.116	0,0
Korea Kolmar Co., Ltd.	3.200	244.723	0,0
Korea Zinc Co., Ltd.	1.378	633.960	0,1
Korean Air Lines Co., Ltd.	4.106	129.591	0,0
KT Corp.	21.282	601.307	0,1
Kumho Petrochemical Co., Ltd.	4.818	447.314	0,1
LG Chem, Ltd.	4.666	1.764.381	0,2
LG Chem, Ltd., Acciones PFC	800	185.819	0,0
LG Corp.	9.883	839.885	0,1
LG Display Co., Ltd.	8.524	237.261	0,0
LG Electronics, Inc.	9.398	929.220	0,1
LG Hausys, Ltd.	874	79.186	0,0
LG Household & Health Care, Ltd.	1.034	1.147.786	0,2
LG Uplus Corp.	44.908	587.294	0,1
Lotte Chemical Corp.	1.760	604.333	0,1
Lotte Corp.	1.675	102.147	0,0
LOTTE Fine Chemical Co., Ltd.	6.466	391.998	0,1
Lotte Shopping Co., Ltd.	1.307	242.749	0,0
LS Corp.	2.174	147.106	0,0
LS Industrial Systems Co., Ltd.	2.968	180.472	0,0
Medy-Tox, Inc.	840	380.219	0,1
Mirae Asset Daewoo Co., Ltd.	15.632	133.758	0,0
Naver Corp.	742	602.786	0,1
NCSoft Corp.	825	344.277	0,1
NH Investment & Securities Co., Ltd.	14.572	188.618	0,0
NHN Entertainment Corp.	2.678	171.014	0,0
NongShim Co., Ltd.	924	305.612	0,1
OCI Co., Ltd.	2.200	279.541	0,0
Orion Corp. / República de Corea	3.224	314.167	0,1
Orion Holdings Corp.	7.800	194.064	0,0
S1 Corp.	3.408	340.791	0,1
Samsung Biologics Co., Ltd.	2.750	951.191	0,1
Samsung C&T Corp.	3.466	407.411	0,1
Samsung Card Co., Ltd.	3.000	110.975	0,0
Samsung Electro-Mechanics Co., Ltd.	2.720	253.557	0,0
Samsung Electronics Co., Ltd.	1.635	3.884.618	0,5
Samsung Engineering Co., Ltd.	2.946	34.092	0,0
Samsung Fire & Marine Insurance Co., Ltd.	2.186	545.064	0,1
Samsung Heavy Industries Co., Ltd.	14.752	100.853	0,0
Samsung Life Insurance Co., Ltd.	5.201	603.383	0,1
Samsung SDI Co., Ltd.	2.076	395.781	0,1
Samsung Securities Co., Ltd.	2.490	84.990	0,0
Shinhan Financial Group Co., Ltd.	23.610	1.089.773	0,1
Shinsegae, Inc.	1.269	355.550	0,1
SK Discovery Co., Ltd.	2.880	226.516	0,0
SK Holdings Co., Ltd.	1.682	444.478	0,1
SK Hynix, Inc.	8.850	628.584	0,1

	Acciones	Valor	% de activos netos
<b>Corea del Sur (2016: 5,5%) continuación</b>			
SK Innovation Co., Ltd.	10.617	2.025.416	0,3
SK Networks Co., Ltd.	19.044	118.245	0,0
SK Telecom Co., Ltd.	7.226	1.801.580	0,2
S-Oil Corp.	10.445	1.140.849	0,2
ViroMed Co., Ltd.	4.150	631.209	0,1
Woori Bank	21.143	310.810	0,1
Yuhan Corp.	1.820	371.987	0,1
Yungjin Pharmaceutical Co., Ltd.	20.000	163.977	0,0
	\$	51.011.809	6,5

### Sri Lanka (2016: 0,7%)

Access Engineering PLC	695.988	\$	106.531	0,0
Aitken Spence PLC	256.303		91.073	0,0
Ceylon Tobacco Co. PLC	24.979		163.606	0,0
Chevron Lubricants Lanka PLC	392.642		304.747	0,0
Commercial Bank of Ceylon PLC	795.409		703.325	0,1
Dialog Axiata PLC	3.913.572		332.270	0,1
Hatton National Bank PLC	369.146		599.481	0,1
Hemas Holdings PLC	176.625		144.993	0,0
John Keells Holdings PLC	1.337.001		1.294.737	0,2
Melstacorp PLC	1.468.160		569.551	0,1
National Development Bank PLC	178.400		158.560	0,0
Nestle Lanka PLC	10.108		106.930	0,0
People's Leasing & Finance PLC	1.364.349		151.308	0,0
Sampath Bank PLC	168.699		346.909	0,1
Teejay Lanka PLC	467.621		103.636	0,0
	\$		5.177.657	0,7

### Taiwán (2016: 6,1%)

Acer, Inc.	320.889	\$	259.786	0,0
Advanced Semiconductor Engineering, Inc.	148.881		190.573	0,0
AirTAC International Group	24.000		429.907	0,1
Altek Corp.	191.757		202.171	0,0
AmTRAN Technology Co., Ltd.	542.229		297.625	0,1
Asia Cement Corp.	236.048		223.300	0,0
Asia Optical Co., Inc.	80.380		257.557	0,0
Asustek Computer, Inc.	16.224		152.182	0,0
AU Optonics Corp.	609.575		253.337	0,0
Catcher Technology Co., Ltd.	17.600		192.856	0,0
Cathay Financial Holding Co., Ltd.	506.772		907.909	0,1
Chailase Holding Co., Ltd.	79.936		231.876	0,0
Chang Hwa Commercial Bank, Ltd.	400.017		222.147	0,0
Cheng Shin Rubber Industry Co., Ltd.	300.758		530.568	0,1
Chicony Electronics Co., Ltd.	82.995		208.558	0,0
China Airlines, Ltd.	1.084.495		423.253	0,1
China Development Financial Holding Corp.	882.783		300.543	0,1
China Life Insurance Co., Ltd.	113.999		114.365	0,0
China Motor Corp.	440.000		383.935	0,1
China Petrochemical Development Corp.	394.217		202.924	0,0
China Steel Corp.	1.148.311		954.266	0,1
Chunghwa Telecom Co., Ltd.	664.736		2.364.560	0,3
Compal Electronics, Inc.	375.046		268.073	0,0

# Parametric Emerging Markets Fund a 31 de diciembre de 2017

## CARTERA DE INVERSIONES CONTINUACIÓN

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Acciones	Valor	% de activos netos
<b>Taiwán (2016: 6,1%) continuación</b>			
CTBC Financial Holding Co., Ltd.	1.194.876	821.371	0,1
Delta Electronics, Inc.	43.300	208.030	0,0
E.Sun Financial Holding Co., Ltd.	626.137	397.033	0,1
Elan Microelectronics Corp.	79.770	123.075	0,0
Epistar Corp.	88.000	132.617	0,0
EVA Airways Corp.	673.466	357.913	0,1
Evergreen Marine Corp. (Taiwan), Ltd.	611.620	335.008	0,1
Far Eastern Department Stores, Ltd.	537.167	270.445	0,0
Far Eastern New Century Corp.	652.724	586.600	0,1
Far EasTone Telecommunications Co., Ltd.	351.000	866.556	0,1
Feng Hsin Steel Co., Ltd.	84.000	157.180	0,0
FIH Mobile, Ltd.	228.000	69.460	0,0
First Financial Holding Co., Ltd.	749.846	491.899	0,1
Formosa Chemicals & Fibre Corp.	359.053	1.238.741	0,2
Formosa International Hotels Corp.	41.053	212.383	0,0
Formosa Petrochemical Corp.	317.560	1.228.312	0,2
Formosa Plastics Corp.	442.230	1.463.292	0,2
Formosa Taffeta Co., Ltd.	123.000	129.116	0,0
Foxconn Technology Co., Ltd.	41.233	117.523	0,0
Fubon Financial Holding Co., Ltd.	455.758	774.776	0,1
Giant Manufacturing Co., Ltd.	95.661	524.354	0,1
Great Wall Enterprise Co., Ltd.	438.450	493.189	0,1
Highwealth Construction Corp.	171.730	243.618	0,0
Hiwin Technologies Corp.	70.966	763.417	0,1
Hon Hai Precision Industry Co., Ltd.	341.300	1.085.199	0,1
Hotai Motor Co., Ltd.	62.000	735.470	0,1
HTC Corp.	78.783	193.176	0,0
Hua Nan Financial Holdings Co., Ltd.	529.053	297.443	0,0
Innolux Corp.	570.343	236.756	0,0
Largan Precision Co., Ltd.	3.100	416.119	0,1
LCY Chemical Corp.	100.552	163.583	0,0
Lite-On Technology Corp.	69.022	93.886	0,0
Macronix International	201.463	297.598	0,1
MediaTek, Inc.	35.186	345.873	0,1
Mega Financial Holding Co., Ltd.	662.504	534.215	0,1
Nan Kang Rubber Tire Co., Ltd.	370.005	331.341	0,1
Nan Ya Plastics Corp.	479.803	1.253.595	0,2
Novatek Microelectronics Corp.	49.160	186.890	0,0
OBI Pharma, Inc.	24.000	121.198	0,0
Pegatron Corp.	51.601	124.329	0,0
PharmaEngine, Inc.	21.000	107.203	0,0
Pharmally International Holding Co., Ltd.	10.704	148.523	0,0
Pou Chen Corp.	488.582	631.488	0,1
Powertech Technology, Inc.	45.730	134.678	0,0
President Chain Store Corp.	134.512	1.281.058	0,2
Quanta Computer, Inc.	83.170	172.649	0,0
Realtek Semiconductor Corp.	31.530	114.933	0,0
Ruentex Development Co., Ltd.	255.865	274.119	0,0
Ruentex Industries, Ltd.	246.374	417.968	0,1
Sanyang Motor Co., Ltd.	350.700	251.962	0,0
Shin Kong Financial Holding Co., Ltd.	675.985	237.817	0,0
Shinkong Synthetic Fibers Corp.	514.867	173.595	0,0
Siliconware Precision Industries Co., Ltd.	80.120	135.231	0,0
Simplo Technology Co., Ltd.	25.821	144.037	0,0
Sincere Navigation Corp.	175.000	124.205	0,0

	Acciones	Valor	% de activos netos
<b>Taiwán (2016: 6,1%) continuación</b>			
Sino-American Silicon Products, Inc.	68.902	175.280	0,0
SinoPac Financial Holdings Co., Ltd.	987.954	320.901	0,1
St. Shine Optical Co., Ltd.	10.000	326.317	0,1
Synnex Technology International Corp.	160.588	218.425	0,0
Tainan Spinning Co., Ltd.	309.539	141.232	0,0
Taishin Financial Holding Co., Ltd.	904.881	420.385	0,1
Taiwan Business Bank	645.239	181.776	0,0
Taiwan Cement Corp.	429.436	525.367	0,1
Taiwan Cooperative Financial Holding Co., Ltd.	561.681	313.017	0,1
Taiwan Fertilizer Co., Ltd.	127.000	163.443	0,0
Taiwan Glass Industry Corp.	209.869	156.978	0,0
Taiwan Mobile Co., Ltd.	283.000	1.021.066	0,1
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	377.365	2.889.526	0,4
Taiwan TEA Corp.	543.381	281.472	0,0
Tatung Co., Ltd.	1.208.642	776.585	0,1
Teco Electric and Machinery Co., Ltd.	523.000	499.446	0,1
Tong Yang Industry Co., Ltd.	88.826	171.415	0,0
TPK Holding Co., Ltd.	35.411	98.763	0,0
Tripod Technology Corp.	68.925	214.796	0,0
TSRC Corp.	153.741	192.259	0,0
TTY Biopharm Co., Ltd.	109.133	375.283	0,1
Tung Ho Steel Enterprise Corp.	269.249	233.321	0,0
U-Ming Marine Transport Corp.	94.000	114.916	0,0
Uni-President Enterprises Corp.	1.017.560	2.253.532	0,3
United Microelectronics Corp.	703.440	334.027	0,1
Walsin Lihwa Corp.	452.000	266.571	0,0
Wan Hai Lines, Ltd.	357.000	230.405	0,0
Waterland Financial Holdings Co., Ltd.	551.785	175.910	0,0
Wistron Corp.	277.542	222.424	0,0
Yageo Corp.	33.420	394.892	0,1
Yang Ming Marine Transport Corp.	240.513	92.637	0,0
Yieh Phui Enterprise Co., Ltd.	593.415	242.509	0,0
Yuanta Financial Holding Co., Ltd.	883.220	408.423	0,1
Yulon Motor Co., Ltd.	364.000	295.197	0,0
	\$	<b>47.072.812</b>	<b>6,0</b>

### Tailandia (2016: 3,2%)

Advanced Info Service PCL	220.100	\$ 1.289.143	0,2
Airports of Thailand PCL	523.500	1.090.082	0,2
Bangkok Bank PCL	48.000	322.026	0,1
Bangkok Dusit Medical Services PCL	1.488.800	954.432	0,1
Bangkok Expressway & Metro PCL	1.177.131	277.981	0,0
Bangkok Land PCL	2.488.600	136.604	0,0
Banpu PCL	167.000	99.817	0,0
Banpu Power PCL	217.000	169.546	0,0
BEC World PCL	381.500	153.331	0,0
Berli Jucker PCL	250.000	505.334	0,1
Bumrungrad Hospital PCL	154.400	895.100	0,1
Central Pattana PCL	241.000	630.164	0,1
Charoen Pokphand Foods PCL	419.900	308.850	0,1
CP ALL PCL	394.300	930.596	0,1
Delta Electronics Thailand PCL	338.300	759.446	0,1
Dynasty Ceramic PCL	1.493.200	158.528	0,0



# Parametric Emerging Markets Fund a 31 de diciembre de 2017

## CARTERA DE INVERSIONES CONTINUACIÓN

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Acciones	Valor	% de activos netos
<b>Tailandia (2016: 3,2%)</b> continuación			
Energy Absolute PCL	155.000	249.319	0,0
Eso Thailand PCL	456.600	246.470	0,0
Glow Energy PCL	232.700	580.149	0,1
Hana Microelectronics PCL	486.800	663.057	0,1
Indorama Ventures PCL	500.411	816.354	0,1
Intouch Holdings PCL NVDR	249.500	430.012	0,1
IRPC PCL	1.323.300	285.703	0,0
Kasikornbank PCL	90.200	640.624	0,1
KCE Electronics PCL	55.500	140.756	0,0
Khon Kaen Sugar Industry PCL	588.280	84.068	0,0
Krung Thai Bank PCL	309.000	181.636	0,0
Land & Houses PCL	933.600	300.621	0,1
Major Cineplex Group PCL	518.700	460.512	0,1
Minor International PCL	725.674	973.602	0,1
Precious Shipping PCL	297.500	95.375	0,0
Pruksa Holding PCL	170.200	122.727	0,0
PTT Exploration & Production PCL	133.020	407.652	0,1
PTT Global Chemical PCL	250.041	651.691	0,1
PTT PCL	80.600	1.086.175	0,2
Quality Houses PCL	3.582.316	355.940	0,1
Ratchaburi Electricity Generating Holding PCL	155.300	258.410	0,0
Samart Corp. PCL	603.800	216.361	0,0
Siam Cement PCL (The)	54.900	814.098	0,1
Siam City Cement PCL	25.135	202.597	0,0
Siam Commercial Bank PCL (The)	118.100	542.071	0,1
Sino-Thai Engineering & Construction PCL	163.942	117.529	0,0
Superblock PCL	4.591.000	164.831	0,0
Thai Airways International PCL	204.000	108.268	0,0
Thai Beverage PCL	1.099.600	756.324	0,1
Thai Oil PCL	115.800	367.457	0,1
Thai Union Group PCL	303.676	185.417	0,0
Thanachart Capital PCL	129.300	222.996	0,0
Thoresen Thai Agencies PCL	593.789	162.781	0,0
Tisco Financial Group PCL	94.600	256.558	0,0
TMB Bank PCL	1.965.400	181.984	0,0
Total Access Communication PCL NVDR	176.100	264.166	0,0
TPI Polene Power PCL	500.000	125.124	0,0
True Corp. PCL	1.679.159	318.529	0,1
TTW PCL	618.800	239.236	0,0
WHA Corp. PCL	1.840.000	225.811	0,0
	\$	<b>23.183.971</b>	<b>3,0</b>

### Túnez (2016: 0,3%)

Accumulateur Tunisienne Assad	31.293	\$	114.421	0,0
ADWYA SA	37.291		81.282	0,0
Amen Bank	14.723		145.927	0,0
Banque de Tunisie	30.068		99.118	0,0
Banque Internationale Arabe de Tunisie	5.413		268.822	0,1
Banque Nationale Agricole	25.574		121.811	0,0
Carthage Cement	268.778		253.869	0,1
Ennakl Automobiles	31.812		161.070	0,0
Euro Cycles SA	7.066		77.589	0,0
One Tech Holding	26.636		144.935	0,0
Paulina Group	48.301		202.231	0,0

	Acciones	Valor	% de activos netos
<b>Túnez (2016: 0,3%)</b> continuación			
Societe D'Articles Hygieniques SA	41.433	18.537	0,0
Societe Moderne de Ceramique	85.266	38.404	0,0
Tunisie Profiles Aluminium SA	62.236	93.758	0,0
	\$	<b>2.071.925</b>	<b>0,3</b>

### Turquía (2016: 2,6%)

AG Anadolu Grubu Holding AS	35.740	\$	223.230	0,0
Akbank Türk AS	272.658		707.601	0,1
Akansa Cimento AS	18.034		51.783	0,0
Aksa Enerji Üretim AS	318.000		346.319	0,1
Anadolu Efes Biracılık Ve Malt Sanayii AS	59.129		377.858	0,1
Arcelik AS	140.939		799.125	0,1
Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret AS	29.705		248.956	0,0
Aygaz AS	63.330		268.157	0,0
BİM Birlesik Magazalar AS	85.600		1.760.340	0,2
Cimsa Cimento Sanayi VE Ticaret AS	26.256		94.837	0,0
Coca-Cola İçecek AS	19.854		179.054	0,0
Dogus Otomotiv Servis ve Ticaret AS	42.180		91.598	0,0
EİS Eczacıbaşı İlaç ve Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret AS	81.133		94.253	0,0
Emlak Konut Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AS	2.298.841		1.702.303	0,2
Enka İnşaat ve Sanayi AS	371.688		591.385	0,1
Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları TİS	774.272		2.042.898	0,3
Ford Otomotiv Sanayi AS	43.711		694.494	0,1
Göbre Fabrikaları TİS	88.130		98.246	0,0
Hacı Ömer Sabancı Holding AS	167.251		489.987	0,1
İs Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AS	540.618		193.746	0,0
Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi ve Ticaret AS	633.455		536.096	0,1
KOC Holding AS	218.923		1.066.635	0,1
Koza Altın İşletmeleri AS	33.350		335.841	0,1
Migros Ticaret AS	32.042		232.885	0,0
Petkim Petrokimya Holding AS	302.306		619.397	0,1
Tat Gıda Sanayi AS	42.093		58.922	0,0
TAV Havalimanları Holding AS	33.303		197.114	0,0
Tekfen Holding AS	73.968		331.213	0,0
Tofaş Türk Otomobil Fabrikası AS	83.717		728.567	0,1
Trakya Cam Sanayii AS	148.275		180.730	0,0
Tüpraş Türkiye Petrol Rafinerileri AS	94.633		3.032.640	0,4
Türk Hava Yolları AO	145.105		600.685	0,1
Türk Telekomünikasyon AS	262.548		445.415	0,1
Türkcell İletişim Hizmetleri AS	586.000		2.389.396	0,3
Türkiye Garanti Bankası AS	263.705		745.187	0,1
Türkiye Halk Bankası AS	88.445		251.344	0,0
Türkiye İş Bankası	195.926		359.757	0,1
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası AS	265.780		101.007	0,0
Türkiye Sise ve Cam Fabrikaları AS	155.955		193.244	0,0
Türkiye Vakıflar Bankası TAO	216.009		385.285	0,1
Ülker Bisküvi Sanayi AS	46.233		239.720	0,0
Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret AS	110.962		221.468	0,0
Yapı ve Kredi Bankası AS	164.556		188.166	0,0
	\$	24.496.884	3,1	

# Parametric Emerging Markets Fund a 31 de diciembre de 2017

## CARTERA DE INVERSIONES CONTINUACIÓN

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Acciones	Valor	% de activos netos
<b>Emiratos Árabes Unidos (2016: 1,6%)</b>			
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	318.000	\$ 588.017	0,1
Abu Dhabi National Hotels	159.855	124.335	0,0
Agthia Group PJSC	131.455	171.898	0,0
Air Arabia PJSC	1.931.024	651.315	0,1
Al Waha Capital PJSC	340.166	172.905	0,0
Aldar Properties PJSC	1.039.226	622.148	0,1
Bank of Sharjah	402.213	134.557	0,0
DP World, Ltd.	67.538	1.687.699	0,2
Dubai Financial Market PJSC	534.980	162.836	0,0
Dubai Investments PJSC	345.385	226.593	0,1
Emaar Properties PJSC	771.531	1.459.198	0,2
Emirates Telecommunications Group Co. PJSC	193.000	919.055	0,1
First Abu Dhabi Bank PJSC	572.098	1.595.268	0,2
Gulf Cement Co. PSC	509.614	136.448	0,0
National Central Cooling Co. PJSC	396.902	196.165	0,0
Union National Bank PJSC	386.259	399.738	0,1
	<b>\$</b>	<b>9.248.175</b>	<b>1,2</b>

### Vietnam (2016: 0,7%)

Bank for Foreign Trade of Vietnam JSC	390.273	\$ 932.451	0,1
Bao Viet Holdings	30.400	87.353	0,0
Development Investment Construction JSC	4	4	0,0
FLC Faros Construction JSC	66.400	528.971	0,1
HAGL JSC	172.620	55.901	0,0
Hoa Phat Group JSC	495.651	1.022.127	0,1
Kinh Bac City Development Share Holding Corp.	114.250	67.427	0,0
Masan Group Corp.	405.165	1.366.590	0,2
PetroVietnam Drilling & Well Services JSC	182.221	186.765	0,0
Petrovietnam Fertilizer & Chemicals JSC	260.980	247.045	0,0
PetroVietnam Gas JSC	137.510	588.668	0,1
PetroVietnam Technical Services Corp.	364.200	377.915	0,1
Pha Lai Thermal Power JSC	161.760	161.604	0,0
Tan Tao Investment & Industry JSC	526.240	75.477	0,0
Thanh Thanh Cong Tay Ninh Jsc	60.787	55.736	0,0
Vietjet Aviation JSC	42.000	271.075	0,0
Vietnam Joint Stock Commercial Bank for Industry and Trade	349.130	372.029	0,1
Vingroup JSC	381.924	1.298.623	0,2
	<b>\$</b>	<b>7.695.761</b>	<b>1,0</b>

**Total de acciones ordinarias** **\$ 773.877.758** **98,9**

### Valores vinculados a renta variable

#### Arabia Saudí (2016: 0,08%)

Al Rajhi Bank	27.913	\$ 479.593	0,1
Alinma Bank	53.608	273.722	0,0
Almarai Co.	26.792	385.325	0,1
Arab National Bank	14.612	97.400	0,0
Bank Albilad	16.892	91.925	0,0
Banque Saudi Fransi	23.358	175.566	0,0

	Acciones	Valor	% de activos netos
<b>Arabia Saudí (2016: 0,08%) continuación</b>			
Etihad Erisalat Co.	35.122	140.282	0,0
Fawaz Abdulaziz Alhokair Co.	6.736	54.958	0,0
Jarir Marketing Co.	3.789	148.307	0,0
Mobile Telecommunications Co.	30.528	59.827	0,0
National Industrialization Co.	30.078	127.193	0,0
Riyad Bank	47.796	160.701	0,0
Sahara Petrochemicals Co.	21.780	95.935	0,0
Samba Financial Group	28.000	174.025	0,0
Saudi Airlines	4.184	89.258	0,0
Saudi Arabian Fertilizers Co.	5.528	94.966	0,0
Saudi Arabian Mining Co.	13.364	186.501	0,0
Saudi Basic Industries Corp.	14.165	384.821	0,1
Saudi British Bank	19.507	143.032	0,0
Saudi Cement Co.	7.008	87.243	0,0
Saudi Ceramic Co.	4.346	30.708	0,0
Saudi Electricity Co.	71.530	400.896	0,1
Saudi Industrial Investment Group	16.294	82.328	0,0
Saudi International Petrochemical Co.	16.514	77.187	0,0
Saudi Kayan Petrochemical Co.	42.910	124.022	0,0
Saudi Telecom Co.	21.780	398.608	0,1
Savola Group	27.296	286.461	0,1
Yamama Cement Co.	8.148	38.149	0,0
Yanbu National Petrochemical Co.	3.353	52.049	0,0
	<b>\$</b>	<b>4.940.988</b>	<b>0,6</b>

**Total de valores vinculados a renta variable** **\$ 4.940.988** **0,6**

### Derechos

#### Brasil (2016: 0,0%)

Gafisa SA	9.008	\$ 8.962	0,0
-----------	-------	----------	-----

#### Nigeria (2016: 0,0%)

Flour Mills of Nigeria PLC	433.743	\$ 1.356	0,0
----------------------------	---------	----------	-----

#### Túnez (2016: 0,0%)

Societe D'Articles Hygieniques SA	41.433	\$ 18.537	0,0
Tunisie Profiles Aluminium SA	27	1	0,0
	<b>\$</b>	<b>18.538</b>	<b>0,0</b>

**Total de derechos** **\$ 28.856** **0,0**

### Warrants

#### Malasia (2016: 0,0%)

Sunway Bhd	60.781	\$ 8.561	0,0
------------	--------	----------	-----

#### Tailandia (2016: 0,0%)

Superblock PCL	918.200	\$ 10.988	0,0
----------------	---------	-----------	-----

**Total de warrants** **\$ 19.549** **0,0**

**Inversiones totales** **\$ 778.867.151** **99,5**

# Parametric Global Defensive Equity Fund a 31 de diciembre de 2017

## CARTERA DE INVERSIONES CONTINUACIÓN

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Acciones	Valor	% de activos netos
<b>Activos financieros a su valor justo mediante ganancias o pérdidas</b>			
<b>Fondos cotizados en bolsa</b>			
<b>Irlanda (2016: 0,0%)</b>			
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF	730.989	\$ 22.036.540	6,3
iShares Core MSCI Japan IMI UCITS ETF	246.701	10.745.226	3,1
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	47.352	6.996.957	2,0
iShares Core MSCI World UCITS ETF	401.524	21.879.043	6,3
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	226.467	58.490.623	16,9
Vanguard FTSE Developed Europe UCITS ETF	890.583	32.836.260	9,5
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	380.115	19.373.599	5,6
<b>Total de Fondos cotizados en bolsa (ETF)</b>		<b>\$ 172.358.248</b>	<b>49,7</b>

## Obligaciones del Tesoro de EE. UU.

Estados Unidos (2016: 0,0%)

	Importe principal Acciones	Valor	% de activos netos
Letras del Tesoro de Estados Unidos, 0,00%, 29/03/18	25.225.000	\$ 25.142.821	7,2
Letras del Tesoro de Estados Unidos, 0,00%, 24/05/18	24.825.000	24.683.871	7,1
Letras del Tesoro de Estados Unidos, 0,00%, 19/07/18	10.000.000	9.915.919	2,9
Letras del Tesoro de Estados Unidos, 0,00%, 16/08/18	30.000.000	29.703.375	8,6
Letras del Tesoro de Estados Unidos, 0,00%, 06/12/18	15.000.000	14.762.344	4,3
Pagaré/Bono del Tesoro de Estados Unidos, 0,63%, 30/04/18	10.025.000	9.999.421	2,9
Pagaré/Bono del Tesoro de Estados Unidos, 0,75%, 28/02/18	9.825.000	9.815.753	2,8
<b>Total de obligaciones del Tesoro de EE. UU.</b>		<b>\$ 124.023.504</b>	<b>35,8</b>

## Contratos sobre divisas a plazo, pendientes a 31 de diciembre de 2017 (2016: 0,0%)

Contraparte	Divisas compradas	Importe principal	Divisas vendidas	Importe principal	Fecha de liquidación	Plusvalía latente	% de activos netos
Deutsche Bank	EUR	35.657.000	USD	42.392.786	31/01/18	\$ 478.481	0,2
Deutsche Bank	EUR	26.740.000	USD	31.791.320	31/01/18	358.824	0,1
Deutsche Bank	GBP	7.994.000	USD	10.741.370	31/01/18	64.176	0,0
Deutsche Bank	GBP	2.637.000	USD	3.543.282	31/01/18	21.170	0,0
Deutsche Bank	GBP	35.571.000	USD	47.796.006	31/01/18	285.564	0,1
Deutsche Bank	GBP	1.000.000	USD	1.340.618	31/01/18	11.089	0,0
Deutsche Bank	GBP	2.500.000	USD	3.364.625	31/01/18	14.642	0,0
<b>Total</b>						<b>\$ 1.233.946</b>	<b>0,4</b>
<b>Total de activos financieros a su valor justo mediante ganancias o pérdidas</b>						<b>\$ 297.615.698</b>	<b>85,9</b>

# Parametric Global Defensive Equity Fund a 31 de diciembre de 2017

## CARTERA DE INVERSIONES CONTINUACIÓN

(Expresado en dólares estadounidenses)

### Pasivos financieros a su valor justo mediante ganancias o pérdidas

#### Opciones vendidas de índices de renta variable (2016: 0,0%)

Descripción	Contraparte	Divisa	Importe principal de contratos	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento	Valor	% de activos netos
MSCI EAFE Index Opción de compra	Morgan Stanley	USD	(67)	2.060	29/12/17	\$ (0)	(0,0)
MSCI EAFE Index Opción de compra	Morgan Stanley	USD	(67)	2.040	05/01/18	(122.904)	(0,1)
MSCI EAFE Index Opción de compra	Morgan Stanley	USD	(72)	2.070	19/01/18	(71.780)	(0,0)
MSCI EAFE Index Opción de compra	Morgan Stanley	USD	(43)	1.155	12/01/18	(82.792)	(0,0)
MSCI EAFE Index Opción de compra	Morgan Stanley	USD	(67)	2.055	12/01/18	(84.511)	(0,1)
MSCI EAFE Index Opción de venta	Morgan Stanley	USD	(67)	1.960	29/12/17	(0)	(0,0)
MSCI EAFE Index Opción de venta	Morgan Stanley	USD	(67)	1.955	05/01/18	(17.462)	(0,0)
MSCI EAFE Index Opción de venta	Morgan Stanley	USD	(43)	1.090	12/01/18	(7.540)	(0,0)
MSCI EAFE Index Opción de venta	Morgan Stanley	USD	(72)	1.995	19/01/18	(76.755)	(0,0)
MSCI EAFE Index Opción de venta	Morgan Stanley	USD	(67)	1.975	12/01/18	(43.356)	(0,0)
MSCI Emerging Markets Index Opción de compra	Morgan Stanley	USD	(43)	1.155	29/12/17	(14.833)	(0,0)
MSCI Emerging Markets Index Opción de compra	Morgan Stanley	USD	(43)	1.145	05/01/18	(87.820)	(0,1)
MSCI Emerging Markets Index Opción de compra	Morgan Stanley	USD	(47)	1.175	19/01/18	(63.544)	(0,0)
MSCI Emerging Markets Index Opción de venta	Morgan Stanley	USD	(43)	1.070	29/12/17	(0)	(0,0)
MSCI Emerging Markets Index Opción de venta	Morgan Stanley	USD	(43)	1.070	05/01/18	(378)	(0,0)
MSCI Emerging Markets Index Opción de venta	Morgan Stanley	USD	(47)	1.100	19/01/18	(28.614)	(0,0)
S&P 500 Index Opción de compra	Morgan Stanley	USD	(26)	2.690	29/12/17	(65)	(0,0)
S&P 500 Index Opción de compra	Morgan Stanley	USD	(26)	2.690	02/01/18	(1.625)	(0,0)
S&P 500 Index Opción de compra	Morgan Stanley	USD	(27)	2.680	03/01/18	(11.880)	(0,0)
S&P 500 Index Opción de compra	Morgan Stanley	USD	(27)	2.690	05/01/18	(7.965)	(0,0)
S&P 500 Index Opción de compra	Morgan Stanley	USD	(27)	2.700	08/01/18	(4.388)	(0,0)
S&P 500 Index Opción de compra	Morgan Stanley	USD	(27)	2.715	10/01/18	(2.093)	(0,0)
S&P 500 Index Opción de compra	Morgan Stanley	USD	(27)	2.720	12/01/18	(2.295)	(0,0)
S&P 500 Index Opción de compra	Morgan Stanley	USD	(28)	2.740	16/01/18	(1.120)	(0,0)
S&P 500 Index Opción de compra	Morgan Stanley	USD	(28)	2.725	17/01/18	(3.430)	(0,0)
S&P 500 Index Opción de compra	Morgan Stanley	USD	(28)	2.720	19/01/18	(7.280)	(0,0)
S&P 500 Index Opción de compra	Morgan Stanley	USD	(28)	2.725	22/01/18	(5.950)	(0,0)
S&P 500 Index Opción de compra	Morgan Stanley	USD	(28)	2.720	24/01/18	(9.380)	(0,0)
S&P 500 Index Opción de venta	Morgan Stanley	USD	(26)	2.565	29/12/17	(65)	(0,0)
S&P 500 Index Opción de venta	Morgan Stanley	USD	(23)	2.585	02/01/18	(1.035)	(0,0)
S&P 500 Index Opción de venta	Morgan Stanley	USD	(27)	2.575	03/01/18	(2.025)	(0,0)
S&P 500 Index Opción de venta	Morgan Stanley	USD	(27)	2.600	05/01/18	(4.252)	(0,0)
S&P 500 Index Opción de venta	Morgan Stanley	USD	(20)	2.610	08/01/18	(4.950)	(0,0)
S&P 500 Index Opción de venta	Morgan Stanley	USD	(27)	2.620	10/01/18	(11.610)	(0,0)
S&P 500 Index Opción de venta	Morgan Stanley	USD	(27)	2.625	12/01/18	(15.930)	(0,0)
S&P 500 Index Opción de venta	Morgan Stanley	USD	(28)	2.650	16/01/18	(29.680)	(0,0)
S&P 500 Index Opción de venta	Morgan Stanley	USD	(28)	2.630	17/01/18	(23.520)	(0,0)
S&P 500 Index Opción de venta	Morgan Stanley	USD	(28)	2.635	19/01/18	(30.800)	(0,0)
S&P 500 Index Opción de venta	Morgan Stanley	USD	(28)	2.630	22/01/18	(30.240)	(0,0)
S&P 500 Index Opción de venta	Morgan Stanley	USD	(28)	2.625	24/01/18	(31.080)	(0,0)
<b>Total</b>						<b>\$ (944.947)</b>	<b>(0,3)</b>
<b>Total de pasivos financieros a su valor justo mediante ganancias o pérdidas</b>						<b>\$ (944.947)</b>	<b>(0,3)</b>

EUR Euro  
GBP Libra esterlina  
USD Dólar estadounidense

# U.S. High Yield Bond Fund a 31 de diciembre de 2017

## CARTERA DE INVERSIONES CONTINUACIÓN

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Importe principal	Valor	% de activos netos
<b>Activos financieros a su valor justo mediante ganancias o pérdidas</b>			
<b>Bonos y obligaciones societarias</b>			
<b>Aeroespacial (2016: 1,2%)</b>			
Bombardier, Inc., 7,50%, 01/12/24	250.000	\$ 254.375	0,1
Huntington Ingalls Industries, Inc., 5,00%, 15/11/25	330.000	353.925	0,1
Orbital ATK, Inc., 5,25%, 01/10/21	210.000	216.037	0,1
TransDigm, Inc., 5,50%, 15/10/20	145.000	146.994	0,1
TransDigm, Inc., 6,00%, 15/07/22	555.000	568.875	0,2
TransDigm, Inc., 6,50%, 15/7/24	1.450.000	1.489.875	0,6
	\$	3.030.081	1,2
<b>Transporte aéreo (2016: 0,1%)</b>			
United Continental Holdings, Inc., 4,25%, 01/10/22	310.000	\$ 311.162	0,1
<b>Industria automotriz y de repuestos (2016: 0,8%)</b>			
American Axle & Manufacturing, Inc., 6,25%, 01/04/25	115.000	\$ 121.325	0,0
American Tire Distributors, Inc., 10,25%, 01/03/22	420.000	434.700	0,2
General Motors Financial Co., Inc., 6,75%, 01/06/18	145.000	147.719	0,1
Navistar International Corp., 6,63%, 01/11/25	960.000	1.004.045	0,4
ZF North America Capital, Inc., 4,00%, 29/04/20	250.000	259.937	0,1
	\$	1.967.726	0,8
<b>Bancos y entidades de ahorro (2016: 1,3%)</b>			
Ally Financial, Inc., 8,00%, 31/12/18	1.185.000	\$ 1.244.250	0,5
JP Morgan Chase & Co., 6,75%, 01/02/24**	275.000	311.781	0,1
	\$	1.556.031	0,6
<b>Radiodifusión (2016: 1,4%)</b>			
CBS Radio, Inc., 7,25%, 01/11/24	935.000	\$ 990.516	0,4
Netflix, Inc., 4,88%, 15/04/28	530.000	520.063	0,2
Netflix, Inc., 5,88%, 15/02/25	470.000	500.550	0,2
Sirius XM Radio, Inc., 5,00%, 01/08/27	415.000	418.113	0,2
Sirius XM Radio, Inc., 6,00%, 15/07/24	1.250.000	1.325.000	0,6
Tribune Media Co., 5,88%, 15/07/22	295.000	304.587	0,1
Univision Communications, Inc., 5,13%, 15/05/23	270.000	270.000	0,1
	\$	4.328.829	1,8
<b>Materiales de construcción (2016: 2,3%)</b>			
Beacon Escrow Corp., 4,88%, 01/11/25	415.000	\$ 418.631	0,2
Brundage-Bone Concrete Pumping, Inc., 10,38%, 01/09/23	815.000	867.975	0,4

	Importe principal	Valor	% de activos netos
<b>Materiales de construcción (2016: 2,3%) continuación</b>			
Builders FirstSource Inc., 5,63%, 01/09/24	280.000	292.446	0,1
Core & Main L.P., 6,13%, 15/08/25	260.000	264.550	0,1
FBM Finance, Inc., 8,25%, 15/08/21	675.000	720.563	0,3
HD Supply, Inc., 5,75%, 15/04/24	450.000	479.250	0,2
Hillman Group, Inc., (The), 6,38%, 15/07/22	370.000	370.925	0,2
James Hardie International Finance DAC, 5,00%, 15/01/28	200.000	202.500	0,1
Jeld-Wen, Inc., 4,63%, 15/12/25	105.000	106.050	0,0
Jeld-Wen, Inc., 4,88%, 15/12/27	105.000	106.312	0,0
Standard Industries, Inc. / NJ, 5,50%, 15/02/23	475.000	496.375	0,2
USG Corp., 5,50%, 01/03/25	70.000	74.637	0,0
	\$	4.400.214	1,8
<b>Televisión por cable y satélite (2016: 6,3%)</b>			
Alice Luxembourg SA, 7,63%, 15/02/25	280.000	\$ 269.150	0,1
Alice Luxembourg SA, 7,75%, 15/05/22	1.390.000	1.370.888	0,6
Alice US Finance I Corp., 5,50%, 15/05/26	620.000	633.175	0,3
Cablevision Systems Corp., 5,88%, 15/09/22	1.140.000	1.125.750	0,5
Cablevision Systems Corp., 8,00%, 15/04/20	655.000	700.850	0,3
CCO Holdings, LLC / CCO Holdings Capital Corp., 5,00%, 01/02/28	610.000	596.275	0,2
CCO Holdings, LLC / CCO Holdings Capital Corp., 5,38%, 01/05/25	765.000	790.107	0,3
CCO Holdings, LLC / CCO Holdings Capital Corp., 5,50%, 01/05/26	930.000	955.575	0,4
CCO Holdings, LLC / CCO Holdings Capital Corp., 5,75%, 15/01/24	45.000	46.350	0,0
CCO Holdings, LLC / CCO Holdings Capital Corp., 5,75%, 15/02/26	520.000	541.450	0,2
Cequel Communications Holdings I, LLC / Cequel Capital Corp., 5,13%, 15/12/21	190.000	190.950	0,1
Cequel Communications Holdings I, LLC / Cequel Capital Corp., 6,38%, 15/09/20	56.000	56.980	0,0
CSC Holdings, LLC, 6,75%, 15/11/21	500.000	537.500	0,2
CSC Holdings, LLC, 10,13%, 15/01/23	775.000	874.781	0,4
CSC Holdings, LLC, 10,88%, 15/10/25	702.000	835.380	0,3
DISH DBS Corp., 5,88%, 15/11/24	95.000	92.862	0,0
DISH DBS Corp., 6,75%, 01/06/21	630.000	663.075	0,3
DISH DBS Corp., 7,75%, 01/07/26	405.000	427.275	0,2
SFR Group SA, 6,00%, 15/05/22	770.000	780.588	0,3
SFR Group SA, 7,38%, 01/05/26	1.090.000	1.122.700	0,5
UPC Holding BV, 5,50%, 15/01/28	555.000	541.125	0,2

# U.S. High Yield Bond Fund a 31 de diciembre de 2017

## CARTERA DE INVERSIONES CONTINUACIÓN

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Importe principal	Valor	% de activos netos
<b>Televisión por cable y satélite (2016: 6,3%) continuación</b>			
Virgin Media Finance PLC, 5,75%, 15/01/25	1.125.000	1.151.719	0,5
Virgin Media Finance PLC, 6,38%, 15/04/23	295.000	305.694	0,1
Virgin Media Secured Finance PLC, 5,25%, 15/01/26	505.000	511.944	0,2
Virgin Media Secured Finance PLC, 5,50%, 15/08/26	320.000	328.800	0,1
Ziggo Bond Finance BV, 5,88%, 15/01/25	265.000	262.350	0,1
Ziggo Bond Finance BV, 6,00%, 15/01/27	530.000	518.075	0,2
Ziggo Secured Finance BV, 5,50%, 15/01/27	300.000	300.375	0,1
	<b>\$ 16.531.743\$</b>		<b>6,7</b>

### Bienes de capital (2016: 1,6%)

Anixter, Inc., 5,50%, 01/03/23	445.000	\$ 480.734	0,2
Cleaver-Brooks, Inc., 7, 88%, 01/03/23	205.000	210.637	0,1
Wabash National Corp., 5,50%, 01/10/25	310.000	313.100	0,1
Welbilt, Inc., 9,50%, 15/02/24	215.000	245.906	0,1
Wittur International Holding GmbH., 8,50%, 15/02/23	700.000	879.013	0,4
	<b>\$ 2.129.390</b>		<b>0,9</b>

### Químicos (2016: 1,7%)

Alpha 3 BV / Alpha US Bidco, Inc., 6,25%, 01/02/25	220.000	\$ 226.600	0,1
Chemours Co. (The), 5,38%, 15/05/27	175.000	181.562	0,1
Chemours Co. (The), 7,00%, 15/05/25	190.000	207.100	0,1
Platform Specialty Products Corp., 6,50%, 01/02/22	575.000	595.125	0,2
PQ Corp., 5,75%, 15/12/25	110.000	112.200	0,0
PQ Corp., 6,75%, 15/11/22	130.000	139.262	0,1
SPCM SA, 4,88%, 15/09/25	160.000	161.800	0,1
Tronox Finance PLC, 5,75%, 01/10/25	260.000	267.800	0,1
Tronox Finance, LLC, 7,50%, 15/03/22	230.000	240.925	0,1
Valvoline, Inc., 5,50%, 15/07/24	110.000	117.150	0,0
Versum Materials, Inc., 5,50%, 30/09/24	375.000	402.188	0,2
WR Grace & Co-Conn, 5,13%, 01/10/21	310.000	326.662	0,1
WR Grace & Co-Conn, 5,63%, 01/10/24	80.000	86.600	0,0
	<b>\$ 3.064.974</b>		<b>1,2</b>

### Productos de consumo (2016: 1,1%)

Central Garden & Pet Co., 5,13%, 01/02/28	205.000	\$ 205.512	0,1
HRG Group, Inc., 7,88%, 15/07/19	1.055.000	1.057.374	0,4

	Importe principal	Valor	% de activos netos
<b>Productos de consumo (2016: 1,1%) continuación</b>			
Scotts Miracle-Gro Co. (The), 6,00%, 15/10/23	185.000	196.794	0,1
Spectrum Brands, Inc., 5,75%, 15/07/25	660.000	697.950	0,3
Spectrum Brands, Inc., 6,63%, 15/11/22	95.000	98.562	0,0
Tempur Sealy International, Inc., 5,63%, 15/10/23	140.000	146.300	0,1
Vista Outdoor, Inc., 5,88%, 01/10/23	230.000	221.950	0,1
	<b>\$ 2.624.442</b>		<b>1,1</b>

### Envases (2016: 2,7%)

ARD Finance SA, 7,13%, 15/09/23	845.000	\$ 885.138\$	0,4
Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc., 4,25%, 15/09/22	230.000	234.600	0,1
Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc., 4,63%, 15/05/23	515.000	527.231	0,2
Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc., 6,00%, 30/06/21	200.000	206.000	0,1
Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc., 6,00%, 15/02/25	775.000	817.625	0,3
Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc., 7,25%, 15/05/24	875.000	955.938	0,4
Berry Global, Inc., 6,00%, 15/10/22	330.000	346.912	0,1
BWAY Holding Co., 5,50%, 15/04/24	590.000	615.075	0,3
BWAY Holding Co., 7,25%, 15/04/25	415.000	429.525	0,2
Owens-Brockway Glass Container, Inc., 5,88%, 15/8/23	1.475.000	1.592.078	0,6
Owens-Brockway Glass Container, Inc., 6,38%, 15/08/25	195.000	218.278	0,1
Reynolds Group Issuer, Inc. / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu, 5,13%, 15/07/23	305.000	316.056	0,1
Reynolds Group Issuer, Inc. / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu, 6,88%, 15/02/21	307.864	312.482	0,1
Reynolds Group Issuer, Inc. / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu, 7,00%, 15/07/24	375.000	402.328	0,2
Sealed Air Corp., 5,25%, 01/04/23	650.000	695.500	0,3
	<b>\$ 8.554.766</b>		<b>3,5</b>



# U.S. High Yield Bond Fund a 31 de diciembre de 2017

## CARTERA DE INVERSIONES CONTINUACIÓN

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Importe principal	Valor	% de activos netos
<b>Servicios financieros diversificados (2016: 1,5%)</b>			
Alliance Data Systems Corp., 5,88%, 01/11/21	510.000	\$ 524.025	0,2
DAE Funding, LLC, 4,50%, 01/08/22	340.000	334.900	0,1
DAE Funding, LLC, 5,00%, 01/08/24	565.000	559.350	0,2
Icahn Enterprises L.P. / Icahn Enterprises Finance Corp., 6,25%, 01/02/22	485.000	497.125	0,2
Icahn Enterprises L.P. / Icahn Enterprises Finance Corp., 6,38%, 15/12/25	250.000	250.650	0,1
Navient Corp., 5,00%, 26/10/20	170.000	172.762	0,1
Navient Corp., 5,50%, 15/01/19	255.000	260.100	0,1
Navient Corp., 8,00%, 25/03/20	865.000	937.444	0,4
Park Aerospace Holdings, Ltd., 5,25%, 15/08/22	1.240.000	1.236.900	0,5
Park Aerospace Holdings, Ltd., 5,50%, 15/02/24	415.000	412.925	0,2
	<b>\$</b>	<b>5.186.181</b>	<b>2,1</b>

### Medios de comunicación diversificados (2016: 0,9%)

Clear Channel Worldwide Holdings, Inc., 6,50%, 15/11/22	140.000	\$ 142.100	0,1
Clear Channel Worldwide Holdings, Inc., 6,50%, 15/11/22	270.000	275.737	0,1
MDC Partners, Inc., 6,50%, 01/05/24	860.000	868.600	0,3
National CineMedia, LLC, 6,00%, 15/04/22	160.000	162.800	0,1
Nielsen Co. Luxembourg S.a.r.l, (The), 5,50%, 01/10/21	500.000	515.000	0,2
	<b>\$</b>	<b>1.964.237</b>	<b>0,8</b>

### Energía (2016: 15,2%)

AmeriGas Partners L.P. / AmeriGas Finance Corp., 5,50%, 20/05/25	295.000	\$ 299.425	0,1
AmeriGas Partners L.P. / AmeriGas Finance Corp., 5,75%, 20/05/27	145.000	147.175	0,1
AmeriGas Partners L.P. / AmeriGas Finance Corp., 5,88%, 20/08/26	135.000	139.725	0,1
Andeavor Logistics L.P. / Tesoro Logistics Finance Corp., 5,25%, 15/01/25	190.000	200.060	0,1
Andeavor Logistics L.P. / Tesoro Logistics Finance Corp., 6,25%, 15/10/22	95.000	100.911	0,0
Andeavor Logistics L.P. / Tesoro Logistics Finance Corp., 6,38%, 01/05/24	255.000	276.994	0,1
Antero Midstream Partners L.P. / Antero Midstream Finance Corp., 5,38%, 15/09/24	345.000	357.075	0,1
Antero Resources Corp., 5,38%, 01/11/21	1.650.000	1.697.438	0,7
Antero Resources Corp., 5,63%, 01/06/23	35.000	36.575	0,0
Canbriam Energy, Inc., 9,75%, 15/11/19	615.000	628.838	0,3
Centennial Resource Production, LLC, 5,38%, 15/01/26	210.000	214.462	0,1

	Importe principal	Valor	% de activos netos
<b>Energía (2016: 15,2%) continuación</b>			
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC, 5,13%, 30/06/27	425.000	440.683	0,2
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC, 5,88%, 31/03/25	865.000	939.066	0,4
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC, 7,00%, 30/06/24	705.000	803.700	0,3
Cheniere Energy Partners L.P., 5,25%, 01/10/25	715.000	729.300	0,3
Chesapeake Energy Corp., 8,00%, 15/12/22	320.000	346.400	0,1
Continental Resources, Inc. / OK, 4,50%, 15/04/23	345.000	352.762	0,1
Covey Park Energy, LLC / Covey Park Finance Corp., 7,50%, 15/05/25	360.000	376.092	0,2
CrownRock L.P. / CrownRock Finance, Inc., 5,63%, 15/10/25	1.265.000	1.274.488	0,5
CVR Refining, LLC / Coffeyville Finance, Inc., 6,50%, 01/11/22	755.000	781.425	0,3
Denbury Resources, Inc., 9,00%, 15/05/21	240.000	246.300	0,1
Diamondback Energy, Inc., 4,75%, 01/11/24	145.000	146.269	0,1
Diamondback Energy, Inc., 5,38%, 31/05/25	420.000	434.175	0,2
Endeavor Energy Resources L.P. / EER Finance, Inc., 5,50%, 30/01/26	325.000	331.500	0,1
Endeavor Energy Resources L.P. / EER Finance, Inc., 5,75%, 30/01/28	430.000	443.223	0,2
Energy Transfer Equity L.P., 5,88%, 15/01/24	1.120.000	1.181.600	0,5
Energy Transfer Partners L.P., 6,25%, 15/02/23	355.000	345.459	0,1
EP Energy, LLC / Everest Acquisition Finance, Inc., 8,00%, 29/11/24	265.000	274.937	0,1
EP Energy, LLC / Everest Acquisition Finance, Inc., 8,00%, 15/02/25	895.000	657.825	0,3
Extraction Oil & Gas, Inc. / Extraction Finance Corp., 7,88%, 15/07/21	490.000	520.625	0,2
Extraction Oil & Gas, Inc., 7,38%, 15/05/24	175.000	187.687	0,1
Great Western Petroleum, LLC / Great Western Finance Corp., 9,00%, 30/09/21	815.000	851.675	0,3
Gulfport Energy Corp., 6,00%, 15/10/24	355.000	356.775	0,1
Gulfport Energy Corp., 6,63%, 01/05/23	290.000	297.250	0,1
Holly Energy Partners L.P. / Holly Energy Finance Corp., 6,00%, 01/08/24	150.000	157.125	0,1
Matador Resources Co., 6,88%, 15/04/23	975.000	1.028.625	0,4
Murphy Oil Corp., 6,88%, 15/08/24	150.000	160.500	0,1
Newfield Exploration Co., 5,38%, 01/01/26	120.000	127.500	0,1



# U.S. High Yield Bond Fund a 31 de diciembre de 2017

## CARTERA DE INVERSIONES CONTINUACIÓN

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Importe principal	Valor	% de activos netos
<b>Energía (2016: 15,2%) continuación</b>			
Newfield Exploration Co., 5,63%, 01/07/24	250.000	270.000	0,1
NGPL PipeCo, LLC, 4,38%, 15/08/22	110.000	112.269	0,0
NGPL PipeCo, LLC, 4,88%, 15/08/27	110.000	114.537	0,0
Oasis Petroleum, Inc., 6,50%, 01/11/21	125.000	127.969	0,1
Oasis Petroleum, Inc., 6,88%, 15/03/22	120.000	123.450	0,0
Oasis Petroleum, Inc., 6,88%, 15/01/23	655.000	672.194	0,3
Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp., 5,25%, 15/08/25	240.000	241.800	0,1
Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp., 5,38%, 15/01/25	360.000	365.400	0,1
Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp., 5,63%, 15/10/27	400.000	410.000	0,2
Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp., 6,25%, 01/06/24	405.000	428.288	0,2
PBF Holding Co., LLC / PBF Finance Corp., 7,00%, 15/11/23	550.000	576.813	0,2
PBF Holding Co., LLC / PBF Finance Corp., 7,25%, 15/06/25	260.000	273.975	0,1
PBF Logistics L.P. / PBF Logistics Finance Corp., 6,88%, 15/05/23	390.000	403.650	0,2
Plains All American Pipeline L.P., 6,13%, 15/11/22**	595.000	595.595	0,2
Precision Drilling Corp., 6,50%, 15/12/21	44.000	45.045	0,0
Precision Drilling Corp., 7,13%, 15/01/26	155.000	158.487	0,1
Precision Drilling Corp., 7,75%, 15/12/23	25.000	26.375	0,0
QEP Resources, Inc., 5,63%, 01/03/26	210.000	213.675	0,1
Resolute Energy Corp., 8,50%, 01/05/20	165.000	168.712	0,1
RSP Permian, Inc., 6,63%, 01/10/22	890.000	935.613	0,4
SemGroup, Inc., Escrow Note SESI LLC, 7,75%, 15/09/24	910.000 75.000	0 79.875	0,0 0,0
Seven Generations Energy, Ltd., 5,38%, 30/09/25	545.000	551.813	0,2
Seven Generations Energy, Ltd., 6,75%, 01/05/23	595.000	635.163	0,3
Seven Generations Energy, Ltd., 6,88%, 30/06/23	275.000	293.562	0,1
Seventy Seven EN, 6,5%, 15/07/22	295.000	0	0,0
Seventy Seven Operating, LLC, 6,63%, 15/11/19	865.000	0	0,0
SM Energy Co., 5,63%, 01/06/25	260.000	253.500	0,1
SM Energy Co., 6,50%, 15/11/21	365.000	371.387	0,2
SM Energy Co., 6,50%, 01/01/23	55.000	56.375	0,0
SM Energy Co., 6,75%, 15/09/26	390.000	403.650	0,2
Sunoco L.P. / Sunoco Finance Corp., 6,38%, 01/04/23	430.000	454.188	0,2

	Importe principal	Valor	% de activos netos
<b>Energía (2016: 15,2%) continuación</b>			
Tallgrass Energy Partners L.P. / Tallgrass Energy Finance Corp., 5,50%, 15/01/28	1.210.000	1.226.275	0,5
Tervita Escrow Corp., 7,63%, 01/12/21	465.000	468.488	0,2
Trinidad Drilling, Ltd., 6,63%, 15/02/25	430.000	410.650	0,2
Weatherford International, Ltd., 8,25%, 15/06/23	115.000	116.437	0,0
Weatherford International, Ltd., 9,88%, 15/02/24	255.000	272.212	0,1
Whiting Petroleum Corp., 5,00%, 15/03/19	115.000	118.076	0,0
Whiting Petroleum Corp., 5,75%, 15/03/21	70.000	72.012	0,0
Whiting Petroleum Corp., 6,63%, 15/01/26	660.000	674.025	0,3
WildHorse Resource Development Corp., 6,88%, 01/02/25	830.000	850.750	0,3
Williams Cos., Inc. (The) 3,70%, 15/01/23	480.000	480.000	0,2
Williams Cos., Inc. (The) 4,55%, 24/06/24	440.000	458.700	0,2
Williams Cos., Inc. (The) 5,75%, 24/06/44	390.000	418.275	0,2
WPX Energy, Inc., 7,50%, 01/08/20	171.000	185.962	0,1
	<b>\$</b>	<b>33.006.866</b>	<b>13,4</b>

### Ocio/Cine (2016: 0,6%)

AMC Entertainment Holdings, Inc., 5,88%, 15/11/26	1.225.000	\$ 1.212.750	0,5
Regal Entertainment Group, 5,75%, 15/03/22	555.000	573.731	0,2
Regal Entertainment Group, 5,75%, 15/06/23	750.000	779.063	0,3
	<b>\$</b>	<b>2.565.544</b>	<b>1,0</b>

### Medio ambiente (2016: 0,7%)

Advanced Disposal Services, Inc., 5,63%, 15/11/24	415.000	\$ 425.375	0,2
Clean Harbors, Inc., 5,13%, 01/06/21	595.000	602.438	0,2
Covanta Holding Corp., 5,88%, 01/03/24	180.000	183.150	0,1
Covanta Holding Corp., 5,88%, 01/07/25	760.000	765.700	0,3
Covanta Holding Corp., 6,38%, 01/10/22	310.000	317.750	0,1
GFL Environmental, Inc., 9,88%, 01/02/21	135.000	142.594	0,1
Wrangler Buyer Corp., 6,00%, 01/10/25	130.000	134.550	0,0
	<b>\$</b>	<b>2.571.557</b>	<b>1,0</b>

# U.S. High Yield Bond Fund a 31 de diciembre de 2017

## CARTERA DE INVERSIONES CONTINUACIÓN

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Importe principal	Valor	% de activos netos
<b>Finanzas (2016: 0,0%)</b>			
Exela Intermediate, LLC / Exela Finance, Inc., 10,00%, 15/07/23	410.000	\$ 400.775	0,2
Venator Finance S.a.r.l. / Venator Materials, LLC, 5,75%, 15/07/25	250.000	265.000	0,1
	\$	665.775	0,3

### Minoristas de alimentos y medicamentos (2016: 0,9%)

Albertsons Cos., LLC / Safeway, Inc. / New Albertsons, Inc. / Albertsons, LLC, 5,75%, 15/03/25	300.000	\$ 272.250	0,1
Albertsons Cos., LLC / Safeway, Inc. / New Albertsons, Inc. / Albertsons, LLC, 6,63%, 15/06/24	245.000	235.200	0,1
	\$	507.450	0,2

### Alimentos, bebidas y tabaco (2016: 2,7%)

Dean Foods Co., 6,50%, 15/03/23	790.000	\$ 788.025	0,3
Dole Food Co. Inc., 7,25%, 15/06/25	555.000	602.175	0,3
Performance Food Group, Inc., 5,50%, 01/06/24	70.000	72.450	0,0
Pilgrim's Pride Corp., 5,75%, 15/03/25	145.000	149.712	0,1
Pilgrim's Pride Corp., 5,88%, 30/09/27	210.000	216.825	0,1
Pinnacle Foods Finance, LLC / Pinnacle Foods Finance Corp., 5,88%, 15/01/24	190.000	201.875	0,1
Post Holdings, Inc., 5,00%, 15/08/26	605.000	596.681	0,2
Post Holdings, Inc., 5,50%, 01/03/25	635.000	658.813	0,3
Post Holdings, Inc., 5,63%, 15/01/28	520.000	522.600	0,2
Post Holdings, Inc., 8,00%, 15/07/25	185.000	208.819	0,1
TreeHouse Foods, Inc., 6,00%, 15/02/24	795.000	830.775	0,3
US Foods, Inc., 5,88%, 15/06/24	1.010.000	1.065.550	0,4
	\$	5.914.300	2,4

### Juegos (2016: 2,0%)

Buffalo Thunder Development Authority, 0,00%, 09/12/29	52.756	\$ 79	0,0
Buffalo Thunder Development Authority, 11,00%, 09/12/22	118.965	46.396	0,0
Caesars Entertainment Corp., 5,00%, 01/10/24	201.448	390.683	0,2
Caesars Resort Collection, LLC / CRC Finco, Inc., 5,25%, 15/10/25	1.055.000	1.068.504	0,4
Eldorado Resorts, Inc., 6,00%, 01/04/25	475.000	498.750	0,2
GLP Capital L.P. / GLP Financing II, Inc., 4,38%, 15/04/21	125.000	128.750	0,0
GLP Capital L.P. / GLP Financing II, Inc., 5,38%, 15/04/26	425.000	456.875	0,2

	Importe principal	Valor	% de activos netos
<b>Juegos (2016: 2,0%) continuación</b>			
Jack Ohio Finance, LLC / Jack Ohio Finance I Corp., 6,75%, 15/11/21	385.000	406.175	0,2
MGM Growth Properties Operating Partnership L.P. / MGP Finance Co-Issuer, Inc., 4,50%, 01/09/26	320.000	320.000	0,1
MGM Growth Properties Operating Partnership L.P. / MGP Finance Co-Issuer, Inc., 4,50%, 15/01/28	60.000	58.950	0,0
MGM Growth Properties Operating Partnership L.P. / MGP Finance Co-Issuer, Inc., 5,63%, 01/05/24	450.000	481.500	0,2
MGM Resorts International, 6,00%, 15/03/23	345.000	373.462	0,1
MGM Resorts International, 7,75%, 15/03/22	1.000.000	1.142.500	0,5
Scientific Games International, Inc., 7,00%, 01/01/22	595.000	628.469	0,3
Scientific Games International, Inc., 10,00%, 01/12/22	365.000	401.956	0,2
Studio City Co., Ltd., 7,25%, 30/11/21	260.000	274.950	0,1
Tunica-Biloxi Gaming Authority, 9,00%, 15/11/15	280.000	105.000	0,0
	\$	6.782.999	2,7

### Atención sanitaria (2016: 9,1%)

Catalent Pharma Solutions, Inc., 4,88%, 15/01/26	725.000	\$ 729.531	0,3
Centene Corp., 4,75%, 15/05/22	195.000	203.287	0,1
Centene Corp., 4,75%, 15/01/25	725.000	739.500	0,3
Centene Corp., 5,63%, 15/02/21	370.000	381.100	0,2
Centene Corp., 6,13%, 15/02/24	375.000	397.500	0,2
CHS / Community Health Systems, Inc., 6,25%, 31/03/23	1.415.000	1.280.575	0,5
Eagle Holding Co. II, LLC, 7,63%, 15/05/22	365.000	372.300	0,1
Envision Healthcare Corp., 5,63%, 15/07/22	415.000	421.225	0,2
Envision Healthcare Corp., 6,25%, 01/12/24	1.155.000	1.195.425	0,5
HCA Healthcare, Inc., 6,25%, 15/02/21	1.840.000	1.955.000	0,8
HCA, Inc., 5,38%, 01/02/25	675.000	700.313	0,3
HCA, Inc., 5,88%, 15/02/26	595.000	630.700	0,3
HCA, Inc., 6,50%, 15/02/20	205.000	217.812	0,1
Hologic, Inc., 4,38%, 15/10/25	405.000	412.088	0,2
Hologic, Inc., 5,25%, 15/07/22	360.000	373.950	0,1
inVentiv Group Holdings, Inc. / inVentiv Health, Inc. / inVentiv Health Clinical, Inc., 7,50%, 01/10/24	480.000	520.800	0,2
Jaguar Holding Co. II / Pharmaceutical Product Development, LLC, 6,38%, 01/08/23	1.410.000	1.427.625	0,6
Kinetic Concepts, Inc. / KCI USA, Inc., 7,88%, 15/02/21	345.000	360.956	0,1
Kinetic Concepts, Inc. / KCI USA, Inc., 12,50%, 01/11/21	795.000	896.363	0,4

# U.S. High Yield Bond Fund a 31 de diciembre de 2017

## CARTERA DE INVERSIONES CONTINUACIÓN

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Importe principal	Valor	% de activos netos
<b>Atención sanitaria (2016: 9,1%) continuación</b>			
MPH Acquisition Holdings, LLC, 7,13%, 01/06/24	1.260.000	1.345.050	0,5
Polaris Intermediate Corp., 8,50%, 01/12/22	770.000	800.800	0,3
PRA Holdings, Inc., 9,50%, 01/10/23	300.000	323.250	0,1
Team Health Holdings, Inc., 6,38%, 01/02/25	1.060.000	951.350	0,4
Teleflex, Inc., 4,63%, 15/11/27	330.000	334.059	0,1
Teleflex, Inc., 4,88%, 01/06/26	245.000	254.187	0,1
Teleflex, Inc., 5,25%, 15/06/24	155.000	162.362	0,1
Tenet Healthcare Corp., 6,00%, 01/10/20	240.000	254.652	0,1
Tenet Healthcare Corp., 6,75%, 15/06/23	70.000	68.162	0,0
Tenet Healthcare Corp., 7,50%, 01/01/22	205.000	216.019	0,1
Tenet Healthcare Corp., 8,13%, 01/04/22	820.000	837.425	0,3
Valeant Pharmaceuticals International, 6,38%, 15/10/20	801.000	811.013	0,3
Valeant Pharmaceuticals International, Inc., 5,50%, 01/11/25	210.000	214.725	0,1
Valeant Pharmaceuticals International, Inc., 5,63%, 01/12/21	250.000	245.312	0,1
Valeant Pharmaceuticals International, Inc., 5,88%, 15/05/23	590.000	547.963	0,2
Valeant Pharmaceuticals International, Inc., 6,50%, 15/03/22	395.000	415.738	0,2
Valeant Pharmaceuticals International, Inc., 7,00%, 15/03/24	1.170.000	1.254.825	0,5
Valeant Pharmaceuticals International, Inc., 7,50%, 15/07/21	415.000	423.819	0,2
Valeant Pharmaceuticals International, Inc., 9,00%, 15/12/25	520.000	543.244	0,2
WellCare Health Plans, Inc., 5,25%, 01/04/25	965.000	1.020.488	0,4
	<b>\$ 24.240.493</b>		<b>9,8</b>

### Constructoras de viviendas/Inmobiliarias (2016: 0,8%)

Five Point Operating Co. L.P. / Five Point Capital Corp., 7,88%, 15/11/25	445.000	\$ 453.900	0,2
Greystar Real Estate Partners, LLC, 5,75%, 01/12/25	590.000	609.175	0,2
Mattamy Group Corp., 6,50%, 01/10/25	405.000	430.313	0,2
Mattamy Group Corp., 6,88%, 15/12/23	645.000	685.313	0,3

	Importe principal	Valor	% de activos netos
<b>Constructoras de viviendas/Inmobiliarias (2016: 0,8%) continuación</b>			
TRI Pointe Group, Inc. / TRI Pointe Homes, Inc., 5,88%, 15/06/24	500.000	536.250	0,2
VICI Properties 1, LLC / VICI FC, Inc., 8,00%, 15/10/23	815.000	914.675	0,4
	<b>\$ 3.629.626</b>		<b>1,5</b>

### Hoteles (2016: 0,7%)

ESH Hospitality, Inc., 5,25%, 01/05/25	600.000	\$ 607.500	0,2
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 4,25%, 01/09/24	425.000	430.313	0,2
RHP Hotel Properties L.P. / RHP Finance Corp., 5,00%, 15/04/23	255.000	262.012	0,1
	<b>\$ 1.299.825</b>		<b>0,5</b>

### Seguros (2016: 1,0%)

Alliant Holdings Intermediate, LLC / Alliant Holdings Co-Issuer, 8,25%, 01/08/23	520.000	\$ 547.300	0,2
Ardonagh Midco 3 PLC, 8,63%, 15/07/23	955.000	994.418	0,4
Hub Holdings, LLC / Hub Holdings Finance, Inc., 8,13%, 15/07/19	300.000	300.750	0,1
HUB International, Ltd., 7,88%, 01/10/21	395.000	411.788	0,2
	<b>\$ 2.254.256</b>		<b>0,9</b>

### Ocio (2016: 0,9%)

NCL Corp., Ltd., 4,75%, 15/12/21	390.000	\$ 404.625	0,2
Royal Caribbean Cruises, Ltd., 7,25%, 15/03/18	60.000	60.566	0,0
Viking Cruises, Ltd., 5,88%, 15/09/27	735.000	749.700	0,3
Viking Cruises, Ltd., 6,25%, 15/05/25	1.200.000	1.242.000	0,5
	<b>\$ 2.456.891</b>		<b>1,0</b>

### Metales y minería (2016: 2,2%)

Alcoa Nederland Holding BV, 6,75%, 30/09/24	215.000	\$ 235.425	0,1
Constellium NV, 5,88%, 15/02/26	470.000	479.988	0,2
Eldorado Gold Corp., 6,13%, 15/12/20	1.085.000	1.076.863	0,4
First Quantum Minerals, Ltd., 7,00%, 15/02/21	205.000	213.200	0,1
First Quantum Minerals, Ltd., 7,25%, 01/04/23	720.000	777.600	0,3
First Quantum Minerals, Ltd., 7,50%, 01/04/25	1.100.000	1.197.625	0,5
Freeport-McMoRan, Inc., 3,10%, 15/03/20	115.000	114.712	0,0
Freeport-McMoRan, Inc., 4,55%, 14/11/24	240.000	245.208	0,1
Hudbay Minerals, Inc., 7,25%, 15/01/23	290.000	308.850	0,1

# U.S. High Yield Bond Fund a 31 de diciembre de 2017

## CARTERA DE INVERSIONES CONTINUACIÓN

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Importe principal	Valor	% de activos netos
<b>Metales y minería (2016: 2,2%) continuación</b>			
Hudbay Minerals, Inc., 7,63%, 15/01/25	530.000	583.000	0,2
Imperial Metals Corp., 7,00%, 15/03/19	210.000	198.450	0,1
New Gold, Inc., 6,25%, 15/11/22	730.000	755.550	0,3
New Gold, Inc., 6,38%, 15/05/25	205.000	217.812	0,1
Northwest Acquisitions ULC / Dominion Finco, Inc., 7,13%, 01/11/22	150.000	155.250	0,1
Novelis Corp., 5,88%, 30/09/26	465.000	475.463	0,2
Novelis Corp., 6,25%, 15/08/24	320.000	336.000	0,1
SunCoke Energy Partners L.P. / SunCoke Energy Partners Finance Corp., 7,50%, 15/06/25	455.000	477.750	0,2
SunCoke Energy, Inc., 7,63%, 01/08/19	42.000	42.046	0,0
Teck Resources, Ltd., 5,20%, 01/03/42	95.000	94.525	0,0
Teck Resources, Ltd., 5,40%, 01/02/43	210.000	212.100	0,1
Teck Resources, Ltd., 6,00%, 15/08/40	105.000	117.337	0,1
Teck Resources, Ltd., 8,50%, 01/06/24	345.000	390.713	0,2
	<b>\$</b>	<b>8.705.467</b>	<b>3,5</b>

### Papel (2016: 0,0%)

Mercer International, Inc., 5,50%, 15/01/26	145.000	<b>\$</b>	<b>147.537</b>	<b>0,1</b>
--	---------	-----------	----------------	------------

### Industria editorial/Imprenta (2016: 0,5%)

McGraw-Hill Global Education Holdings LLC / McGraw-Hill Global Education Finance, 7,88%, 15/05/24	495.000	<b>\$</b>	490.669	0,2
MHGE Parent LLC / MHGE Parent Finance, Inc., 8,50%, 01/08/19	51.000		48.730	0,0
	<b>\$</b>	<b>539.399</b>		<b>0,2</b>

### Vías férreas (2016: 0,3%)

Watco Cos., LLC / Watco Finance Corp., 6,38%, 01/04/23	645.000	<b>\$</b>	<b>670.800</b>	<b>0,3</b>
---	---------	-----------	----------------	------------

### Restaurantes (2016: 1,4%)

1011778 BC ULC / New Red Finance, Inc., 4,25%, 15/05/24	785.000	<b>\$</b>	785.000	0,3
1011778 BC ULC / New Red Finance, Inc., 4,63%, 15/01/22	735.000		754.294	0,3
1011778 BC ULC / New Red Finance, Inc., 5,00%, 15/10/25	1.195.000		1.209.938	0,5
Golden Nugget, Inc., 6,75%, 15/10/24	1.300.000		1.326.000	0,5
Golden Nugget, Inc., 8,75%, 01/10/25	635.000		668.338	0,3

	Importe principal	Valor	% de activos netos
<b>Restaurantes (2016: 1,4%) continuación</b>			
Yum! Brands, Inc., 3,88%, 01/11/23	50.000	50.500	0,0
Yum! Brands, Inc., 5,30%, 15/09/19	120.000	124.950	0,1
	<b>\$</b>	<b>4.919.020</b>	<b>2,0</b>

### Servicios (2016: 5,5%)

BlueLine Rental Finance Corp. / BlueLine Rental, LLC, 9,25%, 15/03/24	305.000	<b>\$</b>	326.350	0,1
Booz Allen Hamilton, Inc., 5,13%, 01/05/25	100.000		100.500	0,0
Carlson Travel, Inc., 6,75%, 15/12/23	350.000		317.625	0,1
Carlson Travel, Inc., 9,50%, 15/12/24	245.000		197.837	0,1
Cloud Crane, LLC, 10,13%, 01/08/24	480.000		542.400	0,2
Deck Chassis Acquisition, Inc., 10,00%, 15/06/23	1.035.000		1.156.613	0,5
FTI Consulting, Inc., 6,00%, 15/11/22	1.235.000		1.277.361	0,5
Gartner, Inc., 5,13%, 01/04/25	395.000		413.763	0,2
H&E Equipment Services, Inc., 5,63%, 01/09/25	125.000		130.937	0,1
Hertz Corp. (The), 5,50%, 15/10/24	185.000		167.887	0,1
Hertz Corp. (The), 6,25%, 15/10/22	480.000		465.600	0,2
IHS Markit, Ltd., 5,00%, 01/11/22	1.395.000		1.519.434	0,6
KAR Auction Services, Inc., 5,13%, 01/06/25	465.000		477.788	0,2
Laureate Education, Inc., 8,25%, 01/05/25	785.000		834.063	0,3
Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc., 9,25%, 15/05/23	1.045.000		1.162.563	0,5
Reliance Intermediate Holdings L.P., 6,50%, 01/04/23	1.130.000		1.197.800	0,5
Sabre GLBL, Inc., 5,25%, 15/11/23	490.000		503.622	0,2
Sabre GLBL, Inc., 5,38%, 15/04/23	180.000		186.300	0,1
ServiceMaster Co., LLC (The), 7,45%, 15/08/27	415.000		451.313	0,2
TMS International Corp., 7,25%, 15/08/25	435.000		455.663	0,2
United Rentals North America, Inc., 5,50%, 15/05/27	85.000		89.675	0,0
Vizient, Inc., 10,38%, 01/03/24	940.000		1.059.850	0,4
West Corp., 8,50%, 15/10/25	525.000		521.063	0,2
	<b>\$</b>	<b>13.556.007</b>		<b>5,5</b>

### Acero (2016: 0,7%)

Allegheny Technologies, Inc., 5,95%, 15/01/21	140.000	<b>\$</b>	143.500	0,1
Allegheny Technologies, Inc., 7,88%, 15/08/23	535.000		578.800	0,2

# U.S. High Yield Bond Fund a 31 de diciembre de 2017

## CARTERA DE INVERSIONES CONTINUACIÓN

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Importe principal	Valor	% de activos netos
<b>Acero (2016: 0,7%) continuación</b>			
Big River Steel, LLC / BRS Finance Corp., 7,25%, 01/09/25	345.000	365.700	0,2
Steel Dynamics, Inc., 5,50%, 01/10/24	500.000	532.500	0,2
United States Steel Corp., 8,38%, 01/07/21	235.000	255.092	0,1
Zekelman Industries, Inc., 9,88%, 15/06/23	45.000	50.737	0,0
	\$	1.926.329	0,8

<b>Minoristas a gran escala (2016: 2,8%)</b>			
Hot Topic, Inc., 9,25%, 15/06/21	465.000	\$ 444.075	0,2
L Brands, Inc., 6,88%, 01/11/35	580.000	588.700	0,2
L Brands, Inc., 8,50%, 15/06/19	635.000	692.944	0,3
Murphy Oil USA, Inc., 5,63%, 01/05/27	160.000	168.632	0,1
Murphy Oil USA, Inc., 6,00%, 15/08/23	820.000	858.950	0,4
Party City Holdings, Inc., 6,13%, 15/08/23	1.283.000	1.331.113	0,5
PVH Corp., 7,75%, 15/11/23	1.110.000	1.337.550	0,5
	\$	5.421.964	2,2

<b>Tecnología (2016: 8,0%)</b>			
Avaya, Inc., 9,00%, 01/04/19	85.000	\$ 0	0,0
Camelot Finance SA, 7,88%, 15/10/24	340.000	363.800	0,2
CommScope Technologies, LLC, 5,00%, 15/03/27	555.000	556.388	0,2
CommScope Technologies, LLC, 6,00%, 15/06/25	960.000	1.024.800	0,4
CommScope, Inc., 5,50%, 15/06/24	490.000	511.438	0,2
Dell International, LLC / EMC Corp., 4,42%, 15/06/21	115.000	119.914	0,1
Dell International, LLC / EMC Corp., 5,45%, 15/06/23	345.000	373.197	0,2
Dell International, LLC / EMC Corp., 5,88%, 15/06/21	540.000	561.600	0,2
Dell International, LLC / EMC Corp., 6,02%, 15/06/26	920.000	1.015.823	0,4
Dell International, LLC / EMC Corp., 7,13%, 15/06/24	620.000	679.050	0,3
EIG Investors Corp., 10,88%, 01/02/24	655.000	730.325	0,3
Entegris, Inc., 4,63%, 10/02/26	430.000	438.600	0,2
First Data Corp., 5,00%, 15/01/24	225.000	232.312	0,1
First Data Corp., 5,38%, 15/08/23	245.000	255.633	0,1
First Data Corp., 7,00%, 01/12/23	1.830.000	1.939.800	0,8
Infor (US), Inc., 5,75%, 15/08/20	235.000	241.756	0,1
Infor (US), Inc., 6,50%, 15/05/22	800.000	832.000	0,3
Infor Software Parent, LLC / Infor Software Parent, Inc., 7,13%, 01/05/21	415.000	426.413	0,2
i2 Cloud Services, LLC / i2 Global Co-Obligor, Inc., 6,00%, 15/07/25	575.000	608.063	0,3
Match Group, Inc., 5,00%, 15/12/27	185.000	188.237	0,1

	Importe principal	Valor	% de activos netos
<b>Tecnología (2016: 8,0%) continuación</b>			
Match Group, Inc., 6,38%, 01/06/24	275.000	299.062	0,1
Microsemi Corp., 9,13%, 15/04/23	610.000	687.775	0,3
Riverbed Technology, Inc., 8,88%, 01/03/23	820.000	776.950	0,3
Sensata Technologies BV, 5,00%, 01/10/25	500.000	531.250	0,2
Sensata Technologies UK Financing Co. PLC, 6,25%, 15/02/26	765.000	835.763	0,3
Solera LLC / Solera Finance, Inc., 10,50%, 01/03/24	1.280.000	1.446.374	0,6
SS&C Technologies Holdings, Inc., 5,88%, 15/07/23	565.000	598.900	0,2
Symantec Corp., 5,00%, 15/04/25	315.000	328.387	0,1
Vantiv, LLC / Vanity Issuer Corp., 4,38%, 15/11/25	325.000	329.933	0,1
Veritas US, Inc. / Veritas Bermuda, Ltd., 7,50%, 01/02/23	540.000	567.000	0,2
Veritas US, Inc. / Veritas Bermuda, Ltd., 10,50%, 01/02/24	705.000	736.725	0,3
Western Digital Corp., 7,38%, 01/04/23	1.160.000	1.254.250	0,5
Western Digital Corp., 10,50%, 01/04/24	1.125.000	1.306.406	0,5
	\$	20.797.924	8,4

<b>Telecomunicaciones (2016: 7,0%)</b>			
CenturyLink, Inc., 5,63%, 01/04/25	465.000	\$ 424.894	0,2
CenturyLink, Inc., 6,75%, 01/12/23	420.000	413.175	0,2
CenturyLink, Inc., 7,50%, 01/04/24	340.000	340.000	0,1
Cincinnati Bell, Inc., 7,00%, 15/07/24	145.000	144.275	0,1
CyrusOne L.P. / CyrusOne Finance Corp., 5,38%, 15/03/27	105.000	110.512	0,1
Digicel, Ltd., 6,00%, 15/04/21	585.000	577.986	0,2
Equinix, Inc., 5,38%, 15/05/27	300.000	321.750	0,1
Equinix, Inc., 5,88%, 15/01/26	765.000	823.331	0,3
Frontier Communications Corp., 6,25%, 15/09/21	160.000	114.000	0,1
Frontier Communications Corp., 6,88%, 15/01/25	315.000	205.537	0,1
Frontier Communications Corp., 7,63%, 15/04/24	230.000	153.525	0,1
Frontier Communications Corp., 8,50%, 15/04/20	750.000	624.375	0,3
Frontier Communications Corp., 10,50%, 15/09/22	375.000	284.531	0,1
Hughes Satellite Systems Corp., 5,25%, 01/08/26	375.000	383.906	0,2
Hughes Satellite Systems Corp., 6,50%, 15/06/19	784.000	822.220	0,3
Hughes Satellite Systems Corp., 6,63%, 01/08/26	485.000	509.250	0,2
Intelsat Jackson Holdings SA, 5,50%, 01/08/23	980.000	803.600	0,3
Intelsat Jackson Holdings SA, 7,25%, 15/10/20	440.000	415.800	0,2

# U.S. High Yield Bond Fund a 31 de diciembre de 2017

## CARTERA DE INVERSIONES CONTINUACIÓN

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Importe principal	Valor	% de activos netos
<b>Telecomunicaciones (2016: 7,0%) continuación</b>			
Intelsat Jackson Holdings SA, 7,50%, 01/04/21	45.000	41.175	0,0
Intelsat Jackson Holdings SA, 8,00%, 15/02/24	325.000	342.875	0,1
Intelsat Jackson Holdings SA, 9,75%, 15/07/25	415.000	400.475	0,2
Level 3 Financing, Inc., 5,13%, 01/05/23	600.000	603.000	0,2
Level 3 Financing, Inc., 5,25%, 15/03/26	500.000	492.025	0,2
Level 3 Financing, Inc., 5,38%, 15/01/24	275.000	275.344	0,1
Qualitytech L.P. / QTS Finance Corp., 4,75%, 15/11/25	320.000	324.800	0,1
SBA Communications Corp., 4,00%, 01/10/22	325.000	327.031	0,1
SBA Communications Corp., 4,88%, 01/09/24	130.000	133.900	0,1
Sprint Capital Corp., 6,88%, 15/11/28	325.000	327.844	0,1
Sprint Communications, Inc., 6,00%, 15/11/22	545.000	546.363	0,2
Sprint Communications, Inc., 7,00%, 15/08/20	1.020.000	1.083.750	0,4
Sprint Communications, Inc., 9,00%, 15/11/18	260.000	274.001	0,1
Sprint Corp., 7,25%, 15/09/21	510.000	541.238	0,2
Sprint Corp., 7,63%, 15/02/25	470.000	493.500	0,2
Sprint Corp., 7,88%, 15/9/23	2.650.000	2.828.875	1,2
T-Mobile USA, Inc., 5,38%, 15/04/27	75.000	80.156	0,0
T-Mobile USA, Inc., 6,00%, 15/04/24	550.000	584.375	0,2
T-Mobile USA, Inc., 6,38%, 01/03/25	135.000	144.787	0,1
T-Mobile USA, Inc., 6,50%, 15/01/26	455.000	497.656	0,2
T-Mobile USA, Inc., 6,63%, 01/04/23	105.000	109.725	0,0
T-Mobile USA, Inc., 6,84%, 28/04/23	1.000.000	1.050.000	0,4
Zayo Group LLC / Zayo Capital Inc., 5,75%, 15/01/27	205.000	209.612	0,1
Zayo Group LLC / Zayo Capital Inc., 6,00%, 01/04/23	590.000	617.465	0,3
Zayo Group LLC / Zayo Capital Inc., 6,38%, 15/05/25	245.000	260.006	0,1
	<b>\$ 20.062.645</b>		<b>8,1</b>
<b>Transporte excl. ferroviario/aéreo (2016: 0,4%)</b>			
CEVA Group PLC, 7,00%, 01/03/21	100.000	\$ 97.500	0,0
XPO Logistics, Inc., 6,13%, 01/09/23	180.000	191.025	0,1
XPO Logistics, Inc., 6,50%, 15/06/22	680.000	712.300	0,3
	<b>\$ 1.000.825</b>		<b>0,4</b>

	Importe principal	Valor	% de activos netos
<b>Servicios públicos (2016: 2,4%)</b>			
AES Corp. / VA, 5,13%, 01/09/27	55.000	\$ 57.887	0,0
AES Corp. / VA, 5,50%, 15/03/24	780.000	815.100	0,3
AES Corp. / VA., 5,50%, 15/04/25	40.000	42.200	0,0
AES Corp. / VA., 6,00%, 15/05/26	715.000	775.775	0,3
Calpine Corp., 5,25%, 01/06/26	320.000	314.803	0,1
Calpine Corp., 5,75%, 15/01/25	315.000	298.462	0,1
Dynegy, Inc., 7,38%, 01/11/22	170.000	179.775	0,1
Dynegy, Inc., 7,63%, 1/11/24	980.000	1.055.950	0,4
Dynegy, Inc., 8,00%, 15/01/25	250.000	271.875	0,1
Dynegy, Inc., 8,13%, 30/01/26	330.000	361.762	0,2
NextEra Energy Operating Partners L.P., 4,25%, 15/09/24	210.000	214.200	0,1
NextEra Energy Operating Partners L.P., 4,50%, 15/09/27	315.000	314.212	0,1
NRG Energy, Inc., 5,75%, 15/01/28	440.000	445.500	0,2
NRG Energy, Inc., 7,25%, 15/05/26	730.000	798.430	0,3
NRG Yield Operating LLC, 5,00%, 15/09/26	475.000	484.500	0,2
NRG Yield Operating LLC, 5,38%, 15/08/24	205.000	213.200	0,1
NRG Yield, Inc., 3,25%, 01/06/20	465.000	461.222	0,2
NRG Yield, Inc., 3,50%, 01/02/19	410.000	415.894	0,2
Pattern Energy Group, Inc., 5,88%, 01/02/24	100.000	105.500	0,1
TerraForm Power Operating, LLC, 4,25%, 31/01/23	205.000	203.719	0,1
TerraForm Power Operating, LLC, 5,00%, 31/01/28	305.000	302.331	0,1
TerraForm Power Operating, LLC, 6,63%, 15/06/25	190.000	207.812	0,1
	<b>\$ 8.340.109</b>		<b>3,4</b>
Total de bonos y obligaciones societarias	<b>\$ 227.633.384</b>		<b>92,2</b>
<b>Acciones ordinarias</b>			
<b>Energía (2016: 0,6%)</b>			
Seven Generations Energy, Ltd.	8.860	\$ 125.323	0,0
<b>Finanzas (2016: 0,0%)</b>			
ACC Claims Holdings, LLC	422.940	\$ 0	0,0
<b>Juegos (2016: 0,0%)</b>			
Caesars Entertainment Corp.	41.780	\$ 528.517	0,2
New Cota, LLC / New Cota Capital Corp.	1	5.325	0,0
	<b>\$ 533.842</b>		<b>0,2</b>
<b>Servicios (2016: 0,0%)</b>			
Laureate Education, Inc.	28.957	\$ 392.657	0,2
<b>Tecnología (2016: 0,0%)</b>			
Avaya Holdings Corp.	1.881	\$ 33.012	0,0
Total de acciones ordinarias	<b>\$ 1.084.834</b>		<b>0,4</b>



# U.S. High Yield Bond Fund a 31 de diciembre de 2017

## CARTERA DE INVERSIONES CONTINUACIÓN

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Importe principal	Valor	% de activos netos
<b>Intereses a tipo variable prioritarios</b>			
<b>Industria automotriz y de repuestos (2016: 0,0%)</b>			
American Tire Distributors, Inc., Préstamo a plazo, 5,94%, 01/09/21	124.046	\$ 125.085	0,1
Direct (Deck Chassis Acquisition Inc.), Préstamo a plazo, 7,57%, 15/06/23	310.000	316.200	0,1
Navistar International Corp., Préstamo a plazo, 0,00%, 03/11/24	855.000	860.077	0,3
	\$	1.301.362	0,5
<b>Energía (2016: 0,4%)</b>			
Chesapeake Energy Corporation, Préstamo a plazo, 8,69%, 23/08/21	940.000	\$ 1.002.863	0,4
<b>Juegos (2016: 0,4%)</b>			
Lago Resort & Casino, LLC, Préstamo a plazo, 10,72%, 07/03/22	1.145.000	\$ 1.142.138	0,5
<b>Atención sanitaria (2016: 0,8%)</b>			
MPH Acquisition Holdings, LLC, Préstamo a plazo, 4,57%, 07/06/23	284.179	\$ 285.089	0,1
Press Ganey Holdings, Inc., Préstamo a plazo, 8,41%, 21/10/24	370.326	372.410	0,2
	\$	657.499	0,3
<b>Industria editorial/Imprenta (2016: 0,1%)</b>			
McGraw-Hill Global Education Holdings, LLC, Préstamo a plazo, 5,39%, 04/05/22	285.732	\$ 285.553	0,1
<b>Servicios (2016: 0,2%)</b>			
Advantage Sales & Marketing, Inc., Préstamo a plazo, 8,23%, 25/07/22	490.000	\$ 453.250	0,2
Applied Systems, Inc., Préstamo a plazo, 4,89%, 19/09/24	395.000	399.581	0,1
	\$	852.831	0,3
<b>Acero (2016: 0,0%)</b>			
Big River Steel, Préstamo a plazo, 6,31%, 15/08/23	385.000	\$ 389.813	0,2
<b>Tecnología (2016: 0,7%)</b>			
EIG Investors Corp., Préstamo a plazo, 5,60%, 09/02/23	965.458	\$ 972.785	0,4
Riverbed Technology, Inc., Préstamo a plazo, 4,55%, 24/04/22	123.792	121.954	0,1
Solera, Préstamo a plazo, 4,45%, 03/03/23	525.995	529.940	0,2
Veritas US, Inc., Préstamo a plazo, 7,01%, 27/01/23	853.545	855.892	0,3
Vertiv, Préstamo a plazo, 5,27%, 03/10/23	274.537	274.965	0,1
	\$	2.755.536	1,1

	Importe principal	Valor	% de activos netos
<b>Telecomunicaciones (2016: 1,0%)</b>			
Asurion LLC, Préstamo a plazo, 7,39%, 04/08/25	1.245.000	\$ 1.281.831	0,5
Intelsat Jackson Holdings SA, Préstamo a plazo, 0,00%, 15/01/24	230.000	231.006	0,1
Intelsat Jackson Holdings SA, Préstamo a plazo, 4,23%, 30/06/19	237.241	238.278	0,1
	\$	1.751.115	0,7
<b>Servicios públicos (2016: 0,0%)</b>			
TerraForm Power Operating, LLC, Préstamo a plazo, 4,16%, 08/11/22	155.000	\$ 156.937	0,1
<b>Total de intereses a tipo variable prioritarios</b>			
	\$	10.295.647	4,2

\*\* Titulo perpetuo sin fecha de vencimiento establecida, pero que puede estar sujeto a cancelaciones por parte del emisor.



# U.S. High Yield Bond Fund a 31 de diciembre de 2017

## CARTERA DE INVERSIONES CONTINUACIÓN

(Expresado en dólares estadounidenses)

### Contratos sobre divisas a plazo, pendientes a 31 de diciembre de 2017 (2016: 0,1%)

Contraparte	Divisas compradas	Importe principal	Divisas vendidas	Importe principal	Fecha de liquidación	Plusvalía latente	% de activos netos
Citibank	EUR	1.523.693	USD	1.815.663	03/01/18	\$ 12.997	0,0
Citibank	EUR	30.000.000	USD	35.768.811	03/01/18	235.689	0,1
Citibank	EUR	30.291.093	USD	36.095.472	03/01/18	258.383	0,1
Citibank	EUR	370	USD	440	03/01/18	5	0,0
Citibank	EUR	95.848	USD	113.725	03/01/18	1.307	0,0
Citibank	GBP	14.634.318	USD	19.759.256	03/01/18	2.751	0,0
State Street	CAD	22.327	USD	17.437	31/01/18	334	0,0
<b>Total</b>						<b>\$ 511.466</b>	<b>0,2</b>
<b>Total de activos financieros a su valor justo mediante ganancias o pérdidas</b>						<b>\$ 239.525.331</b>	<b>97,0</b>

### Pasivos financieros a su valor justo mediante ganancias o pérdidas

#### Contratos sobre divisas a plazo, pendientes a 31 de diciembre de 2017 (2016: (0,5)%)

Contraparte	Divisas compradas	Importe principal	Divisas vendidas	Importe principal	Fecha de liquidación	(Minusvalía) latente	% de activos netos
Citibank	USD	17.107	EUR	14.345	03/01/18	\$ (109)	(0,0)
Citibank	USD	480.678	EUR	407.330	03/01/18	(8.177)	(0,0)
Citibank	USD	8.866	EUR	7.513	03/01/18	(151)	(0,0)
Citibank	USD	11.134	EUR	9.419	03/01/18	(170)	(0,0)
Citibank	USD	12.606	EUR	10.682	03/01/18	(214)	(0,0)
Citibank	USD	92.766	EUR	77.978	03/01/18	(819)	(0,0)
Citibank	USD	12.172	EUR	10.232	03/01/18	(107)	(0,0)
Citibank	USD	6.100	EUR	5.097	05/02/18	(30)	(0,0)
Citibank	USD	11.884	GBP	8.869	03/01/18	(92)	(0,0)
State Street	USD	131.801	CAD	169.226	31/01/18	(2.892)	(0,0)
State Street	USD	874.110	EUR	749.489	31/01/18	(26.963)	(0,0)
<b>Total</b>						<b>\$ (39.724)</b>	<b>(0,0)</b>
<b>Total de pasivos financieros a su valor justo mediante ganancias o pérdidas</b>						<b>\$ (39.724)</b>	<b>(0,0)</b>

CAD	Dólar canadiense
EUR	Euro
GBP	Libra esterlina
USD	Dólar estadounidense

# U.S. Value Fund a 31 de diciembre de 2017

## CARTERA DE INVERSIONES CONTINUACIÓN

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Acciones	Valor	% de activos netos
<b>Activos financieros a su valor justo mediante ganancias o pérdidas</b>			
<b>Acciones ordinarias</b>			
<b>Agricultura (2016: 2,3%)</b>			
Altria Group, Inc.	5.262	\$ 375.759	0,8
Philip Morris International, Inc.	12.559	1.326.858	2,8
	\$	1.702.617	3,6
<b>Ropa (2016: 0,0%)</b>			
NIKE, Inc.	6.604	\$ 413.080	0,9
VF Corp.	6.149	455.026	0,9
	\$	868.106	1,8
<b>Repuestos y equipos automovilísticos (2016: 0,0%)</b>			
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	8.283	\$ 267.624	0,6
<b>Bancos (2016: 14,2%)</b>			
Bank of America Corp.	56.936	\$ 1.680.751	3,5
Credit Suisse Group AG	29.083	518.716	1,1
First Republic Bank / CA	6.557	568.099	1,2
Great Western Bancorp, Inc.	7.693	306.181	0,6
JPMorgan Chase & Co.	15.270	1.632.974	3,4
KeyCorp	36.646	739.150	1,5
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	3.557	513.240	1,1
U.S. Bancorp	12.252	656.462	1,4
Wells Fargo & Co.	18.837	1.142.841	2,4
	\$	7.758.414	16,2
<b>Bebidas (2016: 0,0%)</b>			
PepsiCo, Inc.	3.816	\$ 457.615	1,0
<b>Biotecnología (2016: 0,0%)</b>			
Gilead Sciences, Inc.	7.354	\$ 526.841	1,1
<b>Ordenadores (2016: 0,0%)</b>			
Leidos Holdings, Inc.	9.927	\$ 640.986	1,3
<b>Productos de consumo (2016: 2,7%)</b>			
Estee Lauder Companies, Inc. (The)	2.166	\$ 275.602	0,6
<b>Cosmética/Cuidado personal (2016: 0,0%)</b>			
Colgate-Palmolive Co.	10.478	\$ 790.565	1,6
<b>Servicios financieros diversificados (2016: 4,1%)</b>			
Ally Financial, Inc.	15.180	\$ 442.649	0,9
Charles Schwab Corp. (The)	8.706	447.227	0,9
Discover Financial Services	6.871	528.517	1,1
E-Trade Financial Corp.	7.918	392.495	0,8
Raymond James Financial, Inc.	3.270	292.011	0,6
	\$	2.102.899	4,3

	Acciones	Valor	% de activos netos
<b>Electricidad (2016: 0,0%)</b>			
CMS Energy Corp.	15.999	\$ 756.753	1,6
Edison International	2.295	145.136	0,3
	\$	901.889	1,9
<b>Servicios públicos de electricidad (2016: 4,4%)</b>			
NextEra Energy, Inc.	7.801	\$ 1.218.438	2,5
<b>Instrumentos electrónicos (2016: 0,0%)</b>			
FLIR Systems, Inc.	14.692	\$ 684.941	1,4
<b>Alimentación (2016: 0,0%)</b>			
McCormick & Co., Inc. / MD	7.048	\$ 718.262	1,5
Mondelez International, Inc.	23.686	1.013.761	2,1
	\$	1.732.023	3,6
<b>Productos forestales y papel (2016: 0,7%)</b>			
International Paper Co.	10.921	\$ 632.763	1,3
<b>Proveedores y servicios de asistencia sanitaria (2016: 1,9%)</b>			
Aetna, Inc.	2.162	\$ 390.003	0,8
<b>Productos de atención sanitaria (2016: 0,0%)</b>			
Boston Scientific Corp.	19.135	\$ 474.357	1,0
<b>Servicios de atención sanitaria (2016: 0,0%)</b>			
Anthem, Inc.	1.076	\$ 242.111	0,5
<b>Seguros (2016: 5,1%)</b>			
American Financial Group, Inc. / OH	2.502	\$ 271.567	0,6
Berkshire Hathaway, Inc.	5.156	1.022.022	2,1
	\$	1.293.589	2,7
<b>Software y servicios de Internet (2016: 2,1%)</b>			
Alphabet, Inc.	471	\$ 492.854	1,0
<b>Medios de comunicación (2016: 0,0%)</b>			
Walt Disney Co. (The)	4.769	\$ 512.715	1,1
<b>Minería (2016: 0,0%)</b>			
Rio Tinto PLC ADR	7.030	\$ 372.098	0,8
<b>Fabricantes varios (2016: 4,6%)</b>			
Hexcel Corp.	8.215	\$ 508.098	1,1
Parker-Hannifin Corp.	1.415	282.406	0,6
Textron, Inc.	13.946	789.204	1,6
	\$	1.579.708	3,3
<b>Petróleo y gas (2016: 13,0%)</b>			
Chevron Corp.	10.034	\$ 1.256.157	2,6
ConocoPhillips	16.992	932.691	1,9
Core Laboratories NV	3.291	360.529	0,8
EOG Resources, Inc.	7.384	796.808	1,7

# U.S. Value Fund a 31 de diciembre de 2017

## CARTERA DE INVERSIONES CONTINUACIÓN

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Acciones	Valor	% de activos netos
<b>Petróleo y gas (2016: 13,0%) continuación</b>			
Exxon Mobil Corp.	10.052	840.749	1,8
Halliburton Co.	9.671	472.622	1,0
Oceaneering International, Inc.	7.581	160.262	0,3
Phillips 66	5.645	570.992	1,2
Sempra Energy	7.247	774.849	1,6
	\$	6.165.659	12,8
<b>Embalaje y envases (2016: 0,0%)</b>			
Ball Corp.	8.715	\$ 329.863	0,7
<b>Fármacos (2016: 10,3%)</b>			
Eli Lilly & Co.	4.031	\$ 340.458	0,7
Johnson & Johnson	15.064	2.104.742	4,4
Pfizer, Inc.	31.761	1.150.383	2,4
Zoetis, Inc.	5.341	384.766	0,8
	\$	3.980.349	8,3
<b>Fondo de inversión inmobiliaria (REIT) (2016: 6,5%)</b>			
Boston Properties, Inc.	3.788	\$ 492.554	1,0
DCT Industrial Trust, Inc.	6.226	365.964	0,8
Equity Residential	12.072	769.831	1,6
Public Storage	3.412	713.108	1,5
Simon Property Group, Inc.	6.341	1.089.003	2,3
	\$	3.430.460	7,2
<b>Minoristas (2016: 0,0%)</b>			
Home Depot, Inc. (The)	2.982	\$ 565.179	1,2
Lululemon Athletica, Inc.	6.458	507.534	1,1
Starbucks Corp.	8.297	476.497	1,0
Tiffany & Co.	2.887	300.104	0,6
	\$	1.849.314	3,9
<b>Semiconductores (2016: 0,5%)</b>			
Intel Corp.	23.508	\$ 1.085.129	2,3
QUALCOMM, Inc.	15.857	1.015.165	2,1
	\$	2.100.294	4,4
<b>Telecomunicaciones (2016: 3,5%)</b>			
AT&T, Inc.	12.455	\$ 484.250	1,0
Verizon Communications, Inc.	33.385	1.767.068	3,7
	\$	2.251.318	4,7
<b>Transporte (2016: 1,9%)</b>			
CH Robinson Worldwide, Inc.	11.860	\$ 1.056.607	2,2
CSX Corp.	15.332	843.413	1,8
	\$	1.900.020	4,0
<b>Total de acciones ordinarias</b>			
	\$	47.926.035	100,1

# U.S. Value Fund a 31 de diciembre de 2017

## CARTERA DE INVERSIONES CONTINUACIÓN

(Expresado en dólares estadounidenses)

### Contratos sobre divisas a plazo, pendientes a 31 de diciembre de 2017 (2016: 0,0%)

Contraparte	Divisas compradas	Importe principal	Divisas vendidas	Importe principal	Fecha de liquidación	Plusvalía latente	% de activos netos
Citibank	EUR	3.471	USD	4.136	03/01/18	\$ 30	0,0
Citibank	EUR	137.100	USD	163.371	03/01/18	1.170	0,0
Citibank	EUR	1.139.609	USD	1.357.981	03/01/18	9.721	0,1
Citibank	EUR	1.729	USD	2.062	03/01/18	13	0,0
Citibank	EUR	26.081	USD	30.899	03/01/18	402	0,0
Citibank	EUR	16.314	USD	19.337	03/01/18	241	0,0
Citibank	EUR	2.960	USD	3.491	03/01/18	61	0,0
Citibank	EUR	14.007	USD	16.557	03/01/18	253	0,0
Citibank	EUR	1.819	USD	2.146	03/01/18	36	0,0
Citibank	EUR	8.227	USD	9.757	03/01/18	116	0,0
Citibank	EUR	36.673	USD	43.889	05/02/18	215	0,0
Citibank	GBP	6	USD	8	03/01/18	0	0,0
Citibank	GBP	25	USD	33	03/01/18	0	0,0
Citibank	GBP	101.216	USD	136.662	03/01/18	19	0,0
Citibank	GBP	2.298	USD	3.095	03/01/18	9	0,0
<b>Total</b>						<b>\$ 12.286</b>	<b>0,1</b>
<b>Total de activos financieros a su valor justo mediante ganancias o pérdidas</b>						<b>\$ 47.938.321</b>	<b>100,2</b>

### Pasivos financieros a su valor justo mediante ganancias o pérdidas

#### Contratos sobre divisas a plazo, pendientes a 31 de diciembre de 2017 (2016: (0,3)%)

Contraparte	Divisas compradas	Importe principal	Divisas vendidas	Importe principal	Fecha de liquidación	(Minusvalía) latente	% de activos netos
Citibank	USD	3.692	EUR	3.108	03/01/18	\$ (37)	(0,0)
<b>Total</b>						<b>\$ (37)</b>	<b>(0,0)</b>
<b>Total de pasivos financieros a su valor justo mediante ganancias o pérdidas</b>						<b>\$ (37)</b>	<b>(0,0)</b>

AUD	Dólar australiano	JPY	Yen japonés
CAD	Dólar canadiense	KRW	Won surcoreano
CHF	Franco suizo	MXN	Nuevo peso mexicano
CNY	Yuan chino	NOK	Corona noruega
EUR	Euro	SEK	Corona sueca
GBP	Libra esterlina	SGD	Dólar de Singapur
HKD	Dólar de Hong Kong	TWD	Dólar de Taiwán
INR	Rupia india	USD	Dólar estadounidense

# Eaton Vance International (Ireland) Funds plc

A 31 de diciembre de 2017

## ESTADO FINANCIERO

Notas	31 de diciembre de 2017 Global High Yield Bond Fund <sup>^</sup>	31 de diciembre de 2017 Global Macro Fund	31 de diciembre de 2016 Global Macro Fund	31 December 2017 All-Country Global Equity Fund	31 December 2016 Hexavest All-Country Global Equity Fund	31 December 2017 Hexavest Global Equity Fund	31 December 2016 Hexavest Global Equity Fund	31 de diciembre de 2017 Parametric Emerging Markets Core Fund <sup>^^^</sup>	31 de diciembre de 2016 Parametric Emerging Markets Core Fund
<b>Activos</b>									
Activos financieros a su valor razonable como pérdida o ganancia	10 \$	15,445,973 \$	140,869,070 \$	52,102,562 \$	17,722,590 \$	31,436,422 \$	6,373,416 \$	— \$	4,837,082
Efectivo y divisas extranjeras	13	11,879	44,502,965	7,650,851	3,113,302	4,942,204	802,670	33,114	50,730
Intereses y dividendos por cobrar		244,404	1,285,527	813,806	25,080	38,103	6,122	799	10,762
Cuentas por cobrar por inversiones vendidas		106,050	—	—	10,836	18,012	—	1,049	87
Cuentas por cobrar de la Gestora	3	242,058	133,853	142,627	54,423	39,834	36,350	—	34,491
<b>Activos totales</b>		<b>\$ 16,050,364</b>	<b>\$ 186,791,415</b>	<b>\$ 60,709,846</b>	<b>\$ 20,926,231</b>	<b>\$ 36,474,575</b>	<b>\$ 7,218,558</b>	<b>\$ 34,962</b>	<b>\$ 4,933,152</b>
<b>Pasivo</b>									
Pasivos financieros a su valor razonable mediante ganancias o pérdidas	10 \$	53,837 \$	10,853,174 \$	5,155,269 \$	77,237 \$	100,522 \$	29,420 \$	— \$	—
Descubiertos bancarios	13	73,516	2,720,681	1,160,879	—	—	—	—	—
Importe pagadero por inversiones compradas		—	21,568	—	15,298	31,203	—	—	—
Importe pagadero por acciones de capital reembolsados		—	15,309	13,453	—	—	—	—	—
Gastos devengados y otros cuentas por pagar	3	101,251	386,709	162,123	37,947	61,749	12,139	—	7,911
Comisiones de gestión devengadas	3	97,844	314,602	141,839	47,191	34,942	47,297	34,962	50,224
<b>Pasivos (excluidos los activos netos atribuibles a titulares de acciones reembolsables)</b>		<b>\$ 326,448</b>	<b>\$ 14,312,043</b>	<b>\$ 6,633,563</b>	<b>\$ 177,673</b>	<b>\$ 228,416</b>	<b>\$ 88,856</b>	<b>\$ 34,962</b>	<b>\$ 58,135</b>
<b>Activos netos atribuibles a titulares de acciones reembolsables</b>	<b>11 \$</b>	<b>\$ 15,723,916</b>	<b>\$ 172,479,372</b>	<b>\$ 54,076,283</b>	<b>\$ 20,748,558</b>	<b>\$ 36,246,159</b>	<b>\$ 7,129,702</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ 4,875,017</b>

<sup>^</sup> El Global High Yield Bond Fund se lanzó el 27 de abril de 2017.

<sup>^^^</sup> El Parametric Emerging Markets Core Fund se reembolsó en su totalidad el 19 de octubre de 2017.

Michael Jackson

Consejero

17 de abril de 2018

Paul Sullivan

Consejero

Véanse las notas a los estados financieros, páginas 98 a 131.

# Eaton Vance International (Ireland) Funds plc

A 31 de diciembre de 2017

## ESTADO FINANCIERO (CONTINUACIÓN)

Notas	31 de diciembre de 2017		31 de diciembre de 2016		31 de diciembre de 2017		31 de diciembre de 2016		31 de diciembre de 2017		31 de diciembre de 2016	
	Emerging Markets	Parametric Fund	Emerging Markets	Parametric Fund	Global Defensive Equity Fund <sup>^^</sup>	U.S. High Yield Bond Fund	U.S. High Yield Bond Fund	U.S. Value Fund	U.S. Value Fund	Total Company Dollar	Total Company Dollar	Total Company Dollar <sup>*</sup>
<b>Activos</b>												
Activos financieros a su valor razonable como pérdida o ganancia	10	\$ 778.867.151	\$ 683.937.104	\$ 297.615.698	\$ 239.525.331	\$ 246.767.676	\$ 47.938.321	\$ 59.921.268	\$ 1.569.420.556	\$ 1.065.662.987	\$ 33.720.554	\$ 1.065.662.987
Efectivo y divisas extranjeras	13	5.035.337	8.863.852	43.013.264	6.038.973	14.174.456	456.949	427.097	107.147.987	33.720.554	27.079	33.720.554
Balance de efectivo en el activo del Fondo		18.407	258.055	7.385	1.179	—	108	—	27.079	258.055	—	258.055
Intereses y dividendos por cobrar		1.168.115	1.328.166	225.582	3.766.215	3.946.674	37.157	70.615	6.790.982	6.192.103	—	6.192.103
Cuentas por cobrar por acciones de capital emitidas		2.214.777	527.747	6.750.750	158.000	319.492	57.333	308.847	9.180.860	1.156.086	—	1.156.086
Cuentas por cobrar por inversiones vendidas		94.637	10.992	—	67.235	—	—	297.819	—	11.079	—	11.079
Contratos de divisas al contado por cobrar en espera de liquidación		405	—	—	29	—	—	257	434	257	—	257
Cuentas por cobrar de la Gestora	3	296.541	—	287.328	274.706	210.978	—	—	1.328.743	453.825	—	453.825
Otros cuentas por cobrar		42.446	42.446	—	—	12.007	—	—	42.446	54.453	—	54.453
<b>Activos totales</b>		<b>\$ 787.737.816</b>	<b>\$ 694.968.362</b>	<b>\$ 347.900.007</b>	<b>\$ 249.831.668</b>	<b>\$ 265.431.283</b>	<b>\$ 48.489.868</b>	<b>\$ 60.728.084</b>	<b>\$ 1.694.236.906</b>	<b>\$ 1.107.509.399</b>		
<b>Pasivo</b>												
Pasivos financieros a su valor razonable mediante ganancias o pérdidas												
Descubiertos bancarios	10	\$ —	\$ —	\$ 944.947	\$ 39.724	\$ 1.230.742	\$ 37	\$ 28.257	\$ 12.069.478	\$ 6.501.593		
Activos del Fondo pagaderos	13	124.439	746.047	—	1.246.976	376.150	167	63.850	4.165.779	2.346.926		
Reportes pagaderos		18.407	258.055	7.385	1.179	—	108	—	27.079	258.055		
Importe pagadero por inversiones compradas		—	—	—	60.208	75.591	—	—	60.208	75.591		
Importe pagadero por acciones de capital reembolsadas		—	—	—	—	—	—	19.406	68.069	19.406		
Contratos de divisas al contado pagaderos en espera de liquidación		556.771	524.048	—	286.209	36.314	330.269	43.084	1.188.558	616.899		
Gastos devengados y otros cuentas por pagar		—	—	27.750	—	205	323	—	28.073	205		
Comisiones de gestión devengadas	3	1.584.969	1.875.584	355.089	697.454	720.836	188.975	232.052	3.409.093	3.035.698		
Otros devengados		2.655.177	1.418.887	48.337	362.939	234.383	146.900	120.669	3.742.894	2.052.505		
<b>Pasivos (excluidos los activos netos atribuibles a titulares de acciones reembolsables)</b>		<b>\$ 4.939.763</b>	<b>\$ 4.822.621</b>	<b>\$ 1.383.508</b>	<b>\$ 2.689.689</b>	<b>\$ 2.674.221</b>	<b>\$ 666.729</b>	<b>\$ 507.318</b>	<b>\$ 24.759.231</b>	<b>\$ 14,906.878</b>		
<b>Activos netos atribuibles a titulares de acciones reembolsables</b>	11	<b>\$ 782.798.053</b>	<b>\$ 690.145.741</b>	<b>\$ 346.516.499</b>	<b>\$ 247.141.979</b>	<b>\$ 262.757.062</b>	<b>\$ 47.823.139</b>	<b>\$ 60.220.766</b>	<b>\$ 1.669.477.675</b>	<b>\$ 1.092.602.521</b>		

<sup>^^</sup> El Parametric Global Defensive Equity Fund se lanzó el 24 de mayo de 2017.

\* El total global incluye Subfondos que se cerraron en el periodo financiero anterior.

Michael Jackson

Consejero

17 de abril de 2018

Paul Sullivan

Consejero

Véanse las notas a los estados financieros, páginas 98 a 131.

# Eaton Vance International (Ireland) Funds plc

Correspondiente al ejercicio financiero cerrado a 31 de diciembre de 2017

## ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Notas	31 de diciembre de 2017 Global High Yield Bond Fund <sup>^</sup>	31 de diciembre de 2017 Global Macro Fund	31 de diciembre de 2016 Global Macro Fund	31 de diciembre de 2017 All-Country Global Equity Fund	31 de diciembre de 2016 All-Country Global Equity Fund	31 de diciembre de 2017 Hexavest Global Equity Fund	31 de diciembre de 2016 Hexavest Global Equity Fund	31 de diciembre de 2017 Parametric Emerging Markets Core Fund <sup>^ ^ ^</sup>	31 de diciembre de 2016 Parametric Emerging Markets Core Fund
<b>Ingresos derivados de inversiones (operaciones continuas)</b>									
Ingresos procedentes de intereses	\$ 570.805	\$ 6.851.855	\$ 1.945.185	\$ 23	\$ —	\$ 17	\$ —	\$ 119	\$ 12
Ingresos por dividendos	—	96.894	5.210	424.971	312.491	350.427	170.384	136.002	141.547
Otros ingresos	1.346	53.353	—	152	239	17.361	178	1.704	638
Plusvalías/(Minusvalías) materializadas o latentes sobre activos y pasivos financieros a su valor justo mediante ganancias o pérdidas	123.806	1.869.161	(5.216.899)	2.233.903	1.368.530	2.167.042	724.771	1.084.459	497.820
<b>Ingresos/(Pérdidas) totales por inversiones</b>	<b>\$ 695.957</b>	<b>\$ 8.871.263</b>	<b>\$ (3.266.504)</b>	<b>\$ 2.659.049</b>	<b>\$ 1.681.260</b>	<b>\$ 2.534.847</b>	<b>\$ 895.333</b>	<b>\$ 1.272.284</b>	<b>\$ 640.017</b>
<b>Gastos</b>									
Comisiones de gestión	3 \$ 57.294	\$ 1.275.537	\$ 509.421	\$ 133.528	\$ 96.281	\$ 104.414	\$ 47.383	\$ 18.356	\$ 30.482
Honorarios de contabilidad	14.709	1.427.36	105.631	67.490	68.223	66.433	68.865	56.050	76.125
Honorarios de auditoría	17.051	30.711	28.600	14.796	14.042	14.796	14.037	12.684	13.811
Comisiones de depósito	15.829	230.083	80.915	74.289	31.211	57.842	25.694	28.825	25.442
Honorarios legales	78.566	225.490	159.194	23.259	13.498	15.796	11.524	40.751	11.797
Comisiones de organización	3.333	—	—	—	—	—	—	—	—
Gastos de impresión	987	12.453	3.193	1.433	1.064	1.251	563	464	400
Honorarios de agente de transferencias	3 6.323	65.018	45.696	9.088	8.845	16.937	21.340	4.957	6.417
Honorarios de Consejeros	11 5.240	17.603	9.143	10.958	7.139	10.958	7.139	7.648	7.127
Costes de transacción	—	55.831	6.227	42.959	25.108	44.610	11.631	16.378	1.797
Otros honorarios	78.134	174.168	36.639	18.673	10.455	21.008	7.198	34.083	2.861
Gastos totales previos a renuncias voluntarias	\$ 277.466	\$ 2.229.630	\$ 984.659	\$ 396.473	\$ 275.866	\$ 354.045	\$ 215.374	\$ 220.196	\$ 176.259
Gastos voluntariamente reducidos por la Gestora	3 \$ (206.256)	\$ (299.022)	\$ (287.654)	\$ (165.261)	\$ (117.026)	\$ (150.899)	\$ (136.527)	\$ (172.526)	\$ (131.604)
<b>Gastos totales</b>	<b>\$ 71.210</b>	<b>\$ 1.930.608</b>	<b>\$ 697.005</b>	<b>\$ 231.212</b>	<b>\$ 158.840</b>	<b>\$ 203.146</b>	<b>\$ 78.847</b>	<b>\$ 47.670</b>	<b>\$ 44.655</b>
Retención fiscal sobre los dividendos y otros ingresos de inversión	—	(12.839)	(875)	(77.229)	(63.570)	(66.404)	(35.120)	(12.781)	(14.990)
<b>Ingresos/(Pérdidas) netos/as por inversiones</b>	<b>\$ 624.747</b>	<b>\$ 6.927.816</b>	<b>\$ (3.964.384)</b>	<b>\$ 2.350.608</b>	<b>\$ 1.458.850</b>	<b>\$ 2.265.297</b>	<b>\$ 781.366</b>	<b>\$ 1.161.833</b>	<b>\$ 580.372</b>
<b>Aumento/(Disminución) neto/a en los activos netos atribuibles a titulares de acciones reembolsables procedentes de operaciones</b>	<b>\$ 624.747</b>	<b>\$ 6.927.816</b>	<b>\$ (3.964.384)</b>	<b>\$ 2.350.608</b>	<b>\$ 1.458.850</b>	<b>\$ 2.265.297</b>	<b>\$ 781.366</b>	<b>\$ 1.161.833</b>	<b>\$ 580.372</b>

<sup>^</sup> El Global High Yield Bond Fund se lanzó el 27 de abril de 2017.

<sup>^ ^ ^</sup> El Parametric Emerging Markets Core Fund se reembolsó en su totalidad el 19 de octubre de 2017.

Todas las plusvalías y minusvalías acreditadas en el ejercicio financiero en curso y en el ejercicio financiero anterior se incluyen en el Estado de resultados integrales.

Véanse las notas a los estados financieros, páginas 98 a 131.



# Eaton Vance International (Ireland) Funds plc

## Correspondiente al ejercicio financiero cerrado a 31 de diciembre de 2017

### ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES (CONTINUACIÓN)

	Notas	31 de diciembre de 2017 Parametric Emerging Markets Fund	31 de diciembre de 2016 Parametric Emerging Markets Fund	31 de diciembre de 2017 Global Defensive Equity Fund <sup>^</sup>	31 de diciembre de 2017 U.S. High Yield Bond Fund	31 de diciembre de 2017 U.S. Value Fund	31 de diciembre de 2016 U.S. Value Fund	31 de diciembre de 2016 Total Sociedad USD <sup>*</sup>
<b>Ingresos derivados de inversiones (operaciones continuas)</b>								
Ingresos procedentes de intereses		\$ 2.689	\$ 1.276	\$ 624.224	\$ 15.199.452	\$ 15.186.262	\$ 1.031	\$ 23.250.215
Ingresos por dividendos		21.411.722	21.916.174	587.230	13.588	49.800	1.199.844	24.220.678
Otros ingresos		—	194.231	—	111.363	51.324	53.899	239.178
Plusvalías/(Minusvalías) materializadas o latentes sobre activos y pasivos financieros a su valor justo mediante ganancias o pérdidas		163.547.281	63.824.244	18.109.121	9.879.464	10.474.064	6.615.676	205.629.913
<b>Ingresos/(Pérdidas) totales por inversiones</b>		<b>\$ 184.961.692</b>	<b>\$ 85.935.925</b>	<b>\$ 19.320.575</b>	<b>\$ 25.203.867</b>	<b>\$ 25.761.450</b>	<b>\$ 7.870.450</b>	<b>\$ 253.339.984</b>
<b>Gastos</b>								
Comisiones de gestión	3	\$ 6.709.704	\$ 7.507.885	\$ 388.325	\$ 2.417.308	\$ 2.457.013	\$ 824.464	\$ 11.978.930
Honorarios de contabilidad		563.488	552.748	80.099	282.491	278.967	109.563	1.383.059
Honorarios de auditoría		34.756	28.015	10.651	32.233	20.675	13.810	188.353
Comisiones de depósito	3	976.404	837.001	43.379	63.909	49.970	26.470	1.467.030
Honorarios legales		506.198	269.586	108.800	240.925	104.829	60.218	1.300.003
Comisiones de organización		—	—	4.723	—	—	—	8.056
Gastos de impresión		59.842	61.076	2.631	24.679	20.646	6.282	110.022
Honorarios de agente de transferencias	3	255.495	255.426	10.132	144.163	153.236	81.107	593.220
Honorarios de Consejeros	11	17.573	11.470	5.910	17.521	11.479	11.434	110.883
Gastos de transacción		502.134	591.892	36.500	13.485	—	35.841	747.738
Otros honorarios		412.663	207.606	66.453	81.859	91.307	74.817	961.858
Gastos totales previos a renuncias voluntarios		\$ 9.988.207	\$ 10.322.655	\$ 757.603	\$ 3.318.573	\$ 3.190.824	\$ 1.256.959	\$ 18.799.152
Gastos voluntariamente reducidos por la Gestora	3	(551.482)	—	(161.885)	(502.520)	(301.094)	—	(2.209.851)
<b>Gastos totales</b>		<b>\$ 9.436.725</b>	<b>\$ 10.322.655</b>	<b>\$ 595.718</b>	<b>\$ 2.816.053</b>	<b>\$ 2.889.730</b>	<b>\$ 1.256.959</b>	<b>\$ 16.589.301</b>
Retención fiscal sobre los dividendos y otros ingresos de inversión		(2.033.754)	(2.157.702)	—	(14.899)	(16.256)	(296.913)	(2.514.819)
<b>Ingresos/(Pérdidas) netos/as por inversiones</b>		<b>\$ 173.491.213</b>	<b>\$ 73.455.568</b>	<b>\$ 18.724.857</b>	<b>\$ 22.372.915</b>	<b>\$ 22.855.464</b>	<b>\$ 6.316.578</b>	<b>\$ 234.235.864</b>
<b>Gastos de financiación</b>								
Dividendos atribuibles a titulares de acciones reembolsables:	1(6)	\$ —	\$ —	\$ —	\$ (558.920)	\$ (618.738)	\$ —	\$ (558.920)
Distribución - Clase AIS		—	—	—	(301.676)	(279.401)	—	(301.676)
Distribución - Clase CIS		(185.414)	(289.120)	(8.781)	—	—	—	(194.195)
Distribución - Clase IIS		—	—	(23.653)	—	—	—	(23.653)
Distribución - Clase IIE		(10.818)	—	—	—	—	—	(10.818)
<b>Dividendos totales a titulares de acciones reembolsables</b>		<b>(196.232)</b>	<b>(289.120)</b>	<b>(32.434)</b>	<b>(860.596)</b>	<b>(898.139)</b>	<b>—</b>	<b>(1.089.262)</b>
<b>Aumento/(Disminución) neto/a en los activos netos atribuibles a titulares de acciones reembolsables</b>		<b>\$ 173.294.981</b>	<b>\$ 73.166.448</b>	<b>\$ 18.692.423</b>	<b>\$ 21.512.319</b>	<b>\$ 21.957.325</b>	<b>\$ 6.316.578</b>	<b>\$ 233.146.602</b>
<b>procedentes de operaciones</b>								<b>\$ 99.525.172</b>

<sup>^</sup> El Parametric Global Defensive Equity Fund se lanzó el 24 de mayo de 2017.

\* El total global incluye Subfondos que se cerraron en el periodo financiero anterior.

Todas las plusvalías y minusvalías acreditadas en el ejercicio financiero en curso y en el ejercicio financiero anterior se incluyen en el Estado de resultados integrales.

Véanse las notas a los estados financieros, páginas 98 a 131.

# Eaton Vance International (Ireland) Funds plc

Correspondiente al ejercicio financiero cerrado a 31 de diciembre de 2017

## VARIACIONES EN ACTIVOS NETOS

Notas	31 de diciembre de 2017 Global High Yield Bond Fund <sup>^</sup>	31 de diciembre de 2017 Global Macro Fund	31 de diciembre de 2016 Global Macro Fund	31 de diciembre de 2017 Hexavest All-Country Global Equity Fund	31 de diciembre de 2016 Hexavest All-Country Global Equity Fund	31 de diciembre de 2017 Hexavest Global Equity Fund	31 de diciembre de 2016 Hexavest Global Equity Fund	31 de diciembre de 2017 Parametric Emerging Markets Core Fund <sup>^^^</sup>	31 de diciembre de 2016 Parametric Emerging Markets Core Fund
<b>Aumento/(Disminución) neto/a en los activos netos atribuibles a participantes procedentes de operaciones</b>	\$ 624,747	\$ 6,927,816	\$ (3,964,384)	\$ 2,350,608	\$ 1,458,850	\$ 2,265,297	\$ 781,366	\$ 1,161,833	\$ 580,372
Operaciones con capital accionario de acciones reembolsables:									
Ingresos por venta de acciones reembolsables	\$ 15,099,169	\$ 119,778,597	\$ 39,580,640	\$ 5,000,000	\$ 5,000,000	\$ 26,851,160	\$ -	\$ -	\$ -
Rebolsa de las acciones reembolsables	2	(8,303,324)	(13,055,178)	-	(5,065,184)	-	-	(6,036,850)	-
<b>Aumento/(Disminución) neto/a procedente de operaciones con capital accionario de acciones reembolsables</b>	2	\$ 15,099,169	\$ 26,525,462	\$ 5,000,000	\$ (65,184)	\$ 26,851,160	\$ -	\$ (6,036,850)	\$ -
<b>Aumento/(Disminución) neto/a en los activos netos atribuibles a participantes</b>	\$ 15,723,916	\$ 118,403,089	\$ 22,561,078	\$ 7,350,608	\$ 1,393,666	\$ 29,116,457	\$ 781,366	\$ (4,875,017)	\$ 580,372
<b>Activos netos atribuibles a participantes</b>									
Inicio del periodo	\$ -	\$ 54,076,283	\$ 31,515,205	\$ 13,397,950	\$ 12,004,284	\$ 7,129,702	\$ 6,348,336	\$ 4,875,017	\$ 4,294,645
<b>Final del periodo</b>	\$ 15,723,916	\$ 172,479,372	\$ 54,076,283	\$ 20,748,558	\$ 13,397,950	\$ 36,246,159	\$ 7,129,702	\$ -	\$ 4,875,017

<sup>^</sup> El Global High Yield Bond Fund se lanzó el 27 de abril de 2017.

<sup>^^^</sup> El Parametric Emerging Markets Core Fund se reembolsó en su totalidad el 19 de octubre de 2017.

Véanse las notas a los estados financieros, páginas 98 a 131.

# Eaton Vance International (Ireland) Funds plc

Correspondiente al ejercicio financiero cerrado a 31 de diciembre de 2017

## VARIACIONES EN ACTIVOS NETOS (CONTINUACIÓN)

Notas	31 de diciembre de 2017 Parametric Emerging Markets Fund	31 de diciembre de 2016 Parametric Emerging Markets Fund	31 de diciembre de 2017 Global Defensive Equity Fund <sup>^</sup>	31 de diciembre de 2017 U.S. High Yield Bond Fund	31 de diciembre de 2016 U.S. High Yield Bond Fund	31 de diciembre de 2017 U.S. Value Fund	31 de diciembre de 2017 Total Sociedad USD	31 de diciembre de 2016 Total Sociedad USD*
<b>Aumento/(Disminución) neto/a en los activos netos atribuibles a participantes procedentes de operaciones</b>	\$ 173,294,981	\$ 73,166,448	\$ 18,692,423	\$ 21,512,319	\$ 21,957,325	\$ 6,316,578	\$ 233,146,602	\$ 99,525,172
Operaciones con capital accionario de acciones reembolsables:								
Ingresos por venta de acciones reembolsables	2 \$ 109,404,887	\$ 65,098,853	\$ 330,365,511	\$ 34,855,048	\$ 100,360,212	\$ 3,084,286	\$ 644,458,658	\$ 223,545,405
Reembolso de las acciones reembolsables	2 (190,067,556)	(193,167,796)	(2,541,435)	(71,982,450)	(82,702,760)	(21,798,491)	(300,730,106)	(342,685,787)
<b>Aumento/(Disminución) neto/a procedente de operaciones con capital accionario de acciones reembolsables</b>	\$ (80,662,669)	\$ (128,068,943)	\$ 327,824,076	\$ (37,127,402)	\$ 17,657,452	\$ (18,714,205)	\$ 343,728,552	\$ (119,140,382)
<b>Aumento/(Disminución) neto/a en los activos netos atribuibles a participantes</b>	\$ 92,652,312	\$ (54,902,495)	\$ 346,516,499	\$ (15,615,083)	\$ 39,614,777	\$ (12,591,874)	\$ 576,875,154	\$ (19,615,210)
<b>Activos netos atribuibles a participantes</b>								
Inicio del periodo	\$ 690,145,741	\$ 745,048,236	\$ --	\$ 262,757,062	\$ 223,142,285	\$ 60,220,766	\$ 1,092,602,521	\$ 1,112,217,731
<b>Final del periodo</b>	\$ 782,798,053	\$ 690,145,741	\$ 346,516,499	\$ 247,141,979	\$ 262,757,062	\$ 47,823,139	\$ 1,669,477,675	\$ 1,092,602,521

<sup>^</sup> El Parametric Global Defensive Equity Fund se lanzó el 24 de mayo de 2017.

\* El total global incluye Subfondos que se cerraron en el periodo financiero anterior.

Véanse las notas a los estados financieros, páginas 98 a 131.

# Eaton Vance International (Ireland) Funds plc

## Correspondiente al ejercicio financiero cerrado al 31 de diciembre de 2017

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

#### 1 Políticas contables

Las principales políticas contables aplicadas en la elaboración de los presentes estados financieros se establecen a continuación. Estas políticas se han aplicado de forma sistemática a lo largo del ejercicio financiero y el ejercicio precedente, a menos que se especifique lo contrario.

**A Base para la preparación de los estados financieros** – Los estados financieros se preparan de acuerdo con la Norma FRS 102 de Información Financiera aplicable en el Reino Unido y la República de Irlanda (“FRS 102”), la legislación aplicable constituida por la Ley de Sociedades de 2014, el Reglamento de las Comunidades Europeas (Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios) de 2011 (con sus modificaciones) (en adelante, el “Reglamento sobre OICVM”) y el Reglamento de 2015 (con sus modificaciones) del Banco Central sobre Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios, en lo que respecta a la supervisión y marco regulatorio establecidos en el artículo 48(1) de la Ley de 2013 (en adelante, el “Reglamento sobre OICVM del Banco Central”).

**B Principio del coste histórico** Los estados financieros se han elaborado de acuerdo con el principio del coste histórico, con las modificaciones pertinentes para incluir los activos y los pasivos financieros mantenidos a su valor razonable como pérdida o ganancia.

**C Estimaciones y juicios** La preparación de los estados financieros de la Sociedad requiere que la gestión realice juicios, estimaciones e hipótesis que pueden afectar a la aplicación de las políticas contables y los importes notificados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Las hipótesis estimadas y relacionadas se basan en los antecedentes históricos y otros factores considerados relevantes. Los resultados reales pueden diferir de dichas estimaciones. Las hipótesis estimadas y subyacentes se revisan de forma continua. Las revisiones de las estimaciones contables se reflejan en el periodo financiero en el cual se revisa la estimación y en todos los periodos financieros futuros afectados.

**D Flujos de caja** – La Sociedad se ha beneficiado también de la exención disponible bajo la Norma FRS 102 para no preparar un estado de flujo de caja.

**E Valoración de la inversión** De conformidad con la Norma FRS 102, la Sociedad ha clasificado todas sus inversiones como mantenidas con fines de negociación, una subcategoría de activos y pasivos financieros a su valor razonable como pérdida o ganancia. Los derivados también están clasificados como mantenidos para la negociación. Los activos financieros a su valor razonable como pérdida o ganancia se valoran al precio de oferta de mercado en los estados financieros. Las pérdidas y ganancias derivadas de estos cambios en su valor razonable se registran en el Estado de resultados integrales en el ejercicio financiero en el que tengan lugar.

Todos los títulos negociados en un mercado reconocido se valorarán de acuerdo con el mercado reconocido que suela ser el principal mercado de dichos títulos. La valoración se llevará a cabo tomando como referencia el último precio de mercado disponible (según exige la Norma FRS 102) en dicho mercado regulado. Si los precios de una inversión cotizada, admitida a cotización o negociada en el mercado reconocido correspondiente no estuviesen disponibles a la hora pertinente, o si no fuesen representativos de la opinión de los Consejeros o la Gestora como delegada de ellos, dicha inversión se valorará al valor probable de materialización de la inversión por parte de un profesional, un organismo, una sociedad o una corporación competentes, designados al efecto por Citibank Europe Plc (el “Administrador”), previa consulta con el asesor de inversiones que proceda y con la aprobación del Depositario o a cualquier otro valor que los Consejeros, que contarán a tal efecto con la aprobación del Depositario, y previa consulta con el asesor de inversiones que proceda, en colaboración además con el Administrador y el Depositario, consideren que es en dichas circunstancias el valor probable de materialización de la inversión calculado con prudencia y de buena fe.

En el caso de los títulos no cotizados en bolsa, estos serán valorados por el Administrador o por una persona competente designada por los Consejeros y que cuente a tales efectos con la aprobación del Depositario partiendo del valor de realización probable estimado con prudencia y de buena fe por el Administrador en colaboración con la Gestora; este valor deberá ser aprobado por el Depositario. En caso de que la persona competente sea parte vinculada con la Sociedad, si surgiera algún conflicto, se solucionará de forma justa y en el mejor interés de los accionistas.

El efectivo y el resto de activos líquidos se valorarán según su valor nominal con los intereses devengados (si los hubiera) al día de negociación correspondiente. Las inversiones pertenecientes a planes de inversión colectiva se valorarán de acuerdo con el último precio de recompra disponible de las acciones o participaciones de dicho plan.

Los contratos de derivados negociados en un mercado financiero legalmente autorizado se valorarán según el precio de liquidación establecido por dicho mercado. En caso de no disponer del precio de liquidación, el valor se corresponderá con el valor de materialización probable estimado con prudencia y de buena fe por el Administrador en colaboración con la Gestora o la persona competente designada por el Administrador, y aprobado a este efecto por el Depositario. Los contratos de derivados no negociados en un mercado financiero legalmente reconocido se valorarán de conformidad con el precio proporcionado por una contraparte (al menos una vez por semana). Dicho valor será verificado por un tercero no relacionado con la contraparte, al menos de forma mensual, el cual deberá ser autorizado a tal efecto por el Depositario.

Al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, en la cartera de inversiones había valorados una serie de títulos no cotizados a un importe determinado por el asesor de inversiones pertinente. Estas posiciones eran insignificantes individualmente y en su conjunto para la Sociedad y para los Subfondos individuales en posesión de las inversiones.

# Eaton Vance International (Ireland) Funds plc

## Correspondiente al ejercicio financiero cerrado al 31 de diciembre de 2017

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONTINUACIÓN

#### 1 Políticas contables (continuación)

La Sociedad dará de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de caja de dicho activo financiero venzan o el activo financiero se transfiera.

**F Operaciones de inversión** Las operaciones de inversión, a fin de elaborar estados financieros, se contabilizan a la fecha de compra o venta (fecha de la negociación). Las plusvalías y minusvalías materializadas en las transacciones de inversión se calculan en función de los costes medios.

**G Asignación de ingresos y gastos** Los ingresos, los gastos (excluidos los gastos específicos de las clases) y las plusvalías/minusvalías materializadas y latentes correspondientes a la Sociedad se asignan a cada clase de acciones en función del valor liquidativo relativo de las acciones en circulación de cada clase al principio del día, después de realizar un ajuste para la actividad de capital accionario actual de las respectivas clases. Los gastos específicos de las clases se cargan directamente a la correspondiente clase de acciones.

**H Ingresos derivados de inversiones** Los dividendos se asientan en el Estado de resultados integrales en las fechas en las que los títulos correspondientes se indican como “exdividendo”. Los ingresos procedentes de intereses se acumulan a diario sobre una base de tipo efectivo. Los ingresos se muestran sin la retención fiscal en origen no recuperable, que figura de forma independiente en el Estado de resultados integrales.

**I Política de distribución** Los Consejeros podrán declarar dividendos con respecto a cualquier acción a partir de los ingresos netos de la inversión (incluidos los ingresos por dividendos y por intereses) y el excedente de plusvalías netas materializadas y latentes sobre minusvalías materializadas y latentes de las inversiones de la Sociedad. Dichos repartos se clasifican como costes financieros en el Estado de resultados integrales.

A partir del 1 de febrero de 2017, el U.S. High Yield Bond Fund empezó a declarar y pagar dividendos mensualmente de los ingresos netos por inversiones. Los Consejeros tienen previsto declarar y abonar dividendos de forma anual para el Parametric Emerging Markets Fund a partir de los ingresos netos por inversiones de las acciones de la Clase I1\$ y la Clase I1£.

Los Consejeros pretenden actualmente que todos los ingresos y ganancias atribuibles a cada una de las acciones de los Subfondos en la Clase M2\$, la Clase M2€, la Clase A2\$, la Clase A2€, la Clase A2£, la Clase C2\$, la Clase G2\$, la Clase I2\$, la Clase I2€, la Clase I2£ y la Clase I2¥ se acumulen en el Valor liquidativo por acción. En el Estado de resultados integrales se ofrece información detallada de los repartos efectuados. La Sociedad ha recibido la aprobación de la agencia tributaria británica (HM Revenue & Customs) como fondo declarante para ciertas clases de algunos Subfondos para el ejercicio financiero cerrado al 31 de diciembre de 2017 y se prevé realizar dicha solicitud durante los próximos ejercicios financieros. Los detalles de las clases de acciones a las cuales se ha otorgado la aprobación como fondo declarante están disponibles a través de Eaton Vance Management (International) Limited (el “Distribuidor”) y se presenta más información en el suplemento del Subfondo pertinente.

**J Conversión de divisas** Los pasivos y activos denominados en divisas extranjeras se convierten a dólares estadounidenses de acuerdo con los tipos de cambio vigentes en la fecha del Balance de situación. Las transacciones en divisas extranjeras se convierten a dólares estadounidenses de acuerdo con los tipos de cambio vigentes en la fecha de las transacciones. Las plusvalías y minusvalías procedentes de transacciones de cambio de divisas se acreditan en el Estado de resultados integrales al determinar los resultados anuales.

**K Divisa operativa y de presentación** Los conceptos incluidos en los estados financieros de la Sociedad se calculan en la divisa del entorno económico principal en el que opera la Sociedad (la “divisa operativa”). Se ha determinado que la divisa operativa es el dólar estadounidense (\$).

**L Contratos de divisas a plazo** – La Sociedad puede suscribir contratos a plazo sobre divisas. Las plusvalías o minusvalías latentes de los contratos de divisas a plazo pendientes se calculan a partir de la diferencia entre el tipo contratado y el tipo en el momento de cierre del contrato, y se incluyen en las líneas “Activos y pasivos financieros a su valor razonable como pérdida o ganancia” del Estado financiero. Las plusvalías o minusvalías materializadas incluyen las plusvalías netas sobre contratos, que han sido liquidadas o compensadas por otros contratos.

**M Permutas de riesgo crediticio** Los acuerdos de permutas de riesgo crediticio (“CDS”) le permiten a la Sociedad comprar o vender protección crediticia a un emisor individual o un grupo de emisores. La Sociedad puede celebrar CDS para aumentar la exposición corta o larga a los mercados de bonos soberanos. Las posiciones CDS largas se utilizan para ganar exposición a un mercado de bonos soberanos (similar a la compra de bonos) y son similares a la venta de un seguro sobre el bono. Las posiciones CDS cortas se utilizan para ganar exposición corta a un mercado de bonos soberanos (similar a acortar un bono) y son similares a la compra o venta de un seguro sobre el bono. Como consecuencia de los recientes acontecimientos de los mercados, algunas autoridades reguladoras han propuesto la regulación del mercado de CDS. Es posible que esta regulación limite la capacidad de la Sociedad para utilizar las CDS y/o los beneficios de las CDS. Las CDS y los productos con estructura similar conllevan riesgos, incluido el riesgo de que la contraparte no pueda cumplir con la transacción o de que la Sociedad tenga que comprar valores para cumplir con las obligaciones de entrega. Es posible que la Sociedad tenga dificultades o incurra en costes adicionales para adquirir dichos títulos, o no pueda adquirirlos.



# Eaton Vance International (Ireland) Funds plc

## Correspondiente al ejercicio financiero cerrado al 31 de diciembre de 2017

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONTINUACIÓN

#### 1 Políticas contables (continuación)

**N Permutas de rendimiento total** Las permutas de rendimiento total suponen el intercambio entre dos partes, en el cual una parte realiza pagos en base a un tipo establecido, fijo o variable, mientras que la otra parte realiza pagos en base al rendimiento de un activo subyacente, lo que incluye tanto los ingresos que este genera como las plusvalías de capital a lo largo del ejercicio financiero del pago. El máximo riesgo de pérdida de la Sociedad en relación con las permutas de rendimiento total por el riesgo de la contraparte o el riesgo de crédito es el valor descontado de los pagos a recibir de/pagar a la contraparte durante el plazo de vigencia restante del contrato, en la medida que dicha cantidad sea positiva. El riesgo se mitiga estableciendo un acuerdo de compensación entre la Sociedad y la contraparte y asignando garantías a la Sociedad para cubrir la exposición de la Sociedad a la contraparte.

**O Permutas de tipos de interés** De conformidad con los acuerdos de permutas de tipos de interés, la Sociedad realiza pagos de tipo variable basados en el tipo de interés de referencia a cambio de pagos de tipo fijo o pagos de tipo fijo a cambio de pagos basados en el tipo de interés de referencia variable. Los pagos recibidos o realizados son registrados como plusvalías o minusvalías materializadas. Durante el plazo del acuerdo de permuta vigente, los cambios en el valor subyacente de la permuta son registrados como plusvalías o minusvalías latentes. El valor de la permuta está determinado por los cambios en la relación entre dos tipos de interés. La Sociedad está expuesta a una pérdida crediticia en caso de incumplimiento de la contraparte de la permuta. Los movimientos en los tipos de interés también pueden presentar riesgos.

**P Permutas de divisas cruzadas** Las permutas de divisas cruzadas son permutas de tipos de interés en las cuales los flujos de caja de interés se intercambian entre dos partes en base a los importes teóricos de dos divisas diferentes. Los importes teóricos suelen determinarse en base a los tipos de cambio al contado en el momento en el que se inició la transacción. Las permutas de divisas cruzadas implican también el cambio de los importes teóricos al iniciar el contrato al tipo al contado en curso, con el acuerdo de volver a cambiar dichas cantidades en una fecha posterior al mismo tipo de cambio, a un tipo concreto o al tipo al contado en curso en ese momento. La totalidad del valor principal de una permuta de divisas cruzadas está sujeta al riesgo de que la contraparte de la permuta no cumpla con sus obligaciones de entrega contractuales.

**Q Contratos de futuros** La Sociedad puede celebrar contratos de futuros financieros. La inversión de la Sociedad en contratos de futuros está diseñada como cobertura frente a cambios en los tipos de interés o como sustituto de la compra de títulos. Al celebrar un contrato de futuros, la Sociedad debe depositar con un intermediario, ya sea en efectivo o títulos, un importe equivalente a un cierto porcentaje del precio de compra (margen inicial). La Sociedad hace o recibe los pagos siguientes, conocidos como margen de variación, todos los días hábiles, en función de las variaciones diarias en el valor del título subyacente y son registrados como plusvalías o minusvalías latentes por la Sociedad. Las plusvalías y minusvalías se materializan cuando los contratos de futuros se vencen o cierran. En caso de que las condiciones del mercado cambien inesperadamente, es posible que la Sociedad no logre los beneficios previstos de los contratos de futuros y registre una pérdida. Los contratos de futuros tienen un riesgo de contraparte mínimo puesto que se negocian en bolsa y la cámara de compensación para el cambio se sustituye como contraparte, garantizando el rendimiento de la contraparte.

**R Opciones compradas** Tras la compra de una opción de compra o venta, la prima pagada por la Sociedad se incluye en el Estado financiero como una inversión. En consecuencia, el importe de la inversión se ajusta al precio de mercado para reflejar el valor de mercado actual de la opción comprada, de acuerdo con las políticas de la Sociedad. Si una opción comprada por la Sociedad vence en la fecha de vencimiento estipulada, la Sociedad registrará una pérdida en el importe del coste de la opción. Si la Sociedad celebra una operación de venta de cierre, la Sociedad registrará una plusvalía o una minusvalía, en función de si el resultado de la venta de la operación de venta al cierre es mayor o menor que el coste de la opción. Si la Sociedad ejecuta la opción de venta, registrará una plusvalía o una minusvalía de la venta del título subyacente, y al producto de dicha venta se le descontará la prima pagada originalmente. Si la Sociedad ejecuta una opción de compra, el coste del título que la Sociedad compra en el ejercicio se incrementará en el valor de la prima pagada originalmente. El riesgo asociado con la compra de opciones se limita a la prima pagada originalmente.

**S Intereses a tipo variable prioritarios** La Sociedad podrá invertir en instrumentos de deuda directos que sean intereses en cantidades adeudadas a prestamistas o entidades de crédito por parte de empresas, gobiernos u otros prestatarios. Las inversiones de la Sociedad en préstamos podrán adoptar la forma de participaciones en préstamos o traspasos de parte o la totalidad de los préstamos de terceros. A menudo los préstamos son administrados por un banco u otra institución financiera (el "prestamista") que actúa como agente de los titulares. El agente administra los términos del préstamo que se especifican en el acuerdo del préstamo. La Sociedad puede invertir en varias series de tramos de un préstamo, que pueden tener términos diferentes y conllevar riesgos diferentes. Por lo general, la Sociedad no tiene derecho a hacer cumplir los términos del acuerdo de préstamo con el prestatario. Como consecuencia, la Sociedad puede estar sujeta al riesgo crediticio tanto del prestatario como del prestamista que vende el acuerdo de préstamo. Cuando la Sociedad compra traspasos de prestamistas adquiere derechos directos frente al prestatario del préstamo. Al invertir en intereses de tipo variable prioritarios, la Sociedad tiene derecho a recibir pagos de capital, intereses y las comisiones a los que tenga derecho únicamente del prestamista que vende el acuerdo de préstamo y solo cuando el prestamista reciba los pagos del prestatario. Los intereses de tipo variable prioritarios se valoran a su valor razonable basándose en valoraciones facilitadas por el proveedor de precios. Las comisiones obtenidas o abonadas y la recepción de pagos de capital se incluyen como componente de las plusvalías/(minusvalías) netas materializadas y latentes sobre activos y pasivos financieros a su valor razonable mediante ganancias o pérdidas en el Estado de resultados integrales.

# Eaton Vance International (Ireland) Funds plc

## Correspondiente al ejercicio financiero cerrado al 31 de diciembre de 2017

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONTINUACIÓN

#### 1 Políticas contables (continuación)

**T Acuerdos de volatilidad a plazo** Los acuerdos de volatilidad a plazo son transacciones en las cuales dos partes acuerdan intercambiar una combinación de opciones de venta y compra (straddle) sobre la volatilidad de un tipo de cambio subyacente cuando venza el acuerdo. El tipo de ejercicio de la volatilidad se determina en la fecha de negociación. En el vencimiento, la cantidad liquidada se determina en base a la relación entre el tipo de ejercicio de la volatilidad del contrato y la volatilidad actual del tipo de cambio subyacente. El principal riesgo relacionado con los acuerdos de volatilidad a plazo es el cambio en la volatilidad del tipo de cambio subyacente.

**U Costes de transacción** Los costes de transacción incluyen las comisiones y los honorarios pagados a agentes (entre los que se encuentran los empleados que actúan como agentes de venta), asesores, agentes de bolsa, intermediarios, impuestos de agencias reguladoras y bolsas de valores, así como impuestos por transferencia y servicios. Los costes de transacción no incluyen descuentos ni primas de deuda, costes de financiación, ni costes por posesión o de administración interna. Los costes del depositario y subdepositario en los que incurrieron los Subfondos se incluyen en el total de las comisiones del Depositario en el Estado de resultados integrales.

**V Activos netos atribuibles a partícipes** Las acciones ordinarias emitidas por los Subfondos otorgan a los partícipes el derecho a reembolsar sus acciones por una cantidad en efectivo equivalente a su parte proporcional del valor liquidativo de los Subfondos. La obligación hacia los accionistas de participación se expone en el Estado financiero como "activos netos imputables a los titulares de acciones reembolsables" y se establece tomando como base los activos residuales de los Subfondos después de deducir de los Subfondos otros pasivos y el capital accionario de la dirección.

**W Efectivo, equivalentes a efectivo y descubiertos bancarios** El efectivo y los equivalentes a efectivo incluyen el efectivo disponible, los depósitos a la vista mantenidos en bancos y otras inversiones a corto plazo en un mercado activo con vencimientos originales de tres meses o menos y descubiertos bancarios. Los descubiertos bancarios se muestran como pasivos en el Estado financiero.

**X Saldos de caja de activos del fondo/activos del fondo pagaderos** Los saldos de caja de activos del fondo, incluido un pasivo apropiado equivalente y opuesto, adeudados por/al inversor, se reflejan en el Estado financiero para cada Subfondo. Representan los saldos de la cuenta general de recogida de efectivo atribuibles a los Subfondos individuales de la Sociedad. Estas cantidades se relacionan con los importes de suscripción y reembolso, incluidos los relativos a dividendos, que se adeudan a un Subfondo individual, como activos del fondo, y que se mantienen en una cuenta general de recogida de efectivo en nombre de la Sociedad.

**Y Plusvalías/(Minusvalías) materializadas y latentes sobre activos y pasivos financieros a su valor razonable mediante ganancias o pérdidas** Las plusvalías o minusvalías materializadas en la venta de inversiones durante el periodo financiero se calculan en función de los costes medios y se registran en el Estado de resultados integrales. El movimiento en las plusvalías o minusvalías latentes en las inversiones se refleja en "Plusvalías/(Minusvalías) materializadas y latentes sobre activos y pasivos financieros a su valor razonable mediante ganancias o pérdidas" en el Estado de resultados integrales, e incluye todos los cambios en el valor razonable y las diferencias en los tipos de cambio de divisas.

#### 2 Capital social

Al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, el capital accionario autorizado de la Sociedad era de 500.000.030.000 acciones sin valor nominal dividido en 30.000 acciones de suscriptor emitidas a 1.269738 euros cada una y 500.000.000.000 (quinientos mil millones) de acciones sin valor nominal, inicialmente designadas como acciones sin clasificar. Las acciones de suscriptor autorizan a los titulares a asistir y votar en las juntas generales de la Sociedad, pero no les facultan para participar en los beneficios o activos de la Sociedad, salvo devolución del capital en caso de disolución. Las acciones de suscriptor no se incluyen en el cálculo del valor liquidativo por acción. El capital accionario de la Sociedad debe equivaler al valor del capital accionario emitido en ese momento.

Las acciones son reembolsables a petición de los accionistas.

A continuación, se ofrece información detallada sobre las acciones emitidas y reembolsadas durante el ejercicio financiero, junto con el número de acciones en circulación al cierre del ejercicio financiero:

Correspondiente a los ejercicios financieros cerrados al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

	31 de diciembre de 2017				31 de diciembre de 2016			
	Acciones al comienzo del ejercicio financiero	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Acciones al cierre del ejercicio financiero	Acciones al comienzo del ejercicio financiero	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Acciones al cierre del ejercicio financiero
Global High Yield Bond Fund <sup>^</sup>								
Claase I2S	—	1.509.808	—	1.509.808	—	—	—	—

<sup>^</sup> El Global High Yield Bond Fund se lanzó el 27 de abril de 2017.



# Eaton Vance International (Ireland) Funds plc

Correspondiente al ejercicio financiero cerrado al 31 de diciembre de 2017

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONTINUACIÓN

### 2 Capital social (continuación)

	31 de diciembre de 2017				31 de diciembre de 2016			
	Acciones al comienzo del ejercicio financiero	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Acciones al cierre del ejercicio financiero	Acciones al comienzo del ejercicio financiero	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Acciones al cierre del ejercicio financiero
<b>Global Macro Fund</b>								
Clase M2\$	173.093	260.644	(102.368)	331.369	203.752	22.763	(53.422)	173.093
Clase A2\$	864.964	526.406	(360.957)	1.030.413	1.139.360	169.170	(443.566)	864.964
Clase A2€	29.547	—	—	29.547	326.273	—	(296.726)	29.547
Clase A2£	23.991	—	(17.915)	6.076	31.364	—	(7.373)	23.991
Clase C2\$	821.988	165.213	(224.062)	763.139	1.039.960	61.070	(279.042)	821.988
Clase I2\$	351.613	228.564	(39.745)	540.432	241.777	240.812	(130.976)	351.613
Clase I2¥	3.502.607	11.897.569	—	15.400.176	—	3.502.607	—	3.502.607
<b>Hexavest All-Country Global Equity Fund</b>								
Clase I2\$	1.000.000	352.609	—	1.352.609	1.000.000	383.436	(383.436)	1.000.000
<b>Hexavest Global Equity Fund</b>								
Clase I2\$	500.000	—	—	500.000	500.000	—	—	500.000
Clase I2AU\$	—	3.372.439	—	3.372.439	—	—	—	—
<b>Parametric Emerging Markets Core Fund<sup>^^</sup></b>								
Clase I2\$	500.000	—	(500.000)	—	500.000	—	—	500.000
<b>Parametric Emerging Markets Fund</b>								
Clase M2\$	1.337.324	125.210	(305.522)	1.157.012	1.387.942	460.195	(510.813)	1.337.324
Clase A2\$	25.275.080	2.754.000	(12.542.488)	15.486.592	26.962.043	3.765.996	(5.452.959)	25.275.080
Clase C2\$	37.209	48.393	(5.945)	79.657	46.020	—	(8.811)	37.209
Clase I1\$	—	1.018.690	—	1.018.690	—	—	—	—
Clase I2\$	27.476.938	4.362.983	(1.177.157)	30.662.764	39.646.044	442.419	(12.611.525)	27.476.938
Clase I1£	1.404.214	236.150	(893.274)	747.090	1.280.424	218.677	(94.887)	1.404.214
Clase I2£	9.289.036	843.301	(1.184.654)	8.947.683	9.703.983	1.203.713	(1.618.660)	9.289.036
<b>Parametric Global Defensive Equity Fund<sup>^^</sup></b>								
Clase I2\$	—	5.949.200	—	5.949.200	—	—	—	—
Clase I1€	—	6.940.377	—	6.940.377	—	—	—	—
Clase I2€	—	5.228.036	—	5.228.036	—	—	—	—
Clase Z2£	—	7.018.895	(188.168)	6.830.727	—	—	—	—
Clase I1£	—	2.219.198	—	2.219.198	—	—	—	—
Clase I2£	—	520.000	—	520.000	—	—	—	—
<b>U.S. High Yield Bond Fund</b>								
Clase M2\$	782.450	61.581	(764.702)	79.329	1.643.425	673.332	(1.534.307)	782.450
Clase A1\$	1.393.574	165.137	(544.713)	1.013.998	1.106.164	702.769	(415.359)	1.393.574
Clase A2\$	1.128.067	124.984	(256.775)	996.276	568.285	1.229.967	(670.185)	1.128.067
Clase A2€	126.715	64.029	(135.654)	55.090	236.744	168.071	(278.100)	126.715
Clase C1\$	835.670	77.385	(142.266)	770.789	620.465	353.462	(138.257)	835.670
Clase C2\$	366.359	49.905	(130.857)	285.407	320.004	136.199	(89.844)	366.359
Clase G2\$	6.239.277	577.656	(2.018.060)	4.798.873	6.709.999	1.243.666	(1.714.388)	6.239.277
Clase I2€	3.603.929	754.087	(53.659)	4.304.357	2.921.931	718.462	(36.464)	3.603.929
Clase I2£	977.395	153.588	(8.569)	1.122.414	875.220	106.905	(4.730)	977.395
Clase I2\$	4.562.387	358.314	(1.128.375)	3.792.326	3.583.577	1.804.242	(825.432)	4.562.387

<sup>^^</sup> El Parametric Global Defensive Equity Fund se lanzó el 24 de mayo de 2017.

<sup>^^^</sup> El Parametric Emerging Markets Core Fund se reembolsó en su totalidad el 19 de octubre de 2017.

# Eaton Vance International (Ireland) Funds plc

Correspondiente al ejercicio financiero cerrado al 31 de diciembre de 2017

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONTINUACIÓN

### 2 Capital social (continuación)

	31 de diciembre de 2017				31 de diciembre de 2016			
	Acciones al comienzo del ejercicio financiero	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Acciones al cierre del ejercicio financiero	Acciones al comienzo del ejercicio financiero	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Acciones al cierre del ejercicio financiero
<b>U.S. Value Fund</b>								
Clase M2\$	340.529	40.871	(229.641)	151.759	544.909	462.440	(666.820)	340.529
Clase M2€	16.997	245	(8.339)	8.903	19.277	—	(2.280)	16.997
Clase A2\$	1.890.708	57.393	(544.737)	1.403.364	2.341.357	110.284	(560.933)	1.890.708
Clase A2€	70.425	14.824	(18.454)	66.795	80.533	752	(10.860)	70.425
Clase A2£	8.856	130	(2.695)	6.291	15.361	1.702	(8.207)	8.856
Clase C2\$	208.457	15.757	(86.713)	137.501	305.337	3.835	(100.715)	208.457
Clase I2\$	31.743	—	—	31.743	31.060	683	—	31.743

### 3 Acuerdo sobre reparto y gestión y otras transacciones

En virtud del Acuerdo de gestión, la Sociedad ha designado a la Gestora para que desempeñe las actividades de gestión diaria discrecional de la Sociedad, con la capacidad de delegar algunas o la totalidad de sus funciones y facultades de gestión. La Gestora es una sociedad de responsabilidad limitada constituida en Irlanda el 17 de noviembre de 1994 con arreglo a la Ley de Sociedades de 2014. La Gestora tiene derecho a percibir una comisión de gestión que le abonará la Sociedad. Dicha comisión se calculará diariamente y se pagará trimestralmente a mes vencido, de conformidad con el valor liquidativo de cada una de las clases del correspondiente Subfondo según los tipos anuales que figuran a continuación:

Subfondo	Clase M2\$, M2€	Clase A1\$, A2\$, A2€, A2£	Clase C1\$, C2\$	Clase G2\$	Clase I2AU\$, I1\$, I2\$, I1€, I2€, I1£, I2£, I2¥	Clase Z2£
Global High Yield Bond Fund <sup>^</sup>	N/C	N/C	N/C	N/C	0,55%	N/C
Global Macro Fund	0,95%	1,70%	1,95%	N/C	0,80%	N/C
Hexavest All-Country Global Equity Fund	N/C	N/C	N/C	N/C	0,75%	N/C
Hexavest Global Equity Fund	N/C	N/C	N/C	N/C	0,70%	N/C
Parametric Emerging Markets Fund <sup>*</sup>	0,90%	1,65%	1,90%	N/C	0,55%	N/C
Parametric Global Defensive Equity Fund <sup>^^</sup>	N/C	N/C	N/C	N/C	0,45%	— <sup>**</sup>
U.S. High Yield Bond Fund	0,75%	1,50%	1,75%	1,15%	0,60%	N/C
U.S. Value Fund	0,90%	1,65%	1,90%	N/C	0,75%	N/C

<sup>^</sup> El Global High Yield Bond Fund se lanzó el 27 de abril de 2017.

<sup>^^</sup> El Parametric Global Defensive Equity Fund se lanzó el 24 de mayo de 2017.

<sup>\*</sup> La reducción de los tipos entró en vigor en abril de 2017.

<sup>\*\*</sup> Las comisiones de gestión relacionadas con la Clase Z se abonan directamente al asesor de inversiones pertinente.

Además, la Gestora tiene derecho a percibir el reembolso de todos los gastos ordinarios que haya contraído de forma justificada. La Gestora, en un esfuerzo por reducir los gastos totales de los Subfondos, puede aplicar voluntariamente un límite máximo de gastos. Estas renunciaciones voluntarias se podrán dejar sin efecto en cualquier momento. Durante los ejercicios financieros cerrados al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, la Gestora renunció voluntariamente a las siguientes cantidades:

Subfondo	Ejercicio financiero cerrado al 31 de diciembre de 2017	Ejercicio financiero cerrado al 31 de diciembre de 2016
Global High Yield Bond Fund <sup>^</sup>	\$ 206.256	\$ —
Global Macro Fund	\$ 299.022	\$ 287.654
Hexavest All-Country Global Equity Fund	\$ 165.261	\$ 117.026
Hexavest Global Equity Fund	\$ 150.899	\$ 136.527
Parametric Emerging Markets Core Fund <sup>^^^</sup>	\$ 172.526	\$ 131.604
Parametric Emerging Markets Fund	\$ 551.482	\$ —
Parametric Global Defensive Equity Fund <sup>^^</sup>	\$ 161.885	\$ —
U.S. High Yield Bond Fund	\$ 502.520	\$ 301.094

<sup>^</sup> El Global High Yield Bond Fund se lanzó el 27 de abril de 2017.

<sup>^^</sup> El Parametric Global Defensive Equity Fund se lanzó el 24 de mayo de 2017.

<sup>^^^</sup> El Parametric Emerging Markets Core Fund se reembolsó en su totalidad el 19 de octubre de 2017.

Los reembolsos por cobrar en el ejercicio financiero cerrado al 31 de diciembre ascendieron a 1.328.743 USD (31 de diciembre de 2016: 453.825 USD).

# Eaton Vance International (Ireland) Funds plc

## Correspondiente al ejercicio financiero cerrado al 31 de diciembre de 2017

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONTINUACIÓN

#### 3 Acuerdo sobre reparto y gestión y otras transacciones (continuación)

**A Comisión del Depositario** El Depositario recibirá una comisión de fideicomiso del 0.0125% del valor liquidativo de cada Subfondo, que se acumulará diariamente y se pagará mensualmente a mes vencido, sujeto a una comisión anual mínima de 18.000 USD en relación con el Subfondo. La Sociedad también abonará comisiones de depósito que no superarán en total el 0,75% del valor liquidativo de cada Subfondo, las cuales se acumularán diariamente y se pagarán mensualmente a mes vencido. Asimismo, el Depositario tendrá derecho a recibir comisiones de transacción, comisiones de subdepósito y gastos de bolsillo razonables con los avales apropiados, que se cargarán a las tasas comerciales normales.

**B Comisión de administración** La Sociedad abonará al Administrador una comisión en concepto de servicios de contabilidad y administración del fondo calculada como un porcentaje de la media diaria de los activos netos totales de la Sociedad, sujetos a una comisión anual mínima por Subfondo. En caso de que cualquier Subfondo de la Sociedad incluya dos o más clases de acciones, se abonará una comisión anual adicional por clase. Asimismo, la Sociedad abonará al Administrador comisiones anuales relativas a los servicios de agencia de transferencias y registro, incluida una comisión anual compleja por servicios junto con un recargo determinado por clase de acciones. Además, habrá determinadas comisiones de servicio por cuenta de acuerdo con lo establecido en el Acuerdo de administración, así como comisiones de desarrollo del sistema, que se cobran por horas. Todas las comisiones se calcularán diariamente y se pagarán a mes vencido. Cada Subfondo abonará la parte proporcional de las comisiones y los gastos del Administrador. Otros gastos incluyen portes, costes de fotocopias y comunicación, gastos de publicación, comisiones de cotización y otros gastos diversos que corren a cuenta de los Subfondos.

#### 4 Remuneración de los Auditores

Las comisiones y gastos abonados al auditor legal, Deloitte, por los servicios de auditoría relacionados con el ejercicio financiero cerrado al 31 de diciembre de 2017 ascienden a 188.353 USD (31 de diciembre de 2016: 130.652 USD), IVA incluido.

No se abonaron comisiones/gastos al auditor legal en relación con otros servicios de seguros, servicios tributarios y de asesoramiento u otros servicios no de auditoría en el ejercicio financiero en curso (2016: cero).

La remuneración del auditor incluye el reembolso de sus gastos conforme al Artículo 322(1) de la Ley de Sociedades de 2014.

#### 5 Tributación

La Sociedad tiene la consideración de organismo de inversión, tal y como se define en el artículo 739B de la Ley de Consolidación de Impuestos de 1997 (con sus modificaciones). Sus ingresos y ganancias no están sujetos a la fiscalidad irlandesa. Sin embargo, podrán aplicarse impuestos irlandeses al producirse un hecho imponible. Un hecho imponible puede ser el pago de repartos a los accionistas o la conversión, reembolso o transferencia de acciones. La Sociedad no abonará impuestos en Irlanda con relación a los hechos imponibles relativos a:

- (i) Un accionista que no es residente irlandés y que no está considerado como residente irlandés habitual a efectos fiscales en el momento del hecho imponible, siempre que la Sociedad obtenga las correspondientes declaraciones válidas de conformidad con las disposiciones de la Ley de Consolidación de Impuestos de 1997, con sus modificaciones.
- (ii) Determinados inversores con residencia irlandesa exentos que han presentado a la Sociedad las declaraciones firmadas en cumplimiento con la legislación.

Los ingresos de dividendos, intereses y plusvalías obtenidos de las inversiones materializadas por la Sociedad pueden estar sujetos a los impuestos en origen del país de procedencia, y puede que estos no sean recuperables por la Sociedad ni sus accionistas.

#### 6 Partes relacionadas

A juicio de los Consejeros, la Gestora y el Distribuidor, corporaciones relacionadas con la Sociedad, son partes relacionadas en virtud de la Norma FRS 102. Las comisiones pagaderas a estas partes y los gastos aparecen en el Estado financiero y el Estado de resultados integrales, respectivamente. Todas las transacciones con partes relacionadas se han celebrado en los procedimientos empresariales habituales y en condiciones comerciales normales. Los Consejeros tienen la convicción de que las transacciones con partes relacionadas redundan en el interés de los accionistas y se llevan a cabo en condiciones de igualdad. Se han celebrado acuerdos para garantizar que estas obligaciones se apliquen a todas las transacciones.

# Eaton Vance International (Ireland) Funds plc

## Correspondiente al ejercicio financiero cerrado al 31 de diciembre de 2017

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONTINUACIÓN

#### 6 Partes relacionadas (continuación)

Michael Jackson, uno de los Consejeros, es también actualmente un consejero de la Gestora y socio principal de Matheson, los asesores legales de la Sociedad. Las comisiones en concepto de servicios jurídicos abonadas a Matheson durante el ejercicio financiero cerrado al 31 de diciembre de 2017 ascendieron a 361.572 USD (31 de diciembre de 2016: 239.639 USD). Al 31 de diciembre de 2017 se debía un importe estimado de 62.336 USD (31 de diciembre de 2016: 93.911 USD) a los asesores legales de la Sociedad. Durante el ejercicio financiero cerrado al 31 de diciembre de 2017, el Secretario de la Sociedad facturó a la Sociedad comisiones por un importe de 15.083 USD (31 de diciembre de 2016: 7.526 USD).

Don Frederick S. Marius fue consejero de la Gestora durante el ejercicio financiero y es empleado de Eaton Vance Management. Marius no ha percibido una remuneración de la Sociedad.

Eaton Vance Management poseía las siguientes acciones en cada uno de los Subfondos al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

Subfondo	Acciones	
	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Global High Yield Bond Fund	1.509.808	—
Hexavest All-Country Global Equity Fund	1.000.000	1.000.000
Hexavest Global Equity Fund	500.000	500.000
Parametric Emerging Markets Core Fund <sup>^</sup>	—	500.000

<sup>^</sup> El Parametric Emerging Markets Core Fund se reembolsó en su totalidad el 19 de octubre de 2017.

#### 7 Acuerdos de comisiones por servicios prestados (soft commissions)

Este tipo de transacción se da cuando los asesores de inversiones emplean determinados servicios de análisis de la inversión, que contribuyen a la gestión de las inversiones de la cartera de los Subfondos, que son abonados por determinados agentes de bolsa. Dichos servicios pueden incluir, por ejemplo, la investigación y el análisis de los méritos relativos de determinadas acciones o mercados o el uso de ordenadores u otros servicios de información. En contrapartida, los asesores de inversiones asignan una parte del negocio a estos agentes, lo que incluye transacciones relacionadas con las inversiones de los Subfondos. Los asesores de inversiones consideran que estos acuerdos benefician a la Sociedad y se han asegurado de que cada uno de ellos obtiene la mejor ejecución en nombre de esta, así como de que los costes del corretaje no son superiores a los habituales por un servicio de corretaje completo. Los siguientes Subfondos aplicaron acuerdos de comisiones por servicios prestados:

Hexavest All-Country Global Equity Fund  
Hexavest Global Equity Fund  
U.S. Value Fund

#### 8 Gestión eficaz de la cartera

Con el objetivo de lograr una gestión eficaz de la cartera ("GEC"), los Subfondos pueden celebrar contratos de futuros o vender opciones de compra y adquirir opciones de venta, siempre que estas transacciones solo versen sobre contratos negociados en mercados reconocidos que operen regularmente y estén abiertos al público.

Asimismo, los Subfondos también pueden participar en la compra a plazo, la venta de divisas o el cambio de divisas, en aplicación de acuerdos extrabursátiles ("OTC", por sus siglas en inglés) con entidades financieras de gran prestigio especializadas en este tipo de transacciones. Durante el ejercicio financiero, la Sociedad ejecutó operaciones de cambio a plazo con el fin de cubrir el valor de ciertas clases de acciones denominadas en euros y libras esterlinas. El Global Macro Fund invierte principalmente en instrumentos financieros derivados como contratos de futuros, opciones, operaciones sobre divisas a plazo, tipo de interés, rendimiento total y permutas de riesgo crediticio, así como pagarés vinculados a crédito y otros productos de estructura similar.

La Gestora ha reconocido que todos los instrumentos financieros derivados mantenidos en el Global Macro Fund se suscribieron en el marco de la gestión eficaz de la cartera con el fin de proteger la exposición a divisas y al mercado, así como para aumentar el capital y lograr ingresos. Estos derivados financieros se componen de opciones sobre divisas, opciones de índices de renta variable, permutas de tipos de interés, permutas de riesgo crediticio, permutas de rendimiento total, contratos sobre divisas a plazo y contratos de futuros, en cada caso citados junto con sus contrapartes en la Cartera de inversiones y explicadas con más detalle en la Nota 1 de las políticas contables.

Los Subfondos no participaron en ninguna otra técnica de gestión eficaz de la cartera de acuerdos de recompra inversa o préstamos de valores durante el ejercicio financiero.

# Eaton Vance International (Ireland) Funds plc

## Correspondiente al ejercicio financiero cerrado al 31 de diciembre de 2017

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONTINUACIÓN

#### 9 Tipos de cambio

La divisa operativa de la Sociedad es el dólar estadounidense. Se han utilizado los tipos de cambio siguientes, vigentes al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, para convertir el pasivo y activo denominados en divisas distintas del dólar estadounidense:

	31 de diciembre de 2017 Para 1,00 USD	31 de diciembre de 2016 Para 1,00 USD		31 de diciembre de 2017 Para 1,00 USD	31 de diciembre de 2016 Para 1,00 USD
Peso argentino	18,6251	N/C	Nuevo peso mexicano	19,6626	20,7297
Dólar australiano	1,2816	1,3857	Dinar marroquí	9,3558	10,1335
Dinar bahreiní	0,3771	N/C	Nuevo cedi ghanés	4,5210	4,3037
Taka bangladesí	83,1739	78,5978	Nuevo shequel israelí	3,4797	3,8521
Pula de Botsuana	9,8280	10,6895	Nuevo leu rumano	3,8882	4,3117
Real brasileño	3,3171	3,2547	Dólar neozelandés	1,4110	1,4395
Lev búlgaro	1,6301	1,8582	Naira nigeriano	359,9712	314,9606
Dólar canadiense	1,2570	1,3426	Corona noruega	8,2106	8,6354
Peso chileno	615,3846	669,7924	Rial omaní	0,3851	0,3851
Peso chileno (U)	0,0230	N/C	Rupia paquistaní	110,3509	104,3732
Renminbi chino	6,5120	6,9495	Nuevo sol peruano	3,2425	3,3560
Yuan chino offshore	6,5140	6,9730	Peso filipino	49,9201	49,7117
Peso colombiano	2985,0746	3.003,0030	Esloti polaco	3,4809	4,1846
Kuna croata	6,1930	7,1802	Libra esterlina	0,7407	0,8114
Corona checa	21,2938	25,6706	Rial catari	3,6800	3,6414
Corona danesa	6,2047	7,0625	Rublo ruso	57,6236	61,3459
Peso dominicano	48,3957	46,3456	Riyal saudí	3,7503	3,7518
Libra egipcia	17,7800	18,1301	Dinar serbio	0,9856	117,2250
Euro	0,8334	0,9500	Dólar de Singapur	1,3374	1,4482
Lari georgiano	2,6000	2,6643	Rand sudafricano	12,3726	13,7338
Dólar de Hong Kong	7,8129	7,7545	Won surcoreano	10,7055	1.207,8024
Forinto húngaro	2,5896	293,7876	Rupia de Sri Lanka	153,4919	149,7903
Corona islandesa	N/C	191,9754	Corona sueca	8,2031	9,1106
Rupia india	63,8284	67,8702	Franco suizo	0,9744	1,0183
Rupia indonesia	135,6668	13.471,6422	Dólar taiwanés	29,7584	32,2290
Yen japonés	1,1268	116,8750	Bat tailandés	32,5903	35,8102
Dinar jordano	0,7090	0,7085	Dinar tunecino	2,4587	2,3035
Tenge kazajo	3,3269	333,6848	Lira turca	3,7905	3,5269
Chelín keniano	103,1460	102,4695	Chelín ugandés	36,3994	3.609,9780
			Dinar de Emiratos Árabes		
Dinar kuwaití	0,3018	0,3057	Unidos	3,6727	3,6729
Libra libanesa	N/C	1.507,9999	Peso uruguayo	28,7101	29,3247
Ringgit malayo-malayo	4,0470	4,4860	Dong vietnamita	227,0663	22.768,6703
Rupia de Mauricio	33,7998	35,9997	Kwacha de Zambia	9,9713	9,9250

#### 10 Derivados y otra información financiera

##### Gestión del riesgo

De conformidad con la Norma FRS 102, esta Nota describe los riesgos asociados con el empleo de instrumentos financieros. La gestión cotidiana del riesgo de los Subfondos de la Sociedad es materializada por los asesores de inversión correspondientes. La inversión en la Sociedad conlleva un cierto grado de riesgo, incluyendo, pero sin limitarse a, los riesgos enumerados a continuación.

Según la Norma FRS 102, el riesgo se puede separar en los siguientes componentes: riesgo de mercado, riesgo crediticio y riesgo de liquidez. A continuación, se describe cada uno de los tipos de riesgos:

##### Riesgo de mercado

Este riesgo está compuesto por tres tipos principales de riesgo: riesgo de precio de mercado, riesgo cambiario y riesgo de tipo de interés.

# Eaton Vance International (Ireland) Funds plc

## Correspondiente al ejercicio financiero cerrado al 31 de diciembre de 2017

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONTINUACIÓN

#### 10 Derivados y otra información financiera (continuación)

##### Gestión del riesgo (continuación)

##### Riesgo de mercado (continuación)

###### • Riesgo de precio de mercado

Las inversiones de la Sociedad están sujetas las fluctuaciones normales del mercado y los riesgos inherentes a la inversión en diversos títulos bursátiles. Los mercados de valores pueden ser volátiles y las cotizaciones pueden variar dramáticamente. Los títulos de deuda son sensibles a los tipos de interés y podrían estar sujetos a volatilidad de precio a raíz de diversos factores, incluyendo, pero sin limitarse a, los cambios en los tipos de interés, la percepción del mercado sobre la fiabilidad del emisor y la liquidez general en el mercado. El valor de los instrumentos derivados depende del instrumento de referencia subyacente; el valor del instrumento derivado puede fluctuar con los movimientos en los tipos de cambio, los tipos de interés, los diferenciales de crédito, las cotizaciones o las volatilidades implícitas, entre otros factores. Para todas las inversiones, no hay ninguna garantía de que su valor se apreciará o se preservará.

###### • Riesgo cambiario

El riesgo cambiario es definido por la Norma FRS 102 como el riesgo de que el valor razonable o los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a variaciones en los tipos de cambio. El riesgo cambiario está presente en los instrumentos financieros que están denominados o basados en una divisa distinta a la divisa operativa en la que se miden. Los valores liquidativos por acción de la Sociedad se computan en la divisa de la clase de acciones mientras que las inversiones de la Sociedad se pueden adquirir, valorar y vender en otras divisas; los instrumentos derivados también pueden estar denominados o basados en divisas distintas de la divisa base. El valor de la divisa base de estos instrumentos puede subir y bajar debido a fluctuaciones en el tipo de cambio respecto a la divisa relevante.

###### • Riesgo del tipo de interés

El riesgo de interés se define como el riesgo de que el valor razonable o los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a variaciones en los tipos de cambio del mercado. El valor de las inversiones en títulos que devengan tipos de interés podría estar sujeto a volatilidad de precio a raíz de los cambios en los tipos de interés. Si todas las demás variables se mantienen constantes, un aumento en los tipos de interés generalmente reducirá el valor de los títulos de deuda a tipo fijo emitidos y en circulación, mientras que un descenso en los tipos de interés generalmente incrementará el valor de dichos títulos de deuda.

La magnitud de estas variaciones en los precios será mayor cuando la duración de los títulos en circulación sea más prolongada. Los cambios en los tipos de interés también pueden afectar el valor de ciertos instrumentos derivados, que incluyen, pero no se limitan a contratos de futuros sobre bonos y permutas de tipos de interés.

##### Riesgo crediticio

La Sociedad podrá estar expuesta a riesgo crediticio, que es el riesgo de que una de las partes en un instrumento financiero ocasione una pérdida financiera a la otra parte al no cumplir con una obligación. Los títulos de deuda, los saldos de caja y otros derivados extrabursátiles (OTC, por sus siglas en inglés) conllevan riesgo crediticio. Mientras que todos los derivados extrabursátiles conllevan el riesgo crediticio de la contraparte, algunos derivados extrabursátiles, como las permutas de riesgo crediticio, también están sujetos al riesgo crediticio del emisor del instrumento de referencia subyacente. El valor de estos derivados cambiará en función de los cambios en los diferenciales de crédito y reflejarán la fiabilidad crediticia del emisor subyacente. Los diferenciales de crédito se ampliarán o aumentarán con el aumento de la probabilidad de incumplimiento del instrumento de referencia subyacente.

##### Riesgo de liquidez

Esto es el riesgo de que la Sociedad experimente dificultades para cumplir con las obligaciones asociadas con sus pasivos financieros. La Sociedad está sujeta a reembolsos diarios de efectivo de las acciones participantes reembolsables. Por consiguiente, invierte la mayoría de sus activos en inversiones que cotizan en un mercado activo y que se pueden vender rápidamente. Los títulos de la Sociedad que cotizan en bolsa se consideran como realizables rápidamente debido a que cotizan en un mercado de valores o se negocian en otro mercado regulado.

La Sociedad cuenta con la capacidad para pedir prestado a corto plazo para asegurar la liquidación de posibles reembolsos diarios de efectivo de acciones participantes reembolsables.

Los asesores de inversión del Subfondo, que han sido nombrados para asumir la responsabilidad de invertir y gestionar los activos del Subfondo, han identificado, supervisado y gestionado los riesgos pertinentes.

##### 1. Eaton Vance Management ("EVM")

EVM gestiona el Global High Yield Bond Fund, el Global Macro Fund, el U.S. High Yield Bond Fund y el U.S. Value Fund.

Para el Global Macro Fund, EVM pretende lograr su objetivo de rendimiento total invirtiendo en una variedad de clases de activos, que incluye bonos, divisas y renta variable en todo el mundo. EVM utiliza estrategias tanto a largo como a corto plazo para optimizar el rendimiento ajustado al riesgo en los mercados alcistas y bajistas.



# Eaton Vance International (Ireland) Funds plc

## Correspondiente al ejercicio financiero cerrado al 31 de diciembre de 2017

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONTINUACIÓN

#### 10 Derivados y otra información financiera (continuación)

##### 1. Eaton Vance Management ("EVM") (continuación)

EVM utiliza efectivo y derivados para lograr su objetivo. EVM utiliza un proceso de investigación macroeconómica y política jerárquica en todos los mercados financieros inestables del mundo para identificar las ineficiencias y los activos mal valorados.

Las perspectivas resultantes se implementan utilizando posiciones tanto largas como cortas a escala nacional en todas las clases de activos mediante el efectivo o los instrumentos derivados más líquidos y eficaces. La Cartera de inversiones se revisa diariamente, y más formalmente una vez por semana, para medir y supervisar los riesgos asociados a estos tipos de inversiones con el fin de garantizar que haya un nivel de compensación adecuado, según el equipo de gestión de EVM, para los riesgos advertidos.

En la gestión del Global High Yield Bond Fund y el U.S. High Yield Bond Fund, EVM prevé que la mayoría de los activos de los Subfondos se invertirán en títulos de renta fija de alto rendimiento. EVM procura gestionar los riesgos de crédito y de liquidez de los Subfondos a través del análisis y control de la calidad crediticia, las posiciones diarias de efectivo y la facilidad de venta de las tenencias de los Subfondos. EVM también tiene en cuenta el valor relativo de los títulos en el mercado a la hora de tomar decisiones de inversión, e intenta conservar el capital y mejorar el rendimiento cuando ello es coherente con el objetivo de la cartera.

En la gestión del U.S. Value Fund, EVM se centra particularmente en las acciones ordinarias de empresas de valor que el asesor de inversiones considera de alta calidad, con una relación precio-beneficio inferior al nivel predominante en el mercado y que sean atractivas como inversiones a largo plazo.

##### Riesgo de precio de mercado

EVM controla el riesgo de precio de mercado mediante el empleo de diversas técnicas de control de riesgo. Su diverso y experimentado equipo de gestores y analistas de cartera realiza el análisis de los fundamentales de forma diaria. A excepción del Global Macro Fund, EVM emplea límites diarios sobre la exposición a acciones o bonos individuales, así como límites sobre la desviación sectorial respecto a los índices de referencia. EVM también cumple diariamente con su estricta disciplina de venta de títulos con rendimientos inferiores y, en el caso del U.S. Value Fund, los títulos sobrevalorados. Las técnicas anteriores se emplean en las decisiones sobre selección de títulos de EVM. Dichas decisiones son verificadas por el análisis de atribución de rendimiento de EVM, que se ejecuta al menos una vez por trimestre. Si se detecta un rendimiento inusual, es posible que EVM realice un análisis de atribución de rendimiento de forma más frecuente. EVM también supervisa la desviación estándar de sus Subfondos frente a los de sus homólogos e índices de referencia.

En la gestión del Global Macro Fund, el experimentado equipo de gestores y analistas de cartera de EVM realiza el análisis de los fundamentales de forma diaria, lo que impulsa la aplicación de las recomendaciones de inversión. Las recomendaciones de inversión están basadas en la evaluación del gestor de cartera del perfil de riesgo y rendimiento de las distintas clases de activos de un país. Todas las inversiones requieren la aprobación del gestor de cartera principal, que es el responsable del posicionamiento general en la cartera. La cartera se evalúa tanto cualitativa como cuantitativamente para medir los riesgos. Los métodos de evaluación cualitativa incluyen la supervisión continua de los desarrollos del mercado financiero y su impacto en la cartera, una revisión constante de las fuentes de riesgo y una evaluación integral del riesgo de contraparte. Los métodos de evaluación cuantitativa incluyen medir el Valor en Riesgo (VaR) de la cartera, realizar la prueba de tensión y llevar a cabo un análisis de escenarios de forma periódica.

EVM usa RiskManager, un producto de software que ofrece el RiskMetrics Group, para evaluar riesgos según los métodos cuantitativos descritos anteriormente. EVM calcula el VaR absoluto del Global Macro Fund a diario, utilizando parámetros especificados en el Reglamento sobre OICVM independientemente del cálculo del VaR. Las pruebas de tensión y el análisis de escenarios correspondientes se llevan a cabo al menos una vez cada tres meses. Asimismo, los cambios reales en el valor del Global Macro Fund se utilizan para poner a prueba el modelo VaR (es decir, realizar una contraprueba). Si se detecta que la frecuencia de las variaciones del VaR es superior que el implicado por el nivel de confianza, sujeto a cierta tolerancia, se tomarán las medidas correspondientes.

Las medidas del VaR de la cartera con fecha de 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 se incluyen en la tabla a continuación.

##### Global Macro Fund

VaR (1 año retrospectivo, muestreo diario, deterioro del 0,94)	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Nivel de confianza	99%	99%
Plazos (días)	20	20
VaR en USD	3.517.490 USD	1.299.877 USD
VaR* (% del patrimonio neto total)	2,04%	2,40%

\* Para cumplir con el Reglamento sobre OICVM, el VaR no puede superar el 20.0%.

El Global High Yield Bond Fund y el U.S. High Yield Bond Fund utilizan el enfoque de compromiso para medir el riesgo de mercado y apalancamiento.



# Eaton Vance International (Ireland) Funds plc

## Correspondiente al ejercicio financiero cerrado al 31 de diciembre de 2017

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONTINUACIÓN

#### 10 Derivados y otra información financiera (continuación)

##### Riesgo del precio de mercado (continuación)

BARRA es una de las diversas medidas de control de riesgo que emplea EVM para supervisar el U.S. Value Fund. EVM emplea BARRA como medida de control de riesgo interno con informes que se ejecutan de forma semanal para ser revisadas de acuerdo con las exigencias de los gestores de cartera. EVM no se orienta sólo mediante el análisis BARRA para gestionar los riesgos de sus Subfondos. EVM reconoce que BARRA tiene la limitación de que depende de una serie particular de datos históricos y por este motivo podría no representar los resultados futuros con precisión.

La siguiente tabla detalla la sensibilidad del U.S. Value Fund al riesgo de precio de mercado al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016. La beta es la sensibilidad de la cartera a las fluctuaciones bursátiles. Una beta de 1.0 indica que un Subfondo sube y baja al mismo ritmo que el índice de mercado de referencia; una beta inferior a 1.0 indicaría que el rendimiento del Subfondo es menos volátil que el índice, y una beta superior a 1.0 indicaría que el rendimiento del Subfondo es más volátil que el índice. El error de seguimiento es una medida predictiva la precisión con que la cartera sigue su índice de referencia.

Cuanto menor sea el error de seguimiento, se supone que menores serán las rentabilidades activas. Un error de seguimiento más elevado indica una desviación mayor respecto al rendimiento del índice de referencia.

##### U.S. Value Fund

	31 de diciembre de 2017		31 de diciembre de 2016	
	Beta	Error de seguimiento	Beta	Error de seguimiento
1 año	1,08	1,57%	0,88	2,57%
3 años	0,93	2,43%	0,92	2,57%

##### Apalancamiento

El uso de instrumentos financieros derivados ("IFD") podría exponer a los Subfondos a un mayor nivel de riesgo. En particular, los IFD pueden ser enormemente volátiles y la cantidad del margen inicial suele ser reducida en comparación con el volumen del IFD, de manera que las transacciones pueden estar apalancadas en términos de exposición de mercado. Un movimiento del mercado relativamente pequeño podría tener un impacto potencialmente superior sobre los IFD que sobre los bonos normales. Por lo tanto, las posiciones de derivados apalancadas pueden incrementar la volatilidad del Subfondo.

El apalancamiento del Global Macro Fund se supervisa y calcula diariamente sumando los valores teóricos de los derivados empleados por el Subfondo, y se expresa como porcentaje de su valor liquidativo. El apalancamiento medio del Global Macro Fund durante el ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2017 fue del 334,22% (31 de diciembre de 2016: 393,38%).

##### Riesgo cambiario

Las inversiones en el Global High Yield Bond Fund, el U.S. High Yield Bond Fund y el U.S. Value Fund están denominadas principalmente en dólares estadounidenses, la divisa operativa de los Subfondos. Los Subfondos también tienen una exposición a las coberturas de divisa extranjera de nivel de clase que han celebrado con el Depositario para intentar cubrir el valor de las acciones denominadas en euros y libras esterlinas contra los movimientos del dólar estadounidense. No se prepara ningún análisis para estos tres Subfondos puesto que el riesgo cambiario es considerado irrelevante por EVM. El Global Macro Fund tiene una exposición significativa a las divisas extranjeras a través de sus posiciones en la deuda soberana local u otras inversiones de renta fija denominadas en divisa extranjera y a través de ciertos instrumentos derivados, incluidos los contratos de divisas a plazo, las permutas de divisas cruzadas y las opciones sobre divisas. El Global Macro Fund celebra contratos de divisas a plazo, opciones sobre divisas y otros derivados para mejorar el rendimiento, como sustitución de la compra o venta de títulos o divisas, para obtener cobertura contra las fluctuaciones en los tipos de cambio o para gestionar ciertos riesgos de inversión.

La tabla siguiente presenta la exposición total, después de la cobertura, al riesgo de divisas extranjeras del Global Macro Fund al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016:

Global Macro Fund	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Divisa	Cantidad en USD	Cantidad en USD
Peso argentino	6.238.524	N/C
Dólar australiano	10.468.689	194.543
Dinar bahreiní	(5.446.012)	N/C
Real brasileño	N/C	6.872
Dólar canadiense	(11.812)	(2.220.148)
Peso chileno	(1.686.447)	(744.963)
Peso chileno (U)	(238)	N/C
Renminbi chino	115	N/C

# Eaton Vance International (Ireland) Funds plc

## Correspondiente al ejercicio financiero cerrado al 31 de diciembre de 2017

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONTINUACIÓN

#### 10 Derivados y otra información financiera (continuación)

##### Riesgo cambiario (continuación)

Global Macro Fund	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Divisa	Cantidad en USD	Cantidad en USD
Yuan chino offshore	33.119	597.924
Peso colombiano	13.382.841	1.796.067
Corona checa	16.877.506	N/C
Peso dominicano	5.600.361	2.417.837
Libra egipcia	10.329.195	N/C
Euro	(69.650.297)	(13.105.258)
Lari georgiano/georgiano	1.639.268	459.650
Forinto húngaro	(6.257.921)	(49)
Corona islandesa	N/C	684.548
Rupia india	7.211.361	15.504
Rupia indonesia	4.246.365	1.600.120
Yen japonés	141.614.536	30.273.227
Tenge kazajo	13.796.441	34
Chelín keniano	N/C	751.252
Libra libanesa	N/C	12.201
Ringgit malayo	313	284
Nuevo peso mexicano	(613.680)	1.026.546
Dinar marroquí	3.197.518	N/C
Nuevo shequel israelí	8.702.832	414
Nuevo leu rumano	N/C	3.430.786
Dólar neozelandés	(7.260.590)	(99.330)
Naira nigeriano	4.558.216	N/C
Corona noruega	395	376
Rial omaní	(17.472.362)	(4.580.592)
Nuevo sol peruano	11.627.346	N/C
Peso filipino	4.491.962	551.878
Eslopolaco	6.745.516	205
Libra esterlina	140.654	481.753
Riyal catari	(1.660.629)	N/C
Rublo ruso	20.222.613	9.943.410
Riyal saudí	35.377	2.343
Dinar serbio	26.767.135	4.424.537
Dólar de Singapur	3.920.517	(4.348.235)
Rand sudafricano	(7.612.330)	(734)
Won surcoreano	(2.771.946)	12.531
Rupia de Sri Lanka	13.216.089	4.559.678
Corona sueca	6.790.287	1.525.414
Franco suizo	6	5
Dólar taiwanés	31.154	332.262
Bat tailandés	4.451.484	297.315
Lira turca	6.986.128	N/C
Chelín de Uganda	297.527	125.456
Dinar de Emiratos Árabes Unidos	(10.427.270)	(3.325.979)
Peso uruguayo	6.962.681	87
Dong vietnamita	1.930.855	N/C
Kwacha de Zambia	551	50.693

##### Riesgo del tipo de interés

El Global Macro Fund aumenta o disminuye la exposición a los tipos de interés mediante una variedad de instrumentos, entre los cuales se incluyen títulos de deuda de tipo fijo y variable, futuros, opciones sobre futuros, acuerdos de permutas de tipos de interés, acuerdos de permutas de divisas cruzadas, acuerdos de permutas de rendimiento total y productos estructurados. El Global Macro Fund puede utilizar distintos derivados de tipos de interés para mejorar el rendimiento, como sustitución de la compra o venta de títulos, para cambiar la duración general de la cartera o para obtener cobertura frente las fluctuaciones en los precios de los títulos debido a los tipos de interés.

# Eaton Vance International (Ireland) Funds plc

## Correspondiente al ejercicio financiero cerrado al 31 de diciembre de 2017

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONTINUACIÓN

#### 10 Derivados y otra información financiera (continuación)

##### Riesgo del tipo de interés (continuación)

Al evaluar el riesgo del tipo de interés del Global Macro Fund, EVM supervisa la duración de la cartera en general de forma periódica. La duración del Global Macro Fund al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 era de 0,28 años y 0,98 años, respectivamente. Asimismo, el análisis de perspectivas realizado periódicamente mide el impacto previsto en la cartera de un cambio significativo en la curva de rendimiento de EE. UU. La siguiente tabla refleja los resultados del análisis de perspectivas en la cartera con fecha 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Curva de rendimiento de EE. UU. +100 pb	430 pb	351 pb
Curva de rendimiento de EE. UU. -100 pb	265 pb	705 pb

El Global High Yield Bond Fund y el U.S. High Yield Bond Fund no adoptan posiciones sobre la base de sus expectativas de variaciones futuras en los tipos de interés. Sin embargo, EVM supervisa la duración y las variaciones de los tipos de interés de los Subfondos mediante la comparación de la duración general de los tipos de interés del Subfondo con la del Merrill Lynch High Master II Index.

Los perfiles de tipo de interés de los activos financieros del Global High Yield Bond Fund y el U.S. High Yield Bond Fund al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 son los siguientes:

	Activos financieros de tipo variable		Activos financieros de tipo fijo		Activos financieros sobre los que no se pagan intereses	
	31 dic 17	31 dic 16	31 dic 17	31 dic 16	31 dic 17	31 dic 16
Global High Yield Bond Fund	\$ 260.461	\$ N/C	\$ 14.846.018	\$ N/C	\$ 322.862	\$ N/C
	Activos financieros de tipo variable		Activos financieros de tipo fijo		Activos financieros sobre los que no se pagan intereses	
	31 dic 17	31 dic 16	31 dic 17	31 dic 16	31 dic 17	31 dic 16
U.S. High Yield Bond Fund	\$ 11.548.482	\$ 11.709.593	\$ 223.441.339	\$ 231.369.587	\$ 4.024.044	\$ 3.377.697

La tabla siguiente detalla la duración del Global High Yield Bond Fund y el U.S. High Yield Bond Fund al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

Duración*	Global High Yield Bond Fund	Merrill Lynch High Master II Index
31 de diciembre de 2017	3,56 años	3,60 años
* La duración del Global High Yield Bond Fund excluye el efectivo y la renta variable.		
Duración*	U.S. High Yield Bond Fund	Merrill Lynch High Master II Index
31 de diciembre de 2017	3,09 años	3,69 años
31 de diciembre de 2016	3,29 años	3,86 años

\* La duración del U.S. High Yield Bond Fund excluye el efectivo y la renta variable.

El U.S. Value Fund invierte en valores de renta variable y, por tanto, el Subfondo tiene una exposición limitada al riesgo del tipo de interés.

##### Riesgo crediticio

El Global Macro Fund utiliza una variedad de instrumentos para aumentar o disminuir las exposiciones crediticias, entre los cuales se incluyen títulos de deuda externa soberana y permutas de riesgo crediticio.

Los títulos de deuda externa soberana son una deuda emitida por un país en una divisa extranjera, normalmente en dólares estadounidenses o euros (por ejemplo, la deuda brasileña está denominada en dólares estadounidenses). Aunque la deuda soberana local (emitida en la divisa propia de un país) está expuesta al riesgo de crédito del mismo emisor subyacente, EVM considera que los riesgos principales de la deuda local son el riesgo cambiario y el riesgo del tipo de interés, y no incluye a la deuda local en sus cálculos de exposición crediticia.

Los acuerdos CDS (permutas de riesgo crediticio) permiten al Global Macro Fund comprar y vender protección crediticia a un emisor individual o un grupo de emisores. El Global Macro Fund puede celebrar CDS para aumentar o disminuir la exposición a mercados de bonos soberanos. Las posiciones CDS largas se utilizan para ganar exposición a un mercado de bonos soberanos (similar a la compra de bonos) y son similares a la venta de un seguro sobre el bono. Las posiciones CDS cortas se utilizan para ganar exposición corta a un mercado de bonos soberanos (similar a acortar un bono) y son similares a la compra de un seguro sobre el bono.

# Eaton Vance International (Ireland) Funds plc

## Correspondiente al ejercicio financiero cerrado al 31 de diciembre de 2017

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONTINUACIÓN

#### 10 Derivados y otra información financiera (continuación)

##### Riesgo crediticio (continuación)

Los perfiles de calificación crediticia del Global Macro Fund al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 son los siguientes:

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Desglose de la calidad crediticia	% de activos netos	% de activos netos
AAA	15,81	13,20
AA	0,35	—
A	2,48	3,67
BBB	8,16	10,77
BB	32,90	31,40
B	30,41	36,87
CCC o inferior	7,37	—
Sin calificación	2,52	4,09

Exposición crediticia externa completa del Global Macro Fund al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

La exposición crediticia externa incluye CDS externos sobre bonos soberanos y bonos soberanos externos. La exposición para los bonos es equivalente al valor de mercado actual y para los CDS es equivalente al valor teórico de la posición más las ganancias/pérdidas en la posición.

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Larga	% de activos netos	% de activos netos
Albania	1,26	2,18
Armenia	—	1,59
Bahamas	0,61	1,83
Barbados	1,51	1,00
Bielorrusia	—	2,35
Brasil	—	3,64
Chipre	3,36	7,11
Ecuador	0,64	3,76
El Salvador	3,92	2,08
Grecia	0,96	1,10
Honduras	—	0,40
Irak	—	1,12
Kenia	0,08	1,52
Macedonia	6,53	5,82
México	—	8,72
Nigeria	—	1,24
Filipinas	—	1,33
Ruanda	—	1,11
Arabia Saudí	—	1,96
Eslovenia	—	0,55
Sri Lanka	—	1,04
Surinam	0,82	1,53
Tanzania	1,85	3,60
Turquía	5,92	15,34
Zambia	—	1,20
	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Corta	% de activos netos	% de activos netos
Chile	(2,93)	(3,15)
China	—	(1,81)
Colombia	(4,66)	(4,48)
Ghana	(0,61)	—
Italia	—	(3,94)
Líbano	(0,96)	(0,48)
Malasia	(7,96)	(4,48)
México	(6,08)	—

# Eaton Vance International (Ireland) Funds plc

## Correspondiente al ejercicio financiero cerrado al 31 de diciembre de 2017

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONTINUACIÓN

#### 10 Derivados y otra información financiera (continuación)

##### Riesgo crediticio (continuación)

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Larga	% de activos netos	% de activos netos
Omán	(1,06)	—
Catar	(7,72)	(8,96)
Rusia	(5,92)	—
Sudáfrica	(8,44)	(11,28)
España	—	(2,13)

EVM supervisa la calificación crediticia del Global High Yield Bond Fund y el U.S. High Yield Bond Fund con respecto al índice de referencia, el Merrill Lynch High Yield Master II Index.

El Global High Yield Bond Fund y el U.S. High Yield Bond Fund pueden utilizar una variedad de instrumentos para aumentar o disminuir las exposiciones crediticias, entre los cuales se incluyen los acuerdos de permutas de riesgo crediticio.

Los acuerdos CDS (permutas de riesgo crediticio) permiten al Subfondo comprar y vender protección crediticia a un emisor individual o un grupo de emisores. El Subfondo puede celebrar CDS para aumentar o disminuir la exposición a mercados de bonos. Las posiciones CDS largas se utilizan para ganar exposición a un mercado de bonos (similar a la compra de bonos) y son similares a la venta de un seguro sobre el bono. Las posiciones CDS cortas se utilizan para ganar exposición corta a un mercado de bonos soberanos (similar a acortar un bono) y son similares a la compra de un seguro sobre el bono.

El perfil de calificación crediticia de los activos financieros del Global High Yield Bond Fund y el U.S. High Yield Bond Fund, con respecto a S&P o Moody's, al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

##### Global High Yield Bond Fund

Al 31 de diciembre de 2017

Calificación crediticia	USD
BBB	\$ 480.602
BB	5.378.789
B	7.656.289
CCC	1.229.868
CC	—
D	—
Sin calificación	683.793
<b>Total</b>	<b>\$ 15.429.341</b>

##### U.S. High Yield Bond Fund

Al 31 de diciembre de 2017

Calificación crediticia	USD
BBB	\$ 8.219.128
BB	89.947.780
B	107.486.440
CCC	19.520.917
CC	198.450
D	—
Sin calificación	13.641.150
<b>Total</b>	<b>\$ 239.013.865</b>

Al 31 de diciembre de 2016

Calificación crediticia	USD
BBB	\$ 16.506.014
BB	90.997.879
B	97.206.955
CCC	30.011.695
CC	—
D	79.135
Sin calificación	11.655.199
<b>Total</b>	<b>\$ 246.456.877</b>

El U.S. Value Fund invierte en valores de renta variable y tiene una exposición limitada al riesgo crediticio.

##### Riesgo de contraparte

##### Depositorio

EVM ha realizado una revisión detallada del Depositario antes de seleccionarlo, y supervisa su calificación crediticia en nombre de todos los Subfondos de la Sociedad. El Depositario realiza revisiones de todos los subdepositarios y los supervisa de forma continua. Al 31 de diciembre de 2017, el Depositario tenía una calificación crediticia de A+ (31 de diciembre de 2016: A+).

# Eaton Vance International (Ireland) Funds plc

## Correspondiente al ejercicio financiero cerrado al 31 de diciembre de 2017

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONTINUACIÓN

#### 10 Derivados y otra información financiera (continuación)

##### Riesgo de contraparte (continuación)

##### Gestión de efectivo

El balance de efectivo de todos los Subfondos es gestionado por el Depositario y se mantiene en Citibank N.A. en nombre del Depositario, salvo en el caso del Global Macro Fund, que mantiene su balance en intermediarios.

Intermediario	31 de diciembre de 2017		31 de diciembre de 2016	
	Cantidad		Cantidad	
ANZ Bank	\$	7.000	\$	7.000
Barclays	\$	(252.099)	\$	325.000
BNP Paribas	\$	(2)	\$	—
Citibank	\$	5.642.619	\$	1.126.616
Deutsche Bank	\$	1.463.000	\$	—
Goldman Sachs	\$	755.000	\$	—
JP Morgan	\$	36.005	\$	(303.365)
Merill Lynch	\$	87	\$	22.597
Standard Chartered	\$	(1)	\$	(30.000)
UBS	\$	518.283	\$	398.186

##### Cobertura de divisas

Antes de celebrar acuerdos, EVM realiza un análisis detallado en nombre de todos los Subfondos de todas las contrapartes que cubren las divisas. Las contrapartes deben cumplir los requisitos especificados en el folleto. EVM supervisa periódicamente la calidad crediticia de todas las contrapartes. En la sección “Cartera de inversiones” se incluye más información sobre las contrapartes.

Los títulos que BNP Paribas, Deutsche Bank, Goldman Sachs, JP Morgan y Standard Chartered poseen en el Global Macro Fund se mantienen fuera de la red de depósitos del Depositario. Al 31 de diciembre de 2017, el importe total era de 2.363.087 USD (31 de diciembre de 2016: 554.615 USD). No se mantenían otras cantidades garantizadas con ningún otro agente de bolsa.

El Global Macro Fund también está sujeto al riesgo de contraparte de los derivados extrabursátiles. El riesgo de exposición del Global Macro Fund a una contraparte de un derivado extrabursátil no puede superar el 5% del patrimonio neto. El límite alcanza el 10% en el caso de las instituciones crediticias autorizadas en el Área Económica Europea (AEE) (Estados miembro de la Unión Europea, Noruega, Islandia y Liechtenstein); una institución crediticia autorizada dentro de un estado firmante, que no sea miembro del EEE, del Acuerdo de convergencia de capital de Basilea de julio de 1988 (Suiza, Canadá, Japón y Estados Unidos) y una institución crediticia autorizada en Jersey, Guernsey, la Isla de Man, Australia y Nueva Zelanda.

Sin perjuicio del límite del 5% mencionado anteriormente, una combinación de dos o más de los siguientes emitidos por, o hechos o realizados con, el mismo organismo no puede superar el 20% del patrimonio neto:

- (a) inversiones en valores mobiliarios o instrumentos del mercado monetario;
- (b) depósitos; y/o
- (c) exposiciones al riesgo producidas por transacciones de derivados extrabursátiles;

Con arreglo al Reglamento sobre OICVM del Banco Central, la exposición a una contraparte respecto a los derivados extrabursátiles se calculará utilizando la fórmula siguiente:

##### Coste de reposición positivo x 1

La exposición se puede reducir cuando la contraparte ha brindado al Global Macro Fund una garantía según el Reglamento sobre OICVM. EVM ajustará al precio de mercado el valor de las posiciones extrabursátiles de las contrapartes diariamente con el fin de limitar la exposición a la contraparte garantizando que todas las posiciones estén debidamente colateralizadas. Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad recibió una garantía con un valor razonable de 600.000 USD (31 de diciembre de 2016: 350.159 USD) respecto a los contratos de derivados abiertos del Global Macro Fund. La Sociedad celebra acuerdos de garantía con diversas contrapartes conforme a los términos de los acuerdos de la ISDA, y los términos y condiciones que rigen el mantenimiento de las garantías proporcionadas o recibidas por cada contraparte definidos en los acuerdos correspondientes.

##### Riesgo de liquidez

El Reglamento sobre OICVM del Banco Central y los folletos informativos y suplementos de la Sociedad exigen que todas las inversiones se realicen en valores mobiliarios u otros activos líquidos. Por definición, los valores mobiliarios deben ser líquidos. Por consiguiente, los gestores de cartera y los equipos de negociación de EVM han considerado líquidas todas las inversiones en valores en el momento de la transacción. Las noticias económicas, políticas y de mercado posteriores a la transacción inicial se supervisan a diario en busca de acontecimientos que pueden cambiar el estado de liquidez de una inversión determinada. Al igual que con todas las inversiones, no hay garantía de que siempre habrá un mercado activo para un valor o instrumento derivado en particular.

# Eaton Vance International (Ireland) Funds plc

## Correspondiente al ejercicio financiero cerrado al 31 de diciembre de 2017

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONTINUACIÓN

#### 10 Derivados y otra información financiera (continuación)

##### Riesgo de liquidez (continuación)

Los perfiles de vencimiento de los pasivos financieros de los Subfondos al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 son los siguientes:

31 de diciembre de 2017				31 de diciembre de 2016		
	Pagadero a la vista	Vence en 3 meses	Total	Pagadero a la vista	Vence en 3 meses	Total
<b>Global High Yield Bond Fund:<sup>^</sup></b>						
<b>Pasivo</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Pasivos financieros a su valor razonable mediante ganancias o pérdidas	—	53.837	53.837	—	—	—
Descubiertos bancarios	73.516	—	73.516	—	—	—
Interés devengado y otros pasivos	—	199.095	199.095	—	—	—
Activos netos atribuibles a titulares de acciones reembolsables	15.723.916	—	15.723.916	—	—	—
<b>Total pasivos</b>	<b>15.797.432</b>	<b>252.932</b>	<b>16.050.364</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>Global Macro Fund</b>						
<b>Pasivo</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Pasivos financieros a su valor razonable mediante ganancias o pérdidas	—	10.853.174	10.853.174	—	5.155.269	5.155.269
Descubiertos bancarios	2.720.681	—	2.720.681	1.160.879	—	1.160.879
Importe pagadero por inversiones compradas	21.568	—	21.568	—	—	—
Importe pagadero por acciones de capital reembolsadas	15.309	—	15.309	13.453	—	13.453
Interés devengado y otros pasivos	—	701.311	701.311	—	303.962	303.962
Activos netos atribuibles a titulares de acciones reembolsables	172.479.372	—	172.479.372	54.076.283	—	54.076.283
<b>Total pasivos</b>	<b>175.236.930</b>	<b>11.554.485</b>	<b>186.791.415</b>	<b>55.250.615</b>	<b>5.459.231</b>	<b>60.709.846</b>
31 de diciembre de 2017				31 de diciembre de 2016		
	Pagadero a la vista	Vence en 3 meses	Total	Pagadero a la vista	Vence en 3 meses	Total
<b>U.S. High Yield Bond Fund:</b>						
<b>Pasivo</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Pasivos financieros a su valor razonable mediante ganancias o pérdidas	—	39.724	39.724	—	1.230.742	1.230.742
Descubiertos bancarios	1.246.976	—	1.246.976	376.150	—	376.150
Activos del Fondo pagaderos	1.179	—	1.179	—	—	—
Repartos pagaderos	60.208	—	60.208	75.591	—	75.591
Importe pagadero por acciones de capital reembolsadas	286.209	—	286.209	36.314	—	36.314
Contratos de divisas al contado pagaderos en espera de liquidación	—	—	—	205	—	205
Interés devengado y otros pasivos	—	1.055.393	1.055.393	—	955.219	955.219
Activos netos atribuibles a titulares de acciones reembolsables	247.141.979	—	247.141.979	262.757.062	—	262.757.062
<b>Total pasivos</b>	<b>248.736.551</b>	<b>1.095.117</b>	<b>249.831.668</b>	<b>263.245.322</b>	<b>2.185.961</b>	<b>265.431.283</b>
<b>U.S. Value Fund:</b>						
<b>Pasivo</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Pasivos financieros a su valor razonable mediante ganancias o pérdidas	—	37	37	—	28.257	28.257
Descubiertos bancarios	167	—	167	63.850	—	63.850
Activos del Fondo pagaderos	108	—	108	—	—	—
Importe pagadero por inversiones compradas	—	—	—	19.406	—	19.406
Importe pagadero por acciones de capital reembolsadas	330.269	—	330.269	43.084	—	43.084
Contratos de divisas al contado pagaderos en espera de liquidación	323	—	323	—	—	—
Interés devengado y otros pasivos	—	335.825	335.825	—	352.721	352.721
Activos netos atribuibles a titulares de acciones reembolsables	47.823.139	—	47.823.139	60.220.766	—	60.220.766
<b>Total pasivos</b>	<b>48.154.006</b>	<b>335.862</b>	<b>48.489.868</b>	<b>60.347.106</b>	<b>380.978</b>	<b>60.728.084</b>

<sup>^</sup> El Global High Yield Bond Fund se lanzó el 27 de abril de 2017.



# Eaton Vance International (Ireland) Funds plc

## Correspondiente al ejercicio financiero cerrado al 31 de diciembre de 2017

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONTINUACIÓN

#### 10 Derivados y otra información financiera (continuación)

##### 2. Hexavest Inc. ("Hexavest")

Hexavest gestiona el Hexavest All-Country Global Equity Fund y Hexavest Global Equity Fund (los "Subfondos de Hexavest"), cuyo objetivo es lograr la apreciación del capital a largo plazo al invertir principalmente en una cartera diversificada de acciones ordinarias, así como otros valores de renta variable, de empresas situadas en países con mercados desarrollados y/o emergentes.

Al invertir en mercados emergentes y desarrollados de todo el mundo, los Subfondos de Hexavest están sujetos a los riesgos relacionados con (i) aspectos cambiarios, incluyendo fluctuaciones en el tipo de cambio entre el dólar estadounidense y las diferentes divisas extranjeras en las que cada una de las inversiones del Subfondo de Hexavest se denominarán, y los costes asociados con la conversión del capital y la renta de la inversión de una divisa a otra y (ii) la posible imposición de retenciones fiscales sobre la renta recibida de dichos valores o los beneficios obtenidos de ellos. Asimismo, algunos de estos mercados de capitales implican determinados factores que no suelen asociarse con la inversión en mercados de valores consolidados, incluidos los riesgos relacionados con (i) diferencias entre mercados, incluidas la posible volatilidad de los precios y la falta de liquidez relativa de algunos mercados de valores extranjeros, (ii) la ausencia de normas uniformes de contabilidad, auditoría o presentación de la información financiera, prácticas y requisitos de divulgación y una menor supervisión o regulación públicas y (iii) determinados riesgos económicos y políticos, incluyendo la posibilidad de normativas de control del cambio o restricciones a la inversión extranjeras y la repatriación del capital.

Hexavest emplea varias fuentes de alfa (asignación por países, sectores, industrias y divisas, así como selección de acciones) para gestionar los riesgos relacionados con los mercados emergentes y desarrollados. La diversificación se controla mediante la política de inversión, que limita las desviaciones que puede adoptar el equipo de inversiones respecto a la ponderación en el índice de referencia para los países emergentes y desarrollados, las divisas y los sectores. La diversificación se amplía aún más con el gran volumen de posiciones en las carteras. El equipo de inversión tiene también en cuenta los riesgos potenciales relacionados con las emisiones financieras adicionales en los mercados emergentes, como los riesgos políticos, e incorpora el análisis de estos aspectos en su investigación.

##### Riesgo de precio de mercado

Hexavest emplea predominantemente un estilo de inversión descendente que integra la investigación fundamental y los modelos cuantitativos. Las asignaciones regionales, sectoriales y por país o divisa de la cartera se basan principalmente en el análisis de Hexavest del entorno macroeconómico, las valoraciones de los mercados y el ánimo de los inversores. La selección de acciones individual se basa en la investigación fundamental, la optimización y la selección cuantitativa para conseguir las exposiciones de mercado deseadas y hacer hincapié en las acciones que se consideran con un potencial de rendimiento más elevado. Al nivel del enfoque descendente, las decisiones de ventas se basarán en un deterioro importante del entorno macroeconómico, la valoración y/o el ánimo. Al nivel del valor individual, las decisiones de ventas se basan en un cambio de estrategia al nivel descendente o un cambio importante en los fundamentos o la valoración relativa del valor.

Hexavest trata de gestionar el riesgo de la inversión usando herramientas cuantitativas para ayudar a construir la cartera y controlar y mantener las exposiciones de mercado deseadas en las inversiones del Subfondo de Hexavest. También se emprenden procesos de revisión del riesgo cuantitativo para evaluar a las carteras frente a sus índices de referencia. Los cambios sustanciales en riesgo total, beta, error de seguimiento y concentración de cartera son anotados y revisados por Hexavest.

La siguiente tabla detalla la sensibilidad de los Subfondos de Hexavest al riesgo de precio de mercado de la renta variable al 31 de diciembre de 2017. La beta es la sensibilidad de la cartera a las fluctuaciones bursátiles. Una beta de 1,0 indica que un Subfondo de Hexavest sube y baja al mismo ritmo que el índice de mercado de referencia; una beta inferior a 1,0 indicaría que el rendimiento del Subfondo de Hexavest es menos volátil que el índice, y una beta superior a 1,0 indicaría que el rendimiento es más volátil que el índice. El error de seguimiento es una medida predictiva la precisión con que la cartera sigue su índice de referencia. Cuanto menor sea el error de seguimiento, se supone que menores serán las rentabilidades activas. Un error de seguimiento más elevado indica una desviación mayor respecto al rendimiento del índice de referencia.

	31 de diciembre de 2017		31 de diciembre de 2016	
	Beta	Error de seguimiento	Beta	Error de seguimiento
<b>Hexavest All-Country Global Equity Fund</b>				
1 año	0,92	1,97%	0,67	6,08%
3 años	0,71	4,63%	0,75	4,52%
	31 de diciembre de 2017		31 de diciembre de 2016	
	Beta	Error de seguimiento	Beta	Error de seguimiento
<b>Hexavest Global Equity Fund</b>				
1 año	0,97	1,98%	0,66	6,38%
3 años	0,70	4,77%	0,74	4,69%

# Eaton Vance International (Ireland) Funds plc

## Correspondiente al ejercicio financiero cerrado al 31 de diciembre de 2017

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONTINUACIÓN

#### 10 Derivados y otra información financiera (continuación)

##### Riesgo cambiario

Las inversiones que mantienen los Subfondos de Hexavest están denominadas principalmente en divisas locales, y las variaciones en el tipo de cambio entre la divisa funcional y la divisa de las inversiones individuales pueden ocasionar la depreciación del valor de los activos de los Subfondos de Hexavest expresados en la divisa básica. Los Subfondos de Hexavest invierten en un gran número de mercados extranjeros diferentes.

Con esta diversificación amplia, no se deposita excesiva confianza en una única divisa. Al 31 de diciembre de 2017, la sociedad matriz del Depositario y Subdepositario, Citibank N.A., tenía una calificación crediticia de A+ (31 de diciembre de 2016: A+).

Hexavest no hace operaciones de cobertura contra el riesgo cambiario potencial por cuanto considera que el riesgo cambiario es inherente al precio de mercado de una inversión y que, con el tiempo, las inversiones se igualarán en lo que respecta a las fluctuaciones cambiarias. No se prepara ningún análisis de sensibilidad para el riesgo cambiario debido a que Hexavest ha incorporado el riesgo cambiario en el análisis de riesgo de precio de mercado.

La tabla siguiente presenta la exposición total, después de la cobertura, al riesgo de divisas extranjeras de los Subfondos de Hexavest al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

Divisa	Hexavest All-Country Global Equity Fund		Hexavest Global Equity Fund	
	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
	USD	USD	USD	USD
Dólar australiano	86.046	60.408	113.563	28.767
Real brasileño	80.716	51.995	—	(14.085)
Dólar canadiense	(488.830)	75.624	(723.514)	49.500
Peso chileno	—	40.231	10	—
Renminbi chino	(359.050)	(334.323)	(465.166)	(84.590)
Peso colombiano	—	16.722	—	—
Corona checa	41.146	24.562	—	—
Corona danesa	115.261	110.668	199.716	74.331
Euro	2.003.493	56.762	3.981.328	66.293
Dólar de Hong Kong	753.489	959.193	614.533	86.415
Rupia india	(248.895)	(45.153)	(162.091)	(35.598)
Rupia indonesia	82.918	46.231	—	(15.979)
Yen japonés	2.635.475	547.622	5.046.370	358.270
Ringgit malayo	199.584	15.005	—	(23.242)
Nuevo peso mexicano	71.280	33.992	(61.407)	(20.422)
Nuevo shequel israelí	18.662	30.596	1.319	18.213
Dólar neozelandés	8.717	—	18.307	—
Corona noruega	48.678	47.732	154.624	27.940
Peso filipino	33.315	—	—	—
Esloveno	5.275	13.503	—	—
Libra esterlina	2.232.773	1.055.252	4.294.302	603.819
Rublo ruso	(76.979)	24.927	—	—
Dólar de Singapur	57.813	63.855	179.030	36.634
Rand sudafricano	77.684	4.944	—	(13.639)
Won surcoreano	301.962	—	(222.338)	—
Corona sueca	170.833	—	372.847	—
Franco suizo	523.889	—	906.948	—
Dólar taiwanés	276.899	—	(145.523)	—
Bat tailandés	169.693	—	—	—

##### Riesgo del tipo de interés

Los Subfondos de Hexavest invierten en valores de renta variable y cuentan con una exposición limitada o nula al riesgo de tipo de interés.

##### Riesgo crediticio

Los Subfondos de Hexavest invierten principalmente en títulos de renta variable con exposición limitada al riesgo crediticio. En ocasiones los Subfondos de Hexavest podrán hacer transacciones de derivados como sustitución de la compra de títulos. Además del riesgo de precio de mercado de los títulos de renta variable subyacentes, estos derivados conllevan el riesgo crediticio de la contraparte emisora. Hexavest asegura que las contrapartes designadas posean una calificación crediticia adecuada. Al 31 de diciembre de 2017, la sociedad matriz del Depositario y Subdepositario, Citibank N.A., tenía una calificación crediticia de A+ (31 de diciembre de 2016: A+).

# Eaton Vance International (Ireland) Funds plc

## Correspondiente al ejercicio financiero cerrado al 31 de diciembre de 2017

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONTINUACIÓN

#### 10 Derivados y otra información financiera (continuación)

##### Riesgo de liquidez

Esto es el riesgo de que los Subfondos de Hexavest experimenten dificultades para cumplir con las obligaciones asociadas con sus pasivos financieros. Los Subfondos de Hexavest están expuestos a reembolsos diarios de efectivo de las acciones participantes reembolsables. Por consiguiente, invierten la mayoría de sus activos en inversiones que cotizan en un mercado activo y que se pueden vender rápidamente. Los títulos de los Subfondos de Hexavest que cotizan en bolsa se consideran como realizables rápidamente debido a que cotizan en un mercado de valores o se negocian en otro mercado regulado. Algunos de los mercados reconocidos en los que los Subfondos de Hexavest pueden invertir estarán menos regulados que los de los mercados de países desarrollados y puede suceder que puntualmente resulten ilíquidos, insuficientemente líquidos o muy volátiles.

Puede que esto afecte al precio al que los Subfondos de Hexavest liquidan las posiciones para hacer frente a las solicitudes de reembolso u otras necesidades de financiación. Hexavest llevará a cabo una prueba interna de tensión de liquidez de forma trimestral para garantizar que la liquidez de los Subfondos de Hexavest se encuentra dentro de los límites aceptables.

Algunos de los mercados emergentes podrán imponer ahora o en el futuro limitaciones sobre la facultad de los inversores extranjeros para repatriar ingresos por inversiones o por la venta de títulos. Estos países también pueden limitar la capacidad del Subfondo de Hexavest para intercambiar ingresos o beneficios en dólares estadounidenses/euros o en otras divisas de libre conversión.

Los perfiles de vencimiento de los pasivos financieros de los Subfondos de Hexavest al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 son los siguientes:

31 de diciembre de 2017				31 de diciembre de 2016		
Hexavest All-Country Global Equity Fund:	Pagadero a la vista	Vence en 3 meses	Total	Pagadero a la vista	Vence en 3 meses	Total
Pasivo	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Pasivos financieros a su valor razonable mediante ganancias o pérdidas	—	77.237	77.237	—	57.905	57.905
Importe pagadero por inversiones compradas	15.298	—	15.298	—	—	—
Interés devengado y otros pasivos	—	85.138	85.138	—	63.295	63.295
Activos netos atribuibles a titulares de acciones reembolsables	20.748.558	—	20.748.558	13.397.950	—	13.397.950
<b>Total pasivos</b>	<b>20.763.856</b>	<b>162.375</b>	<b>20.926.231</b>	<b>13.397.950</b>	<b>121.200</b>	<b>13.519.150</b>

  

31 de diciembre de 2017				31 de diciembre de 2016		
Hexavest Global Equity Fund:	Pagadero a la vista	Vence en 3 meses	Total	Pagadero a la vista	Vence en 3 meses	Total
Pasivo	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Pasivos financieros a su valor razonable mediante ganancias o pérdidas	—	100.522	100.522	—	29.420	29.420
Importe pagadero por inversiones compradas	31.203	—	31.203	—	—	—
Interés devengado y otros pasivos	—	96.691	96.691	—	59.436	59.436
Activos netos atribuibles a titulares de acciones reembolsables	36.246.159	—	36.246.159	7.129.702	—	7.129.702
<b>Total pasivos</b>	<b>36.277.362</b>	<b>197.213</b>	<b>36.474.575</b>	<b>7.129.702</b>	<b>88.856</b>	<b>7.218.558</b>

#### 3. Parametric Portfolio Associates LLC ("Parametric")

Parametric gestiona el Parametric Emerging Markets Core Fund, el Parametric Emerging Markets Fund y el Parametric Global Defensive Equity Fund (los "Subfondos de Parametric"). El objetivo de inversión de Parametric para el Parametric Emerging Markets Core Fund y el Parametric Emerging Markets Fund (los "Fondos de mercados emergentes de Parametric") es lograr la apreciación del capital a largo plazo al invertir en una cartera diversificada de acciones ordinarias de empresas domiciliadas en o que obtienen más del 50% de sus ingresos procedentes de países emergentes. El objetivo de inversión de Parametric para el Parametric Global Defensive Equity Fund es ofrecer una exposición defensiva a la renta variable que, previsiblemente, proporcionará un rendimiento favorable ajustado al riesgo en relación con el MSCI All Country World Index en USD, neto y a largo plazo.

Al invertir en mercados emergentes y desarrollados en todo el mundo, los Fondos de mercados emergentes de Parametric están sujetos a riesgos tales como: (i) un mayor riesgo de expropiación, impuestos confiscatorios, nacionalización e inestabilidad política y económica; ii) el pequeño tamaño actual de los mercados de valores de los emisores de mercados emergentes y el actualmente bajo o inexistente volumen de transacciones, que da como resultado una falta de liquidez y volatilidad de precio; y iii) determinadas políticas nacionales, incluidas restricciones potenciales de la inversión extranjera o la repatriación del capital. Con el fin de gestionar estos riesgos, Parametric procura invertir en un buen número de mercados internacionales que ofrecen una diversificación más equilibrada y menor volatilidad. La estrategia

# Eaton Vance International (Ireland) Funds plc

## Correspondiente al ejercicio financiero cerrado al 31 de diciembre de 2017

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONTINUACIÓN

#### 10 Derivados y otra información financiera (continuación)

##### 3. Parametric Portfolio Associates LLC ("Parametric") (continuación)

de inversión de Parametric para los Fondos de mercados emergentes de Parametric utiliza una asignación focalizada y un reequilibrio periódico para aprovechar determinadas características cuantitativas y de comportamiento de los mercados emergentes identificadas en la investigación de Parametric. Parametric emplea una metodología única respecto a los mercados emergentes, asignando ponderaciones relativas iguales en países de mercados emergentes dentro de cuatro niveles definidos por tamaño y limitaciones de liquidez. Además, Parametric emplea una metodología de reequilibrio sistemático para obtener un beneficio de la reversión a la media y explotar la volatilidad bursátil.

El Parametric Global Defensive Equity Fund trata de generar rentabilidad mediante la recepción de primas de opción, así como sobre las posiciones en índices de renta variable y las posiciones en equivalentes a efectivo. Con respecto a las opciones, el fondo vende opciones de compra y opciones de venta en relación con índices de renta variable o ETF de índices de renta variable. Estas opciones cuentan con la garantía plena de ETF de renta variable mantenidos por el fondo y valores del Tesoro estadounidense, aunque las opciones pueden suscribirse a través de ETF que no se mantienen en la cartera. La estrategia no trata de usar el apalancamiento y más bien intenta gestionar las opciones cortas en línea con la garantía subyacente de la cartera. Normalmente, la estrategia vende opciones a corto plazo, con un mes o menos hasta el vencimiento, y los vencimientos y fechas de ejercicio se diversifican para mitigar el riesgo del proceso relacionado con el vencimiento de una opción particular. El fondo aplica una estrategia de opciones sistemática basada en normas para seleccionar las opciones en la cartera. El fondo no utiliza pronósticos relacionados con los niveles de mercado, la volatilidad o el valor relativo, sino que más bien aplica este enfoque sistemático basado en normas en todos los entornos de mercado.

##### Riesgo de precio de mercado

Parametric emplea un proceso de inversión descendente (top down), disciplinado y estructurado en los Fondos de mercados emergentes de Parametric, que hace hincapié en la exposición y diversificación amplias entre países de mercados emergentes, sectores económicos y emisores. Los Fondos de mercados emergentes de Parametric invierten generalmente en más de 2.500 acciones de unos 80 países. En cada país, Parametric diversifica la exposición entre cinco sectores económicos clave: finanzas, industria, consumo, servicios públicos y transportes y recursos naturales. Los Fondos de mercados emergentes de Parametric emplean una metodología pasiva respecto a la selección de valores, con ponderaciones de acciones basadas en la capitalización bursátil relativa dentro de cada sector, y centrada en las empresas líquidas.

También se emprenden procesos de revisión del riesgo cuantitativo para evaluar a las carteras mantenidas en los Fondos de mercados emergentes de Parametric frente a sus índices de referencia respectivos. Los cambios sustanciales en riesgo total, beta, error de seguimiento y concentración de cartera son anotados y revisados por Parametric.

La siguiente tabla detalla la sensibilidad de los Fondos de mercados emergentes de Parametric al riesgo de mercado del precio de la renta variable al 31 de diciembre de 2017. La beta es la sensibilidad de la cartera a las fluctuaciones bursátiles. Una beta de 1.0 indica que un Fondo de mercados emergentes de Parametric sube y baja al mismo ritmo que el índice de mercado de referencia; una beta inferior a 1.0 indicaría que el rendimiento del fondo es menos volátil que el índice, y una beta superior a 1.0 indicaría que el rendimiento es más volátil que el índice. El error de seguimiento es una medida predictiva la precisión con que la cartera sigue su índice de referencia. Cuanto menor sea el error de seguimiento, se supone que menores serán las rentabilidades activas. Un error de seguimiento más elevado indica una desviación mayor respecto al rendimiento del índice de referencia.

	31 de diciembre de 2017		31 de diciembre de 2016	
	Beta	Error de seguimiento	Beta	Error de seguimiento
<b>Parametric Emerging Markets Core Fund ^</b>				
1 año	—	—	0,91	4,51%
3 años	—	—	0,90	3,81%

^ El Parametric Emerging Markets Core Fund se reembolsó en su totalidad el 19 de octubre de 2017.

	31 de diciembre de 2017		31 de diciembre de 2016	
	Beta	Error de seguimiento	Beta	Error de seguimiento
<b>Parametric Emerging Markets Fund</b>				
1 año	0,92	2,77%	0,84	4,56%
3 años	0,83	4,27%	0,83	4,54%

Parametric gestiona el riesgo de mercado del Parametric Global Defensive Equity Fund mediante un proceso de construcción de la estrategia. La cartera base está constituida por aproximadamente un 50% de renta variable diseñada para seguir al índice de referencia MSCI ACWI y un 50% de letras del Tesoro estadounidense (cubiertas en la divisa local para las clases de acciones en GBP y EUR). La cartera tiene aproximadamente la mitad del riesgo del mercado de renta variable y aproximadamente la mitad del rendimiento superior previsto que el índice de referencia

# Eaton Vance International (Ireland) Funds plc

## Correspondiente al ejercicio financiero cerrado al 31 de diciembre de 2017

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONTINUACIÓN

#### 10 Derivados y otra información financiera (continuación)

##### Riesgo de precio de mercado (continuación)

principal del fondo, invertido plenamente en el MSCI ACWI Index. Además de esta cartera base, se venden opciones de compra y venta en corto de índices de renta variable o ETF de índices de renta variable plenamente garantizadas, con el fin de incorporar una prima de riesgo adicional y diversificadora, lo que se conoce habitualmente como prima de riesgo de volatilidad (PRV). A largo plazo, se prevé que la estrategia supere los resultados del índice de referencia principal, mostrando al mismo tiempo en torno a un 40% menos de riesgo, en base a lo determinado por la desviación estándar anual de los rendimientos mensuales.

El riesgo de mercado se gestiona adicionalmente mediante un proceso de implementación que aplica un enfoque disciplinado basado en normas y que no depende de los pronósticos del mercado. La estrategia Global Defensive Equity es de naturaleza sistemática. Todas las modificaciones a la estrategia se analizarán de manera pormenorizada y se implantarán únicamente tras someterse a la revisión y aprobación exhaustivas del Comité de Inversión de Parametric.

##### Riesgo cambiario

El Parametric Global Defensive Equity Fund está expuesto al riesgo cambiario a través de inversiones en renta variable extranjera en línea con las del índice de referencia MSCI ACWI. Asimismo, aproximadamente la mitad de la cartera se mantiene en letras del Tesoro de los Estados Unidos, que conllevan riesgo cambiario para los inversores en las clases de acciones en libras esterlinas y euros. Para las clases de acciones en libras esterlinas y euros, Parametric trata de cubrir la exposición cambiaria de las letras del Tesoro estadounidense a la divisa local mediante contratos de divisas a plazo. En la medida que los mercados se muevan drásticamente en una u otra dirección, cambiará el nivel de la exposición cambiaria y el fondo estaría por lo tanto expuesto al riesgo cambiario. Excepto en lo que respecta a la cobertura del riesgo cambiario de las letras del Tesoro estadounidense, Parametric no realiza operaciones de cobertura de las inversiones Parametric Defensive Equity Fund, ya que considera que el riesgo cambiario es inherente al precio de mercado de una inversión y que, con el tiempo, las inversiones se nivelarán en lo que respecta a las fluctuaciones cambiarias.

Con respecto a los Fondos de mercados emergentes de Parametric, las inversiones que mantienen dichos fondos están denominadas principalmente en divisas locales, y la divisa operativa de los Fondos de mercados emergentes de Parametric es el dólar estadounidense. Las variaciones en el tipo de cambio entre la divisa básica y la divisa de inversión pueden ocasionar la depreciación del valor de los activos de los Fondos de mercados emergentes de Parametric expresados en la divisa básica. Los Fondos de mercados emergentes de Parametric invierten en aproximadamente 80 mercados extranjeros diferentes. Con esta diversificación amplia, no se deposita excesiva confianza en una única divisa.

Parametric no realiza operaciones de cobertura contra el riesgo cambiario potencial de las inversiones de los Fondos de mercados emergentes de Parametric, ya que considera que el riesgo cambiario es inherente al precio de mercado de una inversión y que, con el tiempo, las inversiones se nivelarán en lo que respecta a las fluctuaciones cambiarias. No se prepara ningún análisis de sensibilidad para el riesgo cambiario debido a que Parametric ha incorporado el riesgo cambiario en el análisis de riesgo de precio de mercado.

La tabla siguiente presenta la exposición total al riesgo de divisas extranjeras después de la cobertura de los Fondos de mercados emergentes de Parametric al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

Divisa	Parametric Emerging Markets Core Fund <sup>A</sup>		Parametric Emerging Markets Fund	
	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
	USD	USD	USD	USD
Taka bangladesí	—	—	5.108.652	5.312.470
Pula de Botsuana	—	—	2.756.338	2.887.840
Real brasileño	—	334.446	43.173.286	41.243.819
Lev búlgaro	—	—	598.418	364.634
Peso chileno	—	180.355	24.190.030	20.842.940
Renminbi chino	—	—	11.599.596	—
Yuan chino offshore	—	—	—	4.151
Peso colombiano	—	73.365	10.665.538	9.942.708
Kuna croata	—	—	4.931.869	5.087.182
Corona checa	—	42.021	5.024.347	4.903.443
Libra egipcia	—	54.696	5.748.955	17.381.281
Euro	—	75.189	19.804.803	18.134.314
Dólar de Hong Kong	—	462.895	84.964.415	61.284.414
Forinto húngaro	—	48.754	5.988.379	5.761.407
Rupia india	—	235	40.977.975	35.283.618
Rupia indonesia	—	173.844	21.955.937	19.926.419
Dinar jordano	—	—	4.901.812	5.165.739
Chelín keniano	—	—	5.683.196	4.763.380
Dinar kuwaití	—	97.037	13.077.932	13.995.850

# Eaton Vance International (Ireland) Funds plc

## Correspondiente al ejercicio financiero cerrado al 31 de diciembre de 2017

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONTINUACIÓN

#### 10 Derivados y otra información financiera (continuación)

##### Riesgo cambiario (continuación)

Divisa	Parametric Emerging Markets Core Fund <sup>^</sup>		Parametric Emerging Markets Fund	
	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
	USD	USD	USD	USD
Ringit malayo	—	156.926	23.811.547	17.920.393
Rupia de Mauricio	—	—	5.574.509	5.154.362
Nuevo peso mexicano	—	317.200	35.259.443	31.804.495
Dinar marroquí	—	277	5.739.560	6.237.628
Nuevo cedi ghanés	—	—	994.504	722.637
Nuevo leu rumano	—	—	5.321.484	5.116.238
Naira nigeriano	—	—	5.211.380	3.144.911
Rial omaní	—	—	4.704.432	4.775.736
Rupia paquistaní	—	90.788	8.915.408	12.375.642
Nuevo sol peruano	—	30.803	4.404.065	4.562.800
Peso filipino	—	165.076	23.347.387	17.688.437
Esloki polaco	—	169.983	22.581.529	20.255.389
Libra esterlina	—	—	3.783.549	3.398.990
Rial catari	—	84.986	10.072.377	11.136.978
Rublo ruso	—	146.657	16.598.280	16.428.371
Riyal saudí	—	—	11.753	7.886
Dólar de Singapur	—	3.537	1.354.462	1.045.890
Rand sudafricano	—	337.976	48.582.350	38.850.563
Won surcoreano	—	379.653	51.487.471	38.733.105
Rupia de Sri Lanka	—	—	5.628.517	5.151.747
Franco suizo	—	—	3.436	3.321
Dólar taiwanés	—	339.254	47.017.208	42.516.847
Bat tailandés	—	161.776	22.732.004	21.472.071
Dinar tunecino	—	—	2.137.144	2.161.320
Lira turca	—	154.895	24.648.055	17.783.293
Dinar de Emiratos Árabes Unidos	—	68.060	10.084.558	11.600.667
Dong vietnamita	—	—	7.760.448	5.028.712

<sup>^</sup> El Parametric Emerging Markets Core Fund se reembolsó en su totalidad el 19 de octubre de 2017.

Las coberturas de ciertas clases, según se recoge en el análisis de Inversiones de la Cartera, se contratan a efectos de cubrir el valor de las clases de acciones denominadas en euros y libras esterlinas. Estas coberturas no se incluyen en el análisis anterior.

##### Riesgo del tipo de interés

Los Fondos de mercados emergentes de Parametric invierten en valores de renta variable y cuentan con una exposición limitada o nula al riesgo de tipo de interés.

El Parametric Global Defensive Equity Fund tiene una exposición limitada al riesgo de tipo de interés a través de sus inversiones en títulos del Tesoro estadounidense. Todos los títulos del Tesoro tienen un límite de vencimiento de 12 meses o menos para mitigar la exposición a los tipos de interés.

##### Riesgo crediticio

Los Subfondos de Parametric invierten principalmente en títulos con exposición limitada al riesgo crediticio, incluidos títulos de renta variable, opciones de renta variable y títulos del Tesoro estadounidense. En ocasiones los Fondos de mercados emergentes de Parametric podrán hacer transacciones de derivados como sustitución de la compra de títulos. Además del riesgo de precio de mercado de los títulos de renta variable subyacentes, estos derivados conllevan el riesgo crediticio de la contraparte emisora. Parametric asegura que las contrapartes designadas posean una calificación crediticia adecuada. Al 31 de diciembre de 2017, la sociedad matriz del Depositario y Subdepositario, Citibank N.A., tenía una calificación crediticia de A+ (31 de diciembre de 2016: A+).

##### Riesgo de liquidez

Esto es el riesgo de que los Subfondos de Parametric experimenten dificultades para cumplir con las obligaciones asociadas con sus pasivos financieros. Los Subfondos de Parametric están expuestos a reembolsos diarios de efectivo de las acciones participantes reembolsables. Por consiguiente, invierten la mayoría de sus activos en inversiones que cotizan en un mercado activo y que se pueden vender rápidamente. Los títulos de los Subfondos de Parametric que cotizan en bolsa se consideran como realizables rápidamente debido a que cotizan en un mercado de valores o se negocian en otro mercado regulado. Algunos de los mercados reconocidos en los que los Fondos de mercados



# Eaton Vance International (Ireland) Funds plc

## Correspondiente al ejercicio financiero cerrado al 31 de diciembre de 2017

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONTINUACIÓN

#### 10 Derivados y otra información financiera (continuación)

##### Riesgo de liquidez (continuación)

emergentes de Parametric pueden invertir estarán menos regulados que los de los mercados de países desarrollados y puede suceder que puntualmente resulten ilíquidos, insuficientemente líquidos o muy volátiles. Puede que esto afecte al precio al que los Fondos de mercados emergentes de Parametric liquidan las posiciones para hacer frente a las solicitudes de reembolso u otras necesidades de financiación. Parametric lleva a cabo una prueba interna de tensión de liquidez de forma trimestral para garantizar que la liquidez de los Fondos de mercados emergentes de Parametric se encuentra dentro de los límites aceptables.

Algunos de los mercados emergentes podrán imponer ahora o en el futuro limitaciones sobre la facultad de los inversores extranjeros para repatriar ingresos por inversiones o por la venta de títulos. Estos países también pueden limitar la capacidad de los Fondos de mercados emergentes de Parametric para intercambiar ingresos o beneficios en dólares estadounidenses o en otras divisas de libre conversión.

Los perfiles de vencimiento de los pasivos financieros de los Subfondos de Parametric al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 son los siguientes:

31 de diciembre de 2017				31 de diciembre de 2016		
Parametric Emerging Markets Core Fund <sup>^</sup> :	Pagadero a la vista	Vence en 3 meses	Total	Pagadero a la vista	Vence en 3 meses	Total
Pasivo	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Interés devengado y otros pasivos	—	34.962	34.962	—	58.135	58.135
Activos netos atribuibles a titulares de acciones reembolsables	—	—	—	4.875.017	—	4.875.017
<b>Total pasivos</b>	<b>—</b>	<b>34.962</b>	<b>34.962</b>	<b>4.875.017</b>	<b>58.135</b>	<b>4.933.152</b>
Parametric Emerging Markets Fund:						
Pasivo	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Descubiertos bancarios	124.439	—	124.439	746.047	—	746.047
Activos del Fondo pagaderos	18.407	—	18.407	258.055	—	258.055
Importe pagadero por acciones de capital reembolsadas	556.771	—	556.771	524.048	—	524.048
Interés devengado y otros pasivos	—	4.240.146	4.240.146	—	3.294.471	3.294.471
Activos netos atribuibles a titulares de acciones reembolsables	782.798.053	—	782.798.053	690.145.741	—	690.145.741
<b>Total pasivos</b>	<b>783.497.670</b>	<b>4.240.146</b>	<b>787.737.816</b>	<b>691.673.891</b>	<b>3.294.471</b>	<b>694.968.362</b>
Parametric Global Defensive Equity Fund:						
Pasivo	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Pasivos financieros a su valor razonable mediante ganancias o pérdidas	—	944.947	944.947	—	—	—
Activos del Fondo pagaderos	7.385	—	7.385	—	—	—
Contratos de divisas al contado pagaderos en espera de liquidación	27.750	—	27.750	—	—	—
Interés devengado y otros pasivos	—	403.426	403.426	—	—	—
Activos netos atribuibles a titulares de acciones reembolsables	346.516.499	—	346.516.499	—	—	—
<b>Total pasivos</b>	<b>346.551.634</b>	<b>1.348.373</b>	<b>347.900.007</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>

<sup>^</sup> El Parametric Emerging Markets Core Fund se reembolsó en su totalidad el 19 de octubre de 2017.

##### Determinación del valor razonable

En el ejercicio financiero cerrado al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad adoptó la modificación a la Norma FRS 102, Declaraciones de la jerarquía del valor razonable, vigente desde el 1 de enero de 2017. Requiere que la Sociedad clasifique las mediciones del valor razonable usando una jerarquía del valor razonable que refleje el significado de los datos usados al determinar las mediciones. La jerarquía del valor razonable tiene los siguientes niveles:

- Nivel 1 Precios cotizados no ajustados en mercados activos para activos o pasivos idénticos, a los que la entidad puede acceder en la fecha de medición.
- Nivel 2 Datos observables distintos a los de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 (es decir, obtenidos a partir de información del mercado) para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- Nivel 3 Datos no observables (es decir, para los que no hay información del mercado disponible) para el activo o pasivo.



# Eaton Vance International (Ireland) Funds plc

## Correspondiente al ejercicio financiero cerrado al 31 de diciembre de 2017

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONTINUACIÓN

#### 10 Derivados y otra información financiera (continuación)

##### Determinación del valor razonable (continuación)

El nivel en la jerarquía del valor razonable en el que se clasifica completamente la medición del valor razonable se determina en base al nivel más bajo de datos que resulte significativo para el conjunto de la medición del valor razonable.

Para este fin, el significado de los datos se evalúa frente al conjunto del valor razonable. Si una medición del valor razonable utiliza datos observables que requieren un ajuste significativo en base a los datos no observables, dicha medición es una del Nivel 3. Evaluar la importancia de un dato en particular de cara a la medición del valor razonable en su conjunto, requiere considerar y ponderar los factores específicos del activo o pasivo.

La información o la metodología empleada para valorar títulos no son necesariamente una indicación del riesgo asociado con la inversión en esos títulos.

La siguiente tabla ofrece un resumen, en el contexto de la jerarquía del valor razonable, de los activos y pasivos financieros de los Subfondos al 31 de diciembre de 2017.

	Nivel 1 Precios cotizados	Nivel 2 Datos observables distintos a los de los precios cotizados	Nivel 3 Datos no observables distintos a los de los precios cotizados	Total
<b>Global High Yield Bond Fund<sup>^</sup></b>				
<b>Activos Financieros</b>				
Bonos y obligaciones societarias	\$ —	\$ 15.429.341	\$ —	\$ 15.429.341
Contratos sobre divisas a plazo	—	16.632	—	16.632
	\$ —	\$ 15.445.973	\$ —	\$ 15.445.973
<b>Pasivos Financieros</b>				
Contratos sobre divisas a plazo	\$ —	\$ (53.837)	\$ —	\$ (53.837)
	\$ —	\$ (53.837)	\$ —	\$ (53.837)
<b>Total de activos y pasivos financieros a su valor razonable mediante ganancias o pérdidas</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ 15.392.136</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ 15.392.136</b>
<b>Global Macro Fund</b>				
<b>Activos Financieros</b>				
Bonos del Estado no estadounidenses	\$ —	\$ 92.391.772	\$ —	\$ 92.391.772
Obligaciones del Tesoro de EE. UU.	—	3.745.840	—	3.745.840
Títulos del Estado no estadounidenses	—	20.982.804	—	20.982.804
Bonos y obligaciones societarias	—	4.667.518	—	4.667.518
Intereses a tipo variable prioritarios	—	4.942.930	—	4.942.930
Acciones ordinarias	127.189	7.743.104	—	7.870.293
Opciones sobre divisas	—	96.086	—	96.086
Opciones de índices de renta variable	—	170.523	—	170.523
Contratos de futuros	133	—	—	133
Permutas	—	2.932.425	—	2.932.425
Acuerdos OTC de volatilidad a plazo	—	11	—	11
Contratos sobre divisas a plazo	—	3.068.735	—	3.068.735
	\$ 127.322	\$ 140.741.748	\$ —	\$ 140.869.070
<b>Pasivos financieros</b>				
Contratos por diferencias	\$ —	\$ (4.404)	\$ —	\$ (4.404)
Opciones sobre divisas	(2.049)	—	—	(2.049)
Contratos de futuros	(8.589)	—	—	(8.589)
Permutas	—	(5.887.190)	—	(5.887.190)
Acuerdos OTC de volatilidad a plazo	—	(83.711)	—	(83.711)
Contratos sobre divisas a plazo	—	(4.867.231)	—	(4.867.231)
	\$ (10.638)	\$ (10.842.536)	\$ —	\$ (10.853.174)
<b>Total de activos y pasivos financieros a su valor razonable mediante ganancias o pérdidas</b>	<b>\$ 164.865</b>	<b>\$ 129.851.031</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ 130.015.896</b>

<sup>^</sup> El Global High Yield Bond Fund se lanzó el 27 de abril de 2017.

# Eaton Vance International (Ireland) Funds plc

## Correspondiente al ejercicio financiero cerrado al 31 de diciembre de 2017

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONTINUACIÓN

#### 10 Derivados y otra información financiera (continuación)

##### Determinación del valor razonable (continuación)

	Nivel 1 Precios cotizados	Nivel 2 Datos observables distintos a los de los precios cotizados	Nivel 3 Datos no observables distintos a los de los precios cotizados	Total
<b>Hexavest All-Country Global Equity Fund</b>				
<b>Activos financieros</b>				
Acciones ordinarias	\$ 9.728.055	\$ 7.928.907	\$ —	\$ 17.656.962
Contratos de futuros	29.250	—	—	29.250
Contratos sobre divisas a plazo	—	36.378	—	36.378
	<b>\$ 9.757.305</b>	<b>\$ 7.965.285</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ 17.722.590</b>
<b>Pasivos financieros</b>				
Contratos de futuros	\$ (9.335)	\$ —	\$ —	\$ (9.335)
Contratos sobre divisas a plazo	—	(67.902)	—	(67.902)
	<b>\$ (9.335)</b>	<b>\$ (67.902)</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ (77.237)</b>
<b>Total de activos y pasivos financieros a su valor razonable mediante ganancias o pérdidas</b>	<b>\$ 9.747.970</b>	<b>\$ 7.897.383</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ 17.645.353</b>
<b>Hexavest Global Equity Fund</b>				
<b>Activos financieros</b>				
Acciones ordinarias	\$ 19.310.502	\$ 12.023.707	\$ —	\$ 31.334.209
Contratos de futuros	39.287	—	—	39.287
Contratos sobre divisas a plazo	—	62.926	—	62.926
	<b>\$ 19.349.789</b>	<b>\$ 12.086.633</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ 31.436.422</b>
<b>Pasivos financieros</b>				
Contratos de futuros	\$ (11.202)	\$ —	\$ —	\$ (11.202)
Contratos sobre divisas a plazo	—	(89.320)	—	(89.320)
	<b>\$ (11.202)</b>	<b>\$ (89.320)</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ (100.522)</b>
<b>Total de activos y pasivos financieros a su valor razonable mediante ganancias o pérdidas</b>	<b>\$ 19.338.587</b>	<b>\$ 11.997.313</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ 31.335.900</b>
<b>Parametric Emerging Markets Fund</b>				
<b>Activos Financieros</b>				
Acciones ordinarias	\$ 160.196.916	\$ 613.480.757	\$ 200.085	\$ 773.877.758
Valores vinculados a renta variable	—	4.940.988	—	4.940.988
Derechos	27.500	1.356	—	28.856
Warrants	10.988	8.561	—	19.549
<b>Total de activos y pasivos financieros a su valor razonable mediante ganancias o pérdidas</b>	<b>\$ 160.235.404</b>	<b>\$ 618.431.662</b>	<b>\$ 200.085</b>	<b>\$ 778.867.151</b>
<b>Parametric Global Defensive Equity Fund</b>				
<b>Activos financieros</b>				
Fondos cotizados en bolsa	\$ —	\$ 172.358.248	\$ —	\$ 172.358.248
Obligaciones del Tesoro de EE. UU.	—	124.023.504	—	124.023.504
Contratos sobre divisas a plazo	—	1.233.946	—	1.233.946
	<b>\$ —</b>	<b>\$ 297.615.698</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ 297.615.698</b>
<b>Pasivos financieros</b>				
Opción de índices de renta variable	\$ (944.947)	\$ —	\$ —	\$ (944.947)
	<b>\$ (944.947)</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ (944.947)</b>
<b>Total de activos y pasivos financieros a su valor razonable mediante ganancias o pérdidas</b>	<b>\$ (944.947)</b>	<b>\$ 297.615.698</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ 296.670.751</b>

# Eaton Vance International (Ireland) Funds plc

## Correspondiente al ejercicio financiero cerrado al 31 de diciembre de 2017

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONTINUACIÓN

#### 10 Derivados y otra información financiera (continuación)

##### Determinación del valor razonable (continuación)

	Nivel 1 Precios cotizados	Nivel 2 Datos observables distintos a los de los precios cotizados	Nivel 3 Datos no observables distintos a los de los precios cotizados	Total
<b>U.S. High Yield Bond Fund</b>				
<b>Activos financieros</b>				
Bonos y obligaciones societarias	\$ —	\$ 227.633.384	\$ —	\$ 227.633.384
Acciones ordinarias	1.079.509	—	5.325	1.084.834
Intereses a tipo variable prioritarios	—	10.295.647	—	10.295.647
Contratos sobre divisas a plazo	—	511.466	—	511.466
	<b>\$ 1.079.509</b>	<b>\$ 238.440.497</b>	<b>\$ 5.325</b>	<b>\$ 239.525.331</b>
<b>Pasivos financieros</b>				
Contratos sobre divisas a plazo	\$ —	\$ (39.724)	\$ —	\$ (39.724)
	<b>\$ —</b>	<b>\$ (39.724)</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ (39.724)</b>
<b>Total de activos y pasivos financieros a su valor razonable mediante ganancias o pérdidas</b>	<b>\$ 1.079.509</b>	<b>\$ 238.400.773</b>	<b>\$ 5.325</b>	<b>\$ 239.485.607</b>
<b>U.S. Value Fund</b>				
<b>Activos financieros</b>				
Acciones ordinarias	\$ 47.407.319	\$ 518.716	\$ —	\$ 47.926.035
Contratos sobre divisas a plazo	—	12.286	—	12.286
	<b>\$ 47.407.319</b>	<b>\$ 531.002</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ 47.938.321</b>
<b>Pasivos financieros</b>				
Contratos sobre divisas a plazo	\$ —	\$ (37)	\$ —	\$ (37)
	<b>\$ —</b>	<b>\$ (37)</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ (37)</b>
<b>Total de activos y pasivos financieros a su valor razonable mediante ganancias o pérdidas</b>	<b>\$ 47.407.319</b>	<b>\$ 530.965</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ 47.938.284</b>

# Eaton Vance International (Ireland) Funds plc

## Correspondiente al ejercicio financiero cerrado al 31 de diciembre de 2017

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONTINUACIÓN

#### 10 Derivados y otra información financiera (continuación)

##### Determinación del valor razonable (continuación)

La siguiente tabla presenta la jerarquía del valor razonable para los activos y pasivos financieros de cada Subfondo al 31 de diciembre de 2016:

	Nivel 1 Precios cotizados	Nivel 2 Datos observables distintos a los de los precios cotizados	Nivel 3 Datos no observables distintos a los de los precios cotizados	Total
<b>Global Macro Fund</b>				
<b>Activos financieros</b>				
Bonos del Estado no estadounidenses	\$ —	\$ 41.717.011	\$ —	\$ 41.717.011
Obligaciones del Tesoro de EE. UU.	—	3.997.406	—	3.997.406
Títulos del Estado no estadounidenses	—	300.538	—	300.538
Bonos y obligaciones societarias	—	824.600	—	824.600
Acciones ordinarias	—	496.541	—	496.541
Opciones sobre divisas	—	1.087.619	—	1.087.619
Opciones de índices de renta variable	—	175.578	—	175.578
Contratos de futuros	45.881	—	—	45.881
Permutas	—	1.358.812	—	1.358.812
Contratos sobre divisas a plazo	—	2.098.576	—	2.098.576
	<b>\$ 45.881</b>	<b>\$ 52.056.681</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ 52.102.562</b>
<b>Pasivos financieros</b>				
Opciones sobre divisas	\$ —	\$ (422.130)	\$ —	\$ (422.130)
Contratos de futuros	(45.349)	—	—	(45.349)
Permutas	—	(2.424.790)	—	(2.424.790)
Contratos sobre divisas a plazo	—	(2.263.000)	—	(2.263.000)
	<b>\$ (45.349)</b>	<b>\$ (5.109.920)</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ (5.155.269)</b>
<b>Total de activos y pasivos financieros a su valor razonable mediante ganancias o pérdidas</b>	<b>\$ 532</b>	<b>\$ 46.946.761</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ 46.947.293</b>
<b>Hexavest All-Country Global Equity Fund</b>				
<b>Activos financieros</b>				
Acciones ordinarias	\$ 5.795.281	\$ 5.808.399	\$ —	\$ 11.603.680
Contratos de futuros	44.207	—	—	44.207
Contratos sobre divisas a plazo	—	75.992	—	75.992
	<b>\$ 5.839.488</b>	<b>\$ 5.884.391</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ 11.723.879</b>
<b>Pasivos financieros</b>				
Contratos de futuros	\$ (13.179)	\$ —	\$ —	\$ (13.179)
Contratos sobre divisas a plazo	—	(44.726)	—	(44.726)
	<b>\$ (13.179)</b>	<b>\$ (44.726)</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ (57.905)</b>
<b>Total de activos y pasivos financieros a su valor razonable mediante ganancias o pérdidas</b>	<b>\$ 5.826.309</b>	<b>\$ 5.839.665</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ 11.665.974</b>
<b>Hexavest Global Equity Fund</b>				
<b>Activos Financieros</b>				
Acciones ordinarias	\$ 3.208.713	\$ 3.115.145	\$ —	\$ 6.323.858
Contratos de futuros	13.595	—	—	13.595
Contratos sobre divisas a plazo	—	35.963	—	35.963
	<b>\$ 3.222.308</b>	<b>\$ 3.151.108</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ 6.373.416</b>
<b>Pasivos financieros</b>				
Contratos de futuros	\$ (7.814)	\$ —	\$ —	\$ (7.814)
Contratos sobre divisas a plazo	—	(21.606)	—	(21.606)
	<b>\$ (7.814)</b>	<b>\$ (21.606)</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ (29.420)</b>
<b>Total de activos y pasivos financieros a su valor razonable mediante ganancias o pérdidas</b>	<b>\$ 3.214.494</b>	<b>\$ 3.129.502</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ 6.343.996</b>

# Eaton Vance International (Ireland) Funds plc

## Correspondiente al ejercicio financiero cerrado al 31 de diciembre de 2017

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONTINUACIÓN

#### 10 Derivados y otra información financiera (continuación)

##### Determinación del valor razonable (continuación)

	Nivel 1 Precios cotizados	Nivel 2 Datos observables distintos a los de los precios cotizados	Nivel 3 Datos no observables distintos a los de los precios cotizados	Total
<b>Parametric Emerging Markets Core Fund</b>				
<b>Activos Financieros</b>				
Acciones ordinarias	\$ 1.112.788	\$ 3.423.511	\$ —	\$ 4.536.299
Valores vinculados a renta variable	—	300.783	—	300.783
<b>Total de activos y pasivos financieros a su valor razonable mediante ganancias o pérdidas</b>	<b>\$ 1.112.788</b>	<b>\$ 3.724.294</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ 4.837.082</b>
<b>Parametric Emerging Markets Fund</b>				
<b>Activos Financieros</b>				
Acciones ordinarias	\$ 122.084.910	\$ 555.387.437	\$ 613.644	\$ 678.085.991
Valores vinculados a renta variable	—	5.638.488	—	5.638.488
Warrants	—	212.625	—	212.625
<b>Total de activos y pasivos financieros a su valor razonable mediante ganancias o pérdidas</b>	<b>\$ 122.084.910</b>	<b>\$ 561.238.550</b>	<b>\$ 613.644</b>	<b>\$ 683.937.104</b>
<b>U.S. High Yield Bond Fund</b>				
<b>Activos Financieros</b>				
Bonos y obligaciones societarias	\$ 1.447.169	\$ 231.621.853	\$ —	\$ 233.069.022
Acciones preferentes convertibles	—	1.337.338	—	1.337.338
Acciones ordinarias	1.295.685	259.420	6.985	1.562.090
Intereses a tipo variable prioritarios	289.238	10.199.189	—	10.488.427
Contratos sobre divisas a plazo	—	310.799	—	310.799
	<b>3.032.092</b>	<b>243.728.599</b>	<b>6.985</b>	<b>246.767.676</b>
<b>Pasivos Financieros</b>				
Contratos sobre divisas a plazo	\$ —	\$ (1.230.742)	\$ —	\$ (1.230.742)
	<b>\$ —</b>	<b>\$ (1.230.742)</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ (1.230.742)</b>
<b>Total de activos y pasivos financieros a su valor razonable mediante ganancias o pérdidas</b>	<b>\$ 3.032.092</b>	<b>\$ 242.497.857</b>	<b>\$ 6.985</b>	<b>\$ 245.536.934</b>
<b>U.S. Value Fund</b>				
<b>Activos financieros</b>				
Acciones ordinarias	\$ 52.936.522	\$ 6.977.383	\$ —	\$ 59.913.905
Contratos sobre divisas a plazo	—	7.363	—	7.363
	<b>\$ 52.936.522</b>	<b>\$ 6.984.746</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ 59.921.268</b>
<b>Pasivos Financieros</b>				
Contratos sobre divisas a plazo	\$ —	\$ (28.257)	\$ —	\$ (28.257)
	<b>\$ —</b>	<b>\$ (28.257)</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ (28.257)</b>
<b>Total de activos y pasivos financieros a su valor razonable mediante ganancias o pérdidas</b>	<b>\$ 52.936.522</b>	<b>\$ 6.956.489</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ 59.893.011</b>

#### 11 Remuneración de los Consejeros

Los Estatutos establecen que los Consejeros que no sean socios ni tengan intereses tienen derecho a percibir una remuneración, aunque esta no puede sobrepasar los 50.000 USD anuales con respecto a cada Subfondo u otra cantidad según la determinen e indiquen los Consejeros a los accionistas. Además, todos los Consejeros podrán recibir un reembolso de la Sociedad por sus gastos razonables ordinarios. La cifra total respecto a la remuneración de los Consejeros para los ejercicios cerrados al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 fue de 110.883

# Eaton Vance International (Ireland) Funds plc

## Correspondiente al ejercicio financiero cerrado al 31 de diciembre de 2017

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONTINUACIÓN

#### 11 Remuneración de los Consejeros (continuación)

USD y 68.847 USD, respectivamente. Marius no ha percibido una remuneración de la Sociedad. Aparte de esto, toda información adicional exigida sobre la remuneración de los Consejeros y los artículos 305 y 306 de la Ley de Sociedades de 2014 corresponde a 0 USD para cada ejercicio financiero.

La remuneración del Consejero pagadera en el ejercicio financiero cerrado al 31 de diciembre de 2017 ascendió a 30.140 USD (31 de diciembre de 2016: 237 USD).

#### 12 Comparación de activos netos

La siguiente tabla describe los activos netos y el valor liquidativo por acción al cual los titulares de acciones reembolsables pueden suscribir y reembolsar:

	Al 31 de diciembre de 2017		Al 31 de diciembre de 2016		Al 31 de diciembre de 2015	
	Activos netos	VL Por acción	Activos netos	VL Por acción	Activos netos	VL Por acción
<b>Global High Yield Bond Fund<sup>^</sup></b>						
Clase I2\$	\$ 15.723.916	\$ 10,41	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —
<b>Global Macro Fund</b>						
Clase M2\$	\$ 3.951.336	\$ 11,92	\$ 1.944.017	\$ 11,23	\$ 2.214.936	\$ 10,87
Clase A2\$	\$ 11.570.330	\$ 11,23	\$ 9.217.670	\$ 10,66	\$ 11.841.329	\$ 10,39
Clase A2€	\$ 384.645	€ 10,85	\$ 326.300	€ 10,49	\$ 3.673.655	€ 10,36
Clase A2£	\$ 91.587	£ 11,17	\$ 316.900	£ 10,72	\$ 485.313	£ 10,50
Clase C2\$	\$ 8.412.220	\$ 11,02	\$ 8.619.807	\$ 10,49	\$ 10.661.615	\$ 10,25
Clase I2\$	\$ 6.497.108	\$ 12,02	\$ 3.975.475	\$ 11,31	\$ 2.638.357	\$ 10,93
Clase I2¥*	\$ 141.572.146	¥ 1.035,81	\$ 29.676.114	¥ 990,23	\$ —	¥ —
<b>Hexavest All-Country Global Equity Fund</b>						
Clase I2\$	\$ 20.748.558	\$ 15,34	\$ 13.397.950	\$ 13,40	\$ 12.004.284	\$ 12,00
<b>Hexavest Global Equity Fund</b>						
Clase I2\$	\$ 8.114.475	\$ 16,23	\$ 7.129.702	\$ 14,26	\$ 6.348.336	\$ 12,70
Clase I2AU\$	\$ 28.131.684	AU\$ 10,69	\$ —	AU\$ —	\$ —	AU\$ —
<b>Parametric Emerging Markets Core Fund<sup>^^^</sup></b>						
Clase I2\$	\$ —	\$ —	\$ 4.875.017	\$ 9,75	\$ 4.294.645	\$ 8,59
<b>Parametric Emerging Markets Fund</b>						
Clase M2\$	\$ 18.426.808	\$ 15,93	\$ 16.785.845	\$ 12,55	\$ 15.615.170	\$ 11,25
Clase A2\$	\$ 191.173.651	\$ 12,34	\$ 247.740.001	\$ 9,80	\$ 238.608.432	\$ 8,85
Clase C2\$	\$ 1.153.858	\$ 14,49	\$ 428.997	\$ 11,53	\$ 480.281	\$ 10,44
Clase I1£	\$ 12.410.374	£ 12,30	\$ 18.635.454	£ 10,77	\$ 15.455.531	£ 8,19
Clase I1\$	\$ 10.497.196	\$ 10,30	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —
Clase I2\$	\$ 370.880.774	\$ 12,10	\$ 261.146.122	\$ 9,50	\$ 337.186.688	\$ 8,50
Clase I2£	\$ 178.255.392	£ 14,76	\$ 145.409.322	£ 12,70	\$ 137.702.134	£ 9,50
<b>Parametric Global Defensive Equity Fund<sup>^^</sup></b>						
Clase I2\$ <sup>(1)</sup>	\$ 62.963.835	\$ 10,58	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —
Clase I1€ <sup>(2)</sup>	\$ 85.354.611	€ 10,25	\$ —	€ —	\$ —	€ —
Clase I2€ <sup>(3)</sup>	\$ 64.008.523	€ 10,20	\$ —	€ —	\$ —	€ —
Clase Z2£ <sup>(4)</sup>	\$ 96.064.832	£ 10,42	\$ —	£ —	\$ —	£ —
Clase I1£ <sup>(5)</sup>	\$ 31.004.292	£ 10,35	\$ —	£ —	\$ —	£ —
Clase I2£ <sup>(6)</sup>	\$ 7.120.406	£ 10,14	\$ —	£ —	\$ —	£ —
<b>U.S. High Yield Bond Fund</b>						
Clase M2\$	\$ 1.617.414	\$ 20,39	\$ 15.047.468	\$ 19,23	\$ 27.934.755	\$ 17,00
Clase A1\$	\$ 10.662.614	\$ 10,52	\$ 14.537.823	\$ 10,43	\$ 10.764.438	\$ 9,72
Clase A2\$	\$ 23.798.619	\$ 23,89	\$ 25.628.565	\$ 22,72	\$ 11.500.037	\$ 20,24
Clase A2€	\$ 1.214.175	€ 18,37	\$ 2.377.939	€ 17,83	\$ 4.143.581	€ 16,11
Clase C1\$	\$ 7.139.338	\$ 9,26	\$ 7.679.359	\$ 9,19	\$ 5.318.698	\$ 8,56
Clase C2\$	\$ 4.745.419	\$ 16,63	\$ 5.808.097	\$ 15,85	\$ 4.529.533	\$ 14,15
Clase G2\$	\$ 60.027.284	\$ 12,51	\$ 73.968.197	\$ 11,86	\$ 70.615.040	\$ 10,52
Clase I2€	\$ 72.908.540	€ 14,12	\$ 51.450.803	€ 13,56	\$ 38.504.543	€ 12,13
Clase I2£	\$ 19.866.178	£ 13,11	\$ 15.044.402	£ 12,49	\$ 14.323.796	£ 11,10
Clase I2\$	\$ 45.162.398	\$ 11,91	\$ 51.214.409	\$ 11,23	\$ 35.507.864	\$ 9,91



# Eaton Vance International (Ireland) Funds plc

## Correspondiente al ejercicio financiero cerrado al 31 de diciembre de 2017

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONTINUACIÓN

#### 12 Comparación de activos netos (continuación)

	Al 31 de diciembre de 2017		Al 31 de diciembre de 2016		Al 31 de diciembre de 2015	
	Activos netos	Por acción	Activos netos	Por acción	Activos netos	Por acción
U.S. Value Fund						
Clase M2\$	\$ 4.388.003	\$ 28,91	\$ 8.666.613	\$ 25,45	\$ 12.822.744	\$ 23,53
Clase M2€	\$ 169.141	€ 15,83	\$ 254.121	€ 14,20	\$ 278.599	€ 13,30
Clase A2\$	\$ 38.904.910	\$ 27,72	\$ 46.480.226	\$ 24,58	\$ 53.570.741	\$ 22,89
Clase A2€	\$ 1.508.937	€ 18,83	\$ 1.260.813	€ 17,01	\$ 1.402.145	€ 16,05
Clase A2£	\$ 141.276	£ 16,63	\$ 162.701	£ 14,91	\$ 317.448	£ 14,02
Clase C2\$	\$ 2.161.327	\$ 15,72	\$ 2.913.336	\$ 13,98	\$ 3.984.753	\$ 13,05
Clase I2\$	\$ 549.545	\$ 17,31	\$ 482.956	\$ 15,21	\$ 436.210	\$ 14,04

(1) La Clase I2\$ del Parametric Global Defensive Equity Fund Class se lanzó el 23 de junio de 2017.

(2) La Clase I1€ del Parametric Global Defensive Equity Fund se lanzó el 27 de julio de 2017.

(3) La Clase I2€ del Parametric Global Defensive Equity Fund se lanzó el 9 de junio de 2017.

(4) La Clase Z2E del Parametric Global Defensive Equity Fund se lanzó el 24 de mayo de 2017.

(5) La Clase I1£ del Parametric Global Defensive Equity Fund se lanzó el 7 de julio de 2017.

(6) La Clase I2£ del Parametric Global Defensive Equity Fund se lanzó el 16 de octubre de 2017.

\* La Clase I2¥ del Global Macro Fund se lanzó el 12 de septiembre de 2016.

^ El Global High Yield Bond Fund se lanzó el 27 de abril de 2017.

^^ El Parametric Global Defensive Equity Fund se lanzó el 24 de mayo de 2017.

^^^ El Parametric Emerging Markets Core Fund se reembolsó en su totalidad el 19 de octubre de 2017.

#### 13 Análisis de la cartera

Al 31 de diciembre de 2017:

	Global High Yield Bond Fund		Global Macro Fund		Hexavest All-Country Global Equity Fund	
	Valor de mercado	% de activos totales	Valor de mercado	% de activos totales	Valor de mercado	% de activos totales
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa	\$ 14.250.283	88,78%	\$ 1.355.397	0,73%	\$ 9.492.517	45,36%
Valores mobiliarios negociados en otro mercado regulado	600.224	3,74%	9.661.369	5,17%	7.639.948	36,51%
Otros	578.834	0,23%	123.584.391	66,16%	524.497	2,51%
<b>Total</b>	<b>\$ 15.429.341</b>	<b>92,75%</b>	<b>\$ 134.601.157</b>	<b>72,06%</b>	<b>\$ 17.656.962</b>	<b>84,38%</b>

	Hexavest Global Equity Fund		Parametric Emerging Markets Fund		Parametric Global Defensive Equity Fund	
	Valor de mercado	% de activos totales	Valor de mercado	% de activos totales	Valor de mercado	% de activos totales
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa	\$ 19.005.651	52,11%	\$ 62.862.343	7,98%	\$ —	—%
Valores mobiliarios negociados en otro mercado regulado	11.775.115	32,28%	501.292.620	63,64%	172.358.248	49,54%
Otros	553.443	1,52%	214.712.188	27,26%	124.023.504	35,65%
<b>Total</b>	<b>\$ 31.334.209</b>	<b>85,91%</b>	<b>\$ 778.867.151</b>	<b>98,88%</b>	<b>\$ 296.381.752</b>	<b>85,19%</b>

	U.S. High Yield Bond Fund		U.S. Value Fund	
	Valor de mercado	% de activos totales	Valor de mercado	% de activos totales
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa	\$ 222.897.736	89,22%	\$ 47.407.319	97,77%
Valores mobiliarios negociados en otro mercado regulado	2.513.990	1,01%	518.716	1,07%
Otros	13.602.139	5,44%	—	—%
<b>Total</b>	<b>\$ 239.013.865</b>	<b>95,67%</b>	<b>\$ 47.926.035</b>	<b>98,84%</b>

# Eaton Vance International (Ireland) Funds plc

## Correspondiente al ejercicio financiero cerrado al 31 de diciembre de 2017

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONTINUACIÓN

#### 13 Análisis de la cartera (continuación)

Al 31 de diciembre de 2016:

	Global Macro Fund		Hexavest All-Country Global Equity Fund		Hexavest Global Equity Fund	
	Valor de mercado	% de activos totales	Valor de mercado	% de activos totales	Valor de mercado	% de activos totales
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa	\$ 6.875.466	11,33%	\$ 6.110.036	45,20%	\$ 3.597.917	49,84%
Valores mobiliarios negociados en otro mercado regulado	1.908.117	3,14%	5.067.576	37,48%	2.549.477	35,32%
Otros	38.552.513	63,50%	426.068	3,15%	176.464	2,44%
<b>Total</b>	<b>\$ 47.336.096</b>	<b>77,97%</b>	<b>\$ 11.603.680</b>	<b>85,83%</b>	<b>\$ 6.323.858</b>	<b>87,60%</b>

	Parametric Emerging Markets Core Fund		Parametric Emerging Markets Fund		U.S. High Yield Bond Fund	
	Valor de mercado	% de activos totales	Valor de mercado	% de activos totales	Valor de mercado	% de activos totales
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa	\$ 508.512	10,31%	\$ 45.553.774	6,55%	\$ 231.670.519	87,28%
Valores mobiliarios negociados en otro mercado regulado	3.191.821	64,70%	420.049.404	60,44%	2.155.030	0,81%
Otros	1.136.749	23,04%	218.333.926	31,42%	12.631.328	4,76%
<b>Total</b>	<b>\$ 4.837.082</b>	<b>98,05%</b>	<b>\$ 683.937.104</b>	<b>98,41%</b>	<b>\$ 246.456.877</b>	<b>92,85%</b>

	U.S. Value Fund	
	Valor de mercado	% de activos totales
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa	\$ 59.333.803	97,70%
Valores mobiliarios negociados en otro mercado regulado	580.102	0,96%
Otros	—	—
<b>Total</b>	<b>\$ 59.913.905</b>	<b>98,66%</b>

Las anteriores cifras no incluyen las permutas de tipos de interés, las permutas de riesgo crediticio, las permutas de divisas cruzadas, las permutas de rendimiento total, los intereses a tipo variable prioritarios, los contratos de futuros o los contratos sobre divisas a plazo.

#### 14 Efectivo y divisas extranjeras

Los saldos de caja se conservan bajo el control del Depositario. Los saldos de caja como garantías se mantienen bajo el control de las siguientes contrapartes:

	Al 31 de diciembre de 2017		Al 31 de diciembre de 2016	
	Efectivo como garantía	Garantía de descubierto bancario	Efectivo como garantía	Garantía de descubierto bancario
<b>Global Macro Fund</b>				
ANZ Bank	\$ 7.000	\$ —	\$ 7.000	\$ —
Barclays	\$ —	\$ (252.099)	\$ 325.000	\$ —
BNP Paribas	\$ —	\$ (2)	\$ —	\$ —
Citibank	\$ 7.043.952	\$ (1.401.333)	\$ 1.215.863	\$ (89.247)
Deutsche Bank	\$ 1.463.000	\$ —	\$ —	\$ —
Goldman Sachs	\$ 755.000	\$ —	\$ —	\$ —
JP Morgan	\$ 36.005	\$ —	\$ —	\$ (303.365)
Merill Lynch	\$ 760.474	\$ (760.387)	\$ 688.993	\$ (666.396)
Standard Chartered	\$ —	\$ (1)	\$ —	\$ (30.000)
UBS	\$ 823.678	\$ (305.395)	\$ 400.805	\$ (2.619)

# Eaton Vance International (Ireland) Funds plc

## Correspondiente al ejercicio financiero cerrado al 31 de diciembre de 2017

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONTINUACIÓN

#### 14 Efectivo y divisas extranjeras (continuación)

	Al 31 de diciembre de 2017		Al 31 de diciembre de 2016	
	Efectivo como garantía	Garantía de descubierto bancario	Efectivo como garantía	Garantía de descubierto bancario
Hexavest All-Country Global Equity Fund				
Newedge	\$ 641.909	\$ —	\$ 401.543	\$ —
Hexavest Global Equity Fund				
Newedge	\$ 380.770	\$ —	\$ 242.477	\$ —
Parametric Global Defensive Equity Fund				
Morgan Stanley	\$ 26.135.857	\$ —	\$ —	\$ —
Deutsche Bank	\$ 1.500.000	\$ —	\$ —	\$ —

La Sociedad celebra acuerdos de garantía con diversas contrapartes conforme a los términos de los acuerdos de la ISDA, y los términos y condiciones que rigen el mantenimiento de las garantías proporcionadas o recibidas por cada contraparte definidos en los acuerdos correspondientes.

#### 15 Responsabilidades segregadas

La Sociedad es un fondo paraguas con responsabilidad segregada entre los Subfondos. Esto garantiza que las obligaciones asumidas en nombre de un Subfondo serán generalmente soportadas solo por los activos de ese Subfondo y que, de forma general, no podrá recurrirse a los otros Subfondos para satisfacer esas obligaciones. Sin perjuicio de lo anterior, en caso de iniciarse un proceso contra la Sociedad en los tribunales de otra jurisdicción, no puede garantizarse que se respete y se confirme necesariamente el carácter segregado de los Subfondos. A su vez, exista o no una responsabilidad cruzada entre los Subfondos, los procedimientos que afecten al Subfondo podrían implicar a la Sociedad en su conjunto, lo que podría afectar potencialmente al funcionamiento de todos los Subfondos.

#### 16 Acontecimientos significativos durante el ejercicio financiero

A partir del 1 de febrero de 2017, el U.S. High Yield Bond Fund empezó a declarar y pagar dividendos mensualmente de los ingresos netos por inversiones.

El Banco Central registró los suplementos revisados del Parametric Emerging Markets Fund y el Parametric Emerging Markets Core Fund el 31 de marzo de 2017.

El Global High Yield Bond Fund se lanzó el 27 de abril de 2017.

El Parametric Global Defensive Equity Fund se lanzó el 24 de mayo de 2017.

El Parametric Emerging Markets Core Fund se reembolsó en su totalidad el 19 de octubre de 2017.

No se produjo ningún otro acontecimiento significativo durante el ejercicio financiero que afectara a los estados financieros.

#### 17 Acontecimientos posteriores

El Emerging Markets Local Income Fund se lanzó el 1 de febrero de 2018.

Después del fin del ejercicio financiero no se produjo ningún otro evento significativo que tuviera algún impacto sobre la Sociedad.

#### 18 Aprobación de los Estados financieros

Los Consejeros aprobaron y autorizaron los estados financieros para su publicación el 17 de abril de 2018.

# Eaton Vance International (Ireland) Funds plc

## Correspondiente al ejercicio financiero cerrado al 31 de diciembre de 2017

### COEFICIENTES DE GASTOS TOTALES (no auditados)

La tabla de Coeficientes de gastos totales muestra los gastos reales en los que se incurrió durante el ejercicio financiero objeto del informe expresados como un porcentaje del patrimonio neto medio.

Coeficientes de gastos totales correspondientes al ejercicio financiero cerrado al 31 de diciembre de 2017*																		
Subfondo	Clase M2\$	Clase M2€	Clase A1\$	Clase A2\$	Clase A2€	Clase A2£	Clase C1\$	Clase C2\$	Clase G2\$	Clase I2\$	Clase I2AUD	Clase I2€	Clase I1\$	Clase I1€	Clase I1£	Clase I2£	Clase I2¥	Clase Z2 £
Global High Yield Bond Fund <sup>^</sup>	N/C	N/C	N/C	N/C	N/C	N/C	N/C	N/C	N/C	0,65%	N/C	N/C	N/C	N/C	N/C	N/C	N/C	N/C
Global Macro Fund	1,30%	N/C	N/C	2,05%	2,05%	2,05%	N/C	2,30%	N/C	1,15%	N/C	N/C	N/C	N/C	N/C	N/C	1,15%	N/C
Hexavest All-Country Global Equity Fund	N/C	N/C	N/C	N/C	N/C	N/C	N/C	N/C	N/C	1,00%	N/C	N/C	N/C	N/C	N/C	N/C	N/C	N/C
Hexavest Global Equity Fund	N/C	N/C	N/C	N/C	N/C	N/C	N/C	N/C	N/C	0,95%	0,95%	N/C	N/C	N/C	N/C	N/C	N/C	N/C
Parametric Emerging Markets Fund	1,17%	N/C	N/C	1,92%	N/C	N/C	N/C	2,16%	N/C	0,86%	N/C	N/C	0,80%	N/C	0,88%	0,86%	N/C	N/C
Parametric Global Defensive Equity Fund <sup>^^</sup>	N/C	N/C	N/C	N/C	N/C	N/C	N/C	N/C	N/C	0,56%	N/C	0,57%	N/C	0,57%	0,59%	0,60%	N/C	0,12%**
U.S. High Yield Bond Fund	0,90%	N/C	1,65%	1,65%	1,65%	N/C	1,90%	1,90%	1,30%	0,75%	N/C	0,75%	N/C	N/C	N/C	0,75%	N/C	N/C
U.S. Value Fund	1,56%	1,57%	N/C	2,33%	2,34%	2,32%	N/C	2,57%	N/C	1,44%	N/C	N/C	N/C	N/C	N/C	N/C	N/C	N/C

Coeficientes de gastos totales correspondientes al ejercicio financiero cerrado al 31 de diciembre de 2016*																		
Subfondo	Clase M2\$	Clase M2€	Clase A1\$	Clase A2\$	Clase A2€	Clase A2£	Clase C1\$	Clase C2\$	Clase G2\$	Clase I2\$	Clase I2€	Clase I1\$	Clase I1€	Clase I1£	Clase I2£	Clase I2¥		
Global Macro Fund	1,45%	N/C	N/C	2,20%	2,20%	2,20%	N/C	2,45%	N/C	1,29%	N/C	N/C	N/C	N/C	1,15%			
Hexavest All-Country Global Equity Fund	N/C	N/C	N/C	N/C	N/C	N/C	N/C	N/C	N/C	1,00%	N/C	N/C	N/C	N/C				
Hexavest Global Equity Fund	N/C	N/C	N/C	N/C	N/C	N/C	N/C	N/C	N/C	0,95%	N/C	N/C	N/C	N/C				
Parametric Emerging Markets Core Fund	N/C	N/C	N/C	N/C	N/C	N/C	N/C	N/C	N/C	0,90%	N/C	N/C	N/C	N/C				
Parametric Emerging Markets Fund	1,21%	N/C	N/C	1,96%	N/C	N/C	N/C	2,21%	N/C	1,06%	N/C	1,06%	1,06%	N/C				
U.S. High Yield Bond Fund	0,98%	N/C	1,72%	1,72%	1,74%	N/C	1,96%	1,97%	1,40%	0,82%	0,82%	N/C	0,82%	N/C				
U.S. Value Fund	1,40%	1,40%	N/C	2,15%	2,15%	2,15%	N/C	2,40%	N/C	1,25%	N/C	N/C	N/C	N/C				

Los coeficientes de gastos totales no incluyen los costes de transacción.

\* Los coeficientes de gastos totales para periodos financieros inferiores a un ejercicio financiero se han anualizado.

<sup>^</sup> El Global High Yield Bond Fund se lanzó el 27 de abril de 2017.

<sup>^^</sup> El Parametric Global Defensive Equity Fund se lanzó el 24 de mayo de 2017.

\*\* Las comisiones de gestión relacionadas con la Clase Z se abonan directamente al asesor de inversiones pertinente.

# Eaton Vance International (Ireland) Funds plc

Correspondiente al ejercicio financiero cerrado al 31 de diciembre de 2017

## RENDIMIENTO DEL FONDO (no auditado)

	Fecha de creación	1 años	2 años	3 años	5 años	Desde la creación Anualizado	Desde la creación Acumulado
<b>Global High Yield Bond Fund<sup>^</sup></b>							
I2\$	27 de abril de 2017	—	—	—	—	4,10	4,10
<b>Global Macro Fund</b>							
M2\$	30 de julio de 2010	6,14	4,71	3,89	2,55	2,39	19,20
A2\$	6 de mayo de 2010	5,35	3,96	3,12	1,78	1,53	12,30
A2€	24 de agosto de 2010	3,43	2,33	1,95	1,06	1,11	8,50
A2£	30 de septiembre de 2010	4,20	3,14	2,70	1,69	1,54	11,70
C2\$	6 de mayo de 2010	5,05	3,68	2,84	1,54	1,28	10,20
I2\$	6 de mayo de 2010	6,28	4,86	4,01	2,70	2,43	20,20
I2¥	12 de septiembre de 2016	4,62	—	—	—	2,74	3,58
<b>Hexavest All-Country Global Equity Fund</b>							
I2\$	29 de noviembre de 2012	14,48	13,04	7,37	8,58	8,77	53,40
<b>Hexavest Global Equity Fund</b>							
I2AUD	22 de septiembre de 2017	—	—	—	—	6,90	6,90
I2\$	29 de noviembre de 2012	13,81	13,03	8,03	9,90	9,98	62,30
<b>Parametric Emerging Markets Fund</b>							
M2\$	30 de julio de 2010	26,93	18,97	5,36	2,57	5,67	59,30
A2\$ <sup>(1)</sup>	28 de julio de 2008	25,92	18,06	4,54	1,79	2,26	23,47
C2\$	31 de julio de 2009	25,67	17,78	4,33	1,56	4,50	44,90
I1£	6 de noviembre de 2014	14,21	22,52	9,52	—	7,46	25,48
I2\$	4 de junio de 2008	27,37	19,28	5,58	2,76	2,01	21,00
I2£	9 de mayo de 2012	16,22	24,61	10,72	6,62	7,42	49,85
<b>Parametric Global Defensive Equity Fund<sup>^^</sup></b>							
I1€	27 de julio de 2017	—	—	—	—	2,50	2,50
I1£	7 de julio de 2017	—	—	—	—	3,50	3,50
I2€	9 de junio de 2017	—	—	—	—	2,00	2,00
I2£	16 de octubre de 2017	—	—	—	—	1,40	1,40
I2\$	23 de junio de 2017	—	—	—	—	5,80	5,80
Z2£	24 de mayo de 2017	—	—	—	—	4,20	4,20
<b>U.S. High Yield Bond Fund</b>							
M2\$	29 de agosto de 2002	6,03	9,50	5,52	5,16	7,78	215,92
A1\$ <sup>(2)</sup>	17 de abril de 2003	5,20	8,65	4,69	4,35	6,32	146,60
A2\$	12 de mayo de 2003	5,15	8,63	4,69	4,35	6,13	138,90
A2€	15 de septiembre de 2004	3,03	6,77	3,37	3,47	4,68	83,70
C1\$ <sup>(3)</sup>	28 de marzo de 2007	4,84	8,36	4,42	4,07	4,57	61,80
C2\$ <sup>(4)</sup>	24 de abril de 2008	4,92	8,40	4,43	4,09	5,40	66,47
G2\$	21 de febrero de 2013	5,48	9,04	5,08	—	4,72	25,10
I2\$	18 de marzo de 2014	6,05	9,61	5,64	—	4,70	19,10
I2\$	20 de julio de 2011	4,13	7,88	4,42	4,48	5,49	41,20
I2£	17 de octubre de 2012	4,96	8,67	5,10	5,08	5,34	31,10

# Eaton Vance International (Ireland) Funds plc

## Correspondiente al ejercicio financiero cerrado al 31 de diciembre de 2017

### RENDIMIENTO DEL FONDO (no auditado) CONTINUACIÓN

	Fecha de creación	1 años	2 años	3 años	5 años	Desde la creación Anualizado	Desde la creación Acumulado
<b>U.S. Value Fund</b>							
M2\$	29 de agosto de 2002	13,60	10,83	6,42	11,38	7,40	199,13
M2€	18 de julio de 2008	11,48	9,08	5,32	10,56	4,98	58,30
A2\$	16 de abril de 2003	12,77	10,03	5,65	10,55	7,18	177,42
A2€	15 de septiembre de 2004	10,70	8,30	4,56	9,75	4,87	88,30
A2£	26 de mayo de 2006	11,54	8,90	4,94	10,18	4,49	66,58
C2\$	27 de septiembre de 2006	12,45	9,74	5,38	10,27	4,10	57,20
I2\$ <sup>(5)</sup>	8 de junio de 2008	13,81	11,02	7,89	11,55	6,06	74,00

(1) Cerrado a nuevas inversiones el 2 de febrero de 2011.

(2) Cerrado a nuevas inversiones el 17 de diciembre de 2010.

(3) Cerrado el 8 de febrero de 2008 y reabierto el 18 de marzo de 2008.

(4) Cerrado el 6 de marzo de 2008 y reabierto el 25 de abril de 2008.

(5) Cerrado el 17 de febrero de 2015 y reabierto el 11 de diciembre de 2015.

^ El Global High Yield Bond Fund se lanzó el 27 de abril de 2017.

^^ El Parametric Global Defensive Equity Fund se lanzó el 24 de mayo de 2017.

La rentabilidad total presupone la reinversión de las distribuciones.

El rendimiento pasado no garantiza los resultados futuros. Las tasas de rentabilidad variarán y el valor principal de una inversión fluctuará. De ser reembolsadas, las acciones podrían valer más o menos que su coste original. Los datos de rendimiento no toman en cuenta las comisiones y costes incurridos como parte de la emisión y reembolso de acciones. Todas las rentabilidades se calculan sobre la divisa base de la clase de acciones en cuestión.

# Eaton Vance International (Ireland) Funds plc

## Correspondiente al ejercicio financiero cerrado al 31 de diciembre de 2017

### ESTADO DE CAMBIOS EN LA COMPOSICIÓN DE LAS CARTERAS (no auditado)

Descripción	Principal	Coste	Descripción	Principal	Ingresos
Compras importantes correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2017		USD	Ventas importantes correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2017		USD
Global High Yield Bond Fund			Global High Yield Bond Fund		
LSF9 Balta Issuer Sarl, 7,75%, 15/09/22	525.000	594.402	Ferroglobe PLC / Globe Specialty Metals Inc	400.000	443.187
CPUK Finance, Ltd., 4,88%, 28/08/25	400.000	515.360	LSF9 Balta Issuer Sarl, 7,75%, 15/09/22	350.000	430.777
Ferroglobe PLC / Globe Specialty Metals Inc	400.000	420.000	CPUK Finance, Ltd., 4,88%, 28/08/25	285.000	380.178
Virgin Media, Pagarés de financiación a recibir I DAC	250.000	342.212	Virgin Media, Pagarés de financiación a recibir I DAC	250.000	343.675
Allegheny Technologies, Inc., 7,88%, 15/08/23	310.000	321.988	Cemex SAB de CV, 2,75%, 05/12/24	225.000	267.877
Inter Media and Communication SpA, 4,88%, 31/12/22	250.000	294.663	Novafives SAS	200.000	243.178
Cemex SAB de CV, 2,75%, 05/12/24	225.000	266.434	Alliance Data Systems Corp., 4,50%, 15/03/23	200.000	230.859
Wittur International Holding GmbH., 8,50%, 15/02/23	225.000	252.261	Altice Luxembourg SA, 7,63%, 15/02/25	200.000	223.631
Alliance Data Systems Corp., 4,50%, 15/03/23	200.000	227.579	ARD Finance SA, 6,63%, 15/09/23	175.000	223.300
Sprint Corp., 7,88%, 15/9/23	200.000	225.000	Miller Homes Group Holdings PLC	150.000	204.285
Novafives SAS	200.000	219.673	ARD Finance SA,		
Altice Luxembourg SA, 7,63%, 15/02/25	200.000	213.750	6,63%, 15/09/23	175.000	198.163
SFR Group SA, 7,38%, 01/05/26	200.000	212.000	Iceland Bondco PLC	150.000	189.009
Miller Homes Group Holdings PLC	150.000	203.610	NH Hotel Group SA	150.000	188.454
First Quantum Minerals, Ltd., 7,25%, 01/04/23	200.000	201.000	Servion Holding GmbH	150.000	175.829
ARD Finance SA, 6,63%, 15/09/23	175.000	198.163	Safari Holding Verwaltungs GmbH	130.000	155.341
ARD Finance SA, 6,63%, 15/09/23	175.000	198.163	CMA CGM SA	125.000	152.469
Iceland Bondco PLC	150.000	196.485	Ocado Group PLC	115.000	151.271
RAC Bond Co, PLC, 5,00%, 06/11/22	150.000	193.320	Digi Communications NV	125.000	148.475
CCO Holdings, LLC / CCO Holdings Capital Corp., 5,88%, 15/07/29	180.000	193.050	Inter Media and Communication SpA, 4,88%, 31/12/22	125.000	148.033
			Schmolz+Bickenbach Luxembourg Finance SA	125.000	147.980
			HRG Group, Inc., 7,88%, 15/07/19	140.000	145.189
			Servion Holding GmbH	125.000	141.752
			SMCP Group SAS	125.000	141.269
			ABG Orphan Holdco Sarl, 14,00%, 28/02/21	130.000	139.263
			AMC Entertainment Holdings, Inc., 5,38%, 15/11/24	100.000	139.184
			AMC Entertainment Holdings, Inc., 5,38%, 15/11/24	100.000	138.050
			Virgin Media, Pagarés de financiación a recibir I DAC	100.000	137.924
			Amigo Luxembourg SA	100.000	133.310
			Vallourec SA	110.000	133.114
			McLaren Finance PLC	100.000	132.550
			IPD 3 BV	100.000	123.693
			CMA CGM SA	100.000	122.280
			Ovako AB	100.000	120.298
			Equinix, Inc., 2,88%, 01/10/25	100.000	119.300
			IDH Finance Plc	100.000	118.813
			Wind Tre SpA	100.000	118.797
			Infor US, Inc., 5,75%, 15/05/22	100.000	118.269
			CMA CGM SA	100.000	117.678
			Bormioli Pharma Bidco SpA	100.000	117.553
			Wittur International Holding GmbH., 8,50%, 15/02/23	100.000	116.923
			Belden Inc	100.000	114.570
			Impera Holdings SA	100.000	113.020
			Tronox Finance, LLC, 6,38%, 15/08/20	110.000	112.533
			Zebra Technologies Corp., 7,25%, 15/10/22	100.000	108.481
			Allegheny Technologies, Inc., 7,88%, 15/08/23	100.000	106.590
			T-Mobile USA, Inc., 6,63%, 04/01/23	100.000	106.050



# Eaton Vance International (Ireland) Funds plc

## Correspondiente al ejercicio financiero cerrado al 31 de diciembre de 2017

### ESTADO DE CAMBIOS EN LA COMPOSICIÓN DE LAS CARTERAS (no auditado) continuación

Descripción	Principal	Coste	Descripción	Principal	Ingresos
Compras importantes correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2017		USD	Ventas importantes correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2017		USD
<b>Global Macro Fund</b>			<b>Global Macro Fund</b>		
Letras del Tesoro de Estados Unidos, 0,00%, 30/03/17	25.000.000	24.984.552	Letras del Tesoro de Estados Unidos, 0,00%, 30/03/17	25.000.000	24.997.140
Letras del Tesoro de Estados Unidos, 0,00%, 25/05/17	18.250.000	18.244.209	Letras del Tesoro de Estados Unidos, 0,00%, 25/05/17	18.250.000	18.250.000
Letras del Tesoro de Estados Unidos, 0,00%, 28/09/17	18.250.000	18.190.564	Letras del Tesoro de Estados Unidos, 0,00%, 28/09/17	18.250.000	18.228.862
Letras del Tesoro de Estados Unidos, 0,00%, 27/04/17	9.250.000	9.244.726	Letras del Tesoro de Estados Unidos, 0,00%, 29/06/17	9.250.000	9.250.000
Letras del Tesoro de Estados Unidos, 0,00%, 29/06/17	9.250.000	9.232.230	Letras del Tesoro de Estados Unidos, 0,00%, 27/04/17	9.250.000	9.247.682
Bonos del Tesoro de Serbia, 5,75%, 21/07/23	910.910.000	8.469.661	Bonos del Estado de Rusia, 8,50%, 17/09/31	347.680.000	6.327.593
Bonos del Estado de Nueva Zelanda, 2,50%, 20/09/35	6.855.692	4.909.024	Bonos del Estado de Perú, 8,2%, 12/08/26	11.851	4.576.826
República de Macedonia, 3,98%, 24/07/21	3.952.000	4.518.814	Bonos del Estado de la India, 7,88%, 19/03/30	248.730.000	4.278.921
Bonos del Estado de Sri Lanka, 11,50%, 15/12/21	682.000.000	4.487.800	Bonos internacionales de Bielorrusia, 7,63%, 29/06/27	3.300.000	3.747.392
Bonos del Estado de Perú, 8,2%, 12/08/26	11.851	4.335.885	KSA Sukuk, Ltd., 2,89%, 20/04/22	3.690.000	3.694.141
Reino de Tailandia, 1,25%, 12/03/28	154.334.193	4.176.993	Bonos internacionales del Estado de Tanzania, 7,45%, 09/03/20	3.828.000	3.169.037
República de Chipre, 4,25%, 04/11/25	3.495.000	4.161.884	Bonos internacionales de Bielorrusia, 6,88%, 28/02/23	2.880.000	3.103.161
Bonos del Estado de la India, 7,88%, 19/03/30	248.730.000	4.090.983	Bonos internacionales del Estado de Arabia Saudí, 3,63%, 04/03/28	2.945.000	2.938.565
Bonos del Estado de Rusia, 8,50%, 17/09/31	210.050.000	3.764.631	República de Chipre, 4,25%, 04/11/25	1.679.000	2.399.471
KSA Sukuk, Ltd., 2,89%, 20/04/22	3.690.000	3.690.000	Bonos internacionales del Estado de Abu Dhabi, 3,13%, 11/10/27	2.195.000	2.180.032
Bonos internacionales de Bielorrusia, 7,63%, 29/06/27	3.300.000	3.300.000	Reino de Tailandia, 1,25%, 12/03/28	74.287.144	2.171.648
Bonos del Estado de Sri Lanka, 9,00%, 01/05/21	556.000.000	3.270.568	Bonos internacionales del Estado de Arabia Saudí, 4,63%, 04/10/47	2.105.000	2.103.608
Préstamo a 5 años de Tanzania, 6,65%, 26/06/22	3.100.000	3.100.000	Bonos internacionales del Estado de Tanzania, 4,88%, 09/10/26	2.100.000	2.082.134
Bonos del Estado de Australia, 3,00%, 21/03/47	4.618.000	3.074.002	Letras del Tesoro de Estados Unidos, 0,00%, 17/08/17	2.000.000	2.000.000
Bonos internacionales del Estado de Arabia Saudí, 3,63%, 04/03/28	2.945.000	2.910.573	Letras del Tesoro de Estados Unidos, 0,00%, 26/02/17	2.000.000	2.000.000
Bonos internacionales de Bielorrusia, 6,88%, 28/02/23	2.880.000	2.847.283	Letras del Tesoro de Estados Unidos, 0,00%, 12/10/17	2.000.000	2.000.000
			Letras del Tesoro de Estados Unidos, 0,00%, 02/03/17	2.000.000	2.000.000
			Letras del Tesoro de Estados Unidos, 0,00%, 18/05/17	2.000.000	2.000.000
			República de Chipre, 3,875%, 06/05/22	1.469.000	1.978.546
			Letras del Tesoro de Indonesia, 8,25%, 15/05/36	23.693.000.000	1.919.997

# Eaton Vance International (Ireland) Funds plc

## Correspondiente al ejercicio financiero cerrado al 31 de diciembre de 2017

### ESTADO DE CAMBIOS EN LA COMPOSICIÓN DE LAS CARTERAS (no auditado) continuación

Descripción	Acciones	Coste	Descripción	Acciones	Ingresos
Compras importantes correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2017		USD	Ventas importantes correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2017		USD
Hexavest All-Country Global Equity Fund			Hexavest All-Country Global Equity Fund		
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	69.400	478.027	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	85.300	538.077
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	10.500	423.022	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	12.200	462.812
Mizuho Financial Group, Inc.	227.400	417.031	Mizuho Financial Group, Inc.	254.000	450.818
Barrick Gold Corp.	15.809	272.768	Apple, Inc.	1.844	289.229
Exxon Mobil Corp.	3.234	271.373	CalAtlantic Group, Inc.	4.833	252.791
Resona Holdings, Inc.	46.493	267.175	Wal-Mart Stores, Inc.	2.637	242.030
Verizon Communications, Inc.	4.891	227.432	Resona Holdings, Inc.	40.980	210.616
Yamana Gold, Inc.	72.834	206.206	Bank of America Corp.	8.142	189.230
Goldcorp, Inc.	13.780	191.855	Rio Tinto, Ltd.	4.169	184.647
AT&T, Inc.	4.547	173.148	Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	4.900	176.002
Newcrest Mining, Ltd.	10.066	168.243	Citigroup, Inc.	2.924	173.908
Eldorado Gold Corp.	59.383	164.209	Banco Santander SA	25.771	172.245
Rio Tinto, Ltd.	3.594	157.836	BNP Paribas SA	2.233	166.639
BNP Paribas SA	2.128	155.218	Dollar Tree, Inc.	1.560	149.994
Apple, Inc.	1.042	152.460	PulteGroup, Inc.	4.380	143.497
Telefonica SA	13.456	146.956	JP Morgan Chase & Co.	1.526	138.854
JP Morgan Chase & Co.	1.526	139.356	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	7.600	135.924
Banco Santander SA	20.224	138.157	Enel S.p.A.	27.862	135.631
General Electric Co.	5.595	133.403	Lennar Corp.	2.214	131.611
BHP Billiton, Ltd.	7.248	133.287	Travelers Companies, Inc. (The)	1.114	129.830

# Eaton Vance International (Ireland) Funds plc

## Correspondiente al ejercicio financiero cerrado al 31 de diciembre de 2017

### ESTADO DE CAMBIOS EN LA COMPOSICIÓN DE LAS CARTERAS (no auditado) continuación

Descripción	Acciones	Coste	Descripción	Acciones	Ingresos
Compras importantes correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2017		USD	Ventas importantes correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2017		USD
Hexavest Global Equity Fund			Hexavest Global Equity Fund		
Verizon Communications, Inc,	14.807	733.136	CalAtlantic Group, Inc.	9.229	481.124
AT&T, Inc.	16.426	641.001	Wal-Mart Stores, Inc.	4.240	404.298
Exxon Mobil Corp.	6.731	564.815	PulteGroup, Inc.	9.014	295.408
Pfizer, Inc.	15.340	545.572	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	45.100	286.618
Apple, Inc.	3.274	493.474	DR Horton, Inc.	5.485	266.735
Johnson & Johnson	3.652	478.966	Dollar Tree, Inc.	2.408	248.045
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	64.500	450.338	Apple, Inc.	1.424	233.875
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	8.900	373.176	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	5.900	225.047
Newcrest Mining, Ltd.	21.332	367.068	Tyson Foods, Inc.	2.715	220.113
Cisco Systems, Inc.	10.709	361.238	Lennar Corp,	3.345	206.848
Mizuho Financial Group, Inc.	194.300	356.085	Dollar General Corp.	2.181	197.870
Nestlé SA	3.874	321.887	Mizuho Financial Group, Inc.	110.600	196.715
Randgold Resources, Ltd.	3.260	321.170	Orange Polska SA	10.329	170.491
Resona Holdings, Inc.	52.326	307.701	Toyota Motor Corp.	2.500	152.100
Wal-Mart Stores, Inc.	3.874	306.278	Compass Group PLC	6.211	133.015
General Electric Co.	12.886	302.072	BNP Paribas SA	1.763	132.251
Yamana Gold, Inc.	102.650	290.937	Citigroup, Inc.	2.101	130.461
Barrick Gold Corp.	16.961	287.090	Rio Tinto, Ltd,	2.721	124.807
Roche Holding AG	1.108	284.627	Vivendi SA	4.635	116.466
Dollar General Corp.	3.534	280.236	Meritage Homes Corp.	2.175	112.489

# Eaton Vance International (Ireland) Funds plc

## Correspondiente al ejercicio financiero cerrado al 31 de diciembre de 2017

### ESTADO DE CAMBIOS EN LA COMPOSICIÓN DE LAS CARTERAS (no auditado) continuación

Descripción	Acciones	Coste	Descripción	Acciones	Ingresos
Compras importantes correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2017		USD	Ventas importantes correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2017		USD
Parametric Emerging Markets Core Fund			Parametric Emerging Markets Core Fund		
Tata Consultancy Services, Ltd.	560	20.832	Samsung Electronics Co., Ltd.	60	120.847
Cosan SA Industria e Comercio	1.700	20.793	Naspers, Ltd., Class N	350	82.830
Emlak Konut Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	19.550	19.102	Tencent Holdings, Ltd.	1.700	76.349
MOL Hungarian Oil & Gas PLC	1.632	16.784	America Movil SAB de CV, Series L	80.700	70.767
Beijing Enterprises Water Group, Ltd.	20.000	14.286	Sberbank of Russia	18.250	60.953
Tata Steel, Ltd.	1.694	12.626	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	7.000	52.229
China Gas Holdings, Ltd.	8.000	12.486	China Mobile, Ltd.	5.000	50.576
VEON, Ltd.	1.120	11.950	Magnit PJSC	255	43.238
Hengan International Group Co., Ltd.	1.500	11.628	New Oriental Education & Technology Group, Inc., ADR	400	37.312
Multipan Empreendimentos Imobiliarios SA	500	10.610	Vale SA, PFC Shares	4.200	37.080
Dr. Reddy's Laboratories, Ltd.	252	9.900	Grupo Financiero Banorte SAB de		
BR Malls Participacoes SA	2.415	9.805	CV, Class O	5.300	34.825
Alrosa PJSC	5.600	9.311	Reliance Industries, Ltd. GDR	1.312	34.089
African Phoenix Investments, Ltd.	3.091	9.067	Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	101.500	33.966
Tata Motors, Ltd.	252	9.010	Banco de Chile	213.073	33.879
Amorepacific Corp.	33	8.445	Grupo Televisa SAB ADR	7.000	32.759
Gazprom PJSC ADR	1.010	8.402	Sasol, Ltd.	1.120	32.577
China Biologic Products Holdings, Inc.	70	8.401	Hon Hai Precision Industry Co., Ltd.	9.105	32.241
O2 Czech Republic AS	723	8.166	Gazprom PJSC ADR	7.557	32.162
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co., Ltd.	3.000	7.649	Commercial International Bank Egypt SAE	7.050	30.616
Cementos Pacasmayo SAA	3.254	7.479	Lukoil PJSC ADR	582	30.487
Adani Ports & Special Economic Zone, Ltd.	1.487	7.391			

# Eaton Vance International (Ireland) Funds plc

## Correspondiente al ejercicio financiero cerrado al 31 de diciembre de 2017

### ESTADO DE CAMBIOS EN LA COMPOSICIÓN DE LAS CARTERAS (no auditado) continuación

Descripción	Acciones	Coste	Descripción	Acciones	Ingresos
Compras importantes correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2017		USD	Ventas importantes correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2017		USD
<b>Parametric Emerging Markets Fund</b>			<b>Parametric Emerging Markets Fund</b>		
Emlak Konut Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	2.298.841	2.024.970	Vale SA, Acciones PFC	518.900	4.866.269
MOL Hungarian Oil & Gas PLC	169.128	1.678.556	Grupo Mexico SAB de CV, Series B	1.281.357	4.059.185
Alrosa PJSC	1.000.000	1.662.819	Petroleo Brasileiro SA, PFC Shares	872.500	3.813.752
Cia de Minas Buenaventura SAA ADR	133.300	1.642.029	Commercial International Bank Egypt SAE	717.304	3.211.888
Fomento Economico Mexicano SAB de CV ADR	176.000	1.602.343	Tencent Holdings, Ltd.	58.900	3.074.790
Ultrapar Participacoes SA	66.800	1.509.015	MMC Norilsk Nickel ADR	178.446	2.848.287
African Phoenix Investments, Ltd.	580.814	1.487.475	Samsung Electronics Co., Ltd.	1.026	2.323.275
VEON, Ltd.	134.100	1.483.774	Southern Copper Corp.	61.906	2.256.239
Grupo Televisa SAB ADR	248.500	1.294.182	KAZ Minerals PLC	318.098	1.971.517
Multiplan Empreendimentos Imobiliarios SA	60.200	1.277.379	MOL Hungarian Oil & Gas PLC	24.699	1.934.786
Infraestructura Energetica Nova SAB de CV	243.600	1.142.275	ITC, Ltd.	449.304	1.926.965
BR Malls Participacoes SA	289.028	1.139.276	Eastern Tobacco	117.137	1.832.975
Power Grid Corp. of India, Ltd.	355.000	1.058.196	New Oriental Education & Technology Group, Inc. ADR	20.400	1.764.843
Growthpoint Properties, Ltd.	453.226	1.020.808	CEZ AS	86.564	1.716.664
CGN Power Co., Ltd.	3.292.000	998.340	Korea Electric Power Corp.	49.838	1.686.672
Rostelecom PJSC	234.139	986.763	PGE Polska Grupa Energetyczna SA	471.149	1.682.913
Kuwait Finance House KSCP	560.946	977.056	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	702.100	1.573.913
China Petroleum & Chemical Corp. Class H	1.206.000	936.893	Public Ware	673.066	1.541.717
Hypermarcas SA	96.400	892.671	African Phoenix Investments, Ltd.	580.814	1.487.475
Agility Public Warehousing Co. KSC	396.255	848.810	VEON, Ltd. ADR	134.100	1.483.774

# Eaton Vance International (Ireland) Funds plc

Correspondiente al ejercicio financiero cerrado al 31 de diciembre de 2017

## ESTADO DE CAMBIOS EN LA COMPOSICIÓN DE LAS CARTERAS (no auditado) continuación

Descripción	Acciones o principal	Coste	Descripción	Acciones o principal	Ingresos
Todas las compras correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2017		USD	Todas las ventas correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2017		USD
<b>Parametric Global Defensive Equity Fund</b>			<b>Parametric Global Defensive Equity Fund</b>		
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	226.467	53.643.684	Pagaré/Bono del Tesoro de Estados Unidos, 1,00%, 15/12/17	10.225.000	10.225.000
Vanguard FTSE Developed Europe UCITS ETF	890.583	31.481.037	Letras del Tesoro de Estados Unidos, 0,00%, 07/12/17	9.825.000	9.825.000
Letras del Tesoro de Estados Unidos, 0,00%, 16/818	30.000.000	29.651.385	Pagaré/Bono del Tesoro de Estados Unidos, 0,63%, 31/08/17	9.825.000	9.825.000
Letras del Tesoro de Estados Unidos, 0,00%, 29/3/18	25.225.000	25.088.618	Letras del Tesoro de Estados Unidos, 0,00%, 31/08/17	9.225.000	9.225.000
Letras del Tesoro de Estados Unidos, 0,00%, 24/5/18	24.825.000	24.630.361	iShares Core MSCI World UCITS ETF	19.600	1.001.867
iShares Core MSCI World UCITS ETF	421.124	21.140.580			
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF	730.989	19.893.783			
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	380.115	17.633.411			
Letras del Tesoro de Estados Unidos, 0,00%, 06/12/18	15.000.000	14.753.390			
Pagaré/Bono del Tesoro de Estados Unidos, 1,00%, 15/12/17	10.225.000	10.221.517			
Pagaré/Bono del Tesoro de Estados Unidos, 0,63%, 30/04/18	10.025.000	9.979.103			
Letras del Tesoro de Estados Unidos, 0,00%, 19/07/18	10.000.000	9.885.572			
Pagaré/Bono del Tesoro de Estados Unidos, 0,63%, 31/08/17	9.825.000	9.817.924			
Pagaré/Bono del Tesoro de Estados Unidos, 0,75%, 28/02/18	9.825.000	9.795.533			
Letras del Tesoro de Estados Unidos, 0,00%, 07/12/17	9.825.000	9.774.958			
iShares Core MSCI Japan IMI UCITS ETF	246.701	9.666.035			
Letras del Tesoro de Estados Unidos, 0,00%, 31/08/17	9.225.000	9.211.914			
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	47.352	6.477.417			

# Eaton Vance International (Ireland) Funds plc

## Correspondiente al ejercicio financiero cerrado al 31 de diciembre de 2017

### ESTADO DE CAMBIOS EN LA COMPOSICIÓN DE LAS CARTERAS (no auditado) continuación

Descripción	Principal	Coste	Descripción	Principal	Ingresos
Compras importantes correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2017		USD	Ventas importantes correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2017		USD
<b>U.S. High Yield Bond Fund</b>			<b>U.S. High Yield Bond Fund</b>		
Change Healthcare, Préstamo a plazo, 0,00%, 03/02/24	1.850.000	1.845.375	Laureate Education, Inc., 9,25%, 01/09/19	2.140.000	2.276.853
CHS / Community Health Systems, Inc. 6,25%, 31/03/23	1.715.000	1.729.263	CIT Group, Inc., 5,38%, 15/05/20	1.780.000	1.921.813
Golden Nugget, Inc., 6,75%, 15/10/24	1.300.000	1.296.525	Zebra Technologies Corp. 7,25%, 15/10/22	1.743.000	1.916.670
CrownRock L.P. / CrownRock Finance, Inc. 5,63%, 15/10/25	1.265.000	1.265.000	Change Healthcare, Préstamo a plazo, 0,00%, 03/02/24	1.850.000	1.859.541
AMC Entertainment Holdings, Inc. 5,88%, 15/11/26	1.225.000	1.246.250	Sally Holdings, LLC / Sally Capital, Inc., 5,63%, 01/12/25	1.670.000	1.692.871
Asurion, LLC, 7,77%, 04/08/25	1.245.000	1.245.000	Tronox Finance, LLC, 6,38%, 15/08/20	1.568.000	1.604.101
Park Aerospace Holdings, Ltd., 5,25%, 15/08/22	1.240.000	1.240.000	Concho Resources Inc., 5,50%, 01/04/23	1.555.000	1.600.613
Tallgrass Energy Partners L.P. / Tallgrass Energy Finance Corp. 5,50%, 15/01/28	1.210.000	1.215.625	Alere, Inc., 3,00%	4.150	1.595.372
1011778 BC ULC / New Red Finance, Inc. 5,00%, 15/10/25	1.195.000	1.197.075	USI, Inc / NY, 7,75%, 15/01/21	1.500.000	1.568.143
Valeant Pharmaceuticals International, Inc. 7,00%, 15/03/24	1.170.000	1.196.125	CNH Industrial Capital, LLC, 4,38%, 06/11/20	1.500.000	1.560.582
Caesars Entertainment Operating Co., Inc. 10,00%, 15/12/18	1.195.000	1.195.911	Sabine Pass Liquefaction, LLC, 5,63%, 01/02/21	1.340.000	1.452.208
Western Digital Corp. 10,50%, 01/04/24	1.125.000	1.132.950	Seven Generations Energy, Ltd., 8,25%, 15/05/20	1.310.000	1.412.071
First Quantum Minerals, Ltd., 7,50%, 01/04/25	1.100.000	1.100.000	Asurion, LLC, 9,27%, 03/03/21	1.400.000	1.400.000
Landry's, Inc. 6,75%, 15/10/24	1.090.000	1.086.525	1011778 BC ULC / New Red Finance, Inc. 6,00%, 01/04/22	1.320.000	1.382.332
T-Mobile USA, Inc., 6,84%, 28/04/23	1.000.000	1.070.000	EP Energy, LLC / Everest Acquisition Finance, Inc. 7,75%, 01/09/22	1.370.000	1.306.114
Navistar International Corp., 6,63%, 01/11/25	1.065.000	1.065.000	Landry's, Inc. 6,75%, 15/10/24	1.300.000	1.296.525
Caesars Resort Collection, LLC / CRC Finco, Inc., 5,25%, 15/10/25	1.055.000	1.055.000	CrownRock L.P. / CrownRock Finance, Inc., 7,75%, 15/02/23	1.190.000	1.295.152
Team Health Holdings, Inc., 6,38%, 01/02/25	1.060.000	1.052.169	Sabine Pass Liquefaction, LLC, 5,63%, 1/3/25	1.145.000	1.263.923
Sally Holdings, LLC / Sally Capital, Inc., 5,63%, 01/12/25	1.000.000	1.023.750	Caesars Entertainment Operating Co., Inc. 10,00%, 15/12/18	1.195.000	1.195.911
Ardonagh Midco 3 PLC, 8,63%, 15/07/23	1.010.000	1.010.000	Western Digital Corp. 10,50%, 01/04/24	1.125.000	1.132.950



# Eaton Vance International (Ireland) Funds plc

## Correspondiente al ejercicio financiero cerrado al 31 de diciembre de 2017

### ESTADO DE CAMBIOS EN LA COMPOSICIÓN DE LAS CARTERAS (no auditado) continuación

Descripción	Acciones	Coste	Descripción	Acciones	Ingresos
Compras importantes correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2017		USD	Ventas importantes correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2017		USD
U.S. Value Fund			U.S. Value Fund		
Philip Morris International, Inc.	15.823	1.803.612	General Electric Co.	78.023	2.150.246
ConocoPhillips	34.556	1.658.622	Chubb, Ltd.	11.716	1.703.445
Bank of America Corp.	66.912	1.613.334	JP Morgan Chase & Co.	17.169	1.640.130
CSX Corp.	29.825	1.409.419	Apple, Inc.	10.812	1.541.481
Mondelez International, Inc.	30.733	1.358.151	Wells Fargo & Co.	26.872	1.472.808
QUALCOMM, Inc.	21.442	1.140.698	Caterpillar, Inc.	11.749	1.467.446
CMS Energy Corp.	22.053	1.038.523	Altria Group, Inc.	19.423	1.404.410
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	7.475	1.018.354	United Technologies Corp.	12.099	1.349.007
Berkshire Hathaway, Inc. Class B	5.504	992.243	eBay, Inc.	37.562	1.315.158
Colgate-Palmolive Co.	13.174	964.478	Verizon Communications, Inc.	25.800	1.290.879
Verizon Communications, Inc.	19.797	923.572	PG&E Corp.	19.708	1.282.302
McCormick & Co., Inc. / MD	8.246	793.765	Whirlpool Corp.	7.125	1.275.564
AT&T, Inc.	20.601	789.198	Allergan PLC	6.174	1.217.321
Simon Property Group, Inc.	4.469	777.947	Visa, Inc.	13.124	1.195.780
Charles Schwab Corp. (The)	19.598	766.267	Charles Schwab Corp. (The)	27.740	1.193.187
Federal Realty Investment Trust	5.115	748.619	Goldman Sachs Group, Inc. (The)	5.062	1.149.984
Textron, Inc.	13.946	734.531	Occidental Petroleum Corp.	18.138	1.141.093
First Republic Bank / CA	6.835	651.370	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	8.996	1.069.118
Leidos Holdings, Inc.	11.790	648.826	Hubbell, Inc.	8.833	1.032.671
Boston Scientific Corp.	24.806	637.531	Chevron Corp.	9.066	1.027.354
FLIR Systems, Inc.	16.355	623.995	Halliburton Co.	20.609	978.330
Gilead Sciences, Inc.	8.250	622.375	CH Robinson Worldwide, Inc.	12.209	950.513
CH Robinson Worldwide, Inc.	8.831	617.878	Sempra Energy	8.144	924.396
Halliburton Co.	13.590	613.209	Home Depot, Inc. (The)	5.974	904.608
Phillips 66	7.471	598.494	Pioneer Natural Resources Co.	6.008	891.491
Exxon Mobil Corp.	7.150	597.127	PPG Industries, Inc.	8.451	886.175
Whirlpool Corp.	3.297	581.155	Alphabet, Inc.	924	871.162
U.S. Bancorp.	11.000	572.410	Intel Corp.	23.487	868.110
United Technologies Corp.	4.761	564.765	E-Trade Financial Corp.	23.078	863.289
Public Storage	2.566	551.155	Schlumberger, Ltd.	11.736	859.200
Lululemon Athletica, Inc.	9.993	537.063	Thermo Fisher Scientific, Inc.	4.574	847.927
Boston Properties, Inc.	4.099	505.359	NextEra Energy, Inc.	6.007	844.391
Walt Disney Co. (The)	4.769	495.072	Johnson & Johnson	6.395	844.381
Hexcel Corp.	8.748	488.987	ConocoPhillips	17.564	800.837
Starbucks Corp.	8.863	487.350	U.S. Bancorp.	14.474	777.363
Discover Financial Services	7.298	481.474	CSX Corp.	14.493	767.283
NIKE, Inc.	8.465	469.719	WR Berkley Corp.	10.594	729.230
PepsiCo, Inc.	3.816	454.762	Kroger Co. (The)	21.546	719.232
Great Western Bancorp, Inc.	10.165	445.186	Alleghany Corp.	1.284	714.415
Allergan PLC	1.928	443.390	Pfizer, Inc.	21.125	703.075
			Anadarko Petroleum Corp.	12.104	699.833
			Kellogg Co.	9.785	692.441
			Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	20.243	681.919
			Estee Lauder Companies, Inc. (The)	6.886	679.429
			Federal Realty Investment Trust	5.115	668.281
			General Mills, Inc.	11.351	662.096
			Simon Property Group, Inc.	3.983	651.659
			Aetna, Inc.	3.789	614.269

# Eaton Vance International (Ireland) Funds plc

## Correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2017

### INFORMACIÓN ADICIONAL (no auditada)

#### Normativa sobre las transacciones de financiación de títulos

Las transacciones de financiación de títulos (TFT) son, a grandes rasgos, todas aquellas transacciones donde se usan títulos para tomar prestado efectivo, o viceversa. Esto incluye, en su mayoría, los acuerdos de recompra (repos o repos inversos), las actividades de préstamo de valores y las transacciones de venta/recompra. En cada uno de ellos, la propiedad de los títulos cambia temporalmente a cambio de efectivo. Cuando la TFT llega a su fin, el cambio de propiedad se revierte, y ambas contrapartes se quedan con lo que poseían originalmente, más o menos una pequeña comisión, dependiendo del propósito de la transacción. En este sentido, actúan como préstamos garantizados.

La normativa (UE) 2015/2365 del Parlamento Europeo de noviembre de 2015, trata de mejorar la transparencia de las transacciones de financiación de títulos y, específicamente, en el marco del artículo 13 de dicha normativa, requiere que las gestoras informen a los inversores del uso que se hace de las TFT y las permutas de rendimiento total (con características similares) en los informes semestrales y anuales de la Sociedad. Se trata de un nuevo requisito de divulgación para los informes anuales de la Sociedad, vigente a partir del 13 de enero de 2017.

Durante el ejercicio, solo el Global Macro Fund participó en dichas transacciones. Concretamente, el Global Macro Fund empleó las permutas de rendimiento total como un método alternativo de exposición a mercados de renta variable o fija específicos. Toda la información siguiente se relaciona únicamente con el Global Macro Fund.

Al 31 de diciembre de 2017, el Global Macro Fund mantenía TFT en forma de permutas de rendimiento total (véanse las páginas 36 y 45 para más detalles), incluyendo la valoración a dicha fecha.

#### DATOS GLOBALES:

<b>31 de diciembre de 2017</b> <b>Tipo de activo</b>	<b>Cantidad absoluta (miles de USD)</b>	<b>Porcentaje de activos gestionados (%)</b>
Permuta de rendimiento total	58.000	33,63%

#### DATOS CONDENSADOS:

Los diez emisores de garantías de mayor volumen en todas las TFT y las permutas de rendimiento total son los que siguen:

<b>31 de diciembre de 2017</b>	<b>Emisores de garantías</b>	<b>Volumen de garantía en títulos y materias primas (miles de USD)</b>
Permuta de rendimiento total	Barclays Capital	(252)

Las diez principales contrapartes en todas las TFT y las permutas de rendimiento total son las que siguen:

<b>31 de diciembre de 2017</b>	<b>Contraparte</b>	<b>Volumen bruto de operaciones pendientes (miles de USD)</b>
Permuta de rendimiento total	Barclays Capital	58.000

#### DATOS DE OPERACIONES ACUMULADOS:

<b>Permuta de rendimiento total</b>	<b>Tipo de garantía</b>	<b>Calidad</b>	<b>Divisa</b>	<b>Plazo de vencimiento (garantía)</b>	<b>Plazo de vencimiento (TFT/Permutas de rendimiento total)</b>	<b>País de establecimiento (contraparte)</b>	<b>Liquidación y compensación</b>
Barclays Capital	Efectivo	N/C - Efectivo	USD	N/C - Efectivo	3 mes	Reino Unido	Bilateral

La garantía se usa únicamente con el fin de volver a hipotecar en otra garantía, puesto que la rentabilidad en la garantía reinvertida fue de cero USD (2016: cero USD) durante el ejercicio financiero.

#### Custodia

La garantía en efectivo recibida se mantiene conforme a las mismas disposiciones de custodia segura que el resto de efectivo en el Global Macro Fund. La garantía en efectivo no se mantiene en ninguna cuenta segregada ni común.

#### Rentabilidad

Las rentabilidades generadas por las permutas de rendimiento total le pertenecen únicamente al propio Global Macro Fund. Durante el ejercicio financiero hasta el 31 de diciembre de 2017, el Global Macro Fund sufrió una pérdida neta relacionada con las permutas de rendimiento total de 503.196 USD (2016: (355.715) USD).

# Eaton Vance International (Ireland) Funds plc

Correspondiente al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2017

## INFORMACIÓN ADICIONAL (no auditada) continuación

### Declaración sobre la remuneración para OICVM V

---

Los consejeros de la Sociedad que también son empleados de Eaton Vance Management y de las sociedades en su grupo ("Eaton Vance"), no reciben remuneración alguna por sus servicios como consejeros de la Sociedad. Los demás consejeros reciben una remuneración fija por sus servicios, que se determina en base a un nivel especificado por el conjunto del Consejo y que no depende del rendimiento. Esto se detalla en la [Nota 11]. Ninguno de los consejeros recibe en la actualidad una remuneración variable por sus servicios como consejeros de la Sociedad, y ninguno de los consejeros recibe en la actualidad una pensión de la Sociedad. La Sociedad ha designado a Eaton Vance Advisers (Ireland) Limited como la sociedad gestora de su OICVM. Como tal, las disposiciones del Artículo 14b de la Directiva 2009 /65 /CE relativas a la remuneración no son aplicables para la Sociedad. Sin embargo, sí son aplicables para Eaton Vance Advisers (Ireland) Limited, que ha adoptado una política de remuneración para garantizar el cumplimiento.

# Eaton Vance International (Ireland) Funds plc

## Correspondiente al ejercicio financiero cerrado al 31 de diciembre de 2017

### CONSEJEROS Y OTRA INFORMACIÓN (no auditado)

#### CONSEJEROS DE LA SOCIEDAD

Michael Jackson (Irlanda)  
Frederick S. Marius (EE. UU.)  
Paul Sullivan (Irlanda)

#### ASESORES DE INVERSIÓN

**Eaton Vance Management**  
Two International Place  
Boston, MA 02110 EE. UU.

*Eaton Vance International (Ireland) Emerging Markets Local Income Fund*  
*Eaton Vance International (Ireland) Global High Yield Bond Fund*  
*Eaton Vance International (Ireland) Global Macro Fund*  
*Eaton Vance International (Ireland) U.S. High Yield Bond Fund*  
*Eaton Vance International (Ireland) U.S. Value Fund*

#### Hexavest Inc.

1250 Rene Levesque Blvd. West, Suite 4200  
Montreal  
Quebec, Canadá

*Eaton Vance International (Ireland) Hexavest All-Country Global Equity Fund*  
*Eaton Vance International (Ireland) Hexavest Global Equity Fund*

#### Parametric Portfolio Associates, LLC

1918 Eighth Avenue Suite 3100  
Seattle, WA 98101, EE. UU.

*Eaton Vance International (Ireland) Parametric Emerging Markets Core Fund*  
*Eaton Vance International (Ireland) Parametric Emerging Markets Fund*  
*Eaton Vance International (Ireland) Parametric Global Defensive Equity Fund*

#### ASESORES LEGALES (Irlanda)

Matheson  
70 Sir John Rogerson's Quay  
Dublín 2, Irlanda

#### DEPOSITARIO

Citi Depositary Services Ireland Designated Activity Company  
1 North Wall Quay  
Dublín 1, Irlanda

Suiza: Representante BNP Paribas  
y Securities Services, Paris  
Agente de Pagos: Succursale de Zurich  
Selnaustrasse 16  
8002 Zúrich  
Suiza

Alemania: Agente de Pagos: BHF-BANK Aktiengesellschaft  
Bockenheimer Landstraße 10  
60323 Fráncfort del Meno  
Alemania

Italia: Agente de Pagos: State Street Bank International GmbH  
Succursale Italia  
Via Ferrante Aporti 10  
20125 Milán  
Italia

Società Generale Securities Services S.p.A.  
Via Benigno Crespi, 19/A-MAC II20159  
Milán  
Italia

Suecia: Agente de Pagos: SEB Merchant Bank  
Rissneleden 110,  
SE 106 40 Estocolmo,  
Suecia

España: Agente de Pagos: Allfunds Bank, S.A.  
Estafeta,  
6, La Moraleja,  
Alcobendas 28109,  
España

#### GESTOR

Eaton Vance Advisers  
(Ireland) Limited  
70 Sir John Rogerson's Quay  
Dublín 2, Irlanda

#### ADMINISTRADOR

Citibank Europe Plc  
1 North Wall Quay  
Dublín 1, Irlanda

#### DISTRIBUIDOR

Eaton Vance Management  
(International) Limited  
125 Old Broad Street  
Londres EC2N 1AR  
Reino Unido

#### SECRETARIO

Matsack Trust Limited  
70 Sir John Rogerson's Quay  
Dublín 2, Irlanda

#### AUDITOR INDEPENDIENTE

Deloitte  
Chartered Accountants & Statutory Audit Firm  
Deloitte & Touche House  
Earlsfort Terrace  
Dublín 2, Irlanda

#### NÚMERO DE REGISTRO

310760

BNP Paribas Securities Services, Paris, Succursale de Zurich, ejercerá funciones de representante y agente de pagos en Suiza de la Sociedad en relación con las acciones distribuidas en Suiza o desde dicho país. Los inversores establecidos en Suiza podrán obtener el Folleto informativo, el Documento de datos fundamentales para el inversor, la escritura de constitución y los Estatutos, los informes anual y semestral y la lista de compras y ventas que ha realizado la Sociedad durante el ejercicio financiero, previa solicitud y de forma gratuita, en el representante en Suiza, BNP Paribas Securities Services, Paris, sucursal de Zúrich.



