

INFORME SEMESTRAL

DEL FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA (FCP)
DE DERECHO FRANCÉS
CARMIGNAC PATRIMOINE

(Operaciones del periodo cerrado a
29 de junio de 2018)

INFORME SEMESTRAL 2018 DE CARMIGNAC PATRIMOINE

Características de la IIC

MÉTODO DE DETERMINACIÓN Y DE REPARTO DE LOS IMPORTES DISTRIBUIBLES

IMPORTES DISTRIBUIBLES	PARTICIPACIONES «ACC»	PARTICIPACIONES «DIS»
Reparto del resultado neto	Capitalización (contabilización según el método de los cupones devengados)	Reparto o traslado a remanente, según decida la sociedad gestora
Reparto de las plusvalías o minusvalías materializadas netas	Capitalización (contabilización según el método de los cupones devengados)	Reparto o traslado a remanente, según decida la sociedad gestora

BALANCE EN EUR DE CARMIGNAC PATRIMOINE (FCP)

Partidas del balance	Saldo al cierre del periodo*
a) Valores financieros elegibles mencionados en el apartado 1 de la sección I del artículo L. 214-20 del Código Monetario y Financiero francés.	19.267.763.556,14
b) Bancos	349.948.800,82
c) Otros activos de la IIC	12.467.129.290,65
c) Activos totales de la IIC (líneas a+b+c)	32.084.841.647,61
e) Pasivos	-12.303.565.284,76
f) Valor liquidativo (líneas d+e = patrimonio neto de la IIC)	19.781.276.362,85

* Importes declarados

NÚMERO DE PARTICIPACIONES EN CIRCULACIÓN Y VALOR LIQUIDATIVO DE LA PARTICIPACIÓN DE CARMIGNAC PATRIMOINE (FCP)

Participación	Clase de participación	Patrimonio neto de la Clase	Número de participaciones en circulación	Valor liquidativo por participación
CARMIGNAC PATRIMOINE A CHF Acc Hdg en CHF	C	60.252.495,17	541.236,875	111,32
CARMIGNAC PATRIMOINE A EUR Acc en EUR	C	17.032.427.611,01	26.545.663,714	641,62
CARMIGNAC PATRIMOINE A JPY Inc Hdg en JPY	D	20.416.603.671,00	1.797.160,000	11.360,00
CARMIGNAC PATRIMOINE B JPY Inc en JPY	D	11.034.703.337,00	917.435,000	12.027,00
CARMIGNAC PATRIMOINE A USD Acc Hdg en USD	C	106.332.367,69	896.382,282	118,62
CARMIGNAC PATRIMOINE A EUR Y dis en EUR	D	374.849.297,26	3.446.635,382	108,75
CARMIGNAC PATRIMOINE E EUR Acc en EUR	C	1.987.757.129,30	12.480.773,164	159,26

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA DE VALORES DE CARMIGNAC PATRIMOINE (FCP)

Composición de la cartera de valores	Porcentaje del patrimonio neto *	Porcentaje de los activos totales **
A) Valores financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado organizado en el sentido del artículo L. 422-1 del Código Monetario y Financiero francés. B) Valores financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en otro mercado organizado, de funcionamiento regular, reconocido, abierto al público y cuyo domicilio social se encuentre en un Estado miembro de la Unión Europea o en un país perteneciente al Espacio Económico Europeo.	41,75	25,74
C) Valores financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores de un país distinto de los citados, o negociados en otro mercado organizado, de funcionamiento regular, reconocido y abierto al público de un país distinto de los citados, siempre y cuando dicha bolsa o dicho mercado no figure en ninguna de las listas de la Autorité des Marchés Financiers (AMF) o la elección de dicha bolsa o dicho mercado esté prevista por una disposición legal o reglamentaria o por los estatutos de la institución de inversión colectiva.	55,66	34,31
D) Valores financieros elegibles de nueva emisión mencionados en el apartado 4 de la sección I del artículo R. 214-11 del Código Monetario y Financiero francés.	-	-
E) Resto de activos.	-	-

* Consúltese el punto f) del balance

** Consúltese el punto d) del balance

DESGLOSE DE LOS ACTIVOS DE LOS PUNTOS A), B), C) Y D) DE LA CARTERA DE VALORES, POR DIVISA, DE CARMIGNAC PATRIMOINE (FCP)

Títulos	Divisa	Importe (EUR)	Porcentaje del patrimonio neto *	Porcentaje de los activos totales **
Corona checa	CZK	275.477.442,47	1,39	0,86
Dólar canadiense	CAD	138.070.416,32	0,70	0,43
Dólar hongkonés	HKD	188.194.900,97	0,95	0,59
Dólar estadounidense	USD	9.439.208.720,81	47,72	29,42
EUR	EUR	7.417.702.771,26	37,50	23,12
Libra esterlina	GBP	588.834.734,71	2,98	1,84
Peso mexicano	MXN	279.755.945,84	1,41	0,87
Real brasileño	BRL	32.744.647,01	0,17	0,10
Rupia india	INR	652.085.629,05	3,30	2,03
Yuan renminbi	CNY	255.688.347,70	1,29	0,80
TOTAL		19.267.763.556,14	97,40	60,05

* Consúltase el punto f) del balance

** Consúltase el punto d) del balance

DESGLOSE DE LOS ACTIVOS DE LOS PUNTOS A), B), C) Y D) DE LA CARTERA DE VALORES, POR PAÍS DE RESIDENCIA DEL EMISOR, DE CARMIGNAC PATRIMOINE (FCP)

País	Porcentaje del patrimonio neto *	Porcentaje de los activos totales **
Estados Unidos de América	33,68	20,77
España	14,59	9,00
Italia	9,40	5,80
Canadá	4,25	2,62
Reino Unido	3,82	2,36
Irlanda	3,45	2,13
India	3,30	2,03
Islas Caimán	3,19	1,96
Países Bajos	2,99	1,84
Francia	2,85	1,76
Luxemburgo	2,67	1,64
México	2,63	1,62
Argentina	1,89	1,16
República Checa	1,42	0,87
China	1,29	0,80
Brasil	0,98	0,60
Suiza	0,96	0,59
Grecia	0,85	0,53
Jersey	0,66	0,41
Baréin	0,43	0,27
Guernesey	0,36	0,22
Suecia	0,32	0,20
Singapur	0,28	0,17
Alemania	0,26	0,16
Rumanía	0,23	0,14
Ecuador	0,21	0,13
Hungría	0,16	0,10
Costa de Marfil	0,11	0,07
Portugal	0,09	0,05
Noruega	0,06	0,04
Bermudas	0,02	0,01
TOTAL	97,40	60,05

* Consúltase el punto f) del balance

** Consúltase el punto d) del balance

DESGLOSE DEL RESTO DE ACTIVOS DEL PUNTO E) DE LA CARTERA DE VALORES, POR NATURALEZA, DE CARMIGNAC PATRIMOINE (FCP)

Naturaleza de los activos	Porcentaje del patrimonio neto *	Porcentaje de los activos totales **
Instituciones de inversión colectiva	-	-
IIC y fondos de inversión alternativos tradicionales destinados a los no profesionales y equivalentes de otros países	-	-
Otros fondos destinados a no profesionales y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea	-	-
Fondos profesionales tradicionales y equivalentes de otros Estados miembros de la UE y entidades de titulización admitidos a cotización	-	-
Otros fondos de inversión profesionales y equivalentes de otros Estados miembros de la UE y entidades de titulización no admitidos a cotización	-	-
Otros organismos no europeos	-	-
Otros	-	-
TOTAL	-	-

* Consúltase el punto f) del balance

** Consúltase el punto d) del balance

MOVIMIENTOS EN EUR DURANTE EL PERIODO EN LA CARTERA DE VALORES DE CARMIGNAC PATRIMOINE (FCP)

Composición de la cartera de valores	Variación (en importe)	
	Adquisiciones	Enajenaciones
A) Valores financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado organizado en el sentido del artículo L. 422-1 del Código Monetario y Financiero francés. B) Valores financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en otro mercado organizado, de funcionamiento regular, reconocido, abierto al público y cuyo domicilio social se encuentre en un Estado miembro de la Unión Europea o en un país perteneciente al Espacio Económico Europeo.	4.865.542.724,84	5.484.955.107,90
C) Valores financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores de un país distinto de los citados, o negociados en otro mercado organizado, de funcionamiento regular, reconocido y abierto al público de un país distinto de los citados, siempre y cuando dicha bolsa o dicho mercado no figure en ninguna de las listas de la Autorité des Marchés Financiers (AMF) o la elección de dicha bolsa o dicho mercado esté prevista por una disposición legal o reglamentaria o por los estatutos de la institución de inversión colectiva.	3.470.939.294,36	5.621.327.766,30
D) Valores financieros elegibles de nueva emisión mencionados en el apartado 4 de la sección I del artículo R. 214-11 del Código Monetario y Financiero francés.	-	-
E) Resto de activos.	-	-

La cartera de la IIC puede obtenerse en:

CARMIGNAC GESTION 24, Place Vendôme 75001 Paris (Francia)

DISTRIBUCIÓN DURANTE EL PERIODO DE CARMIGNAC PATRIMOINE (FCP)

	Participación	Importe neto unitario €	Crédito fiscal (1) €	Importe bruto unitario (2) €
Dividendos abonados				
17/04/2018	CARMIGNAC PATRIMOINE A JPY	0,15	0,00	0,15
17/04/2018	CARMIGNAC PATRIMOINE B JPY	0,15	0,00	0,15
30/04/2018	CARMIGNAC PATRIMOINE A EUR	0,12	0,00	0,12
Dividendos pendientes de abono				

(1) El crédito fiscal unitario no se determinará hasta la fecha de la distribución, de conformidad con las disposiciones fiscales vigentes.

(2) El importe bruto unitario no se determinará hasta la fecha de la distribución, de conformidad con las disposiciones fiscales vigentes.

INFORME SEMESTRAL 2018 DE CARMIGNAC PATRIMOINE

Transparencia de las operaciones de financiación de valores y la reutilización de los instrumentos financieros (Reglamento SFTR) en la moneda en la que se contabiliza la IIC (EUR)

	Préstamos de valores	Empréstitos de valores	Operaciones con pacto de recompra inversa	Operaciones con pacto de retroventa	Permuta de rentabilidad total (TRS)
--	----------------------	------------------------	---	-------------------------------------	-------------------------------------

a) Títulos y materias primas en préstamo

Importe					
% del patrimonio neto*					

*% excluido el efectivo y los equivalentes de efectivo

b) Activos comprometidos en cada modalidad de operación de financiación sobre títulos y TRS expresados en valor absoluto

Importe					
% del patrimonio neto					

c) 10 principales entidades emisoras de las garantías recibidas (distintas del efectivo) para todo tipo de operaciones de financiación

--	--	--	--	--	--

d) 10 principales contrapartes en valor absoluto de los activos y pasivos sin contraprestación

--	--	--	--	--	--

e) Tipo y calidad de las garantías (colateral)

Tipo					
- Acciones					
- Obligaciones					
- INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (IIC)					
- TCN (Títulos de crédito negociables)					
- Efectivo					
Calificación crediticia:					
Moneda de la garantía					

f) Pago y contraprestación contractual

Tripartitas					
Contraparte principal					
Bilaterales	X			X	

	Préstamos de valores	Empréstitos de valores	Operaciones con pacto de recompra inversa	Operaciones con pacto de retroventa	Permuta de rentabilidad total (TRS)
--	----------------------	------------------------	---	-------------------------------------	-------------------------------------

g) Vencimiento de la garantía desglosada en función de los tramos

Menos de 1 día					
De 1 día a 1 semana					
De 1 semana a 1 mes					
De 1 mes a 3 meses					
De 3 meses a 1 año					
Más de 1 año					
Abiertas					

h) Vencimiento de las operaciones de financiación sobre títulos y TRS desglosados en función de los tramos

Menos de 1 día					
De 1 día a 1 semana					
De 1 semana a 1 mes					
De 1 mes a 3 meses					
De 3 meses a 1 año					
Más de 1 año					
Abiertas					

i) Datos sobre la reutilización de las garantías

Importe máximo (%)					
Importe empleado (%)					
Ingresos percibidos por la IIC tras la reinversión de las garantías de efectivo denominadas en euros					

j) Información sobre la conservación de las garantías recibidas por la IIC

Títulos					
Efectivo					

k) Información sobre la conservación de las garantías entregadas por la IIC

Títulos					
Efectivo					

	Préstamos de valores	Empréstitos de valores	Operaciones con pacto de recompra inversa	Operaciones con pacto de retroventa	Permuta de rentabilidad total (TRS)
--	----------------------	------------------------	---	-------------------------------------	-------------------------------------

I) Información sobre los ingresos y los gastos desglosados

Ingresos					
- INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (IIC)	6.338,63				
- Gestor					
- Terceros					
Gastos					
- INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (IIC)	633,86				
- Gestor					
- Terceros					

e) Información sobre el tipo y calidad de las garantías (colateral)

En el marco de la realización de las operaciones de financiación con valores, el fondo podrá recibir u otorgar activos financieros que constituyan garantías financieras y que tengan como objetivo reducir su exposición al riesgo de contraparte.

Las garantías financieras estarán constituidas fundamentalmente por efectivo en el caso de las operaciones con instrumentos financieros derivados OTC, y en efectivo y en títulos de deuda pública admisibles en el caso de las operaciones con técnicas de gestión eficiente de la cartera.

Todas las garantías financieras, recibidas u otorgadas, se transferirán en pleno dominio y deberán respetar los siguientes criterios:

- se aportará en efectivo o en obligaciones o bonos del Tesoro emitidos o garantizados por los países miembros de la OCDE o sus entes públicos territoriales o por instituciones y organismos supranacionales a escala comunitaria, regional o mundial;
- será mantenida por el Depositario del fondo o por uno de sus agentes o una tercera parte bajo su supervisión, o por cualquier depositario tercero que esté sometido a una vigilancia prudencial y que no guarde relación alguna con el proveedor de las garantías financieras;
- de conformidad con la normativa en vigor, la garantía financiera respetará en todo momento los criterios de liquidez, valoración, calidad crediticia de los emisores, correlación y diversificación, con una exposición a un emisor determinado de un máximo del 20% del patrimonio neto.

Por otro lado, los títulos de crédito deberán tener una calificación mínima de «AA-» o su equivalente según al menos una de las principales agencias de calificación (donde cabe incluir todas las autorizadas por la Unión Europea) y no representarán más del 10% de una emisión.

Por último, en el contexto de la recepción de garantías, los equipos de Carmignac aplicarán un descuento en el momento de valorarse. Este descuento queda estipulado por contrato con cada contraparte.

i) Datos sobre la reutilización de las garantías

Conforme a las políticas internas de Carmignac, no se autoriza la reutilización de las garantías recibidas por parte de los gestores por cuenta de las correspondientes carteras en el contexto de las operaciones de financiación de títulos. Por otro lado, las garantías recibidas se depositan en cuentas especiales y segregadas de las cuentas de valores y las cuentas en efectivo de las carteras en cuestión.

k) Información sobre la conservación de las garantías entregadas por la IIC

Como queda indicado anteriormente, todas las garantías financieras, recibidas o concedidas, se transmitirán en pleno dominio y serán mantenidas por el Depositario del fondo o por uno de sus agentes o una tercera parte bajo su supervisión, o por cualquier depositario tercero que esté sometido a una vigilancia prudencial y que no guarde relación alguna con el proveedor de las garantías financieras.

I) Información sobre los ingresos y los gastos desglosados

La sociedad gestora o el «gestor» no percibirá ninguna remuneración en concepto de implementación de las operaciones de financiación de títulos. Todos los ingresos resultantes de dichas operaciones revertirán en el fondo, salvo los costes operativos vinculados con la intermediación de CACEIS Bank Luxembourg (en su calidad de entidad prestamista) en relación con las operaciones de préstamo/empréstito de valores.

La facturación de la entidad prestamista no podrá superar el 15% de los ingresos generados a través de estas operaciones de préstamo/empréstito.

Por lo que respecta a las operaciones de retroventa, el fondo representa la contraparte directa en las operaciones y percibe la totalidad de la remuneración.

DETALLE DE LA CARTERA DE VALORES DE CARMIGNAC PATRIMOINE (FCP) A 29 DE JUNIO DE 2018

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% del patrimonio neto
Acciones y valores equivalentes				
Acciones y valores equivalentes negociados en un mercado organizado o equivalente				
ALEMANIA				
PUMA SE	EUR	103.691	51.949.191,00	0,26
TOTAL ALEMANIA			51.949.191,00	0,26
ARG ENTINE				
BANCO MACRO BANSUD ADR	USD	1.549.491	78.021.991,26	0,39
GRUPO FINANCIERO GALICIA ADR	USD	3.010.841	85.047.780,55	0,44
PAMPA-SPON ADR	USD	1.826.782	55.966.761,29	0,28
TOTAL ARGENTINA			219.036.533,10	1,11
BRASIL				
BRASIL.DIST.ADR	USD	6.693.783	114.549.085,13	0,57
BRASILEIRA DIST PAO ACUCAR PF	BRL	1.888.440	32.744.647,01	0,17
TOTAL BRASIL			147.293.732,14	0,74
CANADÁ				
AGNICO EAGLE MINES	USD	2.860.774	112.294.353,49	0,57
FRANCO-NEVADA CORP	CAD	2.210.062	138.070.416,32	0,70
GOLD	USD	15.219.895	178.720.192,24	0,91
NUTRIEN LTD	USD	2.476.974	115.367.946,66	0,58
SHOPIFY INC	USD	1.099.179	137.346.772,57	0,69
WHEATON PRECIOUS METALS-REGISTERED SHARE	USD	8.360.810	157.971.366,19	0,80
TOTAL CANADÁ			839.771.047,47	4,25
CHINA				
HANGZHOU HIKVI-A	CNY	53.268.291	255.688.347,70	1,29
TOTAL CHINA			255.688.347,70	1,29
ESTADOS UNIDOS				
ACTIVISION BLIZZARD	USD	3.656.543	239.019.623,79	1,21
ALBEMARLE CORP	USD	771.386	62.322.676,87	0,32
AMAZON.COM INC	USD	211.715	308.229.332,36	1,56
BANK OF AMERICA CORP	USD	5.706.438	137.779.527,40	0,70
BECTON DICKINSON	USD	323.916	66.461.664,99	0,34
BOOKING HOLDINGS INC	USD	58.653	101.832.820,67	0,51
CELGENE	USD	2.035.597	138.466.972,50	0,70
CLOVIS ONCOLOGY INC	USD	942.955	36.723.192,88	0,19

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% del patrimonio neto
CONCHO RESOURCE	USD	1.441.376	170.797.284,57	0,86
CONSTELLATION BRANDS INC	USD	694.721	130.233.039,50	0,66
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	622.533	111.427.301,91	0,56
CVS	USD	1.661.697	91.585.115,80	0,46
ELECTRONIC ARTS COM NPV	USD	1.250.447	151.032.534,74	0,76
EOG RESOURCES INC	USD	2.615.384	278.730.873,30	1,41
FACEBOOK INC-A	USD	2.128.429	354.242.921,74	1,80
GRUBHUB INC	USD	1.048.410	94.204.696,24	0,48
INCYTE	USD	685.086	39.313.744,17	0,20
INTERCONTINENTALEXCHANGE GROUP	USD	5.170.794	325.734.999,53	1,66
INTUITIVE SURGICAL	USD	431.035	176.644.791,91	0,89
MASTERCARD INC	USD	635.862	107.027.193,90	0,54
MERCADOLIBRE	USD	1.161.276	297.323.656,10	1,50
NEWMONT MINING	USD	7.857.536	253.785.861,47	1,28
NOBLE ENERGY INC	USD	6.642.065	200.704.083,94	1,01
PARAMETRIC TECHNOLOGY CORP	USD	1.798.346	144.493.030,93	0,73
PIONEER NATURAL RESOURCES	USD	1.785.710	289.433.223,76	1,46
SERVICENOW INC	USD	863.620	127.573.586,91	0,64
STRYKER CORP	USD	1.029.737	148.928.431,18	0,75
TMOBILE US INC	USD	4.131.383	211.425.749,86	1,07
VISA INC CLASS A	USD	948.827	107.637.476,90	0,54
WAYFAIR INC	USD	1.759.860	179.008.156,91	0,90
ZAYO GROUP HOLDINGS INC	USD	3.000.490	93.750.053,70	0,47
TOTAL ESTADOS UNIDOS			5.175.873.620,43	26,16
FRANCIA				
DASSAULT AVIATION	EUR	56.410	92.061.120,00	0,47
HERMES INTERNATIONAL	EUR	664.568	348.100.718,40	1,76
TOTAL FRANCIA			440.161.838,40	2,23
ISLAS CAIMÁN				
TENCENT HLDG 2014 -19.6.14 LOT 500	HKD	3.951.424	169.877.649,03	0,86
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	HKD	1.920.837	18.317.251,94	0,09
58.COM INC	USD	3.233.612	192.042.016,26	0,97
TOTAL ISLAS CAIMÁN			380.236.917,23	1,92
INDIA				
HDFC BANK LTD	INR	10.935.776	288.238.307,13	1,46
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	INR	5.803.900	138.439.441,49	0,70
INDUSIND BANK	INR	3.337.700	80.619.140,27	0,41
UNITED SPIRITS LTD DEMAT 2	INR	17.418.350	144.788.740,16	0,73
TOTAL INDIA			652.085.629,05	3,30

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% del patrimonio neto
IRLANDA				
RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	6.428.808	101.607.310,44	0,51
TOTAL IRLANDA			101.607.310,44	0,51
LUXEMBURGO				
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	781.344	112.589.023,65	0,57
TOTAL LUXEMBURGO			112.589.023,65	0,57
PAÍSES BAJOS				
ASML HOLDING NV	EUR	952.141	161.578.327,70	0,81
YANDEX	USD	4.090.824	125.785.261,10	0,64
TOTAL PAÍSES BAJOS			287.363.588,80	1,45
REINO UNIDO				
ASOS PLC	GBP	1.883.871	129.986.779,47	0,66
HSBC HLDGS PLC GBP	GBP	25.909.199	208.216.969,85	1,05
LONDON STOCK EXCHANGE	GBP	2.298.162	116.187.960,67	0,59
RECKITT BENCKISER PLC	GBP	1.905.669	134.443.024,72	0,68
TOTAL REINO UNIDO			588.834.734,71	2,98
SINGAPUR				
CLSA PNote United Spirits	USD	6.614.675	54.984.149,55	0,28
TOTAL SINGAPUR			54.984.149,55	0,28
TOTAL Acciones y valores equivalentes negociados en mercados organizados o equivalentes			9.307.475.663,67	47,05
TOTAL Acciones y valores equivalentes			9.307.475.663,67	47,05
Obligaciones y valores equivalentes				
Obligaciones y valores equivalentes negociados en un mercado organizado o equivalente				
ARGENTINA				
ARG ENTINA TV 31/12/2038	EUR	43.658.663	26.015.251,34	0,13
ARGENTINA 7.82% 12/33	EUR	51.921.292	71.534.747,67	0,36
ARGENTINE REP GVT INTL BOND 2.5% 31-12-38	USD	82.511.647	40.896.344,89	0,21
STONEWAY CAPITAL 10.0% 01-03-27	USD	17.400.000	15.524.440,64	0,08
TOTAL ARGENTINA			153.970.784,54	0,78
BARÉIN				
GOUV DU BAHR 7.0% 12-10-28	USD	64.474.000	50.554.286,77	0,26
GOUVERNEMENT DU BAHREIN 7.5% 20-09-47	USD	45.299.000	34.547.139,80	0,17
TOTAL BARÉIN			85.101.426,57	0,43
BERMUDAS				
NORTH ATLANTIC DRILLING LTD 6.25% 01-02-19 - DEFAULT	USD	56.481.000	4.651.561,44	0,02
TOTAL BERMUDAS			4.651.561,44	0,02
BRASIL				
BRF BRAS FOOD 2.75% 03-06-22	EUR	47.545.000	45.808.669,63	0,23
TOTAL BRASIL			45.808.669,63	0,23

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% del patrimonio neto
COSTA DE MARFIL				
IVORY COAST GOVERNMENT INT BOND 5.25% 22-03-30	EUR	22.538.000	22.010.950,41	0,11
TOTAL COSTA DE MARFIL			22.010.950,41	0,11
ECUADOR				
REPU DE LEQU 10.5% 24-03-20	USD	23.722.000	21.384.340,19	0,11
REPU DE LEQU 10.75% 28-03-22	USD	22.725.000	20.529.246,98	0,10
TOTAL ECUADOR			41.913.587,17	0,21
ESPAÑA				
BANC BILB VIZC AR 8.875% PERP	EUR	8.600.000	9.821.419,25	0,05
BANKIA S.A. 4.0% 22/05/2024	EUR	42.500.000	43.669.716,44	0,22
BANKIA 3.50% 01/19	EUR	65.300.000	67.591.618,52	0,34
BBVA 3.5% 11/04/2014	EUR	30.500.000	31.380.196,58	0,16
TOTAL ESPAÑA			152.462.950,79	0,77
ESTADOS UNIDOS				
ARCH S L3RUSD+1.65% 20-10-28	USD	38.135.699	32.943.587,46	0,17
BERK HATH 0.5% 13-03-20	EUR	26.603.000	26.918.890,58	0,14
CEDC FINANCE CORP INTL 10.0% 31-12-22	USD	29.040.000	19.894.429,19	0,10
CITIGROUP 4.3% 20-11-26	USD	171.000	144.217,66	
EBAY 2.15% 05-06-20	USD	18.303.000	15.424.060,96	0,08
GOLUB CAPITAL PARTNERS CLO LTD L3RUSD+ 1.3% 20-07-29	USD	46.424.000	40.228.113,87	0,20
JEFFERIES FINANCIAL GROUP INC 5.5% 18-10-23	USD	33.705.000	30.216.525,53	0,15
JPMO CHAS BAN 1.65% 23-09-19	USD	26.495.000	22.473.908,24	0,11
MURPHY OIL CORPORATION 5.75% 15-08-25	USD	34.187.000	29.943.650,20	0,15
NASSAU 2017I LTD L3RUSD+1.32% 15-10-29	USD	11.055.000	9.594.690,52	0,05
NETFLIX 3.625% 15-05-27	EUR	35.301.000	34.845.734,77	0,18
OCP CL L3RUSD+1.57% 18-10-28	USD	44.755.000	38.743.470,72	0,20
OFSI FUND V LTD L3RUSD+1.32% 16-08-29	USD	24.600.000	21.350.690,11	0,11
SOFI CONSUMER LOAN PROGRAM TRUST 20163X 3.05% 26-12-25	USD	14.000.000	5.121.479,71	0,03
TRIN C L3RUSD+ 1.7% 25-10-28	USD	25.174.296	21.736.955,84	0,11
TRINITAS CLO LTD L3RUSD+1.32% 25-07-29	USD	50.722.000	43.942.653,21	0,22
TRINITAS CLO LTD L3RUSD+2.7% 25-07-29	USD	7.378.000	6.421.877,12	0,03
UBS AG STAMFORD CT 7.625% 17/08/2022	USD	14.250.000	13.824.111,75	0,07
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0.375% 15-01-27 IND	USD	407.254.800	352.218.467,29	1,77
TOTAL ESTADOS UNIDOS			765.987.514,73	3,87
FRANCIA				
NUMERICABLE SAS 6.0% 15/05/2022	USD	64.740.000	57.371.877,69	0,29
NUMERICABLE SAS 6.25% 15/05/2024	USD	54.688.000	46.897.499,11	0,24
NUMERICABLE SAS 6.25% 15/05/2024	USD	22.581.000	19.406.418,21	0,10
TOTAL FRANCIA			123.675.795,01	0,63

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% del patrimonio neto
GRECIA				
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 3.75% 29-01 -28	EUR	47.149.639	47.221.396,88	0,24
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 3.9% 30-01 -33	EUR	40.378.503	38.449.411,72	0,19
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 4.0% 30-01 -37	EUR	47.812.275	44.605.826,65	0,23
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 4.2% 29-01-42	EUR	41.185.159	38.464.078,11	0,19
TOTAL GRECIA			168.740.713,36	0,85
GUERNESEY				
PERS SQUA HOL 5.5% 15-07-22	USD	81.068.000	71.844.118,07	0,36
TOTAL GUERNESEY			71.844.118,07	0,36
HUNGRÍA				
MAGY OLAJ GAZ 2.625% 28-04-23	EUR	30.401.000	32.329.535,33	0,16
TOTAL HUNGRÍA			32.329.535,33	0,16
ISLAS CAIMÁN				
APEX 2017 2XA MTGE L3RUSD+1.27% 20-09-29	USD	36.500.000	31.369.119,53	0,16
BLACK DIAMOND CLO 2014I LTD L3RUSD+1.15% 17-10-26	USD	34.882.000	30.101.722,12	0,15
HALCYON LOAN ADVISORS FUNDING L3RUSD+1.28% 25-04-29	USD	24.622.159	21.285.913,61	0,11
ICG US L3RUSD+1.6% 29-07-28	USD	18.661.000	16.149.626,76	0,08
JFIN C L3RUSD+ 1.75% 27-07-28	USD	32.711.000	28.241.190,76	0,14
JFIN CLO LTD 161X L3RUSD+1.47% 24-04-29	USD	42.000.000	36.438.187,19	0,19
MOUNTAIN VIEW CLO L3RUSD+ 1.3% 16-10-29	USD	9.200.000	7.974.657,62	0,04
RISERVA CLO LTD 20163X L3RUSD+ 1.46% 18-10-28	USD	23.315.000	20.196.600,61	0,10
ROCKFORD TOWER CLO LTD L3RUSD+1.27% 15-10-29	USD	10.700.000	9.257.014,69	0,05
SHACKLETON 2016IX CLO LLC L3RUSD+1.5% 20-10-28	USD	28.395.000	24.602.448,72	0,12
VENTURE CDO LTD L3RUSD+1.45% 20-01 -29	USD	28.000.000	24.295.678,59	0,12
TOTAL ISLAS CAIMÁN			249.912.160,20	1,26
IRLANDA				
ADAG V E3R+1.23% 15-10-29	EUR	15.664.000	15.751.277,01	0,08
ADAG V E3R+2.05% 15-10-29	EUR	8.960.000	9.062.081,18	0,05
AIB 2 3/4 04/16/19	EUR	36.032.000	37.047.623,62	0,19
ALLI IRI 4.125% 26-11-25 EMTN	EUR	11.447.000	12.304.723,71	0,06
ALME L E3R+1.45% 15-07-29	EUR	9.360.000	9.395.400,35	0,05
ALME L E3R+3.1% 15-07-29	EUR	3.613.000	3.645.139,04	0,02
ARBO C E3R+1.14% 15-01-30	EUR	14.900.000	14.989.842,85	0,08
AURI C E3R+1.4% 13-07-29	EUR	17.784.000	17.848.511,86	0,09
AURI C E3R+2.15% 13-07-29	EUR	6.084.000	6.114.140,27	0,03
AURI C E3R+3.1% 13-07-29	EUR	5.616.000	5.655.869,80	0,03
AURIUM CLO E3R+0.8% 26-04-29	EUR	24.687.000	24.746.763,03	0,13
BLACK DIAMOND CLO 2015I DESIG ACTIV COM E3R+0.65% 03-10-29	EUR	10.547.000	10.552.968,55	0,05
BLACK DIAMOND CLO 2015I DESIG ACTIV COM E3R+1.15% 03-10-29	EUR	16.366.000	16.386.300,39	0,08

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% del patrimonio neto
BLACK DIAMOND CLO 2015I DESIG ACTIV COM E3R+1.6% 03-10-29	EUR	5.364.000	5.379.934,30	0,03
BOSPHORUS CLO III DAC E3R+0.85% 15-04-27	EUR	29.300.000	29.219.794,36	0,15
CADOGAN SQUARE CLO X DAC 1.95% 25-10-30	EUR	12.413.000	12.752.081,78	0,06
CARLYLE GLOBAL MKT EURO CLO 20152 E3R+0.73% 21-09-29	EUR	38.011.000	38.025.008,45	0,19
FCA BANK SPA IRISH BRANCH 1.375% 17-04-20	EUR	39.073.000	39.740.002,87	0,21
FCA CAPI 1.25% 21-01-21 EMTN	EUR	18.326.000	18.670.935,49	0,09
FGA CAPI 2.0% 23-10-19 EMTN	EUR	27.404.000	28.407.617,07	0,14
FGA CAPITAL IRE 2.625% 17/04/2019	EUR	31.990.000	32.815.907,30	0,17
FGA CAPITAL IRELAND 4% 10/18	EUR	26.808.000	27.883.632,44	0,14
GLG EURO CLO IV DAC E3R+0.7% 15-05-31	EUR	11.800.000	11.752.133,30	0,06
GLG EURO CLO IV DAC E3R+1.05% 15-05-31	EUR	5.400.000	5.307.393,24	0,03
GLG EURO CLO IV DAC E3R+1.6% 15-05-31	EUR	4.500.000	4.445.041,05	0,02
HARVT VIII E3R+0.73% 15-01-31	EUR	11.800.000	11.802.924,28	0,06
HARVT VIII E3R+1.15% 15-01-31	EUR	4.100.000	4.063.177,08	0,02
HARVT VIII E3R+1.65% 15-01-31	EUR	2.200.000	2.188.773,40	0,01
IBERDROLA FIN. 5% 11/09/2019	USD	25.379.000	22.534.186,05	0,11
IRLANDE 3.9% 20/03/2023	EUR	195.100	234.209,59	
NEWHAVEN II CLO DESIGNATED AC E3R+0.7% 16-02-32	EUR	26.117.000	25.973.109,61	0,13
ORWELL PARK E3R+0.78% 18-07-29	EUR	30.400.000	30.475.646,99	0,15
PURPLE FINANCE CLO I E3R+0.8% 25-01-31	EUR	5.452.000	5.440.817,95	0,03
PURPLE FINANCE CLO I E3R+1.3% 25-01-31	EUR	6.633.000	6.604.464,17	0,03
PURPLE FINANCE CLO I E3R+1.75% 25-01-31	EUR	4.089.000	4.085.545,61	0,02
ST PAULS CLO III R DAC E3R+0.75% 15-01-32	EUR	7.698.000	7.680.631,77	0,04
ST PAULS CLO III R DAC E3R+1.15% 15-01-32	EUR	11.321.000	11.223.444,68	0,06
ST PAULS CLO III R DAC E3R+1.6% 15-01-32	EUR	2.943.000	2.916.859,69	0,01
ST PAULS CLO S8X B2 FIX 17-01-30	EUR	7.470.000	7.546.135,49	0,04
TOTAL IRLANDA			580.670.049,67	2,94
ITALIA				
ASSICURAZIONI GENERALI 10.125% 10/07/2042	EUR	10.300.000	13.905.702,66	0,07
BTPS 3 3/4 05/01/21	EUR	92.760.000	100.243.861,68	0,51
INTESA SANPAOLO SPA 5.25% 12/01/2024	USD	5.205.000	4.488.713,45	0,02
INTESA SANPAOLO 3% 01/19	EUR	66.343.000	68.241.863,89	0,34
ITAL BUON POL 1.25% 01-12-26	EUR	287.452.000	263.036.659,63	1,33
ITALIE 4.25%09-010320	EUR	100.000.000	107.336.065,22	0,54
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.85% 15-05-24	EUR	173.613.000	172.018.072,09	0,87
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.05% 01-08-27	EUR	220.889.000	212.812.797,80	1,08
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.2% 01-06-27	EUR	310.270.000	301.949.643,70	1,54
UNICREDIT SPA 5.861% 19-06-32	USD	5.945.000	4.546.262,65	0,02

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% del patrimonio neto
UNICREDIT SPA 6.95% 31/10/2022	EUR	71.141.000	85.643.141,58	0,43
TOTAL ITALIA			1.334.222.784,35	6,75
JERSEY				
MERCURY BONDCO PLC 7.125% 30-05-21	EUR	52.693.000	54.634.737,05	0,27
MERCURY BONDCO 8.25% 30-05-21	EUR	47.055.740	49.085.254,07	0,25
SARANAC CLO V LTD L3USD+ 1.31% 26-07-29	USD	32.000.000	27.717.209,58	0,14
TOTAL JERSEY			131.437.200,70	0,66
LUXEMBURGO				
ACTAVIS FUNDING SCS E3R+0.35% 01 -06-19	EUR	25.595.000	25.629.701,13	0,13
ACTAVIS FUNDING SCS 0.5% 01-06-21	EUR	17.183.000	17.212.011,02	0,09
ALTI FINA SA 6.625% 15-02-23	USD	28.005.000	24.051.140,52	0,12
ALTICE EUROPE NV 6.25% 15-02-25	EUR	43.643.000	42.686.878,85	0,22
ALTICE EUROPE NV 7.25% 15-05-22	EUR	127.567.000	132.032.057,61	0,66
ALTICE EUROPE N.V. 7.625% 15-02-25	USD	19.892.000	16.091.574,43	0,08
ALTICE EUROPE SA 7.625% 15-02-25	USD	42.814.000	34.634.258,37	0,18
ALTICE FIN 4.75% 15-01-28	EUR	9.113.000	8.001.092,49	0,04
ATENTO LUXCO I 6.125% 10-08-22	USD	7.345.000	6.212.879,56	0,03
ERFFP 2 I/4 01/27/22	EUR	15.977.000	16.665.578,06	0,08
EURO SCIE 3.375% 30-01-23	EUR	10.259.000	11.067.508,98	0,06
EURO SCIE 4.875% PERP	EUR	18.310.000	19.502.191,69	0,10
EUROFINS SCIENTIFIC 2.125% 25-07-24	EUR	16.600.000	16.713.696,36	0,08
EUROFINS SCIENTIFIC 3.25% PERP	EUR	1.244.000	1.200.730,61	0,01
SBERBANK OF RUSSIA VIA SB CAPITAL 3.08% 07-03-19	EUR	15.615.000	15.992.171,65	0,08
THE BANK OF NEW YORK MELLON LUXEMB SA E3R+4.5% 15-12-50 CV	EUR	53.000.000	27.431.904,08	0,14
TOTAL LUXEMBURGO			415.125.375,41	2,10
MÉXICO				
BBVA BANCOMER 5.125% 18-01-33	USD	64.189.000	50.142.901,07	0,25
ETAT DU M 4.5% 04-12-25 IND	MXN	6.999.444	193.130.167,34	0,98
MEXIQUE 2% 06/22 INPC	MXN	3.529.738	86.625.778,50	0,44
PEME PETR MEX 4.25% 15-01 -25	USD	13.800.000	11.312.245,30	0,06
PETROLEOS MEXICANOS 4.875% 21 -02-28	EUR	36.812.000	38.852.494,20	0,20
PETROLEOS MEXICANOS 6.35% 12-02-48	USD	42.941.000	34.308.328,39	0,17
PETROLEOS MEXICANOS 6.75% 21-09-47	USD	125.303.000	103.839.273,84	0,52
SIGMA ALIMENTOS 2.625% 07-02-24	EUR	2.532.000	2.648.092,20	0,01
TOTAL MÉXICO			520.859.280,84	2,63
NORUEGA				
AKER BP ASA 5.875% 31 -03-25	USD	13.250.000	11.816.821,52	0,06
TOTAL NORUEGA			11.816.821,52	0,06

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% del patrimonio neto
PAÍSES BAJOS				
ABN AMRO 2.875% 30/06/25 EMTN	EUR	47.530.000	49.506.596,90	0,26
ALME LOAN FUNDING IV BV E3R+0.75% 15-01-32	EUR	10.909.000	10.915.748,54	0,06
ALME LOAN FUNDING IV BV E3R+ 1.2% 15-01 -32	EUR	13.636.000	13.632.811,90	0,07
BABS E E3R+1.28% 27-07-30	EUR	25.079.000	25.159.386,74	0,13
BABS E E3R+2.0% 27-07-30	EUR	4.680.000	4.698.484,79	0,02
BABS E E3R+3.0% 27-07-30	EUR	2.246.000	2.261.037,54	0,01
BARINGS EURO CLO 2018I E3R+1.0% 15-04-31	EUR	5.000.000	4.927.632,72	0,02
BARINGS EURO CLO 2018I E3R+1.5% 15-04-31	EUR	2.950.000	2.950.848,91	0,01
DRYDEN XXVII EURO CLO 2017 1.58% 15-05-30	EUR	13.843.000	14.033.504,14	0,07
DRYDEN XXVII EURO CLO 2017 2.39% 15-05-30	EUR	16.150.000	16.486.457,26	0,08
JUBI C E3R+1.25% 15-10-29	EUR	3.736.000	3.754.977,96	0,02
JUBI C E3R+2.05% 15-10-29	EUR	6.842.000	6.904.026,76	0,03
JUBI C E3R+3.1% 15-10-29	EUR	6.539.000	6.634.371,24	0,03
MYRIAD 6% 07/18/20	USD	71.678.000	65.927.429,78	0,34
TEVA PHAR FIN 0.375% 25-07-20	EUR	9.180.000	8.997.262,67	0,05
TEVA PHAR FIN 1.125% 15-10-24	EUR	4.590.000	3.935.073,65	0,02
TEVA PHAR FIN 1.25% 31 -03-23	EUR	9.180.000	8.384.453,65	0,04
TEVA PHAR FIN 1.875% 31 -03-27	EUR	18.259.000	15.250.076,88	0,08
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 3.25% 15-04-22	EUR	15.000.000	15.391.354,17	0,08
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 4.25% 01 -03-25	EUR	23.000.000	23.945.415,00	0,12
TOTAL PAÍSES BAJOS			303.696.951,20	1,54
PORTUGAL				
PGB 5.65% 02/15/24	EUR	12.973.999,73	16.722.728,54	0,09
PORTUGAL 4.95% 25/10/23	EUR	266.251,56	335.255,90	
TOTAL PORTUGAL			17.057.984,44	0,09
REPÚBLICA CHECA				
CESKE DRAHY 1.875% 25-05-23	EUR	4.954.000	5.163.075,77	0,03
TCHEQUE REPUBLIQUE GOVERNMENT BOND 0.0% 10-02-20	CZK	3.121.790.000	118.293.221,07	0,60
TCHEQUE REPUBLIQUE GOVERNMENT BOND 0.0% 17-07-19	CZK	4.120.380.000	157.184.221,40	0,79
TOTAL REPÚBLICA CHECA			280.640.518,24	1,42
RUMANÍA				
GLOBALWORTH REAL ESTATE INVESTMENTS LTD 2.875% 20-06-22	EUR	17.375.000	17.873.036,52	0,09
GLOBALWORTH REAL ESTATE INVESTMENTS 3.0% 29-03-25	EUR	26.500.000	26.679.415,89	0,14
TOTAL RUMANÍA			44.552.452,41	0,23
REINO UNIDO				
BARCLAY 2.625% 11-11-25 EMTN	EUR	19.021.000	19.717.715,78	0,10
CHANNEL LINK ENTERPRISES FINANCE PLC 1.761% 30-06-50	EUR	12.013.000	12.310.387,72	0,06
CHANNEL LINK ENTERPRISES FINANCE PLC 2.706% 30-06-50	EUR	18.020.000	18.974.011,30	0,10

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% del patrimonio neto
RBS 3 5/8 03/25/24	EUR	38.549.000	39.680.085,75	0,20
ROYA BK SCOT GROU TF/TV PERP	USD	26.461.000	24.107.573,32	0,12
TLWLN 6 1/4 04/15/22	USD	61.962.000	52.568.149,33	0,27
TOTAL REINO UNIDO			167.357.923,20	0,85
SUECIA				
INTRUM JUSTITIA AB E3R+2.625% 15-05-22	EUR	12.800.000	12.640.608,28	0,06
INTRUM JUSTITIA AB 2.75% 15-07-22	EUR	53.221.000	51.382.391,85	0,26
TOTAL SUECIA			64.023.000,13	0,32
SUIZA				
CS 6.5% 08/08/23	USD	71.976.000	67.336.478,12	0,34
UBS GROU FUND 3.0% 15-04-21	USD	46.850.000	39.861.122,01	0,20
5.125% 15/05/2024	USD	95.892.000	82.688.900,96	0,42
TOTAL SUIZA			189.886.501,09	0,96
TOTAL Obligaciones y valores equivalentes negociados en mercados organizados o equivalentes			5.979.756.610,45	30,23
TOTAL Obligaciones y valores equivalentes			5.979.756.610,45	30,23
Títulos de crédito				
Títulos de crédito negociados en un mercado organizado o equivalente				
ESPAÑA				
ESPAGNE ZCP 140619	EUR	399.455.000	400.943.692,79	2,03
ROYAUME DESPAGNE ZCP 12-10-18	EUR	89.648.000	89.764.694,10	0,45
SPAI LETR DEL TESO ZCP 05-04-19	EUR	325.533.000	326.514.830,09	1,65
SPAI LETR DEL TESO ZCP 07-12-18	EUR	358.346.000	359.104.108,67	1,82
SPAI LETR DEL TESO ZCP 10-05-19	EUR	185.000.000	185.730.612,64	0,94
SPAI LETR DEL TESO ZCP 16-11-18	EUR	406.851.000	407.740.497,22	2,06
SPAI LETR DEL TESO ZCP 17-08-18	EUR	140.000.000	140.097.145,25	0,71
SPAIN LETRAS DEL TES ZCP 080319	EUR	413.445.000	414.560.697,99	2,09
SPAIN LETRAS DEL TES ZCP 140918	EUR	409.174.000	409.680.086,49	2,07
TOTAL ESPAÑA			2.734.136.365,24	13,82
ESTADOS UNIDOS				
UNIT STAT TREA BIL ZCP 13-09-18	USD	140.000.000	119.438.193,23	0,60
UNIT STAT TREA BIL ZCP 29-11-18	USD	708.000.000	601.282.435,59	3,04
TOTAL ESTADOS UNIDOS			720.720.628,82	3,64
ITALIA				
ITAL BUON ORDI DEL ZCP 12-04-19	EUR	220.000.000	220.006.991,33	1,12
ITAL BUON ORDI DEL ZCP 14-08-18	EUR	68.000.000	68.037.612,02	0,34
ITAL BUON ORDI DEL ZCP 14-09-18	EUR	57.469.000	57.502.144,43	0,29
ITAL BUON ORDI DEL ZCP 31 -07-18	EUR	90.403.000	90.441.114,31	0,46
ITAL BUON ORDI DEL ZCP 31 -08-18	EUR	89.626.000	89.686.248,83	0,45
TOTAL ITALIA			525.674.110,92	2,66

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% del patrimonio neto
PORTUGAL				
PORTUGAL TREASY BILL ZCP 200718	EUR	177	177,04	
TOTAL PORTUGAL			177,04	
TOTAL Títulos de crédito negociados en un mercado organizado o equivalente			3.980.531.282,02	20,12
TOTAL Títulos de crédito			3.980.531.282,02	20,12
Instrumentos financieros a plazo				
Compromisos a plazo firme				
Compromisos a plazo firme en un mercado organizado o equivalente				
EUR XEUR FSTS D 0918	EUR	-43.858	57.481.554,00	0,29
JP CHARTER 0718	USD	390.268	10.383.235,24	0,05
JP JPCBW12N 0718	USD	-6.056.120	37.251.702,01	0,19
MS JPCBW12N 0718	USD	-6.158.619	46.932.240,70	0,24
MS S5BANGTR 0818	USD	-986.154	1.998.366,07	0,01
ONK TOKYO NIK 0918	JPY	-1.942	2.702.984,84	0,01
TY CBOT YST I 0918	USD	46.306	1.609.236,32	0,01
UB UBGBLEVD 0818	USD	-4.173.012	11.420.460,25	0,06
UB UBGBLEVD 0918	USD	-8.114.423	12.237.116,60	0,06
XEUR FGBL BUN 0918	EUR	-17.194	-14.268.319,50	-0,07
TOTAL Compromisos a plazo firme en un mercado organizado o equivalente			167.748.576,53	0,85
TOTAL Compromisos a plazo firme			167.748.576,53	0,85
Compromisos a plazo condicional				
Compromisos a plazo condicional en un mercado OTC				
08/2018 CALL 21,65	USD	179.000.000	212.892,79	
08/2018 CALL 21,65	USD	179.000.000	212.892,79	
08/2018 CALL 6,55	USD	224.255.031	3.354.269,82	0,02
08/2018 PUT 14000	USD	134.000.000	264.430,65	
08/2018 PUT 67,5	USD	134.000.000	250.084,36	
08/2018 PUT 67,5	USD	-134.000.000	-250.084,36	
AUD BANK BILL 6M 06/2032 CALL 1	AUD	45.000.000	2.096.699,09	0,01
AUD BANK BILL 6M 06/2032 CALL 3,35	AUD	45.000.000	2.096.699,09	0,01
AUD BANK BILL 6M 06/2032 CALL 3,35	AUD	45.000.000	1.407.520,85	0,01
AUD BANK BILL 6M 06/2032 PUT 3,35	AUD	45.000.000	1.407.520,85	0,01
DOLLAR US 07/2018 CALL 1,18	EUR	4.096.334.081	5.637.415,93	0,03
LIBOR USD 3 MOIS 06/2019 CALL 2,25	USD	2.725.000.000	775.764,12	
LIBOR USD 3 MOIS 06/2019 CALL 2,25	USD	2.724.422.000	775.599,58	
LIBOR USD 3 MOIS 06/2019 PUT 2,2	USD	-2.724.422.000	-1.331.661,45	-0,01
LIBOR USD 3 MOIS 06/2019 PUT 2,2	USD	-2.725.000.000	-1.331.943,96	-0,01
LIBOR USD 3 MOIS 12/2018 CALL 2	USD	1.820.000.000	166.096,14	
LIBOR USD 3 MOIS 12/2018 PUT 2	USD	-728.000.000	-232.754,11	

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% del patrimonio neto
LIBOR 3 MOIS USD 06/2019 CALL 2,25	USD	4.088.000.000	1.163.788,53	0,01
LIBOR 3 MOIS USD 06/2019 CALL 2,25	USD	2.725.000.000	775.764,12	
LIBOR 3 MOIS USD 06/2019 CALL 2,5	USD	2.730.000.000	1.474.025,33	0,01
LIBOR 3 MOIS USD 06/2019 CALL 2,5	USD	2.730.000.000	1.467.450,70	0,01
LIBOR 3 MOIS USD 06/2019 CALL 2,5	USD	2.730.000.000	1.467.450,70	0,01
LIBOR 3 MOIS USD 06/2019 PUT 2,2	USD	-2.725.000.000	-1.331.945,60	-0,01
LIBOR 3 MOIS USD 06/2019 PUT 2,2	USD	-4.088.000.000	-1.998.160,34	-0,01
LIBOR 3 MOIS USD 06/2019 PUT 2,4	USD	-2.730.000.000	-1.971.471,53	-0,01
LIBOR 3 MOIS USD 06/2019 PUT 2,4	USD	-2.730.000.000	-1.971.471,53	-0,01
LIBOR 3 MOIS USD 06/2019 PUT 2,4	USD	-2.730.000.000	-1.971.471,53	-0,01
LIBOR 3 MOIS USD 12/2018 CALL 2	USD	1.820.000.000	166.096,14	
LIBOR 3 MOIS USD 12/2018 PUT 2	USD	-728.000.000	-232.754,11	
USD/IDR P 13580.0	USD	-113.500.000	-605.923,09	
USD/IDR P 13580.0	USD	-113.500.000	-605.923,09	
USD/IDR P 13580.0	USD	-227.194.739	-1.212.885,79	-0,01
USD/IDR P 14745.0	USD	227.194.739	4.256.581,15	0,02
USD/IDR P 14745.0	USD	113.500.000	2.126.466,32	0,01
USD/IDR P 14745.0	USD	113.500.000	2.126.466,32	0,01
TOTAL Compromisos a plazo condicional en un mercado OTC			18.633.524,88	0,09
TOTAL Compromisos a plazo condicional			18.633.524,88	0,09
Otros instrumentos financieros a plazo				
Credit Default Swap (CDS)				
ITRAXX EUR SUB FINAN	EUR	-90.000.000	3.431.306,00	0,02
ITRAXX EUR XOVER S29	EUR	-179.271.000	-14.565.838,47	-0,08
ITRAXX EUROPE S29 VI	EUR	-179.271.000	-2.380.177,08	-0,01
TOTAL Credit Default Swap (CDS)			-13.514.709,55	-0,07
Contratos de permuta financiera (swaps) de tipos de interés				
BBSW6R/0.0/FIX/3.104	AUD	32.400.000	-69.339,53	
BBSW6R/0.0/FIX/3.39	AUD	5.400.000	-88.100,78	
BBSW6R/0.0/FIX/3.41	AUD	5.400.000	-93.453,62	
BUBO6R/0.0/FIX/1.347	HUF	10.113.349.000	549.599,76	
BUBO6R/0.0/FIX/1.349	HUF	12.871.524.000	695.723,07	
BUBO6R/0.0/FIX/1.349	HUF	2.758.187.000	149.083,69	
BUBO6R/0.0/FIX/1.365	HUF	12.871.093.000	665.561,40	
BUBO6R/0.0/FIX/1.375	HUF	12.871.511.000	646.744,45	
BUBO6R/0.0/FIX/1.87	HUF	14.000.000.000	-310.799,23	
BUBO6R/0.0/FIX/1.87	HUF	29.675.000.000	-658.783,36	
BUBO6R/0.0/FIX/1.877	HUF	29.675.000.000	-691.355,04	
BUBO6R/0.0/FIX/1.895	HUF	14.000.000.000	-362.022,61	

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% del patrimonio neto
BUBO6R/0.0/FIX/1.915	HUF	11.124.000.000	-320.214,68	
BUBO6R/0.0/FIX/1.95	HUF	13.912.000.000	-471.732,67	
E3M/0.0/FIX/0.1212	EUR	13.843.000	-23.533,10	
E3M/0.0/FIX/0.3002	EUR	16.151.000	5.302,37	
E6R/0.0/FIX/1.46	EUR	7.465.000	3.646,65	
FIX/1.347/BUBO6R/0.0	HUF	10.113.349.000	-558.920,58	
FIX/1.349/BUBO6R/0.0	HUF	2.758.187.000	-151.625,73	
FIX/1.349/BUBO6R/0.0	HUF	12.871.524.000	-695.723,07	
FIX/1.365/BUBO6R/0.0	HUF	12.871.093.000	-665.561,40	
FIX/1.375/BUBO6R/0.0	HUF	12.871.511.000	-658.607,29	
FIX/1.46/E6R/0.0	EUR	1.669.000	-815,30	
FIX/1.46/E6R/0.0	EUR	2.484.000	-1.213,44	
FIX/1.46/E6R/0.0	EUR	3.312.000	-1.617,91	
FIX/1.87/BUBO6R/0.0	HUF	14.605.000.000	310.769,71	
FIX/1.87/BUBO6R/0.0	HUF	14.000.000.000	297.896,33	
FIX/1.87/BUBO6R/0.0	HUF	13.910.000.000	295.981,27	
FIX/1.8775/BUBO6R/0.	HUF	15.450.000.000	359.947,28	
FIX/1.8775/BUBO6R/0.	HUF	15.400.000.000	358.782,40	
FIX/1.895/BUBO6R/0.0	HUF	14.000.000.000	349.119,71	
FIX/1.915/BUBO6R/0.0	HUF	11.124.000.000	309.962,41	
FIX/1.95/BUBO6R/0.0	HUF	13.912.000.000	458.910,87	
FIX/2.264/L3MUSD/0.0	USD	1.908.181.000	-11.598.792,12	-0,06
FIX/2.264/L3MUSD/0.0	USD	1.908.249.000	-11.599.205,45	-0,05
FIX/2.3475/KRBO3M/0.	KRW	52.500.000.000	341.644,42	
FIX/2.358/L3MUSD/0.0	USD	2.120.800.000	-11.262.736,77	-0,06
FIX/2.36/KRBO3M/0.0	KRW	54.355.035.000	400.153,90	
FIX/2.36/L3MUSD/0.0	USD	951.600.000	-5.038.088,51	-0,03
FIX/2.365/KRBO3M/0.0	KRW	54.300.000.000	418.305,89	
FIX/2.379/KRBO3M/0.0	KRW	54.358.370.000	470.764,75	
FIX/2.386/KRBO3M/0.0	KRW	52.546.374.000	480.213,96	
FIX/2.4025/L3MUSD/0.	USD	951.600.000	-4.707.671,28	-0,02
FIX/2.405/L3MUSD/0.0	USD	951.600.000	-4.688.273,33	-0,02
FIX/2.408/L3MUSD/0.0	USD	951.600.000	-4.664.963,18	-0,02
FIX/2.875/L3MUSD/0.0	USD	942.275.000	-1.024.715,49	-0,01
L3MUSD/0.0/FIX/2.349	USD	1.985.496.000	9.325.734,67	0,05
L3MUSD/0.0/FIX/2.357	USD	1.985.413.000	9.190.665,61	0,05
L3MUSD/0.0/FIX/2.387	USD	992.400.000	4.365.013,03	0,02
L3MUSD/0.0/FIX/2.403	USD	2.210.600.000	9.457.744,09	0,05
L3MUSD/0.0/FIX/2.44	USD	992.400.000	3.961.185,15	0,02

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% del patrimonio neto
L3MUSD/0.0/FIX/2.445	USD	992.400.000	3.922.680,83	0,02
L3MUSD/0.0/FIX/2.447	USD	992.400.000	3.903.471,17	0,02
L3MUSD/0.0/FIX/2.922	USD	991.631.000	249.022,49	
TOTAL Contratos de permuta financiera (swaps) de tipos de interés			-8.464.234,14	-0,04
CFD				
CFD BK OZARKS 1230	USD	-290.238	621.468,03	
CFD GS CNK 1230	USD	-692.057	-776.493,23	
CFD JP WPP 1230	GBP	-1.486.227	1.003.712,78	0,01
CFD MER OMC 1230	USD	-421.386	-1.512.232,74	-0,01
CFD ML DILLAR	USD	-180.059	-2.015.649,12	--0,01
CFD ML NORD	USD	-261.391	-615.669,78	
CFD MS MARRI 1231	USD	-94.801	711.281,54	
CFD MS WENDY	USD	-771.972	-707.472,95	
CFD UB FOOT	USD	-305.167	345.013,44	
CFD UBS GPS 1230	USD	-1.969.825	-6.374.314,38	-0,02
CFDJPM LLOY	GBP	-13.396.579	24.237,61	
DIS THE WALT 1230	USD	-227.770	649.835,05	
KMS KOHL'S MS 1230	USD	-211.759	-1.115.427,90	-0,01
ML KINGFISH 1230	GBP	-5.557.613	515.321,16	
MMA MS MACY'S 1230	USD	-66.788	-815.690,67	
MS TARGET 1230	USD	-359.159	-993.605,04	-0,01
UBS INTER UBS 1230	GBP	-631.391	671.122,90	
TOTAL CFD			-10.384.563,30	-0,05
TOTAL Otros instrumentos financieros a plazo			-32.363.506,99	-0,16
TOTAL Instrumentos financieros a plazo			154.018.594,42	0,78
Requerimiento de depósito de márgenes				
Requerimiento de depósito de márgenes B.N.P. Paribas en USD	USD	-1.878.863,89	-1.609.236,34	-0,01
Requerimiento de depósito de márgenes B.N.P. Paribas en EUR	EUR	-43.213.234,5	-43.213.234,50	-0,22
Requerimiento de depósito de márgenes B.N.P. Paribas en JPY	JPY	-349.560.000	-2.702.984,84	-0,01
TOTAL Requerimiento de depósito de márgenes			-47.525.455,68	-0,24
Créditos			12.191.513.489,41	61,64
Deudas			-12.028.018.088,59	-60,81
Cuentas financieras			243.524.267,15	1,23
Patrimonio neto			19.781.276.362,85	100,00



Sociedad gestora de carteras (aprobación de la AMF n.º GP 97-08 del 13/03/1997)
SA con un capital de 15.000.000 EUR - Inscrita en el Registro Mercantil (RCS) de París con el n.º B 349 501 676