



OYSTER
LUXEMBOURG

INFORME ANUAL REVISADO
AL 31 DICIEMBRE 2018



OYSTER

Sociedad de inversión de capital variable
con multiples compartimentos – Luxemburgo

INFORME ANUAL REVISADO
AL 31 DICIEMBRE 2018

OYSTER

Boulevard de la Foire 11-13 | L – 1528 Luxembourg

Member of the SYZ Group

Geneva | Zurich | Lugano | Locarno

London | Paris | Brussels | Luxembourg | Milan | Madrid

Nassau

No se aceptará ninguna suscripción que tenga como base informes financieros. Las suscripciones sólo serán válidas si se aceptan teniendo como base el memorando de oferta acompañado del último informe anual y, tras su publicación, del último informe semestral. Información complementaria para los inversores en Alemania: Debido que los siguientes fondos no están registrados a la distribución, sus participaciones no están públicamente propuestas a la venta y esto de acuerdo con la ley sobre las inversiones: OYSTER Absolute Return GBP, OYSTER Continental European Selection, OYSTER Continental European Income, OYSTER Diversified GBP y OYSTER USD Bonds.

Contenido

	Páginas
Consejo de Administración	4
Información general	6
Informe de actividades	7
Informe de auditoría	8
Estado globalizado correspondiente a los activos netos el 31 de diciembre de 2018	10
Estado de los cambios de los activos netos globalizados para el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2018	18
Estadísticas	26
Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018	31
Notas de los estados financieros el 31 de diciembre de 2018	146
Informaciones complementarias (sin auditar)	166

Consejo de Administración

R.C.S. Luxembourg B-55740

Presidentes

Dña Katia Coudray Cornu (hasta el 31 de mayo de 2018)
Consejera delegada
SYZ Asset Management (Switzerland) Ltd,
Ginebra

Don Alexandre Pierron (desde el 1 de junio de 2018)
Ejecutivo superior
SYZ Asset Management (Luxembourg) S.A.,
Luxemburgo

Administradores

Dr. Frédéric Henri Lenoir, CFA (desde el 6 de julio de 2018)
Director jurídico
SYZ Asset Management (Switzerland) Ltd,
Ginebra

Don Massimo Paolo Gentili
Socio
Gentili & Partners,
Luxemburgo

Don Alexandre Pierron
Ejecutivo superior
SYZ Asset Management (Luxembourg) S.A.,
Luxemburgo

Don Claude Kremer
Socio
Arendt & Medernach
Luxemburgo

Domicilio social

11 / 13, Boulevard de la Foire
L-1528 Luxemburgo

Sociedad Gestora

SYZ Asset Management (Luxembourg) S.A.
54, rue Charles Martel
L-2134 Luxemburgo

Banco depositario

RBC Investor Services Bank S.A.
(también denominado RBC IS Bank S.A.)
14, Porte de France,
L-4360 Esch-sur-Alzette

Administración central

RBC Investor Services Bank S.A.
14, Porte de France,
L-4360 Esch-sur-Alzette

Agente de transferencias y registros

RBC Investor Services Bank S.A.
14, Porte de France,
L-4360 Esch-sur-Alzette

Auditor

PricewaterhouseCoopers,
Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator,
L-2182 Luxemburgo

Consejo de Administración

R.C.S. Luxembourg B-55740

Representante y servicio de pagos para Alemania

ODDO-BHF

Aktiengesellschaft

Bockenheimer Landstraße 10,

60323 Fráncfort del Meno

Representante para Suiza

SYZ Asset Management (Suisse) S.A.

6, Rue François-Diday,

CH-1204 Ginebra

Servicio de pagos para Suiza

Banque SYZ S.A.

1, Quai des Bergues,

Case Postale 5015

CH-1211 Ginebra 11

Asesor jurídico

Arendt & Medernach

41A, Avenue J.F. Kennedy,

L-2082 Luxemburgo

Información general

El valor neto del inventario por acción de cada uno de los compartimentos, así como los precios de emisión, reembolso y conversión se hacen públicos en cada fecha de valoración en el domicilio social de la Sociedad en Luxemburgo y del Representante en Suiza. Además, en Suiza se publican en www.fundinfo.com.

El ejercicio comienza el 1 de enero de cada año y finaliza el 31^{de} diciembre del mismo año.

La Sociedad publica anualmente un informe detallado sobre su actividad y sobre la gestión de sus activos en el que se incluyen sus estados financieros expresados en USD, la composición detallada de cada uno de los compartimentos y el informe de auditoría.

Además, al término de cada semestre, la Sociedad publica un informe semestral no auditado.

La Junta General Anual de accionistas se celebra todos los años en el domicilio social de la Sociedad o en cualquier otro lugar de Luxemburgo que se haya señalado en la convocatoria.

La Junta General Anual de accionistas se celebra el tercer jueves del mes de abril a las 15.00 horas o, en caso de ser festivo, el siguiente día laborable bancario.

Las convocatorias de todas las Juntas Generales se envían por correo a todos los accionistas nominativos, a sus respectivas direcciones que figuran en el registro de accionistas, al menos ocho días antes de la celebración de la Junta General.

En dichas convocatorias figurarán la hora y el lugar de celebración de la Junta General y las condiciones de admisión, el orden del día y los requisitos dispuestos en la legislación luxemburguesa en materia de quórum y mayoría necesarios. Por lo que respecta al Gran Ducado de Luxemburgo y a Suiza, las convocatorias también podrán publicarse en el "RESA" y en un periódico luxemburgués (el *Luxemburger Wort*), así como en el sitio web www.fundinfo.com, respectivamente, además de en la prensa o en cualquier otro medio que elija el Consejo de Administración, o la Sociedad Gestora, respectivamente, en los países en los que se comercializa el Fondo y en www.fundsquare.net. Los requisitos relativos a la participación, el quórum y la mayoría para la celebración de cualquier Junta General son los estipulados en los artículos 67 y 67-1 (modificados) de la ley del 10 de agosto de 1915 relativa a las sociedades mercantiles y en los estatutos de la Sociedad.

El estado de cambios en los valores mobiliarios y otros activos netos practicados sobre la cartera en el transcurso del año pueden obtenerse previa solicitud y sin coste a través del Banco depositario o del Agente de pago e información en Alemania.

Por lo que respecta a la comercialización de la Sociedad en Alemania, las partes establecen su domicilio en la sede social del servicio de pago e información y los tribunales competentes sobre dicha sede social serán los únicos autorizados para dirimir cualquier disputa que surja.

El agente de pago e información en la República Federal de Alemania es ODDO-BHF Aktiengesellschaft, Bockenheimer Landstraße 10, D-60323, Fráncfort del Meno (en lo sucesivo, "el servicio de pago e información alemán").

Se puede obtener sin coste alguno una lista de los cambios de la cartera de valores en el servicio de pago e información alemán, en el domicilio social de la SICAV y en el representante suizo.

Se pueden presentar en el servicio de pago e información alemán las solicitudes de reembolso y de conversión de un compartimento a otro.

Los resultados de los reembolsos, los posibles repartos de dividendos y demás pagos que se efectúen a los accionistas a través del servicio de pago e información alemán se podrán abonar en euros en efectivo si así lo desean.

Los accionistas pueden obtener gratuitamente en el servicio de pago e información alemán el folleto, los Datos fundamentales para el inversor, los estatutos de la sociedad de inversión, los informes anuales y semestrales, el precio de emisión y reembolso y las notificaciones a los accionistas.

Encontrará la información sobre el precio de emisión y reembolso en:

<http://fondscontainer.vwd.de/vwd/>

Las posibles notificaciones a los accionistas se publicarán en los sitios web www.fundinfo.com y www.fundsquare.net.

Informe de actividades

Los mercados financieros siguieron comportándose de forma excelente a principios de 2018, aunque poco después registraron mayor volatilidad durante febrero. La ola de ventas observada durante ese mes se debió a la preocupación de los inversores por la probable aceleración en el ritmo de subidas de los tipos de interés estadounidenses tras los sólidos datos del crecimiento salarial. Los mercados se calmaron temporalmente al moderarse los datos del crecimiento salarial de los meses siguientes, pero reapareció la volatilidad por el temor a una guerra comercial entre EE. UU. y China.

El segundo trimestre empezó mejor para los mercados, puesto que los datos económicos estadounidenses mejoraron ligeramente, lo que llevó a la Fed a subir los tipos en junio. Por el contrario, los datos europeos decepcionaron, lo que obligó al BCE a anunciar que los tipos de interés no subirán hasta el verano de 2019. Aunque la mayoría de los mercados de renta variable se comportaron bien, en el segundo trimestre destacó la ampliación de los diferenciales en el mercado de bonos de categoría de inversión ("Investment Grade"), debido a los altos niveles de apalancamiento y las subidas de los tipos.

La expansión económica estadounidense, con la confianza del consumidor en su nivel más alto desde el año 2000, inflación salarial y una reducción del paro, impulsó al alza las acciones estadounidenses y los rendimientos del Tesoro en el tercer trimestre del año. Tanto la renta variable como la renta fija de EE. UU., Europa y Japón se comportaron bien, aunque a la vez empezaron a aumentar los riesgos, principalmente de carácter político (Italia) y en forma de un posible aumento de los aranceles comerciales.

El último trimestre del año no fue bueno ni para la renta variable ni para la renta fija. Las subidas de tipos de interés en EE. UU., la ralentización de los datos económicos en Europa, la debilidad de los datos chinos y, por último, el aumento de los riesgos geopolíticos ("brexit", situación política italiana y guerras comerciales globales) fueron demasiado para los inversores y provocaron un deterioro de las condiciones del mercado hasta el fin de diciembre. El índice S&P 500 cerró el año con un -4,4%, el MSCI Europe ex UK con un -10,6%, el MSCI EM con un -9,7% y, en renta fija, los bonos del Tesoro en euros registraron una rentabilidad del 1,0%, los bonos del Tesoro estadounidense del 0,9%, el alto rendimiento ("High Yield") estadounidense del -2,3%, el alto rendimiento ("High Yield") en euros del -3,6% y la deuda de los mercados emergentes del -4,6%.

Perspectivas para 2019

En el actual contexto económico de desaceleración del crecimiento, presiones inflacionistas contenidas y una restricción de las condiciones monetarias en EE. UU., recomendamos iniciar 2019 con prudencia, apostando por la liquidez, la calidad y el valor. Sin embargo, en nuestro escenario básico, esperamos que vuelvan a surgir algunas oportunidades el año que viene, cuando disminuyan las incertidumbres y/o las valoraciones hayan mejorado lo suficiente para superarlas.

Además de las preocupaciones razonables relacionadas con las guerras comerciales, el crecimiento chino, los beneficios en máximos, el "brexit" o Italia, creemos que el verdadero desencadenante de la reciente corrección del mercado tiene que ver con la reaparición de TIARA, siglas en inglés de "There Is A Real Alternative" (hay una alternativa real), en sustitución de TINA ("There Is No Alternative", es decir, no hay alternativa) tras una década de represión financiera.

Dicho de otro modo, por primera vez desde la gran crisis financiera, las letras del Tesoro de EE. UU. (es decir, el tipo de depósito en dólares) ofrecen un rendimiento superior a la inflación. Los inversores estadounidenses ya no tienen que asumir riesgos adicionales (y quizás no deseados) para preservar el poder adquisitivo de sus ahorros.

Esto actúa como potente imán que extrae capital de los activos que no presentan una previsión de compensación suficiente en forma de rentabilidad en comparación con la rentabilidad ofrecida por una cuenta de depósito líquido en dólares. Podría considerarse la última fase de la normalización de la política monetaria estadounidense si, como esperamos, no hay presiones inflacionistas excesivas que obliguen a la Fed a endurecer más su política.

Este proceso largo, gradual y bastante frenético empezó hace ya más de cinco años con Ben Bernanke y la reacción exagerada a su retirada gradual de las medidas de estímulo ("taper tantrum"). Las valoraciones de muchos activos ya se han ajustado más o menos desde entonces: el oro, los activos emergentes (fluctuaron a la par que las expectativas de subidas de tipos de la Fed desde 2013) y ahora incluso algunas partes de los mercados de renta variable, como los valores de pequeña capitalización estadounidenses o el sector tecnológico, que hasta hace poco desafiaban la ley de la gravedad del rendimiento del tipo de depósito, que de repente cobró suficiente atractivo.

En este contexto, seguimos considerando adecuado mantener riesgo de renta variable en nuestras carteras, ya que las valoraciones son mejores ahora, las perspectivas de crecimiento siguen siendo favorables y la inflación no supone una amenaza real.

Sin embargo, mantenemos una posición neutral con respecto a la duración, que es bastante costosa y, además, no sirve como defensa en caso de subida de los tipos reales. Nos mantenemos a la defensiva con respecto al crédito de categoría de inversión ("Investment Grade"), debido a la asimetría entre las posibles ganancias y pérdidas. Para ser claros, ahora que la Fed está tratando de borrar la huella dejada por Greenspan durante sus 30 años de mandato, los expertos en selección de activos deberían reconsiderar si la duración seguirá actuando como defensa en un entorno de volatilidad de los mercados, o si a partir de ahora el crédito generará unas rentabilidades ajustadas al riesgo superiores a las de la renta variable. Una combinación de oro y depósitos en dólares o bonos a corto plazo que generen rendimientos también podrían revelarse activos útiles para contrarrestar el riesgo de renta variable y estabilizar así la volatilidad del conjunto de la cartera.

Luxemburgo, 17 de enero de 2019

El Consejo de Administración

La información que recoge el informe es histórica, por lo que no es representativa de los resultados futuros.



Informe de auditoría

A los accionistas de
OYSTER

Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos ofrecen una visión fidedigna de la situación financiera de OYSTER y de cada uno de sus compartimentos (el "Fondo") a 31 de diciembre de 2018, así como de los resultados de sus operaciones y variaciones en sus activos netos, correspondiente al ejercicio cerrado en dicha fecha, conforme a los requisitos legales y normativos de Luxemburgo relativos a la elaboración y presentación de los estados financieros.

Lo que hemos auditado

Los estados financieros del Fondo comprenden:

- el estado consolidado de activos netos a 31 de diciembre de 2018;
- el estado de la cartera de títulos a 31 de diciembre 2018;
- el estado consolidado de los cambios de los activos netos correspondientes al ejercicio cerrado en esa fecha; y
- las notas de los estados financieros, que incluyen un resumen de los principales métodos contables.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo la auditoría de conformidad con la Ley de 23 de julio de 2016 sobre la profesión de la auditoría (Ley de 23 de julio de 2016) y con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) adoptadas para Luxemburgo por la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Nuestras responsabilidades en virtud de la Ley de 23 de julio de 2016 y las NIA adoptadas para Luxemburgo por la CSSF se describen más detalladamente en el apartado "Responsabilidades del auditor autorizado (*Réviseur d'entreprises agréé*) en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe.

Consideramos que las pruebas de auditoría que hemos obtenido son suficientes y adecuadas para ofrecer una base que nos permita expresar nuestra opinión.

Somos independientes del Fondo, de conformidad con el Código ético para contables profesionales del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contables (Código IESBA) adoptado para Luxemburgo por la CSSF junto con las exigencias éticas relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros. De acuerdo con dichas exigencias éticas, hemos cumplido nuestras otras responsabilidades éticas.

Otros datos

El Consejo de Administración del Fondo es responsable del resto de la información. El resto de la información comprende los datos que figuran en el informe anual, aunque no incluyen ni los estados financieros ni nuestro informe de auditoría.

Nuestro dictamen sobre los estados financieros no cubre otros datos y de ninguna forma emitimos una garantía que sirva de conclusión sobre estos.

En relación con nuestra auditoría sobre los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el resto de datos anteriormente indicados y, al hacerlo, estimar si estos datos guardan o no coherencia con los estados financieros o nuestro conocimiento obtenido en la auditoría o si existen indicios de darse una declaración falsa importante. En el supuesto de que, conforme al trabajo que hemos realizado, concluyamos que existe una inexactitud importante en el resto de datos, estaremos obligados a informar al respecto. No tenemos nada que comunicar en este sentido.

Responsabilidades del Consejo de Administración del Fondo sobre los estados financieros

El Consejo de Administración del Fondo se encarga de elaborar y presentar de manera fidedigna los estados financieros, tal y como establecen los requisitos legales y normativos de Luxemburgo relativos a la elaboración y la presentación de los estados financieros, así como se responsabiliza de llevar a cabo el control interno que se considere necesario para la elaboración de estados financieros libres de inexactitudes importantes, ya sea debido a fraude o error.

Al elaborar los estados financieros, el Consejo de Administración del Fondo es responsable de evaluar la capacidad del Fondo para proseguir como empresa en funcionamiento, indicando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y siguiendo el método contable de empresa en funcionamiento, a menos que el Consejo de Administración del Fondo prevea liquidar el Fondo o suspender sus operaciones, o bien no tenga otra alternativa que proceder de ese modo.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxemburgo
Tel.: +352 494848 1, Fax: +352 494848 2900, www.pwc.lu

Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518



"Responsabilidad del auditor autorizado (*Réviseur d'entreprises agréé*) en relación con la auditoría de los estados financieros"

Los objetivos de nuestra auditoría consisten en tener la certeza razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de inexactitudes importantes, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Por certeza razonable se entiende un alto grado de certeza, pero no una garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con la Ley de 23 de julio de 2016 y las NIA adoptadas para Luxemburgo por la CSSF detectarán siempre una inexactitud importante cuando exista. Las inexactitudes pueden deberse a fraude o error y se consideran importantes si cabría esperar razonablemente que influyan, por sí solas o en conjunto, en las decisiones económicas de los usuarios adoptadas sobre la base de los presentes estados financieros.

En el contexto de una auditoría, de conformidad con la Ley de 23 de julio de 2016 y con las NIA adoptadas para Luxemburgo por la CSSF, aplicamos nuestro criterio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría.

Además:

- detectamos y evaluamos los riesgos de inexactitudes importantes de los estados financieros, ya se deban a fraude o error, diseñamos y llevamos a cabo procedimientos como respuesta a dichos riesgos, y obtenemos evidencias de auditoría suficientes y adecuadas que sirvan de base de nuestra opinión. El riesgo de no detectar una inexactitud importante como resultado de un fraude es mayor que el resultado de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, tergiversaciones o la anulación del control interno;
- comprendemos el control interno relevante para la auditoría para diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fondo;
- evaluamos la idoneidad de los métodos contables utilizados y el carácter razonable de las estimaciones contables y la información relacionada divulgada por el Consejo de Administración del Fondo;
- determinamos la idoneidad del uso del principio contable de empresa en funcionamiento por parte del Consejo de Administración del Fondo y, a partir de la evidencia de auditoría obtenida, si existen dudas importantes en relación con hechos o condiciones que puedan poner en cuestión de forma significativa la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si determinamos que existen dudas importantes, tenemos la obligación de destacar en nuestro informe de auditoría los enunciados relacionados de los estados financieros o, si dichos enunciados son inadecuados, tenemos la obligación de modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. No obstante, el Fondo podría dejar de proseguir como empresa en funcionamiento debido a acontecimientos o condiciones que se produzcan en el futuro;
- evaluamos la presentación, la estructura y los contenidos generales de los estados financieros, incluida la información divulgada, y si los estados financieros reflejan las transacciones y los hechos como corresponde a una presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables de gobernanza en relación con, entre otras cosas, el alcance previsto y el calendario de la auditoría, así como las conclusiones significativas de la auditoría, incluida cualquier deficiencia significativa en el control interno que detectemos durante nuestra auditoría.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Representado por

Luxemburgo, 17 de abril de 2019

Régis Malcourant

**Estado globalizado correspondiente a los activos
netos**

el 31 de diciembre de 2018

Estado globalizado correspondiente a los activos netos el 31 de diciembre de 2018

(expresado en la divisa del compartimento)				
	Nota	Absolute Return GBP (GBP)	Continental European Income * (GBP)	Continental European Selection (GBP)
Activos				
Coste de adquisición de la cartera de títulos	2	216.053.785	25.231.367	131.577.373
Plusvalía (minusvalía) no materializada		(911.114)	(4.747.891)	(27.250.163)
Cartera de títulos al valor de valoración	2	215.142.671	20.483.476	104.327.210
Opciones en divisas	2,12	140.866	-	-
Efectivo en bancos		13.777.534	1.515.709	2.591.363
A percibir por inversiones vendidas		-	-	-
A percibir por suscripciones		-	-	399.824
Intereses y dividendos a percibir, netos		1.373.016	27	47
Plusvalía neta sin realizar sobre swaps	2,10	-	-	-
Plusvalía no realizada sobre contratos de cambio a plazo	2,8	827.709	-	-
Otros activos		11.814	6.921	142.883
		231.273.610	22.006.133	107.461.327
Pasivos				
Descubierto bancario		67.669	-	-
A pagar por inversiones compradas		3.895.693	-	-
A pagar sobre readquisiciones		14	-	8.754
Minusvalía no realizada sobre contratos de cambio a plazo	2,8	-	-	-
Minusvalía no realizada sobre contratos a plazo	2,9	172.771	-	-
Minusvalía no realizada sobre swaps	2,10	-	-	-
Comisión de gestión a pagar	3	212.530	26.657	165.756
Comisión de rentabilidad a pagar	3	-	-	-
Impuesto y gastos a pagar		76.738	6.647	29.832
Otros pasivos		3.168	1	744
		4.428.583	33.305	205.086
Valor de inventario neto global		226.845.027	21.972.828	107.256.241
Tasa media de inversión sobre acciones de la Unión Europea (en %) **				

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

* Véase Nota 1

** La sociedad gestora realiza una evaluación diaria de las inversiones de la cartera realizadas en empresas domiciliadas en Europa, con el fin de cumplir determinadas condiciones exigidas para la admisibilidad al régimen fiscal francés del PEA (plan de ahorro en acciones).

Diversified GBP *	Dynamic Allocation	Equity Premia Europe *	Equity Premia Global	European Corporate Bonds	Euro Fixed Income
(GBP)	(EUR)	(EUR)	(USD)	(EUR)	(EUR)
-	32.522.216	19.384.679	22.369.727	201.372.583	101.081.044
-	(2.758.030)	(25.133)	(49.019)	(9.263.818)	(3.761.330)
-	29.764.186	19.359.546	22.320.708	192.108.765	97.319.714
-	-	-	-	-	-
127	5.995.904	3.253.051	8.255.324	2.946.220	4.809.553
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	90.901	16.612
165	77.892	11.091	141.420	2.208.054	641.803
-	-	-	-	29.885	-
5.642	2.814	-	-	-	-
12.078	18.035	38.170	-	-	-
18.012	35.858.831	22.661.858	30.717.452	197.383.825	102.787.682
16.951	-	1.852	6.548	39.946	-
-	-	-	38.391	-	-
-	419.904	222.239	-	438.372	27.974
-	-	-	-	186.851	13.273
-	16.883	-	-	-	-
-	-	7.867	70.870	-	-
-	172.821	78.666	32.547	453.483	184.002
-	4.608	-	12	-	-
1.061	17.509	13.209	11.249	102.180	40.196
-	1.966	240	-	1.318	530
18.012	633.691	324.073	159.617	1.222.150	265.975
-	35.225.140	22.337.785	30.557.835	196.161.675	102.521.707

European Mid & Small Cap (EUR)	European Opportunities (EUR)	European Selection (EUR)	European Subordinated Bonds (EUR)	Flexible Credit (EUR)	Global Convertibles (EUR)
48.115.518 (9.483.937)	543.828.026 (52.113.849)	349.860.018 (72.776.472)	95.471.378 (7.621.848)	47.814.775 (2.683.399)	68.794.708 (3.304.887)
38.631.581	491.714.177	277.083.546	87.849.530	45.131.376	65.489.821
-	-	-	372.900	-	-
4.808.822	20.988.384	12.470.686	7.522.089	8.199.420	4.892.866
52.417	-	822.610	-	-	-
-	54.237	9.055	-	-	16.127
-	358.783	199.428	1.595.332	957.844	173.541
-	-	-	216.838	-	-
-	-	-	-	-	173.542
93.684	361.417	555.373	-	-	2.300
43.586.504	513.476.998	291.140.698	97.556.689	54.288.640	70.748.197
-	-	-	-	-	30
-	-	-	-	-	726.685
2.301	1.826.022	975.076	107.849	37.391	-
-	29.995	11.467	227.856	270.175	-
-	-	-	190.500	-	-
-	-	-	-	404.920	-
161.999	1.737.407	796.612	203.622	97.653	405.579
44.956	53.120	-	-	-	-
24.252	244.868	144.516	37.902	18.185	55.540
1.280	4.738	2.779	12.263	17.300	964
234.788	3.896.150	1.930.450	779.992	845.624	1.188.798
43.351.716	509.580.848	289.210.248	96.776.697	53.443.016	69.559.399
97,41	97,62	96,46			

Global High Dividend	Global High Yield	Italian Opportunities	Italian Value	Japan Opportunities	Multi-Asset Absolute Return EUR
(USD)	(USD)	(EUR)	(EUR)	(JPY)	(EUR)
22.750.830	61.275.034	45.939.641	22.828.225	56.196.081.723	151.915.387
2.073.990	(5.717.248)	(3.292.672)	(2.731.246)	(8.498.531.723)	(4.615.993)
24.824.820	55.557.786	42.646.969	20.096.979	47.697.550.000	147.299.394
-	-	-	-	-	83.881
239.831	3.800.895	1.336.187	1.404.326	247.988.141	12.761.529
-	25.601	-	385.294	746.729.216	-
710	8.214	7.866	1.350	1.785.995	1.022.095
71.831	963.446	-	-	34.678.507	882.087
-	-	-	-	-	-
50.001	174.026	-	-	-	298.911
29.871	-	7.158	21.908	-	15.976
25.217.064	60.529.968	43.998.180	21.909.857	48.728.731.859	162.363.873
-	-	-	-	508.862	-
-	-	650.238	82.753	-	-
1.389	54.196	181.231	22.726	315.910.355	1.611.496
-	-	-	-	462.281.326	-
-	17.013	-	-	-	128.167
-	-	-	-	-	-
93.642	177.047	182.945	84.788	146.453.566	309.744
-	-	15.560	568	22.158.141	-
15.042	29.423	55.705	10.191	23.132.529	72.130
1.464	6.661	1.533	5.379	882.238	5.330
111.537	284.340	1.087.212	206.405	971.327.017	2.126.867
25.105.527	60.245.628	42.910.968	21.703.452	47.757.404.842	160.237.006
97,48					

Multi-Asset Actiprotect (EUR)	Multi-Asset Diversified (EUR)	Multi-Asset Inflation Shield (USD)	US Selection (USD)	USD Bonds (USD)	World Opportunities * (EUR)
38.693.227 (705.170)	100.432.695 (3.408.530)	26.801.469 (1.629.236)	114.163.555 (3.405.194)	149.276.995 (3.932.366)	67.025.396 3.575.969
37.988.057	97.024.165	25.172.233	110.758.361	145.344.629	70.601.365
-	-	-	-	-	-
5.192.820	10.250.174	1.584.330	2.777.245	4.885.609	1.536.292
-	-	-	1.172.553	-	-
-	-	-	6.603	-	406
194.488	409.214	116.872	94.578	1.175.442	48.880
-	-	-	-	-	-
-	397.100	-	46.191	-	-
-	29.585	1.923	-	-	36.491
43.375.365	108.110.238	26.875.358	114.855.531	151.405.680	72.223.434
-	65	34.232	-	-	-
-	-	-	2.922.823	-	-
-	510.983	-	161.563	13.922	205.453
172.303	-	22.825	-	66.976	24.193
7.123	1.112.787	76.064	-	-	-
-	-	-	-	-	-
110.518	445.689	60.875	411.328	272.346	294.382
-	33.234	-	-	-	-
20.807	60.758	10.280	66.444	57.622	40.972
2.450	4.636	385	6.153	476	2.030
313.201	2.168.152	204.661	3.568.311	411.342	567.030
43.062.164	105.942.086	26.670.697	111.287.220	150.994.338	71.656.404

Total
(USD)
3.595.772.187
(332.045.127)
3.263.727.060
701.576
170.462.623
9.444.580
1.934.119
13.497.682
282.042
2.328.821
1.602.041
3.463.980.544
201.079
9.591.393
10.653.680
5.373.150
1.976.927
542.748
9.437.009
375.774
1.642.626
102.165
39.896.551
3.424.083.993

**Estado de los cambios de los activos netos
globalizados para el ejercicio cerrado**
el 31 de diciembre de 2018

Estado de los cambios de los activos netos globalizados para el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2018

(expresado en la divisa del compartimento)

	Nota	Absolute Return GBP (GBP)	Continental European Income * (GBP)	Continental European Selection (GBP)
Activos netos al inicio del ejercicio		274.739.444	-	147.599.481
Ingresos				
Dividendos, netos	2	867.424	825.809	3.749.470
Intereses en obligaciones, netos	2	4.929.410	-	-
Intereses bancarios		64.894	2.408	13.299
Intereses en swaps		-	-	-
Ingresos sobre Préstamos de títulos	14	-	-	61.552
Otros ingresos		7.887	-	-
		5.869.615	828.217	3.824.321
Gastos				
Comisión de gestión	3	893.510	85.967	761.429
Comisión de rentabilidad	3	-	-	-
Comisión de banco depositario	5	-	5.063	16.058
Comisión de administración	6	363.220	34.779	174.526
Gastos profesionales, de impresión y de publicación		91.715	6.695	53.471
Comisiones de liquidación	1	-	-	-
Tasa de suscripción	4	27.012	2.293	18.215
Gastos bancarios	7	82.519	2.697	6.331
Intereses bancarios		10.206	39	268
Intereses en swaps		18.828	-	-
Gastos de mantenimiento de registro		-	-	1.684
Otros gastos **		71.979	5.499	22.012
		1.558.989	143.032	1.053.994
Ingresos (Pérdidas) netos(as) de las inversiones		4.310.626	685.185	2.770.327
Beneficio (Pérdida) neto(a) realizado(a) sobre:				
- las ventas de inversión y de opciones	2	(5.927.291)	89.647	505.359
- los contratos de cambio a plazo	2	(4.316.878)	-	-
- los contratos a plazo	2	(1.796.695)	-	-
- swaps	2	(290.278)	-	-
Beneficio (Pérdida) de cambio, neto(a)	2	(609.771)	(70.469)	(132.324)
Beneficio (Pérdida) neto(a) realizado(a) en el periodo		(8.630.287)	704.363	3.143.362
Variación del valor añadido/(minusvalía) neto(a) no realizado(a) sobre:				
- las inversiones		(1.427.493)	(4.747.892)	(36.848.441)
- impuesto no realizado sobre inversiones		-	-	-
- las opciones de títulos		270.524	-	-
- los contratos de cambio a plazo		101.674	-	-
- los contratos a plazo		(15.250)	-	-
- swaps		337.014	-	-
Aumento (Disminución) neto(a) de los activos netos procedentes de las operaciones		(9.363.818)	(4.043.529)	(33.705.079)
Evolución del capital				
Emisiones de acciones		9.417.370	26.905.415	72.451.762
Recompra de acciones		(47.850.947)	(195.636)	(76.843.141)
Dividendos distribuidos	16	(97.022)	(693.422)	(2.246.782)
Diferencias de cambio		-	-	-
Activos netos al final del ejercicio		226.845.027	21.972.828	107.256.241

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

* Véase Nota 1

** Los Otros gastos del compartimento OYSTER - Italian Opportunities se componen principalmente de comisiones de pago de análisis, gastos de comercialización, impuesto sobre el valor añadido y honorarios legales.

Diversified GBP *	Dynamic Allocation	Emerging Opportunities *	Equity Premia Europe *	Equity Premia Global	European Corporate Bonds
(GBP)	(EUR)	(USD)	(EUR)	(USD)	(EUR)
3.409.009	44.884.147	22.529.937	28.716.227	24.581.445	323.622.052
77.357	423.961	273.276	879.401	-	-
51.549	230.579	-	1.438	457.285	8.363.832
612	2.812	5.803	31	180.996	1.602
416	-	-	-	-	45.556
-	5.209	-	-	-	163.736
-	482	2.657	5.446	-	3.831
129.934	663.043	281.736	886.316	638.281	8.578.557
202	810.047	114.490	370.728	114.821	2.203.057
-	4.608	-	-	12	-
4.169	5.835	-	781	6.791	1.987
2.825	70.362	16.553	49.641	49.813	379.121
1.307	25.053	25.116	33.922	18.495	129.301
579	-	-	-	-	-
1.605	21.168	3.818	12.482	7.275	114.912
7.289	32.026	31.299	43.945	1.704	39.830
571	23.814	36	26.302	103	96.995
1.000	-	-	-	-	456.971
-	-	-	-	-	-
545	29.217	4.785	25.997	23.218	159.243
20.092	1.022.130	196.097	563.798	222.232	3.581.417
109.842	(359.087)	85.639	322.518	416.049	4.997.140
(294.833)	34.023	4.254.197	(2.761.518)	(1.362)	(3.549.359)
(3.960)	(117.590)	127.983	(327)	-	(1.961.844)
(56.140)	58.409	-	1.599.896	-	810.855
(632)	-	-	-	(694.350)	380.080
(14.214)	50.723	(73.318)	(88.343)	(259)	50.548
(259.937)	(333.522)	4.394.501	(927.774)	(279.922)	727.420
15.860	(6.653.756)	(4.232.589)	(1.730.476)	(49.019)	(15.384.659)
-	-	58.970	-	-	-
-	-	-	-	-	-
9.151	(14.499)	(278.963)	422	-	(496.914)
(13.628)	(22.186)	-	(170.258)	-	(68.964)
-	-	-	(7.867)	(73.630)	670.551
(248.554)	(7.023.963)	(58.081)	(2.835.953)	(402.571)	(14.552.566)
956.693	15.164.661	5.946.699	11.299.299	12.086.012	83.855.243
(4.117.148)	(17.799.705)	(28.418.555)	(14.841.788)	(5.707.051)	(196.439.076)
-	-	-	-	-	(323.978)
-	-	-	-	-	-
-	35.225.140	-	22.337.785	30.557.835	196.161.675

Euro Fixed Income	European Mid & Small Cap	European Opportunities	European Selection	European Subordinated Bonds	Flexible Credit
(EUR)	(EUR)	(EUR)	(EUR)	(EUR)	(EUR)
153.798.736	115.539.432	880.690.193	695.775.187	121.826.998	59.399.153
-	2.673.970	23.109.160	16.253.414	-	-
2.011.136	-	-	-	5.655.364	3.057.428
765	-	5.075	-	52	77
-	-	-	-	27.222	114.829
11.994	104.810	326.572	254.872	-	-
10.324	511	76.788	15.309	-	452
2.034.219	2.779.291	23.517.595	16.523.595	5.682.638	3.172.786
839.318	883.879	9.010.325	5.770.712	949.838	435.932
-	44.956	53.120	-	-	-
1.163	7.638	8.588	28.473	9.578	2.937
157.250	156.565	1.323.019	986.133	153.595	77.205
62.427	54.767	300.175	218.057	56.814	34.018
-	-	-	-	-	-
36.940	24.268	212.803	102.858	37.621	8.910
29.784	13.114	79.506	47.186	27.730	13.066
29.822	11.954	94.137	99.596	19.392	35.721
24.444	-	-	-	221.005	500.017
-	-	-	1.117	1.665	-
58.562	42.365	333.066	209.293	56.469	22.101
1.239.710	1.239.506	11.414.739	7.463.425	1.533.707	1.129.907
794.509	1.539.785	12.102.856	9.060.170	4.148.931	2.042.879
(1.342.268)	1.635.972	21.513.435	(4.397.602)	(2.188.203)	(697.069)
(286.725)	-	519.310	653.387	(845.312)	(98.118)
54.736	-	-	-	60.620	-
(376.422)	-	-	-	362.860	274.307
40.264	(100.901)	(274.606)	(351.336)	63.941	(381.054)
(1.115.906)	3.074.856	33.860.995	4.964.619	1.602.837	1.140.945
(1.478.066)	(18.446.405)	(174.074.502)	(116.572.381)	(11.669.572)	(2.551.089)
-	-	-	-	-	-
19.726	-	-	-	271.960	-
2.029	-	88.506	121.035	(361.293)	(505.975)
(152.400)	-	-	-	(238.697)	-
433.897	-	-	-	294.521	376.316
(2.290.720)	(15.371.549)	(140.125.001)	(111.486.727)	(10.100.244)	(1.539.803)
10.036.736	7.199.166	90.398.207	321.784.375	51.575.603	90.029
(58.922.035)	(64.015.333)	(317.177.118)	(616.861.280)	(66.440.505)	(4.506.363)
(101.010)	-	(4.205.433)	(1.307)	(85.155)	-
-	-	-	-	-	-
102.521.707	43.351.716	509.580.848	289.210.248	96.776.697	53.443.016

Global Convertibles	Global High Dividend	Global High Yield	Italian Opportunities	Italian Value	Japan Opportunities
(EUR)	(USD)	(USD)	(EUR)	(EUR)	(JPY)
587.185.042	48.530.709	163.964.423	89.031.487	40.585.762	82.801.951.581
647.195	1.567.711	2.889	1.888.720	419.963	1.341.966.864
1.643.108	(1.721)	6.347.770	-	1.988	-
59.259	15.153	31.701	5	-	1.374
-	-	-	-	-	-
-	8.618	-	52.148	6.737	23.890.865
1.164	702	5.654	2.780	17.405	247.094
2.350.726	1.590.463	6.388.014	1.943.653	446.093	1.366.106.197
2.848.547	430.925	1.033.681	1.027.899	434.688	724.402.820
-	-	-	15.281	568	22.158.141
5.358	2.815	3.311	1.074	-	4.505.631
378.972	86.013	135.557	153.773	70.503	118.835.773
127.696	71.545	99.044	49.496	27.369	30.704.221
-	-	-	-	-	-
35.632	13.512	34.440	18.529	6.808	22.337.606
32.458	18.287	28.145	48.258	26.226	10.297.319
30.258	654	3.485	4.781	5.343	6.021.805
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
95.647	26.429	56.271	150.882	16.462	32.953.616
3.554.568	650.180	1.393.934	1.469.973	587.967	972.216.932
(1.203.842)	940.283	4.994.080	473.680	(141.874)	393.889.265
(10.121.752)	3.415.465	2.278.118	165.614	(4.689.934)	3.474.253.229
(17.682.153)	(432.894)	(538.326)	-	-	(1.935.101.004)
-	-	29.918	198.500	797.550	(127.960.000)
-	-	-	-	-	-
11.830.585	(34.553)	73.996	(428)	10.442	(100.274.597)
(17.177.162)	3.888.301	6.837.786	837.366	(4.023.816)	1.704.806.893
2.863.364	(6.203.644)	(10.121.093)	(15.795.871)	(3.850.808)	(14.528.520.706)
-	-	-	-	-	-
-	-	-	138.575	-	-
(6.891.494)	(221.635)	(817.060)	-	-	(1.156.743.787)
-	-	(21.380)	-	-	-
-	-	-	-	-	-
(21.205.292)	(2.536.978)	(4.121.747)	(14.819.930)	(7.874.624)	(13.980.457.600)
9.818.647	8.161.404	21.711.456	45.713.839	9.767.746	24.669.974.524
(506.238.998)	(28.894.646)	(120.965.380)	(77.014.428)	(20.775.432)	(45.734.063.663)
-	(154.962)	(343.124)	-	-	-
-	-	-	-	-	-
69.559.399	25.105.527	60.245.628	42.910.968	21.703.452	47.757.404.842

Multi-Asset Absolute Return EUR (EUR)	Multi-Asset Actiprotect (EUR)	Multi-Asset Diversified (EUR)	Multi-Asset Inflation Shield (USD)	US Selection (USD)	USD Bonds (USD)
274.516.858	77.456.425	215.781.053	46.571.088	177.777.653	172.929.316
911.060	162.834	2.217.446	314.805	1.816.642	11.106
3.719.828	495.390	2.020.088	580.029	-	4.638.272
1.896	-	21.434	24.007	36.414	68.988
-	-	28.693	-	-	-
1.651	342	34.470	4.306	-	13.035
39.775	-	20.859	6.108	898	13.397
4.674.210	658.566	4.342.990	929.255	1.853.954	4.744.798
1.517.783	567.877	2.373.649	334.722	1.938.279	1.230.800
-	-	33.234	-	-	-
-	8.392	14.514	5.497	5.540	1.552
332.425	95.493	244.393	62.567	303.208	210.285
112.822	46.695	81.377	35.038	100.020	60.831
-	-	-	-	-	-
62.274	25.223	69.664	10.959	75.148	63.199
100.201	62.452	109.361	22.893	42.945	24.559
64.045	31.937	70.582	3.285	2	1.565
36.667	-	167.868	31.625	-	25.972
-	672	-	-	-	131
105.036	43.759	99.856	24.883	99.891	83.132
2.331.253	882.500	3.264.498	531.469	2.565.033	1.702.026
2.342.957	(223.934)	1.078.492	397.786	(711.079)	3.042.772
(6.885.431)	(826.094)	(1.160.454)	(1.637.959)	22.769.576	(2.342.163)
(5.036.144)	770.434	(1.771.384)	82.775	(617.715)	1.104.206
(1.452.874)	(2.557.026)	(2.967.277)	(454.865)	-	227.206
(564.631)	-	268.423	(101.680)	-	(361.266)
1.746.891	(141.602)	505.190	150.371	(10.296)	(277.145)
(9.849.232)	(2.978.222)	(4.047.010)	(1.563.572)	21.430.486	1.393.610
(1.644.532)	(196.596)	(13.682.815)	(2.157.368)	(36.818.321)	(3.654.681)
-	-	-	-	-	-
262.091	-	2.064.155	59.618	-	7.754
(1.105.436)	(55.115)	(245.244)	239.584	(116.013)	582.642
(465.791)	214.586	(1.827.388)	(82.437)	-	-
650.845	-	14.375	126.790	-	404.837
(12.152.055)	(3.015.347)	(17.723.927)	(3.377.385)	(15.503.848)	(1.265.838)
78.207.518	8.987.831	45.565.868	4.465.190	44.208.131	69.478.854
(180.299.416)	(40.366.745)	(137.680.908)	(20.988.196)	(95.184.351)	(90.147.994)
(35.899)	-	-	-	(10.365)	-
-	-	-	-	-	-
160.237.006	43.062.164	105.942.086	26.670.697	111.287.220	150.994.338

World Opportunities *	Total
(EUR)	(USD)
132.879.247	6.581.029.765
1.825.345	82.019.621
-	49.459.267
1.252	574.261
-	247.793
31.267	1.458.164
3.318	268.564
1.861.182	134.027.670
1.428.681	49.995.709
-	375.455
504	209.462
203.763	8.203.774
79.730	2.530.842
-	738
42.137	1.425.864
41.852	1.243.486
6.469	822.491
-	1.691.232
-	6.224
68.052	2.479.377
1.871.188	68.984.654
(10.006)	65.043.016
10.552.501	47.839.983
650.209	(52.228.029)
-	(7.606.575)
-	(1.133.849)
(105.961)	12.556.365
11.086.743	64.470.911
(25.472.263)	(714.932.612)
-	58.970
132.829	3.714.855
482.422	(21.280.128)
-	(3.262.652)
-	3.668.088
(13.770.269)	(667.562.568)
22.048.405	1.458.334.776
(69.500.979)	(3.702.277.752)
-	(9.809.802)
-	(235.630.426)
71.656.404	3.424.083.993

Estadísticas

Compartimentos	Clases de acciones	Número de acciones 31 de diciembre de 2018	Divisa	Total VNI / VNI por acción 31 de diciembre de 2018	Total VNI / VNI por acción 31 de diciembre de 2017	Total VNI / VNI por acción 31 de diciembre de 2016
Absolute Return GBP			GBP	226.845,027	274.739,444	252.635,044
	I M GBP	15.752,628	GBP	14.018,68	14.574,75	14.036,00
	R GBP D	621.140,181	GBP	9,68	10,24	10,00
Continental European Income *			GBP	21.972,828	-	-
	I S GBP D	26.827,671	GBP	816,48	-	-
	R GBP D	566,666	GBP	120,81	-	-
Continental European Selection			GBP	107.256,241	147.599,481	40.037,363
	C EUR	700,000	EUR	114,00	150,13	162,92
	I EUR	17.992,000	EUR	807,27	1.052,13	-
	I GBP	4.552,072	GBP	799,11	1.028,70	-
	I S GBP D	86.259,414	GBP	985,22	1.291,62	1.153,27
	R EUR	6.831,000	EUR	175,59	229,30	209,96
	R GBP	20.917,857	GBP	186,51	240,38	211,68
	R GBP D	2.971,280	GBP	184,31	242,17	216,35
Diversified GBP *			GBP	-	3.409,009	-
	R GBP	-	GBP	-	149,85	-
Dynamic Allocation			EUR	35.225,140	44.884,147	32.741,632
	C EUR PF	107.603,135	EUR	190,99	224,29	201,77
	N EUR PF	84.575,450	EUR	173,50	205,25	185,90
Emerging Opportunities *			USD	-	22.529,937	43.598,514
	C CHF HP	-	CHF	-	155,22	127,70
	C EUR HP	-	EUR	-	144,39	118,51
	C USD	-	USD	-	159,32	127,32
	N EUR HP	-	EUR	-	114,53	94,70
	R EUR HP	-	EUR	-	943,58	771,92
	R GBP D	-	GBP	-	187,38	163,12
	R USD	-	USD	-	1.107,94	880,98
Equity Premia Europe *			EUR	22.337,785	28.716,227	40.497,102
	C EUR PR	82.934,244	EUR	150,95	166,75	159,48
	I EUR PR	4.752,995	EUR	910,64	997,71	948,10
	N EUR PR	981,917	EUR	125,68	139,52	134,12
	R CHF HP PR	-	CHF	-	-	134,31
	R EUR PR	5.359,101	EUR	1.001,52	1.099,67	1.046,37
	R GBP HP PR	-	GBP	-	148,49	140,64
Equity Premia Global			USD	30.557,835	24.581,445	-
	I USD PR	20.717,070	USD	990,88	1.000,17	-
	R USD PR	67.550,450	USD	148,48	150,01	-
European Corporate Bonds			EUR	196.161,675	323.622,052	288.563,349
	C EUR	267.674,009	EUR	265,04	279,06	267,38
	C EUR D	102.079,987	EUR	153,94	164,43	160,28
	I EUR	44.163,746	EUR	1.015,42	1.062,49	1.012,04
	N EUR	44.504,728	EUR	148,06	156,36	150,27
	R EUR	33.121,671	EUR	1.652,39	1.732,80	1.653,64
	R EUR D	1.654,343	EUR	1.008,32	1.077,17	1.049,87
	R GBP D HP	10.794,225	GBP	138,92	147,32	142,83
Euro Fixed Income			EUR	102.521,707	153.798,736	222.082,364
	C EUR	107.176,581	EUR	253,50	258,71	257,54
	I CHF HP	1.809,157	CHF	987,08	1.009,61	-
	I EUR	21.079,215	EUR	1.524,93	1.549,66	1.536,69
	I EUR D	12.290,827	EUR	952,34	976,13	976,84
	R EUR	171.983,482	EUR	173,96	177,17	176,01
European Mid & Small Cap			EUR	43.351,716	115.539,432	78.548,007
	C EUR PR	30.364,722	EUR	405,64	514,51	454,31
	I EUR PR	416,602	EUR	1.109,95	1.393,41	1.217,96
	I M EUR 2	20.000,000	EUR	843,90	1.056,66	-
	I S EUR	5.362,156	EUR	829,99	1.040,30	-
	N EUR PR	6.480,640	EUR	193,24	246,32	218,53
	R EUR PR	5.265,836	EUR	1.517,57	1.910,24	1.673,72

* Véase Nota 1

Compartimentos	Clases de acciones	Número de acciones 31 de diciembre de 2018	Divisa	Total VNI / VNI por acción 31 de diciembre de 2018	Total VNI / VNI por acción 31 de diciembre de 2017	Total VNI / VNI por acción 31 de diciembre de 2016
European Opportunities			EUR	509.580.848	880.690.193	893.658.723
	C CHF HP PR	17.204,063	CHF	215,83	270,74	246,79
	C EUR D PR	4.670,000	EUR	138,27	174,22	157,85
	C EUR PF	363.302,094	EUR	376,90	469,19	428,55
	C EUR PR	128.734,122	EUR	220,90	275,03	248,86
	C USD HP PR	30.787,423	USD	168,56	205,64	183,82
	I EUR D PR	157.005,400	EUR	1.114,88	1.406,82	1.276,04
	I EUR PR	75.982,407	EUR	1.181,62	1.456,29	1.306,21
	I USD HP PR	63,094	USD	981,94	1.185,60	1.049,16
	N EUR PF	61.175,066	EUR	271,70	339,94	311,89
	N EUR PR	1.102,743	EUR	145,64	182,24	165,76
	R EUR D PR	974,101	EUR	116,25	-	-
	R EUR PR	32.565,167	EUR	1.611,33	1.991,15	1.789,97
	R GBP HP PR	6.357,497	GBP	210,06	258,63	231,82
European Selection			EUR	289.210.248	695.775.187	301.526.942
	C CHF HP	2.616,070	CHF	130,69	169,70	152,86
	C EUR	172.315,796	EUR	154,07	198,34	177,16
	I CHF HP	-	CHF	-	-	-
	I EUR	102.602,653	EUR	1.081,50	1.376,02	1.215,21
	I M EUR	149.643,395	EUR	829,10	1.052,78	-
	N EUR	5.552,896	EUR	131,27	169,43	151,72
	R CHF HP	962,587	CHF	1.791,83	2.305,32	2.057,48
	R EUR	13.119,468	EUR	1.909,17	2.439,27	2.162,59
	R EUR D	150,000	EUR	114,92	148,94	-
European Subordinated Bonds			EUR	96.776.697	121.826.998	33.544.373
	C EUR	198.156,449	EUR	150,35	164,34	149,13
	I CHF HP	699,790	CHF	998,07	-	-
	I EUR	22.473,414	EUR	1.020,85	1.108,91	1.000,22
	I EUR S	13.217,439	EUR	1.025,01	1.108,97	996,29
	N EUR	13.978,794	EUR	142,89	156,66	-
	N EUR D	20.543,302	EUR	137,34	154,78	-
	R EUR	164.676,275	EUR	152,14	165,64	149,31
Flexible Credit			EUR	53.443.016	59.399.153	59.741.853
	C CHF HP PR	-	CHF	-	-	139,63
	C EUR PR	34.828,916	EUR	138,86	144,34	144,11
	I M EUR PR	46.967,000	EUR	1.016,10	1.043,42	1.033,09
	R EUR PR	6.160,091	EUR	143,44	148,06	146,80
Global Convertibles			EUR	69.559.399	587.185.042	611.742.080
	C CHF HP	28.521,048	CHF	158,24	174,52	172,09
	C EUR	36.647,975	EUR	209,13	228,28	223,59
	C USD HP	32.560,807	USD	215,41	229,82	221,39
	I EUR	2.930,000	EUR	1.030,66	1.116,89	1.086,21
	I M EUR	40.000,000	EUR	1.179,77	1.279,84	1.246,17
	I M GBP HP	-	GBP	-	-	1.123,49
	N EUR	4.648,760	EUR	169,81	186,41	183,58
	R EUR	614,316	EUR	1.228,50	1.333,60	1.299,00
Global High Dividend			USD	25.105.527	48.530.709	65.321.986
	C CHF HP	10.196,106	CHF	182,76	203,37	182,20
	C EUR HP	8.287,570	EUR	186,66	207,51	185,32
	C USD	35.783,487	USD	204,79	219,75	191,41
	C USD D	3.489,914	USD	165,93	185,27	167,92
	I USD	1.200,000	USD	1.203,88	1.281,24	1.107,33
	I USD D	2.489,166	USD	1.100,07	1.218,60	1.096,17
	N EUR HP	104,887	EUR	141,46	157,65	141,99
	R EUR HP	2.585,209	EUR	1.303,10	1.436,23	1.275,23
	R USD	2.993,574	USD	1.419,23	1.513,78	1.310,73
	Z USD	825,457	USD	1.502,56	1.587,09	1.361,45
Global High Yield			USD	60.245.628	163.964.423	250.661.151
	C CHF HP	26.225,871	CHF	186,74	201,85	194,28
	C EUR HP	42.449,499	EUR	192,85	207,33	199,00
	C SGD D HP	-	SGD	-	-	151,01
	C SGD HP	-	SGD	-	219,14	207,17
	C USD	71.257,547	USD	212,41	221,65	207,69
	C USD D	33.110,013	USD	139,00	153,05	151,30
	I CHF HP	3.347,489	CHF	1.290,53	1.389,12	1.333,88
	I EUR HP	3.218,050	EUR	1.335,52	1.430,98	1.370,45
	I USD	4.878,550	USD	1.426,88	1.481,92	1.382,47
	I USD D	157,000	USD	901,27	988,04	972,93
	I USD HD	1.731,904	USD	1.067,79	1.108,60	1.035,81
	R EUR HP	8.650,869	EUR	161,73	173,53	165,89
	R USD	35.092,475	USD	180,50	187,88	175,61

Compartimentos	Clases de acciones	Número de acciones 31 de diciembre de 2018	Divisa	Total VNI / VNI por acción 31 de diciembre de 2018	Total VNI / VNI por acción 31 de diciembre de 2017	Total VNI / VNI por acción 31 de diciembre de 2016
Italian Opportunities			EUR	42.910.968	89.031.487	96.177.180
	C EUR PR	393.231,307	EUR	33,42	41,74	34,49
	I EUR PR	11.510,942	EUR	1.334,67	1.653,11	1.356,29
	I M EUR	87.170,091	EUR	79,16	98,06	-
	I M EUR 2	-	EUR	-	-	-
	N EUR PR	13.387,486	EUR	163,82	205,64	170,69
	R EUR PR	30.184,644	EUR	175,96	218,53	179,64
Italian Value			EUR	21.703.452	40.585.762	32.989.960
	C EUR PF	25.286,491	EUR	235,84	305,64	257,75
	I EUR PF	17.088,630	EUR	886,35	1.139,20	953,92
	N EUR PF	3.578,183	EUR	165,85	216,03	182,97
Japan Opportunities			JPY	47.757.404.842	82.801.951.581	40.111.682.852
	C CHF HP PR	7.244,319	CHF	140,97	171,73	148,88
	C EUR HP PR	462.658,622	EUR	215,03	261,39	225,30
	C JPY PR	131.752,298	JPY	22.655,00	27.234,00	23.260,00
	C USD HP PR	6.376,311	USD	182,07	215,57	182,20
	I EUR HP PR	49.601,413	EUR	1.002,04	1.206,36	1.031,50
	I JPY PR	117.185,268	JPY	105.118,00	125.381,00	106.239,00
	I USD HP PR	910,290	USD	1.006,48	1.182,55	993,41
	N EUR HP PR	14.926,906	EUR	211,10	257,30	222,91
	R CHF HP PR	1.397,815	CHF	122,46	148,43	-
	R EUR HP PR	12.675,791	EUR	1.776,87	2.148,09	1.841,91
	R JPY PR	34.804,761	JPY	205.708,00	246.043,00	209.040,00
	R S CHF HP PR	26.952,569	CHF	183,19	221,54	190,31
	R S EUR HP PR	87.820,859	EUR	171,73	206,99	176,93
	R S GBP HP PR	983,000	GBP	184,35	219,64	186,54
	R S USD HP PR	13.124,355	USD	190,19	223,46	187,85
	R USD HP PR	4.835,835	USD	176,06	207,54	174,98
Multi-Asset Absolute Return EUR			EUR	160.237.006	274.516.858	432.186.351
	C EUR D PR	330,287	EUR	141,67	152,01	148,30
	C EUR PR	210.421,134	EUR	164,58	175,32	170,48
	I EUR PR	36.793,191	EUR	997,77	1.056,85	1.023,64
	I JPY D HP	980,967	JPY	94.874,38	101.821,00	99.296,00
	I M EUR PR	30.487,348	EUR	981,74	1.038,31	1.000,53
	N EUR PR	42.244,799	EUR	137,62	147,21	143,81
	R EUR PR	50.128,760	EUR	1.044,55	1.109,40	1.077,45
	Z EUR	-	EUR	-	-	1.064,95
Multi-Asset Actiprotect			EUR	43.062.164	77.456.425	43.071.931
	C CHF HP	8.245,067	CHF	136,99	149,36	144,01
	C EUR	38.890,502	EUR	142,38	153,93	147,28
	I CHF HP	1.021,000	CHF	941,27	1.015,70	974,02
	I EUR	2.470,305	EUR	978,04	1.047,63	994,33
	R CHF HP	48.507,703	CHF	140,55	152,14	145,63
	R EUR	100.393,389	EUR	145,57	156,35	148,69
	R USD HP	93.580,719	USD	153,80	161,49	151,43
Multi-Asset Diversified			EUR	105.942.086	215.781.053	157.914.256
	C CHF HP PF	65.439,531	CHF	178,04	203,87	200,42
	C EUR PF	216.596,307	EUR	277,81	315,60	308,03
	I EUR PF	6.105,829	EUR	1.201,91	1.354,13	1.314,52
	N EUR PF	59.413,007	EUR	196,09	224,44	220,51
	R EUR PF	95.887,862	EUR	171,46	193,84	188,47
Multi-Asset Inflation Shield			USD	26.670.697	46.571.088	33.714.339
	C EUR HP	-	EUR	-	-	147,08
	C USD	9.447,825	USD	143,00	159,76	147,95
	I USD	14.070,288	USD	1.042,05	1.154,67	1.060,90
	N EUR HP	2.886,643	EUR	126,67	146,06	139,18
	R EUR HP	-	EUR	-	-	142,65
	R USD	28.906,615	USD	354,23	393,36	362,10
US Selection			USD	111.287.220	177.777.653	164.420.777
	C CHF HP PR	6.184,102	CHF	223,68	261,08	219,68
	C EUR HP PR	15.233,843	EUR	183,02	212,75	178,27
	C USD PR	133.543,362	USD	251,96	283,31	231,86
	I USD PR	4.490,828	USD	1.482,11	1.655,18	1.345,94
	R EUR HP PR	1.078,343	EUR	1.746,59	2.019,74	1.689,59
	R GBP D PR	1.405,000	GBP	239,31	254,73	229,19
	R USD PR	36.746,086	USD	1.736,58	1.942,91	1.582,14

Compartimentos	Clases de acciones	Número de acciones 31 de diciembre de 2018	Divisa	Total VNI / VNI por acción 31 de diciembre de 2018	Total VNI / VNI por acción 31 de diciembre de 2017	Total VNI / VNI por acción 31 de diciembre de 2016
USD Bonds			USD	150.994.338	172.929.316	160.513.306
	C USD	199.158,873	USD	162,44	163,48	157,04
	I USD	49.410,554	USD	1.104,91	1.107,22	1.059,56
	R USD	390.449,519	USD	164,04	164,75	157,95
World Opportunities *						
			EUR	71.656.404	132.879.247	153.460.112
	C CHF HP	4.690,000	CHF	123,57	-	-
	C EUR	91.227,390	EUR	227,20	269,42	252,03
	C USD HP	30.561,066	USD	471,02	547,11	505,72
	I EUR	2.838,708	EUR	1.089,75	1.280,44	1.187,28
	N EUR	32.723,658	EUR	276,22	329,21	309,50
	R EUR	6.577,172	EUR	1.819,84	2.141,85	1.988,67
	R GBP D	-	GBP	-	-	-
	R USD	4.716,872	USD	149,11	184,33	150,33
	Z EUR	2.850,306	EUR	1.340,33	1.560,61	1.434,08
	Z GBP HP	6.771,870	GBP	1.230,78	1.427,48	1.308,11

Estado de la cartera de títulos
el 31 de diciembre de 2018

- Absolute Return GBP

(expresado en GBP)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores					
Acciones					
Alemania					
HENKEL / VORZUG	4.050	EUR	402.790	346.796	0,15
			402.790	346.796	0,15
Australia					
ARISTOCRAT LEISURE LIMITED	32.000	AUD	415.099	386.316	0,17
			415.099	386.316	0,17
Bermudas					
CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD	88.000	HKD	245.481	273.582	0,12
HAIER ELECTRONICS GROUP CO LTD	161.000	HKD	351.321	310.974	0,14
			596.802	584.556	0,26
Brasil					
ITAU UNIBANCO HLDG/PFD SADR	38.085	USD	264.425	273.317	0,12
			264.425	273.317	0,12
Canadá					
FRANCO-NEVADA CORP	6.291	CAD	357.836	346.216	0,15
NORBORD INC	13.105	CAD	366.258	273.479	0,12
OPEN TEXT CORP	12.280	CAD	371.194	314.151	0,14
			1.095.288	933.846	0,41
España					
AMADEUS IT --- SHS-A-	6.410	EUR	328.868	350.040	0,15
BANKINTER SA	74.384	EUR	437.494	468.557	0,21
			766.362	818.597	0,36
Estados Unidos de Norteamérica					
ACTIVISION BLIZZARD INC	6.200	USD	325.633	226.707	0,10
ALPHABET INC -A-	540	USD	404.613	443.058	0,20
AMGEN INC	3.575	USD	497.089	546.439	0,24
APPLE INC	1.395	USD	215.468	172.776	0,08
BIOGEN INC	1.375	USD	317.575	324.878	0,14
CDW CORP	6.735	USD	401.261	428.605	0,19
CITIGROUP INC	8.475	USD	452.062	346.426	0,15
CITRIX SYSTEMS INC	4.060	USD	250.915	326.623	0,14
COCA-COLA CO.	9.645	USD	359.223	358.583	0,16
DANAHER CORP	6.690	USD	459.979	541.671	0,24
DIAMONDBACK ENERGY INC SHS	3.525	USD	281.941	256.570	0,11
DXC TECHNOLOGY COMPANY	5.875	USD	375.820	245.268	0,11

- Absolute Return GBP

(expresado en GBP)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Estados Unidos de Norteamérica (continuación)					
FIFTH THIRD BANCORP	16.825	USD	356.522	310.845	0,14
FORTIVE CORP	6.355	USD	341.564	337.609	0,15
HUNT J.B..TRANSP.SERV.	4.195	USD	340.494	306.456	0,14
INTEL CORP.	15.100	USD	450.885	556.409	0,25
JOHNSON & JOHNSON	9.640	USD	805.231	976.793	0,42
MATCH GROUP INC	10.565	USD	358.911	354.794	0,16
MICROSOFT CORP	19.000	USD	795.413	1.515.257	0,66
NASDAQ INC	5.970	USD	348.343	382.359	0,17
PARK HOTELS & RESORTS INC	10.880	USD	273.040	221.940	0,10
PHILIP MORRIS INT.	6.050	USD	382.066	317.131	0,14
ROPER TECHNOLOGIES INC	2.230	USD	422.692	466.661	0,21
SOLAR CAPITAL	46.928	USD	775.846	707.089	0,31
SUNTRUST BANKS INC.	8.615	USD	389.888	341.191	0,15
UNION PACIFIC CORP.	3.705	USD	345.481	402.122	0,18
UNITED TECHNOLOGIES CORP	4.495	USD	459.487	375.807	0,17
WALT DISNEY	4.040	USD	358.438	347.822	0,15
WORLDPAY INC -A-	6.850	USD	388.251	411.075	0,18
			11.934.131	12.548.964	5,54
Francia					
HERMES INTERNATIONAL	830	EUR	331.763	361.169	0,16
RENAULT SA	4.260	EUR	346.598	208.581	0,09
TRIGANO SA	2.760	EUR	343.086	199.795	0,09
VIVENDI	24.396	EUR	472.745	465.972	0,21
			1.494.192	1.235.517	0,55
Gran Bretaña					
HALMA PLC	25.195	GBP	289.181	343.660	0,15
			289.181	343.660	0,15
Guernesey					
TUFTON OCEANIC ASSETS	990.000	USD	738.889	816.190	0,36
			738.889	816.190	0,36
Hong Kong					
CNOOC LTD	194.000	HKD	258.679	235.413	0,10
			258.679	235.413	0,10
India					
GAIL (INDIA) LTD /DEMAT.	63.920	INR	252.417	259.019	0,11
			252.417	259.019	0,11

- Absolute Return GBP

(expresado en GBP)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Irlanda					
ACCENTURE PLC	3.580	USD	380.029	396.369	0,17
			380.029	396.369	0,17
Islas Caimán					
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	70.000	HKD	247.312	263.603	0,12
NEXTEER AUTOMOTIVE GROUP LTD	294.000	HKD	375.326	329.045	0,14
			622.638	592.648	0,26
Islas Féroé					
BAKKAFROST	4.165	NOK	197.082	159.828	0,07
			197.082	159.828	0,07
Israel					
NICE LTD / SADR	3.715	USD	323.272	315.641	0,14
			323.272	315.641	0,14
Italia					
FERRARI N.V.	2.405	EUR	248.829	187.329	0,08
			248.829	187.329	0,08
Japón					
ADVANCE RESIDENCE INVESTMENT	150	JPY	297.178	324.726	0,14
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	1.600	JPY	254.341	265.249	0,12
JAPAN RETAIL FD INVEST. / REIT	200	JPY	276.641	314.170	0,14
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	5.900	JPY	217.780	221.082	0,10
ZENKOKU HOSHO CO LTD	8.900	JPY	304.811	219.422	0,10
			1.350.751	1.344.649	0,60
Jersey					
WIZZ AIR HOLDINGS PLC	8.680	GBP	283.459	243.214	0,11
			283.459	243.214	0,11
Noruega					
EQUINOR ASA	22.700	NOK	371.267	378.221	0,17
MARINE HARVEST ASA	24.135	NOK	356.886	399.833	0,17
			728.153	778.054	0,34
Países Bajos					
AIRBUS SE	4.000	EUR	372.286	301.441	0,13

- Absolute Return GBP

(expresado en GBP)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Países Bajos (continuación)					
NN GROUP N.V.	11.310	EUR	388.808	353.274	0,16
			761.094	654.715	0,29
Rusia					
TATNEFT PJSC /SADR	6.155	USD	335.472	304.568	0,13
			335.472	304.568	0,13
Suecia					
THULE GROUP AB	9.830	SEK	155.541	141.118	0,06
			155.541	141.118	0,06
Suiza					
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	2.105	CHF	397.599	408.085	0,18
STRAUMANN HOLDING AG/NOM.	460	CHF	280.568	226.425	0,10
SWISS LIFE HOLDING /NAM	1.180	CHF	336.414	355.829	0,16
VARIA US PROPERTIES LTD	15.937	CHF	432.356	472.202	0,21
			1.446.937	1.462.541	0,65
Acciones			25.341.512	25.362.865	11,18
Obligaciones					
Alemania					
ALSTRIA 1.5% 17-15.11.27 REGS	500.000	EUR	437.832	404.451	0,18
DEPFA 1% 17-04.12.20	3.000.000	GBP	2.984.762	2.973.690	1,31
DEUTSCH BAH 1.375% 17-07.07.25	1.000.000	GBP	992.146	978.130	0,43
DT PFANDBRI 3.375% 18-22.11.21	2.000.000	USD	1.547.412	1.584.296	0,70
KFW 1.25% 18-29.12.23	3.000.000	GBP	2.986.056	2.984.701	1,33
KFW 1.375% 16-01/02/2021	1.000.000	GBP	1.005.810	1.005.890	0,44
KFW 3.125% 18-15.12.21	3.000.000	USD	2.345.825	2.386.809	1,05
LDKR B-W 0.875% 17-07.03.22	3.000.000	GBP	2.976.945	2.961.330	1,31
LDKR B-W 1.375% 18-15.12.23	2.000.000	GBP	1.990.816	1.995.700	0,88
			17.267.604	17.274.997	7,63
Arabia saudí					
SAUD ARABIA 4% 18-17.04.25 REGS	1.000.000	USD	752.941	778.246	0,35
SAUDI INT 2.375% 16-26.10.21	1.000.000	USD	797.427	755.774	0,33
			1.550.368	1.534.020	0,68
Australia					
BHP BILLITON FINANCE LTD FRN 15-22/10/2077	1.000.000	GBP	1.095.272	1.099.410	0,48
MACQUARIE 3.5% 14-18.12.20	1.000.000	GBP	1.068.700	1.033.160	0,46
NAT AUS BK FRN 18-24.04.21	1.000.000	GBP	1.000.000	998.240	0,44

- Absolute Return GBP

(expresado en GBP)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Australia (continuación)					
TOYOTA AU 1.625% 18-11.07.22	500.000	GBP	498.040	498.915	0,22
			3.662.012	3.629.725	1,60
Bermudas					
HISCOX LTD 2% 18-14.12.22	750.000	GBP	745.627	731.943	0,32
WHITE MOUNT 4.6% 16-01.11.26	500.000	USD	342.108	336.644	0,15
			1.087.735	1.068.587	0,47
Canadá					
EDC FRN 17-13.10.22	1.000.000	GBP	1.000.000	999.910	0,44
EDC FRN 18-15.11.21	1.300.000	GBP	1.300.000	1.299.519	0,57
MANITOBA 0.75% 17-15.12.21 REGS	4.000.000	GBP	3.949.238	3.931.640	1,73
QUEBEC 1.5% 18-15.12.23 REGS	2.000.000	GBP	1.991.195	2.000.920	0,88
RBC FRN 17-08.12.22 S1 REGS	1.000.000	GBP	1.000.000	992.446	0,44
SCOTIABK FRN 18-10.01.23	1.000.000	GBP	1.000.000	991.420	0,44
			10.240.433	10.215.855	4,50
China					
GS HIGHWAY 1.875% 17-07.12.20	500.000	EUR	443.012	443.936	0,20
			443.012	443.936	0,20
Corea del Sur					
KDB 0.625% 18-17.07.23	1.000.000	EUR	890.728	899.800	0,40
KDB 1.75% 17-15.12.22	3.000.000	GBP	2.985.669	2.975.669	1,30
KOREA HOUS 2% 16-11.10.21	1.500.000	USD	1.175.536	1.134.846	0,50
KOREA RES 4% 18-18.04.23	2.000.000	USD	1.427.490	1.585.443	0,70
SMALL BUS 2.125% 16-30.08.26	1.000.000	USD	752.119	694.190	0,31
			7.231.542	7.289.948	3,21
Costa de Marfil					
AFDB 0.875% 17-20.12.21	4.000.000	GBP	3.966.010	3.965.704	1,75
			3.966.010	3.965.704	1,75
Egipto					
AFREXBK 4.125% 17-20.06.24	2.000.000	USD	1.522.680	1.475.110	0,65
			1.522.680	1.475.110	0,65
España					
ACS SERVICI 1.875% 18-20.04.26	500.000	EUR	432.588	414.948	0,18
ADIF ALTA V 1.25% 18-04.05.26	1.000.000	EUR	867.082	895.967	0,39
INMOB 1.625% 17-28.11.25 REGS	500.000	EUR	441.381	425.957	0,19
SANTANDER 2.75% 18-12.09.23	500.000	GBP	497.095	495.530	0,22

- Absolute Return GBP

(expresado en GBP)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
España (continuación)					
TELEFONICA 5.597% 12-12.3.20	1.000.000	GBP	1.080.939	1.043.591	0,46
			3.319.085	3.275.993	1,44
Estados Unidos de Norteamérica					
AMERIC HOND 1.3% 17-21.03.22	1.000.000	GBP	998.730	986.492	0,43
BAT CAP 2.125% 17-15.08.25 REGS	500.000	GBP	494.226	474.896	0,21
BOA 5.5% 03-04.12.19	1.500.000	GBP	1.634.100	1.554.003	0,69
GENERAL 2.25% 17-06.09.24	750.000	GBP	747.247	711.940	0,31
IADB 1.375% 18-15.12.24	2.000.000	GBP	1.987.369	2.000.527	0,88
IBM CORP 2.75% 13-21.12.20	1.000.000	GBP	1.050.209	1.022.466	0,45
IBRD FRN 18-04.10.23	1.200.000	GBP	1.200.000	1.198.013	0,53
IBRD FRN 18-22.05.23	1.000.000	GBP	1.000.000	999.714	0,44
INTL FIN 0% 17-15.02.29	7.500.000	TRY	345.060	307.718	0,14
INTL FIN 0% 17-24.08.20	1.500.000	TRY	252.656	163.656	0,07
INTL FIN 1.375% 18-07.03.25	2.000.000	GBP	1.995.600	1.996.049	0,88
			11.705.197	11.415.474	5,03
Finlandia					
NIB 0.625% 16-02.11.21	4.000.000	GBP	3.949.720	3.943.368	1,74
			3.949.720	3.943.368	1,74
Francia					
AFD 2.75% 18-22.03.21	3.000.000	USD	2.326.830	2.353.596	1,05
ALTAREIT 2.875% 18-02.07.25	500.000	EUR	437.195	416.591	0,18
BFCM 0.875% 17-08.06.20	1.500.000	GBP	1.494.014	1.484.070	0,66
BFCM 1.875% 18-13.12.22	800.000	GBP	799.230	796.344	0,35
BNPP 2.375% 12-20.11.19	1.000.000	GBP	1.022.066	1.007.790	0,44
DEXIA CLF 1.125% 17-15.06.22	4.000.000	GBP	3.966.375	3.946.680	1,75
ORANGE 5.75% 14-PERP	1.000.000	GBP	1.119.193	1.045.540	0,46
ORANGE 5.875% 14-PERP	500.000	GBP	557.939	525.420	0,23
RCI BANQUE 3% 14-09.05.19	500.000	GBP	508.269	501.695	0,22
SCOR SE 5.25% 18-PERP	400.000	USD	288.112	256.705	0,11
			12.519.223	12.334.431	5,45
Gran Bretaña					
ANGLIAN WAT 1.625% 17-10.08.25	500.000	GBP	497.188	481.325	0,21
ANGLO AMER 1.625% 17-18.09.25	500.000	EUR	435.846	424.292	0,19
BARCLAYS 2.375% 17-06.10.23	500.000	GBP	497.688	484.645	0,21
BUNZL FINAN 2.25% 17-11.06.25	500.000	GBP	497.125	484.025	0,21
BUPA FINANC 2% 17-05.04.24	1.000.000	GBP	996.329	984.770	0,43
COV BD SOC 1.875% 17-24.10.23	500.000	GBP	497.624	482.290	0,21
CYBG 3.125% 17-22.06.25	500.000	GBP	499.653	456.705	0,20
FCE BANK PLC 2.759% 14-13/11/2019	1.000.000	GBP	1.021.470	1.003.190	0,45
FCE BK 3.25% 13-19.11.20	500.000	GBP	517.759	503.050	0,22
GKN HLDGS 6.75% 99-28.10.19	1.000.000	GBP	1.112.999	1.031.924	0,46
GO AHEAD 2.5% 17-06.07.24 REGS	500.000	GBP	496.960	479.975	0,21
INFORMA 3.125% 18-05.07.26	500.000	GBP	499.930	502.410	0,22
INVESTEC BK 4.25% 18-24.07.28	500.000	GBP	497.365	483.100	0,21

- Absolute Return GBP

(expresado en GBP)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Gran Bretaña (continuación)					
LEED 3.75%(FRN) 18-25.4.29 EMTN	500.000	GBP	485.303	437.590	0,19
LEGAL & GENERAL GROUP FRN 15-27/10/2045	500.000	GBP	500.215	514.505	0,23
LLOYDS BK 2.25% 17-16.10.24	800.000	GBP	794.990	764.984	0,34
NB WATER 1.625% 16-11.10.26	500.000	GBP	496.347	464.500	0,20
PENSION INS 5.625% 18-20.12.30	700.000	GBP	697.851	665.245	0,29
PHOENIX GR 5.75% 18-PERP	800.000	GBP	800.000	645.480	0,28
PLACE 2.875% 16-17.08.26 REGS	500.000	GBP	501.656	485.255	0,21
PRINSBS 2.375% 17-23.11.23 REGS	500.000	GBP	498.335	482.685	0,21
PRUDENTIAL PLC FRN 15-20/07/2055	500.000	GBP	494.590	496.130	0,22
RBS GRP 2.875% 18-19.09.26	500.000	GBP	496.905	478.545	0,21
SANTANDER FRN 18-20.09.21	1.000.000	GBP	1.000.000	997.700	0,44
SANTANDER UK PLC 1.875% 15-17/02/2020	1.000.000	GBP	1.005.450	1.000.820	0,45
SKIPTON BS 1.75% 17-30.06.22	800.000	GBP	798.692	764.328	0,34
SOCIETY LLO 4.875% 17-07.02.47	500.000	GBP	506.515	496.590	0,22
SOCIETY OF LLOYD'S 4.75% 14-30/10/2024	1.000.000	GBP	1.002.398	1.042.269	0,47
STUDENT 2.6663% 17-30.9.24 REGS	800.000	GBP	800.972	787.304	0,35
VIRGIN MONE 3.375% 18-24.04.26	500.000	GBP	498.378	467.960	0,21
VIRGIN MONEY PLC 2.25% 15-21/04/2020	1.000.000	GBP	994.386	998.430	0,44
WESTERN POW 3.5% 18-16.10.26	500.000	GBP	495.820	501.255	0,22
YORK BUILD FRN 18-19.11.23	1.000.000	GBP	1.000.000	995.190	0,44
			21.936.739	21.288.466	9,39
Grecia					
EUROBANK 2.75% 17-02.11.20	1.500.000	EUR	1.353.623	1.364.321	0,60
			1.353.623	1.364.321	0,60
Hong Kong					
CNAC HK FIN 1.75% 18-14.06.22	500.000	EUR	444.948	441.494	0,19
			444.948	441.494	0,19
Hungría					
HUNGARY 1.25% 18-22.10.25	750.000	EUR	662.206	666.449	0,29
			662.206	666.449	0,29
India					
BHARTI AIRTEL LTD 4.375% 15-10/06/2025	1.000.000	USD	700.463	714.294	0,31
RURAL ELEC 3.068% 17-18.12.20	1.000.000	USD	748.559	770.961	0,34
			1.449.022	1.485.255	0,65
Indonesia					
FEDERAL INT 4.125% 18-10.05.21	1.000.000	USD	735.096	781.987	0,34
INDONESIA 1.75% 18-24.04.25	700.000	EUR	600.312	611.719	0,27
			1.335.408	1.393.706	0,61

- Absolute Return GBP

(expresado en GBP)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Irlanda					
BK OF I 1.375% 18-29.08.23	500.000	EUR	448.862	433.712	0,19
FGA CAP IE 1.625% 16-29.09.21	1.500.000	GBP	1.491.792	1.452.120	0,64
GE CAP UK 4.375% 12-31.07.19	1.000.000	GBP	1.054.500	1.007.460	0,44
SUMITG 2.251% 15-02/11/2020	1.400.000	USD	971.397	1.078.787	0,48
			3.966.551	3.972.079	1,75
Islas Caimán					
SOUTH WATER 6.125% 09-31.3.19	1.000.000	GBP	1.070.123	1.010.689	0,45
THAMES WAT 2.375% 17-03.05.23	500.000	GBP	496.619	485.183	0,21
YORKSHIRE 6%09-21.08.19	1.000.000	GBP	1.094.299	1.027.951	0,45
			2.661.041	2.523.823	1,11
Islas Vírgenes Británicas					
GLOBAL SWITCH HOLDINGS L 4.375% 13-13/12/2022	1.000.000	GBP	1.055.300	1.075.648	0,47
RAIL TRANSI 1.625% 18-22.06.22	500.000	EUR	447.884	434.994	0,19
SINOPEC 2.5% 17-13.09.22 REGS	800.000	USD	602.403	602.169	0,27
			2.105.587	2.112.811	0,93
Italia					
CASSA DEPO 2.125% 18-27.09.23	2.000.000	EUR	1.740.142	1.794.053	0,79
ITALY GOVT INT BOND 6% 98-04/08/2028	1.000.000	GBP	1.150.435	1.137.750	0,50
ITALY 1.85% 17-15.05.24 /BTP	6.000.000	EUR	5.404.315	5.362.716	2,37
			8.294.892	8.294.519	3,66
Jersey					
BAA FDG 6% 12-20.3.20/SUB	1.000.000	GBP	1.071.301	1.049.470	0,46
HASTINGS IN 3% 18-24.05.25	500.000	GBP	497.165	471.265	0,21
PORTERBROOK 5.5% 11-20.4.19	300.000	GBP	319.710	303.196	0,13
			1.888.176	1.823.931	0,80
Luxemburgo					
AROUNDTOWN 1% 17-07.01.25 REGS	500.000	EUR	436.992	415.424	0,18
BEVCO LUX S 1.75% 18-09.02.23	500.000	EUR	435.282	442.746	0,20
EUROPEAN INVESTMENT BANK FRN 15-18/02/2022	500.000	GBP	492.440	500.469	0,22
GAZ CAP 1.45% 18-06.03.23	700.000	CHF	537.578	535.986	0,24
GLENCORE FIN.6.50% 07-27.2.19	2.000.000	GBP	2.135.017	2.013.861	0,88
SELP FINANC 1.5% 17-20.11.25	500.000	EUR	442.939	426.572	0,19
SWISS I 9.85%16.7.32/POOL REGS	6.200.000	BRL	1.279.829	1.256.040	0,55
			5.760.077	5.591.098	2,46
México					
MEXICO 3% 15-06.03.45	1.000.000	EUR	855.329	823.973	0,36

- Absolute Return GBP

(expresado en GBP)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
México (continuación)					
PEMEX 3.75% 17-16.11.25	1.000.000	GBP	973.545	891.500	0,40
			1.828.874	1.715.473	0,76
Noruega					
KOMMUNA 3.125% 18-18.10.21 REGS	2.000.000	USD	1.571.251	1.588.207	0,70
SPBK BOL 1.75% 18-18.12.23 REGS	2.000.000	GBP	1.993.260	2.000.400	0,88
			3.564.511	3.588.607	1,58
Países Bajos					
AEGON FRN 04-PERP.	500.000	USD	327.031	257.844	0,11
BMW INT INV 1.875% 18-11.09.23	500.000	GBP	495.362	493.345	0,22
BNG 2.5% 18-16.02.21	3.000.000	USD	2.317.161	2.346.435	1,02
DAIMLER INT 3.5% 12-06.06.19	800.000	GBP	833.440	806.128	0,36
DEUT TEL 2.5% 18-10.10.25 REGS	500.000	GBP	497.805	501.250	0,22
NIBC BANK 3.125% 18-15.11.23REGS	800.000	GBP	798.864	782.848	0,35
NWB 2.125% 17-15.11.21	2.000.000	USD	1.518.954	1.544.551	0,68
VOLKSWAGEN 2.625% 14-22.07.19	500.000	GBP	503.710	502.350	0,22
VW FIN SERV 1.875% 18-07.09.21	700.000	GBP	697.900	693.308	0,31
			7.990.227	7.928.059	3,49
Portugal					
PORTUGAL 2.25% 18-18.04.34	1.000.000	EUR	870.650	894.423	0,39
			870.650	894.423	0,39
Qatar					
QATAR 3.875% 18-23.04.23	1.000.000	USD	697.641	794.072	0,35
			697.641	794.072	0,35
Rumania					
ROMANIA 4.125% 18-11.03.39	750.000	EUR	650.502	647.239	0,29
			650.502	647.239	0,29
Singapur					
DBS BK 3.3% 18-27.11.21	1.500.000	USD	1.169.070	1.186.482	0,52
OCBC FRN 18-14.03.23	1.000.000	GBP	1.000.000	989.160	0,44
			2.169.070	2.175.642	0,96
Suecia					
AKELIUS RES 1.125% 17-14.03.24	500.000	EUR	442.545	424.427	0,19
AKELIUS 2.375% 17-15.08.25 REGS	500.000	GBP	492.847	473.015	0,21
KOMMUNINV 3% 18-23.03.22	3.000.000	USD	2.348.234	2.375.266	1,04
SEB FRN 18-22.03.21 REGS	1.000.000	GBP	1.000.000	999.120	0,44
SHB 3% 13-20.11.20	900.000	GBP	950.850	923.886	0,41

- Absolute Return GBP

(expresado en GBP)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Suecia (continuación)					
STADSHYPO FRN 18-11.01.23	1.000.000	GBP	1.000.000	990.870	0,44
SVENSK EXPO 0.63% 17-07.12.20	2.000.000	GBP	1.987.430	1.979.880	0,87
SWED EXP CC 2.75% 18-07.10.20	1.500.000	USD	1.167.905	1.178.200	0,52
			9.389.811	9.344.664	4,12
Suiza					
CS GP CAP 2.125% 17-12.09.25	500.000	GBP	492.774	474.620	0,21
			492.774	474.620	0,21
Togo					
BOAD 5% 17-27.07.27 REGS	1.500.000	USD	1.107.293	1.102.057	0,49
			1.107.293	1.102.057	0,49
Turquía					
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI 2.375% 16-04/05/2021	1.000.000	EUR	779.574	857.628	0,38
			779.574	857.628	0,38
Obligaciones			159.863.818	158.347.584	69,81
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores			185.205.330	183.710.449	80,99
Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado					
Acciones					
Guernesey					
AMEDEO AIR	450.000	GBP	471.727	474.750	0,21
			471.727	474.750	0,21
Acciones			471.727	474.750	0,21
Obligaciones					
España					
MAPFRE 4.125% (FRN) 18-07.09.48	500.000	EUR	445.751	446.426	0,20
			445.751	446.426	0,20
Estados Unidos de Norteamérica					
FIDELITY NL 1.7% 17-30.06.22	800.000	GBP	799.860	785.570	0,35
WESTFIELD A 2.125% 17-30.03.25	500.000	GBP	496.886	487.123	0,21
			1.296.746	1.272.693	0,56

- Absolute Return GBP

(expresado en GBP)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Guernesey					
ZUER KB FIN 11.88% 18-05.12.19	1.600.000	USD	1.245.263	1.150.565	0,51
			1.245.263	1.150.565	0,51
Nueva Zelanda					
ASB FINANCE 1% 16-07.09.20	2.000.000	GBP	1.988.729	1.977.641	0,87
			1.988.729	1.977.641	0,87
Países Bajos					
NWB 3% 18-21.12.21	1.000.000	USD	782.063	791.520	0,35
			782.063	791.520	0,35
Obligaciones			5.758.552	5.638.845	2,49
Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado			6.230.279	6.113.595	2,70
Otros valores mobiliarios					
Obligaciones					
Alemania					
COMZBK 8.52% 02.04.19 RC	1.000.000	EUR	888.123	908.195	0,40
			888.123	908.195	0,40
Luxemburgo					
GAZ CAP 2.5% 18-21.03.26	500.000	EUR	440.155	421.492	0,19
			440.155	421.492	0,19
Países Bajos					
BNPP AR 0% 17-22.12.20/OMEAEHA	1.000.000	USD	735.952	738.065	0,32
BNPP AR 0% 18-23.09.19 /BSKT	750.000	USD	536.796	569.095	0,25
			1.272.748	1.307.160	0,57
Obligaciones			2.601.026	2.636.847	1,16
Otros valores mobiliarios			2.601.026	2.636.847	1,16

- Absolute Return GBP

(expresado en GBP)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Opciones					
Estados Unidos de Norteamérica					
CALL GBP/USD SPOT CROSS 25/05/2019 1.34	11.641.791	GBP	216.633	140.866	0,06
			216.633	140.866	0,06
Opciones			216.633	140.866	0,06
Fondos de inversión					
Gran Bretaña					
BIOPHARMA CRED - USD/DIS	1.347.187	USD	1.058.229	1.121.129	0,49
			1.058.229	1.121.129	0,49
Guernesey					
HIPGNOSIS SONGS-GBP/DIS	800.000	GBP	800.400	864.000	0,38
REAL EST CREDIT ORD NPV GBP	680.923	GBP	1.107.933	1.123.523	0,50
RENEWABLES INFR GRP -GBP-	355.700	GBP	389.329	401.760	0,18
RIVER ENERGY ACC GBP	10.965	GBP	138.362	117.983	0,05
			2.436.024	2.507.266	1,11
Irlanda					
ISHARES PHY 11-PERP CERT /GOLD	590.500	USD	10.748.675	11.671.138	5,13
ISHARES PHY 11-PERP CERT /GOLD	200.000	GBP	3.963.339	3.944.000	1,74
VANECK GLD MIN -A- USD /ETF	40.200	USD	623.764	692.200	0,31
			15.335.778	16.307.338	7,18
Luxemburgo					
DBXT CSI300 UCI --- SHS-1C-CAP	99.000	USD	717.823	707.733	0,31
DBXT MSCI CHINA SHS -1C- CAP	148.900	USD	2.021.640	1.800.456	0,80
			2.739.463	2.508.189	1,11
Fondos de inversión			21.569.494	22.443.922	9,89

- Absolute Return GBP

(expresado en GBP)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Instrumentos financieros					
Warrants					
Luxemburgo					
SG ISSUER 25.09.20 CW /BSKT	250.000	EUR	447.656	237.857	0,10
			447.656	237.857	0,10
Warrants			447.656	237.857	0,10
Instrumentos financieros					
			447.656	237.857	0,10
Total			216.270.418	215.283.536	94,90

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

- Continental European Income *

(expresado en GBP)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores					
Acciones					
Alemania					
CONTINENTAL AG	4.348	EUR	802.616	471.245	2,14
DEUTSCHE BOERSE AG /NAM.	10.975	EUR	1.053.324	1.033.850	4,71
HUGO BOSS	13.410	EUR	848.990	649.006	2,95
			2.704.930	2.154.101	9,80
Dinamarca					
PANDORA A/S	14.454	DKK	1.023.224	461.227	2,10
SCANDINAVIAN TOBACCO GROUP A/S	38.707	DKK	535.753	365.234	1,66
			1.558.977	826.461	3,76
España					
METROVACESA S.A.	86.455	EUR	1.113.835	860.581	3,92
			1.113.835	860.581	3,92
Finlandia					
NORDEA BANK ABP	86.516	SEK	696.651	571.431	2,60
			696.651	571.431	2,60
Francia					
ELIS SA	45.897	EUR	833.479	599.401	2,73
EUTELSAT COMMUNICATIONS PARIS	34.517	EUR	580.063	533.038	2,43
MICHELIN B /NOM.	5.137	EUR	542.498	399.760	1,82
PUBLICIS GROUPE SA	21.322	EUR	1.096.200	958.435	4,36
SANOFI	12.377	EUR	726.820	840.527	3,83
SCHNEIDER ELECTRIC SE	11.469	EUR	702.460	614.774	2,80
			4.481.520	3.945.935	17,97
Gran Bretaña					
GLOBAL PORTS HOLDINGS PLC	162.023	GBP	695.488	644.041	2,93
RELX PLC	67.371	EUR	1.006.376	1.086.654	4,95
			1.701.864	1.730.695	7,88
Irlanda					
AIB GROUP PLC	202.353	EUR	902.825	668.386	3,04
			902.825	668.386	3,04
Italia					
BANCA FARMAFACTORING S.P.A.	190.567	EUR	964.892	776.558	3,53
DOBANK S.P.A.	77.495	EUR	768.351	643.059	2,93

- Continental European Income *

(expresado en GBP)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Italia (continuación)					
SIAS	45.079	EUR	560.168	487.968	2,22
			2.293.411	1.907.585	8,68
Luxemburgo					
APERAM SA	18.975	EUR	688.579	392.575	1,79
CORESTATE CAPITAL HOLDING S.A.	19.136	EUR	798.290	523.867	2,38
RTL GROUP SA	11.212	EUR	688.729	469.970	2,14
			2.175.598	1.386.412	6,31
Noruega					
FJORD1 AS	164.322	NOK	776.494	640.703	2,92
MARINE HARVEST ASA	65.553	NOK	945.889	1.085.984	4,94
			1.722.383	1.726.687	7,86
Países Bajos					
FLOW TRADERS	19.113	EUR	549.648	477.604	2,17
INTERTRUST N.V.	64.899	EUR	973.550	855.718	3,89
VAN LANSCHOT NV /CVA	41.705	EUR	958.287	741.928	3,38
			2.481.485	2.075.250	9,44
Portugal					
NOS SGPS SA	131.514	EUR	636.908	625.040	2,84
			636.908	625.040	2,84
Suiza					
JULIUS BAER GRP	15.454	CHF	679.790	430.935	1,96
THE SWATCH GROUP AG	3.753	CHF	1.135.860	857.007	3,90
UBS GROUP AG	73.573	CHF	945.330	716.970	3,26
			2.760.980	2.004.912	9,12
Acciones			25.231.367	20.483.476	93,22
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores			25.231.367	20.483.476	93,22
Total			25.231.367	20.483.476	93,22

* Véase Nota 1

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

- Continental European Selection

(expresado en GBP)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores					
Acciones					
Alemania					
CONTINENTAL AG	15.699	EUR	2.615.174	1.701.490	1,59
DEUTSCHE BOERSE AG /NAM.	46.426	EUR	3.526.080	4.373.346	4,07
			6.141.254	6.074.836	5,66
Bélgica					
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	38.128	EUR	3.229.859	1.974.649	1,84
ONTEX GROUP N.V.	286.831	EUR	6.333.892	4.608.391	4,30
			9.563.751	6.583.040	6,14
Dinamarca					
PANDORA A/S	99.393	DKK	7.457.946	3.171.626	2,96
SCANDINAVIAN TOBACCO GROUP A/S	419.201	DKK	5.404.400	3.955.525	3,69
VESTAS WIND SYSTEMS AS / REG	76.207	DKK	3.858.680	4.510.628	4,20
			16.721.026	11.637.779	10,85
España					
AEDAS HOMES SAU	229.502	EUR	6.270.191	4.564.849	4,26
			6.270.191	4.564.849	4,26
Finlandia					
OUTOTEC OYJ	514.784	EUR	2.574.822	1.420.362	1,32
			2.574.822	1.420.362	1,32
Francia					
EUTELSAT COMMUNICATIONS PARIS	268.242	EUR	4.848.900	4.142.396	3,86
INGENICO GROUP ACT.	42.314	EUR	2.447.469	1.881.526	1,75
LEGRAND HOLDING ACT.PROV.OPO	38.344	EUR	1.881.584	1.696.737	1,58
LVMH ACT.	15.766	EUR	2.846.078	3.653.827	3,41
PUBLICIS GROUPE SA	106.555	EUR	5.245.908	4.789.700	4,46
REXEL SA	97.855	EUR	1.231.769	816.838	0,76
SANOFI	43.701	EUR	3.020.278	2.967.754	2,77
SCHNEIDER ELECTRIC SE	72.543	EUR	4.098.038	3.888.530	3,63
TECHNICOLOR / PROV.REGRPMT	2.323.621	EUR	6.905.219	1.989.683	1,86
			32.525.243	25.826.991	24,08
Gran Bretaña					
RELX PLC	216.636	EUR	3.128.156	3.494.209	3,26
			3.128.156	3.494.209	3,26

- Continental European Selection

(expresado en GBP)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Guernesey					
EUROCASTLE INVESTMENT LTD SHS	722.679	EUR	5.014.211	4.138.436	3,86
			5.014.211	4.138.436	3,86
Irlanda					
AIB GROUP PLC	1.018.554	EUR	4.515.229	3.364.357	3,14
			4.515.229	3.364.357	3,14
Italia					
BANCA SISTEMA S.P.A.	2.572.451	EUR	5.225.114	3.320.291	3,10
DOBANK S.P.A.	612.895	EUR	5.750.528	5.085.846	4,73
PRYSMIAN SPA	309.325	EUR	6.087.476	4.683.821	4,37
			17.063.118	13.089.958	12,20
Luxemburgo					
CORESTATE CAPITAL HOLDING S.A.	163.672	EUR	4.450.497	4.480.685	4,18
			4.450.497	4.480.685	4,18
Países Bajos					
FLOW TRADERS	157.645	EUR	3.697.867	3.939.305	3,67
KONINKLIJKE VOPAK	46.030	EUR	1.584.114	1.639.392	1,53
			5.281.981	5.578.697	5,20
Suecia					
HUSQVARNA AB -B-	521.489	SEK	3.265.175	3.034.281	2,83
			3.265.175	3.034.281	2,83
Suiza					
DUFFRY AG BASEL	61.143	CHF	6.673.679	4.534.904	4,23
JULIUS BAER GRP	98.568	CHF	3.742.940	2.748.567	2,56
THE SWATCH GROUP AG	16.445	CHF	4.646.100	3.755.259	3,50
			15.062.719	11.038.730	10,29
Acciones			131.577.373	104.327.210	97,27
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores			131.577.373	104.327.210	97,27
Total			131.577.373	104.327.210	97,27

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

- Dynamic Allocation

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores					
Acciones					
Alemania					
CONTINENTAL AG	2.730	EUR	602.750	329.648	0,94
DAIMLER AG / NAMEN-AKT.	19.800	EUR	1.261.078	909.018	2,58
GEA GROUP AG	9.300	EUR	346.945	209.250	0,59
HEIDELBERGCEMENT AG	20.663	EUR	1.808.130	1.102.990	3,14
HENKEL / VORZUG	6.290	EUR	701.927	600.066	1,70
			4.720.830	3.150.972	8,95
Austria					
POLYTEC HOLDING AG	35.950	EUR	489.371	301.261	0,86
VOESTALPINE AG	5.320	EUR	239.446	138.852	0,39
			728.817	440.113	1,25
España					
ACERINOX S.A.	171.003	EUR	2.028.552	1.481.228	4,21
			2.028.552	1.481.228	4,21
Finlandia					
NOKIAN TYRES PLC	16.291	EUR	567.898	436.925	1,24
			567.898	436.925	1,24
Francia					
KERING SA	920	EUR	445.659	378.672	1,08
LVMH ACT.	3.619	EUR	607.776	934.426	2,64
MICHELIN B /NOM.	8.960	EUR	728.787	776.832	2,21
			1.782.222	2.089.930	5,93
Gran Bretaña					
IMI PLC	67.900	GBP	854.063	714.121	2,03
			854.063	714.121	2,03
Italia					
ARNOLDO MONDADORI EDITORE SPA	585.408	EUR	565.917	1.001.048	2,84
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	15.351	EUR	227.628	224.125	0,64
AZIMUT HOLDING SPA	10.555	EUR	188.978	100.631	0,29
BUZZI UNICEM	19.002	EUR	369.772	285.505	0,81
BUZZI UNICEM / AZ RISP / NON-CV	18.800	EUR	189.398	179.916	0,51
CARRARO SPA	122.055	EUR	462.652	205.052	0,58
CEMENTIR HOLDING S.P.A	259.519	EUR	1.163.036	1.336.522	3,79
DANIELI+C. / RISP.N-CV	22.375	EUR	340.659	288.638	0,82
DANIELI+C.OFF.MECC.SPA	22.607	EUR	417.051	344.983	0,98

- Dynamic Allocation

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Italia (continuación)					
ESPRINET SPA	200.582	EUR	934.439	710.060	2,02
F.I.L.A. AZ.	54.314	EUR	952.837	733.239	2,08
INTESA SANPAOLO SPA	177.000	EUR	498.254	343.345	0,97
LA DORIA SPA	36.900	EUR	528.678	292.248	0,83
SAES GETTERS SPA .MILANO	44.583	EUR	607.295	810.519	2,30
UNICREDIT SPA	36.387	EUR	619.525	360.013	1,02
			8.066.119	7.215.844	20,48
Países Bajos					
CNH INDUSTRIAL REG SHS	79.930	EUR	731.262	627.291	1,78
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES N.V	127.226	EUR	1.228.976	1.613.480	4,58
			1.960.238	2.240.771	6,36
Rusia					
GAZPR PJSC /SADR REPR 2 SHS	25.000	USD	164.710	95.945	0,27
			164.710	95.945	0,27
Acciones			20.873.449	17.865.849	50,72
Obligaciones					
Alemania					
DAIMLER AG 0.25% 16-11/05/2020	1.000.000	EUR	1.005.830	1.000.730	2,84
			1.005.830	1.000.730	2,84
Francia					
LVMH 0% 17-26.05.20 REGS	1.030.000	EUR	1.031.494	1.029.464	2,92
ST GOBAIN 0% 16-27.03.20 REGS	600.000	EUR	600.486	598.590	1,70
			1.631.980	1.628.054	4,62
Gran Bretaña					
DIAGEO FIN 0% 17-17.11.20REGS	1.000.000	EUR	1.000.270	999.140	2,84
			1.000.270	999.140	2,84
Italia					
BUONI POLIENNALI DEL TES 0.4% 16-11/04/2024	521.000	EUR	521.000	496.456	1,41
ITALY 0.1% 16-15.04.19 /BTP	600.000	EUR	600.744	600.174	1,70
ITALY 0.35% 17-15.06.20 /BTP	600.000	EUR	593.346	599.418	1,70
ITALY 1.85% 17-15.05.24 /BTP	700.000	EUR	685.696	697.046	1,99
			2.400.786	2.393.094	6,80

- Dynamic Allocation

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Noruega					
NORWAY 4.5% 08-22.05.19	16.700.000	NOK	1.915.991	1.710.003	4,85
			1.915.991	1.710.003	4,85
Países Bajos					
BMW FIN 0.875% 15-17.11.20	1.000.000	EUR	1.022.830	1.012.920	2,87
CRH FIN 5% 12-25.1.19 (RBG)	500.000	EUR	541.525	501.980	1,43
DAIMLER INT 0.25% 18-09.08.21	300.000	EUR	298.857	298.323	0,85
FERRARI 0.25% 17-16.01.21 REGS	200.000	EUR	198.352	197.510	0,56
FIAT INVEST 4.5% 15-15.04.20	300.000	USD	276.637	261.029	0,74
			2.338.201	2.271.762	6,45
Obligaciones			10.293.058	10.002.783	28,40
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores			31.166.507	27.868.632	79,12
Otros valores mobiliarios					
Obligaciones					
Luxemburgo					
IT HOLDING FINANCE SA 9.875% 04-15/11/2012 (in default)	171.000	EUR	41.217	0	0,00
			41.217	0	0,00
Obligaciones			41.217	0	0,00
Otros valores mobiliarios			41.217	0	0,00
Fondos de inversión					
Fondos de inversión					
Francia					
LYXOR STOXX EUROPE 600 INSURANCE ETF CAP/DIS	35.000	EUR	478.227	1.194.550	3,39
			478.227	1.194.550	3,39
Irlanda					
ETFX DAXGLB GOL/ECH.TRD USD	14.170	EUR	340.713	259.169	0,74
			340.713	259.169	0,74

- Dynamic Allocation

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Luxemburgo					
DBXT SE600 BK -- SHS -1C- CAP	13.949	EUR	495.552	441.835	1,25
			495.552	441.835	1,25
Fondos de inversión			1.314.492	1.895.554	5,38
Fondos de inversión			1.314.492	1.895.554	5,38
Total			32.522.216	29.764.186	84,50

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

- Equity Premia Europe *

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores					
Obligaciones					
Alemania					
GERMANY 0% 17-13.09.19	1.500.000	EUR	1.508.839	1.506.345	6,74
GERMANY 0% 17-13.12.19	5.150.000	EUR	5.186.545	5.177.707	23,19
GERMANY 0% 17-14.06.19 REGS	900.000	EUR	903.755	902.583	4,04
			7.599.139	7.586.635	33,97
Francia					
FRANCE OAT 0.5% 13-25.11.19	5.250.000	EUR	5.306.937	5.298.510	23,72
FRANCE 0% 18-06.11.19 BTF	2.250.000	EUR	2.263.429	2.261.633	10,12
			7.570.366	7.560.143	33,84
Países Bajos					
NETHERLANDS 0% 18-31.05.19 TB	4.200.000	EUR	4.215.174	4.212.768	18,86
			4.215.174	4.212.768	18,86
Obligaciones			19.384.679	19.359.546	86,67
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores			19.384.679	19.359.546	86,67
Total			19.384.679	19.359.546	86,67

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

- Equity Premia Global

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores					
Obligaciones					
Alemania					
ALLIANZ 0% 18-31.01.19 CP	500.000	USD	496.959	498.916	1,63
			496.959	498.916	1,63
Bélgica					
KBC BK 0% 18-28.02.19 CD	500.000	USD	495.526	497.818	1,63
			495.526	497.818	1,63
Bermudas					
NOVARTIS S I 5.125% 10.2.19 RBG	300.000	USD	307.821	300.603	0,98
			307.821	300.603	0,98
China					
CHINA DV BK 1.625% 16-22.06.19	500.000	USD	493.660	496.258	1,62
			493.660	496.258	1,62
Corea del Sur					
INDBK KOREA 0% 18-11.02.19 CP	800.000	USD	794.576	797.577	2,61
KDB FRN 17-24.01.19	400.000	USD	400.225	399.942	1,31
KOROIL FRN 17-27.03.20	500.000	USD	501.243	500.205	1,64
REP OF KOREA 7.125% 09-16.4.19	1.400.000	USD	1.451.605	1.416.786	4,63
			3.147.649	3.114.510	10,19
Estados Unidos de Norteamérica					
AUST & NZ B 2.25% 14-13.06.19	600.000	USD	597.813	598.236	1,96
CRED SUIS N 2.3% 14-28.05.19	600.000	USD	597.531	598.116	1,96
GS 7.5% 09-15.02.19	300.000	USD	307.853	301.445	0,99
HYUND CAP 1.75% 16-27.09.19	300.000	USD	295.800	296.077	0,97
JPM 6.3% 09-23.04.19	800.000	USD	818.628	807.822	2,64
MOR ST CAP 7.3% 09-13.5.19	600.000	USD	621.549	609.107	1,99
PHILIP MOR 1.625% 17-21.02.19	400.000	USD	398.747	399.134	1,31
RABOBK NY 1.375% 16-09.08.19	250.000	USD	247.033	247.575	0,81
UBS AG ST 2.375% 14-14.08.19	700.000	USD	697.687	696.878	2,28
			4.582.641	4.554.390	14,91
Francia					
AFD 2% 14-18.03.19	1.500.000	USD	1.497.297	1.497.900	4,90
DEXIA CLF 1.875% 16-28.03.19	1.000.000	USD	996.105	997.920	3,27
			2.493.402	2.495.820	8,17

- Equity Premia Global

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Gran Bretaña					
BARCLAYS BK 0% 18-08.02.19 CP	500.000	USD	496.628	498.571	1,63
LLOYDS B 2.68 % 30.04.19 CD	500.000	USD	500.105	500.046	1,64
NAB LN 0% 18-25.01.19	500.000	USD	489.661	499.290	1,63
NET RAIL 1.75% 24.01.19 (RBG)	1.500.000	USD	1.494.626	1.499.190	4,91
			2.981.020	2.997.097	9,81
Japón					
JBIC 1.75% 14-29.05.19	700.000	USD	695.539	697.347	2,28
			695.539	697.347	2,28
Luxemburgo					
CCBC LUX 0% 18-03.04.19 CD	500.000	USD	492.635	496.237	1,62
			492.635	496.237	1,62
Noruega					
KOMMUNALBK 1.75% 14-28.05.19	1.500.000	USD	1.490.907	1.494.705	4,89
			1.490.907	1.494.705	4,89
Países Bajos					
TOYOTA NL 0% 18-24.01.19 CP	500.000	USD	494.058	499.194	1,63
			494.058	499.194	1,63
Suecia					
SHB 2.25% 14-17.06.19	300.000	USD	298.809	298.815	0,98
			298.809	298.815	0,98
Venezuela					
CORP ANDINA 8.125% 09-4.6.2019	400.000	USD	431.602	408.248	1,34
			431.602	408.248	1,34
Obligaciones			18.902.228	18.849.958	61,68
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores			18.902.228	18.849.958	61,68
Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado					
Obligaciones					
Dinamarca					
DSK BK 1.65% 16-06.09.19	500.000	USD	494.026	491.997	1,61
			494.026	491.997	1,61

- Equity Premia Global

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Francia					
EDF 6.5% 09-26.01.2019 144A	505.000	USD	512.232	505.838	1,65
			512.232	505.838	1,65
Países Bajos					
ING NV 2.3% 16-22.03.19	480.000	USD	478.188	479.232	1,57
			478.188	479.232	1,57
Obligaciones			1.484.446	1.477.067	4,83
Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado			1.484.446	1.477.067	4,83
Otros valores mobiliarios					
Obligaciones					
Canadá					
EDC 1.56% 17-08.01.19(RBG)	500.000	USD	497.278	499.950	1,64
			497.278	499.950	1,64
Obligaciones			497.278	499.950	1,64
Otros valores mobiliarios			497.278	499.950	1,64
Instrumentos de mercado de monetario					
derechos					
Estados Unidos de Norteamérica					
USA 0% 18-07.03.19 TB	1.500.000	USD	1.485.775	1.493.733	4,89
			1.485.775	1.493.733	4,89
derechos			1.485.775	1.493.733	4,89
Instrumentos de mercado de monetario			1.485.775	1.493.733	4,89
Total			22.369.727	22.320.708	73,04

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

- European Corporate Bonds

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores					
Obligaciones					
Alemania					
ALLIANZ SE FRN 12-17/10/2042	4.000.000	EUR	4.546.090	4.586.200	2,34
COMMERZBANK AG 4% 16-23/03/2026	3.000.000	EUR	3.036.771	3.103.620	1,58
LB BADEN-WUERTTEMBERG 3.625% 15-16/06/2025	3.000.000	EUR	3.055.430	3.203.790	1,63
METRO 1.5% 15-19.03.25	2.000.000	EUR	1.984.129	1.918.080	0,98
			12.622.420	12.811.690	6,53
Austria					
RAIFFEISEN BANK INTL 6% 13-16/10/2023	3.000.000	EUR	3.265.612	3.458.580	1,76
			3.265.612	3.458.580	1,76
Bélgica					
AB INBEV 0.875% 16-17.03.22	4.000.000	EUR	4.043.842	4.033.280	2,06
KBC GROUP NV 1% 16-26/04/2021	5.000.000	EUR	5.045.643	5.072.800	2,58
			9.089.485	9.106.080	4,64
Dinamarca					
CARLSBERG BREWERIES A/S 2.5% 14-28/05/2024	5.000.000	EUR	5.224.325	5.376.100	2,74
			5.224.325	5.376.100	2,74
España					
BANCO CRED 7.75% 17-07.06.27	1.000.000	EUR	1.040.778	878.160	0,45
BANCO DE SABADELL SA 5.625% 16-06/05/2026	1.500.000	EUR	1.508.512	1.536.435	0,78
BBVA 3.5% 17-10.02.27	2.000.000	EUR	2.118.034	2.043.060	1,04
CAIXABANK 2.25% 18-17.04.30	2.000.000	EUR	1.992.893	1.812.460	0,92
GAS NCP 1.125% 17-11.04.24	5.000.000	EUR	5.009.065	5.030.700	2,56
SANTANDER ISSUANCES 2.5% 15-18/03/2025	2.500.000	EUR	2.460.621	2.493.250	1,27
SANTANDER 1.375% 17-9.2.22 REGS	4.000.000	EUR	4.063.084	4.048.280	2,06
TELEFONICA EMISIONES SAU 5.289% 09-09/12/2022	5.000.000	GBP	6.856.593	6.208.629	3,18
			25.049.580	24.050.974	12,26
Estados Unidos de Norteamérica					
BAYER US FINANCE LLC 3% 14-08/10/2021	5.000.000	USD	4.560.756	4.276.640	2,17
EBAY INC 2.6% 12-15/07/2022	5.000.000	USD	4.197.863	4.228.338	2,16
NETFLIX 3.625% 18-15.05.27	2.000.000	EUR	2.047.477	1.935.000	0,99
			10.806.096	10.439.978	5,32

- European Corporate Bonds

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Francia					
BNPP 1.125% 17-10.10.23 REGS	4.000.000	EUR	4.069.918	3.983.600	2,03
BPCE 4% 18-12.09.23	5.000.000	USD	4.280.442	4.287.058	2,19
CASINO GP 3.311%13-25.1.23 TR1	1.500.000	EUR	1.543.670	1.396.492	0,71
CNP ASSURANCES FRN 14-05/06/2045	3.000.000	EUR	3.055.162	3.139.260	1,60
CREDIT AGRICOLE ASSRNCES FRN 14-PERP	3.000.000	EUR	3.103.994	2.989.380	1,52
NN GROUP NV 1% 15-18/03/2022	3.000.000	EUR	3.035.335	3.033.180	1,55
ORANGE SA 4.125% 11-14/09/2021	4.000.000	USD	2.994.444	3.564.327	1,82
SANOFI 2.5% 13-14.11.23	4.000.000	EUR	4.397.120	4.387.560	2,24
SOCGEN 1% 16-01.04.22	5.000.000	EUR	5.078.290	5.016.449	2,56
TOTAL SA 2.625% 15-29.12.49	2.000.000	EUR	1.970.663	1.982.280	1,01
WENDEL 1% 16-20.04.23	2.000.000	EUR	1.994.727	1.952.040	1,00
			35.523.765	35.731.626	18,23
Gran Bretaña					
BANK OF SCOTLAND PLC 9.375% 96-15/05/2021	2.000.000	GBP	3.246.141	2.556.604	1,30
BARCLAYS 1.5% 18-03.09.23	3.000.000	EUR	2.988.866	2.918.250	1,49
BP CAPITAL MARKETS PLC 3.561% 11-01/11/2021	2.000.000	USD	1.859.977	1.760.941	0,90
CLEF FRN 17-30.6.50/POOL	3.000.000	EUR	3.066.045	2.998.330	1,53
CREDIT SUISSE AG LONDON 1% 16-07/06/2023	4.000.000	EUR	4.002.339	4.051.680	2,06
DEUTSCHE BANK AG LONDON 3.7% 14-30/05/2024	4.000.000	USD	3.495.264	3.168.823	1,61
EASYJET PLC 1.125% 16-18.10.23	2.000.000	EUR	2.006.103	1.973.460	1,01
IMPERIAL BRANDS FINANCE 3.375% 14-26/02/2026	2.000.000	EUR	2.358.629	2.114.520	1,08
LLOYDS BANK PLC 1% 14-19/11/2021	3.000.000	EUR	2.963.295	3.039.720	1,55
RBS GRP 2.5% 16-22.03.23	2.000.000	EUR	2.048.124	2.037.640	1,04
			28.034.783	26.619.968	13,57
Guernesey					
CS GR FUND 1.25% 15-14.04.22	4.000.000	EUR	4.086.848	4.028.880	2,05
			4.086.848	4.028.880	2,05
Italia					
ASSICURAZIONI GENERALI FRN 12-10/07/2042	1.500.000	EUR	1.918.627	1.854.615	0,95
ASSICURAZIONI GENERALI FRN 15-27/10/2047	1.500.000	EUR	1.588.841	1.559.565	0,80
CMC DI RAV 6% 17-15.02.23/FLAT	3.000.000	EUR	3.008.855	163.500	0,08
ENI SPA 3.25% 13-10/07/2023	4.000.000	EUR	4.678.711	4.422.840	2,25
ESSELUNGA S O.875% 17-25.10.23	3.000.000	EUR	2.986.710	2.950.470	1,50
INTESA SANPAOLO VITA SPA FRN 14-PERP	1.500.000	EUR	1.511.897	1.412.205	0,72
IREN O.875% 16-04.11.24-	3.000.000	EUR	2.927.305	2.790.600	1,42
KEDRION SPA 3% 17-12.07.22	900.000	EUR	914.746	711.000	0,36
UNIPOL 3.5% 17-29.11.27 REGS	1.500.000	EUR	1.498.079	1.345.860	0,69
			21.033.771	17.210.655	8,77

- European Corporate Bonds

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Jersey					
SWISS RE ADMIN RE LTD 1.375% 16-27/05/2023	5.000.000	EUR	5.069.953	5.091.650	2,60
			5.069.953	5.091.650	2,60
Luxemburgo					
BEVCO LUX S 1.75% 18-09.02.23	2.000.000	EUR	2.004.782	1.973.080	1,01
EUROFINS 3.25% 17-PERP REGS	1.500.000	EUR	1.527.186	1.283.550	0,65
			3.531.968	3.256.630	1,66
México					
AMERICA MOVIL SAB DE CV FRN 13-06/09/2073	1.200.000	EUR	1.315.598	1.341.000	0,68
PETROLEOS MEXICANOS 5.5% 05-24/02/2025	3.000.000	EUR	3.319.123	3.103.727	1,59
			4.634.721	4.444.727	2,27
Países Bajos					
BAYER CAPITAL CORP BV 1.25% 14-13/11/2023	4.500.000	EUR	4.687.643	4.610.970	2,35
BMW FINANCE NV 0.75% 16-15/04/2024	4.000.000	EUR	4.004.581	3.941.280	2,01
COOPERATIEVE RABOBANK UA 3.95% 12-09/11/2022	5.000.000	USD	4.016.979	4.351.747	2,22
FIAT INVEST 3.75% 16-29.03.24	1.500.000	EUR	1.559.498	1.573.275	0,80
NN GROUP NV FRN 14-PERP	3.000.000	EUR	2.966.215	2.986.620	1,52
SYNGENTA 1.875% 14-02.11.21	2.000.000	EUR	2.052.779	2.023.060	1,03
UNILEVER 0.5% 18-12.08.23	4.000.000	EUR	4.012.474	4.001.720	2,04
VIVAT NV 2.375% 17-17.05.24	1.000.000	EUR	992.388	1.013.580	0,52
			24.292.557	24.502.252	12,49
Portugal					
BANCO ESPIRITO SANTO SA 4% 14-21/01/2019	4.000.000	EUR	3.992.746	1.116.040	0,57
BCP 4.5% 17-07.12.27	1.500.000	EUR	1.503.151	1.383.375	0,70
			5.495.897	2.499.415	1,27
Suecia					
IN JUSTIT 3.125% 15.07.24 REGS	1.500.000	EUR	1.453.374	1.319.520	0,67

- European Corporate Bonds

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Suecia (continuación)					
SCA AB 2.5% 13-09.06.23	2.000.000	EUR	2.157.428	2.160.040	1,10
			3.610.802	3.479.560	1,77
Obligaciones			201.372.583	192.108.765	97,93
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores			201.372.583	192.108.765	97,93
Total			201.372.583	192.108.765	97,93

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

- Euro Fixed Income

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores					
Obligaciones					
Alemania					
DT PFANDBRI 3.375% 18-22.11.21	600.000	USD	529.939	529.526	0,52
KFW 0.5% 18-28.09.26	1.000.000	EUR	994.738	1.010.120	0,99
KFW 0.625% 18-07.01.28	2.500.000	EUR	2.467.257	2.513.050	2,44
KFW 1.875% 17-15.12.20	2.000.000	USD	1.724.595	1.722.906	1,68
WILD BUNCH AG 8% 16-23/03/2019	700.000	EUR	700.351	70.000	0,07
			6.416.880	5.845.602	5,70
Bélgica					
BELGIUM 1.25% 18-22.04.33 REGS	1.000.000	EUR	1.008.819	1.004.190	0,98
			1.008.819	1.004.190	0,98
Canadá					
ALBERTA 0.625% 18-18.04.25	700.000	EUR	697.871	707.700	0,69
CIBC 0.75% 18-22.03.23	1.000.000	EUR	1.007.533	1.007.564	0,98
QUEBEC 0.875% 18-05.07.28	500.000	EUR	495.359	498.655	0,49
			2.200.763	2.213.919	2,16
Corea del Sur					
EIBK 3.625% 18-27.11.23	1.000.000	USD	871.242	877.899	0,86
KDB 0.625% 18-17.07.23	500.000	EUR	498.975	501.240	0,49
KOREA RES 4% 18-18.04.23	1.000.000	USD	805.492	883.182	0,86
			2.175.709	2.262.321	2,21
Dinamarca					
KOMMKRDT 0.75% 18-05.07.28	500.000	EUR	496.089	499.975	0,49
			496.089	499.975	0,49
Eslovenia					
REP OF SLOV 1% 18-06.03.28	1.250.000	EUR	1.244.568	1.248.075	1,22
			1.244.568	1.248.075	1,22
España					
ADIF ALTA V 0.8% 17-05.07.23	1.500.000	EUR	1.496.447	1.513.920	1,48
ADIF ALTA V 1.25% 18-04.05.26	2.000.000	EUR	1.980.694	1.996.420	1,95
BANCO CRED 7.75% 17-07.06.27	400.000	EUR	410.208	351.264	0,34
BASQUE CTRY 1.45% 18-30.04.28	800.000	EUR	795.006	797.136	0,78
BCO SAB 1.625% 18-07.03.24	1.000.000	EUR	997.369	967.010	0,94
CAIXABANK 1.75% 18-24.10.23 REGS	1.000.000	EUR	996.531	993.060	0,97
FADE 0.5% 18-17.03.23	1.500.000	EUR	1.490.950	1.506.375	1,47
ICO 0.75% 18-31.10.23	2.000.000	EUR	2.000.775	2.022.020	1,97

- Euro Fixed Income

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
España (continuación)					
SANTANDER 1.125% 18-17.01.25	1.200.000	EUR	1.192.690	1.173.228	1,14
SPAIN 1.4% 18-30.07.28	4.000.000	EUR	3.951.539	3.993.961	3,89
			15.312.209	15.314.394	14,93
Estados Unidos de Norteamérica					
INTL FIN 0% 17-15.02.29	5.200.000	TRY	364.756	237.698	0,23
			364.756	237.698	0,23
Filipinas					
ADB 0.35% 18-16.07.25	2.000.000	EUR	1.999.080	2.007.360	1,95
ADB 2.875% 18-27.11.20	1.000.000	USD	876.946	878.590	0,86
			2.876.026	2.885.950	2,81
Finlandia					
FINLAND 0.5% 18-15.09.28	2.000.000	EUR	1.978.010	1.990.920	1,94
			1.978.010	1.990.920	1,94
Francia					
AFD 0.25% 16-21.07.26	1.500.000	EUR	1.502.328	1.452.810	1,42
AFD 1.875% 17-14.09.20 REGS	3.000.000	USD	2.585.916	2.583.388	2,51
BFCM FRN 04-PERP.	500.000	EUR	398.609	322.655	0,31
BNP PARIBAS 1% 17-29.11.24	1.000.000	EUR	964.274	927.960	0,91
C FR FI LOC 0.375% 17-11.05.24	1.000.000	EUR	999.986	1.001.660	0,98
CARREFOUR B FRN 18-15.06.22	300.000	EUR	300.090	296.283	0,29
COUNCIL OF EUROPE 0.375% 16-08/06/2026	2.000.000	EUR	1.991.315	1.993.221	1,93
CRDT AG AS 2.625% 18-29.1.48 REGS	1.000.000	EUR	962.819	868.370	0,85
GROUPAMA 3.375% 18-24.09.28	1.000.000	EUR	993.928	920.120	0,90
IPSOS 2.875% 18-21.09.25	300.000	EUR	297.641	281.988	0,28
			10.996.906	10.648.455	10,38
Grecia					
ALPHA BANK 2.5% 18-05.02.23	400.000	EUR	397.305	403.036	0,39
EUROBANK 2.75% 17-02.11.20	900.000	EUR	908.833	912.006	0,90
NAT BK GR 2.75% 17-19.10.20REGS	800.000	EUR	814.982	812.424	0,79
			2.121.120	2.127.466	2,08
Indonesia					
REPUBLIC OF INDONESIA 2.625% 16-14/06/2023	800.000	EUR	859.065	832.780	0,81
			859.065	832.780	0,81

- Euro Fixed Income

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Irlanda					
IRELAND 0.9% 18-15.05.28	1.500.000	EUR	1.488.127	1.499.505	1,46
			1.488.127	1.499.505	1,46
Islandia					
LANDSBKNN 1% 17-30.05.23	800.000	EUR	797.851	770.984	0,75
			797.851	770.984	0,75
Israel					
ISRAEL 1.5% 17-18.01.27	1.500.000	EUR	1.508.421	1.541.250	1,50
			1.508.421	1.541.250	1,50
Italia					
BTPS 1.65% 15-01.03.32 /BTP	2.000.000	EUR	1.735.476	1.731.940	1,70
CASSA DEPO 2.125% 18-27.09.23	1.400.000	EUR	1.397.143	1.399.146	1,36
ENEL 2.5% 18-24.11.78 REGS	1.000.000	EUR	974.644	921.730	0,90
SIAS 1.625% 18-08.02.28	500.000	EUR	495.238	441.830	0,43
SUPERSTR FRN 17-30.06.47 REGS	400.000	EUR	400.120	352.000	0,34
			5.002.621	4.846.646	4,73
Letonia					
LATVIA 1.125% 18-30.05.28	1.700.000	EUR	1.703.117	1.710.625	1,67
LATVIA 2.75% 12-12.01.20	1.000.000	USD	878.117	868.383	0,85
			2.581.234	2.579.008	2,52
Lituania					
LITHUANIA 0.95% 17-26.05.27	1.000.000	EUR	995.983	1.001.160	0,98
			995.983	1.001.160	0,98
Luxemburgo					
EFSS 0.2% 18-17.01.24	1.500.000	EUR	1.495.979	1.505.304	1,47
EIB 0.5% 17-15.01.27	1.000.000	EUR	986.800	998.896	0,97
ESM 0.75% 18-05.09.28	1.000.000	EUR	995.697	1.001.860	0,98
EU 1.25% 18-04.04.33	2.000.000	EUR	2.030.620	2.046.526	1,99
EUROFINS 3.25% 17-PERP REGS	400.000	EUR	407.387	342.280	0,33
LUXEMBOURG 0.625% 17-01.02.27	2.000.000	EUR	1.998.733	2.032.980	1,98
SWISS I 9.85%16.7.32/POOL REGS	4.400.000	BRL	1.045.554	993.103	0,97
TRAFIGURA F 5.25% 18-19.03.23	400.000	USD	324.812	324.717	0,32
			9.285.582	9.245.666	9,01

- Euro Fixed Income

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Nueva Zelanda					
AUCKLAND CO 1% 17-19.01.27	1.500.000	EUR	1.508.393	1.523.865	1,49
			1.508.393	1.523.865	1,49
Países Bajos					
ABN AMRO 1.25% 18-10.01.33 REGS	2.000.000	EUR	1.979.581	1.989.200	1,94
AEGON FRN 04-PERP.	500.000	USD	344.775	287.268	0,28
AMATHEON FINANCING BV 8.25% 14-31/07/2019	1.000.000	EUR	997.002	300.000	0,29
BNG 0.5% 18-26.11.25	2.000.000	EUR	1.988.977	2.003.000	1,95
BNG 0.625% 17-19.06.27 REGS	2.000.000	EUR	1.986.659	1.994.480	1,95
CENTRICS OIL GAS FINANCE 6% 14-04/03/2019	1.200.000	EUR	1.167.462	300.000	0,29
NWB 1% 18-01.03.28	2.000.000	EUR	2.028.129	2.049.079	2,01
TELEFONICA 3.875% 18-PERP	300.000	EUR	300.090	271.379	0,26
			10.792.675	9.194.406	8,97
Polonia					
POLAND 1% 16-25.10.28	500.000	EUR	491.554	491.705	0,48
			491.554	491.705	0,48
Portugal					
BCO SN TOT 1.25% 17-26.09.27	500.000	EUR	498.434	505.595	0,49
PORTUGAL 2.25% 18-18.04.34	3.000.000	EUR	2.949.972	2.989.470	2,92
			3.448.406	3.495.065	3,41
Rumania					
ROMANIA 2.5% 18-08.02.30 REGS	1.000.000	EUR	993.844	929.900	0,91
			993.844	929.900	0,91
Singapur					
DBS BK 3.3% 18-27.11.21	1.000.000	USD	873.305	881.251	0,86
			873.305	881.251	0,86
Suecia					
KOMMUNINV 3% 18-23.03.22	600.000	USD	525.397	529.264	0,52
			525.397	529.264	0,52
Turquía					
EXP CRED BK 4.25% 17-18.09.22	500.000	USD	353.947	395.063	0,39
TURKEY REP 5.2% 18-16.02.26	1.000.000	EUR	996.962	995.868	0,97

- Euro Fixed Income

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Turquía (continuación)					
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI 2.375% 16-04/05/2021	400.000	EUR	396.771	382.198	0,37
			1.747.680	1.773.129	1,73
Venezuela					
CORP ANDINA 0.75% 18-13.06.23	1.500.000	EUR	1.499.205	1.514.910	1,48
			1.499.205	1.514.910	1,48
Obligaciones			91.591.198	88.929.459	86,74
Obligaciones convertibles					
Países Bajos					
FYBER 3% 15-27.07.20 /CV	1.000.000	EUR	985.496	200.000	0,20
			985.496	200.000	0,20
Obligaciones convertibles			985.496	200.000	0,20
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores			92.576.694	89.129.459	86,94
Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado					
Obligaciones					
Chipre					
CYPRUS 2.375% 18-25.09.28	500.000	EUR	500.490	501.515	0,49
			500.490	501.515	0,49
España					
MAPFRE 4.125% (FRN) 18-07.09.48	100.000	EUR	99.620	99.474	0,10
SANTANDER 1.125% 18-25.10.28	1.500.000	EUR	1.485.565	1.499.970	1,46
			1.585.185	1.599.444	1,56
Países Bajos					
NIBC BK NV 1% 18-11.09.28	1.200.000	EUR	1.197.071	1.190.616	1,16
NWB 3% 18-21.12.21	1.500.000	USD	1.315.608	1.322.766	1,29
			2.512.679	2.513.382	2,45
Obligaciones			4.598.354	4.614.341	4,50
Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado			4.598.354	4.614.341	4,50

- Euro Fixed Income

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Otros valores mobiliarios					
Obligaciones					
México					
ARB ARENDAL 11.5% 17-30.06.21	533.903	USD	444.611	54.878	0,05
			444.611	54.878	0,05
Países Bajos					
BNPP AR 0% 18-23.09.19 /BSKT	350.000	USD	281.972	295.884	0,29
			281.972	295.884	0,29
Obligaciones			726.583	350.762	0,34
Otros valores mobiliarios			726.583	350.762	0,34
Fondos de inversión					
Fondos de inversión					
Luxemburgo					
OYSTER - EUROPEAN SUBORDINATED BONDS -I EUR	650	EUR	679.413	663.377	0,65
OYSTER - EUROPEAN SUBORDINATED BONDS -I EUR S- CAP	2.500	EUR	2.500.000	2.561.775	2,50
			3.179.413	3.225.152	3,15
Fondos de inversión			3.179.413	3.225.152	3,15
Fondos de inversión			3.179.413	3.225.152	3,15
Total			101.081.044	97.319.714	94,93

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

- European Mid & Small Cap

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores					
Acciones					
Bélgica					
ION BEAM APPLICATIONS SA IBA	112.674	EUR	2.610.753	1.446.734	3,34
			2.610.753	1.446.734	3,34
Canadá					
LUCARA DIAMOND	1.282.721	SEK	2.195.465	1.184.631	2,73
			2.195.465	1.184.631	2,73
España					
AEDAS HOMES SAU	41.620	EUR	1.318.364	922.299	2,13
NEINOR HOMES S.A.U. / REIT	67.095	EUR	1.253.597	872.235	2,01
			2.571.961	1.794.534	4,14
Francia					
ELIS SA	90.335	EUR	1.481.584	1.314.374	3,03
INGENICO GROUP ACT.	26.835	EUR	1.874.567	1.329.407	3,07
SMCP SAS	55.488	EUR	1.319.720	747.090	1,72
			4.675.871	3.390.871	7,82
Gran Bretaña					
CHEMRING GROUP PLC	1.005.879	GBP	2.295.799	1.806.512	4,17
CINEWORLD GROUP PLC	149.903	GBP	421.032	439.568	1,01
CONVATEC GROUP LIMITED	934.329	GBP	2.245.720	1.446.400	3,34
SOPHOS GROUP PLC	243.961	GBP	1.369.024	1.029.037	2,37
TP ICAP PLC	538.773	GBP	2.726.674	1.806.768	4,17
VECTURA GROUP PLC	1.948.786	GBP	2.268.272	1.519.820	3,51
WEIR GROUP PLC	102.169	GBP	2.260.040	1.477.488	3,41
			13.586.561	9.525.593	21,98
Guernesey					
BURFORD CAPITAL LIMITED	55.540	GBP	294.230	1.024.699	2,36
			294.230	1.024.699	2,36
Irlanda					
CAIRN HOMES PLC	382.035	EUR	525.583	408.777	0,94
			525.583	408.777	0,94

- European Mid & Small Cap

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Islas Féroé					
BAKKAFFROST	20.771	NOK	1.033.159	888.025	2,05
			1.033.159	888.025	2,05
Italia					
BANCA SISTEMA S.P.A.	760.745	EUR	1.830.308	1.093.951	2,52
DIASORIN AZ	14.800	EUR	1.148.361	1.046.360	2,41
DOBANK S.P.A.	187.311	EUR	1.899.462	1.731.691	4,00
			4.878.131	3.872.002	8,93
Noruega					
NORWAY ROYAL SALMON ASA	34.043	NOK	739.361	615.607	1,42
SALMAR ASA	28.381	NOK	1.108.194	1.227.139	2,83
			1.847.555	1.842.746	4,25
Países Bajos					
EURONEXT NV	31.848	EUR	1.383.825	1.601.954	3,70
FLOW TRADERS	68.391	EUR	2.065.323	1.904.006	4,39
INTERTRUST N.V.	71.002	EUR	1.326.017	1.043.019	2,41
KONINKLIJKE VOPAK	44.943	EUR	1.746.460	1.783.339	4,11
VAN LANSCHOT NV /CVA	80.521	EUR	1.976.535	1.595.926	3,68
			8.498.160	7.928.244	18,29
Suecia					
ELEKTA AB	153.297	SEK	1.457.584	1.593.468	3,68
HUSQVARNA AB -B-	274.491	SEK	1.822.235	1.779.379	4,10
			3.279.819	3.372.847	7,78
Acciones			45.997.248	36.679.703	84,61
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores			45.997.248	36.679.703	84,61

- European Mid & Small Cap

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Fondos de inversión					
Fondos de inversión					
Guernesey					
RIVER ENERGY ACC GBP	162.821	GBP	2.118.270	1.951.878	4,50
			2.118.270	1.951.878	4,50
Fondos de inversión			2.118.270	1.951.878	4,50
Fondos de inversión			2.118.270	1.951.878	4,50
Total			48.115.518	38.631.581	89,11

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

- European Opportunities

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores					
Acciones					
Alemania					
DEUTSCHE BOERSE AG /NAM.	179.486	EUR	11.972.894	18.837.056	3,70
FRESENIUS MEDICAL CARE AG	163.046	EUR	11.576.836	9.234.925	1,81
			23.549.730	28.071.981	5,51
Bélgica					
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	127.238	EUR	11.621.675	7.341.633	1,44
ONTEX GROUP N.V.	920.274	EUR	23.039.259	16.472.904	3,23
			34.660.934	23.814.537	4,67
Dinamarca					
A.P. MOELLER - MAERSK A/S B	11.603	DKK	14.015.051	12.724.906	2,50
PANDORA A/S	231.355	DKK	19.788.015	8.224.980	1,61
VESTAS WIND SYSTEMS AS / REG	183.417	DKK	10.612.035	12.095.161	2,37
			44.415.101	33.045.047	6,48
Francia					
EIFFAGE SA	171.572	EUR	16.320.362	12.517.893	2,46
EUTELSAT COMMUNICATIONS PARIS	813.182	EUR	17.989.863	13.990.796	2,75
INGENICO GROUP ACT.	140.407	EUR	9.134.420	6.955.763	1,36
LEGRAND HOLDING ACT.PROV.OPO	52.035	EUR	2.408.729	2.565.326	0,50
LVMH ACT.	63.910	EUR	9.771.560	16.501.562	3,24
PUBLICIS GROUPE SA	427.440	EUR	26.743.697	21.406.195	4,19
REXEL SA	135.868	EUR	2.091.769	1.263.572	0,25
SANOFI	249.171	EUR	20.499.008	18.852.278	3,70
SCHNEIDER ELECTRIC SE	216.556	EUR	12.380.001	12.932.724	2,54
			117.339.409	106.986.109	20,99
Gran Bretaña					
ASHMORE GROUP PLC	788.642	GBP	2.495.609	3.212.300	0,63
BRITISH AMERICAN TOBACCO	535.828	GBP	23.011.702	14.924.350	2,93
BURBERRY GROUP PLC	549.815	GBP	8.324.906	10.630.929	2,09
LSE GROUP	122.831	GBP	5.343.939	5.558.760	1,09
MONDI PLC	736.245	GBP	11.290.213	13.398.973	2,63
PRUDENTIAL PLC	943.061	GBP	15.706.917	14.730.511	2,89
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	227.511	GBP	17.353.681	15.241.357	2,99
RELX PLC	753.299	EUR	9.722.491	13.536.783	2,66
RIO TINTO PLC /REG.	383.779	GBP	10.358.815	15.948.509	3,13
SCHRODERS PLC	92.455	GBP	3.073.715	2.516.424	0,49
SOPHOS GROUP PLC	2.233.711	GBP	11.004.780	9.421.881	1,85
TP ICAP PLC	5.565.672	GBP	32.253.074	18.664.405	3,67
			149.939.842	137.785.182	27,05

- European Opportunities

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Guernesey					
BURFORD CAPITAL LIMITED	945.266	GBP	19.416.794	17.439.916	3,42
			19.416.794	17.439.916	3,42
Irlanda					
AIB GROUP PLC	4.138.408	EUR	21.645.122	15.229.341	2,99
			21.645.122	15.229.341	2,99
Italia					
PRYSMIAN SPA	720.462	EUR	11.703.941	12.154.194	2,38
SNAM AZ	876.339	EUR	3.342.196	3.346.739	0,66
			15.046.137	15.500.933	3,04
Jersey					
EXPERIAN PLC	606.701	GBP	8.483.374	12.876.556	2,53
			8.483.374	12.876.556	2,53
Luxemburgo					
APERAM SA	229.331	EUR	7.911.797	5.286.080	1,04
			7.911.797	5.286.080	1,04
Noruega					
MARINE HARVEST ASA	530.575	NOK	10.897.653	9.792.818	1,92
			10.897.653	9.792.818	1,92
Países Bajos					
ASML HOLDING NV	37.849	EUR	5.796.063	5.191.369	1,02
FLOW TRADERS	571.056	EUR	10.603.777	15.898.199	3,12
KONINKLIJKE KPN /EUR 0.04	2.023.277	EUR	5.245.875	5.179.589	1,02
KONINKLIJKE VOPAK	135.383	EUR	5.446.302	5.371.997	1,05
			27.092.017	31.641.154	6,21
Portugal					
NOS SGPS SA	1.502.869	EUR	8.137.693	7.957.691	1,56
			8.137.693	7.957.691	1,56
Suecia					
HUSQVARNA AB -B-	1.017.863	SEK	5.981.718	6.598.265	1,29
			5.981.718	6.598.265	1,29

- European Opportunities

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Suiza					
DUFY AG BASEL	121.209	CHF	14.229.854	10.015.808	1,97
JULIUS BAER GRP	40.471	CHF	1.646.628	1.257.315	0,25
NOVARTIS AG BASEL/NAM.	240.260	CHF	18.733.305	17.917.429	3,51
THE SWATCH GROUP AG	41.264	CHF	14.700.918	10.498.015	2,06
			49.310.705	39.688.567	7,79
Acciones			543.828.026	491.714.177	96,49
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores			543.828.026	491.714.177	96,49
Total			543.828.026	491.714.177	96,49

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

- European Selection

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores					
Acciones					
Alemania					
DEUTSCHE BOERSE AG /NAM.	102.763	EUR	9.499.434	10.784.977	3,73
			9.499.434	10.784.977	3,73
Bélgica					
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	72.850	EUR	6.685.125	4.203.445	1,45
ONTEX GROUP N.V.	699.239	EUR	19.701.571	12.516.378	4,33
			26.386.696	16.719.823	5,78
Dinamarca					
A.P. MOELLER - MAERSK A/S B	5.270	DKK	6.243.964	5.779.562	2,00
PANDORA A/S	185.277	DKK	16.098.067	6.586.845	2,28
SCANDINAVIAN TOBACCO GROUP A/S	713.161	DKK	10.852.216	7.497.202	2,59
VESTAS WIND SYSTEMS AS / REG	153.487	DKK	8.758.243	10.121.472	3,50
			41.952.490	29.985.081	10,37
España					
AEDAS HOMES SAU	483.955	EUR	14.488.957	10.724.443	3,71
			14.488.957	10.724.443	3,71
Francia					
EUTELSAT COMMUNICATIONS PARIS	621.499	EUR	12.893.124	10.692.890	3,70
INGENICO GROUP ACT.	104.460	EUR	6.459.306	5.174.948	1,79
LEGRAND HOLDING ACT.PROV.OPO	60.733	EUR	3.562.557	2.994.137	1,04
LVMH ACT.	37.466	EUR	7.650.246	9.673.721	3,34
PUBLICIS GROUPE SA	252.771	EUR	14.274.308	12.658.771	4,37
SANOFI	62.257	EUR	4.785.961	4.710.365	1,63
SCHNEIDER ELECTRIC SE	147.416	EUR	9.915.814	8.803.684	3,04
TECHNICOLOR / PROV.REGRPMT	10.417.465	EUR	27.156.243	9.938.262	3,44
			86.697.559	64.646.778	22,35
Gran Bretaña					
BRITISH AMERICAN TOBACCO	282.177	GBP	11.511.988	7.859.441	2,72
BURBERRY GROUP PLC	365.328	GBP	7.015.737	7.063.787	2,44
PRUDENTIAL PLC	463.339	GBP	8.851.000	7.237.305	2,50
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	80.698	GBP	6.142.964	5.406.099	1,87
RELX PLC	483.609	EUR	8.326.324	8.690.454	3,00
SOPHOS GROUP PLC	1.267.747	GBP	5.025.624	5.347.407	1,85
TP ICAP PLC	3.679.798	GBP	20.842.363	12.340.151	4,27
			67.716.000	53.944.644	18,65

- European Selection

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Guernesey					
BURFORD CAPITAL LIMITED	592.159	GBP	4.135.256	10.925.182	3,78
EUROCASTLE INVESTMENT LTD SHS	353.066	EUR	2.696.566	2.252.561	0,78
			6.831.822	13.177.743	4,56
Irlanda					
AIB GROUP PLC	3.118.441	EUR	15.509.393	11.475.863	3,97
			15.509.393	11.475.863	3,97
Italia					
DOBANK S.P.A.	857.088	EUR	9.286.910	7.923.779	2,74
PRYSMIAN SPA	732.856	EUR	16.190.623	12.363.280	4,27
			25.477.533	20.287.059	7,01
Luxemburgo					
CORESTATE CAPITAL HOLDING S.A.	284.452	EUR	6.555.289	8.675.786	3,00
			6.555.289	8.675.786	3,00
Países Bajos					
FLOW TRADERS	362.640	EUR	9.959.665	10.095.898	3,49
			9.959.665	10.095.898	3,49
Suiza					
DUFREY AG BASEL	146.962	CHF	17.826.392	12.143.844	4,20
THE SWATCH GROUP AG	26.599	CHF	8.676.791	6.767.078	2,34
			26.503.183	18.910.922	6,54
Acciones			337.578.021	269.429.017	93,16
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores			337.578.021	269.429.017	93,16

- European Selection

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Otros valores mobiliarios					
Acciones					
Jersey					
XLMEDIA PLC	9.222.150	GBP	12.281.997	7.654.529	2,65
			12.281.997	7.654.529	2,65
Acciones			12.281.997	7.654.529	2,65
Otros valores mobiliarios			12.281.997	7.654.529	2,65
Total			349.860.018	277.083.546	95,81

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

- European Subordinated Bonds

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores					
Obligaciones					
Alemania					
COMMERZBANK AG 4% 16-23/03/2026	2.000.000	EUR	2.122.337	2.069.080	2,14
DT PFAND 2.875%(FRN) 17-28.6.27	2.000.000	EUR	2.052.340	1.928.412	1,99
			4.174.677	3.997.492	4,13
Austria					
BAWAG GROUP 5% 18-PERP	1.600.000	EUR	1.599.120	1.437.120	1,48
ERSTE BK 8.875% 16-PERP	2.400.000	EUR	2.876.551	2.685.024	2,77
OMV 6.25% 15-PERP	1.000.000	EUR	1.174.103	1.139.230	1,18
RAIFF LB N 5.875% 13-27.11.23	2.000.000	EUR	2.298.274	2.217.000	2,29
RAIFFEISEN 4.5% 18-PERP	1.600.000	EUR	1.492.437	1.265.910	1,31
UNIQA 6% 15-27.07.46	2.500.000	EUR	2.948.166	2.721.850	2,81
VOLKSBK 2.75% 17-06.10.27 REGS	2.000.000	EUR	1.994.300	1.921.460	1,99
			14.382.951	13.387.594	13,83
Bélgica					
ETHIAS SA 5% 15-14.01.26	2.000.000	EUR	2.111.205	2.110.000	2,18
KBC 4.25% 18-PERP	1.600.000	EUR	1.600.480	1.358.000	1,40
			3.711.685	3.468.000	3,58
Dinamarca					
DSK BK 5.875% 15-PERP	1.500.000	EUR	1.642.851	1.501.224	1,56
DSK BK 7% 18-PERP	1.500.000	USD	1.295.032	1.184.385	1,22
			2.937.883	2.685.609	2,78
España					
BANCO CRED 7.75% 17-07.06.27	1.000.000	EUR	1.038.448	878.160	0,91
BANKIA 6% 17-PERP	1.600.000	EUR	1.735.084	1.507.776	1,56
BBVA 3.5% 17-10.02.27	1.000.000	EUR	1.028.487	1.021.530	1,06
BCO SAB 6.5% 17-PERP	1.600.000	EUR	1.634.199	1.478.035	1,53
CAIXABANK 2.25% 18-17.04.30	2.000.000	EUR	1.950.602	1.812.460	1,86
CAIXABANK 5.25% 18-PERP	1.600.000	EUR	1.600.400	1.359.866	1,41
SANTANDER 4.75% 18-PERP REGS	1.000.000	EUR	1.005.371	794.380	0,82
SANTANDER 6.25% 14-PERP	1.500.000	EUR	1.702.328	1.470.000	1,52
			11.694.919	10.322.207	10,67
Francia					
AXA 3.875% 14-PERP	2.000.000	EUR	2.163.127	2.027.860	2,10
CASINO GP 4.87% 13-PERP	1.600.000	EUR	1.617.910	1.046.266	1,08
CNP ASSURANCES FRN 15-10/06/2047	2.000.000	EUR	2.190.812	2.088.780	2,16
CR AGR 2.625% 15-17.03.27	1.000.000	EUR	1.018.510	1.016.030	1,05
CREDIT AGRICOLE ASSRNCES FRN 14-PERP	2.000.000	EUR	2.131.481	1.992.920	2,06
EDF 5% 14-PERP	1.500.000	EUR	1.545.179	1.460.100	1,51

- European Subordinated Bonds

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Francia (continuación)					
GROUPAMA SA FRN 14-PERP	2.000.000	EUR	2.157.717	2.083.480	2,15
LA MONDIALE 5.05% 14-PERP	2.000.000	EUR	2.180.456	2.036.180	2,10
SOCIETE GENERALE FRN 13-PERP	1.600.000	USD	1.498.483	1.383.895	1,43
			16.503.675	15.135.511	15,64
Gran Bretaña					
AVIVA 3.375% 15-04.12.45	2.000.000	EUR	2.045.984	1.931.500	2,00
HSBC HLDG 5.625% 14-PERP	1.100.000	USD	1.009.388	938.313	0,97
MIDLAND BK FRN 85-..	1.000.000	USD	740.863	591.278	0,61
			3.796.235	3.461.091	3,58
Italia					
ASSICURAZIONI GENERALI FRN 15-27/10/2047	2.000.000	EUR	2.298.178	2.079.420	2,14
INTESA SAN 3.928% 14-15.09.26	1.600.000	EUR	1.665.558	1.599.248	1,65
INTESA SAN 6.25%(FRN) 17-PERP	600.000	EUR	638.142	570.566	0,59
INTESA SANPAOLO SPA FRN 16-PERP	600.000	EUR	595.001	606.966	0,63
INTESA SANPAOLO VITA SPA FRN 14-PERP	1.100.000	EUR	1.159.629	1.035.617	1,07
UNICREDIT 5.375% 17-PERP	700.000	EUR	700.210	587.066	0,61
UNICREDIT 6.75% 14-PERP	600.000	EUR	578.419	571.500	0,59
UNIPOLSAI SPA FRN 14-PERP	1.100.000	EUR	1.132.597	957.744	0,99
			8.767.734	8.008.127	8,27
Luxemburgo					
EUROFINS 3.25% 17-PERP REGS	1.600.000	EUR	1.629.818	1.369.120	1,41
			1.629.818	1.369.120	1,41
Países Bajos					
ABN AMRO 4.75% 17-PERP REGS	1.600.000	EUR	1.700.896	1.391.866	1,44
ABN AMRO 5.75% 15-PERP	1.000.000	EUR	1.022.559	1.019.600	1,05
ACHMEA BV 4.25% 15-PERP	2.000.000	EUR	1.993.001	1.942.980	2,01
ASR 4.625% 17-PERP	2.000.000	EUR	2.012.021	1.760.744	1,82
ASR 5% 14-PERP	2.500.000	EUR	2.805.261	2.572.325	2,66
DEMETER (SWISS LIFE) FRN 15-PERP	2.500.000	EUR	2.721.937	2.574.675	2,66
GAS NAT FEN 3.375% 15-29.12.49	1.000.000	EUR	975.793	966.650	1,00
NN GROUP NV FRN 14-PERP	2.500.000	EUR	2.659.491	2.488.850	2,57
REPSM 4.5% 15-25.03.75	1.500.000	EUR	1.596.856	1.533.750	1,58
TELEFONICA 5.875% 14-PERP	1.000.000	EUR	1.114.896	1.063.750	1,10
			18.602.711	17.315.190	17,89
Portugal					
BCP 4.5% 17-07.12.27	1.500.000	EUR	1.501.503	1.383.375	1,43
			1.501.503	1.383.375	1,43

- European Subordinated Bonds

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Suecia					
SEB 5.75% 14-PERP	2.000.000	USD	1.778.895	1.703.573	1,76
			1.778.895	1.703.573	1,76
Suiza					
CS GROUP 7.5% 18-PERP	1.000.000	USD	850.589	852.906	0,88
UBS GROUP AG FRN 15-PERP	1.500.000	USD	1.389.216	1.256.555	1,30
UBS GROUP F 5% 18-PERP	1.500.000	USD	1.211.799	1.088.558	1,12
			3.451.604	3.198.019	3,30
Obligaciones			92.934.290	85.434.908	88,27
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores			92.934.290	85.434.908	88,27
Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado					
Obligaciones					
Alemania					
COMZBK 8.125%13-19.9.23 144A	2.500.000	USD	2.537.088	2.414.622	2,50
			2.537.088	2.414.622	2,50
Obligaciones			2.537.088	2.414.622	2,50
Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado			2.537.088	2.414.622	2,50
Opciones					
Alemania					
PUT EURO STOXX 50 PR 15/03/2019 3000.0	300	EUR	160.500	372.900	0,39
			160.500	372.900	0,39
Opciones			160.500	372.900	0,39
Total			95.631.878	88.222.430	91,16

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

- Flexible Credit

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores					
Obligaciones					
Bélgica					
BELFIUS BK 3.625% 18-PERP	400.000	EUR	400.000	303.950	0,57
KBC 5.625% 14-PERP	1.000.000	EUR	1.032.500	996.960	1,86
			1.432.500	1.300.910	2,43
Canadá					
ENT ONE 6.875% 15-15.12.22	1.189.000	GBP	1.439.797	1.362.436	2,55
			1.439.797	1.362.436	2,55
España					
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG FRN 15-PERP	1.400.000	EUR	1.442.099	1.387.260	2,59
BANKIA 6% 17-PERP	1.000.000	EUR	1.000.000	942.360	1,76
EL CORTE 3% 18-15.03.24	1.373.000	EUR	1.374.143	1.376.433	2,58
NAVIERA ARM FRN 16-31.07.23	1.092.000	EUR	1.100.272	1.056.672	1,98
NCG BANCO 7.5% 18-PERP	400.000	EUR	378.450	377.000	0,71
			5.294.964	5.139.725	9,62
Estados Unidos de Norteamérica					
BRISTOW GRP 8.75% 18-01.03.23	1.950.000	USD	1.623.884	1.219.656	2,28
ERA GROUP INC 7.75% 13-15/12/2022	2.043.000	USD	1.534.568	1.715.681	3,21
			3.158.452	2.935.337	5,49
Francia					
BISOH 5.875% 01.05.23/POOL REGS	3.566.000	EUR	1.785.068	1.778.314	3,33
SOCGEN FRN 09-PERP	1.000.000	EUR	1.081.000	1.054.986	1,97
TIKEHAU 3% 17-27.11.23	1.300.000	EUR	1.300.000	1.262.503	2,36
			4.166.068	4.095.803	7,66
Gran Bretaña					
BARCLAYS 14% 08-PERP	1.396.000	GBP	1.703.507	1.623.691	3,04
ENQUEST 7% 16-15.04.23 REGS PIK	1.288.000	USD	799.490	754.897	1,41
LLOYDS 10.375% 12-12.02.24	1.900.000	EUR	2.262.778	1.918.894	3,59
MCLAREN FIN 5% 17-01.08.22	2.031.000	GBP	2.298.041	2.059.615	3,86
NEPTUNE 6.625% 18-15.5.25 REGS	877.000	USD	731.473	711.558	1,33
			7.795.289	7.068.655	13,23
Guernesey					
GLBWR RE 2.875% 17-20.6.22 REGS	1.738.000	EUR	1.754.111	1.732.247	3,24

- Flexible Credit

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Guernesey (continuación)					
PERSHING SQUARE HOLDINGS 5.5% 15-15/07/2022	2.383.000	USD	2.103.275	2.073.022	3,88
			3.857.386	3.805.269	7,12
Islas Caimán					
TROCEAN 7.75% 15.10.24/POOL	2.500.000	USD	1.844.372	1.740.804	3,26
			1.844.372	1.740.804	3,26
Italia					
INTESA SAN 8.375% 09-PERP	1.000.000	EUR	1.068.750	1.038.110	1,94
INTESA SANPAOLO SPA FRN 16-PERP	602.000	EUR	632.853	608.989	1,14
INTL DESIGN 6.5% 18-15.11.25	956.000	EUR	956.000	864.874	1,62
NEXI CA 4.125% 18-1.11.23 REGS	2.309.000	EUR	2.308.999	2.280.276	4,27
UNICREDIT 6.75% 14-PERP	1.161.000	EUR	1.245.173	1.105.853	2,07
			6.211.775	5.898.102	11,04
Luxemburgo					
ALTICE FINCO SA 9% 13-15/06/2023	1.250.000	EUR	1.313.750	1.287.575	2,41
ALTICE 7.75% 14-15.05.22	1.973.000	USD	1.674.029	1.570.599	2,94
HERC 6.75% 18-30.6.24/PIK REGS	1.293.000	EUR	1.300.189	1.152.386	2,16
MATTHORN TEL HLD 4.875% 15-01/05/2023	2.325.000	EUR	2.270.261	2.185.500	4,08
			6.558.229	6.196.060	11,59
Países Bajos					
ASR 10% 09-PERP	1.877.000	EUR	2.220.386	2.020.737	3,78
EXMAR FRN 14-07.07.19	21.454.000	NOK	2.274.557	2.199.868	4,12
SIGMA 5.75% 18-15.05.26 REGS	1.561.000	EUR	1.561.000	1.367.670	2,56
			6.055.943	5.588.275	10,46
Obligaciones			47.814.775	45.131.376	84,45
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores			47.814.775	45.131.376	84,45
Total			47.814.775	45.131.376	84,45

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

- Global Convertibles

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores					
Obligaciones					
Países Bajos					
SIEMENS FINANCIERINGSMAT 1.65% 15-16/08/2019	2.000.000	USD	1.974.398	1.810.838	2,60
			1.974.398	1.810.838	2,60
Obligaciones			1.974.398	1.810.838	2,60
Obligaciones convertibles					
Alemania					
ADIDAS 0.05% 18-12.09.23 /CV	800.000	EUR	844.909	828.728	1,19
BAYER AG 0.05% 17-15.06.20 /CV	800.000	EUR	892.250	793.256	1,14
DTCH WOH 0.6% 17-5.1.26/CV REGS	700.000	EUR	714.381	736.596	1,06
			2.451.540	2.358.580	3,39
Austria					
IMMOFINANZ 2% 17-24.01.24 /CV	800.000	EUR	897.206	900.064	1,29
			897.206	900.064	1,29
Bermudas					
JAZZ INVST 1.5% 17-15.08.24/CV	590.000	USD	492.033	464.170	0,67
			492.033	464.170	0,67
Emiratos árabes					
DP WORLD LTD 1.75% 14-19/06/2024 /CV	1.200.000	USD	1.059.252	996.195	1,43
			1.059.252	996.195	1,43
España					
INDR SIST 1.25% 16-7.10.23 /CV	700.000	EUR	682.801	678.811	0,98
			682.801	678.811	0,98
Estados Unidos de Norteamérica					
BK OF AMERICA CO. 7.25%/CV PFD	1.712	USD	1.827.812	1.875.764	2,71
DOCUSIGN 0.5% 18-15.09.23 /CV	882.000	USD	712.810	704.911	1,01
FIREEYE 0.875% 18-01.06.24 /CV	376.000	USD	305.558	329.867	0,47
GLENCORE 0% 18-27.03.25/CV REGS	1.600.000	USD	1.236.269	1.199.815	1,72
JPMORGAN 0.25% 01.05.23 /VOYA	1.080.000	USD	898.891	855.941	1,23
LIB MEDIA 2.25% 01.12.48 /CV	576.000	USD	512.066	497.302	0,71
LIGAND 0.75% 18-15.05.23/CV 144A	1.200.000	USD	1.021.024	929.546	1,34
NEW RELIC 0.5% 18-01.05.23 /CV	725.000	USD	652.345	633.360	0,91
NUANCE 1.25% 17-01.04.25 /CV	821.000	USD	664.481	631.196	0,91
RAPID7 1.25% 18-01.08.23 /CV	575.000	USD	484.664	509.502	0,73

- Global Convertibles

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Estados Unidos de Norteamérica (continuación)					
SPLUNK 0.5% 18-15.09.23 /CV	1.222.000	USD	1.026.558	1.061.877	1,53
SYNAPTICS 0.5% 17-15.06.22 /CV	1.086.000	USD	917.058	832.491	1,20
VIAVI SOL 1% 17-01.03.24 /CV	500.000	USD	439.399	429.642	0,62
VISHAY 2.25% 18-15.06.25/CV	633.000	USD	499.592	489.245	0,70
WELLS FARGO /CV PFD	2.237	USD	2.461.971	2.469.517	3,56
WRIGH 1.625% 18-15.6.23/CV 144A	555.000	USD	478.160	494.405	0,71
			14.138.658	13.944.381	20,06
Francia					
MICHELIN 0% 18-10.11.23 /CV	1.200.000	USD	931.617	874.510	1,26
NEXITY SA 0.125% 16-01/01/2023 /CV	12.451	EUR	831.891	790.423	1,14
TOTAL SA 0.5%02.12.22/CV	2.200.000	USD	2.148.018	1.985.572	2,84
VINCI 0.375% 17-16.2.22 CV DGFP	1.400.000	USD	1.347.693	1.249.106	1,80
			5.259.219	4.899.611	7,04
Gran Bretaña					
INMARSAT 3.875% 09.09.23 /CV	1.000.000	USD	940.301	928.032	1,33
			940.301	928.032	1,33
Islas Caimán					
AYC FINANCE LTD 0.5% 14-02/05/2019 /CV	1.034.000	USD	905.104	906.255	1,30
CHINA CONCH 0% 18-05.09.23 /CV	5.000.000	HKD	544.783	540.810	0,78
POSEIDON 0% 18-01.02.25 /CV	1.287.000	USD	1.040.472	1.048.604	1,51
			2.490.359	2.495.669	3,59
Japón					
MITSUBISHI 0% 29.03.24 /CV REGS	140.000.000	JPY	1.145.562	1.133.544	1,63
MITSUMI ELE 0% 15-03.08.22 /CV	80.000.000	JPY	749.033	707.698	1,02
PARK24 0% 18-29.10.25 /CV	40.000.000	JPY	315.223	314.940	0,45
SBI HOLDING 0% 18-13.09.23 /CV	100.000.000	JPY	821.804	808.742	1,16
SONY CORP 0% 15-30.09.22 /CV	60.000.000	JPY	550.500	584.004	0,84
TORAY INDUSTRIES INC 0% 14-30/08/2019 /CV	170.000.000	JPY	1.376.559	1.368.151	1,98
			4.958.681	4.917.079	7,08
Nueva Zelanda					
XERO INVM 2.375% 18-4.10.23/CV	1.200.000	USD	981.088	970.130	1,39
			981.088	970.130	1,39
Países Bajos					
QIAGEN 0.5% 17-13.09.23 /CV	1.200.000	USD	1.137.477	1.088.592	1,56

- Global Convertibles

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Países Bajos (continuación)					
STMICROELEC 0% 17-03.07.22 /CV	1.400.000	USD	1.260.144	1.223.437	1,76
			2.397.621	2.312.029	3,32
Suiza					
IMPLENIA AG 0.5% 15-30/06/2022 /CV	2.490.000	CHF	2.434.246	1.874.046	2,69
SIKA LTD 0.15% 18-05.06.25 /CV	1.120.000	CHF	982.929	1.008.621	1,45
			3.417.175	2.882.667	4,14
Taiwán					
ASIA CEMENT 0% 18-21.09.23 /CV	793.000	USD	688.198	703.381	1,01
			688.198	703.381	1,01
Obligaciones convertibles			40.854.132	39.450.799	56,72
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores			42.828.530	41.261.637	59,32
Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado					
Obligaciones					
Bermudas					
BUNGE 4.875% /CONV PED	6.500	USD	593.399	551.546	0,79
JAZZ INVESTMENTS I LTD 1.875% 14-15/08/2021	990.000	USD	923.214	838.773	1,21
			1.516.613	1.390.319	2,00
Obligaciones			1.516.613	1.390.319	2,00
Obligaciones convertibles					
Austria					
AMS 0.875% 17-28.9.22 /CV REGS	1.200.000	USD	1.017.334	724.902	1,04
			1.017.334	724.902	1,04
Bermudas					
GOLAR LNG 2.75% 17-15.02.22/CV	864.000	USD	812.460	704.888	1,01
			812.460	704.888	1,01
China					
CHINA RAILWAY CONSTRUCT 0% 16-29/01/2021 /CV	1.000.000	USD	997.373	1.009.929	1,45
			997.373	1.009.929	1,45

- Global Convertibles

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Estados Unidos de Norteamérica					
AKAMAI 0.125% 18-1.5.25/CV 144A	1.078.000	USD	899.610	854.798	1,23
AMG CAP TR 5.15% DEB/CV PFD/CV	15.174	USD	730.257	635.552	0,91
ATLAS AIR 1.875% 01.06.24 /CV	780.000	USD	727.029	650.438	0,94
BIOMAR PHA 0.599% 1.8.24 /CV	1.150.000	USD	980.101	1.000.357	1,44
DEXCOM 0.75% 18-1.12.23 /CV	669.000	USD	593.322	591.110	0,85
DYCOM IND 0.75% 15.09.21 /CV	1.000.000	USD	951.369	812.209	1,17
ENVESTNET 1.75% 18-1.6.23 /CV	449.000	USD	405.237	391.986	0,56
EXTRA SPACE STORAGE LP 3.125% 15-01/10/2035 /CV	636.000	USD	582.999	601.684	0,86
IONIS PHARMACEUTICALS IN 1% 14-15/11/2021 /CV	390.000	USD	337.787	365.368	0,53
RH 0% 18-15.06.23 /CV 144A	573.000	USD	457.971	445.968	0,64
SQUARE 0.5% 18-15.05.23 /CV	448.000	USD	408.990	406.188	0,58
SUPERNUS 0.625% 18-1.4.23 /CV	358.000	USD	295.667	294.380	0,42
TWITTER 0.25% 18-15.06.24 /CV	1.553.000	USD	1.232.077	1.187.121	1,71
VERINT SYSTEMS INC 1.5% 14-01/06/2021 /CV	850.000	USD	680.179	719.307	1,03
WESTERN DIG 1.5% 18-1.2.24/CV	597.000	USD	485.000	423.225	0,61
ZILLOW 2% 16-01.12.21 /CV	406.000	USD	364.591	345.118	0,50
			10.132.186	9.724.809	13,98
Islas Caimán					
CTRIPO.COM INTL LTD 1% 15-01/07/2020 /CV	830.000	USD	783.541	672.742	0,97
HARVEST 0% 17-21.11.22/CV REGS	6.000.000	HKD	680.758	631.375	0,91
HUAZHU 0.375% 17-01.11.22 /CV	828.000	USD	722.555	710.567	1,02
WEIBO 1.25% 17-15.11.22/CV 144A	659.000	USD	557.493	523.637	0,75
ZHONGSHENG 0% 18-23.05.23 /CV	9.000.000	HKD	959.244	927.704	1,33
			3.703.591	3.466.025	4,98
Islas Vírgenes Británicas					
CHINA YANGT 0% 16-09.11.21 /CV	450.000	EUR	503.325	477.063	0,69
			503.325	477.063	0,69
Israel					
WIX.COM 0% 18-01.07.23 /CV	672.000	USD	556.699	557.264	0,80
			556.699	557.264	0,80
Países Bajos					
NXP SEMICONDUCTOR NV 1% 14-01/12/2019 /CV	641.000	USD	594.364	560.440	0,81
			594.364	560.440	0,81
Obligaciones convertibles			18.317.332	17.225.320	24,76
Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado			19.833.945	18.615.639	26,76

- Global Convertibles

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Otros valores mobiliarios					
Obligaciones convertibles					
Alemania					
RAG STIFTUN 0% 18-02.10.24 /CV	700.000	EUR	700.300	664.349	0,96
			700.300	664.349	0,96
Estados Unidos de Norteamérica					
CSG SYST 4.25% 15.3.36 /CV 144A	637.000	USD	616.221	552.349	0,79
CYPRESS SMC 2% 17-01.02.23 /CV	629.000	USD	544.936	524.813	0,75
DISH 3.375% 16-15.8.26/CV 144A	1.146.000	USD	1.118.328	809.529	1,16
LIBERTY MD 2.25% 16-30.9.46/CV	946.000	USD	447.613	391.508	0,56
MERITOR 3.25% 17-15.10.37 /CV	903.000	USD	745.335	683.283	0,98
PALO ALTO 0.75% 18-1.7.23/CV 144A	1.211.000	USD	1.056.978	1.047.689	1,52
ZILLOW 1.5% 18-01.07.23 /CV	464.000	USD	368.831	348.672	0,50
			4.898.242	4.357.843	6,26
Japón					
CYBERAGENT 0% 18-17.02.23 /CV	70.000.000	JPY	533.691	590.353	0,85
			533.691	590.353	0,85
Obligaciones convertibles			6.132.233	5.612.545	8,07
Otros valores mobiliarios			6.132.233	5.612.545	8,07
Total			68.794.708	65.489.821	94,15

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

- Global High Dividend

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores					
Acciones					
Bermudas					
YUE YUEN IND HLD LTD	114.000	HKD	483.187	364.744	1,45
			483.187	364.744	1,45
Canadá					
CANADIAN NAT. RESOURCES	12.080	CAD	439.316	291.342	1,16
CANAD.IMPER.BK OF COMMERCE	5.370	CAD	416.490	399.782	1,59
NATIONAL BANK OF CANADA	9.210	CAD	359.856	377.962	1,51
NORBORD INC	15.210	CAD	505.173	404.249	1,61
			1.720.835	1.473.335	5,87
China					
CHINA MERCHANTS BANK /-H-	120.100	HKD	350.044	440.251	1,75
CHINA PETROLEUM&CHEM CORP H	394.000	HKD	386.915	281.309	1,12
JIANGSU EXPRESSWAY CO H	348.500	HKD	431.953	486.073	1,94
			1.168.912	1.207.633	4,81
España					
FERROVIAL SA	26.730	EUR	446.283	540.695	2,15
IBERDROLA SA	69.170	EUR	554.888	554.926	2,21
			1.001.171	1.095.621	4,36
Estados Unidos de Norteamérica					
ABBVIE INC	3.415	USD	241.024	314.829	1,25
AMGEN INC	3.700	USD	655.309	720.280	2,87
BLACKSTONE GROUP LP	16.940	USD	581.112	504.981	2,01
CISCO SYSTEMS INC.	11.450	USD	527.856	496.129	1,98
COCA-COLA CO.	10.450	USD	490.571	494.808	1,97
DOWDUPONT INC	8.070	USD	582.487	431.584	1,72
JOHNSON & JOHNSON	5.510	USD	467.879	711.067	2,83
MARSH & MC-LENNAN COS INC	5.975	USD	232.074	476.506	1,90
MERCK	8.845	USD	430.934	675.846	2,69
MICROSOFT CORP	5.100	USD	210.260	518.007	2,06
NEXTERA ENERGY	2.845	USD	465.963	494.518	1,97
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	7.430	USD	650.505	456.053	1,82
PARK HOTELS & RESORTS INC	16.535	USD	476.020	429.579	1,71
PHILIP MORRIS INT.	7.540	USD	658.405	503.370	2,01
RPM INTERNATIONAL INC	6.695	USD	223.987	393.532	1,57
TRAVELERS COMPANIES INC	3.295	USD	262.855	394.576	1,57
UNION PACIFIC CORP.	3.270	USD	226.939	452.012	1,80
VERIZON COMMUNICATIONS INC	9.240	USD	504.496	519.473	2,07
VIPER ENERGY PARTNERS LP /LP	5.685	USD	127.307	148.037	0,59
WEC ENERGY GROUP INC	7.000	USD	354.146	484.820	1,93

- Global High Dividend

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Estados Unidos de Norteamérica (continuación)					
XCEL ENERGY INC	10.000	USD	322.751	492.700	1,96
			8.692.880	10.112.707	40,28
Francia					
TOTAL SA	11.585	EUR	608.194	611.580	2,44
			608.194	611.580	2,44
Gran Bretaña					
RELX PLC	22.465	GBP	238.909	462.504	1,84
RIO TINTO PLC /REG.	9.770	GBP	516.780	464.126	1,85
ULTRA ELECTRONICS HLDGS PLC	11.085	GBP	275.701	183.532	0,73
			1.031.390	1.110.162	4,42
Hong Kong					
GUANGDONG INVESTMENT LTD	293.400	HKD	284.905	567.364	2,26
			284.905	567.364	2,26
Islas Caimán					
NAGACORP LTD	394.000	HKD	396.364	423.725	1,69
			396.364	423.725	1,69
Italia					
A2A SPA	282.175	EUR	536.183	507.239	2,02
ENI SPA ROMA	29.850	EUR	577.977	469.123	1,87
INTESA SANPAOLO SPA	156.340	EUR	362.231	346.681	1,38
			1.476.391	1.323.043	5,27
Japón					
JAPAN POST BANK CO..LTD.	40.900	JPY	515.088	451.068	1,80
NTT DOCOMO INC	20.200	JPY	327.746	455.220	1,81
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	11.300	JPY	510.406	539.278	2,15
			1.353.240	1.445.566	5,76
Noruega					
ATEA ASA	20.760	NOK	310.255	266.119	1,06
EQUINOR ASA	20.760	NOK	342.449	440.535	1,75
MARINE HARVEST ASA	26.085	NOK	362.392	550.370	2,20
			1.015.096	1.257.024	5,01
Países Bajos					
NN GROUP N.V.	13.435	EUR	568.636	534.466	2,13

- Global High Dividend

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Países Bajos (continuación)					
UNILEVER CERT.OF SHS	8.275	EUR	467.721	448.573	1,79
			1.036.357	983.039	3,92
Rusia					
SEV SP GDR-06 REG-S SHS/SGDR	17.770	USD	276.811	242.787	0,97
TATNEFT PJSC /SADR	6.835	USD	307.886	430.752	1,71
			584.697	673.539	2,68
Suiza					
GARMIN	5.690	USD	371.057	360.291	1,44
NESTLE / ACT NOM	6.405	CHF	541.644	518.481	2,06
NOVARTIS AG BASEL/NAM.	5.370	CHF	423.360	457.796	1,82
			1.336.061	1.336.568	5,32
Taiwán					
TAIWAN SEMICONDUCT.MANUF/SADR	10.095	USD	231.224	372.606	1,48
			231.224	372.606	1,48
Acciones			22.420.904	24.358.256	97,02
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores			22.420.904	24.358.256	97,02
Otros valores mobiliarios					
Acciones					
Rusia					
OIL COMPANY LUKOIL PJSC /SADR	6.540	USD	329.926	466.564	1,86
			329.926	466.564	1,86
Acciones			329.926	466.564	1,86
Otros valores mobiliarios			329.926	466.564	1,86
Total			22.750.830	24.824.820	98,88

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

- Global High Yield

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores					
Obligaciones					
Alemania					
UNITYM NRW 4% 14-15.01.25	175.000	EUR	213.731	206.093	0,34
			213.731	206.093	0,34
Canadá					
BOMBARDIER 6.125% 15.5.21 REGS	175.000	EUR	223.377	202.584	0,34
BOMBARDIER 8.75%16-1.12.21 144A	180.000	USD	179.163	185.400	0,31
PRECISN 6.5% 11-15.12.2021/POOL	348.000	USD	237.221	218.904	0,36
			639.761	606.888	1,01
Curasao					
TEVA PHARMA 2.95% 18.12.22	345.000	USD	313.264	305.104	0,51
TEVA 3.65%11-10.11.21	255.000	USD	246.232	241.603	0,40
			559.496	546.707	0,91
Estados Unidos de Norteamérica					
ALLY FIN 4.25% 16-15.04.21	240.000	USD	239.175	235.538	0,39
ANTERO RES 5.625% 15-01.06.23	315.000	USD	307.363	299.250	0,50
CBL & ASSOC 5.25% 13-01.12.23	280.000	USD	237.936	221.900	0,37
CCO HLDGS 5.25% 12-30.09.22	120.000	USD	121.827	118.950	0,20
CENTURYLINK INC 7.5% 16-01/04/2024	255.000	USD	248.013	246.075	0,41
CENTURYLINK 5.625% 13-1.4.20 V	175.000	USD	175.000	174.125	0,29
CENTURYLINK 7.65% 12-15.3.42	100.000	USD	87.500	78.750	0,13
CHESA ENER 7% 18-01.10.24	365.000	USD	365.189	315.725	0,52
CHESA ENER 7.5% 18-01.10.26	125.000	USD	125.000	106.875	0,18
CMP CMFC 5.75% 17-01.04.25	185.000	USD	180.375	171.588	0,28
COTY INC 4% 18-15.04.23 REGS	200.000	EUR	230.920	201.423	0,33
DAVITA HP 5% 15-01.05.25	630.000	USD	614.395	571.725	0,95
DAVITA 5.75%12-15.8.22	355.000	USD	364.343	353.225	0,59
DIA OFF DR 7.875% 17-15.08.25	195.000	USD	177.050	161.850	0,27
DISH DBS CORP 5.125% 13-01/05/2020	320.000	USD	318.231	316.000	0,52
DISH DBS 6.75% 11-01.06.21	195.000	USD	198.463	192.992	0,32
ECLIPSE RESOURCES CORP 8.875% 16-15/07/2023	195.000	USD	183.382	167.213	0,28
FDML LLC AN 5% 17-15.07.24	450.000	EUR	507.237	525.297	0,87
FREEPORT MCMORAN 3.55% 1.3.22	235.000	USD	232.756	222.369	0,37
HCA 7.5% 95-15.11.95	165.000	USD	158.813	160.050	0,27
HILTON GRAN 6.125% 17-01.12.24	125.000	USD	125.000	124.063	0,21
IMS HEALTH 3.5% 16-15.10.24	425.000	EUR	478.265	488.637	0,81
ISTAR FIN 4.6255% 17-15.09.20	400.000	USD	400.000	390.000	0,65
LENNAR 5.875% 18-15.11.24	355.000	USD	367.965	355.000	0,59
LVL 5.75% 14-01.12.22	325.000	USD	327.850	319.313	0,53
MGIC INV 5.75% 16-15.08.23	310.000	USD	318.407	308.450	0,51
MGM RESORTS INTL 6.75% 13-01/10/2020	520.000	USD	565.500	534.300	0,89
MGM RESORTS 7.75%12-15.3.22	400.000	USD	467.793	425.500	0,71
MPT OP PTNR 5% 17-15.10.27	195.000	USD	195.000	178.303	0,30

- Global High Yield

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Estados Unidos de Norteamérica (continuación)					
NAVIENT CORP 8% 10-25/03/2020	150.000	USD	159.676	152.415	0,25
NETFLIX 5.875% 15-15.02.25	475.000	USD	487.706	479.156	0,80
NEW ALBERTSONS INC 7.45% 99-01/08/2029	193.000	USD	173.425	154.400	0,26
OCEANEERING 6% 18-01.02.28	600.000	USD	598.190	483.804	0,80
PRIDE INTL 7.875% 10-15.8.40	720.000	USD	621.546	532.800	0,88
PULTEGROUP INC 4.25% 16-01/03/2021	280.000	USD	285.331	277.900	0,46
QWEST CAP.FDG 7.75% 01-15.2.31	105.000	USD	96.863	85.575	0,14
ROWAN CO 4.875% 12-01.06.22	668.000	USD	631.779	551.100	0,91
SPRINT CAP.CORP 6.875% 98-28	295.000	USD	296.775	278.775	0,46
SPRINT CAP.CORP.8.75% 02-32	165.000	USD	186.217	174.075	0,29
SPRINT CORP 9.25% 92-15.4.22	80.000	USD	92.000	91.400	0,15
STARWOOD 5% 17-15.12.21	450.000	USD	455.147	442.125	0,73
STHWEST EN 7.5% 17-01.04.26	190.000	USD	187.150	179.550	0,30
TENET HLTHC 4.75% 12-01.06.20	180.000	USD	179.100	179.568	0,30
TRI POINTE GROUP INC 4.875% 16-01/07/2021	700.000	USD	696.059	668.499	1,10
US WEST CAP.6.875% 98-2028	95.000	USD	88.825	79.670	0,13
VANTIV 3.875% 17-15.11.25 REGS	500.000	GBP	670.875	596.534	0,99
VIACOM 6.25% 17-28.02.57	335.000	USD	342.119	312.270	0,52
WELLCARE HE 5.25% 17-01.04.25	225.000	USD	225.000	216.563	0,36
			14.792.531	13.900.665	23,07
Francia					
SFR GROUP 5.875% 18-01.02.27	250.000	EUR	292.075	282.615	0,47
			292.075	282.615	0,47
Gran Bretaña					
ENSCO PLC 5.75% 14-01.10.44	965.000	USD	712.005	539.319	0,90
ENSCO PLC 7.75% 18-01.02.26	120.000	USD	114.598	88.800	0,15
ENSCO PLC 8% 17-31.01.24	365.000	USD	360.252	299.300	0,50
IRON MOUNTA 3.875% 17-15.11.25	500.000	GBP	663.975	560.359	0,93
LLOYDS BANKING GROUP PLC FRN 14-PERP	325.000	USD	334.084	313.560	0,52
MCLAREN FIN 5% 17-01.08.22	500.000	GBP	658.111	579.628	0,95
			2.843.025	2.380.966	3,95
Luxemburgo					
ALTICE FI 4.75% 17-15.1.28 REGS	225.000	EUR	218.928	204.674	0,34
ALTICE LUXEMBOURG SA 7.25% 14-15/05/2022	200.000	EUR	232.080	212.352	0,35
ALTICE LUXEMBOURG SA 7.75% 14-15/05/2022	390.000	USD	374.400	354.900	0,59
ALTICE 6.625% 15-15.02.25 144A	350.000	USD	370.563	336.000	0,56
TELENET 3.5% 17-01.03.28 REGS	400.000	EUR	476.940	444.898	0,74
			1.672.911	1.552.824	2,58

- Global High Yield

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Países Bajos					
PETROBRAS GLOBAL FINANCE 6.625% 14-16/01/2034	445.000	GBP	560.415	567.964	0,94
PETROBRAS GLOBAL FINANCE 8.375% 16-23/05/2021	48.000	USD	55.025	52.104	0,09
TEVA PHAR 2.8% 16-21.07.23	275.000	USD	239.128	236.843	0,39
TEVA PHARM 1.25% 15-31.3.23 REGS	400.000	EUR	436.775	413.852	0,69
TEVA PHARM 1.875% 15-31.3.27 REGS	450.000	EUR	448.422	409.836	0,68
ZIGGO BOND FINANCE BV 4.625% 15-15/01/2025	550.000	EUR	615.157	606.727	1,01
ZIGGO FIN 4.25% 16-15.01.27	260.000	EUR	314.604	291.943	0,48
ZIGGO FIN 5.5% 16-15.01.27 144A	425.000	USD	401.219	380.375	0,63
			3.070.745	2.959.644	4,91
Obligaciones			24.084.275	22.436.402	37,24
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores			24.084.275	22.436.402	37,24
Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado					
Obligaciones					
Alemania					
UNITYMED 6.125% 14-15.1.25 144A	575.000	USD	615.969	577.818	0,96
			615.969	577.818	0,96
Bahamas					
SLVRSEA C 7.25% 17-1.2.25 144A	121.000	USD	126.445	127.921	0,21
			126.445	127.921	0,21
Canadá					
BAUSCH HLTH-5.5% NOTE 01.03.23	265.000	USD	250.903	242.475	0,40
BAUSCH 9% 17-15.12.25 144A	538.000	USD	568.437	535.309	0,90
HULK 7% 18-01.06.26 144A	245.000	USD	241.731	213.763	0,35
IMPERIAL METALS CORP 7% 14-15/03/2019	375.000	USD	374.647	251.250	0,42
MEG ENER 6.5% 17-15.01.25 144A	235.000	USD	230.436	238.525	0,40
PRECISN 7.125% 17-15.01.26 144A	136.000	USD	136.000	116.960	0,19
PRECISN 7.75% 17-15.12.23	140.000	USD	140.257	128.975	0,21
QC MEDIA 6.625% 12-15.1.23 144A	625.000	CAD	549.404	478.200	0,80
VRX ESCROW 5.875% 15-15.05.23	315.000	USD	306.538	291.375	0,48
1011778 BC 5% 17-15.10.25 144A	460.000	USD	454.897	423.200	0,70
			3.253.250	2.920.032	4,85
Estados Unidos de Norteamérica					
ALBERTSONS 6.625% 17-15.06.24	210.000	USD	196.883	194.775	0,32
ALLIANCE D S 5.375%14-01.08.22	450.000	USD	455.096	438.750	0,73
ALLIANCE 5.875% 16-01.11.21	317.000	USD	320.195	316.556	0,53
AM AXLE & M 6.5% 17-01.04.27	365.000	USD	361.363	326.675	0,54

- Global High Yield

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Estados Unidos de Norteamérica (continuación)					
ASBURY AUTO 6% 14-15.12.24	65.000	USD	63.781	62.238	0,10
ASCENT RESO 7% 18-1.11.26 144A	168.000	USD	165.789	152.040	0,25
AXALTA 4.875% 16-15.8.24 144A	635.000	USD	632.071	600.074	1,00
BEACON ROOF 6.375% 16-01.10.23	120.000	USD	119.769	118.800	0,20
BEACON 4.875% 17-1.11.25 144A	690.000	USD	618.021	606.337	1,01
BLUE CUBE 9.75% 16-15.10.23	290.000	USD	290.000	319.000	0,53
CALIFORNIA 8% 15-15.12.22 144A	795.000	USD	672.806	538.613	0,89
CB ESCROW 8% 17-15.10.25 144A	650.000	USD	646.138	536.250	0,89
CCO HLDGS LLC/CAP CORP 5.75% 14-01/09/2023	200.000	USD	189.616	199.000	0,33
CCO HLDGS 5.125% 01.05.27 144A	282.000	USD	281.928	262.655	0,44
CCO HLDGS 5.75% 15-15.02.26	285.000	USD	294.794	279.300	0,46
CCO HLDGS 5.875% 15-1.5.27 144A	415.000	USD	407.100	402.550	0,67
CENTENE 5.375% 18-01.06.26 144A	130.000	USD	130.000	126.425	0,21
CENTENN 5.375% 17-15.01.26 144A	130.000	USD	125.525	120.900	0,20
CENTRY COMM 6.875% 14-15.05.22	515.000	USD	525.300	498.263	0,83
CHESA ENER 8% 17-15.06.27	720.000	USD	676.148	604.799	1,00
CHESA ENER 8% 18-15.01.25	480.000	USD	481.919	423.600	0,70
COGENT COMM 5.375% 15-01.03.22	216.000	USD	217.323	214.380	0,36
COTY INC 6.5% 18-15.04.26 144A	360.000	USD	350.964	309.600	0,51
CSC HLDG 10.875% 15.10.25 144A	300.000	USD	354.038	337.125	0,56
DECK CHASSIS ACQ INC 10% 16-15/06/2023	210.000	USD	215.338	201.600	0,33
DELTA MER 6% 18-15.09.26	230.000	USD	230.000	217.350	0,36
DIAMOND1 7.125% 16-15.6.24 144A	420.000	USD	464.544	427.350	0,71
DISH DBS 7.75% 16-01.07.26	485.000	USD	431.302	401.338	0,67
ENVIVA 8.5% 17-01.11.21	105.000	USD	105.000	107.625	0,18
FINANCIAL 6.25% 18-15.05.26	270.000	USD	271.464	260.550	0,43
FREEPORT MC 6.875% 17-15.02.23	170.000	USD	185.068	175.313	0,29
FRONTDOOR 6.75% 18-15.08.26 144A	140.000	USD	140.000	133.000	0,22
GRAHAM HLDG 5.75% 18-01.06.26	125.000	USD	125.000	125.313	0,21
HALCON 6.75% 17-15.02.25	155.000	USD	140.350	113.150	0,19
HARLAND CLARKE HOLDINGS 6.875% 14-01/03/2020	675.000	USD	675.000	658.124	1,09
HILCORP 5.75% 15-01.10.25 144A	915.000	USD	889.695	814.349	1,35
HILCORP 6.25% 18-01.11.28	335.000	USD	331.736	294.800	0,49
HOLOGIC 4.375% 17-15.10.25 144A	131.000	USD	131.863	121.830	0,20
HOW HUG 5.375% 17-15.03.25 144A	595.000	USD	604.211	559.300	0,93
JEFFERIES FIN LLC / JFIN 7.375% 13-01/04/2020	320.000	USD	316.686	319.200	0,53
KAR AUCT5.125% 17-1.6.25 144A	245.000	USD	247.794	221.113	0,37
LADDER CAP 5.25% 17-1.10.25 144A	275.000	USD	274.832	245.438	0,41
LEVEL 3 FIN 5.375% 15-01.05.25	390.000	USD	397.282	365.625	0,61
LEVEL 3 FINANCING INC 6.125% 14-15/01/2021	480.000	USD	485.423	480.000	0,80
LIO CAP 5.875% 17-1.11.24 144A	155.000	USD	155.000	153.063	0,25
MATTEL INC 4.35% 10-1.10.20	325.000	USD	323.345	316.875	0,53
MATTHEWS 5.25% 17-01.12.25 144A	200.000	USD	188.250	186.000	0,31
MCDERMOT 10.625% 18-1.5.24 144A	260.000	USD	243.475	219.375	0,36
NEPTUNE 10.125% 15-15.1.23 144A	425.000	USD	490.375	457.406	0,76
NEW HOME CO 7.25% 17-01.04.22	445.000	USD	447.133	403.838	0,67
OCWEN SER 8.375% 16-15.11.22 144A	515.000	USD	521.903	494.400	0,82
OLYMPUS MRG 8.5% 17-15.10.25	145.000	USD	143.073	113.825	0,19
PARSLEY 5.625% 17-15.10.27 144A	250.000	USD	250.000	227.188	0,38
PILGRIMS PR 5.75% 15-15.03.25	645.000	USD	662.980	604.687	1,00

- Global High Yield

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Estados Unidos de Norteamérica (continuación)					
POINDEXTER 7.125% 15.04.26 144A	345.000	USD	345.000	322.575	0,54
POST HLDG 5.5% 17-01.03.25	182.000	USD	182.000	174.685	0,29
POST HLDG 5.75% 17-1.3.27 144A	228.000	USD	228.000	213.750	0,35
PROV FD 6.375% 17-15.06.25 144A	484.000	USD	483.135	435.600	0,72
QUICKEN LOANS INC 5.75% 15-01/05/2025	635.000	USD	606.654	593.724	0,99
QUICKEN 5.25% 17-15.1.28 144A	440.000	USD	428.283	389.400	0,65
RANGE RESOU 5.875% 17-01.07.22	320.000	USD	327.150	296.000	0,49
RESIDEO 6.125% 18-1.11.26 144A	120.000	USD	119.888	118.200	0,20
SBA COMM 4% 18-01.10.22	690.000	USD	689.650	657.224	1,09
SEARS HOLD 8% 14-15.12.19	997.000	USD	681.734	49.850	0,08
SESI LLC 7.125% 12-15/12/2021	405.000	USD	356.918	344.250	0,57
SHEA HOMES LP/FNDG CP 5.875% 15-01/04/2023	355.000	USD	355.000	320.388	0,53
SPRINT COMMUNICATIONS 11.5% 12-15/11/2021	270.000	USD	283.489	305.775	0,51
SUMMIT MAT 8.5% 16-15.04.22	220.000	USD	233.235	229.900	0,38
TALLGRASS 5.5% 16-15.09.24 144A	245.000	USD	245.000	240.713	0,40
TAYLOR MORRISON COMM/MON 5.25% 13-15/04/2021	215.000	USD	210.700	212.850	0,35
TMS INTL 7.25% 17-15.08.25	140.000	USD	140.000	130.900	0,22
TRI POINTE 15-15.06.24	520.000	USD	542.330	464.100	0,77
TRILOGY 8.875% 17-01.05.22 144A	185.000	USD	184.086	178.988	0,30
US FOODS INC 5.875% 16-15/06/2024	485.000	USD	503.149	471.663	0,78
VFH PARNT 6.75% 17-15.6.22 144A	255.000	USD	258.129	247.852	0,41
VIKING 5.875% 17-15.09.27 144A	355.000	USD	355.434	331.038	0,55
WABASH NAT 5.5% 17-1.10.25 144A	140.000	USD	140.561	119.875	0,20
WAND MR 9.125% 18-15.7.26 144A	580.000	USD	595.175	564.049	0,94
WAND MRGR 8.125% 18-15.7.23 144A	420.000	USD	426.825	409.500	0,68
WELLCARE 5.375% 18-15.8.26 144A	70.000	USD	70.121	67.550	0,11
WGHT WAT 8.625% 17-01.12.25 144A	120.000	USD	120.000	122.400	0,20
			27.776.335	25.420.529	42,20
Gran Bretaña					
KCA DEUT 9.875% 17-1.4.22 144A	205.000	USD	202.060	161.733	0,27
			202.060	161.733	0,27
Irlanda					
C&W SR FIN 7.5%18-15.10.26 144A	200.000	USD	193.750	192.250	0,32
			193.750	192.250	0,32
Islas Caimán					
TRANSOCEAN 6.125% 18-1.8.25 144A	313.000	USD	307.583	302.045	0,50
UPCB FIN 5.375% 15-15.1.25 144A	400.000	USD	416.000	374.048	0,62
			723.583	676.093	1,12
Luxemburgo					
INTELSAT 9.5% 16-30.09.22	185.000	USD	222.231	210.900	0,35
INTELSAT 9.5% 18-15.2.23 144A	1.204.000	USD	1.188.988	1.035.440	1,72

- Global High Yield

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Luxemburgo (continuación)					
TELENET 5.5% 17-01.03.28	600.000	USD	601.500	543.000	0,90
			2.012.719	1.789.340	2,97
México					
TV AZTECA 8.25% 17-09.08.24	450.000	USD	476.438	432.005	0,72
			476.438	432.005	0,72
Países Bajos					
CIMPRESS 7% 18-15.06.26 144A	335.000	USD	335.000	321.600	0,53
			335.000	321.600	0,53
Obligaciones			35.715.549	32.619.321	54,15
Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado			35.715.549	32.619.321	54,15
Otros valores mobiliarios					
Acciones					
Estados Unidos de Norteamérica					
DITECH HOLDINGS CORP/ CV PREF	304	USD	454.399	30	0,00
			454.399	30	0,00
Acciones			454.399	30	0,00
Obligaciones					
Canadá					
VIDEOTRON 5.625% 13-15.6.25	650.000	CAD	555.290	480.671	0,79
			555.290	480.671	0,79
Estados Unidos de Norteamérica					
DITECH 9% 18-31.12.24 PIK	427.235	USD	465.521	21.362	0,04
			465.521	21.362	0,04
Obligaciones			1.020.811	502.033	0,83
Otros valores mobiliarios			1.475.210	502.063	0,83
Total			61.275.034	55.557.786	92,22

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

- Italian Opportunities

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores					
Acciones					
Francia					
ESSILORLUXOTT --- ACT	12.137	EUR	1.359.248	1.340.531	3,13
KERING SA	1.171	EUR	362.619	481.984	1,12
			1.721.867	1.822.515	4,25
Italia					
AEFFE S.P.A	120.667	EUR	342.074	282.964	0,66
AMPLIFON SPA/ AFTER SPLIT	28.838	EUR	379.093	405.174	0,94
AQUAFIL S.P.A.	22.718	EUR	222.517	204.008	0,48
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	170.622	EUR	2.339.307	2.491.081	5,80
ATLANTIA SPA	20.170	EUR	515.502	364.472	0,85
AUTOGRILL SPA	109.540	EUR	1.187.410	806.214	1,88
B & C SPEAKERS SPA	10.137	EUR	114.820	107.452	0,25
BANCA GENERALI SPA	11.161	EUR	256.887	202.349	0,47
BANCO BPM SPA	239.133	EUR	526.936	470.614	1,10
BASIC NET	156.658	EUR	713.947	693.995	1,62
BREMBO SPA	37.431	EUR	281.902	332.949	0,78
CEMENTIR HOLDING S.P.A	71.953	EUR	377.513	370.558	0,86
DAVIDE CAMPARI - MILANO SPA	138.959	EUR	894.782	1.026.212	2,39
DIASORIN AZ	5.392	EUR	293.985	381.214	0,89
ELEN.SPA	8.686	EUR	192.012	110.052	0,26
ENAV S.P.A.	150.662	EUR	655.637	639.108	1,49
ENEL	572.488	EUR	2.824.870	2.887.629	6,72
ENI SPA ROMA	252.090	EUR	3.753.379	3.465.733	8,07
EPS EQUITA PEP SPAC 2 S.P.A.	23.513	EUR	235.718	221.022	0,52
ERG SPA MILANO	36.805	EUR	586.401	607.283	1,42
FERRARI N.V.	16.780	EUR	1.344.960	1.456.168	3,39
FINCANTIERI S.P.A.	1.257.514	EUR	1.201.714	1.159.428	2,70
FINCOBANK S.P.A	121.383	EUR	924.356	1.065.500	2,48
GAROFALO HEALTH CARE S.P.A.	41.102	EUR	137.418	150.433	0,35
GIGLIO GROUP S.P.A.	17.470	EUR	137.094	36.862	0,09
GUALA CLOSURES S.P.A.	56.280	EUR	329.774	325.298	0,76
HERA SPA	183.018	EUR	536.254	487.194	1,14
ICF GROUP S.P.A.	20.211	EUR	202.615	121.266	0,28
ICF GROUP 30.06.20 CW /ICF	16.789	EUR	0	5.272	0,01
I.M.A. SPA	6.677	EUR	447.959	363.229	0,85
INTERPUMP GROUP SA	36.091	EUR	783.303	938.366	2,19
INTESA SANPAOLO SPA	1.793.610	EUR	4.300.912	3.479.246	8,10
IREN S.P.A.	378.871	EUR	842.152	794.114	1,85
LEONARDO AZIONE POST RAGGRUPPA	78.131	EUR	814.651	599.890	1,40
LIFE CARE CAPITAL S.P.A.	64.000	EUR	640.896	591.936	1,38
MAIRE TECNIMONT AZ POST RAGGRU	58.249	EUR	222.862	186.979	0,44
MARR SPA	20.417	EUR	386.798	420.590	0,98
MEDIOBANCA BCA CREDITO FINANZ.	201.793	EUR	1.640.638	1.488.425	3,47
MONCLER S.P.A.	14.517	EUR	462.906	419.977	0,98
PIAGGIO AND C SPA	218.131	EUR	434.977	399.398	0,93
PIRELLI & C.SPA	46.354	EUR	318.600	260.046	0,61
POSTE ITALIANE SPA	53.159	EUR	409.346	371.262	0,87
PRADA SHS	231.530	HKD	779.818	667.421	1,56

- Italian Opportunities

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Italia (continuación)					
PRYSMIAN SPA	32.543	EUR	613.424	549.000	1,28
RENO DE MEDICI SPA. MILANO	162.452	EUR	134.248	100.720	0,23
SAES GETTERS SPA .MILANO	20.379	EUR	360.907	370.490	0,86
SAIPEM SPA	134.338	EUR	589.905	438.614	1,02
TECHNOGYM S.P.A.	101.401	EUR	611.963	949.113	2,21
TERNA- RETE ELETTRICA NAZIONAL	107.790	EUR	532.447	533.884	1,24
TOD S SPA	4.767	EUR	287.745	196.782	0,46
UNICREDIT SPA	214.531	EUR	2.932.576	2.122.570	4,94
ZIGNAGO VETRO SPA	61.799	EUR	518.593	525.292	1,22
			40.576.503	37.644.848	87,72
Luxemburgo					
TENARIS SA	46.364	EUR	612.138	437.676	1,02
			612.138	437.676	1,02
Países Bajos					
CNH INDUSTRIAL REG SHS	137.438	EUR	1.229.932	1.078.613	2,51
EXOR N.V.	8.295	EUR	398.297	392.022	0,91
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES N.V	99.824	EUR	1.400.904	1.265.968	2,96
			3.029.133	2.736.603	6,38
Acciones			45.939.641	42.641.642	99,37
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores			45.939.641	42.641.642	99,37
Instrumentos financieros					
Warrants					
Italia					
EPS EQ PERP CW /EPS2	7.706	EUR	0	1.849	0,00
LIFE CARE CAPITAL SPA WRT	18.800	EUR	0	3.478	0,01
			0	5.327	0,01
Warrants			0	5.327	0,01
Instrumentos financieros			0	5.327	0,01
Total			45.939.641	42.646.969	99,38

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

- Italian Value

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores					
Acciones					
Francia					
GENERALE DE SANTE	49.290	EUR	763.721	1.054.806	4,86
			763.721	1.054.806	4,86
Grecia					
NEUROSOFT SA	32.000	EUR	69.338	29.600	0,14
			69.338	29.600	0,14
Italia					
ANIMA HOLDING S.P.A.	35.250	EUR	130.522	113.858	0,52
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	35.586	EUR	514.277	519.556	2,39
ASTM SPA	20.000	EUR	355.694	349.600	1,61
ATLANTIA SPA	9.000	EUR	164.655	162.630	0,75
BANCO BPM SPA	106.000	EUR	221.742	208.608	0,96
BREMBO SPA	13.500	EUR	132.738	120.083	0,55
CAIRO COMMUNICATION SPA	5.187	EUR	14.486	17.765	0,08
CALTAGIRONE SPA ROMA	256.872	EUR	697.849	585.668	2,70
CARRARO SPA	31.700	EUR	97.227	53.256	0,25
CEMENTIR HOLDING S.P.A.	214.422	EUR	1.338.269	1.104.272	5,09
COIMA RES S.P.A./ REIT	145.915	EUR	1.093.295	1.035.996	4,77
CREDITO VALTELLINESE SCARL	4.470.444	EUR	362.085	328.578	1,51
CULTI MILANO S.P.A.	53.250	EUR	224.160	163.478	0,75
DANIELI+C. /RISP.N-CV	37.307	EUR	497.550	481.260	2,22
DANIELI+C.OFF.MECC.SPA	35.792	EUR	566.939	546.186	2,52
DEA CAPITAL SPA	118.329	EUR	150.179	147.675	0,68
DIGITAL360 S.P.A.	5.000	EUR	6.780	5.950	0,03
ELEN.SPA	50.151	EUR	892.842	635.413	2,93
ENEL	32.000	EUR	149.663	161.408	0,74
EPS EQUITA PEP SPAC 2 S.P.A.	26.127	EUR	255.611	245.594	1,13
ESAUTOMOTION S.P.A.	30.000	EUR	96.778	93.750	0,43
EXPERT SYSTEM S.P.A.	589.902	EUR	825.293	687.236	3,17
FINCANTIERI S.P.A.	289.249	EUR	300.780	266.688	1,23
FINECOBANK S.P.A.	9.296	EUR	81.951	81.600	0,38
FINLOGIC S.P.A.	500	EUR	2.775	2.650	0,01
FINLOGIC 16.07.20 CW /FNL	95.625	EUR	13.808	28.688	0,13
GAMENET GROUP SPA	25.115	EUR	227.771	174.549	0,80
GIMA TT S.P.A.	8.921	EUR	90.616	58.183	0,27
GO INTERNET S.P.A.	16.000	EUR	27.071	17.840	0,08
GPI S.P.A.	10.600	EUR	103.289	82.468	0,38
ICF GROUP S.P.A.	57.862	EUR	513.374	347.172	1,60
ICF GROUP 30.06.20 CW /ICF	34.617	EUR	18.783	10.870	0,05
IGD IMMO	94.668	EUR	655.602	509.503	2,35
INTEK GRP /POST REGRP	342.447	EUR	132.697	106.159	0,49
INTESA SANPAOLO SPA	264.200	EUR	538.640	512.495	2,36
LEONARDO AZIONE POST RAGGRUPPA	26.968	EUR	249.744	207.060	0,95
LIFE CARE CAPITAL S.P.A.	28.100	EUR	278.213	259.897	1,20
MADE IN ITALY 1 SPA	8.760	EUR	201.617	203.232	0,94
MEDIOBANCA BCA CREDITO FINANZ.	170.450	EUR	1.335.145	1.257.238	5,80

- Italian Value

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Italia (continuación)					
MOLECULAR MEDICINE S.P.A	2.737.279	EUR	957.985	737.697	3,40
MONTEFIBRE SPA. MILANO	2.332.324	EUR	196.782	0	0,00
OVS SPA	1.065.413	EUR	1.835.974	1.165.561	5,38
PANARIAGROUP INDUST.CERAMICHE	23.657	EUR	42.132	34.776	0,16
POWERSOFT S.P.A.	40.000	EUR	144.065	144.000	0,66
POWERSOFT 15.10.21 CW /PWS	5.000	EUR	0	3.100	0,01
SABAF SPA LUMEZZANE	1.500	EUR	26.444	22.320	0,10
SAES GETTERS/AZ.RISP.NON.CV	7.000	EUR	111.708	110.600	0,51
SAIPEM SPA	257.569	EUR	925.812	840.963	3,87
SIAS	10.000	EUR	127.673	120.600	0,56
S.M.R.E. S.P.A.	15.000	EUR	91.910	91.500	0,42
SOGEFI SPA	10.000	EUR	21.116	14.310	0,07
SOMEC S.P.A.	6.400	EUR	115.200	105.088	0,48
SPAXS S.P.A.	10.000	EUR	77.214	64.700	0,30
TECHNICAL PUB 16.06.20 CW	175.426	EUR	9.291	78.942	0,36
TOSCANA AERO AZ.	4.592	EUR	65.576	64.977	0,30
T.P.S.	31.000	EUR	123.318	117.180	0,54
UNICREDIT SPA	103.886	EUR	1.195.816	1.027.847	4,74
VIANINI S.P.A.	40.157	EUR	50.618	45.578	0,21
WIIT S.P.A.	1.880	EUR	84.600	66.740	0,31
			19.763.744	16.750.591	77,18
Luxemburgo					
TENARIS SA	65.709	EUR	796.781	620.293	2,86
			796.781	620.293	2,86
Países Bajos					
CNH INDUSTRIAL REG SHS	16.924	EUR	152.842	132.820	0,61
EXOR N.V.	1.000	EUR	56.332	47.260	0,22
LASTMINUTE.COM	93.238	CHF	1.196.909	1.447.902	6,67
			1.406.083	1.627.982	7,50
Acciones			22.799.667	20.083.272	92,54
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores			22.799.667	20.083.272	92,54
Instrumentos financieros					
Warrants					
Italia					
EPS EQ PERP CW /EPS2	31.205	EUR	16.090	7.489	0,03

- Italian Value

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Italia (continuación)					
LIFE CARE CAPITAL SPA WRT	33.609	EUR	12.468	6.218	0,03
			28.558	13.707	0,06
Warrants			28.558	13.707	0,06
Instrumentos financieros			28.558	13.707	0,06
Total			22.828.225	20.096.979	92,60

- Japan Opportunities

(expresado en JPY)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
--------------	--------------------------	--------	----------------------	---------------------	-----------------

Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores

Acciones					
----------	--	--	--	--	--

Japón

ADVANCE RESIDENCE INVESTMENT	4.750	JPY	1.350.636.498	1.436.875.000	3,01
AICA KOGYO CO LTD	125.000	JPY	432.988.606	460.000.000	0,96
AMANO CORP.	450.000	JPY	1.159.747.541	957.600.000	2,01
ANDO HAZAMA SHS	3.300.000	JPY	2.487.259.596	2.395.800.000	5,02
AZBIL CORP	450.000	JPY	1.117.805.223	976.500.000	2,04
CHUDENKO CORP	150.000	JPY	405.087.510	350.400.000	0,73
DAIICHIKOSHO CO LTD	100.000	JPY	496.841.714	520.000.000	1,09
DAIKYONISHIKAWA CORP	575.000	JPY	815.260.411	622.150.000	1,30
DIC CORP	450.000	JPY	1.662.398.437	1.516.500.000	3,18
DIP CORP	725.000	JPY	1.836.895.735	1.305.725.000	2,73
FCC CO LTD	275.000	JPY	780.081.372	708.675.000	1,48
FUJITSU GENERAL LTD	1.250.000	JPY	2.767.286.096	1.760.000.000	3,69
FUKUSIMA INDUSTRIES CORP.	90.000	JPY	344.014.253	321.300.000	0,67
HOSIDEN CORP	1.400.000	JPY	1.696.625.042	1.009.400.000	2,11
JAPAN POST BANK CO..LTD.	1.800.000	JPY	2.599.077.586	2.178.000.000	4,56
JSP CORP	135.000	JPY	467.501.091	289.710.000	0,61
KAO CORP.	100.000	JPY	750.421.756	815.400.000	1,71
KEISEI ELECTRIC RAILWAY	675.000	JPY	2.023.820.177	2.322.000.000	4,86
KOITO MANUFACTURING CO LTD	225.000	JPY	1.468.023.421	1.278.000.000	2,68
MAEDA ROAD CONSTR.	450.000	JPY	872.375.209	1.026.900.000	2,15
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	5.750.000	JPY	3.860.969.556	3.092.925.000	6,49
MIZUHO FINANCIAL GROUPINC	6.000.000	JPY	1.158.213.203	1.021.800.000	2,14
MURATA MANUFACTUR CO LTD	170.000	JPY	2.723.944.125	2.542.350.000	5,33
NIPPON SEIKI CO LTD	115.000	JPY	234.309.836	216.315.000	0,45
NIPPON TEL&TEL	75.000	JPY	364.028.072	336.150.000	0,70
NIPPON TV HLDG	1.200.000	JPY	2.314.534.265	1.940.400.000	4,06
NISHIMATSU CONSTR.CO.	325.000	JPY	848.478.833	813.475.000	1,70
NS SOLUTIONS CORPORATION	300.000	JPY	803.992.468	792.000.000	1,66
PERSOL HOLDINGS CO. LTD.	500.000	JPY	963.601.861	818.000.000	1,71
RESONA HOLDINGS INC	750.000	JPY	450.081.640	396.525.000	0,83
SANWA HOLDINGS CORP	600.000	JPY	754.080.153	749.400.000	1,57
SECOM LTD	100.000	JPY	827.295.955	911.400.000	1,91
SEKISUI JUSHI CORP	85.000	JPY	196.448.691	164.475.000	0,34
SHIBUYA KOGYO CO LTD	140.000	JPY	571.536.045	494.200.000	1,03
SHIKOKU ELECTRIC POWER CO INC.	500.000	JPY	699.591.232	664.000.000	1,39
SHIMA SEIKI MFG LTD	100.000	JPY	479.865.267	320.500.000	0,67
SUBARU SHS	800.000	JPY	2.938.342.044	1.888.000.000	3,95
SUMITOMO BAKELITE CO	500.000	JPY	2.115.335.424	1.900.000.000	3,98
TOPRE CORP	325.000	JPY	922.919.404	712.075.000	1,49
TOYOTA MOTOR CORP	250.000	JPY	1.703.210.738	1.601.500.000	3,35
YAHOO JAPAN CORP TOKYO	7.000.000	JPY	3.051.986.404	1.918.000.000	4,02

- Japan Opportunities

(expresado en JPY)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Japón (continuación)					
ZENKOKU HOSHO CO LTD	625.000	JPY	2.679.169.233	2.153.125.000	4,51
			56.196.081.723	47.697.550.000	99,87
Acciones			56.196.081.723	47.697.550.000	99,87
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores			56.196.081.723	47.697.550.000	99,87
Total			56.196.081.723	47.697.550.000	99,87

- Multi-Asset Absolute Return EUR

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores					
Acciones					
Alemania					
HENKEL / VORZUG	2.655	EUR	305.624	253.287	0,16
			305.624	253.287	0,16
Australia					
ARISTOCRAT LEISURE LIMITED	20.605	AUD	293.765	277.137	0,17
			293.765	277.137	0,17
Bermudas					
CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD	58.000	HKD	186.560	200.892	0,13
HAIER ELECTRONICS GROUP CO LTD	106.000	HKD	255.765	228.105	0,14
			442.325	428.997	0,27
Brasil					
ITAU UNIBANCO HLDG/PFD SADR	24.585	USD	191.235	196.568	0,12
			191.235	196.568	0,12
Canadá					
FRANCO-NEVADA CORP	4.063	CAD	271.500	249.118	0,16
NORBORD INC	8.485	CAD	270.882	197.273	0,12
OPEN TEXT CORP	7.930	CAD	266.785	226.018	0,14
			809.167	672.409	0,42
España					
AMADEUS IT --- SHS-A-	4.095	EUR	226.251	249.140	0,16
BANKINTER SA	62.000	EUR	435.176	435.116	0,27
			661.427	684.256	0,43
Estados Unidos de Norteamérica					
ACTIVISION BLIZZARD INC	4.000	USD	235.843	162.953	0,10
ALPHABET INC -A-	353	USD	286.801	322.679	0,20
AMGEN INC	2.310	USD	362.413	393.376	0,25
APPLE INC	900	USD	159.266	124.188	0,08
BIOGEN INC	890	USD	235.804	234.281	0,15
CDW CORP	4.350	USD	291.234	308.418	0,19
CITIGROUP INC	5.455	USD	329.766	248.425	0,16
CITRIX SYSTEMS INC	2.615	USD	172.097	234.381	0,15
COCA-COLA CO.	6.230	USD	259.956	258.051	0,16
DANAHER CORP	4.370	USD	328.200	394.204	0,25
DIAMONDBACK ENERGY INC SHS	2.280	USD	195.478	184.889	0,12
DXC TECHNOLOGY COMPANY	3.780	USD	267.246	175.815	0,11

- Multi-Asset Absolute Return EUR

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Estados Unidos de Norteamérica (continuación)					
FIFTH THIRD BANCORP	11.255	USD	261.508	231.667	0,14
FORTIVE CORP	4.100	USD	243.024	242.668	0,15
HUNT J.B..TRANSP.SERV.	2.715	USD	243.372	220.972	0,14
INTEL CORP.	12.000	USD	425.703	492.639	0,31
JOHNSON & JOHNSON	7.470	USD	776.373	843.287	0,52
MATCH GROUP INC	6.825	USD	259.008	255.352	0,16
MICROSOFT CORP	12.500	USD	547.776	1.110.638	0,68
NASDAQ INC	3.850	USD	249.009	274.719	0,17
PARK HOTELS & RESORTS INC	7.035	USD	197.944	159.882	0,10
PHILIP MORRIS INT.	5.500	USD	459.605	321.200	0,20
ROPER TECHNOLOGIES INC	1.465	USD	302.697	341.558	0,21
SOLAR CAPITAL	32.000	USD	602.246	537.182	0,34
SUNTRUST BANKS INC.	5.645	USD	278.679	249.078	0,16
UNION PACIFIC CORP.	2.395	USD	240.264	289.604	0,18
UNITED TECHNOLOGIES CORP	2.895	USD	330.606	269.658	0,17
WALT DISNEY	2.640	USD	267.098	253.227	0,16
WORLDPAY INC -A-	4.415	USD	270.548	295.183	0,18
			9.079.564	9.430.174	5,89
Francia					
HERMES INTERNATIONAL	540	EUR	234.201	261.792	0,16
RENAULT SA	2.745	EUR	258.908	149.740	0,09
TRIGANO SA	1.785	EUR	258.693	143.960	0,09
VIVENDI	20.000	EUR	441.467	425.600	0,27
			1.193.269	981.092	0,61
Gran Bretaña					
HALMA PLC	16.280	GBP	203.315	247.399	0,15
			203.315	247.399	0,15
Guernesey					
TUFTON OCEANIC ASSETS	900.000	USD	761.905	826.663	0,52
			761.905	826.663	0,52
Hong Kong					
CNOOC LTD	126.000	HKD	184.415	170.345	0,11
			184.415	170.345	0,11
India					
GAIL (INDIA) LTD /DEMAT.	41.240	INR	182.754	186.185	0,12
			182.754	186.185	0,12

- Multi-Asset Absolute Return EUR

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Irlanda					
ACCENTURE PLC	2.315	USD	268.886	285.560	0,18
			268.886	285.560	0,18
Islas Caimán					
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	48.000	HKD	188.472	201.383	0,13
NEXTEER AUTOMOTIVE GROUP LTD	190.000	HKD	278.926	236.914	0,14
			467.398	438.297	0,27
Islas Féroe					
BAKKAFROST	2.690	NOK	142.880	115.006	0,07
			142.880	115.006	0,07
Israel					
NICE LTD / SADR	2.425	USD	238.029	229.549	0,14
			238.029	229.549	0,14
Italia					
FERRARI N.V.	1.550	EUR	180.398	134.509	0,08
			180.398	134.509	0,08
Japón					
ADVANCE RESIDENCE INVESTMENT	100	JPY	226.868	241.188	0,15
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	1.000	JPY	179.250	184.698	0,12
JAPAN RETAIL FD INVEST. / REIT	170	JPY	265.575	297.519	0,18
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	3.800	JPY	160.297	158.640	0,10
ZENKOKU HOSHO CO LTD	5.800	JPY	226.934	159.312	0,10
			1.058.924	1.041.357	0,65
Jersey					
EFTS METAL 07-...WRT / GOLD	40.200	EUR	4.216.811	4.288.938	2,68
WIZZ AIR HOLDINGS PLC	5.610	GBP	211.278	175.130	0,11
			4.428.089	4.464.068	2,79
Noruega					
EQUINOR ASA	14.650	NOK	258.350	271.949	0,17
MARINE HARVEST ASA	15.570	NOK	253.848	287.375	0,18
			512.198	559.324	0,35
Países Bajos					
AIRBUS SE	2.585	EUR	270.561	217.037	0,14

- Multi-Asset Absolute Return EUR

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Países Bajos (continuación)					
NN GROUP N.V.	7.305	EUR	284.586	254.214	0,15
			555.147	471.251	0,29
Rusia					
TATNEFT PJSC /SADR	3.975	USD	242.550	219.141	0,14
			242.550	219.141	0,14
Suecia					
THULE GROUP AB	6.450	SEK	112.447	103.162	0,06
			112.447	103.162	0,06
Suiza					
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	1.360	CHF	291.206	293.743	0,18
STRAUMANN HOLDING AG/NOM.	295	CHF	202.382	161.778	0,10
SWISS LIFE HOLDING /NAM	765	CHF	249.243	257.010	0,16
VARIA US PROPERTIES LTD	13.750	CHF	421.816	453.893	0,29
			1.164.647	1.166.424	0,73
Acciones			23.680.358	23.582.160	14,72
Obligaciones					
Alemania					
WILD BUNCH AG 8% 16-23/03/2019	700.000	EUR	700.351	70.000	0,04
			700.351	70.000	0,04
Arabia saudí					
SAUDI INT 2.375% 16-26.10.21	2.000.000	USD	1.706.460	1.684.038	1,05
			1.706.460	1.684.038	1,05
Argentina					
PROV BUENOS 5.375% 17-20.01.23	500.000	EUR	424.361	389.508	0,24
			424.361	389.508	0,24
Australia					
STOCKLD TRT 1.625% 18-27.04.26	500.000	EUR	498.858	478.010	0,30
			498.858	478.010	0,30

- Multi-Asset Absolute Return EUR

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Bélgica					
KBC 4.25% 18-PERP	600.000	EUR	588.617	509.250	0,32
			588.617	509.250	0,32
Brasil					
BRF 2.75% 15-03.06.22	500.000	EUR	484.614	484.710	0,30
			484.614	484.710	0,30
Canadá					
QUEBEC 0.875% 18-05.07.28	3.000.000	EUR	2.981.541	2.991.930	1,87
			2.981.541	2.991.930	1,87
China					
CNA EXIMBK 0.75% 17-28.05.23	2.000.000	EUR	1.986.085	1.996.120	1,24
GS HIGHWAY 1.875% 17-07.12.20	1.000.000	EUR	997.759	989.190	0,62
			2.983.844	2.985.310	1,86
Corea del Sur					
KDB 0.625% 18-17.07.23	1.000.000	EUR	999.195	1.002.480	0,63
KDB 3% 12-14.9.22	1.000.000	USD	809.486	864.209	0,54
KOREA RES 4% 18-18.04.23	2.000.000	USD	1.619.302	1.766.364	1,10
			3.427.983	3.633.053	2,27
Dinamarca					
KOMMKRDT 0.75% 18-05.07.28	3.000.000	EUR	2.980.990	2.999.850	1,87
			2.980.990	2.999.850	1,87
Egipto					
AFREXBK 4.125% 17-20.06.24	2.500.000	USD	2.076.189	2.054.302	1,28
			2.076.189	2.054.302	1,28
España					
ACS SERVICI 1.875% 18-20.04.26	500.000	EUR	495.551	462.300	0,29
ADIF ALTA V 1.25% 18-04.05.26	2.000.000	EUR	1.998.383	1.996.420	1,25
BANCO CRED 7.75% 17-07.06.27	800.000	EUR	814.243	702.528	0,44
BASQUE CTRY 1.45% 18-30.04.28	2.000.000	EUR	1.994.765	1.992.840	1,24
BCO SAB 1.625% 18-07.03.24	500.000	EUR	498.685	483.505	0,30
INMOB COL 2% 18-17.04.26	500.000	EUR	496.337	482.180	0,30
			6.297.964	6.119.773	3,82
Estados Unidos de Norteamérica					
BAT CAPITAL FRN 17-16.08.21	800.000	EUR	787.862	782.280	0,48

- Multi-Asset Absolute Return EUR

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Estados Unidos de Norteamérica (continuación)					
CARLSON FRN 16-15.06.23 REGS	500.000	EUR	500.735	495.000	0,31
COTY INC 4.75% 18-15.04.26	700.000	EUR	696.319	605.850	0,38
INTL FIN 0% 17-15.02.29	7.000.000	TRY	452.935	319.978	0,20
INTL FIN 0% 17-24.08.20	1.000.000	TRY	184.012	121.554	0,08
			2.621.863	2.324.662	1,45
Estonia					
PRO KAPITAL AS 8% 15-01/06/2020	200.000	EUR	200.100	180.000	0,11
			200.100	180.000	0,11
Filipinas					
ADB 2.875% 18-27.11.20	1.500.000	USD	1.315.923	1.317.885	0,82
			1.315.923	1.317.885	0,82
Francia					
AFD 2.75% 18-22.03.21	1.000.000	USD	875.023	874.059	0,55
ALTAREIT 2.875% 18-02.07.25	500.000	EUR	496.474	464.130	0,29
BNP PARIBAS FRN 11-08/02/2021	1.000.000	EUR	1.029.016	1.053.799	0,65
CNP ASSURANCES FRN 04-PERP.	500.000	EUR	466.373	321.665	0,20
GROUPAMA 3.375% 18-24.09.28	400.000	EUR	397.483	368.048	0,23
SCOR SE 5.25% 18-PERP	600.000	USD	472.655	428.999	0,27
			3.737.024	3.510.700	2,19
Gran Bretaña					
BARCLAYS 1.5% 18-03.09.23	500.000	EUR	498.423	486.375	0,30
MCLAREN FIN 5% 17-01.08.22	500.000	GBP	574.813	507.045	0,32
RBS PLC 0.625% 18-02.03.22	500.000	EUR	492.679	485.100	0,30
			1.565.915	1.478.520	0,92
Grecia					
EUROBANK 2.75% 17-02.11.20	2.000.000	EUR	2.043.207	2.026.680	1,27
NAT BK GR 2.75% 17-19.10.20REGS	1.500.000	EUR	1.547.631	1.523.295	0,95
			3.590.838	3.549.975	2,22
Hong Kong					
CN DEV BK 0.375% 17-16.11.21	1.000.000	EUR	995.171	998.890	0,62
CNAC HK FIN 1.75% 18-14.06.22	500.000	EUR	498.625	491.875	0,31
			1.493.796	1.490.765	0,93

- Multi-Asset Absolute Return EUR

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Hungría					
HUNGARY 1.25% 18-22.10.25	2.000.000	EUR	1.979.439	1.980.000	1,24
			1.979.439	1.980.000	1,24
India					
BHARTI AIRTEL LTD 4.375% 15-10/06/2025	600.000	USD	474.592	477.484	0,30
INDIABULLS 8.567% 16-15.10.19	20.000.000	INR	268.197	247.473	0,15
			742.789	724.957	0,45
Indonesia					
INDONESIA 1.75% 18-24.04.25	1.000.000	EUR	1.000.180	973.607	0,61
			1.000.180	973.607	0,61
Irlanda					
BK OF I 1.375% 18-29.08.23	800.000	EUR	799.030	773.128	0,48
GE CAP EUR 0.8% 15-21.01.22	1.000.000	EUR	967.352	959.510	0,60
			1.766.382	1.732.638	1,08
Islandia					
LANDSBKNN 1% 17-30.05.23	500.000	EUR	497.737	481.865	0,30
			497.737	481.865	0,30
Islas Virgenes Británicas					
CHEUNG KONG 1% 17-12.12.24	500.000	EUR	498.480	480.930	0,30
RAIL TRANSI 1.625% 18-22.06.22	1.500.000	EUR	1.447.119	1.453.898	0,91
			1.945.599	1.934.828	1,21
Italia					
BANCO BPM 1.125% 18-25.09.23	1.500.000	EUR	1.492.275	1.487.745	0,93
CASSA DEPO 2.125% 18-27.09.23	2.000.000	EUR	1.977.468	1.998.780	1,25
FONDIARIA 3.875% 18-01.03.28	500.000	EUR	482.337	402.101	0,25
ITALY 1.5% 14-01.08.19 /BTP	1.000.000	EUR	1.007.913	1.007.060	0,63
ITALY 1.85% 17-15.05.24 /BTP	4.000.000	EUR	3.988.591	3.983.120	2,49
SUPERSTR FRN 17-30.06.47 REGS	1.000.000	EUR	1.000.300	880.000	0,55
UNICREDIT 5.375% 17-PERP	600.000	EUR	601.230	503.200	0,31
			10.550.114	10.262.006	6,41
Japón					
DBJ 0.875% 18-10.10.25	2.000.000	EUR	2.000.820	2.024.580	1,26
			2.000.820	2.024.580	1,26

- Multi-Asset Absolute Return EUR

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Luxemburgo					
AROUNDTOWN 1% 17-07.01.25 REGS	500.000	EUR	489.452	462.830	0,29
AROUNDTOWN 2.125% 18-PERP REGS	600.000	EUR	582.300	502.638	0,31
BEVCO LUX S 1.75% 18-09.02.23	500.000	EUR	499.428	493.270	0,31
EUROFINS 3.25% 17-PERP REGS	600.000	EUR	605.380	513.420	0,32
GAZ CAP 1.45% 18-06.03.23	500.000	CHF	433.921	426.536	0,27
GR CITY 1.375% 17-03.08.26 REGS	500.000	EUR	487.755	462.170	0,29
ORC GERMANY 2.125% 17-04.10.24	500.000	EUR	501.060	482.395	0,30
PUMA 5.125% 17-06.10.24 REGS	600.000	USD	514.171	419.042	0,26
SWISS I 9.85%16.7.32/P00L REGS	4.000.000	BRL	951.584	902.821	0,56
TRAFIGURA F 5.25% 18-19.03.23	500.000	USD	406.015	405.896	0,25
			5.471.066	5.071.018	3,16
México					
MEXICO 3% 15-06.03.45	1.000.000	EUR	968.428	918.000	0,57
PEMEX 2.5% 18-24.11.22	500.000	EUR	499.810	474.100	0,30
PEMEX 2.75% 15-21.04.27	500.000	EUR	459.308	413.810	0,26
			1.927.546	1.805.910	1,13
Noruega					
KOMMUNA 3.125% 18-18.10.21 REGS	1.000.000	USD	881.821	884.722	0,55
			881.821	884.722	0,55
Países Bajos					
AEGON NV FRN 04-... (PERP)	500.000	EUR	353.390	332.275	0,21
AMATHEON FINANCING BV 8.25% 14-31/07/2019	1.000.000	EUR	994.060	300.000	0,19
BNG 0.625% 17-19.06.27 REGS	3.000.000	EUR	3.001.377	2.991.719	1,87
BNG 2.5% 18-16.02.21	1.500.000	USD	1.302.570	1.307.099	0,82
CENTRICS OIL GAS FINANCE 6% 14-04/03/2019	1.100.000	EUR	1.100.811	275.000	0,17
IHS NETHERL 9.5% 16-27.10.21	500.000	USD	461.922	439.822	0,27
TELEFONICA 3.875% 18-PERP	800.000	EUR	781.826	723.677	0,45
			7.995.956	6.369.592	3,98
Portugal					
BANCO ESPIRITO SANTO SA 2.625% 14-08/05/2017 (in default)	700.000	EUR	680.753	182.000	0,11
PORTUGAL 2.25% 18-18.04.34	1.000.000	EUR	981.984	996.490	0,63
			1.662.737	1.178.490	0,74
Qatar					
QATAR 3.875% 18-23.04.23	1.000.000	USD	824.142	884.687	0,55
			824.142	884.687	0,55

- Multi-Asset Absolute Return EUR

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
República Checa					
EP INFRASTR 1.66% 18-26.04.24	800.000	EUR	794.371	736.798	0,46
			794.371	736.798	0,46
Rumania					
ROMANIA 4.125% 18-11.03.39	1.000.000	EUR	986.183	961.464	0,60
			986.183	961.464	0,60
Singapur					
TRAFIGURA 6.875% 17-PERP REGS	700.000	USD	557.845	538.250	0,34
			557.845	538.250	0,34
Suecia					
AKELIUS RES 1.125% 17-14.03.24	500.000	EUR	499.486	472.860	0,30
ENERGA 2.125% 17-07.03.27 REGS	500.000	EUR	500.682	494.605	0,31
KOMMUNINV 3% 18-23.03.22	2.000.000	USD	1.765.319	1.764.213	1,10
SWED EXP CC 2.75% 18-07.10.20	3.000.000	USD	2.633.279	2.625.298	1,63
			5.398.766	5.356.976	3,34
Togo					
BOAD 5% 17-27.07.27 REGS	1.000.000	USD	835.624	818.545	0,51
			835.624	818.545	0,51
Turquía					
EXP CRED BK 4.25% 17-18.09.22	600.000	USD	418.501	474.075	0,30
KOC HOLDING 3.5% 13-24.04.20	600.000	USD	486.754	506.764	0,32
TURKEY REP 3.25% 17-14.06.25	1.500.000	EUR	1.495.216	1.366.029	0,84
TURKEY REP 5.2% 18-16.02.26	250.000	EUR	249.400	248.967	0,16
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI 2.375% 16-04/05/2021	1.200.000	EUR	1.191.936	1.146.595	0,72
			3.841.807	3.742.430	2,34
Venezuela					
CORP ANDINA 0.75% 18-13.06.23	2.000.000	EUR	2.014.775	2.019.880	1,26
CORP ANDINA 1.125% 18-13.02.25	2.000.000	EUR	2.017.348	2.030.932	1,27
			4.032.123	4.050.812	2,53
Obligaciones			95.370.278	90.766.416	56,65

- Multi-Asset Absolute Return EUR

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Obligaciones convertibles					
Alemania					
CONSUS 4% 17-29.11.22 /CV	700.000	EUR	700.210	650.419	0,41
			700.210	650.419	0,41
Obligaciones convertibles			700.210	650.419	0,41
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores			119.750.846	114.998.995	71,78
Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado					
Acciones					
Guernesey					
AMEDEO AIR	492.307	GBP	584.941	578.653	0,36
			584.941	578.653	0,36
Acciones			584.941	578.653	0,36
Obligaciones					
China					
CHGDU XING 2.5% 18-20.03.21	400.000	EUR	399.412	372.528	0,23
WUHAN SO AM 3.8% 17-18.12.20	500.000	USD	424.797	421.530	0,27
			824.209	794.058	0,50
Chipre					
CYPRUS 2.375% 18-25.09.28	1.000.000	EUR	999.017	1.003.030	0,62
			999.017	1.003.030	0,62
Francia					
HUMANIS 5.75% 15-22.10.25	400.000	EUR	442.123	393.286	0,25
			442.123	393.286	0,25
Guernesey					
ZUER KB FIN 11.88% 18-05.12.19	900.000	USD	792.184	721.047	0,45
			792.184	721.047	0,45

- Multi-Asset Absolute Return EUR

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Países Bajos					
NWB 3% 18-21.12.21	1.500.000	USD	1.315.972	1.322.766	0,82
			1.315.972	1.322.766	0,82
Obligaciones			4.373.505	4.234.187	2,64
Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado					
			4.958.446	4.812.840	3,00
Otros valores mobiliarios					
Obligaciones					
Alemania					
COMZBK 8.52% 02.04.19 RC	1.000.000	EUR	1.000.000	1.011.833	0,63
			1.000.000	1.011.833	0,63
Luxemburgo					
GAZ CAP 2.5% 18-21.03.26	500.000	EUR	496.692	469.590	0,29
			496.692	469.590	0,29
Países Bajos					
BNPP AR 0% 18-23.09.19 /BSKT	750.000	USD	604.225	634.038	0,40
			604.225	634.038	0,40
Obligaciones			2.100.917	2.115.461	1,32
Otros valores mobiliarios					
			2.100.917	2.115.461	1,32
Opciones					
Gran Bretaña					
CALL EUR/USD SPOT -CROSS 24/05/2019 1.18	8.305.085	EUR	104.577	83.881	0,05
			104.577	83.881	0,05
Opciones			104.577	83.881	0,05
Fondos de inversión					
Gran Bretaña					
BIOPHARMA CRED - USD/DIS	1.000.000	USD	918.479	927.166	0,58
			918.479	927.166	0,58

- Multi-Asset Absolute Return EUR

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Guernesey					
HIPGNOSIS SONGS-GBP/DIS	630.000	GBP	711.071	758.044	0,47
REAL EST CREDIT ORD NPV GBP	500.000	GBP	961.650	919.146	0,58
RENEWABLES INFR GRP -GBP-	277.200	GBP	345.551	348.823	0,22
RIVER ENERGY ACC GBP	7.310	GBP	104.027	87.631	0,05
			2.122.299	2.113.644	1,32
Irlanda					
ISHARES PHY 11-PERP CERT /GOLD	407.000	USD	8.436.146	8.962.260	5,59
ML AD GL -INS- FDR POOL EUR	12.763	EUR	1.300.000	1.217.931	0,76
VANECK GLD MIN -A- USD /ETF	28.900	USD	512.472	554.413	0,35
			10.248.618	10.734.604	6,70
Luxemburgo					
DBXT CSI300 UCI --- SHS-1C-CAP	82.900	USD	678.840	660.266	0,41
DBXT MSCI CHINA SHS -1C- CAP	100.000	USD	1.519.589	1.347.155	0,84
JPMF US OP LS EQ-C-EURH/CAP	20.830	EUR	1.858.244	1.996.764	1,25
OYSTER - EQUITY PREMIA EUROPE -I EUR PR	1.800	EUR	1.722.487	1.637.545	1,02
OYSTER - EQUITY PREMIA GLOBAL -I USD PR- CAP	2.500	USD	2.124.857	2.162.664	1,34
OYSTER - EUROPEAN SUBORDINATED BONDS -I EUR	1.500	EUR	1.511.765	1.530.870	0,96
OYSTER - EUROPEAN SUBORDINATED BONDS -I EUR S- CAP	2.000	EUR	2.000.000	2.049.420	1,28
			11.415.782	11.384.684	7,10
Fondos de inversión			24.705.178	25.160.098	15,70
Instrumentos financieros					
Warrants					
Luxemburgo					
SG ISSUER 25.09.20 CW /BSKT	200.000	EUR	400.000	212.000	0,13
			400.000	212.000	0,13
Warrants			400.000	212.000	0,13
Instrumentos financieros			400.000	212.000	0,13
Total			152.019.964	147.383.275	91,98

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

- Multi-Asset Actiprotect

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores					
Acciones					
Jersey					
ETF COMMOD DJ AIGCISM	6.100	USD	45.456	42.043	0,10
			45.456	42.043	0,10
Acciones			45.456	42.043	0,10
Obligaciones					
Alemania					
DAIMLER FRN 17-03.07.24 REGS	1.500.000	EUR	1.497.859	1.452.795	3,37
DEUTSCHE BANK AG FRN 14-10/09/2021	1.000.000	EUR	990.198	961.140	2,23
GERMANY 0% 17-13.12.19	1.000.000	EUR	1.007.115	1.005.380	2,33
VW LEASING FRN 17-06.07.21 REGS	1.500.000	EUR	1.499.144	1.473.435	3,43
			4.994.316	4.892.750	11,36
Austria					
KA 1.625% 14-19.02.21	1.000.000	EUR	1.045.930	1.034.960	2,40
			1.045.930	1.034.960	2,40
Canadá					
BANK OF NOVA SCOTIA FRN 15-14/01/2020	1.000.000	EUR	1.000.501	1.002.298	2,33
			1.000.501	1.002.298	2,33
China					
CHINA DEV 0.25% 16-03.11.19	1.290.000	EUR	1.291.350	1.288.911	3,00
CNA EXIMBK 0.25% 16-02.12.19	500.000	EUR	501.325	499.719	1,16
CNA EXIMBK 0.375% 16-26.04.19	1.000.000	EUR	1.004.101	1.000.398	2,32
			2.796.776	2.789.028	6,48
Corea del Sur					
EIBK 2% 13-30.04.20	500.000	EUR	518.250	513.335	1,19
KDB FRN 17-06.07.22	500.000	USD	443.229	436.986	1,01
KOREA GAS 2.375% 13-15.04.19	1.000.000	EUR	1.030.215	1.007.100	2,35
			1.991.694	1.957.421	4,55
Emiratos árabes					
NBADUH 4.75% 14-19.03.19	750.000	AUD	507.613	463.506	1,08
			507.613	463.506	1,08

- Multi-Asset Actiprotect

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
España					
BANCO BILBA FRN 17-12.04.22	400.000	EUR	405.248	397.108	0,92
ICO 4.375% 09-20.05.19	900.000	EUR	920.515	915.885	2,13
MADRID 2.875% 14-06.04.19	900.000	EUR	935.961	906.804	2,11
SPAIN 0.75% 16-30.07.21	1.000.000	EUR	1.021.505	1.023.510	2,37
			3.283.229	3.243.307	7,53
Estados Unidos de Norteamérica					
BAT CAPITAL FRN 17-16.08.21	500.000	EUR	500.750	488.925	1,14
GS FRN 16-27.07.21	500.000	EUR	512.137	499.890	1,16
GS FRN 17-09.09.22	1.000.000	EUR	1.002.301	970.356	2,25
GS FRN 17-24.07.23	500.000	USD	434.215	425.005	0,99
MOR ST FRN 17-08.11.22	1.000.000	EUR	1.000.500	987.290	2,29
MOR ST FRN 17-09.11.21	280.000	EUR	280.343	276.620	0,64
WELLS FARGO FRN 16-26.04.21	1.350.000	EUR	1.368.311	1.348.212	3,13
			5.098.557	4.996.298	11,60
Francia					
BNPP FRN 17-07.06.24	700.000	EUR	700.350	674.898	1,57
DEXIA CLF 0.2% 16-16.03.21	2.500.000	EUR	2.518.187	2.518.825	5,84
GECINA FRN 17-30.06.22	200.000	EUR	200.100	196.508	0,46
			3.418.637	3.390.231	7,87
Gran Bretaña					
BARCLAYS FRN 17-15.09.20	500.000	EUR	502.712	500.009	1,16
BNZ INTL FUNDING/LONDON FRN 14-02/12/2019	500.000	EUR	499.404	501.493	1,16
HSBC HLDG FRN 17-27.09.22	1.000.000	EUR	1.000.501	980.180	2,29
LLOYDS BK FRN 17-21.06.24	1.000.000	EUR	1.000.500	948.800	2,20
RBS GRP FRN 17-15.05.23	500.000	USD	460.254	421.375	0,98
SANTANDER U FRN 17-18.05.23	500.000	EUR	500.250	474.365	1,10
			3.963.621	3.826.222	8,89
Islas Caimán					
QNB FIN FRN 17-25.01.19	1.000.000	EUR	1.001.615	999.951	2,32
			1.001.615	999.951	2,32
Italia					
ITALY 0.35% 17-15.06.20 /BTP	1.000.000	EUR	1.009.285	999.030	2,32
KGI SEC FRN 16-18.07.22	700.000	EUR	711.516	664.382	1,54
			1.720.801	1.663.412	3,86

- Multi-Asset Actiprotect

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Malaisia					
CIMB BK FRN 17-15.03.20	500.000	USD	473.876	437.331	1,02
			473.876	437.331	1,02
Portugal					
PORTUGAL 3.85% 05-15.04.21	2.700.000	EUR	3.016.500	2.949.804	6,85
			3.016.500	2.949.804	6,85
Suiza					
UBS GROUP F FRN 17-20.9.22 REGS	1.000.000	EUR	1.000.500	991.021	2,30
UBS GROUP F FRN 17-23.05.23	400.000	USD	372.747	345.718	0,80
UBS GRP FRN 17-15.08.23 REGS	1.000.000	USD	848.035	848.296	1,97
			2.221.282	2.185.035	5,07
Venezuela					
CORP ANDINA DE FOMENTO 1% 15-10/11/2020	1.500.000	EUR	1.537.020	1.526.868	3,55
			1.537.020	1.526.868	3,55
Obligaciones			38.071.968	37.358.422	86,76
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores			38.117.424	37.400.465	86,86
Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado					
Obligaciones					
Estados Unidos de Norteamérica					
TSY INFL IX N/B 0.125% 13-15/01/2023	300.000	USD	268.973	277.730	0,64
			268.973	277.730	0,64
Obligaciones			268.973	277.730	0,64
Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado			268.973	277.730	0,64
Fondos de inversión					
Fondos de inversión					
Irlanda					
ISHARES CORE EUR CORP BD UCITS ETF	400	EUR	51.857	51.100	0,12
ISHARES JPM USD EM BDOCITS ETF	1.000	USD	91.121	90.356	0,21
ISHARES PHY 11-PERP CERT /GOLD	5.500	USD	116.485	121.111	0,28

- Multi-Asset Actiprotect

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Irlanda (continuación)					
ISHARES USD CORP BD UCITS ETF	500	USD	47.367	47.295	0,11
			306.830	309.862	0,72
Fondos de inversión			306.830	309.862	0,72
Fondos de inversión			306.830	309.862	0,72
Total			38.693.227	37.988.057	88,22

- Multi-Asset Diversified

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores					
Acciones					
Alemania					
BAYER AG	5.002	EUR	410.370	302.921	0,29
DEUTSCHE TELEKOM /NAM.	37.281	EUR	512.825	552.504	0,52
FREENET AG NAMENS-AKTIE	19.227	EUR	477.693	325.802	0,31
MERCK KGAA	2.973	EUR	265.643	267.511	0,25
			1.666.531	1.448.738	1,37
Bélgica					
UCB	3.629	EUR	257.552	258.748	0,24
			257.552	258.748	0,24
Curasao					
SCHLUMBERGER LTD	5.332	USD	285.644	168.288	0,16
			285.644	168.288	0,16
Dinamarca					
NOVO NORDISK A/S /-B-	3.943	DKK	181.483	157.404	0,15
			181.483	157.404	0,15
España					
EUSKALTEL S.A.	60.634	EUR	500.714	423.832	0,40
TELEFONICA SA	65.481	EUR	503.162	480.565	0,45
			1.003.876	904.397	0,85
Estados Unidos de Norteamérica					
ANADARKO PETROL.CORP.	5.039	USD	250.659	193.247	0,18
CHEVRON CORPORATION	3.018	USD	280.562	287.214	0,27
CONOCOPHILLIPS	5.325	USD	249.687	290.437	0,28
EOG RESOURCES INC.	2.945	USD	259.216	224.672	0,21
EXXON MOBIL CORP	4.454	USD	277.567	265.685	0,25
HALLIBURTON CO	7.715	USD	298.722	179.386	0,17
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	4.361	USD	239.134	234.158	0,22
PHILLIPS 66	3.365	USD	257.550	253.593	0,24
VALERO ENER. CORP	3.508	USD	267.122	230.061	0,22
			2.380.219	2.158.453	2,04
Finlandia					
ORION CORP (NEW)- SHS-B-	6.364	EUR	210.289	192.702	0,18
			210.289	192.702	0,18

- Multi-Asset Diversified

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Francia					
EUTELSAT COMMUNICATIONS PARIS	32.400	EUR	578.586	557.443	0,52
ORANGE	34.221	EUR	507.012	484.398	0,46
SANOFI	3.652	EUR	266.643	276.310	0,26
			1.352.241	1.318.151	1,24
Guernesey					
BURFORD CAPITAL LIMITED	67.000	GBP	233.385	1.236.133	1,17
EUROCASTLE INVESTMENT LTD SHS	112.541	EUR	827.100	718.012	0,68
TUFTON OCEANIC ASSETS	1.700.000	USD	1.439.153	1.561.474	1,47
			2.499.638	3.515.619	3,32
Irlanda					
INVESCO PHY CERT/GOLD.	74.800	USD	7.617.487	8.169.338	7,71
			7.617.487	8.169.338	7,71
Italia					
RECORDATI IND CHIMICA/POST RAG	3.484	EUR	130.355	105.530	0,10
			130.355	105.530	0,10
Japón					
JAPAN RETAIL FD INVEST. /REIT	140	JPY	219.935	245.015	0,23
			219.935	245.015	0,23
Luxemburgo					
CORESTATE CAPITAL HOLDING S.A.	22.647	EUR	693.110	690.733	0,65
SES SA /FDR	33.383	EUR	515.627	557.830	0,53
			1.208.737	1.248.563	1,18
Países Bajos					
KONINKLIJKE KPN /EUR 0.04	208.035	EUR	504.395	532.570	0,50
			504.395	532.570	0,50
Suecia					
CIBUS NORD	114.000	SEK	1.135.670	1.164.181	1,10
TELIASONERA AB	120.759	SEK	503.158	500.192	0,47
			1.638.828	1.664.373	1,57
Suiza					
NOVARTIS AG BASEL/NAM.	6.365	CHF	478.525	474.671	0,45
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	1.359	CHF	271.173	293.527	0,28

- Multi-Asset Diversified

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Suiza (continuación)					
SWISSCOM /NAM.	1.323	CHF	510.555	551.428	0,52
			1.260.253	1.319.626	1,25
Acciones			22.417.463	23.407.515	22,09
Obligaciones					
Alemania					
GERMANY 0% 18-10.04.19 TB	24.000.000	EUR	24.070.839	24.049.679	22,71
			24.070.839	24.049.679	22,71
España					
ABENGOA 0.25% 31.3.23 PIK REGS	150.000	USD	122.183	94	0,00
SPAIN 0% 18-06.12.19 TB	6.000.000	EUR	6.020.371	6.018.060	5,68
			6.142.554	6.018.154	5,68
Estados Unidos de Norteamérica					
USA 2.875% 18-31.10.20	13.000.000	USD	11.434.907	11.444.050	10,80
			11.434.907	11.444.050	10,80
Francia					
IPSOS 2.875% 18-21.09.25	200.000	EUR	198.428	187.992	0,18
			198.428	187.992	0,18
Italia					
CASSA DEPO 2.125% 18-27.09.23	1.100.000	EUR	1.093.051	1.099.329	1,04
ITALY 0% 18-14.11.19 BOT	6.000.000	EUR	5.985.372	5.982.600	5,64
			7.078.423	7.081.929	6,68
México					
MEXICO 1.75% 18-17.04.28	1.500.000	EUR	1.465.217	1.410.000	1,33
			1.465.217	1.410.000	1,33
Países Bajos					
AMATHEON FINANCING BV 8.25% 14-31/07/2019	400.000	EUR	400.802	120.000	0,11
CENTRICS OIL GAS FINANCE 6% 14-04/03/2019	300.000	EUR	300.914	75.000	0,07
TELEFONICA 3.875% 18-PERP	800.000	EUR	741.585	723.677	0,69
			1.443.301	918.677	0,87

- Multi-Asset Diversified

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Singapur					
TRAFIGURA 6.875% 17-PERP REGS	950.000	USD	727.131	730.482	0,69
			727.131	730.482	0,69
Turquía					
TURKEY REP 5.2% 18-16.02.26	630.000	EUR	620.264	627.397	0,59
TURKEY 10.5% 17-11.08.27	37.000.000	TRY	7.345.517	4.520.462	4,27
TURKEY 5.125% 10-18.05.20	620.000	EUR	627.343	638.011	0,60
			8.593.124	5.785.870	5,46
Obligaciones			61.153.924	57.626.833	54,40
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores			83.571.387	81.034.348	76,49
Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado					
Acciones					
Guernesey					
AMEDEO AIR	1.400.000	GBP	1.659.438	1.645.548	1,55
			1.659.438	1.645.548	1,55
Acciones			1.659.438	1.645.548	1,55
Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado			1.659.438	1.645.548	1,55
Fondos de inversión					
Fondos de inversión					
Francia					
AXIOM 6 FCP PART C 4DEC	2.200	EUR	2.430.780	2.401.982	2,27
			2.430.780	2.401.982	2,27
Gran Bretaña					
BIOPHARMA CRED - USD/DIS	235.000	USD	221.037	217.884	0,21
			221.037	217.884	0,21
Guernesey					
AXIOM EUR FIN SHS GBP	3.823.197	GBP	4.597.062	3.748.343	3,54
HIPGNOSIS SONGS-GBP/DIS	960.705	GBP	1.084.332	1.155.963	1,09
JPEL PRIV EQTY SHS USD	632.980	USD	300.859	819.499	0,77
REAL EST CREDIT ORD NPV GBP	650.000	GBP	1.237.900	1.194.888	1,13

- Multi-Asset Diversified

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Guernesey (continuación)					
RIVER ENERGY ACC GBP	85.000	GBP	881.754	1.018.970	0,96
			8.101.907	7.937.663	7,49
Luxemburgo					
DBXT MSCI CHINA SHS -1C- CAP	250.000	EUR	3.848.146	3.360.500	3,17
			3.848.146	3.360.500	3,17
Fondos de inversión			14.601.870	13.918.029	13,14
Fondos de inversión			14.601.870	13.918.029	13,14
Instrumentos financieros					
Warrants					
Países Bajos					
BNP PAR 18-28.09.20 /BSKT	24.000	EUR	600.000	426.240	0,40
			600.000	426.240	0,40
Warrants			600.000	426.240	0,40
Instrumentos financieros			600.000	426.240	0,40
Total			100.432.695	97.024.165	91,58

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

- Multi-Asset Inflation Shield

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores					
Acciones					
Alemania					
HENKEL / VORZUG	1.090	EUR	146.695	118.872	0,45
			146.695	118.872	0,45
Australia					
ARISTOCRAT LEISURE LIMITED	8.680	AUD	153.797	133.458	0,51
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	10.000	AUD	46.535	65.050	0,24
SARACEN MINERAL HOLDINGS LTD	38.900	AUD	47.835	80.240	0,30
			248.167	278.748	1,05
Bermudas					
CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD	26.000	HKD	99.600	102.946	0,39
HAIER ELECTRONICS GROUP CO LTD	43.000	HKD	117.732	105.780	0,39
			217.332	208.726	0,78
Brasil					
ITAU UNIBANCO HLDG/PFD SADR	10.222	USD	90.358	93.429	0,35
			90.358	93.429	0,35
Canadá					
FRANCO-NEVADA CORP	1.685	CAD	143.119	118.103	0,45
KIRKLAND LAKE GOLD LTD	3.150	CAD	47.724	82.106	0,31
NORBORD INC	3.535	CAD	124.295	93.953	0,35
OPEN TEXT CORP	3.305	CAD	128.926	107.682	0,40
			444.064	401.844	1,51
España					
AMADEUS IT --- SHS-A-	1.700	EUR	124.749	118.234	0,44
			124.749	118.234	0,44
Estados Unidos de Norteamérica					
ACTIVISION BLIZZARD INC	1.670	USD	119.296	77.772	0,29
ALPHABET INC -A-	146	USD	158.179	152.563	0,57
AMGEN INC	960	USD	166.524	186.882	0,70
APPLE INC	375	USD	75.764	59.153	0,22
BECTON DICKINSON & CO.	580	USD	110.742	130.686	0,49
BIOGEN INC	370	USD	115.921	111.340	0,42
CDW CORP	1.815	USD	142.660	147.105	0,55
CHEVRON CORPORATION	1.200	USD	152.188	130.548	0,49
CITIGROUP INC	2.265	USD	162.434	117.916	0,44
CITRIX SYSTEMS INC	1.095	USD	95.333	112.194	0,42

- Multi-Asset Inflation Shield

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Estados Unidos de Norteamérica (continuación)					
CME GROUP INC	700	USD	87.937	131.684	0,49
COCA-COLA CO.	2.590	USD	122.807	122.637	0,46
DANAHER CORP	1.805	USD	172.183	186.131	0,70
DIAMONDBACK ENERGY INC SHS	945	USD	102.054	87.602	0,33
DXC TECHNOLOGY COMPANY	1.580	USD	135.885	84.009	0,31
FIFTH THIRD BANCORP	4.720	USD	135.594	111.062	0,42
FORTIVE CORP	1.710	USD	124.984	115.699	0,43
HUNT J.B.TRANSP.SERV.	1.130	USD	121.533	105.135	0,39
JOHNSON & JOHNSON	1.770	USD	238.260	228.418	0,85
MATCH GROUP INC	2.845	USD	132.075	121.681	0,46
NASDAQ INC	1.605	USD	125.172	130.920	0,49
PARK HOTELS & RESORTS INC	2.940	USD	94.077	76.381	0,29
ROPER TECHNOLOGIES INC	600	USD	159.025	159.911	0,60
SOLAR CAPITAL	6.656	USD	146.990	127.729	0,48
SUNTRUST BANKS INC.	2.322	USD	138.664	117.122	0,44
UNION PACIFIC CORP.	1.000	USD	122.124	138.230	0,52
UNITED TECHNOLOGIES CORP	1.205	USD	159.804	128.308	0,48
WALT DISNEY	1.090	USD	125.064	119.519	0,45
WORLDPAY INC -A-	1.855	USD	137.442	141.778	0,53
			3.880.715	3.660.115	13,71
Francia					
HERMES INTERNATIONAL	225	EUR	119.223	124.695	0,46
RENAULT SA	1.070	EUR	125.314	66.724	0,25
TRIGANO SA	740	EUR	125.665	68.224	0,26
VIVENDI	4.500	EUR	125.900	109.468	0,41
			496.102	369.111	1,38
Gran Bretaña					
HALMA PLC	6.790	GBP	116.715	117.955	0,44
RIO TINTO PLC /REG.	2.195	GBP	122.729	104.274	0,39
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A-	4.571	EUR	122.395	134.056	0,51
			361.839	356.285	1,34
Guernesey					
TUFTON OCEANIC ASSETS	200.000	USD	200.000	210.000	0,79
			200.000	210.000	0,79
Hong Kong					
CNOOC LTD	52.000	HKD	88.377	80.365	0,30
			88.377	80.365	0,30

- Multi-Asset Inflation Shield

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
India					
GAIL (INDIA) LTD /DEMAT.	17.170	INR	89.020	88.613	0,33
			89.020	88.613	0,33
Irlanda					
ACCENTURE PLC	960	USD	142.448	135.370	0,51
INVESCO PHY CERT/GOLD.	8.000	USD	971.749	998.799	3,74
			1.114.197	1.134.169	4,25
Islas Caimán					
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	19.000	HKD	90.551	91.125	0,34
NEXTEER AUTOMOTIVE GROUP LTD	81.000	HKD	177.292	115.459	0,43
			267.843	206.584	0,77
Islas Féroé					
BAKKAFROST	1.120	NOK	69.475	54.738	0,21
			69.475	54.738	0,21
Israel					
NICE LTD / SADR	1.005	USD	111.820	108.751	0,41
			111.820	108.751	0,41
Italia					
FERRARI N.V.	650	EUR	88.901	64.482	0,24
			88.901	64.482	0,24
Japón					
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	400	JPY	82.972	84.455	0,32
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	1.600	JPY	78.023	76.358	0,29
ZENKOKU HOSHO CO LTD	2.500	JPY	114.680	78.499	0,29
			275.675	239.312	0,90
Jersey					
ETF COMMOD DJ AIGCISM	52.450	USD	450.218	413.254	1,55
WIZZ AIR HOLDINGS PLC	2.335	GBP	102.012	83.327	0,31
			552.230	496.581	1,86
Noruega					
EQUINOR ASA	6.105	NOK	129.889	129.550	0,49
MARINE HARVEST ASA	6.590	NOK	117.202	139.043	0,52
			247.091	268.593	1,01

- Multi-Asset Inflation Shield

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Países Bajos					
AIRBUS SE	1.075	EUR	130.300	103.177	0,39
NN GROUP N.V.	3.040	EUR	138.240	120.936	0,45
			268.540	224.113	0,84
Rusia					
TATNEFT PJSC /SADR	1.640	USD	117.517	103.355	0,39
			117.517	103.355	0,39
Suecia					
THULE GROUP AB	2.650	SEK	58.756	48.452	0,18
			58.756	48.452	0,18
Suiza					
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	565	CHF	139.560	139.502	0,53
STRAUMANN HOLDING AG/NOM.	125	CHF	98.635	78.363	0,29
SWISS LIFE HOLDING /NAM	320	CHF	120.209	122.897	0,46
			358.404	340.762	1,28
Acciones			9.917.867	9.274.234	34,77
Obligaciones					
Arabia saudí					
SAUD ARABIA 4% 18-17.04.25 REGS	200.000	USD	198.367	198.235	0,74
			198.367	198.235	0,74
Bermudas					
WHITE MOUNT 4.6% 16-01.11.26	50.000	USD	47.294	42.875	0,16
			47.294	42.875	0,16
Chipre					
BK CYP PUB 9.25% 17-19.01.27	100.000	EUR	112.684	114.674	0,43
			112.684	114.674	0,43
Egipto					
AFREXBK 4.125% 17-20.06.24	200.000	USD	202.673	187.870	0,70
			202.673	187.870	0,70

- Multi-Asset Inflation Shield

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
España					
BANCO CRED 7.75% 17-07.06.27	100.000	EUR	127.215	100.387	0,38
			127.215	100.387	0,38
Estados Unidos de Norteamérica					
CARLSON FRN 16-15.06.23 REGS	100.000	EUR	118.859	113.172	0,42
GLENCORE FD 4% 17-27.03.27 REGS	100.000	USD	99.212	91.098	0,34
IBRD 0% 17-15.12.23 /SOLWGOAL	200.000	USD	197.192	181.780	0,68
INTL FIN 0% 17-15.02.29	1.500.000	TRY	135.590	78.382	0,29
INTL FIN 0% 17-24.08.20	500.000	TRY	109.294	69.477	0,26
USA 0% 18-12.09.19 TB	1.000.000	USD	976.584	982.624	3,68
USA 2.75% 18-30.11.20 /TBO	1.000.000	USD	1.000.327	1.004.569	3,77
			2.637.058	2.521.102	9,44
Filipinas					
ADB 2.875% 18-27.11.20	1.000.000	USD	999.626	1.004.360	3,77
			999.626	1.004.360	3,77
Francia					
AXA FRN 04-(FLOATING) EMTN	50.000	USD	45.376	35.944	0,13
BNPP FLR 86-PERP	40.000	USD	32.179	24.110	0,09
ERAMET 4.196% 17-28.02.24 REGS	100.000	EUR	119.259	98.815	0,37
LA MONDIALE FRN 13-PERP	200.000	USD	214.310	201.744	0,77
SOCGEN FRN 1986-PERP	40.000	USD	28.999	24.982	0,09
			440.123	385.595	1,45
Gran Bretaña					
HSBC FRN 85-PERP	40.000	USD	33.785	27.115	0,10
MCLAREN FIN 5% 17-01.08.22	100.000	GBP	136.444	115.926	0,43
ROYAL BK OF SCOTLAND PLC FRN 08-23/04/2023	50.000	EUR	74.290	63.751	0,24
VEDANTA 6.125% 17-09.08.24 REGS	200.000	USD	200.060	165.798	0,63
			444.579	372.590	1,40
Hong Kong					
HSBC FRN 86-PERP	40.000	USD	33.425	27.026	0,10
			33.425	27.026	0,10
India					
BHARTI AIRTEL LTD 4.375% 15-10/06/2025	200.000	USD	196.631	181.945	0,68
			196.631	181.945	0,68

- Multi-Asset Inflation Shield

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Indonesia					
FEDERAL INT 4.125% 18-10.05.21	200.000	USD	199.560	199.188	0,75
			199.560	199.188	0,75
Islas Caimán					
SEAGATE HDD 4.875% 15-01.06.27	100.000	USD	96.661	84.869	0,32
			96.661	84.869	0,32
Italia					
SUPERSTR FRN 17-30.06.47 REGS	200.000	EUR	231.780	201.194	0,75
			231.780	201.194	0,75
Luxemburgo					
EUROFINS 3.25% 17-PERP REGS	100.000	EUR	126.107	97.819	0,37
GAZ CAP 1.45% 18-06.03.23	100.000	CHF	102.686	97.519	0,37
PUMA 5.125% 17-06.10.24 REGS	200.000	USD	201.581	159.676	0,60
SWISS I 9.85%16.7.32/P00L REGS	650.000	BRL	191.452	167.710	0,62
			621.826	522.724	1,96
México					
MEXICO 1.75% 18-17.04.28	100.000	EUR	119.885	107.456	0,40
PEMEX 2.5% 18-24.11.22	200.000	EUR	232.458	216.787	0,82
			352.343	324.243	1,22
Noruega					
BERGEN BK FRN 86-..	50.000	USD	38.862	31.809	0,12
KOMMUNA 3.125% 18-18.10.21 REGS	1.000.000	USD	999.620	1.011.370	3,79
			1.038.482	1.043.179	3,91
Países Bajos					
AMATHEON FINANCING BV 8.25% 14-31/07/2019	100.000	EUR	134.179	34.295	0,13
EQUATE PETR 3% 16-03.03.22	200.000	USD	197.267	192.942	0,72
			331.446	227.237	0,85
Panamá					
MULTIBANK 4.375% 17-09.11.22	300.000	USD	299.958	290.625	1,09
			299.958	290.625	1,09

- Multi-Asset Inflation Shield

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Rumania					
ROMANIA 2.5% 18-08.02.30 REGS	100.000	EUR	123.673	106.302	0,40
			123.673	106.302	0,40
Singapur					
TRAFIGURA 6.875% 17-PERP REGS	200.000	USD	200.100	175.800	0,66
			200.100	175.800	0,66
Suecia					
SWED EXP CC 2.75% 18-07.10.20	500.000	USD	498.746	500.185	1,88
			498.746	500.185	1,88
Turquía					
COCACOLA 4.215% 17-19.9.24 REGS	200.000	USD	201.499	186.965	0,70
TURKEY REP 3.25% 17-14.06.25	200.000	EUR	225.397	208.209	0,78
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI 2.375% 16-04/05/2021	100.000	EUR	112.458	109.228	0,41
VAKIFLAR 5.75% 18-30.1.23 REGS	200.000	USD	199.204	175.550	0,66
			738.558	679.952	2,55
Venezuela					
CORP ANDINA 2.125% 16-27.09.21	1.100.000	USD	1.064.016	1.067.737	4,00
			1.064.016	1.067.737	4,00
Obligaciones			11.236.824	10.559.894	39,59
Obligaciones convertibles					
Alemania					
CONSUS 4% 17-29.11.22 /CV	100.000	EUR	117.520	106.218	0,40
			117.520	106.218	0,40
Obligaciones convertibles			117.520	106.218	0,40
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores			21.272.211	19.940.346	74,76
Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado					
Obligaciones					
Colombia					
FIDEICOMISO PA PACIFICO 8.25% 16-15/01/2035	200.000	USD	219.613	209.000	0,78
			219.613	209.000	0,78

- Multi-Asset Inflation Shield

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Guernesey					
ZUER KB FIN 11.88% 18-05.12.19	150.000	USD	148.871	137.378	0,52
			148.871	137.378	0,52
Obligaciones			368.484	346.378	1,30
Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado					
			368.484	346.378	1,30
Otros valores mobiliarios					
Acciones					
Rusia					
OIL COMPANY LUKOIL PJSC /SADR	1.700	USD	109.973	121.278	0,45
			109.973	121.278	0,45
Acciones			109.973	121.278	0,45
Obligaciones					
Alemania					
COMZBK 8.52% 02.04.19 RC	200.000	EUR	237.200	231.335	0,87
			237.200	231.335	0,87
México					
ARB ARENDAL 11.5% 17-30.06.21	200.280	USD	183.230	23.533	0,09
			183.230	23.533	0,09
Países Bajos					
BNPP AR 0% 17-22.12.20/OMEAHA	250.000	USD	246.866	235.000	0,88
BNPP AR 0% 18-23.09.19 /BSKT	100.000	USD	99.250	96.640	0,36
			346.116	331.640	1,24
Obligaciones			766.546	586.508	2,20
Otros valores mobiliarios					
			876.519	707.786	2,65
Fondos de inversión					
Fondos de inversión					
Gran Bretaña					
BIOPHARMA CRED - USD/DIS	199.476	USD	202.789	211.423	0,79
			202.789	211.423	0,79

- Multi-Asset Inflation Shield

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Guernesey					
HIPGNOSIS SONGS-GBP/DIS	90.307	GBP	119.862	124.216	0,47
RENEWABLES INFR GRP -GBP-	96.800	GBP	139.547	139.249	0,52
RIVER ENERGY ACC GBP	1.219	GBP	20.386	16.705	0,06
			279.795	280.170	1,05
Irlanda					
ISHARES PHY 11-PERP CERT /GOLD	59.700	USD	1.427.242	1.502.797	5,64
VANECK GLD MIN -A- USD /ETF	17.650	USD	420.090	387.065	1,45
			1.847.332	1.889.862	7,09
Luxemburgo					
DBXT CSI300 UCI --- SHS-1C-CAP	10.800	USD	100.323	98.331	0,37
DBXT MSCI CHINA SHS -1C- CAP	25.950	USD	454.404	399.630	1,50
OYSTER - EQUITY PREMIA EUROPE -I EUR PR	450	EUR	520.030	467.991	1,75
OYSTER - EQUITY PREMIA GLOBAL -I USD PR- CAP	500	USD	500.001	494.451	1,86
OYSTER - EUROPEAN SUBORDINATED BONDS -I EUR S- CAP	235	EUR	261.731	275.278	1,03
			1.836.489	1.735.681	6,51
Fondos de inversión			4.166.405	4.117.136	15,44
Fondos de inversión			4.166.405	4.117.136	15,44
Instrumentos financieros					
Warrants					
Luxemburgo					
SG ISSUER 25.09.20 CW /BSKT	50.000	EUR	117.850	60.587	0,23
			117.850	60.587	0,23
Warrants			117.850	60.587	0,23
Instrumentos financieros			117.850	60.587	0,23
Total			26.801.469	25.172.233	94,38

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

- US Selection

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores					
Acciones					
Bermudas					
ARCH CAPITAL GP LTD BERMUDA	17.038	USD	421.255	455.255	0,41
EVEREST REINSURANCE GROUP LTD	4.368	USD	1.054.998	951.176	0,85
WHITE MOUNTAINS INSUR GRP	806	USD	663.897	691.298	0,62
			2.140.150	2.097.729	1,88
Estados Unidos de Norteamérica					
ABIOMED INC.	3.346	USD	1.058.012	1.087.584	0,98
ACUIITY BRANDS INC	4.775	USD	722.890	548.886	0,49
AEROJET RK	24.790	USD	808.103	873.352	0,78
AGNC INVESTMENT CORP /REIT	197.557	USD	3.549.737	3.465.150	3,11
ALASKA AIR GROUP INC	12.184	USD	890.265	741.396	0,67
ALBEMARLE CORP	7.736	USD	754.948	596.214	0,54
ALIGN TECHNOLOGY INC	4.827	USD	1.235.522	1.010.919	0,91
AMERICAN EAGLE OUTFITT. INC	32.601	USD	574.712	630.177	0,57
AMERICAN WATER WORKS CO INC	19.148	USD	1.651.317	1.738.064	1,56
ANALOG DEVICES INC	9.489	USD	857.367	814.441	0,73
ARISTA NETWORKS INC	7.840	USD	1.748.989	1.651.888	1,48
ATMOS ENERGY CORP	26.400	USD	1.826.740	2.447.808	2,20
AVALONBAY COMMUNITIES INC.	9.726	USD	1.807.392	1.692.810	1,52
BEST BUY CO INC.	15.963	USD	967.096	845.400	0,76
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	6.394	USD	575.042	544.449	0,49
BLOCK INC. H+R	21.646	USD	595.095	549.159	0,49
BURLINGTON STORES INC	6.604	USD	1.154.774	1.074.273	0,97
BWX TECHNOLOGIES INC	28.279	USD	1.345.292	1.081.106	0,97
CABOT OIL+GAS INC./CL.	15.865	USD	385.741	354.583	0,32
CASEY S GENERAL STORES INC	4.486	USD	566.197	574.836	0,52
CENTENE CORP. DE	10.677	USD	1.455.012	1.231.058	1,11
CF INDUSTRIES HOLDING INC	4.430	USD	150.129	192.749	0,17
CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	43.288	USD	1.484.323	1.286.952	1,16
CLOROX CO	2.620	USD	343.726	403.847	0,36
CMS ENERGY CORP.	53.938	USD	2.548.200	2.678.022	2,41
COUSINS PROPERTIES SHS	146.388	USD	1.299.126	1.156.465	1,04
CRACKER BARREL OLD COUNTRY ST	2.684	USD	421.889	429.064	0,39
DARDEN RESTAURANTS	7.218	USD	600.659	720.789	0,65
DIAMONDBACK ENERGY INC SHS	21.404	USD	2.320.990	1.984.151	1,78
DR HORTON INC	4.779	USD	165.040	165.640	0,15
DXC TECHNOLOGY COMPANY	25.254	USD	1.433.859	1.342.755	1,21
DYCOM INDUSTRIES INC.	8.242	USD	770.522	445.398	0,40
EBAY INC	5.701	USD	181.118	160.027	0,14
EDWARDS LIFESCIENCES	1.983	USD	255.406	303.736	0,27
ELLIE MAE	3.501	USD	347.857	219.968	0,20
EPR PROPERTIES	25.559	USD	1.700.031	1.636.543	1,47
EVERCORE INC -A-	2.245	USD	221.314	160.652	0,14
EVERGY INC	51.374	USD	2.931.492	2.916.502	2,62
EXPEDIA GROUP INC	4.820	USD	541.422	542.973	0,49
FIRST HORIZON NATL CORP	59.528	USD	1.144.559	783.388	0,70
FIRSTENERGY CORP	18.264	USD	694.460	685.813	0,62
FOOT LOCKER INC	12.764	USD	619.589	679.045	0,61

- US Selection

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Estados Unidos de Norteamérica (continuación)					
HANOVER INSURANCE GROUP INC	10.567	USD	1.246.610	1.233.909	1,11
HARRIS CORP.	2.220	USD	273.858	298.923	0,27
HARTFORD FIN.SERV.GROUP	10.821	USD	557.440	480.993	0,43
HEALTHCARE REALTY TRUST	40.967	USD	1.237.253	1.165.101	1,05
HENRY JACK & ASSOCIATES INC.	3.482	USD	420.225	440.543	0,40
HEXCEL CORP	7.188	USD	417.327	412.160	0,37
HILTON GRAND VACATIONS INC	10.833	USD	348.109	285.883	0,26
HOLLYFRONTIER CORP	6.701	USD	459.991	342.555	0,31
HORMEL FOODS CORPORATION	10.242	USD	361.236	437.129	0,39
HOTEL & RESORTS INC	44.760	USD	856.388	746.149	0,67
HUMANA INC.	1.254	USD	232.296	359.246	0,32
HUNTINGTON	974	USD	202.424	185.362	0,17
IAC/INTERACTIVECORP /W.ISS.	4.316	USD	399.133	790.001	0,71
INCYTE CORPORATION	7.682	USD	518.736	488.498	0,44
IONIS PHARMACEUTICALS INC	12.400	USD	599.106	670.344	0,60
IPG PHOTONICS CORP	1.379	USD	229.327	156.227	0,14
JETBLUE AIRWAYS CORP	60.999	USD	1.068.656	979.644	0,88
KEYCORP	60.503	USD	977.233	894.234	0,80
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	30.639	USD	1.441.763	1.902.069	1,71
KIRBY CORP.	6.393	USD	460.884	430.632	0,39
LAMAR ADVERTISING CO	7.632	USD	482.798	527.982	0,47
LEAR CORP	1.756	USD	254.073	215.742	0,19
LINCOLN NATIONAL CORP.	8.900	USD	577.453	456.659	0,41
LIVE NATION ENTERTAINMENT INC	2.388	USD	93.978	117.609	0,11
L3 TECHNOLOGIES INC	933	USD	200.034	162.025	0,15
MARKETAXESS HOLDING INC	2.992	USD	612.876	632.240	0,57
MARTIN MARIETTA MATERIALS INC.	1.667	USD	295.229	286.507	0,26
MASIMO CORPORATION	18.318	USD	2.153.854	1.966.804	1,77
MATCH GROUP INC	8.304	USD	189.827	355.162	0,32
MID-AMERICA APARTMENT COMMUN.	33.303	USD	3.324.583	3.187.097	2,86
MOLINA HEALTHCARE INC	9.322	USD	886.868	1.083.403	0,97
NEWFIELD EXPLORATION CO	39.516	USD	786.076	579.305	0,52
NEWMONT MINING CORP.	17.409	USD	653.143	603.222	0,54
NORFOLK SOUTHERN CORP.	2.346	USD	261.702	350.821	0,32
O REILLY AUTOMOTIVE INC	2.422	USD	685.870	833.967	0,75
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	54.980	USD	1.759.728	1.932.547	1,74
ON SEMICONDUCTOR CORP	12.986	USD	227.085	214.399	0,19
ONE GAS INC	19.553	USD	1.379.275	1.556.419	1,40
OUTFRONT MEDIA SHS	11.900	USD	267.979	215.628	0,19
PALO ALTO NETWORKS INC	5.672	USD	1.147.705	1.068.321	0,96
PARSLEY ENERGY SHS -A-	38.807	USD	673.865	620.136	0,56
PATTERSON UTI ENERGY INC	31.455	USD	528.142	325.559	0,29
PAYCHEX INC.	19.307	USD	1.265.579	1.257.851	1,13
POLO RALPH LAUREN	4.559	USD	582.076	471.674	0,42
PORTLAND GENERAL ELECTRIC CO	13.522	USD	604.369	619.984	0,56
PULTEGROUP INC	6.771	USD	175.995	175.978	0,16
RED HAT INC	6.328	USD	910.668	1.111.450	1,00
ROCKWELL AUTOMATION	6.201	USD	1.123.333	933.126	0,84
ROSS STORES INC	12.075	USD	883.191	1.004.640	0,90
SCIENCE APP - WHEN ISSUED	5.374	USD	343.466	342.324	0,31
SERVICENOW INC	6.398	USD	1.050.577	1.139.164	1,02
SIX FLAGS ENTMT	11.250	USD	650.108	625.838	0,56
SOUTHWEST AIRLINES CO	9.345	USD	521.219	434.356	0,39
SPIRIT AIRLINES INC	9.645	USD	381.711	558.638	0,50

- US Selection

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Estados Unidos de Norteamérica (continuación)					
SPLUNK INC	6.907	USD	760.131	724.199	0,65
SPRINT	192.213	USD	1.122.127	1.118.680	1,01
SQUARE INC	6.515	USD	453.020	365.426	0,33
SUNTRUST BANKS INC.	4.834	USD	315.328	243.827	0,22
SUPERNUS PH SHS	23.120	USD	995.055	768.046	0,69
SVB FINANCIAL GROUP	866	USD	277.634	164.471	0,15
TAKE TWO INTERACT. SOFTWARE	9.298	USD	976.710	957.136	0,86
TAPESTRY INC	3.789	USD	184.020	127.879	0,11
TELEFLEX INC	1.910	USD	481.521	493.697	0,44
TENNECO INC -A-	6.787	USD	352.602	185.896	0,17
TEXAS ROADHOUSE INC	7.646	USD	344.648	456.466	0,41
THE MADISON SQUARE GARDEN -A-	4.352	USD	1.237.840	1.165.030	1,05
TRACTOR SUPPLY CO	9.255	USD	748.911	772.237	0,69
TYSON FOODS INC.-A-	3.660	USD	224.815	195.444	0,18
ULTA BEAUTY INC	2.224	USD	565.218	544.524	0,49
UMPQUA HOLDINGS CORP	34.910	USD	733.465	555.069	0,50
UNITED RENTALS INC.	5.715	USD	699.770	585.959	0,53
UNIVERSAL DISPLAY CORP.	4.019	USD	397.708	376.058	0,34
VAIL RESORTS INC	2.423	USD	461.645	510.817	0,46
VOYA FINANCIAL	39.143	USD	1.722.915	1.571.200	1,41
VULCAN MATERL CO HOLD.CO	4.697	USD	502.504	464.064	0,42
WEC ENERGY GROUP INC	32.846	USD	2.337.198	2.274.914	2,04
WORKDAY INC - CLASS A	4.494	USD	603.098	717.602	0,64
WPX ENERGY INC	30.812	USD	524.865	349.716	0,31
WR BERKLEY CORP.	20.644	USD	1.553.606	1.525.798	1,37
WW GRAINGER INC	3.486	USD	1.020.069	984.307	0,88
XCEL ENERGY INC	56.579	USD	2.691.083	2.787.647	2,50
XILINX INC.	17.528	USD	1.323.951	1.492.860	1,34
XYLEM INC	12.545	USD	774.572	837.002	0,75
ZEBRA TECHNOLOGIES A	10.894	USD	1.885.281	1.734.652	1,56
			109.219.694	106.164.834	95,40
Irlanda					
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	14.799	USD	2.144.897	1.834.484	1,65
			2.144.897	1.834.484	1,65
Suiza					
GARMIN	10.444	USD	658.814	661.314	0,59
			658.814	661.314	0,59
Acciones			114.163.555	110.758.361	99,52
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores			114.163.555	110.758.361	99,52
Total			114.163.555	110.758.361	99,52

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

- USD Bonds

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores					
Obligaciones					
Alemania					
ALLIANZ SE 3.875% 16-PERP	1.200.000	USD	1.085.379	980.604	0,65
KFW 1.875% 17-15.12.20	4.000.000	USD	3.966.611	3.939.080	2,61
LDKR B-W 1.375% 16-21.07.21	2.500.000	USD	2.455.373	2.420.375	1,60
LWFF RENTBK 2.5% 17-15.11.27	2.500.000	USD	2.436.363	2.423.575	1,61
NRW BK FRN 18-05.03.21	1.000.000	USD	1.000.300	1.000.630	0,66
			10.944.026	10.764.264	7,13
Australia					
APT PIPELIN 4.2% 15-23.03.25	500.000	USD	498.190	492.060	0,33
			498.190	492.060	0,33
Bélgica					
KBC 4.25% 18-PERP	400.000	EUR	456.309	388.099	0,26
			456.309	388.099	0,26
Canadá					
ALBERTA 3.3% 18-15.03.28	2.500.000	USD	2.496.324	2.522.825	1,67
BRIT COLUMB 2% 12-23.10.22	2.000.000	USD	1.987.076	1.946.460	1,29
CND GVT 2% 17-15.11.22	2.500.000	USD	2.483.310	2.445.350	1,62
CPPIB CAP 2.75% 17-2.11.27REGS	3.000.000	USD	2.918.364	2.923.107	1,93
CPPIB 2.25% 17-25.01.22 REGS	2.500.000	USD	2.475.961	2.462.600	1,63
HARVEST 4.2% 18-01.06.23	500.000	USD	499.745	513.145	0,34
MANITOBA (PROVINCE OF) 2.125% 16-22/06/2026	2.000.000	USD	1.978.215	1.874.340	1,24
QUEBEC PROV 2.75% 17-12.04.27	1.200.000	USD	1.188.475	1.169.928	0,77
			16.027.470	15.857.755	10,49
Chile					
BCO CHILE 2.668% 18-08.01.21	500.000	USD	500.125	488.750	0,32
			500.125	488.750	0,32
Corea del Sur					
EIBK 1.875% 16-21.10.21	1.500.000	USD	1.494.868	1.444.290	0,96
EIBK 3.625% 18-27.11.23	1.500.000	USD	1.491.327	1.505.355	0,99
KDB 2% 16-12.09.26	1.500.000	USD	1.445.031	1.327.770	0,88
KOHNPW 3.75% 18-25.07.23	700.000	USD	697.357	706.006	0,47
KOREA HOUS 2% 16-11.10.21	1.500.000	USD	1.474.602	1.445.340	0,96
KOREA RES 4% 18-18.04.23	1.000.000	USD	997.562	1.009.610	0,67
KOREA 3.5% 18-20.09.28	250.000	USD	248.572	251.010	0,17
KR STH PWR 3% 18-29.01.21 REGS	1.500.000	USD	1.493.310	1.487.370	0,98

- USD Bonds

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Corea del Sur (continuación)					
NONGHYUP BK 3.875% 18-30.07.23	1.000.000	USD	993.298	1.008.220	0,67
			10.335.927	10.184.971	6,75
Costa de Marfil					
AFDB 1.25% 16-26.07.21	1.000.000	USD	986.157	966.523	0,64
			986.157	966.523	0,64
Dinamarca					
KOMMKRDT 2.25% 18-08.01.21	2.000.000	USD	2.000.001	1.983.400	1,31
			2.000.001	1.983.400	1,31
España					
BANCO CRED 7.75% 17-07.06.27	500.000	EUR	632.555	501.934	0,33
			632.555	501.934	0,33
Estados Unidos de Norteamérica					
AIR LEASE 2.5% 18-01.03.21	1.000.000	USD	995.260	974.862	0,65
BUNGE LTD 4.35% 18-15.03.24	1.200.000	USD	1.198.896	1.177.338	0,78
DEUTSCHE BA FRN 17-16.11.22	800.000	USD	800.240	721.736	0,48
FIDELITY NL 2.25% 16-15.08.21	1.000.000	USD	1.002.977	965.683	0,64
IADB 3.125% 18-18.09.28	1.000.000	USD	998.169	1.021.894	0,68
IBRD 2.125% 13-01.11.20	2.000.000	USD	1.974.386	1.982.800	1,31
INTL FIN 0% 17-15.02.29	3.500.000	TRY	298.967	182.891	0,12
INTL FINANCE CORP 2.125% 16-07/04/2026	3.000.000	USD	2.906.140	2.876.482	1,91
MACYS RET 2.875% 12-15.02.23	650.000	USD	633.746	601.846	0,40
USA 2.875% 18-15.8.28 /TBO	12.000.000	USD	12.034.766	12.189.375	8,06
USA 3% 18-15.8.48 /TBO	8.000.000	USD	7.882.981	7.968.750	5,27
			30.726.528	30.663.657	20,30
Filipinas					
ADB 1.75% 16-14.08.26	3.000.000	USD	2.889.404	2.785.020	1,84
ADB 2.875% 18-27.11.20	2.000.000	USD	1.998.385	2.008.720	1,33
			4.887.789	4.793.740	3,17
Finlandia					
MUNI FIN 1.375% 16-21.09.21	2.000.000	USD	1.942.732	1.930.300	1,28
MUNI FIN 1.875% 17-18.9.20 REGS	1.000.000	USD	982.628	985.990	0,65
			2.925.360	2.916.290	1,93

- USD Bonds

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Francia					
AFD 1.875% 17-14.09.20 REGS	3.000.000	USD	2.967.246	2.953.200	1,96
			2.967.246	2.953.200	1,96
Gran Bretaña					
BARCLAYS 2.65% 18-11.01.21	1.000.000	USD	999.280	978.160	0,65
BNZ INTL LN 3.375% 18-01.03.23	1.000.000	USD	994.608	985.600	0,65
PRUDENTIAL 4.875% 17-PERP	1.200.000	USD	1.176.448	1.037.388	0,69
			3.170.336	3.001.148	1,99
Hungría					
EXIMBANK 4% 14-30.01.20	1.000.000	USD	1.021.974	1.001.214	0,66
			1.021.974	1.001.214	0,66
India					
RURAL ELEC 3.068% 17-18.12.20	1.000.000	USD	1.000.300	981.896	0,65
			1.000.300	981.896	0,65
Indonesia					
FEDERAL INT 4.125% 18-10.05.21	500.000	USD	498.708	497.969	0,33
INDONESIA 4.45% 18-11.02.24	800.000	USD	799.196	804.151	0,53
			1.297.904	1.302.120	0,86
Irlanda					
SMBC AV CAP 2.65% 16-15.07.21	1.000.000	USD	990.591	973.430	0,64
SMBC AV CAP 4.125% 18-15.07.23	500.000	USD	499.470	501.160	0,33
SUMITG 2.251% 15-02/11/2020	1.000.000	USD	1.000.500	981.388	0,66
			2.490.561	2.455.978	1,63
Islas Caimán					
QNB FIN 2.125% 16-07.09.21	1.200.000	USD	1.171.033	1.141.582	0,76
			1.171.033	1.141.582	0,76
Israel					
ISRAEL 3.25% 18-17.01.28	1.500.000	USD	1.471.133	1.469.220	0,97
			1.471.133	1.469.220	0,97
Italia					
CASSA DEPO 1.875% 18-07.02.26	700.000	EUR	859.251	758.514	0,50
CASSA DEPO 2.125% 18-27.09.23	1.400.000	EUR	1.634.588	1.599.434	1,06

- USD Bonds

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Italia (continuación)					
SUPERSTR FRN 17-30.06.47 REGS	400.000	EUR	463.559	402.389	0,27
			2.957.398	2.760.337	1,83
Japón					
DBJ 1.875% 16-01.09.26	1.500.000	USD	1.479.673	1.372.470	0,91
JBIC 2.25% 16-04.11.26	1.000.000	USD	994.997	938.480	0,62
JICA 2.125% 16-20.10.26	1.000.000	USD	986.667	927.530	0,61
MUFJ LEASE 2.25% 16-07.09.21	1.200.000	USD	1.194.098	1.157.040	0,77
NTT LEASING 1.9% 16-21.07.21	1.000.000	USD	999.392	964.300	0,64
SUMIBK 2.514% 18-17.01.20	1.000.000	USD	1.000.653	992.642	0,66
			6.655.480	6.352.462	4,21
Letonia					
LATVIA 2.75% 12-12.01.20	1.500.000	USD	1.516.973	1.489.038	0,99
			1.516.973	1.489.038	0,99
Luxemburgo					
EIB 2.375% 17-24.05.27	3.000.000	USD	2.897.627	2.880.826	1,91
EUROFINS 3.25% 17-PERP REGS	500.000	EUR	616.011	489.097	0,32
GAZ CAP 1.45% 18-06.03.23	260.000	CHF	275.118	253.549	0,17
SWISS I 9.85% 16.7.32/POOL REGS	4.800.000	BRL	1.389.008	1.238.472	0,82
			5.177.764	4.861.944	3,22
Nigeria					
AFRICA 3.875% 17-13.4.24 REGS	1.200.000	USD	1.187.860	1.142.172	0,76
			1.187.860	1.142.172	0,76
Noruega					
KOMMUNALBK 2.5% 18-11.01.23	2.000.000	USD	1.989.092	1.982.420	1,31
			1.989.092	1.982.420	1,31
Países Bajos					
ABN AMRO 2.65% 18-19.01.21	1.000.000	USD	999.995	984.090	0,65
ABN AMRO 4.75% 15-28.07.25	1.200.000	USD	1.213.618	1.197.780	0,79
AEGON FRN 04-PERP.	600.000	USD	482.947	394.068	0,26
AMATHEON FINANCING BV 8.25% 14-31/07/2019	400.000	EUR	536.710	137.178	0,09
CENTRICS OIL GAS FINANCE 6% 14-04/03/2019	700.000	EUR	677.959	200.051	0,13
NWB 2.375% 16-24.03.26 REGS	2.500.000	USD	2.433.341	2.410.875	1,61
SYNGENTA 4.892% 18-24.04.25	500.000	USD	500.125	472.775	0,31
			6.844.695	5.796.817	3,84

- USD Bonds

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Singapur					
DBS BK 3.3% 18-27.11.21	800.000	USD	800.192	805.922	0,54
OLAM INTL 4.375% 17-09.01.23	500.000	USD	497.098	472.314	0,31
SINGTEL GRP 3.875% 18-28.08.28	500.000	USD	499.575	499.730	0,33
TRAFIGURA 6.875% 17-PERP REGS	600.000	USD	601.412	527.400	0,35
			2.398.277	2.305.366	1,53
Suecia					
KOMMUNINV 1.625% 17-01.09.20	1.000.000	USD	978.506	982.520	0,65
KOMMUNINV 3% 18-23.03.22	1.250.000	USD	1.247.162	1.260.475	0,83
SHB 2.45% 16-30.03.21	2.000.000	USD	1.997.725	1.957.680	1,30
SWEDBANK 2.65% 16-10.03.21	2.000.000	USD	2.005.489	1.972.460	1,31
SWEDEN 2.375% 18-15.02.23	3.000.000	USD	2.978.827	2.965.950	1,96
			9.207.709	9.139.085	6,05
Turquía					
EXP CRED BK 4.25% 17-18.09.22	1.500.000	USD	1.449.341	1.354.848	0,90
KOC HOLDING 3.5% 13-24.04.20	600.000	USD	564.829	579.307	0,38
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI 2.375% 16-04/05/2021	500.000	EUR	564.244	546.138	0,36
			2.578.414	2.480.293	1,64
Venezuela					
CORP ANDINA 2.125% 16-27.09.21	3.000.000	USD	2.972.885	2.912.010	1,93
			2.972.885	2.912.010	1,93
Obligaciones			138.997.471	135.529.745	89,75
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores			138.997.471	135.529.745	89,75
Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado					
Obligaciones					
Canadá					
ALIM COUCHE FRN 17-13.12.19	540.000	USD	540.162	538.564	0,36
			540.162	538.564	0,36
Estados Unidos de Norteamérica					
AM AIRLINES 3% 16-15.10.28/POOL	1.000.000	USD	917.348	857.372	0,57
			917.348	857.372	0,57

- USD Bonds

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Italia					
UNICREDIT 3.75% 17-12.04.22	1.400.000	USD	1.384.429	1.336.258	0,88
			1.384.429	1.336.258	0,88
Malaisia					
1MDB GLOBAL INVESTMENTS 4.4% 13-09/03/2023	1.000.000	USD	1.013.012	895.250	0,59
			1.013.012	895.250	0,59
Países Bajos					
JT INTL 3.875% 18-28.09.28	1.000.000	USD	993.704	983.780	0,65
NWB 3% 18-21.12.21	1.500.000	USD	1.495.742	1.512.119	1,01
			2.489.446	2.495.899	1,66
Obligaciones			6.344.397	6.123.343	4,06
Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado			6.344.397	6.123.343	4,06
Otros valores mobiliarios					
Obligaciones					
México					
ARB ARENDAL 11.5% 17-30.06.21	533.903	USD	482.783	62.734	0,04
			482.783	62.734	0,04
Países Bajos					
BNPP AR 0% 18-23.09.19 /BSKT	400.000	USD	399.183	386.560	0,26
			399.183	386.560	0,26
Obligaciones			881.966	449.294	0,30
Otros valores mobiliarios			881.966	449.294	0,30
Fondos de inversión					
Fondos de inversión					
Luxemburgo					
OYSTER - EUROPEAN SUBORDINATED BONDS -I EUR	1.775	EUR	1.939.411	2.070.850	1,37

- USD Bonds

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Luxemburgo (continuación)					
OYSTER - EUROPEAN SUBORDINATED BONDS -I EUR S- CAP	1.000	EUR	1.113.750	1.171.397	0,78
			3.053.161	3.242.247	2,15
Fondos de inversión			3.053.161	3.242.247	2,15
Fondos de inversión			3.053.161	3.242.247	2,15
Total			149.276.995	145.344.629	96,26

- World Opportunities *

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores					
Acciones					
Alemania					
HENKEL / VORZUG	12.915	EUR	1.574.720	1.232.091	1,72
			1.574.720	1.232.091	1,72
Australia					
ARISTOCRAT LEISURE LIMITED	116.900	AUD	991.218	1.572.304	2,19
			991.218	1.572.304	2,19
Bermudas					
CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD	304.000	HKD	976.645	1.052.951	1,47
HAIER ELECTRONICS GROUP CO LTD	573.000	HKD	1.380.947	1.233.058	1,72
			2.357.592	2.286.009	3,19
Brasil					
ITAU UNIBANCO HLDG/PFD SADR	133.850	USD	1.011.995	1.070.191	1,49
			1.011.995	1.070.191	1,49
Canadá					
FRANCO-NEVADA CORP	20.941	CAD	1.038.810	1.283.971	1,79
NORBORD INC	44.675	CAD	1.027.163	1.038.678	1,45
OPEN TEXT CORP	44.485	CAD	1.496.547	1.267.896	1,77
			3.562.520	3.590.545	5,01
España					
AMADEUS IT --- SHS-A-	22.950	EUR	970.566	1.396.278	1,95
			970.566	1.396.278	1,95
Estados Unidos de Norteamérica					
ACTIVISION BLIZZARD INC	20.855	USD	1.221.629	849.597	1,19
ALPHABET INC -A-	1.775	USD	894.688	1.622.538	2,26
AMGEN INC	12.120	USD	1.859.805	2.063.946	2,89
APPLE INC	4.885	USD	864.461	674.067	0,94
BIOGEN INC	4.655	USD	1.205.579	1.225.371	1,71
CDW CORP	22.710	USD	1.508.246	1.610.152	2,25
CITIGROUP INC	28.905	USD	1.740.928	1.316.358	1,84
CITRIX SYSTEMS INC	13.520	USD	871.231	1.211.791	1,69
COCA-COLA CO.	32.690	USD	1.364.039	1.354.041	1,89
DANAHER CORP	22.020	USD	963.332	1.986.356	2,78
DIAMONDBACK ENERGY INC SHS	11.945	USD	1.100.693	968.641	1,35
DXC TECHNOLOGY COMPANY	19.885	USD	1.407.281	924.888	1,29
FIFTH THIRD BANCORP	61.425	USD	1.542.856	1.264.340	1,76

- World Opportunities *

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Estados Unidos de Norteamérica (continuación)					
FORTIVE CORP	21.510	USD	858.532	1.273.120	1,78
HUNT J.B.TRANSF.SERV.	14.245	USD	1.340.064	1.159.388	1,62
JOHNSON & JOHNSON	10.325	USD	1.248.524	1.165.587	1,63
MATCH GROUP INC	34.335	USD	1.294.331	1.284.615	1,79
NASDAQ INC	20.220	USD	1.175.869	1.442.808	2,01
PARK HOTELS & RESORTS INC	38.280	USD	1.077.087	869.977	1,21
ROPER TECHNOLOGIES INC	6.775	USD	832.373	1.579.559	2,20
SUNTRUST BANKS INC.	27.005	USD	979.588	1.191.560	1,66
UNION PACIFIC CORP.	12.500	USD	830.816	1.511.503	2,11
UNITED TECHNOLOGIES CORP	14.920	USD	1.704.848	1.389.740	1,94
WALT DISNEY	13.285	USD	1.352.704	1.274.286	1,78
WORLDPAY INC -A-	22.995	USD	704.875	1.537.425	2,15
			29.944.379	32.751.654	45,72
Francia					
HERMES INTERNATIONAL	2.765	EUR	876.078	1.340.472	1,87
RENAULT SA	14.210	EUR	1.350.265	775.156	1,08
TRIGANO SA	9.705	EUR	1.428.361	782.708	1,09
			3.654.704	2.898.336	4,04
Gran Bretaña					
HALMA PLC	81.930	GBP	647.206	1.245.052	1,74
			647.206	1.245.052	1,74
Hong Kong					
CNOOC LTD	682.000	HKD	998.120	922.024	1,29
			998.120	922.024	1,29
India					
GAIL (INDIA) LTD /DEMAT.	212.750	INR	945.199	960.495	1,34
			945.199	960.495	1,34
Irlanda					
ACCENTURE PLC	11.840	USD	748.338	1.460.489	2,04
			748.338	1.460.489	2,04
Islas Caimán					
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	248.000	HKD	972.527	1.040.481	1,45
NEXTEER AUTOMOTIVE GROUP LTD	893.000	HKD	1.069.674	1.113.496	1,56
			2.042.201	2.153.977	3,01

- World Opportunities *

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Islas Féroe					
BAKKAFROST	15.060	NOK	799.920	643.862	0,90
			799.920	643.862	0,90
Israel					
NICE LTD / SADR	12.230	USD	1.198.577	1.157.686	1,62
			1.198.577	1.157.686	1,62
Italia					
FERRARI N.V.	8.570	EUR	997.424	743.705	1,04
			997.424	743.705	1,04
Japón					
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	5.700	JPY	1.021.829	1.052.780	1,47
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	20.900	JPY	881.636	872.522	1,22
ZENKOKU HOSHO CO LTD	31.900	JPY	1.248.117	876.215	1,22
			3.151.582	2.801.517	3,91
Jersey					
WIZZ AIR HOLDINGS PLC	29.260	GBP	1.117.654	913.424	1,27
			1.117.654	913.424	1,27
Noruega					
EQUINOR ASA	76.065	NOK	1.008.883	1.412.000	1,97
MARINE HARVEST ASA	85.055	NOK	854.335	1.569.859	2,19
			1.863.218	2.981.859	4,16
Países Bajos					
AIRBUS SE	13.540	EUR	1.422.601	1.136.818	1,59
NN GROUP N.V.	37.645	EUR	1.465.695	1.310.046	1,82
			2.888.296	2.446.864	3,41
Rusia					
TATNEFT PJSC /SADR	21.075	USD	1.283.508	1.161.860	1,62
			1.283.508	1.161.860	1,62
Suecia					
THULE GROUP AB	29.765	SEK	392.575	476.063	0,66
			392.575	476.063	0,66

- World Opportunities *

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 31 de diciembre de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Suiza					
ROCHE HOLDING AG / GENUSSSCHEIN	7.225	CHF	1.547.020	1.560.510	2,17
STRAUMANN HOLDING AG / NOM.	1.475	CHF	1.011.888	808.889	1,13
SWISS LIFE HOLDING / NAM	4.065	CHF	1.324.976	1.365.681	1,91
			3.883.884	3.735.080	5,21
Acciones			67.025.396	70.601.365	98,53
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores			67.025.396	70.601.365	98,53
Total			67.025.396	70.601.365	98,53

* Véase Nota 1

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Notas de los estados financieros
el 31 de diciembre de 2018

Notas de los estados financieros a 31 de diciembre de 2018

Nota 1 – Información General

OYSTER (en adelante, la "SICAV") es una sociedad de inversión de capital variable de derecho luxemburgués, constituida con duración indefinida en Luxemburgo el 2 de agosto de 1996 conforme a las disposiciones de la Parte I de la Ley del 17 de diciembre de 2010 (en adelante, "la Ley") y a la Ley del 10 de agosto de 1915 sobre sociedades mercantiles, con sus respectivas modificaciones.

La SICAV se rige, en particular, por las disposiciones de la parte I de la Ley, título específico sobre los Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios (en adelante, "OICVM"), según lo establecido en la Directiva del Parlamento y del Consejo del 13 de julio de 2009 (2009/65/CE, en adelante la "Directiva"), con sus respectivas modificaciones.

Dichos estatutos han sido publicados en el "Mémorial", Registro de Sociedades y Asociaciones, inicialmente con fecha de 30 de agosto de 1996. Los estatutos se modificaron el 22 de agosto de 2012 y se publicaron en el "Recueil électronique des sociétés et associations" ("RESA") el 18 de septiembre de 2012.

La SICAV está inscrita en el Registro Mercantil y de Empresas de Luxemburgo con el número B-55740.

La SICAV está constituida como un fondo con múltiples compartimentos y está compuesta por varios compartimentos. Cada uno de estos compartimentos representa una masa de activos y de compromisos específicos y corresponde a una política de inversión diferente.

En la actualidad se encuentran activos los siguientes veintiséis compartimentos:

- OYSTER - Absolute Return GBP (denominado en GBP)
- OYSTER - Continental European Income (denominado en GBP)
- OYSTER - Continental European Selection (denominado en GBP)
- OYSTER - Dynamic Allocation (denominado en EUR)
- OYSTER - Equity Premia Europe (denominado en EUR)
- OYSTER - Equity Premia Global (denominado en USD)
- OYSTER - Euro Fixed Income (denominado en EUR)
- OYSTER - European Corporate Bonds (denominado en EUR)
- OYSTER - European Mid & Small Cap (denominado en EUR)
- OYSTER - European Opportunities (denominado en EUR)
- OYSTER - European Selection (denominado en EUR)
- OYSTER - European Subordinated Bonds (denominado en EUR)
- OYSTER - Flexible Credit (denominado en EUR)
- OYSTER - Global Convertibles (denominado en EUR)
- OYSTER - Global High Dividend (denominado en USD)
- OYSTER - Global High Yield (denominado en USD)
- OYSTER - Italian Opportunities (denominado en EUR)
- OYSTER - Italian Value (denominado en EUR)
- OYSTER - Japan Opportunities (denominado en JPY)
- OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR (denominado en EUR)
- OYSTER - Multi-Asset Actiprotect (denominado en EUR)
- OYSTER - Multi-Asset Diversified (denominado en EUR)
- OYSTER - Multi-Asset Inflation Shield (denominado en USD)
- OYSTER - USD Bonds (denominado en USD)
- OYSTER - US Selection (denominado en USD)
- OYSTER - World Opportunities (denominado en EUR)

Fusión de compartimentos

El compartimento OYSTER - Emerging Opportunities se fusionó con el compartimento OYSTER - World Opportunities el 18 de mayo de 2018.

Todas las acciones del Compartimento absorbido (las "Clases absorbidas") que no se han reembolsado o canjeado se han cambiado en la Fecha de la fusión por una cantidad equivalente de las clases de acciones equivalentes del Compartimento absorbente (las "Clases absorbentes"), tal como se describe en la siguiente tabla:

Clases absorbidas (OYSTER - Emerging Opportunities)		Clases absorbentes (OYSTER - World Opportunities)	
ISIN	Etiqueta de la clase	ISIN	Etiqueta de la clase
LU0782834757	C CHF HP	LU1797105522	C CHF HP (lanzada el 17 de mayo de 2018)
LU0497641547	C EUR HP	LU0107988841	C EUR
LU0497641380	C USD	LU0069163508	C USD HP
LU0497641976	N EUR HP	LU0133192350	N EUR
LU0782835051	R EUR HP	LU0536296956	R EUR
LU1091107448	R GBP D	LU1797105795	R GBP D (lanzada el 17 de mayo de 2018)
LU0497642198	R USD	LU1452414052	R USD

Liquidación de compartimento

El compartimento OYSTER - Diversified GBP se liquidó el 20 de diciembre de 2018.

Lanzamiento de compartimento

El compartimento OYSTER - Continental European Income se lanzó el 5 de marzo de 2018.

Cambio de nombre de compartimentos

El compartimento OYSTER - Market Neutral Europe pasó a denominarse OYSTER - Equity Premia Europe con efecto desde el 31 de agosto de 2018.

Lanzamiento de clases de acciones

Las clases I S GBP D y R GBP D del compartimento OYSTER - Continental European Income se lanzaron el 5 de marzo de 2018 y el 3 de mayo de 2018, respectivamente.

La clase R EUR D PR del compartimento OYSTER - European Opportunities se lanzó el 9 de enero de 2018.

Las clases C CHF HP y R GBP D del compartimento OYSTER - World Opportunities se lanzaron el 17 de mayo de 2018.

La clase I CHF HP del compartimento OYSTER - European Selection se lanzó el 19 de abril de 2018.

La clase I M EUR 2 del compartimento OYSTER - Italian Opportunities se lanzó el 8 de noviembre de 2018.

La clase I CHF HP del compartimento OYSTER - European Subordinated Bonds se lanzó el 20 de diciembre de 2018.

Notas de los estados financieros a 31 de diciembre de 2018

Cierre de clases de acciones

La clase R CHF HP PR del compartimento OYSTER - Equity Premia Europe se liquidó 6 de noviembre de 2018.

La clase R GBP HP PR del compartimento OYSTER - Equity Premia Europe, la clase C SGD HP del compartimento OYSTER - Global High Yield, la clase I M EUR 2 del compartimento OYSTER - Italian Opportunities y la clase R GBP D del compartimento OYSTER - World Opportunities se liquidaron el 18 de diciembre de 2018.

La clase I CHF HP del compartimento OYSTER - European Selection se liquidó el 10 de diciembre de 2018.

La clase R GBP del compartimento OYSTER - Diversified GBP se liquidó el 20 de diciembre de 2018.

Nota 2 – Principales métodos contables

a) Presentación de los estados financieros

Los estados financieros de la SICAV se elaboran de conformidad con la normativa vigente en Luxemburgo relativa a los organismos de inversión colectiva.

Los estados financieros se han presentado teniendo en cuenta el Valor neto del inventario de 31 de diciembre de 2018, calculado el 1 de enero de 2019 (excepto en el caso del compartimento OYSTER - Japan Opportunities, cuyo Valor neto del inventario es de 28 de diciembre de 2018, calculado el 31 de diciembre de 2018).

Ninguna de las cifras que figuran en el informe contiene decimales. En consecuencia, podrían producirse pequeñas diferencias por el redondeo.

A 31 de diciembre de 2018, los siguientes compartimentos invertían en otros compartimentos de la SICAV, según se describe a continuación:

OYSTER - Euro Fixed Income

Descripción	Divisa	Cantidad	Valoración en EUR	% de los activos netos
OYSTER - European Subordinated Bonds -I EUR	EUR	663.377	663.377	0,65
OYSTER - European Subordinated Bonds -I EUR S- CAP	EUR	2.561.775	2.561.775	2,50
Total			3.225.152	3,15

OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR

Descripción	Divisa	Cantidad	Valoración en EUR	% de los activos netos
OYSTER - European Subordinated Bonds -I EUR	EUR	1.530.870	1.530.870	0,96
OYSTER - European Subordinated Bonds -I EUR S- CAP	EUR	2.049.420	2.049.420	1,28
OYSTER - Equity Premia Global -I USD PR- CAP	USD	2.472.250	2.162.665	1,34
OYSTER - Equity Premia Europe -I EUR PR	EUR	1.637.545	1.637.545	1,02
Total			7.380.500	4,60

OYSTER - Multi-Asset Inflation Shield

Descripción	Divisa	Cantidad	Valoración en USD	% de los activos netos
OYSTER - European Subordinated Bonds -I EUR S- CAP	EUR	240.807	275.278	1,03
OYSTER - Equity Premia Global -I USD PR- CAP	USD	494.450	494.450	1,85
OYSTER - Equity Premia Europe -I EUR PR	EUR	409.388	467.991	1,75
Total			1.237.719	4,63

OYSTER - USD Bonds

Descripción	Divisa	Cantidad	Valoración en USD	% de los activos netos
OYSTER - European Subordinated Bonds -I EUR	EUR	1.811.530	2.070.850	1,37
OYSTER - European Subordinated Bonds -I EUR S- CAP	EUR	1.024.710	1.171.397	0,78
Total			3.242.247	2,15

El estado consolidado de activos netos y el estado consolidado de variación de los activos netos correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018 no se han ajustado para descontar el efecto de las inversiones cruzadas mencionadas anteriormente.

El Valor neto del inventario, excluido el importe de las inversiones en los compartimentos mencionados arriba, asciende a 3.407.480.178 USD.

b) Valoración de la cartera de títulos de cada compartimento

Los valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado reglamentado se valoran sobre la base de la última cotización conocida en Luxemburgo el día de valoración. Si dichos valores se negocian en varios mercados, se aplicará la última cotización conocida del mercado principal.

Los valores mobiliarios no admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o no negociados en otro mercado reglamentado y los valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado reglamentado, pero cuya última cotización conocida no sea representativa, se valorarán sobre la base del posible valor de venta estimado con prudencia y buena fe por el Consejo de Administración.

c) Pooling

A efectos de lograr una gestión adecuada de la cartera, la SICAV podrá gestionar de manera colectiva una parte o la totalidad de los activos de uno o varios compartimentos (pooling). Dicho pooling o agrupación podría abarcar varios compartimentos o los activos de uno o varios compartimentos de la SICAV, así como los activos pertenecientes a otro organismo de inversión colectiva, de conformidad con las políticas de inversión por las que se rija este.

Esta técnica de gestión tiene como objetivo lograr economías de escala. De esta forma, los compartimentos pueden tener una participación en los grupos de activos (pools) de forma proporcional a los activos que aportan. Estos pools no se consideran entidades jurídicas diferentes y los inversores no pueden acceder a ellos directamente.

Las plusvalías o minusvalías no realizadas de los pools se asignan a los compartimentos con cada cálculo del Valor neto del inventario en función de factores de asignación determinados en ese momento. No existen garantías de que la suma de estas plusvalías o minusvalías no realizadas corresponda a la variación de la plusvalía o minusvalía neta no realizada en relación con las inversiones en los compartimentos.

Notas de los estados financieros a 31 de diciembre de 2018

d) Beneficios (pérdidas) netos(as) sobre las ventas de inversiones de cada compartimento

Los beneficios o las pérdidas realizados en la venta de inversiones de cada uno de los compartimentos se calculan con arreglo al coste medio de las inversiones vendidas.

e) Conversión de divisas para cada compartimento

El efectivo en bancos, los otros activos netos y la valoración de las inversiones expresados en divisas que no sean la divisa del compartimento se convertirán a dicha divisa aplicando el tipo de cambio en vigor el 31 de diciembre de 2018.

Los ingresos y los gastos expresados en divisas que no sean la divisa del compartimento se convertirán a dicha divisa aplicando el tipo de cambio en vigor en la fecha de la operación.

Los beneficios y las pérdidas de cambio resultantes quedan registrados en el estado de variación de los activos netos.

Los tipos de cambio utilizados para la valoración del Valor neto del inventario a 31 de diciembre de 2018 fueron los siguientes:

1 USD =	0,874776	EUR	1 USD =	8,659133	NOK	1 USD =	6,870350	CNH
1 USD =	109,715048	JPY	1 USD =	69,812901	INR	1 USD =	3,756743	PLN
1 USD =	0,985800	CHF	1 USD =	3,875744	BRL	1 USD =	69,372182	RUB
1 USD =	0,785176	GBP	1 USD =	22,513902	CZK	1 USD =	6,527969	DKK
1 USD =	7,829321	HKD	1 USD =	6,865680	CNY	1 USD =	37,660528	ARS
1 USD =	19,693568	MXN	1 USD =	8,865877	SEK	1 USD =	3,246,753247	COP
1 USD =	14,384971	ZAR	1 USD =	32,559502	THB	1 USD =	3,736753	ILS
1 USD =	1,362999	SGD	1 USD =	5,319913	TRY	1 USD =	138,792505	PKR
1 USD =	30,737075	TWD	1 USD =	1.116,071429	KRW	1 USD =	280,627708	HUF
1 USD =	1,420455	AUD	1 USD =	1,365799	CAD	1 USD =	1,491313	NZD

En el caso del compartimento OYSTER - Japan Opportunities, el Valor neto del inventario utilizado a los efectos de los estados financieros es del 28 de diciembre de 2018. Se calculó el 31 de diciembre de 2018, a partir de los precios del mercado bursátil del 28 de diciembre de 2018.

Los tipos de cambio utilizados a 28 de diciembre de 2018 fueron los siguientes:

1 USD =	0,874546	EUR
1 USD =	110,420005	JPY

f) Estados financieros consolidados de la SICAV

Las diferentes partidas del estado consolidado de activos netos y el estado consolidado de variación de los activos netos son iguales a la suma de las correspondientes partidas de los estados financieros de cada compartimento y se convierten en USD al tipo de cambio a 31 de diciembre de 2018:

1 USD =	0,874776	EUR
1 USD =	0,785176	GBP
1 USD =	109,721308	JPY

Los activos netos iniciales se mantienen al tipo de cambio en vigor al cierre del ejercicio anterior. Las diferencias de cambio resultantes se incluyen en el estado consolidado de variación de los activos netos bajo el epígrafe "Diferencias de cambio".

g) Coste de adquisición de las inversiones de cada compartimento

El coste de adquisición de las inversiones de cada compartimento expresado en divisas que no sean la divisa del compartimento se convertirá a dicha divisa al tipo de cambio en vigor el día de la compra.

h) Contratos de divisas a plazo

Los beneficios o las pérdidas de conversión que se deriven de los contratos de divisas a plazo que no hayan vencido se determinan sobre la base de los tipos de cambio a plazo aplicables en la fecha de valoración y se contabilizan en el estado consolidado de variación de los activos netos.

i) Contratos de futuros

Los beneficios o las pérdidas resultantes de contratos a plazo no vencidos se determinan de acuerdo con las últimas cotizaciones conocidas de los contratos en la fecha de valoración y se contabilizan en el estado consolidado de variación de los activos netos.

j) Reparto de los gastos

Los gastos y los costes imputables a una clase de acciones determinada o a un compartimento determinado se les imputarán directamente. El resto de los gastos y los costes que no son directamente imputables a una clase de acciones determinada o a un compartimento determinado se imputarán de manera equitativa a las distintas clases de los distintos compartimentos o a los propios compartimentos. Si el importe de los gastos y los costes lo exige, serán imputados a las clases de acciones o a los compartimentos a prorrata de sus activos netos respectivos.

k) Ingresos

Los dividendos se declaran como ingresos en la fecha en la que las acciones cotizan por primera vez "ex dividendo". Los intereses se calculan diariamente.

l) Opciones

Las opciones se valoran aplicando la última cotización conocida en la fecha de valoración.

m) Valoración de los contratos de swaps y CFD

Los credit default swaps, los interest rate swaps y los CFD se valoran a su valor razonable basado, respectivamente, en las últimas curvas conocidas de diferenciales o de tipos y en la última cotización de cierre conocida del valor subyacente.

Nota 3 – Comisiones de gestión y de resultados

a) Comisiones de gestión

Con fecha 17 de noviembre de 2006, la SICAV suscribió un contrato de duración indefinida con SYZ Asset Management (Luxembourg) S.A. (la "Sociedad Gestora") para gestionar los activos de los compartimentos, quedando a su vez bajo el control permanente del Consejo de Administración de la SICAV.

Como remuneración por sus servicios, la SICAV abona a SYZ Asset Management (Luxembourg) S.A., al final de cada trimestre, una comisión de gestión conforme a las tasas anuales que se definen a continuación y se aplican al Valor neto del inventario medio de cada clase de acciones. Un porcentaje de esta comisión de gestión corresponde a los distintos Subgestores como remuneración por sus servicios.

Notas de los estados financieros a 31 de diciembre de 2018

Las tasas indicadas son las vigentes para las acciones activas durante el periodo:

OYSTER - Absolute Return GBP	GBP	
• Clase C		0,90 %
• Clase N		1,40 %
• Clase R		0,50 %
• Clase I		0,50 %
• Clase I M		0,50 %
OYSTER - Continental European Income *	GBP	
• Clase C		1,90 %
• Clase N		2,25 %
• Clase R		0,95 %
• Clase I		0,90 %
• Clase I S		0,90 %
OYSTER - Continental European Selection	GBP	
• Clase C		1,90 % **
• Clase N		2,25 %
• Clase R		0,95 % **
• Clase I		0,90 % **
• Clase I S		0,90 % **
OYSTER - Diversified GBP *	GBP	
• Clase C		1,50 %
• Clase N		2,25 %
• Clase R		1,10 %
• Clase I		0,90 %
OYSTER - Dynamic Allocation	EUR	
• Clase C		1,50 %
• Clase N		2,25 %
• Clase R		1,00 %
• Clase I		0,90 %
OYSTER - Equity Premia Europe *	EUR	
• Clase C		1,50 %
• Clase N		2,00 %
• Clase R		0,80 %
• Clase I		0,75 %
OYSTER - Equity Premia Global	USD	
• Clase C		1,60 %
• Clase N		2,25 %
• Clase R		0,80 %
• Clase I		0,75 %
OYSTER - European Corporate Bonds	EUR	
• Clase C		1,00 %
• Clase N		1,30 %
• Clase R		0,60 %
• Clase I		0,45 %
OYSTER - Euro Fixed Income	EUR	
• Clase C		0,90 %
• Clase N		1,20 %
• Clase R		0,70 %
• Clase I		0,55 %
OYSTER - European Mid & Small Cap	EUR	
• Clase C		1,75 %
• Clase N		2,25 %
• Clase R		1,00 %
• Clase I		0,80 %
• Clase I S		0,80 %
OYSTER - European Opportunities	EUR	
• Clase C		1,75 %
• Clase N		2,25 %
• Clase R		1,00 %
• Clase I		0,80 %
• Clase I M		0,90 %
OYSTER - European Selection	EUR	
• Clase C		2,00 %
• Clase N		2,25 %
• Clase R		1,25 %
• Clase I		0,90 %
• Clase I M		0,90 %
OYSTER - European Subordinated Bonds	EUR	
• Clase C		1,20 %
• Clase N		1,50 %
• Clase R		0,80 %
• Clase I		0,65 %

* Véase la Nota 1

** Desde el 31 de agosto de 2018

Notas de los estados financieros a 31 de diciembre de 2018

OYSTER - Flexible Credit	EUR	
• Clase C		1,75 %
• Clase N		2,25 %
• Clase R		1,05 %
• Clase I		0,90 %
• Clase I M		0,90 %
OYSTER - Global Convertibles	EUR	
• Clase C		1,45 %
• Clase N		2,00 %
• Clase R		0,90 %
• Clase I		0,80 %
• Clase I M		0,90 %
OYSTER - Global High Dividend	USD	
• Clase C		1,50 %
• Clase N		2,25 %
• Clase R		0,90 %
• Clase I		0,75 %
OYSTER - Global High Yield	USD	
• Clase C		1,20 %
• Clase N		1,50 %
• Clase R		0,95 %
• Clase I		0,80 %
OYSTER - Italian Opportunities	EUR	
• Clase C		1,75 %
• Clase N		2,25 %
• Clase R		1,20 %
• Clase I		1,00 %
OYSTER - Italian Value	EUR	
• Clase C		1,75 %
• Clase N		2,25 %
• Clase R		1,20 %
• Clase I		1,00 %
OYSTER - Japan Opportunities	JPY	
• Clase C		1,50 %
• Clase N		2,00 %
• Clase R		1,00 %
• Clase I		0,75 %
OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR	EUR	
• Clase C		1,20 % **
• Clase N		1,40 %
• Clase R		0,60 % **
• Clase I		0,50 %
• Clase I M		0,50 %
OYSTER - Multi-Asset Actiprotect	EUR	
• Clase C		1,50 %
• Clase N		1,80 %
• Clase R		0,85 %
• Clase I		0,65 %
OYSTER - Multi-Asset Diversified	EUR	
• Clase C		1,50 %
• Clase N		2,25 %
• Clase R		0,95 %
• Clase I		0,75 %
OYSTER - Multi-Asset Inflation Shield	USD	
• Clase C		1,50 %
• Clase N		1,80 %
• Clase R		0,90 %
• Clase I		0,75 %
OYSTER - USD Bonds	USD	
• Clase C		0,90 %
• Clase N		1,20 %
• Clase R		0,70 %
• Clase I		0,55 %

* Véase la Nota 1

** Desde el 31 de agosto de 2018

Notas de los estados financieros a 31 de diciembre de 2018

OYSTER - US Selection	USD	
• Clase C		1,50 %
• Clase N		2,25 %
• Clase R		1,00 %
• Clase I		0,90 %
• Clase I M		1,00 %
OYSTER - World Opportunities *	EUR	
• Clase C		1,75 %
• Clase N		2,25 %
• Clase R		1,00 %
• Clase I		0,90 %

* Véase la Nota 1

** Desde el 31 de agosto de 2018

Cuando un compartimento adquiere fondos objetivo relacionados**, se aplica una comisión de gestión reducida de un máximo del 0,25% (anual) en relación con dichos fondos.

A 31 de diciembre de 2018, los fondos objetivo relacionados utilizados por los compartimentos que figuran a continuación aplicaron las siguientes comisiones (tasas anuales) de gestión máximas anuales:

OYSTER - Euro Fixed Income

comisión de gestión máxima de fondos objetivo relacionados	%
OYSTER - European Subordinated Bonds - I EUR	0,65
OYSTER - European Subordinated Bonds - I EUR S CAP	0,65

OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR

comisión de gestión máxima de fondos objetivo relacionados	%
OYSTER - European Subordinated Bonds - I EUR	0,65
OYSTER - European Subordinated Bonds - I EUR S CAP	0,65
OYSTER - Equity Premia Global - I USD PR CAP	0,75
OYSTER - Equity Premia Europe - I EUR PR CAP	0,75

OYSTER - Multi-Asset Inflation Shield

comisión de gestión máxima de fondos objetivo relacionados	%
OYSTER - European Subordinated Bonds - I EUR S CAP	0,65
OYSTER - Equity Premia Global - I USD PR	0,75
OYSTER - Equity Premia Europe - I EUR PR CAP	0,75

OYSTER - USD Bonds

comisión de gestión máxima de fondos objetivo relacionados	%
OYSTER - European Subordinated Bonds - I EUR	0,65
OYSTER - European Subordinated Bonds - I EUR S CAP	0,65

** Por "fondo objetivo relacionado" se entiende los fondos que son (1) gestionados directa o indirectamente por la Sociedad Gestora o (2) gestionados por una sociedad a la que la Sociedad Gestora y/o el Fondo están vinculados (i) mediante gestión común, (ii) mediante control común o (iii) mediante participación directa o indirecta de más del 10% del capital o de los votos.

En la tabla siguiente se resumen las tasas anuales de la comisión de gestión aplicados a los organismos de inversión colectiva en los que invierten los compartimentos OYSTER a 31 de diciembre de 2018:

OYSTER - Absolute Return GBP	%	OYSTER - Multi-Asset Actiprotect	%
BIOPHARMA CRED - USD/DIS	1,00	ISHARES JPM USD EM BDCITS ETF	0,45
DBXT CSI300 UCI - SHS-1C-CAP	0,30	ISHARES USD CORP BD UCITS ETF	0,20
DBXT MSCI CHINA SHS -1C- CAP	0,45	SHS CO EUR COR EUR SHS EUR ETF	0,20
HIPGNOSIS SONGS-GBP/DIS	1,00	OYSTER - Multi-Asset Diversified	%
REAL EST CREDIT ORD NPV GBP	1,25	AXIOM EUR FIN SHS GBP	1,00
RENEWABLES INFR GRP -GBP-	1,00	AXIOM 6 FCP PART C 4DEC	Hasta el 1,00
RIVER ENERGY ACC GBP	1,50	BIOPHARMA CRED - USD/DIS	1,00
VANECK GLD MIN -A- USD /ETF	0,53	DBXT MSCI CHINA SHS -1C- CAP	0,45
OYSTER - Dynamic Allocation	%	HIPGNOSIS SONGS-GBP/DIS	1,00
DBXT SE600 BK - SHS -1C- CAP	0,15	JPEL PRIV EQTY - SHS USD	1,00
ETFX DAXGLB GOL/ECH.TRD US	0,65	REAL EST CREDIT ORD NPV GBP	1,25
L UC ETF E600 INSUR CAP/DIS	0,30	RIVER ENERGY ACC GBP	1,50
OYSTER - European Mid & Small Cap	%	OYSTER - Multi-Asset Inflation Shield	%
RIVER ENERGY ACC GBP	1,50	BIOPHARMA CRED - USD/DIS	1,00
OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR	%	DBXT CSI300 UCI - SHS-1C-CAP	0,30
BIOPHARMA CRED - USD/DIS	1,00	DBXT MSCI CHINA SHS -1C- CAP	0,45
DBXT CSI300 UCI - SHS-1C-CAP	0,30	HIPGNOSIS SONGS-GBP/DIS	1,00
DBXT MSCI CHINA SHS -1C- CAP	0,45	RENEWABLES INFR GRP -GBP-	1,00
HIPGNOSIS SONGS-GBP/DIS	1,00	RIVER ENERGY ACC GBP	1,50
ISHARES PHY 11-PERP CERT / GOLD	0,25	VANECK GLD MIN -A- USD /ETF	0,53
JPMF US OP LS EQ-C-EURH/CAP	0,75		
ML AD GL -INS- FDR POOL EUR	1,25		
REAL EST CREDIT ORD NPV GBP	1,25		
RENEWABLES INFR GRP -GBP-	1,00		
RIVER ENERGY ACC GBP	1,50		
VANECK GLD MIN -A- USD /ETF	0,53		

* Véase la Nota 1

Notas de los estados financieros a 31 de diciembre de 2018

En el ámbito del cumplimiento de sus funciones de gestión, la Sociedad Gestora recibe la asistencia de subgestores. Así, la Sociedad Gestora ha designado a las siguientes sociedades con el fin de garantizar las funciones de los subgestores de los compartimentos de la SICAV, según el reparto siguiente:

Acadian Asset Management LLC: Emerging Opportunities *.

Advent Capital Management, LLC: Global Convertibles.

Albemarle Asset Management Ltd: Dynamic Allocation.

Banca Ifigest SpA: Italian Value.

Decalia Asset Management S.A.: Italian Opportunities.

Eiffel Investment Group S.A.S.: Flexible Credit.

Scout Investments, Inc.: US Selection.

Seix Investment Advisors LLC: Global High Yield.

SYZ Asset Management (Suisse) S.A.: Absolute Return GBP, Equity Premia Global, Euro Fixed Income, Global High Dividend, Japan Opportunities, Equity Premia Europe *, Multi-Asset Absolute Return EUR, Multi-Asset Actiprotect, Multi-Asset Inflation Shield, USD Bonds y World Opportunities *.

SYZ Asset Management (Europe) Ltd.: Continental European Income *, Continental European Selection, Diversified GBP *, Multi-Asset Diversified, European Corporate Bonds, European Mid & Small Cap, European Opportunities, European Selection y European Subordinated Bonds.

b) Comisión de resultados

Algunos compartimentos y clases abonarán a la Sociedad Gestora una comisión relacionada con sus resultados.

Podrán aplicarse dos tipos de comisión de resultados del siguiente modo:

- PF alude a las clases que tienen una comisión de resultados absolutos, es decir, combinada o no con un High Water Mark.
- PR alude a las clases que tienen una comisión de resultados relativos, es decir, en comparación con un índice de referencia.

Clase de acciones PF no combinada con un High Water Mark:

Las clases de acciones PF de los compartimentos descritos en la tabla de más abajo aplicarán, cada una por separado al final del ejercicio, una comisión de resultados a la tasa máxima de la rentabilidad anual, según se indica en la tabla de abajo, calculada en cada fecha de valoración sobre la base del Valor neto del inventario por acción, antes de deducir las comisiones de resultados. El primer periodo para calcular la comisión de resultados comenzará en la fecha de lanzamiento de cada una de las clases, salvo que se indique lo contrario a continuación y en el anexo al folleto. En el caso de las acciones reembolsadas durante el ejercicio, la provisión acumulada de las comisiones de resultados durante el mismo periodo se cristalizará y aplicará a la Sociedad Gestora al cierre del periodo.

El porcentaje calculado de rentabilidad se aplica a los activos netos totales de cada una de las clases. El Consejo de Administración se reserva el derecho de concretar la comisión de resultados si concurren circunstancias excepcionales, como un elevado volumen de reembolsos.

Se podrán lanzar nuevas clases de acciones PF, como las anteriores, en cualquier momento de conformidad con la tabla de más abajo. En ese caso, el sitio web y la lista mantenida en el Domicilio social se actualizarán de inmediato con la información de las clases de acciones recién lanzadas, que se incluirán en la próxima edición del folleto. El Documento de datos fundamentales para el inversor ("KIID"), proporcionado a los inversores para cada nueva clase de acciones, incluirá la información sobre la comisión de resultados precedente.

Compartimento	Tasa máxima de la comisión de resultados
Dynamic Allocation	10%
European Opportunities	10%
Cualquier otra clase de acciones PF recién lanzada	La tasa máxima será comunicada en el sitio web y en el Domicilio social

Clase de acciones PF combinada con un High Water Mark:

Las clases de acciones PF de los compartimentos descritos en la tabla de más abajo aplicarán, cada una por separado al final del ejercicio, una comisión de resultados a la tasa máxima de la rentabilidad anual, según se indica en la tabla de abajo, sobre la diferencia entre el Valor neto del inventario por acción correspondiente al cierre del ejercicio en curso y el High Water Mark, si la diferencia es positiva. Esta comisión se calculará y se dotará o se eliminará la provisión pertinente cada vez que se calcule el Valor neto del inventario, y se basará en los importes de los activos netos de cada clase en cuestión antes de deducir la comisión de resultados. En el caso de las acciones reembolsadas durante el ejercicio, la provisión acumulada de las comisiones de resultados durante el mismo periodo se cristalizará y aplicará a la Sociedad Gestora al cierre del periodo. El Consejo de Administración se reserva el derecho de concretar la comisión de resultados si concurren circunstancias excepcionales, como un elevado volumen de reembolsos.

Se podrán lanzar nuevas clases de acciones PF, como las anteriores, en cualquier momento de conformidad con la tabla de más abajo. En ese caso, el sitio web y la lista mantenida en el Domicilio social se actualizarán de inmediato con la información de las clases de acciones recién lanzadas, que se incluirán en la próxima edición del folleto. El Documento de datos fundamentales para el inversor ("KIID"), proporcionado a los inversores para cada nueva clase de acciones, incluirá la información sobre la comisión de resultados precedente.

Compartimento	Tasa máxima de la comisión de resultados	High Water Mark inicial
Market Neutral Europe hasta el 30 de agosto de 2018 inclusive	15%	Valor neto del inventario a 27 de diciembre de 2013
Cualquier clase de acciones PF recién lanzada	La tasa máxima será comunicada en el sitio web y en el Domicilio social	El precio inicial de emisión, hasta que se supere, a menos que se indique lo contrario en el sitio web y en la lista mantenida en el Domicilio social

Clase de acciones PR, sobre la base de un índice de referencia o una hurdle rate:

Las clases de acciones PR de los compartimentos descritos en la tabla de más abajo aplicarán, cada una por separado al final del ejercicio, una comisión de resultados a la tasa máxima de la rentabilidad anual, según se indica en la tabla de abajo, calculada en cada fecha de valoración y aplicada a la diferencia entre la evolución del Valor neto del inventario por acción, antes de deducir la comisión de resultados, y la evolución de su índice de referencia o de su hurdle rate de referencia para el mismo periodo. Por consiguiente, se aplicará una comisión de resultados aun cuando el Valor neto del inventario por acción de la clase de acciones PR correspondiente haya disminuido con respecto al Valor neto del inventario por acción al fin del periodo de resultados anterior (rentabilidad negativa), siempre y cuando su índice de referencia o su hurdle rate de referencia haya registrado una rentabilidad negativa durante el mismo periodo. El primer periodo para calcular la comisión de resultados comenzará en la fecha de lanzamiento de cada una de las clases, salvo que se indique lo contrario a continuación y en el anexo al folleto. En el caso de las acciones reembolsadas durante el ejercicio, la provisión acumulada de las comisiones de resultados durante el mismo periodo se cristalizará y aplicará a la Sociedad Gestora al cierre del periodo. El porcentaje calculado de rentabilidad se aplica a los activos netos totales de cada una de las clases. El Consejo de Administración se reserva el derecho de concretar la comisión de resultados si concurren circunstancias excepcionales, como un elevado volumen de reembolsos.

Notas de los estados financieros a 31 de diciembre de 2018

Se podrán lanzar nuevas clases de acciones PR, como las anteriores, en cualquier momento de conformidad con la tabla de más abajo. En ese caso, el sitio web y la lista mantenida en el Domicilio social se actualizarán de inmediato con la información de las clases de acciones recién lanzadas, que se incluirán en la próxima edición del folleto. El Documento de datos fundamentales para el inversor ("KIID"), proporcionado a los inversores para cada nueva clase de acciones, incluirá la información sobre la comisión de resultados precedente.

Compartimento	Clase	Tasa máxima de la comisión de resultados	Hurdle rate o índice de referencia
European Mid & Small Cap	Clases en EUR o con cobertura	10%	STOXX Europe Small 200 EUR (net return) (Ticker SCXR, en EUR)
	Clases sin cobertura en otras divisas		STOXX Europe Small 200 EUR (net return) (Ticker SCXR, en EUR) convertido a la divisa correspondiente en el cálculo de cada Valor neto de inventario
European Opportunities	Clases en EUR o con cobertura	10%	STOXX Europe 600 EUR (net return) (Ticker SXXR, en EUR)
	Clases sin cobertura en USD		STOXX Europe 600 USD (net return) (Ticker SXXV, en USD)
	Clases sin cobertura en otras divisas		STOXX Europe Small 600 EUR (net return) (Ticker SXXR, en EUR) convertido a la divisa correspondiente en el cálculo de cada Valor neto de inventario
Italian Opportunities	Clases en EUR o con cobertura	10%	FTSE Italia All Share Price Return (Ticker ITLMS, en EUR)
	Clases sin cobertura en otras divisas		FTSE Italia All-Share Price Return (Ticker ITLMS, en EUR) convertido a la divisa correspondiente en el cálculo de cada Valor neto de inventario
Italian Value	Clases en EUR o con cobertura	10%	FTSE Italia All Share Price Return (Ticker ITLMS, en EUR)
	Clases sin cobertura en otras divisas		FTSE Italia All-Share Price Return (Ticker ITLMS, en EUR) convertido a la divisa correspondiente en el cálculo de cada Valor neto de inventario
Japan Opportunities	Clases en JPY o con cobertura (salvo si se indica a continuación)	10%	Topix Net TR (Ticker TPXNTR, en JPY)
	Clases sin cobertura en otras divisas		Topix Net TR (Ticker TPXNTR, en JPY) convertido a la divisa correspondiente en el cálculo de cada Valor neto de inventario
	Clases HP en EUR		Topix Net TR Euro Hedged (Ticker TPXNEH)
Multi-Asset Diversified	Todas las clases de acciones PR	10%	Libor a 1 mes en EUR
Todos los demás compartimentos existentes o futuros	Cualquier otra clase de acciones PR recién lanzada	La tasa máxima será comunicada en el sitio web y en el Domicilio social	Se informará de la hurdle rate o el índice de referencia en el sitio web y en el Domicilio social

La clase de acciones PR, siempre que supere su hurdle rate o su índice de referencia:

Las clases de acciones PR de los compartimentos descritos abajo aplicarán, cada una por separado al final del ejercicio, una comisión de resultados a la tasa máxima de la rentabilidad anual, según se indica en la tabla de abajo, calculada sobre la base de la diferencia entre el Valor neto del inventario por acción en la última fecha de valoración del ejercicio en curso y el Valor neto del inventario por acción en la última fecha de valoración del ejercicio anterior, siempre que se supere la hurdle rate indicada abajo. Por consiguiente, se aplicará una comisión de resultados aun cuando el Valor neto del inventario por acción de la clase de acciones PR correspondiente haya disminuido con respecto al Valor neto del inventario por acción al fin del periodo de resultados anterior (rentabilidad negativa), siempre y cuando su índice de referencia o su hurdle rate de referencia haya registrado una rentabilidad negativa durante el mismo periodo. El Valor neto del inventario utilizado para el cálculo en la fecha de valoración se tomará antes de la provisión dotada para el ejercicio en curso en la fecha de valoración. La tasa de la comisión de resultados se aplicará a los activos medios anuales calculados en cada fecha de valoración. El Consejo de Administración se reserva el derecho de concretar la comisión de resultados si concurren circunstancias excepcionales, como un elevado volumen de suscripciones o reembolsos. Para el primer cálculo de la comisión de resultados se toma como base la diferencia entre el Valor neto del inventario por acción del compartimento en cuestión, antes de deducir la comisión de resultados, calculado en la última fecha de valoración del ejercicio en curso, y el Valor neto del inventario por acción calculado en la primera fecha de valoración del compartimento. Esta comisión se calculará cada vez que se calcule el Valor neto del inventario, sin considerar el máximo histórico del Valor neto del inventario.

Se podrán lanzar nuevas clases de acciones PR, como las anteriores, en cualquier momento de conformidad con la tabla de más abajo. En ese caso, el sitio web y la lista mantenida en el Domicilio social se actualizarán de inmediato con la información de las clases de acciones recién lanzadas, que se incluirán en la próxima edición del folleto. El Documento de datos fundamentales para el inversor ("KIID"), proporcionado a los inversores para cada nueva clase de acciones, incluirá la información sobre la comisión de resultados precedente.

Notas de los estados financieros a 31 de diciembre de 2018

Compartimento	Clase	Tasa máxima de la comisión de	Hurdle rate o índice de referencia
Multi-Asset Absolute Return EUR	Clases en EUR (salvo que se indique otra cosa a continuación)	10%	Libor a 1 mes en EUR
	Acciones de las clases C EUR D PR y N EUR PR	10%	Libor a 1 mes en EUR
	Clases con cobertura en otras divisas	10%	Libor a 1 mes en la divisa correspondiente
Todos los demás compartimentos existentes o futuros	Cualquier otra clase de acciones PR recién lanzada	La tasa máxima será comunicada en el sitio web y en el Domicilio social	Se informará de la hurdle rate o el índice de referencia en el sitio web y en el Domicilio social

La clase de acciones PR combinada con un High Water Mark de rentabilidad superior:

Las clases de acciones PR de los compartimentos descritos en la tabla de más abajo aplicarán, cada una por separado al final del ejercicio, una comisión de resultados a la tasa máxima de la rentabilidad anual, según se indica en la tabla, en relación con el High Water Mark de rentabilidad superior, que es el último registro histórico de rentabilidad superior de una clase dada comparado con su hurdle rate o su índice de referencia asociado, según sea procedente, en relación con el cual se aplicó una comisión de resultados en concepto de rentabilidad superior. La rentabilidad superior se calcula en cada fecha de valoración a partir de la evolución del Valor neto del inventario por acción, antes de aplicar la comisión de resultados, y a partir de la evolución del índice de referencia. La provisión reservada en relación con esta comisión de resultados se ajusta cada día de valoración conforme a la variación de la rentabilidad relativa de la clase. Si la rentabilidad relativa de la clase disminuye durante el periodo de cálculo, la provisión reservada se reduce en consonancia. Si la provisión se reduce a cero, no se abonará ninguna comisión de resultados. El primer periodo para calcular la comisión de resultados comenzará en la fecha de lanzamiento de la clase. En el caso de las acciones reembolsadas durante el ejercicio, la provisión acumulada de las comisiones de resultados durante el mismo periodo se cristalizará y aplicará a la Sociedad Gestora al cierre del periodo. El porcentaje de rentabilidad calculado se aplica a los activos netos totales de la clase. El Consejo de Administración se reserva el derecho de concretar la comisión de resultados si concurren circunstancias excepcionales, como un elevado volumen de reembolsos.

Se podrán lanzar nuevas clases de acciones PR, como las anteriores, en cualquier momento de conformidad con la tabla de más abajo. En ese caso, el sitio web y la lista mantenida en el Domicilio social se actualizarán de inmediato con la información de las clases de acciones recién lanzadas, que se incluirán en la próxima edición del folleto. El Documento de datos fundamentales para el inversor ("KIID"), proporcionado a los inversores para cada nueva clase de acciones, incluirá la información sobre la comisión de resultados procedente.

Compartimentos	Clase	Tasa máxima de la comisión de resultados	Hurdle rate o índice de referencia
Equity Premia Europe a 31 de agosto de 2018 *	Todas las clases de acciones PR	10%	Libor a 3 meses en EUR
Equity Premia Global	Todas las clases de acciones PR	10%	Libor a 3 meses en USD
Flexible Credit	Clases en EUR o con cobertura	20%	Euribor a 1 mes (Bloomberg: EURO01M Index)
	Clases sin cobertura en otras divisas		Euribor a 1 mes (Bloomberg: EURO01M Index) convertido a la divisa correspondiente en el cálculo de cada Valor neto de inventario
Todos los demás compartimentos existentes o futuros	Cualquier otra clase de acciones PR recién lanzada	La tasa máxima será comunicada en el sitio web y en el Domicilio social	Se informará de la hurdle rate o el índice de referencia en el sitio web y en el Domicilio social

* No habrá reajuste del High Water Mark en el momento del intercambio con respecto a la comisión de resultados.

c) Disposiciones varias

El Consejo de Administración se reserva el derecho de modificar las características de la comisión de resultados, especialmente si el índice de referencia dejase de existir.

El Consejo de Administración finalmente se reserva el derecho de dejar de aplicar una comisión de resultados relativa a cualquier clase de acciones, en cuyo caso la comisión de resultados se calculará de conformidad con las secciones anteriores, según corresponda, hasta la fecha en que deje de aplicarse y abonarse la comisión de resultados al final del ejercicio pertinente.

En todos los casos citados anteriormente, se actualizará de inmediato la característica variable "comisión de resultados" de la clase de acciones pertinente, se proporcionará información pertinente y aviso previo (si fuera necesario) a los inversores, y se modificará el próximo folleto.

d) Comisión de gestión específica del riesgo de duración de las acciones de clase HD

Como forma de remuneración de los servicios detallados para estas clases, las acciones de clase HD podrán abonar, cada una por separado, al cierre de cada trimestre, una comisión de gestión del riesgo de duración a una tasa anual máxima del 0,05%, que se aplicará al Valor neto del inventario medio de cada acción de clase HD.

Dicha comisión será pagadera al subgestor del compartimento en cuestión o a la entidad encargada de gestionar la duración.

De conformidad con la Opinión 34-43-296 de la AEVM de 30 de enero de 2017 sobre "Clases de acciones de OICVM", las clases de acciones con una característica variable "HD" han estado sujetas a un cierre blando desde el 30 de julio de 2017. Los inversores existentes a esa fecha que elijan seguir invertidos en estas clases de acciones podrán aumentar su inversión y reinvertir los dividendos, en su caso, hasta el 30 de julio de 2018, fecha en la que estas clases de acciones serán objeto finalmente de un cierre duro (no se permitirán suscripciones posteriores).

e) Comisión específica para la gestión del riesgo cambiario de las acciones de las clases HA y HP

Como remuneración por los servicios detallados para estas clases, las acciones de las clases HA y HP podrán pagar, cada una por separado, al cierre de cada trimestre, una comisión de gestión del riesgo cambiario a una tasa anual máxima del 0,10%, que se aplicará al Valor neto del inventario medio por acción de cada acción de la clase HA o HP.

Esta comisión será pagadera a la entidad encargada de gestionar los tipos de cambio.

Notas de los estados financieros a 31 de diciembre de 2018

Nota 4 – Taxe d'abonnement

La SICAV se rige por las leyes fiscales luxemburguesas.

En virtud de la legislación y de las normativas actualmente en vigor, la SICAV está sujeta, en Luxemburgo, a un impuesto anual del 0,05% pagadero trimestralmente y que se calcula sobre los activos netos de cada uno de los compartimentos de la SICAV al final de cada trimestre.

Este impuesto se limita al 0,01% del valor del activo para las clases de acciones reservadas a inversores institucionales.

No se cobran impuestos adicionales por los activos invertidos en otros Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios que ya estén sujetos a dicho impuesto en Luxemburgo.

Nota 5 – Comisión del Banco Depositario

La SICAV pagará al Banco Depositario una comisión anual que oscilará entre un 0,012% y un 0,20% del Valor neto del inventario de cada compartimento. Estas comisiones son pagaderas mensualmente y no comprenden las comisiones de transacciones o las comisiones de subdepositarios o agentes similares. Asimismo, el Banco Depositario tiene derecho a que se le reembolsen los gastos y desembolsos razonables que no estén incluidos en los gastos mencionados en el presente.

Nota 6 – Comisión de administración

Como remuneración por los servicios que la Sociedad Gestora presta a la SICAV, se abonará una comisión de administración anual que represente un máximo del 0,45% de los activos netos de cada compartimento sobre una base trimestral. Esta comisión permitirá igualmente a la Sociedad Gestora remunerar a RBC Investor Services Bank S.A. por sus funciones de Administración central y agente de transferencias y registro.

Nota 7 – Gastos bancarios

Esta partida comprende los gastos bancarios y las comisiones de transacción (excluyendo costes de corretaje) que ha pagado la SICAV a RBC Investor Services Bank S.A. por cada una de las operaciones de valores.

Nota 8 – Contratos de divisas a plazo

Un contrato de divisas a plazo es un tipo especial de transacción de divisas. Los contratos de divisas a plazo son acuerdos entre dos partes para intercambiarse dos divisas determinadas en una fecha futura específica. Dichos contratos se realizan siempre en una fecha posterior a la fecha de liquidación del contrato al contado y se utilizan para proteger al comprador de las oscilaciones de los precios de las divisas.

A 31 de diciembre de 2018, los siguientes compartimentos incluían los siguientes contratos de divisas a plazo:

• Absolute Return GBP

Vencimiento		Ventas		Compras
14/03/2019	GBP	2.501.940	EUR	2.760.000
14/03/2019	AUD	840.000	GBP	479.461
14/03/2019	BRL	5.825.000	GBP	1.183.592
14/03/2019	CAD	1.520.000	GBP	901.058
14/03/2019	CHF	2.565.000	GBP	2.058.191
14/03/2019	EUR	32.450.000	GBP	29.347.811
14/03/2019	HKD	13.400.000	GBP	1.357.031
14/03/2019	JPY	203.000.000	GBP	1.427.266
14/03/2019	NOK	11.900.000	GBP	1.102.260
14/03/2019	SEK	3.300.000	GBP	287.661
14/03/2019	USD	64.600.000	GBP	51.175.676
14/03/2019	GBP	30.633	SEK	350.000
14/03/2019	GBP	689.320	USD	870.000

La plusvalía neta no realizada en estos contratos de divisas a plazo a 31 de diciembre de 2018 es de 827.709 GBP y figura en el estado consolidado de activos netos.

• Diversified GBP *

Vencimiento		Ventas		Compras
28/03/2019	USD	272.000	CNH	1.857.731
28/03/2019	CNH	49.318	GBP	5.611
28/03/2019	CNH	1.808.412	USD	272.000

La plusvalía neta no realizada en estos contratos de divisas a plazo a 31 de diciembre de 2018 es de 5.642 GBP y figura en el estado consolidado de activos netos.

• Dynamic Allocation

Vencimiento		Ventas		Compras
27/02/2019	USD	300.000	EUR	263.904

La plusvalía neta no realizada en este contrato de divisas a plazo a 31 de diciembre de 2018 es de 2.814 EUR y figura en el estado consolidado de activos netos.

• European Corporate Bonds

Vencimiento		Ventas		Compras
15/01/2019	GBP	1.562.523	EUR	1.735.000
15/01/2019	EUR	3.375.000	GBP	3.053.869
18/01/2019	GBP	9.500.000	EUR	10.779.469
18/01/2019	USD	30.000.000	EUR	25.790.922
18/01/2019	EUR	1.667.667	GBP	1.500.000

* Véase la Nota 1

La minusvalía neta no realizada en estos contratos de divisas a plazo a 31 de diciembre de 2018 es de (186.851) EUR y figura en el estado consolidado de activos netos.

Notas de los estados financieros a 31 de diciembre de 2018

• Euro Fixed Income

Vencimiento		Ventas		Compras
08/01/2019	USD	10.670.000	EUR	9.298.445
15/01/2019	EUR	1.562.000	CHF	1.755.571
14/03/2019	BRL	4.140.000	EUR	929.728
14/03/2019	USD	4.000.000	EUR	3.501.600
14/03/2019	EUR	968.344	USD	1.100.000

La minusvalía neta no realizada en estos contratos de divisas a plazo a 31 de diciembre de 2018 es de (13.273) EUR y figura en el estado consolidado de activos netos.

• European Opportunities

Vencimiento		Ventas		Compras
15/01/2019	EUR	3.380.000	CHF	3.798.867
15/01/2019	CHF	225.133	EUR	200.000
15/01/2019	GBP	189.454	EUR	210.000
15/01/2019	USD	192.271	EUR	167.750
15/01/2019	EUR	1.655.000	GBP	1.497.008
15/01/2019	EUR	4.614.200	USD	5.244.500

La minusvalía neta no realizada en estos contratos de divisas a plazo a 31 de diciembre de 2018 es de (29.995) EUR y figura en el estado consolidado de activos netos.

• European Selection

Vencimiento		Ventas		Compras
15/01/2019	EUR	3.560.000	CHF	4.001.173
15/01/2019	CHF	2.020.958	EUR	1.791.100

La minusvalía neta no realizada en estos contratos de divisas a plazo a 31 de diciembre de 2018 es de (11.467) EUR y figura en el estado consolidado de activos netos.

• European Subordinated Bonds

Vencimiento		Ventas		Compras
15/01/2019	EUR	612.000	CHF	693.414
18/01/2019	USD	15.000.000	EUR	12.895.461
18/01/2019	EUR	1.946.753	USD	2.200.000

La minusvalía neta no realizada en este contrato de divisas a plazo a 31 de diciembre de 2018 es de (227.856) EUR y figura en el estado consolidado de activos netos.

• Flexible Credit

Vencimiento		Ventas		Compras
16/01/2019	GBP	4.687.000	EUR	5.206.177
16/01/2019	NOK	23.000.000	EUR	2.345.787
16/01/2019	USD	14.880.000	EUR	12.727.266
16/01/2019	EUR	2.970.765	USD	3.390.000

La minusvalía neta no realizada en estos contratos de divisas a plazo a 31 de diciembre de 2018 es de (270.175) EUR y figura en el estado consolidado de activos netos.

• Global Convertibles

Vencimiento		Ventas		Compras
07/01/2019	EUR	2.715.053	CHF	3.070.000
07/01/2019	CHF	6.659.000	EUR	5.887.450
07/01/2019	HKD	50.242.000	EUR	5.650.565
07/01/2019	JPY	3.650.000.000	EUR	28.389.814
07/01/2019	USD	164.311.000	EUR	144.417.996
07/01/2019	EUR	3.530.502	HKD	31.389.000
07/01/2019	EUR	23.200.733	JPY	2.975.100.000
07/01/2019	EUR	91.890.435	USD	104.707.000
15/01/2019	EUR	4.070.000	CHF	4.574.375
15/01/2019	CHF	146.597	EUR	130.000
15/01/2019	USD	245.137	EUR	215.000
15/01/2019	EUR	6.380.000	USD	7.251.508
07/02/2019	JPY	38.000.000	EUR	300.621

La plusvalía neta no realizada en estos contratos de divisas a plazo a 31 de diciembre de 2018 es de 173.542 EUR y figura en el estado consolidado de activos netos.

• Global High Dividend

Vencimiento		Ventas		Compras
15/01/2019	USD	1.840.000	CHF	1.820.717
15/01/2019	USD	5.767.400	EUR	5.074.257
15/01/2019	EUR	221.913	USD	253.530

La plusvalía neta no realizada en estos contratos de divisas a plazo a 31 de diciembre de 2018 es de 50.001 USD y figura en el estado consolidado de activos netos.

Notas de los estados financieros a 31 de diciembre de 2018

• Global High Yield

Vencimiento		Ventas		Compras
15/01/2019	USD	9.580.000	CHF	9.479.602
15/01/2019	USD	16.055.000	EUR	14.125.462
15/01/2019	CHF	328.370	USD	332.000
15/01/2019	EUR	329.119	USD	377.000
11/03/2019	USD	57.187	EUR	50.000
11/03/2019	CAD	1.325.000	USD	989.262
11/03/2019	EUR	4.225.000	USD	4.842.856
11/03/2019	GBP	1.930.000	USD	2.477.446

La plusvalía neta no realizada en estos contratos de divisas a plazo a 31 de diciembre de 2018 es de 174.026 USD y figura en el estado consolidado de activos netos.

• Japan Opportunities

Vencimiento		Ventas		Compras
15/01/2019	JPY	921.115.000	CHF	8.059.777
15/01/2019	JPY	27.763.500.000	EUR	216.230.412
15/01/2019	JPY	29.170.000	GBP	205.457
15/01/2019	CHF	1.883.794	JPY	213.757.000
15/01/2019	EUR	24.822.946	JPY	3.161.500.000
15/01/2019	GBP	22.827	JPY	3.233.000
15/01/2019	USD	595.554	JPY	66.520.000
15/01/2019	JPY	685.150.000	USD	6.062.336

La minusvalía neta no realizada en estos contratos de divisas a plazo a 28 de diciembre de 2018 asciende a (462.281.326) JPY y figura en el estado consolidado de activos netos.

• Multi-Asset Absolute Return EUR

Vencimiento		Ventas		Compras
15/01/2019	EUR	730.000	JPY	93.749.520
14/03/2019	AUD	555.000	EUR	350.357
14/03/2019	BRL	4.515.000	EUR	1.013.942
14/03/2019	CAD	1.035.000	EUR	677.844
14/03/2019	CHF	1.865.000	EUR	1.654.278
14/03/2019	GBP	3.365.000	EUR	3.720.863
14/03/2019	HKD	8.280.000	EUR	926.693
14/03/2019	JPY	145.000.000	EUR	1.127.650
14/03/2019	NOK	7.700.000	EUR	788.296
14/03/2019	SEK	3.650.000	EUR	351.804
14/03/2019	USD	49.380.000	EUR	43.224.971
14/03/2019	EUR	165.883	GBP	150.000
14/03/2019	EUR	19.430	SEK	200.000
14/03/2019	EUR	2.968.532	USD	3.395.000
15/10/2019	INR	15.000.000	EUR	170.136

La plusvalía neta no realizada en estos contratos de divisas a plazo a 31 de diciembre de 2018 es de 298.911 EUR y figura en el estado consolidado de activos netos.

• Multi-Asset Actiprotect

Vencimiento		Ventas		Compras
15/01/2019	EUR	7.817.000	CHF	8.785.722
15/01/2019	CHF	30.447	EUR	27.000
15/01/2019	USD	475.565	EUR	420.000
15/01/2019	EUR	12.970.000	USD	14.741.702
24/01/2019	EUR	444.679	AUD	700.000
24/01/2019	EUR	106.232	CHF	120.000
24/01/2019	AUD	600.000	EUR	377.092
24/01/2019	GBP	390.000	EUR	435.989
24/01/2019	JPY	58.000.000	EUR	449.896
24/01/2019	EUR	439.808	GBP	390.000
24/01/2019	EUR	585.897	JPY	75.000.000
18/03/2019	USD	3.400.000	EUR	2.881.649
19/03/2019	AUD	767.812	EUR	487.500

La minusvalía neta no realizada en estos contratos de divisas a plazo a 31 de diciembre de 2018 es de (172.303) EUR y figura en el estado consolidado de activos netos.

* Véase la Nota 1

Notas de los estados financieros a 31 de diciembre de 2018

• Multi-Asset Diversified

Vencimiento		Ventas		Compras
15/01/2019	EUR	10.670.000	CHF	11.992.280
15/01/2019	CHF	411.602	EUR	363.000
14/03/2019	EUR	751.331	CHF	850.000
14/03/2019	CHF	2.400.000	EUR	2.137.038
14/03/2019	GBP	11.150.000	EUR	12.298.834
14/03/2019	SEK	22.300.000	EUR	2.156.611
14/03/2019	USD	21.000.000	EUR	18.378.653
14/03/2019	EUR	2.331.158	GBP	2.100.000
14/03/2019	EUR	8.087.721	JPY	1.040.000.000
14/03/2019	EUR	465.861	SEK	4.800.000
14/03/2019	EUR	3.225.900	USD	3.700.000
28/03/2019	USD	9.600.000	CNH	65.566.962
28/03/2019	CNH	63.826.314	USD	9.600.000

La plusvalía neta no realizada en estos contratos de divisas a plazo a 31 de diciembre de 2018 es de 397.100 EUR y figura en el estado consolidado de activos netos.

• Multi-Asset Inflation Shield

Vencimiento		Ventas		Compras
15/01/2019	USD	427.000	EUR	375.864
15/01/2019	EUR	15.888	USD	18.200
14/03/2019	USD	436.116	EUR	380.000
14/03/2019	AUD	430.000	USD	310.527
14/03/2019	BRL	610.000	USD	156.649
14/03/2019	CAD	200.000	USD	149.813
14/03/2019	CHF	450.000	USD	456.137
14/03/2019	EUR	3.700.000	USD	4.227.223
14/03/2019	GBP	530.000	USD	668.733
14/03/2019	HKD	3.930.000	USD	503.556
14/03/2019	NOK	3.200.000	USD	374.554

La minusvalía neta no realizada en estos contratos de divisas a plazo a 31 de diciembre de 2018 es de (22.825) USD y figura en el estado consolidado de activos netos.

• US Selection

Vencimiento		Ventas		Compras
15/01/2019	USD	1.460.000	CHF	1.444.699
15/01/2019	USD	5.580.000	EUR	4.909.379
15/01/2019	CHF	56.468	USD	57.000
15/01/2019	EUR	305.433	USD	349.000

La plusvalía neta no realizada en estos contratos de divisas a plazo a 31 de diciembre de 2018 es de 46.191 USD y figura en el estado consolidado de activos netos.

• USD Bonds

Vencimiento		Ventas		Compras
14/03/2019	USD	1.699.188	EUR	1.480.000
14/03/2019	BRL	4.520.000	USD	1.160.742
14/03/2019	CHF	300.000	USD	304.092
14/03/2019	EUR	8.530.000	USD	9.744.118

La minusvalía neta no realizada en estos contratos de divisas a plazo a 31 de diciembre de 2018 es de (66.976) USD y figura en el estado consolidado de activos netos.

• World Opportunities *

Vencimiento		Ventas		Compras
15/01/2019	EUR	532.000	CHF	597.928
15/01/2019	CHF	22.107	EUR	19.500
15/01/2019	GBP	921.168	EUR	1.022.000
15/01/2019	USD	1.352.426	EUR	1.184.000
15/01/2019	EUR	10.020.000	GBP	9.066.597
15/01/2019	EUR	13.860.000	USD	15.753.276

La minusvalía neta no realizada en estos contratos de divisas a plazo a 31 de diciembre de 2018 es de (24.193) EUR y figura en el estado consolidado de activos netos.

Las contrapartes de los contratos de divisas a plazo son las siguientes:

- Banque SYZ SA,
- RBC IS Bank Luxembourg SA.

* Véase la Nota 1

Notas de los estados financieros a 31 de diciembre de 2018

Nota 9 – Contratos de futuros

Un contrato de futuros es un acuerdo jurídico para comprar o vender una materia prima o un activo en particular a un precio predeterminado en un momento futuro indicado. Los contratos de futuros están estandarizados por lo que respecta a la calidad y la cantidad, a fin de facilitar la negociación en los mercados de futuros. El comprador de un contrato de futuros asume la obligación de comprar el activo subyacente cuando vence el contrato de futuros. El vendedor del contrato de futuros asume la obligación de proporcionar el activo subyacente en la fecha de vencimiento.

A 31 de diciembre de 2018, los siguientes compartimentos tenían vigentes los siguientes contratos de futuros:

• Absolute Return GBP

Compra de 11 contratos en el TOPIX INDEX (TOKYO) con vencimiento el 07/03/2019 por un importe de 1.172.995 GBP.
 Compra de 15 contratos en el SMI INDEX/OHNE DIVIDENDENKOR con vencimiento el 15/03/2019 por un importe de 992.820 GBP.
 Compra de 35 contratos en el EURO STOXX 50 PR con vencimiento el 15/03/2019 por un importe de 934.285 GBP.

La minusvalía no realizada en estos contratos de futuros a 31 de diciembre de 2018 es de (172.771) GBP y figura en el estado consolidado de activos netos.

• Dynamic Allocation

Venta de 5 contratos en el EURO BUND con vencimiento el 07/03/2019 por un importe de (817.700) EUR.
 Venta de 2 contratos en el 10Y TREASURY NOTES USA con vencimiento el 20/03/2019 por un importe de (213.473) EUR.
 Venta de 4 contratos en el LONG GILT STERLING FUTURES con vencimiento el 27/03/2019 por un importe de (548.902) EUR.

La minusvalía no realizada en estos contratos de futuros a 31 de diciembre de 2018 es de (16.883) EUR y figura en el estado consolidado de activos netos.

• European Subordinated Bonds

Venta de 50 contratos en el 10Y BTP ITALIAN BOND con vencimiento el 07/03/2019 por un importe de (6.391.000) EUR.

La minusvalía no realizada en estos contratos de futuros a 31 de diciembre de 2018 es de (190.500) EUR y figura en el estado consolidado de activos netos.

• Global High Yield

Venta de 4 contratos en 10Y TREASURY NOTES USA con vencimiento el 20/03/2019 por un importe de (488.063) USD.
 Venta de 4 contratos en el 5Y TREASURY NOTES USA con vencimiento el 29/03/2019 por un importe de (458.750) USD.

La minusvalía no realizada en estos contratos de futuros a 31 de diciembre de 2018 es de (17.013) USD y figura en el estado consolidado de activos netos.

• Multi-Asset Absolute Return EUR

Compra de 7 contratos en el TOPIX INDEX (TOKYO) con vencimiento el 07/03/2019 por un importe de 827.996 EUR.
 Compra de 10 contratos en el SMI INDEX/OHNE DIVIDENDENKOR con vencimiento el 15/03/2019 por un importe de 737.410 EUR.
 Compra de 30 contratos en el EURO STOXX 50 PR con vencimiento el 15/03/2019 por un importe de 892.200 EUR.

La minusvalía no realizada en estos contratos de futuros a 31 de diciembre de 2018 es de (128.167) EUR y figura en el estado consolidado de activos netos.

• Multi-Asset Actiprotect

Compra de 4 contratos en el SWED OPTI OMX STOCKHOLM 30 I con vencimiento el 18/01/2019 por un importe de 55.580 EUR.
 Compra de 1 contrato en el EURO BOBL con vencimiento el 07/03/2019 por un importe de 132.520 EUR.
 Compra de 1 contrato en el NIKKEI 225 INDICES D con vencimiento el 07/03/2019 por un importe de 78.467 EUR.
 Compra de 1 contrato en el S&P INDICES S&P/TSX 60 INDEX con vencimiento el 14/03/2019 por un importe de 109.818 EUR.
 Compra de 1 contrato en el 10Y TSY BD AUSTRALIA con vencimiento el 15/03/2019 por un importe de 81.707 EUR.
 Compra de 1 contrato en el SMI INDEX/OHNE DIVIDENDENKOR con vencimiento el 15/03/2019 por un importe de 73.741 EUR.
 Compra de 2 contratos en el EURO STOXX 50 PR con vencimiento el 15/03/2019 por un importe de 59.480 EUR.
 Compra de 1 contrato en el UKX FTSE 100 INDEX con vencimiento el 15/03/2019 por un importe de 74.189 EUR.
 Compra de 1 contrato en el S&P 500 EMINI INDEX con vencimiento el 15/03/2019 por un importe de 109.577 EUR.
 Compra de 1 contrato en el MSCI - MSCI EMER MKTS INDEX con vencimiento el 15/03/2019 por un importe de 42.287 EUR.
 Compra de 1 contrato en el 10 YEARS CANADIAN BONDS con vencimiento el 20/03/2019 por un importe de 87.599 EUR.
 Compra de 1 contrato en el S&P / ASX 200 INDEX con vencimiento el 21/03/2019 por un importe de 85.617 EUR.
 Compra de 1 contrato en el LONG GILT STERLING FUTURES con vencimiento el 27/03/2019 por un importe de 137.226 EUR.
 Compra de 1 contrato en el 5Y TREASURY NOTES USA con vencimiento el 29/03/2019 por un importe de 100.326 EUR.

La minusvalía no realizada en estos contratos de futuros a 31 de diciembre de 2018 es de (7.123) EUR y figura en el estado consolidado de activos netos.

• Multi-Asset Diversified

Compra de 51 contratos en el TOPIX INDEX (TOKYO) con vencimiento el 07/03/2019 por un importe de 6.032.545 EUR.
 Compra de 36 contratos en el SMI INDEX/OHNE DIVIDENDENKOR con vencimiento el 15/03/2019 por un importe de 2.654.676 EUR.
 Compra de 160 contratos en el EURO STOXX 50 PR con vencimiento el 15/03/2019 por un importe de 4.758.400 EUR.
 Compra de 105 contratos en el RUSSELL 1000 VALUE con vencimiento el 15/03/2019 por un importe de 5.016.928 EUR.
 Compra de 87 contratos en el S&P 500 EMINI INDEX con vencimiento el 15/03/2019 por un importe de 9.533.167 EUR.

La minusvalía no realizada en estos contratos de futuros a 31 de diciembre de 2018 es de (1.112.787) EUR y figura en el estado consolidado de activos netos.

• Multi-Asset Inflation Shield

Compra de 2 contratos en el IBEX-35 INDICES BOLSA ESPANO con vencimiento el 18/01/2019 por un importe de 194.726 USD.
 Compra de 5 contratos en el TOPIX INDEX (TOKYO) con vencimiento el 07/03/2019 por un importe de 676.257 USD.
 Compra de 6 contratos en el EURO STOXX 50 PR con vencimiento el 15/03/2019 por un importe de 203.984 USD.

La minusvalía no realizada en estos contratos de futuros a 31 de diciembre de 2018 es de (76.064) USD y figura en el estado consolidado de activos netos.

Las contrapartes de los contratos de futuros son las siguientes:

- Morgan Stanley And Co. Intl PLC.
- RBC Capital Markets. LLC.
- * Véase la Nota 1

Notas de los estados financieros a 31 de diciembre de 2018

Nota 10 – Swaps

Los swaps son instrumentos derivados que representan un acuerdo entre dos partes para intercambiarse una serie de flujos de efectivo durante un periodo de tiempo específico. Un swap de rentabilidad total ofrece a un inversor las ventajas de poseer el título sin la propiedad efectiva. Un credit default swap ofrece un seguro en caso de impago por un prestatario tercero.

A 31 de diciembre de 2018, los compartimentos poseían los swaps siguientes:

• Equity Premia Europe *

Swaps de rendimiento total

Denominación		Spread en %	Divisa	Nominal	Fecha de vencimiento	Resultado no realizado en EUR
DBGLSZGM INDEX	Venta	0,00	EUR	21.029.486	19/12/2019	(7.867)
Total						(7.867)

La minusvalía no realizada neta en estos swaps a 31 de diciembre de 2018 es de (7.867) EUR y figura en el estado consolidado de activos netos.

• Equity Premia Global

Swaps de rendimiento total

Denominación		Spread en %	Divisa	Nominal	Fecha de vencimiento	Resultado no realizado en USD
DBGLSZGM INDEX	Venta	0,00	USD	27.425.429	24/12/2019	(70.870)
Total						(70.870)

La minusvalía no realizada neta en estos swaps a 31 de diciembre de 2018 es de (70.870) USD y figura en el estado consolidado de activos netos.

• European Corporate Bonds

Credit default swaps

Denominación		Spread en %	Divisa	Nominal	Fecha de vencimiento	Resultado no realizado en EUR
MARKIT ITRX EUR XOVER 12/23	Compra	5,00	EUR	9.866.600	20/12/2023	(615.758)
MARKIT ITRX EUROPE 12/23	Compra	1,00	EUR	10.000.000	20/12/2023	(57.909)
MARKIT ITRX EUROPE 12/23	Compra	1,00	EUR	12.000.000	20/12/2023	703.552
Total						29.885

La plusvalía neta no realizada en estos swaps a 31 de diciembre de 2018 es de 29.885 EUR y figura en el estado consolidado de activos netos.

• European Subordinated Bonds

Credit default swaps

Denominación		Spread en %	Divisa	Nominal	Fecha de vencimiento	Resultado no realizado en EUR
MARKIT ITRX EUR XOVER 12/23	Compra	5,00	EUR	5.919.960	20/12/2023	(369.455)
MARKIT ITRX EUROPE 12/23	Compra	1,00	EUR	10.000.000	20/12/2023	586.293
Total						216.838

La plusvalía neta no realizada en estos swaps a 31 de diciembre de 2018 es de 216.838 EUR y figura en el estado consolidado de activos netos.

• Flexible Credit

Credit default swaps

Denominación		Spread en %	Divisa	Nominal	Fecha de vencimiento	Resultado no realizado en EUR
ALTICE 5,375% 15.5.22 REGS	Venta	5,00	EUR	1.255.000	20/12/2019	49.070
MARKIT ITRX EUR XOVER 12/23	Compra	5,00	EUR	7.005.286	20/12/2023	(437.188)
SUEDZ FIN 1,25% 16-29.11.23	Compra	1,00	EUR	1.276.000	20/12/2023	46.452
SZUGR 1.25 11/29/23	Compra	5,00	EUR	1.774.000	20/12/2023	(133.126)
RALLYE 4,25% 13-11.3.19	Compra	5,00	EUR	317.000	20/06/2019	23.145
RALLYE 4,25% 13-11.3.19	Compra	5,00	EUR	640.000	20/06/2019	46.728
Total						(404.920)

* Véase la Nota 1

La minusvalía no realizada neta en estos swaps a 31 de diciembre de 2018 es de (404.920) EUR y figura en el estado consolidado de activos netos.
Las contrapartes de los swaps son las siguientes:

Notas de los estados financieros a 31 de diciembre de 2018

- Crédit Suisse International London,
- JP Morgan Securities Plc,
- Morgan Stanley and Co. Intl Plc,
- Deutsche Bank AG London.

A 31 de diciembre de 2018, el importe de la garantía en efectivo de los swaps ascendía a 1.442.067 EUR con la contraparte Crédit Suisse International London.

A 31 de diciembre de 2018, el importe de la garantía en efectivo de los swaps ascendía a 1.009.790 EUR y 7.770.000 USD con la contraparte Deutsche Bank.

A 31 de diciembre de 2018, el importe de la garantía en efectivo de los swaps ascendía a 290.000 EUR con la contraparte Morgan Stanley and Co. Intl Pl.

Nota 11 – CFD

Un “contrato por diferencias” (CFD) es un contrato celebrado entre dos partes con el fin de intercambiar, al cierre del contrato, la diferencia entre las cotizaciones de apertura y cierre de la acción subyacente multiplicada por el número de acciones indicado en el contrato.

En la valoración de los CFD, se efectúa un reajuste (o “reset”, contabilización de los CFD al precio de apertura) cuando se calcula el valor neto del inventario al cierre de cada mes. Las plusvalías o minusvalías no realizadas se registran contablemente como plusvalías o minusvalías netas en CFD.

A 31 de diciembre de 2018, no había ningún CFD vigente.

Nota 12 – Opciones

Las opciones son un tipo de título derivado. Su precio está vinculando intrínsecamente a algo más. La compra de una opción otorga el derecho, pero no la obligación, a comprar o vender un activo subyacente a un precio determinado en una fecha específica o antes de ella.

• Absolute Return GBP

Compra de 11.641.791.04.000 CALL GBP/USD SPOT CROSS 25/05/2019 por un importe 4.156.445 GBP.

La minusvalía neta no realizada por este contrato de opciones a 31 de diciembre de 2018 es de (75.767) EUR.

• European Subordinated Bonds

Compra de 300 PUT EURO STOXX 50 PR 15/03/2019 por un importe de (4.547.151) EUR.

La plusvalía neta no realizada por este contrato de opciones a 31 de diciembre de 2018 es de 212.400 EUR.

• Multi-Asset Absolute Return EUR

Compra de 8.305.084,75 CALL EUR/USD SPOT CROSS 24/05/2019 por un importe de 3.331.460 EUR.

La minusvalía neta no realizada por este contrato de opciones a 31 de diciembre de 2018 es de (20.696) EUR.

No se han recibido garantías en relación con los contratos de opciones.

Las contrapartes de los contratos de opciones son las siguientes:

- Morgan Stanley and Co. Intl Plc,
- Banque SYZ SA.

Nota 13 – Cambios de la composición de la cartera de inversión

Los cambios en la composición de la cartera de inversión y de los instrumentos del mercado monetario están disponibles de modo gratuito en el Domicilio social de la SICAV.

Estos documentos pueden obtenerse de forma gratuita a través del representante.

Nota 14 – Préstamos sobre títulos

El Fondo puede participar en operaciones de préstamo y toma en préstamo de títulos con el agente de préstamo de títulos RBC Investor Services Trust, una sociedad tipo trust constituida en virtud de la legislación de Canadá, con domicilio social en 3rd floor, 155 Wellington Street West, Toronto, Ontario M5V 3L3.

Contraparte

ABBIEY NATIONAL TREASURY SERVICES P

BANCO SANTANDER S.A.

BARCLAYS BANK PLC

BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LTD

BMO NESBITT BURNS INC

BNP PARIBAS

BNP PARIBAS ARBITRAGE

BNP PARIBAS PRIME BROKERAGE INT LT

BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES SC

CANACCORD GENUITY CORP.

CIBC WORLD MARKETS INC.

CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED

COMMERZBANK AKTIENGESSELLSCHAFT

CREDIT SUISSE AG DUBLIN BRANCH

CREDIT SUISSE SECURITIES EUR LTD

CREDIT SUISSE SECURITIES USA LLC

DANSKE BANK A/S

DEUTSCHE BANK AG

GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL

HSBC BANK PLC

ING BANK N.V.

J.P. MORGAN SECURITIES PLC

MACQUARIE BANK LIMITED

MERRILL LYNCH INTERNATIONAL

MIZUHO SECURITIES USA INC

MORGAN STANLEY & CO. INTL PLC

MUFG SECURITIES EMEA PLC

NATIONAL BANK FINANCIAL INC

NATIONAL BANK OF CANADA

NATIXIS

Notas de los estados financieros a 31 de diciembre de 2018

NBC GLOBAL FINANCE LIMITED
 NOMURA INTERNATIONAL PLC
 RBC DOMINION SECURITIES INC
 ROYAL BANK OF CANADA
 SANTANDER UK PLC
 SCOTIA CAPITAL INC.
 SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB
 SOCIETE GENERALE
 TD SECURITIES INC.
 THE BANK OF NOVA SCOTIA
 THE ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC
 UBS AG
 UNICREDIT BANK AG
 ZÜRCHER KANTONALBANK

A 31 de diciembre de 2018, el valor de los títulos prestados y la garantía correspondiente era el siguiente:

Compartimentos	Valor de mercado	Garantía	Divisa
Continental European Selection	10.719.118	11.255.520	GBP
Dynamic Allocation	3.446.276	3.618.614	EUR
European Corporate Bonds	28.443.252	29.254.229	EUR
Euro Fixed Income	8.954.385	9.197.114	EUR
European Mid & Small Cap	10.332.859	10.850.130	EUR
European Opportunities	67.013.004	70.364.107	EUR
European Selection	25.782.231	27.072.075	EUR
Global High Dividend	3.162.366	3.320.603	USD
Italian Opportunities	4.296.827	4.512.180	EUR
Italian Value	3.889.672	4.084.611	EUR
Japan Opportunities	6.108.795.560	6.414.240.654	JPY
Multi-Asset Diversified	1.188.581	1.248.446	EUR
Multi-Asset Inflation Shield	894.807	934.931	USD
USD Bonds	9.849.665	10.091.277	USD
World Opportunities *	11.760.191	12.348.770	EUR

Compartimentos	Ingresos después de gastos	Gastos pagados	Ingresos brutos	Divisa
Continental European Selection	61.552	59.138	120.690	GBP
Dynamic Allocation	5.209	5.005	10.214	EUR
European Corporate Bonds	163.736	157.315	321.051	EUR
Euro Fixed Income	11.994	11.524	23.517	EUR
European Mid & Small Cap	104.810	100.700	205.510	EUR
European Opportunities	326.572	313.766	640.338	EUR
European Selection	254.872	244.877	499.749	EUR
Global High Dividend	8.618	8.663	17.281	USD
Italian Opportunities	52.148	50.103	102.251	EUR
Italian Value	6.737	6.473	13.210	EUR
Japan Opportunities	23.890.865	23.063.678	46.954.543	JPY
Multi-Asset Absolute Return EUR	1.651	1.586	3.237	EUR
Multi-Asset Actiprotect	342	329	671	EUR
Multi-Asset Diversified	34.470	33.154	67.624	EUR
Multi-Asset Inflation Shield	4.306	4.319	8.625	USD
USD Bonds	13.035	12.524	25.559	USD
World Opportunities *	31.267	31.767	63.033	EUR

La garantía concedida para cubrir los títulos prestados representa al menos el 105% del valor de mercado de las acciones y el 102% del valor de mercado de las obligaciones prestadas a 31 de diciembre de 2018.

Está formada por títulos emitidos o garantizados por un Estado miembro de la OCDE o sus autoridades locales o por organizaciones o instituciones supranacionales.

El importe de los ingresos percibidos en relación con estos títulos prestados se incluye en el epígrafe "Ingresos por préstamos de títulos" del estado consolidado de variación de los activos netos.

Note 15 – Costes de transacciones

Para el año finalizado el 31 de diciembre de 2018, los compartimentos incurrieron en los siguientes costes de transacción (comisiones de corretaje) en relación con la compra o venta de valores mobiliarios, instrumentos del mercado monetario, derivados u otros activos aptos tal y como se muestra a continuación.

El coste de dichas transacciones, tal y como se indica más abajo, está incluido en el coste de compra o deducido del precio de venta.

Absolute Return GBP	94.509	GBP
Continental European Income *	69.013	GBP
Continental European Selection	184.518	GBP
Emerging Opportunities *	61.617	USD
Diversified GBP *	11.438	GBP
Dynamic Allocation	19.467	EUR
Equity Premia Europe *	127.045	EUR
Equity Premia Global	7.362	USD
European Corporate Bonds	67.319	EUR
Euro Fixed Income	132.161	EUR
European Mid & Small Cap	315.560	EUR

* Véase la Nota 1

Notas de los estados financieros a 31 de diciembre de 2018

European Opportunities	1.326.389	EUR
European Selection	1.579.399	EUR
European Subordinated Bonds	44.212	EUR
Flexible Credit	0	EUR
Global Convertibles	131	EUR
Global High Dividend	51.223	USD
Global High Yield	1.062	USD
Italian Opportunities	273.596	EUR
Italian Value	259.308	EUR
Japan Opportunities	89.572.390	JPY
Multi-Asset Absolute Return EUR	252.095	EUR
Multi-Asset Actiprotect	74.415	EUR
Multi-Asset Diversified	313.003	EUR
Multi-Asset Inflation Shield	52.565	USD
US Selection	212.359	USD
USD Bonds	129.358	USD
World Opportunities *	200.149	EUR

Nota 16 – Dividendos

Durante el periodo se pagaron los dividendos que figuran a continuación:

Compartimentos	Clase de acciones	Fecha "ex dividendo"	Divisa	Dividendo por clase
Absolute Return GBP	R GBP D	15/03/2018	GBP	0,04
Absolute Return GBP	R GBP D	15/06/2018	GBP	0,03
Absolute Return GBP	R GBP D	17/09/2018	GBP	0,04
Absolute Return GBP	R GBP D	17/12/2018	GBP	0,04
Continental European Income *	I S GBP D	15/06/2018	GBP	6,87
Continental European Income *	I S GBP D	17/09/2018	GBP	6,55
Continental European Income *	I S GBP D	17/12/2018	GBP	13,56
Continental European Income *	R GBP D	15/06/2018	GBP	1,01
Continental European Income *	R GBP D	17/09/2018	GBP	0,96
Continental European Income *	R GBP D	17/12/2018	GBP	0,43
Continental European Selection	I S GBP D	15/06/2018	GBP	15,49
Continental European Selection	I S GBP D	17/09/2018	GBP	3,58
Continental European Selection	I S GBP D	17/12/2018	GBP	6,16
Continental European Selection	R GBP D	17/12/2018	GBP	3,64
Euro Fixed Income	I EUR D	17/12/2018	EUR	8,23
European Corporate Bonds	C EUR D	17/12/2018	EUR	2,23
European Corporate Bonds	R EUR D	17/12/2018	EUR	18,76
European Corporate Bonds	R GBP D HP	15/03/2018	GBP	0,62
European Corporate Bonds	R GBP D HP	15/06/2018	GBP	0,58
European Corporate Bonds	R GBP D HP	17/09/2018	GBP	0,61
European Corporate Bonds	R GBP D HP	17/12/2018	GBP	0,67
European Opportunities	C EUR D PR	17/12/2018	EUR	1,64
European Opportunities	I EUR D PR	17/12/2018	EUR	26,67
European Opportunities	R EUR D PR	17/12/2018	EUR	2,41
European Selection	R EUR D	15/06/2018	EUR	1,14
European Selection	R EUR D	17/09/2018	EUR	0,06
European Selection	R EUR D	17/12/2018	EUR	0,65
European Subordinated Bonds	N EUR D	15/06/2018	EUR	2,00
European Subordinated Bonds	N EUR D	17/12/2018	EUR	1,95
Global High Dividend	I USD D	15/01/2018	USD	4,20
Global High Dividend	I USD D	15/02/2018	USD	4,07
Global High Dividend	I USD D	15/03/2018	USD	4,12
Global High Dividend	I USD D	16/04/2018	USD	4,07
Global High Dividend	I USD D	15/05/2018	USD	4,14
Global High Dividend	I USD D	15/06/2018	USD	4,06
Global High Dividend	I USD D	16/07/2018	USD	4,03
Global High Dividend	I USD D	16/08/2018	USD	4,01
Global High Dividend	I USD D	17/09/2018	USD	4,06
Global High Dividend	I USD D	15/10/2018	USD	3,87
Global High Dividend	I USD D	15/11/2018	USD	3,86
Global High Dividend	I USD D	17/12/2018	USD	3,77
Global High Dividend	C USD D	15/01/2018	USD	0,63
Global High Dividend	C USD D	15/02/2018	USD	0,61
Global High Dividend	C USD D	15/03/2018	USD	0,62
Global High Dividend	C USD D	16/04/2018	USD	0,61
Global High Dividend	C USD D	15/05/2018	USD	0,62
Global High Dividend	C USD D	15/06/2018	USD	0,61
Global High Dividend	C USD D	16/07/2018	USD	0,61
Global High Dividend	C USD D	16/08/2018	USD	0,60
Global High Dividend	C USD D	17/09/2018	USD	0,61
Global High Dividend	C USD D	15/10/2018	USD	0,58
Global High Dividend	C USD D	15/11/2018	USD	0,58
Global High Dividend	C USD D	17/12/2018	USD	0,57
Global High Yield	I USD D	16/01/2018	USD	4,48
Global High Yield	I USD D	15/02/2018	USD	4,36
Global High Yield	I USD D	15/03/2018	USD	4,37
Global High Yield	I USD D	16/04/2018	USD	4,40
Global High Yield	I USD D	15/05/2018	USD	4,38
Global High Yield	I USD D	15/06/2018	USD	4,38
Global High Yield	I USD D	16/07/2018	USD	4,37
Global High Yield	I USD D	16/08/2018	USD	4,37

* Véase la Nota 1

Notas de los estados financieros a 31 de diciembre de 2018

Compartimentos	Clase de acciones	Fecha "ex dividendo"	Divisa	Dividendo por clase
Global High Yield	I USD D	17/09/2018	USD	4,38
Global High Yield	I USD D	15/10/2018	USD	4,34
Global High Yield	I USD D	15/11/2018	USD	4,24
Global High Yield	I USD D	17/12/2018	USD	4,16
Global High Yield	C USD D	16/01/2018	USD	0,69
Global High Yield	C USD D	15/02/2018	USD	0,67
Global High Yield	C USD D	15/03/2018	USD	0,67
Global High Yield	C USD D	16/04/2018	USD	0,68
Global High Yield	C USD D	15/05/2018	USD	0,67
Global High Yield	C USD D	15/06/2018	USD	0,67
Global High Yield	C USD D	16/07/2018	USD	0,67
Global High Yield	C USD D	16/08/2018	USD	0,67
Global High Yield	C USD D	17/09/2018	USD	0,67
Global High Yield	C USD D	15/10/2018	USD	0,67
Global High Yield	C USD D	15/11/2018	USD	0,65
Global High Yield	C USD D	17/12/2018	USD	0,64
Multi-Asset Absolute Return EUR	C EUR D PR	17/12/2018	EUR	1,02
Multi-Asset Absolute Return EUR	I JPY D HP	15/03/2018	JPY	202,11
Multi-Asset Absolute Return EUR	I JPY D HP	15/06/2018	JPY	277,26
Multi-Asset Absolute Return EUR	I JPY D HP	17/09/2018	JPY	362,48
Multi-Asset Absolute Return EUR	I JPY D HP	17/12/2018	JPY	347,16
US Selection	R GBP D PR	15/03/2018	GBP	0,59
US Selection	R GBP D PR	15/06/2018	GBP	0,56
US Selection	R GBP D PR	17/09/2018	GBP	0,76
US Selection	R GBP D PR	17/12/2018	GBP	0,82

Nota 17 – Garantía extrabursátil (OTC) / Garantía de contratos de divisas a plazo / Garantía de futuros

Compartimentos	Contraparte	Tipo de garantía	Divisa	Importe recibido/(pagado)
Equity Premia Europe *	Deutsche Bank AG	FRANCE OAT O 5% 13-25.11.19	EUR	1.009.790
Equity Premia Europe *	Deutsche Bank AG	GERMANY O% 17-13.12.19	EUR	5.177.707
Equity Premia Global	Deutsche Bank AG	Efectivo	USD	(20.000)
Equity Premia Global	Deutsche Bank AG	Efectivo	USD	21
Equity Premia Global	Deutsche Bank AG	Efectivo	USD	7.763.555
European Corporate Bonds	Morgan Stanley and Co. Intl. Plc	Efectivo	EUR	(230.00)
European Subordinated Bonds	Morgan Stanley and Co. Intl. Plc	Efectivo	EUR	59.973
Flexible Credit	Credit Suisse International	Efectivo	EUR	(1.442.067)

* Véase la Nota 1

Nota 18 – Hecho posterior

El compartimento Oyster - Italian Value se fusionará con el compartimento Oyster - Italian Opportunities el 27 de mayo de 2019.

Información adicional (sin auditar)

Publicación del TER (Total Expenses Ratio)

Los TER se han calculado con arreglo a la "Directiva para el cálculo y la publicación del Total Expense Ratio (TER) para las inversiones colectivas de capitales de 16 de mayo de 2008 (situación al 20 de abril de 2015)" promulgada por la "Swiss Funds & Asset Management Association SFAMA".

	Clase de acciones	TER incluyendo la comisión de resultados	TER sin incluir la comisión de resultados
OYSTER - Absolute Return GBP	I M GBP	0,58%	0,58%
OYSTER - Absolute Return GBP	R GBP D	0,80%	0,80%
OYSTER - Continental European Income *	I S GBP D	0,73%	0,73%
OYSTER - Continental European Income *	R GBP D	1,11%	1,11%
OYSTER - Continental European Selection	C EUR	2,14%	2,14%
OYSTER - Continental European Selection	I EUR	1,10%	1,10%
OYSTER - Continental European Selection	I GBP	0,97%	0,97%
OYSTER - Continental European Selection	I S GBP D	0,63%	0,63%
OYSTER - Continental European Selection	R EUR	1,29%	1,29%
OYSTER - Continental European Selection	R GBP	1,09%	1,09%
OYSTER - Continental European Selection	R GBP D	1,09%	1,09%
OYSTER - Diversified GBP *	R GBP	-	-
OYSTER - Dynamic Allocation	C EUR PF	1,92%	1,91%
OYSTER - Dynamic Allocation	N EUR PF	2,67%	2,66%
OYSTER - Equity Premia Europe *	C EUR PR	1,95%	1,95%
OYSTER - Equity Premia Europe *	I EUR PR	1,12%	1,12%
OYSTER - Equity Premia Europe *	N EUR PR	2,43%	2,43%
OYSTER - Equity Premia Europe *	R CHF HP PR	-	-
OYSTER - Equity Premia Europe *	R EUR PR	1,35%	1,35%
OYSTER - Equity Premia Europe *	R GBP HP PR	-	-
OYSTER - Equity Premia Global	I USD PR	0,71%	0,71%
OYSTER - Equity Premia Global	R USD PR	0,79%	0,79%
OYSTER - Euro Fixed Income	C EUR	1,22%	1,22%
OYSTER - Euro Fixed Income	I CHF HP	0,78%	0,78%
OYSTER - Euro Fixed Income	I EUR	0,79%	0,79%
OYSTER - Euro Fixed Income	I EUR D	0,79%	0,79%
OYSTER - Euro Fixed Income	R EUR	1,01%	1,01%
OYSTER - European Corporate Bonds	C EUR	1,29%	1,29%
OYSTER - European Corporate Bonds	C EUR D	1,29%	1,29%
OYSTER - European Corporate Bonds	I EUR	0,67%	0,67%
OYSTER - European Corporate Bonds	N EUR	1,60%	1,60%
OYSTER - European Corporate Bonds	R EUR	0,89%	0,89%
OYSTER - European Corporate Bonds	R EUR D	0,89%	0,89%
OYSTER - European Corporate Bonds	R GBP D HP	0,89%	0,89%
OYSTER - European Mid & Small Cap	C EUR PR	2,19%	2,14%
OYSTER - European Mid & Small Cap	I EUR PR	1,42%	1,11%
OYSTER - European Mid & Small Cap	I M EUR 2	0,87%	0,87%
OYSTER - European Mid & Small Cap	I S EUR	0,96%	0,96%
OYSTER - European Mid & Small Cap	N EUR PR	2,65%	2,65%
OYSTER - European Mid & Small Cap	R EUR PR	1,45%	1,38%
OYSTER - European Opportunities	C CHF HP PR	2,10%	2,09%
OYSTER - European Opportunities	C EUR D PR	2,17%	2,13%
OYSTER - European Opportunities	C EUR PF	2,10%	2,09%
OYSTER - European Opportunities	C EUR PR	2,11%	2,09%
OYSTER - European Opportunities	C USD HP PR	2,09%	2,08%
OYSTER - European Opportunities	I EUR D PR	1,07%	1,07%
OYSTER - European Opportunities	I EUR PR	1,08%	1,07%
OYSTER - European Opportunities	I USD HP PR	1,08%	1,06%
OYSTER - European Opportunities	N EUR PF	2,60%	2,60%
OYSTER - European Opportunities	N EUR PR	2,59%	2,59%
OYSTER - European Opportunities *	R EUR D PR	1,32%	1,28%
OYSTER - European Opportunities	R EUR PR	1,35%	1,34%
OYSTER - European Opportunities	R GBP HP PR	1,35%	1,34%
OYSTER - European Selection	C CHF HP	2,33%	2,33%
OYSTER - European Selection	C EUR	2,35%	2,35%
OYSTER - European Selection	I EUR	1,17%	1,17%
OYSTER - European Selection *	I CHF HP	-	-
OYSTER - European Selection	I M EUR	0,97%	0,97%
OYSTER - European Selection	N EUR	2,60%	2,60%
OYSTER - European Selection	R CHF HP	1,59%	1,59%
OYSTER - European Selection	R EUR	1,59%	1,59%
OYSTER - European Selection	R EUR D	1,60%	1,60%
OYSTER - European Subordinated Bonds	C EUR	1,52%	1,52%
OYSTER - European Subordinated Bonds **	I CHF HP	1,18%	1,18%
OYSTER - European Subordinated Bonds	I EUR	0,90%	0,90%
OYSTER - European Subordinated Bonds	I EUR S	0,50%	0,50%
OYSTER - European Subordinated Bonds	N EUR	1,82%	1,82%
OYSTER - European Subordinated Bonds	N EUR D	1,83%	1,83%
OYSTER - European Subordinated Bonds	R EUR	1,12%	1,12%

* Véase la Nota 1

** Los TER de la clase de acciones lanzada antes del 31 de diciembre de 2018 (véase la Nota 1) no se han publicado, ya que no serían representativos teniendo en cuenta el breve periodo de actividad.

Información adicional (sin auditar)

(continuación)

Publicación del TER (Total Expenses Ratio)

	Clase de acciones	TER incluyendo la comisión de resultados	TER sin incluir la comisión de resultados
OYSTER - Flexible Credit	C EUR PR	2,07%	2,07%
OYSTER - Flexible Credit	I M EUR PR	0,87%	0,87%
OYSTER - Flexible Credit	R EUR PR	1,36%	1,36%
OYSTER - Global Convertibles	C CHF HP	1,78%	1,78%
OYSTER - Global Convertibles	C EUR	1,76%	1,76%
OYSTER - Global Convertibles	C USD HP	1,76%	1,76%
OYSTER - Global Convertibles	I EUR	1,04%	1,04%
OYSTER - Global Convertibles	I M EUR	1,13%	1,13%
OYSTER - Global Convertibles	N EUR	2,31%	2,31%
OYSTER - Global Convertibles	R EUR	1,21%	1,21%
OYSTER - Global High Dividend	C CHF HP	2,03%	2,03%
OYSTER - Global High Dividend	C EUR HP	2,06%	2,06%
OYSTER - Global High Dividend	C USD	2,05%	2,05%
OYSTER - Global High Dividend	C USD D	2,07%	2,07%
OYSTER - Global High Dividend	I USD	1,16%	1,16%
OYSTER - Global High Dividend	I USD D	1,23%	1,23%
OYSTER - Global High Dividend	N EUR HP	2,73%	2,73%
OYSTER - Global High Dividend	R EUR HP	1,44%	1,44%
OYSTER - Global High Dividend	R USD	1,45%	1,45%
OYSTER - Global High Dividend	Z USD	0,45%	0,45%
OYSTER - Global High Yield	C CHF HP	1,56%	1,56%
OYSTER - Global High Yield	C EUR HP	1,57%	1,57%
OYSTER - Global High Yield *	C SGD HP	-	-
OYSTER - Global High Yield	C USD	1,57%	1,57%
OYSTER - Global High Yield	C USD D	1,57%	1,57%
OYSTER - Global High Yield	I CHF HP	1,18%	1,18%
OYSTER - Global High Yield	I EUR HP	1,08%	1,08%
OYSTER - Global High Yield	I USD	1,09%	1,09%
OYSTER - Global High Yield	I USD D	1,09%	1,09%
OYSTER - Global High Yield	I USD HD	1,15%	1,15%
OYSTER - Global High Yield	R EUR HP	1,32%	1,32%
OYSTER - Global High Yield	R USD	1,30%	1,30%
OYSTER - Italian Opportunities	C EUR PR	2,29%	2,28%
OYSTER - Italian Opportunities	I EUR PR	1,47%	1,44%
OYSTER - Italian Opportunities	I M EUR	1,45%	1,45%
OYSTER - Italian Opportunities *	I M EUR 2	-	-
OYSTER - Italian Opportunities	N EUR PR	2,79%	2,79%
OYSTER - Italian Opportunities	R EUR PR	1,75%	1,72%
OYSTER - Italian Value	C EUR PF	2,13%	2,13%
OYSTER - Italian Value	I EUR PF	1,30%	1,30%
OYSTER - Italian Value	N EUR PF	2,64%	2,64%
OYSTER - Japan Opportunities	C CHF HP PR	1,84%	1,83%
OYSTER - Japan Opportunities	C EUR HP PR	1,84%	1,84%
OYSTER - Japan Opportunities	C JPY PR	1,84%	1,84%
OYSTER - Japan Opportunities	C USD HP PR	1,92%	1,83%
OYSTER - Japan Opportunities	I EUR HP PR	1,09%	1,02%
OYSTER - Japan Opportunities	I JPY PR	1,04%	1,02%
OYSTER - Japan Opportunities	I USD HP PR	1,39%	1,03%
OYSTER - Japan Opportunities	N EUR HP PR	2,34%	2,34%
OYSTER - Japan Opportunities	R CHF HP PR	1,34%	1,34%
OYSTER - Japan Opportunities	R EUR HP PR	1,35%	1,33%
OYSTER - Japan Opportunities	R JPY PR	1,37%	1,33%
OYSTER - Japan Opportunities	R S CHF HP PR	1,10%	1,09%
OYSTER - Japan Opportunities	R S EUR HP PR	1,11%	1,09%
OYSTER - Japan Opportunities	R S GBP HP PR	1,11%	1,09%
OYSTER - Japan Opportunities	R S USD HP PR	1,23%	1,09%
OYSTER - Japan Opportunities	R USD HP PR	1,85%	1,36%
OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR	C EUR D PR	1,32%	1,32%
OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR	C EUR PR	1,32%	1,32%
OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR	I EUR PR	0,76%	0,76%
OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR	I JPY D HP	0,75%	0,75%
OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR	I M EUR	0,60%	0,60%
OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR	N EUR PR	1,74%	1,74%
OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR	R EUR PR	1,01%	1,01%
OYSTER - Multi-Asset Actiprotect	C CHF HP	1,90%	1,90%
OYSTER - Multi-Asset Actiprotect	C EUR	1,88%	1,88%
OYSTER - Multi-Asset Actiprotect	I CHF HP	0,95%	0,95%
OYSTER - Multi-Asset Actiprotect	I EUR	0,93%	0,93%
OYSTER - Multi-Asset Actiprotect	R CHF HP	1,23%	1,23%
OYSTER - Multi-Asset Actiprotect	R EUR	1,22%	1,22%
OYSTER - Multi-Asset Actiprotect	R USD HP	1,23%	1,23%

* Véase la Nota 1

Información adicional (sin auditar)

(continuación)

Publicación del TER (Total Expenses Ratio)

	Clase de acciones	TER incluyendo la comisión de resultados	TER sin incluir la comisión de resultados
OYSTER - Multi-Asset Diversified	C CHF HP PF	1,86%	1,85%
OYSTER - Multi-Asset Diversified	C EUR PF	1,88%	1,85%
OYSTER - Multi-Asset Diversified	I EUR PF	1,05%	1,03%
OYSTER - Multi-Asset Diversified	N EUR PF	2,61%	2,60%
OYSTER - Multi-Asset Diversified	R EUR PF	1,31%	1,29%
OYSTER - Multi-Asset Inflation Shield	C USD	1,92%	1,92%
OYSTER - Multi-Asset Inflation Shield	I USD	1,11%	1,11%
OYSTER - Multi-Asset Inflation Shield	N EUR HP	2,22%	2,22%
OYSTER - Multi-Asset Inflation Shield	R USD	1,32%	1,32%
OYSTER - USD Bonds	C USD	1,19%	1,19%
OYSTER - USD Bonds	I USD	0,76%	0,76%
OYSTER - USD Bonds	R USD	0,98%	0,98%
OYSTER - US Selection	C CHF HP	1,86%	1,86%
OYSTER - US Selection	C EUR HP	1,87%	1,87%
OYSTER - US Selection	C USD	1,87%	1,87%
OYSTER - US Selection	I USD	1,17%	1,17%
OYSTER - US Selection	R EUR HP	1,36%	1,36%
OYSTER - US Selection	R GBP D	1,36%	1,36%
OYSTER - US Selection	R USD	1,36%	1,36%
OYSTER - World Opportunities *	C CHF HP	2,12%	2,12%
OYSTER - World Opportunities *	C EUR	2,16%	2,16%
OYSTER - World Opportunities *	C USD HP	2,16%	2,16%
OYSTER - World Opportunities *	I EUR	1,23%	1,23%
OYSTER - World Opportunities *	N EUR	2,66%	2,66%
OYSTER - World Opportunities *	R EUR	1,40%	1,40%
OYSTER - World Opportunities *	R GBP D	-	-
OYSTER - World Opportunities *	R USD	1,39%	1,39%
OYSTER - World Opportunities *	Z EUR	0,33%	0,33%
OYSTER - World Opportunities *	Z GBP HP	0,33%	0,33%

* Véase la Nota 1

Información adicional (sin auditar)

(continuación)

Información acerca de la política de remuneración (sin auditar):

Información sobre remuneración

El 18 de marzo de 2016 entró en vigor la Directiva 2014/91/UE del Parlamento Europeo y del Consejo que modifica la Directiva 2009/65/CE sobre determinados organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios, por la que se rige la SICAV. Se transpuso a la legislación nacional mediante la Ley de Luxemburgo de 17 de diciembre de 2010, en su versión modificada. A causa de esta nueva normativa, el OICVM está obligado a divulgar en el informe anual la información relativa a la remuneración de ciertos trabajadores en el sentido de la Ley.

Política de remuneración de la Sociedad Gestora

La política de remuneración actual de la Sociedad Gestora figura en www.syzassetmanagement.com.

Información cuantitativa

En la tabla que figura a continuación se ofrece un resumen general de la remuneración total para el conjunto de 2018 pagada a empleados de la Sociedad Gestora por sus servicios prestados y el número de beneficiarios. No es posible ofrecer un desglose mayor de la remuneración atribuible a la Sociedad Gestora de manera que resulte pertinente o fiable. Sin embargo, como contexto, la Sociedad Gestora gestiona un FIA (con dos compartimentos) y un OICVM (con 28 compartimentos), con activos gestionados por valor de 113 millones y 6.600 millones de USD, respectivamente, a diciembre de 2017.

	Fija	Variable	Número de beneficiarios	Intereses devengados pagados
Todos los empleados	EUR 932.501	EUR 96.496	11	Ninguna

El "Personal identificado" de la Sociedad Gestora son aquellos empleados cuyas acciones tienen un impacto importante en el perfil de riesgo de la Sociedad Gestora o los OICVM que gestiona. La remuneración total para el conjunto de 2017 pagada a este grupo por sus servicios prestados ascendió a 583.840 EUR. Dado el tamaño de la Sociedad Gestora, especialmente el número de "Altos directivos" y otro Personal identificado, la información sobre remuneración de estos dos grupos se ofrece de forma conjunta.

A efectos de la publicación de información anterior, en aquellos casos en que las actividades de gestión de carteras se han delegado formalmente, se ha omitido la remuneración de los empleados correspondientes del delegado.

Información adicional (sin auditar)

[continuación]

Transparencia de las operaciones de financiación de valores y de reutilización y por el que se modifica el Reglamento (UE) n.º 648/2012
(sin auditar)

OYSTER - Continental European Selection

Préstamos de títulos

Datos globales (GBP)

Denominación del compartimento	Garantía	Valoración global	Valor neto del inventario global	(%) de los activos
OYSTER - Continental European Selection	11.255.520	10.719.118	107.256.241	9,99
Total	11.255.520	10.719.118	107.256.241	

Denominación del compartimento	Valoración global	Cartera de títulos al valor de mercado	(%) activos susceptibles de préstamo
OYSTER - Continental European Selection	10.719.118	104.327.210	10,27
Total	10.719.118	104.327.210	

Datos de concentración (en GBP)

Diez principales emisores de garantía	Importe de la garantía
REPÚBLICA FRANCESA	1.597.240
EE. UU., ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA	1.185.600
VERISIGN INC	1.017.163
BANCO EUROPEO DE INVERSIONES, BEI	582.430
INGERSOLL RAND	525.133
REINO DE BÉLGICA	483.502
RED HAT INC	447.424
BANK OF AMERICA CORP	429.461
NETAPP INC	312.361
REINO UNIDO DE GRAN BRETAÑA E IRLANDA DEL NORTE	312.013

Diez principales contrapartes	Valoración global
DEUTSCHE BANK AG	4.587.657
CREDIT SUISSE SECURITIES EUR LTD	1.666.483
NATIXIS	1.325.515
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	1.306.569
CREDIT SUISSE AG DUBLIN BRANCH	883.966
JP MORGAN SECURITIES PLC	409.915
MORGAN STANLEY & CO. INTL PLC	265.139
HSBC BANK PLC	193.889
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LTD	79.985
Total	10.719.118

Datos agregados de transacciones para cada tipo de OFV desglosadas por separado en función de las categorías que se detallan a continuación (GBP)

Tipo de garantía	Importe de la garantía
OBLIGACIONES	4.625.789
ACCIONES	6.629.731
Total	11.255.520

Calidad de la garantía	Importe de la garantía
N/D	-

Perfil de vencimiento de la garantía	Importe de la garantía
Menos de un día	-
Entre un día y una semana	-
Entre una semana y un mes	-
Entre uno y tres meses	8.419
Entre tres meses y un año	117.906
Más de un año	4.499.464
Vencimiento abierto	6.629.731
Total	11.255.520

Divisas de la garantía en efectivo	Importe de la garantía
N/D	-

Divisas de la garantía en valores	Importe de la garantía
CAD	1.771.295
EUR	2.948.088
GBP	446.214
JPY	140.288
USD	5.949.634
Total	11.255.520

Información adicional (sin auditar)

(continuación)

Transparencia de las operaciones de financiación de valores y de reutilización y por el que se modifica el Reglamento (UE) n.º 648/2012

(sin auditar) (continuación)

OYSTER - Continental European Selection (continuación)

Préstamos de títulos (continuación)

Datos agregados de transacciones para cada tipo de OFV desglosadas por separado en función de las categorías que se detallan a continuación (GBP) (continuación)

Perfil de vencimiento de las OFV	Valoración global
Menos de un día	225.617
Entre un día y una semana	-
Entre una semana y un mes	-
Entre uno y tres meses	-
Entre tres meses y un año	-
Más de un año	-
Transacción abierta	10.493.501
Total	10.719.118

País en que están establecidas las contrapartes	Valoración global
DINAMARCA	79.985
FRANCIA	1.325.515
GRAN BRETAÑA	8.429.651
IRLANDA	883.966
Total	10.719.118

Liquidación y compensación	Valoración global
Bilateral	10.719.118
Total	10.719.118

Datos sobre reutilización de la garantía:

Reutilización de la garantía	Importe de la garantía
Proporción de la garantía que se reutiliza	Ninguna
Rendimiento de la reinversión de la garantía en efectivo para el organismo de inversión colectiva	Ninguno

Custodia de la garantía recibida por el organismo de inversión colectiva como parte de OFV (GBP)

Nombre del depositario	Importe de activos de garantía en custodia
RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A.	11.255.520

Custodia de la garantía otorgada por el organismo de inversión colectiva como parte de OFV (GBP)

Tipo de cuentas
Cuentas separadas

Datos sobre el rendimiento y coste de cada tipo de OFV (GBP)

Denominación del compartimento	Ingresos brutos	Ingresos de RBC I&TS	Ingresos de la Sociedad Gestora	Impuestos retenidos	Ingresos del cliente (después de impuestos)
OYSTER - Continental European Selection	120.690	18.104	41.035	-	61.552

Información adicional (sin auditar)

(continuación)

Transparencia de las operaciones de financiación de valores y de reutilización y por el que se modifica el Reglamento (UE) n.º 648/2012

(sin auditar) (continuación)

OYSTER - Dynamic Allocation

Préstamos de títulos

Datos globales (EUR)

Denominación del compartimento	Garantía	Valoración global	Valor neto del inventario global	(%) de los activos
OYSTER - Dynamic Allocation	3.618.614	3.446.276	35.225.140	9,78
Total	3.618.614	3.446.276	35.225.140	

Denominación del compartimento	Valoración global	Cartera de títulos al valor de mercado	(%) activos susceptibles de préstamo
OYSTER - Dynamic Allocation	3.446.276	29.764.186	11,58
Total	3.446.276	29.764.186	

Datos de concentración (EUR)

Diez principales emisores de garantía	Importe de la garantía
HSBC HOLDINGS PLC	707.128
REINO UNIDO DE GRAN BRETAÑA E IRLANDA DEL NORTE	673.676
REPÚBLICA FRANCESA	292.228
PROVINCIA DE ONTARIO	211.823
EVRAZ PLC	205.305
CENTRICA PLC	194.669
JAPÓN	155.639
D S SMITH PLC	133.617
ESTADO FEDERADO DE RENANIA DEL NORTE-WESTFALIA	128.668
LANDESKREDITBANK BADEN WUERTEMBERG FOERDERBANK	112.151

Diez principales contrapartes	Valoración global
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LTD	1.209.403
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	841.640
UNICREDIT BANK AG	507.017
DEUTSCHE BANK AG	325.138
CREDIT SUISSE AG DUBLIN BRANCH	302.455
MORGAN STANLEY & CO. INTL PLC	91.116
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	68.202
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	54.661
HSBC BANK PLC	37.511
THE BANK OF NOVA SCOTIA	9.134

Datos agregados de transacciones para cada tipo de OFV desglosadas por separado en función de las categorías que se detallan a continuación (EUR)

Tipo de garantía	Importe de la garantía
OBLIGACIONES	2.206.791
ACCIONES	1.381.189
MERCADO MONETARIO	30.634
Total	3.618.614

Calidad de la garantía	Importe de la garantía
N/D	-

Perfil de vencimiento de la garantía	Importe de la garantía
Menos de un día	-
Entre un día y una semana	-
Entre una semana y un mes	7.634
Entre uno y tres meses	44.664
Entre tres meses y un año	130.872
Más de un año	2.054.255
Vencimiento abierto	1.381.189
Total	3.618.614

Divisas de la garantía en efectivo	Importe de la garantía
N/D	-

Divisas de la garantía en valores	Importe de la garantía
CAD	399.889
EUR	957.986
GBP	1.943.550
JPY	155.639
USD	161.550
Total	3.618.614

Información adicional (sin auditar)

(continuación)

Transparencia de las operaciones de financiación de valores y de reutilización y por el que se modifica el Reglamento (UE) n.º 648/2012

(sin auditar) (continuación)

OYSTER - Dynamic Allocation (continuación)

Préstamos de títulos (continuación)

Datos agregados de transacciones para cada tipo de OFV desglosadas por separado en función de las categorías que se detallan a continuación (EUR) (continuación)

Perfil de vencimiento de las OFV	Valoración global
Menos de un día	-
Entre un día y una semana	-
Entre una semana y un mes	-
Entre uno y tres meses	-
Entre tres meses y un año	-
Más de un año	-
Transacción abierta	3.446.276
Total	3.446.276

País en que están establecidas las contrapartes	Valoración global
CANADA	9.134
DINAMARCA	1.209.403
ALEMANIA	507.017
GRAN BRETAÑA	1.418.267
IRLANDA	302.455
Total	3.446.276

Liquidación y compensación	Valoración global
Bilateral	3.446.276
Total	3.446.276

Datos sobre reutilización de la garantía:

Reutilización de la garantía	Importe de la garantía
Proporción de la garantía que se reutiliza	Ninguna
Rendimiento de la reinversión de la garantía en efectivo para el organismo de inversión colectiva	Ninguno

Custodia de la garantía recibida por el organismo de inversión colectiva como parte de OFV (EUR)

Nombre del depositario	Importe de activos de garantía en custodia
RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A.	3.618.614

Custodia de la garantía otorgada por el organismo de inversión colectiva como parte de OFV (EUR)

Tipo de cuentas
Cuentas separadas

Datos sobre el rendimiento y coste de cada tipo de OFV (EUR)

Denominación del compartimento	Ingresos brutos	Ingresos de RBC I&TS	Ingresos de la Sociedad Gestora	Impuestos retenidos	Ingresos del cliente (después de impuestos)
OYSTER - Dynamic Allocation	10.214	1.532	3.473	-	5.209

Información adicional (sin auditar)

(continuación)

Transparencia de las operaciones de financiación de valores y de reutilización y por el que se modifica el Reglamento (UE) n° 648/2012

(sin auditar) (continuación)

OYSTER - Equity Premia Global

Swaps de rendimiento total

Datos globales (USD)

Denominación del compartimento	Valoración global	Valor neto del inventario global	(%) activos susceptibles de préstamo
OYSTER - Equity Premia Global	(70.870)	30.557.835	-0,23
Total	(70.870)	30.557.835	

Denominación del compartimento	Garantía	Valoración global	Valor neto del inventario global	(%) de los activos
OYSTER - Equity Premia Global	7.763.555	(70.870)	30.557.835	-0,23
Total	7.763.555	(70.870)	30.557.835	

Datos de concentración (USD)

Diez principales emisores de garantía	Importe de la garantía
N/D	-

Diez principales contrapartes	Valoración global
RBC IS Bank Luxembourg	(70.870)
Total	(70.870)

Datos agregados de transacciones para swaps de rendimiento total desglosados por separado en función de las categorías que se detallan a continuación (USD)

Tipo de garantía	Importe de la garantía
EFFECTIVO	7.763.555
Total	7.763.555

Calidad de la garantía	Importe de la garantía
N/D	-

Perfil de vencimiento de la garantía	Importe de la garantía
Menos de un día	-
Entre un día y una semana	-
Entre una semana y un mes	-
Entre uno y tres meses	-
Entre tres meses y un año	-
Más de un año	-
Vencimiento abierto	7.763.555
Total	7.763.555

Divisas de la garantía en efectivo	Importe de la garantía
USD	7.763.555
Total	7.763.555

Divisas de la garantía en valores	Importe de la garantía
N/D	-
Total	-

Perfil de vencimiento de los swaps de rendimiento total	Valoración global
Menos de un día	-
Entre un día y una semana	-
Entre una semana y un mes	-
Entre uno y tres meses	-
Entre tres meses y un año	(70.870)
Más de un año	-
Transacción abierta	-
Total	(70.870)

País en que están establecidas las contrapartes	Valoración global
LUXEMBURGO	(70.870)
Total	(70.870)

Liquidación y compensación	Valoración global
Bilateral	(70.870)
Total	(70.870)

Datos sobre reutilización de la garantía:

Reutilización de la garantía	Importe de la garantía
Proporción de la garantía que se reutiliza	Ninguna
Rendimiento de la reinversión de la garantía en efectivo para el organismo de inversión colectiva	Ninguno

Información adicional (sin auditar)

(continuación)

Transparencia de las operaciones de financiación de valores y de reutilización y por el que se modifica el Reglamento (UE) n° 648/2012
(sin auditar) (continuación)

OYSTER - Equity Premia Global (continuación)

Swaps de rendimiento total (continuación)

Custodia de la garantía recibida por el organismo de inversión colectiva como parte de los swaps de rendimiento total (USD)

Nombre del depositario	Importe de activos de garantía en custodia
RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A.	7.763.555

Custodia de la garantía otorgada por el organismo de inversión colectiva como parte de los swaps de rendimiento total (USD)

Tipo de cuentas
Cuentas separadas

Datos sobre el rendimiento y el coste

Compartimento	Ingresos
N/D	-
Total	-

Informaciones complementarias

La información que figura arriba sobre datos de garantías de swaps muestra la situación de la garantía total de todos los OTC para cualquier contraparte de la SICAV. Como práctica de mercado global, el proceso de garantía se realiza con respecto a la exposición neta del OTC.

Información adicional (sin auditar)

(continuación)

Transparencia de las operaciones de financiación de valores y de reutilización y por el que se modifica el Reglamento (UE) n.º 648/2012

(sin auditar) (continuación)

OYSTER - Equity Premia Europe *

Swaps de rendimiento total

Datos globales (EUR)

Denominación del compartimento	Valoración global	Valor neto del inventario global	(%) activos susceptibles de préstamo
OYSTER - Equity Premia Europe *	(7.867)	22.337.785	(0,04)
Total	(7.867)	22.337.785	

Denominación del compartimento	Garantía	Valoración global	Valor neto del inventario global	(%) de los activos
OYSTER - Equity Premia Europe *	6.190.896	(7.867)	22.337.785	(0,04)
Total	6.190.896	(7.867)	22.337.785	

Datos de concentración (EUR)

Diez principales emisores de garantía	Importe de la garantía
REPÚBLICA FEDERAL DE ALEMANIA	5.181.106
REPÚBLICA FRANCESA	1.009.790
Total	6.190.896

Diez principales contrapartes	Valoración global
RBC IS Bank Luxembourg	(7.867)
Total	(7.867)

Datos agregados de transacciones para swaps de rendimiento total desglosados por separado en función de las categorías que se detallan a continuación (EUR)

Tipo de garantía	Importe de la garantía
OBLIGACIONES	6.190.896
Total	6.190.896

Calidad de la garantía	Importe de la garantía
N/D	-

Perfil de vencimiento de la garantía	Importe de la garantía
Menos de un día	-
Entre un día y una semana	-
Entre una semana y un mes	-
Entre uno y tres meses	-
Entre tres meses y un año	6.190.896
Más de un año	-
Vencimiento abierto	-
Total	6.190.896

Divisas de la garantía en efectivo	Importe de la garantía
USD	6.190.896
Total	6.190.896

Divisas de la garantía en valores	Importe de la garantía
N/D	-
Total	-

Perfil de vencimiento de los swaps de rendimiento total	Valoración global
Menos de un día	-
Entre un día y una semana	-
Entre una semana y un mes	-
Entre uno y tres meses	-
Entre tres meses y un año	(7.867)
Más de un año	-
Transacción abierta	-
Total	(7.867)

País en que están establecidas las contrapartes	Valoración global
LUXEMBURGO	(7.867)
Total	(7.867)

Liquidación y compensación	Valoración global
Bilateral	(7.867)
Total	(7.867)

Datos sobre reutilización de la garantía:

Reutilización de la garantía	Importe de la garantía
Proporción de la garantía que se reutiliza	Ninguna
Rendimiento de la reinversión de la garantía en efectivo para el organismo de inversión colectiva	Ninguno

* Véase la Nota 1

Información adicional (sin auditar)

[continuación]

Transparencia de las operaciones de financiación de valores y de reutilización y por el que se modifica el Reglamento (UE) n° 648/2012
(sin auditar) (continuación)

OYSTER - Equity Premia Europe * (continuación)

Swaps de rendimiento total (continuación)

Custodia de la garantía recibida por el organismo de inversión colectiva como parte de los swaps de rendimiento total (EUR)

Nombre del depositario	Importe de activos de garantía en custodia
RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A.	6.190.896

Custodia de la garantía otorgada por el organismo de inversión colectiva como parte de los swaps de rendimiento total (EUR)

Tipo de cuentas
Cuentas separadas

Datos sobre el rendimiento y el coste

Compartimento	Ingresos
N/D	-
Total	-

Informaciones complementarias

La información que figura arriba sobre datos de garantías de swaps muestra la situación de la garantía total de todos los OTC para cualquier contraparte de la SICAV. Como práctica de mercado global, el proceso de garantía se realiza con respecto a la exposición neta del OTC.

* Véase la Nota 1

Información adicional (sin auditar)

(continuación)

Transparencia de las operaciones de financiación de valores y de reutilización y por el que se modifica el Reglamento (UE) n.º 648/2012

(sin auditar) (continuación)

OYSTER - European Corporate Bonds

Préstamos de títulos

Datos globales (EUR)

Denominación del compartimento	Garantía	Valoración global	Valor neto del inventario global	(%) de los activos
OYSTER - European Corporate Bonds	29.254.229	28.443.252	196.161.675	14,50
Total	29.254.229	28.443.252	196.161.675	

Denominación del compartimento	Valoración global	Cartera de títulos al valor de mercado	(%) activos susceptibles de préstamo
OYSTER - European Corporate Bonds	28.443.252	192.108.765	14,81
Total	28.443.252	192.108.765	

Datos de concentración (EUR)

Diez principales emisores de garantía	Importe de la garantía
REINO UNIDO DE GRAN BRETAÑA E IRLANDA DEL NORTE	10.350.857
JAPÓN	6.672.864
REPÚBLICA FRANCESA	1.955.716
BANCO EUROPEO DE INVERSIONES, BEI	1.786.430
PROVINCIA DE ONTARIO	1.264.767
ESTADO FEDERADO DE RENANIA DEL NORTE-WESTFALIA	955.838
LANDESKREDITBANK BADEN WUERTTEMBERG FOERDERBANK	833.140
PROVINCIA DE MANITOBA	774.956
REINO DE BÉLGICA	750.325
BUNDESLAND BADEN WUERTTEMBERG (ESTADO DE BADEN-WURTEMBERG)	704.545

Diez principales contrapartes	Valoración global
NOMURA INTERNATIONAL PLC	7.192.969
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	6.345.917
HSBC BANK PLC	4.506.175
UNICREDIT BANK AG	3.766.502
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LTD	2.840.966
CREDIT SUISSE SECURITIES EUR LTD	2.643.109
MORGAN STANLEY & CO. INTL PLC	703.173
BNP PARIBAS	444.441
Total	28.443.252

Datos agregados de transacciones para cada tipo de QFV desglosadas por separado en función de las categorías que se detallan a continuación (EUR)

Tipo de garantía	Importe de la garantía
OBLIGACIONES	28.675.577
ACCIONES	512.591
MERCADO MONETARIO	66.061
Total	29.254.229

Calidad de la garantía	Importe de la garantía
N/D	-

Perfil de vencimiento de la garantía	Importe de la garantía
Menos de un día	-
Entre un día y una semana	-
Entre una semana y un mes	56.716
Entre uno y tres meses	107.670
Entre tres meses y un año	2.047.368
Más de un año	26.529.884
Vencimiento abierto	512.591
Total	29.254.229

Divisas de la garantía en efectivo	Importe de la garantía
N/D	-

Divisas de la garantía en valores	Importe de la garantía
CAD	2 450 799
EUR	8 546 430
GBP	10 430 540
JPY	6 672 864
USD	1 153 596
Total	29.254.229

Información adicional (sin auditar)

(continuación)

Transparencia de las operaciones de financiación de valores y de reutilización y por el que se modifica el Reglamento (UE) n.º 648/2012

(sin auditar) (continuación)

OYSTER - European Corporate Bonds (continuación)

Préstamos de títulos (continuación)

Datos agregados de transacciones para cada tipo de OFV desglosadas por separado en función de las categorías que se detallan a continuación (EUR) (continuación)

Perfil de vencimiento de las OFV	Valoración global
Menos de un día	-
Entre un día y una semana	-
Entre una semana y un mes	-
Entre uno y tres meses	-
Entre tres meses y un año	-
Más de un año	-
Transacción abierta	28.443.252
Total	28.443.252

País en que están establecidas las contrapartes	Valoración global
DINAMARCA	2 840 966
FRANCIA	444 441
ALEMANIA	3 766 502
GRAN BRETAÑA	21 391 343
Total	28.443.252

Liquidación y compensación	Valoración global
Bilateral	28.443.252
Total	28.443.252

Datos sobre reutilización de la garantía:

Reutilización de la garantía	Importe de la garantía
Proporción de la garantía que se reutiliza	Ninguna
Rendimiento de la reinversión de la garantía en efectivo para el organismo de inversión colectiva	Ninguno

Custodia de la garantía recibida por el organismo de inversión colectiva como parte de OFV (EUR)

Nombre del depositario	Importe de activos de garantía en custodia
RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A.	29.254.229

Custodia de la garantía otorgada por el organismo de inversión colectiva como parte de OFV (EUR)

Tipo de cuentas
Cuentas separadas

Datos sobre el rendimiento y coste de cada tipo de OFV (EUR)

Denominación del compartimento	Ingresos brutos	Ingresos de RBC I&TS	Ingresos de la Sociedad Gestora	Impuestos retenidos	Ingresos del cliente (después de impuestos)
OYSTER - European Corporate Bonds	321.051	48.158	109.157	-	163.736

Información adicional (sin auditar)

(continuación)

Transparencia de las operaciones de financiación de valores y de reutilización y por el que se modifica el Reglamento (UE) n.º 648/2012

(sin auditar) (continuación)

OYSTER - Euro Fixed Income

Préstamos de títulos

Datos globales (EUR)

Denominación del compartimento	Garantía	Valoración global	Valor neto del inventario global	(%) de los activos
OYSTER - Euro Fixed Income	9.197.114	8.954.385	102.521.707	8,73
Total	9.197.114	8.954.385	102.521.707	

Denominación del compartimento	Valoración global	Cartera de títulos al valor de mercado	(%) activos susceptibles de préstamo
OYSTER - Euro Fixed Income	8.954.385	97.319.714	9,20
Total	8.954.385	97.319.714	

Datos de concentración (EUR)

Diez principales emisores de garantía	Importe de la garantía
JAPÓN	3.552.104
REINO UNIDO DE GRAN BRETAÑA E IRLANDA DEL NORTE	1.328.608
REPÚBLICA FRANCESA	1.017.697
REINO DE BÉLGICA	491.886
ESTADO FEDERADO DE RENANIA DEL NORTE-WESTFALIA	385.103
REPÚBLICA FEDERAL DE ALEMANIA	361.350
LANDESKREDITBANK BADEN WUERTTEMBERG FOERDERBANK	335.871
BANCO EUROPEO DE INVERSIONES, BEI	313.799
BUNDESLAND BADEN WUERTTEMBERG (ESTADO DE BADEN-WURTEMBERG)	284.029
ESTADO FEDERADO DE BERLÍN	249.239

Diez principales contrapartes	Valoración global
NOMURA INTERNATIONAL PLC	2.789.029
MORGAN STANLEY & CO. INTL PLC	1.730.827
UNICREDIT BANK AG	1.518.421
BNP PARIBAS	1.447.313
HSBC BANK PLC	1.382.655
CREDIT SUISSE SECURITIES EUR LTD	86.139
Total	8.954.385

Datos agregados de transacciones para cada tipo de QFV desglosadas por separado en función de las categorías que se detallan a continuación (EUR)

Tipo de garantía	Importe de la garantía
OBLIGACIONES	9.153.525
ACCIONES	17.974
MERCADO MONETARIO	25.615
Total	9.197.114

Calidad de la garantía	Importe de la garantía
N/D	-

Perfil de vencimiento de la garantía	Importe de la garantía
Menos de un día	-
Entre un día y una semana	-
Entre una semana y un mes	22.864
Entre uno y tres meses	110.212
Entre tres meses y un año	847.257
Más de un año	8.198.808
Vencimiento abierto	17.974
Total	9.197.114

Divisas de la garantía en efectivo	Importe de la garantía
N/D	-

Divisas de la garantía en valores	Importe de la garantía
CAD	385.981
EUR	3.635.769
GBP	1.331.246
JPY	3.552.104
USD	292.015
Total	9.197.114

Información adicional (sin auditar)

(continuación)

Transparencia de las operaciones de financiación de valores y de reutilización y por el que se modifica el Reglamento (UE) n.º 648/2012

(sin auditar) (continuación)

OYSTER - Euro Fixed Income (continuación)

Préstamos de títulos (continuación)

Datos agregados de transacciones para cada tipo de OFV desglosadas por separado en función de las categorías que se detallan a continuación (EUR) (continuación)

Perfil de vencimiento de las OFV	Valoración global
Menos de un día	-
Entre un día y una semana	-
Entre una semana y un mes	-
Entre uno y tres meses	-
Entre tres meses y un año	-
Más de un año	-
Transacción abierta	8.954.385
Total	8.954.385

País en que están establecidas las contrapartes	Valoración global
FRANCIA	1.447.313
ALEMANIA	1.518.421
GRAN BRETAÑA	5.988.650
Total	8.954.385

Liquidación y compensación	Valoración global
Bilateral	8.954.385
Total	8.954.385

Datos sobre reutilización de la garantía:

Reutilización de la garantía	Importe de la garantía
Proporción de la garantía que se reutiliza	Ninguna
Rendimiento de la reinversión de la garantía en efectivo para el organismo de inversión colectiva	Ninguno

Custodia de la garantía recibida por el organismo de inversión colectiva como parte de OFV (EUR)

Nombre del depositario	Importe de activos de garantía en custodia
RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A.	9.197.114

Custodia de la garantía otorgada por el organismo de inversión colectiva como parte de OFV (EUR)

Tipo de cuentas
Cuentas separadas

Datos sobre el rendimiento y coste de cada tipo de OFV (EUR)

Denominación del compartimento	Ingresos brutos	Ingresos de RBC I&TS	Ingresos de la Sociedad Gestora	Impuestos retenidos	Ingresos del cliente (después de impuestos)
OYSTER - Euro Fixed Income	23.517	3.528	7.996	-	11.994

Información adicional (sin auditar)

(continuación)

Transparencia de las operaciones de financiación de valores y de reutilización y por el que se modifica el Reglamento (UE) n.º 648/2012

(sin auditar) (continuación)

OYSTER - European Mid & Small Cap

Préstamos de títulos

Datos globales (EUR)

Denominación del compartimento	Garantía	Valoración global	Valor neto del inventario global	(%) de los activos
OYSTER - European Mid & Small Cap	10.850.130	10.332.859	43.351.716	23,83
Total	10.850.130	10.332.859	43.351.716	

Denominación del compartimento	Valoración global	Cartera de títulos al valor de mercado	(%) activos susceptibles de préstamo
OYSTER - European Mid & Small Cap	10.332.859	38.631.581	26,75
Total	10.332.859	38.631.581	

Datos de concentración (EUR)

Diez principales emisores de garantía	Importe de la garantía
EE. UU., ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA	2.203.098
REPÚBLICA FRANCESA	1.263.682
BANCO EUROPEO DE INVERSIONES, BEI	960.203
REINO DE BÉLGICA	672.746
REINO DE DINAMARCA	568.178
REINO UNIDO DE GRAN BRETAÑA E IRLANDA DEL NORTE	555.413
JAPÓN	538.348
REPÚBLICA FEDERAL DE ALEMANIA	463.585
VERISIGN INC	349.300
HSBC HOLDINGS PLC	294.794

Diez principales contrapartes	Valoración global
CREDIT SUISSE SECURITIES EUR LTD	2.930.819
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	2.424.635
DEUTSCHE BANK AG	1.507.894
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LTD	1.233.937
MORGAN STANLEY & CO. INTL PLC	773.546
DANSKE BANK A/S	541.122
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB	263.445
NATIXIS	249.299
THE BANK OF NOVA SCOTIA	181.800
CREDIT SUISSE AG DUBLIN BRANCH	159.637

Datos agregados de transacciones para cada tipo de OFV desglosadas por separado en función de las categorías que se detallan a continuación (EUR)

Tipo de garantía	Importe de la garantía
OBLIGACIONES	7.563.606
ACCIONES	3.266.522
MERCADO MONETARIO	20.002
Total	10.850.130

Calidad de la garantía	Importe de la garantía
N/D	-

Perfil de vencimiento de la garantía	Importe de la garantía
Menos de un día	-
Entre un día y una semana	-
Entre una semana y un mes	-
Entre uno y tres meses	50.800
Entre tres meses y un año	133.768
Más de un año	7.399.040
Vencimiento abierto	3.266.522
Total	10.850.130

Divisas de la garantía en efectivo	Importe de la garantía
N/D	-

Divisas de la garantía en valores	Importe de la garantía
CAD	855.518
DKK	568.178
EUR	3.627.107
GBP	1.196.431
JPY	538.348
USD	4.064.548
Total	10.850.130

Información adicional (sin auditar)

(continuación)

Transparencia de las operaciones de financiación de valores y de reutilización y por el que se modifica el Reglamento (UE) n.º 648/2012

(sin auditar) (continuación)

OYSTER - European Mid & Small Cap (continuación)

Préstamos de títulos (continuación)

Datos agregados de transacciones para cada tipo de OFV desglosadas por separado en función de las categorías que se detallan a continuación (EUR) (continuación)

Perfil de vencimiento de las OFV	Valoración global
Menos de un día	-
Entre un día y una semana	-
Entre una semana y un mes	-
Entre uno y tres meses	-
Entre tres meses y un año	-
Más de un año	-
Transacción abierta	10.332.859
Total	10.332.859

País en que están establecidas las contrapartes	Valoración global
CANADA	181.800
DINAMARCA	1.775.059
FRANCIA	249.299
GRAN BRETAÑA	7.703.618
IRLANDA	159.637
SUECIA	263.445
Total	10.332.859

Liquidación y compensación	Valoración global
Bilateral	10.332.859
Total	10.332.859

Datos sobre reutilización de la garantía:

Reutilización de la garantía	Importe de la garantía
Proporción de la garantía que se reutiliza	Ninguna
Rendimiento de la reinversión de la garantía en efectivo para el organismo de inversión colectiva	Ninguno

Custodia de la garantía recibida por el organismo de inversión colectiva como parte de OFV (EUR)

Nombre del depositario	Importe de la garantía Activos en custodia
RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A.	10.850.130

Custodia de la garantía otorgada por el organismo de inversión colectiva como parte de OFV (EUR)

Tipo de cuentas
Cuentas separadas

Datos sobre el rendimiento y coste de cada tipo de OFV (EUR)

Denominación del compartimento	Ingresos brutos	Ingresos de RBC I&TS	Ingresos de la Sociedad Gestora	Impuestos retenidos	Ingresos del cliente (después de impuestos)
OYSTER - European Mid & Small Cap	205.510	30.826	69.873	-	104.810

Información adicional (sin auditar)

(continuación)

Transparencia de las operaciones de financiación de valores y de reutilización y por el que se modifica el Reglamento (UE) n° 648/2012

(sin auditar) (continuación)

OYSTER - European Opportunities

Préstamos de títulos

Datos globales (EUR)

Denominación del compartimento	Garantía	Valoración global	Valor neto del inventario global	(%) de los activos
OYSTER - European Opportunities	70.364.107	67.013.004	509.580.848	13,15
Total	70.364.107	67.013.004	509.580.848	

Denominación del compartimento	Valoración global	Cartera de títulos al valor de mercado	(%) activos susceptibles de préstamo
OYSTER - European Opportunities	67.013.004	491.714.177	13,63
Total	67.013.004	491.714.177	

Datos de concentración (EUR)

Diez principales emisores de garantía	Importe de la garantía
RSA INSURANCE GROUP PLC	10.533.992
REPÚBLICA FRANCESA	10.385.431
BARCLAYS PLC	6.763.110
HSBC HOLDINGS PLC	4.786.418
REINO DE DINAMARCA	1.392.909
EVRAZ PLC	1.389.690
CENTRICA PLC	1.317.977
AMAZON.COM INC	1.308.090
REINO UNIDO DE GRAN BRETAÑA E IRLANDA DEL NORTE	1.194.815
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	1.124.819

Diez principales contrapartes	Valoración global
NATIXIS	21.423.415
BANCO SANTANDER S.A.	16.473.430
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LTD	8.186.908
JP MORGAN SECURITIES PLC	5.361.290
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	3.870.183
DEUTSCHE BANK AG	3.652.023
CREDIT SUISSE AG DUBLIN BRANCH	3.042.144
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB	1.630.813
DANSKE BANK A/S	1.315.630
HSBC BANK PLC	725.221

Datos agregados de transacciones para cada tipo de OFV desglosadas por separado en función de las categorías que se detallan a continuación (EUR)

Tipo de garantía	Importe de la garantía
OBLIGACIONES	13.468.830
ACCIONES	55.156.901
MERCADO MONETARIO	1.738.376
Total	70.364.107

Calidad de la garantía	Importe de la garantía
N/D	-

Perfil de vencimiento de la garantía	Importe de la garantía
Menos de un día	-
Entre un día y una semana	-
Entre una semana y un mes	-
Entre uno y tres meses	2.280.153
Entre tres meses y un año	752.893
Más de un año	12.174.160
Vencimiento abierto	55.156.901
Total	70.364.107

Divisas de la garantía en efectivo	Importe de la garantía
N/D	-

Divisas de la garantía en valores	Importe de la garantía
CAD	1.361.888
DKK	1.392.909
EUR	11.557.354
GBP	27.504.524
JPY	958.680
USD	27.588.753
Total	70.364.107

Información adicional (sin auditar)

(continuación)

Transparencia de las operaciones de financiación de valores y de reutilización y por el que se modifica el Reglamento (UE) n.º 648/2012

(sin auditar) (continuación)

OYSTER - European Opportunities (continuación)

Préstamos de títulos (continuación)

Datos agregados de transacciones para cada tipo de OFV desglosadas por separado en función de las categorías que se detallan a continuación (EUR) (continuación)

Perfil de vencimiento de las OFV	Valoración global
Menos de un día	-
Entre un día y una semana	-
Entre una semana y un mes	-
Entre uno y tres meses	-
Entre tres meses y un año	-
Más de un año	-
Transacción abierta	67.013.004
Total	67.013.004

País en que están establecidas las contrapartes	Valoración global
DINAMARCA	9.502.538
FRANCIA	21.423.415
GRAN BRETAÑA	14.940.664
IRLANDA	3.042.144
LUXEMBURGO	16.473.430
SUECIA	1.630.813
Total	67.013.004

Liquidación y compensación	Valoración global
Bilateral	67.013.004
Total	67.013.004

Datos sobre reutilización de la garantía:

Reutilización de la garantía	Importe de la garantía
Proporción de la garantía que se reutiliza	Ninguna
Rendimiento de la reinversión de la garantía en efectivo para el organismo de inversión colectiva	Ninguno

Custodia de la garantía recibida por el organismo de inversión colectiva como parte de OFV (EUR)

Nombre del depositario	Importe de activos de garantía en custodia
RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A.	70.364.107

Custodia de la garantía otorgada por el organismo de inversión colectiva como parte de OFV (EUR)

Tipo de cuentas
Cuentas separadas

Datos sobre el rendimiento y coste de cada tipo de OFV (EUR)

Denominación del compartimento	Ingresos brutos	Ingresos de RBC I&TS	Ingresos de la Sociedad Gestora	Impuestos retenidos	Ingresos del cliente (después de impuestos)
OYSTER - European Opportunities	640.338	96.051	217.715	-	326.572

Información adicional (sin auditar)

(continuación)

Transparencia de las operaciones de financiación de valores y de reutilización y por el que se modifica el Reglamento (UE) n.º 648/2012

(sin auditar) (continuación)

OYSTER - European Selection

Préstamos de títulos

Datos globales (EUR)

Denominación del compartimento	Garantía	Valoración global	Valor neto del inventario global	(%) de los activos
OYSTER - European Selection	27.072.075	25.782.231	289.210.248	8,91
Total	27.072.075	25.782.231	289.210.248	

Denominación del compartimento	Valoración global	Cartera de títulos al valor de mercado	(%) activos susceptibles de préstamo
OYSTER - European Selection	25.782.231	277.083.546	9,30
Total	25.782.231	277.083.546	

Datos de concentración (EUR)

Diez principales emisores de garantía	Importe de la garantía
REINO DE DINAMARCA	6.921.967
VERISIGN INC	2.498.355
REINO UNIDO DE GRAN BRETAÑA E IRLANDA DEL NORTE	2.267.185
REPÚBLICA FRANCESA	1.543.649
INGERSOLL RAND	1.216.100
RED HAT INC	1.098.551
BANK OF AMERICA CORP	1.054.425
EE. UU., ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA	809.868
NETAPP INC	752.747
LAM RESEARCH CORP	728.568

Diez principales contrapartes	Valoración global
DEUTSCHE BANK AG	11.263.533
DANSKE BANK A/S	6.592.349
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	3.050.000
CREDIT SUISSE SECURITIES EUR LTD	1.311.676
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	892.500
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	892.500
MORGAN STANLEY & CO. INTL PLC	586.729
NATIXIS	585.634
CREDIT SUISSE AG DUBLIN BRANCH	509.678
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT	80.763

Datos agregados de transacciones para cada tipo de OFV desglosadas por separado en función de las categorías que se detallan a continuación (EUR)

Tipo de garantía	Importe de la garantía
OBLIGACIONES	13.938.646
ACCIONES	12.732.544
MERCADO MONETARIO	400.885
Total	27.072.075

Calidad de la garantía	Importe de la garantía
N/D	-

Perfil de vencimiento de la garantía	Importe de la garantía
Menos de un día	-
Entre un día y una semana	-
Entre una semana y un mes	-
Entre uno y tres meses	544.455
Entre tres meses y un año	56.086
Más de un año	13.738.990
Vencimiento abierto	12.732.544
Total	27.072.075

Divisas de la garantía en efectivo	Importe de la garantía
N/D	-

Divisas de la garantía en valores	Importe de la garantía
CAD	5.151.806
DKK	6.921.967
EUR	2.933.168
GBP	2.306.766
JPY	383.473
USD	9.374.894
Total	27.072.075

Información adicional (sin auditar)

(continuación)

Transparencia de las operaciones de financiación de valores y de reutilización y por el que se modifica el Reglamento (UE) n.º 648/2012

(sin auditar) (continuación)

OYSTER - European Selection (continuación)

Préstamos de títulos (continuación)

Datos agregados de transacciones para cada tipo de OFV desglosadas por separado en función de las categorías que se detallan a continuación (EUR) (continuación)

Perfil de vencimiento de las OFV	Valoración global
Menos de un día	-
Entre un día y una semana	-
Entre una semana y un mes	-
Entre uno y tres meses	-
Entre tres meses y un año	-
Más de un año	-
Transacción abierta	25.782.231
Total	25.782.231

País en que están establecidas las contrapartes	Valoración global
DINAMARCA	6.592.349
FRANCIA	585.634
ALEMANIA	80.763
GRAN BRETAÑA	17.996.938
IRLANDA	509.678
SUECIA	16.870
Total	25.782.231

Liquidación y compensación	Valoración global
Bilateral	25.782.231
Total	25.782.231

Datos sobre reutilización de la garantía:

Reutilización de la garantía	Importe de la garantía
Proporción de la garantía que se reutiliza	Ninguna
Rendimiento de la reinversión de la garantía en efectivo para el organismo de inversión colectiva	Ninguno

Custodia de la garantía recibida por el organismo de inversión colectiva como parte de OFV (EUR)

Nombre del depositario	Importe de activos de garantía en custodia
RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A.	27.072.075

Custodia de la garantía otorgada por el organismo de inversión colectiva como parte de OFV (EUR)

Tipo de cuentas
Cuentas separadas

Datos sobre el rendimiento y coste de cada tipo de OFV (EUR)

Denominación del compartimento	Ingresos brutos	Ingresos de RBC I&TS	Ingresos de la Sociedad Gestora	Impuestos retenidos	Ingresos del cliente (después de impuestos)
OYSTER - European Selection	499.749	74.962	169.915	-	254.872

Información adicional (sin auditar)

(continuación)

Transparencia de las operaciones de financiación de valores y de reutilización y por el que se modifica el Reglamento (UE) n° 648/2012

(sin auditar) (continuación)

OYSTER - Global High Dividend

Préstamos de títulos

Datos globales (USD)

Denominación del compartimento	Garantía	Valoración global	Valor neto del inventario global	(%) de los activos
OYSTER - Global High Dividend	3.320.603	3.162.366	25.105.527	12,60
Total	3.320.603	3.162.366	25.105.527	

Denominación del compartimento	Valoración global	Cartera de títulos al valor de mercado	(%) activos susceptibles de préstamo
OYSTER - Global High Dividend	3.162.366	24.824.820	12,74
Total	3.162.366	24.824.820	

Datos de concentración (USD)

Diez principales emisores de garantía	Importe de la garantía
REINO UNIDO DE GRAN BRETAÑA E IRLANDA DEL NORTE	373.153
HSBC HOLDINGS PLC	296.579
BANK OF NOVA SCOTIA	222.040
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE CIBC	190.696
REPÚBLICA FRANCESA	177.170
BANK OF MONTREAL	154.398
THE TORONTO-DOMINION BANK	125.946
ROYAL BANK OF CANADA (RBC)	125.381
NATIONAL BANK OF CANADA	99.415
EVRAZ PLC	86.113

Diez principales contrapartes	Valoración global
TD SECURITIES INC.	1.054.820
RBC DOMINION SECURITIES INC	642.087
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LTD	507.239
SCOTIA CAPITAL INC.	283.961
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	259.339
HSBC BANK PLC	240.288
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	174.632
Total	3.162.366

Datos agregados de transacciones para cada tipo de OFV desglosadas por separado en función de las categorías que se detallan a continuación (USD)

Tipo de garantía	Importe de la garantía
OBLIGACIONES	591.486
ACCIONES	2.612.629
MERCADO MONETARIO	116.488
Total	3.320.603

Calidad de la garantía	Importe de la garantía
N/D	-

Perfil de vencimiento de la garantía	Importe de la garantía
Menos de un día	-
Entre un día y una semana	-
Entre una semana y un mes	-
Entre uno y tres meses	152.793
Entre tres meses y un año	7
Más de un año	555.174
Vencimiento abierto	2.612.629
Total	3.320.603

Divisas de la garantía en efectivo	Importe de la garantía
N/D	-

Divisas de la garantía en valores	Importe de la garantía
CAD	1.641.014
EUR	211.957
GBP	905.754
JPY	64.241
USD	497.638
Total	3.320.603

Información adicional (sin auditar)

(continuación)

Transparencia de las operaciones de financiación de valores y de reutilización y por el que se modifica el Reglamento (UE) n.º 648/2012

(sin auditar) (continuación)

OYSTER - Global High Dividend (continuación)

Préstamos de títulos (continuación)

Datos agregados de transacciones para cada tipo de OFV desglosadas por separado en función de las categorías que se detallan a continuación (USD) (continuación)

Perfil de vencimiento de las OFV	Valoración global
Menos de un día	-
Entre un día y una semana	-
Entre una semana y un mes	-
Entre uno y tres meses	-
Entre tres meses y un año	-
Más de un año	-
Transacción abierta	3.162.366
Total	3.162.366

País en que están establecidas las contrapartes	Valoración global
CANADA	1 980 868
DINAMARCA	507 239
GRAN BRETAÑA	674 259
Total	3.162.366

Liquidación y compensación	Valoración global
Bilateral	3.162.366
Total	3.162.366

Datos sobre reutilización de la garantía:

Reutilización de la garantía	Importe de la garantía
Proporción de la garantía que se reutiliza	Ninguna
Rendimiento de la reinversión de la garantía en efectivo para el organismo de inversión colectiva	Ninguno

Custodia de la garantía recibida por el organismo de inversión colectiva como parte de OFV (USD)

Nombre del depositario	Importe de activos de garantía en custodia
RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A.	3.320.603

Custodia de la garantía otorgada por el organismo de inversión colectiva como parte de OFV (USD)

Tipo de cuentas
Cuentas separadas

Datos sobre el rendimiento y coste de cada tipo de OFV (USD)

Denominación del compartimento	Ingresos brutos	Ingresos de RBC I&TS	Ingresos de la Sociedad Gestora	Impuestos retenidos	Ingresos del cliente (después de impuestos)
OYSTER - Global High Dividend	17.281	2.592	5.876	195	8.618

Información adicional (sin auditar)

(continuación)

Transparencia de las operaciones de financiación de valores y de reutilización y por el que se modifica el Reglamento (UE) n° 648/2012

(sin auditar) (continuación)

OYSTER - Italian Opportunities

Préstamos de títulos

Datos globales (EUR)

Denominación del compartimento	Garantía	Valoración global	Valor neto del inventario global	(%) de los activos
OYSTER - Italian Opportunities	4.512.180	4.296.827	42.910.968	10
Total	4.512.180	4.296.827	42.910.968	

Denominación del compartimento	Valoración global	Cartera de títulos al valor de mercado	(%) activos susceptibles de préstamo
OYSTER - Italian Opportunities	4.296.827	42.646.969	10
Total	4.296.827	42.646.969	

Datos de concentración (EUR)

Diez principales emisores de garantía	Importe de la garantía
HSBC HOLDINGS PLC	1.369.796
REINO UNIDO DE GRAN BRETAÑA E IRLANDA DEL NORTE	840.950
EVRAZ PLC	397.707
CENTRICA PLC	377.100
REPÚBLICA FRANCESA	344.296
D S SMITH PLC	258.837
REINO DE BÉLGICA	114.042
PROVINCIA DE ONTARIO	70.846
AVIVA PLC	56.476
PROVINCIA DE MANITOBA	44.689

Diez principales contrapartes	Valoración global
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LTD	2.342.776
HSBC BANK PLC	495.800
NATIXIS	424.356
CREDIT SUISSE AG DUBLIN BRANCH	402.653
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	365.937
MORGAN STANLEY & CO. INTL PLC	120.655
DEUTSCHE BANK AG	107.580
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	26.695
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB	10.369
UBS AG	6

Datos agregados de transacciones para cada tipo de OFV desglosadas por separado en función de las categorías que se detallan a continuación (EUR)

Tipo de garantía	Importe de la garantía
OBLIGACIONES	1.476.593
ACCIONES	3.023.596
MERCADO MONETARIO	11.991
Total	4.512.180

Calidad de la garantía	Importe de la garantía
N/D	-

Perfil de vencimiento de la garantía	Importe de la garantía
Menos de un día	-
Entre un día y una semana	-
Entre una semana y un mes	-
Entre uno y tres meses	19.561
Entre tres meses y un año	312
Más de un año	1.468.712
Vencimiento abierto	3.023.596
Total	4.512.180

Divisas de la garantía en efectivo	Importe de la garantía
N/D	-

Divisas de la garantía en valores	Importe de la garantía
CAD	160.770
DKK	3.541
EUR	492.618
GBP	3.300.868
JPY	27.539
USD	526.845
Total	4.512.180

Información adicional (sin auditar)

(continuación)

Transparencia de las operaciones de financiación de valores y de reutilización y por el que se modifica el Reglamento (UE) n.º 648/2012

(sin auditar) (continuación)

OYSTER - Italian Opportunities (continuación)

Préstamos de títulos (continuación)

Datos agregados de transacciones para cada tipo de OFV desglosadas por separado en función de las categorías que se detallan a continuación (EUR) (continuación)

Perfil de vencimiento de las OFV	Valoración global
Menos de un día	-
Entre un día y una semana	-
Entre una semana y un mes	-
Entre uno y tres meses	-
Entre tres meses y un año	-
Más de un año	-
Transacción abierta	4.296.827
Total	4.296.827

País en que están establecidas las contrapartes	Valoración global
DINAMARCA	2.342.776
FRANCIA	424.356
GRAN BRETAÑA	1.116.673
IRLANDA	402.653
SUECIA	10.369
Total	4.296.827

Liquidación y compensación	Valoración global
Bilateral	4.296.827
Total	4.296.827

Datos sobre reutilización de la garantía:

Reutilización de la garantía	Importe de la garantía
Proporción de la garantía que se reutiliza	Ninguna
Rendimiento de la reinversión de la garantía en efectivo para el organismo de inversión colectiva	Ninguno

Custodia de la garantía recibida por el organismo de inversión colectiva como parte de OFV (EUR)

Nombre del depositario	Importe de activos de garantía en custodia
RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A.	4.512.180

Custodia de la garantía otorgada por el organismo de inversión colectiva como parte de OFV (EUR)

Tipo de cuentas
Cuentas separadas

Datos sobre el rendimiento y coste de cada tipo de OFV (EUR)

Denominación del compartimento	Ingresos brutos	Ingresos de RBC I&TS	Ingresos de la Sociedad Gestora	Impuestos retenidos	Ingresos del cliente (después de impuestos)
Italian Opportunities	102.251	15.338	34.765	-	52.148

Información adicional (sin auditar)

(continuación)

Transparencia de las operaciones de financiación de valores y de reutilización y por el que se modifica el Reglamento (UE) n° 648/2012

(sin auditar) (continuación)

OYSTER - Italian Value

Préstamos de títulos

Datos globales (EUR)

Denominación del compartimento	Garantía	Valoración global	Valor neto del inventario global	(%) de los activos
OYSTER - Italian Value	4.084.611	3.889.672	21.703.452	17,92
Total	4.084.611	3.889.672	21.703.452	

Denominación del compartimento	Valoración global	Cartera de títulos al valor de mercado	(%) activos susceptibles de préstamo
OYSTER - Italian Value	3.889.672	20.096.979	19,35
Total	3.889.672	20.096.979	

Datos de concentración (EUR)

Diez principales emisores de garantía	Importe de la garantía
HSBC HOLDINGS PLC	957.945
REPÚBLICA FRANCESA	583.673
REINO UNIDO DE GRAN BRETAÑA E IRLANDA DEL NORTE	459.251
EVRAZ PLC	278.129
JAPÓN	264.005
CENTRICA PLC	263.718
D S SMITH PLC	181.015
REINO DE BÉLGICA	151.355
PROVINCIA DE ONTARIO	102.516
VERISIGN INC	72.888

Diez principales contrapartes	Valoración global
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LTD	1.638.382
DEUTSCHE BANK AG	570.263
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	371.321
CREDIT SUISSE AG DUBLIN BRANCH	282.669
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	257.461
HSBC BANK PLC	221.890
MORGAN STANLEY & CO. INTL PLC	196.253
UNICREDIT BANK AG	178.895
THE BANK OF NOVA SCOTIA	66.020
JP MORGAN SECURITIES PLC	53.900

Datos agregados de transacciones para cada tipo de OFV desglosadas por separado en función de las categorías que se detallan a continuación (EUR)

Tipo de garantía	Importe de la garantía
OBLIGACIONES	1.741.837
ACCIONES	2.175.859
MERCADO MONETARIO	166.915
Total	4.084.611

Calidad de la garantía	Importe de la garantía
N/D	-

Perfil de vencimiento de la garantía	Importe de la garantía
Menos de un día	-
Entre un día y una semana	-
Entre una semana y un mes	2.693
Entre uno y tres meses	225.688
Entre tres meses y un año	71.677
Más de un año	1.608.693
Vencimiento abierto	2.175.859
Total	4.084.611

Divisas de la garantía en efectivo	Importe de la garantía
N/D	-

Divisas de la garantía en valores	Importe de la garantía
CAD	287.591
EUR	974.011
GBP	2.194.145
JPY	264.005
USD	364.858
Total	4.084.611

Información adicional (sin auditar)

(continuación)

Transparencia de las operaciones de financiación de valores y de reutilización y por el que se modifica el Reglamento (UE) n.º 648/2012

(sin auditar) (continuación)

OYSTER - Italian Value (continuación)

Préstamos de títulos (continuación)

Datos agregados de transacciones para cada tipo de OFV desglosadas por separado en función de las categorías que se detallan a continuación (EUR) (continuación)

Perfil de vencimiento de las OFV	Valoración global
Menos de un día	-
Entre un día y una semana	-
Entre una semana y un mes	-
Entre uno y tres meses	-
Entre tres meses y un año	-
Más de un año	-
Transacción abierta	3.889.672
Total	3.889.672

País en que están establecidas las contrapartes	Valoración global
CANADA	66.020
DINAMARCA	1.638.382
FRANCIA	39.139
ALEMANIA	178.895
GRAN BRETAÑA	1.684.567
IRLANDA	282.669
Total	3.889.672

Liquidación y compensación	Valoración global
Bilateral	3.889.672
Total	3.889.672

Datos sobre reutilización de la garantía:

Reutilización de la garantía	Importe de la garantía
Proporción de la garantía que se reutiliza	Ninguna
Rendimiento de la reinversión de la garantía en efectivo para el organismo de inversión colectiva	Ninguno

Custodia de la garantía recibida por el organismo de inversión colectiva como parte de OFV (EUR)

Nombre del depositario	Importe de activos de garantía en custodia
RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A.	4.084.611

Custodia de la garantía otorgada por el organismo de inversión colectiva como parte de OFV (EUR)

Tipo de cuentas
Cuentas separadas

Datos sobre el rendimiento y coste de cada tipo de OFV (EUR)

Denominación del compartimento	Ingresos brutos	Ingresos de RBC I&TS	Ingresos de la Sociedad Gestora	Impuestos retenidos	Ingresos del cliente (después de impuestos)
Italian Value	13.210	1.982	4.491	-	6.737

Información adicional (sin auditar)

(continuación)

Transparencia de las operaciones de financiación de valores y de reutilización y por el que se modifica el Reglamento (UE) n.º 648/2012

(sin auditar) (continuación)

OYSTER - Japan Opportunities

Préstamos de títulos

Datos globales (JPY)

Denominación del compartimento	Garantía	Valoración global	Valor neto del inventario global	(%) de los activos
OYSTER - Japan Opportunities	6.414.240.654	6.108.795.560	47.757.404.842	12,79
Total	6.414.240.654	6.108.795.560	47.757.404.842	

Denominación del compartimento	Valoración global	Cartera de títulos al valor de mercado	(%) activos susceptibles de préstamo
OYSTER - Japan Opportunities	6.108.795.560	47.697.550.000	12,81
Total	6.108.795.560	47.697.550.000	

Datos de concentración (JPY)

Diez principales emisores de garantía	Importe de la garantía
REPÚBLICA FRANCESA	3.201.180.132
EE. UU., ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA	1.360.983.365
JAPÓN	954.234.814
REINO DE BÉLGICA	479.017.594
REINO UNIDO DE GRAN BRETAÑA E IRLANDA DEL NORTE	317.953.841
PROVINCIA DE ONTARIO	13.302.296
GOBIERNO DE CANADÁ	11.032.262
BANCO EUROPEO DE INVERSIONES, BEI	8.644.071
PROVINCIA DE ALBERTA	5.836.033
PROVINCIA DE TERRANOVA Y LABRADOR	2.702.622

Diez principales contrapartes	Valoración global
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	1.607.432.569
CREDIT SUISSE AG DUBLIN BRANCH	1.548.466.276
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	1.384.640.535
MACQUARIE BANK LIMITED	1.334.740.519
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LTD	98.346.337
DEUTSCHE BANK AG	37.981.283
NATIXIS	37.409.473
SCOTIA CAPITAL INC.	33.835.456
CREDIT SUISSE SECURITIES EUR LTD	25.943.112
Total	6.108.795.560

Datos agregados de transacciones para cada tipo de OFV desglosadas por separado en función de las categorías que se detallan a continuación (JPY)

Tipo de garantía	Importe de la garantía
XXXXXXXXX	465.994
OBLIGACIONES	5.621.638.441
ACCIONES	44.728.409
MERCADO MONETARIO	747.407.809
Total	6.414.240.654

Calidad de la garantía	Importe de la garantía
N/D	-

Perfil de vencimiento de la garantía	Importe de la garantía
Menos de un día	-
Entre un día y una semana	710.230
Entre una semana y un mes	114.130
Entre uno y tres meses	959.724.049
Entre tres meses y un año	15.344.648
Más de un año	5.393.619.188
Vencimiento abierto	44.728.409
Total	6.414.240.654

Divisas de la garantía en efectivo	Importe de la garantía
N/D	-

Divisas de la garantía en valores	Importe de la garantía
CAD	46.684.322
EUR	3.691.187.099
GBP	318.747.083
JPY	954.234.814
USD	1.403.387.335
Total	6.414.240.654

Información adicional (sin auditar)

(continuación)

Transparencia de las operaciones de financiación de valores y de reutilización y por el que se modifica el Reglamento (UE) n.º 648/2012

(sin auditar) (continuación)

OYSTER - Japan Opportunities (continuación)

Préstamos de títulos (continuación)

Datos agregados de transacciones para cada tipo de OFV desglosadas por separado en función de las categorías que se detallan a continuación (JPY) (continuación)

Perfil de vencimiento de las OFV	Valoración global
Menos de un día	-
Entre un día y una semana	-
Entre una semana y un mes	103.770.452
Entre uno y tres meses	-
Entre tres meses y un año	-
Más de un año	-
Transacción abierta	6.005.025.108
Total	6.108.795.560

País en que están establecidas las contrapartes	Valoración global
CANADA	33.835.456
DINAMARCA	98.346.337
FRANCIA	37.409.473
GRAN BRETAÑA	4.390.738.018
IRLANDA	1.548.466.276
Total	6.108.795.560

Liquidación y compensación	Valoración global
Bilateral	6.108.795.560
Total	6.108.795.560

Datos sobre reutilización de la garantía:

Reutilización de la garantía	Importe de la garantía
Proporción de la garantía que se reutiliza	Ninguna
Rendimiento de la reinversión de la garantía en efectivo para el organismo de inversión colectiva	Ninguno

Custodia de la garantía recibida por el organismo de inversión colectiva como parte de OFV (JPY)

Nombre del depositario	Importe de la garantía Activos en custodia
RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A.	6.414.240.654

Custodia de la garantía otorgada por el organismo de inversión colectiva como parte de OFV (JPY)

Tipo de cuentas
Cuentas separadas

Datos sobre el rendimiento y coste de cada tipo de OFV (JPY)

Denominación del compartimento	Ingresos brutos	Ingresos de RBC I&TS	Ingresos de la Sociedad Gestora	Impuestos retenidos	Ingresos del cliente (después de impuestos)
OYSTER - Japan Opportunities	46.954.543	7.043.181	15.964.544	55.952	23.890.865

Información adicional (sin auditar)

(continuación)

Transparencia de las operaciones de financiación de valores y de reutilización y por el que se modifica el Reglamento (UE) n.º 648/2012

(sin auditar) (continuación)

OYSTER - Multi-Asset Diversified

Préstamos de títulos

Datos globales (EUR)

Denominación del compartimento	Garantía	Valoración global	Valor neto del inventario global	(%) de los activos
OYSTER - Multi-Asset Diversified	1.248.446	1.188.581	105.942.086	1,12
Total	1.248.446	1.188.581	105.942.086	

Denominación del compartimento	Valoración global	Cartera de títulos al valor de mercado	(%) activos susceptibles de préstamo
OYSTER - Multi-Asset Diversified	1.188.581	97.024.165	1,23
Total	1.188.581	97.024.165	

Datos de concentración (EUR)

Diez principales emisores de garantía	Importe de la garantía
EE. UU., ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA	324.847
JAPÓN	92.594
HSBC HOLDINGS PLC	85.675
REINO UNIDO DE GRAN BRETAÑA E IRLANDA DEL NORTE	78.186
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	27.646
EVRAZ PLC	24.877
CENTRICA PLC	23.585
PROVINCIA DE ONTARIO	19.397
ELECTRONIC ARTS	17.459
D S SMITH PLC	16.188

Diez principales contrapartes	Valoración global
NATIXIS	930.856
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LTD	146.530
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	100.848
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	10.347
Total	1.188.581

Datos agregados de transacciones para cada tipo de OFV desglosadas por separado en función de las categorías que se detallan a continuación (EUR)

Tipo de garantía	Importe de la garantía
OBLIGACIONES	537.695
ACCIONES	705.625
MERCADO MONETARIO	5.126
Total	1.248.446

Calidad de la garantía	Importe de la garantía
N/D	-

Perfil de vencimiento de la garantía	Importe de la garantía
Menos de un día	-
Entre un día y una semana	-
Entre una semana y un mes	3.132
Entre uno y tres meses	6.097
Entre tres meses y un año	14.328
Más de un año	519.264
Vencimiento abierto	705.625
Total	1.248.446

Divisas de la garantía en efectivo	Importe de la garantía
N/D	-

Divisas de la garantía en valores	Importe de la garantía
CAD	33.789
EUR	10.556
GBP	232.044
JPY	92.594
USD	879.463
Total	1.248.446

Información adicional (sin auditar)

(continuación)

Transparencia de las operaciones de financiación de valores y de reutilización y por el que se modifica el Reglamento (UE) n.º 648/2012

(sin auditar) (continuación)

OYSTER - Multi-Asset Diversified (continuación)

Préstamos de títulos (continuación)

Datos agregados de transacciones para cada tipo de OFV desglosadas por separado en función de las categorías que se detallan a continuación (EUR) (continuación)

Perfil de vencimiento de las OFV	Valoración global
Menos de un día	154.044
Entre un día y una semana	-
Entre una semana y un mes	-
Entre uno y tres meses	-
Entre tres meses y un año	-
Más de un año	-
Transacción abierta	1.034.536
Total	1.188.581

País en que están establecidas las contrapartes	Valoración global
DINAMARCA	146.530
FRANCIA	930.856
GRAN BRETAÑA	111.195
Total	1.188.581

Liquidación y compensación	Valoración global
Bilateral	1.188.581
Total	1.188.581

Datos sobre reutilización de la garantía:

Reutilización de la garantía	Importe de la garantía
Proporción de la garantía que se reutiliza	Ninguna
Rendimiento de la reinversión de la garantía en efectivo para el organismo de inversión colectiva	Ninguno

Custodia de la garantía recibida por el organismo de inversión colectiva como parte de OFV (EUR)

Nombre del depositario	Importe de la garantía Activos en custodia
RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A.	1.248.446

Custodia de la garantía otorgada por el organismo de inversión colectiva como parte de OFV (EUR)

Tipo de cuentas
Cuentas separadas

Datos sobre el rendimiento y coste de cada tipo de OFV (EUR)

Denominación del compartimento	Ingresos brutos	Ingresos de RBC I&TS	Ingresos de la Sociedad Gestora	Impuestos retenidos	Ingresos del cliente (después de impuestos)
OYSTER - Multi-Asset Diversified	67.624	10.144	22.992	18	34.470

Información adicional (sin auditar)

(continuación)

Transparencia de las operaciones de financiación de valores y de reutilización y por el que se modifica el Reglamento (UE) n° 648/2012

(sin auditar) (continuación)

OYSTER - Multi-Asset Inflation Shield

Préstamos de títulos

Datos globales (USD)

Denominación del compartimento	Garantía	Valoración global	Valor neto del inventario global	(%) de los activos
OYSTER - Multi-Asset Inflation Shield	934.931	894.807	26.670.697	3,36
Total	934.931	894.807	26.670.697	

Denominación del compartimento	Valoración global	Cartera de títulos al valor de mercado	(%) activos susceptibles de préstamo
OYSTER - Multi-Asset Inflation Shield	894.807	25.172.233	3,55
Total	894.807	25.172.233	

Datos de concentración (USD)

Diez principales emisores de garantía	Importe de la garantía
JAPÓN	104.635
EE. UU., ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA	51.338
BANK OF NOVA SCOTIA	47.730
REINO UNIDO DE GRAN BRETAÑA E IRLANDA DEL NORTE	46.075
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE CIBC	44.791
BANCO EUROPEO DE INVERSIONES, BEI	40.614
REPÚBLICA FRANCESA	38.917
BANK OF MONTREAL	38.827
THE TORONTO-DOMINION BANK	37.690
PROVINCIA DE ONTARIO	32.483

Diez principales contrapartes	Valoración global
RBC DOMINION SECURITIES INC	263.869
TD SECURITIES INC.	184.386
NOMURA INTERNATIONAL PLC	109.183
CREDIT SUISSE SECURITIES EUR LTD	98.467
SCOTIA CAPITAL INC.	92.884
NATIXIS	46.439
HSBC BANK PLC	44.411
NATIONAL BANK FINANCIAL INC	37.815
DEUTSCHE BANK AG	17.353
Total	894.807

Datos agregados de transacciones para cada tipo de OFV desglosadas por separado en función de las categorías que se detallan a continuación (USD)

Tipo de garantía	Importe de la garantía
OBLIGACIONES	402.289
ACCIONES	530.510
MERCADO MONETARIO	2.132
Total	934.931

Calidad de la garantía	Importe de la garantía
N/D	-

Perfil de vencimiento de la garantía	Importe de la garantía
Menos de un día	-
Entre un día y una semana	-
Entre una semana y un mes	358
Entre uno y tres meses	1.164
Entre tres meses y un año	21.421
Más de un año	381.478
Vencimiento abierto	530.510
Total	934.931

Divisas de la garantía en efectivo	Importe de la garantía
N/D	-

Divisas de la garantía en valores	Importe de la garantía
CAD	523.770
EUR	100.030
GBP	49.090
JPY	104.635
USD	157.404
Total	934.931

Información adicional (sin auditar)

(continuación)

Transparencia de las operaciones de financiación de valores y de reutilización y por el que se modifica el Reglamento (UE) n.º 648/2012

(sin auditar) (continuación)

OYSTER - Multi-Asset Inflation Shield (continuación)

Préstamos de títulos (continuación)

Datos agregados de transacciones para cada tipo de OFV desglosadas por separado en función de las categorías que se detallan a continuación (USD) (continuación)

Perfil de vencimiento de las OFV	Valoración global
Menos de un día	-
Entre un día y una semana	-
Entre una semana y un mes	-
Entre uno y tres meses	46.439
Entre tres meses y un año	-
Más de un año	-
Transacción abierta	848.368
Total	894.807

País en que están establecidas las contrapartes	Valoración global
CANADA	541.139
FRANCIA	46.439
GRAN BRETAÑA	269.414
REINO UNIDO	37.815
Total	894.807

Liquidación y compensación	Valoración global
Bilateral	894.807
Total	894.807

Datos sobre reutilización de la garantía:

Reutilización de la garantía	Importe de la garantía
Proporción de la garantía que se reutiliza	Ninguna
Rendimiento de la reinversión de la garantía en efectivo para el organismo de inversión colectiva	Ninguno

Custodia de la garantía recibida por el organismo de inversión colectiva como parte de OFV (USD)

Nombre del depositario	Importe de activos de garantía en custodia
RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A.	934.931

Custodia de la garantía otorgada por el organismo de inversión colectiva como parte de OFV (USD)

Tipo de cuentas
Cuentas separadas

Datos sobre el rendimiento y coste de cada tipo de OFV (USD)

Denominación del compartimento	Ingresos brutos	Ingresos de RBC I&TS	Ingresos de la Sociedad Gestora	Impuestos retenidos	Ingresos del cliente (después de impuestos)
OYSTER - Multi-Asset Inflation Shield	8.625	1.294	2.932	93	4.306

Información adicional (sin auditar)

(continuación)

Transparencia de las operaciones de financiación de valores y de reutilización y por el que se modifica el Reglamento (UE) n.º 648/2012

(sin auditar) (continuación)

OYSTER - USD Bonds

Préstamos de títulos

Datos globales (USD)

Denominación del compartimento	Garantía	Valoración global	Valor neto del inventario global	(%) de los activos
OYSTER - USD Bonds	10.091.277	9.849.665	150.994.338	6,52
Total	10.091.277	9.849.665	150.994.338	

Denominación del compartimento	Valoración global	Cartera de títulos al valor de mercado	(%) activos susceptibles de préstamo
OYSTER - USD Bonds	9.849.665	145.344.629	6,78
Total	9.849.665	145.344.629	

Datos de concentración (USD)

Diez principales emisores de garantía	Importe de la garantía
JAPÓN	3.602.646
REINO UNIDO DE GRAN BRETAÑA E IRLANDA DEL NORTE	3.408.875
BANCO EUROPEO DE INVERSIONES, BEI	873.989
REPÚBLICA FRANCESA	656.812
GOBIERNO DE CANADÁ	513.677
PROVINCIA DE ONTARIO	228.692
PROVINCIA DE QUEBEC	194.761
REINO DE BÉLGICA	133.834
REINO DE LOS PAÍSES BAJOS	113.520
PROVINCIA DE MANITOBA	85.032

Diez principales contrapartes	Valoración global
NOMURA INTERNATIONAL PLC	3.673.105
HSBC BANK PLC	3.440.383
BNP PARIBAS	971.648
NATIONAL BANK FINANCIAL INC	781.011
CREDIT SUISSE SECURITIES EUR LTD	492.338
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	491.181
Total	9.849.665

Datos agregados de transacciones para cada tipo de QFV desglosadas por separado en función de las categorías que se detallan a continuación (USD)

Tipo de garantía	Importe de la garantía
OBLIGACIONES	9.912.545
ACCIONES	96.165
MERCADO MONETARIO	82.567
Total	10.091.277

Calidad de la garantía	Importe de la garantía
N/D	-

Perfil de vencimiento de la garantía	Importe de la garantía
Menos de un día	-
Entre un día y una semana	-
Entre una semana y un mes	21.662
Entre uno y tres meses	76.226
Entre tres meses y un año	964.075
Más de un año	8.933.148
Vencimiento abierto	96.165
Total	10.091.277

Divisas de la garantía en efectivo	Importe de la garantía
N/D	-

Divisas de la garantía en valores	Importe de la garantía
CAD	1.128.498
EUR	1.118.363
GBP	3.423.728
JPY	3.602.646
USD	818.042
Total	10.091.277

Información adicional (sin auditar)

(continuación)

Transparencia de las operaciones de financiación de valores y de reutilización y por el que se modifica el Reglamento (UE) n.º 648/2012

(sin auditar) (continuación)

OYSTER - USD Bonds (continuación)

Préstamos de títulos (continuación)

Datos agregados de transacciones para cada tipo de OFV desglosadas por separado en función de las categorías que se detallan a continuación (USD) (continuación)

Perfil de vencimiento de las OFV	Valoración global
Menos de un día	-
Entre un día y una semana	-
Entre una semana y un mes	-
Entre uno y tres meses	-
Entre tres meses y un año	-
Más de un año	-
Transacción abierta	9.849.665
Total	9.849.665

País en que están establecidas las contrapartes	Valoración global
FRANCIA	971.648
GRAN BRETAÑA	8.097.006
REINO UNIDO	781.011
Total	9.849.665

Liquidación y compensación	Valoración global
Bilateral	9.849.665
Total	9.849.665

Datos sobre reutilización de la garantía:

Reutilización de la garantía	Importe de la garantía
Proporción de la garantía que se reutiliza	Ninguna
Rendimiento de la reinversión de la garantía en efectivo para el organismo de inversión colectiva	Ninguno

Custodia de la garantía recibida por el organismo de inversión colectiva como parte de OFV (USD)

Nombre del depositario	Importe de la garantía Activos en custodia
RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A.	10.091.277

Custodia de la garantía otorgada por el organismo de inversión colectiva como parte de OFV (USD)

Tipo de cuentas
Cuentas separadas

Datos sobre el rendimiento y coste de cada tipo de OFV (USD)

Denominación del compartimento	Ingresos brutos	Ingresos de RBC I&TS	Ingresos de la Sociedad Gestora	Impuestos retenidos	Ingresos del cliente (después de impuestos)
OYSTER - USD Bonds	25.559	3.834	8.690	-	13.035

Información adicional (sin auditar)

[continuación]

Transparencia de las operaciones de financiación de valores y de reutilización y por el que se modifica el Reglamento (UE) n.º 648/2012

(sin auditar) (continuación)

OYSTER - World Opportunities *

Préstamos de títulos

Datos globales (EUR)

Denominación del compartimento	Garantía	Valoración global	Valor neto del inventario global	(%) de los activos
OYSTER - World Opportunities *	12.348.770	11.760.191	71.656.404	16,41
Total	12.348.770	11.760.191	71.656.404	

Denominación del compartimento	Valoración global	Cartera de títulos al valor de mercado	(%) activos susceptibles de préstamo
OYSTER - World Opportunities *	11.760.191	70.601.365	16,66
Total	11.760.191	70.601.365	

Datos de concentración (EUR)

Diez principales emisores de garantía	Importe de la garantía
EE. UU., ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA	637.242
BANK OF NOVA SCOTIA	620.787
GOBIERNO DE CANADÁ	544.314
PROVINCIA DE ONTARIO	534.284
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE CIBC	512.881
REINO UNIDO DE GRAN BRETAÑA E IRLANDA DEL NORTE	425.704
BANK OF MONTREAL	415.262
JAPÓN	407.405
NATIONAL BANK OF CANADA	389.417
ROYAL BANK OF CANADA (RBC)	341.442

Diez principales contrapartes	Valoración global
RBC DOMINION SECURITIES INC	2.985.452
TD SECURITIES INC.	2.836.481
THE BANK OF NOVA SCOTIA	1.328.288
BMO NESBITT BURNS INC	1.309.265
SCOTIA CAPITAL INC.	792.823
DEUTSCHE BANK AG	654.502
UNICREDIT BANK AG	458.130
NATIXIS	455.319
CREDIT SUISSE AG DUBLIN BRANCH	338.644
HSBC BANK PLC	332.255

Datos agregados de transacciones para cada tipo de OFV desglosadas por separado en función de las categorías que se detallan a continuación (EUR)

Tipo de garantía	Importe de la garantía
OBLIGACIONES	3.836.911
ACCIONES	8.481.547
MERCADO MONETARIO	30.312
Total	12.348.770

Calidad de la garantía	Importe de la garantía
N/D	-

Perfil de vencimiento de la garantía	Importe de la garantía
Menos de un día	-
Entre un día y una semana	-
Entre una semana y un mes	17.025
Entre uno y tres meses	11.960
Entre tres meses y un año	277.737
Más de un año	3.560.501
Vencimiento abierto	8.481.547
Total	12.348.770

Divisas de la garantía en efectivo	Importe de la garantía
N/D	-

Divisas de la garantía en valores	Importe de la garantía
CAD	7.469.594
CHF	15.871
EUR	786.383
GBP	489.205
JPY	407.405
USD	3.180.312
Total	12.348.770

* Véase la Nota 1

Información adicional (sin auditar)

(continuación)

Transparencia de las operaciones de financiación de valores y de reutilización y por el que se modifica el Reglamento (UE) n.º 648/2012

(sin auditar) (continuación)

OYSTER - World Opportunities * (continuación)

Préstamos de títulos (continuación)

Datos agregados de transacciones para cada tipo de OFV desglosadas por separado en función de las categorías que se detallan a continuación (EUR) (continuación)

Perfil de vencimiento de las OFV	Valoración global
Menos de un día	-
Entre un día y una semana	-
Entre una semana y un mes	-
Entre uno y tres meses	455.319
Entre tres meses y un año	-
Más de un año	-
Transacción abierta	11.304.871
Total	11.760.191

País en que están establecidas las contrapartes	Valoración global
CANADA	7.943.045
FRANCIA	455.319
ALEMANIA	458.130
GRAN BRETAÑA	1.024.228
IRLANDA	338.644
REINO UNIDO	231.559
ESTADOS UNIDOS (EE. UU.)	1.309.265
Total	11.760.191

Liquidación y compensación	Valoración global
Bilateral	11.760.191
Total	11.760.191

Datos sobre reutilización de la garantía:

Reutilización de la garantía	Importe de la garantía
Proporción de la garantía que se reutiliza	Ninguna
Rendimiento de la reinversión de la garantía en efectivo para el organismo de inversión colectiva	Ninguno

Custodia de la garantía recibida por el organismo de inversión colectiva como parte de OFV (EUR)

Nombre del depositario	Importe de activos de garantía en custodia
RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A.	12.348.770

Custodia de la garantía otorgada por el organismo de inversión colectiva como parte de OFV (EUR)

Tipo de cuentas
Cuentas separadas

Datos sobre el rendimiento y coste de cada tipo de OFV (EUR)

Denominación del compartimento	Ingresos brutos	Ingresos de RBC I&TS	Ingresos de la Sociedad Gestora	Impuestos retenidos	Ingresos del cliente (después de impuestos)
OYSTER - World Opportunities *	63.033	9.455	21.431	880	31.267

* Véase la Nota 1

Información adicional (sin auditar)

(continuación)

Gestión de riesgos (no auditado)

En materia de gestión de riesgos, el Consejo de Administración de la SICAV se ha basado en el tipo de compromiso para determinar el riesgo global de los compartimentos siguientes:

OYSTER - Absolute Return GBP
 OYSTER - Continental European Income *
 OYSTER - Continental European Selection
 OYSTER - Dynamic Allocation
 OYSTER - Emerging Opportunities *
 OYSTER - European Corporate Bonds
 OYSTER - Euro Fixed Income
 OYSTER - European Mid & Small Cap
 OYSTER - European Opportunities
 OYSTER - European Selection
 OYSTER - European Subordinated Bonds
 OYSTER - Global Convertibles
 OYSTER - Global High Dividend
 OYSTER - Global High Yield
 OYSTER - Italian Opportunities
 OYSTER - Italian Value
 OYSTER - Japan Opportunities
 OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR
 OYSTER - US Selection
 OYSTER - USD Bonds
 OYSTER - World Opportunities *

y el método del VeR para los siguientes compartimentos:

Nombre del fondo	Método de cálculo de la exposición global	Método de cálculo del VeR	Intervalo de confianza	Periodo de tenencia	Periodo de observación	Nivel mínimo VeR 02.01.2018 / 31.12.2018	Límite VeR 02.01.2018 / 31.12.2018	Promedio VeR 02.01.2018 / 31.12.2018	Límite legal	Límite interno	Apalancamiento 02.01.2018 / 31.12.2018	Método utilizado
OYSTER Diversified GBP (1)	VeR absoluto	Histórico	99%	1 mes	2 años	0,10%	4,49%	3,70%	20%	7%	0,00%	Suma de los nacionales
OYSTER - Equity Premia Europe * (2)	VeR absoluto	Histórico	99%	1 mes	2 años	0,15%	4,03%	2,99%	20%	7%	368,06%	Suma de los nacionales
OYSTER Equity Premia Global	VeR absoluto	Histórico	99%	1 mes	2 años	1,54%	3,41%	2,47%	20%	7%	342,60%	Suma de los nacionales
OYSTER - Flexible Credit	VeR absoluto	Histórico	99%	1 mes	2 años	1,38%	2,93%	2,16%	20%	9%	66,98%	Suma de los nacionales
OYSTER - Multi-Asset Actiprotect	VeR absoluto	Histórico	99%	1 mes	2 años	0,45%	5,55%	2,81%	20%	6,5%	66,73%	Suma de los nacionales
OYSTER Multi-Asset Diversified	VeR absoluto	Histórico	99%	1 mes	2 años	3,25%	5,92%	4,13%	20%	7%	123,74%	Suma de los nacionales
OYSTER Multi-Asset Inflation Shield	VeR absoluto	Histórico	99%	1 mes	2 años	3,22%	6,19%	4,41%	20%	6,5%	44,44%	Suma de los nacionales

* Véase la Nota 1

(1) Compartimento liquidado el 20.12.2018

(2) No se han tenido en cuenta los datos del VeR diario correspondientes al periodo comprendido entre el 12.03.2018 y el 17.04.2018