

Informe semestral

a 30 de junio de 2018

AXA World Funds

(La «SICAV»)

R.C.S. Luxembourg B - 63116
IVA LU 216 82 319

AXA World Funds

(La “SICAV”)

Société d'Investissement à Capital Variable

Informe semestral no auditado a
30 de junio de 2018

Informe semestral no auditado a 30 de junio de 2018

No pueden recibirse suscripciones únicamente sobre la base del presente informe. Las suscripciones son solamente válidas si se realizan conforme a la última versión del Folleto completo, acompañado del Impreso de suscripción, del documento de datos fundamentales para el inversor ("KIID"), el último informe anual y el último informe semestral si se publicase con posterioridad.

Índice

Información general	11
Información a los Accionistas	14
Distribucion al extajero	15
Informe de los Consejeros	23
Estados Financieros	
Balance de Situación	28
Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto	51
Estadísticas	75
AXA World Funds - Global Flexible Property	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	97
■ Distribución	102
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	103
■ Distribución	105
AXA World Funds - MiX in Perspectives	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	106
■ Distribución	108
AXA World Funds - Framlington Asia Select Income	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	109
■ Distribución	111
AXA World Funds - Framlington Digital Economy	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	112
■ Distribución	113
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	114
■ Distribución	116
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	117
■ Distribución	119
AXA World Funds - Framlington Eurozone	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	120
■ Distribución	122
AXA World Funds - Framlington Eurozone RI	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	123
■ Distribución	124

Índice

AXA World Funds - Framlington Europe	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	125
■ Distribución	127
AXA World Funds - Framlington Euro Relative Value	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	128
■ Distribución	129
AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	130
■ Distribución	131
AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	132
■ Distribución	134
AXA World Funds - Framlington Europe Microcap	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	136
■ Distribución	138
AXA World Funds - Framlington American Growth	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	140
■ Distribución	141
AXA World Funds - Framlington Emerging Markets	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	142
■ Distribución	144
AXA World Funds - Framlington Global	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	145
■ Distribución	147
AXA World Funds - Framlington Global Convertibles	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	148
■ Distribución	151
AXA World Funds - Framlington Global Small Cap	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	153
■ Distribución	155
AXA World Funds - Framlington Health	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	156
■ Distribución	157
AXA World Funds - Framlington Human Capital	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	158
■ Distribución	160
AXA World Funds - Framlington Hybrid Resources	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	162
■ Distribución	164
AXA World Funds - Framlington Italy	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	165
■ Distribución	166

Índice

AXA World Funds - Framlington Robotech	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	167
■ Distribución	169
AXA World Funds - Framlington Switzerland	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	170
■ Distribución	171
AXA World Funds - Framlington Talents Global	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	172
■ Distribución	174
AXA World Funds - Framlington UK	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	175
■ Distribución	177
AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	178
■ Distribución	183
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	185
■ Distribución	188
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	189
■ Distribución	193
AXA World Funds - China Short Duration Bonds	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	195
■ Distribución	197
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	198
■ Distribución	204
AXA World Funds - Euro 3-5	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	206
■ Distribución	208
AXA World Funds - Euro 5-7	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	210
■ Distribución	213
AXA World Funds - Euro 7-10	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	214
■ Distribución	217
AXA World Funds - Euro 10 + LT	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	218
■ Distribución	220
AXA World Funds - Euro Bonds	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	221
■ Distribución	225

Índice

AXA World Funds - Euro Credit IG	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	226
■ Distribución	231
AXA World Funds - Euro Credit Plus	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	233
■ Distribución	238
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	240
■ Distribución	242
AXA World Funds - Euro Government Bonds	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	244
■ Distribución	246
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	247
■ Distribución	249
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Credit	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	250
■ Distribución	257
AXA World Funds - European High Yield Bonds	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	259
■ Distribución	263
AXA World Funds - Global Aggregate Bonds	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	265
■ Distribución	276
AXA World Funds - Global Credit Bonds	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	278
■ Distribución	285
AXA World Funds - Planet Bonds	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	287
■ Distribución	290
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	291
■ Distribución	299
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	301
■ Distribución	305
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	308
■ Distribución	317
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	319
■ Distribución	322

Índice

AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	323
■ Distribución	324
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	325
■ Distribución	329
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	331
■ Distribución	337
AXA World Funds - Universal Inflation Bonds	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	339
■ Distribución	340
AXA World Funds - US Corporate Bonds	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	341
■ Distribución	345
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	346
■ Distribución	351
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	352
■ Distribución	354
AXA World Funds - US High Yield Bonds	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	355
■ Distribución	360
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	361
■ Distribución	366
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	367
■ Distribución	371
AXA World Funds - Multi Asset Inflation Plus	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	373
■ Distribución	380
AXA World Funds - Global Income Generation	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	382
■ Distribución	395
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	398
■ Distribución	403
AXA World Funds - Global Optimal Income	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	405
■ Distribución	413

Índice

AXA World Funds - Optimal Income	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	415
■ Distribución	421
AXA World Funds - Optimal Absolute	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	423
■ Distribución	425
AXA World Funds - Multi Premia	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	426
■ Distribución	427
Notas a los estados financieros	428
Anexo adicional	605

Información general

Domicilio social de la SICAV

49, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Gran Ducado de Luxemburgo

Consejo de Administración

Presidente

Sr. Christophe Coquema, Global Head of Client Group, AXA Investment Managers Paris, con domicilio en Francia (dimitió el 26 junio 2018)

Sra. Bettina Ducat, Global Head of Product, Retail and Institutional Development, AXA Investment Managers Paris, con domicilio en Francia (nombrado Presidenta el 21 agosto 2018)

Consejeros

Sr. Pascal Christory, Chief Investment Officer of AXA France, con domicilio en Francia

Sr. Christian Gissler, Global Head of Risks & Controls, AXA Investment Managers, con domicilio en Francia

Sr. Jean-Louis Laforge, Head of Fixed Income Solutions and Deputy Chief Executive Officer, AXA Investment Managers Paris, con domicilio en Francia

Sr. Michael Reinhard, Global Head of Operations, AXA Investment Managers, con domicilio en Alemania (dimitió el 14 febrero 2018)

Sra. Dorothee Sauloup, Global Head of Product Management, AXA Investment Managers Paris, con domicilio en Francia

Sociedad Gestora

AXA Funds Management S.A., 49, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Gran Ducado de Luxemburgo

Consejo de Administración de la Sociedad Gestora

Presidente

Sr. Michael Reinhard, Global Head of Operations, AXA Investment Managers, con domicilio en Alemania (dimitió el 14 febrero 2018)

Sr. Jean-Louis Laforge, Head of Fixed Income Solutions and Deputy Chief Executive Officer, AXA Investment Managers Paris, con domicilio en Francia (nombrado Presidente el 14 febrero 2018 y dimitió el 29 mayo 2018)

Sr. Joseph Pinto, Global Chief Operating Officer, AXA Investment Managers, con domicilio en Francia (nombrado Presidente el 29 mayo 2018)

Información general

Consejo de Administración de la Sociedad Gestora (continuación)

Consejeros

Sr. Bruno Durieux, Strategic Planning & Control, AXA Belgium S.A., con domicilio en Bélgica (dimitió el 15 febrero 2018)

Sr. Laurent Jaumotte, Chief Financial Officer, AXA CZ and SK entities, con domicilio en Bélgica

Sr. Jean-Louis Laforge, Head of Fixed Income Solutions and Deputy Chief Executive Officer, AXA Investment Managers Paris, con domicilio en Francia

Sr. Sean O'Driscoll, Country Head, General Manager and Conducting Officer, AXA Funds Management S.A., con domicilio en Bélgica

Sr. Jean-Pierre Leoni, Global Head of Client Management, AXA Investment Managers Paris, con domicilio en Francia (dimitió el 29 mayo 2018)

Gestores de Inversiones

AXA Investment Managers Paris, Tour Majunga, La Défense 9, 6, place de la Pyramide - F-92800 Puteaux, Francia

AXA Investment Managers UK Limited, 7 Newgate Street, Londres EC1A 7NX, Reino Unido

AXA Investment Managers Inc., 100 West Putnam Avenue, 4th floor, Greenwich, CT 06830, Estados Unidos

AXA Investment Managers Asia (Singapore) Ltd., 1, George Street, # 14-02/03, 15th Floor Singapur 049145, Singapur

AXA Investment Managers Asia Ltd. (Hong-Kong SAR), Suites 5701-4, 57/F, One Island East, 18 Westlands Road, Quarry Bay, Hong Kong

AXA Real Estate Investment Managers SGP, Tour Majunga, La Défense 9, 6, place de la Pyramide, F-92800 Puteaux, France

AXA Rosenberg Investment Management LLC, 4 Orinda Way, Building E, Orinda, California, 94563, Estados Unidos

AXA Investment Managers Chorus Limited, Suites 5709-10, 57/F, One Island East, 18 Westlands Road, Quarry Bay, Hong Kong

Agente encargado de celebrar contratos de préstamo de valores y operaciones de repo

AXA Investment Managers GS Limited, 7 Newgate Street, Londres EC1A 7NX, Reino Unido

Información general

Depositario, Agente de Registro y Transferencias, Agente de Domiciliaciones, Administrador y Agente de Pagos

State Street Bank Luxembourg S.C.A., 49, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Gran Ducado de Luxemburgo

Entidad comercializadora

AXA Investment Managers, Tour Majunga, La Défense 9, 6, place de la Pyramide - F-92800 Puteaux, Francia

Auditor

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg, Gran Ducado de Luxemburgo

Asesor jurídico

Arendt & Medernach S.A., 41A, avenue J.F. Kennedy, L-2082 Luxembourg, Gran Ducado de Luxemburgo

Información a los Accionistas

El Folleto completo, así como los Informes financieros, los Documentos de datos fundamentales para el inversor («KIID»), los Estatutos y cualquier otro documento informativo publicado pueden obtenerse en el domicilio social de la SICAV, en las oficinas del agente de registro y en las oficinas de los agentes de comercialización fuera de Luxemburgo.

La información sobre los precios de emisión y reembolso están disponibles en el domicilio social de la Sociedad.

Estos documentos también pueden descargarse en el sitio web www.axa-im-international.com.

El ejercicio financiero de la SICAV finaliza el 31 de diciembre de cada año.

Distribucion al extajero

Lista de los Subfondos

A 30 de junio de 2018, la SICAV está formada por 68 Subfondos activos admisibles para su registro:

Subfondos	Divisa
SUBFONDOS DE RENTA VARIABLE:	
AXA World Funds – MiX in Perspectives	USD
AXA World Funds – Framlington Asia Select Income	USD
AXA World Funds – Framlington Digital Economy	USD
AXA World Funds – Framlington Europe Real Estate Securities	EUR
AXA World Funds – Framlington Global Real Estate Securities	EUR
AXA World Funds – Framlington Eurozone	EUR
AXA World Funds – Framlington Eurozone RI	EUR
AXA World Funds – Framlington Europe	EUR
AXA World Funds – Framlington Euro Relative Value	EUR
AXA World Funds – Framlington Europe Opportunities	EUR
AXA World Funds – Framlington Europe Small Cap	EUR
AXA World Funds – Framlington Europe Microcap	EUR
AXA World Funds – Framlington American Growth	USD
AXA World Funds – Framlington Emerging Markets	USD
AXA World Funds – Framlington Global	USD
AXA World Funds – Framlington Global Small Cap	USD
AXA World Funds – Framlington Health	USD
AXA World Funds – Framlington Human Capital	EUR
AXA World Funds – Framlington Hybrid Resources	USD
AXA World Funds – Framlington Italy	EUR
AXA World Funds – Framlington Robotech	USD
AXA World Funds – Framlington Switzerland	CHF
AXA World Funds – Framlington Talents Global	EUR
AXA World Funds – Framlington UK	GBP
AXA World Funds – Global Factors - Sustainable Equity	USD
SUBFONDOS DE RENTA FIJA:	
AXA World Funds – Framlington Global Convertibles	EUR
AXA World Funds – Asian High Yield Bonds	USD
AXA World Funds – Asian Short Duration Bonds	USD
AXA World Funds – China Short Duration Bonds	CNH
AXA World Funds – Euro Credit Short Duration	EUR
AXA World Funds – Euro 3-5	EUR
AXA World Funds – Euro 5-7	EUR
AXA World Funds – Euro 7-10	EUR
AXA World Funds – Euro 10 + LT	EUR
AXA World Funds – Euro Bonds	EUR
AXA World Funds – Euro Credit IG	EUR
AXA World Funds – Euro Credit Plus	EUR
AXA World Funds – Euro Credit Total Return	EUR
AXA World Funds – Euro Government Bonds	EUR
AXA World Funds – Euro Inflation Bonds	EUR
AXA World Funds – Euro Buy and Maintain Credit	EUR
AXA World Funds – European High Yield Bonds	EUR
AXA World Funds – Global Aggregate Bonds	EUR

Distribucion al extajero

Lista de los Subfondos (continuación)

Subfondos	Divisa
SUBFONDOS DE RENTA FIJA: (continuación)	
AXA World Funds – Global Credit Bonds	USD
AXA World Funds – Planet Bonds	EUR
AXA World Funds – Global Buy and Maintain Credit	USD
AXA World Funds – Global Emerging Markets Bonds	USD
AXA World Funds – Global High Yield Bonds	USD
AXA World Funds – Global Inflation Bonds	EUR
AXA World Funds – Global Inflation Bonds Redex	EUR
AXA World Funds – Global Inflation Short Duration Bonds	USD
AXA World Funds – Global Short Duration Bonds	USD
AXA World Funds – Global Strategic Bonds	USD
AXA World Funds – Universal Inflation Bonds	USD
AXA World Funds – US Corporate Bonds	USD
AXA World Funds – US Credit Short Duration IG	USD
AXA World Funds – US Dynamic High Yield Bonds	USD
AXA World Funds – US High Yield Bonds	USD
AXA World Funds – US Short Duration High Yield Bonds	USD
AXA World Funds – Emerging Markets Short Duration Bonds	USD
SUBFONDOS DE FONDO DE FONDOS:	
AXA World Funds – Selectiv' Infrastructure	EUR
AXA World Funds – Global Flexible Property	USD
AXA World Funds – Multi Asset Inflation Plus	EUR
AXA World Funds – Global Income Generation	EUR
AXA World Funds – Defensive Optimal Income	EUR
AXA World Funds – Global Optimal Income	EUR
AXA World Funds – Optimal Income	EUR
AXA World Funds – Optimal Absolute	EUR
AXA World Funds – Multi Premia	USD

Comercialización de la SICAV en Austria

Unicredit Bank Austria AG, Schottengasse 6–8, A-1010 Vienna (Austria), actúa como agente de pagos y de información para la República de Austria.

A 30 de junio de 2018, todos los Subfondos están registrados en Austria, entre otros:

AXA World Funds – Selectiv' Infrastructure

Comercialización de la SICAV en Bélgica

El representante en Bélgica es AXA Bank Belgium, Place du Trône 1, B-1000 Brussels (Bélgica)..

A 30 de junio de 2018, todos los Subfondos están registrados en Bélgica, entre otros:

AXA World Funds – Selectiv' Infrastructure

Distribucion al extajero

Comercialización de la SICAV en Chile

Toda la información facilitada por la Sociedad con el objeto de inscribir las Acciones en el Registro de Valores Extranjeros de Chile podrá obtenerse en las oficinas de Latin America Asset Management Advisors Ltda. en la siguiente dirección:

Latin America Asset Management Advisors Ltda., Magdalena 140, 5th Floor, Las Condes, Santiago de Chile (Chile).

A 30 de junio de 2018, están registrados en Chile los Subfondos siguientes:

- AXA World Funds – Framlington Eurozone
- AXA World Funds – Framlington Europe
- AXA World Funds – Framlington Euro Relative Value
- AXA World Funds – Framlington Europe Opportunities
- AXA World Funds – Framlington Europe Small Cap
- AXA World Funds – Framlington Emerging Markets
- AXA World Funds – Framlington Global Convertibles
- AXA World Funds – Framlington Human Capital
- AXA World Funds – Framlington Italy
- AXA World Funds – Framlington Robotech
- AXA World Funds – Framlington Switzerland
- AXA World Funds – Framlington Talents Global
- AXA World Funds – Euro Credit Short Duration
- AXA World Funds – Euro 3-5
- AXA World Funds – Euro 5-7
- AXA World Funds – Euro 7-10
- AXA World Funds – Euro Bonds
- AXA World Funds – Euro Credit IG
- AXA World Funds – Euro Credit Plus
- AXA World Funds – Euro Government Bonds
- AXA World Funds – Euro Inflation Bonds
- AXA World Funds – Global Aggregate Bonds
- AXA World Funds – Global Emerging Markets Bonds
- AXA World Funds – Global High Yield Bonds
- AXA World Funds – Global Inflation Bonds
- AXA World Funds – Global Inflation Short Duration Bonds
- AXA World Funds – Global Strategic Bonds
- AXA World Funds – US Credit Short Duration IG
- AXA World Funds – US High Yield Bonds
- AXA World Funds – Emerging Markets Short Duration Bonds
- AXA World Funds – Global Income Generation
- AXA World Funds – Optimal Income

Comercialización de la SICAV en Dinamarca

El representante en Dinamarca es StockRate Asset Management A/S (company number 3072 9722), Sdr. Jernbanevej, 18D, DK-3400 Hillerød.

A 30 de junio de 2018, todos los Subfondos están registrados en Dinamarca, entre otros:

- AXA World Funds – Selectiv' Infrastructure

Distribucion al extajero

Comercialización de la SICAV en Finlandia

A 30 de junio de 2018, todos los Subfondos están registrados en Finlandia, entre otros:

AXA World Funds – Selectiv' Infrastructure

Comercialización de la SICAV en Francia

El representante en Francia es BNP Paribas Securities Services, 3 rue d'Antin, F-75002 Paris (Francia).

A 30 de junio de 2018, todos los Subfondos están registrados en Francia.

Comercialización de la SICAV en Alemania

Los inversores residentes en Alemania podrán solicitar el Folleto completo, del documento de datos fundamentales para el inversor ("KIID"), los Estatutos de la SICAV, el último informe anual o semestral, de haberse publicado posteriormente, de manera gratuita, al Agente de Información en Alemania, AXA Investment Managers Deutschland GmbH, Im MediaPark 8a, D-50670 Köln (Alemania). También podrán solicitar el valor liquidativo por acción, los precios de emisión, conversión y reembolso más recientes, así como cualquier otra información financiera relativa a la SICAV que esté disponible para los accionistas en el domicilio social de la SICAV.

A 30 de junio de 2018, todos los Subfondos están registrados en Alemania, entre otros:

AXA World Funds – Selectiv' Infrastructure

Comercialización de la SICAV en Hong Kong

A 30 de junio de 2018, los siguientes Subfondos están autorizados por la Securities and Futures Commission de Hong Kong y están disponibles para los residentes en Hong Kong:

AXA World Funds – Framlington Europe Real Estate Securities

AXA World Funds – Framlington Global Real Estate Securities

AXA World Funds – Framlington Euro Relative Value

AXA World Funds – Framlington Europe Opportunities

AXA World Funds – Framlington American Growth

AXA World Funds – Framlington Emerging Markets

AXA World Funds – Framlington Global Convertibles

AXA World Funds – Framlington Health

AXA World Funds – Asian Short Duration Bonds

AXA World Funds – Global Inflation Bonds

AXA World Funds – US High Yield Bonds

AXA World Funds – Emerging Markets Short Duration Bonds

Los Subfondos distintos de los mencionados no están autorizados por la Securities and Futures Commission de Hong Kong y no están disponibles para los residentes de dicha región.

El Representante en Hong Kong es AXA Rosenberg Investment Management Asia Pacific Limited, Suites 5701-4, 57/F, One Island East, 18 Westlands Road, Quarry Bay (Hong Kong).

Distribucion al extajero

Comercialización de la SICAV en Islandia

El representante en Islandia es Landesbankinn hf., Austurstræti 11, 155 Reykjavík, Islandia.

A 30 de junio de 2018, están registrados en Islandia los Subfondos siguientes:

- AXA World Funds – Framlington Global Small Cap
- AXA World Funds – Framlington Talents Global
- AXA World Funds – Global Factors – Sustainable Equity

Comercialización de la SICAV en Italia

El Representante en Italia es AXA Investment Managers Italia SIM S.p.A., Corso di Porta Romana, 68, I-20122 Milán (Italia).

Los bancos corresponsales en Italia son los siguientes:

- BNP Paribas Securities Services, Sucursal de Milán, 3, Piazza Lina Bo Bardi, I-20124 Milan
- Allfunds Bank S.A.U., Succursal Italia, 6, Via Bocchetto, I-20123 Milan
- State Street Bank International GmbH, Succursal Italia, 10, Via Ferrante Aporti, I-20125 Milan
- Société Générale S.p.A., 19, Via Santa Chiara, I-10122 Turin
- RBC Investor & Treasury Services Sucursal de Milán, 26, Via Vittor Pisani, I-20124 Milan
- Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., 3, Via Ludovico Grossi, I-46100 Mantova

A 30 de junio de 2018, todos los Subfondos están registrados en Italia, entre otros:

- AXA World Funds – Selectiv’ Infrastructure

Comercialización de la SICAV en Corea

No existe representante en Corea, ya que la SICAV no está registrada para su oferta pública en dicho país.

A 30 de junio de 2018, están registrados en Corea los Subfondos siguientes:

- AXA World Funds – Framlington Global Real Estate Securities
- AXA World Funds – Framlington Eurozone
- AXA World Funds – Framlington Europe Small Cap
- AXA World Funds – Framlington American Growth
- AXA World Funds – Framlington Emerging Markets
- AXA World Funds – Framlington Global Convertibles
- AXA World Funds – Global Factors - Sustainable Equity
- AXA World Funds – Euro Credit Short Duration
- AXA World Funds – Euro Credit IG
- AXA World Funds – Global Aggregate Bonds
- AXA World Funds – Global Emerging Market Bonds
- AXA World Funds – Global High Yield Bonds
- AXA World Funds – Global Inflation Bonds
- AXA World Funds – Global Strategic Bonds
- AXA World Funds – US High Yield Bonds
- AXA World Funds – Emerging Markets Short Duration Bonds
- AXA World Funds – Optimal Income

Distribucion al extajero

Comercialización de la SICAV en los Países Bajos

A 30 de junio de 2018, todos los Subfondos están registrados en Países Bajos, entre otros:

AXA World Funds – Selectiv' Infrastructure

Comercialización de la SICAV en Noruega

A 30 de junio de 2018, todos los Subfondos están registrados en Noruega, entre otros:

AXA World Funds – Selectiv' Infrastructure

Comercialización de la SICAV en Portugal

A 30 de junio de 2018, todos los Subfondos están registrados en Portugal, entre otros:

AXA World Funds – Selectiv' Infrastructure
AXA World Funds – Global Factors - Sustainable Equity
AXA World Funds – Euro Buy and Maintain Credit
AXA World Funds – Global Buy and Maintain Credit

Comercialización de la SICAV en España

El representante en España es BNP Paribas Securities Services, Sucursal en Espana, Ribera del Loira 28, 28042 Madrid, España.

A 30 de junio de 2018, todos los Subfondos están registrados en España, entre otros:

AXA World Funds – Selectiv' Infrastructure

Comercialización de la SICAV en Singapur

El representante en Singapur es AXA Investment Managers Asia (Singapur) Ltd, 1 George Street, #14-02/03, 049145 Singapur.

A 30 de junio de 2018, están registrados en Singapur los Subfondos siguientes:

AXA World Funds – Global Flexible Property
AXA World Funds – MiX in Perspectives
AXA World Funds – Framlington Asia Select Income
AXA World Funds – Framlington Digital Economy
AXA World Funds – Framlington Europe Real Estate Securities
AXA World Funds – Framlington Global Real Estate Securities
AXA World Funds – Framlington Europe
AXA World Funds – Framlington Euro Relative Value
AXA World Funds – Framlington Europe Opportunities
AXA World Funds – Framlington Europe Small Cap
AXA World Funds – Framlington American Growth
AXA World Funds – Framlington Emerging Markets
AXA World Funds – Framlington Global
AXA World Funds – Framlington Global Convertibles

Distribucion al extranjero

Comercialización de la SICAV en Singapur (continuación)

AXA World Funds – Framlington Global Small Cap
 AXA World Funds – Framlington Health
 AXA World Funds – Framlington Human Capital
 AXA World Funds – Framlington Italy
 AXA World Funds – Framlington Robotech
 AXA World Funds – Framlington Talents Global
 AXA World Funds – Global Factors – Sustainable Equity
 AXA World Funds – Asian High Yield Bonds
 AXA World Funds – Asian Short Duration Bonds
 AXA World Funds – China Short Duration Bonds
 AXA World Funds – Euro Credit Short Duration
 AXA World Funds – Euro Credit Plus
 AXA World Funds – Euro Credit Total Return
 AXA World Funds – Global Aggregate Bonds
 AXA World Funds – Planets Bonds
 AXA World Funds – Global Emerging Markets Bonds
 AXA World Funds – Global High Yield Bonds
 AXA World Funds – Global Inflation Bonds
 AXA World Funds – Global Inflation Short Duration Bonds
 AXA World Funds – Global Short Duration Bonds
 AXA World Funds – Global Strategic Bonds
 AXA World Funds – Universal Inflation Bonds
 AXA World Funds – US Credit Short Duration IG
 AXA World Funds – US Dynamic High Yield Bonds
 AXA World Funds – US High Yield Bonds
 AXA World Funds – US Short Duration High Yield Bonds
 AXA World Funds – Emerging Markets Short Duration Bonds
 AXA World Funds – Global Income Generation
 AXA World Funds – Global Optimal Income
 AXA World Funds – Optimal Income

Comercialización de la SICAV en Suecia

El Agente de Pagos en Suecia es Skandinaviska Enskilda Banken AB Torg 2, SE-10640 Estocolmo, Suecia. A 30 de junio de 2018, todos los Subfondos están registrados en Suecia, entre otros:

AXA World Funds – Selectiv' Infrastructure

Comercialización de la SICAV en Suiza

El Folleto completo, los documentos de datos fundamentales para el inversor («KIID»), los Estatutos de la SICAV, los informes semestral y anual y el listado de variaciones en las carteras durante el periodo de referencia pueden obtenerse, sin coste alguno, en el domicilio social del Representante suizo en Zúrich, cuya dirección es la siguiente:

First Independent Fund Services AG, Klausstrasse 33, CH-8008 Zurich (Suiza).

Distribucion al extajero

Comercialización de la SICAV en Suiza (continuación)

El Agente de pagos suizo es:
Credit Suisse, Paradeplatz 8, CH-8001 Zurich (Suiza).

A 30 de junio de 2018, todos los Subfondos están registrados en Suiza, entre otros:

AXA World Funds – Selectiv' Infrastructure
AXA World Funds – US Corporate Bonds

Comercialización de la SICAV en Taiwán

El representante en Taiwán es Cathay Securities Investment Consulting Co., Ltd., una sociedad debidamente constituida con arreglo a las leyes de la República de China y cuyo centro principal de actividad se encuentra en 6F, #108, Sec. 5, Xinyi Rd., Xinyi Dist., Taipei 11047, Taiwan, República de China.

A 30 de junio de 2018, están registrados en Taiwán los Subfondos siguientes:

AXA World Funds – Framlington Europe Real Estate Securities
AXA World Funds – Framlington Europe Small Cap
AXA World Funds – Framlington Emerging Markets
AXA World Funds – US High Yield Bonds
AXA World Funds – Optimal Income

Comercialización de la SICAV en los Emiratos Árabes Unidos

El representante en los Emiratos Árabes Unidos es First Abu Dhabi Bank (anteriormente, National Bank of Abu Dhabi).

A 30 de junio de 2018, está registrado en los Emiratos Árabes Unidos el siguiente Subfondo:

AXA World Funds – Global Factors – Sustainable Equity
AXA World Funds – Global High Yield Bonds

Comercialización de la SICAV en el Reino Unido

El Representante jurídico y Agente de Servicios, Marketing y Mentas en el Reino Unido es AXA Investment Managers UK Ltd., 7, Newgate Street, London EC1A 7NX (Reino Unido).

A 30 de junio de 2018, todos los Subfondos están registrados en Reino Unido, entre otros:

AXA World Funds – Selectiv' Infrastructure
AXA World Funds – Multi Assets Inflation Plus

Informe de los Consejeros

Estimados Accionistas,

El Consejo de Administración tiene el placer de informarles sobre la evolución de su SICAV durante el periodo entre el 1 de enero de 2018 y el 30 de junio de 2018.

Los mercados financieros hasta 2018

Contexto macroeconómico

El ejercicio 2017-2018 se desarrolló en un contexto de recuperación del crecimiento económico. El crecimiento mundial se situó en el +3.8% en 2017 (+3.2% en 2016) y se espera que se mantenga en este nivel en 2018. Estados Unidos (2016, +1.6%; 2017, +2.3%; 2018, +2.9% previsto) y la zona euro (+1.7%; +2.5%; +2.5%) se turnaron para ejercer de motor, en cambio, China, Japón y Gran Bretaña mostraron signos de desaceleración en el segundo semestre del pasado ejercicio. Tanto en Europa como en Estados Unidos, la inversión y el consumo contribuyeron a la solidez del crecimiento.

Se confirmó la reflación iniciada el año anterior, de forma moderada. La inflación en Estados Unidos se situó en el +2.1% en 2017 y se espera que aumente hasta el +2.6% en 2018. En la zona euro, la inflación fue del +1.5% en 2017 y se prevé que se mantenga estable en el +1.4% en 2018. El desempleo continuó disminuyendo en casi todas partes, aunque los salarios siguieron siendo prudentes. Por lo tanto, la Reserva Federal de Estados Unidos (Fed) y el Banco Central Europeo (BCE) continuaron o emprendieron la inflexión de sus políticas monetarias con cierta prudencia (3 subidas de tipos en Estados Unidos, con lo que el tipo de interés de la Fed se situó en el 2%; reducción del programa de compras de activos del BCE a 30,000 millones de euros al mes). Sin embargo, en conjunto, las condiciones monetarias y fiscales, en particular con las medidas del presidente Trump en este último ámbito, siguieron siendo bastante acomodaticias.

Este entorno macroeconómico y financiero resultó propicio, en general, para los mercados de renta variable. Durante el segundo semestre de 2017, la volatilidad del mercado fue particularmente reducida, a pesar de los temores a una escalada militar entre Estados Unidos y Corea del Norte. En cambio, en el primer semestre de 2018 se produjeron dos episodios de gran volatilidad: primero, con el colapso de los productos y las estrategias basados en el mantenimiento de la volatilidad reducida y, después, con el acceso al poder de los partidos políticos populistas en Italia. Con este telón de fondo, las repetidas medidas proteccionistas del presidente Trump hacen temer una guerra comercial que podría expandirse, un hecho que podría incidir de manera notable en el crecimiento mundial. El populismo y sus consecuencias también continúan siendo una temática de riesgos para el futuro. Por el momento, el crecimiento sigue mostrando una dinámica positiva.

Evolución de los mercados financieros

Entre el 30 de junio de 2017 y el 29 de junio de 2018, los mercados de renta variable de la mayoría de las regiones exhibieron un buen comportamiento, con un aumento del índice global del +10.9% en moneda local y reducido al +6.5% en EUR.

Entre los países desarrollados, Estados Unidos obtuvo uno de los mejores resultados (+13.9%), seguido de la zona del Pacífico (excluido Japón) (+11.2%), Canadá (+10.5%), Japón (+8.9%) y el Reino Unido (+8.2%). La zona euro presentó unos resultados mucho más modestos (+3.3%) y bastante heterogéneos: Alemania (+0.2%), Francia (+7.3%), Italia (+5.9%) y España (-5.8%), mientras que Suiza cerró el pelotón con un repunte del +0.2% (índices MSCI, dividendos reinvertidos en divisas locales). Los países emergentes también mostraron rentabilidades respetables, del +8.2% en dólares y del +5.7% en EUR.

Informe de los Consejeros

Los mercados financieros hasta 2018 (continuación)

Durante el periodo, las mejores rentabilidades sectoriales procedieron de la tecnología, la energía, los materiales y el consumo duradero. En cambio, las telecomunicaciones, los servicios públicos, el consumo básico y las finanzas fueron los sectores que peor comportamiento manifestaron (MSCI World). Por último, los valores de pequeña capitalización se anotaron rentabilidades superiores a las del segmento de gran capitalización; así pues, el MSCI Europe Small Caps en EUR avanzó un +9.8%, en comparación con el +2.9% del MSCI Europe.

Los mercados de renta fija presentaron tendencias divergentes en ambos lados del Atlántico. Tras alcanzar un mínimo del 2.01% en septiembre de 2017, en el punto álgido de las tensiones geopolíticas con Corea, los tipos estadounidenses a 10 años volvieron a subir debido al aumento de la inflación y la normalización de la política monetaria por parte de la Fed. Concluyeron el ejercicio en el +2.86% (+56 puntos básicos o p.b.). En la zona euro, siguiendo la estela de Estados Unidos, los tipos alemanes a 10 años alcanzaron un máximo en febrero de 2018, aunque retrocedieron rápidamente y se beneficiaron de la búsqueda de seguridad durante la crisis política italiana de mayo de 2018. Cerraron el ejercicio con una caída de 17 p.b., en el 0.3%. Los diferenciales de los tipos entre Francia y Alemania se mantuvieron prácticamente estables, en +36 p.b. durante el periodo. Los diferenciales de los tipos entre los países centrales (core) y periféricos de la zona euro retrocedieron mínimamente en el caso de España (5 p.b. hasta el +1.02%), pero cayeron claramente en el caso de Italia (169 p.b. hasta el +2.38%). Los diferenciales sobre el mercado crediticio europeo empeoraron ligeramente en el universo de valores con calificación «investment grade» y aún con mayor intensidad en el segmento de alto rendimiento. El índice Barclays Global Aggregate, representativo del mercado mundial de renta fija para la categoría «investment grade», presentó una evolución mediocre en el periodo del -0.7% (cubierto en EUR). Por último, los puntos muertos de la inflación se incrementaron durante el periodo y el índice Barclays Eurozone (en todo el espectro de vencimientos) registró una rentabilidad del +3.7%.

En cuanto a las divisas, el euro se apreció frente a todas las divisas del G10, a excepción de la corona noruega, que se mantuvo estable. Así pues, frente al euro, el yen y la libra cayeron un 0.8%; el dólar estadounidense, un 2.2%; y el franco suizo, un 5.4%.

En el mercado de materias primas, los precios del petróleo subieron un 61% para el WTI en dólares, al igual que los metales industriales. En cambio, el oro se mantuvo casi estable en el 0.9% y las materias primas agrícolas retrocedieron.

Informe de los Consejeros

Acontecimientos importantes en la SICAV

Les informamos de que los activos gestionados por la SICAV ascienden a 33,479,663,755 EUR a 30 de junio de 2018.

I. Clases de acciones

Anulación de registro de las clases de acciones:

Se ha decidido anular, a 12 de marzo de 2018, la inscripción de todas las clases de acciones del subfondo **AXA World Funds – Universal Inflation Bonds** registradas en Hong Kong, en concreto:

- Clase A – Capitalización en USD;
- Clase A – Reparto trimestral en SGD hedged (95%);
- Clase A – Reparto trimestral en USD.

En consecuencia, se ha acordado volver a modificar, con sujeción a la aprobación de la anulación de registro del subfondo por parte de la SFC, la siguiente información en los documentos de oferta para Hong Kong:

- Eliminación de la descripción del subfondo;
- Eliminación de todas las referencias al subfondo;
- Corrección de errores tipográficos y problemas de edición.

Lanzamiento de las siguientes clases de acciones en los subfondos existentes:

Se ha decidido lanzar, a 1 de junio de 2018, las siguientes clases de acciones, «Clase U», en los subfondos que se enumeran a continuación:

- **AXA World Funds – Global Flexible Property**
- **AXA World Funds – Framlington Digital Economy**
- **AXA World Funds – Framlington Europe Small Cap**
- **AXA World Funds – Framlington Global Small Cap**
- **AXA World Funds – Framlington Robotech**
- **AXA World Funds – Framlington Talents Global**
- **AXA World Funds – Global Factors - Sustainable Equity**
- **AXA World Funds – Global Aggregate Bonds**
- **AXA World Funds – Global Credit Bonds**
- **AXA World Funds – Global High Yield Bonds**
- **AXA World Funds – Global Inflation Bonds**
- **AXA World Funds – Global Inflation Short Duration Bonds**
- **AXA World Funds – Global Short Duration Bonds**
- **AXA World Funds – Global Strategic Bonds**
- **AXA World Funds – US Corporate Bonds**
- **AXA World Funds – US Dynamic High Yield Bonds**
- **AXA World Funds – US High Yield Bonds**
- **AXA World Funds – US Short Duration High Yield Bonds**
- **AXA World Funds – Emerging Markets Short Duration Bonds**
- **AXA World Funds – Global Income Generation**
- **AXA World Funds – Framlington Global Convertibles**

Informe de los Consejeros

Acontecimientos importantes en la SICAV (continuación)

Además, se ha acordado el lanzamiento, a 15 de junio de 2018, de la siguiente clase de acciones, la «Clase I – Reparto GBP hedged (95%)», en el siguiente subfondo:

- **AXA World Funds – Framlington Global Convertibles**

II. Liquidación de un subfondo

- El Consejo fue informado de que el mayor accionista del subfondo **AXA World Funds – Global Equity Income (note 1b)** deseaba reembolsar la totalidad de su inversión en este subfondo. Como consecuencia del reembolso mencionado con anterioridad, la cartera de este subfondo no podrá gestionarse de forma eficiente desde un punto de vista económico debido al reducido tamaño de su patrimonio. Así pues, el 24 de abril de 2018 se decidió proceder a la liquidación del subfondo a fecha 19 de junio de 2018. Todas las suscripciones en el Subfondo se suspendieron desde el 17 de mayo de 2018, y las solicitudes de reembolso se aceptaron hasta el 19 de junio de 2018 con el fin de gestionar adecuadamente un cierre sin sobresaltos.

III. Modificaciones generales

Actualización de la siguiente información del folleto informativo:

- Actualización de la composición del Consejo.

Informe de los Consejeros

Consejo de Administración

Le informamos de que:

- D. Michael Reinhard dimitió como Consejero de la Sociedad el día 14 de febrero de 2018. No se le ha sustituido.
- D. Christophe Coquema dimitió como Consejero y Presidente de la Sociedad el día 26 de junio de 2018, y Dña. Bettina Ducat fue cooptada, ese mismo día, Consejera de la Sociedad.
- Dña. Bettina Ducat fue nombrada Presidenta el 21 de agosto de 2018.

Como consecuencia de los cambios anteriormente mencionados, el Consejo de administración se compone a día 30 de junio de 2018 de los siguientes miembros :

Bettina Ducat, Presidenta (nombrada el 21 de agosto de 2018),
Pascal Christory,
Christian Gissler,
Jean-Louis Laforge,
Dorothee Sauloup.

El Consejo de Administración
Luxemburgo, 23 de agosto de 2018

Nota: Las cifras que se recogen en el presente informe son históricas y no necesariamente indicativas de resultados futuros.

Balance de Situación a 30 de junio de 2018

	Consolidado	AXA World Funds Global Flexible Property	AXA World Funds Selectiv' Infrastructure
	EUR	USD	EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	31,358,777,871	395,874,494	82,154,620
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	1,208,013,476	13,316,249	(84,644)
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	32,566,791,347	409,190,743	82,069,976
Depósitos a plazo	20,355,182	18,416,000	-
Tesorería y equivalentes de tesorería	713,292,219	10,535,414	1,733,777
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	145,885,267	1,140,395	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	143,842,255	1,597,157	4,166,966
Intereses por cobrar	197,186,308	1,658,819	302,685
Ingresos por préstamo de valores acumulados	1,182,246	2,091	-
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	18,984,143	1,120,614	135,966
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	47,967,854	2,388,137	162,716
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	682,493	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	6,420,701	-	-
Reembolso de los gastos acumulados	8,603	-	-
Otras cuentas por cobrar	10,725,980	-	180,384
Total activo	33,873,324,598	446,049,370	88,752,470
PASIVO			
Descubiertos bancarios	3,426,923	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	114,117,910	2,522,931	4,653,582
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	183,214,073	767,730	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	13,324,273	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	27,967,666	568,750	184,943
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	7,159,847	-	-
Minusvalía latente neta sobre CFD (notas 2i, 15)	4,783,205	-	-
Gastos acumulados	24,409,122	303,824	70,929
Dividendos por pagar	4,272,512	5,366	-
Otras cuentas por pagar	10,985,312	329,504	44,536
Total pasivo	393,660,843	4,498,105	4,953,990
PATRIMONIO NETO	33,479,663,755	441,551,265	83,798,480

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 30 de junio de 2018

	AXA World Funds MiX in Perspectives USD	AXA World Funds Framlington Asia Select Income USD	AXA World Funds Framlington Digital Economy USD
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	16,920,565	43,587,649	216,483,330
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	1,513,504	1,449,948	11,559,947
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	18,434,069	45,037,597	228,043,277
Depósitos a plazo	-	-	-
Tesorería y equivalentes de tesorería	152,300	2,609,067	6,198,536
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	-	648,546	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	-	-	3,150,990
Intereses por cobrar	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores acumulados	-	-	-
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	45,422	395,944	177,615
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	-	4	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	-	-
Reembolso de los gastos acumulados	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	74	-
Total activo	18,631,791	48,691,232	237,570,418
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	-	-	542,403
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	-	1,150	1,522,938
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	-	-	3,756
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre CFD (notas 2i, 15)	-	-	-
Gastos acumulados	11,760	42,941	200,998
Dividendos por pagar	-	-	-
Otras cuentas por pagar	12,530	71,868	46,202
Total pasivo	24,290	115,959	2,316,297
PATRIMONIO NETO	18,607,501	48,575,273	235,254,121

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 30 de junio de 2018

	AXA World Funds Framlington Europe Real Estate Securities EUR	AXA World Funds Framlington Global Real Estate Securities EUR	AXA World Funds Framlington Eurozone EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	610,844,915	200,930,467	851,401,300
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	91,514,041	17,040,076	201,661,465
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	702,358,956	217,970,543	1,053,062,765
Depósitos a plazo	-	-	-
Tesorería y equivalentes de tesorería	1,316,345	1,615,394	2,000,003
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	325,562	1,080,760	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	1,288,472	492,911	1,603,958
Intereses por cobrar	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores acumulados	3,662	267	81,647
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	2,863,076	1,125,216	1,522,285
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	251,852	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	-	-
Reembolso de los gastos acumulados	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	207,169
Total activo	708,407,925	222,285,091	1,058,477,827
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	6,869	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	-	1,069,911	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	2,080,392	7,865	1,769,689
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	-	236,088	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre CFD (notas 2i, 15)	-	-	-
Gastos acumulados	831,219	207,714	757,132
Dividendos por pagar	79,267	186	-
Otras cuentas por pagar	257,867	270,795	-
Total pasivo	3,248,745	1,799,428	2,526,821
PATRIMONIO NETO	705,159,180	220,485,663	1,055,951,006

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 30 de junio de 2018

	AXA World Funds Framlington Eurozone RI EUR	AXA World Funds Framlington Europe EUR	AXA World Funds Framlington Euro Relative Value EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	146,232,755	764,336,406	273,487,702
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	47,045,608	112,112,289	26,460,846
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	193,278,363	876,448,695	299,948,548
Depósitos a plazo	-	-	-
Tesorería y equivalentes de tesorería	1,026,533	3,007,545	995,640
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	-	20,612,955	6,950
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	-	249,396	9,515
Intereses por cobrar	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores acumulados	-	107,391	21,241
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	280,775	1,981,223	1,235,450
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	-	-
Reembolso de los gastos acumulados	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	12,962	80,455
Total activo	194,585,671	902,420,167	302,297,799
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	-	7,808,379	2,240,005
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	-	18,588,632	370,418
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre CFD (notas 2i, 15)	-	-	-
Gastos acumulados	170,823	297,098	289,203
Dividendos por pagar	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	20,146	-
Total pasivo	170,823	26,714,255	2,899,626
PATRIMONIO NETO	194,414,848	875,705,912	299,398,173

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 30 de junio de 2018

	AXA World Funds Framlington Europe Opportunities EUR	AXA World Funds Framlington Europe Small Cap EUR	AXA World Funds Framlington Europe Microcap EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	442,693,518	857,713,039	231,989,503
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	30,083,892	130,051,022	35,565,156
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	472,777,410	987,764,061	267,554,659
Depósitos a plazo	-	-	-
Tesorería y equivalentes de tesorería	-	1,091,108	2,021,211
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	4,333,779	727,548	5,730,956
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	346,517	9,276,920	297,800
Intereses por cobrar	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores acumulados	5,475	3,593	-
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	509,503	785,555	191,978
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	-	-	56
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	-	-
Reembolso de los gastos acumulados	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	2,271	-	-
Total activo	477,974,955	999,648,785	275,796,660
PASIVO			
Descubiertos bancarios	619,350	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	4,824,433	90,134	2,927,881
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	340,170	2,288,549	19,950
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre CFD (notas 2i, 15)	-	-	-
Gastos acumulados	258,906	686,688	777,487
Dividendos por pagar	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	312	27,699
Total pasivo	6,042,859	3,065,683	3,753,017
PATRIMONIO NETO	471,932,096	996,583,102	272,043,643

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 30 de junio de 2018

	AXA World Funds Framlington American Growth USD	AXA World Funds Framlington Emerging Markets USD	AXA World Funds Framlington Global USD
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	96,980,020	329,090,884	30,668,406
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	44,063,493	28,792,433	2,257,852
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	141,043,513	357,883,317	32,926,258
Depósitos a plazo	-	-	-
Tesorería y equivalentes de tesorería	2,446,351	6,398,495	1,222,793
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	22,937,669	14,771,609	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	495,277	27,525	10,835
Intereses por cobrar	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores acumulados	-	18,488	57
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	46,615	1,769,524	63,466
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	11,439	1,186	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	-	-
Reembolso de los gastos acumulados	-	-	10,044
Otras cuentas por cobrar	-	-	17,479
Total activo	166,980,864	380,870,144	34,250,932
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	24,448,581	23,775,747	4,129
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	-	-	210
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre CFD (notas 2i, 15)	-	-	-
Gastos acumulados	115,458	266,489	-
Dividendos por pagar	-	-	-
Otras cuentas por pagar	25,286	291,020	10,324
Total pasivo	24,589,325	24,333,256	14,663
PATRIMONIO NETO	142,391,539	356,536,888	34,236,269

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 30 de junio de 2018

	AXA World Funds Framlington Global Convertibles EUR	AXA World Funds Framlington Global Small Cap USD	AXA World Funds Framlington Health USD
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	1,284,080,574	207,451,032	83,655,441
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	47,944,446	14,677,578	7,551,684
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	1,332,025,020	222,128,610	91,207,125
Depósitos a plazo	-	-	-
Tesorería y equivalentes de tesorería	9,901,433	6,798,005	654,800
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	15,296,488	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	947,372	2,258,141	20,984
Intereses por cobrar	1,935,684	-	-
Ingresos por préstamo de valores acumulados	131,766	8,725	-
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	257,028	166,603
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	7,469,055	961	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	-	-
Reembolso de los gastos acumulados	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	67,336	950,754	-
Total activo	1,367,774,154	232,402,224	92,049,512
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	15,296,488	4,550,917	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	808,528	279,238	99,615
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre CFD (notas 2i, 15)	-	-	-
Gastos acumulados	1,773,306	143,427	120,033
Dividendos por pagar	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	55,204	21,793
Total pasivo	17,878,322	5,028,786	241,441
PATRIMONIO NETO	1,349,895,832	227,373,438	91,808,071

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 30 de junio de 2018

	AXA World Funds Framlington Human Capital EUR	AXA World Funds Framlington Hybrid Resources USD	AXA World Funds Framlington Italy EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	364,767,248	64,871,251	291,601,209
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	46,500,880	7,759,663	76,438,619
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	411,268,128	72,630,914	368,039,828
Depósitos a plazo	-	-	-
Tesorería y equivalentes de tesorería	1,000,000	3,398,768	1,000,001
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	-	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	461,851	16,386	608,785
Intereses por cobrar	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores acumulados	-	186	76,542
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	1,357,782	52,242	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	885	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	-	-
Reembolso de los gastos acumulados	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	41,342	8,481
Total activo	414,088,646	76,139,838	369,733,637
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	694,200	-	1,439,629
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	195,715	55	250,659
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	90,805	-
Minusvalía latente neta sobre CFD (notas 2i, 15)	-	-	-
Gastos acumulados	506,375	79,148	267,332
Dividendos por pagar	-	-	-
Otras cuentas por pagar	18,714	-	-
Total pasivo	1,415,004	170,008	1,957,620
PATRIMONIO NETO	412,673,642	75,969,830	367,776,017

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 30 de junio de 2018

	AXA World Funds Framlington Robotech USD	AXA World Funds Framlington Switzerland CHF	AXA World Funds Framlington Talents Global EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	927,257,024	114,497,333	132,183,357
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	16,727,838	27,483,433	36,415,677
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	943,984,862	141,980,766	168,599,034
Depósitos a plazo	-	-	-
Tesorería y equivalentes de tesorería	11,433,815	4,329,165	538,575
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	4,898,169	2,649,008	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	3,880,755	414,027	155,233
Intereses por cobrar	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores acumulados	21,947	15,370	12,044
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	960,137	-	196,130
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	119,745	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	-	-
Reembolso de los gastos acumulados	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	1,786	3,801	-
Total activo	965,301,216	149,392,137	169,501,016
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	-	1,976,166	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	973,431	2,685,112	95,681
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre CFD (notas 2i, 15)	-	-	-
Gastos acumulados	1,176,437	172,184	172,322
Dividendos por pagar	-	-	-
Otras cuentas por pagar	209,793	23	99,564
Total pasivo	2,359,661	4,833,485	367,567
PATRIMONIO NETO	962,941,555	144,558,652	169,133,449

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 30 de junio de 2018

	AXA World Funds Framlington UK GBP	AXA World Funds Global Factors - Sustainable Equity USD	AXA World Funds Asian High Yield Bonds USD
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	119,671,907	193,137,895	28,124,574
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	25,079,266	16,264,808	(1,460,699)
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	144,751,173	209,402,703	26,663,875
Depósitos a plazo	-	-	-
Tesorería y equivalentes de tesorería	7,335,309	1,697,829	1,277,108
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	-	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	283,081	194,764	-
Intereses por cobrar	-	-	464,368
Ingresos por préstamo de valores acumulados	2,573	7,466	-
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	270,856	341,375	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	-	-
Reembolso de los gastos acumulados	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	146	8,694	-
Total activo	152,643,138	211,652,831	28,405,351
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	8,263	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	575,107	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	133,210	46,203	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	-	241,374	5,994
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre CFD (notas 2i, 15)	-	-	-
Gastos acumulados	86,762	51,341	31,537
Dividendos por pagar	-	-	85
Otras cuentas por pagar	1,262	64,920	9,426
Total pasivo	796,341	412,101	47,042
PATRIMONIO NETO	151,846,797	211,240,730	28,358,309

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 30 de junio de 2018

	AXA World Funds Asian Short Duration Bonds USD	AXA World Funds China Short Duration Bonds CNH	AXA World Funds Euro Credit Short Duration EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	124,938,365	158,463,972	3,608,164,548
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	(4,238,887)	(764,806)	(2,771,841)
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	120,699,478	157,699,166	3,605,392,707
Depósitos a plazo	-	-	-
Tesorería y equivalentes de tesorería	2,570,398	10,663,769	109,358,580
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	-	-	20,280,453
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	112,156	-	4,204,639
Intereses por cobrar	1,348,947	1,970,951	33,641,395
Ingresos por préstamo de valores acumulados	1,865	-	34,630
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	7,530	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	-	-	21,800
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	-	-
Reembolso de los gastos acumulados	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	31,341	-
Total activo	124,740,374	170,365,227	3,772,934,204
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	8,414,967	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	290,436	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	1,099,999	-	6,179,076
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	-	1,831,586	122,289
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	26,266	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	107,740	-	-
Minusvalía latente neta sobre CFD (notas 2i, 15)	-	-	-
Gastos acumulados	93,446	222,705	1,249,827
Dividendos por pagar	560	278	-
Otras cuentas por pagar	37,966	35,412	48,414
Total pasivo	1,656,413	10,504,948	7,599,606
PATRIMONIO NETO	123,083,961	159,860,279	3,765,334,598

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 30 de junio de 2018

	AXA World Funds Euro 3-5 EUR	AXA World Funds Euro 5-7 EUR	AXA World Funds Euro 7-10 EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	243,987,350	863,195,132	225,904,768
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	(322,899)	2,143,399	(891,973)
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	243,664,451	865,338,531	225,012,795
Depósitos a plazo	-	-	-
Tesorería y equivalentes de tesorería	8,136,351	11,454,589	7,509,834
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	1,303,533	4,905,336	1,220,678
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	11,568	89,037	713,980
Intereses por cobrar	1,720,709	10,652,708	1,721,495
Ingresos por préstamo de valores acumulados	6,327	30,249	10,797
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	-	57,420	100,840
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	-	-
Reembolso de los gastos acumulados	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-
Total activo	254,842,939	892,527,870	236,290,419
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	-	-	4,027,262
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	3,623,197	1,505,050	82,554
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	315,940	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	243,573	858,915	205,114
Minusvalía latente neta sobre CFD (notas 2i, 15)	-	-	-
Gastos acumulados	89,062	357,718	88,350
Dividendos por pagar	-	-	-
Otras cuentas por pagar	359	9,077	3,047
Total pasivo	4,272,131	2,730,760	4,406,327
PATRIMONIO NETO	250,570,808	889,797,110	231,884,092

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 30 de junio de 2018

	AXA World Funds Euro 10 + LT EUR	AXA World Funds Euro Bonds EUR	AXA World Funds Euro Credit IG EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	31,602,215	542,564,108	433,077,683
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	(166,292)	(2,252,616)	3,609,979
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	31,435,923	540,311,492	436,687,662
Depósitos a plazo	-	-	-
Tesorería y equivalentes de tesorería	321,391	10,280,608	18,263,430
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	-	-	1,142,000
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	74,525	13,834,427	794,052
Intereses por cobrar	418,237	5,923,109	3,648,988
Ingresos por préstamo de valores acumulados	547	10,812	10,673
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	20,800	-	278,450
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	-	-
Reembolso de los gastos acumulados	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	15,321
Total activo	32,271,423	570,360,448	460,840,576
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	-	19,450,763	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	17,637	15,302	306,659
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	-	340,290	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	29,485	487,146	-
Minusvalía latente neta sobre CFD (notas 2i, 15)	-	-	-
Gastos acumulados	22,484	373,986	82,835
Dividendos por pagar	-	-	-
Otras cuentas por pagar	811	16,920	17,914
Total pasivo	70,417	20,684,407	407,408
PATRIMONIO NETO	32,201,006	549,676,041	460,433,168

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 30 de junio de 2018

	AXA World Funds Euro Credit Plus EUR	AXA World Funds Euro Credit Total Return EUR	AXA World Funds Euro Government Bonds EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	787,382,500	148,926,921	598,829,892
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	6,655,534	(1,829,939)	9,968,358
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	794,038,034	147,096,982	608,798,250
Depósitos a plazo	-	-	-
Tesorería y equivalentes de tesorería	18,639,232	9,110,604	1,852,812
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	-	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	490,394	16,826	998,242
Intereses por cobrar	6,031,859	942,495	6,451,673
Ingresos por préstamo de valores acumulados	22,938	4,499	20,353
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	-	-
Reembolso de los gastos acumulados	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	1,718
Total activo	819,222,457	157,171,406	618,123,048
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	2,187,614	894,933	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	1,132,404	2,006,886	605,952
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	111,101	1,768	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	236,670	495,300	515,570
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	2,705,279	2,254,400	-
Minusvalía latente neta sobre CFD (notas 2i, 15)	-	-	-
Gastos acumulados	522,990	87,903	220,951
Dividendos por pagar	-	-	-
Otras cuentas por pagar	85,799	53,826	-
Total pasivo	6,981,857	5,795,016	1,342,473
PATRIMONIO NETO	812,240,600	151,376,390	616,780,575

Balance de Situación a 30 de junio de 2018

	AXA World Funds Euro Inflation Bonds EUR	AXA World Funds Euro Buy and Maintain Credit EUR	AXA World Funds European High Yield Bonds EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	225,051,715	192,143,739	86,225,686
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	2,468,571	(611,311)	(2,546,612)
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	227,520,286	191,532,428	83,679,074
Depósitos a plazo	-	-	-
Tesorería y equivalentes de tesorería	3,977,153	1,248,336	4,447,847
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	-	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	237,735	-	6,426
Intereses por cobrar	1,557,409	1,810,220	1,099,692
Ingresos por préstamo de valores acumulados	6,779	1,179	2,761
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	46,102	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	875,586	-
Reembolso de los gastos acumulados	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	1,631	126,430	-
Total activo	233,347,095	195,594,179	89,235,800
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	-	101,485	1,022,586
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	58,836	-	61,068
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	-	452,927	164,342
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	371,440	64,488	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre CFD (notas 2i, 15)	-	-	-
Gastos acumulados	99,229	18,403	42,021
Dividendos por pagar	-	-	195
Otras cuentas por pagar	239	103,899	5,243
Total pasivo	529,744	741,202	1,295,455
PATRIMONIO NETO	232,817,351	194,852,977	87,940,345

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 30 de junio de 2018

	AXA World Funds Global Aggregate Bonds EUR	AXA World Funds Global Credit Bonds USD	AXA World Funds Planet Bonds EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	423,721,026	85,084,272	96,687,662
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	(713,812)	(1,509,582)	(2,415,219)
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	423,007,214	83,574,690	94,272,443
Depósitos a plazo	-	-	-
Tesorería y equivalentes de tesorería	8,900,067	4,091,678	1,981,288
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	384,966	197,886	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	50,586	933	127,704
Intereses por cobrar	2,581,195	900,878	450,421
Ingresos por préstamo de valores acumulados	6,231	443	-
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	3,329,079	10,718	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	48,114	-	-
Reembolso de los gastos acumulados	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	71,281	3,576
Total activo	438,307,452	88,848,507	96,835,432
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	393,423	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	281,495	35,147	4,787
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	-	-	17,845
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	435,643	4,953	41,950
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	-	128,196
Minusvalía latente neta sobre CFD (notas 2i, 15)	-	-	-
Gastos acumulados	224,325	63,975	39,657
Dividendos por pagar	-	-	-
Otras cuentas por pagar	444,515	3,752	4,136
Total pasivo	1,779,401	107,827	236,571
PATRIMONIO NETO	436,528,051	88,740,680	96,598,861

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 30 de junio de 2018

	AXA World Funds Global Buy and Maintain Credit USD	AXA World Funds Global Emerging Markets Bonds USD	AXA World Funds Global High Yield Bonds USD
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	291,214,905	142,071,586	1,047,224,343
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	(5,311,379)	(9,984,758)	(16,591,300)
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	285,903,526	132,086,828	1,030,633,043
Depósitos a plazo	-	-	-
Tesorería y equivalentes de tesorería	1,209,531	694,006	41,627,348
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	-	1,502,836	1,546,354
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	-	11,684,587	27,002,944
Intereses por cobrar	3,286,410	2,174,670	17,633,218
Ingresos por préstamo de valores acumulados	2,154	5,212	28,430
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	-	280,343	4,570,002
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	9,396	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	-	-
Reembolso de los gastos acumulados	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	719,180	4,358	10,985
Total activo	291,130,197	148,432,840	1,123,052,324
PASIVO			
Descubiertos bancarios	1,101,159	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	-	8,130,952	4,477,382
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	-	69,606	6,551,116
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	1,004,331	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	90,704	-
Minusvalía latente neta sobre CFD (notas 2i, 15)	-	-	-
Gastos acumulados	68,866	130,974	815,669
Dividendos por pagar	250,154	15,569	56,773
Otras cuentas por pagar	-	14,634	83,652
Total pasivo	2,424,510	8,452,439	11,984,592
PATRIMONIO NETO	288,705,687	139,980,401	1,111,067,732

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 30 de junio de 2018

	AXA World Funds Global Inflation Bonds EUR	AXA World Funds Global Inflation Short Duration Bonds USD	AXA World Funds Global Short Duration Bonds USD
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	3,440,254,496	1,187,343,905	129,839,677
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	51,778,158	(16,974,693)	(2,782,375)
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	3,492,032,654	1,170,369,212	127,057,302
Depósitos a plazo	-	-	-
Tesorería y equivalentes de tesorería	93,548,617	33,555,971	1,028,470
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	-	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	3,797,492	3,416,335	-
Intereses por cobrar	9,571,134	2,970,100	1,360,563
Ingresos por préstamo de valores acumulados	239,635	-	683
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	9,069,532	1,707,929	217,042
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	-	-
Reembolso de los gastos acumulados	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	135,396	-	329,622
Total activo	3,608,394,460	1,212,019,547	129,993,682
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	-	-	579,991
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	8,545,467	12,166,479	548,884
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	14,505,700	105,885	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre CFD (notas 2i, 15)	-	-	-
Gastos acumulados	2,082,608	533,354	75,243
Dividendos por pagar	102,537	338,708	-
Otras cuentas por pagar	1,947	46,437	10,731
Total pasivo	25,238,259	13,190,863	1,214,849
PATRIMONIO NETO	3,583,156,201	1,198,828,684	128,778,833

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 30 de junio de 2018

	AXA World Funds Global Strategic Bonds USD	AXA World Funds Universal Inflation Bonds USD	AXA World Funds US Corporate Bonds USD
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	438,577,562	12,947,146	12,758,227
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	(8,463,236)	(247,255)	(420,135)
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	430,114,326	12,699,891	12,338,092
Depósitos a plazo	-	-	-
Tesorería y equivalentes de tesorería	27,028,125	184,557	76,586
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	-	-	37,693
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	355,990	-	-
Intereses por cobrar	5,187,425	31,036	137,222
Ingresos por préstamo de valores acumulados	13,803	-	-
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	1,863,879	-	12,281
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	-	-
Reembolso de los gastos acumulados	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-
Total activo	464,563,548	12,915,484	12,601,874
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	254,720	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	228,000	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	979,275	478	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	-	2,470	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	1,877,652	3,059	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre CFD (notas 2i, 15)	-	-	-
Gastos acumulados	321,488	6,379	14,123
Dividendos por pagar	577,984	9,833	-
Otras cuentas por pagar	149,427	403	88
Total pasivo	4,133,826	277,342	14,211
PATRIMONIO NETO	460,429,722	12,638,142	12,587,663

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 30 de junio de 2018

	AXA World Funds US Credit Short Duration IG USD	AXA World Funds US Dynamic High Yield Bonds USD	AXA World Funds US High Yield Bonds USD
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	269,490,937	192,468,955	2,790,851,645
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	(2,768,844)	(4,249,645)	(28,809,677)
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	266,722,093	188,219,310	2,762,041,968
Depósitos a plazo	-	-	-
Tesorería y equivalentes de tesorería	1,616,061	9,672,958	83,861,476
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	-	199,430	20,662,125
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	3,570,602	317,165	1,001,946
Intereses por cobrar	2,687,422	4,144,727	50,273,904
Ingresos por préstamo de valores acumulados	34	14,312	56,339
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	208,332	16,387	626,197
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	578,259	-
Reembolso de los gastos acumulados	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	200,175	33,000	242,526
Total activo	275,004,719	203,195,548	2,918,766,481
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	3,021,574	1,540,000	11,643,000
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	230,739	2,734	28,251,393
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre CFD (notas 2i, 15)	-	-	-
Gastos acumulados	132,419	140,537	1,733,301
Dividendos por pagar	-	-	667,935
Otras cuentas por pagar	4,770	7,637	-
Total pasivo	3,389,502	1,690,908	42,295,629
PATRIMONIO NETO	271,615,217	201,504,640	2,876,470,852

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 30 de junio de 2018

	AXA World Funds US Short Duration High Yield Bonds USD	AXA World Funds Emerging Markets Short Duration Bonds USD	AXA World Funds Multi Asset Inflation Plus EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	103,436,475	1,373,770,356	40,645,855
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	(1,667,206)	(33,554,126)	351,002
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	101,769,269	1,340,216,230	40,996,857
Depósitos a plazo	-	-	4,582,062
Tesorería y equivalentes de tesorería	1,912,170	37,633,981	1,279,483
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	916,514	343,732	2,943,360
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	4,510	31,071,444	-
Intereses por cobrar	1,531,188	17,795,245	243,291
Ingresos por préstamo de valores acumulados	-	61,729	-
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	-	17,041
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	-	782,011	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	-	232,069
Reembolso de los gastos acumulados	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	32	53,590	46,694
Total activo	106,133,683	1,427,957,962	50,340,857
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	570,000	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	51,377	343,732	3,360,428
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	173	45,636,634	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	105,319	-	75,485
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	-	-	224,501
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre CFD (notas 2i, 15)	-	-	-
Gastos acumulados	96,511	969,976	16,601
Dividendos por pagar	337,319	652,472	-
Otras cuentas por pagar	-	28,165	2,601
Total pasivo	590,699	48,200,979	3,679,616
PATRIMONIO NETO	105,542,984	1,379,756,983	46,661,241

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 30 de junio de 2018

	AXA World Funds Global Income Generation EUR	AXA World Funds Defensive Optimal Income EUR	AXA World Funds Global Optimal Income EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	286,481,774	194,460,590	897,485,163
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	(4,488,406)	2,619,040	44,312,673
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	281,993,368	197,079,630	941,797,836
Depósitos a plazo	-	-	-
Tesorería y equivalentes de tesorería	14,805,990	3,674,910	32,005,880
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	1,202,649	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	553,928	3,223,683	13,970,024
Intereses por cobrar	1,915,355	1,269,202	3,150,670
Ingresos por préstamo de valores acumulados	-	-	26,309
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	364,572	38,208	370,509
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	-	-
Reembolso de los gastos acumulados	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	5,286	11,308
Total activo	300,835,862	205,290,919	991,332,536
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	56,665	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	4,468,537	2,132,027	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	25,017	75,808	543,636
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	111,653	487,999	8,642,427
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	1,323,061	590,896	3,499,319
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre CFD (notas 2i, 15)	-	-	-
Gastos acumulados	432,052	197,201	938,724
Dividendos por pagar	1,595,543	-	-
Otras cuentas por pagar	136,953	3,475	42,861
Total pasivo	8,092,816	3,544,071	13,666,967
PATRIMONIO NETO	292,743,046	201,746,848	977,665,569

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 30 de junio de 2018

	AXA World Funds Optimal Income EUR	AXA World Funds Optimal Absolute EUR	AXA World Funds Multi Premia USD
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	657,957,896	88,846,545	1,372,076,244
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	128,393,288	1,534,555	(662,413)
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	786,351,184	90,381,100	1,371,413,831
Depósitos a plazo	-	-	-
Tesorería y equivalentes de tesorería	35,290,718	6,001,647	14,293,638
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	2,316,777	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	2,596,106	3,743	252,368
Intereses por cobrar	2,413,346	119,826	85,709
Ingresos por préstamo de valores acumulados	75,789	2,990	-
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	1,071,563	8,909	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	-	75,917	19,356,825
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	-	195,135	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	-	5,568,844
Reembolso de los gastos acumulados	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	4,851	-	8,765,598
Total activo	830,120,334	96,789,267	1,419,736,813
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	198,874	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	562,412	7,641	2,294,495
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2g, 12)	1,495,868	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (notas 2h, 13)	2,606,588	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (notas 2j, 14)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre CFD (notas 2i, 15)	-	-	5,584,660
Gastos acumulados	790,196	111,941	2,742,794
Dividendos por pagar	-	-	-
Otras cuentas por pagar	17,120	265	9,252,959
Total pasivo	5,671,058	119,847	19,874,908
PATRIMONIO NETO	824,449,276	96,669,420	1,399,861,905

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2018

	Consolidado	AXA World Funds Global Flexible Property	AXA World Funds Selectiv' Infrastructure
	EUR	USD	EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	33,409,228,082*	429,739,236	24,936,568
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	154,821,736	4,543,454	300,610
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	300,200,810	2,395,850	216,975
Intereses sobre cuentas de tesorería	85,394	80,333	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 20)	7,063,783	13,525	-
Ingresos por swaps	41,388,387	-	-
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)	19,264	-	-
Otros ingresos	2,177,289	1,286	179,292
Total ingresos	505,756,663	7,034,448	696,877
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias**	113,602	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	34,245,524	-	-
Gasto en swaps	1,810,963	-	-
Gastos por intereses	33,174	-	-
Intereses sobre CFD	849,367	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	1,615,544	3,798	73
Comisiones de gestión (nota 5)	90,358,342	991,711	300,130
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	1,420,359	-	-
Gastos de reclamación de retenciones fiscales (nota 8)	58,445	-	-
Comisiones Redex/SolEx (nota 7)	480,316	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	28,528,782	386,000	35,072
Comisiones de transacción (nota 11)	1,582,409	40,896	650
Comisiones de préstamo de valores (nota 20)	2,472,587	4,734	-
Otros gastos	8,844,189	185,692	59
Total gastos	172,413,603	1,612,831	335,984
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO	333,343,060	5,421,617	360,893
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	340,317,670	(820,038)	(315,730)
- sobre operaciones de cambio al contado	(62,271,612)	1,303,278	(140,150)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(184,853,657)	(5,096,765)	(550,557)
- sobre futuros	38,925,109	1,660,675	(313,410)
- sobre swaps	(176,861,458)	-	-
- sobre CFD	43,543,489	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	(1,200,459)	(2,952,850)	(1,319,847)
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(547,910,457)	(13,782,264)	296,230
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(92,304,235)	(672,162)	68,811
- sobre futuros	(33,242,605)	(1,196,792)	(243,169)
- sobre swaps	11,646,732	-	-
- sobre CFD	262,449	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante	(329,405,515)	(13,182,451)	(837,082)
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	408,570,079	25,002,863	59,698,994
Dividendos distribuidos (nota 19)	(8,728,891)	(8,383)	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	33,479,663,755	441,551,265	83,798,480

*El saldo inicial se consolidó al tipo de cambio vigente a 30 de junio de 2018. Con los tipos de cambio vigentes a 31 de diciembre de 2017 esta suma ascendió a 33,081,039,373 EUR. Por favor refiérase a la nota 2b) para más detalles.

**Los importes incluidos en la partida de cuentas bancarias se componen de intereses negativos sobre descubiertos bancarios y saldos positivos en bancos en determinadas divisas, como el EUR.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2018

	AXA World Funds MiX in Perspectives USD	AXA World Funds Framlington Asia Select Income USD	AXA World Funds Framlington Digital Economy USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	12,377,028	31,151,464	18,673,279
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	180,590	1,020,454	494,879
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	-	-	-
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 20)	122	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)	-	-	-
Otros ingresos	-	-	-
Total ingresos	180,712	1,020,454	494,879
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	171	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	-	-
Gastos por intereses	-	-	-
Intereses sobre CFD	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	91	-	2,282
Comisiones de gestión (nota 5)	45,773	115,913	390,180
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones fiscales (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex/SolEx (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	12,182	56,459	116,158
Comisiones de transacción (nota 11)	2,097	14,244	28,408
Comisiones de préstamo de valores (nota 20)	348	-	-
Otros gastos	5,991	-	-
Total gastos	66,482	186,787	537,028
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO	114,230	833,667	(42,149)
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	123,182	(358,376)	1,155,196
- sobre operaciones de cambio al contado	61,670	20,874	(46,077)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(322)	(2,466)	(3,672,587)
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	184,530	(339,968)	(2,563,468)
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	213,433	(2,496,570)	10,851,221
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	4	(7,450)
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante	512,193	(2,002,867)	8,238,154
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	5,718,280	19,426,676	208,342,690
Dividendos distribuidos (nota 19)	-	-	(2)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	18,607,501	48,575,273	235,254,121

*Los importes incluidos en la partida de cuentas bancarias se componen de intereses negativos sobre descubiertos bancarios y saldos positivos en bancos en determinadas divisas, como el EUR.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2018

	AXA World Funds Framlington Europe Real Estate Securities EUR	AXA World Funds Framlington Global Real Estate Securities EUR	AXA World Funds Framlington Eurozone EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	611,915,146	227,732,394	1,093,793,894
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	17,107,778	3,507,897	23,529,624
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	-	-	-
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	93	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 20)	28,449	2,697	395,248
Ingresos por swaps	-	-	-
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)	-	-	-
Otros ingresos	-	-	-
Total ingresos	17,136,227	3,510,687	23,924,872
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	14	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	-	-
Gastos por intereses	-	-	-
Intereses sobre CFD	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	19,419	37,981	17,280
Comisiones de gestión (nota 5)	3,528,003	931,197	3,391,245
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones fiscales (nota 8)	4,151	193	10,349
Comisiones Redex/SolEx (nota 7)	-	-	20,733
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	699,595	208,884	902,804
Comisiones de transacción (nota 11)	12,587	8,758	10,338
Comisiones de préstamo de valores (nota 20)	9,957	944	138,337
Otros gastos	-	-	-
Total gastos	4,273,726	1,187,957	4,491,086
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO	12,862,501	2,322,730	19,433,786
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	12,837,345	1,111,415	12,054,881
- sobre operaciones de cambio al contado	(2,952,576)	(1,710,711)	(7,578)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	845,934	152,070	-
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	10,730,703	(447,226)	12,047,303
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(4,881,434)	4,929,632	(28,547,954)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	1,009,463	9,228	-
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante	19,721,233	6,814,364	2,933,135
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	73,692,512	(14,060,047)	(40,776,023)
Dividendos distribuidos (nota 19)	(169,711)	(1,048)	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	705,159,180	220,485,663	1,055,951,006

*Los importes incluidos en la partida de cuentas bancarias se componen de intereses negativos sobre descubiertos bancarios y saldos positivos en bancos en determinadas divisas, como el EUR.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2018

	AXA World Funds Framlington Eurozone RI EUR	AXA World Funds Framlington Europe EUR	AXA World Funds Framlington Euro Relative Value EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	194,080,085	917,121,316	321,364,093
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	4,418,174	19,303,158	6,133,659
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	-	-	-
Intereses sobre cuentas de tesorería	42	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 20)	-	431,549	107,571
Ingresos por swaps	-	-	-
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)	-	-	-
Otros ingresos	-	-	-
Total ingresos	4,418,216	19,734,707	6,241,230
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	3,157
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	-	-
Gastos por intereses	-	-	-
Intereses sobre CFD	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	-	138,656	31,707
Comisiones de gestión (nota 5)	722,574	860,695	1,333,014
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones fiscales (nota 8)	1,608	6,104	1,869
Comisiones Redex/SolEx (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	241,929	607,648	385,803
Comisiones de transacción (nota 11)	6,230	7,441	9,246
Comisiones de préstamo de valores (nota 20)	-	151,042	37,650
Otros gastos	-	-	-
Total gastos	972,341	1,771,586	1,802,446
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO	3,445,875	17,963,121	4,438,784
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	2,050,451	35,009,482	15,158,232
- sobre operaciones de cambio al contado	(3,043)	(9,408,261)	(9,127)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	263	(27,751)	-
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	2,047,671	25,573,470	15,149,105
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(4,309,382)	(38,941,334)	(18,368,418)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	-	-
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante	1,184,164	4,595,257	1,219,471
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	(849,401)	(46,010,661)	(23,185,391)
Dividendos distribuidos (nota 19)	-	-	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	194,414,848	875,705,912	299,398,173

*Los importes incluidos en la partida de cuentas bancarias se componen de intereses negativos sobre descubiertos bancarios y saldos positivos en bancos en determinadas divisas, como el EUR.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2018

	AXA World Funds Framlington Europe Opportunities EUR	AXA World Funds Framlington Europe Small Cap EUR	AXA World Funds Framlington Europe Microcap EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	463,195,863	936,656,405	259,859,685
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	7,563,768	16,356,441	2,108,196
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	-	18,034	15,140
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 20)	52,565	23,352	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)	-	-	-
Otros ingresos	-	-	-
Total ingresos	7,616,333	16,397,827	2,123,336
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	135	215	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	-	-
Gastos por intereses	-	18,034	15,140
Intereses sobre CFD	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	3,221	31,156	-
Comisiones de gestión (nota 5)	1,009,496	2,885,334	1,762,637
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	388,657
Gastos de reclamación de retenciones fiscales (nota 8)	1,973	8,797	1,712
Comisiones Redex/SolEx (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	422,380	799,798	330,996
Comisiones de transacción (nota 11)	14,162	19,830	23,951
Comisiones de préstamo de valores (nota 20)	18,398	8,173	-
Otros gastos	-	-	-
Total gastos	1,469,765	3,771,337	2,523,093
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO	6,146,568	12,626,490	(399,757)
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	13,875,689	39,977,756	22,419,474
- sobre operaciones de cambio al contado	(2,355,122)	(2,474,534)	(1,201,878)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(8,285)	4,796	(30,539)
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	11,512,282	37,508,018	21,187,057
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(6,956,136)	(17,635,455)	(13,483,270)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	-	56
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante	10,702,714	32,499,053	7,304,086
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	(1,966,481)	27,427,644	4,879,872
Dividendos distribuidos (nota 19)	-	-	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	471,932,096	996,583,102	272,043,643

*Los importes incluidos en la partida de cuentas bancarias se componen de intereses negativos sobre descubiertos bancarios y saldos positivos en bancos en determinadas divisas, como el EUR.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2018

	AXA World Funds Framlington American Growth USD	AXA World Funds Framlington Emerging Markets USD	AXA World Funds Framlington Global USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	165,898,250	491,215,666	21,413,489
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	438,410	4,928,187	205,548
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	-	-	-
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 20)	-	57,708	555
Ingresos por swaps	-	-	-
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)	-	-	-
Otros ingresos	-	1,082,798	-
Total ingresos	438,410	6,068,693	206,103
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	1,610	322
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	-	-
Gastos por intereses	-	-	-
Intereses sobre CFD	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	11,016	20,925	6,122
Comisiones de gestión (nota 5)	487,393	692,803	67,906
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones fiscales (nota 8)	-	-	49
Comisiones Redex/SolEx (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	170,301	633,792	28,628
Comisiones de transacción (nota 11)	10,512	48,183	9,433
Comisiones de préstamo de valores (nota 20)	-	20,198	194
Otros gastos	-	-	-
Total gastos	679,222	1,417,511	112,654
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO	(240,812)	4,651,182	93,449
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	22,643,693	22,499,606	1,032,219
- sobre operaciones de cambio al contado	(46,494)	(3,043,143)	85,570
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(502,636)	158,840	2,341
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	22,094,563	19,615,303	1,120,130
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(4,597,103)	(63,839,358)	(1,290,040)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(176,556)	(144,394)	(2,437)
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante	17,080,092	(39,717,267)	(78,898)
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	(40,586,803)	(94,961,511)	12,901,678
Dividendos distribuidos (nota 19)	-	-	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	142,391,539	356,536,888	34,236,269

*Los importes incluidos en la partida de cuentas bancarias se componen de intereses negativos sobre descubiertos bancarios y saldos positivos en bancos en determinadas divisas, como el EUR.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2018

	AXA World Funds Framlington Global Convertibles EUR	AXA World Funds Framlington Global Small Cap USD	AXA World Funds Framlington Health USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	1,221,799,705	127,725,126	98,358,659
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	1,614,552	634,826
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	3,220,722	33,228	-
Intereses sobre cuentas de tesorería	33	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 20)	864,545	57,352	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)	-	-	-
Otros ingresos	-	950,756	-
Total ingresos	4,085,300	2,655,888	634,826
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	978	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	-	-
Gastos por intereses	-	-	-
Intereses sobre CFD	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	7,044	4,574	23,726
Comisiones de gestión (nota 5)	3,372,201	490,904	561,013
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	995,463	-	-
Gastos de reclamación de retenciones fiscales (nota 8)	-	-	149
Comisiones Redex/SolEx (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	1,090,268	170,717	100,594
Comisiones de transacción (nota 11)	20,811	11,178	4,401
Comisiones de préstamo de valores (nota 20)	302,591	20,073	-
Otros gastos	5,656	-	-
Total gastos	5,794,034	698,424	689,883
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO	(1,708,734)	1,957,464	(55,057)
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	30,301,499	1,157,560	3,664,042
- sobre operaciones de cambio al contado	1,540,286	(282,257)	108,832
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(25,324,322)	(42,682)	(5,193)
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	6,517,463	832,621	3,767,681
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	7,570,844	(3,468,092)	175,282
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(765,002)	(3,605)	-
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante	11,614,571	(681,612)	3,887,906
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	116,481,556	100,329,924	(10,438,494)
Dividendos distribuidos (nota 19)	-	-	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	1,349,895,832	227,373,438	91,808,071

*Los importes incluidos en la partida de cuentas bancarias se componen de intereses negativos sobre descubiertos bancarios y saldos positivos en bancos en determinadas divisas, como el EUR.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2018

	AXA World Funds Framlington Human Capital EUR	AXA World Funds Framlington Hybrid Resources USD	AXA World Funds Framlington Italy EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	512,640,191	76,262,383	363,071,485
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	8,493,291	800,187	6,421,817
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	-	133,457	-
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	19,142	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 20)	-	1,111	374,900
Ingresos por swaps	-	-	-
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)	-	-	-
Otros ingresos	-	-	-
Total ingresos	8,493,291	953,897	6,796,717
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	253,078	-
Gastos por intereses	-	-	-
Intereses sobre CFD	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	25,252	3,451	39,764
Comisiones de gestión (nota 5)	2,569,833	208,614	1,067,207
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	4,342	-
Gastos de reclamación de retenciones fiscales (nota 8)	2,054	33	11,222
Comisiones Redex/SolEx (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	454,853	66,286	347,467
Comisiones de transacción (nota 11)	13,793	21,988	10,947
Comisiones de préstamo de valores (nota 20)	-	389	131,215
Otros gastos	-	-	-
Total gastos	3,065,785	558,181	1,607,822
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO	5,427,506	395,716	5,188,895
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	33,684,546	(1,115,354)	494,133
- sobre operaciones de cambio al contado	(2,869,769)	(41,430)	(1,458)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(5,070)	(1,438)	670
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	4,800,081	-
- sobre CFD	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	30,809,707	3,641,859	493,345
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(45,141,743)	1,305,589	(3,600,259)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	885	-	-
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	(1,899,941)	-
- sobre CFD	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante	(8,903,645)	3,443,223	2,081,981
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	(91,062,904)	(3,735,776)	2,622,551
Dividendos distribuidos (nota 19)	-	-	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	412,673,642	75,969,830	367,776,017

*Los importes incluidos en la partida de cuentas bancarias se componen de intereses negativos sobre descubiertos bancarios y saldos positivos en bancos en determinadas divisas, como el EUR.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2018

	AXA World Funds Framlington Robotech USD	AXA World Funds Framlington Switzerland CHF	AXA World Funds Framlington Talents Global EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	617,874,446	151,205,265	137,241,642
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	5,920,205	1,495,522	1,035,135
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	-	-	-
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 20)	71,029	74,552	43,143
Ingresos por swaps	-	-	-
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)	-	-	-
Otros ingresos	-	-	59,437
Total ingresos	5,991,234	1,570,074	1,137,715
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	15	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	-	-
Gastos por intereses	-	-	-
Intereses sobre CFD	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	39,612	-	2,805
Comisiones de gestión (nota 5)	4,934,144	879,675	568,349
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones fiscales (nota 8)	-	-	299
Comisiones Redex/SolEx (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	1,044,560	172,119	158,145
Comisiones de transacción (nota 11)	64,176	5,297	13,084
Comisiones de préstamo de valores (nota 20)	24,860	26,093	15,100
Otros gastos	-	-	-
Total gastos	6,107,367	1,083,184	757,782
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO	(116,133)	486,890	379,933
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	1,756,033	11,412,468	4,826,919
- sobre operaciones de cambio al contado	(85,697)	(28,911)	(940,167)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(4,713,356)	243	(2,259)
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	(3,043,020)	11,383,800	3,884,493
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(37,189,050)	(14,519,170)	4,407,214
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(288,221)	-	-
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante	(40,636,424)	(2,648,480)	8,671,640
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	385,703,533	(3,998,133)	23,220,167
Dividendos distribuidos (nota 19)	-	-	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	962,941,555	144,558,652	169,133,449

*Los importes incluidos en la partida de cuentas bancarias se componen de intereses negativos sobre descubiertos bancarios y saldos positivos en bancos en determinadas divisas, como el EUR.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2018

	AXA World Funds Framlington UK GBP	AXA World Funds Global Equity Income (nota 1b) USD	AXA World Funds Global Factors - Sustainable Equity USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	126,048,108	18,122,453	235,414,875
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	2,454,607	378,072	2,565,361
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	-	-	-
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 20)	9,302	-	24,549
Ingresos por swaps	-	-	-
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)	-	-	-
Otros ingresos	-	-	-
Total ingresos	2,463,909	378,072	2,589,910
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	885	-	356
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	-	-
Gastos por intereses	-	-	-
Intereses sobre CFD	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	-	1,460	-
Comisiones de gestión (nota 5)	262,094	45,862	202,810
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones fiscales (nota 8)	-	21	351
Comisiones Redex/SolEx (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	99,447	14,782	72,358
Comisiones de transacción (nota 11)	4,973	8,159	19,892
Comisiones de préstamo de valores (nota 20)	3,256	-	8,592
Otros gastos	-	-	-
Total gastos	370,655	70,284	304,359
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO	2,093,254	307,788	2,285,551
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	861,627	(101,883)	8,471,432
- sobre operaciones de cambio al contado	425	139,678	668,781
- sobre contratos a plazo sobre divisas	788	(19,585)	(584,924)
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	862,840	18,210	8,555,289
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	23,315	(1,052,445)	(10,491,540)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	(9,056)	(886,035)
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante	2,979,409	(735,503)	(536,735)
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	22,819,280	(17,384,841)	(23,637,410)
Dividendos distribuidos (nota 19)	-	(2,109)	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	151,846,797	-	211,240,730

*Los importes incluidos en la partida de cuentas bancarias se componen de intereses negativos sobre descubiertos bancarios y saldos positivos en bancos en determinadas divisas, como el EUR.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2018

	AXA World Funds Asian High Yield Bonds USD	AXA World Funds Asian Short Duration Bonds USD	AXA World Funds China Short Duration Bonds CNH
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	30,647,551	90,277,886	157,935,082
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	-	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	893,245	2,334,917	3,284,215
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 20)	32	9,262	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)	-	-	-
Otros ingresos	-	99	-
Total ingresos	893,277	2,344,278	3,284,215
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	727	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	2,300	36,200	-
Gastos por intereses	-	-	-
Intereses sobre CFD	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	-	926	-
Comisiones de gestión (nota 5)	47,291	249,940	553,664
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones fiscales (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex/SolEx (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	41,435	81,257	260,728
Comisiones de transacción (nota 11)	4,578	10,818	47,565
Comisiones de préstamo de valores (nota 20)	11	3,242	-
Otros gastos	-	-	-
Total gastos	95,615	383,110	861,957
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO	797,662	1,961,168	2,422,258
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(118,589)	(265,880)	(270,191)
- sobre operaciones de cambio al contado	21,158	58,666	(661,034)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	1,893	(336,484)	2,560,742
- sobre futuros	-	96,429	-
- sobre swaps	(2,120)	(63,549)	-
- sobre CFD	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	(97,658)	(510,818)	1,629,517
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(1,985,840)	(4,320,737)	694,845
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(10,721)	(122,126)	(2,822,162)
- sobre futuros	-	(39,688)	-
- sobre swaps	4,180	60,414	-
- sobre CFD	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante	(1,292,377)	(2,971,787)	1,924,458
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	(996,366)	35,779,179	2,469
Dividendos distribuidos (nota 19)	(499)	(1,317)	(1,730)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	28,358,309	123,083,961	159,860,279

*Los importes incluidos en la partida de cuentas bancarias se componen de intereses negativos sobre descubiertos bancarios y saldos positivos en bancos en determinadas divisas, como el EUR.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2018

	AXA World Funds Euro Credit Short Duration EUR	AXA World Funds Euro 3-5 EUR	AXA World Funds Euro 5-7 EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	3,633,322,782	323,016,160	1,137,992,145
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	-	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	15,337,695	824,005	5,499,856
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 20)	187,648	33,100	181,951
Ingresos por swaps	2,222	14,417	47,972
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)	-	-	-
Otros ingresos	-	-	-
Total ingresos	15,527,565	871,522	5,729,779
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	638	201	47
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	-	-
Gastos por intereses	-	-	-
Intereses sobre CFD	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	46,660	3,319	21,918
Comisiones de gestión (nota 5)	4,847,691	412,510	1,673,657
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones fiscales (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex/SolEx (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	2,587,134	217,261	875,863
Comisiones de transacción (nota 11)	14,451	4,421	5,534
Comisiones de préstamo de valores (nota 20)	65,677	11,585	63,683
Otros gastos	856	589	1,850
Total gastos	7,563,107	649,886	2,642,552
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO	7,964,458	221,636	3,087,227
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(9,697,472)	(1,102,304)	(1,545,297)
- sobre operaciones de cambio al contado	(43,536)	(4,233)	(8,502)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	3,483,784	-	-
- sobre futuros	(472,732)	(230,569)	388,405
- sobre swaps	(1,598,003)	(568,168)	(2,055,610)
- sobre CFD	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	(8,327,959)	(1,905,274)	(3,221,004)
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(19,024,574)	(1,673,897)	(14,153,494)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(87,232)	-	-
- sobre futuros	(399,290)	(380,480)	736,640
- sobre swaps	-	(243,573)	(858,915)
- sobre CFD	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante	(19,874,597)	(3,981,588)	(14,409,546)
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	151,886,413	(68,463,764)	(233,785,489)
Dividendos distribuidos (nota 19)	-	-	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	3,765,334,598	250,570,808	889,797,110

*Los importes incluidos en la partida de cuentas bancarias se componen de intereses negativos sobre descubiertos bancarios y saldos positivos en bancos en determinadas divisas, como el EUR.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2018

	AXA World Funds Euro 7-10 EUR	AXA World Funds Euro 10 + LT EUR	AXA World Funds Euro Bonds EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	325,087,923	32,193,130	435,529,745
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	-	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	1,664,299	238,102	2,774,406
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 20)	62,906	3,560	78,328
Ingresos por swaps	16,861	2,119	37,861
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)	-	-	-
Otros ingresos	-	-	-
Total ingresos	1,744,066	243,781	2,890,595
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	186	-	30
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	-	-
Gastos por intereses	-	-	-
Intereses sobre CFD	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	16,004	6,231	3,344
Comisiones de gestión (nota 5)	376,068	79,390	1,514,085
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones fiscales (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex/SolEx (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	200,847	32,041	515,771
Comisiones de transacción (nota 11)	4,482	4,177	8,651
Comisiones de préstamo de valores (nota 20)	22,017	1,246	27,415
Otros gastos	533	95	510
Total gastos	620,137	123,180	2,069,806
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO	1,123,929	120,601	820,789
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	432,581	(56,326)	(322,184)
- sobre operaciones de cambio al contado	(5,569)	(764)	3,437
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	-	-
- sobre futuros	(92,596)	51,782	423,660
- sobre swaps	(339,484)	(47,540)	(762,450)
- sobre CFD	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	(5,068)	(52,848)	(657,537)
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(3,175,303)	78,890	(4,306,157)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	-	-
- sobre futuros	230,440	53,320	(456,670)
- sobre swaps	(205,114)	(29,485)	(487,146)
- sobre CFD	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante	(2,031,116)	170,478	(5,086,721)
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	(91,172,715)	(162,602)	119,233,017
Dividendos distribuidos (nota 19)	-	-	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	231,884,092	32,201,006	549,676,041

*Los importes incluidos en la partida de cuentas bancarias se componen de intereses negativos sobre descubiertos bancarios y saldos positivos en bancos en determinadas divisas, como el EUR.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2018

	AXA World Funds Euro Credit IG EUR	AXA World Funds Euro Credit Plus EUR	AXA World Funds Euro Credit Total Return EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	485,504,461	928,567,412	106,411,838
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	-	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	3,432,163	7,609,104	1,332,593
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 20)	69,191	154,892	21,202
Ingresos por swaps	-	-	-
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)	-	-	-
Otros ingresos	-	-	-
Total ingresos	3,501,354	7,763,996	1,353,795
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	6,595	5,257	7,915
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	46,389	277,500	159,722
Gastos por intereses	-	-	-
Intereses sobre CFD	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	2,724	97,338	1,392
Comisiones de gestión (nota 5)	167,278	2,300,761	204,795
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones fiscales (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex/SolEx (nota 7)	-	15,286	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	279,597	730,403	96,181
Comisiones de transacción (nota 11)	8,466	9,883	17,559
Comisiones de préstamo de valores (nota 20)	24,217	54,212	7,421
Otros gastos	274	1,664	1,083
Total gastos	535,540	3,492,304	496,068
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO	2,965,814	4,271,692	857,727
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	1,783,944	2,477,149	500,369
- sobre operaciones de cambio al contado	(20,280)	(19,397)	(12,678)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	452,260	13,673
- sobre futuros	162,834	970,859	(233,424)
- sobre swaps	218,683	2,732,222	2,463,263
- sobre CFD	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	2,145,181	6,613,093	2,731,203
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(8,426,951)	(17,523,889)	(3,184,858)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	149,637	12,353
- sobre futuros	156,510	(1,037,710)	(1,093,600)
- sobre swaps	-	(2,705,279)	(2,254,400)
- sobre CFD	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante	(3,159,446)	(10,232,456)	(2,931,575)
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	(21,911,847)	(106,094,356)	47,896,127
Dividendos distribuidos (nota 19)	-	-	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	460,433,168	812,240,600	151,376,390

*Los importes incluidos en la partida de cuentas bancarias se componen de intereses negativos sobre descubiertos bancarios y saldos positivos en bancos en determinadas divisas, como el EUR.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2018

	AXA World Funds Euro Government Bonds EUR	AXA World Funds Euro Inflation Bonds EUR	AXA World Funds Euro Buy and Maintain Credit EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	583,257,437	286,067,770	163,203,600
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	-	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	2,849,695	2,123,622	1,095,753
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 20)	145,758	54,128	7,049
Ingresos por swaps	-	-	83,091
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)	-	-	-
Otros ingresos	-	-	35
Total ingresos	2,995,453	2,177,750	1,185,928
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	7,912	4,000	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	-	-
Gastos por intereses	-	-	-
Intereses sobre CFD	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	3,288	16,091	-
Comisiones de gestión (nota 5)	833,342	290,797	55,374
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones fiscales (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex/SolEx (nota 7)	-	16,061	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	500,827	192,565	52,884
Comisiones de transacción (nota 11)	3,495	3,473	9,884
Comisiones de préstamo de valores (nota 20)	51,015	18,945	2,467
Otros gastos	1,438	982	32
Total gastos	1,401,317	542,914	120,641
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO	1,594,136	1,634,836	1,065,287
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	3,356,689	848,884	497,647
- sobre operaciones de cambio al contado	(26,396)	(164,587)	(552,299)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	(31,529)	105,579
- sobre futuros	(182,996)	(87,910)	184,480
- sobre swaps	-	-	(407,627)
- sobre CFD	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	3,147,297	564,858	(172,220)
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(4,951,073)	(3,531,712)	(1,142,845)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	111,810	(683,502)
- sobre futuros	(1,019,490)	(748,430)	(40,459)
- sobre swaps	-	-	407,627
- sobre CFD	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante	(1,229,130)	(1,968,638)	(566,112)
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	34,752,268	(51,281,781)	32,215,489
Dividendos distribuidos (nota 19)	-	-	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	616,780,575	232,817,351	194,852,977

*Los importes incluidos en la partida de cuentas bancarias se componen de intereses negativos sobre descubiertos bancarios y saldos positivos en bancos en determinadas divisas, como el EUR.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2018

	AXA World Funds European High Yield Bonds EUR	AXA World Funds Global Aggregate Bonds EUR	AXA World Funds Global Credit Bonds USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	83,527,213	456,396,932	87,947,798
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	-	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	1,992,234	4,913,681	1,425,673
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 20)	19,842	47,766	2,983
Ingresos por swaps	-	-	-
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)	-	-	-
Otros ingresos	-	865	88
Total ingresos	2,012,076	4,962,312	1,428,744
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	1,935	1,436	1,194
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	401,053	-
Gastos por intereses	-	-	-
Intereses sobre CFD	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	8,992	5,609	2,409
Comisiones de gestión (nota 5)	135,500	911,307	170,947
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones fiscales (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex/SolEx (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	73,903	296,934	77,089
Comisiones de transacción (nota 11)	4,998	18,970	12,124
Comisiones de préstamo de valores (nota 20)	6,945	16,718	1,044
Otros gastos	-	448	-
Total gastos	232,273	1,652,475	264,807
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO	1,779,803	3,309,837	1,163,937
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	27,827	1,459,294	(167,726)
- sobre operaciones de cambio al contado	(279,837)	(1,601,872)	(356,703)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(206,281)	(11,766,584)	(718,935)
- sobre futuros	-	809,908	112,758
- sobre swaps	-	(1,959,546)	-
- sobre CFD	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	(458,291)	(13,058,800)	(1,130,606)
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(2,703,297)	108,261	(4,229,489)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	144,870	902,286	(1,082,780)
- sobre futuros	-	(831,352)	(6,902)
- sobre swaps	-	2,073,518	-
- sobre CFD	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante	(1,236,915)	(7,496,250)	(5,285,840)
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	5,651,293	(12,372,631)	6,078,722
Dividendos distribuidos (nota 19)	(1,246)	-	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	87,940,345	436,528,051	88,740,680

*Los importes incluidos en la partida de cuentas bancarias se componen de intereses negativos sobre descubiertos bancarios y saldos positivos en bancos en determinadas divisas, como el EUR.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2018

	AXA World Funds Planet Bonds EUR	AXA World Funds Global Buy and Maintain Credit USD	AXA World Funds Global Emerging Markets Bonds USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	88,573,958	270,535,122	184,039,997
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	-	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	690,658	3,984,397	4,325,925
Intereses sobre cuentas de tesorería	13	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 20)	-	15,397	42,491
Ingresos por swaps	-	-	-
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)	-	-	-
Otros ingresos	147	315	-
Total ingresos	690,818	4,000,109	4,368,416
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	1,111	-	41,250
Gastos por intereses	-	-	-
Intereses sobre CFD	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	1,799	-	43,600
Comisiones de gestión (nota 5)	124,114	215,783	590,996
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones fiscales (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex/SolEx (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	65,114	115,069	175,646
Comisiones de transacción (nota 11)	4,949	10,628	9,979
Comisiones de préstamo de valores (nota 20)	-	5,389	14,872
Otros gastos	-	67	-
Total gastos	197,087	346,936	876,343
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO	493,731	3,653,173	3,492,073
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(74,886)	11,716	(1,413,440)
- sobre operaciones de cambio al contado	(738,085)	5,391	(257,691)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(358,904)	(1,991,537)	(880,496)
- sobre futuros	(202,758)	128,396	-
- sobre swaps	128,196	-	90,704
- sobre CFD	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	(1,246,437)	(1,846,034)	(2,460,923)
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	478,134	(12,929,202)	(13,156,638)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(419,915)	(3,158,249)	(2,097,586)
- sobre futuros	(77,788)	70,792	-
- sobre swaps	(128,196)	-	(90,704)
- sobre CFD	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante	(900,471)	(14,209,520)	(14,313,778)
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	8,925,374	32,869,789	(29,716,311)
Dividendos distribuidos (nota 19)	-	(489,704)	(29,507)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	96,598,861	288,705,687	139,980,401

*Los importes incluidos en la partida de cuentas bancarias se componen de intereses negativos sobre descubiertos bancarios y saldos positivos en bancos en determinadas divisas, como el EUR.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2018

	AXA World Funds Global High Yield Bonds USD	AXA World Funds Global Inflation Bonds EUR	AXA World Funds Global Inflation Short Duration Bonds USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	1,239,800,149	3,417,657,346	1,600,675,793
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	-	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	33,583,894	41,955,446	17,435,301
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 20)	209,200	1,683,525	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)	-	-	-
Otros ingresos	-	14,445	453
Total ingresos	33,793,094	43,653,416	17,435,754
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	1,097	3,562
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	-	-
Gastos por intereses	-	-	-
Intereses sobre CFD	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	109,963	99,358	35,608
Comisiones de gestión (nota 5)	3,880,067	6,748,197	1,971,524
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones fiscales (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex/SolEx (nota 7)	-	428,236	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	1,096,802	3,007,144	1,281,325
Comisiones de transacción (nota 11)	17,976	27,560	29,608
Comisiones de préstamo de valores (nota 20)	73,220	589,234	-
Otros gastos	-	8,026	243
Total gastos	5,178,028	10,908,852	3,321,870
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO	28,615,066	32,744,564	14,113,884
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(7,291,887)	6,563,010	(5,612,353)
- sobre operaciones de cambio al contado	(157,704)	(69,525,660)	18,695,549
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(17,901,680)	(3,754,454)	(7,202,585)
- sobre futuros	-	25,164,214	608,877
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	(25,351,271)	(41,552,890)	6,489,488
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(31,375,041)	14,319,124	(35,618,530)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(4,863,851)	(6,350,531)	(14,922,151)
- sobre futuros	-	(12,440,902)	(657,108)
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante	(32,975,097)	(13,280,635)	(30,594,417)
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	(95,637,475)	178,895,632	(370,913,984)
Dividendos distribuidos (nota 19)	(119,845)	(116,142)	(338,708)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	1,111,067,732	3,583,156,201	1,198,828,684

*Los importes incluidos en la partida de cuentas bancarias se componen de intereses negativos sobre descubiertos bancarios y saldos positivos en bancos en determinadas divisas, como el EUR.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2018

	AXA World Funds Global Short Duration Bonds USD	AXA World Funds Global Strategic Bonds USD	AXA World Funds Universal Inflation Bonds USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	241,669,821	454,004,967	13,195,561
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	-	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	2,475,622	8,810,849	212,309
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 20)	2,143	100,892	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)	-	-	-
Otros ingresos	-	2,866	-
Total ingresos	2,477,765	8,914,607	212,309
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	1,600	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	747,381	-
Gastos por intereses	-	-	-
Intereses sobre CFD	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	95	81,120	5,911
Comisiones de gestión (nota 5)	321,935	1,331,138	36,886
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones fiscales (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex/SolEx (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	235,210	417,424	15,322
Comisiones de transacción (nota 11)	13,827	19,607	3,731
Comisiones de préstamo de valores (nota 20)	750	35,312	-
Otros gastos	-	495	-
Total gastos	571,817	2,634,077	61,850
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO	1,905,948	6,280,530	150,459
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(1,647,611)	4,740,234	(9,236)
- sobre operaciones de cambio al contado	(1,212,409)	(1,388,995)	12,191
- sobre contratos a plazo sobre divisas	960,554	(6,552,008)	(264,020)
- sobre futuros	-	5,858,684	13,377
- sobre swaps	-	(10,827,974)	-
- sobre CFD	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	(1,899,466)	(8,170,059)	(247,688)
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(4,734,118)	(18,071,638)	(283,932)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(2,455,644)	(4,403,366)	(191,712)
- sobre futuros	-	(1,574,320)	(6,090)
- sobre swaps	-	7,862,918	-
- sobre CFD	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante	(7,183,280)	(18,075,935)	(578,963)
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	(105,707,708)	25,709,229	31,377
Dividendos distribuidos (nota 19)	-	(1,208,539)	(9,833)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	128,778,833	460,429,722	12,638,142

*Los importes incluidos en la partida de cuentas bancarias se componen de intereses negativos sobre descubiertos bancarios y saldos positivos en bancos en determinadas divisas, como el EUR.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2018

	AXA World Funds US Corporate Bonds USD	AXA World Funds US Credit Short Duration IG USD	AXA World Funds US Dynamic High Yield Bonds USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	12,830,266	239,756,483	231,928,164
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	-	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	238,396	3,492,777	8,324,250
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 20)	-	1,391	123,568
Ingresos por swaps	-	-	479,444
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)	-	-	-
Otros ingresos	-	200,525	-
Total ingresos	238,396	3,694,693	8,927,262
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	-	12,365
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	-	-
Gastos por intereses	-	-	-
Intereses sobre CFD	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	58	985	333
Comisiones de gestión (nota 5)	504	539,186	610,017
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones fiscales (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex/SolEx (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	10,376	245,710	144,445
Comisiones de transacción (nota 11)	3,285	4,819	6,568
Comisiones de préstamo de valores (nota 20)	-	487	43,249
Otros gastos	-	106	-
Total gastos	14,223	791,293	816,977
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO	224,173	2,903,400	8,110,285
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(103,992)	(314,755)	145,804
- sobre operaciones de cambio al contado	315	1,245	4,238
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(324,839)	(4,638,847)	(437,133)
- sobre futuros	-	(279)	-
- sobre swaps	-	-	611,904
- sobre CFD	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	(428,516)	(4,952,636)	324,813
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(573,169)	(2,433,240)	(8,172,066)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(201,528)	(2,453,112)	(263,032)
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	(611,904)
- sobre CFD	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante	(979,040)	(6,935,588)	(611,904)
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	736,437	38,794,322	(29,811,620)
Dividendos distribuidos (nota 19)	-	-	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	12,587,663	271,615,217	201,504,640

*Los importes incluidos en la partida de cuentas bancarias se componen de intereses negativos sobre descubiertos bancarios y saldos positivos en bancos en determinadas divisas, como el EUR.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2018

	AXA World Funds US High Yield Bonds USD	AXA World Funds US Short Duration High Yield Bonds USD	AXA World Funds Emerging Markets Short Duration Bonds USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	3,472,019,242	123,689,260	1,781,070,437
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	-	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	100,847,814	2,675,470	33,149,882
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 20)	539,975	552	341,775
Ingresos por swaps	-	-	-
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)	-	-	-
Otros ingresos	-	-	-
Total ingresos	101,387,789	2,676,022	33,491,657
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	2,924	288	592
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	-	-
Gastos por intereses	-	-	-
Intereses sobre CFD	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	25,010	4,417	119,537
Comisiones de gestión (nota 5)	8,841,560	273,022	5,068,680
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones fiscales (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex/SolEx (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	2,543,522	96,836	1,634,276
Comisiones de transacción (nota 11)	14,568	14,947	11,834
Comisiones de préstamo de valores (nota 20)	188,991	193	119,621
Otros gastos	-	-	-
Total gastos	11,616,575	389,703	6,954,540
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO	89,771,214	2,286,319	26,537,117
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(29,256,305)	(412,949)	(5,178,950)
- sobre operaciones de cambio al contado	144,750	925	(1,000,740)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(12,284,759)	(806,855)	(19,452,841)
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	(41,396,314)	(1,218,879)	(25,632,531)
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(55,329,780)	(977,691)	(56,789,008)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(17,118,364)	(931,789)	(20,484,574)
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante	(24,073,244)	(842,040)	(76,368,996)
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	(569,518,626)	(16,638,400)	(323,520,695)
Dividendos distribuidos (nota 19)	(1,956,520)	(665,836)	(1,423,763)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	2,876,470,852	105,542,984	1,379,756,983

*Los importes incluidos en la partida de cuentas bancarias se componen de intereses negativos sobre descubiertos bancarios y saldos positivos en bancos en determinadas divisas, como el EUR.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2018

	AXA World Funds Multi Asset Inflation Plus EUR	AXA World Funds Global Income Generation EUR	AXA World Funds Defensive Optimal Income EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	40,792,530	251,018,323	71,734,127
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	112,776	1,628,660	272,286
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	276,964	2,923,571	442,183
Intereses sobre cuentas de tesorería	14	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 20)	-	-	-
Ingresos por swaps	32,917	-	3,667
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)	-	-	-
Otros ingresos	653	1,168	268
Total ingresos	423,324	4,553,399	718,404
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	-	22,225	3,994
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	-	-
Gastos por intereses	-	-	-
Intereses sobre CFD	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	125	20,244	35,266
Comisiones de gestión (nota 5)	81,794	1,634,550	597,499
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones fiscales (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex/SolEx (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	28,647	305,236	142,047
Comisiones de transacción (nota 11)	9,368	47,675	21,219
Comisiones de préstamo de valores (nota 20)	-	-	-
Otros gastos	1,993	242	67
Total gastos	121,927	2,030,172	800,092
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO	301,397	2,523,227	(81,688)
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(276,857)	(114,661)	(119,685)
- sobre operaciones de cambio al contado	(473,227)	(1,199,738)	(173,357)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(183,510)	(3,106,883)	(686,996)
- sobre futuros	469,146	348,457	106,591
- sobre swaps	(232,069)	-	237,260
- sobre CFD	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	(696,517)	(4,072,825)	(636,187)
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	866,877	(1,467,047)	550,366
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(248,319)	(1,102,196)	(555,397)
- sobre futuros	(451,767)	(1,749,400)	(804,890)
- sobre swaps	232,069	-	(159,621)
- sobre CFD	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante	3,740	(5,868,241)	(1,687,417)
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	5,864,971	50,676,512	131,700,138
Dividendos distribuidos (nota 19)	-	(3,083,548)	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	46,661,241	292,743,046	201,746,848

*Los importes incluidos en la partida de cuentas bancarias se componen de intereses negativos sobre descubiertos bancarios y saldos positivos en bancos en determinadas divisas, como el EUR.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2018

	AXA World Funds Global Optimal Income EUR	AXA World Funds Optimal Income EUR	AXA World Funds Optimal Absolute EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	386,607,198	711,598,485	97,843,361
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	3,509,579	8,453,243	179,970
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	1,560,356	2,345,533	100,790
Intereses sobre cuentas de tesorería	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 20)	137,863	384,557	7,917
Ingresos por swaps	-	-	-
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)	-	19,264	-
Otros ingresos	916	1,903	-
Total ingresos	5,208,714	11,204,500	288,677
GASTOS			
Intereses sobre cuentas bancarias*	4,303	18,135	303
Dividendo abonado sobre CFD en corto	-	-	-
Gasto en swaps	-	-	-
Gastos por intereses	-	-	-
Intereses sobre CFD	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	163,196	239,107	656
Comisiones de gestión (nota 5)	3,122,746	3,412,725	566,667
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	30,316	-
Gastos de reclamación de retenciones fiscales (nota 8)	2,616	4,594	388
Comisiones Redex/SolEx (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	648,690	710,900	95,320
Comisiones de transacción (nota 11)	28,781	18,386	4,501
Comisiones de préstamo de valores (nota 20)	48,252	134,595	2,771
Otros gastos	281	1,054	4,824
Total gastos	4,018,865	4,569,812	675,430
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO	1,189,849	6,634,688	(386,753)
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(2,914,430)	(12,422,373)	(545,330)
- sobre operaciones de cambio al contado	(2,041,700)	(2,718,685)	340,146
- sobre contratos a plazo sobre divisas	2,969,651	2,316,432	(600,999)
- sobre futuros	(30,693)	3,912,787	(237,582)
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	(2,017,172)	(8,911,839)	(1,043,765)
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	7,500,160	236,461	759,627
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(9,122,311)	(1,276,303)	(179,025)
- sobre futuros	(4,208,960)	(5,652,418)	137,983
- sobre swaps	-	-	-
- sobre CFD	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante	(6,658,434)	(8,969,411)	(711,933)
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	597,716,805	121,820,202	(462,008)
Dividendos distribuidos (nota 19)	-	-	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	977,665,569	824,449,276	96,669,420

*Los importes incluidos en la partida de cuentas bancarias se componen de intereses negativos sobre descubiertos bancarios y saldos positivos en bancos en determinadas divisas, como el EUR.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2018

AXA World Funds
Multi Premia
USD

PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	1,340,801,083
INGRESOS	
Dividendos (nota 2k)	37
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	109,499
Intereses sobre cuentas de tesorería	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 20)	-
Ingresos por swaps	47,562,284
Reembolso de las comisiones de gestión (nota 5)	-
Otros ingresos	373
Total ingresos	47,672,193
GASTOS	
Intereses sobre cuentas bancarias*	-
Dividendo abonado sobre CFD en corto	39,983,565
Gasto en swaps	-
Gastos por intereses	-
Intereses sobre CFD	991,683
Comisiones de comercialización (nota 4)	-
Comisiones de gestión (nota 5)	7,291,824
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	2,573
Gastos de reclamación de retenciones fiscales (nota 8)	-
Comisiones Redex/SolEx (nota 7)	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	466,324
Comisiones de transacción (nota 11)	827,444
Comisiones de préstamo de valores (nota 20)	-
Otros gastos	10,095,481
Total gastos	59,658,894
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO	(11,986,701)
Ganancia/(pérdida) materializada neta	
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	123,734,070
- sobre operaciones de cambio al contado	32,867,187
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(86,521,241)
- sobre futuros	880,978
- sobre swaps	(198,546,728)
- sobre CFD	50,839,460
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	(76,746,274)
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente	
- sobre inversiones (nota 2f)	14,145,278
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(8,933,977)
- sobre futuros	-
- sobre swaps	13,362,058
- sobre CFD	306,424
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante	(69,853,192)
Ingresos de las suscripciones/reembolsos	128,914,014
Dividendos distribuidos (nota 19)	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	1,399,861,905

*Los importes incluidos en la partida de cuentas bancarias se componen de intereses negativos sobre descubiertos bancarios y saldos positivos en bancos en determinadas divisas, como el EUR.

Estadísticas - Patrimonio neto total

	Divisa	Patrimonio neto total a 30 de junio de 2018	Patrimonio neto total a 31 de diciembre de 2017	Patrimonio neto total a 31 de diciembre de 2016
AXA World Funds - Global Flexible Property	USD	441,551,265	429,739,236	189,399,661
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure	EUR	83,798,480	24,936,568	-
AXA World Funds - MiX in Perspectives	USD	18,607,501	12,377,028	-
AXA World Funds - Framlington Asia Select Income	USD	48,575,273	31,151,464	5,395,668
AXA World Funds - Framlington Digital Economy	USD	235,254,121	18,673,279	-
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities	EUR	705,159,180	611,915,146	618,110,663
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities	EUR	220,485,663	227,732,394	209,141,067
AXA World Funds - Framlington Eurozone	EUR	1,055,951,006	1,093,793,894	861,132,592
AXA World Funds - Framlington Eurozone RI	EUR	194,414,848	194,080,085	185,907,545
AXA World Funds - Framlington Europe	EUR	875,705,912	917,121,316	950,041,262
AXA World Funds - Framlington Euro Relative Value	EUR	299,398,173	321,364,093	466,983,442
AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities	EUR	471,932,096	463,195,863	449,117,179
AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap	EUR	996,583,102	936,656,405	623,489,497
AXA World Funds - Framlington Europe Microcap	EUR	272,043,643	259,859,685	174,618,826
AXA World Funds - Framlington American Growth	USD	142,391,539	165,898,250	168,349,633
AXA World Funds - Framlington Emerging Markets	USD	356,536,888	491,215,666	376,548,155
AXA World Funds - Framlington Global	USD	34,236,269	21,413,489	35,242,898
AXA World Funds - Framlington Global Convertibles	EUR	1,349,895,832	1,221,799,705	681,667,449
AXA World Funds - Framlington Global Small Cap	USD	227,373,438	127,725,126	31,322,673
AXA World Funds - Framlington Health	USD	91,808,071	98,358,659	88,821,644
AXA World Funds - Framlington Human Capital	EUR	412,673,642	512,640,191	425,014,185
AXA World Funds - Framlington Hybrid Resources	USD	75,969,830	76,262,383	60,054,366
AXA World Funds - Framlington Italy	EUR	367,776,017	363,071,485	362,515,149
AXA World Funds - Framlington Robotech	USD	962,941,555	617,874,446	41,802,876
AXA World Funds - Framlington Switzerland	CHF	144,558,652	151,205,265	111,511,351
AXA World Funds - Framlington Talents Global	EUR	169,133,449	137,241,642	135,459,503
AXA World Funds - Framlington UK	GBP	151,846,797	126,048,108	100,005,093
AXA World Funds - Global Equity Income (nota 1b)	USD	-	18,122,453	15,617,828
AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity	USD	211,240,730	235,414,875	245,487,953
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds	USD	28,358,309	30,647,551	21,402,924
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	USD	123,083,961	90,277,886	32,770,764
AXA World Funds - China Short Duration Bonds	CNH	159,860,279	157,935,082	-
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	EUR	3,765,334,598	3,633,322,782	3,366,525,644
AXA World Funds - Euro 3-5	EUR	250,570,808	323,016,160	415,974,634
AXA World Funds - Euro 5-7	EUR	889,797,110	1,137,992,145	1,200,614,640
AXA World Funds - Euro 7-10	EUR	231,884,092	325,087,923	293,684,432
AXA World Funds - Euro 10 + LT	EUR	32,201,006	32,193,130	33,221,420
AXA World Funds - Euro Bonds	EUR	549,676,041	435,529,745	303,714,482
AXA World Funds - Euro Credit IG	EUR	460,433,168	485,504,461	394,078,852
AXA World Funds - Euro Credit Plus	EUR	812,240,600	928,567,412	1,008,598,949
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	EUR	151,376,390	106,411,838	34,850,964
AXA World Funds - Euro Government Bonds	EUR	616,780,575	583,257,437	456,818,108

Estadísticas - Patrimonio neto total

	Divisa	Patrimonio neto total a 30 de junio de 2018	Patrimonio neto total a 31 de diciembre de 2017	Patrimonio neto total a 31 de diciembre de 2016
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	EUR	232,817,351	286,067,770	212,429,611
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Credit	EUR	194,852,977	163,203,600	105,723,840
AXA World Funds - European High Yield Bonds	EUR	87,940,345	83,527,213	99,654,526
AXA World Funds - Global Aggregate Bonds	EUR	436,528,051	456,396,932	470,663,091
AXA World Funds - Global Credit Bonds	USD	88,740,680	87,947,798	69,700,886
AXA World Funds - Planet Bonds	EUR	96,598,861	88,573,958	82,025,028
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	USD	288,705,687	270,535,122	221,503,611
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	USD	139,980,401	184,039,997	93,019,696
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	USD	1,111,067,732	1,239,800,149	1,069,586,410
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	EUR	3,583,156,201	3,417,657,346	3,815,465,282
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	USD	1,198,828,684	1,600,675,793	827,110,411
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	USD	128,778,833	241,669,821	-
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	USD	460,429,722	454,004,967	423,967,756
AXA World Funds - Universal Inflation Bonds	USD	12,638,142	13,195,561	56,858,228
AXA World Funds - US Corporate Bonds	USD	12,587,663	12,830,266	12,868,981
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	USD	271,615,217	239,756,483	164,451,549
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	USD	201,504,640	231,928,164	122,918,766
AXA World Funds - US High Yield Bonds	USD	2,876,470,852	3,472,019,242	3,756,919,210
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds	USD	105,542,984	123,689,260	48,045,873
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	USD	1,379,756,983	1,781,070,437	1,106,412,800
AXA World Funds - Multi Asset Inflation Plus	EUR	46,661,241	40,792,530	-
AXA World Funds - Global Income Generation	EUR	292,743,046	251,018,323	136,007,268
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	EUR	201,746,848	71,734,127	116,312,202
AXA World Funds - Global Optimal Income	EUR	977,665,569	386,607,198	191,861,247
AXA World Funds - Optimal Income	EUR	824,449,276	711,598,485	570,329,832
AXA World Funds - Optimal Absolute	EUR	96,669,420	97,843,361	98,628,751
AXA World Funds - Multi Premia	USD	1,399,861,905	1,340,801,083	-

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 30 de junio de 2018	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 30 de junio de 2018	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2017	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2016
AXA World Funds - Global Flexible Property				
A Capitalización EUR Hedged (95%)	229,643.639	104.04	105.26	101.11
A Capitalización USD	20,461.607	109.90	109.79	103.33
A Reparto EUR Hedged (95%)	74,292.820	99.09	100.27	99.23
E Capitalización EUR Hedged (95%)	4,719.309	101.33	102.90	99.66
E Reparto trimestral EUR Hedged (95%)	4,046.766	93.51	96.69	96.51
F Capitalización EUR Hedged (95%)	51,982.897	106.45	107.36	102.52
F Capitalización USD	2,214.807	112.62	112.13	104.79
F Reparto EUR Hedged (95%)	8,766.918	98.86	-	-
I Capitalización EUR	100,025.171	109.01	-	-
I Capitalización EUR Hedged (95%)	974,364.251	107.34	108.15	102.97
I Capitalización GBP Hedged (95%)	344,091.745	103.20	103.42	97.70
I Capitalización USD	193,968.619	113.32	112.72	105.14
I Reparto EUR Hedged (95%)	499,492.723	100.02	100.84	98.89
I Reparto trimestral EUR Hedged (95%)	201.150	96.82	99.28	97.47
M Capitalización EUR Hedged (95%)	1,031,661.477	109.62	110.30	104.39
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure				
A Capitalización CHF Hedged (95%)	245.322	96.98	99.11	-
A Capitalización EUR	200.000	97.25	99.15	-
A Capitalización USD Hedged (95%)	253.247	98.69	99.39	-
AX Capitalización EUR	807,733.681	97.37	99.11	-
E Capitalización EUR	200.000	96.86	99.08	-
F Capitalización EUR	200.000	97.61	99.13	-
F Capitalización USD Hedged (95%)	252.196	99.03	99.36	-
I Capitalización EUR	51,222.927	97.71	99.14	-
I Capitalización USD Hedged (95%)	252.184	99.14	99.37	-
AXA World Funds - MiX in Perspectives				
A Capitalización EUR	227.585	105.96	100.39	-
A Capitalización USD	222.077	116.43	113.44	-
E Capitalización EUR	200.000	104.91	99.76	-
F Capitalización EUR	200.000	107.03	101.02	-
F Capitalización GBP	170.400	110.79	104.97	-
F Capitalización USD	211.660	117.60	114.16	-
G Capitalización USD	211.660	118.39	114.64	-
I Capitalización EUR	146,617.582	107.37	101.22	-
I Capitalización GBP	170.400	111.20	105.23	-
I Capitalización USD	211.660	117.98	114.39	-
AXA World Funds - Framlington Asia Select Income				
A Capitalización EUR	208.559	107.07	108.64	98.68
A Capitalización USD	201.863	117.35	122.47	97.70
F Capitalización EUR	200.000	103.05	104.17	-
F Capitalización USD	201.082	118.72	123.43	97.74
I Capitalización EUR	187.757	108.73	109.78	98.73
I Capitalización GBP	158.287	114.65	116.20	100.49
I Capitalización HKD	1,551.366	120.53	124.71	97.71
I Capitalización SGD	455,568.352	114.18	116.21	99.24
I Capitalización USD	201.102	119.16	123.74	97.75

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 30 de junio de 2018	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 30 de junio de 2018	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2017	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2016
AXA World Funds - Framlington Asia Select Income (continuación)				
M Capitalización USD	102,883.888	99.46	-	-
AXA World Funds - Framlington Digital Economy				
A Capitalización CHF Hedged (95%)	27,041.303	107.84	-	-
A Capitalización EUR Hedged (95%)	321,675.274	121.02	102.86	-
A Capitalización SGD Hedged (95%)	19,123.009	110.29	-	-
A Capitalización USD	202,858.099	123.27	103.41	-
A Reparto CHF Hedged (95%)	4,733.458	107.61	-	-
A Reparto EUR Hedged (95%)	5,107.079	108.24	-	-
A Reparto trimestral USD	5,458.218	113.13	-	-
E Capitalización EUR Hedged (95%)	13,899.598	120.63	102.76	-
F Capitalización EUR Hedged (95%)	61,503.520	121.56	103.00	-
F Capitalización GBP Hedged (95%)	13,831.704	115.41	-	-
F Capitalización USD	7,726.252	123.90	103.56	-
F Reparto EUR Hedged (95%)	3,207.199	121.53	103.01	-
G Capitalización CHF Hedged (95%)	278,998.191	111.16	-	-
G Capitalización EUR Hedged (95%)	165,682.905	122.06	103.12	-
G Capitalización USD	323,844.496	112.62	-	-
I Capitalización CHF Hedged (95%)	2,082.447	107.89	-	-
I Capitalización EUR Hedged (95%)	42,613.295	121.77	103.05	-
I Capitalización USD	375,909.515	124.10	103.60	-
U Capitalización USD	232.400	99.09	-	-
ZF Capitalización USD	218.390	124.11	103.61	-
ZF Reparto trimestral GBP Hedged (95%)	156.393	122.58	103.31	-
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities				
A Capitalización EUR	1,387,634.582	225.88	221.56	193.91
A Capitalización USD Hedged (95%)	266,871.624	156.14	151.46	130.15
A Reparto EUR	205,406.751	182.29	178.82	158.60
A Reparto trimestral HKD Hedged (95%)	74,916.178	129.08	128.05	114.58
A Reparto trimestral USD Hedged (95%)	73,169.045	131.25	129.53	115.11
E Capitalización EUR	24,892.847	205.16	201.99	178.13
F Capitalización EUR	232,170.559	248.81	243.15	211.22
F Capitalización USD Hedged (95%)	44,568.201	161.27	155.87	132.92
F Reparto EUR	17,135.734	203.79	199.16	176.53
I Capitalización EUR	622,599.034	256.83	250.70	217.27
I Capitalización EUR Hedged (95%)	314,447.513	244.43	238.17	202.97
I Capitalización USD Hedged (95%)	219.545	118.85	114.73	97.60
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities				
A Capitalización EUR	206,498.809	134.95	131.55	134.45
A Capitalización USD	5,024.790	140.14	140.49	126.12
A Reparto EUR	54,114.043	128.12	124.89	128.93
A Reparto mensual USD	904.518	95.94	97.63	90.14
E Capitalización EUR	120,166.526	127.05	124.15	127.51
F Capitalización EUR	70,946.963	149.02	144.65	146.61
F Capitalización USD	11,124.610	123.44	123.22	109.68
F Reparto EUR	2,821.814	111.20	-	-
I Capitalización EUR	176,895.779	149.06	144.48	145.99

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 30 de junio de 2018	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 30 de junio de 2018	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2017	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2016
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities (continuación)				
I Capitalización USD	909,751.681	101.19	100.88	-
I Reparto GBP Hedged (95%)	129,619.648	139.97	135.05	138.50
M Capitalización EUR	202,703.458	157.62	152.25	152.77
AXA World Funds - Framlington Eurozone				
A Capitalización EUR	207,001.397	256.67	257.18	229.29
A Reparto EUR	37,749.085	122.53	122.76	111.06
E Capitalización EUR	23,208.082	239.42	240.78	216.29
F Capitalización EUR	22,150.366	275.38	274.89	243.26
F Reparto EUR	27,956.517	143.44	143.18	129.50
I Capitalización EUR	3,596,264.236	251.32	250.57	221.20
I Capitalización EUR SolEx	83,956.945	163.10	164.79	152.73
I Reparto EUR	238,444.810	119.15	118.80	107.43
M Capitalización EUR	166,263.180	220.20	218.89	192.08
AXA World Funds - Framlington Eurozone RI				
A Capitalización EUR	1,844.728	155.91	155.54	141.59
F Capitalización EUR	1,169,410.813	164.94	163.92	148.11
M Capitalización EUR	9,879.540	126.38	125.09	112.08
AXA World Funds - Framlington Europe				
A Capitalización EUR	212,419.667	247.42	247.73	226.48
A Reparto EUR	15,133.403	111.73	111.87	103.26
E Capitalización EUR	166,291.928	230.52	231.67	213.39
F Capitalización EUR	75.622	265.61	265.00	240.46
I Capitalización EUR	179,894.874	239.53	238.66	216.04
I Reparto EUR	90.445	223.22	222.41	205.24
M Capitalización EUR	555,823.764	193.17	191.90	172.67
M Reparto EUR	4,895,752.808	129.22	128.34	119.18
AXA World Funds - Framlington Euro Relative Value				
A Capitalización EUR	595,964.525	61.67	61.62	56.15
A Reparto EUR	35,605.220	45.57	45.53	42.19
E Capitalización EUR	154,210.815	55.39	55.56	51.00
F Capitalización EUR	3,472,109.517	72.09	71.77	64.90
F Reparto EUR	1,050.506	49.92	49.70	46.05
M Capitalización EUR	10,862.737	194.73	193.06	173.13
AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities				
A Capitalización EUR	696,953.141	70.65	69.41	65.39
A Reparto EUR	9,329.864	62.44	61.36	58.18
E Capitalización EUR	13,743.143	63.73	62.86	59.66
F Capitalización EUR	2,000,419.823	80.38	78.69	73.58
M Capitalización EUR	618,882.145	149.89	145.95	135.35
M Reparto EUR	1,307,635.338	128.24	124.99	118.50
AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap				
A Capitalización EUR	767,003.168	171.47	166.80	146.45
A Reparto EUR	221,826.502	169.64	165.02	144.89
E Capitalización EUR	33,282.134	159.46	155.52	137.23
F Capitalización EUR	366,779.575	198.37	192.17	167.29
F Reparto EUR	25,540.041	183.63	177.88	155.71

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 30 de junio de 2018	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 30 de junio de 2018	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2017	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2016
AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap (continuación)				
I Capitalización EUR	1,043,087.043	304.07	294.13	255.32
M Capitalización EUR	124,646.000	205.34	197.95	170.63
M Reparto EUR	2,379,957.718	168.78	162.66	144.68
ZF Capitalización EUR	200.000	107.74	104.26	-
ZF Reparto EUR	1,857.216	107.73	104.26	-
AXA World Funds - Framlington Europe Microcap				
A Capitalización EUR	379,621.826	247.49	241.18	194.43
F Capitalización EUR	612,165.299	290.92	282.28	225.23
AXA World Funds - Framlington American Growth				
A Capitalización EUR	50,717.792	364.52	320.91	284.31
A Capitalización EUR Hedged (95%)	2,594.721	183.55	168.48	133.83
A Capitalización GBP	427.013	353.98	312.81	266.50
A Capitalización USD	19,586.379	292.61	264.94	206.18
E Capitalización EUR	7,682.210	341.65	301.89	269.48
E Capitalización EUR Hedged (95%)	749.250	176.20	162.36	129.93
F Capitalización EUR	81,045.965	389.10	341.28	300.11
F Capitalización USD	27,189.794	312.12	281.54	217.47
I Capitalización EUR Hedged (95%)	50,329.103	234.62	214.47	168.56
I Capitalización USD	3,714.690	208.20	187.59	144.55
M Capitalización EUR	-	-	167.79	146.30
M Capitalización USD	483,837.000	105.89	-	-
AXA World Funds - Framlington Emerging Markets				
A Capitalización EUR	240,134.875	123.93	132.19	110.42
A Capitalización GBP	1,680.613	152.57	163.35	131.21
A Capitalización USD	7,753.870	97.58	107.03	78.53
E Capitalización EUR	36,255.481	113.96	122.01	102.69
F Capitalización EUR	172,462.885	148.37	157.66	130.71
F Capitalización USD	153,038.265	105.54	115.34	84.02
I Capitalización EUR Hedged (95%)	10,754.313	107.94	119.65	88.87
I Capitalización USD	207,935.584	124.95	136.39	99.09
M Capitalización EUR	963,471.039	136.95	144.93	119.15
M Capitalización USD	637,928.482	138.65	150.90	108.97
AXA World Funds - Framlington Global				
A Capitalización EUR	10,370.548	175.80	166.33	150.64
A Capitalización USD	5,376.277	157.16	152.93	121.66
E Capitalización EUR	15,502.682	171.26	162.44	147.86
F Capitalización EUR	3,479.511	182.80	172.32	154.90
F Capitalización USD	151.485	163.50	158.51	125.16
I Capitalización EUR	30,980.312	184.80	174.02	156.05
I Capitalización USD	108.232	228.95	221.70	174.63
I Reparto EUR Hedged (95%)	296.386	203.27	199.66	161.92
I Reparto GBP Hedged (95%)	83.135	211.20	206.63	165.99
M Capitalización USD	151,808.938	135.65	130.96	102.54

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 30 de junio de 2018	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 30 de junio de 2018	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2017	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2016
AXA World Funds - Framlington Global Convertibles				
A Capitalización EUR	861,233.254	122.31	122.03	114.96
A Capitalización USD Hedged (95%)	13,204.368	119.99	118.30	109.30
E Capitalización EUR	28,866.061	119.80	119.80	113.31
F Capitalización CHF Hedged (95%)	100,357.291	122.00	121.73	114.57
F Capitalización EUR	1,253,064.535	152.39	151.63	142.05
F Capitalización USD Hedged (95%)	29,048.074	123.74	121.61	111.76
I Capitalización CHF Hedged (95%)	208,394.516	109.09	108.66	102.00
I Capitalización EUR	6,296,982.012	119.64	118.91	111.17
I Capitalización USD	9,675.824	115.07	117.57	-
I Capitalización USD Hedged (95%)	8,837.927	105.12	103.18	-
I Reparto EUR	1,126,271.342	110.69	110.03	102.85
I Reparto GBP Hedged (95%)	15,558.415	98.34	-	-
I Reparto USD Hedged (95%)	1,466,033.092	106.74	104.75	-
AXA World Funds - Framlington Global Small Cap				
A Capitalización EUR	205,950.657	196.12	188.80	166.10
A Capitalización EUR Hedged (95%)	2,311.065	118.92	119.35	-
A Capitalización USD	17,892.537	175.51	173.77	134.28
A Reparto EUR	27,718.263	101.35	-	-
E Capitalización EUR	7,371.035	190.84	184.17	162.84
F Capitalización EUR	13,182.484	205.49	196.98	171.83
F Capitalización EUR Hedged (95%)	2,545.789	132.85	132.93	104.07
F Capitalización USD	11,613.662	183.87	181.28	138.90
I Capitalización EUR	207,611.299	208.36	199.45	173.48
I Capitalización GBP	81.785	226.59	217.72	182.11
I Capitalización USD	1,009.175	186.31	183.42	140.14
M Capitalización EUR	491,336.000	102.68	-	-
M Capitalización USD	291,546.648	193.77	190.10	144.23
U Capitalización USD	232.907	99.13	-	-
AXA World Funds - Framlington Health				
A Capitalización EUR	77,750.514	246.34	230.82	234.37
A Capitalización SGD	39,578.569	138.14	130.48	125.80
A Capitalización USD	101,470.552	225.07	216.90	193.45
E Capitalización EUR	33,458.377	232.86	218.73	223.20
F Capitalización EUR	9,486.336	272.00	253.80	255.51
F Capitalización USD	2,686.060	246.29	236.37	209.04
M Capitalización EUR	158,899.049	160.77	149.28	148.81
AXA World Funds - Framlington Human Capital				
A Capitalización CHF	946.120	126.48	131.84	106.90
A Capitalización EUR	1,006,666.479	146.80	151.61	134.19
A Reparto EUR	69,415.031	102.09	105.43	93.79
E Capitalización EUR	63,764.014	163.71	169.49	150.77
F Capitalización EUR	152,037.839	160.67	165.23	145.01
I Capitalización EUR	981,228.576	204.00	209.50	183.33
I Reparto EUR	119,231.564	187.30	192.34	171.00
ZF Capitalización EUR	2,789.744	99.79	102.52	-
ZF Reparto EUR	559.411	99.79	102.52	-

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 30 de junio de 2018	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 30 de junio de 2018	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2017	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2016
AXA World Funds - Framlington Hybrid Resources				
A Capitalización EUR	27,050.512	75.98	70.73	72.51
E Capitalización EUR	12,700.645	70.57	65.94	68.10
F Capitalización EUR	56,513.537	83.40	77.35	78.69
F Capitalización USD	476.894	73.02	69.79	62.40
I Capitalización EUR	59,331.236	95.76	88.71	90.04
I Capitalización USD	616,505.448	73.16	69.70	62.15
M Capitalización EUR	131,297.822	99.47	91.89	92.72
AXA World Funds - Framlington Italy				
A Capitalización EUR	296,612.397	212.23	212.81	178.25
A Reparto EUR	7,489.558	191.44	191.96	161.35
E Capitalización EUR	51,250.926	190.97	192.20	162.18
F Capitalización EUR	87,949.079	246.61	246.36	204.77
F Reparto EUR	456.526	212.63	212.41	178.48
I Capitalización EUR	1,243,409.846	105.90	105.66	87.62
M Capitalización EUR	756,964.000	185.14	184.18	151.81
AXA World Funds - Framlington Robotech				
A Capitalización CHF	19,577.285	120.31	120.03	-
A Capitalización CHF Hedged (95%)	32,489.407	109.79	113.40	-
A Capitalización EUR	979,434.042	120.20	118.81	-
A Capitalización EUR Hedged (95%)	431,661.196	110.14	113.53	-
A Capitalización USD	2,468,158.081	130.43	132.59	-
A Reparto EUR	105,461.881	113.49	112.18	-
A Reparto trimestral USD	91,988.397	113.30	115.18	-
E Capitalización EUR	76,309.472	118.93	118.00	-
E Capitalización EUR Hedged (95%)	24,875.119	109.42	113.15	-
F Capitalización CHF	106,877.285	110.57	109.91	-
F Capitalización CHF Hedged (95%)	98,614.092	91.69	-	-
F Capitalización EUR	134,961.213	110.67	108.99	-
F Capitalización EUR Hedged (95%)	303,050.276	100.89	103.60	-
F Capitalización GBP	72,955.618	123.92	122.49	-
F Capitalización USD	466,372.860	139.89	141.69	99.28
F Reparto EUR	36,158.528	113.24	111.52	-
F Reparto GBP	14,506.065	120.75	119.36	-
G Capitalización CHF Hedged (95%)	27,679.657	113.40	116.37	-
G Capitalización EUR Hedged (95%)	9,586.746	113.17	115.93	-
G Capitalización USD	228,069.098	140.94	142.39	99.29
I Capitalización CHF	178.919	136.17	135.19	98.56
I Capitalización EUR	793,279.565	125.51	123.45	98.24
I Capitalización GBP	404.880	131.78	130.12	99.56
I Capitalización USD	659,239.816	140.41	142.04	99.28
U Capitalización USD	233.400	96.05	-	-
AXA World Funds - Framlington Switzerland				
A Capitalización CHF	1,137,673.774	64.25	65.35	51.96
A Capitalización EUR	136,547.653	55.51	55.93	48.54
A Reparto CHF	42,785.038	59.49	60.51	48.11
A Reparto EUR	166,390.479	52.10	52.50	45.56

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 30 de junio de 2018	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 30 de junio de 2018	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2017	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2016
AXA World Funds - Framlington Switzerland (continuación)				
F Capitalización CHF	509,027.961	74.64	75.63	59.68
F Reparto CHF	18,613.941	69.59	70.51	55.79
M Capitalización CHF	111,300.000	96.91	-	-
AXA World Funds - Framlington Talents Global				
A Capitalización EUR	111,868.068	442.11	415.40	379.34
A Capitalización USD	1,549.475	134.93	130.39	104.59
E Capitalización EUR	2,502.702	397.89	375.24	345.25
F Capitalización EUR	162,646.853	492.89	461.38	418.19
F Capitalización USD	3,132.128	147.87	142.35	113.33
M Capitalización EUR	211,404.469	176.23	164.24	147.55
S Capitalización USD	7,000.000	113.50	109.81	88.31
AXA World Funds - Framlington UK				
A Capitalización EUR	3,048.955	114.89	113.18	100.80
F Capitalización GBP	3,113.641	133.63	131.64	111.90
G Capitalización GBP	53,478,001.758	1.34	1.32	1.12
I Capitalización GBP	54,411.780	131.12	129.02	109.41
I Reparto EUR	439.924	104.53	102.48	-
I Reparto GBP	953.730	103.39	101.74	-
L Capitalización GBP	53,836,158.905	1.34	1.32	1.11
AXA World Funds - Global Equity Income (nota 1b)				
A Capitalización EUR	-	-	189.81	187.64
A Capitalización EUR Hedged (95%)	-	-	109.52	97.25
A Capitalización USD	-	-	157.97	137.17
A Reparto trimestral EUR	-	-	118.22	122.38
E Capitalización EUR Hedged (95%)	-	-	124.99	111.85
F Capitalización EUR	-	-	99.81	-
F Capitalización USD	-	-	165.45	142.80
I Capitalización EUR	-	-	201.41	197.52
I Capitalización USD	-	-	167.27	144.09
AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity				
A Capitalización EUR	6,122.808	105.23	-	-
A Capitalización EUR Hedged (95%)	2,402.653	99.39	-	-
A Reparto EUR	8,892.432	105.23	-	-
F Capitalización EUR	200.000	105.23	-	-
F Capitalización EUR Hedged (95%)	187.111	108.22	110.00	-
F Reparto EUR	200.000	105.23	-	-
I Capitalización CHF Hedged (95%)	223,536.589	135.26	137.54	115.81
I Capitalización EUR	407,461.100	173.14	168.50	157.49
I Capitalización EUR Hedged (95%)	168.228	120.85	122.60	102.79
I Capitalización GBP	80,888.380	158.69	155.02	139.33
I Capitalización GBP Hedged (95%)	107,368.620	122.53	123.92	102.93
I Capitalización USD	355,077.208	152.69	152.83	125.47
I Reparto GBP	48,702.121	107.25	104.77	-
M Capitalización USD	5,449.711	142.08	142.08	116.42

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 30 de junio de 2018	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 30 de junio de 2018	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2017	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2016
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds				
A Capitalización EUR Hedged (95%)	200.000	98.71	105.08	100.00
A Capitalización USD	230.986	102.45	107.60	100.19
A Reparto mensual AUD Hedged (95%)	306.520	97.74	-	-
A Reparto mensual CNH Hedged (95%)	1,478.940	97.97	-	-
A Reparto mensual HKD Hedged (95%)	1,817.740	97.71	-	-
A Reparto mensual USD	242.558	96.57	103.64	100.19
F Capitalización EUR Hedged (95%)	200.000	96.08	101.94	-
F Capitalización GBP Hedged (95%)	170.000	101.27	106.90	100.14
F Capitalización USD	228.932	103.51	108.36	100.25
I Capitalización EUR Hedged (95%)	200.000	99.96	106.01	100.07
I Capitalización GBP Hedged (95%)	170.000	101.50	107.06	100.16
I Capitalización HKD Hedged (95%)	1,806.107	102.50	107.78	100.25
I Capitalización SGD Hedged (95%)	300.520	102.87	108.09	100.23
I Capitalización USD	158,366.729	103.74	108.52	100.26
M Capitalización USD	111,144.809	104.65	109.17	100.31
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds				
A Capitalización CHF Hedged (95%)	1,370.200	96.10	100.03	-
A Capitalización EUR Hedged (95%)	26,142.798	101.58	105.55	103.38
A Capitalización USD	16,235.878	107.29	109.95	105.32
A Reparto mensual HKD Hedged (95%)	2,212.279	96.74	-	-
A Reparto mensual USD	250.700	97.16	-	-
A Reparto trimestral HKD Hedged (95%)	-	-	99.37	-
E Capitalización EUR Hedged (95%)	5,138.596	96.63	100.50	98.57
E Reparto trimestral EUR Hedged (95%)	505.114	92.67	97.80	98.58
F Capitalización EUR Hedged (95%)	16,346.999	100.75	104.51	101.90
F Capitalización USD	21,499.639	108.66	111.14	106.03
F Reparto USD	10,769.623	97.67	99.90	-
G Capitalización USD	100,498.390	99.37	-	-
I Capitalización EUR Hedged (95%)	27,356.639	103.32	107.03	104.23
I Capitalización GBP Hedged (95%)	159.331	106.77	110.06	106.14
I Capitalización HKD Hedged (95%)	1,764.132	107.47	110.41	105.90
I Capitalización SGD Hedged (95%)	282.310	109.46	112.36	107.45
I Capitalización USD	734,255.724	109.11	111.52	106.24
M Capitalización USD	166,031.016	112.29	114.45	108.44
AXA World Funds - China Short Duration Bonds				
A Capitalización EUR Hedged (95%)	200.000	97.24	98.63	-
A Capitalización USD	238.000	99.73	100.59	-
A Reparto mensual CNH	1,544.740	99.53	99.76	-
A Reparto mensual HKD	1,817.740	96.28	-	-
F Capitalización GBP	183.000	99.13	97.35	-
F Capitalización USD	238.000	100.13	100.75	-
I Capitalización CNH	1,524.987	101.63	100.40	-
I Capitalización EUR	200.000	102.50	100.21	-
I Capitalización GBP	183.000	99.24	97.39	-
I Capitalización HKD	1,846.940	100.50	100.69	-
I Capitalización SGD	319.380	101.21	99.74	-

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 30 de junio de 2018	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 30 de junio de 2018	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2017	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2016
AXA World Funds - China Short Duration Bonds (continuación)				
I Capitalización USD	238,022.001	100.25	100.80	-
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration				
A Capitalización CHF Hedged (95%)	21,559.970	102.96	104.06	104.50
A Capitalización EUR	2,823,695.059	129.41	130.52	130.46
A Capitalización USD Hedged (95%)	3,164.401	100.69	100.25	-
A Reparto EUR	238,064.035	97.61	98.44	98.40
E Capitalización EUR	186,337.784	123.91	125.21	125.66
F Capitalización EUR	582,158.068	118.72	119.55	119.14
I Capitalización CHF Hedged (95%)	64,453.196	99.09	99.91	-
I Capitalización EUR	15,013,017.470	135.76	136.59	135.86
I Capitalización USD Hedged (95%)	668,757.431	105.87	105.26	102.64
I Reparto EUR	1,112,894.885	101.59	102.21	102.13
M Capitalización EUR	1,853,905.464	139.93	140.61	139.51
X Capitalización CHF Hedged (95%)	265,357.400	99.48	-	-
X Capitalización EUR	5,749,195.480	99.74	100.29	-
X Capitalización USD Hedged (95%)	215,598.351	100.31	-	-
X Reparto EUR	1,919,543.367	99.37	99.93	-
AXA World Funds - Euro 3-5				
A Capitalización EUR	111,090.165	139.37	141.67	142.07
A Reparto EUR	278,592.123	105.39	107.13	107.43
E Capitalización EUR	18,097.007	135.12	137.52	138.26
F Capitalización EUR	3,979.012	105.88	107.50	107.53
I Capitalización EUR	997,719.966	142.69	144.77	144.61
I Reparto EUR	1,723.600	102.76	104.25	104.14
M Capitalización EUR	335,020.246	148.27	150.21	149.60
M Reparto EUR	101,762.470	104.62	105.97	105.77
AXA World Funds - Euro 5-7				
A Capitalización EUR	649,829.633	162.24	164.86	163.90
A Reparto EUR	1,289,637.882	128.74	130.81	130.17
E Capitalización EUR	113,825.385	157.41	160.14	159.61
F Capitalización EUR	5,871.373	111.99	113.65	112.71
I Capitalización EUR	156,363.043	164.71	167.04	165.42
I Reparto EUR	2,778,179.307	117.17	118.82	118.24
M Capitalización EUR	1,447,801.518	171.11	173.28	171.08
ZF Capitalización EUR	2,514.091	98.15	99.56	-
ZF Reparto EUR	5,312.076	98.14	99.55	-
AXA World Funds - Euro 7-10				
A Capitalización EUR	271,819.415	176.47	177.79	175.23
A Reparto EUR	14,393.192	139.95	141.00	139.49
E Capitalización EUR	72,787.581	171.06	172.56	170.49
F Capitalización EUR	1,499.755	121.51	122.27	120.18
I Capitalización EUR	173,376.576	177.19	178.18	174.92
I Reparto EUR	519,816.240	127.28	127.99	126.61
M Reparto EUR	620,694.649	116.62	117.08	116.84

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 30 de junio de 2018	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 30 de junio de 2018	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2017	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2016
AXA World Funds - Euro 10 + LT				
A Capitalización EUR	81,665.995	222.25	220.17	221.13
A Reparto EUR	5,684.973	175.28	173.65	175.25
E Capitalización EUR	28,487.075	215.87	214.11	215.58
I Capitalización EUR	24,512.438	215.46	213.03	213.13
I Reparto EUR	2,333.996	154.72	152.98	154.38
M Capitalización EUR	5,632.000	224.12	221.26	220.69
AXA World Funds - Euro Bonds				
A Capitalización EUR	6,751,436.242	57.94	58.53	58.33
A Reparto EUR	63,455.492	32.76	33.10	32.99
BX Capitalización EUR	17,337.239	1,693.55	1,711.41	1,706.36
BX Reparto EUR	7,175.372	279.71	282.66	281.83
E Capitalización EUR	23,302.226	53.94	54.63	54.72
F Capitalización EUR	534,643.271	62.14	62.67	62.23
F Reparto EUR	113.000	99.99	100.83	-
I Capitalización EUR	323,353.675	156.39	157.58	156.19
M Capitalización EUR	8,960.000	162.49	163.48	161.55
M Reparto EUR	387,500.000	99.53	-	-
AXA World Funds - Euro Credit IG				
A Capitalización EUR	27,305.864	152.07	153.75	151.09
A Reparto EUR	5,291.824	117.49	118.79	117.44
E Capitalización EUR	4,890.526	142.63	144.75	143.32
F Capitalización EUR	26,126.059	156.64	158.10	154.81
I Capitalización EUR	397,435.671	159.81	161.14	157.51
I Reparto EUR	131,966.426	120.85	121.84	120.45
M Capitalización EUR	618,151.831	137.80	138.74	135.21
M Reparto EUR	2,791,724.633	102.53	103.21	102.03
AXA World Funds - Euro Credit Plus				
A Capitalización EUR	12,519,987.029	18.34	18.59	18.16
A Reparto EUR	7,939,303.855	12.00	12.17	11.97
E Capitalización EUR	907,845.690	16.55	16.87	16.64
E Reparto trimestral EUR	29,281.486	105.03	107.01	105.57
F Capitalización EUR	1,052,255.908	19.46	19.69	19.16
F Reparto EUR	603,952.137	12.59	12.74	12.53
I Capitalización EUR	1,480,502.623	168.38	170.16	165.14
I Capitalización EUR Redex	485,153.207	112.93	116.02	112.95
I Reparto EUR	75,631.849	99.28	100.33	98.71
I Reparto JPY Hedged (95%)	188,284.841	10,026.52	10,123.33	9,942.58
J Capitalización EUR	229.528	165.08	166.96	162.27
J Capitalización JPY	184.719	14,361.11	15,191.40	13,426.58
M Capitalización EUR	5,317,193.233	21.03	21.22	20.52
ZF Capitalización EUR	4,365.660	98.77	99.86	-
ZF Reparto EUR	26,993.713	98.72	99.81	-

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 30 de junio de 2018	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 30 de junio de 2018	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2017	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2016
AXA World Funds - Euro Credit Total Return				
A Capitalización EUR	18,576.642	106.84	109.34	105.00
A Reparto EUR	395.433	98.41	100.72	-
E Capitalización EUR	8,974.108	105.15	107.87	104.10
F Capitalización CHF Hedged (95%)	4,105.830	98.34	100.66	-
F Capitalización EUR	137,610.097	100.00	102.14	-
F Capitalización USD Hedged (95%)	6,432.533	100.28	101.12	-
G Capitalización EUR	268,505.849	98.29	100.21	-
I Capitalización EUR	702,267.957	108.77	110.99	106.01
I Capitalización GBP Hedged (95%)	157.859	112.04	113.76	107.70
M Capitalización EUR	275,590.030	112.29	114.33	108.71
AXA World Funds - Euro Government Bonds				
A Capitalización EUR	1,424,329.246	135.43	135.70	136.27
E Capitalización EUR	22,377.802	132.66	133.08	133.97
F Capitalización EUR	15,316.241	137.62	137.75	138.05
I Capitalización EUR	2,693,147.393	139.52	139.52	139.56
I Reparto EUR	-	-	-	100.02
M Capitalización EUR	429,150.000	100.33	-	-
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds				
A Capitalización EUR	163,416.344	135.86	135.91	134.80
A Reparto EUR	59,178.875	117.42	117.46	116.87
E Capitalización EUR	110,163.077	131.74	131.95	131.20
F Capitalización EUR	6,469.805	106.70	106.63	105.55
F Reparto EUR	33,695.386	105.64	105.57	105.04
I Capitalización EUR	443,453.162	135.40	135.21	133.66
I Capitalización EUR Redex	703,525.946	89.07	90.35	90.19
I Reparto EUR	63,079.852	113.51	113.35	112.78
M Capitalización EUR	395,496.306	139.17	138.80	136.87
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Credit				
A Capitalización EUR	200.000	99.87	-	-
I Capitalización EUR	967,159.821	106.05	106.44	104.80
M Capitalización EUR	893,971.250	103.21	103.53	101.80
AXA World Funds - European High Yield Bonds				
A Capitalización EUR	42,666.003	133.72	136.35	130.84
A Reparto EUR	200.000	98.62	-	-
E Capitalización EUR	25,951.882	129.99	132.88	128.14
F Capitalización EUR	102,417.069	101.05	102.73	-
I Capitalización EUR	84,504.651	139.60	141.79	134.99
I Reparto mensual GBP Hedged (95%)	557.038	101.19	104.29	102.75
M Capitalización EUR	246,293.000	105.17	106.55	100.93
M Capitalización GBP Hedged (95%)	182,390.474	149.00	150.23	140.97
AXA World Funds - Global Aggregate Bonds				
A Capitalización EUR	517,054.661	30.61	31.21	31.08
A Capitalización USD Hedged (95%)	91,911.730	41.20	41.45	40.44
A Reparto EUR	1,581.704	28.64	29.21	29.42
A Reparto USD Hedged (95%)	42,859.159	27.03	27.19	26.84

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 30 de junio de 2018	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 30 de junio de 2018	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2017	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2016
AXA World Funds - Global Aggregate Bonds (continuación)				
E Capitalización EUR	4,408.885	131.79	134.73	134.83
E Capitalización USD Hedged (95%)	46,241.300	38.46	38.81	38.06
F Capitalización EUR	5,278.426	144.83	147.47	146.41
F Capitalización USD Hedged (95%)	2,275.732	43.66	43.86	42.63
F Reparto USD Hedged (95%)	242.735	100.68	101.18	99.82
I Capitalización EUR	2,794,333.973	144.90	147.45	146.18
I Capitalización USD Hedged (95%)	11,879.513	161.59	162.20	157.56
I Reparto USD Hedged (95%)	56,422.894	103.21	103.66	102.30
J Capitalización EUR	134.114	144.37	147.06	146.11
J Capitalización JPY Hedged (95%)	218.322	11,702.86	11,905.28	11,784.75
M Capitalización EUR	17,051.900	109.65	111.35	109.95
AXA World Funds - Global Credit Bonds				
A Capitalización EUR Hedged (95%)	37,031.114	96.21	99.95	-
A Capitalización USD	1,340.952	116.14	119.02	113.26
E Capitalización EUR Hedged (95%)	5,825.694	101.15	105.38	102.97
F Capitalización EUR Hedged (95%)	200.000	98.11	101.81	-
G Capitalización USD	83,433.761	103.30	105.48	-
I Capitalización CHF Hedged (95%)	156,333.863	110.67	114.91	111.58
I Capitalización EUR Hedged (95%)	305,441.277	129.47	134.15	129.79
I Capitalización EUR Hedged (95%) Redex	-	-	-	106.64
I Capitalización USD	839.408	136.75	139.76	132.28
M Capitalización EUR Hedged (95%)	84,559.737	115.32	119.17	114.70
AXA World Funds - Planet Bonds				
A Capitalización EUR	2,500.159	99.60	101.00	101.03
E Capitalización EUR	7,012.679	98.27	99.90	100.43
F Capitalización CHF Hedged (95%)	39,279.065	97.86	99.30	99.53
F Capitalización EUR	9,828.511	99.54	100.79	100.52
F Capitalización USD Hedged (95%)	1,607.086	102.25	102.14	99.84
F Reparto CHF Hedged (95%)	238.185	98.28	99.70	-
I Capitalización EUR	368,269.275	100.73	101.93	101.51
I Capitalización USD Hedged (95%)	1,949.720	105.76	105.58	103.05
I Reparto EUR	228,795.753	98.97	100.13	100.59
M Capitalización EUR	307,300.000	101.82	102.82	101.99
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit				
A Capitalización EUR Hedged (95%)	200.000	97.98	-	-
A Capitalización USD	249.000	99.12	-	-
I Capitalización AUD Hedged (95%)	312.109	102.29	104.30	98.70
I Capitalización CHF Hedged (95%)	1,897,089.337	107.72	111.36	108.65
I Capitalización EUR Hedged (95%)	35,016.495	110.63	114.16	110.87
I Capitalización GBP Hedged (95%)	271,096.469	115.61	118.61	114.17
I Capitalización USD	208.179	117.49	119.63	113.70
I Reparto trimestral GBP Hedged (95%)	155,402.394	94.81	98.65	97.19
I Reparto trimestral JPY Hedged (95%)	199,484.930	9,690.31	10,113.58	10,042.61
M Capitalización USD	-	-	-	112.03

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 30 de junio de 2018	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 30 de junio de 2018	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2017	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2016
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds				
A Capitalización EUR Hedged (95%)	55,708.636	172.11	186.75	174.25
A Capitalización USD	38,555.753	222.80	238.54	217.69
A Reparto EUR Hedged (95%)	14,495.697	105.90	114.83	111.12
E Capitalización EUR Hedged (95%)	30,244.194	159.99	174.59	164.48
E Reparto trimestral EUR Hedged (95%)	17,780.005	88.81	98.22	95.19
F Capitalización EUR Hedged (95%)	217,868.360	188.66	204.26	189.51
F Capitalización USD	735.043	298.09	318.35	289.07
F Reparto EUR Hedged (95%)	956.263	105.11	113.81	110.07
F Reparto USD	896.017	201.34	215.03	203.96
I Capitalización EUR Hedged (95%)	80,836.274	173.99	188.10	174.30
I Capitalización USD	94,864.877	176.98	188.89	171.28
M Capitalización EUR Hedged (95%)	215,578.394	115.99	125.06	115.14
AXA World Funds - Global High Yield Bonds				
A Capitalización CHF Hedged (95%)	23,352.540	119.09	121.32	116.79
A Capitalización EUR Hedged (95%)	2,399,648.556	86.25	87.70	84.11
A Capitalización SGD Hedged (95%)	19,684.664	110.80	111.60	105.16
A Capitalización USD	394,549.016	134.70	135.18	126.93
A Reparto EUR Hedged (95%)	629,913.024	27.61	28.06	28.04
A Reparto mensual HKD Hedged (95%)	1,985.723	95.92	98.91	97.53
A Reparto mensual SGD Hedged (95%)	320.364	98.14	101.04	99.31
A Reparto mensual USD	377.668	97.39	99.91	97.87
A Reparto USD	508,396.784	70.80	71.05	69.66
E Capitalización EUR Hedged (95%)	140,051.263	80.05	81.70	78.96
E Reparto trimestral EUR Hedged (95%)	55,899.287	88.45	92.04	92.09
F Capitalización EUR Hedged (95%)	52,873.325	93.61	94.87	90.48
F Capitalización USD	242,376.020	146.63	146.70	136.93
F Reparto EUR Hedged (95%)	11,301.754	36.08	36.55	36.48
F Reparto USD	43,610.464	82.72	82.76	81.14
I Capitalización CHF Hedged (95%)	134,450.649	124.15	125.96	120.37
I Capitalización EUR Hedged (95%)	728,885.761	197.60	200.14	190.42
I Capitalización GBP Hedged (95%)	6,146.451	120.57	121.53	114.59
I Capitalización USD	843,688.012	250.49	250.38	233.25
I Reparto EUR Hedged (95%)	396,291.867	90.35	91.46	91.34
I Reparto trimestral EUR Hedged (95%)	203.552	96.24	100.15	-
M Capitalización EUR Hedged (95%)	1,765,586.747	122.30	123.50	116.92
AXA World Funds - Global Inflation Bonds				
A Capitalización CHF Hedged (95%)	189,224.720	141.29	143.28	143.24
A Capitalización CHF Hedged (95%) Redex	104,644.423	85.39	86.00	88.21
A Capitalización EUR	2,484,222.725	149.64	151.55	150.62
A Capitalización EUR Redex	2,892,600.826	84.83	85.26	87.01
A Capitalización GBP Hedged (95%)	36,168.524	147.11	148.23	145.86
A Capitalización SGD Hedged (95%)	946.490	101.40	-	-
A Capitalización USD Hedged (95%)	857,470.971	180.81	180.82	176.11
A Capitalización USD Hedged (95%) Redex	257,392.760	94.35	93.70	93.70
A Reparto EUR	808,629.969	99.17	100.43	100.66
A Reparto EUR Redex	8,267.000	103.28	101.88	104.91

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 30 de junio de 2018	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 30 de junio de 2018	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2017	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2016
AXA World Funds - Global Inflation Bonds (continuación)				
E Capitalización EUR	236,923.643	141.77	144.03	144.07
E Capitalización EUR Redex	65,969.068	85.30	85.90	88.26
F Capitalización CHF Hedged (95%)	32,554.644	105.29	106.68	106.38
F Capitalización EUR	461,013.316	115.44	116.76	115.74
F Capitalización EUR Redex	2,513,203.411	92.75	93.09	94.78
F Capitalización GBP Hedged (95%)	8,019.651	114.52	115.27	113.25
F Capitalización USD Hedged (95%)	103,826.380	121.84	121.65	118.09
F Reparto EUR	208,301.221	94.62	95.70	95.91
F Reparto EUR Redex	1,816,723.230	90.41	90.76	93.39
I Capitalización CHF Hedged (95%)	968,388.875	146.35	148.15	147.45
I Capitalización CHF Hedged (95%) Redex	1,612,187.424	88.66	89.11	91.04
I Capitalización EUR	5,603,295.706	155.56	157.23	155.64
I Capitalización EUR Redex	9,092,723.427	87.02	87.31	88.77
I Capitalización GBP Hedged (95%)	54,259.367	151.86	152.74	149.83
I Capitalización GBP Hedged (95%) Redex	334,910.078	92.55	92.39	93.12
I Capitalización USD Hedged (95%)	546,615.978	118.44	118.15	114.61
I Capitalización USD Hedged (95%) Redex	999,240.547	100.12	99.09	98.79
I Reparto AUD Hedged (95%)	444,967.962	102.03	-	-
I Reparto EUR	178,425.025	100.62	101.70	101.93
I Reparto trimestral GBP Hedged (95%)	137,389.940	108.49	109.86	109.11
I Reparto USD Hedged (95%)	61,398.115	104.26	103.98	102.11
M Capitalización EUR	50,770.492	105.32	106.30	104.91
ZF Capitalización EUR	2,436.100	99.51	100.58	-
ZF Reparto EUR	16,449.526	99.39	100.48	-
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds				
A Capitalización CHF Hedged (95%)	29,178.958	97.93	99.10	100.78
A Capitalización EUR Hedged (95%)	1,293,216.366	99.02	100.03	101.28
A Capitalización USD	301,981.135	103.68	103.38	102.50
A Reparto EUR Hedged (95%)	66,639.908	96.72	97.71	99.67
A Reparto USD	10,439.579	100.71	100.41	100.32
E Capitalización EUR Hedged (95%)	89,473.004	97.94	99.16	100.89
E Reparto trimestral EUR Hedged (95%)	23,474.774	96.77	98.64	100.86
F Capitalización CHF Hedged (95%)	139,947.734	97.64	98.69	100.17
F Capitalización EUR Hedged (95%)	692,558.496	98.59	99.46	100.53
F Capitalización GBP Hedged (95%)	1,182.035	99.57	99.89	100.08
F Capitalización USD	293,894.555	104.17	103.76	102.68
F Reparto CHF Hedged (95%)	9,218.936	96.74	97.81	100.20
F Reparto EUR Hedged (95%)	153,955.271	98.92	99.80	-
F Reparto USD	3,485.766	100.91	100.51	100.40
I Capitalización CHF Hedged (95%)	1,729,076.806	98.74	99.74	101.10
I Capitalización EUR Hedged (95%)	3,158,981.851	99.83	100.66	101.58
I Capitalización GBP Hedged (95%)	275,616.681	102.33	102.61	102.62
I Capitalización USD	1,053,481.490	104.53	104.05	102.82
I Reparto CHF Hedged (95%)	39,031.707	96.53	97.50	-
I Reparto EUR Hedged (95%)	78,268.032	97.22	97.99	-
I Reparto trimestral GBP Hedged (95%)	279,372.811	97.81	98.93	-

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 30 de junio de 2018	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 30 de junio de 2018	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2017	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2016
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds (continuación)				
I Reparto USD	75,925.330	101.06	100.60	100.50
M Capitalización EUR Hedged (95%)	886,732.798	100.49	101.15	101.84
M Capitalización USD	-	-	100.84	-
ZF Capitalización EUR Hedged (95%)	21,060.363	98.75	99.64	-
ZF Reparto EUR Hedged (95%)	200.000	98.67	99.50	-
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds				
A Capitalización EUR Hedged (95%)	1,881.179	98.31	99.72	-
A Capitalización USD	244.070	100.68	100.84	-
E Capitalización EUR Hedged (95%)	200.000	97.86	99.49	-
E Reparto EUR Hedged (95%)	200.000	97.97	99.59	-
F Capitalización USD	243.018	101.15	101.07	-
G Capitalización EUR Hedged (95%)	626,210.334	99.19	100.25	-
I Capitalización CHF Hedged (95%)	144,324.405	98.27	99.63	-
I Capitalización EUR Hedged (95%)	100,893.000	98.91	100.02	-
I Capitalización USD	33,825.906	101.26	101.12	-
M Capitalización EUR Hedged (95%)	230,184.123	98.92	99.86	-
AXA World Funds - Global Strategic Bonds				
A Capitalización CHF Hedged (95%)	121,894.436	98.32	99.94	-
A Capitalización EUR Hedged (95%)	307,742.794	115.78	117.39	115.84
A Capitalización GBP Hedged (95%)	3,245.434	121.00	122.06	119.27
A Capitalización USD	10,460.982	123.11	123.26	119.02
A Reparto trimestral EUR Hedged (95%)	55,828.967	99.74	102.18	102.60
A Reparto trimestral GBP Hedged (95%)	162.064	103.89	105.89	105.39
A Reparto USD	4,793.002	96.69	96.81	95.22
E Capitalización EUR Hedged (95%)	137,917.407	112.27	114.14	113.20
E Reparto trimestral EUR Hedged (95%)	83,820.587	95.84	98.25	98.67
F Capitalización CHF Hedged (95%)	12,128.332	98.65	-	-
F Capitalización EUR Hedged (95%)	115,328.775	118.65	120.05	117.92
F Capitalización GBP Hedged (95%)	331.700	124.17	125.13	121.67
F Capitalización USD	3,909.357	126.20	126.07	121.18
F Reparto trimestral GBP Hedged (95%)	169.795	99.38	101.26	100.78
I Capitalización CHF Hedged (95%)	154,210.489	99.57	100.91	-
I Capitalización EUR Hedged (95%)	1,654,676.966	119.85	121.23	118.84
I Capitalización GBP Hedged (95%)	909.510	107.81	108.46	105.46
I Capitalización USD	65,450.446	127.40	127.19	122.09
I Reparto trimestral EUR Hedged (95%)	499,592.532	94.86	97.20	97.56
I Reparto trimestral GBP Hedged (95%)	89,023.466	103.40	105.37	104.89
I Reparto trimestral USD	234.046	104.32	105.52	103.78
M Capitalización EUR Hedged (95%)	4,766.310	99.62	111.31	108.64
M Reparto EUR Hedged (95%)	260,044.890	96.23	97.02	97.36
AXA World Funds - Universal Inflation Bonds				
A Capitalización CHF Hedged (95%)	709.474	82.73	84.84	83.23
A Capitalización EUR Hedged (95%)	18,016.447	85.19	87.22	85.12
A Capitalización USD	10,148.683	95.49	96.42	92.05
E Capitalización EUR Hedged (95%)	2,572.919	85.65	87.97	86.46
E Reparto trimestral EUR Hedged (95%)	17,918.808	78.30	80.90	80.30

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 30 de junio de 2018	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 30 de junio de 2018	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2017	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2016
AXA World Funds - Universal Inflation Bonds (continuación)				
F Capitalización CHF Hedged (95%)	16,000.000	86.47	88.49	86.49
F Capitalización USD	299.694	97.30	98.08	93.31
I Capitalización CHF Hedged (95%)	31,673.455	89.11	91.11	88.93
I Capitalización EUR Hedged (95%)	28,806.120	91.37	93.32	90.71
I Capitalización GBP Hedged (95%)	389.312	89.72	91.21	87.85
I Capitalización USD	5,489.095	98.14	98.86	93.92
AXA World Funds - US Corporate Bonds				
A Capitalización EUR Hedged (95%)	386.413	94.89	99.97	96.69
A Capitalización USD	246.087	98.71	102.59	97.09
E Capitalización EUR Hedged (95%)	200.000	94.14	99.42	96.60
F Capitalización EUR Hedged (95%)	200.000	97.41	102.44	-
F Capitalización USD	245.192	99.30	103.02	97.15
I Capitalización EUR Hedged (95%)	200.000	95.81	100.64	96.79
I Capitalización USD	244.108	99.61	103.25	97.19
M Capitalización EUR Hedged (95%)	110,374.000	96.26	100.98	96.84
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG				
A Capitalización EUR Hedged (95%)	690,353.740	99.94	101.31	101.80
A Capitalización USD	236,722.221	105.61	105.68	103.96
E Capitalización EUR Hedged (95%)	4,756.736	98.16	99.72	100.57
F Capitalización EUR Hedged (95%)	339.131	101.42	102.63	102.89
F Capitalización USD	37,705.991	107.21	107.12	105.07
I Capitalización CHF Hedged (95%)	133,258.856	100.00	101.32	101.76
I Capitalización EUR Hedged (95%)	510,580.200	102.33	103.49	103.52
I Capitalización USD	593,433.470	108.01	107.82	105.55
I Reparto EUR Hedged (95%)	125,098.000	89.00	89.98	91.65
M Capitalización EUR Hedged (95%)	80,569.947	99.29	100.29	100.12
M Capitalización USD	5,572.445	103.96	103.65	101.21
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds				
A Capitalización EUR Hedged (95%)	4,266.978	114.56	116.62	107.86
A Capitalización USD	12,552.286	120.61	121.16	109.69
E Capitalización EUR Hedged (95%)	857.251	103.58	105.64	-
F Capitalización EUR Hedged (95%)	200.000	101.50	102.99	-
F Capitalización USD	9,403.019	108.25	108.41	-
I Capitalización EUR Hedged (95%)	113,440.839	117.81	119.48	109.62
I Capitalización USD	1,424,207.865	128.23	128.31	115.26
U Capitalización USD	232.637	99.93	-	-
U Reparto trimestral USD	233.400	99.93	-	-
AXA World Funds - US High Yield Bonds				
A Capitalización CHF Hedged (95%)	23,313.061	128.51	130.76	126.00
A Capitalización EUR Hedged (95%)	166,923.010	194.50	197.40	189.42
A Capitalización USD	1,112,010.388	167.01	167.35	157.20
A Reparto CHF Hedged (95%)	24,127.000	86.71	88.17	89.14
A Reparto EUR Hedged (95%)	79,922.795	95.74	97.19	97.60
A Reparto mensual AUD Hedged (95%)	4,766.901	97.89	100.63	-
A Reparto mensual USD	106,732.400	95.45	98.02	96.57

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 30 de junio de 2018	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 30 de junio de 2018	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2017	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2016
AXA World Funds - US High Yield Bonds (continuación)				
A Reparto USD	67,337.120	90.18	90.36	89.08
E Capitalización EUR Hedged (95%)	42,174.067	189.52	192.91	185.99
F Capitalización CHF Hedged (95%)	79,033.667	133.59	135.49	129.74
F Capitalización EUR Hedged (95%)	436,762.204	213.89	216.46	206.51
F Capitalización USD	108,642.897	227.53	227.32	212.27
F Reparto trimestral GBP Hedged (95%)	13,115.044	91.66	94.93	94.62
I Capitalización CHF Hedged (95%)	207,878.924	111.21	112.68	107.68
I Capitalización EUR Hedged (95%)	1,398,696.844	219.32	221.74	211.06
I Capitalización GBP Hedged (95%)	14,827.324	126.14	126.84	119.66
I Capitalización USD	7,694,575.755	232.99	232.55	216.74
I Reparto EUR Hedged (95%)	1,353,491.432	104.18	105.34	105.70
I Reparto GBP Hedged (95%)	183.896	90.64	91.13	90.64
I Reparto mensual USD	165,346.863	100.18	102.89	101.36
I Reparto trimestral EUR Hedged (95%)	305,020.510	88.35	92.02	92.52
I Reparto USD	308,911.174	98.75	98.57	97.18
M Capitalización EUR Hedged (95%)	24,596.000	110.83	111.80	105.89
M Capitalización USD	314,528.563	118.28	117.76	109.21
T Reparto mensual USD	73,048.152	89.78	92.60	92.05
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds				
A Capitalización EUR Hedged (95%)	92,905.790	101.66	102.27	101.41
A Capitalización USD	22,965.220	105.95	105.28	102.22
A Reparto mensual USD	18,644.491	98.89	99.91	99.88
A Reparto USD	2,968.015	99.01	99.74	-
E Capitalización EUR Hedged (95%)	2,658.802	100.76	101.59	101.13
E Capitalización USD	3,574.146	105.20	104.71	102.03
E Reparto trimestral EUR Hedged (95%)	7,418.283	94.89	97.16	99.14
F Capitalización EUR Hedged (95%)	3,900.000	100.27	100.84	99.77
F Capitalización GBP Hedged (95%)	469.493	101.83	101.80	-
F Capitalización USD	9,336.184	103.54	102.75	-
I Reparto trimestral EUR Hedged (95%)	200.000	95.82	98.08	-
I Reparto trimestral GBP Hedged (95%)	743.067	96.77	98.65	99.80
I Reparto USD	4,384.607	101.09	100.28	100.30
L Reparto trimestral GBP Hedged (95%)	183.800	98.53	99.24	-
M Capitalización EUR Hedged (95%)	60,380.000	101.22	101.38	99.49
M Capitalización USD	54,499.421	102.64	101.44	-
UF Capitalización EUR Hedged (95%)	200.000	99.48	99.83	-
UF Capitalización USD	237.000	101.08	100.16	-
ZI Capitalización EUR Hedged (95%)	200.000	101.07	101.36	-
ZI Capitalización GBP Hedged (95%)	717.000	103.47	103.20	100.79
ZI Capitalización USD	327,751.754	105.67	104.66	100.98
ZI Reparto EUR Hedged (95%)	9,936.221	97.09	97.34	99.24
ZI Reparto trimestral EUR Hedged (95%)	145,898.227	95.45	97.71	99.73
ZI Reparto trimestral GBP Hedged (95%)	102,197.752	96.82	98.64	99.86
ZI Reparto USD	82,910.544	101.09	100.13	100.16

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 30 de junio de 2018	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 30 de junio de 2018	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2017	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2016
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds				
A Capitalización CHF Hedged (95%)	81,920.912	103.22	106.94	104.71
A Capitalización EUR Hedged (95%)	591,232.319	106.13	109.75	107.02
A Capitalización SGD Hedged (95%)	8,836.250	106.03	108.66	104.10
A Capitalización USD	620,543.795	116.10	118.43	113.05
A Reparto EUR Hedged (95%)	22,458.387	88.80	91.85	91.80
A Reparto mensual AUD Hedged (95%)	320.204	97.73	101.13	-
A Reparto trimestral GBP Hedged (95%)	24,293.761	90.79	94.64	93.84
A Reparto trimestral HKD Hedged (95%)	60,080.907	91.73	95.70	95.13
A Reparto trimestral SGD Hedged (95%)	334.690	93.60	97.61	96.73
A Reparto trimestral USD	64,902.096	94.25	97.45	95.46
A Reparto USD	38,876.557	96.32	98.26	96.26
E Capitalización EUR Hedged (95%)	414,255.348	107.88	111.73	109.26
E Reparto trimestral EUR Hedged (95%)	147,273.130	87.97	92.26	92.36
F Capitalización CHF Hedged (95%)	64,474.783	103.66	107.16	104.44
F Capitalización EUR Hedged (95%)	904,537.879	106.41	109.84	106.67
F Capitalización GBP Hedged (95%)	360.000	97.37	99.98	-
F Capitalización USD	299,452.097	118.57	120.72	114.76
F Reparto EUR Hedged (95%)	1,239,286.725	90.09	92.96	92.85
F Reparto trimestral GBP Hedged (95%)	7,056.054	96.40	100.49	99.66
F Reparto USD	30,188.109	98.83	100.61	98.56
I Capitalización CHF Hedged (95%)	157,873.869	103.91	107.35	104.49
I Capitalización EUR Hedged (95%)	3,541,197.670	112.73	116.20	112.68
I Capitalización GBP Hedged (95%)	19,099.656	107.41	110.18	105.85
I Capitalización USD	1,404,422.871	119.61	121.69	115.52
I Reparto EUR Hedged (95%)	371,910.555	89.90	92.66	92.57
I Reparto trimestral GBP Hedged (95%)	471,457.301	88.43	92.19	91.37
I Reparto USD	410,601.429	96.88	98.56	96.55
M Capitalización EUR Hedged (95%)	537,306.946	103.92	106.88	103.09
U Capitalización USD	8,238.814	99.84	-	-
U Reparto trimestral USD	232.400	99.84	-	-
AXA World Funds - Multi Asset Inflation Plus				
A Capitalización EUR	641.514	100.99	101.30	-
E Capitalización EUR	200.000	100.39	100.96	-
E Reparto EUR	370.300	102.51	103.10	-
F Capitalización EUR	225.000	101.58	101.65	-
G Capitalización EUR	58,000.000	99.91	-	-
I Capitalización EUR	400,020.000	101.80	101.77	-
AXA World Funds - Global Income Generation				
A Capitalización EUR	791,219.052	106.03	108.53	105.77
A Capitalización USD Partially Hedged	13,508.651	105.32	107.92	98.05
A Reparto mensual USD Hedged (95%)	13,920.000	101.70	106.03	100.97
A Reparto trimestral EUR	1,855,527.124	94.45	98.43	100.77
E Capitalización EUR	66,886.103	100.16	102.78	100.65
E Reparto trimestral EUR	14,138.379	93.03	97.20	100.02
F Capitalización EUR	12,550.761	101.94	104.01	100.71
I Capitalización EUR	175,306.792	119.59	121.97	117.97

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 30 de junio de 2018	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 30 de junio de 2018	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2017	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2016
AXA World Funds - Global Income Generation (continuación)				
I Reparto mensual USD Hedged (95%)	10,212.176	100.01	103.91	-
I Reparto trimestral EUR	297.436	100.79	104.64	106.28
AXA World Funds - Defensive Optimal Income				
A Capitalización EUR	1,972,037.831	70.06	70.47	66.98
A Capitalización USD Hedged (95%)	367.097	99.14	-	-
A Reparto EUR	537,318.064	50.47	50.77	48.76
E Capitalización EUR	305,699.291	65.17	65.72	62.77
F Capitalización EUR	92,405.977	79.14	79.42	75.11
I Capitalización EUR	87,046.142	105.75	106.01	100.07
AXA World Funds - Global Optimal Income				
A Capitalización EUR	3,508,140.209	146.68	146.35	127.73
A Reparto EUR	548,379.862	128.86	128.57	113.85
AX Capitalización EUR	174.982	114.01	113.99	99.89
BX Capitalización EUR	55,002.858	675.49	674.15	588.69
BX Reparto EUR	34,997.441	233.45	232.99	206.41
E Capitalización EUR	691,913.090	142.82	142.86	125.31
F Capitalización EUR	202,946.881	151.52	150.73	130.77
F Reparto EUR	75,781.567	129.40	128.73	113.29
I Capitalización EUR	390,463.491	151.95	151.09	130.96
I Capitalización USD Hedged (95%)	238.000	102.80	100.97	-
M Capitalización EUR	1,472,426.450	100.77	-	129.26
AXA World Funds - Optimal Income				
A Capitalización EUR	1,944,027.608	190.02	192.36	180.19
A Reparto EUR	233,939.533	118.13	119.58	115.15
E Capitalización EUR	368,924.728	176.27	179.11	168.79
F Capitalización EUR	79,770.454	205.54	207.44	193.40
F Reparto EUR	42,081.322	127.27	128.43	123.15
I Capitalización EUR	2,342,091.850	145.07	146.25	136.08
M Capitalización EUR	6,996.597	123.29	123.99	114.97
AXA World Funds - Optimal Absolute				
A Capitalización EUR	8,672.774	94.32	95.06	96.71
A Capitalización USD Hedged (95%)	872.493	99.42	98.99	98.81
A Reparto EUR	1,126.341	95.34	96.08	97.75
AX Capitalización EUR	495,067.204	92.18	93.09	95.09
E Capitalización EUR	2,935.659	91.66	92.60	94.68
F Capitalización EUR	504,015.151	98.69	99.17	100.28
F Capitalización USD Hedged (95%)	21.680	103.64	102.87	102.00
F Reparto EUR	202.323	96.83	97.30	98.39
AXA World Funds - Multi Premia				
A Capitalización CHF Hedged (95%)	234.326	97.16	101.83	-
A Capitalización EUR Hedged (95%)	186,368.994	97.54	102.08	-
A Capitalización USD	3,214.300	99.95	103.24	-
F Capitalización CHF Hedged (95%)	233.239	97.88	102.16	-
F Capitalización EUR Hedged (95%)	87,175.288	98.23	102.36	-
F Capitalización GBP Hedged (95%)	176.300	99.15	102.73	-

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 30 de junio de 2018	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 30 de junio de 2018	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2017	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2016
AXA World Funds - Multi Premia (continuación)				
F Capitalización USD	49,694.738	100.88	103.74	-
I Capitalización CHF Hedged (95%)	233.221	98.05	102.23	-
I Capitalización EUR	7,190.700	99.62	100.86	-
I Capitalización EUR Hedged (95%)	340,205.885	98.34	102.36	-
I Capitalización GBP Hedged (95%)	176.300	99.31	102.81	-
I Capitalización USD	10,228.229	101.02	103.79	-
I Reparto EUR Hedged (95%)	200.000	98.38	102.43	-
I Reparto USD	228.228	101.16	103.93	-
IX Reparto trimestral EUR Hedged (95%)	5,288,393.411	97.81	101.62	-
IX Reparto trimestral USD	4,380,000.000	100.05	102.65	-
M Capitalización USD	39,220.205	101.72	103.88	-
ZI Capitalización CHF Hedged (95%)	232.198	98.27	102.32	-
ZI Capitalización EUR	200.000	100.55	100.94	-
ZI Capitalización EUR Hedged (95%)	1,880,608.857	98.59	102.50	-
ZI Capitalización GBP Hedged (95%)	176.300	99.49	102.88	-
ZI Capitalización USD	297,110.174	101.37	104.04	-
ZI Reparto EUR Hedged (95%)	255,244.888	98.66	102.51	-
ZI Reparto USD	228.218	101.37	104.05	-

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Renta fija en EUR (continuación)			
Renta fija en EUR							
Ado Properties SA 1.5% 26/07/2024	2,200,000	2,559,737	0.58	Prologis International Fund II 1.75% 15/03/2028	596,000	697,193	0.16
Alstria Office AG 1.5% 15/11/2027	1,500,000	1,678,847	0.38	Prologis International Fund II 1.876% 17/04/2025	1,621,000	1,971,227	0.45
Alstria Office AG 2.125% 12/04/2023	100,000	123,813	0.03	Prologis Ltd 1.375% 13/05/2021	772,000	930,864	0.21
Atrium European Real Estate 3.625% 17/10/2022	400,000	507,098	0.11	Prologis Ltd 3% 18/01/2022	400,000	507,751	0.11
Carmila SA 2.375% 16/09/2024	800,000	988,500	0.22	Prologis Ltd 3.375% 20/02/2024	1,160,000	1,530,987	0.35
Digital Euro Finco 2.625% 15/04/2024	3,900,000	4,845,095	1.10	Scentre Group 1.375% 22/03/2023	259,000	313,923	0.07
Fonciere Des Regions 1.5% 21/06/2027	2,000,000	2,266,916	0.51	Scentre Group 1.75% 11/04/2028	1,264,000	1,495,515	0.34
Foncière Lyonnaise 1.5% 29/05/2025	2,400,000	2,796,363	0.63	Simon International Finance SCA 1.375% 18/11/2022	1,155,000	1,398,457	0.32
Foncière Lyonnaise 1.875% 26/11/2021	200,000	245,033	0.06	Simon Intl Finance Sca 1.25% 13/05/2025	384,000	453,155	0.10
Foncière Lyonnaise 2.25% 16/11/2022	600,000	747,161	0.17	TLG Immobilien AG 1.375% 27/11/2024	1,600,000	1,870,229	0.42
Gecina SA 1.375% 26/01/2028	1,800,000	2,053,528	0.47	Unibail Rodamco SE 1.375% 09/03/2026	187,000	222,654	0.05
Gecina SA 1.375% 30/06/2027	600,000	694,180	0.16	Unibail-Rodamco SE 1.5% 22/02/2028	1,191,000	1,402,345	0.32
Gecina SA 1.5% 20/01/2025	100,000	119,919	0.03	Unibail-Rodamco SE FRN 31/12/2099	1,600,000	1,830,897	0.41
Gecina SA FRN 30/06/2022	1,000,000	1,165,484	0.26	Unibail-Rodamco SE FRN 31/12/2099	2,000,000	2,266,309	0.51
Gelf Bond Issuer I SA 0.875% 20/10/2022	337,000	396,663	0.09	Vesteda Finance BV 2.5% 27/10/2022	317,000	396,527	0.09
Gelf Bond Issuer I SA 1.625% 20/10/2026	1,486,000	1,738,554	0.39	Vonovia Finance BV 0.75% 15/01/2024	200,000	229,256	0.05
Hammerson Plc 1.75% 15/03/2023	408,000	493,772	0.11	Vonovia Finance BV 0.75% 25/01/2022	300,000	354,405	0.08
Hammerson Plc 2% 01/07/2022	789,000	968,763	0.22	Vonovia Finance BV 0.875% 03/07/2023	1,300,000	1,509,415	0.34
Icade 1.125% 17/11/2025	300,000	345,563	0.08	Vonovia Finance BV 0.875% 10/06/2022	800,000	946,566	0.21
Icade 1.5% 13/09/2027	1,300,000	1,494,085	0.34	Vonovia Finance BV 1.125% 08/09/2025	600,000	684,155	0.15
Icade 1.75% 10/06/2026	600,000	715,823	0.16	Vonovia Finance BV 1.5% 10/06/2026	600,000	694,341	0.16
Klepierre 1.375% 16/02/2027	1,200,000	1,405,572	0.32	Vonovia Finance BV 1.5% 22/03/2026	700,000	813,951	0.18
Kojamo OYJ 1.5% 19/06/2024	1,058,000	1,248,313	0.28				
Kojamo OYJ 1.625% 07/03/2025	1,443,000	1,690,150	0.38				
Leg Immobilien AG 1.25% 23/01/2024	600,000	708,751	0.16				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)				Renta fija en USD (continuación)			
Vonovia Finance BV FRN 22/12/2022	900,000	1,046,718	0.24	Boston Properties Ltd 2.75% 01/10/2026	3,000,000	2,709,683	0.61
Vonovia Finance Company FRN 08/04/2024	1,500,000	1,793,419	0.41	Boston Properties Ltd 3.2% 15/01/2025	819,000	780,651	0.18
Vonovia Finance Company FRN Perp.	1,600,000	1,978,484	0.45	Boston Properties Ltd 3.65% 01/02/2026	300,000	289,823	0.07
		59,336,426	13.42	Boston Properties Ltd 3.85% 01/02/2023	1,361,000	1,369,258	0.31
Renta fija en GBP				Boston Properties Ltd 4.125% 15/05/2021	400,000	407,553	0.09
Digital Stout Holding LL 2.75% 19/07/2024	674,000	899,304	0.20	Boston Properties Ltd 5.875% 15/10/2019	250,000	257,550	0.06
Grainger Plc 3.375% 24/04/2028	4,000,000	5,295,604	1.20	Brandywine Operating Partnership 3.95% 15/02/2023	2,085,000	2,077,325	0.47
Hammerson Plc 3.5% 27/10/2025	300,000	411,821	0.09	Brandywine Operating Partnership 3.95% 15/11/2027	1,250,000	1,189,916	0.27
Hammerson Plc 6% 23/02/2026	500,000	795,524	0.18	Brandywine Operating Partnership 4.1% 01/10/2024	755,000	746,467	0.17
Intu Jersey Two Ltd 2.875% 01/11/2022	4,900,000	5,937,522	1.34	Brixmor Operating Partnership 3.85% 01/02/2025	700,000	676,114	0.15
Intu SGS Finance Plc 3.875% 17/03/2028	500,000	699,690	0.16	Brixmor Operating Partnership 3.875% 15/08/2022	622,000	620,316	0.14
Scentre Group 2.375% 08/04/2022	500,000	676,077	0.15	Columbia Property Trust 3.65% 15/08/2026	333,000	311,836	0.07
Tritax Big Box Reit Plc 2.625% 14/12/2026	735,000	965,343	0.22	Cubesmart LP 3.125% 01/09/2026	1,538,000	1,417,028	0.32
Unite Usaf II Plc 3.921% 30/06/2030	369,000	542,135	0.12	Cubesmart LP 4.375% 15/12/2023	210,000	214,785	0.05
Vicinity Centres 3.375% 07/04/2026	2,138,000	2,971,988	0.67	Cubesmart LP 4.8% 15/07/2022	600,000	621,465	0.14
Welltower Inc 4.8% 20/11/2028	1,000,000	1,505,751	0.34	DCT Industrial Operating Partnership 4.5% 15/10/2023	1,044,000	1,082,880	0.25
Westfield America Manage 2.125% 30/03/2025	900,000	1,173,486	0.27	Digital Realty Trust LP 3.7% 15/08/2027	1,282,000	1,220,641	0.28
		21,874,245	4.94	Duke Realty LP 3.25% 30/06/2026	2,000,000	1,879,084	0.43
Renta fija en USD				Duke Realty Lp 3.375% 15/12/2027	1,010,000	943,821	0.21
Alexandria Real Estate E 3.95% 15/01/2027	800,000	773,696	0.18	Duke Realty LP 3.75% 01/12/2024	500,000	493,433	0.11
Alexandria Real Estate E 3.95% 15/01/2028	1,500,000	1,443,753	0.33	Duke Realty LP 4.375% 15/06/2022	500,000	514,419	0.12
Alexandria Real Estate E 4.6% 01/04/2022	408,000	421,419	0.10	ERP Operating Ltd 2.85% 01/11/2026	889,000	825,974	0.19
Alexandria Real Estate Equities 4% 15/01/2024	2,667,000	2,684,947	0.61	Essex Portfolio Ltd 3.375% 15/04/2026	278,000	264,379	0.06
Avalonbay Communities 2.9% 15/10/2026	645,000	598,546	0.14				
Avalonbay Communities Inc 3.45% 01/06/2025	337,000	328,798	0.07				
Avalonbay Communities Inc 3.5% 15/11/2025	246,000	240,724	0.05				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)				Renta fija en USD (continuación)			
Essex Portfolio Ltd 3.875% 01/05/2024	1,700,000	1,689,819	0.38	Omega Healthcare Investors 4.5% 01/04/2027	600,000	572,721	0.13
Essex Portfolio Ltd 5.2% 15/03/2021	400,000	416,256	0.09	Omega Healthcare Investors 4.75% 15/01/2028	1,000,000	965,935	0.22
Gaif Bond Issuer P/L 3.4% 30/09/2026	943,000	884,701	0.20	Omega Healthcare Investors 4.95% 01/04/2024	600,000	609,386	0.14
Goodman US Finance Three 3.7% 15/03/2028	1,647,000	1,556,727	0.35	Omega Healthcare Investors 5.25% 15/01/2026	1,000,000	1,010,068	0.23
HCP Inc 4.2% 01/03/2024	800,000	800,467	0.18	Omega Hlthcare Investors 4.375% 01/08/2023	573,000	569,541	0.13
Healthcare Realty Trust 3.625% 15/01/2028	769,000	721,520	0.16	Physicians Realty LP 3.95% 15/01/2028	2,000,000	1,870,178	0.42
Healthcare Realty Trust 3.875% 01/05/2025	187,000	182,695	0.04	Physicians Realty LP 4.3% 15/03/2027	1,375,000	1,328,865	0.30
Healthcare Trust of Amer 3.5% 01/08/2026	1,000,000	941,526	0.21	Prologis Ltd 3.875% 15/09/2028	1,250,000	1,253,384	0.28
Highwoods Realty LP 4.125% 15/03/2028	582,000	572,669	0.13	Prologis Ltd 4.25% 15/08/2023	200,000	206,322	0.05
Hospitality Properties Trust 3.95% 15/01/2028	1,250,000	1,144,282	0.26	Public Storage Inc 3.094% 15/09/2027	526,000	495,438	0.11
Hospitality Properties Trust 5.25% 15/02/2026	1,000,000	1,016,168	0.23	Realty Income Corp 3% 15/01/2027	539,000	494,231	0.11
Host Hotels & Resorts Inc 3.875% 01/04/2024	1,096,000	1,069,870	0.24	Realty Income Corp 4.125% 15/10/2026	500,000	498,534	0.11
Host Hotels & Resorts Inc 4.75% 01/03/2023	700,000	717,980	0.16	Realty Income Corp 4.65% 01/08/2023	500,000	517,288	0.12
Host Hotels & Resorts Inc 5.25% 15/03/2022	2,300,000	2,398,005	0.54	Regency Centers Ltd 3.6% 01/02/2027	639,000	608,308	0.14
Hudson Pacific Properties 3.95% 01/11/2027	1,745,000	1,634,739	0.37	Retail Opportunity In 5% 15/12/2023	300,000	302,229	0.07
Kilroy Realty Corp 3.45% 15/12/2024	1,400,000	1,345,948	0.30	Scentre Group 3.5% 12/02/2025	793,000	765,386	0.17
Kimco Realty Corp 2.8% 01/10/2026	1,905,000	1,694,417	0.38	Scentre Group 3.75% 23/03/2027	1,200,000	1,154,353	0.26
Kimco Realty Corp 3.3% 01/02/2025	693,000	657,517	0.15	Simon Property Group LP 2.5% 15/07/2021	75,000	73,248	0.02
Kimco Realty Corp 3.4% 01/11/2022	227,000	223,780	0.05	Simon Property Group LP 3.3% 15/01/2026	2,000,000	1,920,775	0.44
Kimco Realty Corp 3.8% 01/04/2027	2,000,000	1,905,889	0.43	Simon Property Group LP 3.375% 15/06/2027	900,000	861,781	0.20
Kite Realty Group LP 4% 01/10/2026	3,682,000	3,336,333	0.76	Simon Property Group LP 3.5% 01/09/2025	150,000	146,360	0.03
Liberty Property Ltd 3.25% 01/10/2026	523,000	487,901	0.11	SL Green Operating Partnership 3.25% 15/10/2022	759,000	738,299	0.17
Liberty Property Ltd 3.75% 01/04/2025	250,000	244,962	0.06	Sovran Acquisition LP 3.5% 01/07/2026	1,364,000	1,279,687	0.29
Mirvac Group Finance Ltd 3.625% 18/03/2027	4,701,000	4,376,537	0.99	Tanger Properties LP 3.125% 01/09/2026	1,568,000	1,417,381	0.32
National Retail Properties 3.6% 15/12/2026	700,000	663,839	0.15				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)				Acciones en EUR (continuación)			
UDR Inc 4.625% 10/01/2022	150,000	154,441	0.03	VIB Vermoegen AG	115,000	2,940,476	0.67
Ventas Inc 3.125% 15/06/2023	641,000	621,495	0.14	Warehouses De Pauw SCA	35,242	4,460,315	1.01
Ventas Inc 3.5% 01/02/2025	100,000	95,893	0.02	Xior Student Housing NV	132,565	5,866,023	1.33
Ventas Realty LP 3.25% 15/10/2026	877,000	810,091	0.18			72,488,677	16.42
Ventas Realty LP 3.85% 01/04/2027	1,000,000	961,382	0.22	Acciones en GBP			
WEA Finance LLC 3.15% 05/04/2022	700,000	686,805	0.16	Capital and Counties Properties Plc	889,000	3,372,048	0.76
WEA Finance LLC 3.75% 17/09/2024	1,000,000	988,758	0.22	Great Portland Estates Plc	360,000	3,395,473	0.77
Welltower Inc 3.75% 15/03/2023	750,000	742,406	0.17	Land Securities Group	310,000	3,916,378	0.89
Welltower Inc 4.5% 15/01/2024	990,000	1,007,855	0.23	Unite Group Plc	90,000	1,023,062	0.23
		83,819,655	18.98			11,706,961	2.65
Acciones en AUD				Acciones en JPY			
Arena REIT	750,738	1,192,568	0.27	Mitsui Fudosan Co Ltd	401,900	9,702,347	2.20
Aventus Retail Property Fund	1,212,431	2,006,602	0.45	Sumitomo Realty & Development	167,000	6,164,971	1.40
Goodman Group	1,911,100	13,583,592	3.09			15,867,318	3.60
OneMarket Ltd	11,342	10,726	0.00	Acciones en SEK			
		16,793,488	3.81	Wihlborgs Fastigheter AB	198,446	2,299,010	0.52
Acciones en CHF						2,299,010	0.52
Investis Holding SA	16,100	966,373	0.22	Acciones en SGD			
Zug Estates Holding AG B Class	120	207,865	0.05	Capitacommercial Trust	5,531,734	6,734,638	1.53
		1,174,238	0.27	CapitaMall Trust	2,490,600	3,781,109	0.86
Acciones en EUR						10,515,747	2.39
Axiare Patrimonio Socimi SA	117,900	2,414,455	0.55	Acciones en USD			
Hispania Activos Inmobiliari	412,041	8,770,064	1.99	Acadia Realty Trust	80,000	2,189,600	0.50
Icade	64,000	6,000,276	1.36	American Homes 4 Rent	399,601	8,863,149	2.01
Immobilier Dassault SA	19,072	1,064,388	0.24	Avalonbay Communities Inc	30,780	5,290,774	1.20
LEG Immobilien AG	110,000	11,954,315	2.71	Boston Properties Ltd	56,300	7,061,146	1.60
Neinor Homes Slu	35,626	667,186	0.15	Cyrusone Inc	78,416	4,576,358	1.04
NSI NV	82,430	3,455,059	0.78	DDR Corp	93,336	1,670,714	0.38
Patrizia Immobilien AG	190,000	3,662,489	0.83	Douglas Emmett Inc	70,941	2,850,409	0.65
Société de la Tour Eiffel	21,247	1,294,923	0.29	Duke Realty Corp	103,880	3,015,636	0.68
Terreis	232,316	11,175,114	2.53	Equinix Inc	7,465	3,209,129	0.73
Unibail Rodamco	31,186	6,865,337	1.55	Extra Space Storage Inc	65,890	6,576,481	1.49
VGP	26,139	1,898,257	0.43	Host Hotels & Resorts Inc	137,244	2,891,731	0.65
				Invitation Homes Inc	181,891	4,194,406	0.95
				Macerich Co	69,000	3,921,270	0.89
				Pebblebrook Hotel Trust	189,050	7,335,140	1.66

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en USD (continuación)			
Physicians Realty Trust REIT	318,665	5,079,520	1.15
Prologis Trust Inc	126,668	8,320,821	1.88
Public Storage Inc Pref Shs 6.125%	4,000	103,880	0.02
Retail Opportunity Investment Corp	309,569	5,931,342	1.34
Rexford Industrial Realty	24,037	754,521	0.17
Saul Centers Inc	78,899	4,227,408	0.96
Seritage Growth Prop A REIT	49,000	2,079,070	0.47
Simon Property Group Inc	29,000	4,935,510	1.12
Store Capital Corp	186,566	5,111,908	1.16
Urban Edge Properties	203,171	4,646,521	1.05
Welltower Inc	83,000	5,203,270	1.18
		110,039,714	24.93
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		405,915,479	91.93
II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)			
Renta fija en GBP			
Liberty Living Finance 2.625% 28/11/2024	2,477,000	3,275,264	0.74
		3,275,264	0.74
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS		3,275,264	0.74
Total Cartera de inversión		409,190,743	92.67
Tesorería y equivalentes de tesorería		10,535,414	2.39
Depósitos a plazo		18,416,000	4.17
Otros Activos Netos		3,409,108	0.77
TOTAL PATRIMONIO NETO		441,551,265	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

(*) Esta clasificación reagrupa los valores que no han sido admitidos a cotización oficial ni se negocian en otro mercado regulado.

Distribución a 30 de junio de 2018

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Inmobiliarias	67.67
Servicios financieros	21.84
Industriales	1.52
Bienes de consumo, no cíclicos	1.00
Distribución y comercio al por mayor	0.27
Ingeniería y construcción	0.22
Productos para el hogar y bienes de equipo	0.15
	92.67

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Australia	29.42	6.66	29,421,242
Bélgica	12.22	2.77	12,224,595
Finlandia	2.94	0.67	2,938,463
Francia	47.16	10.68	47,160,370
Alemania	25.50	5.77	25,498,657
Japón	15.87	3.59	15,867,318
Jersey	5.94	1.34	5,937,522
Luxemburgo	25.07	1.51	25,071,249
Singapur	10.52	2.38	10,515,747
España	11.85	2.68	11,851,705
Suecia	2.30	0.52	2,299,010
Suiza	1.17	0.27	1,174,238
Países Bajos	14.41	3.26	14,409,394
Reino Unido	25.15	5.70	25,154,877
Estados Unidos	198.08	44.87	198,082,356
Otros	13.95	7.33	13,944,522
	441.55	100.00	441,551,265

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Renta fija en EUR			
Abertis Infraestructuras SA 1% 27/02/2027	2,600,000	2,419,872	2.89
Aéroports de Paris SA 2.75% 05/06/2028	500,000	569,840	0.68
Alliander NV 2.875% 14/06/2024	800,000	908,368	1.08
Alliander NV FRN 31/12/2099	1,200,000	1,178,256	1.41
American Tower Corp 1.375% 04/04/2025	3,300,000	3,251,606	3.88
Aprr SA 1.25% 06/01/2027	600,000	608,232	0.73
APT Pipelines Ltd 2% 22/03/2027	2,000,000	2,034,970	2.43
Australian Pipeline Trust Ltd 1.375% 22/03/2022	600,000	617,148	0.74
Autoroutes du Sud de la France 1.375% 27/06/2028	3,100,000	3,107,223	3.71
Brussels Airport Co NV 1% 03/05/2024	1,000,000	1,015,735	1.21
Cellnex Telecom SA 3.125% 27/07/2022	1,200,000	1,279,074	1.53
Digital Euro Finco 2.625% 15/04/2024	1,650,000	1,755,682	2.10
Elenia Finance Oyj 2.875% 17/12/2020	620,000	659,888	0.79
Global Switch Holdings 1.5% 31/01/2024	1,300,000	1,307,774	1.56
Hemso Fastighets AB 1% 09/09/2026	2,400,000	2,333,916	2.79
Sydney Airport 2.75% 23/04/2024	1,630,000	1,797,425	2.14
Sydney Airport Finance 1.75% 26/04/2028	402,000	405,184	0.48
TDF Infrastructure SAS 2.5% 07/04/2026	500,000	516,242	0.62
TDF Infrastructure SAS 2.875% 19/10/2022	1,000,000	1,075,965	1.28
		26,842,400	32.05
Renta fija en GBP			
Digital Stout Holding LLC 3.3% 19/07/2029	1,000,000	1,140,133	1.36
Great Rolling Stock Ltd 6.25% 27/07/2020	1,000,000	1,235,345	1.47
Heathrow Funding Ltd 6.75% 03/12/2028	435,000	646,258	0.77
		3,021,736	3.60

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD			
Alexandria Real Estate Equities 4% 15/01/2024	2,000,000	1,724,515	2.06
Omega Healthcare Investors 4.75% 15/01/2028	2,300,000	1,902,831	2.27
Physicians Realty LP 4.3% 15/03/2027	1,100,000	910,532	1.09
		4,537,878	5.42
Acciones en AUD			
Arena REIT	765,587	1,041,630	1.24
Sydney Airport	325,685	1,475,677	1.76
Transurban Group	212,035	1,606,136	1.92
		4,123,443	4.92
Acciones en EUR			
Aéroports de Paris SA	9,983	1,933,707	2.31
Eiffage	23,129	2,155,160	2.57
Ferrovial Sa	83,293	1,463,874	1.75
Fraport Ag Frankfurt Airport	13,192	1,089,923	1.30
Hera SpA	635,599	1,697,049	2.03
Iberdrola SA	360,695	2,389,244	2.85
Infrastrutture Wireless Italy	145,098	958,372	1.14
Rubis	10,093	539,976	0.64
Vinci SA	20,460	1,685,086	2.01
		13,912,391	16.60
Acciones en GBP			
BBA Aviation Plc	469,303	1,811,747	2.16
		1,811,747	2.16
Acciones en HKD			
Beijing Capital International Airport	737,000	665,395	0.79
Beijing Enterprises Water Gr	1,122,000	524,256	0.63
MTR Corp	120,000	568,561	0.68
		1,758,212	2.10
Acciones en USD			
American Tower Corp	9,175	1,132,936	1.35
American Water Works Co Inc	27,879	2,038,720	2.43
Dominion Resources Inc	13,942	814,154	0.97
Equinix Inc	6,044	2,225,390	2.66
Exelon Corp	52,759	1,924,999	2.30
Interxion Holding NV	30,338	1,621,941	1.94

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en USD (continuación)			
Mastec Inc	47,485	2,064,034	2.46
Nextera Energy Inc	23,083	3,302,258	3.93
Sempra Energy	9,039	898,906	1.07
Union Pacific Corp	11,871	1,440,523	1.72
Welltower Inc	24,744	1,328,595	1.59
		18,792,456	22.42
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR			
France (Republic of) 0.01% 08/08/2018	710,000	710,433	0.85
		710,433	0.85
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		75,510,696	90.12
II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Fondos de inversión abiertos en EUR			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	146	6,559,280	7.82
		6,559,280	7.82
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
		6,559,280	7.82
Total Cartera de inversión		82,069,976	97.94
Tesoría y equivalentes de tesorería		1,733,777	2.07
Otros Pasivos Netos		(5,273)	(0.01)
TOTAL PATRIMONIO NETO		83,798,480	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Distribución a 30 de junio de 2018

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Ingeniería y construcción	16.61
Inmobiliarias	15.61
Aparatos y componentes eléctricos	12.08
Servicios financieros	10.50
Industriales	9.11
Fondos de inversión abiertos	7.82
Tráfico y transporte	6.64
Servicios y suministros comerciales	5.65
Suministro de energía y agua	5.49
Comunicaciones	2.18
Petróleo y gas	1.71
Tecnología	1.14
Servicios públicos	1.08
Deuda soberana y de entidades supranacionales	0.85
Tubería	0.74
Bienes de consumo, no cíclicos	0.73
	97.94

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mil. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Australia	10.48	10.71	8,978,170
Bélgica	1.19	1.21	1,015,735
China	0.78	0.79	665,395
Finlandia	0.77	0.79	659,888
Francia	22.72	23.22	19,461,144
Alemania	1.27	1.30	1,089,923
Hong Kong	1.28	1.30	1,092,817
Italia	3.10	3.17	2,655,421
España	8.82	9.01	7,552,064
Suecia	2.72	2.79	2,333,916
Países Bajos	4.33	4.43	3,708,565
Reino Unido	5.84	5.97	5,001,124
Estados Unidos	32.52	33.25	27,855,814
Otros	2.02	2.06	1,728,504
	97.84	100.00	83,798,480

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Acciones en SEK			
Acciones en AUD				Atlas Copco AB	12,751	371,726	2.00
CSI Ltd	2,686	382,264	2.05	Boliden AB	14,012	455,163	2.45
National Australia Bank Ltd	10,162	205,800	1.11	Epiroc AB	12,751	133,967	0.72
		588,064	3.16			960,856	5.17
Acciones en CAD				Acciones en USD			
Royal Bank of Canada	4,452	335,021	1.80	Accenture Plc	2,245	367,260	1.97
		335,021	1.80	Alexion Pharmaceuticals Inc	2,908	361,028	1.94
Acciones en DKK				Aon Plc	2,306	316,314	1.70
Vestas Wind Systems AS	4,834	299,213	1.61	Arista Networks Inc	1,464	376,965	2.03
		299,213	1.61	Bank of America Corp	18,058	509,055	2.74
Acciones en EUR				Cigna Corp	2,309	392,415	2.11
AXA SA	13,982	343,063	1.84	Cisco Systems Inc	10,632	457,495	2.46
Dassault Systemes SA	2,729	382,349	2.05	Dominion Resources Inc	2,740	186,813	1.00
Henkel AG&CO KGaA	3,421	380,447	2.04	Electronic Arts Inc	2,290	322,936	1.74
Orange SA	21,629	362,254	1.95	Eli Lilly & Co	2,807	239,521	1.29
Sodexo	3,060	305,895	1.64	Estee Lauder Companies	2,714	387,261	2.08
Telenet Group Holding NV	3,710	173,264	0.93	Facebook Inc	3,794	737,250	3.97
UCB SA	2,962	232,881	1.25	Hasbro Inc	3,983	367,671	1.98
Unilever NV	6,819	380,442	2.04	Home Depot Inc	1,730	337,523	1.81
		2,560,595	13.74	Interpublic Group of Cos Inc	11,709	274,459	1.47
Acciones en GBP				Itt Inc	6,374	333,169	1.79
Diageo Plc	11,781	423,376	2.28	Merck & Co Inc	4,587	278,431	1.50
Glaxosmithkline Capital	17,806	359,631	1.93	Microsoft Corp	7,537	743,225	4.00
Johnson Matthey Plc	9,583	457,874	2.46	Nike Inc	6,777	539,991	2.90
		1,240,881	6.67	Occidental Petroleum Corp	5,391	451,119	2.42
Acciones en INR				Salesforce.com Inc	3,296	449,574	2.42
Godrej Consumer Products Ltd	14,127	251,756	1.35	Taiwan Semiconductor Sp Adr	9,806	358,507	1.93
Housing Development Finance	16,901	470,682	2.53	Texas Instruments Inc	3,804	419,391	2.25
		722,438	3.88	Ulta Salon Cosmetics & Fragrance Inc	1,705	398,049	2.14
Acciones en JPY							
Calbee Inc	7,400	278,256	1.50				
		278,256	1.50				
Acciones en NOK							
Statoil ASA	18,474	490,500	2.64				
		490,500	2.64				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en USD (continuación)			
US Bancorp	9,797	490,046	2.63
Visa Inc	4,106	543,840	2.92
Walt Disney Co	3,043	318,937	1.71
		10,958,245	58.90
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		18,434,069	99.07
Total Cartera de inversión			
		18,434,069	99.07
Tesoría y equivalentes de tesorería		152,300	0.82
Otros Activos Netos		21,132	0.11
TOTAL PATRIMONIO NETO		18,607,501	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Distribución a 30 de junio de 2018

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	10.19
Productos farmacéuticos y biotecnología	9.96
Comunicaciones	8.38
Bancos	8.28
Alimentación y bebidas	7.46
Petróleo y gas	5.06
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	4.25
Medios de comunicación	4.11
Comercio al por menor	3.95
Tecnología	3.90
Seguros	3.54
Servicios y suministros comerciales	2.92
Maquinaria	2.72
Aparatos y componentes eléctricos	2.61
Servicios financieros	2.53
Productos químicos	2.46
Metales y minería	2.45
Productos y equipos de semiconductores	2.25
Atención sanitaria	2.11
Productos de higiene personal	2.08
Industria aeroespacial y de defensa	2.05
Bienes de consumo, no cíclicos	2.04
Hoteles, restaurantes y ocio	1.98
Industriales	1.79
	99.07

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Australia	0.59	3.16	588,064
Bélgica	0.41	2.18	406,145
Canadá	0.34	1.80	335,021
Dinamarca	0.30	1.61	299,213
Francia	1.39	7.49	1,393,561
Alemania	0.38	2.04	380,447
India	0.72	3.88	722,438
Irlanda	0.37	1.97	367,260
Japón	0.28	1.50	278,256
Noruega	0.49	2.64	490,500
Suecia	0.96	5.16	960,856
Taiwán	0.36	1.93	358,507
Reino Unido	1.94	10.41	1,937,637
Estados Unidos	9.92	53.30	9,916,164
Otros	0.17	0.93	173,432
	18.62	100.00	18,607,501

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Acciones en HKD (continuación)			
Acciones en AUD				Swire Properties Ltd	200,000	739,282	1.52
Amcor Ltd	68,000	723,984	1.49	Xinyi Glass Holdings Ltd	576,000	704,082	1.45
Challenger Ltd	74,750	653,359	1.35	Yue Yuen Industrial Hldg	175,000	494,076	1.02
Goodman Group	146,000	1,037,729	2.14			18,391,898	37.87
Macquarie Group Ltd	19,250	1,758,658	3.62	Acciones en IDR			
Mirvac Group	542,000	868,991	1.79	Bank Negara Indonesia Perser	1,090,000	536,253	1.10
Orora Ltd	252,000	664,699	1.37			536,253	1.10
Rio Tinto Ltd	21,700	1,337,797	2.75	Acciones en INR			
Star Entertainment Group	200,000	728,506	1.50	Hero Motocorp Ltd	12,500	632,653	1.30
Sydney Airport	197,000	1,042,162	2.15	Indiabulls Housing Finance	36,500	606,780	1.25
Transurban Group	112,271	992,928	2.04			1,239,433	2.55
Treasury Wine Estates Ltd	67,500	867,280	1.79	Acciones en KRW			
		10,676,093	21.99	Macquarie Korea Infra Fund	130,000	1,045,132	2.15
Acciones en GBP				Samsung Electronics Co Ltd Pref Shs	56,500	1,908,682	3.93
HSBC Holdings Plc	112,000	1,050,698	2.16	Shinhan Financial Group Ltd	17,120	665,138	1.37
		1,050,698	2.16	SK Telecom Co Ltd	3,750	783,984	1.61
Acciones en HKD						4,402,936	9.06
AIA Group Ltd	130,000	1,136,710	2.34	Acciones en NZD			
Asm Pacific Technology	48,000	606,925	1.25	Air New Zealand Ltd	346,000	743,773	1.53
Boc Hong Kong Holdings Ltd	158,000	744,138	1.53			743,773	1.53
China Construction Bank	1,070,000	988,790	2.04	Acciones en SGD			
China Medical System Holding	310,000	619,569	1.28	DBS Group Holdings	38,000	741,606	1.53
China Mobile Ltd	154,000	1,368,156	2.82	Mapletree Commercial Trust	648,000	746,139	1.54
China Oriental Group Co Ltd	640,000	451,115	0.93			1,487,745	3.07
China Petroleum & Chemical	1,800,000	1,608,321	3.31	Acciones en TWD			
China Resources Land Ltd	206,000	694,504	1.43	Catcher Technology Co Ltd	67,000	749,365	1.54
Guangdong Investment Ltd	710,000	1,127,609	2.32	Mediatek Inc	78,000	767,502	1.58
HKT Trust And HKT Ltd Ss Stapled Security	402,000	515,473	1.06	President Chain Store Corp	81,000	917,903	1.89
Industrial & Commercial Bank of China	1,218,000	911,313	1.88	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	350,000	2,485,364	5.11
Jiangsu Express Co Ltd	526,000	626,873	1.29			4,920,134	10.12
Lee & Man Paper Manufacturing Ltd	610,000	617,351	1.27	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Link REIT	150,000	1,369,902	2.82			43,448,963	89.45
Sands China Ltd	282,800	1,512,145	3.11				
Shenzhou International Group	82,000	1,012,268	2.08				
Sun Hung Kai Properties	36,000	543,296	1.12				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)			
Acciones en USD			
Mandatory Exch Trust	7,610	1,588,634	3.27
		1,588,634	3.27
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS		1,588,634	3.27
Total Cartera de inversión		45,037,597	92.72
Tesoría y equivalentes de tesorería		2,609,067	5.37
Otros Activos Netos		928,609	1.91
TOTAL PATRIMONIO NETO		48,575,273	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

(*) Esta clasificación reagrupa los valores que no han sido admitidos a cotización oficial ni se negocian en otro mercado regulado.

Distribución a 30 de junio de 2018

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	15.23
Inmobiliarias	12.36
Industriales	6.85
Comunicaciones	5.49
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	5.42
Productos y equipos de semiconductores	5.11
Tecnología	4.37
Hoteles, restaurantes y ocio	3.93
Seguros	3.69
Alimentación y bebidas	3.68
Metales y minería	3.68
Petróleo y gas	3.31
Alojamiento	3.11
Automóviles	2.75
Sociedades Holding	2.32
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	2.08
Tráfico y transporte	1.53
Entretenimiento	1.50
Papel y embalaje	1.49
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.28
Materiales y productos de construcción	1.27
Servicios financieros	1.25
Comercio al por menor	1.02
	92.72

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Australia	9.34	19.23	9,338,296
China	6.22	12.80	6,218,249
Hong Kong	10.66	21.96	10,661,504
India	1.24	2.55	1,239,433
Indonesia	0.54	1.10	536,253
Corea, República de	4.40	9.06	4,402,936
Macao	1.51	3.11	1,512,145
Nueva Zelanda	0.74	1.53	743,773
Singapur	1.49	3.06	1,487,745
Taiwán	4.92	10.13	4,920,134
Reino Unido	2.39	4.92	2,388,495
Estados Unidos	1.59	3.27	1,588,634
Otros	3.54	7.28	3,537,676
	48.58	100.00	48,575,273

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Acciones en USD (continuación)			
Acciones en AUD				Cognizant Technology Solutions Corp	46,339	3,660,318	1.56
Goodman Group	713,263	5,069,685	2.15	Ebay Inc	81,647	2,960,520	1.26
		5,069,685	2.15	Electronic Arts Inc	39,492	5,569,162	2.37
Acciones en EUR				Facebook Inc	33,466	6,503,113	2.76
Cap Gemini SA	25,025	3,365,908	1.43	Five9 Inc	101,243	3,499,971	1.49
Deutsche Post AG	113,984	3,722,306	1.58	Globant SA	71,186	4,042,653	1.72
Kion Group AG	48,222	3,470,432	1.48	Godaddy Inc Class A	41,331	2,917,969	1.24
Publicis Groupe SA	34,517	2,375,302	1.01	Groupon Inc	621,605	2,672,902	1.14
Scout24 AG	49,850	2,644,717	1.12	Hubspot Inc	24,057	3,016,748	1.28
		15,578,665	6.62	IAC/Interactive Corp	23,466	3,578,330	1.52
Acciones en GBP				Intuit Inc	17,466	3,568,391	1.52
Rightmove Plc	52,559	3,684,665	1.57	JD.com Inc	77,334	3,012,159	1.28
Tritax Big Box Reit Plc	1,276,539	2,627,463	1.12	Microsoft Corp	49,169	4,848,555	2.06
		6,312,128	2.69	Mindbody Inc	63,983	2,469,744	1.05
Acciones en HKD				Netflix Inc	12,730	4,982,904	2.12
Tencent Holdings Ltd	133,900	6,721,070	2.86	New Relic Inc	79,356	7,982,419	3.38
		6,721,070	2.86	Paypal Holdings Inc	87,473	7,283,876	3.10
Acciones en JPY				Prologis Trust Inc	104,808	6,884,838	2.93
Misumi Group Inc	204,600	5,966,307	2.54	Q2 Holdings Inc	48,480	2,765,784	1.18
		5,966,307	2.54	Salesforce.com Inc	41,123	5,609,177	2.38
Acciones en SEK				Splunk Inc	49,297	4,885,826	2.08
Assa Abloy AB	132,659	2,830,830	1.20	Square Inc	52,723	3,249,846	1.38
		2,830,830	1.20	Tableau Software Inc	29,859	2,918,717	1.24
Acciones en USD				Twilio Inc	52,418	2,936,456	1.25
Activision Blizzard Inc	86,954	6,636,329	2.82	Tyler Technologies Inc	11,417	2,535,716	1.08
Adobe Systems Inc	29,173	7,112,669	3.02	Visa Inc	52,756	6,987,532	2.97
Alibaba Group Holding	30,738	5,702,821	2.42	Worldpay Inc Class A	43,405	3,549,661	1.51
Alliance Data Systems Co	10,826	2,524,623	1.07	XPO Logistics Inc	24,764	2,480,858	1.05
Alphabet Inc	6,009	6,703,941	2.85	Yext Inc	180,397	3,488,878	1.48
Amazon.com Inc	4,625	7,861,574	3.34	Zendesk Inc	122,309	6,664,617	2.83
Apple Computer Inc	30,706	5,683,988	2.42			185,564,592	78.87
Atlassian Corp PLC	45,992	2,875,420	1.22	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Baidu Inc	15,842	3,849,606	1.64			228,043,277	96.93
Booking Holdings Inc	3,583	7,263,063	3.09	Total Cartera de inversión			
Cloudera Inc	133,645	1,822,918	0.77			228,043,277	96.93
				Tesorería y equivalentes de tesorería		6,198,536	2.63
				Otros Activos Netos		1,012,308	0.44
				TOTAL PATRIMONIO NETO			
						235,254,121	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Distribución a 30 de junio de 2018

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	60.99
Inmobiliarias	7.77
Tecnología	6.46
Industriales	4.04
Servicios y suministros comerciales	4.04
Comercio al por menor	3.40
Comunicaciones	2.76
Distribución y comercio al por mayor	2.54
Medios de comunicación	2.15
Tráfico y transporte	1.58
Elementos metálicos y componentes físicos	1.20
	96.93

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Australia	7.95	3.38	7,945,105
China	19.29	8.20	19,285,656
Francia	5.74	2.44	5,741,210
Alemania	9.84	4.18	9,837,455
Japón	5.97	2.54	5,966,307
Luxemburgo	4.04	1.72	4,042,653
Suecia	2.83	1.20	2,830,830
Reino Unido	6.31	2.68	6,312,128
Estados Unidos	166.08	70.59	166,081,933
Otros	7.21	3.07	7,210,844
	235.26	100.00	235,254,121

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Acciones en GBP (continuación)			
Acciones en CHF				CLS Holdings Plc	550,000	1,421,116	0.20
Investis Holding SA	77,237	3,970,714	0.56	Derwent Valley Holding	352,392	12,376,794	1.76
PSP Swiss Property AG	65,000	5,158,199	0.73	Grainger Plc	2,393,012	8,334,437	1.18
Swiss Prime Site AG	94,630	7,440,163	1.06	Great Portland Estates Plc	1,571,388	12,694,206	1.80
Zug Estates Holding AG B Class	500	741,815	0.11	Hammerson Plc	2,614,356	15,449,513	2.19
		17,310,891	2.46	Land Securities Group	3,041,725	32,912,978	4.67
Acciones en EUR				Safestore Holdings Ltd	1,901,142	11,813,074	1.68
Ado Properties SA	499,619	23,262,261	3.30	Segro Plc	4,943,652	37,420,904	5.31
Alstria Office AG	218,660	2,814,154	0.40	Shaftesbury Plc	950,000	10,049,584	1.43
Deutsche Euroshop AG	187,299	5,667,668	0.80	Tritax Big Box Reit Plc	4,935,642	8,701,026	1.23
Deutsche Wohnen AG	1,085,711	44,948,435	6.37	Unite Group Plc	2,330,000	22,685,050	3.22
Eurocommercial Prop	159,061	5,783,458	0.82	WorkSpace Group Plc	719,505	8,786,952	1.25
Fonciere Des Regions	166,005	14,791,046	2.10			209,291,037	29.70
Foncière Lyonnaise	45,165	2,637,636	0.37	Acciones en NOK			
Gecina SA	79,236	11,354,519	1.61	Entra ASA	653,271	7,633,849	1.08
Green REIT Plc	1,868,663	2,765,621	0.39			7,633,849	1.08
Hispania Activos Inmobiliari	1,390,379	25,346,609	3.59	Acciones en SEK			
Icade	258,545	20,761,164	2.94	Castellum AB	1,304,958	18,134,643	2.57
Inmobiliaria Colonial SA	825,571	7,814,030	1.11	Fastighets AB Balder	166,874	3,735,327	0.53
Instone Real Estate Group BV	60,000	1,352,400	0.19	Wihlborgs Fastigheter AB	2,172,384	21,555,566	3.06
Klepierre	977,134	31,512,572	4.47			43,425,536	6.16
LEG Immobilien AG	460,348	42,849,192	6.08	Warrants en EUR			
Neinor Homes Slu	462,608	7,420,232	1.05	Vonovia Finance BV	912,203	37,181,394	5.27
NSI NV	213,014	7,647,203	1.08			37,181,394	5.27
Patrizia Immobilien AG	444,942	7,345,992	1.04	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Terreis	436,786	17,995,583	2.55			692,532,428	98.21
Unibail Rodamco	269,013	50,722,401	7.19				
Vastned Retail	122,000	4,928,800	0.70				
VGP	81,328	5,058,602	0.72				
VIB Vermoegen AG	215,943	4,729,152	0.67				
Warehouses De Pauw SCA	202,073	21,904,713	3.11				
Xior Student Housing NV	165,601	6,276,278	0.89				
		377,689,721	53.54				
Acciones en GBP							
Big Yellow Group Plc	550,000	5,930,128	0.84				
British Land Company Plc	1,164,967	8,855,086	1.26				
Capital and Counties Properties Plc	3,650,693	11,860,189	1.68				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Fondos de inversión abiertos en EUR			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	219	9,826,528	1.39
		9,826,528	1.39
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		9,826,528	1.39
Total Cartera de inversión		702,358,956	99.60
Tesoría y equivalentes de tesorería		1,316,345	0.19
Otros Activos Netos		1,483,879	0.21
TOTAL PATRIMONIO NETO		705,159,180	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Distribución a 30 de junio de 2018

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Inmobiliarias	78.99
Servicios financieros	10.38
Derechos y warrants	5.27
Almacenamiento	2.52
Fondos de inversión abiertos	1.39
Productos para el hogar y bienes de equipo	1.05
	99.60

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Bélgica	38.81	4.71	33,239,593
Francia	186.34	22.63	159,601,449
Alemania	198.66	24.14	170,150,648
Irlanda	3.23	0.39	2,765,621
Noruega	8.91	1.08	7,633,849
España	47.38	5.75	40,580,871
Suecia	50.70	6.16	43,425,536
Suiza	20.21	2.45	17,310,891
Países Bajos	21.44	2.60	18,359,461
Reino Unido	244.36	29.69	209,291,037
Otros	3.27	0.40	2,800,224
	823.31	100.00	705,159,180

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Acciones en AUD			
Arena REIT	1,319,254	1,794,929	0.81
Aventus Retail Property Fund	527,874	748,271	0.34
Dexus Property Group	213,000	1,308,818	0.59
Goodman Group	1,250,937	7,615,370	3.45
OneMarket Ltd	17,520	14,191	0.01
Scentre Group	189,396	526,158	0.24
		12,007,737	5.44
Acciones en CAD			
Allied Properties Real Estate REIT	186,000	5,068,254	2.30
Boardwalk Real Estate Investment Trust	51,000	1,516,531	0.69
		6,584,785	2.99
Acciones en CHF			
Investis Holding SA	8,000	411,276	0.19
		411,276	0.19
Acciones en EUR			
Ado Properties SA	29,748	1,385,067	0.63
Deutsche Wohnen AG	51,796	2,144,354	0.97
Hispania Activos Inmobiliari	177,234	3,230,976	1.47
Icade	12,000	963,600	0.44
Immobilier Dassault SA	31,686	1,514,591	0.69
LEG Immobilien AG	35,000	3,257,800	1.48
Neinor Homes Slu	40,000	641,600	0.29
NSI NV	36,969	1,327,187	0.60
Patrizia Immobilien AG	84,099	1,388,474	0.63
Terreis	70,000	2,884,000	1.31
Unibail Rodamco	19,100	3,601,305	1.63
VGP	10,296	640,411	0.29
VIB Vermoegen AG	110,000	2,409,000	1.09
Warehouses De Pauw SCA	13,427	1,455,487	0.66
Xior Student Housing NV	48,450	1,836,255	0.83
		28,680,107	13.01

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en GBP			
Capital and Counties Properties Plc	664,416	2,158,522	0.98
Great Portland Estates Plc	136,781	1,104,963	0.50
Hammerson Plc	174,634	1,031,998	0.47
Safestore Holdings Ltd	400,000	2,485,469	1.13
Segro Plc	504,000	3,815,021	1.73
		10,595,973	4.81
Acciones en HKD			
Hysan Development Co	373,816	1,787,469	0.81
Link REIT	1,100,002	8,604,312	3.90
Sun Hung Kai Properties	81,487	1,053,286	0.48
		11,445,067	5.19
Acciones en JPY			
Hulic Co Ltd	500,400	4,577,452	2.08
Mitsubishi Estate Co Ltd	60,000	898,675	0.41
Mitsui Fudosan Co Ltd	361,100	7,466,390	3.39
Mitsui Fudosan Logistics	500	1,308,731	0.59
Nippon Prologis REIT	1,300	2,310,017	1.05
Sumitomo Realty & Development	210,000	6,639,849	3.01
		23,201,114	10.53
Acciones en SEK			
Wihlborgs Fastigheter AB	96,000	952,564	0.43
		952,564	0.43
Acciones en SGD			
Capitacommercial Trust	2,801,528	2,921,274	1.32
Capitaland Ltd	1,000,600	1,986,172	0.90
Mapletree Industrial Trust	1,800,000	2,182,222	0.99
		7,089,668	3.21
Acciones en USD			
Acadia Realty Trust	54,116	1,268,600	0.58
Alexandria Real Estate E	21,879	2,364,329	1.07
American Homes 4 Rent	394,565	7,495,566	3.40
Avalonbay Communities Inc	61,749	9,090,858	4.11
Boston Properties Ltd	60,810	6,532,300	2.96
Cyrusone Inc	79,052	3,951,413	1.79
DDR Corp	135,799	2,081,967	0.94
Digital Realty Trust Inc	12,000	1,146,811	0.52

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en USD (continuación)				III. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Douglas Emmett Inc	101,709	3,500,206	1.59	Fondos de inversión abiertos en EUR			
Duke Realty Corp	105,526	2,623,801	1.19	AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	2	77,238	0.04
Equinix Inc	6,128	2,256,319	1.02			77,238	0.04
Extra Space Storage Inc	78,621	6,721,047	3.05	TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		77,238	0.04
Ggp Inc	119,463	2,090,384	0.95				
Hongkong Land Holdings Ltd	650,400	3,983,005	1.81	Total Cartera de inversión		217,970,543	98.86
Host Hotels & Resorts Inc	240,081	4,332,581	1.97	Tesoría y equivalentes de tesorería		1,615,394	0.73
Invitation Homes Inc	190,321	3,758,983	1.70	Descubiertos bancarios		(6,869)	0.00
LTC Properties Inc	82,705	3,027,545	1.37	Otros Activos Netos		906,595	0.41
Macerich Co	53,080	2,583,645	1.17	TOTAL PATRIMONIO NETO		220,485,663	100.00
Mid America Apartment Community	10,721	924,399	0.42				
Paramount Group Inc REIT	182,820	2,411,397	1.09				
Pebblebrook Hotel Trust	131,138	4,357,974	1.98				
Physicians Realty Trust REIT	245,052	3,345,576	1.52				
Prologis Trust Inc	163,435	9,195,358	4.16				
Public Storage Inc	9,189	1,785,462	0.81				
Retail Opportunity Investment Corp	141,926	2,329,066	1.06				
Rexford Industrial Realty	23,610	634,763	0.29				
Saul Centers Inc	40,842	1,874,278	0.85				
Seritage Growth Prop A REIT	54,116	1,966,632	0.89				
Simon Property Group Inc	41,000	5,976,435	2.71				
Store Capital Corp	148,052	3,474,475	1.58				
Urban Edge Properties	102,105	2,000,035	0.91				
Welltower Inc	146,010	7,839,804	3.56				
		116,925,014	53.02				
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO							
		217,893,305	98.82				
II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)							
Acciones en EUR							
AZ BGP Holdings	300,000	0	0.00				
		0	0.00				
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS							
		0	0.00				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

(*) Esta clasificación reagrupa los valores que no han sido admitidos a cotización oficial ni se negocian en otro mercado regulado.

Distribución a 30 de junio de 2018

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Inmobiliarias	90.49
Servicios financieros	4.82
Industriales	2.08
Almacenamiento	1.13
Productos para el hogar y bienes de equipo	0.29
Fondos de inversión abiertos	0.04
Internet, software y servicios de TI	0.01
	98.86

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Australia	14.00	5.44	11,993,546
Bélgica	4.59	1.78	3,932,153
Canadá	7.69	2.99	6,584,785
Francia	10.56	4.10	9,040,734
Alemania	12.36	4.80	10,584,695
Hong Kong	18.01	7.00	15,428,072
Japón	27.09	10.52	23,201,114
Singapur	8.28	3.22	7,089,668
España	4.52	1.76	3,872,576
Suecia	1.11	0.43	952,564
Suiza	0.48	0.19	411,276
Países Bajos	1.55	0.60	1,327,187
Reino Unido	12.37	4.81	10,595,973
Estados Unidos	131.88	51.22	112,956,200
Otros	2.94	1.14	2,515,120
	257.43	100.00	220,485,663

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Acciones en EUR (continuación)			
Acciones en EUR				Royal Dutch Shell Plc	1,500,000	44,655,000	4.23
Accor SA	380,000	15,967,600	1.51	Sanofi-Aventis SA	225,000	15,446,250	1.46
Allianz	216,000	38,236,320	3.62	Schneider Electric SA	367,000	26,211,140	2.48
Amadeus IT Holding SA	350,000	23,660,000	2.24	Siemens Healthineers AG	270,000	9,545,850	0.90
Anheuser Busch Inbev NV	310,000	26,815,000	2.54	Sodexo	140,000	11,986,800	1.14
ASML Holding NV	278,000	47,176,600	4.47	Solvay SA	151,000	16,330,650	1.55
Atos Origin	213,397	24,956,779	2.36	SRP Groupe SA	600,000	4,350,000	0.41
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	1,986,000	12,062,964	1.14	Unicredit SpA	1,770,000	25,303,920	2.40
BNP Paribas SA	820,000	43,615,800	4.13	Veolia Environnement SA	550,000	10,081,500	0.95
CNH Industrial Capital	2,920,000	26,560,320	2.52	Vinci SA	230,000	18,942,800	1.79
Continental AG	105,000	20,532,750	1.94	Worldline SA	510,000	24,745,200	2.34
Dassault Aviation SA	9,000	14,688,000	1.39			1,039,089,669	98.40
Dassault Systemes SA	330,000	39,600,000	3.75	Warrants en EUR			
Deutsche Post AG	1,000,000	27,970,000	2.65	Intesa Sanpaolo SpA	8,916,000	0	0.00
Deutsche Telekom AG	1,800,000	23,886,000	2.26			0	0.00
ENI SpA	900,000	14,315,400	1.36	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Europcar Groupe SA	753,000	6,728,055	0.64			1,039,089,669	98.40
Fincombank SpA	3,621,000	35,022,312	3.32	II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)			
Fresenius SE & Co KGaA	340,000	23,392,000	2.22	Opciones EUR			
Hermes International NPV	25,000	13,095,000	1.24	Euro Stoxx 50 Index Put 2650 20/09/2019	3,956	265,012	0.03
Iliad SA	150,000	20,302,500	1.92			265,012	0.03
Inditex	580,000	16,970,800	1.61	TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS			
ING Groep NV	2,000,000	24,656,000	2.33			265,012	0.03
Intesa Sanpaolo SpA	7,616,000	19,786,368	1.87				
Intesa Sanpaolo SpA	1,300,000	3,232,450	0.31				
JC Decaux SA	467,000	13,384,220	1.27				
Koninklijke Ahold Delhaize NV	600,000	12,303,000	1.17				
Legrand SA	350,000	22,015,000	2.08				
Linde AG	236,000	48,238,401	4.58				
L'Oréal	117,000	24,745,500	2.34				
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	95,000	27,094,000	2.57				
Ontex Group NV	670,000	12,602,700	1.19				
Orange SA	1,752,000	25,132,440	2.38				
Pernod Ricard SA	193,000	27,000,700	2.56				
Philips Electronics	650,000	23,676,250	2.24				
Publicis Groupe SA	402,000	23,693,880	2.24				
Renault SA	115,000	8,375,450	0.79				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

(*) Esta clasificación reagrupa los valores que no han sido admitidos a cotización oficial ni se negocian en otro mercado regulado.

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
III. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Fondos de inversión abiertos en EUR			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	305	13,708,084	1.30
		13,708,084	1.30
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		13,708,084	1.30
Total Cartera de inversión		1,053,062,765	99.73
Tesoría y equivalentes de tesorería		2,000,003	0.19
Otros Activos Netos		888,238	0.08
TOTAL PATRIMONIO NETO		1,055,951,006	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Distribución a 30 de junio de 2018

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	15.50
Alimentación y bebidas	7.41
Tecnología	7.08
Internet, software y servicios de TI	6.50
Ingeniería y construcción	6.37
Petróleo y gas	5.59
Industria aeroespacial y de defensa	5.14
Comunicaciones	5.05
Productos y equipos de semiconductores	4.47
Productos farmacéuticos y biotecnología	3.68
Seguros	3.62
Tráfico y transporte	3.29
Atención sanitaria	3.24
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	2.85
Automóviles	2.73
Sociedades Holding	2.57
Industriales	2.52
Medios de comunicación	2.24
Aparatos y componentes eléctricos	2.08
Productos químicos	1.55
Hoteles, restaurantes y ocio	1.51
Fondos de inversión abiertos	1.30
Publicidad	1.27
Productos y artículos para el hogar	1.19
Suministro de energía y agua	0.95
Opciones	0.03
	99.73

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Bélgica	65.09	5.28	55,748,350
Francia	555.60	45.06	475,866,698
Alemania	224.25	18.19	192,066,333
Italia	114.02	9.25	97,660,450
España	61.52	4.99	52,693,764
Países Bajos	178.01	14.44	152,466,850
Reino Unido	31.01	2.52	26,560,320
Otros	3.37	0.27	2,888,241
	1,232.87	100.00	1,055,951,006

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Acciones en EUR (continuación)			
Acciones en EUR							
Air Liquide 5.5	30,378	3,271,711	1.68	Schneider Electric SA	54,700	3,906,674	2.01
Allianz	53,100	9,399,762	4.84	Siemens AG	56,100	6,351,642	3.28
Amadeus IT Holding SA	50,000	3,380,000	1.74	Siemens Healthineers AG	55,000	1,944,525	1.00
ASML Holding NV	35,700	6,058,290	3.12	Société Générale	84,500	3,051,718	1.57
Assicurazioni Generali	197,000	2,830,890	1.46	Solvay SA	20,700	2,238,705	1.15
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	562,000	3,413,588	1.76	Suez Environnement	145,000	1,610,225	0.83
BNP Paribas SA	98,000	5,212,620	2.68	Total SA	225,000	11,747,251	6.05
Bouygues SA	66,400	2,450,824	1.26	UCB SA	23,600	1,589,224	0.82
Bureau Veritas SA	92,000	2,103,120	1.08	Umicore	54,500	2,678,675	1.38
Cap Gemini SA	30,500	3,513,600	1.81	Unilever NV	124,500	5,949,232	3.06
Cie de St Gobain	65,700	2,514,339	1.29	Valeo SA	63,300	2,963,706	1.52
CNH Industrial Capital	210,000	1,910,160	0.98	Wartsila OYJ	119,500	2,011,185	1.03
Danone SA	35,000	2,200,450	1.13			185,583,753	95.47
Dassault Systemes SA	25,133	3,015,960	1.55	Acciones en GBP			
Deutsche Post AG	142,000	3,971,740	2.04	CRH Finance Ltd	102,800	3,119,980	1.60
Deutsche Telekom AG	364,500	4,836,915	2.49			3,119,980	1.60
Essilor International	30,600	3,699,540	1.90	Warrants en EUR			
Fincombank SpA	120,000	1,160,640	0.60	Intesa Sanpaolo SpA	2,250,000	0	0.00
Iberdrola SA	562,000	3,722,688	1.91			0	0.00
Inditex	132,500	3,876,950	1.99	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
ING Groep NV	460,000	5,670,880	2.92			188,703,733	97.07
Intesa Sanpaolo SpA	2,250,000	5,594,625	2.88	II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
JC Decaux SA	70,000	2,006,200	1.03	Fondos de inversión abiertos en EUR			
Kerry Group Plc	34,000	3,046,400	1.57	AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	102	4,574,630	2.35
Koninklijke Ahold Delhaize NV	173,000	3,547,365	1.82			4,574,630	2.35
Koninklijke DSM NV	24,843	2,139,479	1.10	TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Legrand SA	43,800	2,755,020	1.42			4,574,630	2.35
Linde AG	22,150	4,527,460	2.33	Total Cartera de inversión			
L'Oréal	29,600	6,260,400	3.22			193,278,363	99.42
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	22,250	6,345,700	3.26	Tesoría y equivalentes de tesorería		1,026,533	0.53
Merck KgaA	25,500	2,132,310	1.10	Otros Activos Netos		109,952	0.05
Michelin Compagnie Générale	27,600	2,878,680	1.48	TOTAL PATRIMONIO NETO			
Orange SA	214,000	3,069,830	1.58			194,414,848	100.00
Pernod Ricard SA	25,500	3,567,450	1.83				
Philips Electronics	133,700	4,870,022	2.50				
Publicis Groupe SA	35,700	2,104,158	1.08				
SAP AG	65,500	6,481,225	3.34				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Distribución a 30 de junio de 2018

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	12.41
Alimentación y bebidas	9.41
Tecnología	6.32
Seguros	6.30
Atención sanitaria	6.12
Petróleo y gas	6.05
Productos químicos	5.31
Internet, software y servicios de TI	5.08
Comunicaciones	4.07
Ingeniería y construcción	3.59
Aparatos y componentes eléctricos	3.33
Servicios financieros	3.28
Sociedades Holding	3.26
Productos y equipos de semiconductores	3.12
Automóviles	3.00
Materiales y productos de construcción	2.89
Fondos de inversión abiertos	2.35
Tráfico y transporte	2.04
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	1.99
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.92
Industria aeroespacial y de defensa	1.55
Medios de comunicación	1.08
Servicios y suministros comerciales	1.08
Fabricación varia	1.03
Publicidad	1.03
Industriales	0.98
Suministro de energía y agua	0.83
	99.42

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Bélgica	7.60	3.35	6,506,604
Finlandia	2.35	1.03	2,011,185
Francia	99.04	43.64	84,823,806
Alemania	46.29	20.40	39,645,579
Irlanda	7.20	3.17	6,166,380
Italia	11.19	4.93	9,586,155
España	16.80	7.40	14,393,226
Países Bajos	26.02	11.46	22,286,036
Reino Unido	9.18	4.04	7,859,392
Otros	1.33	0.58	1,136,485
	227.00	100.00	194,414,848

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Acciones en CHF			
ABB Ltd	684,000	12,808,931	1.46
Dufry Group Reg	105,500	11,502,612	1.31
Nestle SA	391,000	25,935,824	2.96
Novartis AG	498,000	32,337,460	3.69
UBS Group AG	1,075,000	14,210,387	1.62
		96,795,214	11.04
Acciones en DKK			
Novo Nordisk AS	391,000	15,533,525	1.77
		15,533,525	1.77
Acciones en EUR			
ALD SA	1,020,000	14,912,400	1.70
Allianz	122,100	21,614,142	2.47
Amadeus IT Holding SA	263,500	17,812,600	2.03
Anheuser Busch Inbev NV	249,100	21,547,150	2.46
ASML Holding NV	205,000	34,788,499	3.98
Atos Origen	99,217	11,603,428	1.33
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	1,980,000	12,026,520	1.37
BNP Paribas SA	540,000	28,722,600	3.28
Dassault Aviation SA	5,900	9,628,800	1.10
Dassault Systemes SA	239,000	28,680,000	3.28
Deutsche Post AG	620,000	17,341,400	1.98
Deutsche Telekom AG	1,660,000	22,028,200	2.52
Fincombank SpA	1,758,000	17,003,376	1.94
Fresenius SE & Co KGaA	312,500	21,500,000	2.46
Iliad SA	112,300	15,199,805	1.74
Inditex	572,000	16,736,720	1.91
ING Groep NV	1,270,000	15,656,560	1.79
Intesa Sanpaolo SpA	7,030,000	17,480,095	2.00
Kerry Group Plc	60,000	5,376,000	0.61
Koninklijke Ahold Delhaize NV	440,000	9,022,200	1.03
Linde AG	135,700	27,737,080	3.17
L'Oréal	63,500	13,430,250	1.53
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	100,000	28,520,000	3.26
Ontex Group NV	537,000	10,100,970	1.15
Philips Electronics	351,600	12,807,030	1.46

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en EUR (continuación)			
Prismian SpA	371,305	7,919,936	0.90
Schneider Electric SA	253,000	18,069,260	2.06
Solvay SA	117,000	12,653,550	1.44
Unicredit SpA	880,000	12,580,480	1.44
Vinci SA	136,800	11,266,848	1.29
		513,765,899	58.68
Acciones en GBP			
Ashtead Group Plc	975,000	25,060,211	2.86
BP Plc	5,470,000	35,770,185	4.09
Compass Group Plc	1,273,000	23,298,169	2.66
Melrose Industries Plc	2,500,000	6,012,958	0.69
Mondi Plc	606,000	14,054,615	1.60
Prudential Plc	928,000	18,201,323	2.08
Royal Dutch Shell Plc	1,523,000	46,731,573	5.35
Sage Group Plc	1,755,000	12,474,759	1.42
Vodafone Group Plc	4,880,000	10,143,627	1.16
WPP Plc	820,000	11,062,034	1.26
		202,809,454	23.17
Acciones en SEK			
Assa Abløy AB	625,000	11,423,032	1.30
Atlas Copco AB	488,000	12,184,924	1.39
		23,607,956	2.69
Warrants en EUR			
Intesa Sanpaolo SpA	7,200,000	0	0.00
		0	0.00
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		852,512,048	97.35
II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)			
Acciones en EUR			
Tikehau Capital	312,500	8,437,500	0.96
		8,437,500	0.96
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS			
		8,437,500	0.96

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

(*) Esta clasificación reagrupa los valores que no han sido admitidos a cotización oficial ni se negocian en otro mercado regulado.

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
III. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Fondos de inversión abiertos en EUR			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	345	15,499,147	1.77
		15,499,147	1.77
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		15,499,147	1.77
Total Cartera de inversión		876,448,695	100.08
Tesoría y equivalentes de tesorería		3,007,545	0.34
Otros Pasivos Netos		(3,750,328)	(0.42)
TOTAL PATRIMONIO NETO		875,705,912	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Distribución a 30 de junio de 2018

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	13.44
Petróleo y gas	9.44
Productos farmacéuticos y biotecnología	7.92
Alimentación y bebidas	7.06
Ingeniería y construcción	6.61
Internet, software y servicios de TI	5.19
Comunicaciones	4.94
Tecnología	4.85
Seguros	4.55
Industria aeroespacial y de defensa	4.38
Productos y equipos de semiconductores	3.98
Sociedades Holding	3.26
Servicios y suministros comerciales	2.86
Hoteles, restaurantes y ocio	2.66
Tráfico y transporte	1.98
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	1.91
Fondos de inversión abiertos	1.77
Automóviles	1.70
Papel y embalaje	1.60
Atención sanitaria	1.53
Productos químicos	1.44
Maquinaria	1.39
Comercio al por menor	1.31
Elementos metálicos y componentes físicos	1.30
Productos y artículos para el hogar	1.15
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.96
Aparatos y componentes eléctricos	0.90
	100.08

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Bélgica	51.72	5.06	44,301,670
Dinamarca	18.14	1.77	15,533,525
Francia	238.15	23.30	203,970,038
Alemania	128.69	12.59	110,220,822
Irlanda	6.28	0.61	5,376,000
Italia	64.20	6.28	54,983,887
Sudáfrica	16.41	1.60	14,054,615
España	54.38	5.32	46,575,840
Suecia	27.56	2.70	23,607,956
Suiza	113.01	11.05	96,795,214
Países Bajos	84.38	8.25	72,274,289
Reino Unido	220.38	21.55	188,754,839
Otros	(0.87)	(0.08)	(742,783)
	1,022.43	100.00	875,705,912

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Acciones en EUR				Fondos de inversión abiertos en EUR			
ALD SA	579,131	8,466,895	2.83	AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	181	8,147,505	2.72
Allianz	66,000	11,683,320	3.90			8,147,505	2.72
Amadeus IT Holding SA	120,000	8,112,000	2.71	TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		8,147,505	2.72
Amundi SA	50,000	2,967,000	0.99	Total Cartera de inversión		299,948,548	100.18
Anheuser Busch Inbev NV	120,000	10,380,000	3.47	Tesoría y equivalentes de tesorería		995,640	0.33
ASML Holding NV	106,000	17,988,201	6.00	Otros Pasivos Netos		(1,546,015)	(0.51)
Atos Origin	57,999	6,782,983	2.27	TOTAL PATRIMONIO NETO		299,398,173	100.00
BASF SE	145,000	11,876,950	3.97				
BNP Paribas SA	245,000	13,031,550	4.35				
CNH Industrial Capital	550,000	5,002,800	1.67				
Continental AG	15,000	2,933,250	0.98				
Dassault Systemes SA	37,000	4,440,000	1.48				
Deutsche Post AG	351,000	9,817,470	3.28				
Deutsche Telekom AG	463,358	6,148,761	2.05				
Finecobank SpA	290,000	2,804,880	0.94				
Fresenius SE & Co KGaA	178,279	12,265,595	4.10				
Iliad SA	44,000	5,955,400	1.99				
Inditex	437,234	12,793,467	4.27				
ING Groep NV	760,000	9,369,280	3.13				
JC Decaux SA	220,000	6,305,200	2.11				
Linde AG	55,000	11,242,000	3.75				
L'Oréal	64,095	13,556,092	4.53				
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	37,000	10,552,400	3.52				
Ontex Group NV	200,000	3,762,000	1.26				
Orange SA	360,000	5,164,200	1.72				
Philips Electronics	160,000	5,828,000	1.95				
Publicis Groupe SA	135,061	7,960,495	2.66				
SAP AG	43,000	4,254,850	1.42				
Schneider Electric SA	179,912	12,849,315	4.29				
Seb SA	42,000	6,283,200	2.10				
Total SA	303,670	15,854,611	5.29				
Unicredit SpA	768,000	10,979,328	3.67				
Wirecard AG	41,000	5,655,950	1.89				
Worldline SA	180,000	8,733,600	2.92				
		291,801,043	97.46				
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO							
		291,801,043	97.46				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Distribución a 30 de junio de 2018

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	12.09
Internet, software y servicios de TI	10.93
Tecnología	8.51
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	6.37
Productos y equipos de semiconductores	6.00
Petróleo y gas	5.29
Atención sanitaria	4.53
Productos farmacéuticos y biotecnología	4.10
Productos químicos	3.97
Seguros	3.90
Automóviles	3.81
Comunicaciones	3.77
Ingeniería y construcción	3.75
Sociedades Holding	3.52
Alimentación y bebidas	3.47
Tráfico y transporte	3.28
Fondos de inversión abiertos	2.72
Medios de comunicación	2.66
Publicidad	2.11
Industriales	1.67
Industria aeroespacial y de defensa	1.48
Productos y artículos para el hogar	1.26
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.99
	100.18

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Bélgica	16.51	4.72	14,142,000
Francia	160.01	45.79	137,050,446
Alemania	88.59	25.34	75,878,146
Italia	16.09	4.60	13,784,208
España	24.41	6.98	20,905,467
Países Bajos	38.75	11.08	33,185,481
Reino Unido	5.84	1.67	5,002,800
Otros	(0.64)	(0.18)	(550,375)
	349.56	100.00	299,398,173

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Acciones en GBP (continuación)			
Acciones en CHF				Royal Dutch Shell Plc	898,122	27,557,882	5.84
Novartis AG	209,242	13,587,058	2.88	Sophos Group Plc	713,862	5,158,172	1.09
UBS Group AG	281,669	3,723,372	0.79	Unilever Plc	208,892	9,902,019	2.10
		17,310,430	3.67			105,789,212	22.42
Acciones en EUR				TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Anheuser Busch Inbev NV	238,174	20,602,051	4.37			444,951,792	94.29
ASML Holding NV	90,276	15,319,837	3.25	II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
BNP Paribas SA	418,629	22,266,877	4.72	Fondos de inversión abiertos en EUR			
Dassault Systemes SA	70,154	8,418,480	1.78	AXA IM Euro Liquidity			
Deutsche Post AG	692,233	19,361,757	4.10	Capitalisation EUR	620	27,825,618	5.89
Erste Group Bank AG	326,720	11,680,240	2.47			27,825,618	5.89
Fresenius SE & Co KGaA	172,611	11,875,637	2.52	TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Iliad SA	64,360	8,711,126	1.85			27,825,618	5.89
Inditex	505,847	14,801,083	3.14	Total Cartera de inversión			
ING Groep NV	1,198,841	14,779,312	3.13			472,777,410	100.18
Kerry Group Plc	175,575	15,731,520	3.33	Descubiertos bancarios		(619,350)	(0.13)
Koninklijke DSM NV	189,499	16,319,654	3.46	Otros Pasivos Netos		(225,964)	(0.05)
Linde AG	126,700	25,897,480	5.49	TOTAL PATRIMONIO NETO			
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	48,668	13,880,114	2.94			471,932,096	100.00
Michelin Compagnie Générale	43,914	4,580,230	0.97				
Philips Electronics	217,939	7,938,428	1.68				
SAP AG	221,721	21,939,293	4.65				
Schneider Electric SA	166,818	11,914,142	2.52				
Seb SA	60,275	9,017,140	1.91				
Siemens AG	122,163	13,831,295	2.93				
Thales SA	133,004	14,676,991	3.11				
Unicredit SpA	725,859	10,376,880	2.20				
Worldline SA	163,491	7,932,583	1.68				
		321,852,150	68.20				
Acciones en GBP							
Astrazeneca Plc	194,034	11,525,663	2.44				
BP Plc	3,210,154	20,992,286	4.45				
Diageo Plc	490,647	15,102,121	3.20				
Prudential Plc	792,876	15,551,069	3.30				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Distribución a 30 de junio de 2018

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	13.31
Alimentación y bebidas	13.00
Petróleo y gas	10.29
Internet, software y servicios de TI	9.27
Productos farmacéuticos y biotecnología	7.84
Fondos de inversión abiertos	5.89
Ingeniería y construcción	5.49
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	5.05
Industria aeroespacial y de defensa	4.89
Tecnología	4.20
Tráfico y transporte	4.10
Productos químicos	3.46
Seguros	3.30
Productos y equipos de semiconductores	3.25
Sociedades Holding	2.94
Servicios financieros	2.93
Automóviles	0.97
	100.18

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Austria	13.64	2.47	11,680,240
Bélgica	24.05	4.37	20,602,051
Francia	150.87	27.37	129,223,301
Alemania	108.47	19.69	92,905,462
Irlanda	18.37	3.33	15,731,520
Italia	12.12	2.20	10,376,880
España	17.28	3.14	14,801,083
Suiza	20.21	3.67	17,310,430
Países Bajos	63.46	11.52	54,357,231
Reino Unido	123.51	22.42	105,789,212
Otros	(0.99)	(0.18)	(845,314)
	550.99	100.00	471,932,096

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Acciones en GBP			
Acciones en CHF				Ashmore Group Plc	2,688,508	11,339,681	1.14
Aryzta AG	669,785	8,605,436	0.86	Capital and Counties Properties Plc	4,538,586	14,744,732	1.48
Comet Holding AG	131,800	12,164,552	1.22	Croda International	552,180	29,983,581	3.02
EMMI AG REG	36,475	26,585,752	2.67	Dignity Plc	966,278	10,992,102	1.10
Panalpina Welttransport Reg	87,717	10,214,438	1.02	Essentra Plc	4,833,254	26,255,681	2.63
Siegfried Holding AG	44,639	15,267,031	1.53	Hiscox Ltd	1,460,902	25,192,519	2.53
		72,837,209	7.30	Hunting Plc	2,051,620	18,002,770	1.81
Acciones en DKK				On The Beach Group Plc	1,543,426	8,761,333	0.88
Flsmidth & Co AS	179,297	9,190,185	0.92	Rightmove Plc	234,217	14,063,506	1.41
		9,190,185	0.92	Serco Group Plc	11,770,482	13,170,150	1.32
Acciones en EUR				St James's Place Capital Plc	1,175,350	15,251,079	1.53
Aixtron SE	550,000	6,105,000	0.61	Travis Perkins Plc	958,101	15,411,476	1.55
Aurelius Equity Opportunitie	397,692	20,242,523	2.03	Tullow Oil	4,805,445	13,313,136	1.34
Cairn Homes Plc	9,392,017	16,680,222	1.67	UDG Healthcare Plc	2,869,204	26,799,220	2.69
Credito Emiliano SpA	2,931,112	18,583,250	1.86	Weir Group	640,579	14,487,164	1.45
DNA OY	1,420,365	29,117,482	2.92			257,768,130	25.88
Edenred	1,327,331	35,917,576	3.61	Acciones en NOK			
Elior	937,107	11,582,643	1.16	Skandiabanken Asa	10,015	90,089	0.01
Fincobank SpA	2,114,419	20,450,661	2.05	Tgs Nopec Geophysical Co ASA	582,263	18,356,330	1.84
Glanbia Plc	896,759	14,258,468	1.43			18,446,419	1.85
Green REIT Plc	7,278,650	10,772,402	1.08	Acciones en SEK			
Hugo Boss AG	338,418	26,315,384	2.64	Avanza Bank Holding	553,225	24,364,363	2.44
ID Logistics Group	118,453	16,417,586	1.65	Cloetta AB	5,265,683	13,702,493	1.37
IMCD Group Nv	543,817	31,269,478	3.15	Hufvudstaden AB	678,575	8,335,275	0.84
Jenoptik AG	997,663	33,501,524	3.37	Munters Group AB	1,560,649	6,791,013	0.68
Jungheinrich Pref Shs	321,323	10,205,218	1.02	Sweco AB B Shs	721,737	14,593,797	1.46
Kingspan Group Plc	544,571	23,351,204	2.34	Swedish Orphan Biovitrum AB	676,195	12,653,278	1.27
Lanxess Ag	263,712	17,615,962	1.77	Tele2 AB B Shs	2,709,001	27,310,709	2.74
Naturex	192,471	25,945,091	2.60			107,750,928	10.80
Ontex Group NV	464,952	8,745,747	0.88	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Salvatore Ferragamo SpA	744,315	15,556,184	1.56			950,650,198	95.40
Sartorius AG	143,950	18,439,995	1.85				
Scout24 AG	433,547	19,700,376	1.98				
Sixt SE	313,419	30,072,553	3.03				
Xing AG	86,115	23,810,798	2.39				
		484,657,327	48.65				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
 *Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)			
Acciones en EUR			
Tikehau Capital	500,023	13,500,621	1.35
		13,500,621	1.35
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS		13,500,621	1.35
III. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Fondos de inversión abiertos en EUR			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	526	23,613,242	2.37
		23,613,242	2.37
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		23,613,242	2.37
Total Cartera de inversión		987,764,061	99.12
Tesoría y equivalentes de tesorería		1,091,108	0.11
Otros Activos Netos		7,727,933	0.77
TOTAL PATRIMONIO NETO		996,583,102	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

(*) Esta clasificación reagrupa los valores que no han sido admitidos a cotización oficial ni se negocian en otro mercado regulado.

Distribución a 30 de junio de 2018

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Alimentación y bebidas	8.93
Productos químicos	7.42
Distribución y comercio al por mayor	6.18
Materiales y productos de construcción	6.10
Servicios y suministros comerciales	5.95
Comunicaciones	5.66
Inmobiliarias	4.81
Internet, software y servicios de TI	4.37
Seguros	4.06
Bancos	3.92
Tecnología	3.68
Servicios financieros	3.58
Productos y equipos de semiconductores	3.37
Atención sanitaria	2.69
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	2.64
Comercio al por menor	2.44
Ingeniería y construcción	2.38
Fondos de inversión abiertos	2.37
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	2.03
Suministro de energía y agua	1.84
Industriales	1.81
Productos para el hogar y bienes de equipo	1.67
Tráfico y transporte	1.65
Ingeniería mecánica y equipos industriales	1.45
Títulos respaldados por hipotecas o activos	1.35
Petróleo y gas	1.34
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.27
Hoteles, restaurantes y ocio	1.16
Servicios diversificados	1.10
Maquinaria	1.02
Productos y artículos para el hogar	0.88
	99.12

Distribución a 30 de junio de 2018

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Bélgica	10.21	0.88	8,745,747
Islas Bermudas	29.41	2.53	25,192,519
Dinamarca	10.73	0.92	9,190,185
Finlandia	34.00	2.92	29,117,482
Francia	148.25	12.74	126,976,759
Alemania	240.53	20.67	206,009,333
Irlanda	107.25	9.22	91,861,516
Italia	63.74	5.48	54,590,095
Noruega	21.54	1.85	18,446,419
Suecia	125.80	10.81	107,750,928
Suiza	85.04	7.31	72,837,209
Países Bajos	36.51	3.14	31,269,478
Reino Unido	240.25	20.65	205,776,391
Otros	10.30	0.88	8,819,041
	1,163.56	100.00	996,583,102

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Acciones en EUR			
Aixtron SE	85,000	943,500	0.35
Ateme SA	300,000	5,304,000	1.96
Aubay	30,000	1,074,000	0.39
Basicnet SpA	800,000	3,020,000	1.11
Biom Up SA	192,000	1,872,000	0.69
Biotechnology Research	140,000	3,080,000	1.13
Cairn Homes Plc	1,500,000	2,664,000	0.98
Catana Group	750,000	2,302,500	0.85
Centrotec Sustainable AG	110,000	1,452,000	0.53
Chargeurs SA	120,446	3,078,600	1.13
Consus Real Estate Ag	280,000	2,077,600	0.76
DBV Technologies SA	78,000	2,586,480	0.95
Dobank SpA	150,000	1,695,000	0.62
Dr Hoenle AG	50,000	4,220,000	1.55
Esi Group	100,000	4,500,000	1.65
Fermentalg	500,312	1,738,584	0.64
Ferratum OYJ	50,000	810,000	0.30
Fintech Group AG	90,000	2,425,500	0.89
Fourlis SA	360,000	2,160,000	0.79
Groupe Open	78,000	2,468,700	0.91
Hypoport AG	13,269	2,123,040	0.78
Ion Beam Applications	50,911	1,165,862	0.43
JDC Group AG	374,351	3,002,295	1.10
Koninklijke Wessanen NV	190,000	3,423,800	1.26
KPS AG	300,000	2,235,000	0.82
Le Noble Age	41,000	2,214,000	0.81
Lectra	40,000	787,200	0.29
MGI Digital Graphic Technology	43,000	2,549,900	0.94
MLP AG	700,000	3,731,000	1.37
Mpc Capital AG	580,488	2,728,294	1.00
MS Industrie AG	475,000	1,553,250	0.57
Nabaltec AG	49,098	1,070,336	0.39
Nanobiotix	130,000	1,796,600	0.66
Naturex	31,000	4,178,800	1.54
Outotec Oyj	237,105	1,617,056	0.59
Patrizia Immobilien AG	202,000	3,335,020	1.23
Prima Industrie SpA	140,000	5,145,000	1.90

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en EUR (continuación)			
S&T AG	110,000	2,428,800	0.89
SLM Solutions Group AG	90,000	2,943,000	1.08
SNP Schneider Neureither	28,104	767,239	0.28
Solutions 30 Se	105,000	4,347,000	1.60
Steico SE	140,000	3,570,000	1.31
Stemmer Imaging AG	90,000	3,753,000	1.38
Sword Group	90,000	3,195,000	1.17
Ter Beke N.V.	17,333	2,894,611	1.06
Traffic Systems SE	125,000	2,143,750	0.79
Va Q Tec Ag	180,000	2,061,000	0.76
Valsoia SpA	80,000	1,292,000	0.47
Van Lanschot NV Cva	110,000	2,662,000	0.98
Virbac SA	8,000	934,400	0.34
Visiativ SA	97,409	3,721,024	1.37
Xior Student Housing NV	130,000	4,927,000	1.82
		133,768,741	49.16
Acciones en GBP			
4Imprint Group Plc	150,000	2,917,430	1.07
Accesso Technology Group Plc	96,756	2,757,142	1.01
Alpha Financial Markets Cons	1,200,000	3,270,235	1.20
Applegreen Plc	400,000	2,496,777	0.92
Central Asia Metals Plc	400,000	1,139,833	0.42
City Pub Group Plc	716,000	1,801,456	0.66
Clinigen Group Plc	215,000	2,234,265	0.82
Conviviality Plc	484,029	1	0.00
Costain Group Plc	400,000	1,990,185	0.73
Curtis Banks Group Plc	500,000	1,730,104	0.64
CVS Group Plc	130,238	1,675,948	0.62
D4t4 Solutions Plc	1,115,115	1,840,997	0.68
Eco Animal Health Group Plc	480,000	2,903,860	1.07
Elementis Plc	500,000	1,429,314	0.53
Enquest Plc	4,600,000	1,841,373	0.68
Faroe Petroleum Plc	1,800,000	2,983,920	1.10
Focusrite Plc	844,735	4,441,750	1.63
Fulcrum Utility Services Ltd	3,930,000	3,199,674	1.18
Future Plc	658,036	3,899,075	1.43
Gear4music Holdings Plc	200,000	1,635,118	0.60
H&T Group Plc	400,000	1,583,101	0.58
Hollywood Bowl Group PLC	950,000	2,449,284	0.90

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en GBP (continuación)				II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)			
Hunting Plc	262,310	2,301,745	0.85	Acciones en EUR			
Hurricane Energy Plc	3,500,000	1,879,933	0.69	Kertel	65,000	0	0.00
Impax Asset Management Group	10,000	22,898	0.01			0	0.00
James Fisher & Sons Plc	116,000	2,292,873	0.84	TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS			
Johnson Service Group Plc	1,550,618	2,416,210	0.89			0	0.00
Learning Technologies Group	2,400,000	3,039,555	1.12	III. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
McBride Plc	670,204	1,010,982	0.37	Fondos de inversión abiertos en EUR			
Netcall Plc	801,217	665,914	0.24	AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	329	14,757,576	5.43
On The Beach Group Plc	800,000	4,541,239	1.67			14,757,576	5.43
Restore Plc	200,000	1,166,972	0.43	TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Sanne Group Plc	540,000	4,115,611	1.51			14,757,576	5.43
Stv Group Plc	320,000	1,613,859	0.59	Total Cartera de inversión			
Tracsis Plc	300,000	2,001,492	0.74			267,554,659	98.35
Tungsten Corp Plc	2,400,000	1,424,791	0.52	Tesorería y equivalentes de tesorería		2,021,211	0.74
Vitec Group Plc	220,000	3,258,927	1.20	Otros Activos Netos		2,467,773	0.91
Wyg Plc	2,500,000	1,583,101	0.58	TOTAL PATRIMONIO NETO			
		83,556,944	30.72			272,043,643	100.00
Acciones en NOK							
Protector Forsikring	170,000	1,186,212	0.44				
Skandiabanken Asa	368,142	3,311,575	1.22				
Sparebank 1 Nord Norge	320,000	2,047,919	0.75				
Tomra Systems ASA	160,000	2,875,157	1.06				
		9,420,863	3.47				
Acciones en SEK							
Avanza Bank Holding	65,000	2,862,639	1.05				
Bone Support AB Wi	590,000	552,442	0.20				
Boozt AB	330,000	2,300,068	0.85				
Catella AB	776,137	1,709,077	0.63				
Humana AB	480,000	2,789,494	1.03				
Kambi Group Plc	209,391	3,604,484	1.32				
Know It AB	160,000	2,640,904	0.97				
Mycronic AB	153,349	1,471,106	0.54				
Sensys Gatso Group Ab	12,000,000	1,438,404	0.53				
Syntheticmr Ab	60,000	1,884,172	0.69				
Tethys Oil AB	300,000	2,912,424	1.07				
Vitrolife AB	150,000	1,885,321	0.69				
		26,050,535	9.57				
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO							
		252,797,083	92.92				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

(*) Esta clasificación reagrupa los valores que no han sido admitidos a cotización oficial ni se negocian en otro mercado regulado.

Distribución a 30 de junio de 2018

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Tecnología	14.63
Internet, software y servicios de TI	12.96
Servicios financieros	8.32
Fondos de inversión abiertos	5.43
Alimentación y bebidas	5.25
Comercio al por menor	4.75
Inmobiliarias	3.81
Productos para el hogar y bienes de equipo	3.81
Productos farmacéuticos y biotecnología	3.78
Bancos	3.57
Atención sanitaria	3.46
Servicios y suministros comerciales	3.02
Petróleo y gas	2.96
Productos químicos	2.69
Hoteles, restaurantes y ocio	2.41
Bienes de consumo, no cíclicos	2.12
Medios de comunicación	2.02
Materiales y productos de construcción	1.84
Suministro de energía y agua	1.76
Aparatos y componentes eléctricos	1.55
Maquinaria	1.33
Ingeniería y construcción	1.31
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	1.13
Ingeniería mecánica y equipos industriales	1.08
Seguros	1.08
Industriales	0.85
Tráfico y transporte	0.84
Metales y minería	0.59
	98.35

Distribución a 30 de junio de 2018

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Austria	2.84	0.89	2,428,800
Bélgica	10.49	3.30	8,987,473
Finlandia	2.83	0.89	2,427,056
Francia	65.22	20.55	55,864,364
Alemania	57.46	18.09	49,214,824
Grecia	2.52	0.79	2,160,000
Irlanda	6.03	1.90	5,160,777
Italia	13.02	4.10	11,152,000
Jersey	4.81	1.51	4,115,611
Luxemburgo	8.81	2.77	7,542,000
Malta	4.21	1.32	3,604,484
Noruega	11.00	3.46	9,420,863
Suecia	26.21	8.25	22,446,051
Países Bajos	7.11	2.24	6,085,800
Reino Unido	89.84	28.29	76,944,556
Otros	5.24	1.65	4,488,984
	317.64	100.00	272,043,643

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Acciones en USD (continuación)			
Acciones en USD							
Accelerate Diagnostics Inc	37,500	836,250	0.59	Monster Beverage Corp	37,770	2,164,221	1.52
Adobe Systems Inc	5,930	1,445,793	1.02	Netflix Inc	2,890	1,131,233	0.79
Alexion Pharmaceuticals Inc	19,650	2,439,548	1.71	O Reilly Automotive Inc	5,166	1,413,263	0.99
Align Technology Inc	5,140	1,758,600	1.24	Palo Alto Networks Inc	5,256	1,079,950	0.76
Allergan Inc	11,820	1,970,630	1.38	Parsley Energy Inc	46,540	1,409,231	0.99
Alliance Data Systems Co	9,200	2,145,440	1.51	Pioneer Natural Resources Co	10,820	2,047,577	1.44
Alphabet Inc	6,765	7,547,372	5.30	Planet Fitness Inc Cl A	32,700	1,436,838	1.01
Amazon.com Inc	4,035	6,858,693	4.82	Progressive Corp	27,600	1,632,540	1.15
American Express Co	21,800	2,136,400	1.50	Proofpoint Inc	12,250	1,412,548	0.99
American Tower Corp	15,230	2,195,709	1.54	Pure Storage Inc	46,000	1,098,480	0.77
Apple Computer Inc	51,270	9,490,590	6.67	Qualcomm Inc	31,900	1,790,228	1.26
Booking Holdings Inc	1,053	2,134,526	1.50	Roper Industries Inc	7,850	2,165,894	1.52
Boston Scientific Corp	44,250	1,446,975	1.02	Royal Caribbean Cruises Ltd	20,850	2,160,060	1.52
CarMax Inc	9,500	692,265	0.49	Salesforce.com Inc	16,410	2,238,324	1.57
Celgene Corp	20,950	1,663,849	1.17	Sei Investments Company	24,000	1,500,480	1.05
Centene Corp	11,527	1,420,242	1.00	Servicenow Inc	7,550	1,302,148	0.91
Cerner Corp	34,700	2,074,713	1.46	Splunk Inc	14,400	1,427,184	1.00
Chipotle Mexican Grill Inc	3,600	1,552,932	1.09	Starbucks Corp	37,400	1,826,990	1.28
Concho Resources Inc	15,350	2,123,672	1.49	TJX Companies Inc	17,950	1,708,481	1.20
Constellation Brands Inc	3,051	667,772	0.47	Ultimate Software Group Inc	8,470	2,179,416	1.53
Cooper Cos Inc	9,100	2,142,595	1.50	Union Pacific Corp	10,080	1,428,134	1.00
Costco Wholesale Corp	10,600	2,215,188	1.56	Unitedhealth Group Inc	11,930	2,926,906	2.06
Danaher Corp	21,550	2,126,554	1.49	Vertex Pharmaceuticals Inc	9,550	1,623,118	1.14
Dexcom Inc	22,900	2,175,042	1.53	Visa Inc	26,800	3,549,660	2.49
Diamondback Energy Inc	11,170	1,469,637	1.03	Western Alliance Bancorp	34,250	1,938,892	1.36
Ecolab Inc	15,250	2,140,032	1.50	XPO Logistics Inc	19,950	1,998,591	1.40
Electronic Arts Inc	10,200	1,438,404	1.01	Zendesk Inc	26,800	1,460,332	1.03
Eog Resources Inc	17,050	2,121,532	1.49			141,043,513	99.05
Facebook Inc	25,200	4,896,864	3.44	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Fleetcor Technologies Inc	3,250	684,612	0.48			141,043,513	99.05
Global Payments Inc	12,950	1,443,796	1.01	Total Cartera de inversión			
Grubhub Inc	6,800	713,388	0.50			141,043,513	99.05
Hexcel Corp	30,100	1,998,038	1.40	Tesoría y equivalentes de tesorería		2,446,351	1.72
Jazz Pharmaceuticals Plc	7,270	1,252,621	0.88	Otros Pasivos Netos		(1,098,325)	(0.77)
Kansas City Southern	18,850	1,997,346	1.40	TOTAL PATRIMONIO NETO			
LKQ Corp	55,600	1,773,640	1.25			142,391,539	100.00
Lumentum Holdings Inc	30,225	1,750,028	1.23				
Microsoft Corp	81,650	8,051,506	5.65				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Distribución a 30 de junio de 2018

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	28.55
Tecnología	8.67
Atención sanitaria	8.35
Productos farmacéuticos y biotecnología	6.87
Comercio al por menor	6.34
Petróleo y gas	5.41
Servicios y suministros comerciales	5.01
Comunicaciones	4.70
Alimentación y bebidas	3.55
Fabricación varia	2.89
Servicios financieros	2.55
Hoteles, restaurantes y ocio	2.53
Tráfico y transporte	2.40
Inmobiliarias	1.54
Servicios diversificados	1.52
Productos químicos	1.50
Industriales	1.40
Bancos	1.36
Distribución y comercio al por mayor	1.25
Seguros	1.15
Suministro de energía y agua	1.03
Bienes de consumo, no cíclicos	0.48
	99.05

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Irlanda	1.25	0.88	1,252,621
Estados Unidos	139.79	98.17	139,790,892
Otros	1.35	0.95	1,348,026
	142.39	100.00	142,391,539

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Acciones en INR			
Acciones en BRL				Bharti Infratel Ltd	854,857	3,749,318	1.05
BR Malls Participacoes SA	1,166,900	2,941,969	0.83	Britannia Industries Ltd	42,523	3,872,780	1.09
Fleury SA	1,422,400	9,778,677	2.74	Future Retail Ltd	652,275	5,455,062	1.53
Localiza Rent a Car	613,010	3,780,924	1.06	Godrej Consumer Products Ltd	279,246	4,976,419	1.40
		16,501,570	4.63	HDFC Bank Ltd	241,260	7,535,524	2.11
Acciones en CNY				Hero Motocorp Ltd	138,622	7,015,975	1.97
Foshan Haitian Flavouring A	372,700	4,140,299	1.16	Housing Development Finance	195,394	5,441,601	1.53
Hangzhou Hikvision Digital A	702,864	3,939,043	1.10	Indusind Bank Ltd	173,432	4,904,520	1.38
Hangzhou Robam Appliances A	571,511	2,641,340	0.74	Inox Leisure Ltd	592,249	2,234,494	0.63
		10,720,682	3.00	Kajaria Ceramics Ltd Foreign	478,001	3,367,251	0.94
Acciones en CZK				Ultratech Cement Ltd	107,733	5,972,762	1.68
Komerční Banka AS	102,439	4,300,914	1.21	Volta Ltd	690,829	5,253,184	1.47
		4,300,914	1.21	Zee Entertainment Enterprise	923,923	7,335,826	2.06
Acciones en GBP						67,114,716	18.84
Unilever Plc	134,372	7,436,805	2.09	Acciones en KRW			
		7,436,805	2.09	Hana Financial Group	117,739	4,526,798	1.27
Acciones en HKD				Hanssem Co Ltd	31,167	2,936,326	0.82
AAC Technologies Holdings Inc	320,500	4,514,113	1.27	Samsung Electronics Co Ltd	339,202	14,198,091	3.99
AIA Group Ltd	503,500	4,402,565	1.23			21,661,215	6.08
China Construction Bank	11,630,000	10,747,312	3.01	Acciones en MXN			
China Medical System Holding	1,630,000	3,257,735	0.91	Alsea SAB de CV	1,681,336	5,852,588	1.64
China Pacific Insurance Group	877,200	3,393,434	0.95	Grupo Financiero Banorte	716,500	4,256,916	1.19
China Resources Land Ltd	1,136,000	3,829,889	1.07	Infraestructura Energetica	813,117	3,682,156	1.03
CNOOC Ltd	8,016,000	13,834,342	3.88	Mexichem Sab De Cv	2,712,500	7,918,459	2.22
Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd	224,200	6,744,189	1.89	Regional SAB de CV	691,082	3,759,582	1.05
Ping An Insurance Group Co	298,500	2,747,032	0.77			25,469,701	7.13
Tencent Holdings Ltd	548,700	27,541,830	7.73	Acciones en MYR			
		81,012,441	22.71	Public Bank Berhad	815,200	4,714,215	1.32
Acciones en IDR						4,714,215	1.32
Bank Central Asia Tbk Pt	2,626,000	3,935,335	1.10	Acciones en THB			
Bank Rakyat Indonesia Perser	18,765,300	3,719,013	1.04	Central Pattana Pub Co Forei	2,080,100	4,379,323	1.23
Pakuwon Jati Tbk Pt	54,630,100	2,020,513	0.57	Siam Commercial Bank Foreign	801,600	2,867,178	0.80
Surya Citra Media Pt Tbk	12,709,900	1,827,104	0.51			7,246,501	2.03
		11,501,965	3.22	Acciones en TWD			
				Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	2,515,000	17,859,110	5.02
						17,859,110	5.02

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en USD			
Alibaba Group Holding	109,515	20,318,317	5.71
Baidu Inc	37,760	9,175,680	2.57
Copa Holdings SA	73,112	6,917,857	1.94
Netease Inc Adr	18,152	4,586,466	1.29
New Oriental Educatio	77,997	7,383,196	2.07
Sberbank Rossii	316,331	4,540,932	1.27
Silicon Motion Technol Adr	122,821	6,496,003	1.82
Yandex NV	148,434	5,328,781	1.49
Yum China Holdings Inc	178,726	6,873,802	1.93
		71,621,034	20.09
Acciones en ZAR			
Avi Ltd	418,115	3,300,687	0.93
Capitec Bank Holdings Ltd	56,506	3,578,456	1.00
Sanlam Ltd	751,781	3,843,305	1.08
		10,722,448	3.01
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		357,883,317	100.38
Total Cartera de inversión			
		357,883,317	100.38
Tesoría y equivalentes de tesorería		6,398,495	1.79
Otros Pasivos Netos		(7,744,924)	(2.17)
TOTAL PATRIMONIO NETO		356,536,888	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Distribución a 30 de junio de 2018

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	18.79
Bancos	16.56
Alimentación y bebidas	5.27
Productos y equipos de semiconductores	5.02
Petróleo y gas	4.91
Comercio al por menor	4.66
Servicios financieros	4.61
Hoteles, restaurantes y ocio	4.20
Tecnología	4.19
Seguros	4.03
Aparatos y componentes eléctricos	3.99
Inmobiliarias	3.70
Atención sanitaria	2.74
Materiales y productos de construcción	2.62
Medios de comunicación	2.57
Productos químicos	2.22
Automóviles	1.97
Tráfico y transporte	1.94
Productos para el hogar y bienes de equipo	1.56
Ingeniería y construcción	1.47
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	1.40
Comunicaciones	1.05
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.91
	100.38

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Brasil	16.50	4.63	16,501,570
China	118.22	33.16	118,220,139
República Checa	4.30	1.21	4,300,914
Hong Kong	14.98	4.20	14,976,643
India	67.11	18.82	67,114,716
Indonesia	11.50	3.23	11,501,965
Corea, República de	21.66	6.08	21,661,215
Malasia	4.71	1.32	4,714,215
México	25.47	7.14	25,469,701
Panamá	6.92	1.94	6,917,857
Rusia	4.54	1.27	4,540,932
Sudáfrica	10.72	3.01	10,722,448
Taiwán	24.36	6.83	24,355,113
Tailandia	7.25	2.03	7,246,501
Países Bajos	5.33	1.49	5,328,781
Reino Unido	7.44	2.09	7,436,805
Estados Unidos	6.87	1.93	6,873,802
Otros	(1.35)	(0.38)	(1,346,429)
	356.53	100.00	356,536,888

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Acciones en MXN			
Acciones en BRL				Grupo Lala SAB			
Fleury SA	50,500	347,176	1.01		230,600	240,505	0.70
		347,176	1.01			240,505	0.70
Acciones en EUR				Acciones en PHP			
Essilor International	3,894	549,665	1.61	Ayala Land Inc	581,400	412,893	1.21
Iliad SA	1,110	175,411	0.51			412,893	1.21
Infineon Technologies AG	17,111	436,119	1.27	Acciones en TWD			
Kingspan Group Plc	12,274	614,492	1.79	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	148,000	1,050,954	3.07
Kion Group AG	8,071	580,852	1.70			1,050,954	3.07
Orpea	4,096	546,615	1.60	Acciones en USD			
Ryanair Holdings Plc	28,150	519,456	1.52	Activision Blizzard Inc	8,693	663,450	1.94
Siemens AG	4,459	589,436	1.72	Adobe Systems Inc	3,221	785,312	2.29
Umicore	11,964	686,555	2.01	Alibaba Group Holding	4,208	780,710	2.28
Valeo SA	9,097	497,285	1.45	Alphabet Inc	864	963,922	2.82
		5,195,886	15.18	Alphabet Inc	405	457,322	1.34
Acciones en GBP				Amazon.com Inc	490	832,902	2.43
Prudential Plc	27,860	637,987	1.86	Apple Computer Inc	3,519	651,402	1.90
		637,987	1.86	AXIS Bank Ltd	9,935	370,576	1.08
Acciones en HKD				Booking Holdings Inc	321	650,696	1.90
AIA Group Ltd	105,600	923,358	2.70	Boston Scientific Corp	17,476	571,465	1.67
Beijing Enterprises Water Gr	526,000	286,954	0.84	Deere Co	3,888	543,542	1.59
Tencent Holdings Ltd	10,500	527,044	1.54	Dexcom Inc	5,841	554,778	1.62
		1,737,356	5.08	Edwards Lifesciences Corp	4,470	650,698	1.90
Acciones en IDR				Facebook Inc	5,445	1,058,072	3.08
Bank Rakyat Indonesia Perser	1,107,400	219,471	0.64	Fedex Corp	2,158	489,995	1.43
		219,471	0.64	Globant SA	8,789	499,127	1.46
Acciones en JPY				Hannon Armstrong Sustainable	17,230	340,292	0.99
Ain Pharmaciez Inc	7,200	531,070	1.55	Hologic Inc	12,743	506,534	1.48
Fanuc Ltd	2,700	536,392	1.57	Honeywell International Inc	3,920	564,676	1.65
Hoya Corp	12,000	682,418	1.99	Johnson & Johnson	3,903	473,590	1.38
Keyence Corp	1,100	621,279	1.81	Microsoft Corp	8,862	873,882	2.55
M3 Inc	9,500	378,662	1.11	New Oriental Educatio	4,511	427,011	1.25
Nihon M&A Center Inc	20,600	597,924	1.75	Nextera Energy Inc	3,702	618,345	1.81
SBI Holdings Inc	18,300	471,523	1.38	Qualcomm Inc	10,620	595,994	1.74
		3,819,268	11.16	Salesforce.com Inc	3,183	434,161	1.27
				Smith (A.O.) Corp	9,474	560,387	1.64
				TE Connectivity Ltd	6,226	560,714	1.64
				Thermo Fisher Scientific	3,341	692,055	2.02

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en USD (continuación)			
Trimble Navigation Ltd	15,188	498,774	1.46
Unitedhealth Group Inc	2,725	668,552	1.95
Visa Inc	6,990	925,826	2.70
		19,264,762	56.26
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		32,926,258	96.17
Total Cartera de inversión			
		32,926,258	96.17
Tesoría y equivalentes de tesorería		1,222,793	3.57
Otros Activos Netos		87,218	0.26
TOTAL PATRIMONIO NETO		34,236,269	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Distribución a 30 de junio de 2018

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	22.33
Atención sanitaria	14.64
Tecnología	10.37
Comunicaciones	6.20
Seguros	4.56
Servicios financieros	4.46
Productos y equipos de semiconductores	4.34
Materiales y productos de construcción	3.43
Industriales	3.35
Tráfico y transporte	2.95
Inmobiliarias	2.81
Servicios y suministros comerciales	2.70
Productos químicos	2.01
Aparatos y componentes eléctricos	1.81
Bancos	1.72
Maquinaria	1.59
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.55
Automóviles	1.45
Comercio al por menor	1.25
Medios de comunicación	1.11
Suministro de energía y agua	0.84
Agricultura	0.70
	96.17

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Bélgica	0.69	2.01	686,555
Brasil	0.35	1.01	347,176
China	1.73	5.07	1,734,765
Francia	1.77	5.17	1,768,976
Alemania	1.61	4.69	1,606,407
Hong Kong	1.21	3.54	1,210,312
India	0.37	1.08	370,576
Indonesia	0.22	0.64	219,471
Irlanda	1.13	3.31	1,133,948
Japón	3.82	11.16	3,819,268
Luxemburgo	0.50	1.46	499,127
México	0.24	0.70	240,505
Filipinas	0.41	1.21	412,893
Suiza	0.56	1.64	560,714
Taiwán	1.05	3.07	1,050,954
Reino Unido	0.64	1.86	637,987
Estados Unidos	16.63	48.55	16,626,624
Otros	1.31	3.83	1,310,011
	34.24	100.00	34,236,269

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Renta fija en CHF			
Sika AG 0.15% 05/06/2025	21,700,000	19,415,964	1.44
		19,415,964	1.44
Renta fija en EUR			
Aabar Investments 0.5% 27/03/2020	13,000,000	12,131,210	0.90
Adidas AG 0.25% 14/06/2019	4,000,000	9,278,680	0.69
Airbus Group SE 0% 14/06/2021	14,000,000	17,675,210	1.31
America Movil SAB de CV 0% 28/05/2020	29,300,000	28,845,850	2.13
AMS AG 0.01% 05/03/2025	19,600,000	17,389,414	1.29
Archer Obligations 0.01% 31/03/2023	14,000,000	17,804,850	1.32
Cellnex Telecom SA 1.5% 16/01/2026	11,700,000	11,833,848	0.88
Deutsche Post AG 0.05% 30/06/2025	3,500,000	3,435,338	0.25
Fresenius SE & Co KGaA 0% 24/09/2019	14,000,000	19,726,630	1.46
Haniel Finance 0.01% 12/05/2020	8,000,000	7,913,240	0.59
International Consolidated Airline 0.25% 17/11/2020	3,000,000	2,952,810	0.22
LEG Immobilien AG 0.875% 01/09/2025	8,000,000	8,484,440	0.63
MTU Aero Engines Holding AG 0.125% 17/05/2023	12,300,000	17,468,091	1.29
Nexity SA 0.125% 01/01/2023	12,000,000	8,408,400	0.62
Orpar 0.01% 20/06/2024	15,000,000	15,252,300	1.13
RAG Stiftung 0% 18/02/2021	7,000,000	7,528,010	0.56
RAG Stiftung 0% 31/12/2018	10,000,000	10,004,400	0.74
Sagerpar 0.375% 09/10/2018	9,000,000	9,620,370	0.71
Suez Environnement 0% 27/02/2020	30,000,000	5,487,900	0.41
Symrise AG 0.2375% 20/06/2024	13,900,000	15,581,830	1.15
Technip SA 0.875% 25/01/2021	13,600,000	16,434,988	1.22
Telecom Italia SpA 1.125% 26/03/2022	33,000,000	31,472,760	2.32

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Telefonica Participacion 0% 09/03/2021	4,000,000	3,936,000	0.29
Unibail-Rodamco SE 0% 01/01/2022	5,750,000	19,532,606	1.45
Wereldhave NV 1% 22/05/2019	15,000,000	15,127,425	1.12
		333,326,600	24.68
Renta fija en GBP			
BP Capital Markets Plc 1% 28/04/2023	10,000,000	14,884,601	1.10
British Land Company Plc 0.01% 09/06/2020	15,500,000	16,859,758	1.25
Derwent London Capital (Jersey) Ltd 1.125% 24/07/2019	2,500,000	3,005,589	0.22
Intu Jersey Two Ltd 2.875% 01/11/2022	12,900,000	13,388,230	0.99
National Grid Na Inc 0.9% 02/11/2020	5,800,000	6,427,916	0.48
Remgro Jersey Gbp Ltd 2.625% 22/03/2021	14,000,000	15,383,075	1.14
Vodafone Group Plc 0% 26/11/2020	13,000,000	14,014,461	1.04
		83,963,630	6.22
Renta fija en JPY			
Advantest Corp 0% 14/03/2019	1,600,000,000	17,650,094	1.31
Ana Holdings Inc 0.01% 16/09/2022	2,450,000,000	19,251,799	1.43
Chugoku Electric Power 0.01% 25/01/2022	1,650,000,000	13,723,873	1.02
Dainippon Screen Mfg Co Ltd 0.01% 10/06/2022	1,490,000,000	11,691,819	0.87
GMO Payment Gateway Inc 0.01% 19/06/2023	1,480,000,000	12,716,795	0.94
Kawasaki Kisen Kaisha Ltd 0% 26/09/2018	800,000,000	6,148,539	0.46
Sony Corp 0% 30/09/2022	2,300,000,000	22,900,808	1.69
Suzuki Motor Corp 0% 31/03/2021	1,900,000,000	21,996,288	1.63
Unicharm Corp 0% 25/09/2020	1,600,000,000	17,148,655	1.27
Yamada Denki Co Ltd 0% 28/06/2019	1,500,000,000	12,429,099	0.92
		155,657,769	11.54

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en SEK				Renta fija en USD (continuación)			
Industrivarden AB 0% 15/05/2019	80,000,000	7,932,134	0.59	Priceline.com Inc 0.9% 15/09/2021	9,000,000	9,249,942	0.69
		7,932,134	0.59	Qiagen NV 0.875% 19/03/2021	11,000,000	12,487,593	0.93
Renta fija en USD				Red Hat Inc 0.25% 01/10/2019	10,500,000	16,430,553	1.22
Akamai Technologies Inc 0.125% 01/05/2025	17,000,000	14,616,528	1.08	Shizuoka Bank Ltd FRN 25/01/2023	4,700,000	4,036,934	0.30
BASF SE 0.925% 09/03/2023	17,000,000	13,879,918	1.03	Siemens Financieringsmat 1.65% 16/08/2019	20,000,000	19,636,153	1.45
China Lodging Group Ltd 0.375% 01/11/2022	21,000,000	20,348,884	1.51	Silicon Laboratories Inc 1.375% 01/03/2022	15,000,000	15,729,418	1.17
Citrix Systems Inc 0.5% 15/04/2019	12,000,000	14,949,195	1.11	Spirit Realty Capital In 2.875% 15/05/2019	20,500,000	17,496,533	1.30
CN Yangtze Pwr Intl Bvi1 0% 09/11/2021	10,500,000	9,724,513	0.72	Telenor East Holding II 0.25% 20/09/2019	19,000,000	15,755,241	1.17
Ctrip.com International Ltd 1% 01/07/2020	14,000,000	12,702,457	0.94	Teradyne Inc 1.25% 15/12/2023	11,000,000	12,564,453	0.93
Ctrip.com International Ltd 1.99% 01/07/2025	7,500,000	7,360,159	0.55	Teva Pharmaceutical 0.25% 01/02/2026	14,000,000	11,102,869	0.82
DP World Ltd 1.75% 19/06/2024	14,000,000	12,473,550	0.92	Total SA 0.5% 02/12/2022	24,600,000	23,011,751	1.69
Extra Space Storage Inc 2.375% 01/07/2033	4,000,000	6,400,127	0.47	United Microelectronics 0% 18/05/2020	9,000,000	8,863,865	0.66
Extra Space Storage LP 3.125% 01/10/2035	10,000,000	9,965,556	0.74	Vinci SA 0.375% 16/02/2022	20,000,000	18,419,075	1.36
Guidewire Software Inc 1.25% 15/03/2025	11,670,000	10,197,320	0.76	Weibo Corp 1.25% 15/11/2022	25,500,000	22,005,144	1.63
Hon Hai Precision Industry 0.01% 06/11/2022	7,400,000	6,112,104	0.45	Western Digital Corp 1.5% 01/02/2024	21,500,000	18,663,605	1.38
II VI Inc 0.25% 01/09/2022	13,000,000	12,461,545	0.92	Yahoo Inc 0.01% 01/12/2018	19,000,000	22,236,947	1.65
Illumina Inc 0% 15/06/2019	17,852,000	18,051,911	1.34			564,828,191	41.85
Intel Corp 3.25% 01/08/2039	9,400,000	19,317,151	1.43	Acciones en USD			
Jazz Investments I Ltd 1.5% 15/08/2024	22,700,000	20,328,716	1.51	Trinity Industries Inc	578,338	16,970,452	1.26
JP Morgan Chase Financial 0.25% 01/05/2023	18,000,000	14,721,205	1.09			16,970,452	1.26
Liberty Interactive LLC 1.75% 30/09/2046	8,000,000	7,492,877	0.56	Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR			
Lumentum Holdings Inc 0.25% 15/03/2024	16,000,000	16,285,994	1.21	France (Republic of) 0.01% 26/09/2018	32,100,000	32,147,508	2.37
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton 0% 16/02/2021	7,000,000	20,715,926	1.53			32,147,508	2.37
Nice Systems Inc 1.25% 15/01/2024	16,000,000	18,226,535	1.35	Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD			
Nvidia Corp 1% 01/12/2018	980,000	9,897,335	0.73	United States Treasury Notes 0.75% 31/10/2018	15,000,000	12,794,465	0.95
Nxp Semiconductor Nv 1% 01/12/2019	7,100,000	7,331,261	0.54			12,794,465	0.95
On Semiconductor Corp 1% 01/12/2020	12,000,000	13,577,348	1.01	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
						1,227,036,713	90.90

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)			
Renta fija en EUR			
Deutsche Wohnen AG 0.6% 05/01/2026	8,000,000	8,417,840	0.62
Elis SA 0% 06/10/2023	35,000,000	11,166,050	0.83
ENI SpA 0% 13/04/2022	9,000,000	9,538,110	0.71
		29,122,000	2.16
Renta fija en JPY			
Asics Corp 0% 01/03/2019	1,000,000,000	7,744,016	0.57
		7,744,016	0.57
Renta fija en USD			
Inmarsat Plc 3.875% 09/09/2023	5,400,000	6,412,425	0.48
		6,412,425	0.48
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS		43,278,441	3.21
III. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Fondos de inversión abiertos en EUR			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	1,374	61,709,866	4.57
		61,709,866	4.57
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		61,709,866	4.57
Total Cartera de inversión		1,332,025,020	98.68
Tesoría y equivalentes de tesorería		9,901,433	0.73
Otros Activos Netos		7,969,379	0.59
TOTAL PATRIMONIO NETO		1,349,895,832	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

(*) Esta clasificación reagrupa los valores que no han sido admitidos a cotización oficial ni se negocian en otro mercado regulado.

Distribución a 30 de junio de 2018

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Servicios financieros	15.95
Tecnología	8.84
Inmobiliarias	7.68
Comunicaciones	7.14
Industriales	6.78
Bienes de consumo, no cíclicos	4.67
Fondos de inversión abiertos	4.57
Internet, software y servicios de TI	3.78
Petróleo y gas	3.50
Deuda soberana y de entidades supranacionales	3.32
Bancos	3.24
Tráfico y transporte	3.03
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	2.95
Industria aeroespacial y de defensa	2.60
Productos químicos	2.59
Atención sanitaria	2.39
Productos y equipos de semiconductores	2.09
Automóviles	1.63
Bienes de consumo, cíclicos	1.51
Suministro de energía y agua	1.43
Metales y minería	1.30
Maquinaria	1.26
Alimentación y bebidas	1.13
Materiales y productos de construcción	1.03
Comercio al por menor	0.92
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.90
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.82
Sociedades Holding	0.59
Medios de comunicación	0.56
Servicios públicos	0.48
	98.68

Distribución a 30 de junio de 2018

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Austria	20.30	1.29	17,389,414
Bélgica	11.23	0.71	9,620,370
China	72.87	4.62	62,416,644
Francia	312.63	19.84	267,766,430
Alemania	142.11	9.02	121,718,417
Hong Kong	11.35	0.72	9,724,513
Irlanda	23.73	1.51	20,328,716
Italia	47.88	3.04	41,010,870
Japón	195.49	12.40	167,438,719
Jersey	56.79	3.60	48,636,652
México	33.68	2.14	28,845,850
Noruega	18.40	1.17	15,755,241
España	18.41	1.17	15,769,848
Suecia	9.26	0.59	7,932,134
Suiza	22.67	1.44	19,415,964
Taiwán	17.49	1.11	14,975,969
Países Bajos	63.73	4.04	54,582,432
Emiratos Árabes Unidos	28.73	1.82	24,604,760
Reino Unido	44.68	2.83	38,264,297
Estados Unidos	403.77	25.62	345,827,780
Otros	20.87	1.32	17,870,812
	1,576.07	100.00	1,349,895,832

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Acciones en BRL			
Fleury SA	757,800	5,209,703	2.29
		5,209,703	2.29
Acciones en CAD			
Quebecor Inc	419,035	8,575,332	3.78
		8,575,332	3.78
Acciones en CHF			
Comet Holding AG	23,702	2,554,121	1.12
		2,554,121	1.12
Acciones en EUR			
Aurelius Equity Opportunitie	53,612	3,186,071	1.40
Biotechnology Research	126,639	3,252,863	1.43
Edenred	240,480	7,597,704	3.34
Fincombank SpA	366,957	4,143,880	1.82
Gaztransport et Technigaz	81,424	4,990,998	2.20
ID Logistics Group	22,099	3,576,115	1.57
Koninklijke Wessanen NV	243,614	5,125,458	2.25
Salvatore Ferragamo SpA	145,000	3,538,262	1.56
Xing AG	20,216	6,526,285	2.87
		41,937,636	18.44
Acciones en GBP			
Hunting Plc	408,868	4,188,912	1.84
Jardine Lloyd Thompson Group	250,387	4,231,342	1.86
St James's Place Capital Plc	214,513	3,249,845	1.43
		11,670,099	5.13
Acciones en HKD			
L'Occitane International SA	854,000	1,410,734	0.62
Samsonite International SA	1,830,900	6,522,718	2.87
		7,933,452	3.49
Acciones en IDR			
Ciputra Development	43,199,700	3,074,926	1.35
		3,074,926	1.35

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en JPY			
Ain Pharmaciez Inc	56,100	4,137,923	1.82
Anicom Holdings Inc	144,500	5,440,031	2.39
Daifuku Co Ltd	71,200	3,120,805	1.37
Misumi Group Inc	118,400	3,452,643	1.52
Nihon M&A Center Inc	215,900	6,266,587	2.76
		22,417,989	9.86
Acciones en MXN			
Regional SAB de CV	661,000	3,595,931	1.58
		3,595,931	1.58
Acciones en SEK			
Boozt AB	436,442	3,551,641	1.56
		3,551,641	1.56
Acciones en USD			
Bank of Hawaii Corp	56,785	4,737,005	2.08
Beacon Roofing Supply Inc	105,077	4,478,382	1.97
Blackbaud Inc	66,710	6,834,440	3.01
Bright Horizons Family Solutions	69,344	7,109,147	3.13
Cantel Medical Corp	51,067	5,022,950	2.21
Cognex Corp	39,577	1,765,530	0.78
Core Laboratories NV	43,657	5,509,950	2.42
East West Bancorp Inc	54,900	3,579,480	1.57
Flir Systems Inc	90,855	4,721,734	2.08
Fox Factory Holding Corp	116,730	5,433,782	2.39
Healthequity Inc	54,768	4,113,077	1.81
Icon Plc	41,192	5,459,176	2.40
Intercorp Financial Services Inc	120,761	4,824,402	2.12
Mastec Inc	97,376	4,941,832	2.17
Planet Fitness Inc Cl A	108,509	4,767,885	2.10
Reinsurance Group of America	39,047	5,211,994	2.29
Sensient Technologies Corp	70,139	5,018,445	2.21
Service Corp International	122,017	4,366,988	1.92
Trupanion Inc	107,293	4,141,510	1.82
Ultimate Software Group Inc	14,450	3,718,130	1.64
Umpqua Holdings Corp	251,612	5,683,915	2.50
Univar Inc	120,629	3,165,305	1.39
Welbilt Inc	234,952	5,241,779	2.31
		109,846,838	48.32

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD			
United States Treasury Bill 0% 28/03/2019	1,790,000	1,760,942	0.77
		1,760,942	0.77
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		222,128,610	97.69
Total Cartera de inversión		222,128,610	97.69
Tesorería y equivalentes de tesorería		6,798,005	2.99
Otros Pasivos Netos		(1,553,177)	(0.68)
TOTAL PATRIMONIO NETO		227,373,438	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Distribución a 30 de junio de 2018

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Seguros	9.79
Bancos	9.55
Internet, software y servicios de TI	9.08
Atención sanitaria	8.71
Servicios financieros	6.23
Distribución y comercio al por mayor	4.88
Comercio al por menor	4.69
Tecnología	3.98
Medios de comunicación	3.78
Maquinaria	3.68
Productos químicos	3.64
Servicios y suministros comerciales	3.34
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	2.87
Suministro de energía y agua	2.42
Automóviles	2.39
Alimentación y bebidas	2.25
Petróleo y gas	2.20
Ingeniería y construcción	2.17
Hoteles, restaurantes y ocio	2.10
Bienes de consumo, no cíclicos	1.92
Industriales	1.84
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.82
Tráfico y transporte	1.57
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	1.40
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.77
Productos de higiene personal	0.62
	97.69

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Brasil	5.21	2.29	5,209,703
Canadá	8.58	3.77	8,575,332
Francia	16.16	7.11	16,164,817
Alemania	12.97	5.70	12,965,219
Indonesia	3.07	1.35	3,074,926
Irlanda	5.46	2.40	5,459,176
Italia	7.68	3.38	7,682,142
Japón	22.42	9.86	22,417,989
Luxemburgo	1.41	0.62	1,410,734
México	3.60	1.58	3,595,931
Perú	4.82	2.12	4,824,402
Suecia	3.55	1.56	3,551,641
Suiza	2.55	1.12	2,554,121
Países Bajos	10.64	4.68	10,635,408
Reino Unido	11.67	5.13	11,670,099
Estados Unidos	102.34	45.02	102,336,970
Otros	5.24	2.31	5,244,828
	227.37	100.00	227,373,438

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Acciones en USD (continuación)			
Acciones en CHF				Boston Scientific Corp			
Cosmo Pharmaceuticals NV	5,944	670,455	0.73	Catalent Inc	24,092	1,009,214	1.10
Julius Baer Group Ltd	40,700	2,388,837	2.60	Celgene Corp	22,796	1,810,458	1.97
Lonza Group AG Reg	5,062	1,343,307	1.46	Centene Corp	19,562	2,410,234	2.63
		4,402,599	4.79	Cerner Corp	12,776	763,877	0.83
Acciones en EUR				Colgate-Palmolive Co			
Acacia Pharma Group Plc	173,355	676,929	0.74	CVS Caremark Corp	11,859	763,127	0.83
Ipsen	6,476	1,015,828	1.11	Dexcom Inc	14,696	1,395,826	1.52
Orpea	8,337	1,112,581	1.21	Edwards Lifesciences Corp	13,385	1,948,454	2.12
Philips Electronics	53,282	2,265,978	2.47	Eli Lilly & Co	21,471	1,832,120	2.00
Qiagen NV	62,054	2,260,477	2.46	Endologix Inc	112,822	638,573	0.70
UCB SA	19,447	1,528,979	1.67	Foamix Pharmaceuticals Ltd	120,748	604,947	0.66
		8,860,772	9.66	Glycomimetics Inc	34,762	560,711	0.61
Acciones en GBP				Hologic Inc			
Benchmark Holdings Plc	575,084	474,534	0.52	Hologic Inc	47,614	1,892,656	2.06
Glaxosmithkline Capital	226,051	4,565,596	4.97	Jazz Pharmaceuticals Plc	12,283	2,116,361	2.31
Reckitt Benckiser Group Plc	20,322	1,673,932	1.82	Masimo Corp	5,291	516,666	0.56
St James's Place Capital Plc	125,485	1,901,082	2.07	Merck & Co Inc	37,182	2,256,947	2.46
Vectura Group	490,885	505,835	0.55	MGM Resorts International	25,654	744,736	0.81
		9,120,979	9.93	Nuvasive Inc	18,206	948,897	1.03
Acciones en JPY				Royal Caribbean Cruises Ltd			
Kao Corp	30,200	2,303,887	2.51	Service Corp International	53,734	1,923,140	2.09
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	38,000	1,604,875	1.75	Therapeuticsmd Inc	131,035	817,658	0.89
Unicharm Corp	74,800	2,250,787	2.45	Thermo Fisher Scientific	12,778	2,646,835	2.88
		6,159,549	6.71	Ultragenyx Pharmaceutical	5,867	450,996	0.49
Acciones en SEK				Unitedhealth Group Inc			
Medicover AB	108,398	969,354	1.06	Unitedhealth Group Inc	21,744	5,334,674	5.82
		969,354	1.06	Universal Health Services	8,929	995,048	1.08
Acciones en USD				Ventas Inc			
Accelerate Diagnostics Inc	22,879	510,202	0.56	Ventas Inc	43,371	2,469,978	2.69
Adamas Pharmaceuticals Inc	23,013	594,426	0.65	Welltower Inc	27,055	1,696,078	1.85
Allergan Inc	21,395	3,566,974	3.89	Wright Medical Group NV	55,308	1,435,796	1.56
Anthem Inc	15,032	3,578,067	3.90	Zimmer Holdings Inc	12,039	1,341,626	1.46
Becton Dickinson & Co	8,951	2,144,302	2.34	Zoetis Inc	20,507	1,746,991	1.90
Biogen Idec Inc	8,507	2,469,072	2.69			61,693,872	67.20
Biotime Inc	139,146	286,641	0.31	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
				91,207,125			
				99.35			
				Total Cartera de inversión			
				91,207,125			
				99.35			
				Tesorería y equivalentes de tesorería			
				654,800			
				0.71			
				Otros Pasivos Netos			
				(53,854)			
				(0.06)			
				TOTAL PATRIMONIO NETO			
				91,808,071			
				100.00			

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Distribución a 30 de junio de 2018

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Atención sanitaria	38.19
Productos farmacéuticos y biotecnología	37.71
Inmobiliarias	5.75
Bienes de consumo, no cíclicos	4.54
Hoteles, restaurantes y ocio	3.37
Bancos	2.60
Tecnología	2.47
Seguros	2.07
Productos y artículos para el hogar	1.82
Internet, software y servicios de TI	0.83
	99.35

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Bélgica	1.53	1.67	1,528,979
Francia	2.13	2.32	2,128,409
Irlanda	2.79	3.04	2,786,816
Israel	0.60	0.66	604,947
Japón	6.16	6.71	6,159,549
Suecia	0.97	1.06	969,354
Suiza	3.73	4.07	3,732,144
Países Bajos	5.96	6.49	5,962,251
Reino Unido	9.80	10.67	9,797,908
Estados Unidos	57.54	62.66	57,536,768
Otros	0.60	0.65	600,946
	91.81	100.00	91,808,071

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Acciones en EUR (continuación)			
Acciones en CHF				Remy Cointreau SA	68,000	7,548,000	1.83
AMS AG	50,000	3,182,040	0.77	Rexel SA	490,000	6,034,350	1.46
Clariant AG	321,000	6,595,439	1.60	Scor	172,500	5,488,950	1.33
		9,777,479	2.37	Seb SA	61,600	9,215,360	2.23
Acciones en DKK				Solvay SA	56,000	6,056,400	1.47
Christian Hansen Holding AS	105,000	8,306,173	2.01	Spie SA	286,000	4,970,680	1.20
Novozymes AS	195,000	8,471,862	2.05	Suez Environnement	412,000	4,575,260	1.11
		16,778,035	4.06	Symrise AG	125,000	9,387,500	2.28
Acciones en EUR				Tarkett	170,000	4,195,600	1.02
ABN Amro Bank NV	316,000	7,021,520	1.70	Telefonica Deutschland Holding	1,422,000	4,800,672	1.16
Altran Technologies SA	490,000	6,085,800	1.47	Television Francaise (T.F.1)	230,000	2,076,900	0.50
Amundi SA	114,000	6,764,760	1.64	UCB SA	95,000	6,397,300	1.55
Andritz AG	100,000	4,546,000	1.10	Umicore	180,000	8,847,000	2.14
ASR Nederland NV	178,000	6,226,440	1.51	Wartsila OYJ	445,000	7,489,350	1.81
Autogrill SpA	583,000	6,197,290	1.50	Worldline SA	98,000	4,754,960	1.15
Bankinter SA	405,000	3,378,510	0.82			276,390,812	66.96
Biomerieux	132,000	10,177,200	2.48	Acciones en GBP			
Bureau Veritas SA	309,000	7,063,740	1.71	Burberry Group Plc	330,000	8,060,247	1.95
CNH Industrial Capital	670,000	6,094,320	1.48	DCC Plc	111,500	8,693,403	2.11
CNP Assurances	275,000	5,359,750	1.30	Informa Plc	1,085,000	10,244,644	2.49
Erste Group Bank AG	89,000	3,181,750	0.77	John Wood Group Plc	783,000	5,558,579	1.35
Faurecia	140,700	8,599,584	2.08	Johnson Matthey Plc	212,000	8,675,712	2.10
Galp Energia Sgps SA	425,000	6,942,375	1.68	Persimmon Plc	230,000	6,587,850	1.60
Gamesa Corp Tecnologica SA	460,000	5,292,300	1.28	Randgold Resources Ltd	76,000	5,001,696	1.21
GEA Group AG	175,300	5,064,417	1.23	Rightmove Plc	132,000	7,925,910	1.92
Gemalto	130,000	6,476,600	1.57	Rotork Plc	1,805,000	6,831,461	1.66
Heineken Holding NV	98,000	8,045,800	1.95	Spectris Plc	219,500	6,478,220	1.57
Iliad SA	47,000	6,361,450	1.54	St James's Place Capital Plc	471,500	6,118,079	1.48
Imerys SA	106,000	7,340,500	1.78	United Utilities Group Plc	396,500	3,421,860	0.83
Ingenico Group	76,612	5,899,124	1.43			83,597,661	20.27
JC Decaux SA	233,000	6,677,780	1.62	Acciones en NOK			
LEG Immobilien AG	74,500	6,934,460	1.68	Gjensidige Forsikring ASA	405,000	5,686,000	1.38
MTU Aero Engines Holding AG	50,000	8,230,000	1.99			5,686,000	1.38
Natixis Banques Populaires	1,420,000	8,630,760	2.09	Acciones en SEK			
Nexity SA	114,000	6,167,400	1.49	Lundin Petroleum AB	184,000	5,032,960	1.22
NH Hotel Group SA	860,000	5,443,800	1.32			5,032,960	1.22
Ontex Group NV	210,000	3,950,100	0.96	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Prismian SpA	300,000	6,399,000	1.55			397,262,947	96.26

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Fondos de inversión abiertos en EUR			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	312	14,005,181	3.40
		14,005,181	3.40
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		14,005,181	3.40
Total Cartera de inversión		411,268,128	99.66
Tesoría y equivalentes de tesorería		1,000,000	0.24
Otros Activos Netos		405,514	0.10
TOTAL PATRIMONIO NETO		412,673,642	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Distribución a 30 de junio de 2018

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Productos químicos	9.59
Tecnología	7.69
Seguros	7.00
Alimentación y bebidas	5.79
Inmobiliarias	5.09
Petróleo y gas	4.25
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	4.18
Internet, software y servicios de TI	4.16
Productos farmacéuticos y biotecnología	3.60
Fondos de inversión abiertos	3.40
Sociedades Holding	3.34
Bancos	3.29
Industria aeroespacial y de defensa	3.27
Medios de comunicación	2.99
Hoteles, restaurantes y ocio	2.82
Materiales y productos de construcción	2.80
Atención sanitaria	2.48
Servicios financieros	2.09
Automóviles	2.08
Suministro de energía y agua	1.94
Fabricación varia	1.81
Servicios y suministros comerciales	1.71
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	1.64
Publicidad	1.62
Productos para el hogar y bienes de equipo	1.60
Aparatos y componentes eléctricos	1.55
Industriales	1.48
Metales y minería	1.21
Ingeniería y construcción	1.20
Comunicaciones	1.16
Maquinaria	1.10
Productos y artículos para el hogar	0.96
Productos y equipos de semiconductores	0.77
	99.66

Distribución a 30 de junio de 2018

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Austria	12.74	2.64	10,909,790
Bélgica	29.48	6.12	25,250,800
Dinamarca	19.59	4.07	16,778,035
Finlandia	8.74	1.81	7,489,350
Francia	172.79	35.86	147,993,089
Alemania	40.18	8.34	34,417,049
Irlanda	10.15	2.11	8,693,403
Italia	14.71	3.05	12,596,290
Jersey	5.84	1.21	5,001,696
Noruega	6.64	1.38	5,686,000
Portugal	8.11	1.68	6,942,375
España	16.48	3.42	14,114,610
Suecia	5.88	1.22	5,032,960
Suiza	7.70	1.60	6,595,439
Países Bajos	32.42	6.73	27,770,360
Reino Unido	88.73	18.42	75,996,882
Otros	1.64	0.34	1,405,514
	481.82	100.00	412,673,642

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Acciones en SEK			
Acciones en AUD				Lundin Petroleum AB	25,000	798,402	1.05
Oil Search Ltd	72,000	473,455	0.62			798,402	1.05
South32 Ltd	240,000	640,139	0.84	Acciones en USD			
Syrah Resources Ltd	210,000	448,408	0.59	Anadarko Petroleum Corp	24,000	1,758,000	2.31
Western Areas Ltd	130,000	341,940	0.45	Apache Corp	30,000	1,402,500	1.85
		1,903,942	2.50	Apergy Corp	13,000	542,750	0.71
Acciones en CAD				Chevrontexaco Corp	13,000	1,643,590	2.16
First Quantum Minerals Ltd	40,000	589,000	0.78	Conocophillips	27,000	1,879,740	2.47
Ivanhoe Mines Ltd Cl A	120,000	246,304	0.32	Diamondback Energy Inc	11,000	1,447,270	1.91
Lundin Mining Corp	175,000	972,481	1.28	Eog Resources Inc	16,000	1,990,880	2.62
Nutrien Ltd	34,000	1,848,554	2.43	Exxon Mobil Corp	32,000	2,647,360	3.48
Oceanagold Corp	160,000	443,955	0.58	FMC Corp	10,200	909,942	1.20
Transcanada Corp	16,000	691,839	0.91	Halliburton Co	15,000	675,900	0.89
Vermilion Energy Inc	14,000	504,573	0.66	Occidental Petroleum Corp	25,000	2,092,000	2.75
		5,296,706	6.96	Phillips 66	13,000	1,460,030	1.92
Acciones en EUR						18,449,962	24.27
AMG Advanced Metallurgical	15,000	844,139	1.11	Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD			
Total SA	54,000	3,291,722	4.33	United States Treasury Bill 0% 05/07/2018	5,000,000	4,999,309	6.59
		4,135,861	5.44	United States Treasury Bill 0% 06/09/2018	3,000,000	2,989,701	3.94
Acciones en GBP				United States Treasury Bill 0% 13/09/2018	3,000,000	2,988,594	3.93
BHP Billiton Ltd	39,000	878,415	1.16	United States Treasury Bill 0% 20/09/2018	3,500,000	3,485,456	4.59
BP Plc	440,000	3,359,404	4.42	United States Treasury Bill 0% 27/09/2018	3,500,000	3,484,098	4.59
Glencore International Plc	382,000	1,825,695	2.40			17,947,158	23.64
Kaz Minerals Plc	36,000	400,670	0.53	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Mondi Plc	40,000	1,083,134	1.43			66,102,356	87.00
Randgold Resources Ltd	13,100	1,006,585	1.32				
Rio Tinto Plc	37,000	2,052,158	2.70				
Royal Dutch Shell Plc	130,000	4,657,250	6.14				
		15,263,311	20.10				
Acciones en JPY							
Inpex Corp	55,000	570,780	0.75				
		570,780	0.75				
Acciones en NOK							
Det Norske Oljeselskap ASA	30,000	1,107,185	1.46				
Salmar ASA	15,000	629,049	0.83				
		1,736,234	2.29				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Fondos de inversión abiertos en USD			
AXA IM Court Terme Dollar FCP I	3,624	6,528,558	8.60
		6,528,558	8.60
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		6,528,558	8.60
Total Cartera de inversión		72,630,914	95.60
Tesoría y equivalentes de tesorería		3,398,768	4.47
Otros Pasivos Netos		(59,852)	(0.07)
TOTAL PATRIMONIO NETO		75,969,830	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Distribución a 30 de junio de 2018

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Petróleo y gas	38.44
Bancos	19.05
Metales y minería	14.06
Fondos de inversión abiertos	8.60
Suministro de energía y agua	4.97
Títulos respaldados por hipotecas o activos	4.59
Industriales	2.43
Papel y embalaje	1.43
Productos químicos	1.20
Alimentación y bebidas	0.83
	95.60

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Australia	3.23	4.25	3,226,312
Canadá	4.85	6.39	4,852,751
Francia	9.82	12.93	9,820,280
Japón	0.57	0.75	570,780
Jersey	1.01	1.32	1,006,585
Noruega	1.74	2.29	1,736,234
Sudáfrica	1.08	1.43	1,083,134
Suecia	0.80	1.05	798,402
Suiza	1.83	2.40	1,825,695
Países Bajos	0.84	1.11	844,139
Reino Unido	10.47	13.78	10,469,482
Estados Unidos	36.40	47.90	36,397,120
Otros	3.34	4.40	3,338,916
	75.98	100.00	75,969,830

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Acciones en EUR			
Amplifon SpA	590,000	10,478,400	2.85
Anima Holding SA	431,662	1,988,235	0.54
Atlantia SpA	160,000	4,051,200	1.10
Autogrill SpA	360,000	3,826,800	1.04
Banca Mediolanum SpA	1,300,000	7,546,500	2.05
Banco Bpm SpA	3,300,000	8,289,600	2.25
Buzzi Unicem SpA	320,000	3,648,000	0.99
CNH Industrial Capital	3,300,000	30,016,800	8.17
Danieli & Co Pref Shs	300,000	4,524,000	1.23
Datalogic SpA	250,000	7,912,500	2.15
Davide Campari - Milano SpA	1,800,000	12,681,000	3.45
De Longhi SpA	195,000	4,734,600	1.29
Diasorin SpA	100,000	9,770,000	2.66
Dobank SpA	600,000	6,780,000	1.84
ENI SpA	1,500,000	23,859,000	6.49
Ferrari NV	100,000	11,650,000	3.17
Fiat Chrysler Automobiles NV	1,000,000	16,334,000	4.44
Finecobank SpA	3,200,000	30,950,400	8.43
Industria Macchine Automatic	50,000	3,730,000	1.01
Infrastrutture Wireless Italy	1,300,000	8,586,500	2.33
Interpump Group SpA	300,000	7,992,000	2.17
Intesa Sanpaolo SpA	11,000,000	28,578,000	7.77
Marr SpA	175,000	3,951,500	1.07
Molecular Medicine SpA	1,600,000	756,800	0.21
Openjobmetis Spa Agenzia Per	380,000	3,655,600	0.99
Pirelli & C SpA	1,100,000	7,867,200	2.14
Prismian SpA	700,000	14,931,000	4.06
Rai Way SpA	1,120,000	4,491,200	1.22
Salvatore Ferragamo SpA	370,000	7,733,000	2.10
Space4 SpA	250,000	2,435,000	0.66
Technogym SpA	550,000	5,582,500	1.52
Tenaris SA	750,000	11,786,250	3.20
Triboo Media SpA	500,000	1,070,000	0.29
UBI Banca	1,200,000	3,950,400	1.07
Unicredit SpA	2,200,000	31,451,200	8.56
Valsoia SpA	130,000	2,099,500	0.57
		349,688,685	95.08

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Warrants en EUR			
Intesa Sanpaolo SpA	11,000,000	0	0.00
Space4 SpA	250,000	0	0.00
		0	0.00
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		349,688,685	95.08
II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)			
Acciones en EUR			
GIMA TT SpA	180,000	2,536,200	0.69
		2,536,200	0.69
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS			
		2,536,200	0.69
III. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Fondos de inversión abiertos en EUR			
SSGA Cash Management Fund Plc	15,814,943	15,814,943	4.30
		15,814,943	4.30
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
		15,814,943	4.30
Total Cartera de inversión			
		368,039,828	100.07
Tesoría y equivalentes de tesorería		1,000,001	0.27
Otros Pasivos Netos		(1,263,812)	(0.34)
TOTAL PATRIMONIO NETO			
		367,776,017	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

(*) Esta clasificación reagrupa los valores que no han sido admitidos a cotización oficial ni se negocian en otro mercado regulado.

Distribución a 30 de junio de 2018

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	31.97
Automóviles	9.75
Petróleo y gas	9.69
Industriales	8.17
Tecnología	5.70
Atención sanitaria	5.51
Maquinaria	5.10
Fondos de inversión abiertos	4.30
Aparatos y componentes eléctricos	4.06
Alimentación y bebidas	4.02
Hoteles, restaurantes y ocio	2.56
Comercio al por menor	2.10
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	1.29
Tráfico y transporte	1.10
Distribución y comercio al por mayor	1.07
Materiales y productos de construcción	0.99
Servicios y suministros comerciales	0.99
Servicios financieros	0.66
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.54
Medios de comunicación	0.29
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.21
	100.07

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Irlanda	18.46	4.30	15,814,943
Italia	343.36	79.97	294,087,835
Luxemburgo	13.76	3.20	11,786,250
Reino Unido	54.12	12.60	46,350,800
Otros	(0.31)	(0.07)	(263,811)
	429.39	100.00	367,776,017

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Acciones en CHF			
ABB Ltd	332,695	7,274,091	0.76
		7,274,091	0.76
Acciones en EUR			
Continental AG	59,593	13,605,946	1.41
Duerr Ag	284,542	13,218,921	1.37
Infineon Technologies AG	831,521	21,193,497	2.20
Kion Group AG	228,904	16,473,720	1.71
Philips Electronics	459,964	19,561,361	2.03
Schneider Electric SA	136,842	11,410,770	1.18
Siemens AG	179,872	23,777,292	2.47
Valeo SA	270,030	14,761,113	1.53
		134,002,620	13.90
Acciones en JPY			
Fanuc Ltd	110,300	21,912,621	2.28
Keyence Corp	55,600	31,402,844	3.26
Misumi Group Inc	589,900	17,201,977	1.79
Mitsubishi Electric Corp	1,088,100	14,484,751	1.50
Nabtesco Corp	390,900	12,034,208	1.25
Nidec Corp	122,900	18,446,373	1.92
Omron Corp	291,800	13,619,880	1.41
Renesas Electronics Corp	1,285,800	12,606,679	1.31
SMC Corp	49,300	18,083,862	1.88
Yaskawa Electric Corp	426,200	15,064,082	1.56
		174,857,277	18.16
Acciones en USD			
Alphabet Inc	24,915	27,796,420	2.89
Amazon.com Inc	19,008	32,309,799	3.35
Ambarella Inc	214,889	8,296,864	0.86
Ansys Inc	29,265	5,097,378	0.53
Apple Computer Inc	119,397	22,101,579	2.30
Aptiv Plc	181,785	16,656,960	1.73
Autodesk Inc	51,392	6,736,977	0.70
Baidu Inc	77,612	18,859,716	1.96
Becton Dickinson & Co	69,969	16,761,774	1.74
Cadence Design Sys Inc	471,068	20,401,955	2.12

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en USD (continuación)			
Cisco Systems Inc	499,497	21,493,356	2.23
Cognex Corp	387,204	17,273,170	1.79
Cypress Semiconductor Corp	411,792	6,415,719	0.67
Dexcom Inc	137,302	13,040,944	1.35
Globus Medical Inc A	175,202	8,840,693	0.92
Hologic Inc	333,411	13,253,087	1.38
Honeywell International Inc	112,455	16,199,143	1.68
Illumina Inc	53,459	14,930,564	1.55
Intuitive Surgical Inc	51,714	24,744,115	2.57
Ipg Photonics Corp	91,317	20,147,270	2.09
Lumentum Holdings Inc	246,673	14,282,367	1.48
Microchip Technology Inc	159,811	14,534,810	1.51
Nuvasive Inc	152,686	7,957,994	0.83
Nvidia Corp	65,417	15,497,287	1.61
Parker Hannifin Corp	113,789	17,734,016	1.84
PTC Inc	286,289	26,856,771	2.79
Qualcomm Inc	289,262	16,233,383	1.69
Rockwell Automation Inc	99,352	16,515,283	1.72
Silicon Laboratories Inc	133,175	13,264,230	1.38
Stryker Corp	67,381	11,377,956	1.18
Taiwan Semiconductor Sp Adr	449,259	16,424,909	1.71
TE Connectivity Ltd	177,602	15,994,836	1.66
Teradyne Inc	513,090	19,533,336	2.03
Tesla Inc	14,881	5,103,439	0.53
Texas Instruments Inc	151,497	16,702,544	1.73
Thermo Fisher Scientific	95,932	19,871,354	2.06
Trimble Navigation Ltd	507,553	16,668,041	1.73
Wright Medical Group NV	485,614	12,606,539	1.31
Xilinx Inc	202,943	13,244,060	1.38
		621,760,638	64.58
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		937,894,626	97.40

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)			
Acciones en USD			
Aspen Technology Inc	65,670	6,090,236	0.63
		6,090,236	0.63
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS		6,090,236	0.63
Total Cartera de inversión		943,984,862	98.03
Tesoría y equivalentes de tesorería		11,433,815	1.19
Otros Activos Netos		7,522,878	0.78
TOTAL PATRIMONIO NETO		962,941,555	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

(*) Esta clasificación reagrupa los valores que no han sido admitidos a cotización oficial ni se negocian en otro mercado regulado.

Distribución a 30 de junio de 2018

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Tecnología	35.71
Internet, software y servicios de TI	14.97
Atención sanitaria	13.34
Productos y equipos de semiconductores	6.92
Automóviles	5.20
Comunicaciones	3.92
Industriales	3.39
Maquinaria	3.09
Servicios financieros	2.47
Ingeniería y construcción	2.13
Bienes de consumo, no cíclicos	1.88
Distribución y comercio al por mayor	1.79
Ingeniería mecánica y equipos industriales	1.72
Aparatos y componentes eléctricos	1.50
	98.03

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
China	18.86	1.96	18,859,716
Francia	26.17	2.72	26,171,883
Alemania	88.27	9.17	88,269,376
Japón	174.86	18.15	174,857,277
Suiza	23.27	2.42	23,268,927
Taiwán	16.42	1.71	16,424,909
Países Bajos	32.17	3.34	32,167,900
Reino Unido	16.66	1.73	16,656,960
Estados Unidos	547.31	56.83	547,307,914
Otros	18.96	1.97	18,956,693
	962.95	100.00	962,941,555

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en CHF)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Acciones en CHF (continuación)			
Acciones en CHF				TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
ABB Ltd	241,574	5,244,572	3.63	UBS Group AG	292,498	4,482,532	3.10
AMS AG	50,805	3,748,393	2.59	Vat Group AG	16,508	2,188,961	1.51
Baloise Holding AG	9,877	1,425,251	0.99	Zurich Insurance Group AG	17,169	5,049,403	3.49
Cembra Money Bank AG	40,268	3,142,917	2.17			141,980,766	98.22
Clariant AG	187,900	4,475,778	3.10	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Compagnie Financière Richemont SA	75,042	6,312,533	4.37			141,980,766	98.22
Crédit Suisse AG	167,878	2,509,776	1.74	Total Cartera de inversión			
Dufry Group Reg	34,090	4,308,976	2.98	Tesoría y equivalentes de tesorería		4,329,165	2.99
Forbo Holding AG	2,013	2,983,266	2.06	Otros Pasivos Netos		(1,751,279)	(1.21)
Geberit AG	7,748	3,299,873	2.28	TOTAL PATRIMONIO NETO			
Implenia AG	22,731	1,718,464	1.19			144,558,652	100.00
Kuehne & Nagel AG	14,987	2,236,060	1.55				
Lindt & Spruengli AG	406	2,610,580	1.81				
Logitech International	74,135	3,237,475	2.24				
Lonza Group AG Reg	23,246	6,125,321	4.24				
Nestle SA	160,423	12,336,529	8.53				
Novartis AG	173,145	13,034,356	9.02				
OC Oerlikon Corp AG	88,367	1,342,295	0.93				
Partners Group Holding	6,780	4,932,450	3.41				
Roche Holding AG	41,077	9,059,532	6.27				
Schindler Holding AG	27,500	5,874,000	4.06				
SFS Group AG	20,435	2,141,588	1.48				
Sika AG	42,360	5,820,264	4.03				
Straumann Holding AG	11,905	8,988,275	6.22				
Sunrise Communications	14,870	1,201,496	0.83				
Swiss Life Holding AG	24,900	8,590,500	5.94				
Temenos Group AG	23,729	3,559,350	2.46				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Distribución a 30 de junio de 2018

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Productos farmacéuticos y biotecnología	13.26
Atención sanitaria	12.49
Seguros	10.42
Alimentación y bebidas	10.34
Productos químicos	7.13
Bancos	4.84
Ingeniería y construcción	4.82
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	4.37
Ingeniería mecánica y equipos industriales	4.06
Servicios financieros	3.41
Comercio al por menor	2.98
Productos y equipos de semiconductores	2.59
Internet, software y servicios de TI	2.46
Maquinaria	2.44
Materiales y productos de construcción	2.28
Tecnología	2.24
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	2.17
Productos para el hogar y bienes de equipo	2.06
Tráfico y transporte	1.55
Elementos metálicos y componentes físicos	1.48
Comunicaciones	0.83
	98.22

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Austria	3.77	2.59	3,748,393
Suiza	139.21	95.63	138,232,373
Otros	2.60	1.78	2,577,886
	145.58	100.00	144,558,652

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Acciones en CHF			
Roche Holding AG	19,592	3,727,201	2.20
		3,727,201	2.20
Acciones en EUR			
Anheuser Busch Inbev NV	39,964	3,456,886	2.04
Dassault Systemes SA	33,641	4,036,920	2.39
Financière de L'Odé	2,997	2,463,534	1.46
Fresenius SE & Co KGaA	46,582	3,204,842	1.89
Henkel AG&CO KGaA Pref Shs	36,489	3,995,546	2.36
Inditex	78,873	2,307,824	1.36
Publicis Groupe SA	32,964	1,942,898	1.15
Sampo OYJ	49,931	2,087,116	1.23
		23,495,566	13.88
Acciones en GBP			
Antofagasta Plc	320,752	3,590,751	2.12
		3,590,751	2.12
Acciones en HKD			
Anta Sports Products Ltd	1,018,000	4,617,695	2.73
		4,617,695	2.73
Acciones en INR			
Future Retail Ltd	322,618	2,310,904	1.37
Godrej Consumer Products Ltd	211,506	3,228,323	1.91
		5,539,227	3.28
Acciones en JPY			
Kose Corp	29,900	5,518,809	3.26
Softbank Corp	67,550	4,164,558	2.46
Start Today Co Ltd	107,500	3,337,458	1.97
THK Co Ltd	132,800	3,260,345	1.93
Unicharm Corp	161,100	4,151,955	2.45
		20,433,125	12.07
Acciones en MXN			
Fomento Economico Mexicano	252,400	1,919,637	1.13
Regional SAB de CV	671,200	3,127,420	1.85
		5,047,057	2.98

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en SEK			
Assa Abloy AB	118,976	2,174,507	1.29
		2,174,507	1.29
Acciones en USD			
Alibaba Group Holding	28,579	4,541,355	2.69
Alphabet Inc	5,175	5,004,973	2.96
Amazon.com Inc	4,809	7,001,271	4.14
Apple Computer Inc	41,609	6,596,923	3.90
Bank of the Ozarks	108,410	4,182,077	2.47
Berkshire Hathaway Inc	33,289	5,321,733	3.15
BlackRock Inc	7,700	3,291,171	1.95
Check Point Software Tech	35,710	2,987,582	1.77
Cognex Corp	63,867	2,440,243	1.44
Concho Resources Inc	32,927	3,901,716	2.31
Credicorp Ltd	16,983	3,274,559	1.94
Dexcom Inc	64,508	5,247,713	3.10
Ecolab Inc	38,144	4,584,596	2.71
Eog Resources Inc	48,161	5,132,689	3.03
Facebook Inc	30,078	5,005,999	2.96
Fedex Corp	20,257	3,939,491	2.33
Ipg Photonics Corp	23,342	4,410,897	2.61
Proofpoint Inc	32,094	3,169,678	1.87
Qualcomm Inc	37,320	1,793,840	1.06
Schwab (Charles) Corp	130,825	5,725,797	3.39
Stryker Corp	33,424	4,834,032	2.86
		92,388,335	54.64
Acciones en ZAR			
Naspers Ltd	21,117	4,598,759	2.72
		4,598,759	2.72
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		165,612,223	97.91
II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)			
Acciones en EUR			
A Tec Industries AG	166	0	0.00
		0	0.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

(*) Esta clasificación reagrupa los valores que no han sido admitidos a cotización oficial ni se negocian en otro mercado regulado.

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en USD			
Qiao Xing Mobile Communication	114,317	0	0.00
		0	0.00
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS		0	0.00
III. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Fondos de inversión abiertos en EUR			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	67	2,986,811	1.77
		2,986,811	1.77
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		2,986,811	1.77
Total Cartera de inversión		168,599,034	99.68
Tesoría y equivalentes de tesorería		538,575	0.32
Otros Pasivos Netos		(4,160)	0.00
TOTAL PATRIMONIO NETO		169,133,449	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Distribución a 30 de junio de 2018

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	15.89
Servicios financieros	8.49
Atención sanitaria	8.16
Tecnología	7.95
Bancos	6.26
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	6.00
Comunicaciones	5.99
Petróleo y gas	5.34
Medios de comunicación	3.87
Productos de higiene personal	3.26
Alimentación y bebidas	3.17
Productos químicos	2.71
Bienes de consumo, no cíclicos	2.45
Industria aeroespacial y de defensa	2.39
Productos y artículos para el hogar	2.36
Tráfico y transporte	2.33
Metales y minería	2.12
Maquinaria	1.93
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.89
Fondos de inversión abiertos	1.77
Sociedades Holding	1.46
Comercio al por menor	1.37
Elementos metálicos y componentes físicos	1.29
Seguros	1.23
	99.68

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Austria	-	-	-
Bélgica	4.04	2.04	3,456,886
China	10.69	5.42	9,159,050
Finlandia	2.44	1.23	2,087,116
Francia	13.35	6.76	11,430,163
Alemania	8.41	4.26	7,200,388
India	6.47	3.28	5,539,227
Israel	3.49	1.77	2,987,582
Japón	23.86	12.08	20,433,125
México	5.89	2.98	5,047,057
Perú	3.82	1.94	3,274,559
Sudáfrica	5.37	2.72	4,598,759
España	2.69	1.36	2,307,824
Suecia	2.54	1.29	2,174,507
Suiza	4.35	2.20	3,727,201
Reino Unido	4.19	2.12	3,590,751
Estados Unidos	95.25	48.23	81,584,839
Otros	0.62	0.32	534,415
	197.47	100.00	169,133,449

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en GBP)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Acciones en EUR			
Royal Dutch Shell Plc	207,338	5,450,916	3.60
		5,450,916	3.60
Acciones en GBP			
4Imprint Group Plc	100,168	1,722,890	1.13
Ascential Plc	529,465	2,396,359	1.58
Ashtead Group Plc	97,417	2,214,288	1.46
Auto Trader Group Plc	565,000	2,406,335	1.58
Aveva Group Plc	69,253	1,860,136	1.23
BBA Aviation Plc	725,000	2,475,150	1.63
BCA Marketplace Plc	952,256	2,094,963	1.38
BP Plc	805,000	4,655,315	3.07
Breedon Aggregates Ltd	2,342,471	1,925,511	1.27
Charter Court Financial Services	689,995	2,299,753	1.51
Clinigen Group Plc	164,645	1,513,088	1.00
Consort Medical Plc	125,000	1,490,000	0.98
Conviviality Plc	358,150	0	0.00
CVS Group Plc	72,571	825,858	0.54
DCC Plc	27,639	1,905,709	1.26
Dechra Pharmaceuticals Plc	87,500	2,434,250	1.60
DFS Furniture Plc	394,261	810,206	0.53
Dunelm Group Plc	363,848	1,837,432	1.21
Eco Animal Health Group Plc	285,402	1,526,901	1.01
Eddie Stobart Logistics Plc	487,866	687,891	0.45
Electrocomponents Plc	388,969	2,948,385	1.94
Elementis Plc	712,297	1,800,687	1.19
Essentra Plc	250,750	1,204,603	0.79
Experian Group Ltd	149,088	2,794,655	1.84
FDM Group Holdings Plc	183,835	1,799,745	1.19
Future Plc	456,808	2,393,674	1.58
GB Group Plc	217,939	1,301,096	0.86
Gear4music Holdings Plc	100,000	723,000	0.48
Glaxosmithkline Capital	278,311	4,257,602	2.80
Homeserve Plc	317,602	2,855,242	1.88
HSBC Holdings Plc	450,000	3,198,150	2.11
IG Group Holdings Plc	236,000	2,031,960	1.34
IMI Plc	141,308	1,599,607	1.05
Imimobile Plc	404,335	1,051,271	0.69

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en GBP (continuación)			
Informa Plc	282,933	2,362,491	1.56
IQE Plc	1,081,270	1,103,977	0.73
James Fisher & Sons Plc	111,394	1,947,167	1.28
Joules Group Plc	236,442	884,293	0.58
JTC Plc	548,000	2,104,320	1.39
Just Group Plc	1,405,383	1,897,267	1.25
Marshalls Plc	423,065	1,726,105	1.14
Melrose Industries Plc	1,134,016	2,412,052	1.59
Microgen Plc	230,000	1,012,000	0.67
Morgan Advanced Materials Pl	400,000	1,306,400	0.86
On The Beach Group Plc	611,565	3,070,056	2.02
Phoenix Group Holdings	264,459	1,790,387	1.18
Prudential Plc	197,000	3,416,965	2.25
Quixant Plc	342,515	1,447,126	0.95
Quiz Plc	870,570	1,645,377	1.08
Rentokil Initial Plc	795,000	2,788,860	1.84
Restore Plc	127,840	659,654	0.43
Ricardo Plc	140,668	1,350,413	0.89
Rightmove Plc	39,473	2,096,016	1.38
Rio Tinto Plc	99,850	4,194,698	2.76
RPC Group Plc	412,503	3,086,347	2.03
RWS Holdings Plc	283,360	1,215,614	0.80
Safestore Holdings Ltd	278,580	1,530,797	1.01
Sanne Group Plc	278,540	1,877,360	1.24
Shire Ltd	53,575	2,284,974	1.50
Sirius Minerals Plc	3,165,424	1,047,122	0.69
Smith & Nephew Plc	112,646	1,574,791	1.04
Standard Chartered Bank	357,250	2,474,314	1.63
Stride Gaming Plc	417,901	597,598	0.39
Taylor Wimpey Plc	855,000	1,529,595	1.01
Tesco Corp	1,215,000	3,118,905	2.05
TP Icap Plc	217,407	916,153	0.60
Tracsis Plc	247,500	1,460,250	0.96
Tullow Oil	705,734	1,729,048	1.14
Tungsten Corp Plc	1,450,000	761,250	0.50
Ultra Electronics Hldgs Plc	97,000	1,600,500	1.05
Weir Group	94,267	1,885,340	1.24
Xaar Plc	216,868	519,399	0.34
Xafinity Plc	836,013	1,538,264	1.01
		137,004,957	90.22

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en GBP)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en USD			
Worldpay Inc Class A	33,943	2,091,568	1.38
		2,091,568	1.38
Warrants en GBP			
Phoenix Group Holdings	123,414	203,732	0.13
		203,732	0.13
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		144,751,173	95.33
Total Cartera de inversión		144,751,173	95.33
Tesorería y equivalentes de tesorería		7,335,309	4.83
Otros Pasivos Netos		(239,685)	(0.16)
TOTAL PATRIMONIO NETO		151,846,797	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Distribución a 30 de junio de 2018

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Comercio al por menor	8.86
Productos farmacéuticos y biotecnología	7.91
Petróleo y gas	7.81
Servicios financieros	7.09
Internet, software y servicios de TI	6.10
Industriales	5.49
Servicios y suministros comerciales	5.32
Seguros	4.81
Medios de comunicación	4.72
Tecnología	4.52
Bancos	3.74
Bienes de consumo, no cíclicos	3.72
Metales y minería	3.45
Atención sanitaria	2.56
Materiales y productos de construcción	2.41
Alimentación y bebidas	2.05
Productos químicos	1.98
Ingeniería y construcción	1.59
Inmobiliarias	1.38
Tráfico y transporte	1.28
Sociedades Holding	1.26
Ingeniería mecánica y equipos industriales	1.24
Industria aeroespacial y de defensa	1.05
Maquinaria	1.05
Almacenamiento	1.01
Productos para el hogar y bienes de equipo	1.01
Aparatos y componentes eléctricos	0.80
Productos y equipos de semiconductores	0.73
Hoteles, restaurantes y ocio	0.39
	95.33

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Irlanda	9.22	4.60	6,985,338
Jersey	10.43	5.20	7,901,310
Países Bajos	7.20	3.59	5,450,916
Reino Unido	161.50	80.56	122,322,041
Estados Unidos	2.76	1.38	2,091,568
Otros	9.37	4.67	7,095,624
	200.48	100.00	151,846,797

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Acciones en CHF			
Acciones en AUD				ABB Ltd			
ASX Ltd	6,800	323,507	0.15	Baloise Holding AG	1,640	238,332	0.11
Brambles Ltd	57,200	375,288	0.18	Geberit AG	1,710	733,460	0.35
Cochlear Ltd	1,400	207,054	0.10	Givaudan	369	836,888	0.40
Commonwealth Bank Australia	12,200	656,848	0.31	Nestle SA	22,400	1,734,790	0.82
CSI Ltd	2,700	384,257	0.18	Roche Holding AG	4,890	1,086,147	0.51
Goodman Group	46,400	329,799	0.16	Schindler Holding AG	1,380	296,861	0.14
Mirvac Group	248,600	398,581	0.19	SGS SA	162	431,043	0.20
National Australia Bank Ltd	12,700	257,199	0.12	Sika AG	2,100	290,589	0.14
Stockland	176,300	517,129	0.24	Swisscom AG	1,110	495,445	0.23
Telstra Corp Ltd	130,400	252,427	0.12	Zurich Insurance Group AG	3,000	888,564	0.42
Wesfarmers Ltd	6,900	251,640	0.12			7,478,147	3.53
Woolworths Holdings Ltd	25,700	579,527	0.27				
		4,533,256	2.14	Acciones en DKK			
Acciones en CAD				Coloplast B			
Alimentation Couche Tard	5,200	225,757	0.11	Danske Bank	12,300	385,007	0.18
Bank of Montreal	15,900	1,228,293	0.58	DSV AS	4,300	347,423	0.16
Bank of Nova Scotia	18,300	1,035,579	0.49	Novo Nordisk AS	9,500	440,649	0.21
BCE Inc	11,900	481,627	0.23	Novozymes AS	4,600	233,334	0.11
Brookfield Asset Management Inc	14,300	579,740	0.27			1,726,237	0.81
CAE Inc	11,600	240,827	0.11	Acciones en EUR			
Canadian Imperial Bank of Commerce	7,200	625,939	0.30	Aena SA	2,170	393,972	0.19
Canadian Pacific Railway Ltd	400	73,259	0.03	Allianz	5,050	1,043,733	0.49
CCL Industries Inc	4,300	210,677	0.10	Amadeus IT Holding SA	8,800	694,552	0.33
CGI Group Inc	11,800	747,317	0.35	ASML Holding NV	1,190	235,779	0.11
Constellation Software Inc	300	232,517	0.11	Assicurazioni Generali	19,800	332,198	0.16
Dollarama Inc	5,700	220,816	0.10	AXA SA	18,000	441,649	0.21
First Capital Realty Inc	30,800	483,734	0.23	Bayer AG	1,890	208,199	0.10
H&R Real Estate Inv Reit Uts	14,000	214,132	0.10	Bayerische Motoren Werke AG	2,900	262,847	0.12
Magna International Inc	8,400	488,247	0.23	Continental AG	1,810	413,249	0.20
National Bank of Canada	13,000	623,787	0.30	Daimler AG	3,700	238,158	0.11
Royal Bank of Canada	21,400	1,610,389	0.76	Deutsche Börse AG	5,440	725,021	0.34
Sun Life Financial Inc	22,900	919,691	0.44	Deutsche Post AG	26,000	849,066	0.40
Thomson Reuters Corp	10,800	435,547	0.21	Deutsche Telekom AG	58,800	911,012	0.43
Toronto Dominion Bank	38,400	2,221,184	1.05	E.On Se	21,000	224,443	0.11
Weston (George) Ltd	7,600	619,694	0.29	Enel SpA	78,000	433,215	0.21
		13,518,753	6.39	Fresenius Medical Care AG	2,600	262,218	0.12
				Hannover Rückversicherungs AG	2,470	307,995	0.15
				Heineken NV	5,700	572,466	0.27
				Henkel AG&CO KGaA Pref Shs	7,370	942,231	0.45

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en EUR (continuación)			
Hochtief AG	1,140	206,040	0.10
Iberdrola SA	88,000	680,579	0.32
Inditex	23,800	813,068	0.38
ING Groep NV	29,600	426,049	0.20
KBC Groep NV	3,800	293,354	0.14
Kone Corp	5,400	275,266	0.13
Koninklijke DSM NV	2,800	281,538	0.13
Legrand SA	10,600	778,453	0.37
L'Oréal	5,700	1,407,541	0.67
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	160	53,278	0.03
NN Group NV	6,300	256,268	0.12
Pernod Ricard SA	4,360	712,164	0.34
Red Electrica Corporacion SA	21,500	437,785	0.21
Sampo OYJ	11,800	575,883	0.27
SAP AG	13,500	1,559,643	0.74
Siemens AG	6,360	840,729	0.40
Snam SpA	126,000	526,070	0.25
Terna SpA	69,000	373,158	0.18
Thales SA	3,800	489,589	0.23
Total SA	24,200	1,475,179	0.70
TUI AG	9,500	208,358	0.10
Unibail Rodamco	2,670	587,778	0.28
Unilever NV	21,600	1,205,094	0.57
Vinci SA	5,700	548,109	0.26
Wartsila OYJ	14,000	275,098	0.13
Wolters Kluwer NV	14,200	800,113	0.38
		25,578,187	12.13

Acciones en GBP

Associated British Foods Plc	6,200	224,120	0.11
Bunzl Plc	11,700	354,507	0.17
Compass Group Plc	42,846	915,544	0.43
Diageo Plc	37,400	1,344,052	0.64
Experian Group Ltd	22,800	564,257	0.27
Ferguson Plc	10,705	869,197	0.41
Intertek Group Plc	4,000	301,862	0.14
Legal & General Group	198,000	695,350	0.33

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en GBP (continuación)			
Smith & Nephew Plc	18,400	339,611	0.16
Unilever Plc	15,300	846,777	0.40
Whitbread Plc	4,600	240,436	0.11
		6,695,713	3.17

Acciones en HKD

AIA Group Ltd	59,400	519,389	0.25
Hang Seng Bank Ltd	26,200	655,213	0.31
Hong Kong & China Gas	437,793	838,148	0.40
MTR Corp	39,500	218,509	0.10
		2,231,259	1.06

Acciones en ILS

Bank Hapoalim Bm	39,000	263,690	0.12
Mizrahi Tefahot Bank Ltd	11,700	214,692	0.10
		478,382	0.22

Acciones en JPY

Asahi Breweries Holdings Ltd	6,000	307,245	0.15
Astellas Pharma Inc	40,000	609,940	0.29
Bridgestone Corp	12,400	485,074	0.23
Canon Inc	17,500	573,669	0.27
Central Japan Railway Co	1,300	269,471	0.13
Dai Ichi Life Insurance	17,100	305,057	0.14
Dai Nippon Printing Co Ltd	11,000	246,188	0.12
Daikin Industries Ltd	2,500	299,508	0.14
Daiwa House Industry Co Ltd	15,000	511,353	0.24
East Japan Railway Co	5,600	536,668	0.25
Fujifilm Holdings Corp	11,200	437,423	0.21
Hoshizaki Electric Corp	2,500	253,013	0.12
Hoya Corp	4,300	244,533	0.12
Itochu Corp	13,400	242,861	0.11
Japan Real Estate	42	222,200	0.11
JX Holdings Inc	32,500	225,987	0.11
Kao Corp	5,600	427,211	0.20
KDDI Corp	19,300	528,130	0.25
Keyence Corp	900	508,319	0.24
Kintetsu Group Holdings Co Ltd	9,000	367,264	0.17
Kirin Holdings Co Ltd	13,000	347,754	0.16
Koito Manufacturing Co Ltd	3,000	198,258	0.09
Lawson Inc	3,500	218,661	0.10

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en JPY (continuación)			
Lion Corp	13,000	238,252	0.11
Marubeni Corp	27,000	206,001	0.10
McDonalds Corp	4,000	204,036	0.10
Meiji Holdings Co Ltd	3,100	261,400	0.12
Mitsubishi Electric Corp	32,000	425,983	0.20
Mitsui & Co Ltd	12,600	210,161	0.10
Nidec Corp	3,200	480,296	0.23
Nippon Telegraph & Telephone	13,200	600,146	0.28
Nomura Real Estate Master Fund	305	430,384	0.20
NTT Docomo Inc	44,400	1,131,395	0.54
Odakyu Electric Railway Co	10,000	214,689	0.10
Omron Corp	5,300	247,380	0.12
Osaka Gas Co Ltd	24,200	500,867	0.24
Otsuka Corp	9,200	360,890	0.17
Sekisui Chemical Co Ltd	17,000	289,767	0.14
Sekisui House Ltd	21,000	371,598	0.18
Seven & I Holdings Co Ltd	6,000	261,689	0.12
Shimizu Corp	22,000	228,213	0.11
Shionogi & Co Ltd	4,300	220,930	0.10
Suntory Beverage and Food Ltd	5,300	226,326	0.11
Sysmex Corp	2,600	242,712	0.11
T&D Holdings Inc	13,400	201,366	0.10
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	8,100	342,092	0.16
Tokyo Gas Co Ltd	15,000	398,208	0.19
Tokyu Corp	26,000	447,867	0.21
Toray Industries Inc	37,000	291,951	0.14
Yamaha Motor Co Ltd	7,800	196,188	0.09
		17,596,574	8.32

Acciones en NOK

DNB Bank ASA	10,800	211,087	0.10
Norsk Hydro ASA	36,000	215,504	0.10
Telenor ASA	24,000	492,197	0.23
		918,788	0.43

Acciones en SEK

Assa Abloy AB	22,400	477,997	0.23
Atlas Copco AB	18,500	539,325	0.26
Epiroc AB	18,500	194,368	0.09
Nordea Bank AB	24,000	231,469	0.11

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en SEK (continuación)			
Sandvik AB	19,000	337,693	0.16
Svenska Handelsbanken AB	32,000	356,128	0.17
Swedbank AB	35,400	758,967	0.36
Teliasonera AB	45,000	206,036	0.10
Volvo Treasury AB	13,000	208,093	0.10
		3,310,076	1.58

Acciones en SGD

Oversea-Chinese Banking Corp	28,000	239,032	0.11
Sats Ltd	60,000	220,022	0.10
Singapore Exchange Ltd	43,000	226,117	0.11
Singapore Tech Engineering	115,000	277,484	0.13
		962,655	0.45

Acciones en USD

3M Co	8,100	1,593,432	0.75
Accenture Plc	11,400	1,864,926	0.88
Adobe Systems Inc	6,700	1,633,527	0.77
Aflac Inc	6,600	283,932	0.13
Allstate Corp	10,000	912,700	0.43
Ameriprise Financial Inc	3,100	433,628	0.21
Amphenol Corp	5,500	479,325	0.23
Ansys Inc	1,300	226,434	0.11
Anthem Inc	3,000	714,090	0.34
Aon Plc	4,200	576,114	0.27
Apple Computer Inc	8,100	1,499,391	0.71
Aramark Services Inc	5,500	204,050	0.10
AT&T Inc	20,912	671,484	0.32
Atmos Energy Corp	7,300	658,022	0.31
Automatic Data Processing	13,800	1,851,132	0.88
Avery Dennison Corp	2,300	234,830	0.11
Bank of New York Mellon Corp	17,400	938,382	0.44
Baxter International Inc	17,900	1,321,736	0.63
BlackRock Inc	1,800	898,272	0.43
Broadridge Financial Solutions Inc	2,900	333,790	0.16
Brown Forman Corp	8,375	410,459	0.19
Carnival Corp	4,900	280,819	0.13
Cbre Group Inc	6,300	300,762	0.14
Celanese Corp	3,200	355,392	0.17
Cerner Corp	4,800	286,992	0.14
Chubb Ltd	3,400	431,868	0.20

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en USD (continuación)				Acciones en USD (continuación)			
Church and Dwight Co Inc	9,000	478,440	0.23	Hewlett Packard Enterprise	30,800	449,988	0.21
Cigna Corp	4,800	815,760	0.39	Home Depot Inc	8,600	1,677,860	0.79
Cincinnati Financial Corp	5,300	354,358	0.17	HP Inc	22,900	519,601	0.25
Cintas Corp	3,400	629,238	0.30	Humana Inc	3,400	1,011,942	0.48
Citizens Financial Group	9,400	365,660	0.17	Idex Corp	3,200	436,736	0.21
Clorox Company	5,900	797,975	0.38	Idexx Laboratories Inc	1,500	326,910	0.15
CME Group Inc	7,900	1,294,968	0.61	Illinois Tool Works Inc	7,800	1,080,612	0.51
Coca Cola Co	34,000	1,491,240	0.71	Ingersoll Rand Plc	2,600	233,298	0.11
Cognizant Technology Solutions Corp	13,500	1,066,365	0.50	Intel Corp	3,900	193,869	0.09
Colgate-Palmolive Co	15,500	1,004,555	0.48	Intercontinental Exchange	8,000	588,400	0.28
Comcast Corp	38,600	1,266,466	0.60	International Business Machines	5,000	698,500	0.33
Consolidated Edison Inc	8,700	678,426	0.32	Intuit Inc	6,100	1,246,260	0.59
Constellation Brands Inc	4,000	875,480	0.41	Intuitive Surgical Inc	700	334,936	0.16
Costco Wholesale Corp	8,200	1,713,636	0.81	Johnson & Johnson	21,200	2,572,408	1.22
CVS Caremark Corp	7,300	469,755	0.22	JP Morgan Chase & Co	7,700	802,340	0.38
Danaher Corp	5,300	523,004	0.25	Kellogg Co	9,400	656,778	0.31
Darden Restaurants Inc	3,000	321,180	0.15	Kimberly Clark Corp	7,600	800,584	0.38
Discover Financial Services	3,000	211,230	0.10	Lennox International Inc	1,600	320,240	0.15
Dollar General Corp	6,600	650,760	0.31	Lincoln National Corp	3,200	199,200	0.09
Ecolab Inc	9,800	1,375,234	0.65	Lowes Companies	10,300	984,371	0.47
Edwards Lifesciences Corp	2,200	320,254	0.15	Marsh & McLennan Cos Inc	17,900	1,467,263	0.69
Electronic Arts Inc	2,400	338,448	0.16	Mastercard Inc	7,100	1,395,292	0.66
Eli Lilly & Co	3,300	281,589	0.13	McCormick & Company	4,700	545,623	0.26
Emerson Electric Co	5,000	345,700	0.16	Medtronic Plc	8,500	727,685	0.34
Equity Residential	5,100	324,819	0.15	Merck & Co Inc	20,000	1,214,000	0.57
Essex Property Trust Inc	1,500	358,605	0.17	Mettler Toledo International	900	520,767	0.25
Estee Lauder Companies	6,100	870,409	0.41	Mohawk Industries Inc	1,200	257,124	0.12
Everest Re Group Ltd	1,100	253,528	0.12	Mondelez International Inc	24,100	988,100	0.47
Eversource Energy	12,000	703,320	0.33	Moody's Corp	2,000	341,120	0.16
Expeditors Intl Wash Inc	10,600	774,860	0.37	MSCI Inc	1,600	264,688	0.13
Exxon Mobil Corp	26,100	2,159,253	1.02	Nike Inc	7,700	613,536	0.29
Facebook Inc	7,500	1,457,400	0.69	Northern Trust Corp	7,300	751,097	0.36
Fastenal Co	6,400	308,032	0.15	NVR Inc	100	297,035	0.14
Fidelity National Information Services Inc	5,800	614,974	0.29	Omnicom Group Inc	5,700	434,739	0.21
Fiserv Inc	17,400	1,289,166	0.61	Oracle Corp	13,400	590,404	0.28
Fortive Corp	17,300	1,334,003	0.63	Paychex Inc	3,500	239,225	0.11
Garmin Ltd	4,500	274,500	0.13	Pepsico Inc	23,800	2,591,106	1.23
General Mills Inc	20,100	889,626	0.42	Pfizer Inc	47,900	1,737,812	0.82
HCA Holdings Inc	4,700	482,220	0.23	Phillips 66	2,100	235,851	0.11
				PNC Financial Services Group	11,400	1,540,140	0.73

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en USD (continuación)				Acciones en USD (continuación)			
PPG Industries Inc	4,000	414,920	0.20	VF Corp	11,100	904,872	0.43
Procter & Gamble Co	34,400	2,685,263	1.28	Visa Inc	18,100	2,397,345	1.13
Progressive Corp	20,900	1,236,235	0.59	Walgreens Boots Alliance Inc	15,400	924,231	0.44
Prologis Trust Inc	12,400	814,556	0.39	Walt Disney Co	8,900	932,809	0.44
Prudential Financial Inc	9,300	869,643	0.41	Waste Management Inc	6,200	504,308	0.24
Public Service Enterprise Gp	4,200	227,388	0.11	Willis Towers Watson Plc	1,500	227,400	0.11
Public Storage Inc	2,300	521,778	0.25	Zoetis Inc	7,700	655,963	0.31
Quest Diagnostics Inc	2,500	274,850	0.13			124,374,676	58.90
Raytheon Company	8,500	1,642,030	0.78				
Reinsurance Group of America	1,700	226,916	0.11	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		209,402,703	99.13
Roper Industries Inc	2,800	772,548	0.37	Total Cartera de inversión		209,402,703	99.13
Royal Caribbean Cruises Ltd	3,400	352,240	0.17	Tesoría y equivalentes de tesorería		1,697,829	0.80
S&P Global Inc	7,000	1,427,230	0.68	Descubiertos bancarios		(8,263)	0.00
Sempra Energy	9,600	1,114,656	0.53	Otros Activos Netos		148,461	0.07
Sherwin Williams Co	2,300	937,411	0.44	TOTAL PATRIMONIO NETO		211,240,730	100.00
Simon Property Group Inc	6,800	1,157,292	0.55				
Stanley Black & Decker Inc	7,300	969,513	0.46				
Starbucks Corp	27,000	1,318,950	0.62				
Stryker Corp	8,400	1,418,424	0.67				
Suntrust Banks Inc	12,400	818,648	0.39				
Sysco Corp	16,000	1,092,640	0.52				
T Rowe Price Group Inc	5,400	626,886	0.30				
Target Corp	3,400	258,808	0.12				
TD Ameritrade Holding Corp	5,000	273,850	0.13				
Texas Instruments Inc	16,000	1,764,000	0.84				
Thermo Fisher Scientific	3,900	807,846	0.38				
TJX Companies Inc	16,200	1,541,916	0.73				
Torchmark Corp	6,700	545,447	0.26				
TransDigm Group Inc	600	207,084	0.10				
Travelers Cos Inc	1,900	232,446	0.11				
Tyson Foods Inc CL A	3,600	247,860	0.12				
UDR Inc	15,900	596,886	0.28				
Union Pacific Corp	7,600	1,076,768	0.51				
United Parcel Service	10,800	1,147,284	0.54				
United Technologies Corp	8,400	1,050,252	0.50				
Unitedhealth Group Inc	9,500	2,330,730	1.10				
US Bancorp	17,300	865,346	0.41				
Vail Resorts Inc	1,000	274,190	0.13				
Valero Energy Corp	5,800	642,814	0.30				
Verisk Analytics Inc	2,800	301,392	0.14				
Verizon Communications	33,700	1,695,447	0.80				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Distribución a 30 de junio de 2018

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Alimentación y bebidas	10.13
Atención sanitaria	8.46
Bancos	7.85
Seguros	6.88
Internet, software y servicios de TI	6.39
Servicios financieros	4.71
Tecnología	4.24
Comunicaciones	4.22
Petróleo y gas	4.16
Inmobiliarias	3.73
Productos farmacéuticos y biotecnología	3.57
Comercio al por menor	3.37
Tráfico y transporte	2.89
Aparatos y componentes eléctricos	2.41
Servicios y suministros comerciales	2.26
Productos químicos	2.13
Maquinaria	1.88
Industria aeroespacial y de defensa	1.85
Industriales	1.78
Medios de comunicación	1.63
Bienes de consumo, cíclicos	1.61
Bienes de consumo, no cíclicos	1.26
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	1.24
Automóviles	1.17
Hoteles, restaurantes y ocio	1.09
Materiales y productos de construcción	1.06
Distribución y comercio al por mayor	1.04
Productos y equipos de semiconductores	1.04
Fabricación varia	0.89
Ingeniería y construcción	0.68
Productos para el hogar y bienes de equipo	0.53
Productos y artículos para el hogar	0.45
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.42
Productos de higiene personal	0.41
Servicios diversificados	0.37
Equipos ofimáticos	0.27
Control medioambiental	0.24
Elementos metálicos y componentes físicos	0.23
Papel y embalaje	0.21
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.14
Suministro de energía y agua	0.11
Metales y minería	0.10
Sociedades Holding	0.03
	99.13

Distribución a 30 de junio de 2018

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Australia	4.53	2.15	4,533,256
Bélgica	0.29	0.14	293,354
Islas Bermudas	0.25	0.12	253,528
Canadá	13.08	6.19	13,083,206
Dinamarca	1.73	0.82	1,726,237
Finlandia	1.13	0.53	1,126,247
Francia	6.49	3.07	6,493,740
Alemania	9.20	4.36	9,202,942
Hong Kong	2.23	1.06	2,231,259
Irlanda	3.16	1.49	3,156,868
Israel	0.48	0.23	478,382
Italia	1.66	0.79	1,664,641
Japón	17.60	8.33	17,596,574
Noruega	0.92	0.43	918,788
Singapur	0.96	0.46	962,655
España	3.02	1.43	3,019,956
Suecia	3.31	1.57	3,310,076
Suiza	9.05	4.29	9,053,712
Países Bajos	2.57	1.22	2,572,213
Reino Unido	7.27	3.44	7,270,867
Estados Unidos	120.45	57.01	120,454,202
Otros	1.84	0.87	1,838,027
	211.22	100.00	211,240,730

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Renta fija en USD (continuación)			
Renta fija en CNY				China Aoyuan Property Group Ltd 7.5% 10/05/2021			
Franshion Brilliant Ltd 5.2% 08/03/2021	1,200,000	180,262	0.64		200,000	193,960	0.68
International Offshore Pte Ltd 7.5% 18/01/2021	1,000,000	148,311	0.52	China Cinda Asset Management FRN Perp.	550,000	505,942	1.78
Ocean Wealth Ltd 6.5% 27/02/2020	1,000,000	155,646	0.55	China Evergrande Group 6.25% 28/06/2021	200,000	188,363	0.66
		484,219	1.71	China Evergrande Group 7% 23/03/2020	300,000	296,398	1.05
Renta fija en HKD				China Evergrande Group 7.5% 28/06/2023	200,000	179,220	0.63
Future Land Development 2.25% 10/02/2019	1,500,000	187,575	0.66	China Evergrande Group 8.25% 23/03/2022	600,000	573,297	2.01
		187,575	0.66	China Evergrande Group 8.75% 28/06/2025	547,000	482,392	1.70
Renta fija en IDR				China Minmetals Corp FRN 31/12/2099	200,000	183,914	0.65
PT Wijaya Karya 7.7% 31/01/2021	8,000,000,000	562,177	1.98	CHN Aoyuan Property Group 6.35% 11/01/2020	200,000	197,001	0.69
		562,177	1.98	CIFI Holdings Group 6.875% 23/04/2021	200,000	198,522	0.70
Renta fija en INR				CIFI Holdings Group FRN 31/12/2099	200,000	184,482	0.65
Indiabulls Housing Finance 8.567% 15/10/2019	15,000,000	218,520	0.77	CNAC Finbridge Co Ltd 4.875% 14/03/2025	300,000	298,866	1.05
Indian Renew Energy Dev 7.125% 10/10/2022	10,000,000	139,389	0.49	Concord New Energy Group 7.9% 23/01/2021	200,000	188,977	0.67
		357,909	1.26	Easy Tactic Ltd 5.75% 13/01/2022	400,000	364,416	1.29
Renta fija en USD				Envision Energy Overseas 7.5% 26/04/2021	400,000	377,384	1.33
Agile Group Holdings Ltd 9% 21/05/2020	300,000	311,264	1.10	Excel Capital Global Ltd FRN 31/12/2099	200,000	199,168	0.70
Agile Group Holdings Ltd FRN Perp.	200,000	199,379	0.70	Fortune Star Bvi Ltd 5.25% 23/03/2022	600,000	563,248	1.99
APL Realty Property Ltd 5.95% 02/06/2024	300,000	232,479	0.82	Franshion Brilliant Ltd FRN Perp.	200,000	184,446	0.65
Azure Power Energy Ltd 5.5% 03/11/2022	400,000	367,000	1.29	Future Land Development 5% 16/02/2020	200,000	194,686	0.69
Banglalink Digital Comm 8.625% 06/05/2019	250,000	253,750	0.89	FWD Ltd FRN 31/12/2099	250,000	244,861	0.86
Bank of East Asia Ltd FRN 31/12/2099	200,000	191,993	0.68	Geo Coal International 8% 04/10/2022	200,000	184,686	0.65
Baoxin Auto Finance I Ltd FRN 31/12/2099	200,000	178,132	0.63	Global Prime Capital 5.5% 18/10/2023	400,000	362,978	1.28
Baoxin Auto Finance I Ltd FRN 31/12/2099	200,000	197,206	0.70	Golden Legacy Pte Ltd 8.25% 07/06/2021	500,000	494,780	1.74
Charming Light Invst Ltd 4.375% 21/12/2027	200,000	187,220	0.66	Golden Wheel Tiandi 7% 18/01/2021	200,000	190,332	0.67
China Aoyuan Property Group Ltd 5.375% 13/09/2022	200,000	174,490	0.62	Greenko Investment Co 4.875% 16/08/2023	200,000	180,491	0.64

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)				Renta fija en USD (continuación)			
Greenland Holding Group FRN 26/09/2021	200,000	200,612	0.71	Postal Savings Bank of China FRN 31/12/2099	400,000	371,908	1.31
Hesteel Hong Kong Co Ltd 4.25% 07/04/2020	500,000	478,368	1.69	Powerlong Real Estate 4.875% 15/09/2021	200,000	175,186	0.62
Ht Global It Solutions 7% 14/07/2021	400,000	399,980	1.41	Powerlong Real Estate 5.95% 19/07/2020	200,000	191,248	0.67
Huaneng Capital Ltd FRN 31/12/2099	200,000	183,103	0.65	Ronshine China 6.95% 08/12/2019	200,000	194,900	0.69
Huarong Finance Co Ltd FRN 31/12/2099	200,000	189,498	0.67	Ronshine China 8.25% 01/02/2021	200,000	184,641	0.65
ICBC Asia Ltd FRN Perp.	400,000	377,384	1.33	Royal Capital BV FRN Perp.	400,000	381,346	1.34
Indika Energy Cap Ii Pte 6.875% 10/04/2022	200,000	196,443	0.69	Saka Energi Indonesia Pt 4.45% 05/05/2024	200,000	187,612	0.66
Indika Energy III Capital Pte 5.875% 09/11/2024	200,000	178,990	0.63	Sino Ocean Land Treasure III Ltd FRN 31/12/2099	400,000	317,788	1.12
Jingrui Holdings Ltd 7.75% 12/04/2020	200,000	192,000	0.68	SMC Global Power Hldgs FRN Perp.	300,000	308,991	1.09
Kaisa Group Holdings Ltd 7.25% 30/06/2020	200,000	179,218	0.63	Times Property Hldg Ltd 5.75% 26/04/2022	200,000	178,184	0.63
Kaisa Group Holdings Ltd 7.875% 30/06/2021	200,000	169,229	0.60	Times Property Hldg Ltd 6.25% 23/01/2020	200,000	198,253	0.70
Kaisa Group Holdings Ltd 8.5% 30/06/2022	400,000	322,626	1.14	Trad & Dev Bank Mongolia 9.375% 19/05/2020	500,000	528,558	1.86
Logan Property Holdings 5.25% 23/02/2023	400,000	354,372	1.25	Vedanta Resources Plc 7.125% 31/05/2023	200,000	189,000	0.67
Longfor Properties 4.5% 16/01/2028	200,000	182,845	0.64	Vedanta Resources Plc 8.25% 07/06/2021	200,000	209,500	0.74
Marquee Land Pte Ltd 9.75% 05/08/2019	58,000	58,870	0.21	VII International Inc 5.75% 28/11/2024	200,000	189,185	0.67
Medco Energi International 6.75% 30/01/2025	200,000	176,380	0.62	VLL International Inc 7.375% 18/06/2022	200,000	209,995	0.74
Modernland Overseas PTE 6.95% 13/04/2024	200,000	172,584	0.61	Wanda Properties Oversea 4.875% 21/11/2018	200,000	199,040	0.70
Nanyang Commercial Bank FRN 31/12/2099	600,000	558,777	1.97	Well Hope Development FRN 31/12/2099	231,000	214,766	0.76
National Savings Bank 5.15% 10/09/2019	700,000	691,529	2.43	Woori Bank FRN 31/12/2099	400,000	378,562	1.33
New Metro Global Ltd 5% 08/08/2022	200,000	175,177	0.62	Wtt Investment Ltd 5.5% 21/11/2022	200,000	190,969	0.67
New Metro Global Ltd 6.5% 23/04/2021	200,000	195,212	0.69	Yestar Intl Hld Co Ltd 6.9% 15/09/2021	500,000	447,376	1.58
New Metro Global Ltd 7.5% 20/03/2022	200,000	193,914	0.68	Yingde Gases Invstmt Ltd 7.25% 28/02/2020	400,000	401,489	1.42
Nuoxi Capital Ltd 5.35% 24/01/2023	200,000	178,839	0.63	Yunnan Energy Investment Ltd 4.25% 14/11/2022	200,000	172,796	0.61
Parkway Pantai Ltd FRN 31/12/2099	200,000	187,449	0.66	Yuzhou Properties Co Ltd FRN 31/12/2099	600,000	518,970	1.83
Petron Corp FRN 31/12/2099	200,000	185,162	0.65			22,424,547	79.05

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD			
Iraq (Republic of) 6.75% 09/03/2023	400,000	385,094	1.36
Mongolia (Government of) 10.875% 06/04/2021	200,000	223,430	0.79
Mongolia (Government of) 8.75% 09/03/2024	200,000	215,050	0.76
Pakistan (Islamic Republic of) 8.25% 15/04/2024	300,000	288,118	1.02
Pakistan (Islamic Republic of) Sukuk 6.75% 03/12/2019	300,000	294,714	1.04
Sri Lanka (Republic of) 5.875% 25/07/2022	400,000	393,729	1.39
Sri Lanka (Republic of) 6.2% 11/05/2027	200,000	183,007	0.65
Sri Lanka (Republic of) 6.825% 18/07/2026	200,000	192,031	0.68
Sri Lanka (Republic of) 6.85% 03/11/2025	300,000	291,012	1.03
		2,466,185	8.72
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		26,482,612	93.38
II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)			
Renta fija en USD			
China Fortune Land Development Cayman Investment 6.5% 21/12/2020	200,000	181,263	0.64
		181,263	0.64
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS		181,263	0.64
Total Cartera de inversión		26,663,875	94.02
Tesoría y equivalentes de tesorería		1,277,108	4.50
Otros Activos Netos		417,326	1.48
TOTAL PATRIMONIO NETO		28,358,309	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

(*) Esta clasificación reagrupa los valores que no han sido admitidos a cotización oficial ni se negocian en otro mercado regulado.

Distribución a 30 de junio de 2018

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Servicios financieros	34.62
Bancos	12.16
Inmobiliarias	11.49
Deuda soberana y de entidades supranacionales	7.68
Metales y minería	5.07
Industriales	4.66
Suministro de energía y agua	3.12
Tecnología	1.80
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	1.74
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.58
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	1.41
Automóviles	1.33
Ingeniería y construcción	1.29
Petróleo y gas	1.26
Bienes de consumo, no cíclicos	1.09
Comunicaciones	0.89
Seguros	0.86
Materiales y productos de construcción	0.67
Atención sanitaria	0.66
Aparatos y componentes eléctricos	0.64
	94.02

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Bangladesh	0.25	0.89	253,750
Islas Caimán	0.34	1.19	336,909
China	9.08	32.03	9,081,967
Hong Kong	3.32	11.71	3,320,350
India	1.30	4.60	1,303,900
Indonesia	0.75	2.64	749,789
Iraq	0.39	1.36	385,094
Corea, República de	0.38	1.33	378,562
Mauricio	0.40	1.41	399,980
Mongolia	0.97	3.41	967,038
Pakistan	0.58	2.06	582,832
Filipinas	0.89	3.15	893,333
Singapur	2.39	8.44	2,393,950
Sri Lanka	1.75	6.18	1,751,308
Países Bajos	0.38	1.34	381,346
Islas Vírgenes Británicas	3.48	12.28	3,483,767
Otros	1.69	5.98	1,694,434
	28.34	100.00	28,358,309

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Renta fija en USD (continuación)			
Renta fija en CNY				Bao Trans Enterprise 3.75% 12/12/2018 600,000 600,366 0.49			
Boc Aviation Ltd 4.5% 17/10/2020	2,500,000	377,621	0.31	Baoxin Auto Finance I Ltd FRN 31/12/2099	200,000	197,206	0.16
International Offshore Pte Ltd 7.5% 18/01/2021	1,000,000	148,311	0.12	Baoxin Auto Finance I Ltd FRN 31/12/2099	200,000	178,132	0.14
Ocean Wealth Ltd 6.5% 27/02/2020	2,000,000	311,291	0.25	Bestgain Real Estate Lyr 3.95% 23/12/2019	1,100,000	1,103,047	0.90
QNB Finance Ltd 5.2% 07/06/2021	5,000,000	755,668	0.61	Bluestar Finance Holdings 3.5% 30/09/2021	600,000	585,882	0.48
		1,592,891	1.29	Bluestar Finance Holdings FRN Perp.	1,600,000	1,601,488	1.30
Renta fija en IDR				Boc Aviation Ltd 3.5% 31/01/2023 800,000 781,228 0.63			
PT Wijaya Karya 7.7% 31/01/2021	16,000,000,000	1,124,354	0.91	Bright Galaxy Intl Ltd 3.375% 03/11/2021	1,200,000	1,147,284	0.93
		1,124,354	0.91	CCCI Treasure Ltd FRN Perp.	1,500,000	1,475,505	1.20
Renta fija en INR				Central Plaza Dev Ltd 3.875% 25/01/2020 1,400,000 1,386,028 1.13			
Indian Renew Energy Dev 7.125% 10/10/2022	70,000,000	975,721	0.79	Chang Development International 3.625% 20/01/2020	2,000,000	1,910,620	1.55
		975,721	0.79	Charming Light Invst Ltd 3.75% 03/09/2019	1,500,000	1,501,238	1.22
Renta fija en USD				China Aoyuan Property Group Ltd 7.5% 10/05/2021 800,000 775,839 0.63			
Abu Dhabi National Energy 3.625% 22/06/2021	1,000,000	999,945	0.81	China Cinda Finance 2017 3.875% 08/02/2023	496,000	490,457	0.40
Agile Group Holdings Ltd 9% 21/05/2020	500,000	518,774	0.42	China Cinda Finance 2017 4.375% 08/02/2025	500,000	491,770	0.40
Agile Group Holdings Ltd FRN Perp.	500,000	498,448	0.40	China Citic Bank Corp Ltd FRN 07/05/2024	200,000	203,073	0.16
ANZ Banking Group 4.4% 19/05/2026	200,000	196,382	0.16	China Construction Bank FRN 31/12/2099	1,000,000	992,425	0.81
ANZ Banking Group 4.5% 19/03/2024	200,000	200,049	0.16	China Evergrande Group 6.25% 28/06/2021	200,000	188,363	0.15
APL Realty Property Ltd 5.95% 02/06/2024	1,800,000	1,394,876	1.13	China Evergrande Group 7% 23/03/2020	200,000	197,598	0.16
Asahi Mutual Life Insura FRN 31/12/2099	200,000	206,047	0.17	China Evergrande Group 8.25% 23/03/2022	1,400,000	1,337,694	1.09
Azure Power Energy Ltd 5.5% 03/11/2022	700,000	642,250	0.52	China International Capital Corporation FRN 25/04/2021	1,400,000	1,405,754	1.14
Banglalink Digital Comm 8.625% 06/05/2019	400,000	406,000	0.33	China Minmetals Corp FRN 31/12/2099	1,400,000	1,287,398	1.05
Bank of China Ltd FRN 07/06/2023	1,200,000	1,199,202	0.97	China Overseas Grand Oceans Group 4.875% 01/06/2021	1,200,000	1,197,132	0.97
Bank of East Asia Ltd FRN 20/11/2024	560,000	559,849	0.45	CHN Aoyuan Property Group 6.35% 11/01/2020	700,000	689,502	0.56
Bank of East Asia Ltd FRN 31/12/2099	200,000	191,993	0.16	Chouzhou International Investment Ltd 4% 05/12/2020	800,000	761,376	0.62
Bank of India London 6.25% 16/02/2021	200,000	209,173	0.17				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)				Renta fija en USD (continuación)			
CIFI Holdings Group 6.875% 23/04/2021	500,000	496,305	0.40	Golden Wheel Tiandi 7% 18/01/2021	200,000	190,332	0.15
CIFI Holdings Group 7.75% 05/06/2020	300,000	304,756	0.25	Greenland Holding Group FRN 26/09/2021	1,000,000	1,003,060	0.81
CIFI Holdings Group FRN 31/12/2099	200,000	184,482	0.15	GS Caltexd Corp 3.875% 27/06/2023	1,000,000	994,874	0.81
Citic Ltd FRN Perp.	400,000	406,932	0.33	Guangxi Communication Investment Group 3% 04/11/2019	1,100,000	1,073,056	0.87
CNAC Finbridge Co Ltd 3% 19/07/2020	200,000	196,201	0.16	Hengjian International Investment Ltd 2.75% 11/07/2020	400,000	389,058	0.32
CNAC Finbridge Co Ltd 4.875% 14/03/2025	500,000	498,110	0.40	Hesteel Hong Kong Co Ltd 4.25% 07/04/2020	2,000,000	1,913,470	1.55
CNOOC Curtis Funding No. 4.5% 03/10/2023	400,000	412,689	0.34	Horse Gallop Finance FRN 28/06/2021	1,000,000	1,003,370	0.82
CNRC Capitale Ltd FRN 31/12/2099	1,600,000	1,519,808	1.23	Ht Global It Solutions 7% 14/07/2021	200,000	199,990	0.16
Country Garden Holding Corp 7.5% 09/03/2020	500,000	512,830	0.42	Ht Global It Solutions 7% 14/07/2021	817,000	816,959	0.66
Dah Sing Bank Ltd FRN 29/01/2024	580,000	583,909	0.47	Huaneng Capital Ltd FRN 31/12/2099	800,000	732,412	0.60
Dah Sing Bank Ltd FRN 30/11/2026	300,000	297,522	0.24	Huarong Finance Co Ltd 4.75% 27/04/2027	300,000	289,064	0.23
Dianjian Haiyu Ltd FRN 31/12/2099	300,000	279,267	0.23	Huarong Finance Co Ltd FRN 31/12/2099	700,000	686,220	0.56
Dongxing Voyage Co Ltd 2.25% 27/09/2019	400,000	391,610	0.32	Huarong Finance Co Ltd FRN 31/12/2099	500,000	473,745	0.38
Double Rosy Ltd 3.625% 18/11/2019	1,400,000	1,392,966	1.13	Huarong Finance II 4.625% 03/06/2026	200,000	193,091	0.16
Eastern Creation Investment II 2.75% 26/09/2020	700,000	685,058	0.56	Huarong Finance II FRN Perp.	1,100,000	1,029,930	0.84
Easy Tactic Ltd 5.75% 13/01/2022	300,000	273,312	0.22	Hyundai Capital America 3% 30/10/2020	1,500,000	1,480,664	1.20
Envision Energy Overseas 7.5% 26/04/2021	1,000,000	943,460	0.77	ICBC Asia Ltd FRN Perp.	400,000	377,384	0.31
Excel Capital Global Ltd FRN 31/12/2099	200,000	199,168	0.16	ICBCIL Finance Co Ltd 3.125% 15/11/2022	1,600,000	1,539,848	1.25
Far East Horizon Ltd FRN 31/12/2099	600,000	557,847	0.45	Icici Bank Ltd 3.25% 09/09/2022	1,200,000	1,149,288	0.93
Fortune Star Bvi Ltd 5.25% 23/03/2022	1,200,000	1,126,496	0.92	Indika Energy III Capital Pte 5.875% 09/11/2024	200,000	178,990	0.15
Fortune Star BVI Ltd 5.95% 29/01/2023	600,000	560,956	0.46	Industrial & Commercial Bank of Macau FRN 10/09/2024	400,000	399,462	0.32
Fuxiang Invetment Management 5.1% 04/06/2019	1,000,000	1,006,225	0.82	Industrial Bank of Korea 2% 23/04/2020	1,000,000	976,591	0.79
Geo Coal International 8% 04/10/2022	200,000	184,686	0.15	Industrial Bank of Korea FRN 31/12/2099	1,100,000	1,014,106	0.82
Global Prime Capital 5.5% 18/10/2023	1,700,000	1,542,658	1.25	Jiaxing Inv And Dev 4.4% 03/01/2021	300,000	291,667	0.24
Golden Legacy Pte Ltd 8.25% 07/06/2021	700,000	692,692	0.56	King Power Capital Ltd 3.875% 03/11/2019	1,500,000	1,502,542	1.22

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)				Renta fija en USD (continuación)			
Korea Western Power Co 3.75% 07/06/2023	500,000	498,575	0.41	Pertamina Persero Pt 5.25% 23/05/2021	1,000,000	1,033,749	0.84
Krung Thai Bank/Cayman FRN 26/12/2024	700,000	710,632	0.58	Perusahaan Gas Negara 5.125% 16/05/2024	200,000	203,122	0.17
KT Corp 2.625% 07/08/2022	1,000,000	955,356	0.78	Perusahaan Listrik Negara 5.5% 22/11/2021	200,000	209,252	0.17
KYOBO LIFE INSURANCE CO FRN 24/07/2047	1,000,000	932,945	0.76	Petron Corp FRN 31/12/2099	500,000	462,905	0.38
Logan Property Holdings 6.875% 24/04/2021	500,000	487,822	0.40	Petronas Global Sukuk Ltd 2.707% 18/03/2020	1,000,000	990,258	0.80
Longfor Properties 4.5% 16/01/2028	1,000,000	914,225	0.74	Philippine National Bank 4.25% 27/04/2023	1,000,000	985,470	0.80
Malayan Banking Bhd FRN 29/10/2026	500,000	492,570	0.40	Postal Savings Bank of China FRN 31/12/2099	1,000,000	929,770	0.76
Marquee Land Pte Ltd 9.75% 05/08/2019	57,000	57,855	0.05	Powerlong Real Estate 5.95% 19/07/2020	600,000	573,744	0.47
MCC Holding HK Corp Ltd 2.95% 31/05/2020	1,000,000	981,445	0.80	Powerlong Real Estate Holding 7.625% 26/11/2018	500,000	501,230	0.41
Medco Energi International 8.5% 17/08/2022	400,000	400,247	0.33	Proven Glory Capital Ltd 3.25% 21/02/2022	500,000	480,555	0.39
Minejesa Capital BV 4.625% 10/08/2030	700,000	639,557	0.52	PTTEP Canada International Finance Ltd 5.692% 05/04/2021	1,000,000	1,053,112	0.86
Minmetals Bounteous Fin 3.125% 27/07/2021	400,000	389,654	0.32	QNB Finance Ltd 2.125% 07/09/2021	1,000,000	949,480	0.77
Mirvac Group Finance Ltd 3.625% 18/03/2027	400,000	372,392	0.30	Royal Capital BV FRN Perp.	300,000	286,010	0.23
Nanjing Yangzi State-Owned Assets Investment Group Co Ltd 3.625% 05/12/2022	1,200,000	1,120,680	0.91	Shougang Corp 3.375% 09/12/2019	1,400,000	1,388,261	1.13
Nanyang Commercial Bank FRN 31/12/2099	2,100,000	1,955,720	1.59	Sino Ocean Land Treasure Finance II Ltd 4.45% 04/02/2020	600,000	601,122	0.49
National Savings Bank 5.15% 10/09/2019	700,000	691,530	0.56	Sino Ocean Land Treasure III Ltd FRN 31/12/2099	400,000	317,788	0.26
New Metro Global Ltd 6.5% 23/04/2021	1,000,000	976,058	0.79	SK Telecom Co Ltd 3.75% 16/04/2023	1,000,000	991,620	0.81
New Metro Global Ltd 7.5% 20/03/2022	600,000	581,742	0.47	SMC Global Power Hldgs FRN Perp.	200,000	205,994	0.17
New World Development 4.375% 30/11/2022	200,000	201,414	0.16	SMC Global Power Holdings FRN Perp.	425,000	435,351	0.35
NongHyup Bank 1.875% 12/09/2021	1,500,000	1,417,263	1.15	SSG Resources Ltd 4.25% 04/10/2022	1,000,000	1,004,510	0.82
ONGC Videsh Ltd 3.25% 15/07/2019	1,000,000	997,410	0.81	Studio City Finance Ltd 8.5% 01/12/2020	250,000	251,875	0.20
Ooredoo International Finance Company 3.25% 21/02/2023	200,000	193,138	0.16	Sunshine Life Insurance 2.5% 20/04/2019	400,000	395,022	0.32
Ooredoo International Finance Company 4.75% 16/02/2021	1,000,000	1,028,328	0.84	TBG Global Pte Ltd 5.25% 10/02/2022	1,000,000	982,173	0.80
Overseas Chinese Town AS FRN 31/12/2099	1,000,000	961,310	0.78	Times Property Hldg Ltd 5.75% 26/04/2022	200,000	178,184	0.14
Parkway Pantai Ltd FRN 31/12/2099	1,400,000	1,312,143	1.07	Times Property Hldg Ltd 6.25% 23/01/2020	800,000	793,011	0.64

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)				Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD			
Vedanta Resources Plc 8.25% 07/06/2021	400,000	419,000	0.34	Korea National Oil Corp 2.125% 14/04/2021	1,000,000	962,802	0.78
VII International Inc 5.75% 28/11/2024	1,000,000	945,925	0.77	Korea Resources Corp 4% 18/04/2023	1,200,000	1,200,756	0.98
VLL International Inc 7.375% 18/06/2022	200,000	209,995	0.17	Sri Lanka (Republic of) 6.25% 04/10/2020	200,000	202,990	0.16
Wanda Properties Oversea 4.875% 21/11/2018	1,000,000	995,200	0.81			2,366,548	1.92
Well Hope Development FRN 31/12/2099	769,000	714,959	0.58	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		120,699,478	98.06
Westwood Group Holdings Ltd 4.875% 19/04/2021	1,200,000	1,199,226	0.97	Total Cartera de inversión		120,699,478	98.06
Wing Lung Bank Ltd FRN 22/11/2027	800,000	764,212	0.62	Tesoría y equivalentes de tesorería		2,570,398	2.09
Woori Bank 4.75% 30/04/2024	400,000	399,892	0.32	Otros Pasivos Netos		(185,915)	(0.15)
Woori Bank FRN 31/12/2099	1,600,000	1,514,246	1.23	TOTAL PATRIMONIO NETO		123,083,961	100.00
Wtt Investment Ltd 5.5% 21/11/2022	600,000	572,907	0.47				
Wuhan Assets Management 3.8% 18/12/2020	1,000,000	970,208	0.79				
Yangzhou Urban Construct 4.375% 19/12/2020	1,000,000	963,655	0.78				
Yestar Intl Hld Co Ltd 6.9% 15/09/2021	1,300,000	1,163,179	0.95				
Yuexiu REIT MTN Co 4.75% 27/04/2021	400,000	401,774	0.33				
Yunnan Energy Investment Ltd 4.25% 14/11/2022	200,000	172,796	0.14				
Yuzhou Properties Co Ltd FRN 31/12/2099	1,600,000	1,383,920	1.12				
Zhongyuan Sincere Investment Holdings 3.75% 19/01/2021	800,000	759,052	0.62				
		113,882,236	92.53				
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en CNY							
Export Import Bank Korea 4.68% 16/03/2021	5,000,000	757,728	0.62				
		757,728	0.62				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Distribución a 30 de junio de 2018

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Servicios financieros	36.94
Bancos	16.08
Inmobiliarias	6.92
Metales y minería	5.93
Industriales	4.81
Petróleo y gas	4.27
Suministro de energía y agua	3.84
Comunicaciones	3.31
Productos químicos	3.17
Ingeniería y construcción	3.13
Seguros	1.25
Bienes de consumo, cíclicos	1.22
Atención sanitaria	1.07
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.95
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.82
Tecnología	0.82
Aparatos y componentes eléctricos	0.81
Deuda soberana y de entidades supranacionales	0.78
Fondos de inversión abiertos	0.56
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.56
Servicios públicos	0.35
Automóviles	0.30
Bienes de consumo, no cíclicos	0.17
	98.06

Distribución a 30 de junio de 2018

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Australia	1.18	0.96	1,181,512
Bangladesh	0.41	0.33	406,000
Islas Bermudas	1.22	0.99	1,221,466
Canadá	1.05	0.86	1,053,112
Islas Caimán	2.73	2.22	2,727,071
China	28.51	23.15	28,508,472
Hong Kong	20.94	17.01	20,937,923
India	3.03	2.47	3,034,381
Indonesia	2.57	2.09	2,570,477
Japón	0.21	0.17	206,047
Corea, República de	12.62	10.25	12,616,754
Macao	0.40	0.32	399,462
Malasia	2.49	2.02	2,487,338
Mauricio	1.02	0.83	1,016,949
Filipinas	3.25	2.64	3,245,640
Singapur	8.05	6.54	8,053,480
Sri Lanka	0.89	0.73	894,520
Países Bajos	0.93	0.75	925,567
Emiratos Árabes Unidos	2.15	1.75	2,149,233
Reino Unido	1.41	1.14	1,408,375
Estados Unidos	1.48	1.20	1,480,664
Islas Vírgenes Británicas	24.18	19.64	24,175,035
Otros	2.38	1.94	2,384,483
	123.10	100.00	123,083,961

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en CNH)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Renta fija en USD (continuación)			
Renta fija en CNH				China Overseas Grand Oceans Group 4.875% 01/06/2021			
Bank of China Ltd 4.65% 05/03/2021	3,000,000	3,016,500	1.89	200,000	1,322,392	0.83	
Boc Aviation Ltd Sr Unsecured 4.5% 17/10/2020	2,500,000	2,492,222	1.56	Chinalco Capital Holding 4.25% 21/04/2022			
Far East Horizon Ltd 4.9% 27/02/2021	3,000,000	2,991,270	1.87	200,000	1,258,308	0.79	
International Offshore Pte Ltd 7.5% 18/01/2021	1,000,000	982,500	0.61	CHN Aoyuan Property Group 6.35% 11/01/2020			
QNB Finance Ltd 5.1% 08/03/2021	3,000,000	3,000,750	1.88	200,000	1,305,681	0.82	
QNB Finance Ltd 5.25% 21/06/2021	1,000,000	1,000,000	0.63	CNAC Finbridge Co Ltd 4.875% 14/03/2025			
		13,483,242	8.44	500,000	3,301,373	2.07	
Renta fija en CNY				Country Garden Holding Corp 7.5% 09/03/2020			
China National Petroleum Co 4.73% 12/04/2022	3,500,000	3,488,247	2.18	200,000	1,359,575	0.85	
Shanghai Shimao Co Ltd 3.29% 21/03/2019	3,000,000	2,945,311	1.84	Easy Tactic Ltd 5.75% 13/01/2022			
Sichuan Kelun Pharmaceutical Co Ltd 5.38% 19/07/2020	3,000,000	3,000,532	1.88	200,000	1,207,638	0.76	
		9,434,090	5.90	Envision Energy Overseas 7.5% 26/04/2021			
Renta fija en USD				Franshion Brilliant Ltd 3.6% 03/03/2022			
Agile Group Holdings Ltd 9% 21/05/2020	200,000	1,375,331	0.86	400,000	2,560,836	1.60	
Beijing State Owned Asset Management Co Ltd 4.125% 26/05/2025	300,000	1,937,558	1.21	Guangxi Communication Investment Group 3% 04/11/2019			
Bluestar Finance Holdings 3.5% 30/09/2021	400,000	2,588,739	1.62	200,000	1,293,090	0.81	
Bright Galaxy Intl Ltd 3.375% 03/11/2021	400,000	2,534,656	1.59	Hesteel Hong Kong Co Ltd 4.25% 07/04/2020			
CCTI 2017 Ltd 3.625% 08/08/2022	400,000	2,538,500	1.59	400,000	2,536,419	1.59	
Central Plaza Dev Ltd 3.875% 25/01/2020	400,000	2,624,662	1.64	Ht Global It Solutions 7% 14/07/2021			
Chang Development International 3.625% 20/01/2020	400,000	2,532,641	1.58	200,000	1,325,494	0.83	
China Cinda Finance 2017 3.875% 08/02/2023	200,000	1,310,747	0.82	Huarong Finance II 3.625% 22/11/2021			
China Evergrande Group 7% 23/03/2020	200,000	1,309,643	0.82	200,000	1,302,206	0.81	
China Oil and Gas Group 4.625% 20/04/2022	400,000	2,422,119	1.52	Huarong Finance II 5% 19/11/2025			
				300,000	1,980,011	1.24	
				Longfor Properties 3.9% 16/04/2023			
				300,000	1,902,404	1.19	
				New Metro Global Ltd 6.5% 23/04/2021			
				200,000	1,293,823	0.81	
				Sino Ocean Land Treasure Finance II Ltd 4.45% 04/02/2020			
				400,000	2,656,078	1.66	
				Sunny Optical Tech 3.75% 23/01/2023			
				200,000	1,291,314	0.81	
				Times Property Hldg Ltd 6.25% 23/01/2020			
				200,000	1,313,980	0.82	
				Wuhan Assets Management 3.8% 18/12/2020			
				200,000	1,286,069	0.80	
				Yangzhou Urban Construct 4.375% 19/12/2020			
				200,000	1,277,383	0.80	
				Yestar Intl Hld Co Ltd 6.9% 15/09/2021			
				200,000	1,186,049	0.74	

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en CNH)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Yingde Gases Invstmt Ltd 7.25% 28/02/2020	200,000	1,330,494	0.83
Yunnan Energy Investment Ltd 4.25% 14/11/2022	200,000	1,145,257	0.72
Zhongyuan Sincere Investment Holdings 3.75% 19/01/2021	200,000	1,257,711	0.79
		59,118,794	37.00
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en CNY			
China Development Bank 2.72% 03/03/2019	20,000,000	19,866,894	12.42
China Development Bank 4.02% 17/04/2022	20,000,000	19,860,411	12.42
Export Import Bank China 2.82% 22/02/2019	10,000,000	9,939,329	6.22
Export Import Bank China 3.8% 27/02/2020	20,000,000	19,914,312	12.45
The Philippines (Republic of) 5% 23/03/2021	6,000,000	6,082,094	3.80
		75,663,040	47.31
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		157,699,166	98.65
Total Cartera de inversión		157,699,166	98.65
Tesoría y equivalentes de tesorería		10,663,769	6.67
Descubiertos bancarios		(8,414,967)	(5.26)
Otros Pasivos Netos		(87,689)	(0.06)
TOTAL PATRIMONIO NETO		159,860,279	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Distribución a 30 de junio de 2018

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	47.31
Servicios financieros	14.90
Bancos	13.13
Inmobiliarias	5.30
Petróleo y gas	4.42
Ingeniería y construcción	3.98
Metales y minería	2.38
Industriales	2.37
Productos químicos	1.62
Tecnología	0.86
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.83
Bienes de consumo, no cíclicos	0.81
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.74
	98.65

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Islas Caimán	0.15	0.63	1,000,000
China	16.02	66.42	106,171,165
Hong Kong	3.42	14.16	22,638,983
Mauricio	0.20	0.83	1,325,494
Filipinas	0.92	3.80	6,082,094
Islas Vírgenes Británicas	3.09	12.81	20,481,430
Otros	0.33	1.35	2,161,113
	24.13	100.00	159,860,279

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Renta fija en EUR (continuación)			
Renta fija en EUR							
Abbey National Treasury Services Plc 0.875% 13/01/2020	20,000,000	20,267,800	0.54	Autoroutes du Sud de la France 4% 24/09/2018	10,000,000	10,095,950	0.27
Abbvie Inc 0.375% 18/11/2019	20,013,000	20,123,772	0.53	Aviva Plc 0.1% 13/12/2018	5,000,000	5,007,025	0.13
Abertis Infraestructuras SA 4.75% 25/10/2019	2,700,000	2,868,250	0.08	AXA SA FRN 16/04/2040	12,000,000	12,905,280	0.34
Achmea Bank NV 0.875% 17/09/2018	3,539,000	3,547,246	0.09	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.625% 17/01/2022	10,000,000	10,036,450	0.27
Achmea BV 2.5% 19/11/2020	4,000,000	4,229,260	0.11	Bank of America Corp 1.875% 10/01/2019	27,337,000	27,634,700	0.73
Allergan Inc 0.5% 01/06/2021	13,200,000	13,216,566	0.35	Bank of America Corp FRN 07/02/2022	4,000,000	4,037,240	0.11
Allianz Finance II BV FRN 08/07/2041	9,400,000	10,634,079	0.28	Bank of Ireland 1.25% 09/04/2020	20,119,000	20,553,067	0.55
Allied Irish Banks Plc 1.375% 16/03/2020	4,500,000	4,603,522	0.12	Bank of Ireland 3.25% 15/01/2019	848,000	863,476	0.02
Allied Irish Banks Plc 2.75% 16/04/2019	5,000,000	5,111,525	0.14	Bank of Ireland FRN 11/06/2024	17,000,000	17,464,117	0.46
Allied Irish Banks Plc FRN 26/11/2025	13,000,000	13,650,689	0.36	Bankia SA FRN 22/05/2024	23,700,000	24,228,889	0.64
Amadeus Cap Markt 0.125% 06/10/2020	5,800,000	5,816,095	0.15	Banque Fédérative du Crédit Mutuel 0.25% 14/06/2019	38,000,000	38,168,909	1.01
America Movil SAB de CV 3% 12/07/2021	2,000,000	2,165,730	0.06	Barclays Bank Plc FRN 11/11/2025	15,000,000	15,297,675	0.41
America Movil SAB de CV 4.125% 25/10/2019	15,375,000	16,222,009	0.43	Bayer AG FRN 01/07/2075	30,000,000	30,891,900	0.82
American Express Credit 0.625% 22/11/2021	15,000,000	15,194,700	0.40	Bayer Capital Corp BV FRN 26/06/2022	7,100,000	7,131,630	0.19
Amgen Inc 2.125% 13/09/2019	21,369,000	21,940,728	0.58	BBVA Capital Unipers FRN 11/04/2024	13,500,000	13,782,150	0.37
Anglo American Capital 3.5% 28/03/2022	20,000,000	21,907,900	0.58	BBVA Senior Finance SA 2.375% 22/01/2019	8,000,000	8,109,520	0.22
Anheuser Busch Inbev NV 0.625% 17/03/2020	13,000,000	13,164,125	0.35	Becton Dickinson & Co 0.368% 06/06/2019	10,794,000	10,829,242	0.29
Anheuser Busch Inbev NV 2% 16/12/2019	8,000,000	8,238,360	0.22	Becton Dickinson & Co 1% 15/12/2022	5,000,000	5,007,995	0.13
Anheuser Busch Inbev SA 2.25% 24/09/2020	7,600,000	7,993,604	0.21	Belfius Bank SA 0.75% 12/09/2022	10,000,000	9,978,450	0.27
ANZ New Zealand International Ltd 0.625% 01/06/2021	10,000,000	10,120,600	0.27	BG Energy Capital Plc 1.25% 21/11/2022	10,000,000	10,384,350	0.28
ArcelorMittal 2.875% 06/07/2020	5,000,000	5,259,080	0.14	BG Energy Capital Plc 3.625% 16/07/2019	9,791,000	10,173,681	0.27
Assicurazioni Generali 2.875% 14/01/2020	22,500,000	23,409,450	0.62	BNP Paribas SA 2% 28/01/2019	9,000,000	9,117,900	0.24
AT&T Inc 2.65% 17/12/2021	19,692,000	21,168,900	0.56	Bouygues SA 3.641% 29/10/2019	3,800,000	3,982,362	0.11
				BP Capital Markets Plc 2.994% 18/02/2019	22,062,000	22,511,844	0.60
				BPCE SA 0.625% 20/04/2020	22,000,000	22,287,320	0.59
				BPCE SA 0.75% 22/01/2020	9,900,000	10,037,858	0.27
				BPCE SA 1.375% 22/05/2019	20,000,000	20,287,200	0.54

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)				Renta fija en EUR (continuación)			
BPE Financiaciones SA 2% 03/02/2020	15,000,000	15,465,000	0.41	Crédit Suisse AG 1.25% 14/04/2022	16,000,000	16,288,640	0.43
Brisa Concessao Rodov SA 3.875% 01/04/2021	5,000,000	5,497,350	0.15	Crédit Suisse London 0.625% 20/11/2018	16,675,000	16,731,945	0.44
British American Tobacco Plc 3.625% 09/11/2021	15,000,000	16,620,525	0.44	Crédit Suisse London 1.375% 29/11/2019	5,000,000	5,104,950	0.14
British American Tobacco Plc 4% 07/07/2020	13,300,000	14,367,258	0.38	Crédit Suisse London 4.75% 05/08/2019	2,070,000	2,180,434	0.06
British Telecommunication 0.5% 23/06/2022	17,984,000	17,995,959	0.48	CRH Finance BV 5% 25/01/2019	2,000,000	2,058,620	0.05
British Telecommunication 1.125% 10/06/2019	6,850,000	6,930,145	0.18	CRH Finance Germany GmbH 1.75% 16/07/2021	10,740,000	11,197,524	0.30
Caja Ahorros Barcelona 2.375% 09/05/2019	3,300,000	3,363,459	0.09	Criteria Caixa SA 1.625% 21/04/2022	3,000,000	3,047,565	0.08
Cap Gemini SA 1.75% 01/07/2020	5,100,000	5,267,510	0.14	Danone SA 0.167% 03/11/2020	4,500,000	4,527,068	0.12
Carlsberg Breweries AS 2.625% 03/07/2019	18,040,000	18,528,433	0.49	Danone SA 1.375% 10/06/2019	20,000,000	20,299,500	0.54
Carrefour SA 1.75% 15/07/2022	6,000,000	6,281,730	0.17	Danske Bank FRN 04/10/2023	9,570,000	9,661,441	0.26
Carrefour SA 1.75% 22/05/2019	4,500,000	4,574,250	0.12	De Volksbank NV 0.125% 28/09/2020	14,858,000	14,887,345	0.40
CEZ AS 4.5% 29/06/2020	22,000,000	23,945,020	0.64	De Volksbank NV FRN 05/11/2025	10,000,000	10,613,050	0.28
CEZ AS 5% 19/10/2021	5,000,000	5,765,600	0.15	Deutsche Bank AG 0.375% 18/01/2021	10,000,000	9,747,550	0.26
Citigroup Inc 5% 02/08/2019	32,800,000	34,614,824	0.92	Deutsche Bank AG 1% 18/03/2019	31,700,000	31,796,051	0.84
Citigroup Inc FRN 11/11/2019	2,000,000	2,012,050	0.05	Deutsche Bank AG 5% 24/06/2020	5,200,000	5,482,776	0.15
CNP Assurances FRN 14/09/2040	14,000,000	15,423,940	0.41	Deutsche Telekom International 2.125% 18/01/2021	1,500,000	1,579,028	0.04
Coca Cola Co 2% 05/12/2019	15,865,000	16,243,301	0.43	Deutsche Wohnen AG 1.375% 24/07/2020	4,659,000	4,786,098	0.13
Commerzbank AG 0.625% 14/03/2019	19,816,000	19,924,394	0.53	DH Europe Finance SA 1% 08/07/2019	11,881,000	11,983,889	0.32
Commerzbank Ag 4% 16/09/2020	2,000,000	2,170,490	0.06	E.On Se 0.375% 23/08/2021	15,000,000	15,088,575	0.40
Commerzbank AG 6.375% 22/03/2019	10,000,000	10,447,100	0.28	EDP Finance 2.625% 15/04/2019	16,000,000	16,331,600	0.43
Commonwealth Bank Australia 1.625% 04/02/2019	8,803,000	8,902,914	0.24	EDP Finance 2.625% 18/01/2022	7,682,000	8,230,533	0.22
Compagnie de St Gobain 4.5% 30/09/2019	23,200,000	24,523,792	0.65	EDP Finance 4.125% 20/01/2021	12,413,000	13,638,722	0.36
Continental Ag 0% 05/02/2020	5,864,000	5,874,379	0.16	Electricité de France SA FRN Perp.	4,000,000	4,191,328	0.11
Cooperatieve Rabobank UA 6.875% 19/03/2020	21,300,000	23,644,065	0.63	ENBW FRN 05/04/2077	5,000,000	5,226,025	0.14
Crédit Agricole London 2.375% 27/11/2020	10,000,000	10,583,450	0.28	Enel Finance International NV 5.75% 24/10/2018	6,000,000	6,109,980	0.16
Crédit Suisse AG 1.125% 15/09/2020	17,616,000	18,055,872	0.48	Enel SpA FRN 15/01/2075	11,800,000	12,433,141	0.33

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)				Renta fija en EUR (continuación)			
ENI SpA 3.75% 27/06/2019	8,000,000	8,297,040	0.22	General Motors Financiamiento			
ENI SpA 4.25% 03/02/2020	10,000,000	10,663,500	0.28	1.875% 15/10/2019	10,000,000	10,247,850	0.27
Erste Group Bank AG 1.875% 13/05/2019	6,200,000	6,309,461	0.17	Glencore Finance Dubai			
ESB Finance Limited 4.375% 21/11/2019	13,500,000	14,321,678	0.38	2.625% 19/11/2018	10,770,000	10,876,461	0.29
Eutelsat SA 1.125% 23/06/2021	2,900,000	2,954,244	0.08	Glencore Finance Europe			
Eutelsat SA 2.625% 13/01/2020	31,000,000	31,976,500	0.85	1.25% 17/03/2021	29,400,000	29,992,704	0.80
Eutelsat SA 5% 14/01/2019	12,300,000	12,625,520	0.34	Glencore Finance Europe			
Everything Everywhere Finance Plc 3.25% 03/08/2018	11,900,000	11,934,332	0.32	3.375% 30/09/2020	7,000,000	7,493,360	0.20
FCA Bank Ireland 1% 15/11/2021	7,353,000	7,373,846	0.20	Goldman Sachs Group Inc			
FCA Capital Ireland Plc 1.25% 23/09/2020	20,210,000	20,552,256	0.55	0.75% 10/05/2019	15,000,000	15,113,025	0.40
Fca Capital Ireland Plc 1.375% 17/04/2020	29,700,000	30,120,849	0.80	Goldman Sachs Group Inc			
FCE Bank Plc 1.114% 13/05/2020	5,000,000	5,093,975	0.14	2.625% 19/08/2020	23,000,000	24,239,930	0.64
FCE Bank Plc 1.528% 09/11/2020	10,000,000	10,317,400	0.27	Goldman Sachs Group Inc			
FCE Bank Plc 1.66% 11/02/2021	10,000,000	10,346,800	0.27	5.125% 23/10/2019	17,150,000	18,309,769	0.49
FCE Bank Plc 1.875% 24/06/2021	10,000,000	10,407,750	0.28	Groupama SA FRN			
Ferrovie Dello Stato 4% 22/07/2020	13,500,000	14,526,675	0.39	27/10/2039	24,350,000	26,357,536	0.70
Fidelity National Information Services Inc 0.4% 15/01/2021	17,000,000	17,050,150	0.45	HeidelbergCement Finance Lux			
Fonciere Des Regions 1.75% 10/09/2021	2,500,000	2,597,700	0.07	3.25% 21/10/2020	10,000,000	10,720,650	0.28
Foncière Lyonnaise 1.875% 26/11/2021	12,000,000	12,592,140	0.33	Heineken NV 2.5% 19/03/2019	21,000,000	21,393,120	0.57
Gas Natural Fenosa Finance 3.875% 17/01/2023	6,000,000	6,902,010	0.18	HSBC Bank Plc 3.875% 24/10/2018	3,500,000	3,545,622	0.09
GDF Suez FRN 31/12/2099	7,000,000	7,124,285	0.19	HSBC France 1.875% 16/01/2020	20,000,000	20,630,200	0.55
Ge Capital Euro Funding 5.375% 23/01/2020	15,000,000	16,253,550	0.43	HSBC Holdings Plc 1.5% 15/03/2022	10,000,000	10,333,300	0.27
GE Capital European Funding 2.25% 20/07/2020	8,000,000	8,370,960	0.22	HSBC Holdings Plc FRN 10/01/2024	14,000,000	14,233,100	0.38
GE Capital European Funding 2.875% 18/06/2019	11,500,000	11,834,765	0.31	HSBC Holdings Plc FRN Perp.	7,000,000	7,371,000	0.20
General Electric Co 0.375% 17/05/2022	29,935,000	29,888,750	0.79	Iberdrola International BV			
General Motors Financiamiento				2.5% 24/10/2022	5,000,000	5,442,675	0.14
1.168% 18/05/2020	8,500,000	8,671,402	0.23	Imperial Tobacco Finance			
				2.25% 26/02/2021	6,700,000	7,034,665	0.19
				Imperial Tobacco Finance			
				4.5% 05/07/2018	10,000,000	10,002,100	0.27
				Imperial Tobacco Finance 5% 02/12/2019	15,800,000	16,923,775	0.45
				ING Bank NV 0.7% 16/04/2020	3,000,000	3,043,140	0.08
				ING Bank NV 1.25% 13/12/2019	17,419,000	17,773,912	0.47
				ING Bank NV FRN 21/11/2023	3,910,000	3,961,241	0.11
				ING Groep NV 0.75% 09/03/2022	10,000,000	10,077,800	0.27
				Inmobiliaria Colonial SA			
				1.863% 05/06/2019	19,900,000	20,229,246	0.54
				Intesa Sanpaolo SpA 1.125% 14/01/2020	20,000,000	20,126,200	0.53

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)				Renta fija en EUR (continuación)			
Intesa Sanpaolo SpA 3% 28/01/2019	10,000,000	10,158,000	0.27	Morgan Stanley FRN 09/11/2021	11,905,000	11,855,594	0.31
Intesa Sanpaolo SpA 4% 08/11/2018	10,900,000	11,047,422	0.29	Morgan Stanley FRN 19/11/2019	20,000,000	20,151,200	0.54
Intesa Sanpaolo SpA 4% 20/05/2019	15,000,000	15,463,350	0.41	Mylan Nv 1.25% 23/11/2020	15,300,000	15,650,752	0.42
Intesa Sanpaolo SpA 4.125% 14/04/2020	5,000,000	5,297,500	0.14	National Australia Bank 2% 12/11/2020	7,000,000	7,329,315	0.19
Intesa Sanpaolo SpA 5.35% 18/09/2018	13,400,000	13,523,950	0.36	National Australia Bank FRN 12/11/2024	19,500,000	19,882,200	0.53
ISS Global AS 1.125% 07/01/2021	5,000,000	5,105,550	0.14	NGG Finance Plc FRN 18/06/2076	5,000,000	5,303,175	0.14
Jab Holdings BV 1.5% 24/11/2021	2,800,000	2,908,010	0.08	Nordea Bank AB FRN 10/11/2025	20,000,000	20,519,800	0.54
John Deere Bank SA FRN 03/10/2022	10,222,000	10,223,176	0.27	Nordea Bank AB FRN 27/09/2021	12,889,000	12,999,717	0.35
JP Morgan Chase & Co 1.375% 16/09/2021	10,000,000	10,360,950	0.28	Nykredit Realkredit AS 0.75% 14/07/2021	8,000,000	8,109,520	0.22
JP Morgan Chase & Co 1.5% 26/10/2022	5,000,000	5,214,225	0.14	Nykredit Realkredit AS 0.875% 13/06/2019	3,986,000	4,020,021	0.11
JP Morgan Chase & Co 1.875% 21/11/2019	12,150,000	12,495,242	0.33	Orange SA 1.875% 02/10/2019	9,900,000	10,152,302	0.27
KBC Groep NV 0.75% 01/03/2022	5,200,000	5,212,766	0.14	Orange SA 4.125% 23/01/2019	3,000,000	3,072,675	0.08
KBC Groep NV FRN 25/11/2024	26,100,000	26,831,192	0.71	Orange SA FRN Perp. 8,700,000	8,700,000	9,136,479	0.24
KBC Groep NV FRN Perp. 25,700,000	25,700,000	26,187,272	0.70	Orange SA FRN Perp. 10,000,000	10,000,000	10,780,850	0.29
Kinder Morgan Inc 1.5% 16/03/2022	10,000,000	10,313,980	0.27	Pernod Ricard SA 2% 22/06/2020	8,000,000	8,324,240	0.22
Koninklijke Ahold Delhaize NV FRN 19/03/2021	7,917,000	7,925,234	0.21	Philip Morris International Inc 1.75% 19/03/2020	17,200,000	17,723,912	0.47
Koninklijke KPN NV 4.25% 01/03/2022	12,336,000	14,057,427	0.37	Poste Vita SpA 2.875% 30/05/2019	14,000,000	14,236,600	0.38
Koninklijke Philips NV FRN 06/09/2019	3,689,000	3,699,624	0.10	Priceline.com Inc 0.8% 10/03/2022	14,000,000	14,197,890	0.38
Lb Baden Wuerttemberg 0.2% 13/12/2021	17,600,000	17,616,192	0.47	Prologis Ltd 1.375% 07/10/2020	21,000,000	21,574,140	0.57
Lloyds Bank Plc 6.5% 24/03/2020	4,100,000	4,527,896	0.12	Prologis Ltd 1.375% 13/05/2021	10,000,000	10,327,450	0.27
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton 0% 26/05/2020	16,667,000	16,708,751	0.44	PSA Banque France 0.5% 17/01/2020	11,700,000	11,785,995	0.31
Mediobanca SpA 0.75% 17/02/2020	10,179,000	10,187,958	0.27	Rabobank Nederland FRN 26/05/2026	10,000,000	10,427,050	0.28
Mediobanca SpA 2.25% 18/03/2019	11,427,000	11,570,752	0.31	RCI Banque SA 0.25% 12/07/2021	7,300,000	7,270,690	0.19
Morgan Stanley 5% 02/05/2019	3,000,000	3,130,095	0.08	RCI Banque SA 0.625% 04/03/2020	16,800,000	16,978,836	0.45
Morgan Stanley FRN 08/11/2022	8,000,000	8,016,640	0.21	RCI Banque SA 1.125% 30/09/2019	10,670,000	10,816,392	0.29
				RCI Banque SA 1.375% 17/11/2020	13,000,000	13,397,670	0.36

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)				Renta fija en EUR (continuación)			
Repsol International Finance 2.625% 28/05/2020	1,900,000	1,993,110	0.05	Société Générale 1% 01/04/2022	19,000,000	19,141,550	0.51
Repsol International Finance 4.875% 19/02/2019	8,200,000	8,460,350	0.22	Société Générale 2.25% 23/01/2020	10,000,000	10,377,950	0.28
Royal Bank of Scotland Plc 5.5% 23/03/2020	3,100,000	3,385,836	0.09	Solvay SA 1.625% 02/12/2022	5,600,000	5,880,784	0.16
Royal Bank of Scotland Plc FRN 08/06/2020	10,000,000	10,002,700	0.27	Standard Chartered Bank 1.625% 20/11/2018	9,223,000	9,287,884	0.25
Royal Bank of Scotland Plc FRN 25/03/2024	10,000,000	10,191,600	0.27	Suez Environnement FRN Perp.	19,300,000	19,962,666	0.53
RWE Finance BV 6.625% 31/01/2019	3,000,000	3,118,815	0.08	Svenska Handelsbanken AB FRN 15/01/2024	16,800,000	17,021,004	0.45
Ryanair Ltd 1.875% 17/06/2021	5,000,000	5,228,625	0.14	Telefonica Emisiones SAU 0.318% 17/10/2020	10,000,000	10,059,150	0.27
Sampo OYJ 1.125% 24/05/2019	14,850,000	15,006,890	0.40	Telefonica Emisiones SAU 2.736% 29/05/2019	11,600,000	11,900,150	0.32
Santan Consumer Finance 0.5% 04/10/2021	5,000,000	5,015,775	0.13	Telefonica Emisiones SAU 4.693% 11/11/2019	11,000,000	11,697,895	0.31
Santan Consumer Finance 0.75% 03/04/2019	6,000,000	6,035,250	0.16	Telefonica Emisiones SAU 4.71% 20/01/2020	3,400,000	3,651,328	0.10
Santan Consumer Finance 0.9% 18/02/2020	10,000,000	10,137,550	0.27	Telefonica Europe BV FRN Perp.	2,100,000	2,169,300	0.06
Santan Consumer Finance 1.5% 12/11/2020	5,000,000	5,156,875	0.14	Telefonica Europe BV FRN Perp.	2,700,000	2,842,762	0.08
Santander Consumer Bank 0.375% 17/02/2020	5,000,000	5,026,175	0.13	Telfonica Deutsch 2.375% 10/02/2021	20,000,000	21,042,800	0.56
Santander International Debt SA 1.375% 03/03/2021	1,900,000	1,960,040	0.05	Terna SpA 0.875% 02/02/2022	10,000,000	10,109,400	0.27
Santander International Debt SA 4% 24/01/2020	20,000,000	21,266,300	0.56	Thermo Fisher Scientific 1.5% 01/12/2020	1,200,000	1,238,766	0.03
Santander UK 0.875% 25/11/2020	10,000,000	10,181,550	0.27	Total SA FRN Perp.	7,500,000	8,076,225	0.21
SBAB Bank AB 0.5% 11/05/2021	4,900,000	4,956,424	0.13	UBS AG FRN 12/02/2026	20,000,000	21,542,200	0.57
Schlumberger Finance Fra 0.625% 12/02/2019	9,858,000	9,907,191	0.26	UBS AG London 0.125% 05/11/2021	15,480,000	15,417,693	0.41
SES SA 4.75% 11/03/2021	3,900,000	4,375,936	0.12	UBS AG London 0.25% 10/01/2022	7,849,000	7,822,039	0.21
Shell International Fin FRN 15/09/2019	8,000,000	8,034,000	0.21	UBS AG London 1.125% 30/06/2020	16,000,000	16,381,200	0.44
Simon International Finance SCA 1.375% 18/11/2022	6,500,000	6,740,695	0.18	Unibail-Rodamco SE 0.125% 14/05/2021	22,800,000	22,869,426	0.61
Sky Plc FRN 01/04/2020	10,000,000	10,079,750	0.27	Unicredit Bank Austria AG 2.5% 27/05/2019	20,600,000	21,075,448	0.56
Snam SpA 0% 25/10/2020	13,779,000	13,729,533	0.36	Unicredit SpA 3.625% 24/01/2019	37,400,000	38,121,820	1.01
Società Iniz Autostradale 4.5% 26/10/2020	5,500,000	6,071,258	0.16	Unione di Banche Italiane SpA 0.75% 17/10/2022	8,550,000	8,048,200	0.21
Société Des Autoroutes 2.25% 16/01/2020	5,000,000	5,179,425	0.14	Urenco Finance NV 2.5% 15/02/2021	4,000,000	4,252,120	0.11
Société Des Autoroutes 4.875% 21/01/2019	3,500,000	3,598,262	0.10	Veolia Environnement Sa 0.01% 23/11/2020	17,500,000	17,504,112	0.46

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)				II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Verizon Communications 2.375% 17/02/2022	10,000,000	10,726,750	0.28	Fondos de inversión abiertos en EUR			
Vodafone Group Plc 0.375% 22/11/2021	10,000,000	10,042,150	0.27	AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	7,552	339,129,505	9.01
Vodafone Group Plc 1.25% 25/08/2021	10,000,000	10,327,250	0.27	AXA World Funds - Euro Credit Total Return M Capitalisation EUR	136,270	15,304,484	0.41
Volkswagen Bank GmbH 1.5% 13/02/2019	20,000,000	20,197,500	0.54			354,433,989	9.42
Volkswagen Bank GmbH FRN 08/12/2021	5,300,000	5,308,984	0.14	TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		354,433,989	9.42
Volkswagen International Finance NV 0.5% 30/03/2021	19,200,000	19,287,936	0.51	Total Cartera de inversión		3,605,392,707	95.75
Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	15,000,000	15,509,925	0.41	Tesorería y equivalentes de tesorería		109,358,580	2.90
Volkswagen Leasing GmbH 0.25% 05/10/2020	22,653,000	22,672,029	0.60	Otros Activos Netos		50,583,311	1.35
Volkswagen Leasing GmbH 2.375% 06/09/2022	3,000,000	3,194,055	0.08	TOTAL PATRIMONIO NETO		3,765,334,598	100.00
Volvo Treasury AB 2.375% 26/11/2019	9,842,000	10,177,366	0.27				
Vonovia Finance BV 0.875% 30/03/2020	4,000,000	4,062,480	0.11				
Vonovia Finance BV 1.625% 15/12/2020	9,800,000	10,173,135	0.27				
Vonovia Finance Company 3.125% 25/07/2019	10,000,000	10,340,300	0.27				
Vonovia Finance Company FRN 08/04/2074	10,000,000	10,240,350	0.27				
Wells Fargo & Company 1.125% 29/10/2021	9,000,000	9,243,765	0.25				
Wells Fargo & Company 1.5% 12/09/2022	1,900,000	1,970,614	0.05				
Wells Fargo & Company FRN 02/06/2020	6,000,000	6,017,820	0.16				
Willow Plc 3.375% 27/06/2022	1,100,000	1,232,952	0.03				
WPP Finance 2013 0.75% 18/11/2019	10,999,000	11,113,225	0.30				
WPP Finance 2013 FRN 20/03/2022	6,493,000	6,468,099	0.17				
		3,240,934,368	86.07				
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR							
France (Republic of) 0% 04/07/2018	5,000,000	5,000,075	0.13				
France (Republic of) 0% 25/04/2019	5,000,000	5,024,275	0.13				
		10,024,350	0.26				
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO							
		3,250,958,718	86.33				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Distribución a 30 de junio de 2018

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	35.93
Fondos de inversión abiertos	9.42
Servicios financieros	7.99
Comunicaciones	7.35
Alimentación y bebidas	4.29
Aparatos y componentes eléctricos	4.14
Automóviles	3.66
Inmobiliarias	3.24
Seguros	3.23
Petróleo y gas	3.13
Productos farmacéuticos y biotecnología	2.28
Metales y minería	1.87
Bienes de consumo, no cíclicos	1.35
Materiales y productos de construcción	1.28
Agricultura	0.91
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.79
Servicios y suministros comerciales	0.66
Tecnología	0.62
Suministro de energía y agua	0.53
Tráfico y transporte	0.53
Atención sanitaria	0.45
Internet, software y servicios de TI	0.45
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.44
Industriales	0.30
Medios de comunicación	0.27
Deuda soberana y de entidades supranacionales	0.26
Bienes de consumo, cíclicos	0.19
Ingeniería y construcción	0.11
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.08
	95.75

Distribución a 30 de junio de 2018

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Australia	42.17	0.96	36,114,429
Austria	31.97	0.73	27,384,909
Bélgica	120.83	2.75	103,486,553
República Checa	34.69	0.79	29,710,620
Dinamarca	53.04	1.21	45,424,965
Finlandia	17.52	0.40	15,006,890
Francia	1,066.00	24.24	913,025,564
Alemania	283.32	6.44	242,664,422
Guernesey	19.02	0.43	16,288,640
Irlanda	207.28	4.72	177,535,877
Italia	300.09	6.83	257,021,749
Luxemburgo	134.63	3.06	115,310,540
México	21.47	0.49	18,387,739
Nueva Zelanda	11.82	0.27	10,120,600
Noruega	5.87	0.13	5,026,175
Portugal	6.42	0.15	5,497,350
España	226.30	5.15	193,826,937
Suecia	76.68	1.74	65,674,311
Suiza	25.15	0.57	21,542,200
Países Bajos	408.23	9.29	349,650,236
Emiratos Árabes Unidos	12.70	0.29	10,876,461
Reino Unido	551.31	12.54	472,196,679
Estados Unidos	552.97	12.57	473,618,861
Otros	186.74	4.25	159,941,891
	4,396.22	100.00	3,765,334,598

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Renta fija en EUR (continuación)			
Renta fija en EUR							
ABN Amro Bank NV FRN 30/06/2025	1,200,000	1,249,614	0.50	Essity AB 0.625% 28/03/2022	1,400,000	1,414,546	0.56
Achmea BV FRN 04/04/2043	1,000,000	1,119,075	0.45	FCA Capital Ireland Plc 1.25% 23/09/2020	1,800,000	1,830,483	0.73
AIB Group Plc 1.5% 29/03/2023	487,000	483,645	0.19	Foncière Lyonnaise 1.875% 26/11/2021	1,400,000	1,469,083	0.59
Allianz Finance II BV 3.5% 14/02/2022	1,300,000	1,459,185	0.58	Gecina SA 1.75% 30/07/2021	1,200,000	1,255,062	0.50
Amadeus Cap Markt 0.125% 06/10/2020	1,300,000	1,303,608	0.52	Glencore Finance Europe 1.875% 13/09/2023	1,600,000	1,638,896	0.65
AT&T Inc 1.45% 01/06/2022	1,400,000	1,447,558	0.58	Glencore Finance Europe 2.75% 01/04/2021	1,700,000	1,796,628	0.72
Aviva Plc 0.625% 27/10/2023	838,000	838,411	0.33	Goldman Sachs Group Inc 2.625% 19/08/2020	1,200,000	1,264,692	0.50
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.625% 17/01/2022	1,500,000	1,505,468	0.60	Groupama SA FRN 27/10/2039	1,100,000	1,190,690	0.48
Banco Santander SA 1.125% 17/01/2025	1,300,000	1,255,482	0.50	Groupe Auchan SA 1.75% 23/04/2021	1,200,000	1,252,932	0.50
Banco Santander SA 4% 07/04/2020	1,500,000	1,613,175	0.64	HeidelbergCement Finance Lux 0.5% 18/01/2021	1,400,000	1,412,642	0.56
Bank of America Corp 1.375% 10/09/2021	1,200,000	1,242,414	0.50	Iberdrola International BV 3% 31/01/2022	1,200,000	1,315,650	0.53
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 0.375% 13/01/2022	1,400,000	1,406,286	0.56	ING Groep NV 0.75% 09/03/2022	1,400,000	1,410,892	0.56
BP Capital Markets Plc 1.526% 26/09/2022	1,100,000	1,152,382	0.46	Intesa Sanpaolo SpA 1.125% 04/03/2022	1,000,000	990,590	0.40
Caja Ahorros Barcelona 2.375% 09/05/2019	2,000,000	2,038,460	0.81	Intesa Sanpaolo SpA 5% 27/01/2021	2,500,000	2,811,262	1.12
CNP Assurances FRN 14/09/2040	1,100,000	1,211,881	0.48	JC Decaux SA 1% 01/06/2023	1,100,000	1,118,980	0.45
Commonwealth Bank Australia 3% 03/05/2022	2,500,000	2,777,600	1.11	KBC Groep NV 0.75% 18/10/2023	1,400,000	1,382,577	0.55
Cppib Capital Inc 0.375% 20/06/2024	2,000,000	2,002,940	0.80	KBC Groep NV FRN Perp.	700,000	713,272	0.28
Crédit Agricole London 0.75% 01/12/2022	1,400,000	1,420,412	0.57	Kinder Morgan Inc 1.5% 16/03/2022	1,400,000	1,444,457	0.58
Credito Emiliano SpA 0.875% 05/11/2021	1,755,000	1,782,755	0.71	Koninklijke KPN NV FRN Perp.	1,000,000	1,011,185	0.40
De Volksbank NV FRN 05/11/2025	1,100,000	1,167,436	0.47	McDonalds Corp 1.125% 26/05/2022	1,400,000	1,442,399	0.58
DNB Boligkreditt AS 2.75% 21/03/2022	2,500,000	2,753,288	1.10	National Australia Bank FRN 12/11/2024	1,000,000	1,019,600	0.41
Electricité de France SA FRN Perp.	1,000,000	1,041,771	0.42	Nordea Bank AB 4% 29/03/2021	1,200,000	1,315,218	0.52
ENBW FRN 02/04/2076	1,000,000	1,045,230	0.42	Priceline.com Inc 0.8% 10/03/2022	1,500,000	1,521,202	0.61
Erste Group Bank AG 1.875% 13/05/2019	1,400,000	1,424,717	0.57	Prologis Ltd 1.375% 13/05/2021	1,400,000	1,445,843	0.58
				Prologis Ltd 3% 18/01/2022	1,200,000	1,304,658	0.52
				RCI Banque SA 0.75% 12/01/2022	1,000,000	1,007,415	0.40

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)				Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR (continuación)			
RCI Banque SA 2.25% 29/03/2021	1,500,000	1,581,435	0.63	France (Republic of) 3.75% 25/04/2021	4,500,000	5,040,158	2.01
REN Finance BV 1.75% 18/01/2028	710,000	702,137	0.28	Germany (Fed Rep) 0.25% 15/02/2027	14,000,000	14,087,570	5.62
Ryanair Ltd 1.875% 17/06/2021	2,100,000	2,196,022	0.88	Italy (Republic of) 0.45% 01/06/2021	26,000,000	25,584,779	10.20
Sampo OYJ 1% 18/09/2023	1,400,000	1,419,698	0.57	Italy (Republic of) 0.65% 01/11/2020	17,500,000	17,426,587	6.95
Santander International Debt SA 1.375% 14/12/2022	1,500,000	1,556,400	0.62	Italy (Republic of) 0.9% 01/08/2022	15,000,000	14,624,925	5.84
Santander UK FRN 18/05/2023	951,000	947,881	0.38	Italy (Republic of) 1.2% 01/04/2022	23,000,000	22,819,219	9.11
Scentre Management Ltd 1.5% 16/07/2020	1,100,000	1,128,578	0.45	Italy (Republic of) 2.75% 31/05/2021	1,800,000	1,878,930	0.75
Snam SpA 5.25% 19/09/2022	1,200,000	1,438,842	0.57	Portugal (Republic of) 5.65% 15/02/2024	0	1	0.00
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 0.934% 11/10/2024	1,500,000	1,499,235	0.60	Spain (Kingdom of) 0.45% 31/10/2022	6,500,000	6,570,850	2.62
Telefonica Emisiones SAU 0.318% 17/10/2020	1,500,000	1,508,872	0.60	Spain (Kingdom of) 4.6% 30/07/2019	4,000,000	4,216,220	1.68
Telefonica Emisiones SAU 0.75% 13/04/2022	1,400,000	1,414,630	0.56	Spain (Kingdom of) 5.4% 31/01/2023	7,000,000	8,638,315	3.45
Telefonica Europe Bv FRN 31/12/2099	500,000	468,788	0.19			147,494,747	58.85
Telstra Corp Ltd 3.75% 16/05/2022	1,500,000	1,695,795	0.68				
Total SA FRN Perp.	1,100,000	1,124,981	0.45				
Urenco Finance NV 2.5% 15/02/2021	1,400,000	1,488,242	0.59				
Volkswagen Leasing GmbH 2.375% 06/09/2022	1,300,000	1,384,090	0.55				
Vonovia Finance BV 0.75% 25/01/2022	1,800,000	1,821,276	0.73				
Vonovia Finance BV 1.625% 15/12/2020	1,200,000	1,245,690	0.50				
Westpac Banking Corp 0.75% 22/07/2021	1,000,000	1,023,465	0.41				
		96,169,704	38.39				
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR				TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Belgium (Kingdom of) 4% 28/03/2022	5,000,000	5,830,625	2.33			243,664,451	97.24
Canada - Quebec (Province of) 0.875% 04/05/2027	1,276,000	1,287,484	0.51				
Fondo de Titulización del Deficit del Sistema Electrico 0.5% 17/03/2023	1,000,000	1,004,480	0.40				
France (Republic of) 1.85% 25/07/2027	2,310,042	2,948,734	1.18				
France (Republic of) 2.25% 25/10/2022	14,000,000	15,535,870	6.20				
				Total Cartera de inversión		243,664,451	97.24
				Tesorería y equivalentes de tesorería		8,136,351	3.25
				Otros Pasivos Netos		(1,229,994)	(0.49)
				TOTAL PATRIMONIO NETO		250,570,808	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Distribución a 30 de junio de 2018

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	59.41
Bancos	13.33
Servicios financieros	7.10
Inmobiliarias	2.64
Seguros	2.32
Petróleo y gas	2.06
Tecnología	1.67
Aparatos y componentes eléctricos	1.65
Comunicaciones	1.64
Automóviles	1.58
Metales y minería	1.37
Tráfico y transporte	0.88
Comercio al por menor	0.58
Materiales y productos de construcción	0.56
Medios de comunicación	0.45
	97.24

Distribución a 30 de junio de 2018

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Australia	8.93	3.05	7,645,038
Austria	1.66	0.57	1,424,717
Bélgica	9.25	3.16	7,926,474
Canadá	3.84	1.31	3,290,424
Dinamarca	-	-	-
Finlandia	1.66	0.57	1,419,698
Francia	43.42	14.84	37,185,278
Alemania	19.28	6.59	16,516,890
Irlanda	5.27	1.80	4,510,150
Italia	104.33	35.66	89,357,889
Japón	1.75	0.60	1,499,235
Luxemburgo	5.66	1.93	4,848,166
Noruega	3.21	1.10	2,753,288
Portugal	-	-	1
España	38.09	13.02	32,625,960
Suecia	3.19	1.09	2,729,764
Países Bajos	16.88	5.77	14,459,170
Reino Unido	5.09	1.74	4,359,086
Estados Unidos	12.98	4.44	11,113,223
Otros	8.06	2.76	6,906,357
	292.55	100.00	250,570,808

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Renta fija en EUR (continuación)			
Renta fija en EUR							
ABN Amro Bank NV FRN 30/06/2025	4,200,000	4,373,649	0.49	Belfius Bank SA 1% 26/10/2024	2,700,000	2,639,156	0.30
Achmea BV FRN 04/04/2043	3,500,000	3,916,762	0.44	BNP Paribas SA 2.875% 24/10/2022	5,000,000	5,528,550	0.62
Aeroporti di Roma SpA 3.25% 20/02/2021	4,000,000	4,295,180	0.48	BPCE SA 2.375% 29/11/2023	6,000,000	6,686,190	0.75
Aéroports de Paris SA 1.5% 24/07/2023	3,400,000	3,577,072	0.40	Commonwealth Bank Australia 3% 03/05/2022	6,000,000	6,666,240	0.75
AlB Group Plc 1.5% 29/03/2023	1,893,000	1,879,957	0.21	Commonwealth Bank Australia 5.5% 06/08/2019	4,500,000	4,765,658	0.54
Allianz Finance II BV 3.5% 14/02/2022	5,000,000	5,612,250	0.63	Cpip Capital Inc 0.375% 20/06/2024	7,455,000	7,465,959	0.84
Amadeus Cap Markt 0.125% 06/10/2020	2,300,000	2,306,382	0.26	Crédit Agricole Home Loan 3.875% 12/01/2021	6,000,000	6,630,570	0.75
Aquarius & Investments Plc FRN 02/10/2043	4,000,000	4,448,360	0.50	Crédit Agricole London 0.75% 01/12/2022	4,800,000	4,869,984	0.55
AT&T Inc 2.4% 15/03/2024	5,250,000	5,629,864	0.63	Credito Emiliano SpA 0.875% 05/11/2021	4,942,000	5,020,158	0.56
Australia Pacific Airport 3.125% 26/09/2023	4,000,000	4,521,400	0.51	Criteria Caixa SA 1.625% 21/04/2022	5,500,000	5,587,202	0.63
Autoroutes du Sud de la France 2.95% 17/01/2024	2,100,000	2,363,445	0.27	De Volksbank NV FRN 05/11/2025	4,000,000	4,245,220	0.48
Aviva Plc 0.625% 27/10/2023	2,267,000	2,268,111	0.25	Dexia Credit Local 0.75% 25/01/2023	6,000,000	6,172,860	0.69
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.625% 17/01/2022	5,000,000	5,018,225	0.56	DNB Boligkredit AS 2.75% 21/03/2022	6,000,000	6,607,890	0.74
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 3.5% 24/01/2021	6,000,000	6,560,400	0.74	Edenred 1.375% 10/03/2025	5,800,000	5,901,297	0.66
Banco Santander SA 1.125% 17/01/2025	4,600,000	4,442,473	0.50	Electricité de France SA 4.125% 25/03/2027	2,000,000	2,437,740	0.27
Banco Santander SA 4% 07/04/2020	5,000,000	5,377,250	0.60	Electricité de France SA FRN Perp.	3,500,000	3,646,198	0.41
Banco Santander Totta SA 0.875% 27/10/2020	4,000,000	4,082,880	0.46	ENBW FRN 02/04/2076	3,300,000	3,449,259	0.39
Bank of America Corp 1.375% 10/09/2021	5,000,000	5,176,725	0.58	Enel Finance International NV 4.875% 17/04/2023	4,000,000	4,794,500	0.54
Bank of America Corp 1.625% 14/09/2022	5,000,000	5,221,275	0.59	Enexis Holding NV 0.875% 28/04/2026	5,500,000	5,481,382	0.62
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 0.375% 13/01/2022	5,000,000	5,022,450	0.56	Erste Group Bank AG 1.875% 13/05/2019	5,000,000	5,088,275	0.57
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 1.625% 15/11/2027	1,900,000	1,767,228	0.20	Essity AB 0.625% 28/03/2022	3,700,000	3,738,443	0.42
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 2.625% 18/03/2024	4,500,000	4,997,408	0.56	FCA Capital Ireland Plc 1.25% 23/09/2020	3,716,000	3,778,930	0.42
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 3% 21/05/2024	3,000,000	3,202,140	0.36	Gecina SA 1.75% 30/07/2021	5,000,000	5,229,425	0.59
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 4% 22/10/2020	4,500,000	4,885,245	0.55	Glencore Finance Europe 1.875% 13/09/2023	4,000,000	4,097,240	0.46
				Goldman Sachs Group Inc 2.5% 18/10/2021	5,000,000	5,354,800	0.60
				Goldman Sachs Group Inc 2.625% 19/08/2020	5,000,000	5,269,550	0.59

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)				Renta fija en EUR (continuación)			
Groupama SA FRN 27/10/2039	4,000,000	4,329,780	0.49	Sampo OYJ 1.25% 30/05/2025	3,711,000	3,708,959	0.42
Groupe Auchan SA 1.75% 23/04/2021	6,000,000	6,264,660	0.70	Santander UK FRN 18/05/2023	2,772,000	2,762,908	0.31
Heidelbergcement AG 2.25% 30/03/2023	4,000,000	4,267,920	0.48	Scentre Group 1.375% 22/03/2023	3,646,000	3,784,986	0.43
HeidelbergCement Finance Lux 1.75% 24/04/2028	4,160,000	4,116,112	0.46	Société Générale 4.75% 02/03/2021	4,500,000	5,064,840	0.57
Icade 1.75% 10/06/2026	4,200,000	4,291,686	0.48	Standard Chartered Plc 3.125% 19/11/2024	4,500,000	4,813,560	0.54
Icade 1.875% 14/09/2022	1,700,000	1,798,744	0.20	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 0.934% 11/10/2024	5,372,000	5,369,260	0.60
Inmobiliaria Colonial SA 1.45% 28/10/2024	4,300,000	4,261,515	0.48	Telefonica Emisiones SAU 4.71% 20/01/2020	5,000,000	5,369,600	0.60
Inmobiliaria Colonial SA 2.728% 05/06/2023	5,300,000	5,724,186	0.64	Telefonica Europe Bv FRN 31/12/2099	1,800,000	1,687,635	0.19
Intesa Sanpaolo SpA 1.125% 04/03/2022	3,500,000	3,467,065	0.39	Telstra Corp Ltd 1.125% 14/04/2026	3,589,000	3,539,400	0.40
Intesa Sanpaolo SpA 1.375% 18/01/2024	5,000,000	4,862,925	0.55	Telstra Corp Ltd 2.5% 15/09/2023	5,000,000	5,477,400	0.62
Intesa Sanpaolo SpA 5% 27/01/2021	3,000,000	3,373,515	0.38	Total SA FRN Perp.	4,000,000	4,090,840	0.46
JC Decaux SA 1% 01/06/2023	4,100,000	4,170,746	0.47	Unione di Banche Italiane SpA 1% 27/01/2023	10,000,000	10,160,000	1.14
KBC Groep NV 0.75% 18/10/2023	3,200,000	3,160,176	0.36	Volkswagen Bank GmbH 0.75% 15/06/2023	4,000,000	3,942,840	0.44
KBC Groep NV FRN Perp.	2,500,000	2,547,400	0.29	Vonovia Finance BV 1.25% 06/12/2024	3,700,000	3,696,892	0.42
Kinder Morgan Inc 1.5% 16/03/2022	4,000,000	4,127,020	0.46	Vonovia Finance BV 2.25% 15/12/2023	4,500,000	4,792,230	0.54
Kinder Morgan Inc 2.25% 16/03/2027	3,300,000	3,412,233	0.38	Westpac Banking Corp 0.75% 22/07/2021	2,500,000	2,558,662	0.29
Koninklijke KPN NV FRN Perp.	3,500,000	3,539,148	0.40			413,861,671	46.52
La Banque Postale 4.375% 30/11/2020	3,800,000	4,173,597	0.47	Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR			
National Australia Bank FRN 12/11/2024	4,500,000	4,588,200	0.52	Belgium (Kingdom of) 2.6% 22/06/2024	18,000,000	20,744,370	2.33
Nordea Bank AB 4% 29/03/2021	4,000,000	4,384,060	0.49	Canada - Quebec (Province of) 0.875% 04/05/2027	4,013,000	4,049,117	0.46
Priceline.com Inc 2.375% 23/09/2024	6,000,000	6,454,320	0.73	Canada - Quebec (Province of) 2.25% 17/07/2023	6,000,000	6,615,300	0.74
Prologis Ltd 3% 18/01/2022	5,000,000	5,436,075	0.61	Fondo de Titulización del Deficit del Sistema Electrico 0.5% 17/03/2023	3,500,000	3,515,680	0.40
Rabobank Nederland 4.125% 14/09/2022	4,500,000	5,088,578	0.57	France (Republic of) 1.75% 25/05/2023	4,500,000	4,925,115	0.55
RCI Banque SA 0.5% 15/09/2023	5,288,000	5,172,219	0.58	France (Republic of) 1.85% 25/07/2027	8,800,160	11,233,272	1.26
REN Finance BV 1.75% 18/01/2028	2,484,000	2,456,490	0.28	France (Republic of) 4.25% 25/10/2023	60,350,000	74,452,890	8.36
Ryanair DAC 1.125% 15/08/2023	2,000,000	2,023,590	0.23				
Ryanair Ltd 1.875% 17/06/2021	3,300,000	3,450,892	0.39				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR (continuación)			
Germany (Fed Rep) 0.25% 15/02/2027	38,000,000	38,237,690	4.30
Ireland (Republic of) 3.9% 20/03/2023	10,500,000	12,487,020	1.40
Italy (Republic of) 2.75% 31/05/2021	5,000,000	5,219,250	0.59
Italy (Republic of) 4.5% 01/03/2024	57,000,000	64,380,930	7.24
Italy (Republic of) 4.75% 01/08/2023	70,450,000	80,397,540	9.03
Italy (Republic of) 5.5% 01/11/2022	37,500,000	43,448,438	4.88
Portugal (Republic of) 5.65% 15/02/2024	1	1	0.00
Spain (Kingdom of) 0.05% 30/07/2020	8,000,000	8,035,440	0.90
Spain (Kingdom of) 2.75% 31/10/2024	37,000,000	41,808,335	4.70
Spain (Kingdom of) 4.4% 31/10/2023	26,450,000	31,926,472	3.59
		451,476,860	50.73
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		865,338,531	97.25
Total Cartera de inversión			
		865,338,531	97.25
Tesorería y equivalentes de tesorería		11,454,589	1.29
Otros Activos Netos		13,003,990	1.46
TOTAL PATRIMONIO NETO		889,797,110	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Distribución a 30 de junio de 2018

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	51.29
Bancos	20.94
Servicios financieros	5.68
Inmobiliarias	3.43
Comunicaciones	2.65
Aparatos y componentes eléctricos	2.51
Seguros	2.23
Petróleo y gas	1.30
Tráfico y transporte	1.30
Tecnología	1.12
Automóviles	1.02
Ingeniería y construcción	0.96
Servicios y suministros comerciales	0.93
Internet, software y servicios de TI	0.73
Medios de comunicación	0.47
Metales y minería	0.46
Industriales	0.23
	97.25

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Australia	41.92	4.03	35,901,946
Austria	5.94	0.57	5,088,275
Bélgica	33.97	3.27	29,091,102
Canadá	21.17	2.04	18,130,376
Dinamarca	-	-	-
Finlandia	4.33	0.42	3,708,959
Francia	231.19	22.26	198,016,207
Alemania	58.26	5.61	49,897,709
Irlanda	32.77	3.15	28,068,749
Italia	262.26	25.25	224,625,001
Japón	6.27	0.60	5,369,260
Luxemburgo	9.59	0.92	8,213,352
Noruega	7.72	0.74	6,607,890
Portugal	4.77	0.46	4,082,881
España	151.70	14.61	129,933,160
Suecia	9.48	0.91	8,122,503
Países Bajos	58.01	5.58	49,684,736
Reino Unido	17.18	1.65	14,714,563
Estados Unidos	53.80	5.18	46,081,862
Otros	28.56	2.75	24,458,579
	1,038.89	100.00	889,797,110

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Renta fija en EUR (continuación)			
Renta fija en EUR							
ABN Amro Bank NV 1% 16/04/2025	519,000	527,662	0.23	Credit Agricole London 1.875% 20/12/2026	1,000,000	1,013,660	0.44
ABN Amro Bank NV FRN 30/06/2025	1,100,000	1,145,480	0.49	Credito Emiliano SpA 0.875% 05/11/2021	674,000	684,659	0.30
Acea SpA 1% 24/10/2026	1,200,000	1,113,702	0.48	CRH Finance Dac 1.375% 18/10/2028	796,000	765,450	0.33
Achmea BV FRN 04/04/2043	850,000	951,214	0.41	Criteria Caixa SA 1.625% 21/04/2022	1,300,000	1,320,612	0.57
AlB Group Plc 1.5% 29/03/2023	459,000	455,837	0.20	De Volksbank NV FRN 05/11/2025	850,000	902,109	0.39
ANZ New Zealand International Ltd 0.125% 22/09/2023	1,200,000	1,185,576	0.51	Edenred 1.375% 10/03/2025	1,200,000	1,220,958	0.53
Assicurazioni Generali 2.875% 14/01/2020	1,000,000	1,040,420	0.45	Electricité de France SA 4.625% 11/09/2024	1,000,000	1,218,925	0.53
AT&T Inc 2.35% 05/09/2029	800,000	810,764	0.35	ENBW FRN 02/04/2076	1,000,000	1,045,230	0.45
AT&T Inc 3.5% 17/12/2025	900,000	1,028,822	0.44	European Investment Bank 0.5% 15/01/2027	4,800,000	4,773,216	2.06
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.625% 17/01/2022	1,300,000	1,304,738	0.56	European Investment Bank 4.5% 15/10/2025	1,200,000	1,563,810	0.67
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 3.5% 10/02/2027	500,000	523,942	0.23	Gas Natural Fenosa Finance 1.375% 19/01/2027	700,000	689,000	0.30
Banco Santander SA 1.125% 17/01/2025	1,000,000	965,755	0.42	General Electric Co 1.875% 28/05/2027	1,200,000	1,235,923	0.53
Banco Santander SA 1.5% 25/01/2026	1,300,000	1,382,407	0.60	Glencore Finance Europe 1.875% 13/09/2023	893,000	914,709	0.39
Bank Nederlandse Gemeenten 1.375% 21/10/2030	1,850,000	1,930,882	0.83	Goldman Sachs Group Inc 2.625% 19/08/2020	1,100,000	1,159,301	0.50
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 0.375% 13/01/2022	600,000	602,694	0.26	Groupama SA FRN 27/10/2039	1,450,000	1,569,545	0.68
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 1.625% 15/11/2027	600,000	558,072	0.24	HeidelbergCement Finance Lux 1.625% 07/04/2026	950,000	958,645	0.41
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 4% 22/10/2020	1,100,000	1,194,171	0.51	HeidelbergCement Finance Lux 1.75% 24/04/2028	1,152,000	1,139,846	0.49
Belfius Bank SA 0.75% 10/02/2025	1,100,000	1,121,180	0.48	Icade 1.75% 10/06/2026	1,200,000	1,226,196	0.53
Belfius Bank SA 1% 26/10/2024	600,000	586,479	0.25	Imerys SA 1.5% 15/01/2027	1,100,000	1,101,507	0.48
BPCE SA 1% 05/10/2028	1,000,000	978,300	0.42	Inmobiliaria Colonial SA 2.728% 05/06/2023	1,200,000	1,296,042	0.56
Carmila SA 2.375% 16/09/2024	1,300,000	1,375,796	0.59	Intesa Sanpaolo SpA 1.125% 04/03/2022	903,000	894,503	0.39
CEZ AS 3% 05/06/2028	700,000	780,171	0.34	Intesa Sanpaolo SpA 1.375% 18/12/2025	1,100,000	1,126,730	0.49
Commerzbank AG 4% 23/03/2026	400,000	423,789	0.18	KBC Groep NV 0.75% 18/10/2023	1,000,000	987,555	0.43
Commonwealth Bank Australia FRN 03/10/2029	450,000	440,287	0.19	KBC Groep NV FRN 11/03/2027	600,000	612,987	0.26
Cppib Capital Inc 0.375% 20/06/2024	2,000,000	2,002,940	0.86	Kinder Morgan Inc 2.25% 16/03/2027	800,000	827,208	0.36
				La Banque Postale FRN 23/04/2026	1,100,000	1,144,038	0.49
				National Australia Bank 0.875% 16/11/2022	1,100,000	1,133,000	0.49

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)				Renta fija en EUR (continuación)			
National Australia Bank FRN 12/11/2024	1,299,000	1,324,460	0.57	Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	1,350,000	1,332,605	0.57
Nationwide Building Society 2.25% 25/06/2029	1,000,000	1,125,325	0.49	Vonovia Finance BV 1.25% 06/12/2024	1,200,000	1,198,992	0.52
Priceline.com Inc 1.8% 03/03/2027	1,300,000	1,326,598	0.57	Vonovia Finance Company FRN 08/04/2024	1,000,000	1,024,035	0.44
Priceline.com Inc 2.375% 23/09/2024	1,250,000	1,344,650	0.58			84,376,067	36.40
Prologis Ltd 3% 02/06/2026	1,000,000	1,118,570	0.48	Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR			
Prologis Ltd 3.375% 20/02/2024	700,000	791,290	0.34	Agence Française de Développement 1% 31/01/2028	2,900,000	2,963,960	1.28
PSA Banque France 0.5% 17/01/2020	300,000	302,205	0.13	Agence Française de Développement 1.375% 05/07/2032	1,600,000	1,643,624	0.71
Rabobank Nederland 4.125% 14/09/2022	800,000	904,636	0.39	Austria (Republic of) 0.5% 20/04/2027	10,150,000	10,192,427	4.40
RCI Banque SA 1.625% 11/04/2025	1,350,000	1,368,880	0.59	Belgium (Kingdom of) 4.5% 28/03/2026	6,850,000	9,043,747	3.90
REN Finance BV 1.75% 01/06/2023	1,300,000	1,357,837	0.59	Belgium (Kingdom of) 5.5% 28/03/2028	3,800,000	5,580,319	2.41
REN Finance BV 1.75% 18/01/2028	1,255,000	1,241,101	0.54	Caisse Française de Financement Local 0.75% 11/01/2027	1,700,000	1,706,996	0.74
Sampo OYJ 1.25% 30/05/2025	949,000	948,478	0.41	Canada - Quebec (Province of) 0.875% 04/05/2027	2,500,000	2,522,500	1.09
Santander Issuances 3.25% 04/04/2026	500,000	519,138	0.22	Canada - Quebec (Province of) 2.25% 17/07/2023	1,000,000	1,102,550	0.48
Santander UK FRN 18/05/2023	950,000	946,884	0.41	Fondo de Titulacion del Deficit del Sistema Electrico 0.031% 17/06/2020	2,000,000	2,005,910	0.87
Scentre Group 1.375% 22/03/2023	1,300,000	1,349,556	0.58	Fondo de Titulacion del Deficit del Sistema Electrico 0.5% 17/03/2023	1,000,000	1,004,480	0.43
Solvay Finance FRN Perp.	1,400,000	1,435,847	0.62	France (Republic of) 0.25% 25/11/2026	14,700,000	14,533,155	6.26
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 0.934% 11/10/2024	945,000	944,518	0.41	France (Republic of) 1.85% 25/07/2027	2,200,040	2,808,318	1.21
Telefonica Emisiones SAU 2.932% 17/10/2029	500,000	533,612	0.23	France (Republic of) 2.75% 25/10/2027	16,500,000	19,904,858	8.57
Telefonica Europe Bv FRN 31/12/2099	400,000	375,030	0.16	Ireland (Republic of) 0.9% 15/05/2028	1,750,000	1,765,295	0.76
Total SA FRN Perp.	1,300,000	1,329,523	0.57	Ireland (Republic of) 1% 15/05/2026	2,250,000	2,336,299	1.01
Total SA FRN Perp.	1,100,000	1,134,265	0.49	Italy (Republic of) 1.5% 09/04/2025	1,700,000	1,595,977	0.69
Verizon Communications 1.375% 27/10/2026	1,350,000	1,337,924	0.58	Italy (Republic of) 2% 01/12/2025	12,950,000	12,673,129	5.47
Volkswagen International Finance NV 0.5% 30/03/2021	800,000	803,664	0.35	Italy (Republic of) 2.2% 01/06/2027	5,250,000	5,099,115	2.20
				Italy (Republic of) 4.5% 01/03/2026	12,050,000	13,844,667	5.96

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR (continuación)			
Portugal (Republic of) 5.65% 15/02/2024	1	1	0.00
Region of Ile de France France (Republic of) 0.625% 23/04/2027	1,600,000	1,600,568	0.69
Spain (Kingdom of) 0.05% 30/07/2020	1,000,000	1,004,430	0.43
Spain (Kingdom of) 1.45% 31/10/2027	7,400,000	7,532,127	3.25
Spain (Kingdom of) 1.95% 30/04/2026	16,300,000	17,456,485	7.52
Spain (Kingdom of) 2.75% 31/10/2024	150,000	169,493	0.07
Spain (Kingdom of) 2.9% 31/10/2046	500,000	546,298	0.24
		140,636,728	60.64
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		225,012,795	97.04
Total Cartera de inversión		225,012,795	97.04
Tesorería y equivalentes de tesorería		7,509,834	3.24
Otros Pasivos Netos		(638,537)	(0.28)
TOTAL PATRIMONIO NETO		231,884,092	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Distribución a 30 de junio de 2018

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	61.57
Bancos	13.51
Servicios financieros	6.14
Inmobiliarias	3.52
Aparatos y componentes eléctricos	2.45
Seguros	1.95
Petróleo y gas	1.72
Comunicaciones	1.02
Materiales y productos de construcción	0.89
Productos químicos	0.62
Internet, software y servicios de TI	0.58
Automóviles	0.57
Tecnología	0.57
Fabricación varia	0.53
Servicios y suministros comerciales	0.53
Servicios públicos	0.48
Metales y minería	0.39
	97.04

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Australia	4.96	1.83	4,247,303
Austria	11.90	4.40	10,192,427
Bélgica	20.94	7.73	17,932,267
Canadá	6.57	2.43	5,627,990
República Checa	0.91	0.34	780,171
Finlandia	1.11	0.41	948,478
Francia	73.47	27.13	62,922,401
Alemania	1.72	0.63	1,469,019
Irlanda	6.21	2.30	5,322,881
Italia	44.45	16.42	38,072,902
Japón	1.10	0.41	944,518
Luxemburgo	10.92	4.03	9,350,226
Portugal	-	-	1
España	43.86	16.20	37,565,469
Países Bajos	16.79	6.20	14,384,247
Reino Unido	4.99	1.84	4,271,445
Estados Unidos	12.82	4.74	10,981,050
Otros	8.02	2.96	6,871,297
	270.74	100.00	231,884,092

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Renta fija en EUR (continuación)			
Renta fija en EUR							
AlB Group Plc 1.5% 29/03/2023	100,000	99,311	0.31	Koninklijke KPN NV 1.125% 11/09/2028	100,000	94,422	0.29
Allianz Finance II BV 1.375% 21/04/2031	100,000	100,452	0.31	La Banque Postale FRN 23/04/2026	100,000	104,004	0.32
ANZ New Zealand International Ltd 0.125% 22/09/2023	150,000	148,197	0.46	Nationwide Building Society 2.25% 25/06/2029	150,000	168,799	0.52
Aquarius & Investments Plc FRN 02/10/2043	100,000	111,209	0.35	Neder Waterschapsbank 1.25% 07/06/2032	300,000	304,100	0.94
AT&T Inc 2.45% 15/03/2035	100,000	93,061	0.29	Orange SA FRN Perp.	100,000	108,564	0.34
Banco Santander SA 1.125% 17/01/2025	100,000	96,576	0.30	Priceline.com Inc 1.8% 03/03/2027	100,000	102,046	0.32
Bank Nederlandse Gemeenten 1.375% 21/10/2030	200,000	208,744	0.65	Prologis Ltd 3% 02/06/2026	100,000	111,857	0.35
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 1.625% 15/11/2027	100,000	93,012	0.29	Rabobank Nederland 4.125% 14/09/2022	100,000	113,080	0.35
British American Tobacco Plc 2.25% 16/01/2030	150,000	149,857	0.47	RCI Banque SA 1.625% 11/04/2025	100,000	101,398	0.31
CEZ AS 3% 05/06/2028	150,000	167,180	0.52	REN Finance BV 1.75% 18/01/2028	100,000	98,892	0.31
Commonwealth Bank Australia FRN 03/10/2029	50,000	48,921	0.15	Santander Issuances 3.25% 04/04/2026	100,000	103,828	0.32
CRH Finance Dac 1.375% 18/10/2028	147,000	141,358	0.44	Scentre Group 1.375% 22/03/2023	173,000	179,595	0.56
Demeter (Zurich Ins) FRN 01/10/2046	108,000	113,963	0.35	Telefonica Emisiones SAU 1.93% 17/10/2031	100,000	94,899	0.29
Edenred 1.375% 10/03/2025	100,000	101,746	0.32	Telefonica Emisiones SAU 2.932% 17/10/2029	100,000	106,722	0.33
Efsf 1.25% 24/05/2033	300,000	303,818	0.94	Total SA FRN Perp.	100,000	103,115	0.32
ENI SpA 3.625% 29/01/2029	100,000	116,332	0.36	Verizon Communications 2.625% 01/12/2031	150,000	156,855	0.49
European Investment Bank 1% 14/04/2032	500,000	498,168	1.55	Volkswagen International Finance NV FRN 31/12/2099	100,000	95,938	0.30
European Investment Bank 1.75% 15/09/2045	300,000	320,673	1.00			6,056,122	18.81
Gas Natural Fenosa Finance 1.375% 19/01/2027	100,000	98,428	0.31	Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR			
General Electric Co 1.875% 28/05/2027	100,000	102,994	0.32	Austria (Republic of) 1.5% 20/02/2047	650,000	667,095	2.07
Glencore Finance Europe 1.875% 13/09/2023	129,000	132,136	0.41	Austria (Republic of) 2.4% 23/05/2034	300,000	362,584	1.13
Groupama SA FRN 27/10/2039	150,000	162,367	0.50	Belgium (Kingdom of) 3.75% 22/06/2045	700,000	1,044,498	3.24
HeidelbergCement Finance Lux 1.75% 24/04/2028	192,000	189,974	0.59	Belgium (Kingdom of) 4% 28/03/2032	1,000,000	1,394,755	4.33
Imerys SA 1.5% 15/01/2027	100,000	100,137	0.31	France (Republic of) 1.85% 25/07/2027	330,006	421,248	1.31
Intesa Sanpaolo SpA 1.125% 04/03/2022	107,000	105,993	0.33	France (Republic of) 3.25% 25/05/2045	1,600,000	2,247,983	6.97
Kinder Morgan Inc 2.25% 16/03/2027	100,000	103,401	0.32	France (Republic of) 4% 25/04/2055	600,000	994,452	3.09
				France (Republic of) 4.75% 25/04/2035	1,250,000	1,969,481	6.12

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR (continuación)			
France (Republic of) 5.75% 25/10/2032	1,200,000	1,987,098	6.17
Germany (Fed Rep) 5.5% 04/01/2031	1,250,000	2,019,905	6.27
Ireland (Republic of) 2% 18/02/2045	150,000	162,973	0.51
Ireland (Republic of) 2.4% 15/05/2030	500,000	578,342	1.80
Italy (Republic of) 4% 01/02/2037	1,000,000	1,126,075	3.50
Italy (Republic of) 4.75% 01/09/2044	800,000	981,096	3.05
Italy (Republic of) 5% 01/08/2034	1,350,000	1,683,234	5.23
Italy (Republic of) 5% 01/09/2040	950,000	1,185,842	3.68
Italy (Republic of) 5.75% 01/02/2033	700,000	924,056	2.87
Land Nordrhein Westfalen 1% 16/10/2046	300,000	263,666	0.82
Réseau Ferré de France 5% 10/10/2033	150,000	230,192	0.71
SNCF Réseau 2.25% 20/12/2047	300,000	332,703	1.03
Spain (Kingdom of) 2.9% 31/10/2046	50,000	54,630	0.17
Spain (Kingdom of) 4.9% 30/07/2040	600,000	883,965	2.75
Spain (Kingdom of) 5.15% 31/10/2044	650,000	1,003,470	3.12
Spain (Kingdom of) 5.75% 30/07/2032	1,550,000	2,335,826	7.24
The Netherlands (Kingdom of) 4% 15/01/2037	200,000	311,221	0.97
Unedic 1.5% 20/04/2032	200,000	213,411	0.66
		25,379,801	78.81
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		31,435,923	97.62
Total Cartera de inversión		31,435,923	97.62
Tesoría y equivalentes de tesorería		321,391	1.00
Otros Activos Netos		443,692	1.38
TOTAL PATRIMONIO NETO		32,201,006	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Distribución a 30 de junio de 2018

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	81.30
Servicios financieros	4.36
Bancos	3.39
Comunicaciones	1.74
Petróleo y gas	1.31
Seguros	1.16
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.94
Inmobiliarias	0.91
Aparatos y componentes eléctricos	0.83
Metales y minería	0.41
Fabricación varia	0.32
Servicios y suministros comerciales	0.32
Tecnología	0.32
Materiales y productos de construcción	0.31
	97.62

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Australia	0.27	0.71	228,516
Austria	1.20	3.20	1,029,679
Bélgica	2.85	7.58	2,439,253
República Checa	0.20	0.52	167,180
Francia	10.82	28.79	9,270,911
Alemania	2.67	7.09	2,283,571
Irlanda	1.28	3.39	1,093,193
Italia	7.15	19.01	6,122,628
Luxemburgo	1.69	4.49	1,444,769
España	5.46	14.53	4,679,916
Países Bajos	1.80	4.78	1,539,240
Reino Unido	0.55	1.45	466,853
Estados Unidos	0.78	2.08	670,214
Otros	0.89	2.38	765,083
	37.61	100.00	32,201,006

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Renta fija en EUR			
ABN Amro Bank NV FRN 30/06/2025	1,700,000	1,770,286	0.32
Achmea BV FRN 04/04/2043	1,500,000	1,678,612	0.31
AIB Group Plc 1.5% 29/03/2023	1,053,000	1,045,745	0.19
Allied Irish Banks Plc 2.75% 16/04/2019	1,800,000	1,840,149	0.33
ANZ New Zealand International Ltd 0.125% 22/09/2023	2,700,000	2,667,546	0.49
Assicurazioni Generali 2.875% 14/01/2020	1,950,000	2,028,819	0.37
AT&T Inc 2.35% 05/09/2029	1,450,000	1,469,510	0.27
AT&T Inc 2.6% 17/12/2029	700,000	726,358	0.13
Australia Pacific Airport 3.125% 26/09/2023	1,375,000	1,554,231	0.28
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.625% 17/01/2022	1,700,000	1,706,196	0.31
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 4% 25/02/2025	1,500,000	1,841,062	0.33
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN Perp.	1,600,000	1,640,288	0.30
Banco Santander SA 1.125% 17/01/2025	2,000,000	1,931,510	0.35
Bank Nederlandse Gemeenten 1.375% 21/10/2030	3,950,000	4,122,694	0.75
Bank of Ireland 3.625% 02/10/2020	2,300,000	2,499,352	0.45
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 0.375% 13/01/2022	1,600,000	1,607,184	0.29
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 4% 22/10/2020	1,900,000	2,062,659	0.38
Belfius Bank SA 0.75% 10/02/2025	2,600,000	2,650,063	0.48
BNP Paribas SA 0.5% 01/06/2022	1,398,000	1,406,996	0.26
BPCE SA 2.375% 29/11/2023	2,400,000	2,674,476	0.49
Carmila SA 2.375% 16/09/2024	1,900,000	2,010,780	0.37
Carrefour SA 0.875% 12/06/2023	500,000	501,645	0.09
CEZ AS 3% 05/06/2028	1,900,000	2,117,607	0.39
CNP Assurances FRN 14/09/2040	1,900,000	2,093,249	0.38
Commerzbank AG 4% 23/03/2026	1,000,000	1,059,473	0.19

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Commonwealth Bank Australia 0.375% 24/04/2023	2,792,000	2,802,945	0.51
Commonwealth Bank Australia 3% 03/05/2022	1,405,000	1,561,011	0.28
Commonwealth Bank Australia FRN 03/10/2029	1,050,000	1,027,336	0.19
Cppib Capital Inc 0.375% 20/06/2024	4,933,000	4,940,252	0.90
Crédit Agricole London 0.75% 01/12/2022	1,300,000	1,318,954	0.24
Credit Agricole London 1.875% 20/12/2026	800,000	810,928	0.15
Credito Emiliano SpA 0.875% 05/11/2021	1,559,000	1,583,656	0.29
CRH Finance Dac 1.375% 18/10/2028	1,273,000	1,224,142	0.22
Criteria Caixa SA 1.625% 21/04/2022	1,000,000	1,015,855	0.18
De Volksbank NV 0.125% 28/09/2020	2,000,000	2,003,950	0.36
De Volksbank NV FRN 05/11/2025	1,600,000	1,698,088	0.31
Dexia Credit Local 0.75% 25/01/2023	3,900,000	4,012,359	0.73
DNB Boligkredit AS 0.375% 20/11/2024	2,750,000	2,737,611	0.50
Edenred 1.375% 10/03/2025	1,100,000	1,119,212	0.20
EDP Finance 2.625% 15/04/2019	1,950,000	1,990,414	0.36
ENBW FRN 02/04/2076	1,200,000	1,254,276	0.23
Essity AB 0.625% 28/03/2022	1,300,000	1,313,507	0.24
European Investment Bank 0.5% 15/01/2027	8,500,000	8,452,570	1.54
European Investment Bank 4.5% 15/10/2025	6,150,000	8,014,526	1.46
FCA Bank Ireland 0.25% 12/10/2020	1,700,000	1,689,706	0.31
FCA Capital Ireland Plc 1.25% 23/09/2020	1,218,000	1,238,627	0.23
Fiat Finance & Trade SA 7.375% 09/07/2018	1,000,000	1,001,212	0.18
General Electric Co 1.875% 28/05/2027	2,500,000	2,574,840	0.47
Glencore Finance Europe 1.875% 13/09/2023	1,667,000	1,707,525	0.31
Goldman Sachs Group Inc 2.625% 19/08/2020	2,000,000	2,107,820	0.38
Groupama SA FRN 27/10/2039	2,400,000	2,597,868	0.47

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)				Renta fija en EUR (continuación)			
HeidelbergCement Finance Lux 0.5% 18/01/2021	1,700,000	1,715,351	0.31	Sampo OYJ 1.25% 30/05/2025	1,207,000	1,206,336	0.22
HeidelbergCement Finance Lux 1.75% 24/04/2028	1,920,000	1,899,744	0.35	Santan Consumer Finance 1.1% 30/07/2018	1,300,000	1,301,274	0.24
Icade 1.75% 10/06/2026	1,000,000	1,021,830	0.19	Santander Issuances 3.25% 04/04/2026	700,000	726,792	0.13
Imerys SA 1.5% 15/01/2027	2,000,000	2,002,740	0.36	Santander UK FRN 18/05/2023	2,211,000	2,203,748	0.40
Inmobiliaria Colonial SA 1.45% 28/10/2024	1,700,000	1,684,785	0.31	Scentre Group 1.375% 22/03/2023	1,236,000	1,283,116	0.23
Inmobiliaria Colonial SA 1.863% 05/06/2019	2,000,000	2,033,090	0.37	Simon International Finance SCA 1.375% 18/11/2022	2,000,000	2,074,060	0.38
Intesa Sanpaolo SpA 1.125% 04/03/2022	1,860,000	1,842,497	0.34	Société Générale 6.125% 20/08/2018	1,350,000	1,360,874	0.25
Intesa Sanpaolo SpA 3% 28/01/2019	1,950,000	1,980,810	0.36	Solvay Finance FRN Perp.	2,000,000	2,051,210	0.37
KBC Groep NV 0.75% 18/10/2023	1,600,000	1,580,088	0.29	Stockland Trust Management Ltd 1.5% 03/11/2021	1,150,000	1,191,176	0.22
KBC Groep NV FRN Perp.	1,800,000	1,834,128	0.33	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 0.934% 11/10/2024	1,900,000	1,899,031	0.35
Kinder Morgan Inc 2.25% 16/03/2027	1,200,000	1,240,812	0.23	Svenska Handelsbanken AB FRN 15/01/2024	1,300,000	1,317,102	0.24
Koninklijke KPN NV FRN Perp.	2,000,000	2,022,370	0.37	Telefonica Europe Bv FRN 31/12/2099	700,000	656,302	0.12
La Banque Postale FRN 23/04/2026	2,000,000	2,080,070	0.38	Total SA FRN Perp.	1,700,000	1,738,607	0.32
Mediobanca SpA 0.75% 17/02/2020	2,000,000	2,001,760	0.36	Unicredit SpA 1.5% 19/06/2019	2,000,000	2,023,200	0.37
Mediobanca SpA 2.25% 18/03/2019	1,400,000	1,417,612	0.26	Verizon Communications 1.375% 27/10/2026	2,200,000	2,180,321	0.40
National Australia Bank 0.875% 16/11/2022	2,600,000	2,678,000	0.49	Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	2,000,000	1,974,230	0.36
National Australia Bank FRN 12/11/2024	612,000	623,995	0.11	Vonovia Finance BV 1.625% 15/12/2020	1,500,000	1,557,112	0.28
Nationwide Building Society 2.25% 25/06/2029	2,400,000	2,700,780	0.49	Vonovia Finance Company FRN 08/04/2074	1,700,000	1,740,860	0.32
Petroleos Mexicanos 2.5% 21/08/2021	2,000,000	2,028,590	0.37	Westpac Banking Corp 0.75% 22/07/2021	1,400,000	1,432,851	0.26
Priceline.com Inc 2.375% 23/09/2024	1,018,000	1,095,083	0.20			183,801,860	33.47
PSA Banque France 0.5% 17/01/2020	1,800,000	1,813,230	0.33	Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR			
Rabobank Nederland 4.125% 14/09/2022	1,950,000	2,205,050	0.40	Adif Alta Velocidad 1.25% 04/05/2026	2,000,000	1,999,580	0.36
RCI Banque SA 0.5% 15/09/2023	1,119,000	1,094,500	0.20	Agence Française de Développement 0.25% 21/07/2026	4,300,000	4,187,576	0.76
RCI Banque SA 1.375% 08/03/2024	1,100,000	1,118,618	0.20	Agence Française de Développement 2.125% 15/02/2021	2,500,000	2,655,000	0.48
REN Finance BV 1.75% 01/06/2023	1,500,000	1,566,735	0.29	Austria (Republic of) 0.5% 20/04/2027	6,000,000	6,025,080	1.10
REN Finance BV 1.75% 18/01/2028	956,000	945,412	0.17				
Ryanair Ltd 1.875% 17/06/2021	1,100,000	1,150,298	0.21				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR (continuación)				Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR (continuación)			
Austria (Republic of) 1.5% 20/02/2047	4,500,000	4,618,350	0.84	Italy (Republic of) 1.5% 21/06/2024	2,000,000	1,912,960	0.35
Belgium (Kingdom of) 3.75% 22/06/2045	2,000,000	2,984,280	0.54	Italy (Republic of) 2.45% 01/09/2033	2,100,000	1,968,698	0.36
Belgium (Kingdom of) 4% 28/03/2032	3,900,000	5,439,544	0.99	Italy (Republic of) 2.75% 31/05/2021	3,600,000	3,757,860	0.68
Belgium (Kingdom of) 4.5% 28/03/2026	7,500,000	9,901,912	1.80	Italy (Republic of) 3.5% 01/03/2030	8,300,000	8,774,511	1.60
Belgium (Kingdom of) 5.5% 28/03/2028	6,800,000	9,985,834	1.82	Italy (Republic of) 4% 01/09/2020	11,700,000	12,500,397	2.27
Caisse Française de Financement Local 1.125% 01/12/2031	2,700,000	2,688,390	0.49	Italy (Republic of) 4.5% 01/03/2024	13,600,000	15,361,064	2.79
Canada - Quebec (Province of) 0.875% 04/05/2027	2,000,000	2,018,000	0.37	Italy (Republic of) 4.5% 01/03/2026	17,050,000	19,589,342	3.55
Canada - Quebec (Province of) 2.25% 17/07/2023	4,000,000	4,410,200	0.80	Italy (Republic of) 4.75% 01/09/2028	9,000,000	10,555,425	1.92
Fondo de Titulización del Deficit del Sistema Electrico 0.031% 17/06/2020	3,000,000	3,008,865	0.55	Italy (Republic of) 5% 01/09/2040	5,950,000	7,427,117	1.35
Fondo de Titulización del Deficit del Sistema Electrico 0.5% 17/03/2023	1,600,000	1,607,168	0.29	Italy (Republic of) 5.5% 01/11/2022	18,700,000	21,666,289	3.92
France (Republic of) 1.85% 25/07/2027	5,060,092	6,459,132	1.18	Italy (Republic of) 5.75% 01/02/2033	2,100,000	2,772,168	0.50
France (Republic of) 2.25% 25/05/2024	4,500,000	5,100,502	0.93	Portugal (Republic of) 5.65% 15/02/2024	1	1	0.00
France (Republic of) 2.75% 25/10/2027	17,300,000	20,869,943	3.79	Region of Ile de France France (Republic of) 0.625% 23/04/2027	1,900,000	1,900,674	0.35
France (Republic of) 3.25% 25/05/2045	9,300,000	13,066,407	2.38	Réseau Ferré de France 5% 10/10/2033	300,000	460,384	0.08
France (Republic of) 4.25% 25/10/2023	2,850,000	3,516,002	0.64	Slovakia (Republic of) 1% 12/06/2028	2,488,688	2,518,639	0.46
France (Republic of) 4.75% 25/04/2035	2,950,000	4,647,976	0.85	Spain (Kingdom of) 0.05% 30/07/2020	4,100,000	4,118,163	0.75
France (Republic of) 5.75% 25/10/2032	5,050,000	8,362,371	1.52	Spain (Kingdom of) 1.5% 30/04/2027	7,400,000	7,594,028	1.38
Germany (Fed Rep) 5.5% 04/01/2031	13,400,000	21,653,396	3.93	Spain (Kingdom of) 1.95% 30/04/2026	6,200,000	6,639,890	1.21
Ireland (Republic of) 0.9% 15/05/2028	2,500,000	2,521,850	0.46	Spain (Kingdom of) 2.75% 31/10/2024	5,250,000	5,932,264	1.08
Ireland (Republic of) 2.4% 15/05/2030	6,250,000	7,229,281	1.32	Spain (Kingdom of) 2.9% 31/10/2046	3,100,000	3,387,044	0.62
Ireland (Republic of) 5.4% 13/03/2025	2,000,000	2,674,680	0.49	Spain (Kingdom of) 4.85% 31/10/2020	13,750,000	15,355,725	2.79
Italy (Republic of) 0.65% 01/11/2020	17,450,000	17,376,797	3.16	Spain (Kingdom of) 4.9% 30/07/2040	2,600,000	3,830,515	0.70
Italy (Republic of) 1.5% 09/04/2025	2,100,000	1,971,501	0.36	Spain (Kingdom of) 5.4% 31/01/2023	1,600,000	1,974,472	0.36

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR (continuación)			
Spain (Kingdom of) 5.75% 30/07/2032	5,200,000	7,836,322	1.43
Spain (Kingdom of) 5.85% 31/01/2022	6,500,000	7,854,665	1.43
Unedic 1.5% 20/04/2032	3,600,000	3,841,398	0.70
		356,509,632	64.83
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		540,311,492	98.30
Total Cartera de inversión		540,311,492	98.30
Tesoría y equivalentes de tesorería		10,280,608	1.87
Otros Pasivos Netos		(916,059)	(0.17)
TOTAL PATRIMONIO NETO		549,676,041	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Distribución a 30 de junio de 2018

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	66.09
Bancos	15.68
Servicios financieros	5.41
Inmobiliarias	2.39
Seguros	1.75
Aparatos y componentes eléctricos	1.44
Automóviles	0.74
Materiales y productos de construcción	0.67
Comunicaciones	0.64
Petróleo y gas	0.55
Tráfico y transporte	0.49
Fabricación varia	0.47
Productos químicos	0.37
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.37
Metales y minería	0.31
Tecnología	0.24
Bienes de consumo, cíclicos	0.20
Internet, software y servicios de TI	0.20
Servicios y suministros comerciales	0.20
Bienes de consumo, no cíclicos	0.09
	98.30

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Australia	16.53	2.58	14,154,661
Austria	12.43	1.94	10,643,430
Bélgica	40.14	6.25	34,375,849
Canadá	13.27	2.07	11,368,452
República Checa	2.47	0.39	2,117,607
Finlandia	1.41	0.22	1,206,336
Francia	130.91	20.39	112,123,862
Alemania	27.98	4.36	23,967,145
Irlanda	26.99	4.20	23,113,830
Italia	161.72	25.19	138,512,483
Japón	2.22	0.35	1,899,031
Luxemburgo	29.03	4.52	24,864,988
México	2.37	0.37	2,028,590
Noruega	3.20	0.50	2,737,611
Portugal	-	-	1
Eslovaquia	2.94	0.46	2,518,639
España	99.26	15.47	85,019,553
Suecia	3.07	0.48	2,630,609
Países Bajos	30.28	4.72	25,932,115
Reino Unido	11.33	1.77	9,701,956
Estados Unidos	13.30	2.07	11,394,744
Otros	10.93	1.70	9,364,549
	641.78	100.00	549,676,041

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Renta fija en EUR (continuación)			
Renta fija en EUR							
Abbey National Treasury Services Plc 2% 14/01/2019	1,000,000	1,011,790	0.22	Banque Fédérative du Crédit Mutuel 3% 21/05/2024	1,700,000	1,814,546	0.39
Abbvie Inc 0.375% 18/11/2019	1,700,000	1,709,410	0.37	Banque Fédérative du Crédit Mutuel FRN Perp.	800,000	626,000	0.14
Achmea BV FRN 04/04/2043	1,010,000	1,130,266	0.25	Barclays Bank Plc 1.5% 01/04/2022	1,439,000	1,473,277	0.32
Adecco SA 1.5% 22/11/2022	1,279,000	1,334,509	0.29	Barclays Bank Plc FRN 14/11/2023	835,000	809,933	0.18
Allianz Finance II BV FRN 08/07/2041	1,000,000	1,131,285	0.25	Barclays Bank Plc FRN 24/01/2026	2,281,000	2,172,071	0.47
Amadeus Cap Market 1.625% 17/11/2021	1,100,000	1,151,337	0.25	Basf Finance Europe Nv 0% 10/11/2020	1,006,000	1,008,027	0.22
Amadeus Cap Markt 0.125% 06/10/2020	800,000	802,220	0.17	Bat Capital Corp 1.125% 16/11/2023	3,659,000	3,698,078	0.80
America Movil SAB de CV 4.125% 25/10/2019	1,244,000	1,312,532	0.29	Bayer Capital Corp BV 0.625% 15/12/2022	900,000	904,950	0.20
America Movil SAB de CV 4.75% 28/06/2022	1,300,000	1,516,112	0.33	BBVA Capital Unipers FRN 11/04/2024	2,000,000	2,041,800	0.44
Anglo American Capital 1.625% 18/09/2025	536,000	531,096	0.12	BBVA Senior Finance SA 2.375% 22/01/2019	2,600,000	2,635,594	0.57
Anglo American Capital 3.25% 03/04/2023	1,000,000	1,094,150	0.24	Becton Dickinson & Co 1% 15/12/2022	1,775,000	1,777,838	0.39
Anheuser Busch Inbev NV 0.875% 17/03/2022	1,000,000	1,023,655	0.22	Belfius Bank SA 0.75% 12/09/2022	1,000,000	997,845	0.22
Arkema SA 1.5% 20/01/2025	800,000	820,776	0.18	Belfius Bank SA 1% 26/10/2024	1,500,000	1,466,198	0.32
ASR Nederland NV FRN Perp.	2,500,000	2,677,012	0.58	Belfius Bank SA 2.25% 26/09/2018	1,700,000	1,709,970	0.37
Assicurazioni Generali FRN 12/12/2042	1,900,000	2,224,501	0.48	Belfius Bank SA FRN 15/03/2028	2,100,000	2,055,596	0.45
AT&T Inc 1.3% 05/09/2023	5,042,000	5,149,067	1.12	BNP Paribas SA 1.125% 10/10/2023	1,700,000	1,702,694	0.37
AT&T Inc 1.8% 05/09/2026	2,782,000	2,801,085	0.61	BNP Paribas SA 1.125% 11/06/2026	2,481,000	2,385,432	0.52
Australia Pacific Airport 1.75% 15/10/2024	747,000	783,289	0.17	BNP Paribas SA 1.125% 15/01/2023	3,000,000	3,090,390	0.67
Autostrade Per l'Italia 1.625% 12/06/2023	2,500,000	2,555,438	0.56	BNP Paribas SA 1.5% 17/11/2025	1,517,000	1,514,891	0.33
Babcock International Group Plc 1.75% 06/10/2022	1,079,000	1,118,934	0.24	BNP Paribas SA FRN 20/03/2026	1,500,000	1,564,118	0.34
Banco Santander SA 1.375% 09/02/2022	1,800,000	1,834,929	0.40	BNP Paribas SA FRN Perp.	2,350,000	2,350,000	0.51
Bank of America Corp 1.375% 10/09/2021	1,691,000	1,750,768	0.38	BP Capital Markets Plc 1.117% 25/01/2024	1,000,000	1,020,875	0.22
Bank of America Corp 2.5% 27/07/2020	1,409,000	1,481,571	0.32	BP Capital Markets Plc 1.953% 03/03/2025	600,000	637,269	0.14
Bank of America Corp FRN 07/02/2022	1,845,000	1,862,177	0.40	BP Capital Markets Plc 2.177% 28/09/2021	727,000	774,364	0.17
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 1.625% 15/11/2027	1,000,000	930,120	0.20	BPCE SA 1.125% 14/12/2022	1,800,000	1,859,958	0.40

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)				Renta fija en EUR (continuación)			
BPCE SA 1.125% 18/01/2023	1,300,000	1,305,298	0.28	Crédit Suisse AG 1.125% 15/09/2020	2,564,000	2,628,023	0.57
BPCE SA 1.375% 23/03/2026	1,900,000	1,855,084	0.40	Crédit Suisse London 1.375% 31/01/2022	2,021,000	2,093,231	0.45
BPCE SA 1.625% 31/01/2028	1,200,000	1,176,132	0.26	CRH Finance Ltd 2.75% 15/10/2020	2,250,000	2,373,885	0.52
BPCE SA FRN 08/07/2026	1,500,000	1,565,108	0.34	Daimler AG 0.875% 12/01/2021	1,000,000	1,020,430	0.22
Brisa Concessao Rodov SA 2% 22/03/2023	2,000,000	2,109,200	0.46	Danone SA 0.424% 03/11/2022	800,000	804,800	0.17
Brisa Concessao Rodov SA 2.375% 10/05/2027	2,000,000	2,069,220	0.45	De Volksbank NV FRN 05/11/2025	2,200,000	2,334,871	0.51
Caixabank 1.125% 17/05/2024	1,600,000	1,580,552	0.34	Delta Lloyd Levensverzek FRN 29/08/2042	1,260,000	1,596,262	0.35
Cap Gemini SA 1.75% 01/07/2020	600,000	619,707	0.13	Deutsche Bank AG 1% 18/03/2019	3,200,000	3,209,696	0.70
Carmila SA 2.125% 07/03/2028	2,500,000	2,484,762	0.54	Dong Energy AS 4.875% 16/12/2021	1,500,000	1,742,648	0.38
Carrefour SA 0.875% 12/06/2023	800,000	802,632	0.17	E.On Se 0.375% 23/08/2021	3,133,000	3,151,500	0.68
CEZ AS 3% 05/06/2028	1,125,000	1,253,846	0.27	Easyjet Plc 1.75% 09/02/2023	700,000	730,118	0.16
CEZ AS 5% 19/10/2021	900,000	1,037,808	0.23	Ecolab Inc 2.625% 08/07/2025	1,483,000	1,647,954	0.36
Citigroup Inc 0.75% 26/10/2023	2,321,000	2,307,863	0.50	Edenred 2.625% 30/10/2020	600,000	634,989	0.14
Ck Hutchison Fin 16 li 0.875% 03/10/2024	1,000,000	992,075	0.22	EDP Finance 1.5% 22/11/2027	1,415,000	1,354,183	0.29
Cloverie Plc Zurich Insurance 1.75% 16/09/2024	2,000,000	2,120,330	0.46	EDP Finance 4.875% 14/09/2020	2,700,000	2,981,016	0.65
Coentreprise de Transport d'Electricite SA 0.875% 29/09/2024	1,500,000	1,497,352	0.33	Electricité de France SA 1% 13/10/2026	2,000,000	1,953,660	0.42
Commerzbank AG 0.5% 13/09/2023	2,994,000	2,917,952	0.63	Electricité de France SA 2.75% 10/03/2023	1,500,000	1,656,848	0.36
Commerzbank AG 4% 23/03/2026	2,979,000	3,156,170	0.69	Electricité de France SA FRN Perp.	2,700,000	2,812,782	0.61
Commonwealth Bank Australia FRN 03/10/2029	1,094,000	1,070,386	0.23	ENBW FRN 05/04/2077	922,000	963,679	0.21
Compagnie de St Gobain 1.375% 14/06/2027	1,400,000	1,374,611	0.30	Enel Finance International NV 1.375% 01/06/2026	4,000,000	3,891,500	0.85
Compagnie de St Gobain 4.5% 30/09/2019	1,021,000	1,079,258	0.23	Engie 1.375% 22/06/2028	2,800,000	2,813,608	0.61
Crédit Agricole London 0.875% 19/01/2022	1,000,000	1,022,060	0.22	ENI SpA 0.75% 17/05/2022	1,113,000	1,125,911	0.24
Crédit Agricole London 1.375% 03/05/2027	1,200,000	1,221,000	0.27	Erste Group Bank AG 1.875% 13/05/2019	2,000,000	2,035,310	0.44
Credit Agricole London 1.875% 20/12/2026	1,000,000	1,013,660	0.22	Erste Group Bank AG 7.125% 10/10/2022	1,000,000	1,239,425	0.27
Crédit Mutuel Arkea 1.25% 31/05/2024	2,000,000	1,962,420	0.43	Essity AB 1.625% 30/03/2027	745,000	758,958	0.16
				Eutelsat SA 1.125% 23/06/2021	1,900,000	1,935,540	0.42
				FCE Bank Plc 1.875% 24/06/2021	1,700,000	1,769,318	0.38

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)				Renta fija en EUR (continuación)			
Fonciere Des Regions 1.5% 21/06/2027	1,700,000	1,650,360	0.36	Innogy Finance BV 1.25% 19/10/2027	862,000	844,596	0.18
Gas Natural Fenosa Finance 0.875% 15/05/2025	2,500,000	2,431,350	0.53	Intesa Sanpaolo SpA 3.5% 17/01/2022	2,000,000	2,150,290	0.47
GE Capital European Funding 2.25% 20/07/2020	1,500,000	1,569,555	0.34	Intesa Sanpaolo SpA 4% 30/10/2023	1,488,000	1,656,323	0.36
General Electric Co 0.375% 17/05/2022	2,133,000	2,129,705	0.46	Iren SpA 1.5% 24/10/2027	1,670,000	1,582,083	0.34
General Electric Co 1.25% 26/05/2023	3,000,000	3,076,335	0.67	Jab Holdings BV 1.75% 25/05/2023	500,000	520,620	0.11
Glencore Finance Europe 1.875% 13/09/2023	2,300,000	2,355,913	0.51	Jab Holdings BV 2.5% 25/06/2029	1,500,000	1,512,382	0.33
Goldman Sachs Group Inc 1.375% 26/07/2022	1,500,000	1,549,050	0.34	JC Decaux SA 1% 01/06/2023	800,000	813,804	0.18
HeidelbergCement Finance Lux 1.5% 14/06/2027	1,478,000	1,447,923	0.31	JP Morgan Chase & Co 2.625% 23/04/2021	1,923,000	2,055,725	0.45
HeidelbergCement Finance Lux 1.625% 07/04/2026	1,074,000	1,083,773	0.24	JP Morgan Chase Bank FRN 18/05/2028	1,766,000	1,781,294	0.39
HSBC France 0.625% 03/12/2020	1,000,000	1,016,600	0.22	KBC Groep NV 0.75% 18/10/2023	1,100,000	1,086,310	0.24
HSBC Holdings Plc 0.875% 06/09/2024	2,216,000	2,192,710	0.48	KBC Groep NV FRN 25/11/2024	2,300,000	2,364,434	0.51
HSBC Holdings Plc 1.5% 15/03/2022	1,210,000	1,250,329	0.27	Kerry Group Finance Services 2.375% 10/09/2025	832,000	904,421	0.20
HSBC Holdings Plc FRN 27/09/2022	2,162,000	2,171,956	0.47	Kinder Morgan Inc 1.5% 16/03/2022	3,200,000	3,301,616	0.72
Hutchison Whampoa International Ltd 1.375% 31/10/2021	800,000	828,000	0.18	La Banque Postale 1% 16/10/2024	2,000,000	1,952,910	0.42
Iberdrola International BV 3% 31/01/2022	1,200,000	1,315,650	0.29	La Mondiale FRN Perp. 940,000	940,000	1,011,454	0.22
Icade 1.75% 10/06/2026	1,400,000	1,430,562	0.31	LB Baden Wuerttemberg 0.5% 07/06/2022	1,700,000	1,708,789	0.37
Illinois Tool Works Inc 1.25% 22/05/2023	1,000,000	1,039,425	0.23	Lloyds Banking Group Plc FRN 07/09/2028	2,000,000	1,954,530	0.42
Imperial Tobacco Finance 2.25% 26/02/2021	2,000,000	2,099,900	0.46	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton 0.375% 26/05/2022	913,000	919,587	0.20
Imperial Tobacco Finance 5% 02/12/2019	1,253,000	1,342,120	0.29	Macquarie Bank Ltd 1% 16/09/2019	2,339,000	2,369,524	0.51
ING Bank NV 0.75% 24/11/2020	900,000	916,996	0.20	Manpowergroup 1.875% 11/09/2022	1,741,000	1,844,807	0.40
ING Bank NV FRN 21/11/2023	2,000,000	2,026,210	0.44	Mapfre SA 1.625% 19/05/2026	1,000,000	1,002,855	0.22
ING Groep NV 0.75% 09/03/2022	1,500,000	1,511,670	0.33	Mediobanca SpA 0.75% 17/02/2020	1,995,000	1,996,756	0.43
Inmobiliaria Colonial SA 1.45% 28/10/2024	1,000,000	991,050	0.22	Met Life Global Funding I 2.375% 11/01/2023	2,200,000	2,394,337	0.52
Inmobiliaria Colonial SA 1.863% 05/06/2019	300,000	304,964	0.07	Morgan Stanley 1% 02/12/2022	1,359,000	1,380,262	0.30
Innogy Finance BV 0.75% 30/11/2022	1,581,000	1,601,015	0.35	Morgan Stanley 5.375% 10/08/2020	2,500,000	2,778,538	0.60

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)				Renta fija en EUR (continuación)			
Morgan Stanley FRN 23/10/2026	1,370,000	1,349,820	0.29	REN Finance BV 2.5% 12/02/2025	2,000,000	2,140,420	0.46
Nationwide Building Society 1.25% 03/03/2025	1,000,000	1,025,345	0.22	REN Finance BV 4.75% 16/10/2020	1,674,000	1,849,912	0.40
Nationwide Building Society 1.625% 03/04/2019	1,600,000	1,622,544	0.35	Repsol International Finance 4.875% 19/02/2019	1,000,000	1,031,750	0.22
Nationwide Building Society FRN 08/03/2026	3,614,000	3,573,541	0.78	Ryanair Ltd 1.875% 17/06/2021	2,641,000	2,761,760	0.60
Natwest Markets Plc 0.625% 02/03/2022	2,845,000	2,819,310	0.61	Sampo OYJ 1% 18/09/2023	2,667,000	2,704,525	0.59
Natwest Markets Plc 1.125% 14/06/2023	4,369,000	4,365,789	0.95	Sampo OYJ 1.25% 30/05/2025	1,341,000	1,340,262	0.29
NN Group NV 0.875% 13/01/2023	1,408,000	1,434,745	0.31	Santander International Debt SA 1.375% 14/12/2022	1,000,000	1,037,600	0.23
NN Group NV 1% 18/03/2022	1,236,000	1,266,535	0.28	Santander UK 1.125% 08/09/2023	2,839,000	2,844,564	0.62
NN Group NV 1.625% 01/06/2027	1,275,000	1,298,505	0.28	Scentre Group 1.375% 22/03/2023	865,000	897,974	0.20
NN Group NV FRN 08/04/2044	1,400,000	1,507,331	0.33	Scentre Management Ltd 1.5% 16/07/2020	500,000	512,990	0.11
Nordea Bank AB 0.875% 26/06/2023	1,454,000	1,451,543	0.32	Schneider Electric SA 1.375% 21/06/2027	3,900,000	3,941,925	0.86
Nordea Bank AB 1% 22/02/2023	2,000,000	2,057,920	0.45	Sky Plc 1.5% 15/09/2021	1,254,000	1,299,338	0.28
Nykredit Realkredit AS 0.875% 13/06/2019	747,000	753,376	0.16	Snam SpA 0% 25/10/2020	2,205,000	2,197,084	0.48
Nykredit Realkredit AS FRN 17/11/2027	1,000,000	1,049,880	0.23	Société Générale 1% 01/04/2022	1,400,000	1,410,430	0.31
Petroleos Mexicanos 3.125% 27/11/2020	1,566,000	1,633,033	0.35	Société Générale 1.125% 23/01/2025	1,000,000	980,355	0.21
Priceline.com Inc 2.375% 23/09/2024	2,000,000	2,151,440	0.47	Sumitomo Mitsui Banking 2.25% 16/12/2020	2,517,000	2,652,893	0.58
Prologis International Fund II 1.75% 15/03/2028	795,000	796,522	0.17	Svenska Handelsbanken AB 1.125% 14/12/2022	1,145,000	1,183,758	0.26
Prologis Ltd 3% 18/01/2022	1,955,000	2,125,505	0.46	Swisscom AG 1.875% 08/09/2021	1,539,000	1,623,406	0.35
Proximus Sadp 0.5% 22/03/2022	1,600,000	1,621,856	0.35	Sydney Airport 2.75% 23/04/2024	2,600,000	2,867,059	0.62
PSA Banque France 0.5% 17/01/2020	600,000	604,410	0.13	Sydney Airport Finance 1.75% 26/04/2028	803,000	809,360	0.18
Rabobank Nederland FRN Perp.	2,200,000	2,354,517	0.51	Telefonica Emisiones SAU 1.528% 17/01/2025	1,500,000	1,524,578	0.33
RCI Banque SA 0.5% 15/09/2023	2,034,000	1,989,466	0.43	Telefonica Emisiones SAU 2.242% 27/05/2022	1,900,000	2,028,250	0.44
RCI Banque SA 0.625% 04/03/2020	1,642,000	1,659,479	0.36	Telefonica Emisiones SAU 4.71% 20/01/2020	1,900,000	2,040,448	0.44
RCI Banque SA 1.375% 17/11/2020	867,000	893,522	0.19	Telekom Finanzmanagement 1.5% 07/12/2026	1,600,000	1,626,952	0.35
REN Finance BV 1.75% 18/01/2028	1,092,000	1,079,906	0.23	Telekom Finanzmanagement 3.125% 03/12/2021	1,737,000	1,908,051	0.41
				Telfonica Deutsch 2.375% 10/02/2021	2,755,000	2,898,646	0.63

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)				Renta fija en EUR (continuación)			
TLG Immobilien AG 1.375% 27/11/2024	1,300,000	1,301,495	0.28	Wells Fargo & Company 1.625% 02/06/2025	709,000	730,103	0.16
Total SA FRN Perp.	1,000,000	1,076,830	0.23	Wesfarmers Ltd 1.25% 07/10/2021	1,647,000	1,710,245	0.37
Total SA FRN Perp.	1,000,000	1,022,710	0.22	Whirlpool Finance Lu 1.1% 09/11/2027	2,000,000	1,913,290	0.42
Total SA FRN Perp.	500,000	511,752	0.11	Wolters Kluwer NV 1.5% 22/03/2027	955,000	974,921	0.21
Tyco Electronics Group 1.1% 01/03/2023	1,692,000	1,747,988	0.38	Zimmer Biomet Holdings 1.414% 13/12/2022	1,000,000	1,024,485	0.22
UBS Group Funding 1.25% 01/09/2026	2,000,000	1,956,690	0.42			390,109,462	84.72
UBS Group Funding Switzerland FRN 17/04/2025	3,396,000	3,384,114	0.73	Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR			
Unibail-Rodamco SE 1.125% 15/09/2025	2,900,000	2,920,198	0.63	France (Republic of) 0% 01/08/2018	2,900,000	2,901,464	0.63
Unibail-Rodamco SE FRN 31/12/2099	1,500,000	1,470,142	0.32			2,901,464	0.63
Unicredit SpA 3.25% 14/01/2021	2,000,000	2,110,170	0.46	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Unione di Banche Italiane SpA 0.75% 17/10/2022	1,106,000	1,041,089	0.23			393,010,926	85.35
Uniq Insurance Group AG FRN 31/07/2043	1,000,000	1,166,195	0.25	II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)			
Urenco Finance NV 2.25% 05/08/2022	2,000,000	2,144,200	0.47	Renta fija en EUR			
Valeo SA 0.625% 11/01/2023	800,000	796,068	0.17	Films Plc FRN 31/03/2008	4,191,667,200	0	0.00
Valeo SA 1.5% 18/06/2025	2,000,000	2,016,740	0.44			0	0.00
Verizon Communications 1.375% 27/10/2026	1,796,000	1,779,935	0.39	TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS			
Verizon Communications 2.375% 17/02/2022	1,039,000	1,114,509	0.24			0	0.00
Vodafone Group Plc 0.375% 22/11/2021	2,000,000	2,008,430	0.44	III. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Vodafone Group Plc 1.125% 20/11/2025	611,000	603,812	0.13	Fondos de inversión abiertos en EUR			
Volkswagen International Finance NV 3.25% 21/01/2019	800,000	815,048	0.18	AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	973	43,676,736	9.49
Volkswagen International Finance NV FRN 31/12/2099	1,500,000	1,466,542	0.32			43,676,736	9.49
Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	2,070,000	2,081,923	0.45	TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Volvo Treasury AB FRN 10/06/2075	1,000,000	1,052,675	0.23			43,676,736	9.49
Vonovia Finance BV 1.25% 06/12/2024	1,300,000	1,298,908	0.28	Total Cartera de inversión			
Vonovia Finance Company 3.125% 25/07/2019	900,000	930,627	0.20	Tesorería y equivalentes de tesorería		18,263,430	3.97
Wells Fargo & Company 1.125% 29/10/2021	1,394,000	1,431,756	0.31	Otros Activos Netos		5,482,076	1.19
				TOTAL PATRIMONIO NETO			
						460,433,168	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

(*) Esta clasificación reagrupa los valores que no han sido admitidos a cotización oficial ni se negocian en otro mercado regulado.

Distribución a 30 de junio de 2018

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	30.78
Fondos de inversión abiertos	9.49
Servicios financieros	8.78
Comunicaciones	6.88
Aparatos y componentes eléctricos	5.95
Seguros	5.07
Petróleo y gas	4.40
Inmobiliarias	3.42
Automóviles	3.14
Tráfico y transporte	1.95
Materiales y productos de construcción	1.60
Fabricación varia	1.28
Bienes de consumo, no cíclicos	1.01
Tecnología	0.99
Alimentación y bebidas	0.96
Servicios y suministros comerciales	0.88
Ingeniería y construcción	0.80
Agricultura	0.75
Metales y minería	0.75
Internet, software y servicios de TI	0.72
Medios de comunicación	0.67
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.67
Suministro de energía y agua	0.67
Deuda soberana y de entidades supranacionales	0.63
Atención sanitaria	0.61
Productos químicos	0.54
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.46
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.37
Maquinaria	0.24
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.20
Sociedades Holding	0.18
	94.84

Distribución a 30 de junio de 2018

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Australia	12.87	2.39	11,020,827
Austria	9.31	1.73	7,975,933
Bélgica	14.39	2.68	12,325,864
Islas Caimán	0.97	0.18	828,000
República Checa	2.68	0.50	2,291,654
Dinamarca	4.14	0.77	3,545,904
Finlandia	7.49	1.39	6,418,672
Francia	144.38	26.86	123,661,020
Alemania	23.73	4.42	20,328,357
Hong Kong	1.16	0.22	992,075
Irlanda	10.48	1.95	8,979,472
Italia	21.76	4.05	18,639,645
Japón	3.10	0.58	2,652,893
Jersey	2.28	0.42	1,956,690
Luxemburgo	10.91	2.03	9,345,409
México	5.21	0.97	4,461,677
Portugal	4.88	0.91	4,178,420
España	22.16	4.12	18,976,177
Suecia	7.59	1.41	6,504,854
Suiza	3.95	0.73	3,384,114
Países Bajos	66.20	12.31	56,700,160
Reino Unido	61.06	11.36	52,295,387
Estados Unidos	69.15	12.86	59,224,458
Otros	27.72	5.16	23,745,506
	537.57	100.00	460,433,168

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Renta fija en EUR (continuación)			
Renta fija en EUR							
2I Rete Gas SpA 3% 16/07/2024	2,700,000	3,004,628	0.37	Bank of America Corp FRN 07/02/2022	3,289,000	3,319,621	0.41
ABN Amro Bank NV 0.625% 31/05/2022	3,600,000	3,649,446	0.45	Bank of Ireland 3.25% 15/01/2019	443,000	451,085	0.06
Acea SpA 2.625% 15/07/2024	1,992,000	2,122,586	0.26	Bank of Ireland FRN 11/06/2024	3,600,000	3,698,284	0.46
Achmea BV FRN 04/04/2043	1,879,000	2,102,742	0.26	Banque Fédérative du Crédit Mutuel FRN Perp.	4,300,000	3,364,750	0.41
Adecco SA 1.5% 22/11/2022	3,000,000	3,130,200	0.39	Barclays Bank Plc 1.875% 08/12/2023	1,800,000	1,841,823	0.23
Allianz Finance II BV FRN 08/07/2041	1,800,000	2,036,313	0.25	Barclays Bank Plc 1.875% 23/03/2021	2,200,000	2,281,312	0.28
Anglo American Capital 1.625% 18/09/2025	793,000	785,744	0.10	Barclays Bank Plc FRN 07/02/2028	3,176,000	3,039,632	0.37
Anglo American Capital 3.25% 03/04/2023	1,800,000	1,969,470	0.24	Barclays Bank Plc FRN 24/01/2026	2,821,000	2,686,283	0.33
Aprr SA 1.5% 17/01/2033	2,600,000	2,545,166	0.31	Bat Capital Corp 1.125% 16/11/2023	2,276,000	2,300,308	0.28
Arkema SA 1.5% 20/01/2025	1,200,000	1,231,164	0.15	Bayer Capital Corp BV 0.625% 15/12/2022	1,100,000	1,106,050	0.14
ASR Nederland NV FRN Perp.	2,700,000	2,891,174	0.36	BBVA Capital Unipers FRN 11/04/2024	4,400,000	4,491,960	0.55
Assicurazioni Generali FRN 12/12/2042	1,500,000	1,756,185	0.22	Becton Dickinson & Co 1% 15/12/2022	4,382,000	4,389,007	0.54
AT&T Inc 1.3% 05/09/2023	2,651,000	2,707,294	0.33	Becton Dickinson & Co 1.401% 24/05/2023	2,000,000	2,020,340	0.25
AT&T Inc 1.45% 01/06/2022	2,700,000	2,791,719	0.34	Belfius Bank SA 1% 26/10/2024	3,200,000	3,127,888	0.39
AT&T Inc 1.8% 05/09/2026	4,490,000	4,520,801	0.56	Belfius Bank SA FRN 15/03/2028	4,200,000	4,111,191	0.51
AT&T Inc 2.45% 15/03/2035	4,964,000	4,619,528	0.57	BNP Paribas SA 1.125% 10/10/2023	3,750,000	3,755,944	0.46
Australia Pacific Airport 1.75% 15/10/2024	1,957,000	2,052,071	0.25	BNP Paribas SA 1.125% 11/06/2026	4,961,000	4,769,902	0.59
Autoroutes du Sud de la France 1.375% 27/06/2028	2,500,000	2,505,825	0.31	BNP Paribas SA 1.5% 17/11/2025	3,646,000	3,640,932	0.45
Babcock International Group Plc 1.75% 06/10/2022	1,966,000	2,038,762	0.25	BNP Paribas SA FRN 20/03/2026	2,200,000	2,294,039	0.28
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.625% 17/01/2022	2,100,000	2,107,654	0.26	BP Capital Markets Plc 1.117% 25/01/2024	4,796,000	4,896,116	0.60
Banco Comercial Portugues FRN 07/12/2027	1,900,000	1,781,592	0.22	BP Capital Markets Plc 1.953% 03/03/2025	4,978,000	5,287,208	0.65
Banco Santander SA 1.125% 17/01/2025	4,000,000	3,863,020	0.48	BPCE SA 1.125% 14/12/2022	2,800,000	2,893,268	0.36
Banco Santander SA 1.375% 09/02/2022	4,100,000	4,179,560	0.51	BPCE SA 1.375% 23/03/2026	4,800,000	4,686,528	0.58
Banco Santander SA FRN Perp.	7,000,000	7,128,764	0.87	BPCE SA FRN Perp.	1,630,000	1,871,282	0.23
Bank of America Corp 1.375% 10/09/2021	4,140,000	4,286,328	0.53	Brisa Concessao Rodov SA 2% 22/03/2023	5,000,000	5,273,000	0.65
Bank of America Corp 2.375% 19/06/2024	1,800,000	1,939,041	0.24				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)				Renta fija en EUR (continuación)			
Brisa Concessao Rodov SA 2.375% 10/05/2027	3,000,000	3,103,830	0.38	Deutsche Bank AG 1% 18/03/2019	3,100,000	3,109,393	0.38
British American Tobacco Plc 2.25% 16/01/2030	2,100,000	2,097,994	0.26	Deutsche Wohnen AG 1.375% 24/07/2020	3,011,000	3,093,140	0.38
Caixabank 1.125% 17/05/2024	1,900,000	1,876,906	0.23	E.On Se 0.375% 23/08/2021	4,865,000	4,893,728	0.60
Carmila SA 2.125% 07/03/2028	5,600,000	5,565,868	0.69	Easyjet Plc 1.75% 09/02/2023	2,340,000	2,440,678	0.30
Casino Guichard Perracho 1.865% 13/06/2022	3,200,000	3,007,894	0.37	Edenred 2.625% 30/10/2020	2,600,000	2,751,619	0.34
Casino Guichard Perrachon 5.976% 26/05/2021	2,600,000	2,793,648	0.34	EDP Finance 1.5% 22/11/2027	2,830,000	2,708,367	0.33
CEZ AS 3% 05/06/2028	4,122,000	4,594,093	0.57	EDP Finance 2.375% 23/03/2023	2,440,000	2,614,887	0.32
Citigroup Inc 0.75% 26/10/2023	4,142,000	4,118,556	0.51	EDP Finance 4.875% 14/09/2020	4,400,000	4,857,952	0.60
Ck Hutchison Fin 16 li 0.875% 03/10/2024	4,151,000	4,118,103	0.51	Electricité de France SA 1% 13/10/2026	2,600,000	2,539,758	0.31
Coentreprise de Transport d'Electricité SA 2.125% 29/07/2032	3,800,000	3,890,991	0.48	Electricité de France SA 2.75% 10/03/2023	6,200,000	6,848,302	0.83
Commerzbank AG 0.5% 13/09/2023	5,289,000	5,154,659	0.63	Electricité de France SA FRN Perp.	1,800,000	1,886,098	0.23
Commerzbank AG 4% 23/03/2026	3,655,000	3,872,374	0.48	Electricité de France SA FRN Perp.	900,000	937,594	0.12
Commonwealth Bank Australia FRN 03/10/2029	2,973,000	2,908,828	0.36	ENBW FRN 05/04/2077	1,767,000	1,846,877	0.23
Compagnie de St Gobain 1.375% 14/06/2027	1,600,000	1,570,984	0.19	Enel Finance International NV 1.966% 27/01/2025	2,430,000	2,512,790	0.31
Crédit Agricole London 0.875% 19/01/2022	3,900,000	3,986,034	0.49	Engie 2% 28/09/2037	2,600,000	2,596,191	0.32
Crédit Agricole London 1.375% 03/05/2027	3,000,000	3,052,500	0.38	ENI SpA 0.75% 17/05/2022	2,659,000	2,689,844	0.33
Crédit Mutuel Arkea 1.25% 31/05/2024	4,400,000	4,317,324	0.53	ESB Finance Dac 1.75% 07/02/2029	2,061,000	2,119,182	0.26
Crédit Suisse AG 1.125% 15/09/2020	4,528,000	4,641,064	0.57	Essity AB 1.625% 30/03/2027	2,182,000	2,222,880	0.27
CRH Finance Ltd 2.75% 15/10/2020	4,640,000	4,895,478	0.60	Eutelsat SA 1.125% 23/06/2021	2,700,000	2,750,504	0.34
Crown European Holdings 3.375% 15/05/2025	1,800,000	1,825,218	0.22	FCA Capital Ireland Plc 1.25% 23/09/2020	5,773,000	5,870,766	0.72
Daimler AG 0.875% 12/01/2021	1,800,000	1,836,774	0.23	FCE Bank Plc 1.875% 24/06/2021	4,500,000	4,683,488	0.58
Danske Bank 0.5% 06/05/2021	2,219,000	2,247,769	0.28	Fonciere Des Regions 1.5% 21/06/2027	3,900,000	3,786,120	0.47
De Volksbank NV 0.125% 28/09/2020	3,315,000	3,321,547	0.41	Galp Gas Natural Distrib 1.375% 19/09/2023	2,300,000	2,327,577	0.29
De Volksbank NV FRN 05/11/2025	4,900,000	5,200,394	0.64	Gas Natural Fenosa Finance 0.875% 15/05/2025	5,000,000	4,862,700	0.60
Delta Lloyd Levensverzek FRN 29/08/2042	1,783,000	2,258,838	0.28	Gelf Bond Issuer I SA 0.875% 20/10/2022	1,189,000	1,198,667	0.15
				General Electric Co 0.375% 17/05/2022	3,767,000	3,761,180	0.46
				General Electric Co 1.25% 26/05/2023	6,000,000	6,152,670	0.75

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)				Renta fija en EUR (continuación)			
Glaxosmithkline Capital 1.25% 21/05/2026	2,371,000	2,422,107	0.30	Jab Holdings BV 1.75% 25/06/2026	1,700,000	1,698,512	0.21
Goldman Sachs Group Inc 2.5% 18/10/2021	3,651,000	3,910,075	0.48	Jab Holdings BV 2% 18/05/2028	2,100,000	2,079,178	0.26
Groupama SA FRN Perp.	1,800,000	2,001,438	0.25	KBC Groep NV 0.75% 18/10/2023	2,100,000	2,073,866	0.26
HeidelbergCement Finance Lux 1.5% 14/06/2027	3,723,000	3,647,237	0.45	KBC Groep NV FRN Perp.	6,800,000	6,928,927	0.84
HeidelbergCement Finance Lux 1.625% 07/04/2026	4,185,000	4,223,084	0.52	Kerry Group Finance Services 2.375% 10/09/2025	2,018,000	2,193,657	0.27
Holcim Finance Lux SA 1.75% 29/08/2029	2,390,000	2,255,359	0.28	Kinder Morgan Inc 1.5% 16/03/2022	4,000,000	4,127,020	0.51
Holcim Finance Lux SA 3% 22/01/2024	461,000	506,676	0.06	Koninklijke KPN NV FRN Perp.	1,200,000	1,213,422	0.15
HSBC Holdings Plc 0.875% 06/09/2024	4,279,000	4,234,028	0.52	La Banque Postale 1% 16/10/2024	4,400,000	4,296,402	0.53
HSBC Holdings Plc 1.5% 15/03/2022	2,523,000	2,607,092	0.32	La Banque Postale FRN 23/04/2026	2,700,000	2,808,094	0.35
Hutchison Whampoa International Ltd 1.375% 31/10/2021	2,572,000	2,662,020	0.33	La Mondiale FRN Perp.	2,987,000	3,214,057	0.40
Iberdrola International BV 3% 31/01/2022	3,500,000	3,837,312	0.47	Lanxess Ag FRN 06/12/2076	1,905,000	2,051,510	0.25
Icade 1.75% 10/06/2026	3,100,000	3,167,673	0.39	LB Baden Wuerttemberg 0.5% 07/06/2022	3,100,000	3,116,027	0.38
Iho Verwaltungs GmbH 2.75% 15/09/2021	3,107,000	3,142,476	0.39	Lloyds Banking Group Plc FRN 07/09/2028	3,500,000	3,420,428	0.42
Illinois Tool Works Inc 1.25% 22/05/2023	2,700,000	2,806,448	0.35	Mapfre SA 1.625% 19/05/2026	3,100,000	3,108,850	0.38
Imperial Tobacco Finance 2.25% 26/02/2021	6,150,000	6,457,191	0.78	Mediobanca SpA 0.75% 17/02/2020	4,486,000	4,489,948	0.55
ING Groep NV 0.75% 09/03/2022	4,400,000	4,434,232	0.55	Met Life Global Funding I 2.375% 11/01/2023	5,011,000	5,453,647	0.67
Inmobiliaria Colonial SA 1.45% 28/10/2024	3,900,000	3,865,095	0.48	Morgan Stanley 1.375% 27/10/2026	1,740,000	1,712,604	0.21
Inmobiliaria Colonial SA 1.863% 05/06/2019	1,500,000	1,524,818	0.19	Morgan Stanley 5.375% 10/08/2020	3,750,000	4,167,806	0.51
Innogy Finance BV 0.75% 30/11/2022	3,953,000	4,003,045	0.49	Morgan Stanley FRN 23/10/2026	2,740,000	2,699,640	0.33
Innogy Finance BV 1.25% 19/10/2027	3,625,000	3,551,811	0.44	Nationwide Building Society FRN 08/03/2026	2,023,000	2,000,353	0.25
Intesa Sanpaolo SpA 2% 18/06/2021	4,400,000	4,524,586	0.56	Natwest Markets Plc 0.625% 02/03/2022	5,690,000	5,638,619	0.69
Intesa Sanpaolo SpA 3.5% 17/01/2022	1,800,000	1,935,261	0.24	NN Group NV 0.875% 13/01/2023	2,516,000	2,563,791	0.32
Intesa Sanpaolo SpA 4% 30/10/2023	2,234,000	2,486,710	0.31	NN Group NV 1.625% 01/06/2027	3,914,000	3,986,155	0.49
Intesa Sanpaolo SpA 5.35% 18/09/2018	1,800,000	1,816,650	0.22	Nordea Bank AB 0.875% 26/06/2023	1,818,000	1,814,928	0.22
Iren SpA 1.5% 24/10/2027	3,971,000	3,761,947	0.46	Nordea Bank AB 1% 22/02/2023	3,600,000	3,704,256	0.46
Jab Holdings BV 1.75% 25/05/2023	3,300,000	3,436,092	0.42	Nykredit Realkredit AS FRN 17/11/2027	1,800,000	1,889,784	0.23
				OCI NV 5% 15/04/2023	1,224,000	1,251,919	0.15

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)				Renta fija en EUR (continuación)			
Petroleos Mexicanos 3.125% 27/11/2020	2,524,000	2,632,040	0.32	Standard Chartered Bank 1.625% 13/06/2021	1,954,000	2,022,292	0.25
Peugeot SA 2% 23/03/2024	5,000,000	5,037,650	0.62	Sydney Airport 2.75% 23/04/2024	3,956,000	4,362,341	0.54
Priceline.com Inc 2.375% 23/09/2024	3,600,000	3,872,592	0.48	Sydney Airport Finance 1.75% 26/04/2028	1,339,000	1,349,605	0.17
Prologis International Fund II 1.75% 15/03/2028	2,781,000	2,786,326	0.34	Telefonica Emisiones SAU 1.528% 17/01/2025	6,000,000	6,098,310	0.75
Prologis Ltd 1.375% 07/10/2020	3,676,000	3,776,502	0.46	Telefonica Emisiones SAU 2.932% 17/10/2029	5,000,000	5,336,125	0.66
Prologis Ltd 3% 18/01/2022	4,400,000	4,783,746	0.59	Telefonica Europe Bv FRN 31/12/2099	2,900,000	2,718,968	0.33
PSA Banque France 0.5% 17/01/2020	1,000,000	1,007,350	0.12	Telefonica Europe BV FRN 31/12/2099	3,100,000	2,911,318	0.36
Rabobank Nederland FRN Perp.	3,000,000	3,210,705	0.40	Telekom Finanzmanagement 1.5% 07/12/2026	5,100,000	5,185,910	0.64
RCI Banque SA 0.5% 15/09/2023	3,668,000	3,587,689	0.44	Teleperformance 1.5% 03/04/2024	300,000	299,186	0.04
RCI Banque SA 0.75% 12/01/2022	5,565,000	5,606,264	0.69	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 0.375% 25/07/2020	2,222,000	2,169,070	0.27
RCI Banque SA 0.75% 26/09/2022	1,283,000	1,287,061	0.16	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 1.125% 15/10/2024	5,412,000	4,596,249	0.57
RCI Banque SA 1.375% 17/11/2020	1,535,000	1,581,956	0.19	TLG Immobilien AG 1.375% 27/11/2024	3,100,000	3,103,565	0.38
REN Finance BV 1.75% 18/01/2028	2,184,000	2,159,812	0.27	Total SA FRN Perp.	1,300,000	1,330,556	0.16
REN Finance BV 4.75% 16/10/2020	4,051,000	4,476,699	0.55	Tyco Electronics Group 1.1% 01/03/2023	3,268,000	3,376,138	0.42
Repsol International Finance 3.625% 07/10/2021	3,100,000	3,446,378	0.42	UBS Group Funding 1.25% 01/09/2026	2,700,000	2,641,532	0.33
Royal Bank of Scotland Plc FRN 08/03/2023	1,258,000	1,295,954	0.16	UBS Group Funding Switzerland FRN 17/04/2025	6,792,000	6,768,227	0.82
Rte Reseau De Transport 1.875% 23/10/2037	2,400,000	2,422,788	0.30	Unibail-Rodamco SE 1.125% 15/09/2025	3,600,000	3,625,074	0.45
Ryanair Ltd 1.875% 17/06/2021	4,451,000	4,654,522	0.57	Unibail-Rodamco SE FRN 31/12/2099	3,300,000	3,234,314	0.40
Sampo OYJ 1% 18/09/2023	5,967,000	6,050,956	0.74	Unicredit Bank Austria AG 2.5% 27/05/2019	2,600,000	2,660,008	0.33
Sampo OYJ 1.25% 30/05/2025	2,830,000	2,828,444	0.35	Unicredit SpA 1% 18/01/2023	3,457,000	3,293,778	0.41
Santander International Debt SA 1.375% 14/12/2022	3,600,000	3,735,360	0.46	Unicredit SpA 1.5% 19/06/2019	3,600,000	3,641,760	0.45
Santander UK 1.125% 08/09/2023	2,496,000	2,500,892	0.31	Unicredit SpA 3.25% 14/01/2021	3,895,000	4,109,556	0.51
Scentre Group 1.375% 22/03/2023	1,818,000	1,887,302	0.23	Unione di Banche Italiane SpA 0.75% 17/10/2022	1,000,000	941,310	0.12
Sky Plc 1.5% 15/09/2021	5,074,000	5,257,450	0.65	Unione di Banche Italiane SpA 1.75% 12/04/2023	2,400,000	2,253,192	0.28
Smurfit Kappa Acquisitions 2.375% 01/02/2024	2,152,000	2,182,490	0.27	Unione di Banche Italiane SpA FRN 05/05/2026	3,126,000	3,103,174	0.38
Société Générale 1% 01/04/2022	2,700,000	2,720,115	0.33				
Société Générale 1.125% 23/01/2025	3,300,000	3,235,172	0.40				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)				II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Uniq Insurance Group AG FRN 31/07/2043	1,300,000	1,516,054	0.19	Fondos de inversión abiertos en EUR			
United Parcel Service 1.5% 15/11/2032	1,913,000	1,911,240	0.24	AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	1,471	66,061,494	8.12
Urenco Finance NV 2.25% 05/08/2022	3,600,000	3,859,560	0.48	AXA World Funds - Euro Credit Total Return M Capitalisation EUR	135,170	15,180,942	1.86
Valeo SA 1.5% 18/06/2025	1,600,000	1,613,392	0.20			81,242,436	9.98
Verizon Communications 1.375% 27/10/2026	3,193,000	3,164,439	0.39	TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		81,242,436	9.98
Verizon Communications 2.375% 17/02/2022	2,179,000	2,337,359	0.29	Total Cartera de inversión		794,038,034	97.76
Verizon Communications 2.875% 15/01/2038	1,953,000	1,927,338	0.24	Tesoría y equivalentes de tesorería		18,639,232	2.29
Vodafone Group Plc 1.125% 20/11/2025	2,028,000	2,004,141	0.25	Otros Pasivos Netos		(436,666)	(0.05)
Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	6,200,000	6,235,712	0.76	TOTAL PATRIMONIO NETO		812,240,600	100.00
Volvo Treasury AB FRN 10/06/2075	900,000	947,408	0.12				
Vonovia Finance BV 0.875% 03/07/2023	2,200,000	2,187,823	0.27				
Vonovia Finance BV 1.25% 06/12/2024	3,800,000	3,796,808	0.47				
Whirlpool Finance Lu 1.1% 09/11/2027	3,514,000	3,361,651	0.41				
Wolters Kluwer NV 1.5% 22/03/2027	2,247,000	2,293,872	0.28				
Zimmer Biomet Holdings 1.414% 13/12/2022	2,000,000	2,048,970	0.25				
		704,950,553	86.81				
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR							
Germany (Fed Rep) 0.01% 07/10/2022	3,000,000	3,051,345	0.38				
Germany (Fed Rep) 0.01% 08/04/2022	1,500,000	1,527,135	0.19				
Germany (Fed Rep) 2% 04/01/2022	3,000,000	3,266,565	0.40				
		7,845,045	0.97				
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO							
		712,795,598	87.78				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Distribución a 30 de junio de 2018

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	29.92
Servicios financieros	11.10
Fondos de inversión abiertos	9.98
Aparatos y componentes eléctricos	6.26
Inmobiliarias	4.73
Seguros	4.64
Comunicaciones	4.54
Automóviles	4.10
Petróleo y gas	3.97
Tráfico y transporte	1.77
Materiales y productos de construcción	1.76
Bienes de consumo, no cíclicos	1.53
Fabricación varia	1.52
Servicios y suministros comerciales	1.42
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	1.01
Alimentación y bebidas	0.98
Deuda soberana y de entidades supranacionales	0.97
Suministro de energía y agua	0.94
Medios de comunicación	0.93
Ingeniería y construcción	0.86
Atención sanitaria	0.79
Agricultura	0.78
Industriales	0.49
Internet, software y servicios de TI	0.48
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.46
Productos químicos	0.40
Sociedades Holding	0.33
Servicios públicos	0.30
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.27
Maquinaria	0.25
Metales y minería	0.24
Tecnología	0.04
	97.76

Distribución a 30 de junio de 2018

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Australia	14.66	1.55	12,560,147
Austria	10.93	1.15	9,361,972
Bélgica	18.96	2.00	16,241,872
Islas Caimán	3.11	0.33	2,662,020
República Checa	5.36	0.57	4,594,093
Dinamarca	4.83	0.51	4,137,553
Finlandia	16.08	1.70	13,774,878
Francia	232.07	24.46	198,764,638
Alemania	50.28	5.30	43,065,568
Hong Kong	4.81	0.51	4,118,103
Irlanda	24.72	2.61	21,169,986
Italia	53.63	5.65	45,931,115
Jersey	3.08	0.33	2,641,532
Luxemburgo	42.66	4.50	36,536,080
México	3.07	0.32	2,632,040
Portugal	14.58	1.54	12,485,999
España	55.24	5.83	47,316,422
Suecia	10.15	1.07	8,689,472
Suiza	7.90	0.83	6,768,227
Países Bajos	139.37	14.69	119,371,843
Reino Unido	99.93	10.54	85,588,655
Estados Unidos	111.65	11.77	95,625,819
Otros	21.25	2.24	18,202,566
	948.32	100.00	812,240,600

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Renta fija en EUR (continuación)			
Renta fija en EUR							
Abbvie Inc 0.375% 18/11/2019	2,000,000	2,011,070	1.33	Casino Guichard Perrachon 5.731% 12/11/2018	200,000	203,750	0.13
ABN Amro Bank NV FRN Perp.	1,600,000	1,696,576	1.12	Casino Guichard Perrachon 5.976% 26/05/2021	1,600,000	1,719,168	1.14
America Movil SAB de CV FRN 06/09/2073	1,600,000	1,612,688	1.07	CEZ AS 3% 05/06/2028	999,000	1,113,415	0.74
Anglo American Capital 1.625% 18/09/2025	268,000	265,548	0.18	Commerzbank AG 4% 23/03/2026	1,177,000	1,247,000	0.82
Arena Lux Finance Sarl 2.875% 01/11/2024	700,000	689,682	0.46	Credit Agricole SA FRN Perp.	2,500,000	2,699,772	1.78
ASR Nederland NV FRN Perp.	500,000	535,402	0.35	Deutsche Bank Ag FRN 07/12/2020	2,000,000	1,957,310	1.29
AT&T Inc 2.45% 15/03/2035	2,000,000	1,861,212	1.23	EDP Finance 1.5% 22/11/2027	566,000	541,673	0.36
AT&T Inc 2.65% 17/12/2021	4,900,000	5,267,500	3.47	EDP Finance 2.375% 23/03/2023	785,000	841,265	0.56
Banco Comercial Portugues FRN 07/12/2027	1,300,000	1,218,984	0.81	Electricité de France SA FRN Perp.	1,700,000	1,771,011	1.17
Bankia SA FRN 15/03/2027	2,000,000	2,038,820	1.35	Energias De Portugal SA FRN 16/09/2075	500,000	539,490	0.36
Bankinter SA FRN Perp.	400,000	452,198	0.30	Fonciere Des Regions 1.5% 21/06/2027	200,000	194,160	0.13
Banque Fédérative du Crédit Mutuel FRN Perp.	1,800,000	1,408,500	0.93	Ford Motor Credit Co LLC FRN 07/12/2022	2,000,000	1,971,280	1.30
Barclays Bank Plc FRN 24/01/2026	1,200,000	1,142,694	0.75	Gazprom SA 3.125% 17/11/2023	2,200,000	2,297,266	1.52
Bayer Capital Corp BV 0.625% 15/12/2022	1,300,000	1,307,150	0.86	General Electric Co 1.25% 26/05/2023	6,900,000	7,075,570	4.66
Bayer Capital Corp BV FRN 26/06/2022	900,000	904,010	0.60	Innogy Finance BV 0.75% 30/11/2022	1,186,000	1,201,015	0.79
Becton Dickinson & Co 1.401% 24/05/2023	2,700,000	2,726,601	1.80	Intesa Sanpaolo SpA 6.625% 13/09/2023	1,450,000	1,695,985	1.12
Belfius Bank SA 0.75% 12/09/2022	1,500,000	1,496,768	0.99	Intesa Sanpaolo SpA FRN Perp.	600,000	593,502	0.39
Belfius Bank SA FRN 15/03/2028	1,600,000	1,566,168	1.03	Iren SpA 1.5% 24/10/2027	712,000	674,517	0.45
BNP Paribas SA 1.125% 11/06/2026	827,000	795,144	0.53	Jab Holdings BV 1.75% 25/06/2026	600,000	599,475	0.40
BNP Paribas SA FRN 07/06/2024	2,000,000	1,988,150	1.31	KBC Groep NV FRN Perp.	3,000,000	3,056,880	2.02
BNP Paribas SA FRN 19/01/2023	2,000,000	1,959,360	1.29	La Banque Postale 1% 16/10/2024	1,000,000	976,455	0.65
BPCE SA 1.375% 23/03/2026	2,400,000	2,343,264	1.55	La Mondiale FRN Perp.	1,000,000	1,076,015	0.71
Caixabank FRN 28/06/2028	1,500,000	1,495,065	0.99	Lloyds Banking Group Plc FRN 21/06/2024	833,000	827,885	0.55
Carmila SA 2.125% 07/03/2028	2,100,000	2,087,200	1.38	Nationwide Building Society FRN 08/03/2026	1,114,000	1,101,529	0.73
Casino Guichard Perracho 1.865% 13/06/2022	1,700,000	1,597,944	1.06	Natwest Markets Plc 0.625% 02/03/2022	1,897,000	1,879,870	1.24
Casino Guichard Perracho 4.561% 25/01/2023	500,000	511,742	0.34	OCI NV 5% 15/04/2023	210,000	214,790	0.14
				Paccar Financial Europe FRN 18/05/2021	2,000,000	2,012,180	1.33

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)				Renta fija en EUR (continuación)			
Petroleos Mexicanos 5.125% 15/03/2023	3,500,000	3,843,210	2.53	Valeo SA 1.5% 18/06/2025	500,000	504,185	0.33
Prologis International Fund II 1.75% 15/03/2028	794,000	795,521	0.53	Verizon Communications 1.875% 26/10/2029	436,000	431,442	0.29
Rabobank Nederland FRN Perp.	1,500,000	1,605,352	1.06	Verizon Communications 2.875% 15/01/2038	1,146,000	1,130,942	0.75
REN Finance BV 1.75% 18/01/2028	819,000	809,930	0.54	Vivat NV FRN 31/12/2099	2,200,000	2,273,788	1.50
Repsol International Finance FRN 25/03/2075	1,000,000	1,046,825	0.69	Volkswagen Bank GmbH FRN 08/12/2021	2,100,000	2,103,560	1.39
Repsol International Finance FRN Perp.	600,000	624,250	0.41	Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	200,000	201,152	0.13
SES SA FRN Perp.	1,300,000	1,375,258	0.91	Vonovia Finance BV 0.875% 03/07/2023	900,000	895,018	0.59
Société Générale 1.125% 23/01/2025	1,300,000	1,274,462	0.84			117,801,497	77.83
Sydney Airport Finance 1.75% 26/04/2028	669,000	674,298	0.45	Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR			
Telefonica Europe Bv FRN 31/12/2099	400,000	375,030	0.25	France (Republic of) 0.01% 25/03/2023	10,500,000	10,585,366	6.98
Telefonica Europe BV FRN 31/12/2099	1,000,000	939,135	0.62	Germany (Fed Rep) 0% 08/10/2021	640	651	0.00
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 0.375% 25/07/2020	1,600,000	1,561,886	1.03	Germany (Fed Rep) 0.01% 07/10/2022	3,000,000	3,051,345	2.02
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 1.125% 15/10/2024	2,390,000	2,029,755	1.34	Germany (Fed Rep) 0.01% 08/04/2022	10,000,000	10,180,901	6.72
TLG Immobilien AG 1.375% 27/11/2024	800,000	800,920	0.53	Spain (Kingdom of) 1.4% 31/01/2020	3,000,000	3,080,940	2.04
UBS AG London 0.125% 05/11/2021	3,764,000	3,748,850	2.47			26,899,203	17.76
UBS Group Funding Switzerland FRN 17/04/2025	1,698,000	1,692,057	1.12	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Unibail-Rodamco SE FRN 31/12/2099	700,000	686,066	0.45			144,700,700	95.59
Unicredit SpA 1% 18/01/2023	648,000	617,405	0.41	II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)			
Unicredit SpA 6.95% 31/10/2022	391,000	452,584	0.30	Renta fija en EUR			
Unicredit SpA FRN 31/12/2099	782,000	701,867	0.46	Holding D Infrastructure 0.625% 27/03/2023	1,500,000	1,473,652	0.97
Unione di Banche Italiane SpA 0.75% 17/10/2022	198,000	186,379	0.12	Telefonica Europe BV FRN 31/12/2099	1,000,000	922,630	0.61
Unione di Banche Italiane SpA 1.75% 12/04/2023	800,000	751,064	0.50			2,396,282	1.58
Unione di Banche Italiane SpA FRN 05/05/2026	1,687,000	1,674,682	1.11	TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS			
Uniq Insurance Group AG FRN 31/07/2043	800,000	932,956	0.62			2,396,282	1.58
				Total Cartera de inversión			
				Tresoría y equivalentes de tesorería		9,110,604	6.02
				Otros Pasivos Netos		(4,831,196)	(3.19)
				TOTAL PATRIMONIO NETO		151,376,390	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

(*) Esta clasificación reagrupa los valores que no han sido admitidos a cotización oficial ni se negocian en otro mercado regulado.

Distribución a 30 de junio de 2018

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	29.07
Deuda soberana y de entidades supranacionales	17.76
Servicios financieros	13.13
Comunicaciones	6.68
Petróleo y gas	5.15
Fabricación varia	4.66
Aparatos y componentes eléctricos	3.73
Alimentación y bebidas	2.67
Productos farmacéuticos y biotecnología	2.36
Seguros	2.07
Inmobiliarias	1.96
Bienes de consumo, no cíclicos	1.87
Automóviles	1.85
Industriales	1.80
Servicios y suministros comerciales	0.97
Ingeniería y construcción	0.59
Suministro de energía y agua	0.45
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.40
	97.17

Distribución a 30 de junio de 2018

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Australia	0.79	0.45	674,298
Austria	1.09	0.62	932,956
Bélgica	7.15	4.04	6,119,816
República Checa	1.30	0.74	1,113,415
Francia	41.86	23.68	35,855,366
Alemania	22.58	12.78	19,341,687
Italia	8.58	4.85	7,347,985
Luxemburgo	6.02	3.41	5,157,727
México	6.37	3.60	5,455,898
Portugal	3.80	2.15	3,253,539
España	6.51	3.68	5,571,958
Suiza	1.98	1.12	1,692,057
Países Bajos	27.02	15.28	23,138,287
Reino Unido	10.47	5.92	8,966,376
Estados Unidos	26.24	14.85	22,475,617
Otros	5.00	2.83	4,279,408
	176.76	100.00	151,376,390

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR (continuación)			
Renta fija en EUR							
BPCE SA 2.375% 29/11/2023	5,000,000	5,571,825	0.90	France (Republic of) 0.5% 25/05/2025	2,500,000	2,557,450	0.41
BPI France Financement SA 0.5% 25/05/2025	5,000,000	5,039,550	0.82	France (Republic of) 0.5% 25/05/2026	6,000,000	6,087,750	0.99
Commonwealth Bank Australia 3% 03/05/2022	315,000	349,978	0.06	France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	6,596,569	7,164,072	1.16
Dexia Kommunalbank AG 0.375% 03/03/2022	5,000,000	5,058,075	0.82	France (Republic of) 2.5% 25/05/2030	6,800,000	8,141,164	1.32
Nordea Bank Finland Plc 0.625% 19/10/2022	2,000,000	2,047,700	0.33	France (Republic of) 2.75% 25/10/2027	13,000,000	15,682,615	2.54
		18,067,128	2.93	France (Republic of) 3.25% 25/05/2045	7,700,000	10,818,423	1.75
				France (Republic of) 4% 25/10/2038	5,000,000	7,532,725	1.22
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR				France (Republic of) 4.25% 25/10/2023	14,000,000	17,271,590	2.80
Austria (Republic of) 0.75% 20/10/2026	6,500,000	6,702,345	1.09	France (Republic of) 4.75% 25/04/2035	6,000,000	9,453,510	1.53
Austria (Republic of) 1.75% 20/10/2023	4,600,000	5,056,044	0.82	France (Republic of) 5.5% 25/04/2029	7,000,000	10,561,635	1.71
Austria (Republic of) 2.4% 23/05/2034	3,000,000	3,625,845	0.59	Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2026	13,481,390	15,046,445	2.44
Austria (Republic of) 3.15% 20/06/2044	2,850,000	4,026,651	0.65	Germany (Fed Rep) 0.5% 15/02/2028	10,000,000	10,189,750	1.65
Belgium (Kingdom of) 0.8% 22/06/2025	10,000,000	10,396,200	1.69	Germany (Fed Rep) 0.5% 15/08/2027	18,000,000	18,426,150	2.99
Belgium (Kingdom of) 3.75% 22/06/2045	2,300,000	3,431,922	0.56	Germany (Fed Rep) 2.5% 04/07/2044	3,500,000	4,758,198	0.77
Belgium (Kingdom of) 4% 28/03/2032	2,900,000	4,044,790	0.66	Germany (Fed Rep) 2.5% 15/08/2046	4,100,000	5,640,206	0.91
Belgium (Kingdom of) 4.25% 28/03/2041	2,750,000	4,273,239	0.69	Germany (Fed Rep) 4% 04/01/2037	4,500,000	7,044,638	1.14
Belgium (Kingdom of) 5% 28/03/2035	2,700,000	4,280,216	0.69	Germany (Fed Rep) 4.25% 04/07/2039	3,000,000	5,002,185	0.81
BPI France Financement SA 0.25% 14/02/2023	5,400,000	5,461,371	0.89	Germany (Fed Rep) 4.75% 04/07/2028	3,500,000	5,043,500	0.82
Canada - Quebec (Province of) 2.375% 22/01/2024	5,250,000	5,844,064	0.95	Ireland (Republic of) 1% 15/05/2026	3,000,000	3,115,065	0.51
Finland (Republic of) 0.5% 15/04/2026	4,000,000	4,064,020	0.66	Ireland (Republic of) 2% 18/02/2045	1,000,000	1,086,485	0.18
Finland (Republic of) 0.75% 15/04/2031	1,500,000	1,495,192	0.24	Ireland (Republic of) 2.4% 15/05/2030	2,000,000	2,313,370	0.38
Finland (Republic of) 1.375% 15/04/2047	750,000	783,469	0.13	Ireland (Republic of) 3.4% 18/03/2024	1,850,000	2,197,504	0.36
Fondo de Titulacion del Deficit del Sistema Electrico 0.5% 17/03/2023	6,000,000	6,026,880	0.98	Italy (Republic of) 1.2% 01/04/2022	22,000,000	21,827,079	3.54
France (Republic of) 0.25% 25/11/2026	7,000,000	6,920,550	1.12	Italy (Republic of) 2% 01/02/2028	5,000,000	4,724,125	0.77
				Italy (Republic of) 3.75% 01/09/2024	6,500,000	7,096,798	1.15

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR (continuación)				II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Italy (Republic of) 4% 01/09/2020	25,000,000	26,710,249	4.33	Fondos de inversión abiertos en EUR			
Italy (Republic of) 4.5% 01/03/2026	12,000,000	13,787,220	2.24	AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	532	23,909,529	3.88
Italy (Republic of) 4.75% 01/08/2023	12,000,000	13,694,400	2.22			23,909,529	3.88
Italy (Republic of) 4.75% 01/09/2021	19,500,000	21,647,730	3.51	TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		23,909,529	3.88
Italy (Republic of) 5% 01/08/2039	13,000,000	16,312,270	2.64	Total Cartera de inversión		608,798,250	98.71
Italy (Republic of) 5.5% 01/09/2022	19,000,000	21,958,014	3.56	Tesorería y equivalentes de tesorería		1,852,812	0.30
Italy (Republic of) 5.75% 01/02/2033	22,000,000	29,041,759	4.71	Otros Activos Netos		6,129,513	0.99
Slovakia (Republic of) 1% 12/06/2028	4,977,375	5,037,278	0.82	TOTAL PATRIMONIO NETO		616,780,575	100.00
Spain (Kingdom of) 0.05% 31/01/2021	12,000,000	12,041,700	1.95				
Spain (Kingdom of) 0.45% 31/10/2022	14,000,000	14,152,600	2.29				
Spain (Kingdom of) 1.5% 30/04/2027	13,000,000	13,340,860	2.16				
Spain (Kingdom of) 3.8% 30/04/2024	12,000,000	14,205,900	2.30				
Spain (Kingdom of) 4.65% 30/07/2025	12,500,000	15,794,500	2.56				
Spain (Kingdom of) 4.7% 30/07/2041	9,000,000	12,976,605	2.10				
Spain (Kingdom of) 5.15% 31/10/2028	11,000,000	14,978,425	2.43				
Spain (Kingdom of) 5.4% 31/01/2023	9,000,000	11,106,405	1.80				
Spain (Kingdom of) 5.75% 30/07/2032	2,700,000	4,068,860	0.66				
The Netherlands (Kingdom of) 0.75% 15/07/2027	6,000,000	6,216,450	1.01				
The Netherlands (Kingdom of) 2% 15/07/2024	4,000,000	4,498,800	0.73				
The Netherlands (Kingdom of) 2.5% 15/01/2033	1,300,000	1,625,351	0.26				
The Netherlands (Kingdom of) 3.75% 15/01/2042	3,300,000	5,298,777	0.86				
The Netherlands (Kingdom of) 4% 15/01/2037	2,000,000	3,112,210	0.50				
		566,821,593	91.90				
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		584,888,721	94.83				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Distribución a 30 de junio de 2018

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	91.90
Fondos de inversión abiertos	3.88
Bancos	2.93
	98.71

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Australia	0.41	0.06	349,978
Austria	22.66	3.15	19,410,885
Bélgica	30.85	4.28	26,426,367
Canadá	6.82	0.95	5,844,064
Finlandia	9.80	1.36	8,390,381
Francia	165.99	23.05	142,173,759
Alemania	88.98	12.36	76,209,147
Irlanda	10.17	1.41	8,712,424
Italia	206.42	28.67	176,799,644
Eslovaquia	5.88	0.82	5,037,278
España	138.58	19.24	118,692,735
Países Bajos	24.23	3.36	20,751,588
Otros	9.32	1.29	7,982,325
	720.11	100.00	616,780,575

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR (continuación)			
Renta fija en EUR							
Orange SA 3% 25/07/2018	833,812	842,151	0.36	Italy (Republic of) 1.25% 15/09/2032	9,864,756	9,428,734	4.05
		842,151	0.36	Italy (Republic of) 1.3% 15/05/2028	6,587,236	6,456,216	2.77
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR							
France (Republic of) 0.1% 01/03/2021	3,139,548	3,304,076	1.42	Italy (Republic of) 2.1% 15/09/2021	7,592,128	8,078,822	3.47
France (Republic of) 0.1% 01/03/2025	6,881,838	7,505,573	3.22	Italy (Republic of) 2.35% 15/09/2019	5,012,084	5,194,674	2.23
France (Republic of) 0.1% 25/07/2021	2,517,456	2,659,188	1.14	Italy (Republic of) 2.35% 15/09/2024	9,575,951	10,377,746	4.46
France (Republic of) 0.1% 25/07/2036	2,226,642	2,476,638	1.06	Italy (Republic of) 2.35% 15/09/2035	1,941,145	2,156,360	0.93
France (Republic of) 0.1% 25/07/2047	3,060,490	3,430,350	1.47	Italy (Republic of) 2.55% 15/09/2041	4,254,066	4,739,412	2.04
France (Republic of) 0.25% 25/07/2024	11,331,269	12,531,817	5.38	Italy (Republic of) 2.6% 15/09/2023	4,793,266	5,259,435	2.26
France (Republic of) 0.7% 25/07/2030	3,395,383	4,021,968	1.73	Italy (Republic of) 3.1% 15/09/2026	4,992,606	5,722,026	2.46
France (Republic of) 1.1% 25/07/2022	12,344,621	13,825,668	5.94	Spain (Kingdom of) 0.3% 30/11/2021	4,621,377	4,888,632	2.10
France (Republic of) 1.3% 25/07/2019	1,170,494	1,210,812	0.52	Spain (Kingdom of) 0.55% 30/11/2019	4,557,503	4,700,495	2.02
France (Republic of) 1.8% 25/07/2040	6,112,877	9,310,798	4.00	Spain (Kingdom of) 0.65% 30/11/2027	3,108,624	3,354,236	1.44
France (Republic of) 1.85% 25/07/2027	11,346,706	14,483,901	6.23	Spain (Kingdom of) 1% 30/11/2030	3,808,211	4,229,685	1.82
France (Republic of) 2.1% 25/07/2023	5,724,550	6,807,063	2.92	Spain (Kingdom of) 1.8% 30/11/2024	6,058,811	7,065,846	3.03
France (Republic of) 2.25% 25/07/2020	6,190,404	6,751,966	2.90			214,792,613	92.26
France (Republic of) 3.15% 25/07/2032	4,356,294	6,848,464	2.94	Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD			
France (Republic of) 3.4% 25/07/2029	5,780,925	8,688,672	3.73	United States Treasury Notes 0.5% 15/01/2028	3,046,800	2,553,982	1.10
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2023	7,682,183	8,325,988	3.58	United States Treasury Notes 1.125% 15/01/2021	5,267,874	4,571,135	1.96
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2026	3,868,122	4,317,172	1.85			7,125,117	3.06
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2046	3,375,728	4,205,246	1.81	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Germany (Fed Rep) 0.5% 15/04/2030	4,408,667	5,247,857	2.25			222,759,881	95.68
Italy (Republic of) 0.1% 15/05/2022	2,282,126	2,257,878	0.97				
Italy (Republic of) 0.1% 15/05/2023	5,065,850	4,929,199	2.12				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Fondos de inversión abiertos en EUR			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	106	4,760,405	2.04
		4,760,405	2.04
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		4,760,405	2.04
Total Cartera de inversión		227,520,286	97.72
Tesoría y equivalentes de tesorería		3,977,153	1.71
Otros Activos Netos		1,319,912	0.57
TOTAL PATRIMONIO NETO		232,817,351	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Distribución a 30 de junio de 2018

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	92.55
Servicios financieros	2.77
Fondos de inversión abiertos	2.04
Comunicaciones	0.36
	97.72

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Francia	127.80	47.01	109,459,510
Alemania	25.80	9.49	22,096,263
Italia	75.42	27.75	64,600,502
España	28.30	10.41	24,238,894
Estados Unidos	8.32	3.06	7,125,117
Otros	6.18	2.28	5,297,065
	271.82	100.00	232,817,351

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Renta fija en EUR (continuación)			
Renta fija en EUR							
2I Rete Gas SpA 1.608% 31/10/2027	1,100,000	1,064,090	0.55	Apple Computer Inc 1.625% 10/11/2026	150,000	158,421	0.08
3M Co 1.5% 02/06/2031	279,000	287,747	0.15	Archer Daniels Midland Co 1.75% 23/06/2023	900,000	960,088	0.49
3M Co 1.5% 09/11/2026	150,000	157,794	0.08	Arkema SA 1.5% 20/01/2025	1,200,000	1,231,164	0.64
Abbey National Treasury Services Plc 0.875% 13/01/2020	800,000	810,712	0.42	ASF 5.625% 04/07/2022	150,000	182,210	0.09
Abbey National Treasury Services Plc 1.125% 14/01/2022	150,000	153,612	0.08	Assicurazioni Generali 2.875% 14/01/2020	150,000	156,063	0.08
ABN Amro Bank NV 7.125% 06/07/2022	400,000	493,888	0.25	Astrazeneca Plc 0.75% 12/05/2024	1,000,000	998,060	0.51
Achmea BV 2.5% 19/11/2020	570,000	602,670	0.31	AT&T Inc 1.8% 05/09/2026	300,000	302,058	0.16
Aeroporti di Roma SpA 1.625% 08/06/2027	180,000	178,581	0.09	AT&T Inc 2.6% 17/12/2029	400,000	415,062	0.21
Aeroporti di Roma SpA 3.25% 20/02/2021	500,000	536,898	0.28	Ausnet Services Holdings 2.375% 24/07/2020	800,000	839,264	0.43
Aéroports de Paris SA 1% 13/12/2027	100,000	98,796	0.05	Australia Pacific Airport 3.125% 26/09/2023	800,000	904,280	0.46
Aéroports de Paris SA 1.5% 07/04/2025	600,000	626,682	0.32	Autoroutes du Sud de la France 1.375% 22/01/2030	400,000	395,084	0.20
Air Liquide Finance 1% 08/03/2027	700,000	697,484	0.36	Autoroutes du Sud de la France 1.375% 27/06/2028	200,000	200,466	0.10
Air Products & Chemicals Inc 1% 12/02/2025	100,000	102,082	0.05	Autoroutes du Sud de la France 2.875% 18/01/2023	300,000	333,824	0.17
Air Products & Chemicals Inc 2% 07/08/2020	700,000	730,709	0.38	Autostrade Per l'Italia 1.75% 26/06/2026	300,000	296,244	0.15
Akzo Nobel 4% 17/12/2018	550,000	560,568	0.29	Avinor AS 1.25% 09/02/2027	519,000	527,756	0.27
Amcor Ltd 4.625% 16/04/2019	150,000	155,506	0.08	Avinor AS 1.75% 20/03/2021	150,000	156,747	0.08
America Movil SAB de CV 3% 12/07/2021	500,000	541,432	0.28	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1.375% 14/05/2025	600,000	586,776	0.30
America Movil SAB de CV 4.75% 28/06/2022	300,000	349,872	0.18	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 3.5% 10/02/2027	600,000	628,731	0.32
American Express Credit 0.625% 22/11/2021	1,200,000	1,215,576	0.63	Bank of America Corp 0.75% 26/07/2023	800,000	797,600	0.41
Anheuser Busch Inbev NV 2% 17/03/2028	900,000	942,444	0.48	Bank of China Ltd 0.75% 12/07/2021	1,000,000	1,002,470	0.51
Anheuser Busch Inbev SA 1.15% 22/01/2027	140,000	138,698	0.07	Bank of China Ltd FRN 22/11/2020	122,000	122,014	0.06
ANZ Banking Group 0.75% 29/09/2026	500,000	488,512	0.25	Bank of Tokyo Mitsubishi UFJ 0.875% 11/03/2022	900,000	914,432	0.47
ANZ Banking Group 5.125% 10/09/2019	150,000	158,953	0.08	Banque Fédérative du Crédit Mutuel 2.375% 24/03/2026	900,000	909,904	0.47
				Banque Fédérative du Crédit Mutuel 4% 22/10/2020	150,000	162,842	0.08
				Barclays Bank Plc 6% 14/01/2021	450,000	503,770	0.26
				Becton Dickinson & Co 1.9% 15/12/2026	600,000	598,185	0.31
				Belfius Bank SA 0.75% 12/09/2022	1,100,000	1,097,630	0.56

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)				Renta fija en EUR (continuación)			
Berkshire Hathaway Inc 1.125% 16/03/2027	500,000	497,610	0.26	Citigroup Inc FRN 21/03/2023	200,000	199,453	0.10
Berkshire Hathaway Inc 2.15% 15/03/2028	400,000	430,778	0.22	Ck Hutchison Fin 16 li 0.875% 03/10/2024	1,200,000	1,190,490	0.62
Bertelsmann Se & Co KGaA 1.75% 14/10/2024	800,000	849,592	0.44	Cloverie Plc Zurich Insurance 1.75% 16/09/2024	1,100,000	1,166,182	0.60
Blackstone Holdings Finance 1% 05/10/2026	200,000	194,283	0.10	CNAC Finbridge Co Ltd 1.75% 14/06/2022	1,000,000	1,004,115	0.52
Blackstone Holdings Finance 2% 19/05/2025	700,000	740,212	0.38	Coca Cola European Partners 1.125% 26/05/2024	1,100,000	1,123,001	0.58
BNP Paribas SA 2.25% 11/01/2027	500,000	500,002	0.26	Commonwealth Bank Australia 5.5% 06/08/2019	150,000	158,855	0.08
BNP Paribas SA FRN 14/10/2027	400,000	418,294	0.21	Compagnie de St Gobain 1% 17/03/2025	300,000	296,738	0.15
BP Capital Markets Plc 1.077% 26/06/2025	500,000	501,570	0.26	Compagnie Financière et Industrielle 1.125% 13/10/2027	200,000	198,367	0.10
BP Capital Markets Plc 2.177% 28/09/2021	570,000	607,136	0.31	Compass Group Intl BV 0.625% 03/07/2024	400,000	396,454	0.20
BPCE SA 1.375% 23/03/2026	200,000	195,272	0.10	Compass Group Plc 1.875% 27/01/2023	550,000	584,477	0.30
Brambles Finance Limited 2.375% 12/06/2024	900,000	975,892	0.50	Continental AG 3% 16/07/2018	550,000	550,492	0.28
Brambles Finance Plc 1.5% 04/10/2027	200,000	200,688	0.10	Coventry BS 2.5% 18/11/2020	500,000	528,708	0.27
British Telecommunication 1% 21/11/2024	134,000	132,474	0.07	Crédit Agricole London 1% 16/09/2024	200,000	203,092	0.10
British Telecommunication 1.125% 10/03/2023	600,000	611,397	0.31	Crédit Agricole London 1.375% 13/03/2025	200,000	199,008	0.10
Brussels Airport Co NV 3.25% 01/07/2020	900,000	958,356	0.49	Crédit Agricole SA 2.625% 17/03/2027	550,000	559,812	0.29
Caixabank 0.75% 18/04/2023	200,000	196,653	0.10	Crédit Mutuel Arkea 1.25% 31/05/2024	1,000,000	981,210	0.50
Caixabank 1.125% 17/05/2024	900,000	889,060	0.46	Crédit Suisse AG 1.25% 14/04/2022	1,000,000	1,018,040	0.52
Canadian Imperial Bank 0.75% 22/03/2023	1,036,000	1,046,098	0.54	Crédit Suisse London 0.625% 20/11/2018	170,000	170,581	0.09
Carlsberg Breweries AS 2.5% 28/05/2024	1,000,000	1,091,220	0.56	CRH Finance BV 5% 25/01/2019	800,000	823,448	0.42
Carnival Corp 1.125% 06/11/2019	1,100,000	1,117,506	0.57	Crh Funding 1.875% 09/01/2024	200,000	211,000	0.11
Carrefour SA 0.75% 26/04/2024	400,000	395,444	0.20	Daimler AG 1.4% 12/01/2024	550,000	567,597	0.29
Carrefour SA 1.75% 15/07/2022	300,000	314,086	0.16	Danone SA 0.709% 03/11/2024	600,000	600,351	0.31
China Construction Bank 1.5% 11/02/2020	1,000,000	1,018,345	0.52	Danske Bank 0.875% 22/05/2023	1,000,000	996,080	0.51
Citigroup Inc 0.75% 26/10/2023	400,000	397,736	0.20	Deutsche Telekom International 1.5% 03/04/2028	550,000	549,420	0.28
Citigroup Inc 5% 02/08/2019	550,000	580,432	0.30				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)				Renta fija en EUR (continuación)			
DH Europe Finance SA 1.2% 30/06/2027	160,000	159,279	0.08	GDF Suez 1.5% 13/03/2035	500,000	484,368	0.25
DH Europe Finance SA 2.5% 08/07/2025	800,000	882,079	0.45	GE Capital European Funding 2.25% 20/07/2020	400,000	418,548	0.21
EADS Finance BV 2.375% 02/04/2024	850,000	929,573	0.48	General Electric Co 0.875% 17/05/2025	700,000	688,222	0.35
Eastman Chemical Company 1.5% 26/05/2023	800,000	834,012	0.43	General Electric Co 1.5% 17/05/2029	100,000	96,818	0.05
Eaton Capital Unlimited 0.75% 20/09/2024	1,300,000	1,289,060	0.67	General Mills Inc 1.5% 27/04/2027	1,000,000	1,010,200	0.52
Ecolab Inc 2.625% 08/07/2025	900,000	1,000,107	0.51	Goldman Sachs Group Inc 2.625% 19/08/2020	900,000	948,519	0.49
EDP Finance 1.5% 22/11/2027	300,000	287,106	0.15	Hammerson Plc 1.75% 15/03/2023	400,000	414,620	0.21
EDP Finance 1.875% 29/09/2023	600,000	627,522	0.32	Hammerson Plc 2.75% 26/09/2019	150,000	155,033	0.08
Electricité de France SA 1% 13/10/2026	100,000	97,683	0.05	Heineken NV 1.375% 29/01/2027	500,000	508,370	0.26
Electricité de France SA 4% 12/11/2025	450,000	540,387	0.28	Heineken NV 2% 06/04/2021	170,000	179,389	0.09
Elsevier Finance AG 2.5% 24/09/2020	700,000	739,484	0.38	Heineken NV 2.875% 04/08/2025	300,000	338,643	0.17
Engie 1.375% 22/06/2028	300,000	301,458	0.15	Holcim US Finance Sarl 2.625% 07/09/2020	800,000	843,032	0.43
Engie 2% 28/09/2037	400,000	399,414	0.20	Honeywell International Inc 2.25% 22/02/2028	850,000	932,233	0.48
ENI SpA 0.625% 19/09/2024	400,000	388,624	0.20	HSBC Holdings Plc 3% 30/06/2025	800,000	861,376	0.44
ENI SpA 1% 14/03/2025	700,000	692,646	0.36	Iberdrola Finanzas SAU 1.25% 28/10/2026	200,000	198,700	0.10
ESB Finance Limited 2.125% 08/06/2027	800,000	856,028	0.44	Icade 1.5% 13/09/2027	300,000	295,310	0.15
Essity AB 1.625% 30/03/2027	1,100,000	1,120,608	0.58	Icade 2.25% 16/04/2021	700,000	738,535	0.38
Eurogrid GmbH 1.5% 18/04/2028	600,000	605,613	0.31	ICBC (London) FRN 14/06/2021	1,000,000	998,475	0.51
Evonik Finance BV 0.375% 07/09/2024	1,100,000	1,072,594	0.55	Illinois Tool Works Inc 1.25% 22/05/2023	1,100,000	1,142,924	0.59
Experian Finance Plc 4.75% 04/02/2020	550,000	592,416	0.30	ING Groep NV 1.375% 11/01/2028	400,000	391,072	0.20
FCE Bank Plc 1.66% 11/02/2021	1,000,000	1,034,680	0.53	Innogy Finance BV 1.25% 19/10/2027	1,100,000	1,077,791	0.55
Fidelity National Information Services Inc 1.1% 15/07/2024	1,100,000	1,093,582	0.56	Italgas SpA 1.125% 14/03/2024	300,000	298,748	0.15
Gas Natural Capital Markets 1.125% 11/04/2024	500,000	504,195	0.26	Italgas SpA 1.625% 18/01/2029	800,000	752,732	0.39
Gas Natural Fenosa Finance 0.875% 15/05/2025	500,000	486,270	0.25	JP Morgan Chase & Co 1.5% 29/10/2026	800,000	815,124	0.42
Gas Natural Fenosa Finance 1.5% 29/01/2028	100,000	97,723	0.05	KBC Groep NV 0.75% 18/10/2023	700,000	691,288	0.35
Gazprom SA 3.125% 17/11/2023	700,000	730,948	0.38	KBC Ifima NV Bank 2.125% 10/09/2018	400,000	401,862	0.21

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)				Renta fija en EUR (continuación)			
Kerry Group Finance Services 2.375% 10/09/2025	1,000,000	1,087,045	0.56	NN Group NV 1% 18/03/2022	550,000	563,588	0.29
Kinder Morgan Inc 1.5% 16/03/2022	800,000	825,404	0.42	Nordea Bank AB 0.875% 26/06/2023	145,000	144,755	0.07
Klepierre 1% 17/04/2023	100,000	102,223	0.05	Nordea Bank AB 4.5% 26/03/2020	900,000	967,491	0.50
Klepierre 1.375% 16/02/2027	500,000	501,610	0.26	Orange SA 1% 12/05/2025	400,000	402,550	0.21
Klepierre 1.875% 19/02/2026	400,000	420,194	0.22	Pearson Funding Five Plc 1.875% 19/05/2021	100,000	105,041	0.05
Korea Gas Corp 2.375% 15/04/2019	1,000,000	1,018,120	0.52	Petroleos Mexicanos 3.125% 27/11/2020	400,000	417,122	0.21
La Banque Postale 1% 16/10/2024	1,200,000	1,171,746	0.61	PKO Bank Polski SA 0.75% 25/07/2021	800,000	806,428	0.41
Legrand SA 1% 06/03/2026	1,200,000	1,200,834	0.63	Pohjola Bank Plc 5.75% 28/02/2022	800,000	947,872	0.49
London Stock Exchange PL 0.875% 19/09/2024	1,100,000	1,099,532	0.56	Praxair Inc 1.5% 11/03/2020	150,000	154,106	0.08
Macquarie Bank Ltd 1% 16/09/2019	800,000	810,440	0.42	Prologis Ltd 3% 18/01/2022	154,000	167,431	0.09
Mapfre SA 1.625% 19/05/2026	600,000	601,713	0.31	Prologis Ltd 3.375% 20/02/2024	900,000	1,017,374	0.52
McDonalds Corp 1.5% 28/11/2029	200,000	198,233	0.10	Proximus SA 1.875% 01/10/2025	500,000	536,542	0.28
McDonalds Corp 2.625% 11/06/2029	800,000	890,012	0.46	Publicis Groupe SA 1.125% 16/12/2021	1,300,000	1,336,350	0.69
Met Life Global Funding I 0.875% 20/01/2022	800,000	817,236	0.42	PZU Finance 1.375% 03/07/2019	1,000,000	1,013,230	0.52
Microsoft Corp 3.125% 06/12/2028	150,000	181,370	0.09	Rabobank Nederland 3.75% 09/11/2020	800,000	861,752	0.44
Mitsubishi UFJ Fin Group 0.68% 26/01/2023	200,000	200,363	0.10	RCI Banque SA 0.25% 12/07/2021	100,000	99,598	0.05
Mizuho Financial Group FRN 10/04/2023	1,000,000	998,400	0.51	RCI Banque SA 0.75% 26/09/2022	500,000	501,582	0.26
Moody's Corp 1.75% 09/03/2027	1,000,000	1,038,000	0.53	RCI Banque SA 1.375% 17/11/2020	400,000	412,236	0.21
Morgan Stanley 1.875% 30/03/2023	500,000	524,795	0.27	Red Electrica Finance SA 1% 21/04/2026	400,000	396,824	0.20
Morgan Stanley 2.375% 31/03/2021	400,000	423,252	0.22	Red Electrica Finance SA 1.125% 24/04/2025	400,000	407,138	0.21
Motability Operations 0.875% 14/03/2025	500,000	502,192	0.26	Red Electrica Finance SA 1.25% 13/03/2027	200,000	198,609	0.10
Motability Operations 3.25% 30/11/2018	280,000	283,969	0.15	Relx Finance Bv 0.375% 22/03/2021	300,000	301,856	0.15
National Australia Bank 2% 12/11/2020	500,000	523,522	0.27	Relx Finance BV 1.5% 13/05/2027	200,000	198,717	0.10
National Australia Bank 4.625% 10/02/2020	150,000	160,776	0.08	REN Finance BV 1.75% 18/01/2028	246,000	243,276	0.12
Nationwide Building Society 0.625% 19/04/2023	1,000,000	1,000,540	0.51	Rolls Royce Holdings Plc 2.125% 18/06/2021	150,000	158,685	0.08
				Rolls Royce Plc 0.875% 09/05/2024	1,000,000	992,190	0.51

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)				Renta fija en EUR (continuación)			
Royal Bank of Scotland Plc 1.625% 25/06/2019	600,000	609,366	0.31	Standard Chartered Bank 1.625% 20/11/2018	550,000	553,869	0.28
Sampo OYJ 1.5% 16/09/2021	900,000	936,976	0.48	Standard Chartered Plc FRN 03/10/2023	500,000	493,490	0.25
Sanofi 1.375% 21/03/2030	500,000	502,178	0.26	State Grid Europe Develo 1.5% 26/01/2022	700,000	722,449	0.37
Santander Issuances 2.5% 18/03/2025	1,200,000	1,195,668	0.62	Stockland Trust Management Ltd 1.5% 03/11/2021	750,000	776,854	0.40
Scentre Management Ltd 1.5% 16/07/2020	170,000	174,417	0.09	Suez Environnement 5.5% 22/07/2024	400,000	510,750	0.26
Scentre Management Ltd 2.25% 16/07/2024	950,000	1,024,528	0.53	Sumitomo Mitsui Banking 2.25% 16/12/2020	800,000	843,192	0.43
Schneider Electric SA 0.25% 09/09/2024	500,000	483,292	0.25	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 1.413% 14/06/2027	300,000	301,634	0.15
Schneider Electric SA 0.875% 13/12/2026	500,000	489,778	0.25	Swiss Re Admin Re Ltd 1.375% 27/05/2023	1,200,000	1,239,042	0.65
Schneider Electric SA 1.375% 21/06/2027	100,000	101,075	0.05	Sydney Airport 2.75% 23/04/2024	800,000	882,172	0.45
Schneider Electric SA 3.5% 22/01/2019	100,000	102,090	0.05	Talent Yield Euro Ltd 1.435% 07/05/2020	1,000,000	1,016,745	0.52
SES SA 4.625% 09/03/2020	650,000	700,550	0.36	Telefonica Emisiones SAU 3.987% 23/01/2023	200,000	230,217	0.12
Sigma Alimentos SA 2.625% 07/02/2024	1,000,000	1,035,350	0.53	Telstra Corp Ltd 1.125% 14/04/2026	500,000	493,090	0.25
Simon Intl Finance Sca 1.25% 13/05/2025	700,000	707,518	0.36	Telstra Corp Ltd 3.5% 21/09/2022	400,000	451,220	0.23
Simon Property Group Inc 2.375% 02/10/2020	400,000	418,664	0.21	Terna SpA 1.375% 26/07/2027	1,000,000	964,835	0.50
Sinopec Group Oversea 2013 2.625% 17/10/2020	1,000,000	1,055,440	0.54	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 0.375% 25/07/2020	600,000	585,707	0.30
Sky Plc 1.5% 15/09/2021	570,000	590,608	0.30	Thermo Fisher Scientific 2% 15/04/2025	1,100,000	1,160,445	0.61
Sky Plc 1.875% 24/11/2023	400,000	421,012	0.22	Toronto Dominion Bank 0.625% 08/03/2021	1,000,000	1,015,760	0.52
Snam SpA 0.875% 25/10/2026	700,000	651,014	0.33	Tyco Electronics Group 1.1% 01/03/2023	1,050,000	1,084,744	0.56
Snam SpA 1.375% 25/10/2027	126,000	120,318	0.06	UBS Group Funding 1.75% 16/11/2022	1,100,000	1,148,174	0.59
Société Des Autoroutes 1.125% 15/01/2021	600,000	615,561	0.32	Unibail-Rodamco SE 1.5% 22/02/2028	600,000	605,088	0.31
Société Des Autoroutes 1.875% 15/01/2025	300,000	320,616	0.16	Unibail-Rodamco SE 1.875% 15/01/2031	700,000	706,405	0.36
Société Générale 0.125% 05/10/2021	300,000	299,810	0.15	Unicredit SpA 1.5% 19/06/2019	700,000	708,120	0.36
Société Générale 0.5% 13/01/2023	200,000	195,422	0.10	Unione di Banche Italiane SpA 0.75% 17/10/2022	400,000	376,524	0.19
Société Générale 1% 01/04/2022	300,000	302,235	0.16	Unione di Banche Italiane SpA 2.875% 18/02/2019	600,000	609,510	0.31
Société Générale 1.125% 23/01/2025	200,000	196,071	0.10				
Sodexo 0.75% 14/04/2027	100,000	95,581	0.05				
Sodexo 1.75% 24/01/2022	1,000,000	1,049,285	0.54				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)				Renta fija en GBP (continuación)			
United Technologies Corp 1.125% 15/12/2021	300,000	307,921	0.16	Coventry BS 1% 05/05/2020	400,000	449,687	0.23
United Technologies Corp 1.875% 22/02/2026	800,000	833,596	0.43	Coventry BS 1.875% 24/10/2023	111,000	123,956	0.06
Urenco Finance NV 2.375% 02/12/2024	900,000	983,722	0.50	Crédit Agricole SA 7.375% 18/12/2023	100,000	140,742	0.07
US Bancorp 0.85% 07/06/2024	1,200,000	1,200,972	0.63	Deutsche Telekom International 8.875% 27/11/2028	200,000	350,034	0.18
Valeo SA 0.375% 12/09/2022	400,000	397,830	0.20	Enel Finance International NV 5.625% 14/08/2024	600,000	790,956	0.41
Valeo SA 0.625% 11/01/2023	900,000	895,576	0.46	Experian Finance Plc 2.125% 27/09/2024	128,000	144,066	0.07
Vattenfall AB 6.25% 17/03/2021	430,000	501,042	0.26	Experian Finance Plc 3.5% 15/10/2021	200,000	239,254	0.12
Veolia Environnement Sa 0.01% 23/11/2020	500,000	500,118	0.26	HSBC Bank Plc 6.5% 07/07/2023	100,000	134,739	0.07
Verizon Communications 2.625% 01/12/2031	600,000	627,420	0.32	Iberdrola Finanzas SAU 7.375% 29/01/2024	600,000	863,437	0.44
Vier Gas Transport GmbH 3.125% 10/07/2023	550,000	622,474	0.32	Lloyds Bank Plc 7.5% 15/04/2024	400,000	585,148	0.30
Vodafone Group Plc 1.125% 20/11/2025	1,100,000	1,087,058	0.56	Lloyds Banking Group Plc 2.25% 16/10/2024	200,000	219,981	0.11
Wesfarmers Ltd 1.25% 07/10/2021	570,000	591,888	0.30	National Grid Gas Fin 1.125% 22/09/2021	500,000	558,676	0.29
Wesfarmers Ltd 2.75% 02/08/2022	400,000	439,566	0.23	Orange SA 7.25% 10/11/2020	100,000	128,199	0.07
Whirlpool Finance Lu 1.1% 09/11/2027	281,000	268,817	0.14	Society of Lloyd 4.75% 30/10/2024	600,000	730,874	0.38
Whirlpool Finance Lu 1.25% 02/11/2026	600,000	596,718	0.31	Stagecoach Group Plc 4% 29/09/2025	600,000	712,816	0.37
Wolters Kluwer NV 1.5% 22/03/2027	700,000	714,602	0.37	Telefonica Emisiones SAU 5.289% 09/12/2022	250,000	322,382	0.17
Wolters Kluwer Nv 2.875% 21/03/2023	200,000	223,047	0.11	Telefonica Emisiones SAU 5.597% 12/03/2020	400,000	482,737	0.25
WPP Finance 2013 3% 20/11/2023	300,000	332,037	0.17	Welltower Inc 4.8% 20/11/2028	700,000	902,767	0.46
		161,589,308	82.92			12,560,803	6.47
Renta fija en GBP				Renta fija en USD			
Amgen Inc 5.5% 07/12/2026	700,000	969,163	0.50	ABN Amro Bank NV 4.75% 28/07/2025	500,000	426,945	0.22
Atlantia SpA 6.25% 09/06/2022	400,000	526,978	0.27	Ancor Finance Usa Inc 3.625% 28/04/2026	800,000	651,578	0.33
Australian Pipeline Trust Ltd 4.25% 26/11/2024	800,000	992,822	0.51	AT&T Inc 3.9% 11/03/2024	200,000	169,060	0.09
BNP Paribas SA 5.75% 24/01/2022	120,000	152,794	0.08	Avalonbay Communities Inc 3.35% 15/05/2027	200,000	164,479	0.08
Bouygues SA 5.5% 06/10/2026	900,000	1,227,173	0.64	Avalonbay Communities Inc 3.45% 01/06/2025	600,000	501,389	0.26
Compagnie de St Gobain 5.625% 15/11/2024	600,000	811,422	0.42	Baidu Inc 3% 30/06/2020	700,000	594,692	0.31

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)				Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR			
Bank of America Corp 3.3% 11/01/2023	400,000	337,782	0.17	China Development Bank 0.375% 16/11/2021	800,000	797,968	0.41
BPCE SA 5.7% 22/10/2023	1,000,000	896,706	0.46	France (Republic of) 0.5% 25/05/2026	900,000	913,162	0.47
Commonwealth Bank Australia 4.5% 09/12/2025	1,000,000	851,359	0.44			1,711,130	0.88
CVS Health Corp 4.1% 25/03/2025	900,000	767,878	0.39	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		189,522,578	97.27
Danone SA 2.947% 02/11/2026	300,000	236,657	0.12	II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)			
Enterprise Products Operating 3.75% 15/02/2025	900,000	764,433	0.39	Renta fija en EUR			
ING Bank NV 5.8% 25/09/2023	700,000	636,014	0.33	United Parcel Service 0.375% 15/11/2023	1,000,000	993,500	0.51
Intesa Sanpaolo SpA 3.125% 14/07/2022	1,100,000	870,395	0.45			993,500	0.51
Intesa Sanpaolo SpA 3.375% 12/01/2023	300,000	236,428	0.12	TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS		993,500	0.51
JP Morgan Chase & Co 4.5% 24/01/2022	400,000	354,561	0.18	III. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Kimco Realty Corp 3.3% 01/02/2025	800,000	650,112	0.33	Fondos de inversión abiertos en EUR			
Oneok Partners Ltd 3.375% 01/10/2022	900,000	761,136	0.39	AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	23	1,016,350	0.52
Ooredoo International Finance Company 3.75% 22/06/2026	600,000	487,850	0.25			1,016,350	0.52
PKO Finance AB 4.63% 26/09/2022	600,000	524,670	0.27	TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		1,016,350	0.52
Rio Tinto Fin Usa Ltd 3.75% 15/06/2025	700,000	603,567	0.31	Total Cartera de inversión		191,532,428	98.30
Siemens Financieringsmat 3.4% 16/03/2027	700,000	581,724	0.30	Tesorería y equivalentes de tesorería		1,248,336	0.64
Société Générale 5.2% 15/04/2021	200,000	179,393	0.09	Otros Activos Netos		2,072,213	1.06
Unicredit SpA 3.75% 12/04/2022	200,000	163,340	0.08	TOTAL PATRIMONIO NETO		194,852,977	100.00
Verizon Communications 3.376% 15/02/2025	199,000	163,399	0.08				
Welltower Inc 4% 01/06/2025	300,000	252,374	0.13				
WPP Finance SA 3.625% 07/09/2022	700,000	584,866	0.30				
WPP Finance SA 3.75% 19/09/2024	300,000	248,550	0.13				
		13,661,337	7.00				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

(*) Esta clasificación reagrupa los valores que no han sido admitidos a cotización oficial ni se negocian en otro mercado regulado.

Distribución a 30 de junio de 2018

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	24.16
Servicios financieros	13.77
Alimentación y bebidas	5.65
Comunicaciones	4.82
Petróleo y gas	4.72
Inmobiliarias	4.61
Industriales	4.10
Seguros	3.61
Aparatos y componentes eléctricos	3.49
Productos químicos	2.93
Tráfico y transporte	2.46
Medios de comunicación	2.45
Servicios y suministros comerciales	2.16
Automóviles	2.05
Deuda soberana y de entidades supranacionales	1.66
Fabricación varia	1.55
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.07
Bienes de consumo, no cíclicos	1.01
Internet, software y servicios de TI	0.96
Atención sanitaria	0.92
Industria aeroespacial y de defensa	0.91
Hoteles, restaurantes y ocio	0.87
Materiales y productos de construcción	0.84
Tubería	0.83
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.82
Ingeniería y construcción	0.82
Servicios públicos	0.65
Sociedades Holding	0.65
Suministro de energía y agua	0.65
Bienes de consumo, cíclicos	0.58
Ahorros y préstamos	0.56
Comercio al por menor	0.56
Fondos de inversión abiertos	0.52
Tecnología	0.43
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.38
Papel y embalaje	0.08
	98.30

Distribución a 30 de junio de 2018

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Australia	14.54	6.39	12,457,483
Bélgica	5.10	2.24	4,364,958
Islas Bermudas	0.57	0.25	487,850
Canadá	2.41	1.06	2,061,858
China	1.63	0.71	1,392,660
Dinamarca	2.44	1.07	2,087,300
Finlandia	2.20	0.97	1,884,848
Francia	37.94	16.69	32,497,483
Alemania	3.73	1.64	3,195,768
Guernesey	1.19	0.52	1,018,040
Hong Kong	3.75	1.65	3,212,950
Irlanda	5.62	2.47	4,816,863
Italia	11.20	4.92	9,592,088
Japón	3.80	1.67	3,258,021
Jersey	2.79	1.23	2,387,216
Corea, República de	1.19	0.52	1,018,120
Luxemburgo	8.15	3.58	6,976,155
México	2.74	1.20	2,343,776
Noruega	0.80	0.35	684,503
Polonia	0.94	0.41	806,428
España	8.99	3.95	7,702,840
Suecia	4.99	2.19	4,271,796
Países Bajos	21.29	9.36	18,236,787
Reino Unido	29.27	12.88	25,069,537
Estados Unidos	43.94	19.32	37,634,915
Islas Vírgenes Británicas	2.42	1.06	2,072,185
Otros	3.88	1.70	3,320,549
	227.51	100.00	194,852,977

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Renta fija en EUR (continuación)			
Renta fija en EUR							
Adient Global Holdings 3.5% 15/08/2024	617,000	574,049	0.65	CMF SpA 9% 15/06/2022	422,000	363,184	0.41
Aldesa Financial Services 7.25% 01/04/2021	430,000	398,825	0.45	Constellium NV 4.25% 15/02/2026	456,000	444,805	0.51
Alliance Data Systems Co 5.25% 15/11/2023	550,000	570,358	0.65	Crown European Holdings 3.375% 15/05/2025	703,000	712,849	0.81
Altice Financing SA 5.25% 15/02/2023	200,000	206,731	0.24	CTC BondCo GmbH 5.25% 15/12/2025	693,000	660,769	0.75
Altice Finco SA 4.75% 15/01/2028	380,000	324,748	0.37	Dakar Finance SA 9% 15/11/2020	147,280	147,700	0.17
ArcelorMittal 3.125% 14/01/2022	550,000	589,995	0.67	Darling Global Finance 3.625% 15/05/2026	284,000	285,356	0.32
Ardagh Packaging Finance 6.75% 15/05/2024	730,000	787,211	0.90	Dufry Finance SCA 4.5% 01/08/2023	300,000	310,405	0.35
Arena Lux Finance Sarl 2.875% 01/11/2024	190,000	187,199	0.21	EDreams Odigeo SA 8.5% 01/08/2021	501,207	521,593	0.59
Auris Luxembourg II 8% 15/01/2023	650,000	677,264	0.77	Eircom Finance 4.5% 31/05/2022	600,000	612,526	0.70
Avis Budget Finance Plc 4.125% 15/11/2024	850,000	859,204	0.98	Elis SA 2.875% 15/02/2026	500,000	493,288	0.56
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN Perp.	600,000	615,108	0.70	Energizer Gamma Acquisition BV 4.625% 15/07/2026	714,000	722,400	0.82
Bank of Ireland 10% 19/12/2022	100,000	135,496	0.15	Equinix Inc 2.875% 01/10/2025	950,000	898,167	1.02
Belden Inc 2.875% 15/09/2025	859,000	839,106	0.95	Faurecia 2.625% 15/06/2025	615,000	622,488	0.71
BiSoho SAS 5.875% 01/05/2023	296,460	313,919	0.36	Fiat Chrysler Automobile 3.75% 29/03/2024	654,000	697,703	0.79
Boparan Finance Plc 4.375% 15/07/2021	669,000	584,539	0.66	Garfunkelux Holdco 3 SA 7.5% 01/08/2022	665,000	649,843	0.74
Cable Comm Syst Nv 5% 15/10/2023	528,000	553,766	0.63	Gestamp Fund Lux SA 3.5% 15/05/2023	383,000	390,660	0.44
Casino Guichard Perracho 3.311% 25/01/2023	200,000	204,697	0.23	Grupo Antolin Irausa SA 3.25% 30/04/2024	300,000	290,428	0.33
Casino Guichard Perrachon 4.498% 07/03/2024	500,000	499,827	0.57	Hertz Holdgs Netherlands 5.5% 30/03/2023	500,000	486,520	0.55
Catalent Pharma Solution 4.75% 15/12/2024	505,000	526,871	0.60	Horizon Holdings III 5.125% 01/08/2022	600,000	616,947	0.70
CBR Fashion Finance BV 5.125% 01/10/2022	522,000	448,761	0.51	Huntsman International LLC 4.25% 01/04/2025	596,000	679,559	0.77
Cemex Sab De CV 2.75% 05/12/2024	534,000	518,733	0.59	Iho Verwaltungs GmbH 3.25% 15/09/2023	300,000	303,900	0.35
Cirsa Funding Luxembourg 5.75% 15/05/2021	391,000	402,404	0.46	Iho Verwaltungs GmbH 3.75% 15/09/2026	400,000	407,972	0.46
Cirsa Funding Luxembourg 5.875% 15/05/2023	500,000	514,773	0.59	Ineos Group Holdings SA 5.375% 01/08/2024	600,000	628,201	0.71
				Infor US Inc 5.75% 15/05/2022	450,000	458,640	0.52
				International Game Tech 4.75% 15/02/2023	700,000	748,385	0.85
				Interxion Holding NV 4.75% 15/06/2025	400,000	402,368	0.46

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)				Renta fija en EUR (continuación)			
Intralot Capital Lux 5.25% 15/09/2024	750,000	625,238	0.71	Paprec Holding SA 4% 31/03/2025	800,000	793,471	0.90
Intrum Justitia AB 3.125% 15/07/2024	544,000	511,438	0.58	Perstorp Holding AB 7.625% 30/06/2021	480,000	506,345	0.58
IPD 3 BV 4.5% 15/07/2022	916,000	929,634	1.07	PSPC Escrow Corp 6% 01/02/2023	550,000	574,062	0.65
KBC Groep NV FRN Perp.	650,000	662,324	0.75	Quintiles Ims Inc 3.25% 15/03/2025	900,000	876,867	1.00
Kirk Beauty One GmbH 8.75% 15/07/2023	600,000	563,550	0.64	Samsonite Finco Sarl 3.5% 15/05/2026	572,000	545,771	0.62
Kraton Polymers LLC 5.25% 15/05/2026	177,000	178,607	0.20	Sarens Finance Corp NV 5.125% 05/02/2022	700,000	683,680	0.78
La Finac Atalian SA 4% 15/05/2024	694,000	658,782	0.75	Schoeller Allibert Group 8% 01/10/2021	588,000	605,778	0.69
Levi Strauss & Co 3.375% 15/03/2027	600,000	602,631	0.69	Schumann SpA 7% 31/07/2023	500,000	497,210	0.57
LGE Holdco VI BV 7.125% 15/05/2024	395,000	423,144	0.48	Scientific Games International 5.5% 15/02/2026	761,000	722,794	0.82
LKQ Italia Bondco SpA 3.875% 01/04/2024	650,000	677,589	0.77	Sealed Air Corp 4.5% 15/09/2023	300,000	338,198	0.38
Loxam SAS 4.25% 15/04/2024	600,000	625,827	0.71	Selecta Group BV 5.875% 01/02/2024	593,000	580,494	0.66
Matterhorn Telecom SA 3.875% 01/05/2022	808,000	819,034	0.93	Senvion Holding GmbH 3.875% 25/10/2022	724,000	627,730	0.71
Maxeda Diy Holding BV 6.125% 15/07/2022	700,000	639,930	0.73	SFR Group SA 5.625% 15/05/2024	400,000	415,654	0.47
Mercury Bondco 8.25% 30/05/2021	500,000	521,190	0.59	Sig Combibloc Holdings 7.75% 15/02/2023	600,000	622,500	0.71
Merlin Entertainments Plc 2.75% 15/03/2022	300,000	310,116	0.35	Sigma Holdco BV 5.75% 15/05/2026	615,000	577,685	0.66
Mobilux Finance SAS 5.5% 15/11/2024	667,000	644,998	0.73	SPCM SA 2.875% 15/06/2023	650,000	655,440	0.75
Montichem Holdco SA 6.875% 15/06/2022	600,000	532,644	0.61	Summit Germany Ltd 2% 31/01/2025	500,000	480,800	0.55
Nassa Topco As 2.875% 06/04/2024	800,000	840,267	0.96	Superior Industries Inte 6% 15/06/2025	675,000	662,668	0.75
NH Hotel Group SA 3.75% 01/10/2023	400,000	417,180	0.47	Swissport Financing Sarl 6.75% 15/12/2021	450,000	467,908	0.53
Nidda BondCo GmbH 5% 30/09/2025	387,000	355,088	0.40	Swissport Financing Sarl 9.75% 15/12/2022	350,000	378,011	0.43
Nidda Healthcare Holding 3.5% 30/09/2024	453,000	428,943	0.49	Synlab Unsecured Bondco 8.25% 01/07/2023	600,000	634,254	0.72
NN Group NV FRN 08/04/2044	580,000	624,466	0.71	Tele Columbus AG 3.875% 02/05/2025	650,000	619,408	0.70
Norican AS 4.5% 15/05/2023	500,000	460,825	0.52	Teva Pharmaceutical 1.25% 31/03/2023	750,000	682,586	0.78
Nyrstar Netherlands Hold 8.5% 15/09/2019	500,000	511,218	0.58	Thomas Cook Group Plc 6.25% 15/06/2022	580,000	615,281	0.70
OCI NV 5% 15/04/2023	267,000	273,090	0.31	Titan Global Finance Plc 2.375% 16/11/2024	539,000	511,174	0.58
Oi European Group BV 3.125% 15/11/2024	700,000	708,004	0.81				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)				Renta fija en GBP (continuación)			
Titan Global Finance Plc 3.5% 17/06/2021	277,000	288,382	0.33	Enterprise Inns Plc 6.875% 15/02/2021	570,000	701,967	0.80
Travelex Financing Plc 8% 15/05/2022	550,000	539,200	0.61	Entertainment One Ltd 6.875% 15/12/2022	400,000	474,930	0.54
Unicredit SpA FRN 31/12/2099	600,000	538,517	0.61	Garfunkelux Holdco 3 SA 8.5% 01/11/2022	100,000	110,177	0.13
United Group BV 4.875% 01/07/2024	500,000	510,212	0.58	HBOS Capital Funding Bank FRN Perp.	150,000	172,575	0.20
Unitymedia GmbH 3.75% 15/01/2027	700,000	733,125	0.83	HSBC Bank Funding FRN Perp.	300,000	359,041	0.41
UPCB Finance Iv Ltd 4% 15/01/2027	750,000	761,113	0.87	Investec Bank Plc 9.625% 17/02/2022	350,000	473,771	0.54
Valeant Pharmaceuticals 4.5% 15/05/2023	585,000	554,501	0.63	Investec Plc FRN 31/12/2099	409,000	464,592	0.53
Wepa Hygieneprodukte GmbH 3.75% 15/05/2024	764,000	730,120	0.83	Iron Mountain Uk Plc 3.875% 15/11/2025	737,000	790,508	0.90
Wind Tre SpA 3.125% 20/01/2025	750,000	610,320	0.69	Jaguar Land Rover Automobile 5% 15/02/2022	550,000	642,774	0.73
Worldpay Finance 3.75% 15/11/2022	383,000	412,985	0.47	Jerrold Finco Plc 6.25% 15/09/2021	633,000	736,814	0.84
Ziggo Secured Finance BV 4.25% 15/01/2027	550,000	544,526	0.62	Lloyds Banking Group Plc FRN Perp.	600,000	692,737	0.79
		60,334,767	68.58	Mizzen Bondco 7% 01/05/2021	331,450	382,295	0.43
Renta fija en GBP				Nationwide Building Society FRN Perp.	650,000	752,016	0.86
AA Bond Co Ltd 5.5% 31/07/2043	544,000	564,441	0.64	Nemean Bondco Plc 7.375% 01/02/2024	500,000	536,952	0.61
Arrow Global Finance 5.125% 15/09/2024	600,000	631,345	0.72	Ocado Group Plc 4% 15/06/2024	700,000	794,636	0.90
B&M European Value Ret 4.125% 01/02/2022	450,000	515,184	0.59	Perform Group Financing 8.5% 15/11/2020	400,000	460,759	0.52
Barclays Bank Plc FRN Perp.	400,000	463,058	0.53	Pinewood Finco Plc 3.75% 01/12/2023	609,000	690,199	0.78
Barclays Bank Plc FRN Perp.	400,000	480,908	0.55	Stonegate 4.875% 15/03/2022	400,000	447,475	0.51
Cable & Wireless International NV 8.625% 25/03/2019	300,000	354,502	0.40	Talktalk Telecom Group 5.375% 15/01/2022	522,000	586,915	0.67
Cabot Financial Lux SA 6.5% 01/04/2021	400,000	455,352	0.52	Telecom Italia SpA 5.875% 19/05/2023	500,000	623,744	0.71
Cognita Financing Plc 7.75% 15/08/2021	377,000	434,833	0.49	Telecom Italia SpA 6.375% 24/06/2019	250,000	294,846	0.34
Co-operative Group Ltd FRN 08/07/2020	450,000	552,679	0.63	TVL Finance Plc 8.5% 15/05/2023	520,000	617,816	0.70
Cpuk Finance Ltd 4.25% 28/02/2047	550,000	626,997	0.71	Virgin Media Finance Plc 6.375% 15/10/2024	600,000	706,751	0.80
Crédit Agricole SA 7.375% 18/12/2023	400,000	562,967	0.64	Viridian Group/Vir Power 4.75% 15/09/2024	409,000	427,874	0.49
Drax Finco Plc 4.25% 01/05/2022	617,000	704,639	0.80				
El Group Plc 6% 06/10/2023	200,000	245,327	0.28				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en GBP (continuación)			
Voyage Care Bondco Plc 5.875% 01/05/2023	439,000	496,854	0.56
William Hill Plc 4.25% 05/06/2020	150,000	175,341	0.20
ZPG Plc 3.75% 15/07/2023	650,000	761,100	0.87
		20,967,691	23.86
Renta fija en USD			
BNP Paribas SA FRN Perp.	500,000	454,477	0.52
		454,477	0.52
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		81,756,935	92.96
II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)			
Renta fija en EUR			
Nemak SAB de CV 3.25% 15/03/2024	687,000	688,288	0.78
Residomo SRO 3.375% 15/10/2024	773,000	771,898	0.88
		1,460,186	1.66
Renta fija en GBP			
Miller Homes Group Holdings 5.5% 15/10/2024	409,000	461,953	0.53
		461,953	0.53
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS		1,922,139	2.19
Total Cartera de inversión		83,679,074	95.15
Tesoría y equivalentes de tesorería		4,447,847	5.06
Otros Pasivos Netos		(186,576)	(0.21)
TOTAL PATRIMONIO NETO		87,940,345	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

(*) Esta clasificación reagrupa los valores que no han sido admitidos a cotización oficial ni se negocian en otro mercado regulado.

Distribución a 30 de junio de 2018

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Servicios financieros	37.86
Industriales	7.92
Bancos	6.97
Servicios y suministros comerciales	3.55
Bienes de consumo, no cíclicos	3.34
Comunicaciones	3.08
Productos farmacéuticos y biotecnología	2.90
Entretenimiento	2.59
Automóviles	2.31
Productos químicos	2.21
Papel y embalaje	1.71
Alimentación y bebidas	1.70
Ingeniería mecánica y equipos industriales	1.66
Metales y minería	1.53
Medios de comunicación	1.41
Distribución y comercio al por mayor	1.31
Internet, software y servicios de TI	1.11
Inmobiliarias	1.02
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.98
Hoteles, restaurantes y ocio	0.90
Materiales y productos de construcción	0.86
Productos forestales y papel	0.83
Bienes de consumo, cíclicos	0.82
Comercio al por menor	0.80
Suministro de energía y agua	0.80
Seguros	0.71
Tráfico y transporte	0.69
Tecnología	0.67
Aparatos y componentes eléctricos	0.64
Atención sanitaria	0.56
Petróleo y gas	0.52
Alojamiento	0.47
Maquinaria	0.41
Ingeniería y construcción	0.31
	95.15

Distribución a 30 de junio de 2018

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Bélgica	1.57	1.53	1,346,004
Canadá	0.55	0.54	474,930
Islas Caimán	1.33	1.30	1,143,408
República Checa	0.90	0.88	771,898
Dinamarca	0.54	0.52	460,825
Francia	9.66	9.41	8,275,631
Alemania	7.43	7.23	6,360,166
Irlanda	1.79	1.75	1,535,233
Italia	4.21	4.10	3,605,410
Jersey	3.29	3.20	2,818,293
Luxemburgo	11.47	11.17	9,823,303
México	1.41	1.37	1,207,021
Noruega	0.98	0.96	840,267
Eslovenia	0.60	0.58	510,212
Sudáfrica	0.54	0.53	464,592
España	2.15	2.10	1,844,309
Suecia	1.98	1.93	1,695,047
Países Bajos	12.08	11.77	10,350,272
Reino Unido	25.30	24.63	21,669,224
Estados Unidos	9.90	9.65	8,483,029
Otros	4.98	4.85	4,261,271
	102.66	100.00	87,940,345

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Renta fija en EUR (continuación)			
Renta fija en AUD				Belfius Bank SA 3.125% 11/05/2026			
Eurofima 5.5% 30/06/2020	800,000	536,660	0.12		100,000	104,180	0.02
		536,660	0.12				
Renta fija en CAD				BNP Paribas Home Loan Co 3.875% 12/07/2021			
Bank Nederlandse Gemeenten 4.55% 15/02/2019	3,000,000	1,988,118	0.46		500,000	561,390	0.13
Inter-American Development Bank 4.4% 26/01/2026	2,000,000	1,444,043	0.33		368,000	370,368	0.08
Kreditanstalt für Wiederaufbau 4.7% 02/06/2037	2,000,000	1,628,214	0.37		200,000	192,296	0.04
Neder Waterschapsbank 4.55% 16/03/2029	4,600,000	3,366,555	0.77		329,000	349,436	0.08
		8,426,930	1.93				
Renta fija en EUR				BPCE SA 1.125% 18/01/2023			
A2A SpA 4.375% 10/01/2021	91,000	100,639	0.02		300,000	301,222	0.07
Aéroports de Paris SA 1% 13/12/2027	100,000	98,796	0.02		100,000	103,461	0.02
Air Liquide Finance 1.875% 05/06/2024	300,000	323,730	0.07		300,000	298,172	0.07
Allianz FRN Perp.	200,000	223,086	0.05		100,000	100,329	0.02
Amgen Inc 2.125% 13/09/2019	300,000	308,026	0.07		300,000	281,990	0.06
Anheuser Busch Inbev NV 2.75% 17/03/2036	100,000	105,318	0.02		500,000	514,822	0.12
Aprr SA 1.5% 17/01/2033	300,000	293,673	0.07		290,000	288,359	0.07
Arcelormittal 0.95% 17/01/2023	148,000	145,547	0.03		500,000	487,300	0.11
AT&T Inc 1.8% 05/09/2026	356,000	358,442	0.08		300,000	294,560	0.07
AT&T Inc 2.65% 17/12/2021	255,000	274,125	0.06		400,000	404,148	0.09
AXA SA FRN 28/05/2049	135,000	130,041	0.03		300,000	306,618	0.07
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.75% 20/01/2022	300,000	307,686	0.07		500,000	512,485	0.12
Bank of America Corp 0.75% 26/07/2023	325,000	324,025	0.07		400,000	424,522	0.10
Bank of Ireland 0.375% 07/05/2022	900,000	912,380	0.21		104,000	108,475	0.02
Bankia SA 0.875% 21/01/2021	500,000	511,345	0.12		364,000	390,090	0.09
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 0.75% 17/07/2025	400,000	393,732	0.09		300,000	365,678	0.08
Belfius Bank SA 1% 26/10/2024	200,000	195,493	0.04		306,000	302,732	0.07
					108,000	124,537	0.03
					293,000	297,657	0.07
					300,000	315,520	0.07

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)				Renta fija en EUR (continuación)			
General Electric Co 1.5% 17/05/2029	407,000	394,051	0.09	NN Group NV 0.875% 13/01/2023	141,000	143,678	0.03
Goldman Sachs Group Inc 1.375% 26/07/2022	150,000	154,905	0.04	Nordea Bank AB 0.875% 26/06/2023	182,000	181,692	0.04
Goldman Sachs Group Inc 3.25% 01/02/2023	200,000	222,088	0.05	Orange SA 1.375% 16/01/2030	400,000	386,682	0.09
HSBC France 0.625% 03/12/2020	100,000	101,660	0.02	Pepsico Inc 0.875% 18/07/2028	171,000	165,876	0.04
HSBC Holdings Plc 3.125% 07/06/2028	200,000	213,492	0.05	Priceline.com Inc 2.375% 23/09/2024	300,000	322,716	0.07
Iberdrola Finanzas SAU 1.25% 13/09/2027	300,000	296,214	0.07	Procter & Gamble Co 0.5% 25/10/2024	160,000	159,752	0.04
Illinois Tool Works Inc 1.75% 20/05/2022	300,000	317,112	0.07	Prologis Ltd 1.375% 07/10/2020	337,000	346,214	0.08
ING Bank NV 0.75% 24/11/2020	100,000	101,888	0.02	RCI Banque SA 0.75% 12/01/2022	251,000	252,861	0.06
ING Bank NV 1.875% 22/05/2023	500,000	542,862	0.12	REN Finance BV 2.5% 12/02/2025	200,000	214,042	0.05
Inmobiliaria Colonial SA 1.45% 28/10/2024	300,000	297,315	0.07	Repsol International Finance 2.25% 10/12/2026	300,000	322,944	0.07
Innogy Finance BV 0.75% 30/11/2022	158,000	160,000	0.04	Richemont International 2% 26/03/2038	218,000	219,846	0.05
Intesa Sanpaolo SpA 0.625% 20/01/2022	400,000	403,442	0.09	Roche Finance Europe BV 0.5% 27/02/2023	326,000	331,578	0.08
Intesa Sanpaolo SpA 0.625% 23/03/2023	500,000	501,250	0.11	Ryanair Ltd 1.125% 10/03/2023	267,000	270,969	0.06
Intesa Sanpaolo SpA 1.125% 04/03/2022	200,000	198,118	0.05	Santander UK 1.125% 08/09/2023	168,000	168,329	0.04
Intesa Sanpaolo SpA 3.75% 25/09/2019	300,000	313,824	0.07	Scentre Management Ltd 1.5% 16/07/2020	212,000	217,508	0.05
ISS Global AS 1.125% 09/01/2020	274,000	278,013	0.06	Schneider Electric SA 1.375% 21/06/2027	400,000	404,300	0.09
Jab Holdings BV 2.5% 25/06/2029	100,000	100,826	0.02	SES SA FRN Perp.	231,000	238,595	0.05
JP Morgan Chase & Co 1.375% 16/09/2021	176,000	182,353	0.04	Société Générale 1% 01/04/2022	500,000	503,725	0.12
KBC Groep NV FRN 18/09/2029	200,000	195,232	0.04	Sydney Airport Finance 1.75% 26/04/2028	100,000	100,792	0.02
Kinder Morgan Inc 1.5% 16/03/2022	300,000	309,526	0.07	Telefonica Emisiones SAU 1.477% 14/09/2021	400,000	415,710	0.10
La Mondiale FRN Perp.	300,000	322,804	0.07	Telefonica Europe BV FRN Perp.	300,000	309,900	0.07
Lloyds Bank Plc 4% 29/09/2020	300,000	328,280	0.08	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 1.875% 31/03/2027	300,000	249,112	0.06
Lloyds Banking Group Plc FRN 07/09/2028	200,000	195,453	0.04	Total Capital International SA 0.75% 12/07/2028	200,000	192,950	0.04
Nationwide Building Society 4.375% 28/02/2022	300,000	347,776	0.08	Unibail-Rodamco SE 1.125% 15/09/2025	300,000	302,090	0.07
Natwest Markets Plc 0.625% 02/03/2022	379,000	375,578	0.09	Unibail-Rodamco SE FRN 31/12/2099	100,000	97,054	0.02

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)				Renta fija en GBP (continuación)			
Unicredit SpA 3% 31/01/2024	150,000	168,806	0.04	Cpuk Finance Ltd 7.239% 28/02/2042	100,000	140,250	0.03
Unione di Banche Italiane SpA 0.75% 17/10/2022	218,000	205,206	0.05	Crédit Suisse Group Ltd 2.75% 08/08/2025	100,000	112,170	0.03
Unione di Banche Italiane SpA 3.125% 05/02/2024	199,000	224,369	0.05	CRH Finance UK Plc 4.125% 02/12/2029	100,000	126,786	0.03
United Parcel Service 1.5% 15/11/2032	224,000	223,794	0.05	Digital Stout Holding LL 2.75% 19/07/2024	100,000	114,280	0.03
Vodafone Group Plc 1.75% 25/08/2023	305,000	321,731	0.07	Discovery Communications 2.5% 20/09/2024	100,000	110,618	0.03
Vonovia Finance BV 0.875% 10/06/2022	200,000	202,682	0.05	E.ON International BV 5.875% 30/10/2037	150,000	230,139	0.05
Wells Fargo & Company 1.125% 29/10/2021	194,000	199,254	0.05	East Japan Railway Co 4.75% 08/12/2031	250,000	361,100	0.08
		27,725,250	6.29	Electricité de France SA 6.875% 12/12/2022	100,000	138,196	0.03
Renta fija en GBP				Electricité de France SA FRN Perp.	100,000	115,349	0.03
AA Bond Co Ltd 2.875% 31/07/2043	100,000	111,098	0.03	Enterprise Inns Plc 6.375% 26/09/2031	150,000	188,820	0.04
ABN Amro Bank NV 1% 30/06/2020	100,000	112,412	0.03	Eversholt Funding Plc 6.359% 02/12/2025	100,000	139,623	0.03
Anheuser Busch Inbev SA 2.25% 24/05/2029	76,000	82,471	0.02	GE Capital UK Funding 8% 14/01/2039	40,000	74,969	0.02
Annington Funding Plc 2.646% 12/07/2025	100,000	112,795	0.03	Glencore Finance Europe 6% 03/04/2022	100,000	128,166	0.03
AT&T Inc 4.375% 14/09/2029	100,000	124,991	0.03	Heathrow Funding Ltd 6.45% 10/12/2031	103,000	161,232	0.04
Atlantia SpA 6.25% 09/06/2022	75,000	98,808	0.02	Highbury Finance Bv 7.017% 20/03/2023	70,569	92,982	0.02
Australian Pipeline Trust Ltd 3.5% 22/03/2030	100,000	116,810	0.03	HSBC Holdings Plc 5.75% 20/12/2027	100,000	133,935	0.03
Aviva Plc FRN 20/05/2058	50,000	68,738	0.02	Hsbc Holdings Plc FRN 13/11/2026	100,000	108,891	0.02
Bank of Nova Scotia 1.75% 23/12/2022	100,000	112,585	0.03	Land Securities Plc 2.375% 29/03/2029	100,000	114,470	0.03
Bank of Scotland Plc 9.375% 15/05/2021	100,000	135,319	0.03	Legal & General Group FRN 27/10/2045	100,000	122,305	0.03
Barclays Bank Plc 9.5% 07/08/2021	100,000	135,066	0.03	London & Continental Railways Plc 4.5% 07/12/2028	180,000	258,303	0.06
BHP Billiton Finance Ltd FRN 22/10/2077	100,000	127,380	0.03	London & Quadrant Housing Trust 2.625% 28/02/2028	100,000	112,979	0.03
BL Superstore Finance 5.27% 04/10/2030	36,573	45,429	0.01	Marstons Issuer FRN 15/07/2035	250,000	256,689	0.06
British American Tobacco Plc 7.25% 12/03/2024	100,000	141,870	0.03	Meadowhall Finance 4.986% 12/07/2037	75,910	104,603	0.02
Broadgate Financing Plc 4.949% 05/04/2031	100,324	132,625	0.03	Mitchells & Butlers Finance 5.574% 15/12/2030	72,006	93,394	0.02
Centrica Plc 4.375% 13/03/2029	100,000	128,794	0.03	Mitchells & Butlers Finance 5.965% 15/12/2025	55,774	69,019	0.02
Close Brothers Group Plc 4.25% 24/01/2027	100,000	118,210	0.03				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en GBP (continuación)				Renta fija en GBP (continuación)			
Nationwide Building Society 3.25% 20/01/2028	100,000	119,621	0.03	Western Power Distribution 2.375% 16/05/2029	100,000	109,331	0.03
Next Plc 4.375% 02/10/2026	100,000	121,606	0.03	Westfield America Manage 2.625% 30/03/2029	100,000	111,745	0.03
Northumbrian Water Fin 1.625% 11/10/2026	100,000	105,402	0.02	Yorkshire Building Soc FRN 20/11/2024	100,000	116,337	0.03
Places For People Home 3.625% 22/11/2028	100,000	115,100	0.03			8,648,346	2.07
Prudential Plc FRN 20/07/2055	100,000	114,879	0.03	Renta fija en SEK			
Rabobank Nederland 4.625% 23/05/2029	100,000	126,113	0.03	European Investment Bank 1.25% 12/05/2025	16,500,000	1,631,058	0.37
Royal Bank of Canada 1.125% 22/12/2021	100,000	112,430	0.03			1,631,058	0.37
Royal Bank of Scotland Plc FRN Perp.	40,000	49,885	0.01	Renta fija en USD			
RWE Finance BV 5.5% 06/07/2022	100,000	129,210	0.03	Abbott Laboratories 4.9% 30/11/2046	630,000	583,159	0.13
Santander UK 3.625% 14/01/2026	100,000	118,717	0.03	AerCap Ireland Capital Ltd 4.5% 15/05/2021	1,010,000	881,977	0.20
Severn Trent Water Utilities 1.625% 04/12/2022	100,000	112,574	0.03	Aircastle Ltd 5% 01/04/2023	219,000	188,745	0.04
SSE Plc FRN Perp.	100,000	114,983	0.03	Aircastle Ltd 5.5% 15/02/2022	680,000	598,432	0.14
Standard Chartered Bank FRN Perp.	50,000	59,076	0.01	American Equity Investment 5% 15/06/2027	676,000	566,075	0.13
Student Finance Plc 2.6663% 30/09/2029	100,000	112,785	0.03	Anadarko Petroleum Corp 6.45% 15/09/2036	880,000	873,481	0.20
Svenska Handelsbanken AB 1.625% 18/06/2022	100,000	112,960	0.03	Andeavor Logistic LP 3.5% 01/12/2022	172,000	144,086	0.03
Telecom Italia SpA 5.875% 19/05/2023	50,000	62,374	0.01	Andeavor Logistic LP 5.125% 15/12/2026	650,000	581,367	0.13
Telereal Securitisation 5.5653% 10/12/2033	67,120	88,789	0.02	Andeavor Logistic LP 6.25% 15/10/2022	39,000	34,643	0.01
Telereal Securitisation FRN 10/12/2033	100,000	118,314	0.03	Andeavor Logistic LP 6.375% 01/05/2024	545,000	499,464	0.11
Tesco Corp 6.125% 24/02/2022	120,000	154,242	0.04	Anglo American Capital 4.875% 14/05/2025	660,000	568,716	0.13
Thames Water Utilities Finance 1.875% 24/01/2024	100,000	110,324	0.03	Anheuser Busch Inbev FIN 4.9% 01/02/2046	914,000	808,095	0.19
Toyota Motor Credit Corp 1.125% 07/09/2021	82,000	92,235	0.02	Anheuser Busch InBev Worldwide 4.6% 15/04/2048	684,000	579,523	0.13
Unilever Plc 1.375% 15/09/2024	100,000	110,866	0.03	Antero Resources Corp 5.375% 01/11/2021	720,000	626,697	0.14
Vicinity Centres 3.375% 07/04/2026	100,000	119,059	0.03	ANZ New Zealand International Ltd 2.85% 06/08/2020	906,000	768,973	0.18
Vodafone Group Plc 5.9% 26/11/2032	72,000	107,413	0.02	Apple Computer Inc 4.375% 13/05/2045	1,650,000	1,458,287	0.33
WalMart Stores Inc 5.625% 27/03/2034	50,000	79,957	0.02	Ares Capital Corp 3.875% 15/01/2020	790,000	679,079	0.16
Wells Fargo Bank 5.25% 01/08/2023	100,000	127,350	0.03	Assoc Banc Corp 2.75% 15/11/2019	1,032,000	876,825	0.20

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)				Renta fija en USD (continuación)			
AT&T Inc 5.15% 15/11/2046	1,187,000	961,242	0.22	Brookfield Finance Inc 4.25% 02/06/2026	765,000	645,977	0.15
AT&T Inc 5.25% 01/03/2037	1,000,000	844,885	0.19	Brookfield Finance LLC 4% 01/04/2024	250,000	212,105	0.05
Athene Global Funding 4% 25/01/2022	900,000	776,754	0.18	Carlisle Cos Inc 3.5% 01/12/2024	501,000	414,765	0.10
Athene Holding Ltd 4.125% 12/01/2028	413,000	326,826	0.07	Centene Corp 5.625% 15/02/2021	905,000	793,439	0.18
Aviation Capital Group 6.75% 06/04/2021	500,000	462,888	0.11	CenterPoint Energy Resources Corp 4% 01/04/2028	745,000	630,120	0.14
Aviation Capital Group 7.125% 15/10/2020	550,000	508,311	0.12	CenterPoint Energy Resources Corp 4.1% 01/09/2047	415,000	339,904	0.08
Avnet Inc 3.75% 01/12/2021	125,000	106,767	0.02	CH Robinson Worldwide Inc 4.2% 15/04/2028	263,000	221,719	0.05
AXIS Specialty Finance Plc 4% 06/12/2027	414,000	335,210	0.08	Charter Communications Operating LLC 5.375% 01/05/2047	890,000	694,633	0.16
Bank of America Corp 4.1% 24/07/2023	630,000	548,857	0.13	CIT Group Inc 5.25% 07/03/2025	238,000	205,884	0.05
Bank of America Corp FRN 20/12/2023	759,000	630,666	0.14	Citigroup Inc 3.375% 01/03/2023	1,090,000	919,984	0.21
Bank of America Corp FRN 23/01/2026	600,000	494,859	0.11	Citigroup Inc 4.5% 14/01/2022	800,000	704,394	0.16
Bank of America Corp FRN 24/04/2023	1,340,000	1,160,407	0.27	Citigroup Inc FRN 24/01/2023	800,000	671,857	0.15
Barclays Bank Plc 3.684% 10/01/2023	1,030,000	858,776	0.20	Citizens Bank 2.5% 14/03/2019	725,000	619,656	0.14
Berkshire Hathaway Energy 6.125% 01/04/2036	984,000	1,042,412	0.24	Citizens Bank 2.55% 13/05/2021	465,000	388,678	0.09
Biogen Inc 3.625% 15/09/2022	1,080,000	924,437	0.21	City National Corp 5.25% 15/09/2020	769,000	687,681	0.16
Black Hills Corp 4.25% 30/11/2023	688,000	599,340	0.14	CNH Industrial Cap LLC 4.375% 05/04/2022	686,000	590,528	0.14
BNP Paribas SA 2.95% 23/05/2022	552,000	456,805	0.10	Coca Cola Co 3.8% 25/11/2025	540,000	454,520	0.10
BNP Paribas SA 3.375% 09/01/2025	525,000	425,397	0.10	Commonwealth Bank Australia 4.5% 09/12/2025	495,000	421,423	0.10
BNZ International Funding London 2.4% 21/02/2020	741,000	625,739	0.14	Crédit Agricole London 4.125% 10/01/2027	939,000	779,462	0.18
Boston Scientific Corp 3.375% 15/05/2022	220,000	186,056	0.04	Crédit Suisse Group Ltd 4.55% 17/04/2026	810,000	694,834	0.16
Boston Scientific Corp 4.125% 01/10/2023	190,000	166,072	0.04	CVS Health Corp 5.05% 25/03/2048	1,575,000	1,378,123	0.32
BP Capital Markets Plc 3.561% 01/11/2021	560,000	484,538	0.11	Darden Restaurants Inc 4.55% 15/02/2048	1,085,000	866,440	0.20
BPCE SA 3.5% 23/10/2027	795,000	623,148	0.14	Dell International LLC 5.45% 15/06/2023	1,283,000	1,151,338	0.26
BPCE SA 5.7% 22/10/2023	374,000	335,368	0.08	Dexia Credit Local Government 1.875% 28/03/2019	3,000,000	2,554,618	0.59
Brandywine Operating Partnership 3.95% 15/11/2027	754,000	614,755	0.14	Digital Realty Trust LP 3.7% 15/08/2027	802,000	654,031	0.15
Brighthouse Financial Inc 4.7% 22/06/2047	1,217,000	862,132	0.20				
Brixmor Operating Part 3.25% 15/09/2023	898,000	737,810	0.17				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)				Renta fija en USD (continuación)			
Dollar General Corp 3.25% 15/04/2023	1,017,000	856,863	0.20	Gilead Sciences Inc 4.75% 01/03/2046	955,000	846,234	0.19
Dollar Tree Inc 4.2% 15/05/2028	1,065,000	882,240	0.20	Glencore Funding LLC 3.875% 27/10/2027	434,000	346,284	0.08
Eastman Chemical Company 3.6% 15/08/2022	341,000	291,767	0.07	Goldman Sachs Group Inc 4% 03/03/2024	1,110,000	952,091	0.22
Eastman Chemical Company 4.65% 15/10/2044	305,000	257,017	0.06	HCA Holdings Inc 6.5% 15/02/2020	300,000	267,387	0.06
Ecolab Inc 3.95% 01/12/2047	971,000	798,525	0.18	Howard Hughes Corp 3.5% 01/09/2023	780,000	677,117	0.16
Ecolab Inc 5.5% 08/12/2041	119,000	120,282	0.03	HSBC Holdings Plc 3.9% 25/05/2026	800,000	670,680	0.15
Enable Midstream Partner 4.4% 15/03/2027	925,000	754,887	0.17	Huntsman International L 5.125% 15/11/2022	591,000	522,253	0.12
Enable Midstream Partner 4.95% 15/05/2028	269,000	224,409	0.05	IHS Markit Ltd 4% 01/03/2026	309,000	253,740	0.06
Enstar Group Ltd 4.5% 10/03/2022	1,010,000	863,022	0.20	ING Groep NV 3.15% 29/03/2022	1,085,000	912,653	0.21
Enterprise Products Operating FRN 15/02/2078	760,000	595,896	0.14	Ingersoll Rand GI Holding Co 4.3% 21/02/2048	762,000	627,945	0.14
ERAC USA Finance LLC 4.2% 01/11/2046	1,085,000	841,265	0.19	Inter-American Development Bank 7% 15/06/2025	2,000,000	2,102,008	0.48
Exelon Corp 2.95% 15/01/2020	966,000	824,285	0.19	International Paper Co 5% 15/09/2035	979,000	849,599	0.19
Express Scripts Holding Co 4.8% 15/07/2046	975,000	797,085	0.18	JP Morgan Chase & Co 2.55% 29/10/2020	614,000	518,079	0.12
Fidelity National Inform 2.25% 15/08/2021	508,000	419,250	0.10	JP Morgan Chase & Co FRN 23/01/2029	577,000	468,791	0.11
Fidelity National Information Services Inc 3.875% 05/06/2024	249,000	212,900	0.05	JP Morgan Chase Bank 2.95% 01/10/2026	1,335,000	1,063,263	0.24
Fifth Third Bank 2.2% 30/10/2020	750,000	628,030	0.14	Kaiser Foundation Hospital 3.5% 01/04/2022	685,000	592,236	0.14
First American Financial 4.6% 15/11/2024	960,000	831,360	0.19	Key Bank 3.35% 15/06/2021	500,000	429,048	0.10
First Tennessee Bank 2.95% 01/12/2019	1,300,000	1,108,676	0.25	Kinder Morgan Inc 5.55% 01/06/2045	925,000	800,275	0.18
Fortive Corporation 4.3% 15/06/2046	560,000	453,083	0.10	KKR Group Finance Co 5.5% 01/02/2043	825,000	738,707	0.17
FS Investment Corp 4.25% 15/01/2020	500,000	429,305	0.10	Kroger Co 4.65% 15/01/2048	960,000	779,439	0.18
Gaif Bond Issuer P/L 3.4% 30/09/2026	536,000	430,699	0.10	L Brands Inc 6.625% 01/04/2021	855,000	776,241	0.18
General Mills Inc 4% 17/04/2025	590,000	498,399	0.11	Laboratory Corporation of American Holdings 3.25% 01/09/2024	718,000	595,365	0.14
General Motors Co 6.25% 02/10/2043	632,000	562,762	0.13	Lennar Corp 4.5% 15/11/2019	821,000	710,213	0.16
General Motors Financial Co 3.7% 09/05/2023	700,000	588,833	0.13	Lexington Realty Trust Company 4.4% 15/06/2024	913,000	771,208	0.18
General Motors Financial Co 5.25% 01/03/2026	740,000	657,774	0.15	Lifepoint Health Inc 5.5% 01/12/2021	915,000	785,651	0.18
				Macquarie Group Ltd FRN 28/11/2023	1,372,000	1,123,117	0.26

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)				Renta fija en USD (continuación)			
Manuf & Traders Trust Co 2.1% 06/02/2020	886,000	747,092	0.17	Oneok Inc 7.5% 01/09/2023	905,000	888,669	0.20
Manulife Financial Corp 4.15% 04/03/2026	536,000	458,721	0.11	Oracle Corp 4% 15/11/2047	788,000	636,882	0.15
Marriott International Inc 2.3% 15/01/2022	845,000	694,715	0.16	Orange SA 9% 01/03/2031	800,000	942,225	0.22
Marriott International Inc 3.75% 01/10/2025	420,000	353,296	0.08	Packaging Corp of America 4.5% 01/11/2023	456,000	404,038	0.09
McCormick & Company 3.15% 15/08/2024	686,000	562,323	0.13	Penske Truck Leasing 3.95% 10/03/2025	750,000	635,803	0.15
McDonalds Corp 4.875% 09/12/2045	905,000	816,895	0.19	Penske Truck Leasing 4.25% 17/01/2023	250,000	217,943	0.05
Morgan Stanley 2.5% 21/04/2021	833,000	697,107	0.16	People's United Financial Inc 3.65% 06/12/2022	1,225,000	1,047,596	0.24
Morgan Stanley 3.875% 27/01/2026	430,000	362,884	0.08	Pitney Bowes Inc 4.7% 01/04/2023	442,000	342,606	0.08
Morgan Stanley FRN 20/01/2022	970,000	841,941	0.19	Pricoa Global Funding 1 2.55% 24/11/2020	615,000	518,936	0.12
Mosaic Co 5.625% 15/11/2043	372,000	322,020	0.07	Public Service Enterprise 2.65% 15/11/2022	542,000	447,355	0.10
Motiva Enterprises LLC 5.75% 15/01/2020	250,000	220,918	0.05	Rabobank Nederland 3.875% 08/02/2022	560,000	486,663	0.11
Motiva Enterprises LLC 6.85% 15/01/2040	350,000	350,606	0.08	Reliance Steel & Aluminum 4.5% 15/04/2023	340,000	298,077	0.07
MPLX LP 4.875% 01/12/2024	358,000	316,539	0.07	Roper Technologies Inc 3% 15/12/2020	350,000	297,788	0.07
National Fuel Gas Co 3.95% 15/09/2027	640,000	521,403	0.12	RPM International Inc 4.25% 15/01/2048	1,115,000	867,772	0.20
Neuberger Berman Group 4.875% 15/04/2045	1,424,000	1,178,376	0.27	Schaeffler Finance BV 4.75% 15/05/2023	930,000	792,557	0.18
Newell Brands Inc 3.85% 01/04/2023	250,000	211,141	0.05	Select Income Reit 4.15% 01/02/2022	1,310,000	1,115,072	0.26
Newell Brands Inc 5.5% 01/04/2046	792,000	662,565	0.15	SES Global Americas Holding 2.5% 25/03/2019	710,000	605,504	0.14
Newfield Exploration Co 5.75% 30/01/2022	690,000	618,314	0.14	Sky Plc 2.625% 16/09/2019	440,000	374,306	0.09
News America Inc 6.15% 01/03/2037	900,000	906,778	0.21	SL Green Operating Partnership 3.25% 15/10/2022	367,000	305,760	0.07
Nisource Finance Corp 5.65% 01/02/2045	695,000	682,065	0.16	SMBC Aviation Capital 3% 15/07/2022	500,000	413,353	0.09
Noble Energy Inc 3.85% 15/01/2028	1,200,000	984,129	0.23	Southern Cal Edison 4% 01/04/2047	945,000	757,735	0.17
Nordea Bank AB 2.5% 17/09/2020	910,000	766,760	0.18	Standard Chartered Plc 4.05% 12/04/2026	485,000	403,589	0.09
Nutrien Ltd 4.125% 15/03/2035	718,000	571,166	0.13	Suntrust Banks Inc 4% 01/05/2025	1,036,000	892,333	0.20
O Reilly Automotive Inc 4.35% 01/06/2028	1,022,000	871,167	0.20	SVB Financial Group 5.375% 15/09/2020	850,000	759,319	0.17
Omnicom Group Inc 3.65% 01/11/2024	1,076,000	896,372	0.21	Svenska Handelsbanken AB 1.95% 08/09/2020	515,000	429,313	0.10
				Svenska Handelsbanken AB 2.4% 01/10/2020	705,000	593,051	0.14

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)				Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en AUD			
Target Corp 6.35% 01/11/2032	447,000	471,869	0.11	Australia (Government of) 1.75% 21/11/2020	500,000	314,369	0.07
Teachers Insurance Annuity Association 4.9% 15/09/2044	791,000	714,781	0.16	European Investment Bank 6% 06/08/2020	1,700,000	1,156,248	0.26
Telefonica Emisiones SAU 5.213% 08/03/2047	905,000	749,880	0.17	European Investment Bank 6.5% 07/08/2019	3,000,000	1,985,829	0.45
Tesoro Corp 5.125% 01/04/2024	324,000	286,566	0.07			3,456,446	0.78
Total System Services Inc 3.8% 01/04/2021	1,269,000	1,095,009	0.25	Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en CAD			
Total System Services Inc 4% 01/06/2023	215,000	184,736	0.04	Austria (Republic of) 5% 20/12/2024	1,200,000	880,912	0.20
UBS Group Funding 4.125% 15/04/2026	823,000	698,311	0.16	Canada - British Columbia (Province of) 5.7% 18/06/2029	300,000	248,916	0.06
UDR Inc 3.5% 01/07/2027	540,000	439,246	0.10	France (Republic of) - Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 4.45% 26/10/2018	6,500,000	4,269,902	0.98
Union Pacific Corp 4.5% 10/09/2048	1,153,000	1,008,006	0.23	Kommuninvest i Sverige 1.625% 22/01/2020	1,500,000	969,030	0.22
Unitedhealth Group Inc 3.85% 15/06/2028	927,000	796,182	0.18			6,368,760	1.46
Verisk Analytics Inc 4% 15/06/2025	1,035,000	873,170	0.20	Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR			
Verizon Communications 5.012% 21/08/2054	1,075,000	870,050	0.20	Caisse de Refinancement de l'Habitat 1.375% 25/10/2019	600,000	613,485	0.14
Verizon Communications 5.15% 15/09/2023	1,340,000	1,221,977	0.28	Development Bank of Japan 0.375% 21/10/2019	2,500,000	2,517,938	0.58
Vodafone Group Plc 4.125% 30/05/2025	541,000	462,289	0.11	France (Republic of) 3.25% 25/05/2045	2,431,500	3,416,233	0.78
Walmart Inc 3.7% 26/06/2028	1,088,000	940,861	0.22	Germany (Fed Rep) 0% 14/04/2023	13,300,000	13,495,975	3.09
Wells Fargo & Company 3.069% 24/01/2023	1,870,000	1,558,479	0.36	Germany (Fed Rep) 0.01% 12/06/2020	18,000,000	18,238,049	4.17
Wells Fargo & Company 3.5% 08/03/2022	600,000	512,483	0.12	Germany (Fed Rep) 0.5% 15/02/2028	2,000,000	2,037,950	0.47
Welltower Inc 4.25% 15/04/2028	664,000	559,929	0.13	Germany (Fed Rep) 0.5% 15/08/2027	3,300,000	3,378,128	0.77
Westlake Chemical Corp 3.6% 15/08/2026	677,000	551,098	0.13	Italy (Republic of) 0.35% 01/11/2021	2,000,000	1,947,550	0.45
Westrock Co 3% 15/09/2024	536,000	435,830	0.10	Italy (Republic of) 2.45% 01/09/2033	4,000,000	3,749,900	0.86
Williams Partners Ltd 4.85% 01/03/2048	1,045,000	855,986	0.20	Portugal (Republic of) 4.75% 14/06/2019	35,351	37,054	0.01
WPP Finance SA 3.625% 07/09/2022	1,060,000	885,654	0.20	Spain (Kingdom of) 1.45% 31/10/2027	11,500,000	11,705,332	2.68
		126,484,362	29.01			61,137,594	14.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en GBP				Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD (continuación)			
European Investment Bank 4.5% 07/06/2029	67,000	96,383	0.02	United States Treasury Notes 2.25% 15/11/2024	5,000,000	4,144,377	0.95
European Investment Bank 4.75% 15/10/2018	70,000	80,105	0.02	United States Treasury Notes 2.25% 15/11/2027	12,900,000	10,504,750	2.41
European Investment Bank 6% 07/12/2028	144,000	229,298	0.05	United States Treasury Notes 4.5% 15/02/2036	16,500,000	17,284,834	3.95
Germany (Fed Rep) 6% 07/12/2028	150,000	240,328	0.06			41,961,130	9.60
UK Treasury Stock 4.75% 07/12/2038	7,000,000	12,076,253	2.77	Títulos respaldados por hipotecas o activos en USD			
		12,722,367	2.92	Fannie Mae Pool 256359 5.5% 01/08/2036	41,126	38,163	0.01
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en JPY				Fannie Mae Pool 257203 5% 01/05/2028	27,458	24,947	0.01
Japan (Government of) 0.1% 15/01/2020	6,000,000,000	46,561,987	10.66	Fannie Mae Pool 257451 5.5% 01/11/2028	60,003	55,111	0.01
Japan (Government of) 0.6% 20/12/2046	450,000,000	3,396,650	0.78	Fannie Mae Pool 745453 FRN 01/03/2021	43,006	37,597	0.01
Japan (Government of) 1.5% 20/12/2044	800,000,000	7,449,058	1.71	Fannie Mae Pool 811353 5% 01/02/2020	15,751	13,727	0.00
Japan (Government of) 2.3% 20/12/2035	1,000,000,000	10,224,458	2.34	Fannie Mae Pool 838579 6.5% 01/10/2035	22,327	21,095	0.00
		67,632,153	15.49	Fannie Mae Pool 842405 5.5% 01/11/2035	91,552	84,986	0.02
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en MXN				Fannie Mae Pool 851532 6% 01/02/2036	374,475	353,417	0.08
United Mexican States 6.5% 09/06/2022	48,000,000	2,006,533	0.46	Fannie Mae Pool 852736 5% 01/01/2021	2,086	1,818	0.00
		2,006,533	0.46	Fannie Mae Pool 880213 6.5% 01/02/2036	8,547	8,247	0.00
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en PLN				Fannie Mae Pool 880627 5.5% 01/04/2036	103,335	95,481	0.02
Poland (Republic of) 1.5% 25/04/2020	8,800,000	2,010,738	0.46	Fannie Mae Pool 884195 5% 01/05/2021	75,960	66,367	0.02
		2,010,738	0.46	Fannie Mae Pool 884964 5.5% 01/06/2036	6,739	6,212	0.00
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en SEK				Fannie Mae Pool 885140 6% 01/06/2036	34,256	32,086	0.01
European Investment Bank 3% 23/04/2019	30,000,000	2,945,570	0.67	Fannie Mae Pool 885593 6% 01/09/2036	56,092	52,905	0.01
		2,945,570	0.67	Fannie Mae Pool 889390 FRN 01/03/2023	63,192	56,200	0.01
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD				Fannie Mae Pool 894164 6% 01/10/2036	104,506	98,641	0.02
Japan Finance Organisation for Municipalities 2.125% 13/04/2021	5,000,000	4,164,852	0.95	Fannie Mae Pool 897463 5.5% 01/10/2036	105,570	97,901	0.02
United States Treasury Notes 1% 30/11/2018	1,500,000	1,279,070	0.29	Fannie Mae Pool 911039 5.5% 01/08/2022	26,254	23,228	0.01
United States Treasury Notes 1.75% 15/05/2023	5,600,000	4,583,247	1.05	Fannie Mae Pool 918297 5% 01/05/2037	206,129	187,710	0.04

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	
Títulos respaldados por hipotecas o activos en USD (continuación)				Títulos respaldados por hipotecas o activos en USD (continuación)				
Fannie Mae Pool 931260 4.5% 01/05/2039	536,344	483,330	0.11	Fannie Mae Pool AC1765 4.5% 01/07/2039	1,164,355	1,049,102	0.24	
Fannie Mae Pool 936526 6% 01/07/2037	30,442	28,769	0.01	Fannie Mae Pool AC3353 4.5% 01/08/2039	1,680,703	1,514,431	0.35	
Fannie Mae Pool 941280 6% 01/06/2037	14,293	13,472	0.00	Fannie Mae Pool AH2130 4.5% 01/02/2041	1,456,372	1,313,007	0.30	
Fannie Mae Pool 948085 5.5% 01/11/2022	104,124	91,919	0.02	Fannie Mae Pool AI1045 3.5% 01/06/2026	1,735,440	1,505,590	0.34	
Fannie Mae Pool 949444 4.5% 01/05/2023	412,953	365,541	0.08	Fannie Mae Pool AS5428 3% 01/07/2030	2,561,980	2,189,939	0.50	
Fannie Mae Pool 952235 7% 01/11/2037	89,818	84,534	0.02	Fannie Mae Pool AT7859 2.5% 01/06/2028	4,580,363	3,842,762	0.88	
Fannie Mae Pool 952450 5.5% 01/09/2037	284,541	263,300	0.06	Fannie Mae Pool BA3381 3% 01/10/2046	4,496,000	3,739,378	0.86	
Fannie Mae Pool 956030 6% 01/12/2037	3,648	3,417	0.00	Fannie Mae Pool MA1652 3.5% 01/11/2033	2,416,957	2,086,363	0.48	
Fannie Mae Pool 959515 6% 01/12/2037	86,205	81,300	0.02	Ginnie Mae Pool 487825 4.5% 15/04/2039	247,807	224,568	0.05	
Fannie Mae Pool 960719 6% 01/01/2038	4,427	4,175	0.00	Ginnie Mae Pool 650080 5% 15/11/2035	464,694	424,183	0.10	
Fannie Mae Pool 962276 6% 01/03/2038	10,277	9,691	0.00	Ginnie Mae Pool 675647 6% 15/11/2038	221,327	209,261	0.05	
Fannie Mae Pool 963734 6% 01/06/2038	469,148	439,433	0.10	Ginnie Mae Pool 692235 6.5% 15/12/2038	433,780	418,007	0.10	
Fannie Mae Pool 967205 6.5% 01/12/2037	34,150	32,260	0.01	Ginnie Mae Pool 720556 5% 15/08/2039	392,446	351,491	0.08	
Fannie Mae Pool 973048 5.5% 01/03/2038	69,028	63,504	0.01	Ginnie Mae Pool 737821 4.5% 15/12/2040	1,446,793	1,311,635	0.30	
Fannie Mae Pool 974383 5% 01/04/2038	271,121	246,830	0.06	Ginnie Mae Pool 741872 4% 15/05/2040	1,222,164	1,078,882	0.25	
Fannie Mae Pool 975116 5% 01/05/2038	238,220	217,157	0.05	Ginnie Mae Pool 779398 3.5% 15/06/2042	1,804,666	1,558,699	0.36	
Fannie Mae Pool 975202 5.5% 01/03/2038	103,283	95,530	0.02	Ginnie Mae Pool 782408 5.5% 15/09/2038	374,410	346,943	0.08	
Fannie Mae Pool 976243 5% 01/08/2023	109,323	96,514	0.02	Ginnie Mae Pool AA5941 3.5% 15/12/2042	2,339,211	2,020,324	0.46	
Fannie Mae Pool 984600 5.5% 01/06/2038	159,305	147,266	0.03			34,059,818	7.79	
Fannie Mae Pool 984788 5.5% 01/06/2038	34,016	31,243	0.01	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			407,753,715	93.42
Fannie Mae Pool 984934 4% 01/04/2023	21,960	19,313	0.00					
Fannie Mae Pool 991184 5.5% 01/09/2038	51,290	47,370	0.01					
Fannie Mae Pool AA1582 4.5% 01/02/2039	31,112	27,779	0.01					
Fannie Mae Pool AA4462 4% 01/04/2039	453,718	399,205	0.09					
Fannie Mae Pool AB5650 3% 01/07/2042	5,044,002	4,226,562	0.97					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Fondos de inversión abiertos en EUR			
AXA World Funds - Planet Bonds M Capitalisation EUR	150,000	15,253,499	3.48
		15,253,499	3.48
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		15,253,499	3.48
Total Cartera de inversión		423,007,214	96.90
Tesoría y equivalentes de tesorería		8,900,067	2.04
Otros Activos Netos		4,620,770	1.06
TOTAL PATRIMONIO NETO		436,528,051	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Distribución a 30 de junio de 2018

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	45.66
Servicios financieros	10.66
Bancos	9.04
Títulos respaldados por hipotecas o activos	8.00
Industriales	7.52
Fondos de inversión abiertos	3.48
Comunicaciones	2.47
Suministro de energía y agua	2.11
Petróleo y gas	0.94
Inmobiliarias	0.83
Aparatos y componentes eléctricos	0.80
Comercio al por menor	0.68
Tecnología	0.61
Alimentación y bebidas	0.54
Medios de comunicación	0.51
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.40
Seguros	0.39
Atención sanitaria	0.38
Productos químicos	0.35
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.28
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.19
Automóviles	0.13
Internet, software y servicios de TI	0.12
Tráfico y transporte	0.12
Materiales y productos de construcción	0.10
Bienes de consumo, no cíclicos	0.09
Fabricación varia	0.09
Distribución y comercio al por mayor	0.07
Bienes de consumo, cíclicos	0.06
Capital riesgo	0.06
Metales y minería	0.06
Servicios públicos	0.06
Entretenimiento	0.03
Tubería	0.03
Ingeniería y construcción	0.02
Servicios y suministros comerciales	0.02
	96.90

Distribución a 30 de junio de 2018

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Australia	3.47	0.68	2,971,157
Austria	1.03	0.20	880,912
Bélgica	0.80	0.16	682,694
Islas Bermudas	1.01	0.20	863,022
Canadá	2.51	0.49	2,149,795
Islas Caimán	0.13	0.03	110,324
Dinamarca	0.32	0.06	278,013
Francia	24.86	4.88	21,291,171
Alemania	46.39	9.10	39,729,030
Guernesey	0.94	0.18	807,004
Irlanda	3.13	0.61	2,678,185
Italia	9.31	1.83	7,974,286
Japón	87.19	17.11	74,676,043
Jersey	1.11	0.22	949,659
Luxemburgo	28.15	5.52	24,110,144
México	2.34	0.46	2,006,533
Polonia	2.35	0.46	2,010,738
Portugal	0.16	0.03	140,515
España	16.68	3.27	14,283,482
Suecia	3.56	0.70	3,052,806
Suiza	0.63	0.12	536,660
Países Bajos	14.52	2.85	12,438,406
Reino Unido	32.73	6.42	28,033,050
Estados Unidos	210.57	41.32	180,353,585
Otros	15.79	3.10	13,520,837
	509.68	100.00	436,528,051

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Renta fija en EUR (continuación)			
Renta fija en CAD				BNP Paribas SA 1.125% 11/06/2026			
BHP Billiton Finance Ltd 3.23% 15/05/2023	150,000	114,910	0.13	455,000	510,772	0.58	
GE Capital Canada Funding Co 5.73% 22/10/2037	140,000	132,609	0.15	BP Capital Markets Plc 1.953% 03/03/2025	137,000	169,890	0.19
Hydro One Inc 5.49% 16/07/2040	60,000	58,574	0.07	BPCE SA 0.75% 22/01/2020	100,000	118,381	0.13
Hydro One Inc 6.93% 01/06/2032	50,000	52,522	0.06	BPCE SA FRN 08/07/2026	200,000	243,646	0.27
Royal Bank of Canada 4.93% 16/07/2025	200,000	170,267	0.19	Brisa Concessao Rodov SA 2.375% 10/05/2027	200,000	241,592	0.27
Toronto Dominion Bank 3.226% 24/07/2024	220,000	169,130	0.19	Brussels Airport Co NV 3.25% 01/07/2020	100,000	124,325	0.14
Wells Fargo Financial Canada Company 2.944% 25/07/2019	80,000	61,212	0.07	Caixabank 1.125% 17/05/2024	100,000	115,336	0.13
		759,224	0.86	Casino Guichard Perrachon 5.976% 26/05/2021	200,000	250,902	0.28
				CEZ AS 3% 05/06/2028	350,000	455,445	0.51
				Citigroup Inc 2.375% 22/05/2024	100,000	126,139	0.14
				Citigroup Inc 7.375% 04/09/2019	100,000	126,967	0.14
				Coentreprise de Transport d'Electricite SA 2.125% 29/07/2032	100,000	119,551	0.13
				Danone SA FRN 31/12/2099	100,000	112,418	0.13
				Deutsche Bank AG 1.125% 17/03/2025	100,000	108,162	0.12
				Deutsche Bank AG 1.5% 20/01/2022	200,000	232,334	0.26
				Eurogrid GmbH 1.625% 03/11/2023	200,000	245,239	0.28
				Eutelsat SA 3.125% 10/10/2022	500,000	644,511	0.73
				FCA Bank Ireland 1% 15/11/2021	200,000	234,172	0.26
				Fonciere Des Regions 1.875% 20/05/2026	300,000	357,808	0.40
				Fonciere Lyonnaise 1.875% 26/11/2021	200,000	245,033	0.28
				G4S International Finance Plc 1.5% 02/06/2024	300,000	352,556	0.40
				Glencore Finance Europe 1.25% 17/03/2021	237,000	282,288	0.32
				HeidelbergCement Finance Lux 1.625% 07/04/2026	400,000	471,270	0.53
				Hutchison Whampoa International Ltd 1.375% 31/10/2021	160,000	193,346	0.22
				Icade 1.75% 10/06/2026	200,000	238,608	0.27
				Imperial Brands Fin Plc 0.5% 27/07/2021	200,000	234,812	0.26

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)				Renta fija en EUR (continuación)			
ING Bank NV FRN 21/11/2023	200,000	236,570	0.27	Sampo OYJ 1.25% 30/05/2025	100,000	116,691	0.13
Inmobiliaria Colonial SA 1.45% 28/10/2024	300,000	347,130	0.39	Sampo OYJ 1.5% 16/09/2021	100,000	121,552	0.14
Intesa Sanpaolo SpA 3.5% 17/01/2022	200,000	251,057	0.28	Santander UK 1.125% 08/09/2023	200,000	233,968	0.26
Intrum Justitia AB 2.75% 15/07/2022	100,000	111,470	0.13	Société Générale FRN 16/09/2026	300,000	362,547	0.41
ISS Global AS 1.125% 09/01/2020	350,000	414,627	0.47	Standard Chartered Plc 3.125% 19/11/2024	200,000	249,781	0.28
Jab Holdings BV 1.75% 25/05/2023	200,000	243,140	0.27	Sumitomo Mitsui Banking 2.25% 16/12/2020	137,000	168,590	0.19
Jab Holdings BV 2% 18/05/2028	200,000	231,195	0.26	Sydney Airport 2.75% 23/04/2024	380,000	489,241	0.55
KBC Groep NV 0.75% 18/10/2023	400,000	461,208	0.52	Telefonica Europe BV FRN 31/12/2099	300,000	328,946	0.37
La Banque Postale FRN 19/11/2027	400,000	489,017	0.55	Teva Pharmaceutical 1.25% 31/03/2023	330,000	350,660	0.40
La Mondiale FRN Perp.	200,000	251,260	0.28	Total SA FRN Perp.	113,000	131,996	0.15
Mapfre SA 1.625% 19/05/2026	100,000	117,088	0.13	Unicredit SpA 2.125% 24/10/2026	256,000	295,971	0.33
Met Life Global Funding I 1.25% 17/09/2021	293,000	354,173	0.40	Urenco Finance NV 2.25% 05/08/2022	100,000	125,173	0.14
Met Life Global Funding I 2.375% 30/09/2019	100,000	120,421	0.14	Urenco Finance NV 2.375% 02/12/2024	235,000	299,898	0.34
Morgan Stanley 1.375% 27/10/2026	100,000	114,917	0.13	Valeo SA 1.625% 18/03/2026	200,000	235,810	0.27
Morgan Stanley 1.75% 30/01/2025	100,000	120,308	0.14	Volkswagen International Finance NV FRN 31/12/2099	100,000	114,151	0.13
Nationwide Building Society FRN 08/03/2026	423,000	488,345	0.55	Volkswagen Leasing GmbH 0.75% 11/08/2020	200,000	236,437	0.27
NN Group NV 1.625% 01/06/2027	170,000	202,143	0.23			20,816,426	23.46
Nykredit Realkredit AS 0.875% 13/06/2019	200,000	235,503	0.27	Renta fija en GBP			
Philip Morris International Inc 1.875% 03/03/2021	150,000	183,064	0.21	AA Bond Co Ltd 6.269% 02/07/2043	240,000	356,485	0.40
Priceline.com Inc 2.375% 23/09/2024	250,000	313,989	0.35	AT&T Inc 5.2% 18/11/2033	150,000	236,161	0.27
Prologis Ltd 1.375% 07/10/2020	400,000	479,789	0.54	Barclays Bank Plc 3.25% 12/02/2027	200,000	258,485	0.29
PZU Finance 1.375% 03/07/2019	350,000	414,049	0.47	Crédit Agricole SA 7.375% 18/12/2023	150,000	246,484	0.28
RCI Banque SA 1.25% 08/06/2022	467,000	558,970	0.63	Direct Line Insurance Group FRN 27/04/2042	100,000	161,488	0.18
REN Finance BV 1.75% 18/01/2028	400,000	461,848	0.52	Direct Line Insurance Group FRN 31/12/2099	300,000	362,151	0.41
Sampo OYJ 1% 18/09/2023	133,000	157,469	0.18	Discovery Communications 2.5% 20/09/2024	221,000	285,425	0.32
				Electricité de France SA 5.125% 22/09/2050	100,000	162,730	0.18

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en GBP (continuación)				Renta fija en USD (continuación)			
Firstgroup Plc 8.75% 08/04/2021	235,000	363,000	0.41	ANZ New Zealand International Ltd 2.85% 06/08/2020	320,000	317,109	0.36
GDF Suez 5% 01/10/2060	100,000	196,676	0.22	Apple Computer Inc 4.375% 13/05/2045	500,000	515,947	0.58
Intu SGS Finance Plc 4.625% 17/03/2033	170,000	253,900	0.29	Ares Capital Corp 3.875% 15/01/2020	355,000	356,285	0.40
Lloyds Bank Plc 7.5% 15/04/2024	100,000	170,798	0.19	AT&T Inc 5.15% 15/11/2046	727,000	687,372	0.77
NGG Finance Plc FRN 18/06/2073	200,000	288,595	0.33	AT&T Inc 5.25% 01/03/2037	500,000	493,223	0.56
Places For People Home 3.625% 22/11/2028	250,000	335,962	0.38	Athene Global Funding 4% 25/01/2022	397,000	400,043	0.45
Royal Bank of Scotland Plc 5.125% 13/01/2024	100,000	156,365	0.18	Athene Holding Ltd 4.125% 12/01/2028	161,000	148,754	0.17
Santander UK 3.625% 14/01/2026	183,000	253,654	0.29	Aviation Capital Group 7.125% 15/10/2020	250,000	269,763	0.30
Telefonica Emisiones SAU 5.445% 08/10/2029	150,000	239,562	0.27	Avnet Inc 3.75% 01/12/2021	100,000	99,725	0.11
Tesco Corp 6.125% 24/02/2022	50,000	75,036	0.08	AXIS Specialty Finance Plc 4% 06/12/2027	178,000	168,272	0.19
Virgin Money Holdings FRN 24/04/2026	246,000	325,949	0.37	Bank of America Corp 4.1% 24/07/2023	545,000	554,358	0.62
		4,728,906	5.34	Bank of America Corp FRN 20/12/2023	542,000	525,815	0.59
Renta fija en USD				Bank of America Corp FRN 24/04/2023	390,000	394,317	0.44
Abbott Laboratories 4.9% 30/11/2046	420,000	453,911	0.51	Barclays Bank Plc 3.684% 10/01/2023	456,000	443,898	0.50
AerCap Ireland Capital Ltd 4.5% 15/05/2021	405,000	412,921	0.47	Berkshire Hathaway Energy 6.125% 01/04/2036	268,000	331,478	0.37
Aircastle Ltd 5% 01/04/2023	63,000	63,394	0.07	Biogen Inc 3.625% 15/09/2022	450,000	449,720	0.51
Aircastle Ltd 5.5% 15/02/2022	260,000	267,150	0.30	Black Hills Corp 4.25% 30/11/2023	334,000	339,709	0.38
American Equity Investment 5% 15/06/2027	328,000	320,683	0.36	BNP Paribas SA 2.95% 23/05/2022	600,000	579,721	0.65
Anadarko Petroleum Corp 6.45% 15/09/2036	375,000	434,588	0.49	BNZ International Funding London 2.4% 21/02/2020	250,000	246,485	0.28
Andeavor Logistic LP 5.125% 15/12/2026	150,000	156,640	0.18	Boston Scientific Corp 3.375% 15/05/2022	95,000	93,804	0.11
Andeavor Logistic LP 6.25% 15/10/2022	17,000	17,631	0.02	Boston Scientific Corp 4.125% 01/10/2023	83,000	84,702	0.10
Andeavor Logistic LP 6.375% 01/05/2024	245,000	262,150	0.30	BP Capital Markets Plc 3.561% 01/11/2021	450,000	454,599	0.51
Anglo American Capital 4.875% 14/05/2025	400,000	402,427	0.45	BPCE SA 5.7% 22/10/2023	360,000	376,902	0.42
Anheuser Busch Inbev FIN 4.9% 01/02/2046	500,000	516,134	0.58	Brandywine Operating Partnership 3.95% 15/11/2027	425,000	404,571	0.46
Anheuser Busch InBev Worldwide 4.6% 15/04/2048	288,000	284,893	0.32	Brighthouse Financial Inc 4.7% 22/06/2047	533,000	440,845	0.50
Antero Resources Corp 5.375% 01/11/2021	290,000	294,712	0.33	Brixmor Operating Part 3.25% 15/09/2023	387,000	371,240	0.42

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)				Renta fija en USD (continuación)			
Brookfield Finance Inc 4.25% 02/06/2026	407,000	401,260	0.45	Dollar Tree Inc 4.2% 15/05/2028	460,000	444,909	0.50
Capital One Na 1.85% 13/09/2019	300,000	295,855	0.33	Eastman Chemical Company 3.6% 15/08/2022	153,000	152,844	0.17
Carlisle Cos Inc 3.5% 01/12/2024	214,000	206,849	0.23	Eastman Chemical Company 4.65% 15/10/2044	70,000	68,871	0.08
Centene Corp 5.625% 15/02/2021	265,000	271,261	0.31	Enable Midstream Partner 4.4% 15/03/2027	270,000	257,264	0.29
CenterPoint Energy Resources Corp 4% 01/04/2028	320,000	316,004	0.36	Enable Midstream Partner 4.95% 15/05/2028	115,000	112,011	0.13
CenterPoint Energy Resources Corp 4.1% 01/09/2047	185,000	176,912	0.20	Enbridge Inc 4.25% 01/12/2026	137,000	135,996	0.15
CH Robinson Worldwide Inc 4.2% 15/04/2028	115,000	113,193	0.13	Enstar Group Ltd 4.5% 10/03/2022	292,000	291,312	0.33
Charter Communications Operating LLC 5.375% 01/05/2047	555,000	505,748	0.57	Enterprise Products Operating 5.2% 01/09/2020	300,000	312,782	0.35
CIT Group Inc 5.25% 07/03/2025	102,000	103,020	0.12	Enterprise Products Operating FRN 15/02/2078	307,000	281,042	0.32
Citigroup Inc 3.375% 01/03/2023	350,000	344,903	0.39	ERAC USA Finance LLC 4.2% 01/11/2046	440,000	398,319	0.45
Citigroup Inc FRN 01/09/2023	549,000	560,616	0.63	Exelon Corp 2.85% 15/06/2020	158,000	156,667	0.18
Citigroup Inc FRN 24/01/2023	350,000	343,187	0.39	Exelon Corp 2.95% 15/01/2020	234,000	233,127	0.26
Citizens Bank 2.25% 02/03/2020	250,000	246,011	0.28	Express Scripts Holding Co 4.8% 15/07/2046	390,000	372,255	0.42
City National Corp 5.25% 15/09/2020	300,000	313,226	0.35	Fidelity National Information Services Inc 3.875% 05/06/2024	395,000	394,321	0.44
CNH Industrial Cap LLC 4.375% 05/04/2022	295,000	296,493	0.33	Fifth Third Bank 2.25% 14/06/2021	550,000	536,078	0.60
Coca Cola Co 3.8% 25/11/2025	285,000	280,079	0.32	First American Financial 4.6% 15/11/2024	325,000	328,607	0.37
Commonwealth Bank Australia 4.5% 09/12/2025	400,000	397,602	0.45	First Tennessee Bank 2.95% 01/12/2019	550,000	547,645	0.62
Crédit Agricole London 4.125% 10/01/2027	500,000	484,590	0.55	Fortive Corporation 4.3% 15/06/2046	240,000	226,713	0.26
Crédit Suisse Group Ltd 4.55% 17/04/2026	335,000	335,519	0.38	FS Investment Corp 4.25% 15/01/2020	200,000	200,494	0.23
CVS Health Corp 5.05% 25/03/2048	685,000	699,800	0.79	Gaif Bond Issuer P/L 3.4% 30/09/2026	220,000	206,399	0.23
Darden Restaurants Inc 4.55% 15/02/2048	465,000	433,548	0.49	General Mills Inc 4% 17/04/2025	250,000	246,570	0.28
Dell International LLC 5.45% 15/06/2023	604,000	632,833	0.71	General Motors Co 6.25% 02/10/2043	254,000	264,069	0.30
Digital Realty Trust LP 3.7% 15/08/2027	456,000	434,175	0.49	General Motors Financial Co 3.7% 09/05/2023	500,000	491,066	0.55
Dollar General Corp 3.25% 15/04/2023	400,000	393,483	0.44	Gilead Sciences Inc 4.75% 01/03/2046	410,000	424,177	0.48

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)				Renta fija en USD (continuación)			
Glencore Funding LLC 3.875% 27/10/2027	194,000	180,726	0.20	McCormick & Company 3.15% 15/08/2024	300,000	287,117	0.32
GLP Capital LP 4.375% 15/04/2021	290,000	290,725	0.33	McDonalds Corp 4.875% 09/12/2045	460,000	484,787	0.55
Guardian Life Global Fund 2.5% 08/05/2022	486,000	470,946	0.53	Morgan Stanley 3.875% 27/01/2026	170,000	167,503	0.19
HCA Holdings Inc 6.5% 15/02/2020	50,000	52,031	0.06	Morgan Stanley 5.75% 25/01/2021	250,000	264,406	0.30
HSBC Holdings Plc 3.9% 25/05/2026	350,000	342,586	0.39	Morgan Stanley FRN 24/04/2024	146,000	145,282	0.16
Huntsman International L 5.125% 15/11/2022	253,000	261,030	0.29	Mosaic Co 5.625% 15/11/2043	156,000	157,667	0.18
IHS Markit Ltd 4% 01/03/2026	134,000	128,472	0.14	Motiva Enterprises LLC 5.75% 15/01/2020	102,000	105,237	0.12
ING Groep NV 3.15% 29/03/2022	514,000	504,795	0.57	Motiva Enterprises LLC 6.85% 15/01/2040	50,000	58,479	0.07
Ingersoll Rand GI Holding Co 4.3% 21/02/2048	302,000	290,569	0.33	MPLX LP 4.875% 01/12/2024	155,000	160,012	0.18
International Paper Co 5% 15/09/2035	425,000	430,622	0.49	National Fuel Gas Co 3.95% 15/09/2027	355,000	337,674	0.38
JP Morgan Chase & Co 4.5% 24/01/2022	750,000	776,189	0.88	National Retail Properties 3.6% 15/12/2026	332,000	314,849	0.35
JP Morgan Chase & Co FRN 23/01/2029	388,000	368,053	0.41	Neuberger Berman Group 4.875% 15/04/2045	444,000	428,976	0.48
Kaiser Foundation Hospital 3.5% 01/04/2022	100,000	100,944	0.11	Newell Brands Inc 3.85% 01/04/2023	90,000	88,746	0.10
Kinder Morgan Inc 5.55% 01/06/2045	415,000	419,200	0.47	Newell Brands Inc 5.5% 01/04/2046	354,000	345,766	0.39
KKR Group Finance Co 5.5% 01/02/2043	400,000	418,171	0.47	Newfield Exploration Co 5.75% 30/01/2022	280,000	292,950	0.33
Kroger Co 4.65% 15/01/2048	375,000	355,482	0.40	News America Inc 6.15% 01/03/2037	350,000	411,720	0.46
L Brands Inc 6.625% 01/04/2021	225,000	238,500	0.27	Nisource Finance Corp 5.65% 01/02/2045	250,000	286,455	0.32
Laboratory Corporation of American Holdings 3.25% 01/09/2024	318,000	307,866	0.35	Noble Energy Inc 3.85% 15/01/2028	425,000	406,945	0.46
Lennar Corp 4.5% 15/11/2019	267,000	269,670	0.30	Nordea Bank AB 2.5% 17/09/2020	550,000	541,074	0.61
Lifepoint Health Inc 5.5% 01/12/2021	295,000	295,738	0.33	Nutrien Ltd 4.125% 15/03/2035	318,000	295,352	0.33
Macquarie Group Ltd FRN 28/11/2023	588,000	561,984	0.63	Omnicom Group Inc 3.65% 01/11/2024	416,000	404,618	0.46
Manuf & Traders Trust Co 2.1% 06/02/2020	357,000	351,467	0.40	Oneok Inc 7.5% 01/09/2023	395,000	452,860	0.51
Manuf & Traders Trust Co FRN 01/12/2021	300,000	299,281	0.34	Orange SA 9% 01/03/2031	320,000	440,038	0.50
Marriott International Inc 2.3% 15/01/2022	300,000	287,970	0.32	Packaging Corp of America 4.5% 01/11/2023	210,000	217,246	0.24
Marriott International Inc 3.75% 01/10/2025	165,000	162,050	0.18	Penske Truck Leasing 3.95% 10/03/2025	322,000	318,708	0.36

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)				Renta fija en USD (continuación)			
Penske Truck Leasing 4.25% 17/01/2023	100,000	101,784	0.11	UDR Inc 3.5% 01/07/2027	351,000	333,347	0.38
People's United Financial Inc 3.65% 06/12/2022	400,000	399,387	0.45	Union Pacific Corp 4.5% 10/09/2048	457,000	466,472	0.53
Pitney Bowes Inc 4.7% 01/04/2023	199,000	180,095	0.20	Unitedhealth Group Inc 3.85% 15/06/2028	366,000	367,020	0.41
Public Service Enterprise 2.65% 15/11/2022	333,000	320,902	0.36	Verisk Analytics Inc 4% 15/06/2025	435,000	428,473	0.48
Rabobank Nederland 3.875% 08/02/2022	250,000	253,662	0.29	Verizon Communications 5.012% 21/08/2054	525,000	496,102	0.56
Reliance Steel & Aluminum 4.5% 15/04/2023	150,000	153,538	0.17	Verizon Communications 5.15% 15/09/2023	400,000	425,887	0.48
Roper Technologies Inc 3% 15/12/2020	300,000	298,013	0.34	Vodafone Group Plc 4.125% 30/05/2025	216,000	215,499	0.24
RPM International Inc 4.25% 15/01/2048	440,000	399,815	0.45	Walmart Inc 3.7% 26/06/2028	431,000	435,161	0.49
Schaeffler Finance BV 4.75% 15/05/2023	225,000	223,875	0.25	Wells Fargo & Company 2.15% 30/01/2020	560,000	552,271	0.62
Select Income Reit 4.15% 01/02/2022	375,000	372,682	0.42	Wells Fargo & Company 3.069% 24/01/2023	280,000	272,454	0.31
SES Global Americas Holding 2.5% 25/03/2019	254,000	252,911	0.29	Wells Fargo & Company 3.5% 08/03/2022	300,000	299,175	0.34
Sky Plc 2.625% 16/09/2019	250,000	248,308	0.28	Welltower Inc 4.25% 15/04/2028	281,000	276,660	0.31
SL Green Operating Partnership 3.25% 15/10/2022	166,000	161,472	0.18	Westlake Chemical Corp 3.6% 15/08/2026	295,000	280,374	0.32
Standard Chartered Plc 4.05% 12/04/2026	200,000	194,314	0.22	Westrock Co 3% 15/09/2024	238,000	225,946	0.25
Suntrust Banks Inc 4% 01/05/2025	448,000	450,527	0.51	Williams Partners Ltd 4.85% 01/03/2048	440,000	420,803	0.47
SVB Financial Group 5.375% 15/09/2020	300,000	312,897	0.35	WPP Finance SA 3.625% 07/09/2022	258,000	251,683	0.28
Svenska Handelsbanken AB 1.95% 08/09/2020	250,000	243,323	0.27			56,988,835	64.21
Target Corp 6.35% 01/11/2032	201,000	247,734	0.28	Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en CAD			
Teachers Insurance Annuity Association 4.9% 15/09/2044	325,000	342,891	0.39	Telus Corp 5.05% 23/07/2020	250,000	199,225	0.22
Telefonica Emisiones SAU 5.213% 08/03/2047	265,000	256,368	0.29			199,225	0.22
Tesoro Corp 5.125% 01/04/2024	144,000	148,702	0.17	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Tesoro Corp 5.375% 01/10/2022	205,000	209,879	0.24			83,492,616	94.09
Total System Services Inc 3.8% 01/04/2021	335,000	337,502	0.38				
UBS Group Funding 4.125% 15/04/2026	450,000	445,797	0.50				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)			
Renta fija en CAD			
Canadian National Railway Co 3.95% 22/09/2045	100,000	82,074	0.09
		82,074	0.09
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS		82,074	0.09
Total Cartera de inversión		83,574,690	94.18
Tesoría y equivalentes de tesorería		4,091,678	4.61
Otros Activos Netos		1,074,312	1.21
TOTAL PATRIMONIO NETO		88,740,680	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

(*) Esta clasificación reagrupa los valores que no han sido admitidos a cotización oficial ni se negocian en otro mercado regulado.

Distribución a 30 de junio de 2018

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Servicios financieros	22.48
Bancos	17.85
Industriales	15.11
Comunicaciones	6.27
Suministro de energía y agua	4.91
Inmobiliarias	3.71
Seguros	3.46
Petróleo y gas	2.99
Aparatos y componentes eléctricos	2.74
Alimentación y bebidas	1.54
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	1.26
Medios de comunicación	1.20
Tecnología	1.07
Comercio al por menor	1.04
Automóviles	1.03
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.91
Atención sanitaria	0.82
Internet, software y servicios de TI	0.79
Productos químicos	0.78
Metales y minería	0.67
Servicios y suministros comerciales	0.67
Tráfico y transporte	0.64
Ingeniería y construcción	0.55
Materiales y productos de construcción	0.53
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.30
Sociedades Holding	0.22
Servicios públicos	0.21
Tubería	0.20
Fabricación varia	0.15
Distribución y comercio al por mayor	0.08
	94.18

Distribución a 30 de junio de 2018

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Australia	2.14	2.41	2,141,465
Bélgica	0.59	0.66	585,533
Islas Bermudas	0.29	0.33	291,312
Canadá	1.76	1.98	1,758,221
Islas Caimán	0.19	0.22	193,346
República Checa	0.46	0.51	455,445
Dinamarca	0.65	0.73	650,130
Finlandia	0.40	0.45	395,712
Francia	7.22	8.14	7,224,601
Alemania	0.82	0.93	822,172
Guernesey	0.34	0.38	335,519
Irlanda	0.69	0.78	694,647
Italia	1.27	1.43	1,272,697
Japón	0.43	0.48	427,197
Jersey	0.80	0.90	802,282
Luxemburgo	0.75	0.85	753,558
Portugal	0.24	0.27	241,592
España	1.31	1.48	1,311,877
Suecia	1.31	1.48	1,309,916
Países Bajos	3.98	4.48	3,978,245
Reino Unido	8.63	9.73	8,632,977
Estados Unidos	49.30	55.56	49,296,246
Otros	5.17	5.82	5,165,990
	88.74	100.00	88,740,680

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Renta fija en EUR (continuación)			
Renta fija en AUD				Fonciere Des Regions 1.875% 20/05/2026			
ANZ Banking Group 3.25% 03/06/2020	1,150,000	735,807	0.76	800,000	817,228	0.85	
International Bank 3.5% 29/04/2019	500,000	319,853	0.33	Gas Natural Fenosa Finance 0.875% 15/05/2025			
Kreditanstalt für Wiederaufbau 2.4% 02/07/2020	800,000	507,345	0.53	1,000,000	972,540	1.01	
Westpac Banking Corp 3.1% 03/06/2021	1,000,000	636,991	0.66	Hera SpA 2.375% 04/07/2024			
		2,199,996	2.28	900,000	968,080	1.00	
Renta fija en EUR				Iberdrola Finanzas SAU 1.25% 13/09/2027			
ABN Amro Bank NV 0.625% 31/05/2022	1,094,000	1,109,026	1.15	600,000	592,428	0.61	
ABN Amro Bank NV 0.875% 22/04/2025	800,000	804,188	0.83	Iberdrola International BV 1.125% 21/04/2026			
Adif Alta Velocidad 0.8% 05/07/2023	400,000	403,830	0.42	800,000	792,132	0.82	
Alliander NV 0.875% 22/04/2026	400,000	402,728	0.42	Iberdrola International BV FRN 31/12/2099			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1.375% 14/05/2025	800,000	782,368	0.81	600,000	574,479	0.59	
Bank of China Ltd 0.75% 12/07/2021	700,000	701,729	0.73	Iberdrola International BV FRN 31/12/2099			
Barclays Bank Plc FRN 14/11/2023	734,000	711,965	0.74	500,000	490,652	0.51	
BNP Paribas SA 0.5% 01/06/2022	936,000	942,023	0.98	Icade 1.5% 13/09/2027			
BNP Paribas SA 1% 17/04/2024	672,000	662,064	0.69	1,500,000	1,476,548	1.53	
BPCE SA 1.125% 14/12/2022	900,000	929,979	0.96	ICBC (London) FRN 14/06/2021			
Cooperatieve Rabobank UA 0.125% 11/10/2021	1,070,000	1,072,466	1.11	1,000,000	998,475	1.03	
DNB Boligkredit AS 0.625% 19/06/2025	700,000	704,456	0.73	Industrial & Commercial Bank of China/Lux FRN 12/10/2020			
Electricité de France SA 1% 13/10/2026	800,000	781,464	0.81	192,000	192,164	0.20	
Electricité de France SA 2.25% 27/04/2021	1,000,000	1,063,565	1.10	Intesa Sanpaolo SpA 0.875% 27/06/2022			
Enel Finance International NV 1% 16/09/2024	841,000	832,018	0.86	837,000	821,495	0.85	
Enel Finance International NV 1.125% 16/09/2026	348,000	330,094	0.34	Iren SpA 1.5% 24/10/2027			
Ferrovie Dello Stato 0.875% 07/12/2023	851,000	836,912	0.87	700,000	663,148	0.69	
				KBC Groep NV 0.875% 27/06/2023			
				300,000	299,382	0.31	
				Mitsubishi UFJ Fin Group 0.68% 26/01/2023			
				800,000	801,452	0.83	
				National Australia Bank 0.35% 07/09/2022			
				854,000	851,340	0.88	
				Neder Waterschapsbank 1% 03/09/2025			
				500,000	522,625	0.54	
				Nordea Bank AB 0.3% 30/06/2022			
				900,000	901,760	0.93	
				Nordic Investment Bank 0.125% 10/06/2024			
				470,000	470,122	0.49	
				NRW Bank 0.5% 13/09/2027			
				1,000,000	988,370	1.02	
				Orsted A/S 1.5% 26/11/2029			
				400,000	400,076	0.41	
				Orsted A/S FRN 31/12/2099			
				500,000	478,528	0.50	
				Schneider Electric SA 1.841% 13/10/2025			
				1,500,000	1,611,308	1.67	
				Skandinaviska Enskilda Banken 0.3% 17/02/2022			
				884,000	887,014	0.92	
				SNCF Réseau 1% 09/11/2031			
				2,400,000	2,374,020	2.45	
				Société Générale 0.125% 05/10/2021			
				800,000	799,492	0.83	
				SSE Plc 0.875% 06/09/2025			
				581,000	577,845	0.60	
				Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 0.934% 11/10/2024			
				655,000	654,666	0.68	

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)				Renta fija en USD (continuación)			
Swedbank Ab 0.25% 07/11/2022	900,000	897,412	0.93	European Investment Bank 2.375% 24/05/2027	2,950,000	2,399,306	2.47
Tennet Holding BV 0.875% 04/06/2021	420,000	429,748	0.44	Georgia Power Company 3.25% 01/04/2026	1,300,000	1,064,271	1.10
Tennet Holding BV 1.75% 04/06/2027	650,000	690,180	0.71	Hyundai Capital Services Inc 2.875% 16/03/2021	1,000,000	838,173	0.87
Unibail Rodamco SE 2.5% 26/02/2024	1,520,000	1,679,661	1.74	ING Bank NV 2% 26/11/2018	1,150,000	982,433	1.02
Westpac Banking Corp 0.625% 22/11/2024	400,000	393,788	0.41	International Bank 2.125% 03/03/2025	3,250,000	2,648,869	2.73
		39,139,033	40.53	International Finance Corp 2.125% 07/04/2026	3,200,000	2,578,039	2.66
				Kaiser Foundation Hospital 3.15% 01/05/2027	614,000	504,209	0.52
Renta fija en GBP				Mitsubishi UFJ Fin Group 2.527% 13/09/2023	1,000,000	811,599	0.84
Anglian Water Osprey FIN 1.625% 10/08/2025	405,000	445,404	0.46	MTR Corp 2.5% 02/11/2026	1,000,000	790,051	0.82
European Investment Bank 2.25% 07/03/2020	700,000	810,014	0.84	National Australia Bank 3.375% 20/09/2021	1,000,000	854,647	0.88
Kreditanstalt für Wiederaufbau 1.625% 05/06/2020	1,170,000	1,341,622	1.39	Nordic Investment Bank 2.25% 30/09/2021	2,500,000	2,103,885	2.18
Transport for London 2.125% 24/04/2025	1,320,000	1,526,006	1.58	Swedish Export Credit 1.875% 23/06/2020	1,650,000	1,388,699	1.44
		4,123,046	4.27			24,544,945	25.39
Renta fija en SEK				Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en CAD			
European Investment Bank 1.5% 02/03/2027	3,200,000	317,616	0.33	Canada - Ontario (Province of) 1.95% 27/01/2023	1,500,000	956,233	0.99
		317,616	0.33	Canada - Quebec (Province of) 1.65% 03/03/2022	800,000	509,350	0.53
Renta fija en USD				Canada - Quebec (Province of) 2.45% 01/03/2023	1,500,000	977,876	1.01
Apple Computer Inc 2.85% 23/02/2023	1,300,000	1,096,777	1.14			2,443,459	2.53
Apple Computer Inc 3% 20/06/2027	700,000	570,529	0.59	Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR			
Asian Development Bank 1% 16/08/2019	600,000	505,267	0.52	Adif Alta Velocidad 1.25% 04/05/2026	1,600,000	1,599,664	1.66
Asian Development Bank 1.75% 14/08/2026	700,000	546,471	0.57	Agence Française de Développement 1.375% 17/09/2024	800,000	855,292	0.89
Asian Development Bank 2.125% 19/03/2025	1,400,000	1,137,041	1.18	Basque Government 0.01% 30/04/2028	550,000	551,196	0.57
Bank of America Corp 2.151% 09/11/2020	1,000,000	837,049	0.87	Belgium (Kingdom of) 1.25% 22/04/2033	1,820,588	1,865,748	1.93
Bank of America Corp FRN 17/05/2022	800,000	685,239	0.71	Caisse des Dépôts et Consignation 0.2% 01/03/2022	200,000	203,689	0.21
Bank of China Ltd 1.875% 12/07/2019	700,000	591,080	0.61	China Development Bank 0.375% 16/11/2021	600,000	598,476	0.62
Bank of China Ltd FRN 07/06/2023	1,000,000	855,924	0.89	France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	5,726,611	6,219,272	6.43
Electricité de France SA 3.625% 13/10/2025	900,000	755,387	0.78				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR (continuación)			
Paris France (Republic of) 1.75% 25/05/2031	900,000	972,000	1.01
Régie Autonome Des Transports 0.875% 25/05/2027	300,000	305,602	0.32
Region of Ile de France France (Republic of) 0.5% 14/06/2025	300,000	302,967	0.31
Region of Ile de France France (Republic of) 0.625% 23/04/2027	1,700,000	1,700,604	1.76
SNCF Réseau 2.25% 20/12/2047	200,000	221,802	0.23
		15,396,312	15.94
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en SEK			
European Investment Bank 3% 23/04/2019	6,450,000	633,297	0.66
		633,297	0.66
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD			
Indonesia (Republic of) 3.75% 01/03/2023	1,700,000	1,427,123	1.48
Kommunalbanken AS 1.375% 26/10/2020	900,000	746,987	0.77
Kommunalbanken AS 2.125% 11/02/2025	2,200,000	1,779,238	1.84
Kommuninvest i Sverige 1.5% 23/04/2019	1,300,000	1,104,679	1.14
Kommuninvest i Sverige 1.875% 01/06/2021	500,000	416,712	0.43
		5,474,739	5.66
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		94,272,443	97.59
Total Cartera de inversión		94,272,443	97.59
Tesorería y equivalentes de tesorería		1,981,288	2.05
Otros Activos Netos		345,130	0.36
TOTAL PATRIMONIO NETO		96,598,861	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Distribución a 30 de junio de 2018

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	24.70
Bancos	24.52
Servicios financieros	18.64
Aparatos y componentes eléctricos	8.72
Industriales	6.30
Tráfico y transporte	4.46
Inmobiliarias	4.12
Tecnología	1.67
Suministro de energía y agua	1.15
Petróleo y gas	1.01
Servicios públicos	1.01
Automóviles	0.87
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.42
	97.59

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Australia	3.06	2.71	2,617,926
Bélgica	2.53	2.24	2,165,130
Canadá	2.85	2.53	2,443,459
China	0.70	0.62	598,476
Dinamarca	1.03	0.91	878,604
Finlandia	3.01	2.66	2,574,007
Francia	28.81	25.53	24,673,967
Alemania	3.31	2.94	2,837,337
Hong Kong	0.92	0.82	790,051
Indonesia	1.67	1.48	1,427,123
Italia	3.84	3.41	3,289,635
Japón	2.65	2.35	2,267,717
Corea, República de	0.98	0.87	838,173
Luxemburgo	6.59	5.84	5,645,206
Noruega	3.77	3.34	3,230,681
Filipinas	2.56	2.27	2,188,779
España	4.59	4.07	3,929,486
Suecia	6.53	5.79	5,596,276
Países Bajos	11.68	10.36	10,005,309
Reino Unido	5.97	5.30	5,115,619
Estados Unidos	13.03	11.55	11,159,482
Otros	2.72	2.41	2,326,418
	112.80	100.00	96,598,861

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Renta fija en EUR (continuación)			
Renta fija en CAD				China Construction Bank 1.5% 11/02/2020			
Toronto Dominion Bank 3.226% 24/07/2024	1,100,000	845,648	0.29		1,375,000	1,634,834	0.57
		845,648	0.29		380,000	468,217	0.16
Renta fija en EUR				Citigroup Inc 5% 02/08/2019			
2l Rete Gas SpA 1.608% 31/10/2027	1,200,000	1,355,323	0.47		500,000	582,177	0.20
American Express Credit 0.625% 22/11/2021	700,000	827,894	0.29		800,000	926,638	0.32
Australia Pacific Airport 3.125% 26/09/2023	900,000	1,187,767	0.41		1,500,000	1,856,695	0.63
Autoroutes du Sud de la France 1% 13/05/2026	100,000	116,540	0.04		300,000	351,706	0.12
Autoroutes du Sud de la France 1.25% 18/01/2027	200,000	236,302	0.08		1,300,000	1,549,553	0.54
Autoroutes du Sud de la France 1.375% 22/01/2030	700,000	807,241	0.28		100,000	110,022	0.04
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 3.5% 10/02/2027	400,000	489,383	0.17		200,000	231,603	0.08
Bank of China Ltd 0.75% 12/07/2021	400,000	468,174	0.16		800,000	987,668	0.34
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 2.375% 24/03/2026	900,000	1,062,359	0.37		500,000	594,190	0.21
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 3% 21/05/2024	500,000	623,110	0.22		500,000	594,307	0.21
Barclays Bank Plc 6% 14/01/2021	200,000	261,412	0.09		116,000	139,901	0.05
Becton Dickinson & Co 1.9% 15/12/2026	1,000,000	1,164,019	0.40		900,000	1,158,606	0.40
Berkshire Hathaway Inc 2.15% 15/03/2028	700,000	880,171	0.30		606,000	737,616	0.26
Blackstone Holdings Finance 1% 05/10/2026	1,000,000	1,134,176	0.39		1,600,000	1,852,362	0.63
BNP Paribas SA 2.75% 27/01/2026	700,000	854,161	0.30		700,000	908,192	0.31
BNP Paribas SA 2.875% 01/10/2026	400,000	490,813	0.17		100,000	165,562	0.06
BPCE SA 1.375% 23/03/2026	100,000	113,995	0.04		600,000	693,171	0.24
Canadian Imperial Bank 0.75% 22/03/2023	885,000	1,043,354	0.36		500,000	578,612	0.20
Carlsberg Breweries AS 2.5% 28/05/2024	1,000,000	1,274,054	0.44		176,000	211,290	0.07
Carnival Corp 1.125% 06/11/2019	900,000	1,067,519	0.37		800,000	999,456	0.35
					600,000	696,576	0.24
					300,000	353,204	0.12
					600,000	681,294	0.24

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)				Renta fija en EUR (continuación)			
Gas Natural Fenosa Finance 1.375% 19/01/2027	300,000	344,761	0.12	Sampo OYJ 1.5% 16/09/2021	300,000	364,656	0.13
Gazprom SA 3.125% 17/11/2023	800,000	975,336	0.34	Santander Issuances 2.5% 18/03/2025	800,000	930,669	0.32
Honeywell International Inc 1.3% 22/02/2023	225,000	272,995	0.09	Santander Issuances 3.25% 04/04/2026	400,000	484,895	0.17
Honeywell International Inc 2.25% 22/02/2028	650,000	832,328	0.29	Scentre Group 1.375% 22/03/2023	100,000	121,206	0.04
HSBC Holdings Plc 3% 30/06/2025	700,000	879,987	0.30	Simon Intl Finance Sca 1.25% 13/05/2025	100,000	118,009	0.04
Iberdrola Finanzas SAU 1.25% 28/10/2026	200,000	231,992	0.08	Snam SpA 1.25% 25/01/2025	1,000,000	1,159,570	0.40
ICBC (London) FRN 14/06/2021	1,200,000	1,398,924	0.48	Snam SpA 1.375% 25/10/2027	189,000	210,716	0.07
Kinder Morgan Inc 1.5% 16/03/2022	1,000,000	1,204,626	0.42	State Grid Europe Develo 1.5% 26/01/2022	700,000	843,496	0.29
London Stock Exchange PL 0.875% 19/09/2024	1,500,000	1,750,582	0.61	State Grid Overseas Inv 1.25% 19/05/2022	500,000	597,733	0.21
Mapfre SA 1.625% 19/05/2026	1,200,000	1,405,061	0.49	Sumitomo Mitsui Banking 2.75% 24/07/2023	700,000	902,500	0.31
McDonalds Corp 2.375% 27/11/2024	400,000	510,661	0.18	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 0.606% 18/01/2022	259,000	304,098	0.11
Mitsubishi UFJ Fin Group 0.68% 26/01/2023	500,000	584,835	0.20	UBS Group Funding Switzerland 1.5% 30/11/2024	700,000	830,738	0.29
Moody's Corp 1.75% 09/03/2027	1,300,000	1,575,493	0.55	Unicredit SpA 3.25% 14/01/2021	1,000,000	1,231,865	0.43
Motability Operations 0.875% 14/03/2025	522,000	612,134	0.21	Urenco Finance NV 2.25% 05/08/2022	100,000	125,173	0.04
NN Group NV 0.875% 13/01/2023	1,000,000	1,189,728	0.41	Urenco Finance NV 2.375% 02/12/2024	1,000,000	1,276,162	0.44
NN Group NV 1.625% 01/06/2027	170,000	202,143	0.07	US Bancorp 0.85% 07/06/2024	300,000	350,549	0.12
Nordea Bank AB 0.875% 26/06/2023	182,000	212,135	0.07	Valeo SA 1.5% 18/06/2025	1,800,000	2,119,182	0.72
Nordea Bank AB 4.5% 26/03/2020	600,000	753,063	0.26			65,006,853	22.48
Prologis Ltd 3% 18/01/2022	100,000	126,938	0.04	Renta fija en GBP			
Prologis Ltd 3.375% 20/02/2024	1,000,000	1,319,817	0.46	American International Group Inc 5% 26/04/2023	1,000,000	1,486,912	0.52
PZU Finance 1.375% 03/07/2019	1,000,000	1,182,997	0.41	Amgen Inc 4% 13/09/2029	1,100,000	1,624,189	0.56
RCI Banque SA 0.5% 15/09/2023	152,000	173,582	0.06	Anheuser Busch Inbev NV 9.75% 30/07/2024	325,000	615,082	0.21
Relx Finance BV 1.375% 12/05/2026	101,000	118,647	0.04	Atlantia SpA 6.25% 09/06/2022	700,000	1,076,729	0.37
Sampo OYJ 1% 18/09/2023	333,000	394,265	0.14	British Telecom Plc 5.75% 07/12/2028	1,000,000	1,630,827	0.56
Sampo OYJ 1.25% 30/05/2025	224,000	261,387	0.09	Bupa Finance Plc 2% 05/04/2024	800,000	1,046,061	0.36
				Compagnie de St Gobain 5.625% 15/11/2024	900,000	1,421,064	0.49

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en GBP (continuación)				Renta fija en GBP (continuación)			
Compass Group Plc 3.85% 26/06/2026	800,000	1,197,647	0.41	Stagecoach Group Plc 4% 29/09/2025	900,000	1,248,373	0.43
Coventry BS 1% 05/05/2020	131,000	171,948	0.06	Telefonica Emisiones SAU 5.289% 09/12/2022	200,000	301,117	0.10
Coventry BS 1.875% 24/10/2023	167,000	217,739	0.08	Telefonica Emisiones SAU 5.597% 12/03/2020	400,000	563,620	0.20
Crédit Agricole SA 7.375% 18/12/2023	650,000	1,068,100	0.37	Tesco Corp 6.125% 24/02/2022	54,000	81,038	0.03
DNB Bank ASA 4.25% 27/01/2020	280,000	386,492	0.13	Vicinity Centres 3.375% 07/04/2026	800,000	1,112,063	0.39
EDP Finance 8.625% 04/01/2024	1,000,000	1,727,212	0.60	Welltower Inc 4.8% 20/11/2028	500,000	752,876	0.26
Fidelity National Information Services Inc 1.7% 30/06/2022	100,000	130,938	0.05			33,569,988	11.61
HSBC Bank Plc 6.5% 07/07/2023	200,000	314,630	0.11	Renta fija en USD			
Iberdrola Finanzas SAU 7.375% 29/01/2024	300,000	504,053	0.17	ABB Finance USA Inc 4.375% 08/05/2042	1,400,000	1,439,139	0.50
Lloyds Bank Plc 7.5% 15/04/2024	700,000	1,195,583	0.41	ABN Amro Bank NV 4.8% 18/04/2026	1,600,000	1,600,760	0.55
Lloyds Banking Group Plc 2.25% 16/10/2024	400,000	513,678	0.18	Airbus SE 3.95% 10/04/2047	600,000	590,127	0.20
McKesson Corp 3.125% 17/02/2029	1,200,000	1,576,650	0.55	Allstate Corp 3.15% 15/06/2023	200,000	198,233	0.07
Met Life Global Funding I 2.875% 11/01/2023	800,000	1,110,732	0.38	Allstate Corp 3.28% 15/12/2026	500,000	481,201	0.17
Northern Gas Networks 4.875% 30/06/2027	400,000	632,186	0.22	Allstate Corp 6.125% 15/12/2032	200,000	234,100	0.08
Northumbrian Water 6.875% 06/02/2023	400,000	642,035	0.22	Ancor Finance Usa Inc 3.625% 28/04/2026	1,400,000	1,331,314	0.46
Northumbrian Water Fin 1.625% 11/10/2026	100,000	123,063	0.04	American Express Co 8.15% 19/03/2038	350,000	499,748	0.17
Op Corporate Bank Plc 2.5% 20/05/2022	500,000	683,804	0.24	Anheuser Busch Inbev FIN 3.65% 01/02/2026	300,000	293,972	0.10
Orange SA 8.125% 20/11/2028	100,000	195,443	0.07	Anheuser Busch Inbev FIN 4.9% 01/02/2046	700,000	722,587	0.25
Places For People Treas 2.875% 17/08/2026	1,000,000	1,300,816	0.45	ANZ Banking Group 2.3% 01/06/2021	800,000	777,903	0.27
Prudential Plc 6.875% 20/01/2023	1,000,000	1,618,442	0.56	ANZ Banking Group 4.5% 19/03/2024	700,000	700,172	0.24
RCI Banque SA 3% 09/05/2019	600,000	803,977	0.28	Astrazeneca Plc 6.45% 15/09/2037	1,000,000	1,241,355	0.43
Scotland Gas Network Plc 3.25% 08/03/2027	900,000	1,249,223	0.43	AT&T Inc 4.9% 15/08/2037	400,000	380,727	0.13
Scottish Widows Plc 5.5% 16/06/2023	1,000,000	1,448,830	0.50	AT&T Inc 5.35% 01/09/2040	900,000	881,171	0.31
Society of Lloyd 4.75% 30/10/2024	1,000,000	1,422,220	0.49	AT&T Inc 5.45% 01/03/2047	200,000	197,021	0.07
Southern Gas Network Plc 5.125% 02/11/2018	280,000	374,596	0.13	Australian Pipeline Trust Ltd 4.25% 15/07/2027	1,500,000	1,472,741	0.51
				Avalonbay Communities 2.9% 15/10/2026	161,000	149,404	0.05
				Avalonbay Communities Inc 2.95% 11/05/2026	300,000	280,742	0.10

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)				Renta fija en USD (continuación)			
Avalonbay Communities Inc 2.95% 15/09/2022	450,000	440,615	0.15	Brambles Usa Inc 4.125% 23/10/2025	800,000	799,886	0.28
Avalonbay Communities Inc 3.35% 15/05/2027	500,000	480,094	0.17	Camden Property Trust 2.95% 15/12/2022	200,000	194,959	0.07
Avalonbay Communities Inc 3.5% 15/11/2025	49,000	47,949	0.02	Camden Property Trust 3.5% 15/09/2024	500,000	488,861	0.17
Baidu Inc 3% 30/06/2020	1,600,000	1,587,048	0.55	Canadian National Railway Co 3.2% 02/08/2046	500,000	430,769	0.15
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 3% 20/10/2020	1,300,000	1,290,606	0.45	Canadian National Railway Co 6.25% 01/08/2034	500,000	626,431	0.22
Banco Del Estado de Chile 2.668% 08/01/2021	1,211,000	1,180,530	0.41	Cardinal Health Inc 3.2% 15/03/2023	500,000	485,027	0.17
Bank of America Corp 3.875% 01/08/2025	1,500,000	1,493,865	0.52	Cardinal Health Inc 3.41% 15/06/2027	800,000	736,521	0.26
Bank of China Hong Kong 5.55% 11/02/2020	700,000	722,320	0.25	Cardinal Health Inc 3.75% 15/09/2025	500,000	482,051	0.17
Bank of Tokyo Mitsubishi UFJ 3.2% 26/02/2023	700,000	689,057	0.24	Cisco Systems Inc 2.5% 20/09/2026	400,000	370,929	0.13
Barclays Bank Plc 2.65% 11/01/2021	700,000	684,572	0.24	Cisco Systems Inc 5.9% 15/02/2039	800,000	991,676	0.34
Barclays Bank Plc 6.75% 22/05/2019	450,000	464,594	0.16	Citigroup Inc 3.7% 12/01/2026	400,000	388,329	0.13
Beijing Gas SG Capital 2.75% 31/05/2022	1,700,000	1,621,316	0.56	Citigroup Inc 3.875% 26/03/2025	400,000	388,515	0.13
Berkshire Hathaway Energy 6.125% 01/04/2036	395,000	488,559	0.17	CNAC Finbridge Co Ltd 3% 19/07/2020	1,700,000	1,667,709	0.58
Blackstone Holdings Finance 5.875% 15/03/2021	410,000	436,024	0.15	CNOOC Finance 2012 Ltd 3.875% 02/05/2022	700,000	704,961	0.24
Boeing Co 3.65% 01/03/2047	300,000	284,731	0.10	Comcast Corp 3.2% 15/07/2036	300,000	250,074	0.09
Boeing Co 6.875% 15/03/2039	900,000	1,253,800	0.43	Comcast Corp 6.95% 15/08/2037	650,000	817,326	0.28
Boston Properties Ltd 3.2% 15/01/2025	246,000	234,481	0.08	Commonwealth Bank Australia 2.3% 12/03/2020	250,000	246,564	0.09
Boston Properties Ltd 3.65% 01/02/2026	500,000	483,038	0.17	Commonwealth Bank Australia 4.5% 09/12/2025	1,300,000	1,292,205	0.45
Boston Properties Ltd 3.85% 01/02/2023	240,000	241,456	0.08	Connecticut Light & Power 4.3% 15/04/2044	443,000	459,116	0.16
Boston Properties Ltd 5.625% 15/11/2020	150,000	157,145	0.05	Consolidated Edison Co 4.45% 15/03/2044	1,300,000	1,333,220	0.46
BP Capital Markets Plc 3.017% 16/01/2027	500,000	473,790	0.16	Cooperative Rabobank UA 4.625% 01/12/2023	1,500,000	1,512,703	0.52
BP Capital Markets Plc 3.814% 10/02/2024	500,000	505,485	0.18	Crédit Suisse New York 5.3% 13/08/2019	500,000	512,792	0.18
BP Capital Markets Plc 4.5% 01/10/2020	200,000	206,189	0.07	Cscec Finance Cayman li 2.9% 05/07/2022	1,300,000	1,256,300	0.44
BPCE SA 2.5% 10/12/2018	250,000	249,876	0.09	CVS Caremark Corp 2.875% 01/06/2026	180,000	164,132	0.06
BPCE SA 5.7% 22/10/2023	1,100,000	1,151,645	0.40	CVS Caremark Corp 4.875% 20/07/2035	800,000	806,073	0.28
Brambles Usa Inc 4.125% 23/10/2025	500,000	499,929	0.17				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)				Renta fija en USD (continuación)			
CVS Health Corp 4.3% 25/03/2028	600,000	593,010	0.21	ERP Operating Ltd 4.625% 15/12/2021	601,000	623,242	0.22
Daimler Finance North America LLC 3.25% 01/08/2024	650,000	630,529	0.22	Eversource Energy 2.75% 15/03/2022	370,000	361,098	0.13
Daimler Finance North America LLC 3.25% 01/08/2024	600,000	582,027	0.20	Eversource Energy 3.35% 15/03/2026	600,000	576,073	0.20
Danone SA 2.947% 02/11/2026	1,700,000	1,565,749	0.54	Fidelity National Information Services Inc 3.5% 15/04/2023	528,000	522,421	0.18
Danske Bank 2% 08/09/2021	400,000	382,597	0.13	Fifth Third Bancorp 3.95% 14/03/2028	1,500,000	1,482,563	0.51
Danske Bank 2.8% 10/03/2021	700,000	688,354	0.24	Ford Motor Credit Co LLC 2.021% 03/05/2019	510,000	505,881	0.18
Danske Bank 3.875% 12/09/2023	500,000	496,696	0.17	Ford Motor Credit Co LLC 2.551% 05/10/2018	500,000	499,718	0.17
Deutsche Telekom International 8.75% 15/06/2030	1,100,000	1,460,673	0.51	Ford Motor Credit Co LLC FRN 28/03/2022	200,000	202,354	0.07
DNB Bank ASA 2.375% 02/06/2021	800,000	777,200	0.27	General Electric Co 5.875% 14/01/2038	1,400,000	1,591,488	0.55
Dollar General Corp 4.125% 01/05/2028	1,500,000	1,473,682	0.51	General Mills Inc 4% 17/04/2025	1,500,000	1,479,421	0.51
Dolphin Energy Ltd 5.5% 15/12/2021	1,100,000	1,160,815	0.40	Glaxosmithkline Capital 6.375% 15/05/2038	1,200,000	1,544,159	0.53
Eastman Chemical Company 3.6% 15/08/2022	700,000	699,288	0.24	Goldman Sachs Group Inc 5.375% 15/03/2020	1,200,000	1,243,188	0.43
Ecolab Inc 2.7% 01/11/2026	300,000	277,763	0.10	Goldman Sachs Group Inc FRN 31/10/2022	500,000	488,340	0.17
Electricité de France SA 4.875% 22/01/2044	150,000	152,358	0.05	Grupo Bimbo 4.5% 25/01/2022	1,500,000	1,533,384	0.53
Electricité de France SA 4.875% 22/01/2044	100,000	101,572	0.04	Hartford Financial Services Group 6% 15/01/2019	450,000	457,328	0.16
Electricité de France SA 6.95% 26/01/2039	400,000	508,211	0.18	Holcim US Finance Sarl 6% 30/12/2019	1,100,000	1,140,445	0.40
Emd Finance LLC 3.25% 19/03/2025	1,200,000	1,149,137	0.40	Home Depot Inc 3.9% 15/06/2047	370,000	355,312	0.12
Enel Finance International NV 3.5% 06/04/2028	261,000	236,232	0.08	Home Depot Inc 5.875% 16/12/2036	800,000	972,650	0.34
Enel Finance International NV 3.625% 25/05/2027	1,300,000	1,191,343	0.41	Honeywell International Inc 5.7% 15/03/2037	400,000	497,602	0.17
Enterprise Products Operating 3.75% 15/02/2025	1,500,000	1,487,523	0.52	Hutchison Whampoa International Ltd 7.625% 09/04/2019	450,000	465,967	0.16
Equate Petrochemical BV 4.25% 03/11/2026	1,500,000	1,458,450	0.51	Hyundai Capital Services Inc 2.875% 16/03/2021	300,000	293,583	0.10
ERP Operating Ltd 2.85% 01/11/2026	178,000	165,381	0.06	Hyundai Capital Services Inc 3% 06/03/2022	1,600,000	1,547,244	0.54
ERP Operating Ltd 3.25% 01/08/2027	300,000	285,617	0.10	Iberdrola Finance Ireland 5% 11/09/2019	200,000	204,182	0.07
ERP Operating Ltd 3.375% 01/06/2025	600,000	586,318	0.20	ING Bank NV 5.8% 25/09/2023	1,500,000	1,591,240	0.55

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)				Renta fija en USD (continuación)			
Intesa Sanpaolo SpA 3.125% 14/07/2022	239,000	220,799	0.08	Microsoft Corp 3.45% 08/08/2036	500,000	479,639	0.17
Intesa Sanpaolo SpA 3.375% 12/01/2023	1,500,000	1,380,211	0.48	Microsoft Corp 5.2% 01/06/2039	500,000	586,197	0.20
JP Morgan Chase & Co 4.5% 24/01/2022	700,000	724,444	0.25	Mitsubishi UFJ Fin Group 2.527% 13/09/2023	380,000	360,082	0.12
JP Morgan Chase Bank 3.2% 15/06/2026	600,000	567,941	0.20	Morgan Stanley 3.125% 23/01/2023	500,000	488,380	0.17
JP Morgan Chase Bank 3.25% 23/09/2022	300,000	297,393	0.10	National Rural Util Coop 3.4% 07/02/2028	1,000,000	972,050	0.34
Key Bank 3.375% 07/03/2023	1,000,000	992,214	0.34	National Rural Utilities Cooperative Fin 10.375% 01/11/2018	350,000	358,979	0.12
Keycorp 5.1% 24/03/2021	500,000	522,374	0.18	Nationwide Building Society 4% 14/09/2026	388,000	363,015	0.13
Kimberly Clark Corp 3.2% 30/07/2046	400,000	345,371	0.12	News America Inc 3.7% 15/10/2025	900,000	883,152	0.31
Kimberly Clark Corp 6.625% 01/08/2037	800,000	1,072,775	0.37	Nike Inc 3.375% 01/11/2046	600,000	533,980	0.18
Kimco Realty Corp 3.3% 01/02/2025	1,300,000	1,233,437	0.43	Nike Inc 3.875% 01/11/2045	900,000	869,218	0.30
Kinder Morgan Inc 3.15% 15/01/2023	300,000	289,958	0.10	Noble Energy Inc 3.85% 15/01/2028	1,500,000	1,436,276	0.50
Korea Gas Corp 3.5% 21/07/2025	1,500,000	1,460,990	0.51	Nordea Bank AB 4.25% 21/09/2022	300,000	304,566	0.11
Laboratory Corporation of American Holdings 3.6% 01/02/2025	500,000	488,968	0.17	Nutrien Ltd 3.15% 01/10/2022	600,000	584,194	0.20
Laboratory Corporation of American Holdings 3.75% 23/08/2022	1,000,000	1,007,006	0.35	Nutrien Ltd 6.75% 15/01/2019	200,000	204,071	0.07
Lincoln National Corp 4.85% 24/06/2021	500,000	520,474	0.18	O Reilly Automotive Inc 3.6% 01/09/2027	1,700,000	1,609,293	0.56
Loews Corp 3.75% 01/04/2026	1,400,000	1,375,342	0.48	Omnicom Group Inc 3.65% 01/11/2024	1,300,000	1,264,430	0.44
Manulife Financial Corp 4.15% 04/03/2026	300,000	299,765	0.10	Oneok Partners Ltd 3.375% 01/10/2022	1,400,000	1,382,368	0.48
Manulife Financial Corp 4.9% 17/09/2020	220,000	226,804	0.08	Ooredoo International Finance Company 3.75% 22/06/2026	600,000	569,589	0.20
MCC Holding HK Corp Ltd 2.95% 31/05/2020	1,700,000	1,668,457	0.58	Ooredoo International Finance Company 4.75% 16/02/2021	600,000	616,995	0.21
McDonalds Corp 4.45% 01/03/2047	500,000	495,397	0.17	Oracle Corp 2.65% 15/07/2026	450,000	415,448	0.14
McDonalds Corp 4.875% 09/12/2045	800,000	843,108	0.29	Oracle Corp 3.8% 15/11/2037	300,000	284,345	0.10
Medtronic Inc 3.5% 15/03/2025	500,000	495,197	0.17	Oracle Corp 6.5% 15/04/2038	800,000	1,022,077	0.35
Medtronic Inc 4.375% 15/03/2035	500,000	518,021	0.18	Orange SA 2.75% 06/02/2019	450,000	449,760	0.16
Mexico City Arpt Trust 4.25% 31/10/2026	1,600,000	1,514,000	0.52	Penske Truck Leasing 3.9% 01/02/2024	1,000,000	990,307	0.34
				Penske Truck Leasing 3.95% 10/03/2025	658,000	651,273	0.23

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Pepsico Inc 5.5% 15/01/2040	1,000,000	1,197,882	0.41
Phillips 66 3.9% 15/03/2028	1,500,000	1,466,894	0.51
PKO Finance AB 4.63% 26/09/2022	1,200,000	1,225,158	0.42
PNC Bank NA 1.45% 29/07/2019	500,000	493,081	0.17
PNC Bank NA 3.1% 25/10/2027	500,000	473,825	0.16
PNC Funding Corp 3.3% 08/03/2022	500,000	497,286	0.17
PSA International 3.875% 11/02/2021	230,000	233,666	0.08
PSA Treasury Pte Ltd 2.5% 12/04/2026	1,100,000	1,008,936	0.35
Quest Diagnostics Inc 3.45% 01/06/2026	1,000,000	952,654	0.33
Quest Diagnostics Inc 4.7% 01/04/2021	500,000	516,676	0.18
Reliance Holdings USA 4.5% 19/10/2020	1,750,000	1,779,496	0.62
Relx Capital Inc 3.125% 15/10/2022	900,000	883,871	0.31
Relx Capital Inc 3.5% 16/03/2023	700,000	693,339	0.24
Rio Tinto Fin Usa Ltd 3.75% 15/06/2025	1,200,000	1,208,049	0.42
Roche Holding Inc 7% 01/03/2039	900,000	1,235,422	0.43
Royal Bank of Scotland Plc 6.4% 21/10/2019	410,000	425,488	0.15
Ryder System Inc 2.25% 01/09/2021	300,000	289,949	0.10
Ryder System Inc 2.5% 11/05/2020	950,000	939,202	0.33
Saci Falabella 3.75% 30/10/2027	1,700,000	1,570,316	0.54
Scentre Group 3.5% 12/02/2025	1,200,000	1,158,213	0.40
SES Global 3.6% 04/04/2023	629,000	612,269	0.21
SES Global Americas Holding 2.5% 25/03/2019	600,000	597,428	0.21
Shell International Fin 2.5% 12/09/2026	300,000	278,232	0.10
Shell International Fin 3.25% 11/05/2025	800,000	784,570	0.27
Siemens Financieringsmat 2.35% 15/10/2026	500,000	450,442	0.16

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Siemens Financieringsmat 4.2% 16/03/2047	500,000	502,630	0.17
Sigma Alimentos SA 4.125% 02/05/2026	1,500,000	1,410,000	0.49
Simon Property Group Inc 3.375% 01/10/2024	207,000	202,188	0.07
Simon Property Group LP 3.25% 30/11/2026	900,000	855,210	0.30
Simon Property Group LP 3.3% 15/01/2026	300,000	288,116	0.10
Sinopec Group Oversea 2013 4.375% 17/10/2023	1,500,000	1,538,469	0.53
Skandinaviska Enskilda 2.625% 15/03/2021	250,000	245,548	0.09
Skandinaviska Enskilda 2.625% 17/11/2020	500,000	492,745	0.17
Sky Plc 3.75% 16/09/2024	750,000	746,691	0.26
Société Générale 2.625% 16/09/2020	500,000	493,751	0.17
Société Générale 5.2% 15/04/2021	750,000	785,437	0.27
Standard Chartered Plc 4.05% 12/04/2026	1,500,000	1,456,740	0.50
State Street Corp 2.65% 19/05/2026	1,000,000	939,879	0.33
Stryker Corp 3.65% 07/03/2028	1,500,000	1,462,094	0.51
Swedbank AB 2.65% 10/03/2021	1,000,000	985,145	0.34
Swedbank AB 2.8% 14/03/2022	500,000	490,035	0.17
Sydney Airport Finance 3.375% 30/04/2025	1,800,000	1,724,424	0.60
Taqa Abu Dhabi Natl Ener 6.25% 16/09/2019	600,000	621,447	0.22
Target Corp 6.5% 15/10/2037	900,000	1,161,761	0.40
Telstra Corp Ltd 3.125% 07/04/2025	700,000	665,691	0.23
Telstra Corp Ltd 4.8% 12/10/2021	800,000	828,263	0.29
Tencent Holdings Ltd 3.595% 19/01/2028	1,300,000	1,231,293	0.43
Toronto Dominion Bank 1.8% 13/07/2021	400,000	383,228	0.13
Travelers Cos Inc 3.75% 15/05/2046	200,000	183,725	0.06
Travelers Cos Inc 4.05% 07/03/2048	1,000,000	971,527	0.34

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)				Renta fija en USD (continuación)			
Travelers Cos Inc 6.25% 15/06/2037	500,000	617,522	0.21	WPP Finance SA 3.75% 19/09/2024	400,000	386,927	0.13
Trust 5.25% 15/12/2024	1,400,000	1,386,000	0.48	WPP Finance SA 4.75% 21/11/2021	1,300,000	1,337,907	0.46
Trust F-1401 5.25% 15/12/2024	200,000	198,000	0.07	Xcel Energy Inc 4.7% 15/05/2020	800,000	817,472	0.28
UBS AG Stamford 2.35% 26/03/2020	250,000	247,249	0.09			184,330,274	63.90
UBS Group Funding 2.95% 24/09/2020	400,000	395,911	0.14	Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR			
UDR Inc 3.5% 15/01/2028	400,000	378,279	0.13	France (Republic of) 2.25% 25/05/2024	1,000,000	1,323,354	0.46
UDR Inc 4.625% 10/01/2022	1,000,000	1,029,603	0.36			1,323,354	0.46
Union Pacific Corp 3.375% 01/02/2035	1,100,000	986,657	0.34	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Union Pacific Corp 3.6% 15/09/2037	268,000	246,681	0.09			285,076,117	98.74
Union Pacific Corp 4.375% 10/09/2038	300,000	304,351	0.11	II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)			
United Parcel Service 6.2% 15/01/2038	800,000	1,004,500	0.35	Renta fija en CAD			
United Technologies Corp 3.75% 01/11/2046	300,000	263,294	0.09	Canadian National Railway Co 3.95% 22/09/2045	300,000	246,221	0.09
United Technologies Corp 7.5% 15/09/2029	660,000	849,089	0.29			246,221	0.09
Unitedhealth Group Inc 4.25% 15/04/2047	500,000	498,985	0.17	Renta fija en USD			
Unitedhealth Group Inc 4.625% 15/07/2035	850,000	895,564	0.31	Siemens Financieringsmaatschap 6.125% 17/08/2026	500,000	581,188	0.20
US Bancorp 2.375% 22/07/2026	1,300,000	1,184,110	0.41			581,188	0.20
Verizon Communications 4.862% 21/08/2046	500,000	479,575	0.17	TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS			
Verizon Communications 5.5% 16/03/2047	1,000,000	1,051,718	0.36			827,409	0.29
Vodafone Group Plc 7.875% 15/02/2030	420,000	526,628	0.18	Total Cartera de inversión			
Walt Disney Co 7% 01/03/2032	700,000	908,400	0.31			285,903,526	99.03
Walt Disney Company/The 3% 30/07/2046	500,000	394,076	0.14	Tesorería y equivalentes de tesorería		1,209,531	0.42
WEA Finance LLC 2.7% 17/09/2019	700,000	697,221	0.24	Descubiertos bancarios		(1,101,159)	(0.38)
WEA Finance LLC 3.15% 05/04/2022	525,000	515,104	0.18	Otros Activos Netos		2,693,789	0.93
Welltower Inc 4% 01/06/2025	1,100,000	1,080,418	0.37	TOTAL PATRIMONIO NETO			
Westpac Banking Corp 2.85% 13/05/2026	1,000,000	925,200	0.32			288,705,687	100.00
Westpac Banking Corp 4.875% 19/11/2019	300,000	307,654	0.11				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

(*) Esta clasificación reagrupa los valores que no han sido admitidos a cotización oficial ni se negocian en otro mercado regulado.

Distribución a 30 de junio de 2018

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Servicios financieros	18.81
Bancos	17.67
Industriales	12.31
Petróleo y gas	6.49
Seguros	5.69
Comunicaciones	4.46
Inmobiliarias	3.67
Bienes de consumo, no cíclicos	2.54
Tráfico y transporte	2.35
Alimentación y bebidas	2.24
Aparatos y componentes eléctricos	2.23
Automóviles	2.01
Suministro de energía y agua	1.97
Atención sanitaria	1.66
Ingeniería y construcción	1.56
Productos químicos	1.49
Comercio al por menor	1.37
Internet, software y servicios de TI	1.22
Medios de comunicación	1.03
Servicios y suministros comerciales	0.99
Industria aeroespacial y de defensa	0.92
Materiales y productos de construcción	0.89
Hoteles, restaurantes y ocio	0.78
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.63
Metales y minería	0.58
Fabricación varia	0.55
Tubería	0.51
Ahorros y préstamos	0.48
Deuda soberana y de entidades supranacionales	0.46
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.41
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.35
Papel y embalaje	0.28
Sociedades Holding	0.16
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.15
Tecnología	0.09
Distribución y comercio al por mayor	0.03
	99.03

Distribución a 30 de junio de 2018

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Australia	12.70	4.40	12,703,648
Bélgica	0.62	0.21	615,082
Islas Bermudas	1.19	0.41	1,186,584
Canadá	4.89	1.69	4,890,485
Islas Caimán	1.72	0.60	1,722,267
Chile	2.75	0.95	2,750,846
China	2.82	0.98	2,818,341
Dinamarca	2.84	0.98	2,841,701
Finlandia	1.70	0.59	1,704,112
Francia	18.56	6.43	18,559,086
Guernesey	0.59	0.21	594,307
Hong Kong	6.97	2.41	6,971,664
Irlanda	5.12	1.77	5,123,985
Italia	7.91	2.74	7,906,996
Japón	2.84	0.98	2,840,572
Jersey	0.40	0.14	395,911
Corea, República de	3.30	1.14	3,301,817
Luxemburgo	4.47	1.55	4,472,839
México	6.04	2.09	6,041,384
Noruega	1.16	0.40	1,163,692
Singapur	1.24	0.43	1,242,602
España	6.55	2.27	6,554,600
Suecia	5.89	2.04	5,891,392
Suiza	0.83	0.29	830,738
Países Bajos	17.31	6.00	17,313,583
Emiratos Árabes Unidos	1.78	0.62	1,782,262
Reino Unido	33.67	11.66	33,671,973
Estados Unidos	125.55	43.50	125,548,578
Islas Vírgenes Británicas	4.46	1.55	4,462,479
Otros	2.80	0.97	2,802,161
	288.67	100.00	288,705,687

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Renta fija en USD (continuación)			
Renta fija en EUR				Indian Railway Finance 3.835% 13/12/2027			
Cemex Sab De CV 2.75% 05/12/2024	1,038,000	1,177,269	0.84		400,000	372,734	0.27
Gazprom SA 2.25% 22/11/2024	1,400,000	1,616,778	1.16	Inversiones CMPC SA 4.75% 15/09/2024			
Petroleos Mexicanos 4.75% 26/02/2029	1,000,000	1,170,353	0.84		500,000	502,238	0.36
		3,964,400	2.84	Kazmunaygas National Co 5.75% 19/04/2047			
					300,000	287,250	0.21
				Kazmunaygas National Co 6.375% 24/10/2048			
					950,000	959,862	0.69
				Kaztransgas Jsc 4.375% 26/09/2027			
					1,900,000	1,771,750	1.27
				Lamar Funding Ltd 3.958% 07/05/2025			
					500,000	439,775	0.31
				Minmetals Bounteous Fin 4.2% 27/07/2026			
					400,000	383,400	0.27
				MMC Norilsk Nick Via Mmc 6.625% 14/10/2022			
					1,700,000	1,804,992	1.29
				Nemak SAB de CV 4.75% 23/01/2025			
					1,000,000	950,500	0.68
				Oman (Sultanate of) Sukuk 4.397% 01/06/2024			
					1,300,000	1,224,223	0.87
				Pertamina Persero Pt 5.625% 20/05/2043			
					700,000	665,900	0.48
				Perusahaan Listrik Negara 5.45% 21/05/2028			
					1,000,000	1,019,649	0.73
				Perusahaan Listrik Negara 6.15% 21/05/2048			
					1,000,000	1,008,915	0.72
				Petrobras Global Finance 5.999% 27/01/2028			
					600,000	544,050	0.39
				Petrobras Global Finance 6.125% 17/01/2022			
					374,000	380,489	0.27
				Petrobras Global Finance 7.25% 17/03/2044			
					700,000	650,125	0.46
				Petroleos Mexicanos 6.5% 13/03/2027			
					1,700,000	1,745,339	1.25
				Petroleos Mexicanos 6.625% 15/06/2035			
					500,000	488,460	0.35
				Petronas Capital Ltd 4.5% 18/03/2045			
					200,000	201,044	0.14
				PT Pelabuhan Indonesia II 4.25% 05/05/2025			
					500,000	479,115	0.34
				Rede D'Or Finance Sarl 4.95% 17/01/2028			
					1,500,000	1,339,688	0.96
				Sinopec Group Oversea 2015 4.1% 28/04/2045			
					200,000	186,075	0.13
				Southern Copper Co 7.5% 27/07/2035			
					2,500,000	3,060,100	2.19
				Southern Gas Corridor 6.875% 24/03/2026			
					2,100,000	2,272,778	1.62
				Tecipetrol SA 4.875% 12/12/2022			
					545,000	505,324	0.36

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)				Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR (continuación)			
Tecpetrol SA 4.875% 12/12/2022	455,000	421,876	0.30	Romania (Government of) 3.875% 29/10/2035	300,000	358,505	0.26
Trad & Dev Bank Mongolia 9.375% 19/05/2020	400,000	422,846	0.30	Turkey (Republic of) 3.25% 14/06/2025	800,000	869,769	0.62
Transportadora de Gas del Peru 4.25% 30/04/2028	1,000,000	966,850	0.69	United Mexican States 4% 15/03/2049	1,000,000	1,059,926	0.76
United Bank for Africa 7.75% 08/06/2022	1,100,000	1,072,368	0.77			8,763,988	6.26
YPF Sociedad Anonima 8.75% 04/04/2024	1,000,000	989,285	0.71	Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en PLN			
Zenith Bank Plc 7.375% 30/05/2022	1,100,000	1,099,109	0.79	Poland (Republic of) 2.75% 25/04/2028	6,700,000	1,721,417	1.23
		40,355,986	28.84			1,721,417	1.23
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en ARS				Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD			
Argentina (Republic of) 4% 06/03/2020	40,000,000	1,399,307	1.00	Angola (Republic of) 8.25% 09/05/2028	1,800,000	1,805,598	1.29
		1,399,307	1.00	Argentina (Republic of) 7.125% 28/06/2117	2,150,000	1,645,288	1.18
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en BRL				Argentina (Republic of) FRN 31/12/2038	500,000	285,638	0.20
Brazil (Federal Republic of) 0% 01/07/2020	2,900,000	637,530	0.46	Bahrain (Kingdom of) 6.125% 01/08/2023	1,400,000	1,362,739	0.97
Brazil (Federal Republic of) 10% 01/01/2027	2,800,000	671,940	0.48	Belarus (Republic of) 7.625% 29/06/2027	400,000	419,046	0.30
		1,309,470	0.94	Bolivia Government 4.5% 20/03/2028	650,000	568,484	0.41
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EGP				Brazil (Federal Republic of) 8.25% 20/01/2034	750,000	863,850	0.62
Egypt (Republic of) 0% 05/03/2019	30,000,000	1,487,245	1.06	Colombia (Republic of) 7.375% 18/09/2037	1,000,000	1,252,700	0.89
		1,487,245	1.06	Costa Rica (Republic of) 4.375% 30/04/2025	850,000	789,454	0.56
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR				Costa Rica (Republic of) 6.44% 21/11/2029	1,000,000	935,945	0.67
Argentina (Republic of) 5% 15/01/2027	500,000	501,054	0.36	Costa Rica (Republic of) 7% 04/04/2044	400,000	392,000	0.28
Banque Centrale de Tunisie 5.625% 17/02/2024	800,000	915,392	0.65	Croatia (Republic of) 6% 26/01/2024	500,000	538,202	0.38
Côte d'Ivoire (Republic of) 5.25% 22/03/2030	1,000,000	1,122,944	0.80	Dominican Republic 6.5% 15/02/2048	850,000	808,031	0.58
Côte d'Ivoire (Republic of) 6.625% 22/03/2048	332,000	366,286	0.26	Dominican Republic 6.875% 29/01/2026	900,000	954,540	0.68
Egypt (Republic of) 0.01% 16/04/2030	1,600,000	1,685,924	1.20	Dominican Republic 8.625% 20/04/2027	1,550,000	1,752,508	1.25
Provincia De Buenos Aires Argentina (Republic of) 5.375% 20/01/2023	1,200,000	1,330,538	0.95	Ecuador (Republic of) 7.875% 23/01/2028	1,900,000	1,599,325	1.14
Romania (Government of) 3.375% 08/02/2038	500,000	553,650	0.40	Egypt (Republic of) 7.903% 21/02/2048	400,000	365,928	0.26

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD (continuación)				Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD (continuación)			
Egypt (Republic of) 8.5% 31/01/2047	650,000	633,562	0.45	Russian Federation 5.625% 04/04/2042	1,200,000	1,257,882	0.90
El Salvador (Republic of) 6.375% 18/01/2027	2,200,000	2,080,265	1.49	Senegal (Republic of) 6.25% 23/05/2033	1,400,000	1,248,261	0.89
Ghana (Republic of) 8.125% 18/01/2026	600,000	615,804	0.44	Serbia (Republic of) 7.25% 28/09/2021	1,000,000	1,093,080	0.78
Guatemala (Republic of) 4.375% 05/06/2027	550,000	512,504	0.37	South Africa (Republic of) 5.65% 27/09/2047	1,100,000	993,850	0.71
Honduras (Republic of) 6.25% 19/01/2027	750,000	755,854	0.54	South Africa (Republic of) 5.875% 22/06/2030	1,600,000	1,590,694	1.14
Honduras (Republic of) 7.5% 15/03/2024	400,000	428,648	0.31	Sri Lanka (Republic of) 6.2% 11/05/2027	1,630,000	1,491,505	1.07
Hungary (Republic of) 5.375% 25/03/2024	400,000	425,635	0.30	The Philippines (Republic of) 3% 01/02/2028	1,184,000	1,094,675	0.78
Indonesia (Republic of) 8.5% 12/10/2035	1,000,000	1,347,114	0.96	The Philippines (Republic of) 3.7% 01/03/2041	1,200,000	1,107,436	0.79
Iraq (Republic of) 5.8% 15/01/2028	2,000,000	1,799,640	1.29	Turkey (Republic of) 5.75% 11/05/2047	300,000	242,862	0.17
Jamaica (Republic of) 6.75% 28/04/2028	1,800,000	1,934,811	1.38	Turkey (Republic of) 6.625% 17/02/2045	1,500,000	1,334,242	0.95
Jamaica (Republic of) 8% 15/03/2039	300,000	337,155	0.24	Turkey (Republic of) 6.75% 30/05/2040	600,000	550,110	0.39
Lebanese Republic 6% 27/01/2023	750,000	633,634	0.45	Ukraine (Republic of) 7.375% 25/09/2032	1,100,000	944,102	0.67
Lebanese Republic 6.65% 22/04/2024	1,400,000	1,178,625	0.84	Ukraine (Republic of) 7.75% 01/09/2020	1,000,000	996,250	0.71
Lebanese Republic 6.75% 29/11/2027	2,500,000	1,934,538	1.38	Ukraine (Republic of) 7.75% 01/09/2024	1,200,000	1,138,986	0.81
Malaysia Sukuk Global 4.08% 27/04/2046	250,000	239,107	0.17	Ukraine (Republic of) 7.75% 01/09/2026	400,000	370,830	0.26
Mongolia (Government of) 10.875% 06/04/2021	800,000	893,719	0.64	United States Treasury Bill 0% 29/11/2018	2,000,000	1,983,146	1.42
Mongolia (Government of) 8.75% 09/03/2024	900,000	967,725	0.69	United States Treasury Bill 0.01% 08/11/2018	5,000,000	4,964,478	3.56
Nigeria (Republic of) 6.5% 28/11/2027	1,790,000	1,671,896	1.19	Uruguay (Oriental Republic of) 7.625% 21/03/2036	1,500,000	1,942,800	1.39
Nigeria (Republic of) 7.143% 23/02/2030	733,000	694,408	0.50	Venezuela (Republic of) 6% 09/12/2020	1,400,000	375,900	0.27
Oman (Sultanate of) 6.75% 17/01/2048	1,800,000	1,635,756	1.17	Venezuela (Republic of) 9.25% 15/09/2027	4,700,000	1,348,430	0.96
Panama (Republic of) 6.7% 26/01/2036	1,500,000	1,840,725	1.31	Vietnam (Socialist Republic of) 4.8% 19/11/2024	500,000	497,573	0.36
Panama (Republic of) 8.875% 30/09/2027	900,000	1,211,648	0.87	Zambia (Republic of) 8.97% 30/07/2027	1,400,000	1,241,073	0.89
Paraguay (Republic of) 4.7% 27/03/2027	1,200,000	1,177,530	0.84			69,406,962	49.57
Romania (Government of) 4.875% 22/01/2024	300,000	309,218	0.22				
				TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		131,388,670	93.86

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)			
Renta fija en UAH			
Ukreximbank 16.5% 02/03/2021	19,000,000	698,158	0.50
		698,158	0.50
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS		698,158	0.50
Total Cartera de inversión		132,086,828	94.36
Tesoría y equivalentes de tesorería		694,006	0.50
Otros Activos Netos		7,199,567	5.14
TOTAL PATRIMONIO NETO		139,980,401	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

(*) Esta clasificación reagrupa los valores que no han sido admitidos a cotización oficial ni se negocian en otro mercado regulado.

Distribución a 30 de junio de 2018

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	49.98
Servicios financieros	9.05
Bancos	8.23
Suministro de energía y agua	7.02
Petróleo y gas	5.86
Industriales	4.13
Títulos respaldados por hipotecas o activos	3.11
Metales y minería	2.24
Materiales y productos de construcción	1.95
Aparatos y componentes eléctricos	0.83
Servicios públicos	0.69
Servicios y suministros comerciales	0.43
Comunicaciones	0.36
Tráfico y transporte	0.34
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.14
	94.36

Distribución a 30 de junio de 2018

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Angola	1.81	1.29	1,805,598
Argentina	7.08	5.07	7,078,310
Azerbaiyán	2.27	1.62	2,272,778
Bahréin	1.36	0.97	1,362,739
Bangladesh	0.51	0.36	507,500
Belarús	0.42	0.30	419,046
Bolivia, Estado Plurinacional de	0.57	0.41	568,484
Brasil	2.17	1.55	2,173,320
Islas Caimán	0.44	0.31	439,775
Chile	1.87	1.33	1,865,719
Colombia	4.62	3.30	4,619,426
Costa Rica	2.12	1.51	2,117,399
Croacia	1.17	0.83	1,166,213
República Dominicana	3.52	2.51	3,515,079
Ecuador	1.60	1.14	1,599,325
Egipto	4.17	2.98	4,172,659
el Salvador	2.08	1.49	2,080,265
Ghana	0.62	0.44	615,804
Guatemala	0.51	0.37	512,504
Honduras	1.18	0.85	1,184,502
Hong Kong	0.40	0.28	398,488
Hungría	0.43	0.30	425,635
India	1.50	1.07	1,503,311
Indonesia	6.07	4.34	6,066,680
Iraq	1.80	1.29	1,799,640
Irlanda	1.80	1.29	1,804,992
Isla de Man	1.71	1.22	1,707,010
Costa de Marfil	1.49	1.06	1,489,230
Jamaica	2.27	1.62	2,271,966
Kazajstán	4.45	3.18	4,452,770
Líbano	3.75	2.68	3,746,797
Luxemburgo	4.19	2.99	4,192,171
Malasia	0.44	0.31	440,151
Mauricio	0.20	0.14	199,990
México	7.46	5.34	7,456,379
Mongolia	2.28	1.63	2,284,290
Nigeria	4.54	3.24	4,537,781
Omán	2.86	2.04	2,859,979
Panamá	3.05	2.18	3,052,373
Paraguay	1.18	0.84	1,177,530
Perú	4.03	2.88	4,026,950
Filipinas	2.20	1.57	2,202,111
Polonia	1.72	1.23	1,721,417
Rumanía	1.22	0.87	1,221,373
Rusia	1.26	0.90	1,257,882
Senegal	1.25	0.89	1,248,261
Serbia	1.09	0.78	1,093,080
Sudáfrica	2.58	1.85	2,584,544
Sri Lanka	1.49	1.07	1,491,505
Países Bajos	1.57	1.12	1,574,664
Túnez	0.92	0.65	915,392
Turquía	3.00	2.14	2,996,983
Ucrania	3.45	2.46	3,450,168
Emiratos Árabes Unidos	0.34	0.24	335,209
Reino Unido	0.70	0.50	698,158

Distribución a 30 de junio de 2018

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos (continuación)

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Estados Unidos	6.95	4.97	6,947,624
Uruguay	1.94	1.39	1,942,800
Venezuela, República Bolivariana de	1.72	1.23	1,724,330
Vietnam	0.50	0.36	497,573
Islas Vírgenes Británicas	0.97	0.69	972,123
Zambia	1.24	0.89	1,241,073
Otros	7.89	5.65	7,893,573
	139.99	100.00	139,980,401

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Renta fija en EUR (continuación)			
Renta fija en EUR							
Adient Global Holdings 3.5% 15/08/2024	1,500,000	1,629,411	0.15	Crown European Holdings 3.375% 15/05/2025	1,483,000	1,755,735	0.16
Aldesa Financial Services 7.25% 01/04/2021	1,850,000	2,003,371	0.18	CTC BondCo GmbH 5.25% 15/12/2025	1,307,000	1,455,015	0.13
Alliance Data Systems Co 4.5% 15/03/2022	500,000	599,146	0.05	Dakar Finance SA 9% 15/11/2020	428,452	501,665	0.05
Alliance Data Systems Co 5.25% 15/11/2023	1,370,000	1,658,751	0.15	Darling Global Finance 3.625% 15/05/2026	663,000	777,782	0.07
Altice Financing SA 5.25% 15/02/2023	375,000	452,566	0.04	Demire Deutsche Mitt 2.875% 15/07/2022	474,000	559,949	0.05
Altice Finco SA 4.75% 15/01/2028	844,000	842,134	0.08	EDreams Odigeo SA 8.5% 01/08/2021	1,416,667	1,721,307	0.15
Ardagh Packaging Finance 6.75% 15/05/2024	500,000	629,526	0.06	Eircom Finance 4.5% 31/05/2022	1,650,000	1,966,677	0.18
Arena Lux Finance Sarl 2.875% 01/11/2024	805,000	926,024	0.08	Elis SA 2.875% 15/02/2026	1,200,000	1,382,251	0.12
Auris Luxembourg II 8% 15/01/2023	1,048,000	1,274,917	0.11	Energizer Gamma Acquisition BV 4.625% 15/07/2026	629,000	743,029	0.07
Avis Budget Finance Plc 4.125% 15/11/2024	1,100,000	1,298,212	0.12	Equinix Inc 2.875% 01/10/2025	1,750,000	1,931,736	0.17
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN Perp.	1,400,000	1,675,729	0.15	Europcar Groupe SA 5.75% 15/06/2022	1,050,000	1,259,629	0.11
Belden Inc 2.875% 15/09/2025	1,591,000	1,814,551	0.16	Faurecia 2.625% 15/06/2025	1,300,000	1,536,295	0.14
BiSoho SAS 5.875% 01/05/2023	340,200	420,593	0.04	Fiat Chrysler Automobile 3.75% 29/03/2024	1,600,000	1,992,913	0.18
Boparan Finance Plc 4.375% 15/07/2021	1,653,000	1,686,303	0.15	Garfunkelux Holdco 3 SA 7.5% 01/08/2022	1,138,000	1,298,389	0.12
Cable Comm Syst Nv 5% 15/10/2023	1,272,000	1,557,598	0.14	Gazprom SA 3.125% 17/11/2023	1,450,000	1,767,797	0.16
Casino Guichard Perrachon 4.498% 07/03/2024	1,400,000	1,634,005	0.15	Grupo Antolin Irausa SA 3.25% 30/04/2024	1,047,000	1,183,424	0.11
Catalent Pharma Solution 4.75% 15/12/2024	809,000	985,455	0.09	Hertz Holdgs Netherlands 5.5% 30/03/2023	1,100,000	1,249,681	0.11
CBR Fashion Finance BV 5.125% 01/10/2022	1,238,000	1,242,627	0.11	Horizon Holdings III 5.125% 01/08/2022	837,000	1,004,842	0.09
Cemex Sab De CV 2.75% 05/12/2024	1,365,000	1,548,142	0.14	Huntsman International LLC 4.25% 01/04/2025	750,000	998,431	0.09
Cirsa Funding Luxembourg 5.75% 15/05/2021	984,000	1,182,376	0.11	Iho Verwaltungs Gmbh 3.75% 15/09/2026	1,000,000	1,190,820	0.11
Cirsa Funding Luxembourg 5.875% 15/05/2023	400,000	480,819	0.04	Ineos Group Holdings SA 5.375% 01/08/2024	1,300,000	1,589,156	0.14
CMF SpA 9% 15/06/2022	1,268,000	1,274,116	0.11	Infor US Inc 5.75% 15/05/2022	1,000,000	1,189,967	0.11
Constellium NV 4.25% 15/02/2026	389,000	443,027	0.04	International Game Tech 4.75% 15/02/2023	1,600,000	1,997,206	0.18
				Interxion Holding NV 4.75% 15/06/2025	857,000	1,006,514	0.09
				Intralot Capital Lux 5.25% 15/09/2024	1,500,000	1,459,993	0.13

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Intrum Justitia AB 3.125% 15/07/2024	1,389,000	1,524,656	0.14
IPD 3 BV 4.5% 15/07/2022	1,689,000	2,001,346	0.18
KBC Groep NV FRN Perp.	1,600,000	1,903,500	0.17
Kirk Beauty One GmbH 8.75% 15/07/2023	1,650,000	1,809,426	0.16
Kraton Polymers LLC 5.25% 15/05/2026	328,000	386,434	0.03
La Finac Atalian SA 4% 15/05/2024	1,238,000	1,372,078	0.12
Levi Strauss & Co 3.375% 15/03/2027	1,200,000	1,407,204	0.13
Limacorporate SpA FRN 15/08/2023	535,000	610,679	0.05
LKQ Italia Bondco SpA 3.875% 01/04/2024	857,000	1,043,060	0.09
Matterhorn Telecom SA 3.875% 01/05/2022	1,200,000	1,420,193	0.13
Mercury Bondco 8.25% 30/05/2021	1,400,000	1,703,844	0.15
Mobilux Finance SAS 5.5% 15/11/2024	1,333,000	1,505,007	0.14
Monitchem Holdco SA 5.25% 15/06/2021	226,000	261,909	0.02
Montichem Holdco SA 6.875% 15/06/2022	1,375,000	1,425,162	0.13
Nassa Topco As 2.875% 06/04/2024	1,750,000	2,146,056	0.19
Nidda BondCo GmbH 5% 30/09/2025	313,000	335,309	0.03
Nidda Healthcare Holding 3.5% 30/09/2024	1,475,000	1,630,683	0.15
NN Group NV FRN 08/04/2044	1,000,000	1,257,061	0.11
Norican AS 4.5% 15/05/2023	950,000	1,022,269	0.09
Nyrstar Netherlands Hold 8.5% 15/09/2019	900,000	1,074,371	0.10
OCI NV 5% 15/04/2023	349,000	416,770	0.04
Oi European Group BV 3.125% 15/11/2024	1,450,000	1,712,307	0.15
Paprec Holding SA 4% 31/03/2025	1,403,000	1,624,705	0.15
Perstorp Holding AB 7.625% 30/06/2021	900,000	1,108,468	0.10
PSPC Escrow Corp 6% 01/02/2023	1,000,000	1,218,631	0.11
Quintiles Ims Inc 3.25% 15/03/2025	1,750,000	1,990,697	0.18

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)			
Samsonite Finco Sarl 3.5% 15/05/2026	919,000	1,023,777	0.09
Sappi Papier Holdng GmbH 3.375% 01/04/2022	1,000,000	1,185,648	0.11
Schoeller Allibert Group 8% 01/10/2021	1,077,000	1,295,471	0.12
Schumann SpA 7% 31/07/2023	1,189,000	1,380,473	0.12
Scientific Games International 5.5% 15/02/2026	1,442,000	1,599,082	0.14
Selecta Group BV 5.875% 01/02/2024	1,371,000	1,566,953	0.14
Senvion Holding GmbH 3.875% 25/10/2022	1,141,000	1,155,036	0.10
SFR Group SA 5.625% 15/05/2024	600,000	727,946	0.07
Sig Combibloc Holdings 7.75% 15/02/2023	1,400,000	1,695,867	0.15
Sigma Holdco BV 5.75% 15/05/2026	1,154,000	1,265,603	0.11
SPCM SA 2.875% 15/06/2023	703,000	827,657	0.07
Summit Germany Ltd 2% 31/01/2025	866,000	972,273	0.09
Superior Industries Inte 6% 15/06/2025	1,587,000	1,819,050	0.16
Swissport Financing Sarl 6.75% 15/12/2021	650,000	789,109	0.07
Swissport Financing Sarl 9.75% 15/12/2022	600,000	756,594	0.07
Synlab Unsecured Bondco 8.25% 01/07/2023	1,000,000	1,234,206	0.11
Telecom Italia SpA 3.25% 16/01/2023	1,850,000	2,292,467	0.21
Teva Pharmaceutical 1.25% 31/03/2023	1,500,000	1,593,908	0.14
Thomas Cook Group Plc 6.25% 15/06/2022	811,000	1,004,481	0.09
Titan Global Finance Plc 2.375% 16/11/2024	418,000	462,841	0.04
Titan Global Finance Plc 3.5% 17/06/2021	992,000	1,205,801	0.11
Travelex Financing Plc 8% 15/05/2022	1,500,000	1,716,937	0.15
Unicredit SpA FRN 31/12/2099	1,400,000	1,467,073	0.13
United Group BV 4.875% 01/07/2024	1,120,000	1,334,365	0.12
Unitymedia GmbH 3.75% 15/01/2027	500,000	611,400	0.06

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)				Renta fija en GBP (continuación)			
UPCB Finance Iv Ltd 4% 15/01/2027	1,350,000	1,599,548	0.14	Investec Bank Plc 9.625% 17/02/2022	1,000,000	1,580,432	0.14
Valeant Pharmaceuticals 4.5% 15/05/2023	1,315,000	1,455,285	0.13	Investec Plc FRN 31/12/2099	591,000	783,811	0.07
Wepa Hygieneprodukte GmbH 3.75% 15/05/2024	1,500,000	1,673,663	0.15	Iron Mountain Uk Plc 3.875% 15/11/2025	1,818,000	2,276,712	0.20
Wind Tre SpA 3.125% 20/01/2025	1,125,000	1,068,869	0.10	Jaguar Land Rover Automobile 5% 15/02/2022	1,100,000	1,500,941	0.14
Ziggo Secured Finance BV 4.25% 15/01/2027	1,900,000	2,196,267	0.20	Jerrold Finco Plc 6.25% 15/09/2021	1,218,000	1,655,302	0.15
		133,669,077	12.00	Lloyds Banking Group Plc FRN Perp.	1,153,000	1,554,254	0.14
Renta fija en GBP				Mizzen Bondco 7% 01/05/2021	1,136,400	1,530,339	0.14
AA Bond Co Ltd 5.5% 31/07/2043	900,000	1,090,280	0.10	Nationwide Building Society FRN Perp.	1,300,000	1,756,033	0.16
Ardagh Packaging Finance 4.75% 15/07/2027	1,000,000	1,268,206	0.11	Nemean Bondco Plc 7.375% 01/02/2024	1,100,000	1,379,220	0.12
Arqiva Broadcast Finance 9.5% 31/03/2020	1,248,000	1,709,394	0.15	Ocado Group Plc 4% 15/06/2024	1,246,000	1,651,444	0.15
Arrow Global Finance 5.125% 15/09/2024	500,000	614,273	0.06	Perform Group Financing 8.5% 15/11/2020	820,000	1,102,818	0.10
B&M European Value Ret 4.125% 01/02/2022	650,000	868,838	0.08	Pinewood Finco Plc 3.75% 01/12/2023	1,218,000	1,611,683	0.15
Barclays Bank Plc FRN Perp.	1,300,000	1,757,094	0.16	QBE Capital Funding Company FRN 24/05/2041	850,000	1,233,845	0.11
Cable & Wireless International NV 8.625% 25/03/2019	570,000	786,407	0.07	Stonegate 4.875% 15/03/2022	1,072,000	1,400,165	0.13
Cabot Financial Lux SA 6.5% 01/04/2021	1,098,000	1,459,369	0.13	Talktalk Telecom Group 5.375% 15/01/2022	1,444,000	1,895,604	0.17
Cognita Financing Plc 7.75% 15/08/2021	871,000	1,172,937	0.11	TVL Finance Plc 8.5% 15/05/2023	1,040,000	1,442,664	0.13
Co-operative Group Ltd FRN 08/07/2020	1,000,000	1,433,957	0.13	Virgin Media Fin 5% 15/04/2027	1,250,000	1,615,422	0.15
Cpuk Finance Ltd 4.25% 28/02/2047	1,350,000	1,796,852	0.16	Viridian Group/Vir Power 4.75% 15/09/2024	906,000	1,106,615	0.10
Crédit Agricole SA 7.375% 18/12/2023	1,250,000	2,054,038	0.18	Vougeot Bidco Plc 7.875% 15/07/2020	800,000	1,061,719	0.10
Drax Finco Plc 4.25% 01/05/2022	829,000	1,105,380	0.10	Voyage Care Bondco Plc 5.875% 01/05/2023	1,196,000	1,580,414	0.14
Enterprise Inns Plc 6.375% 15/02/2022	494,000	679,081	0.06	William Hill Plc 4.25% 05/06/2020	400,000	545,920	0.05
Enterprise Inns Plc 6.5% 06/12/2018	94,000	125,883	0.01	ZPG Plc 3.75% 15/07/2023	1,270,000	1,736,232	0.16
Enterprise Inns Plc 6.875% 15/02/2021	920,000	1,322,835	0.12			54,106,845	4.88
Entertainment One Ltd 6.875% 15/12/2022	1,150,000	1,594,203	0.14				
Garfunkelux Holdco 3 SA 8.5% 01/11/2022	300,000	385,913	0.03				
HSBC Bank Funding FRN Perp.	630,000	880,316	0.08				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD				Renta fija en USD (continuación)			
Acco Brands Corp 5.25% 15/12/2024	2,615,000	2,615,000	0.24	BWAY Holding Co 5.5% 15/04/2024	3,400,000	3,323,500	0.30
Aecom 5.125% 15/03/2027	2,854,000	2,697,030	0.24	BWAY Holding Co 7.25% 15/04/2025	6,840,000	6,686,100	0.60
Aecom Global 5% 01/04/2022	2,785,000	2,840,143	0.26	BWX Technologies Inc 5.375% 15/07/2026	1,369,000	1,389,535	0.13
Alliance Data Systems Co 5.375% 01/08/2022	6,800,000	6,867,150	0.62	Calpine Corp 5.75% 15/01/2025	3,023,000	2,771,713	0.25
Altice SA 7.75% 15/05/2022	8,875,000	8,619,844	0.78	Calumet Specialty Prod 7.625% 15/01/2022	3,715,000	3,733,575	0.34
American Midstream Partners 8.5% 15/12/2021	7,280,000	7,170,800	0.65	Catalent Pharma Solution 4.875% 15/01/2026	986,000	949,311	0.09
Antero Resources Corp 5.625% 01/06/2023	2,773,000	2,821,528	0.25	CCO Holdings Capital Corp 5% 01/02/2028	2,940,000	2,704,800	0.24
APX Group Inc 8.875% 01/12/2022	4,112,000	4,128,674	0.37	CCO Holdings Capital Corp 5.125% 01/05/2023	3,694,000	3,655,952	0.33
Ascend Learning LLC 6.875% 01/08/2025	2,796,000	2,827,455	0.25	CCO Holdings Capital Corp 5.25% 30/09/2022	4,201,000	4,222,005	0.38
Ascent Resources Utica Holdings LLC 10% 01/04/2022	3,290,000	3,635,450	0.33	CCO Holdings Capital Corp 5.75% 15/02/2026	4,705,000	4,634,425	0.42
BCP Singapore 8% 15/04/2021	2,537,000	2,498,945	0.22	CCO Holdings Capital Corp 5.875% 01/05/2027	6,310,000	6,175,912	0.56
Berry Petroleum Co LLC 7% 15/02/2026	2,094,000	2,146,350	0.19	CDK Global Inc 5.875% 15/06/2026	2,410,000	2,461,815	0.22
Berry Plastics Corp 5.5% 15/05/2022	5,000,000	5,050,750	0.45	Centene Corp 6.125% 15/02/2024	4,217,000	4,454,206	0.40
Blue Cube Spinco Inc 10% 15/10/2025	5,043,000	5,887,702	0.53	Central Garden & Pet Co 6.125% 15/11/2023	878,000	912,022	0.08
Blue Cube Spinco Inc 9.75% 15/10/2023	2,754,000	3,132,675	0.28	Centurylink Inc 6.75% 01/12/2023	3,390,000	3,415,425	0.31
Blue Racer 6.125% 15/11/2022	5,854,000	5,941,810	0.53	Centurylink Inc 6.875% 15/01/2028	2,575,000	2,381,875	0.21
Blue Racer 6.625% 15/07/2026	3,437,000	3,410,191	0.31	Cequeel Com Holding 5.125% 15/12/2021	2,628,000	2,625,004	0.24
BNP Paribas SA FRN Perp.	1,100,000	1,167,375	0.11	Cequeel Communications Holdings 7.5% 01/04/2028	1,871,000	1,903,181	0.17
Bombardier Inc 7.5% 01/12/2024	3,685,000	3,887,675	0.35	Change Health 5.75% 01/03/2025	6,504,000	6,177,824	0.56
Boxer Parent Co Inc 9% 15/10/2019	6,213,000	6,213,000	0.56	Charles River Laboratories 5.5% 01/04/2026	2,347,000	2,358,031	0.21
Boyd Gaming Corp 6% 15/08/2026	2,774,000	2,760,130	0.25	Cincinnati Bell Inc 7% 15/07/2024	4,576,000	4,198,480	0.38
Boyer USA Inc 7.25% 01/05/2025	953,000	998,268	0.09	Clearwater Seafoods Inc 6.875% 01/05/2025	2,183,000	2,101,138	0.19
Building Materials Corp 6% 15/10/2025	2,422,000	2,440,165	0.22	Commscope Inc 5.5% 15/06/2024	2,000,000	2,017,500	0.18
Burger King New Red Finance 4.625% 15/01/2022	6,388,000	6,403,970	0.58	CommScope Tech Finance LLC 6% 15/06/2025	4,491,000	4,608,889	0.41
Burger King New Red Finance 5% 15/10/2025	4,225,000	4,018,820	0.36	CORE + MAIN LP 6.125% 15/08/2025	1,640,000	1,562,100	0.14

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)				Renta fija en USD (continuación)			
Covanta Holding Corp 6.375% 01/10/2022	3,908,000	4,000,815	0.36	Exela Intermed 10% 15/07/2023	4,264,000	4,375,930	0.39
Crestwood Midstream Part 6.25% 01/04/2023	3,500,000	3,578,750	0.32	First Data Corporation 5.375% 15/08/2023	856,000	866,058	0.08
Crownrock LP 5.625% 15/10/2025	3,938,000	3,810,015	0.34	First Data Corporation 7% 01/12/2023	5,134,000	5,360,307	0.48
Curo Financial Technolog 12% 01/03/2022	2,656,000	2,841,920	0.26	First Quality Finance Co 4.625% 15/05/2021	2,933,000	2,874,340	0.26
Curo Financial Technolog 12% 01/03/2022	6,943,000	7,567,870	0.68	Flex Acquisition Inc 7.875% 15/07/2026	1,983,000	1,980,224	0.18
DAE Funding LLC 5% 01/08/2024	3,482,000	3,353,166	0.30	Flexi-Van Leasing 10% 15/02/2023	1,973,000	1,869,418	0.17
Delek Logistics Partners 6.75% 15/05/2025	3,930,000	3,949,650	0.36	Freedom Mortgage Corp 8.25% 15/04/2025	2,195,000	2,156,588	0.19
Dell Inc 7.125% 15/06/2024	3,330,000	3,530,929	0.32	Frontier Communications 8.5% 01/04/2026	1,963,000	1,901,656	0.17
Dell International LLC 5.875% 15/06/2021	7,761,000	7,886,124	0.71	Gartner Inc 5.125% 01/04/2025	1,594,000	1,590,015	0.14
Digicel Group Ltd 8.25% 30/09/2020	1,380,000	1,047,075	0.09	Genesis Energy LP 5.625% 15/06/2024	2,785,000	2,617,900	0.24
Digicel Limited 6% 15/04/2021	6,730,000	6,124,300	0.55	Genesis Energy LP 6.5% 01/10/2025	5,706,000	5,506,290	0.50
Dish DBS Corp 5.875% 15/07/2022	2,994,000	2,825,588	0.25	Greatbatch Ltd 9.125% 01/11/2023	7,133,000	7,757,851	0.70
Dish DBS Corp 7.875% 01/09/2019	1,934,000	2,011,360	0.18	Greystar Real Estate 5.75% 01/12/2025	3,280,000	3,189,800	0.29
Eagle Holding Co II LLC 7.625% 15/05/2022	3,708,000	3,755,092	0.34	GTT Communications Inc 7.875% 31/12/2024	3,755,000	3,736,225	0.34
Eldorado Resorts Inc 7% 01/08/2023	4,739,000	4,993,721	0.45	Gulfport Energy Corp 6.375% 15/01/2026	3,428,000	3,299,450	0.30
Endeavor Energy Resource 5.5% 30/01/2026	1,760,000	1,711,600	0.15	HBO Plc 6% 01/11/2033	520,000	590,501	0.05
Endo Ltd Finc 7.25% 15/01/2022	2,762,000	2,554,850	0.23	HCA Holdings Inc 4.5% 15/02/2027	3,153,000	2,975,644	0.27
Energizer Gamma Acquisition Inc 6.375% 15/07/2026	844,000	859,825	0.08	HCA Holdings Inc 5.875% 15/02/2026	1,971,000	1,993,174	0.18
Enova International Inc 8.5% 01/09/2024	3,428,000	3,565,120	0.32	HCA Holdings Inc 7.5% 15/02/2022	4,971,000	5,418,390	0.49
Enova International Inc 9.75% 01/06/2021	3,507,000	3,708,652	0.33	HCA Holdings Inc 7.69% 15/06/2025	2,660,000	2,899,400	0.26
Ensemble S Merger Inc 9% 30/09/2023	9,065,000	9,562,443	0.85	Hill Rom Holdings Inc 5.75% 01/09/2023	3,350,000	3,425,375	0.31
Envision Healthcare Corp 5.625% 15/07/2022	2,990,000	3,044,194	0.27	Holly Energy Partners LP 6% 01/08/2024	1,941,000	1,970,115	0.18
Envision Healthcare Corp 6.25% 01/12/2024	2,282,000	2,441,740	0.22	Hulk Finance Corp 7% 01/06/2026	4,547,000	4,365,120	0.39
Equinix Inc 5.875% 15/01/2026	2,820,000	2,863,710	0.26	Icahn Enterprises Fin 6% 01/08/2020	2,050,000	2,076,906	0.19
Everi Payments Inc 7.5% 15/12/2025	2,782,000	2,795,910	0.25	Icahn Enterprises Fin 6.375% 15/12/2025	1,906,000	1,913,148	0.17

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Inception Merger 8.625% 15/11/2024	5,614,000	5,656,105	0.51
Ineos Group Holdings SA 5.625% 01/08/2024	2,985,000	2,947,688	0.27
Intrepid Aviation Group 6.875% 15/02/2019	9,416,000	9,427,770	0.84
Inventiv Group Hldgs Inc 7.5% 01/10/2024	5,778,000	6,110,235	0.55
Italics Merger Sub 7.125% 15/07/2023	2,754,000	2,795,916	0.25
Itron Inc 5% 15/01/2026	2,911,000	2,771,854	0.25
Jaguar Holding Co 6.375% 01/08/2023	9,130,000	9,109,001	0.81
JBS USA LLC 5.75% 15/06/2025	4,571,000	4,273,885	0.38
JBS USA LUX 6.75% 15/02/2028	4,269,000	4,038,261	0.36
Koppers Inc 6% 15/02/2025	3,325,000	3,333,312	0.30
L Brands Inc 6.75% 01/07/2036	1,169,000	1,034,565	0.09
Lamb Weston Hld 4.875% 01/11/2026	2,228,000	2,172,300	0.20
Level 3 Communications 5.75% 01/12/2022	1,800,000	1,804,500	0.16
Level 3 Financing Inc 5.375% 15/08/2022	6,211,000	6,226,528	0.56
Lifepoint Health Inc 5.5% 01/12/2021	3,144,000	3,151,860	0.28
Live Nation Entertainment 4.875% 01/11/2024	3,537,000	3,430,890	0.31
LTF Merger Inc 8.5% 15/06/2023	3,945,000	4,122,525	0.37
Match Group Inc 6.375% 01/06/2024	2,875,000	3,036,719	0.27
Matthews International C 5.25% 01/12/2025	1,845,000	1,771,200	0.16
McGraw Hill Global 7.875% 15/05/2024	6,150,000	5,711,812	0.51
Meredith Corp 6.875% 01/02/2026	4,361,000	4,311,939	0.39
MGM Resorts International 6.625% 15/12/2021	400,000	422,500	0.04
Mph Acquisition Holdings 7.125% 01/06/2024	2,664,000	2,737,260	0.25
MSCI Inc 5.375% 15/05/2027	2,866,000	2,873,165	0.26
Mueller Water Products 5.5% 15/06/2026	1,365,000	1,378,650	0.12

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Multi Color Corp 4.875% 01/11/2025	4,489,000	4,191,604	0.38
Multi Color Corp 6.125% 01/12/2022	7,816,000	8,030,940	0.72
Nabors Industries Inc 5.75% 01/02/2025	3,046,000	2,886,085	0.26
National Cinemedia LLC 6% 15/04/2022	2,550,000	2,597,812	0.23
NCR Corp 4.625% 15/02/2021	2,095,000	2,084,525	0.19
NCR Corp 5.875% 15/12/2021	3,165,000	3,224,344	0.29
New Enterprise Stone & Lime 6.25% 15/03/2026	2,353,000	2,382,412	0.21
Nova Chemicals Corp 4.875% 01/06/2024	3,345,000	3,190,294	0.29
Novelis Corp 5.875% 30/09/2026	3,845,000	3,691,200	0.33
Nufarm Australia Ltd 5.75% 30/04/2026	5,441,000	5,284,571	0.48
NVA Holdings 6.875% 01/04/2026	4,247,000	4,241,691	0.38
Nxp Bv/Nxp Funding LLC 3.875% 01/09/2022	2,473,000	2,435,905	0.22
Oasis Petroleum Inc 6.25% 01/05/2026	2,458,000	2,485,652	0.22
Ope Kag Finance 7.875% 31/07/2023	8,817,000	9,037,425	0.81
Owens Brockway 5% 15/01/2022	1,756,000	1,756,000	0.16
Park Aerospace Holdings 5.5% 15/02/2024	3,454,000	3,418,735	0.31
Parsley Energy LLC 5.625% 15/10/2027	2,559,000	2,546,205	0.23
Parsley Energy LLC 6.25% 01/06/2024	3,285,000	3,416,400	0.31
Pbf Holding Co LLC 7% 15/11/2023	1,876,000	1,951,040	0.18
PBF Logistics LP Finance 6.875% 15/05/2023	7,735,000	7,841,356	0.71
Pdc Energy Inc 5.75% 15/05/2026	2,965,000	2,939,056	0.26
Pilgrim S Pride Corp 5.875% 30/09/2027	4,094,000	3,807,420	0.34
Polaris Intermediate 8.5% 01/12/2022	5,086,000	5,264,010	0.47
Post Holdings Inc 5.625% 15/01/2028	3,495,000	3,289,669	0.30
Post Holdings Inc 5.75% 01/03/2027	4,033,000	3,922,092	0.35

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)				Renta fija en USD (continuación)			
Pq Corp 5.75% 15/12/2025	2,730,000	2,692,462	0.24	Southwestern Energy Co 7.75% 01/10/2027	2,494,000	2,599,995	0.23
PQ Corp 6.75% 15/11/2022	2,925,000	3,082,219	0.28	Spectrum Brands Inc 6.625% 15/11/2022	1,500,000	1,552,500	0.14
Precision Drilling Corp 7.75% 15/12/2023	2,974,000	3,145,005	0.28	SPL Logistics Escrow LLC 8.875% 01/08/2020	4,155,000	3,552,525	0.32
Prestige Brands Inc 5.375% 15/12/2021	1,500,000	1,505,625	0.14	Sprint Cap Corp 8.75% 15/03/2032	3,150,000	3,378,375	0.30
Prestige Brands Inc 6.375% 01/03/2024	5,463,000	5,435,685	0.49	Sprint Capital Corp 6.9% 01/05/2019	2,958,000	3,025,147	0.27
Prime Secsvic Brw/Financ 9.25% 15/05/2023	4,657,000	4,969,950	0.45	Sprint Communications 7% 15/08/2020	1,860,000	1,929,750	0.17
Quebecor Media Inc 5.75% 15/01/2023	769,000	788,225	0.07	Sprint Corp 7.125% 15/06/2024	2,566,000	2,597,023	0.23
Quintiles Ims Inc 4.875% 15/05/2023	4,370,000	4,435,550	0.40	Sprint Corp 7.625% 01/03/2026	3,683,000	3,765,868	0.34
Rayonier AM Prod Inc 5.5% 01/06/2024	6,044,000	5,711,580	0.51	Sprint Corp 7.875% 15/09/2023	6,149,000	6,391,117	0.58
RegionalCare Hospital Partners 8.25% 01/05/2023	2,082,000	2,200,414	0.20	Standard Industries Inc 5.5% 15/02/2023	5,984,000	6,058,800	0.55
Reynolds Group 5.75% 15/10/2020	3,434,518	3,451,690	0.31	Staples Inc 8.5% 15/09/2025	9,851,000	9,210,685	0.82
Rite Aid Corp 6.125% 01/04/2023	4,338,000	4,404,154	0.40	Stars Group 7% 15/07/2026	2,651,000	2,684,138	0.24
Rose Rock Midstream/Fin 5.625% 15/07/2022	1,999,000	1,949,025	0.18	Sterigenics Nordion Hold 6.5% 15/05/2023	4,192,000	4,286,320	0.39
Rose Rock Midstream/Fin 5.625% 15/11/2023	2,285,000	2,165,038	0.19	Sterigenics Nordion Topc 8.125% 01/11/2021	7,144,000	7,179,720	0.65
RSP Permian Inc 6.625% 01/10/2022	4,381,000	4,614,069	0.42	Summit Materials LLC 6.125% 15/07/2023	5,410,000	5,518,200	0.50
Sanchez Energy Corp 6.125% 15/01/2023	5,650,000	3,870,250	0.35	Summit Midstream Holdings 5.5% 15/08/2022	3,066,000	3,027,675	0.27
Sanchez Energy Corp 7.25% 15/02/2023	2,520,000	2,504,250	0.23	Surgery Center Holdings 6.75% 01/07/2025	2,644,000	2,521,715	0.23
Sba Communications Corp 4.875% 01/09/2024	2,930,000	2,809,987	0.25	Surgery Center Holdings 8.875% 15/04/2021	2,999,000	3,100,216	0.28
SFR Group SA 6% 15/05/2022	5,365,000	5,390,752	0.49	T Mobile USA Inc 6% 01/03/2023	4,454,000	4,612,117	0.42
Sigma Holdco BV 7.875% 15/05/2026	1,920,000	1,809,600	0.16	T Mobile USA Inc 6% 01/03/2023	4,454,000	0	0.00
Silversea Cruise Finance 7.25% 01/02/2025	1,981,000	2,149,583	0.19	T Mobile USA Inc 6% 15/04/2024	2,603,000	2,700,612	0.24
Sirius Xm Radio Inc 6% 15/07/2024	3,786,000	3,866,452	0.35	T Mobile USA Inc 6.375% 01/03/2025	1,922,000	1,994,459	0.18
Sm Energy Co 6.75% 15/09/2026	2,360,000	2,377,700	0.21	T Mobile USA Inc 6.375% 01/03/2025	1,922,000	0	0.00
Solera LLC / Solera Finance 10.5% 01/03/2024	4,924,000	5,493,362	0.49	Talen Energy Supply LLC 4.6% 15/12/2021	2,884,000	2,516,290	0.23
Southern Star Cent 5.125% 15/07/2022	4,755,000	4,755,000	0.43	Targa Resources Partners 6.75% 15/03/2024	4,224,000	4,445,760	0.40

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Team Health Holdings Inc 6.375% 01/02/2025	6,882,000	5,952,930	0.54
Tenet Healthcare Corp 7.5% 01/01/2022	7,092,000	7,402,275	0.67
THC Escrow Corp III 5.125% 01/05/2025	1,384,000	1,320,855	0.12
THC Escrow Corp III 7% 01/08/2025	2,004,000	1,996,485	0.18
The Nielsen Co Lux Sarl 5.5% 01/10/2021	1,880,000	1,894,100	0.17
Transdigm Inc 5.5% 15/10/2020	2,305,000	2,307,881	0.21
Transdigm Inc 6% 15/07/2022	3,240,000	3,265,272	0.29
TransDigm UK Holdings 6.875% 15/05/2026	2,548,000	2,589,405	0.23
Transmontaigne Partners 6.125% 15/02/2026	3,145,000	3,192,175	0.29
Triumph Group Inc 7.75% 15/08/2025	3,272,000	3,247,460	0.29
Unisys Corp 10.75% 15/04/2022	2,325,000	2,615,625	0.24
Unitymedia Kabelbw GmbH 6.125% 15/01/2025	4,997,000	5,171,895	0.47
Univar USA Inc 6.75% 15/07/2023	4,786,000	4,941,545	0.44
Valeant Pharmaceuticals 5.5% 01/11/2025	4,065,000	4,021,301	0.36
Valeant Pharmaceuticals 6.125% 15/04/2025	4,912,000	4,543,600	0.41
Valeant Pharmaceuticals 9% 15/12/2025	1,048,000	1,089,868	0.10
Valeant Pharmaceuticals 9.25% 01/04/2026	5,654,000	5,887,228	0.53
W/S Packaging Holdings 9% 15/04/2023	2,208,000	2,241,120	0.20
Watco Companies 6.375% 01/04/2023	6,268,000	6,393,360	0.58
Welbilt Inc 9.5% 15/02/2024	6,005,000	6,643,031	0.60
Wellcare Health 5.25% 01/04/2025	2,120,000	2,114,700	0.19
West Corp 8.5% 15/10/2025	1,130,000	1,036,775	0.09
West Street Merger Sub 6.375% 01/09/2025	3,198,000	3,070,080	0.28
Whiting Petroleum Corp 6.625% 15/01/2026	2,057,000	2,121,281	0.19
William Lyon Homes Inc 6% 01/09/2023	1,973,000	1,957,630	0.18

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Windstream Srvc / Fin 8.625% 31/10/2025	4,138,000	3,951,790	0.36
WPX Energy Inc 5.75% 01/06/2026	2,640,000	2,642,482	0.24
Zayo Group LLC 5.75% 15/01/2027	4,382,000	4,316,270	0.39
Zayo Group LLC 6% 01/04/2023	3,000,000	3,067,500	0.28
Ziggo Bond Finance Bv 6% 15/01/2027	3,835,000	3,552,169	0.32
Ziggo Secured Finance Bv 5.5% 15/01/2027	7,105,000	6,654,543	0.60
		828,695,610	74.60

Acciones en EUR

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Abengoa SA Class A	72,385	2,468	0.00
Abengoa SA Class B	748,488	874	0.00
		3,342	0.00

Títulos respaldados por hipotecas o activos en USD

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
T Mobile USA Inc 6% 15/04/2024	2,603,000	0	0.00
		0	0.00

TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO

1,016,474,874 91.48

II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)

Renta fija en EUR

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Nemak SAB de CV 3.25% 15/03/2024	1,649,000	1,928,901	0.17
Residomo SRO 3.375% 15/10/2024	1,427,000	1,663,720	0.15
		3,592,621	0.32

Renta fija en GBP

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Miller Homes Group Holdings 5.5% 15/10/2024	1,091,000	1,438,717	0.13
		1,438,717	0.13

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

(*) Esta clasificación reagrupa los valores que no han sido admitidos a cotización oficial ni se negocian en otro mercado regulado.

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD			
Howard Hughes Corp 5.375% 15/03/2025	3,451,000	3,394,921	0.31
Valeant Pharmaceuticals 7.5% 15/07/2021	718,000	730,565	0.07
		4,125,486	0.38
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS		9,156,824	0.83
III. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Fondos de inversión abiertos en USD			
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds M Capitalisation USD	47,700	5,001,345	0.45
		5,001,345	0.45
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		5,001,345	0.45
Total Cartera de inversión		1,030,633,043	92.76
Tesoría y equivalentes de tesorería		41,627,348	3.75
Otros Activos Netos		38,807,341	3.49
TOTAL PATRIMONIO NETO		1,111,067,732	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Distribución a 30 de junio de 2018

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Industriales	38.06
Servicios financieros	21.81
Comunicaciones	8.00
Suministro de energía y agua	7.57
Petróleo y gas	2.05
Bancos	1.43
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.41
Alimentación y bebidas	1.21
Servicios y suministros comerciales	1.15
Bienes de consumo, no cíclicos	1.13
Productos químicos	1.09
Atención sanitaria	1.00
Tecnología	0.58
Entretenimiento	0.57
Comercio al por menor	0.53
Inmobiliarias	0.48
Fondos de inversión abiertos	0.45
Bienes de consumo, cíclicos	0.43
Automóviles	0.36
Metales y minería	0.33
Industria aeroespacial y de defensa	0.31
Medios de comunicación	0.29
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.26
Internet, software y servicios de TI	0.26
Servicios públicos	0.25
Materiales y productos de construcción	0.24
Distribución y comercio al por mayor	0.23
Seguros	0.22
Papel y embalaje	0.21
Hoteles, restaurantes y ocio	0.20
Productos forestales y papel	0.15
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.13
Tráfico y transporte	0.12
Maquinaria	0.11
Aparatos y componentes eléctricos	0.10
Ingeniería y construcción	0.04
	92.76

Distribución a 30 de junio de 2018

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Australia	5.28	0.48	5,284,571
Austria	1.19	0.11	1,185,648
Bélgica	1.90	0.17	1,903,500
Canadá	29.49	2.65	29,494,450
Islas Caimán	5.63	0.51	5,628,832
República Checa	1.66	0.15	1,663,720
Dinamarca	1.02	0.09	1,022,269
Francia	23.66	2.13	23,662,908
Alemania	17.81	1.60	17,808,096
Irlanda	7.28	0.66	7,283,144
Italia	9.14	0.82	9,136,737
Jamaica	7.17	0.65	7,171,375
Jersey	8.33	0.75	8,334,548
Luxemburgo	41.05	3.70	41,053,998
México	3.48	0.31	3,477,043
Noruega	2.15	0.19	2,146,056
Eslovenia	1.33	0.12	1,334,365
Sudáfrica	0.78	0.07	783,811
España	4.58	0.41	4,583,802
Suecia	3.91	0.35	3,908,041
Países Bajos	38.08	3.43	38,080,450
Emiratos Árabes Unidos	3.35	0.30	3,353,166
Reino Unido	53.00	4.77	53,002,546
Estados Unidos	759.33	68.34	759,329,967
Otros	80.43	7.24	80,434,689
	1,111.03	100.00	1,111,067,732

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
-------------	-------------------------------	----------------------	--------------------------------

I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO

Renta fija en EUR

Orange SA 3% 25/07/2018	1,111,750	1,122,868	0.03
		1,122,868	0.03

Renta fija en GBP

Network Rail Infrastructure Fin 1.125% 22/11/2047	4,916,338	10,347,134	0.29
		10,347,134	0.29

Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en AUD

Australian Index Linked (Commonwealth) 1.410875% 21/02/2022	100,000	73,633	0.00
Australian Index Linked (Commonwealth) 2% 21/08/2035	500,000	412,121	0.01
Australian Index Linked (Commonwealth) 2.965% 20/09/2030	4,300,000	3,890,410	0.11
Australian Index Linked (Commonwealth) 6.816% 20/08/2020	100,000	116,128	0.00
		4,492,292	0.12

Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en CAD

Canada (Government of) 1.25% 01/12/2047	19,999,980	15,858,259	0.44
Canada (Government of) 1.5% 01/12/2044	14,297,200	11,678,178	0.33
Canada (Government of) 2% 01/12/2041	13,781,830	11,983,971	0.33
Canada (Government of) 4% 01/12/2031	12,397,760	11,835,576	0.33
Canada (Government of) 4.25% 01/12/2026	9,105,780	7,837,998	0.22
		59,193,982	1.65

Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR

France (Republic of) 0.1% 01/03/2021	33,454,200	35,207,367	0.98
France (Republic of) 0.1% 01/03/2025	42,112,740	45,929,628	1.28
France (Republic of) 0.1% 25/07/2021	4,143,960	4,377,265	0.12
France (Republic of) 0.1% 25/07/2036	22,266,420	24,766,382	0.69
France (Republic of) 0.1% 25/07/2047	31,940,011	35,799,961	1.00

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
-------------	-------------------------------	----------------------	--------------------------------

Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR (continuación)

France (Republic of) 0.7% 25/07/2030	16,510	19,557	0.00
France (Republic of) 1.1% 25/07/2022	558,125	625,086	0.02
France (Republic of) 1.8% 25/07/2040	424,260	646,210	0.02
France (Republic of) 1.85% 25/07/2027	59,401,080	75,824,588	2.12
France (Republic of) 2.25% 25/07/2020	26,368,860	28,760,911	0.80
France (Republic of) 3.15% 25/07/2032	10,305,144	16,200,562	0.45
France (Republic of) 3.4% 25/07/2029	1,284,650	1,930,816	0.05
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2023	1,065,490	1,154,783	0.03
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2026	43,347,854	48,380,106	1.35
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2046	5,066,981	6,312,090	0.18
Germany (Fed Rep) 0.5% 15/04/2030	1,039,780	1,237,702	0.03
Germany (Fed Rep) 1.75% 15/04/2020	1,127,310	1,194,678	0.03
Italy (Republic of) 0.1% 15/05/2022	10,373,300	10,263,084	0.29
Italy (Republic of) 1.25% 15/09/2032	13,654,624	13,051,089	0.36
Italy (Republic of) 1.3% 15/05/2028	22,176,687	21,735,593	0.61
Italy (Republic of) 2.1% 15/09/2021	35,619,458	37,902,843	1.06
Italy (Republic of) 2.35% 15/09/2024	32,843,651	35,593,650	0.99
Italy (Republic of) 2.35% 15/09/2035	6,540,601	7,265,758	0.20
Italy (Republic of) 2.55% 15/09/2041	21,801,390	24,288,711	0.68
Italy (Republic of) 2.6% 15/09/2023	32,213,564	35,346,495	0.99
Italy (Republic of) 3.1% 15/09/2026	21,771,036	24,951,784	0.70
Spain (Kingdom of) 0.3% 30/11/2021	63,814,120	67,504,491	1.88
Spain (Kingdom of) 0.55% 30/11/2019	3,091	3,188	0.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR (continuación)				Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en GBP (continuación)			
Spain (Kingdom of) 0.65% 30/11/2027	10,577,116	11,412,814	0.32	UK Treasury Stock 1.875% 22/11/2022	80,228,200	107,274,381	2.99
Spain (Kingdom of) 1% 30/11/2030	11,582,882	12,864,817	0.36	UK Treasury Stock 3.177419% 26/01/2035	11,700,000	35,479,570	0.99
Spain (Kingdom of) 1.8% 30/11/2024	13,052,203	15,221,610	0.42	UK Treasury Stock 7.059635% 17/07/2024	3,600,000	14,694,869	0.41
		645,773,619	18.01	UK Treasury Stock 8.42098% 22/07/2030	6,000,000	24,568,964	0.69
						1,051,065,699	29.35
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en GBP				Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en JPY			
UK Government Bond 0.125% 22/03/2024	10,382,310	13,170,777	0.37	Japan (Government of) 0.1% 10/03/2024	6,204,000,000	49,963,498	1.39
UK Government Bond 0.125% 22/03/2029	20,671,794	28,307,713	0.79	Japan (Government of) 0.1% 10/03/2026	2,920,561,000	23,812,771	0.66
UK Government Bond 0.125% 22/03/2044	34,526,649	60,169,611	1.68	Japan (Government of) 0.1% 10/03/2027	2,020,040	16,526	0.00
UK Government Bond 0.125% 22/03/2068	17,757,606	46,207,240	1.29			73,792,795	2.05
UK Government Bond 0.13179% 22/11/2056	14,886,216	31,538,477	0.88	Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en NZD			
UK Government Bond 0.25% 22/03/2052	17,661,678	36,001,987	1.00	New Zealand Index Linked 2.5% 20/09/2040	100,000	64,956	0.00
UK Government Bond 0.375% 22/03/2062	17,668,867	44,115,619	1.23			64,956	0.00
UK Government Bond 0.5% 22/03/2050	8,480,822	17,696,475	0.49	Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en SEK			
UK Government Bond 0.625% 22/03/2040	36,577,262	65,504,784	1.83	Sweden (Kingdom of) 0.13142% 01/06/2032	35,000,000	4,182,730	0.12
UK Government Bond 0.75% 22/03/2034	22,603,022	36,544,793	1.02	Sweden (Kingdom of) 4.463087% 01/12/2028	60,000,000	11,520,103	0.32
UK Government Bond 0.75% 22/11/2047	22,612,800	47,537,401	1.33	Sweden (Kingdom of) 5.331669% 01/12/2020	27,000,000	4,019,675	0.11
UK Government Bond 1.125% 22/11/2037	32,080,032	59,097,060	1.65			19,722,508	0.55
UK Government Bond 1.25% 22/11/2032	23,504,905	39,311,320	1.10	Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD			
UK Government Bond 1.25% 22/11/2055	19,919,087	54,442,434	1.52	United States Treasury Notes 0.125% 15/01/2023	167,137,740	139,970,985	3.91
UK Treasury Stock 0.125% 10/08/2048	11,880,059	22,065,843	0.62	United States Treasury Notes 0.125% 15/04/2021	149,035,590	125,702,203	3.51
UK Treasury Stock 0.125% 22/03/2026	98,761,392	129,250,049	3.61	United States Treasury Notes 0.125% 15/04/2022	5,150,450	4,321,425	0.12
UK Treasury Stock 0.125% 22/03/2046	14,189,315	25,415,580	0.71	United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2022	9,150,624	7,708,533	0.22
UK Treasury Stock 0.125% 22/03/2058	24,832,536	53,744,432	1.50	United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2024	166,167,225	138,386,395	3.86
UK Treasury Stock 0.125% 22/11/2065	10,512,502	26,130,757	0.73	United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2026	67,931,500	55,763,080	1.56
UK Treasury Stock 0.134259% 22/11/2036	21,080,260	32,795,563	0.92	United States Treasury Notes 0.25% 15/01/2025	10,576,700	8,813,487	0.25

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD (continuación)				Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD (continuación)			
United States Treasury Notes 0.375% 15/01/2027	85,039,740	70,795,638	1.98	United States Treasury Notes 2.5% 15/01/2029	1,166,810	1,175,400	0.03
United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2023	24,758,810	21,018,404	0.59	United States Treasury Notes 3.375% 15/04/2032	38,106,180	43,617,700	1.22
United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2025	25,564,396	21,515,540	0.60	United States Treasury Notes 3.875% 15/04/2029	59,841,982	67,635,948	1.89
United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2027	113,163,050	94,331,332	2.63		1,596,327,801	44.57	
United States Treasury Notes 0.5% 15/01/2028	160,464,800	134,509,740	3.75	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
United States Treasury Notes 0.625% 15/01/2024	102,532,620	87,727,174	2.45		3,461,903,654	96.62	
United States Treasury Notes 0.625% 15/01/2026	61,254,830	52,199,469	1.46	II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
United States Treasury Notes 0.625% 15/02/2043	22,119,083	17,957,116	0.50	Fondos de inversión abiertos en EUR			
United States Treasury Notes 0.625% 15/04/2023	5,042,700	4,312,165	0.12	AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds M Capitalisation EUR Hedged (95%)	300,000	30,129,000	0.84
United States Treasury Notes 0.625% 15/07/2021	51,128,540	43,962,353	1.23		30,129,000	0.84	
United States Treasury Notes 0.75% 15/02/2045	31,276,602	26,025,096	0.73	TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
United States Treasury Notes 0.875% 15/02/2047	63,097,024	54,116,265	1.51		30,129,000	0.84	
United States Treasury Notes 1% 15/02/2046	72,792,351	64,302,443	1.79	Total Cartera de inversión			
United States Treasury Notes 1.125% 15/01/2021	166,052,550	144,090,132	4.03		3,492,032,654	97.46	
United States Treasury Notes 1.25% 15/07/2020	22,973,800	20,000,063	0.56	Tesorería y equivalentes de tesorería		93,548,617	2.61
United States Treasury Notes 1.375% 15/02/2044	26,657,272	25,522,494	0.71	Otros Pasivos Netos		(2,425,070)	(0.07)
United States Treasury Notes 1.75% 15/01/2028	14,349,480	13,436,154	0.37	TOTAL PATRIMONIO NETO			
United States Treasury Notes 2% 15/01/2026	62,224,981	58,417,843	1.63		3,583,156,201	100.00	
United States Treasury Notes 2.125% 15/02/2040	28,048,526	30,238,982	0.84				
United States Treasury Notes 2.125% 15/02/2041	10,295,460	11,179,325	0.31				
United States Treasury Notes 2.375% 15/01/2025	7,974,000	7,574,917	0.21				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Distribución a 30 de junio de 2018

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	95.69
Servicios financieros	0.90
Fondos de inversión abiertos	0.84
Comunicaciones	0.03
	97.46

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Australia	5.24	0.13	4,492,292
Canadá	69.11	1.65	59,193,982
Francia	316.65	7.57	271,211,201
Alemania	68.04	1.63	58,279,359
Italia	245.65	5.87	210,399,007
Japón	86.16	2.06	73,792,795
Luxemburgo	35.18	0.84	30,129,000
Nueva Zelanda	0.08	-	64,956
España	124.94	2.99	107,006,920
Suecia	23.03	0.55	19,722,508
Reino Unido	1,239.25	29.62	1,061,412,833
Estados Unidos	1,863.79	44.55	1,596,327,801
Otros	106.39	2.54	91,123,547
	4,183.51	100.00	3,583,156,201

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en GBP			
				UK Treasury Stock 0.125% 22/11/2019	2,015,064	2,756,137	0.23
				UK Treasury Stock 1.875% 22/11/2022	67,310,100	105,081,166	8.77
				UK Treasury Stock 8.379961% 16/04/2020	3,250,000	15,489,839	1.29
						123,327,142	10.29
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en AUD				Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en SEK			
Australian Index Linked (Commonwealth) 1.410875% 21/02/2022	2,000,000	1,719,400	0.14	Sweden (Kingdom of) 5.331669% 01/12/2020	6,500,000	1,129,838	0.09
Australian Index Linked (Commonwealth) 6.816% 20/08/2020	5,560,000	7,538,559	0.63			1,129,838	0.09
		9,257,959	0.77	Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD			
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en CAD				United States Treasury Notes 0.125% 15/01/2022	108,357,678	106,524,368	8.89
Canada (Government of) 4.25% 01/12/2021	20,054,625	17,334,075	1.45	United States Treasury Notes 0.125% 15/01/2023	26,047,440	25,468,550	2.12
		17,334,075	1.45	United States Treasury Notes 0.125% 15/04/2020	83,653,668	82,776,375	6.90
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR				United States Treasury Notes 0.125% 15/04/2021	134,544,257	132,493,245	11.06
France (Republic of) 0.1% 01/03/2021	12,661,128	15,557,184	1.30	United States Treasury Notes 0.125% 15/04/2022	95,146,323	93,207,214	7.77
France (Republic of) 0.1% 25/07/2021	776,992	958,252	0.08	United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2022	16,340,400	16,071,611	1.34
France (Republic of) 1.1% 25/07/2022	35,161,875	45,978,630	3.84	United States Treasury Notes 0.5% 15/01/2028	26,304,040	25,743,766	2.15
France (Republic of) 1.85% 25/07/2027	4,400,080	6,557,706	0.55	United States Treasury Notes 0.625% 15/04/2023	66,563,640	66,457,643	5.54
France (Republic of) 2.25% 25/07/2020	577,604	735,558	0.06	United States Treasury Notes 0.625% 15/07/2021	86,373,888	86,711,297	7.23
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2023	8,523,920	10,786,143	0.90	United States Treasury Notes 1.125% 15/01/2021	62,172,365	62,988,571	5.25
Germany (Fed Rep) 1.75% 15/04/2020	563,655	697,423	0.06	United States Treasury Notes 1.25% 15/07/2020	50,082,884	50,905,362	4.25
Italy (Republic of) 0.1% 15/05/2022	21,451,984	24,780,158	2.07			749,348,002	62.50
Italy (Republic of) 2.1% 15/09/2021	33,612,728	41,760,329	3.48	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Italy (Republic of) 2.35% 15/09/2019	54,734,236	66,233,043	5.52			1,170,369,212	97.63
Spain (Kingdom of) 0.3% 30/11/2021	28,304,650	34,958,223	2.92	Total Cartera de inversión			
Spain (Kingdom of) 0.55% 30/11/2019	17,413,929	20,969,547	1.75			1,170,369,212	97.63
		269,972,196	22.53	Tesoría y equivalentes de tesorería		33,555,971	2.80
				Otros Pasivos Netos		(5,096,499)	(0.43)
				TOTAL PATRIMONIO NETO		1,198,828,684	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Distribución a 30 de junio de 2018

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	97.63
	97.63

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mil. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Australia	9.26	0.77	9,257,959
Canadá	17.33	1.45	17,334,075
Francia	69.79	5.82	69,787,330
Alemania	11.48	0.96	11,483,566
Italia	132.77	11.08	132,773,530
España	55.93	4.67	55,927,770
Suecia	1.13	0.09	1,129,838
Reino Unido	123.33	10.29	123,327,142
Estados Unidos	749.35	62.50	749,348,002
Otros	28.46	2.37	28,459,472
	1,198.83	100.00	1,198,828,684

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Renta fija en EUR (continuación)			
Renta fija en EUR							
Achmea BV 2.5% 19/11/2020	750,000	925,851	0.72	ISS Global AS 1.125% 07/01/2021	600,000	715,318	0.56
Altice SA 7.25% 15/05/2022	575,000	676,796	0.53	Johnson Controls Intl Pl 0.01% 04/12/2020	596,000	694,122	0.54
Babcock International Group Plc 1.75% 06/10/2022	850,000	1,029,147	0.80	Koninklijke KPN NV 3.75% 21/09/2020	400,000	506,245	0.39
Bank of Ireland 1.25% 09/04/2020	500,000	596,370	0.46	La Banque Postale FRN 23/04/2026	800,000	971,435	0.75
BBVA Capital Unipers FRN 11/04/2024	700,000	834,367	0.65	Lafarge SA 4.75% 23/03/2020	800,000	1,010,155	0.78
Belfius Bank SA 0.75% 12/09/2022	700,000	815,524	0.63	Lsf9 Balta Issuer SA 7.75% 15/09/2022	315,900	386,448	0.30
Belfius Bank SA FRN 15/03/2028	900,000	1,028,576	0.80	Matterhorn Telecom SA 3.875% 01/05/2022	500,000	591,747	0.46
BP Capital Markets Plc 2.994% 18/02/2019	500,000	595,678	0.46	Monitchem Holdco SA 5.25% 15/06/2021	500,000	579,444	0.45
BPCE SA FRN 08/07/2026	800,000	974,582	0.76	National Australia Bank FRN 12/11/2024	450,000	535,696	0.42
Cabot Financial Lux FRN 15/11/2021	500,000	591,802	0.46	Natwest Markets Plc 1.125% 14/06/2023	885,000	1,032,523	0.80
Carrefour SA 0.875% 12/06/2023	300,000	351,418	0.27	Philip Morris International Inc 1.75% 19/03/2020	1,000,000	1,203,114	0.93
De Volksbank NV 0.125% 28/09/2020	550,000	643,421	0.50	PSA Banque France 0.5% 17/01/2020	800,000	940,906	0.73
Demire Deutsche Mitt 2.875% 15/07/2022	540,000	637,917	0.50	RCI Banque SA FRN 12/01/2023	500,000	576,504	0.45
EC Finance PLC 2.375% 15/11/2022	400,000	461,612	0.36	Santander UK 0.875% 25/11/2020	500,000	594,374	0.46
EDP Finance 2.625% 18/01/2022	480,000	600,441	0.47	Santander UK FRN 27/03/2024	750,000	871,000	0.68
EDreams Odigeo SA 8.5% 01/08/2021	488,506	593,554	0.46	Sappi Papier Holdng GmbH 3.375% 01/04/2022	500,000	592,824	0.46
Eutelsat SA 2.625% 13/01/2020	400,000	481,731	0.37	Schoeller Allibert Group 8% 01/10/2021	500,000	601,426	0.47
Eutelsat SA 3.125% 10/10/2022	200,000	257,804	0.20	Senvion Holding GmbH 3.875% 25/10/2022	600,000	607,381	0.47
Foncière Lyonnaise 1.875% 26/11/2021	300,000	367,549	0.29	Snai SpA 6.375% 07/11/2021	400,000	489,939	0.38
Foncière Lyonnaise 2.25% 16/11/2022	600,000	747,161	0.58	Swissport Financing Sarl 6.75% 15/12/2021	500,000	607,007	0.47
HeidelbergCement Finance Lux 3.25% 21/10/2020	400,000	500,676	0.39	Unicredit SpA 1% 18/01/2023	500,000	556,212	0.43
Inmobiliaria Colonial SA 1.863% 05/06/2019	800,000	949,494	0.74	Unione di Banche Italiane SpA 0.75% 17/10/2022	600,000	659,416	0.51
Intralot Capital Luxembourg 6.75% 15/09/2021	600,000	664,200	0.52	Vonovia Finance BV 0.875% 03/07/2023	500,000	580,544	0.45
Intrum Justitia AB 2.75% 15/07/2022	500,000	557,352	0.43				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)				Renta fija en GBP (continuación)			
Vonovia Finance BV FRN 22/12/2022	800,000	930,416	0.72	G4S Plc 7.75% 13/05/2019	500,000	695,495	0.54
Wind Tre SpA 2.625% 20/01/2023	730,000	719,104	0.56	Garfunkelux Holdco 3 SA 8.5% 01/11/2022	500,000	643,188	0.50
WPP Finance 2013 FRN 20/03/2022	500,000	581,536	0.45	Gazprom SA 5.338% 25/09/2020	400,000	559,412	0.43
		34,017,859	26.42	Glencore Finance Europe 6% 03/04/2022	650,000	972,659	0.76
Renta fija en GBP				Great Rolling Stock Ltd 6.25% 27/07/2020	400,000	576,931	0.45
AA Bond Co Ltd 2.875% 31/07/2043	800,000	1,037,701	0.81	Hiscox Ltd 2% 14/12/2022	650,000	859,965	0.67
American Honda Finance 1.3% 21/03/2022	450,000	590,435	0.46	HSBC Holdings Plc FRN 27/06/2023	642,000	843,884	0.66
Atlantia SpA 6.25% 09/06/2022	600,000	922,911	0.72	Iberdrola Finanzas SAU 6% 01/07/2022	600,000	919,037	0.71
BAE Systems Plc 4.125% 08/06/2022	400,000	575,238	0.45	Imperial Brands Fin Plc 9% 17/02/2022	550,000	904,622	0.70
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 0.875% 08/06/2020	500,000	654,280	0.51	Intesa Sanpaolo SpA 5.25% 28/01/2022	500,000	720,055	0.56
Barclays Bank Plc 10% 21/05/2021	495,000	785,078	0.61	Jaguar Land Rover 2.75% 24/01/2021	460,000	604,635	0.47
Close Brothers Group Plc 2.75% 26/04/2023	386,000	512,267	0.40	Lendlease Europe Fin Plc 6.125% 12/10/2021	570,000	847,608	0.66
Close Brothers Group Plc 4.25% 24/01/2027	670,000	924,705	0.72	Lloyds Bank Plc FRN 09/07/2025	575,000	809,479	0.63
Co-operative Group Ltd FRN 08/07/2020	680,000	975,091	0.76	Mizzen Bondco 7% 01/05/2021	378,800	510,113	0.40
Cpuk Finance Ltd 2.666% 28/02/2042	630,000	845,515	0.66	National Express Group P 6.625% 17/06/2020	600,000	865,436	0.67
Crédit Suisse 3% 27/05/2022	600,000	820,062	0.64	New York Life Global Funding 1.75% 15/12/2022	500,000	667,215	0.52
Deutsche Bank AG 1.75% 16/12/2021	400,000	508,608	0.39	Next Plc 5.375% 26/10/2021	400,000	585,025	0.45
Deutsche Bank AG 1.875% 28/02/2020	700,000	913,834	0.71	Porterbrook Rail Fin Ltd 6.5% 20/10/2020	350,000	511,288	0.40
Dexia Credit Local 1.125% 15/06/2022	400,000	522,656	0.41	RCI Banque SA 1.875% 08/11/2022	530,000	699,390	0.54
Drax Finco Plc 4.25% 01/05/2022	500,000	666,695	0.52	RWE Finance BV 5.5% 06/07/2022	550,000	829,729	0.64
Enel SpA 6.25% 20/06/2019	500,000	690,805	0.54	Scania AB 1.875% 28/06/2022	850,000	1,121,590	0.87
Entertainment One Ltd 6.875% 15/12/2022	400,000	554,505	0.43	Scentre Group 2.375% 08/04/2022	400,000	540,862	0.42
ESB Finance Dac 6.5% 05/03/2020	400,000	571,999	0.44	Svenska Handelsbanken AB 1.625% 18/06/2022	500,000	659,432	0.51
FCA Bank Ireland 1.625% 29/09/2021	740,000	962,614	0.75				
Fidelity National Information Services Inc 1.7% 30/06/2022	740,000	968,945	0.75				
Firstgroup Plc 5.25% 29/11/2022	550,000	804,771	0.62				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en GBP (continuación)				Renta fija en USD (continuación)			
Telecom Italia SpA 6.375% 24/06/2019	300,000	413,097	0.32	General Motors Financial Co 3.2% 06/07/2021	1,120,000	1,106,212	0.86
Thames Water Utilities Finance 5.05% 30/06/2020	500,000	703,509	0.55	Gerdau Trade Inc 5.75% 30/01/2021	600,000	614,937	0.48
Volkswagen Fin Serv Nv 1.75% 12/09/2022	650,000	851,014	0.66	Global Bank Corporation 5.125% 30/10/2019	960,000	970,354	0.75
		34,723,385	26.99	Healthcare Trust of Amer 3.375% 15/07/2021	725,000	723,107	0.56
Renta fija en USD				Ht Global It Solutions 7% 14/07/2021	780,000	779,961	0.61
AerCap Ireland Capital Ltd 3.75% 15/05/2019	860,000	865,311	0.67	ING Groep NV FRN 29/03/2022	900,000	915,722	0.71
Akbank T.A.S. 5% 24/10/2022	700,000	664,072	0.52	Ingersoll Rand GI Holding Co 2.9% 21/02/2021	1,135,000	1,124,601	0.87
Ares Capital Corp 3.875% 15/01/2020	150,000	150,543	0.12	JP Morgan Chase & Co 2.55% 29/10/2020	1,130,000	1,113,223	0.86
Athene Global Funding 2.75% 20/04/2020	1,260,000	1,245,035	0.97	Kinder Morgan Energy Partners Ltd 5.8% 01/03/2021	320,000	337,674	0.26
Aviation Capital Group 7.125% 15/10/2020	318,000	343,138	0.27	Manuf & Traders Trust Co FRN 01/12/2021	1,310,000	1,306,858	1.01
Avnet Inc 3.75% 01/12/2021	750,000	747,934	0.58	Manulife Financial Corp 4.9% 17/09/2020	100,000	103,093	0.08
Banco Santander SA FRN 11/04/2022	600,000	611,499	0.47	Mizuho Financial Group FRN 28/02/2022	1,000,000	1,008,426	0.78
Banco Santander SA FRN 12/04/2023	1,200,000	1,199,316	0.93	MMC Norilsk Nick Via Mmc 6.625% 14/10/2022	550,000	583,968	0.45
Bank of America Corp 2.151% 09/11/2020	890,000	869,795	0.68	Morgan Stanley FRN 20/01/2022	1,000,000	1,013,410	0.79
Bat Capital Corp FRN 15/08/2022	900,000	906,899	0.70	Nationwide Building Society FRN 08/03/2024	1,400,000	1,372,358	1.07
Charter Communications Operating LLC 3.579% 23/07/2020	1,100,000	1,099,143	0.85	Natura Cosmeticos SA 5.375% 01/02/2023	800,000	769,008	0.60
China Water Affairs Group 5.25% 07/02/2022	600,000	582,618	0.45	Newell Brands Inc 2.6% 29/03/2019	902,000	898,991	0.70
Cielo SA 3.75% 16/11/2022	700,000	656,257	0.51	Noble Energy Inc 4.15% 15/12/2021	1,256,000	1,277,082	0.99
Citizens Bank 2.25% 02/03/2020	1,270,000	1,249,737	0.97	Omnicom Group Inc 4.45% 15/08/2020	500,000	512,314	0.40
Credit Agricole London FRN 10/01/2022	1,000,000	1,019,424	0.79	Ooredoo International Finance Company 7.875% 10/06/2019	600,000	626,661	0.49
Crédit Agricole London FRN 24/04/2023	308,000	307,334	0.24	Pampa Energia SA 7.375% 21/07/2023	700,000	670,425	0.52
CVS Health Corp 3.35% 09/03/2021	1,156,000	1,155,464	0.90	Petrobras Global Finance 6.125% 17/01/2022	511,000	519,866	0.40
Dell International LLC 3.48% 01/06/2019	1,160,000	1,163,180	0.90	Petroleos Mexicanos 4.875% 24/01/2022	500,000	505,650	0.39
Eastman Chemical Co 2.7% 15/01/2020	724,000	719,939	0.56	Select Income Reit 3.6% 01/02/2020	1,120,000	1,114,459	0.87
Exelon Corp 2.95% 15/01/2020	860,000	856,790	0.67	Severstal (Steel Cap) 3.85% 27/08/2021	600,000	589,587	0.46
General Mills Inc 3.2% 16/04/2021	325,000	323,528	0.25				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)				II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Shougang Corp 3.375% 09/12/2019	700,000	694,130	0.54	Fondos de inversión abiertos en USD			
SMBC Aviation Capital 2.65% 15/07/2021	1,190,000	1,154,657	0.90	AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds M Capitalisation USD	54,499	5,591,642	4.33
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc FRN 18/10/2022	800,000	801,296	0.62			5,591,642	4.33
Suncor Energy Inc 9.25% 15/10/2021	377,000	443,417	0.34	TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		5,591,642	4.33
Teva Pharmaceutical 3.65% 10/11/2021	770,000	738,002	0.57	Total Cartera de inversión		127,057,302	98.66
UBS Group Funding Switzerland FRN 01/02/2022	1,000,000	1,029,232	0.80	Tesoría y equivalentes de tesorería		1,028,470	0.80
Verizon Communications FRN 16/03/2022	1,000,000	1,016,399	0.79	Otros Activos Netos		693,061	0.54
Wells Fargo & Company 2.55% 07/12/2020	1,120,000	1,102,696	0.86	TOTAL PATRIMONIO NETO		128,778,833	100.00
Williams Partners Ltd 4% 15/11/2021	1,130,000	1,140,708	0.89				
YPF Sociedad Anonima 8.5% 23/03/2021	820,000	833,952	0.65				
		46,249,392	35.92				
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR							
Provincia De Buenos Aires Argentina (Republic of) 5.375% 20/01/2023	550,000	609,830	0.47				
		609,830	0.47				
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD							
Dominican Republic 7.5% 06/05/2021	600,000	632,451	0.49				
Egypt (Republic of) 5.577% 21/02/2023	600,000	570,393	0.44				
Serbia (Republic of) 5.875% 03/12/2018	600,000	606,499	0.47				
United States Treasury Notes 0.125% 15/04/2021	2,325,378	2,289,931	1.77				
United States Treasury Notes 0.125% 15/04/2022	1,802,658	1,765,920	1.36				
		5,865,194	4.53				
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		121,465,660	94.33				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Distribución a 30 de junio de 2018

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Servicios financieros	25.34
Bancos	18.58
Industriales	9.93
Deuda soberana y de entidades supranacionales	5.00
Fondos de inversión abiertos	4.33
Aparatos y componentes eléctricos	4.28
Comunicaciones	4.10
Suministro de energía y agua	3.37
Tráfico y transporte	3.33
Inmobiliarias	3.19
Petróleo y gas	2.39
Metales y minería	2.15
Materiales y productos de construcción	1.71
Ingeniería mecánica y equipos industriales	1.61
Internet, software y servicios de TI	1.21
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	1.13
Alimentación y bebidas	0.93
Bienes de consumo, no cíclicos	0.81
Maquinaria	0.80
Seguros	0.72
Entretenimiento	0.66
Servicios y suministros comerciales	0.51
Automóviles	0.47
Comercio al por menor	0.45
Industria aeroespacial y de defensa	0.45
Distribución y comercio al por mayor	0.43
Medios de comunicación	0.40
Hoteles, restaurantes y ocio	0.38
	98.66

Distribución a 30 de junio de 2018

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Argentina	2.11	1.64	2,114,207
Australia	1.08	0.84	1,076,558
Austria	0.59	0.46	592,824
Bélgica	1.84	1.43	1,844,100
Islas Bermudas	1.49	1.15	1,486,626
Brasil	1.43	1.11	1,425,265
Canadá	1.10	0.85	1,101,015
Islas Caimán	0.51	0.40	510,113
China	0.69	0.54	694,130
Curacao	0.74	0.57	738,002
Dinamarca	0.72	0.56	715,318
República Dominicana	0.63	0.49	632,451
Egipto	0.57	0.44	570,393
Francia	8.56	6.64	8,555,571
Alemania	2.67	2.07	2,667,740
Guernesey	0.82	0.64	820,062
Hong Kong	0.58	0.45	582,618
Irlanda	4.73	3.68	4,734,919
Italia	5.17	4.02	5,171,539
Japón	1.81	1.41	1,809,722
Jersey	2.39	1.86	2,394,504
Luxemburgo	12.95	10.06	12,954,608
Mauricio	0.78	0.61	779,961
México	0.51	0.39	505,650
Panamá	0.97	0.75	970,354
Serbia	0.61	0.47	606,499
España	5.11	3.97	5,107,267
Suecia	2.34	1.82	2,338,374
Suiza	1.03	0.80	1,029,232
Países Bajos	7.90	6.14	7,904,675
Turquía	0.66	0.52	664,072
Reino Unido	20.55	15.94	20,545,455
Estados Unidos	32.80	25.46	32,798,541
Islas Vírgenes Británicas	0.61	0.48	614,937
Otros	1.72	1.34	1,721,531
	128.77	100.00	128,778,833

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Renta fija en GBP (continuación)			
Renta fija en EUR				Crédit Suisse AG FRN 12/09/2025			
Alliance Data Systems Co 5.25% 15/11/2023	1,500,000	1,816,151	0.39		1,277,000	1,610,640	0.35
Arena Lux Finance Sarl 2.875% 01/11/2024	475,000	546,412	0.12	Direct Line Insurance Group FRN 27/04/2042	538,000	868,808	0.19
BHP Billiton Finance Ltd FRN 22/04/2076	1,497,000	1,908,090	0.41	Direct Line Insurance Group FRN Perp.	1,200,000	1,448,605	0.31
Cemex Sab De CV 2.75% 05/12/2024	576,000	653,282	0.14	Drax Finco Plc 4.25% 01/05/2022	494,000	658,694	0.14
Darling Global Finance 3.625% 15/05/2026	632,000	741,415	0.16	Intu Metrocentre Finance 4.125% 06/12/2028	2,243,000	3,202,137	0.70
Demire Deutsche Mitt 2.875% 15/07/2022	1,326,000	1,566,440	0.34	Investec Bank Plc 9.625% 17/02/2022	1,620,000	2,560,300	0.56
Equinix Inc 2.875% 01/10/2025	1,500,000	1,655,773	0.36	Iron Mountain Uk Plc 3.875% 15/11/2025	1,240,000	1,552,873	0.34
Interxion Holding NV 6% 15/07/2020	1,094,000	1,299,340	0.28	Lloyds Bank Plc 1.75% 31/03/2022	3,000,000	4,025,906	0.87
Intrum Justitia AB 3.125% 15/07/2024	694,000	761,779	0.17	Marstons Issuer FRN 15/07/2035	1,125,000	1,348,636	0.29
Lincoln Finance Ltd 6.875% 15/04/2021	888,000	1,073,591	0.23	NewRiver REIT Plc 3.5% 07/03/2028	3,500,000	4,566,928	0.99
PSPC Escrow Corp 6% 01/02/2023	1,257,000	1,531,819	0.33	NGG Finance Plc FRN 18/06/2073	2,000,000	2,885,949	0.63
Scientific Games International 5.5% 15/02/2026	1,683,000	1,866,335	0.41	Orange SA FRN Perp.	2,833,000	4,044,634	0.88
Sig Combibloc Holdings 7.75% 15/02/2023	1,100,000	1,332,467	0.29	Pinewood Finco Plc 3.75% 01/12/2023	273,000	361,239	0.08
Sigma Holdco BV 5.75% 15/05/2026	1,539,000	1,687,836	0.37	Provident Financial Plc 7% 04/06/2023	842,000	1,140,031	0.25
Snai SpA 6.375% 07/11/2021	430,000	526,685	0.11	Prudential Plc FRN 20/07/2055	2,500,000	3,353,189	0.73
Soc Cattolica Assicurazi FRN 14/12/2047	800,000	880,506	0.19	Rabobank Nederland 4.625% 23/05/2029	2,409,000	3,547,082	0.77
UBS AG FRN 12/02/2026	4,052,000	5,095,715	1.11	RL Finance Bonds FRN 30/11/2043	2,600,000	3,802,949	0.83
		24,943,636	5.41	Scentre Management Ltd 3.875% 16/07/2026	2,140,000	3,110,271	0.68
Renta fija en GBP				Scottish Widows Plc 5.5% 16/06/2023			
AA Bond Co Ltd 5.5% 31/07/2043	862,000	1,044,246	0.23	Standard Chartered Bank 5.125% 06/06/2034	3,361,000	4,765,882	1.04
Anheuser Busch Inbev SA 2.85% 25/05/2037	1,800,000	2,287,429	0.50	Stonegate 4.875% 15/03/2022	405,000	528,980	0.11
Aviva Plc FRN Perp.	2,000,000	2,886,767	0.63	Talktalk Telecom Group 5.375% 15/01/2022	656,000	861,161	0.19
B&M European Value Ret 4.125% 01/02/2022	100,000	133,667	0.03	Tesco Corp 4.875% 24/03/2042	1,805,000	2,624,861	0.57
BL Superstore Finance 5.27% 04/10/2030	548,596	795,609	0.17	Vicinity Centres 3.375% 07/04/2026	957,000	1,330,305	0.29
Close Brothers Group Plc 4.25% 24/01/2027	2,362,000	3,259,931	0.71	Virgin Money Holdings FRN 24/04/2026	2,016,000	2,671,194	0.58

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en GBP (continuación)				Renta fija en USD (continuación)			
Vougeot Bidco Plc 7.875% 15/07/2020	800,000	1,061,719	0.23	Berkshire Hathaway Energy 6.125% 01/04/2036	1,408,000	1,741,496	0.38
Voyage Care Bondco Plc 5.875% 01/05/2023	441,000	582,745	0.13	Berry Plastics Corp 5.5% 15/05/2022	775,000	782,866	0.17
William Hill Plc 4.25% 05/06/2020	566,000	772,477	0.17	Blue Cube Spinco Inc 10% 15/10/2025	995,000	1,161,662	0.25
		73,175,933	15.93	Blue Racer 6.125% 15/11/2022	1,354,000	1,374,310	0.30
Renta fija en KZT				Blue Racer 6.625% 15/07/2026	243,000	241,105	0.05
Development Bank of Kazakhstan 8.95% 04/05/2023	260,000,000	760,849	0.17	Boxer Parent Co Inc 9% 15/10/2019	759,000	759,000	0.16
		760,849	0.17	Brandywine Operating Partnership 3.95% 15/11/2027	975,000	928,134	0.20
Renta fija en USD				Brookfield Finance LLC 4% 01/04/2024	2,710,000	2,684,455	0.58
Aecom Global 5% 01/04/2022	1,375,000	1,402,225	0.30	Burger King New Red Finance 4.625% 15/01/2022	1,218,000	1,221,045	0.27
Akbank T.A.S. 5.125% 31/03/2025	650,000	572,088	0.12	BWAY Holding Co 7.25% 15/04/2025	650,000	635,375	0.14
Altice SA 7.75% 15/05/2022	900,000	874,125	0.19	BWX Technologies Inc 5.375% 15/07/2026	445,000	451,675	0.10
American Midstream Partners 8.5% 15/12/2021	1,402,000	1,380,970	0.30	CCO Holdings Capital Corp 5.125% 01/05/2027	1,350,000	1,266,469	0.28
American Tire Distributo 10.25% 01/03/2022	660,000	148,500	0.03	CCO Holdings Capital Corp 5.25% 30/09/2022	850,000	854,250	0.19
Andeavor Logistic LP 5.125% 15/12/2026	1,800,000	1,879,685	0.41	CDK Global Inc 5.875% 15/06/2026	535,000	546,502	0.12
Anheuser Busch Inbev FIN 4.9% 01/02/2046	1,250,000	1,290,334	0.28	Cemex SAB de CV 7.75% 16/04/2026	900,000	972,598	0.21
Anheuser Busch InBev Worlwide 4.6% 15/04/2048	1,460,000	1,444,252	0.31	Centene Corp 6.125% 15/02/2024	706,000	745,712	0.16
Apple Computer Inc 4.375% 13/05/2045	2,435,000	2,512,660	0.55	Centurylink Inc 6.75% 01/12/2023	350,000	352,625	0.08
APX Group Inc 8.875% 01/12/2022	266,000	267,079	0.06	Centurylink Inc 6.875% 15/01/2028	350,000	323,750	0.07
Ascend Learning LLC 6.875% 01/08/2025	738,000	746,302	0.16	Change Health 5.75% 01/03/2025	810,000	769,378	0.17
Ascent Resources Utica Holdings LLC 10% 01/04/2022	680,000	751,400	0.16	Charles River Laboratories 5.5% 01/04/2026	443,000	445,082	0.10
AT&T Inc 5.15% 15/11/2046	2,533,000	2,394,930	0.52	Citigroup Inc 3.375% 01/03/2023	2,000,000	1,970,876	0.43
Athene Global Funding 4% 25/01/2022	2,500,000	2,519,165	0.55	Colbun SA 4.5% 10/07/2024	1,250,000	1,248,393	0.27
Banco do Brasil 4.625% 15/01/2025	1,618,000	1,493,268	0.32	Covanta Holding Corp 6.375% 01/10/2022	1,021,000	1,045,249	0.23
Banco General SA 4.125% 07/08/2027	1,750,000	1,639,225	0.36	Credit Bank of Moscow 5.55% 14/02/2023	670,000	641,733	0.14
Bank of America Corp FRN 24/04/2023	2,350,000	2,376,014	0.52	Curo Financial Technolog 12% 01/03/2022	302,000	323,140	0.07
Beacon Roofing Supply Inc 6.375% 01/10/2023	750,000	778,125	0.17				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)				Renta fija en USD (continuación)			
Curo Financial Technolog 12% 01/03/2022	788,000	858,920	0.19	Ht Global It Solutions 7% 14/07/2021	658,000	657,967	0.14
CVS Health Corp 5.05% 25/03/2048	2,304,000	2,353,778	0.51	Inception Merger 8.625% 15/11/2024	745,000	750,588	0.16
Darden Restaurants Inc 4.55% 15/02/2048	1,826,000	1,702,493	0.37	International Paper Co 5% 15/09/2035	1,225,000	1,241,204	0.27
Dell International LLC 5.45% 15/06/2023	1,800,000	1,885,925	0.41	Intrepid Aviation Group 6.875% 15/02/2019	1,375,000	1,376,719	0.30
Digital Realty Trust LP 3.7% 15/08/2027	1,625,000	1,547,224	0.34	Inventiv Group Hldgs Inc 7.5% 01/10/2024	737,000	779,378	0.17
Dish DBS Corp 5.875% 15/07/2022	375,000	353,906	0.08	Israel Electric Corp Ltd 4.25% 14/08/2028	1,650,000	1,600,352	0.35
Eagle Holding Co II LLC 7.625% 15/05/2022	438,000	443,563	0.10	Itron Inc 5% 15/01/2026	811,000	772,234	0.17
Empresa Nacional Del Pet 4.375% 30/10/2024	1,000,000	998,300	0.22	Jaguar Holding Co 6.375% 01/08/2023	1,524,000	1,520,495	0.33
Endeavor Energy Resource 5.75% 30/01/2028	720,000	704,700	0.15	JP Morgan Chase & Co FRN 23/01/2029	2,398,000	2,274,721	0.49
Enova International Inc 9.75% 01/06/2021	962,000	1,017,315	0.22	Kazmunaygas National Co 5.375% 24/04/2030	1,016,000	1,018,230	0.22
Ensemble S Merger Inc 9% 30/09/2023	1,299,000	1,370,283	0.30	Koc Holding AS 3.5% 24/04/2020	1,000,000	963,325	0.21
Envision Healthcare Corp 5.625% 15/07/2022	870,000	885,769	0.19	Manuf & Traders Trust Co FRN 01/12/2021	2,300,000	2,294,484	0.50
Equate Petrochemical BV 4.25% 03/11/2026	1,067,000	1,037,444	0.23	Marriott International Inc 2.3% 15/01/2022	1,245,000	1,195,075	0.26
ERAC USA Finance LLC 3.85% 15/11/2024	1,800,000	1,793,327	0.39	Meredith Corp 6.875% 01/02/2026	367,000	362,871	0.08
Exela Intermed 10% 15/07/2023	735,000	754,294	0.16	MHP SA 6.95% 03/04/2026	1,650,000	1,551,990	0.34
Fidelity National Inform 2.25% 15/08/2021	861,000	829,638	0.18	MMC Norilsk Nick Via Mmc 6.625% 14/10/2022	1,100,000	1,167,936	0.25
First American Financial 4.6% 15/11/2024	2,190,000	2,214,306	0.48	MSCI Inc 5.375% 15/05/2027	312,000	312,780	0.07
First Tennessee Bank 2.95% 01/12/2019	2,488,000	2,477,349	0.54	Mueller Water Products 5.5% 15/06/2026	323,000	326,230	0.07
Flex Acquisition Inc 7.875% 15/07/2026	170,000	169,762	0.04	Multi Color Corp 6.125% 01/12/2022	1,915,000	1,967,662	0.43
Flexi-Van Leasing 10% 15/02/2023	158,000	149,705	0.03	National Cinemedia LLC 6% 15/04/2022	900,000	916,875	0.20
Genesis Energy LP 6.5% 01/10/2025	1,033,000	996,845	0.22	News America Inc 6.15% 01/03/2037	1,290,000	1,517,482	0.33
Gold Fields Orogen Hold 4.875% 07/10/2020	1,800,000	1,799,172	0.39	Noble Energy Inc 3.85% 15/01/2028	2,320,000	2,221,440	0.48
Greatbatch Ltd 9.125% 01/11/2023	1,008,000	1,096,301	0.24	Nufarm Australia Ltd 5.75% 30/04/2026	1,122,000	1,089,742	0.24
Gulfport Energy Corp 6.375% 15/01/2026	276,000	265,650	0.06	NVA Holdings 6.875% 01/04/2026	937,000	935,829	0.20
HCA Holdings Inc 7.69% 15/06/2025	787,000	857,830	0.19	Omnicom Group Inc 4.45% 15/08/2020	1,395,000	1,429,357	0.31
				Ope Kag Finance 7.875% 31/07/2023	1,418,000	1,453,450	0.32

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)				Renta fija en USD (continuación)			
Parsley Energy LLC 6.25% 01/06/2024	850,000	884,000	0.19	Sterigenics Nordion Topc 8.125% 01/11/2021	1,465,000	1,472,325	0.32
PBF Logistics LP Finance 6.875% 15/05/2023	1,165,000	1,181,019	0.26	Surgery Center Holdings 6.75% 01/07/2025	765,000	729,619	0.16
Penske Truck Leasing 3.95% 10/03/2025	2,640,000	2,613,009	0.57	T Mobile USA Inc 6% 15/04/2024	725,000	752,188	0.16
People's United Financial Inc 3.65% 06/12/2022	2,495,000	2,491,174	0.54	Team Health Holdings Inc 6.375% 01/02/2025	1,217,000	1,052,705	0.23
Perusahaan Listrik Negara 6.15% 21/05/2048	391,000	394,486	0.09	Tenet Healthcare Corp 7.5% 01/01/2022	1,261,000	1,316,169	0.29
Petrobras Global Finance 6.125% 17/01/2022	543,000	552,421	0.12	Total System Services Inc 3.8% 01/04/2021	1,828,000	1,841,653	0.40
Pioneer Holding 9% 01/11/2022	280,000	289,800	0.06	Triumph Group Inc 7.75% 15/08/2025	697,000	691,772	0.15
Polaris Intermediate 8.5% 01/12/2022	1,086,000	1,124,010	0.24	Unisys Corp 10.75% 15/04/2022	765,000	860,625	0.19
Post Holdings Inc 5.625% 15/01/2028	600,000	564,750	0.12	United Bank for Africa 7.75% 08/06/2022	760,000	740,909	0.16
Precision Drilling Corp 7.75% 15/12/2023	248,000	262,260	0.06	Univar USA Inc 6.75% 15/07/2023	1,050,000	1,084,125	0.24
Quintiles Ims Inc 4.875% 15/05/2023	707,000	717,605	0.16	Valeant Pharmaceuticals 9.25% 01/04/2026	1,122,000	1,168,282	0.25
Rayonier AM Prod Inc 5.5% 01/06/2024	746,000	704,970	0.15	Verizon Communications 5.012% 21/08/2054	1,138,000	1,075,360	0.23
Rede D'Or Finance Sarl 4.95% 17/01/2028	850,000	759,156	0.16	Vimpelcom Holdings 4.95% 16/06/2024	1,650,000	1,564,200	0.34
Rite Aid Corp 6.125% 01/04/2023	400,000	406,100	0.09	Volcan Cia Minera Saa Cm 5.375% 02/02/2022	1,300,000	1,327,664	0.29
RPM International Inc 4.25% 15/01/2048	929,000	844,155	0.18	W/S Packaging Holdings 9% 15/04/2023	915,000	928,725	0.20
RSP Permian Inc 6.625% 01/10/2022	855,000	900,486	0.20	Welbilt Inc 9.5% 15/02/2024	1,298,000	1,435,912	0.31
Sanchez Energy Corp 6.125% 15/01/2023	750,000	513,750	0.11	Wells Fargo & Company 3.069% 24/01/2023	1,600,000	1,556,879	0.34
Sanchez Energy Corp 7.25% 15/02/2023	400,000	397,500	0.09	Wells Fargo & Company 3.5% 08/03/2022	1,300,000	1,296,425	0.28
Sirius Xm Radio Inc 6% 15/07/2024	1,040,000	1,062,100	0.23	Westlake Chemical Corp 3.6% 15/08/2026	1,934,000	1,838,114	0.40
Solera LLC / Solera Finance 10.5% 01/03/2024	925,000	1,031,958	0.22	Williams Partners Ltd 4% 15/09/2025	1,384,000	1,354,783	0.29
Southern Star Cent 5.125% 15/07/2022	1,390,000	1,390,000	0.30	Windstream Srvc / Fin 8.625% 31/10/2025	721,000	688,555	0.15
SPL Logistics Escrow LLC 8.875% 01/08/2020	675,000	577,125	0.13	YPF Sociedad Anonima 8.5% 23/03/2021	1,200,000	1,220,418	0.27
Sprint Corp 7.875% 15/09/2023	1,509,000	1,568,417	0.34				
Staples Inc 8.5% 15/09/2025	829,000	775,115	0.17				
Stars Group 7% 15/07/2026	228,000	230,850	0.05				
Sterigenics Nordion Hold 6.5% 15/05/2023	394,000	402,865	0.09				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)				Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD			
Zayo Group LLC 6% 01/04/2023	750,000	766,875	0.17	Dominican Republic 6.875% 29/01/2026	1,823,000	1,933,474	0.42
Zenith Bank Plc 7.375% 30/05/2022	760,000	759,384	0.16	Honduras (Republic of) 6.25% 19/01/2027	455,000	458,551	0.10
Ziggo Secured Finance Bv 5.5% 15/01/2027	815,000	763,329	0.17	Honduras (Republic of) 7.5% 15/03/2024	1,150,000	1,232,363	0.27
		159,145,518	34.62	Indonesia (Republic of) 8.5% 12/10/2035	693,000	933,550	0.20
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR				Iraq (Republic of) 6.752% 09/03/2023	1,270,000	1,222,673	0.27
Côte d'Ivoire (Republic of) 6.625% 22/03/2048	1,342,000	1,480,590	0.32	Lebanese Republic 6.15% 19/06/2020	882,000	837,238	0.18
Egypt (Republic of) 5.625% 16/04/2030	724,000	762,881	0.17	Paraguay (Republic of) 4.625% 25/01/2023	1,000,000	1,020,025	0.22
France (Republic of) 0.25% 25/11/2026	10,000,000	11,542,988	2.50	Senegal (Republic of) 6.25% 23/05/2033	850,000	757,873	0.16
Germany (Fed Rep) 0% 15/08/2026	6,000,000	6,937,211	1.51	United States Treasury Bill 0% 30/08/2018	800,000	797,568	0.17
Germany (Fed Rep) 2.5% 15/08/2046	10,000,000	16,061,526	3.48	United States Treasury Notes 0.25% 15/01/2025	6,346,020	6,174,114	1.34
Germany (Fed Rep) 4% 04/01/2037	7,600,000	13,891,061	3.01	United States Treasury Notes 0.625% 15/01/2026	8,434,400	8,391,809	1.81
Macedonia (Republic of) 2.75% 18/01/2025	1,451,000	1,669,441	0.36	United States Treasury Notes 1.75% 15/05/2022	4,017,000	3,878,994	0.84
Montenegro (Republic of) 3.375% 21/04/2025	434,000	498,316	0.11	United States Treasury Notes 2.125% 15/05/2025	11,500,000	11,002,266	2.38
Provincia De Buenos Aires Argentina (Republic of) 5.375% 20/01/2023	1,000,000	1,108,782	0.24	United States Treasury Notes 2.5% 15/02/2046	10,000,000	9,094,336	1.97
Senegal (Republic of) 4.75% 13/03/2028	607,000	664,044	0.14	United States Treasury Notes 3% 15/05/2047	15,000,000	15,047,461	3.26
		54,616,840	11.84	United States Treasury Notes 4.5% 15/02/2036	15,000,000	18,346,290	3.97
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en GBP						81,128,585	17.56
UK Government Bond 0.125% 22/03/2029	4,711,520	7,532,920	1.64	Títulos respaldados por hipotecas o activos en GBP			
UK Government Bond 5% 07/03/2025	2,500,000	4,128,077	0.90	Brunel Residential Mortgage Securitisation 1% 13/01/2039	3,000,000	3,931,513	0.85
UK Treasury Stock 0.125% 22/03/2026	8,663,280	13,237,365	2.87			3,931,513	0.85
UK Treasury Stock 3.75% 07/09/2020	2,475,000	3,484,623	0.76				
UK Treasury Stock 4.75% 07/12/2038	2,000,000	4,028,467	0.87				
		32,411,452	7.04				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Títulos respaldados por hipotecas o activos en USD			
T Mobile USA Inc 6% 15/04/2024	725,000	0	0.00
		0	0.00
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		430,114,326	93.42
Total Cartera de inversión		430,114,326	93.42
Tesoría y equivalentes de tesorería		27,028,125	5.87
Otros Activos Netos		3,287,271	0.71
TOTAL PATRIMONIO NETO		460,429,722	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Distribución a 30 de junio de 2018

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	36.17
Servicios financieros	16.09
Industriales	12.37
Bancos	6.58
Comunicaciones	3.26
Inmobiliarias	3.00
Suministro de energía y agua	2.95
Seguros	1.99
Metales y minería	1.34
Títulos respaldados por hipotecas o activos	1.19
Aparatos y componentes eléctricos	1.13
Tecnología	1.01
Petróleo y gas	0.97
Medios de comunicación	0.72
Servicios y suministros comerciales	0.67
Productos químicos	0.64
Bienes de consumo, no cíclicos	0.57
Servicios públicos	0.52
Alimentación y bebidas	0.50
Bienes de consumo, cíclicos	0.41
Atención sanitaria	0.32
Hoteles, restaurantes y ocio	0.28
Materiales y productos de construcción	0.21
Sociedades Holding	0.21
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.14
Comercio al por menor	0.09
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.09
	93.42

Distribución a 30 de junio de 2018

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Argentina	2.33	0.51	2,329,200
Australia	7.44	1.62	7,438,408
Bélgica	2.29	0.50	2,287,429
Canadá	1.48	0.32	1,483,305
Islas Caimán	1.49	0.32	1,493,268
Chile	2.25	0.49	2,246,693
República Dominicana	1.93	0.42	1,933,474
Egipto	0.76	0.17	762,881
Francia	15.59	3.39	15,587,622
Alemania	38.46	8.34	38,456,238
Honduras	1.69	0.37	1,690,914
Indonesia	1.33	0.29	1,328,036
Iraq	1.22	0.27	1,222,673
Irlanda	1.17	0.25	1,167,936
Israel	1.60	0.35	1,600,352
Italia	1.41	0.31	1,407,191
Costa de Marfil	1.48	0.32	1,480,590
Jersey	2.12	0.46	2,117,837
Kazajstán	1.78	0.39	1,779,079
Líbano	0.84	0.18	837,238
Luxemburgo	5.20	1.13	5,197,817
Macedonia	1.67	0.36	1,669,441
Mauricio	0.66	0.14	657,967
México	1.63	0.35	1,625,880
Montenegro	0.50	0.11	498,316
Nigeria	1.50	0.33	1,500,293
Panamá	1.64	0.36	1,639,225
Paraguay	1.02	0.22	1,020,025
Perú	1.33	0.29	1,327,664
Rusia	0.64	0.14	641,733
Senegal	1.42	0.31	1,421,917
Suecia	0.76	0.17	761,779
Suiza	6.71	1.46	6,706,355
Países Bajos	11.42	2.48	11,423,917
Turquía	1.54	0.33	1,535,413
Reino Unido	92.41	20.06	92,410,624
Estados Unidos	209.63	45.52	209,626,424
Islas Vírgenes Británicas	1.80	0.39	1,799,172
Otros	30.32	6.58	30,315,396
	460.46	100.00	460,429,722

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD (continuación)			
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en AUD				United States Treasury Notes 0.25% 15/01/2025			
Australian Index Linked (Commonwealth) 6.816% 20/08/2020	310,000	420,315	3.33		803,829	782,054	6.19
		420,315	3.33				
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR				United States Treasury Notes 0.375% 15/01/2027			
Italy (Republic of) 0.1% 15/05/2022	523,852	605,125	4.79		414,828	403,207	3.19
Italy (Republic of) 3.1% 15/09/2026	272,820	365,069	2.89		801,268	797,222	6.31
Spain (Kingdom of) 0.3% 30/11/2021	73,077	90,256	0.71		303,369	308,351	2.44
Spain (Kingdom of) 1.8% 30/11/2024	512,114	697,299	5.52		822,507	831,905	6.58
		1,757,749	13.91		328,513	333,879	2.64
						8,857,213	70.08
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en MXN				TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
United Mexican States 2% 09/06/2022	21,524,592	1,024,211	8.11			12,699,891	100.49
United Mexican States 2.5% 10/12/2020	901,868	44,528	0.35				
United Mexican States 4% 13/06/2019	721,495	36,789	0.29				
		1,105,528	8.75				
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en SEK				Total Cartera de inversión			
Sweden (Kingdom of) 1% 01/06/2025	850,000	120,509	0.95			12,699,891	100.49
		120,509	0.95				
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en THB				Tesoría y equivalentes de tesorería			
Thailand (Kingdom of) 1.2% 14/07/2021	14,451,766	438,577	3.47			184,557	1.46
		438,577	3.47			(254,720)	(2.02)
						8,414	0.07
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD				TOTAL PATRIMONIO NETO			
United States Treasury Notes 0.125% 15/04/2020	1,005,556	995,010	7.87			12,638,142	100.00
United States Treasury Notes 0.125% 15/04/2021	766,318	754,636	5.97				
United States Treasury Notes 0.125% 15/04/2022	1,895,366	1,856,737	14.70				
United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2024	928,426	902,758	7.14				
United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2026	930,139	891,454	7.05				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Distribución a 30 de junio de 2018

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	100.49
	100.49

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mil. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Australia	0.42	3.33	420,315
Italia	0.97	7.68	970,194
México	1.11	8.75	1,105,528
España	0.79	6.23	787,555
Suecia	0.12	0.95	120,509
Tailandia	0.44	3.47	438,577
Estados Unidos	8.86	70.08	8,857,213
Otros	(0.06)	(0.49)	(61,749)
	12.65	100.00	12,638,142

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Renta fija en USD (continuación)			
Renta fija en USD							
Abbott Laboratories 4.9% 30/11/2046	90,000	97,267	0.77	Berkshire Hathaway Energy 6.125% 01/04/2036	98,000	121,212	0.96
Aircastle Ltd 7.625% 15/04/2020	50,000	53,062	0.42	Biogen Inc 3.625% 15/09/2022	100,000	99,938	0.79
American Equity Investment 5% 15/06/2027	60,000	58,662	0.47	BNP Paribas SA 3.375% 09/01/2025	200,000	189,209	1.50
Anadarko Petroleum Corp 6.45% 15/09/2036	90,000	104,301	0.83	Boston Scientific Corp 3.375% 15/05/2022	20,000	19,748	0.16
Andeavor Logistic LP 3.5% 01/12/2022	14,000	13,693	0.11	Boston Scientific Corp 4.125% 01/10/2023	16,000	16,328	0.13
Andeavor Logistic LP 6.25% 15/10/2022	3,000	3,111	0.02	Brandywine Operating Partnership 3.95% 15/11/2027	65,000	61,876	0.49
Andeavor Logistic LP 6.375% 01/05/2024	50,000	53,500	0.43	Brighthouse Financial Inc 4.7% 22/06/2047	105,000	86,846	0.69
Anheuser Busch Inbev FIN 4.9% 01/02/2046	120,000	123,872	0.98	Brixmor Operating Part 3.25% 15/09/2023	110,000	105,520	0.84
Anheuser Busch InBev Worlwide 4.6% 15/04/2048	62,000	61,331	0.49	Brookfield Finance Inc 4.25% 02/06/2026	105,000	103,519	0.82
Antero Resources Corp 5.375% 01/11/2021	65,000	66,056	0.52	Carlisle Cos Inc 3.5% 01/12/2024	42,000	40,597	0.32
Apple Computer Inc 4.375% 13/05/2045	200,000	206,380	1.63	Centene Corp 5.625% 15/02/2021	55,000	56,299	0.45
Ares Capital Corp 3.875% 15/01/2020	70,000	70,253	0.56	CenterPoint Energy Resources Corp 4% 01/04/2028	65,000	64,188	0.51
AT&T Inc 5.15% 15/11/2046	154,000	145,606	1.16	CenterPoint Energy Resources Corp 4.1% 01/09/2047	36,000	34,426	0.27
AT&T Inc 5.25% 01/03/2037	120,000	118,374	0.94	CH Robinson Worldwide Inc 4.2% 15/04/2028	23,000	22,639	0.18
Athene Global Funding 4% 25/01/2022	95,000	95,728	0.76	Charter Communications Operating LLC 5.375% 01/05/2047	110,000	100,238	0.80
Athene Holding Ltd 4.125% 12/01/2028	36,000	33,262	0.26	CIT Group Inc 5.25% 07/03/2025	22,000	22,220	0.18
Aviation Capital Group 6.75% 06/04/2021	30,000	32,427	0.26	Citigroup Inc FRN 01/09/2023	135,000	137,856	1.10
Aviation Capital Group 7.125% 15/10/2020	25,000	26,976	0.21	Citigroup Inc FRN 24/01/2023	100,000	98,053	0.78
AXIS Specialty Finance Plc 4% 06/12/2027	36,000	34,033	0.27	CNH Industrial Cap LLC 4.375% 05/04/2022	70,000	70,354	0.56
Bank of America Corp 3.875% 01/08/2025	150,000	149,387	1.19	Coca Cola Co 3.8% 25/11/2025	55,000	54,050	0.43
Bank of America Corp FRN 20/12/2023	54,000	52,387	0.42	Commonwealth Bank Australia 1.75% 07/11/2019	100,000	98,299	0.78
Bank of America Corp FRN 23/01/2026	20,000	19,259	0.15	CVS Health Corp 5.05% 25/03/2048	140,000	143,025	1.14
Bank of America Corp FRN 24/04/2023	80,000	80,886	0.64	Darden Restaurants Inc 4.55% 15/02/2048	95,000	88,574	0.70
Barclays Bank Plc 3.684% 10/01/2023	200,000	194,692	1.55	Dell International LLC 5.45% 15/06/2023	100,000	104,774	0.83

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)				Renta fija en USD (continuación)			
Digital Realty Trust LP 3.7% 15/08/2027	69,000	65,698	0.52	GLP Capital LP 4.375% 15/04/2021	55,000	55,138	0.44
Dollar General Corp 3.25% 15/04/2023	100,000	98,371	0.78	Goldman Sachs Group Inc 5.25% 27/07/2021	150,000	157,706	1.25
Dollar Tree Inc 4.2% 15/05/2028	95,000	91,883	0.73	Goldman Sachs Group Inc FRN 05/06/2023	40,000	38,638	0.31
Eastman Chemical Company 3.6% 15/08/2022	52,000	51,947	0.41	Guardian Life Global Fund 2.5% 08/05/2022	97,000	93,995	0.75
Eastman Chemical Company 4.65% 15/10/2044	15,000	14,758	0.12	HCA Holdings Inc 6.5% 15/02/2020	55,000	57,234	0.45
Ecolab Inc 5.5% 08/12/2041	35,000	41,304	0.33	HSBC Holdings Plc 3.9% 25/05/2026	200,000	195,764	1.56
Enable Midstream Partner 4.4% 15/03/2027	55,000	52,406	0.42	Huntsman International L 5.125% 15/11/2022	49,000	50,555	0.40
Enable Midstream Partner 4.95% 15/05/2028	25,000	24,350	0.19	IHS Markit Ltd 4% 01/03/2026	27,000	25,886	0.21
Enbridge Inc 4.25% 01/12/2026	34,000	33,751	0.27	ING Groep NV 3.15% 29/03/2022	200,000	196,419	1.56
Enstar Group Ltd 4.5% 10/03/2022	66,000	65,845	0.52	Ingersoll Rand GI Holding Co 4.3% 21/02/2048	70,000	67,350	0.54
Enterprise Products Operating FRN 15/02/2078	66,000	60,419	0.48	International Paper Co 5% 15/09/2035	100,000	101,323	0.80
ERAC USA Finance LLC 4.2% 01/11/2046	140,000	126,738	1.01	JP Morgan Chase & Co 4.5% 24/01/2022	100,000	103,492	0.82
Exelon Corp 2.85% 15/06/2020	105,000	104,114	0.83	JP Morgan Chase & Co FRN 23/01/2029	40,000	37,944	0.30
Express Scripts Holding Co 4.8% 15/07/2046	85,000	81,132	0.64	JP Morgan Chase Bank 2.95% 01/10/2026	65,000	60,443	0.48
Fidelity National Information Services Inc 3.875% 05/06/2024	78,000	77,866	0.62	JP Morgan Chase Bank 4.625% 10/05/2021	100,000	103,481	0.82
First American Financial 4.3% 01/02/2023	113,000	112,777	0.90	Kaiser Foundation Hospital 3.5% 01/04/2022	75,000	75,708	0.60
First Horizon National 3.5% 15/12/2020	97,000	97,379	0.77	Kinder Morgan Inc 5.55% 01/06/2045	80,000	80,810	0.64
Fortive Corporation 4.3% 15/06/2046	50,000	47,232	0.38	KKR Group Finance Co 5.5% 01/02/2043	100,000	104,543	0.83
FS Investment Corp 4.25% 15/01/2020	45,000	45,111	0.36	Kroger Co 4.65% 15/01/2048	80,000	75,836	0.60
Gaif Bond Issuer P/L 3.4% 30/09/2026	50,000	46,909	0.37	L Brands Inc 6.625% 01/04/2021	60,000	63,600	0.51
General Mills Inc 4% 17/04/2025	54,000	53,259	0.42	Laboratory Corporation of American Holdings 3.25% 01/09/2024	62,000	60,024	0.48
General Motors Co 6.25% 02/10/2043	58,000	60,299	0.48	Lennar Corp 4.5% 15/11/2019	65,000	65,650	0.52
General Motors Financial Co 5.25% 01/03/2026	100,000	103,782	0.82	Lifepoint Health Inc 5.5% 01/12/2021	55,000	55,138	0.44
Gilead Sciences Inc 4.75% 01/03/2046	85,000	87,939	0.70	Macquarie Group Ltd FRN 28/11/2023	116,000	110,868	0.88
Glencore Funding LLC 3.875% 27/10/2027	39,000	36,331	0.29	Manuf & Traders Trust Co FRN 01/12/2021	250,000	249,401	1.97

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)				Renta fija en USD (continuación)			
Marriott International Inc 2.3% 15/01/2022	70,000	67,193	0.53	People's United Financial Inc 3.65% 06/12/2022	90,000	89,862	0.71
Marriott International Inc 3.75% 01/10/2025	35,000	34,374	0.27	Pitney Bowes Inc 4.7% 01/04/2023	39,000	35,295	0.28
McCormick & Company 3.15% 15/08/2024	60,000	57,423	0.46	Public Service Enterprise 2.65% 15/11/2022	46,000	44,329	0.35
Morgan Stanley 3.875% 27/01/2026	40,000	39,413	0.31	Qualcomm Inc 2.9% 20/05/2024	43,000	40,666	0.32
Morgan Stanley 5.75% 25/01/2021	150,000	158,644	1.26	Rabobank Nederland 3.875% 08/02/2022	125,000	126,831	1.01
Mosaic Co 5.625% 15/11/2043	33,000	33,353	0.26	Reliance Steel & Aluminum 4.5% 15/04/2023	30,000	30,708	0.24
Motiva Enterprises LLC 5.75% 15/01/2020	18,000	18,571	0.15	Roper Industries Inc 3.125% 15/11/2022	100,000	97,906	0.78
Motiva Enterprises LLC 6.85% 15/01/2040	25,000	29,239	0.23	RPM International Inc 4.25% 15/01/2048	95,000	86,324	0.69
MPLX LP 4.875% 01/12/2024	33,000	34,067	0.27	Select Income Reit 4.15% 01/02/2022	75,000	74,536	0.59
National Fuel Gas Co 3.95% 15/09/2027	55,000	52,316	0.42	SES Global Americas Holding 2.5% 25/03/2019	50,000	49,786	0.40
National Retail Properties 3.6% 15/12/2026	80,000	75,867	0.60	SL Green Operating Partnership 3.25% 15/10/2022	33,000	32,100	0.26
Neuberger Berman Group 4.875% 15/04/2045	120,000	115,939	0.92	Southern Cal Edison 4% 01/04/2047	55,000	51,490	0.41
Newell Brands Inc 5.5% 01/04/2046	100,000	97,674	0.78	Suntrust Banks Inc 4% 01/05/2025	91,000	91,513	0.73
Newfield Exploration Co 5.75% 30/01/2022	60,000	62,775	0.50	SVB Financial Group 5.375% 15/09/2020	60,000	62,579	0.50
News America Inc 6.15% 01/03/2037	100,000	117,634	0.93	Target Corp 6.35% 01/11/2032	40,000	49,300	0.39
News America Inc 7.3% 30/04/2028	30,000	36,341	0.29	Teachers Insurance Annuity Association 4.9% 15/09/2044	100,000	105,505	0.84
Nisource Finance Corp 5.65% 01/02/2045	50,000	57,291	0.46	Tesoro Corp 5.125% 01/04/2024	25,000	25,816	0.21
Noble Energy Inc 3.85% 15/01/2028	85,000	81,389	0.65	Tesoro Corp 5.375% 01/10/2022	65,000	66,547	0.53
Nutrien Ltd 4.125% 15/03/2035	62,000	57,584	0.46	Total System Services Inc 3.8% 01/04/2021	105,000	105,784	0.84
O Reilly Automotive Inc 4.35% 01/06/2028	86,000	85,590	0.68	UBS Group Funding 4.125% 15/04/2026	200,000	198,133	1.57
Omnicom Group Inc 3.65% 01/11/2024	105,000	102,127	0.81	UDR Inc 3.5% 01/07/2027	63,000	59,832	0.48
Oneok Inc 7.5% 01/09/2023	80,000	91,719	0.73	Union Pacific Corp 4.5% 10/09/2048	96,000	97,990	0.78
Oracle Corp 4% 15/11/2047	67,000	63,224	0.50	Unitedhealth Group Inc 3.85% 15/06/2028	78,000	78,217	0.62
Orange SA 9% 01/03/2031	70,000	96,258	0.76	Verisk Analytics Inc 4% 15/06/2025	105,000	103,424	0.82
Packaging Corp of America 4.5% 01/11/2023	45,000	46,553	0.37	Verizon Communications 5.012% 21/08/2054	150,000	141,743	1.13
Penske Truck Leasing 3.95% 10/03/2025	67,000	66,315	0.53				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Verizon Communications 5.15% 15/09/2023	100,000	106,472	0.85
Vodafone Group Plc 4.125% 30/05/2025	47,000	46,891	0.37
Walmart Inc 3.7% 26/06/2028	93,000	93,898	0.75
Wells Fargo & Company 3.069% 24/01/2023	105,000	102,170	0.81
Wells Fargo & Company 3.5% 08/03/2022	150,000	149,587	1.19
Welltower Inc 4.25% 15/04/2028	59,000	58,089	0.46
Westlake Chemical Corp 3.6% 15/08/2026	58,000	55,124	0.44
Westrock Co 3% 15/09/2024	46,000	43,670	0.35
Williams Partners Ltd 4.85% 01/03/2048	95,000	90,855	0.72
WPP Finance SA 3.625% 07/09/2022	65,000	63,408	0.50
		12,338,092	98.02
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		12,338,092	98.02
Total Cartera de inversión		12,338,092	98.02
Tesorería y equivalentes de tesorería		76,586	0.61
Otros Activos Netos		172,985	1.37
TOTAL PATRIMONIO NETO		12,587,663	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Distribución a 30 de junio de 2018

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Servicios financieros	25.87
Industriales	23.46
Bancos	15.66
Comunicaciones	7.23
Suministro de energía y agua	6.51
Tecnología	2.43
Petróleo y gas	2.39
Inmobiliarias	1.97
Medios de comunicación	1.74
Productos químicos	1.58
Atención sanitaria	1.55
Comercio al por menor	1.43
Alimentación y bebidas	1.31
Seguros	0.84
Aparatos y componentes eléctricos	0.83
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.82
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.79
Servicios diversificados	0.78
Internet, software y servicios de TI	0.62
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.21
	98.02

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Australia	0.26	2.03	256,076
Islas Bermudas	0.07	0.52	65,845
Canadá	0.19	1.55	194,854
Francia	0.29	2.27	285,467
Jersey	0.20	1.57	198,133
Países Bajos	0.32	2.57	323,250
Reino Unido	0.56	4.45	560,674
Estados Unidos	10.45	83.06	10,453,793
Otros	0.25	1.98	249,571
	12.59	100.00	12,587,663

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Renta fija en USD (continuación)			
Renta fija en USD							
Abbott Laboratories 2.35% 22/11/2019	191,000	189,946	0.07	Avnet Inc 3.75% 01/12/2021	1,300,000	1,296,419	0.48
AerCap Ireland Capital Ltd 3.75% 15/05/2019	2,544,000	2,559,710	0.94	AXIS Specialty Finance Plc 5.875% 01/06/2020	2,500,000	2,610,180	0.96
AerCap Ireland Capital Ltd 4.25% 01/07/2020	1,000,000	1,011,483	0.37	Bank of America Corp FRN 21/07/2021	1,500,000	1,470,878	0.54
Air Lease Corp 3.375% 15/01/2019	150,000	150,306	0.06	Bank of America Corp FRN 23/01/2022	2,000,000	1,965,148	0.72
Aircastle Ltd 4.625% 15/12/2018	180,000	181,044	0.07	Bank of America Corp FRN 24/04/2023	2,000,000	2,022,140	0.74
Aircastle Ltd 5.5% 15/02/2022	850,000	873,375	0.32	Bank of Montreal 3.1% 13/04/2021	2,650,000	2,640,461	0.97
Aircastle Ltd 7.625% 15/04/2020	975,000	1,034,719	0.38	Banque Fédérative du Crédit Mutuel 2.2% 20/07/2020	1,700,000	1,661,164	0.61
Anadarko Petroleum Corp 4.85% 15/03/2021	1,100,000	1,132,710	0.42	Barclays Bank Plc 2.75% 08/11/2019	1,000,000	992,835	0.37
Anadarko Petroleum Corp 8.7% 15/03/2019	1,075,000	1,116,988	0.41	Barclays Bank Plc 2.875% 08/06/2020	500,000	494,268	0.18
Andeavor Logistic LP 6.25% 15/10/2022	373,000	386,846	0.14	Barclays Bank Plc 3.2% 10/08/2021	1,000,000	980,685	0.36
Andeavor Logistic LP 6.375% 01/05/2024	1,100,000	1,177,000	0.43	BB&T Corp FRN 01/04/2022	1,500,000	1,510,404	0.56
Anglo American Capital 4.125% 15/04/2021	2,250,000	2,274,514	0.84	Becton Dickinson & Co FRN 29/12/2020	2,000,000	2,003,465	0.74
Anheuser Busch InBev Worlwide FRN 12/01/2024	3,000,000	3,028,901	1.12	BHP Billiton Finance USA Ltd FRN 19/10/2075	1,950,000	2,044,209	0.75
Antero Resources Corp 5.375% 01/11/2021	1,000,000	1,016,250	0.37	Black Hills Corp 2.5% 11/01/2019	2,000,000	1,995,485	0.73
ANZ New Zealand International Ltd 2.2% 17/07/2020	1,000,000	980,373	0.36	BNP Paribas SA 2.95% 23/05/2022	1,600,000	1,545,923	0.57
ANZ New Zealand International Ltd 2.85% 06/08/2020	1,700,000	1,684,643	0.62	BNZ International Funding London 2.4% 21/02/2020	1,422,000	1,402,008	0.52
Apache Corp 6.9% 15/09/2018	750,000	755,375	0.28	Boardwalk Pipelines LLC 5.75% 15/09/2019	1,100,000	1,128,777	0.42
Ares Capital Corp 3.875% 15/01/2020	2,300,000	2,308,325	0.85	Boston Scientific Corp 3.375% 15/05/2022	1,800,000	1,777,334	0.65
Assoc Banc Corp 2.75% 15/11/2019	1,900,000	1,884,788	0.69	BPCE SA 2.25% 27/01/2020	1,150,000	1,132,192	0.42
AT&T Inc 3% 30/06/2022	3,900,000	3,789,625	1.41	BPCE SA FRN 22/05/2022	1,000,000	1,015,271	0.37
Athene Global Funding 2.75% 20/04/2020	2,503,000	2,473,272	0.91	Bunge Limited Finance Co 8.5% 15/06/2019	1,700,000	1,786,076	0.66
Aviation Capital Group 6.75% 06/04/2021	600,000	648,534	0.24	Capital One Na 1.85% 13/09/2019	1,195,000	1,178,489	0.43
Aviation Capital Group 7.125% 15/10/2020	1,850,000	1,996,246	0.73	Centene Corp 5.625% 15/02/2021	1,050,000	1,074,806	0.40
				CenterPoint Energy Resources Corp 4.5% 15/01/2021	576,000	588,957	0.22
				Charter Communications Operating LLC 3.579% 23/07/2020	1,850,000	1,848,558	0.68
				Charter Communications Operating LLC 4.464% 23/07/2022	720,000	729,492	0.27

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)				Renta fija en USD (continuación)			
CIT Group Inc 3.875% 19/02/2019	450,000	451,800	0.17	Dollar Tree Inc FRN 17/04/2020	2,000,000	2,004,326	0.74
CIT Group Inc 4.125% 09/03/2021	400,000	398,500	0.15	Duke Realty LP 3.875% 15/02/2021	555,000	561,207	0.21
Citigroup Inc 2.4% 18/02/2020	2,000,000	1,975,282	0.73	Eastman Chemical Co 2.7% 15/01/2020	1,049,000	1,043,116	0.38
Citigroup Inc FRN 01/09/2023	1,000,000	1,021,158	0.38	Emd Finance LLC 2.4% 19/03/2020	305,000	300,881	0.11
Citigroup Inc FRN 24/01/2023	2,000,000	1,961,067	0.72	Enable Midstream Partner 2.4% 15/05/2019	1,723,000	1,712,485	0.63
Citizens Bank 2.25% 02/03/2020	750,000	738,034	0.27	Enable Oklahoma Intrastr 6.25% 15/03/2020	150,000	155,811	0.06
Citizens Bank 2.5% 14/03/2019	634,000	632,670	0.23	Enstar Group Ltd 4.5% 10/03/2022	1,100,000	1,097,410	0.40
Citizens Bank 2.55% 13/05/2021	1,200,000	1,171,098	0.43	Enterprise Products Operating 2.8% 15/02/2021	1,200,000	1,185,393	0.44
CNA Financial Corp 5.875% 15/08/2020	1,000,000	1,050,465	0.39	ERAC USA Finance LLC 4.5% 16/08/2021	1,724,000	1,768,153	0.65
CNH Industrial Cap LLC 4.375% 05/04/2022	1,400,000	1,407,084	0.52	Exelon Corp 2.95% 15/01/2020	2,073,000	2,065,262	0.76
CNH Industrial Capital 4.875% 01/04/2021	1,000,000	1,028,750	0.38	Express Scripts Holding Co 3.9% 15/02/2022	2,000,000	2,003,440	0.74
Comerica Bank 2.5% 02/06/2020	1,250,000	1,234,099	0.45	Fidelity National Inform 2.25% 15/08/2021	2,100,000	2,023,506	0.74
Commonwealth Bank Australia 1.75% 07/11/2019	2,000,000	1,965,989	0.72	Fifth Third Bank 2.2% 30/10/2020	2,200,000	2,150,886	0.79
Continental Resources Inc 5% 15/09/2022	1,800,000	1,825,840	0.67	First Horizon National 3.5% 15/12/2020	510,000	511,993	0.19
Cooperatieve Rabobank UA 4.75% 15/01/2020	1,200,000	1,229,058	0.45	First Niagara Financial Group 6.75% 19/03/2020	1,029,000	1,086,134	0.40
Credit Agricole London FRN 10/01/2022	1,500,000	1,529,135	0.56	First Tennessee Bank 2.95% 01/12/2019	2,776,000	2,764,116	1.02
Crédit Agricole London FRN 24/04/2023	1,533,000	1,529,687	0.56	Fortive Corporation 1.8% 15/06/2019	750,000	741,876	0.27
Crédit Suisse Group Ltd 2.75% 26/03/2020	1,550,000	1,533,697	0.56	Fortive Corporation 2.35% 15/06/2021	1,900,000	1,842,721	0.68
CVS Health Corp 3.35% 09/03/2021	4,041,000	4,039,125	1.50	Fresenius Med Care II 5.625% 31/07/2019	1,400,000	1,434,480	0.53
D.R. Horton Inc 2.55% 01/12/2020	2,000,000	1,961,310	0.72	FS Investment Corp 4.25% 15/01/2020	1,750,000	1,754,324	0.65
Daimler Finance North America LLC 2.25% 31/07/2019	1,200,000	1,190,643	0.44	General Mills Inc 3.2% 16/04/2021	1,600,000	1,592,754	0.59
Danone SA 1.691% 30/10/2019	1,000,000	983,231	0.36	General Motors Financial Co 3.2% 06/07/2021	3,000,000	2,963,069	1.09
Dell International LLC 3.48% 01/06/2019	2,400,000	2,406,579	0.89	General Motors Financial Co 3.55% 09/04/2021	2,000,000	1,994,819	0.73
Delta Air Lines 4.95% 23/11/2020	62,678	63,279	0.02	Georgia Pacific LLC 5.4% 01/11/2020	1,300,000	1,362,262	0.50
				Glencore Finance Canada 4.95% 15/11/2021	2,000,000	2,077,405	0.76

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)				Renta fija en USD (continuación)			
GLP Capital LP 4.375% 15/04/2021	1,000,000	1,002,500	0.37	Masco Corp 3.5% 01/04/2021	1,900,000	1,898,739	0.70
Goldman Sachs Bank USA 3.2% 05/06/2020	1,075,000	1,078,429	0.40	Masco Corp 7.125% 15/03/2020	142,000	150,469	0.06
Goldman Sachs Group Inc FRN 31/10/2022	2,000,000	1,953,359	0.72	McCormick & Company 2.7% 15/08/2022	1,800,000	1,738,949	0.64
HCA Holdings Inc 3.75% 15/03/2019	650,000	654,062	0.24	Met Life Global Funding I 2.05% 12/06/2020	1,600,000	1,568,111	0.58
HCA Holdings Inc 6.5% 15/02/2020	550,000	572,344	0.21	Morgan Stanley 5.5% 26/01/2020	1,000,000	1,034,975	0.38
Healthcare Trust of Amer 3.375% 15/07/2021	1,975,000	1,969,843	0.73	Morgan Stanley FRN 20/01/2022	2,500,000	2,533,526	0.93
HSBC USA Inc 2.375% 13/11/2019	1,000,000	990,396	0.36	Motiva Enterprises LLC 5.75% 15/01/2020	2,885,000	2,976,543	1.10
Huntsman International L 4.875% 15/11/2020	1,178,000	1,200,088	0.44	National Fuel Gas Co 4.9% 01/12/2021	2,365,000	2,438,603	0.90
ING Groep NV FRN 29/03/2022	2,000,000	2,034,939	0.75	National Retail Properties 5.5% 15/07/2021	1,308,000	1,376,088	0.51
Ingersoll Rand GI Holding Co 2.9% 21/02/2021	2,000,000	1,981,675	0.73	Newell Brands Inc 2.6% 29/03/2019	1,000,000	996,664	0.37
JP Morgan Chase & Co 2.55% 29/10/2020	1,500,000	1,477,729	0.54	Newell Brands Inc 3.15% 01/04/2021	1,000,000	991,366	0.36
JP Morgan Chase Bank FRN 24/10/2023	2,520,000	2,567,227	0.95	Newfield Exploration Co 5.75% 30/01/2022	1,145,000	1,197,956	0.44
Key Bank 2.25% 16/03/2020	1,000,000	986,960	0.36	News America Inc 6.9% 01/03/2019	1,138,000	1,168,578	0.43
Kinder Morgan Energy Partners Ltd 5.8% 01/03/2021	1,000,000	1,055,232	0.39	Noble Energy Inc 4.15% 15/12/2021	1,316,000	1,338,089	0.49
Kinder Morgan Energy Partners Ltd 6.5% 01/04/2020	1,000,000	1,051,434	0.39	Nordea Bank AB 2.375% 04/04/2019	965,000	963,040	0.35
Kroger Co 3.3% 15/01/2021	1,465,000	1,463,507	0.54	Nordea Bank AB 2.5% 17/09/2020	1,000,000	983,771	0.36
L Brands Inc 7% 01/05/2020	750,000	791,250	0.29	Northwest Air 2007 7.027% 01/05/2021	37,742	39,446	0.01
Lennar Corp 4.5% 15/11/2019	300,000	303,000	0.11	Ohio National Financial Services Inc 6.375% 30/04/2020	1,850,000	1,943,140	0.72
Lifepoint Health Inc 5.5% 01/12/2021	1,200,000	1,203,000	0.44	Omnicom Group Inc 6.25% 15/07/2019	1,400,000	1,444,333	0.53
Macquarie Bank Ltd 2.35% 15/01/2019	1,000,000	997,607	0.37	Oneok Inc 4.25% 01/02/2022	1,700,000	1,731,501	0.64
Macquarie Group Ltd 6.25% 14/01/2021	1,000,000	1,061,120	0.39	Orange SA 2.75% 06/02/2019	47,000	46,975	0.02
Macquarie Group Ltd 7.625% 13/08/2019	519,000	543,393	0.20	Penske Truck Leasing 3.2% 15/07/2020	1,300,000	1,297,430	0.48
Manuf & Traders Trust Co 2.1% 06/02/2020	995,000	979,578	0.36	Penske Truck Leasing 4.875% 11/07/2022	1,020,000	1,061,519	0.39
Manuf & Traders Trust Co FRN 01/12/2021	2,500,000	2,494,004	0.92	People's United Financial Inc 3.65% 06/12/2022	1,175,000	1,173,198	0.43
Manulife Financial Corp 4.9% 17/09/2020	2,450,000	2,525,773	0.93				
Marriott International Inc 3% 01/03/2019	1,000,000	1,000,221	0.37				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)				Renta fija en USD (continuación)			
Plains All Amer Pipeline 3.65% 01/06/2022	1,302,000	1,277,424	0.47	UDR Inc 3.7% 01/10/2020	1,700,000	1,713,029	0.63
Pricoa Global Funding 1 2.55% 24/11/2020	1,600,000	1,576,283	0.58	Verisk Analytics Inc 4.875% 15/01/2019	2,171,000	2,190,848	0.81
Progress Energy Inc 4.875% 01/12/2019	1,086,000	1,112,494	0.41	Verizon Communications 3% 01/11/2021	1,200,000	1,181,354	0.43
Realty Income Corp 5.75% 15/01/2021	700,000	737,521	0.27	Verizon Communications FRN 16/03/2022	2,500,000	2,540,998	0.94
Schaeffler Finance BV 4.75% 15/05/2023	450,000	447,750	0.16	Viacom Inc 2.75% 15/12/2019	427,000	423,276	0.16
Select Income Reit 3.6% 01/02/2020	2,650,000	2,636,890	0.97	WEA Finance LLC 2.7% 17/09/2019	1,100,000	1,095,633	0.40
Senior Housing Propertie 3.25% 01/05/2019	1,000,000	999,500	0.37	Wells Fargo & Company 2.5% 04/03/2021	2,500,000	2,445,145	0.90
SES Global Americas Holding 2.5% 25/03/2019	1,872,000	1,863,976	0.69	Wells Fargo & Company 2.55% 07/12/2020	500,000	492,275	0.18
SI Green Realty Corp 7.75% 15/03/2020	2,114,000	2,259,430	0.83	Wells Fargo & Company 3.5% 08/03/2022	800,000	797,800	0.29
SMBC Aviation Capital 2.65% 15/07/2021	2,350,000	2,280,206	0.84	Wells Fargo & Company FRN 31/10/2023	1,500,000	1,531,292	0.56
Société Générale 5.2% 15/04/2021	1,600,000	1,675,600	0.62	Westpac Banking Corp 1.6% 19/08/2019	1,000,000	986,056	0.36
Standard Chartered Plc 3.05% 15/01/2021	1,500,000	1,480,077	0.54	Williams Partners Ltd 4% 15/11/2021	2,000,000	2,018,952	0.74
Sumitomo Mitsui Trust Bank 2.05% 06/03/2019	2,000,000	1,989,417	0.73	WPP Finance SA 4.75% 21/11/2021	1,500,000	1,543,739	0.57
Suncor Energy Inc 9.25% 15/10/2021	628,000	738,637	0.27	ZF NA Capital 4% 29/04/2020	560,000	564,295	0.21
Suntrust Banks Inc 2.7% 27/01/2022	2,000,000	1,950,271	0.72	Zimmer Biomet Holdings FRN 19/03/2021	2,000,000	2,003,585	0.74
SVB Financial Group 5.375% 15/09/2020	1,739,000	1,813,762	0.67			265,903,008	97.90
Svenska Handelsbanken AB 1.95% 08/09/2020	784,000	763,060	0.28				
Swedbank AB FRN 14/03/2022	1,200,000	1,211,012	0.45				
Telefonica Emisiones SAU 5.462% 16/02/2021	1,300,000	1,361,362	0.50				
Tesoro Corp 5.125% 01/04/2024	1,000,000	1,032,655	0.38				
Tesoro Corp 5.375% 01/10/2022	1,725,000	1,766,055	0.65				
Tesoro Logistics LP 5.5% 15/10/2019	210,000	215,512	0.08				
Time Warner Inc 4.875% 15/03/2020	750,000	770,334	0.28				
Total System Services Inc 3.8% 01/04/2021	1,337,000	1,346,986	0.50				
UBS AG London 2.2% 08/06/2020	2,000,000	1,960,832	0.72				
				TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		265,903,008	97.90

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)			
Renta fija en USD			
Sky Plc 9.5% 15/11/2018	800,000	819,085	0.30
		819,085	0.30
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS		819,085	0.30
Total Cartera de inversión		266,722,093	98.20
Tesoría y equivalentes de tesorería		1,616,061	0.59
Otros Activos Netos		3,277,063	1.21
TOTAL PATRIMONIO NETO		271,615,217	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

(*) Esta clasificación reagrupa los valores que no han sido admitidos a cotización oficial ni se negocian en otro mercado regulado.

Distribución a 30 de junio de 2018

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Servicios financieros	36.82
Industriales	29.18
Bancos	13.58
Suministro de energía y agua	5.86
Comunicaciones	4.06
Petróleo y gas	2.27
Alimentación y bebidas	1.02
Aparatos y componentes eléctricos	0.76
Metales y minería	0.76
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.74
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.73
Atención sanitaria	0.45
Automóviles	0.44
Productos químicos	0.44
Medios de comunicación	0.30
Entretenimiento	0.28
Inmobiliarias	0.27
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.16
Tráfico y transporte	0.07
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.01
	98.20

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Australia	7.60	2.80	7,598,374
Islas Bermudas	1.10	0.40	1,097,410
Canadá	7.98	2.94	7,982,276
Francia	8.06	2.97	8,060,356
Guernesey	1.53	0.56	1,533,697
Irlanda	5.85	2.15	5,851,399
Japón	1.99	0.73	1,989,417
España	1.36	0.50	1,361,362
Suecia	3.92	1.44	3,920,883
Países Bajos	3.71	1.37	3,711,747
Reino Unido	17.67	6.51	17,671,881
Estados Unidos	205.94	75.83	205,943,291
Otros	4.89	1.80	4,893,124
	271.60	100.00	271,615,217

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Renta fija en USD (continuación)			
Renta fija en USD							
Altice Financing SA 7.5% 15/05/2026	1,909,000	1,851,157	0.92	Curo Financial Technolog 12% 01/03/2022	1,047,000	1,120,290	0.56
Altice SA 7.75% 15/05/2022	1,400,000	1,359,750	0.67	Delek Logistics Partners 6.75% 15/05/2025	3,325,000	3,341,625	1.66
American Midstream Partners 8.5% 15/12/2021	4,600,000	4,530,999	2.26	Digicel Group Ltd 8.25% 30/09/2020	1,168,000	886,220	0.44
American Tire Distributo 10.25% 01/03/2022	4,360,000	981,000	0.49	Eagle Holding Co II LLC 7.625% 15/05/2022	3,910,000	3,959,657	1.97
Ascend Learning LLC 6.875% 01/08/2025	656,000	663,380	0.33	Endeavor Energy Resource 5.75% 30/01/2028	2,000,000	1,957,500	0.97
Ascent Resources Utica Holdings LLC 10% 01/04/2022	1,953,000	2,158,065	1.07	Endo Ltd Finc 7.25% 15/01/2022	2,585,000	2,391,125	1.19
BCP Singapore 8% 15/04/2021	2,186,000	2,153,210	1.07	Enova International Inc 8.5% 01/09/2024	3,369,000	3,503,760	1.74
Berry Petroleum Co LLC 7% 15/02/2026	461,000	472,525	0.23	Ensemble S Merger Inc 9% 30/09/2023	3,293,000	3,473,703	1.72
Blue Racer 6.125% 15/11/2022	1,680,000	1,705,200	0.85	Everi Payments Inc 7.5% 15/12/2025	3,808,000	3,827,040	1.90
Blue Racer 6.625% 15/07/2026	2,999,000	2,975,608	1.48	Exela Intermed 10% 15/07/2023	4,165,000	4,274,330	2.12
Bombardier Inc 7.5% 01/12/2024	814,000	858,770	0.43	Flex Acquisition Inc 7.875% 15/07/2026	1,133,000	1,131,414	0.56
Boxer Parent Co Inc 9% 15/10/2019	1,440,000	1,440,000	0.71	Flexi-Van Leasing 10% 15/02/2023	1,025,000	971,188	0.48
Boyne USA Inc 7.25% 01/05/2025	581,000	608,598	0.30	Freedom Mortgage Corp 8.25% 15/04/2025	1,820,000	1,788,150	0.89
BWAY Holding Co 7.25% 15/04/2025	1,388,000	1,356,770	0.67	Frontier Communications 8.5% 01/04/2026	1,001,000	969,719	0.48
Calumet Specialty Prod 7.625% 15/01/2022	3,550,000	3,567,750	1.77	Genesis Energy LP 6.5% 01/10/2025	2,223,000	2,145,195	1.06
CCO Holdings Capital Corp 5% 01/02/2028	656,000	603,520	0.30	Greatbatch Ltd 9.125% 01/11/2023	1,685,000	1,832,606	0.91
Centurylink Inc 6.875% 15/01/2028	1,250,000	1,156,250	0.57	GTT Communications Inc 7.875% 31/12/2024	1,534,000	1,526,330	0.76
Cequel Communications Holdings 7.5% 01/04/2028	1,080,000	1,098,576	0.55	Gulfport Energy Corp 6.375% 15/01/2026	1,259,000	1,211,788	0.60
Change Health 5.75% 01/03/2025	1,125,000	1,068,581	0.53	HCA Holdings Inc 7.69% 15/06/2025	410,000	446,900	0.22
Cincinnati Bell Inc 7% 15/07/2024	4,613,000	4,232,428	2.10	Hub International Ltd 7% 01/05/2026	1,148,000	1,136,520	0.56
Clearwater Seafoods Inc 6.875% 01/05/2025	1,018,000	979,825	0.49	Hulk Finance Corp 7% 01/06/2026	1,400,000	1,344,000	0.67
Crestwood Midstream Part 6.25% 01/04/2023	1,307,000	1,336,408	0.66	Inception Merger 8.625% 15/11/2024	2,829,000	2,850,218	1.41
Curo Financial Technolog 12% 01/03/2022	2,432,000	2,650,880	1.32	Intrepid Aviation Group 6.875% 15/02/2019	3,587,000	3,591,484	1.78
				Italics Merger Sub 7.125% 15/07/2023	1,394,000	1,415,217	0.70
				JBS USA LUX 6.75% 15/02/2028	3,680,000	3,481,096	1.73

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)				Renta fija en USD (continuación)			
LTF Merger Inc 8.5% 15/06/2023	1,438,000	1,502,710	0.75	Summit Materials LLC 8.5% 15/04/2022	1,250,000	1,345,438	0.67
McGraw Hill Global 7.875% 15/05/2024	2,245,000	2,085,044	1.03	Summit Midstream Holdings 5.5% 15/08/2022	1,100,000	1,086,250	0.54
Meredith Corp 6.875% 01/02/2026	1,308,000	1,293,285	0.64	Surgery Center Holdings 6.75% 01/07/2025	4,196,000	4,001,935	1.99
New Enterprise Stone & Lime 6.25% 15/03/2026	801,000	811,012	0.40	Talen Energy Supply LLC 4.6% 15/12/2021	2,486,000	2,169,035	1.08
NVA Holdings 6.875% 01/04/2026	1,832,000	1,829,710	0.91	Team Health Holdings Inc 6.375% 01/02/2025	4,290,000	3,710,850	1.84
Ope Kag Finance 7.875% 31/07/2023	4,295,000	4,402,374	2.18	Tenet Healthcare Corp 6.75% 15/06/2023	2,795,000	2,791,506	1.39
PBF Logistics LP Finance 6.875% 15/05/2023	3,265,000	3,309,894	1.64	TransDigm UK Holdings 6.875% 15/05/2026	2,150,000	2,184,938	1.08
Pilgrim S Pride Corp 5.875% 30/09/2027	728,000	677,040	0.34	Triumph Group Inc 7.75% 15/08/2025	3,934,000	3,904,495	1.94
Pioneer Holding 9% 01/11/2022	3,048,000	3,154,680	1.57	Unisys Corp 10.75% 15/04/2022	2,550,000	2,868,750	1.42
Polaris Intermediate 8.5% 01/12/2022	3,609,333	3,735,660	1.85	Valeant Pharmaceuticals 9.25% 01/04/2026	3,778,000	3,933,842	1.95
Precision Drilling Corp 7.75% 15/12/2023	1,459,000	1,542,892	0.77	W/S Packaging Holdings 9% 15/04/2023	3,068,000	3,114,020	1.55
Prime Secsrvc Brw/Financ 9.25% 15/05/2023	1,042,000	1,112,022	0.55	West Corp 8.5% 15/10/2025	4,000,000	3,670,000	1.82
RegionalCare Hospital Partners 8.25% 01/05/2023	1,428,000	1,509,218	0.75	Windstream Srvc / Fin 8.625% 31/10/2025	4,729,000	4,516,194	2.24
Rite Aid Corp 7.7% 15/02/2027	2,656,000	2,257,600	1.12	Ziggo Bond Finance Bv 6% 15/01/2027	1,344,000	1,244,880	0.62
Rose Rock Midstream/Fin 5.625% 15/07/2022	890,000	867,750	0.43			188,219,310	93.41
Sanchez Energy Corp 6.125% 15/01/2023	4,838,000	3,314,030	1.64	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		188,219,310	93.41
Sanchez Energy Corp 7.25% 15/02/2023	1,284,000	1,275,975	0.63	Total Cartera de inversión		188,219,310	93.41
Sigma Holdco BV 7.875% 15/05/2026	1,242,000	1,170,585	0.58	Tesorería y equivalentes de tesorería		9,672,958	4.80
Solera LLC / Solera Finance 10.5% 01/03/2024	3,500,000	3,904,705	1.94	Otros Activos Netos		3,612,372	1.79
Southwestern Energy Co 7.75% 01/10/2027	467,000	486,848	0.24	TOTAL PATRIMONIO NETO		201,504,640	100.00
SPL Logistics Escrow LLC 8.875% 01/08/2020	1,783,000	1,524,465	0.76				
Sprint Cap Corp 8.75% 15/03/2032	1,171,000	1,255,898	0.62				
Sprint Corp 7.625% 15/02/2025	2,000,000	2,045,020	1.01				
Staples Inc 8.5% 15/09/2025	4,099,000	3,832,565	1.90				
Stars Group 7% 15/07/2026	1,344,000	1,360,800	0.68				
Sterigenics Nordion Topc 8.125% 01/11/2021	3,014,000	3,029,070	1.50				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Distribución a 30 de junio de 2018

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Industriales	46.43
Servicios financieros	19.50
Suministro de energía y agua	11.21
Comunicaciones	10.09
Petróleo y gas	4.38
Atención sanitaria	0.97
Alimentación y bebidas	0.83
	93.41

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Canadá	4.73	2.35	4,725,487
Islas Caimán	2.15	1.07	2,153,210
Jamaica	0.89	0.44	886,220
Luxemburgo	3.21	1.59	3,210,907
Países Bajos	3.78	1.87	3,776,265
Estados Unidos	173.47	86.09	173,467,221
Otros	13.29	6.59	13,285,330
	201.52	100.00	201,504,640

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Renta fija en USD (continuación)			
Renta fija en USD							
Acco Brands Corp 5.25% 15/12/2024	9,227,000	9,227,000	0.32	Burger King New Red Finance 5% 15/10/2025	12,593,000	11,978,462	0.42
Aecom 5.125% 15/03/2027	7,474,000	7,062,930	0.25	BWAY Holding Co 5.5% 15/04/2024	8,990,000	8,787,725	0.31
Aecom Global 5% 01/04/2022	11,583,000	11,812,343	0.41	BWAY Holding Co 7.25% 15/04/2025	20,740,000	20,273,350	0.70
Alliance Data Systems Co 5.375% 01/08/2022	28,486,000	28,767,299	1.00	BWX Technologies Inc 5.375% 15/07/2026	4,539,000	4,607,085	0.16
Altice SA 7.75% 15/05/2022	28,835,000	28,005,994	0.97	Calpine Corp 5.75% 15/01/2025	10,392,000	9,528,165	0.33
American Midstream Partners 8.5% 15/12/2021	24,210,000	23,846,850	0.83	Calumet Specialty Prod 7.625% 15/01/2022	14,715,000	14,788,575	0.51
Antero Resources Corp 5.625% 01/06/2023	8,078,000	8,219,365	0.29	Catalent Pharma Solution 4.875% 15/01/2026	3,123,000	3,006,793	0.10
APX Group Inc 8.875% 01/12/2022	13,222,000	13,275,615	0.46	CCO Holdings Capital Corp 5% 01/02/2028	9,338,000	8,590,960	0.30
Ascend Learning LLC 6.875% 01/08/2025	6,413,000	6,485,146	0.23	CCO Holdings Capital Corp 5.125% 01/05/2023	12,090,000	11,965,473	0.42
Ascent Resources Utica Holdings LLC 10% 01/04/2022	9,032,000	9,980,360	0.35	CCO Holdings Capital Corp 5.25% 30/09/2022	16,440,000	16,522,200	0.57
Berry Petroleum Co LLC 7% 15/02/2026	7,438,000	7,623,950	0.27	CCO Holdings Capital Corp 5.75% 15/02/2026	13,474,000	13,271,890	0.46
Berry Plastics Corp 5.125% 15/07/2023	11,506,000	11,448,470	0.40	CCO Holdings Capital Corp 5.875% 01/05/2027	24,642,000	24,118,358	0.84
Berry Plastics Corp 5.5% 15/05/2022	7,897,000	7,977,155	0.28	CDK Global Inc 5.875% 15/06/2026	7,958,000	8,129,097	0.28
Blue Cube Spinco Inc 10% 15/10/2025	14,175,000	16,549,312	0.58	Centene Corp 6.125% 15/02/2024	14,166,000	14,962,838	0.52
Blue Cube Spinco Inc 9.75% 15/10/2023	4,270,000	4,857,125	0.17	Central Garden & Pet Co 6.125% 15/11/2023	2,650,000	2,752,688	0.10
Blue Racer 6.125% 15/11/2022	22,316,000	22,650,740	0.79	Centurylink Inc 6.75% 01/12/2023	9,000,000	9,067,500	0.32
Blue Racer 6.625% 15/07/2026	10,397,000	10,315,903	0.36	Centurylink Inc 6.875% 15/01/2028	10,391,000	9,611,675	0.33
Bombardier Inc 7.5% 01/12/2024	12,112,000	12,778,160	0.44	Cequel Com Holding 5.125% 15/12/2021	15,333,000	15,315,520	0.53
Boxer Parent Co Inc 9% 15/10/2019	15,580,000	15,580,000	0.54	Cequel Communications Holdings 7.5% 01/04/2028	6,068,000	6,172,370	0.21
Boyd Gaming Corp 6% 15/08/2026	7,439,000	7,401,805	0.26	Change Health 5.75% 01/03/2025	20,254,000	19,238,262	0.67
Boyne USA Inc 7.25% 01/05/2025	3,419,000	3,581,402	0.12	Charles River Laboratories 5.5% 01/04/2026	7,957,000	7,994,398	0.28
Building Materials Corp 6% 15/10/2025	8,437,000	8,500,278	0.30	Cincinnati Bell Inc 7% 15/07/2024	15,870,000	14,560,725	0.51
Burger King New Red Finance 4.625% 15/01/2022	25,820,000	25,884,550	0.90	Clearwater Seafoods Inc 6.875% 01/05/2025	7,997,000	7,697,112	0.27
				CommScope Tech Finance LLC 6% 15/06/2025	16,328,000	16,756,610	0.58
				CORE + MAIN LP 6.125% 15/08/2025	6,229,000	5,933,122	0.21

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)				Renta fija en USD (continuación)			
Covanta Holding Corp 6.375% 01/10/2022	10,705,000	10,959,244	0.38	Everi Payments Inc 7.5% 15/12/2025	9,636,000	9,684,180	0.34
Crestwood Midstream Part 6.25% 01/04/2023	15,120,000	15,460,200	0.54	Exela Intermed 10% 15/07/2023	14,020,000	14,388,025	0.50
Crownrock LP 5.625% 15/10/2025	13,746,000	13,299,255	0.46	First Data Corporation 5.375% 15/08/2023	2,028,000	2,051,829	0.07
Cumberland Farms 6.75% 01/05/2025	5,232,000	5,310,480	0.18	First Data Corporation 7% 01/12/2023	16,401,000	17,123,956	0.60
Curo Financial Technolog 12% 01/03/2022	7,834,000	8,382,380	0.29	Flex Acquisition Inc 7.875% 15/07/2026	6,493,000	6,483,910	0.23
Curo Financial Technolog 12% 01/03/2022	20,480,000	22,323,200	0.78	Flexi-Van Leasing 10% 15/02/2023	7,068,000	6,696,930	0.23
DAE Funding LLC 5% 01/08/2024	15,796,000	15,211,548	0.53	Freedom Mortgage Corp 8.25% 15/04/2025	7,211,000	7,084,808	0.25
Delek Logistics Partners 6.75% 15/05/2025	15,545,000	15,622,725	0.54	Frontier Communications 8.5% 01/04/2026	7,245,000	7,018,594	0.24
Dell Inc 7.125% 15/06/2024	11,771,000	12,481,251	0.43	Gartner Inc 5.125% 01/04/2025	7,479,000	7,460,302	0.26
Dell International LLC 5.875% 15/06/2021	14,618,000	14,853,673	0.52	Genesis Energy LP 5.625% 15/06/2024	11,395,000	10,711,300	0.37
Digicel Group Ltd 8.25% 30/09/2020	4,953,000	3,758,089	0.13	Genesis Energy LP 6.5% 01/10/2025	17,011,000	16,415,615	0.57
Digicel Limited 6% 15/04/2021	25,000,000	22,750,000	0.79	Greatbatch Ltd 9.125% 01/11/2023	19,935,000	21,681,306	0.75
Dish DBS Corp 5.875% 15/07/2022	11,498,000	10,851,238	0.38	Greystar Real Estate 5.75% 01/12/2025	9,558,000	9,295,155	0.32
Dish DBS Corp 7.875% 01/09/2019	7,994,000	8,313,760	0.29	GTT Communications Inc 7.875% 31/12/2024	12,497,000	12,434,515	0.43
Eagle Holding Co II LLC 7.625% 15/05/2022	11,306,000	11,449,586	0.40	Gulfport Energy Corp 6.375% 15/01/2026	10,891,000	10,482,588	0.36
Eldorado Resorts Inc 7% 01/08/2023	14,328,000	15,098,130	0.52	HCA Holdings Inc 4.5% 15/02/2027	10,422,000	9,835,762	0.34
Endeavor Energy Resource 5.5% 30/01/2026	5,993,000	5,828,192	0.20	HCA Holdings Inc 5.875% 15/02/2026	10,485,000	10,602,956	0.37
Endo Ltd Finc 7.25% 15/01/2022	12,502,000	11,564,350	0.40	HCA Holdings Inc 7.5% 15/02/2022	18,285,000	19,930,650	0.69
Energizer Gamma Acquisition Inc 6.375% 15/07/2026	2,800,000	2,852,500	0.10	HCA Holdings Inc 7.69% 15/06/2025	12,066,000	13,151,940	0.46
Enova International Inc 8.5% 01/09/2024	8,573,000	8,915,920	0.31	Holly Energy Partners LP 6% 01/08/2024	7,683,000	7,798,245	0.27
Enova International Inc 9.75% 01/06/2021	2,837,000	3,000,128	0.10	Hulk Finance Corp 7% 01/06/2026	15,108,000	14,503,680	0.50
Ensemble S Merger Inc 9% 30/09/2023	33,953,000	35,816,170	1.26	Icahn Enterprises Fin 6% 01/08/2020	5,266,000	5,335,116	0.19
Envision Healthcare Corp 5.625% 15/07/2022	10,136,000	10,319,715	0.36	Icahn Enterprises Fin 6.375% 15/12/2025	6,950,000	6,976,062	0.24
Envision Healthcare Corp 6.25% 01/12/2024	8,014,000	8,574,980	0.30	Inception Merger 8.625% 15/11/2024	17,494,000	17,625,205	0.61
Equinix Inc 5.75% 01/01/2025	9,737,000	9,855,791	0.34	Ineos Group Holdings SA 5.625% 01/08/2024	13,116,000	12,952,050	0.45

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Intrepid Aviation Group 6.875% 15/02/2019	33,847,000	33,889,308	1.19
Inventiv Group Hldgs Inc 7.5% 01/10/2024	13,969,000	14,772,218	0.51
Italics Merger Sub 7.125% 15/07/2023	8,740,000	8,873,023	0.31
Itron Inc 5% 15/01/2026	9,531,000	9,075,418	0.32
Jaguar Holding Co 6.375% 01/08/2023	30,377,000	30,307,133	1.05
JBS USA LLC 5.75% 15/06/2025	13,172,000	12,315,820	0.43
JBS USA LUX 6.75% 15/02/2028	15,428,000	14,594,117	0.51
Koppers Inc 6% 15/02/2025	10,505,000	10,531,262	0.37
L Brands Inc 6.75% 01/07/2036	4,199,000	3,716,115	0.13
Lamb Weston Hld 4.875% 01/11/2026	8,496,000	8,283,600	0.29
Level 3 Financing Inc 5.375% 15/08/2022	21,820,000	21,874,550	0.76
Lifepoint Health Inc 5.5% 01/12/2021	7,906,000	7,925,765	0.28
Live Nation Entertainment 4.875% 01/11/2024	11,343,000	11,002,710	0.38
LTF Merger Inc 8.5% 15/06/2023	16,044,000	16,765,980	0.58
Match Group Inc 6.375% 01/06/2024	9,812,000	10,363,925	0.36
Matthews International C 5.25% 01/12/2025	6,239,000	5,989,440	0.21
McGraw Hill Global 7.875% 15/05/2024	16,407,000	15,238,001	0.53
Meredith Corp 6.875% 01/02/2026	14,613,000	14,448,604	0.50
MGM Resorts International 6.625% 15/12/2021	1,466,000	1,548,462	0.05
Mph Acquisition Holdings 7.125% 01/06/2024	8,689,000	8,927,948	0.31
MSCI Inc 5.375% 15/05/2027	9,122,000	9,144,805	0.32
Mueller Water Products 5.5% 15/06/2026	4,571,000	4,616,710	0.16
Multi Color Corp 4.875% 01/11/2025	13,887,000	12,966,986	0.45
Multi Color Corp 6.125% 01/12/2022	17,597,000	18,080,918	0.63
Nabors Industries Inc 5.75% 01/02/2025	9,147,000	8,666,782	0.30

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
National Cinemedia LLC 6% 15/04/2022	10,558,000	10,755,962	0.37
NCR Corp 4.625% 15/02/2021	10,020,000	9,969,900	0.35
NCR Corp 5.875% 15/12/2021	10,404,000	10,599,075	0.37
New Enterprise Stone & Lime 6.25% 15/03/2026	5,747,000	5,818,838	0.20
Nova Chemicals Corp 4.875% 01/06/2024	2,102,000	2,004,782	0.07
Nova Chemicals Corp 5.25% 01/08/2023	8,000,000	8,010,000	0.28
Novelis Corp 5.875% 30/09/2026	12,042,000	11,560,320	0.40
Nufarm Australia Ltd 5.75% 30/04/2026	17,686,000	17,177,528	0.60
NVA Holdings 6.875% 01/04/2026	14,068,000	14,050,415	0.49
NXP Funding LLC 4.625% 01/06/2023	6,499,000	6,572,114	0.23
Oasis Petroleum Inc 6.25% 01/05/2026	7,853,000	7,941,346	0.28
Ope Kag Finance 7.875% 31/07/2023	32,641,000	33,457,025	1.17
Owens Brockway 5% 15/01/2022	5,790,000	5,790,000	0.20
Park Aerospace Holdings 5.5% 15/02/2024	13,968,000	13,825,387	0.48
Parsley Energy LLC 5.625% 15/10/2027	8,508,000	8,465,460	0.29
Parsley Energy LLC 6.25% 01/06/2024	12,503,000	13,003,120	0.45
Pbf Holding Co LLC 7% 15/11/2023	7,878,000	8,193,120	0.28
PBF Logistics LP Finance 6.875% 15/05/2023	28,325,000	28,714,469	1.00
Pdc Energy Inc 5.75% 15/05/2026	9,845,000	9,758,856	0.34
Penske Auto Group Inc 5.75% 01/10/2022	4,316,000	4,372,648	0.15
Pilgrim S Pride Corp 5.875% 30/09/2027	15,097,000	14,040,210	0.49
Polaris Intermediate 8.5% 01/12/2022	17,970,000	18,598,950	0.65
Post Holdings Inc 5.625% 15/01/2028	6,059,000	5,703,034	0.20
Post Holdings Inc 5.75% 01/03/2027	17,973,000	17,478,742	0.61
Pq Corp 5.75% 15/12/2025	8,726,000	8,606,018	0.30

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)				Renta fija en USD (continuación)			
PQ Corp 6.75% 15/11/2022	9,847,000	10,376,276	0.36	Spectrum Brands Inc 6.625% 15/11/2022	9,401,000	9,730,035	0.34
Precision Drilling Corp 7.75% 15/12/2023	12,159,000	12,858,142	0.45	SPL Logistics Escrow LLC 8.875% 01/08/2020	13,668,000	11,686,140	0.41
Prestige Brands Inc 6.375% 01/03/2024	14,986,000	14,911,070	0.52	Sprint Cap Corp 8.75% 15/03/2032	11,064,000	11,866,140	0.41
Prime Secsrvc Brw/Financ 9.25% 15/05/2023	15,137,000	16,154,206	0.56	Sprint Capital Corp 6.9% 01/05/2019	11,317,000	11,573,896	0.40
Quebecor Media Inc 5.75% 15/01/2023	1,082,000	1,109,050	0.04	Sprint Communications 7% 15/08/2020	8,749,000	9,077,088	0.32
Quintiles Ims Inc 4.875% 15/05/2023	14,768,000	14,989,520	0.52	Sprint Corp 7.625% 01/03/2026	15,035,000	15,373,288	0.53
Range Resources Corp 5.75% 01/06/2021	5,907,000	6,084,210	0.21	Sprint Corp 7.875% 15/09/2023	23,594,000	24,523,014	0.85
Rayonier AM Prod Inc 5.5% 01/06/2024	21,614,000	20,425,230	0.71	Standard Industries Inc 5.5% 15/02/2023	20,500,000	20,756,250	0.72
RegionalCare Hospital Partners 8.25% 01/05/2023	6,344,000	6,704,815	0.23	Staples Inc 8.5% 15/09/2025	33,533,000	31,353,355	1.09
Reynolds Group 5.75% 15/10/2020	13,475,443	13,542,820	0.47	Stars Group 7% 15/07/2026	8,843,000	8,953,538	0.31
Rite Aid Corp 6.125% 01/04/2023	14,883,000	15,109,966	0.53	Sterigenics Nordion Hold 6.5% 15/05/2023	12,120,000	12,392,700	0.43
Rose Rock Midstream/Fin 5.625% 15/07/2022	12,201,000	11,895,975	0.41	Sterigenics Nordion Topc 8.125% 01/11/2021	22,182,000	22,292,910	0.78
Rose Rock Midstream/Fin 5.625% 15/11/2023	9,663,000	9,155,692	0.32	Summit Materials LLC 6.125% 15/07/2023	19,370,000	19,757,400	0.69
Sanchez Energy Corp 6.125% 15/01/2023	15,319,000	10,493,515	0.36	Summit Midstream Holdings 5.5% 15/08/2022	14,686,000	14,502,425	0.50
Sanchez Energy Corp 7.25% 15/02/2023	7,873,000	7,823,794	0.27	Surgery Center Holdings 6.75% 01/07/2025	9,602,000	9,157,908	0.32
Sba Communications Corp 4.875% 01/09/2024	10,300,000	9,878,112	0.34	Surgery Center Holdings 8.875% 15/04/2021	10,121,000	10,462,584	0.36
Scientific Games International 10% 01/12/2022	3,284,000	3,516,244	0.12	T Mobile USA Inc 6% 01/03/2023	18,877,000	19,547,134	0.68
SFR Group SA 6% 15/05/2022	17,739,000	17,824,147	0.62	T Mobile USA Inc 6% 01/03/2023	18,877,000	0	0.00
Sigma Holdco BV 7.875% 15/05/2026	6,098,000	5,747,365	0.20	T Mobile USA Inc 6% 15/04/2024	10,647,000	11,046,262	0.38
Silversea Cruise Finance 7.25% 01/02/2025	6,439,000	6,986,959	0.24	Talen Energy Supply LLC 4.6% 15/12/2021	9,934,000	8,667,415	0.30
Sirius Xm Radio Inc 6% 15/07/2024	11,641,000	11,888,371	0.41	Targa Resources Partners 6.75% 15/03/2024	15,396,000	16,204,290	0.56
Sm Energy Co 6.75% 15/09/2026	9,942,000	10,016,565	0.35	Team Health Holdings Inc 6.375% 01/02/2025	20,616,000	17,832,840	0.62
Solera LLC / Solera Finance 10.5% 01/03/2024	17,489,000	19,511,253	0.68	Tenet Healthcare Corp 7.5% 01/01/2022	20,375,000	21,266,406	0.74
Southern Star Cent 5.125% 15/07/2022	14,735,000	14,735,000	0.51	THC Escrow Corp III 5.125% 01/05/2025	8,293,000	7,914,632	0.28
Southwestern Energy Co 7.75% 01/10/2027	8,985,000	9,366,862	0.33	THC Escrow Corp III 7% 01/08/2025	7,415,000	7,387,194	0.26

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
The Nielsen Co Lux Sarl 5.5% 01/10/2021	13,732,000	13,834,990	0.48
Transdigm Inc 5.5% 15/10/2020	7,695,000	7,704,619	0.27
Transdigm Inc 6% 15/07/2022	12,311,000	12,407,026	0.43
TransDigm UK Holdings 6.875% 15/05/2026	8,469,000	8,606,621	0.30
Transmontaigne Partners 6.125% 15/02/2026	8,606,000	8,735,090	0.30
Tribune Media Co 5.875% 15/07/2022	5,790,000	5,872,508	0.20
Triumph Group Inc 7.75% 15/08/2025	12,056,000	11,965,580	0.42
Unisys Corp 10.75% 15/04/2022	10,019,000	11,271,375	0.39
Unitymedia Kabelbw GmbH 6.125% 15/01/2025	19,215,000	19,887,525	0.69
Univar USA Inc 6.75% 15/07/2023	13,795,000	14,243,338	0.50
Valeant Pharmaceuticals 5.5% 01/11/2025	14,609,000	14,451,953	0.50
Valeant Pharmaceuticals 6.125% 15/04/2025	16,248,000	15,029,400	0.52
Valeant Pharmaceuticals 9.25% 01/04/2026	19,386,000	20,185,672	0.70
W/S Packaging Holdings 9% 15/04/2023	7,916,000	8,034,740	0.28
Watco Companies 6.375% 01/04/2023	21,260,000	21,685,200	0.75
Welbilt Inc 9.5% 15/02/2024	19,095,000	21,123,844	0.73
Wellcare Health 5.25% 01/04/2025	8,773,000	8,751,068	0.30
West Street Merger Sub 6.375% 01/09/2025	10,140,000	9,734,400	0.34
Whiting Petroleum Corp 6.625% 15/01/2026	6,266,000	6,461,812	0.22
William Lyon Homes Inc 6% 01/09/2023	7,345,000	7,287,782	0.25
Windstream Svc / Fin 8.625% 31/10/2025	14,084,000	13,450,220	0.47
WPX Energy Inc 5.75% 01/06/2026	8,741,000	8,749,217	0.30
Zayo Group LLC 5.75% 15/01/2027	12,896,000	12,702,560	0.44

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
Zayo Group LLC 6% 01/04/2023	9,912,000	10,135,020	0.35
Ziggo Bond Finance Bv 6% 15/01/2027	16,485,000	15,269,231	0.53
Ziggo Secured Finance Bv 5.5% 15/01/2027	25,097,000	23,505,850	0.82
		2,741,943,452	95.32

Títulos respaldados por hipotecas o activos en USD

T Mobile USA Inc 6% 15/04/2024	10,647,000	0	0.00
		0	0.00

TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO

2,741,943,452 95.32

II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)

Renta fija en USD

Howard Hughes Corp 5.375% 15/03/2025	11,642,000	11,452,818	0.40
Valeant Pharmaceuticals 7.5% 15/07/2021	8,497,000	8,645,698	0.30
		20,098,516	0.70

TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS

20,098,516 0.70

Total Cartera de inversión

2,762,041,968 96.02

Tesoría y equivalentes de tesorería		83,861,476	2.92
Otros Activos Netos		30,567,408	1.06

TOTAL PATRIMONIO NETO

2,876,470,852 100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

(*) Esta clasificación reagrupa los valores que no han sido admitidos a cotización oficial ni se negocian en otro mercado regulado.

Distribución a 30 de junio de 2018

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Industriales	46.75
Servicios financieros	18.29
Suministro de energía y agua	9.49
Comunicaciones	9.46
Petróleo y gas	2.76
Atención sanitaria	1.41
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.25
Alimentación y bebidas	1.19
Productos químicos	1.05
Servicios y suministros comerciales	1.00
Tecnología	0.58
Bienes de consumo, no cíclicos	0.54
Comercio al por menor	0.53
Industria aeroespacial y de defensa	0.48
Bienes de consumo, cíclicos	0.35
Inmobiliarias	0.34
Servicios públicos	0.32
Productos y equipos de semiconductores	0.23
	96.02

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión MILL. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Australia	17.18	0.60	17,177,528
Canadá	96.82	3.37	96,823,938
Francia	17.82	0.62	17,824,147
Alemania	19.89	0.69	19,887,525
Irlanda	13.83	0.48	13,825,387
Jamaica	26.51	0.92	26,508,089
Luxemburgo	54.79	1.90	54,793,034
Países Bajos	60.05	2.09	60,048,098
Emiratos Árabes Unidos	15.21	0.53	15,211,548
Estados Unidos	2,439.94	84.82	2,439,942,674
Otros	114.43	3.98	114,428,884
	2,876.47	100.00	2,876,470,852

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Renta fija en USD (continuación)			
Renta fija en USD							
ABC Supply Co Inc 5.75% 15/12/2023	610,000	626,775	0.59	Blue Racer 6.125% 15/11/2022	474,000	481,110	0.46
ADT Corp 5.25% 15/03/2020	610,000	622,200	0.59	Bombardier Inc 7.75% 15/03/2020	400,000	423,500	0.40
ADT Corp 6.25% 15/10/2021	688,000	715,520	0.68	Bombardier Inc 8.75% 01/12/2021	160,000	176,800	0.17
Aecom Global 5% 01/04/2022	405,000	413,019	0.39	Boyd Gaming Corp 6.875% 15/05/2023	418,000	439,422	0.42
AES Corp 4% 15/03/2021	348,000	347,130	0.33	Brookfield Residential Properties Inc 6.125% 01/07/2022	65,000	65,569	0.06
Aircastle Ltd 5.125% 15/03/2021	165,000	169,125	0.16	Brookfield Residential Properties Inc 6.5% 15/12/2020	335,000	340,025	0.32
Aircastle Ltd 6.25% 01/12/2019	158,000	163,819	0.16	Burger King New Red Finance 4.625% 15/01/2022	1,000,000	1,002,500	0.95
Aircastle Ltd 7.625% 15/04/2020	197,000	209,066	0.20	Cable One Inc 5.75% 15/06/2022	370,000	378,325	0.36
Alliance Data Systems Co 5.875% 01/11/2021	1,203,000	1,230,068	1.16	Calpine Corp 6% 15/01/2022	371,000	379,811	0.36
Altice SA 7.75% 15/05/2022	685,000	665,306	0.63	Carmike Cinemas Inc 6% 15/06/2023	824,000	846,660	0.80
AMC Entertainment Holding 5.875% 15/02/2022	865,000	883,381	0.84	Carrizo Oil & Gas Inc 7.5% 15/09/2020	102,000	102,765	0.10
Amkor Technology Inc 6.375% 01/10/2022	435,000	444,244	0.42	CCO Holdings Capital Corp 5.125% 15/02/2023	580,000	575,470	0.55
Amkor Technology Inc 6.625% 01/06/2021	603,000	600,362	0.57	CCO Holdings Capital Corp 5.25% 15/03/2021	325,000	327,438	0.31
Antero Resources Corp 5.375% 01/11/2021	582,000	591,458	0.56	CCO Holdings Capital Corp 5.25% 30/09/2022	840,000	844,200	0.80
APX Group Inc 6.375% 01/12/2019	286,000	286,715	0.27	CCO Holdings Capital Corp 5.75% 01/09/2023	762,000	769,620	0.73
APX Group Inc 8.875% 01/12/2022	820,000	823,325	0.78	Centene Corp 5.625% 15/02/2021	577,000	590,632	0.56
Aramark Services Inc 5.125% 15/01/2024	230,000	230,575	0.22	Centene Corp 6.125% 15/02/2024	235,000	248,219	0.24
Ardagh Packaging Finance 4.25% 15/09/2022	405,000	398,419	0.38	Central Garden & Pet Co 6.125% 15/11/2023	671,000	697,001	0.66
Ardagh Packaging Finance 6% 30/06/2021	880,000	891,000	0.84	Centurylink Inc 5.625% 01/04/2020	965,000	979,475	0.93
Ashland LLC 4.75% 15/08/2022	685,000	690,809	0.65	Cequel Com Holding 5.125% 15/12/2021	828,000	827,056	0.78
B&G Foods Inc 4.625% 01/06/2021	250,000	246,875	0.23	Cinemark Usa Inc 5.125% 15/12/2022	805,000	816,069	0.77
Beacon Roofing Supply Inc 6.375% 01/10/2023	350,000	363,125	0.34	CIT Group Inc 4.125% 09/03/2021	286,000	284,928	0.27
Berry Global Inc 6% 15/10/2022	55,000	56,815	0.05	CIT Group Inc 5.375% 15/05/2020	100,000	102,875	0.10
Berry Plastics Corp 5.5% 15/05/2022	605,000	611,141	0.58	Cogent Communications Group 5.375% 01/03/2022	850,000	875,500	0.83
Blue Cube Spinco Inc 9.75% 15/10/2023	690,000	784,875	0.74	Commscope Inc 5% 15/06/2021	782,000	784,932	0.74

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)				Renta fija en USD (continuación)			
Continental Resources Inc 5% 15/09/2022	35,000	35,502	0.03	GLP Capital LP 4.875% 01/11/2020	200,000	202,750	0.19
Covanta Holding Corp 6.375% 01/10/2022	611,000	625,511	0.59	Greatbatch Ltd 9.125% 01/11/2023	408,000	443,741	0.42
Crestwood Midstream Part 6.25% 01/04/2023	576,000	588,960	0.56	Halyard Health Inc 6.25% 15/10/2022	365,000	375,950	0.36
CSC Holdings LLC 10.125% 15/01/2023	895,000	988,975	0.94	HCA Holdings Inc 6.25% 15/02/2021	730,000	759,200	0.72
DAE Funding LLC 4% 01/08/2020	1,250,000	1,239,063	1.16	HCA Holdings Inc 6.5% 15/02/2020	240,000	249,750	0.24
DAE Funding LLC 4.5% 01/08/2022	737,000	716,732	0.68	HCA Holdings Inc 7.5% 15/02/2022	325,000	354,250	0.34
Darling Ingredients Inc 5.375% 15/01/2022	550,000	557,562	0.53	Hill Rom Holdings Inc 5.75% 01/09/2023	59,000	60,328	0.06
Davita Inc 5.75% 15/08/2022	665,000	676,641	0.64	HRG Group Inc 7.75% 15/01/2022	1,271,000	1,309,131	1.23
Dean Foods Co 6.5% 15/03/2023	387,000	372,488	0.35	Huntsman International L 4.875% 15/11/2020	238,000	242,462	0.23
Dell International LLC 5.875% 15/06/2021	1,191,000	1,210,201	1.15	Icahn Enterprises Fin 6% 01/08/2020	260,000	263,412	0.25
Dish DBS Corp 5.125% 01/05/2020	610,000	606,188	0.57	Icahn Enterprises Fin 6.25% 01/02/2022	591,000	604,298	0.57
Dish DBS Corp 6.75% 01/06/2021	530,000	531,988	0.50	Iho Verwaltungs GmbH 4.125% 15/09/2021	860,000	849,250	0.80
Dish DBS Corp 7.875% 01/09/2019	405,000	421,200	0.40	Infor US Inc 5.75% 15/08/2020	184,000	186,530	0.18
Eldorado Resorts Inc 7% 01/08/2023	577,000	608,014	0.58	International Game Tech 5.625% 15/02/2020	235,000	239,112	0.23
EMC Corp 2.65% 01/06/2020	163,000	158,368	0.15	International Game Tech 6.25% 15/02/2022	650,000	669,500	0.63
Enpro Industries Inc 5.875% 15/09/2022	565,000	579,125	0.55	Inventiv Group Hldgs Inc 7.5% 01/10/2024	276,000	291,870	0.28
Ensemble S Merger Inc 9% 30/09/2023	146,000	154,012	0.15	Jaguar Holding Co 6.375% 01/08/2023	964,000	961,783	0.91
Envision Healthcare Corp 5.625% 15/07/2022	875,000	890,859	0.84	Jaguar Land Rover Automotive Plc 4.25% 15/11/2019	200,000	200,750	0.19
Equinix Inc 5.375% 01/01/2022	505,000	521,412	0.49	JBS Investments GmbH 7.75% 28/10/2020	1,040,000	1,062,100	1.01
Equinix Inc 5.375% 01/04/2023	130,000	133,721	0.13	JC Penney Corp Inc 8.125% 01/10/2019	191,000	197,685	0.19
Fiat Chrysler Automobile 4.5% 15/04/2020	200,000	200,688	0.19	Klx Inc 5.875% 01/12/2022	205,000	213,712	0.20
First Data Corporation 7% 01/12/2023	1,070,000	1,117,166	1.06	L Brands Inc 6.625% 01/04/2021	694,000	735,640	0.70
First Quality Finance Co 4.625% 15/05/2021	755,000	739,900	0.70	Lennar Corp 2.95% 29/11/2020	395,000	387,025	0.37
Genesis Energy LP 6.75% 01/08/2022	156,000	158,340	0.15	Lennar Corp 4.125% 15/01/2022	340,000	337,875	0.32
GLP Capital LP 4.375% 01/11/2018	51,000	51,296	0.05	Lennar Corp 4.75% 01/04/2021	170,000	173,060	0.16
GLP Capital LP 4.375% 15/04/2021	359,000	359,898	0.34				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)				Renta fija en USD (continuación)			
Lennar Corp 8.375% 15/01/2021	182,000	199,745	0.19	Nielsen Finance LLC 5% 15/04/2022	1,010,000	994,951	0.94
Level 3 Communications 5.75% 01/12/2022	990,000	992,475	0.94	Nova Chemicals Corp 5.25% 01/08/2023	317,000	317,396	0.30
Level 3 Financing Inc 5.375% 15/08/2022	645,000	646,612	0.61	NRG Energy Inc 6.25% 15/07/2022	510,000	526,090	0.50
Level 3 Financing Inc 6.125% 15/01/2021	360,000	362,700	0.34	Owens Brockway 5% 15/01/2022	585,000	585,000	0.55
Lifepoint Health Inc 5.5% 01/12/2021	1,071,000	1,073,678	1.02	Park Aerospace Holdings 3.625% 15/03/2021	995,000	966,394	0.92
Lin Television Corp 5.875% 15/11/2022	312,000	319,800	0.30	Park Aerospace Holdings 5.25% 15/08/2022	651,000	646,938	0.61
Live Nation Entertainment 5.375% 15/06/2022	605,000	617,100	0.58	Penske Auto Group Inc 5.75% 01/10/2022	570,000	577,481	0.55
LTF Merger Inc 8.5% 15/06/2023	350,000	365,750	0.35	Penske Automotive Group 3.75% 15/08/2020	707,000	701,698	0.66
Masonite International C 5.625% 15/03/2023	470,000	482,784	0.46	PQ Corp 6.75% 15/11/2022	385,000	405,694	0.38
Matador Resources Co 6.875% 15/04/2023	383,000	402,150	0.38	Prestige Brands Inc 5.375% 15/12/2021	1,091,000	1,095,091	1.04
Mednax Inc 5.25% 01/12/2023	53,000	51,808	0.05	Prime Secsrvc Brw/Financ 9.25% 15/05/2023	503,000	536,802	0.51
MGM Resorts International 6.625% 15/12/2021	950,000	1,003,438	0.95	Pultgroup Inc 4.25% 01/03/2021	100,000	100,320	0.10
MGM Resorts International 6.75% 01/10/2020	249,000	261,450	0.25	Qep Resources Inc 6.875% 01/03/2021	385,000	410,988	0.39
Michaels Stores Inc 5.875% 15/12/2020	654,000	659,788	0.63	Quintiles Ims Inc 4.875% 15/05/2023	20,000	20,300	0.02
Moog Inc 5.25% 01/12/2022	570,000	582,825	0.55	Range Resources Corp 5.75% 01/06/2021	390,000	401,700	0.38
Multi Color Corp 6.125% 01/12/2022	525,000	539,438	0.51	Realogy Group 5.25% 01/12/2021	976,000	972,340	0.92
National Cinemedia LLC 6% 15/04/2022	810,000	825,188	0.78	Reynolds Group 5.125% 15/07/2023	301,000	297,614	0.28
NCL Corp Ltd 4.75% 15/12/2021	864,000	864,000	0.82	Reynolds Group 5.75% 15/10/2020	533,009	535,674	0.51
NCR Corp 5.875% 15/12/2021	390,000	397,312	0.38	Reynolds Group 6.875% 15/02/2021	69,307	70,260	0.07
Netflix Inc 5.375% 01/02/2021	680,000	702,304	0.67	Reynolds Group FRN 15/07/2021	455,000	460,369	0.44
Netflix Inc 5.5% 15/02/2022	380,000	392,768	0.37	RSP Permian Inc 6.625% 01/10/2022	638,000	671,942	0.64
Newfield Exploration Co 5.75% 30/01/2022	586,000	613,102	0.58	Sable International Finance Ltd 6.875% 01/08/2022	580,000	598,676	0.57
Nexstar Broadcasting Inc 6.125% 15/02/2022	680,000	698,700	0.66	SBA Communications Corp 4% 01/10/2022	620,000	595,975	0.56
Nexteer Automotive Group Ltd 5.875% 15/11/2021	355,000	368,312	0.35	Sba Communications Corp 4.875% 15/07/2022	438,000	435,262	0.41
NGPL Pipeco LLC 4.375% 15/08/2022	472,000	469,050	0.44	Scientific Games International 10% 01/12/2022	727,000	778,413	0.74
Nielsen Finance LLC 4.5% 01/10/2020	458,000	458,572	0.43				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)				Renta fija en USD (continuación)			
Sealed Air Corp 4.875% 01/12/2022	100,000	101,375	0.10	Tenet Healthcare Corp 5.5% 01/03/2019	295,000	299,425	0.28
Sealed Air Corp 5.25% 01/04/2023	111,000	113,775	0.11	Tenet Healthcare Corp 6% 01/10/2020	837,000	863,156	0.82
Sealed Air Corp 6.5% 01/12/2020	84,000	88,410	0.08	Tenet Healthcare Corp 7.5% 01/01/2022	500,000	521,875	0.49
Service Corp Intl 4.5% 15/11/2020	145,000	145,544	0.14	The Nielsen Co Lux Sarl 5.5% 01/10/2021	635,000	639,762	0.61
SFR Group SA 6% 15/05/2022	685,000	688,288	0.65	Transdigm Inc 5.5% 15/10/2020	1,215,000	1,216,519	1.15
Sinclair Television Group 5.375% 01/04/2021	455,000	459,550	0.44	Transdigm Inc 6% 15/07/2022	1,214,000	1,223,469	1.16
Sinclair Television Group 6.125% 01/10/2022	690,000	704,662	0.67	Tribune Media Co 5.875% 15/07/2022	605,000	613,621	0.58
Sirius Xm Radio Inc 3.875% 01/08/2022	823,000	798,310	0.76	Univar USA Inc 6.75% 15/07/2023	375,000	387,188	0.37
Solera LLC / Solera Finance 10.5% 01/03/2024	922,000	1,028,611	0.97	Universal Health Svcs 4.75% 01/08/2022	200,000	201,750	0.19
Southern Star Cent 5.125% 15/07/2022	230,000	230,000	0.22	Univision Communications 6.75% 15/09/2022	610,000	625,982	0.59
Spectrum Brands Inc 6.625% 15/11/2022	518,000	536,130	0.51	Videotron Ltd 5% 15/07/2022	35,000	35,612	0.03
Sprint Capital Corp 6.9% 01/05/2019	420,000	429,534	0.41	Watco Companies 6.375% 01/04/2023	830,000	846,600	0.80
Sprint Communications 7% 01/03/2020	742,000	771,680	0.73	Welbilt Inc 9.5% 15/02/2024	550,000	608,438	0.58
Standard Industries Inc 5.5% 15/02/2023	344,000	348,300	0.33	Wesco Distribution Inc 5.375% 15/12/2021	285,000	291,412	0.28
Steel Dynamics Inc 5.125% 01/10/2021	320,000	323,600	0.31	William Carter 5.25% 15/08/2021	215,000	218,091	0.21
Sterigenics Nordion Hold 6.5% 15/05/2023	444,000	453,990	0.43	WMG Acquisition Corp 5.625% 15/04/2022	965,000	990,225	0.94
Summit Materials LLC 6.125% 15/07/2023	281,000	286,620	0.27	WPX Energy Inc 6% 15/01/2022	165,000	172,425	0.16
Sunoco LP 4.875% 15/01/2023	522,000	502,425	0.48				
Surgery Center Holdings 8.875% 15/04/2021	620,000	640,925	0.61				
T Mobile USA Inc 4% 15/04/2022	127,000	126,022	0.12				
T Mobile USA Inc 4% 15/04/2022	127,000	0	0.00				
T Mobile USA Inc 6% 01/03/2023	295,000	305,472	0.29				
T Mobile USA Inc 6% 01/03/2023	295,000	0	0.00				
Targa Resources Partners 5.25% 01/05/2023	485,000	486,212	0.46				
Taylor Morrison Communities 5.25% 15/04/2021	865,000	866,081	0.82				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)			
WR Grace & Co 5.125% 01/10/2021	325,000	332,215	0.31
Zayo Group LLC 6% 01/04/2023	950,000	971,375	0.92
ZF NA Capital 4% 29/04/2020	179,000	180,373	0.17
		101,769,269	96.42
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		101,769,269	96.42
Total Cartera de inversión			
		101,769,269	96.42
Tesoría y equivalentes de tesorería		1,912,170	1.81
Otros Activos Netos		1,861,545	1.77
TOTAL PATRIMONIO NETO		105,542,984	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Distribución a 30 de junio de 2018

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Industriales	56.30
Servicios financieros	17.97
Comunicaciones	7.56
Suministro de energía y agua	5.23
Inmobiliarias	2.29
Industria aeroespacial y de defensa	1.53
Automóviles	0.99
Petróleo y gas	0.71
Medios de comunicación	0.66
Comercio al por menor	0.63
Atención sanitaria	0.59
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.43
Ingeniería y construcción	0.32
Metales y minería	0.31
Bienes de consumo, cíclicos	0.30
Productos químicos	0.23
Servicios y suministros comerciales	0.18
Tráfico y transporte	0.16
Internet, software y servicios de TI	0.03
	96.42

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión MILL. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Austria	1.06	1.01	1,062,100
Canadá	2.36	2.24	2,361,402
Islas Caimán	0.60	0.57	598,676
Francia	0.69	0.65	688,288
Alemania	0.85	0.80	849,250
Irlanda	2.90	2.75	2,902,751
Luxemburgo	1.31	1.24	1,305,068
Emiratos Árabes Unidos	1.96	1.85	1,955,795
Reino Unido	0.40	0.38	401,438
Estados Unidos	89.64	84.93	89,644,501
Otros	3.77	3.58	3,773,715
	105.54	100.00	105,542,984

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Renta fija en USD (continuación)			
Renta fija en EUR				Central Plaza Dev Ltd 3.875% 25/01/2020			
Cemex Sab De CV 2.75% 05/12/2024	5,764,000	6,537,357	0.47	5,600,000	5,544,112	0.40	
		6,537,357	0.47				
Renta fija en USD				Chang Development International 3.625% 20/01/2020			
Abu Dhabi National Energy 3.625% 22/06/2021	10,000,000	9,999,450	0.72	5,000,000	4,776,550	0.35	
Akbank T.A.S. 5% 24/10/2022	7,000,000	6,640,725	0.48	Cielo SA 3.75% 16/11/2022	12,000,000	11,250,120	0.82
Alpek SAB De CV 4.5% 20/11/2022	12,800,000	12,614,976	0.91	CK Hutchison Holdings Ltd 2.875% 05/04/2022	5,000,000	4,879,700	0.35
Anglogold Holdings Plc 5.125% 01/08/2022	1,875,000	1,907,812	0.14	Codelco Inc 3% 17/07/2022	12,800,000	12,459,200	0.90
Arcelik AS 5% 03/04/2023	7,850,000	7,416,484	0.54	Controladora Mabe SA 7.875% 28/10/2019	15,000,000	15,669,450	1.14
Arcor Saic 6% 06/07/2023	7,498,000	7,493,689	0.54	Credit Bank of Moscow 5.55% 14/02/2023	13,700,000	13,121,997	0.95
Atento SA 6.125% 10/08/2022	10,000,000	9,638,700	0.70	Cscec Finance Cayman li 2.9% 05/07/2022	6,000,000	5,798,310	0.42
Axtel Sab De Cv 6.375% 14/11/2024	7,300,000	6,911,166	0.50	Development Bank of Kazakhstan 4.125% 10/12/2022	14,600,000	14,327,418	1.04
Banco de Costa Rica Government 5.25% 12/08/2018	10,000,000	10,004,100	0.73	Ecopetrol SA 7.625% 23/07/2019	5,000,000	5,231,500	0.38
Banco de Credito del per 4.25% 01/04/2023	13,600,000	13,595,512	0.99	Emaar Sukuk Ltd 6.4% 18/07/2019	13,500,000	13,943,880	1.01
Banco Del Estado de Chile 2.668% 08/01/2021	7,508,000	7,319,088	0.53	Embraer Overseas Ltd 5.696% 16/09/2023	13,700,000	14,368,012	1.04
Banco do Brasil 4.625% 15/01/2025	7,300,000	6,737,243	0.49	Emirates Nbd Pjsc 3.25% 19/11/2019	16,000,000	15,990,240	1.16
Banco Nal Costa Rica 4.875% 01/11/2018	10,000,000	10,005,850	0.73	Equate Petrochemical Bv 3% 03/03/2022	15,500,000	14,872,948	1.08
Banglalink Digital Comm 8.625% 06/05/2019	4,000,000	4,060,000	0.29	Eurochem Finance Dac 3.95% 05/07/2021	14,600,000	14,299,094	1.04
BBVA Banco Continental 5% 26/08/2022	12,800,000	13,179,200	0.96	Gazprom SA 3.85% 06/02/2020	11,000,000	11,030,470	0.80
Black Sea Trade and Deve 4.875% 06/05/2021	4,000,000	4,100,840	0.30	Gazprom SA 4.95% 19/07/2022	10,000,000	10,089,300	0.73
Bluestar Finance Holdings 3.5% 30/09/2021	10,000,000	9,764,700	0.71	Gerdau Trade Inc 4.75% 15/04/2023	13,700,000	13,390,517	0.97
Braskem Netherlands BV 3.5% 10/01/2023	10,000,000	9,452,000	0.69	Global Bank Corporation 5.125% 30/10/2019	18,000,000	18,194,129	1.31
Burgan Senior Spc Ltd 3.125% 14/09/2021	11,800,000	11,421,397	0.83	Global Prime Capital 7.25% 26/04/2021	4,000,000	3,999,208	0.29
Cencosud SA 4.875% 20/01/2023	10,950,000	10,951,150	0.79	Gold Fields Orogen Hold 4.875% 07/10/2020	17,400,000	17,391,995	1.25
Cent Elet Brasileiras SA 5.75% 27/10/2021	9,000,000	8,817,705	0.64	Golden Legacy Pte Ltd 8.25% 07/06/2021	3,000,000	2,968,682	0.22
				Grupo Bimbo 4.875% 30/06/2020	10,265,000	10,542,463	0.76
				Hengjian International Investment Ltd 2.75% 11/07/2020	10,000,000	9,726,450	0.70

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)				Renta fija en USD (continuación)			
Hrvatska Elektroprivreda 5.875% 23/10/2022	13,000,000	13,606,905	0.99	Petrobras Global Finance 6.125% 17/01/2022	5,769,000	5,869,092	0.43
Ht Global It Solutions 7% 14/07/2021	9,083,000	9,082,546	0.66	Petroleos Mexicanos 3.5% 30/01/2023	12,000,000	11,332,860	0.82
Huarong Finance II 3.625% 22/11/2021	5,000,000	4,909,600	0.36	Petroleos Mexicanos 8% 03/05/2019	2,000,000	2,078,260	0.15
IBQ Finance Ltd 3.5% 25/11/2020	11,904,000	11,789,007	0.85	Polyus Gold International Ltd 5.625% 29/04/2020	11,000,000	11,162,195	0.81
InRetail Pharma SA 5.375% 02/05/2023	6,407,000	6,520,724	0.47	Qatari Diar Finance QSC 5% 21/07/2020	15,500,000	15,927,645	1.15
JAFZ Sukuk 2019 7% 19/06/2019	11,000,000	11,392,315	0.83	QNB Finance Ltd 2.125% 07/09/2021	11,000,000	10,444,280	0.76
Kazmunaygas National Co 3.875% 19/04/2022	13,522,000	13,326,134	0.97	QNB Finance Ltd 2.75% 31/10/2018	8,000,000	7,994,760	0.58
Koc Holding AS 3.5% 24/04/2020	13,800,000	13,293,885	0.96	Ras Laffan Lng II 5.298% 30/09/2020	1,751,040	1,789,852	0.13
Kuwait Projects Co 9.375% 15/07/2020	10,000,000	10,984,350	0.80	Rumo Luxembourg Sarl 5.875% 18/01/2025	14,600,000	13,386,521	0.97
Lukoil International Finance BV 6.125% 09/11/2020	15,500,000	16,279,418	1.18	Samvardhana Motherson Au 4.875% 16/12/2021	7,000,000	6,957,825	0.50
Marb Bondco Plc 6.875% 19/01/2025	8,900,000	8,482,812	0.61	Seplat Petroleum Development Co 9.25% 01/04/2023	8,000,000	7,845,200	0.57
Medco Energi International 6.75% 30/01/2025	9,000,000	7,937,091	0.58	Severstal (Steel Cap) 3.85% 27/08/2021	14,100,000	13,855,294	1.00
MHP SA 7.75% 10/05/2024	9,150,000	9,200,234	0.67	Shougang Corp 3.375% 09/12/2019	6,301,000	6,248,166	0.45
MMC Norilsk Nick Via Mmc 6.625% 14/10/2022	9,100,000	9,662,016	0.70	Sino Ocean Land Treasure Finance II Ltd 4.45% 04/02/2020	5,000,000	5,009,350	0.36
Mobile Telesys (Mts Int) 5% 30/05/2023	8,000,000	7,835,560	0.57	Sunny Optical Tech 3.75% 23/01/2023	13,500,000	13,151,228	0.95
Myriad Intl Holdings BV 6% 18/07/2020	12,800,000	13,393,600	0.97	Taq Abu Dhabi National Energy 5.875% 13/12/2021	3,600,000	3,837,348	0.28
Natura Cosmeticos SA 5.375% 01/02/2023	11,000,000	10,573,860	0.77	TC Ziraat Bankasi AS 4.25% 03/07/2019	6,500,000	6,413,388	0.46
New Metro Global Ltd 6.5% 23/04/2021	7,000,000	6,832,406	0.50	Tecpetrol SA 4.875% 12/12/2022	3,955,000	3,667,076	0.27
New Metro Global Ltd 7.5% 20/03/2022	4,000,000	3,878,280	0.28	Tecpetrol SA 4.875% 12/12/2022	12,545,000	11,631,724	0.84
OJSC Novo (Steel Funding) 4% 21/09/2024	14,700,000	13,711,425	0.99	TransNet Soc Ltd 4% 26/07/2022	5,915,000	5,617,452	0.41
Oleoducto Central SA 4% 07/05/2021	12,000,000	11,957,520	0.87	Turk Sisecam 4.25% 09/05/2020	11,000,000	10,746,725	0.78
ONGC Videsh Ltd 3.25% 15/07/2019	8,000,000	7,979,280	0.58	Turkiye Garanti Bankasi 4.75% 17/10/2019	12,000,000	11,920,740	0.86
Ooredoo International Finance Company 7.875% 10/06/2019	13,000,000	13,577,655	0.98	Union National Bank PJSC 4% 13/03/2023	13,600,000	13,492,016	0.98
Ooredoo Tamweel Ltd 3.039% 03/12/2018	5,000,000	5,001,375	0.36	United Bank for Africa 7.75% 08/06/2022	7,828,000	7,631,361	0.55
Pampa Energia SA 7.375% 21/07/2023	10,500,000	10,056,375	0.73				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)				Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD (continuación)			
Unity 1 Sukuk Ltd 3.86% 30/11/2021	8,250,000	8,212,875	0.60	Egypt (Republic of) 5.577% 21/02/2023	5,081,000	4,830,278	0.35
UPL Corp Ltd 3.25% 13/10/2021	11,000,000	10,664,016	0.77	Egypt (Republic of) 6.125% 31/01/2022	9,700,000	9,567,062	0.69
Vedanta Resources Plc 8.25% 07/06/2021	3,000,000	3,142,500	0.23	Export Credit Bank of Turkey 5.875% 24/04/2019	11,000,000	11,003,025	0.80
Vimpelcom Holdings 3.95% 16/06/2021	17,400,000	16,927,850	1.22	Honduras (Republic of) 8.75% 16/12/2020	10,000,000	10,859,300	0.79
Volcan Cia Minera Saa Cm 5.375% 02/02/2022	15,500,000	15,829,840	1.15	Indonesia (Republic of) 4.875% 05/05/2021	4,000,000	4,120,992	0.30
Westwood Group Holdings Ltd 4.875% 19/04/2021	14,000,000	13,990,970	1.01	Iraq (Republic of) 6.75% 09/03/2023	8,500,000	8,183,248	0.59
Yes Bank Ltd 3.75% 06/02/2023	15,000,000	14,475,225	1.05	Kenya (Republic of) 5.875% 24/06/2019	15,571,000	15,654,461	1.13
YPF Sociedad Anonima 8.5% 23/03/2021	16,500,000	16,780,748	1.21	Lebanese Republic 5.15% 12/11/2018	5,000,000	4,991,800	0.36
Zenith Bank Plc 7.375% 30/05/2022	9,100,000	9,092,629	0.66	Lebanese Republic 8.25% 12/04/2021	12,500,000	11,996,250	0.87
		1,014,288,916	73.51	Mongolia (Government of) 10.875% 06/04/2021	5,000,000	5,585,745	0.40
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR				Morocco (Kingdom of) 4.25% 11/12/2022	9,000,000	8,991,585	0.65
Banque Centrale de Tunisie 4.5% 22/06/2020	8,500,000	10,256,193	0.74	Qatar (State of) 4.5% 20/01/2022	11,000,000	11,279,125	0.82
Côte d'Ivoire (Republic of) 5.125% 15/06/2025	10,500,000	12,354,719	0.90	Senegal (Republic of) 8.75% 13/05/2021	9,150,000	9,889,228	0.72
KazaAgro National Management Holding 3.255% 22/05/2019	11,000,000	13,038,142	0.94	Serbia (Republic of) 5.875% 03/12/2018	18,340,000	18,536,237	1.33
Macedonia (Republic of) 2.75% 18/01/2025	12,204,000	14,041,253	1.02	Ukraine (Republic of) 7.75% 01/09/2020	5,500,000	5,479,375	0.40
Montenegro (Republic of) 3.375% 21/04/2025	8,207,000	9,423,216	0.68	Ukraine (Republic of) 7.75% 01/09/2022	15,500,000	15,169,075	1.10
Provincia De Buenos Aires Argentina (Republic of) 5.375% 20/01/2023	15,000,000	16,631,728	1.21	Zambia (Republic of) 5.375% 20/09/2022	9,000,000	7,537,464	0.55
		75,745,251	5.49			217,776,171	15.78
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD				TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Abu Dhabi (Emirate of) 2.5% 11/10/2022	8,316,000	7,975,210	0.58			1,314,347,695	95.25
Angola (Republic of) 7% 17/08/2019	7,509,062	7,561,235	0.55	II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)			
Argentina (Republic of) 6.25% 22/04/2019	10,000,000	10,065,100	0.73	Renta fija en EUR			
Azerbaijan (Republic of) 4.75% 18/03/2024	8,000,000	7,946,760	0.58	Nemak SAB de CV 3.25% 15/03/2024	14,000,000	16,376,355	1.19
Croatia (Republic of) 6.75% 05/11/2019	10,000,000	10,434,400	0.76			16,376,355	1.19
Dominican Republic 7.5% 06/05/2021	9,600,000	10,119,216	0.73	TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS			
						16,376,355	1.19

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

(*) Esta clasificación reagrupa los valores que no han sido admitidos a cotización oficial ni se negocian en otro mercado regulado.

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
III. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Fondos de inversión abiertos en USD			
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds M Capitalisation USD	84,450	9,492,180	0.69
		9,492,180	0.69
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		9,492,180	0.69
Total Cartera de inversión		1,340,216,230	97.13
Tesoría y equivalentes de tesorería		37,633,981	2.73
Descubiertos bancarios		(570,000)	(0.04)
Otros Activos Netos		2,476,772	0.18
TOTAL PATRIMONIO NETO		1,379,756,983	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Distribución a 30 de junio de 2018

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	18.40
Servicios financieros	17.59
Bancos	13.90
Metales y minería	8.29
Petróleo y gas	6.49
Industriales	3.84
Aparatos y componentes eléctricos	3.77
Comunicaciones	3.56
Suministro de energía y agua	2.94
Inmobiliarias	2.16
Sociedades Holding	2.11
Alimentación y bebidas	1.97
Productos químicos	1.62
Tecnología	1.24
Ingeniería y construcción	1.17
Bienes de consumo, no cíclicos	0.95
Materiales y productos de construcción	0.90
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.83
Servicios y suministros comerciales	0.82
Distribución y comercio al por mayor	0.79
Bienes de consumo, cíclicos	0.78
Fondos de inversión abiertos	0.69
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.66
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.53
Automóviles	0.50
Tráfico y transporte	0.41
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.22
	97.13

Distribución a 30 de junio de 2018

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Argentina	76.33	5.53	76,326,440
Azerbaiyán	7.95	0.58	7,946,760
Bangladesh	4.06	0.29	4,060,000
Islas Bermudas	13.58	0.98	13,577,655
Brasil	30.64	2.22	30,641,685
Islas Caimán	100.15	7.26	100,153,792
Chile	30.73	2.23	30,729,438
China	29.13	2.11	29,125,844
Colombia	17.19	1.25	17,189,020
Costa Rica	20.01	1.45	20,009,950
Croacia	24.04	1.74	24,041,305
República Dominicana	10.12	0.73	10,119,216
Egipto	14.40	1.04	14,397,340
Grecia	4.10	0.30	4,100,840
Honduras	10.86	0.79	10,859,300
Hong Kong	23.68	1.72	23,677,120
India	25.60	1.86	25,597,005
Indonesia	4.12	0.30	4,120,992
Iraq	8.18	0.59	8,183,248
Irlanda	45.51	3.30	45,508,095
Costa de Marfil	12.35	0.90	12,354,719
Kazajstán	40.69	2.95	40,691,694
Kenia	15.65	1.13	15,654,461
Líbano	16.99	1.23	16,988,050
Luxemburgo	67.49	4.89	67,492,465
Macedonia	14.04	1.02	14,041,253
Mauricio	19.75	1.43	19,746,562
México	82.06	5.95	82,062,887
Mongolia	5.59	0.40	5,585,745
Montenegro	9.42	0.68	9,423,216
Marruecos	8.99	0.65	8,991,585
Nigeria	24.57	1.78	24,569,190
Panamá	18.19	1.32	18,194,129
Perú	49.13	3.56	49,125,276
Katar	29.00	2.10	28,996,622
Rusia	13.12	0.95	13,121,997
Senegal	9.89	0.72	9,889,228
Serbia	18.54	1.34	18,536,237
Singapur	14.90	1.08	14,904,981
Sudáfrica	5.62	0.41	5,617,452
Países Bajos	91.31	6.62	91,313,968
Túnez	10.26	0.74	10,256,193
Turquía	67.43	4.89	67,434,972
Ucrania	29.85	2.16	29,848,684
Emiratos Árabes Unidos	74.11	5.37	74,107,976
Reino Unido	21.55	1.56	21,552,819
Islas Vírgenes Británicas	61.81	4.48	61,811,360
Zambia	7.54	0.55	7,537,464
Otros	39.54	2.87	39,540,753
	1,379.76	100.00	1,379,756,983

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Renta fija en EUR (continuación)			
Renta fija en EUR							
Accor SA FRN Perp.	100,000	104,592	0.22	Eircom Finance 4.5% 31/05/2022	132,000	134,756	0.29
Amcor Ltd 4.625% 16/04/2019	200,000	207,341	0.44	Energias De Portugal SA FRN 16/09/2075	100,000	107,898	0.23
Amgen Inc 2.125% 13/09/2019	200,000	205,351	0.44	FCE Bank Plc 1.875% 18/04/2019	131,000	133,082	0.29
Anglo American Capital 2.5% 29/04/2021	130,000	138,084	0.30	Fiat Chrysler Finance EU 4.75% 22/03/2021	100,000	109,200	0.23
ANZ Banking Group 5.125% 10/09/2019	182,000	192,863	0.41	Fortum OYJ 6% 20/03/2019	115,000	119,982	0.26
Arcelik AS 3.875% 16/09/2021	105,000	107,551	0.23	Gas Natural Capital Markets 6.375% 09/07/2019	100,000	106,606	0.23
Arkema SA FRN Perp.	100,000	107,130	0.23	General Motors Financial 1.875% 15/10/2019	100,000	102,478	0.22
Atlantia SpA 3.625% 30/11/2018	115,000	116,761	0.25	Goldman Sachs Group Inc 0.75% 10/05/2019	165,000	166,243	0.36
Atlantia SpA 4.5% 08/02/2019	230,000	236,365	0.51	Hammerson Plc 2.75% 26/09/2019	200,000	206,711	0.44
Bankia SA FRN 22/05/2024	100,000	102,232	0.22	Iccrea Banca SpA 1.5% 21/02/2020	100,000	99,106	0.21
BP Capital Markets Plc 2.994% 18/02/2019	200,000	204,078	0.44	Intesa Sanpaolo SpA 3% 28/01/2019	130,000	132,054	0.28
Caja Ahorros Barcelona 2.375% 09/05/2019	100,000	101,923	0.22	Johnson Controls Intl PI 0.01% 04/12/2020	200,000	199,500	0.43
Caja de Ahorros y Monte FRN 28/07/2025	100,000	101,919	0.22	LeasePlan Corporation NV 2.375% 23/04/2019	130,000	132,458	0.28
Casino Guichard Perrachon 4.498% 07/03/2024	100,000	99,965	0.21	Morgan Stanley 5.375% 10/08/2020	200,000	222,283	0.48
Citigroup Inc 7.375% 04/09/2019	166,000	180,519	0.39	Norddeutsche Landesbank 6% 29/06/2020	86,000	92,646	0.20
Con L Rubber Crp America 0.5% 19/02/2019	110,000	110,461	0.24	Orange SA 4.125% 23/01/2019	200,000	204,845	0.44
Continental AG 3.125% 09/09/2020	200,000	213,381	0.46	Ote Plc 3.5% 09/07/2020	100,000	103,991	0.22
Cooperatieve Rabobank UA 5.875% 20/05/2019	210,000	220,772	0.47	Peugeot SA 2.375% 14/04/2023	100,000	104,908	0.22
Crédit Agricole SA 5.875% 11/06/2019	200,000	210,876	0.45	PGE Sweden AB 1.625% 09/06/2019	100,000	101,421	0.22
CRH Finance BV 5% 25/01/2019	200,000	205,862	0.44	Philip Morris International Inc 2.125% 30/05/2019	200,000	204,132	0.44
Deut Pfandbriefbank AG 1.25% 04/02/2019	205,000	206,564	0.44	Quintiles Ims Inc 3.25% 15/03/2025	181,000	176,348	0.38
Deutsche Lufthansa AG FRN 12/08/2075	64,000	68,962	0.15	RCI Banque SA 0.375% 10/07/2019	210,000	210,897	0.45
Diageo Finance Plc 1.125% 20/05/2019	100,000	101,000	0.22	Repsol International Finance 4.875% 19/02/2019	200,000	206,350	0.44
EDP Finance 2.625% 15/04/2019	140,000	142,902	0.31	RWE AG FRN 21/04/2075	100,000	101,173	0.22
				Santan Consumer Finance 1.5% 12/11/2020	200,000	206,275	0.44
				Snai SpA 6.375% 07/11/2021	142,000	148,969	0.32

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)				Renta fija en USD (continuación)			
Sparebank 1 SMN 1.5% 20/05/2019	100,000	101,473	0.22	Standard Chartered Plc FRN Perp.	100,000	91,002	0.20
SPCM SA 2.875% 15/06/2023	109,000	109,912	0.24	Uniti Group/CSL Capital 8.25% 15/10/2023	131,000	107,713	0.23
Srlev NV FRN 15/04/2041	100,000	117,125	0.25	Virgin Media Finance Plc 5.75% 15/01/2025	200,000	161,235	0.35
Statkraft AS 6.625% 02/04/2019	230,000	241,662	0.52	West Corp 5.375% 15/07/2022	128,000	110,453	0.24
Ta Mfg Ltd 3.625% 15/04/2023	171,000	172,759	0.37			1,452,930	3.13
Telefonica Europe BV FRN Perp.	100,000	105,288	0.23	Acciones en AUD			
Tereos Finance Groupe I 4.25% 04/03/2020	100,000	101,063	0.22	Aristocrat Leisure Ltd	943	18,440	0.04
Terna SpA 4.875% 03/10/2019	140,000	148,515	0.32	BHP Billiton Ltd	6,568	140,942	0.30
Unicredit SpA 1.5% 19/06/2019	100,000	101,160	0.22	Brambles Ltd	3,018	16,959	0.04
Unione di Banche Italiane SpA 2.875% 18/02/2019	130,000	132,060	0.28	Origin Energy Ltd	9,688	61,492	0.13
Unitymedia Hessen 4.625% 15/02/2026	93,600	101,605	0.22	Rio Tinto Ltd	1,296	68,432	0.15
Volkswagen Leasing GmbH 0.25% 05/10/2020	100,000	100,084	0.21	South32 Ltd	18,046	41,226	0.09
Volvo Treasury AB FRN 10/06/2075	120,000	126,321	0.27	Woodside Petroleum Ltd	1,466	32,897	0.07
Wienerberger AG FRN Perp.	91,000	97,597	0.21			380,388	0.82
Ziggo Secured Finance BV 4.25% 15/01/2027	105,000	103,955	0.22	Acciones en CAD			
		9,382,345	20.13	Canadian National Railway Co	177	12,392	0.03
Renta fija en USD				Canadian Natural Resources	4,256	131,489	0.28
Avon International Opera 7.875% 15/08/2022	139,000	118,600	0.25	Canadian Pacific Railway Ltd	165	25,883	0.06
Cascades Inc 5.75% 15/07/2023	146,000	123,798	0.27	Cenovus Energy Inc	6,755	60,035	0.13
Cincinnati Bell Inc 7% 15/07/2024	76,000	59,723	0.13	CGI Group Inc	198	10,740	0.02
CSC Holdings LLC 5.5% 15/04/2027	200,000	164,019	0.35	Enbridge Inc	3,194	97,742	0.21
Dana Financing Lux Sarl 5.75% 15/04/2025	131,000	110,798	0.24	Magna International Inc	1,170	58,247	0.12
Eldorado Resorts Inc 6% 01/04/2025	102,000	87,908	0.19	Pembina Pipeline Corp	1,247	36,967	0.08
Geo Group Inc 5.125% 01/04/2023	200,000	168,729	0.36	Restaurant Brands Intern	315	16,264	0.03
Inventiv Group Hldgs Inc 7.5% 01/10/2024	68,000	61,590	0.13	Suncor Energy Inc	2,043	71,166	0.15
Platform Specialty Prod 6.5% 01/02/2022	100,000	87,362	0.19	Transcanada Corp	863	31,961	0.07
				Wheaton Precious Metals Corp	4,027	76,090	0.16
				Yamana Gold Inc	29,413	73,348	0.16
						702,324	1.50
				Acciones en CHF			
				Compagnie Financière Richemont SA	268	19,446	0.04
				Geberit AG	18	6,613	0.01
				Holcim Ltd Reg	1,582	66,019	0.14
						92,078	0.19

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en DKK				Acciones en EUR (continuación)			
Novozymes AS	19	825	0.00	Tenaris SA	2,532	39,790	0.09
Pandora AS	241	14,420	0.03	Total SA	2,554	133,344	0.29
Vestas Wind Systems AS	228	12,087	0.03	UPM Kymmene Corp	691	21,158	0.05
		27,332	0.06	Vinci SA	180	14,825	0.03
				Voestalpine AG	1,241	48,957	0.10
						1,343,796	2.87
Acciones en EUR				Acciones en GBP			
Abertis Infraestructuras SA	958	17,594	0.04	BAE Systems Plc	1,624	11,878	0.03
Adidas AG	16	2,991	0.01	BP Plc	31,451	205,669	0.44
Aena SA	21	3,266	0.01	British Sky Broadcasting	334	5,520	0.01
Airbus Group NV	522	52,336	0.11	Carnival Plc	721	35,441	0.08
Akzo Nobel	115	8,432	0.02	CRH Finance Ltd	1,674	50,806	0.11
Altice NV	1,413	4,931	0.01	Experian Group Ltd	1,536	32,558	0.07
Altice USA Inc	588	8,520	0.02	Fresnillo Plc	3,434	44,403	0.10
Andritz AG	112	5,092	0.01	ITV Plc	18,258	35,924	0.08
ASML Holding NV	268	45,480	0.10	Johnson Matthey Plc	1,746	71,452	0.15
BASF SE	1,153	94,442	0.20	Mondi Plc	1,665	38,615	0.08
Bayerische Motoren Werke AG	450	34,934	0.07	Relx Plc	1,521	27,906	0.06
Cap Gemini SA	262	30,182	0.06	Rolls Royce Holdings Plc	2,569	28,707	0.06
Cie de St Gobain	671	25,679	0.06	WPP Plc	2,701	36,437	0.08
CNH Industrial Capital	2,277	20,712	0.04			625,316	1.35
Daimler AG	866	47,743	0.10				
Deutsche Post AG	515	14,405	0.03	Acciones en HKD			
ENI SpA	4,120	65,533	0.14	AAC Technologies Holdings Inc	1,000	12,063	0.03
Galp Energia Sgps SA	1,196	19,537	0.04	Aluminum Corp of China Ltd	54,000	20,397	0.04
Heidelbergcement AG	35	2,523	0.01	Anhui Conch Cement Co Ltd	6,500	31,932	0.07
Kering SA	12	5,803	0.01	Brilliance China Automotive	16,000	24,734	0.05
Kone Corp	303	13,229	0.03	China Communications Const	14,000	11,585	0.02
Linde AG	152	27,185	0.06	China Petroleum & Chemical	34,000	26,020	0.06
Luxottica Group SpA	374	20,667	0.04	CK Hutchison Holdings Ltd	2,000	18,166	0.04
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	297	84,704	0.18	CNOOC Ltd	54,000	79,821	0.17
Nokia OYJ	5,137	25,325	0.05	CRRC Corp Ltd	18,000	11,967	0.03
Nokian Renkaat OYJ	413	13,976	0.03	Fosun International Ltd	12,000	19,336	0.04
Philips Electronics	95	3,460	0.01	Galaxy Entertainment Group L	7,000	46,425	0.10
Puma SE	1	501	0.00	Geely Automobile Holdings Ltd	21,000	46,654	0.10
Repsol YPF SA	2,464	41,309	0.09	Great Wall Motor Company	11,000	7,205	0.02
Royal Dutch Shell Plc	6,938	206,256	0.44	Petrochina Co Ltd	62,000	40,408	0.09
Ryanair Holdings Plc	1,297	20,499	0.04	Sands China Ltd	800	3,664	0.01
Schneider Electric SA	508	36,281	0.08				
Siemens AG	512	57,969	0.12				
Solvay SA	224	24,226	0.05				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en HKD (continuación)				Acciones en JPY (continuación)			
Techtronic Industries Co Ltd	1,000	4,776	0.01	Sumitomo Corp	800	11,259	0.02
Tencent Holdings Ltd	1,900	81,684	0.18	Sumitomo Metal Mining Co Ltd	400	13,108	0.03
Zijin Mining Group Co Ltd	50,000	16,376	0.04	Suzuki Motor Corp	400	18,923	0.04
		503,213	1.10	TDK Corp	300	26,260	0.06
Acciones en JPY				Tokyo Electron Ltd	100	14,707	0.03
Alps Electric Co Ltd	1,200	26,408	0.06	Toyota Motor Corp	1,100	60,986	0.13
Bridgestone Corp	500	16,753	0.04			1,159,784	2.50
Central Japan Railway Co	200	35,508	0.08	Acciones en KRW			
Daikin Industries Ltd	300	30,783	0.07	Hyundai Mobis Co Ltd	45	7,332	0.02
Denso Corp	600	25,109	0.05			7,332	0.02
Dentsu Inc	600	24,357	0.05	Acciones en MXN			
East Japan Railway Co	400	32,832	0.07	Alfa S.A.B. A	36,000	36,174	0.08
Fanuc Ltd	100	17,015	0.04	Cemex SAB CPO	148,900	84,802	0.18
Fast Retailing Co Ltd	100	39,366	0.08	Grupo Televisa SA	2,500	8,206	0.02
Fuji Heavy Industries Ltd	1,400	34,912	0.07			129,182	0.28
Honda Motor Co Ltd	1,400	35,216	0.08	Acciones en NOK			
Inpex Corp	3,100	27,554	0.06	Norsk Hydro ASA	9,902	50,769	0.11
Itochu Corp	2,000	31,046	0.07	Schibsted ASA	332	8,024	0.02
JFE Holdings Inc	1,600	25,932	0.06			58,793	0.13
Komatsu Ltd	700	17,148	0.04	Acciones en NZD			
Kubota Corp	1,200	16,173	0.03	Auckland International Airport Ltd	182	716	0.00
Mitsubishi Chemical Holdings	6,500	46,612	0.10			716	0.00
Mitsubishi Corp	1,300	30,941	0.07	Acciones en SEK			
Mitsubishi Electric Corp	2,300	26,224	0.06	Atlas Copco AB	1,532	38,253	0.08
Mitsui & Co Ltd	400	5,714	0.01	Boliden AB	3,115	86,666	0.19
Mitsui Chemicals Inc	5,000	114,055	0.24	Ericsson LM	2,639	17,499	0.04
Murata Manufacturing Co Ltd	200	28,796	0.06	Lundin Petroleum AB	1,380	37,747	0.08
Nidec Corp	200	25,711	0.06	Volvo Treasury AB	1,273	17,453	0.04
Nintendo Co Ltd	100	27,992	0.06			197,618	0.43
Nippon Paint Holdings Co Ltd	1,200	44,261	0.09	Acciones en USD			
Nippon Steel & Sumitomo Meta	600	10,093	0.02	3M Co	220	37,068	0.08
Nitto Denko Corp	500	32,411	0.07	Accenture Plc	312	43,716	0.09
Panasonic Corp	1,800	20,787	0.04	Adobe Systems Inc	439	91,673	0.20
Rohm Co Ltd	100	7,191	0.02	Air Products & Chemicals Inc	179	23,875	0.05
Secom Co Ltd	400	26,312	0.06	Alibaba Group Holding	512	81,360	0.17
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	200	15,269	0.03	Alphabet Inc	96	91,733	0.20
SMC Corp	100	31,417	0.07				
Sony Corp	1,600	70,075	0.15				
Sumitomo Chemical Co Ltd	3,000	14,568	0.03				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en USD (continuación)				Acciones en USD (continuación)			
Alphabet Inc	95	91,879	0.20	Kinder Morgan Inc	6,828	103,337	0.22
Amazon.com Inc	260	378,526	0.81	Koc Holding AS	962	12,681	0.03
Anadarko Petroleum Corp	2,250	141,161	0.30	Kroton Educacional Spons	11,371	22,790	0.05
Apple Computer Inc	1,653	262,076	0.56	Larsen & Toubro Ltd	1,157	18,174	0.04
Baidu Inc	257	53,489	0.11	Las Vegas Sands Corp	1,330	86,984	0.19
Boeing Co	422	121,267	0.26	LG Display Co Ltd	2,474	17,460	0.04
Booking Holdings Inc	43	74,656	0.16	Lowes Companies	665	54,434	0.12
Broadcom Inc	426	88,531	0.19	LyondellBasell Industries	1,325	124,664	0.27
Caterpillar Inc	704	81,805	0.18	Mahindra and Mahindra	1,365	15,257	0.03
CBS Corp	672	32,358	0.07	Marathon Petroleum Corp	1,635	98,250	0.21
Charter Communications Inc	240	60,272	0.13	Marriott International Inc Class A	660	71,565	0.15
ChevronTetaco Corp	1,711	185,278	0.40	Mastercard Inc	560	94,258	0.20
Cisco Systems Inc	1,286	47,395	0.10	Microsoft Corp	2,579	217,819	0.47
Comcast Corp	1,933	54,320	0.12	Netflix Inc	415	139,132	0.30
Conocophillips	3,720	221,820	0.48	Nike Inc	1,674	114,243	0.24
CSX Corp	668	36,491	0.08	Norfolk Southern Corp	294	37,990	0.08
Dowdupont Inc	1,546	87,287	0.19	Northrop Grumman Corp	177	46,647	0.10
Ecolab Inc	224	26,923	0.06	Nucor Corp	2,164	115,841	0.25
Emerson Electric Co	865	51,224	0.11	Nvidia Corp	530	107,539	0.23
Eog Resources Inc	1,640	174,781	0.37	O Reilly Automotive Inc	136	31,866	0.07
Exxon Mobil Corp	2,228	157,871	0.34	Occidental Petroleum Corp	2,706	193,943	0.42
Facebook Inc	819	136,309	0.29	Oracle Corp	1,098	41,435	0.09
Fedex Corp	329	63,982	0.14	Paypal Holdings Inc	880	62,762	0.13
Ford Motor Credit Co LLC	4,197	39,793	0.09	Petroleo Brasileiro Spon Adr	14,783	126,995	0.27
General Electric Co	4,827	56,268	0.12	Phillips 66	1,155	111,103	0.24
General Motors Co	1,579	53,285	0.11	Pioneer Natural Resources Co	438	70,992	0.15
Halliburton Co	2,979	114,970	0.25	Posco Spon Adr	2,593	164,612	0.35
Home Depot Inc	781	130,507	0.28	PPG Industries Inc	1,020	90,621	0.19
Hon Hai Precision Gdr Reg S	1,833	8,525	0.02	Qualcomm Inc	1,029	49,460	0.11
Honeywell International Inc	642	79,209	0.17	Raytheon Company	310	51,292	0.11
Hyundai Motor Co	1,478	46,965	0.10	Reliance Industries Spons Gdr	1,649	39,687	0.09
Illinois Tool Works Inc	540	64,076	0.14	Ross Stores Inc	573	41,593	0.09
Infosys Ltd	916	15,244	0.03	Salesforce.com Inc	718	83,881	0.18
Intel Corp	1,662	70,762	0.15	Samsung Electronics Co Ltd	78	69,813	0.15
International Business Machines	220	26,323	0.06	Schlumberger Ltd	2,375	136,351	0.29
International Paper Co	1,247	55,624	0.12	Starbucks Corp	1,019	42,635	0.09
Jardine Matheson Holdings Ltd	100	5,404	0.01	Taiwan Semiconductor Sp Adr	2,199	68,858	0.15
Jardine Strategic Holdings Ltd	200	6,249	0.01	Target Corp	1,117	72,824	0.16
Johnson Controls Internation	1,067	30,569	0.07	Tata Motors Ltd Spon Adr	455	7,619	0.02

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en USD (continuación)				Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR (continuación)			
Tata Steel Ltd Gdr Reg S	9,309	65,858	0.14	France (Republic of) 2.25% 25/07/2020	75,340	82,174	0.18
Tesla Inc	140	41,123	0.09	France (Republic of) 3.15% 25/07/2032	127,224	200,007	0.43
Texas Instruments Inc	1,040	98,206	0.21	France (Republic of) 3.4% 25/07/2029	128,465	193,082	0.41
TJX Companies Inc	871	71,005	0.15	Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2023	159,824	173,218	0.37
Twenty First Century Fox	2,155	91,715	0.20	Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2026	311,109	347,226	0.74
Ultrapar Participacoes Spon Adr	6,709	68,035	0.15	Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2046	94,034	117,141	0.25
Union Pacific Corp	557	67,591	0.14	Italy (Republic of) 1.25% 15/09/2032	128,488	122,808	0.26
United Parcel Service	275	25,021	0.05	Italy (Republic of) 1.3% 15/05/2028	1,952,535	1,913,700	4.09
United Technologies Corp	488	52,259	0.11	Italy (Republic of) 1.7% 15/09/2018	114,433	115,313	0.25
Vale Sa Sp Adr	6,993	76,785	0.16	Italy (Republic of) 2.1% 15/09/2021	172,802	183,879	0.39
Valero Energy Corp	972	92,267	0.20	Italy (Republic of) 2.35% 15/09/2019	113,911	118,061	0.25
Visa Inc	663	75,212	0.16	Italy (Republic of) 2.35% 15/09/2024	93,071	100,864	0.22
Walt Disney Co	772	69,302	0.15	Italy (Republic of) 2.55% 15/09/2041	111,802	124,557	0.27
		7,754,685	16.65	Italy (Republic of) 2.6% 15/09/2023	205,594	225,588	0.48
				Italy (Republic of) 3.1% 15/09/2026	98,215	112,564	0.24
						8,336,710	17.83
Acciones en ZAR				Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD			
Naspers Ltd	4	871	0.00	United States Treasury Notes 0.125% 15/04/2020	342,317	290,118	0.62
Novus Holdings Ltd	1	0	0.00	United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2022	501,106	422,134	0.90
Sasol Ltd	27	848	0.00	United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2024	822,923	685,343	1.46
Steinhoff International Holdings Ltd	27	2	0.00	United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2023	430,588	365,537	0.78
		1,721	0.00	United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2025	829,258	697,922	1.49
				United States Treasury Notes 0.625% 15/07/2021	589,090	506,524	1.08
				United States Treasury Notes 0.75% 15/02/2042	271,622	227,488	0.49
				United States Treasury Notes 0.75% 15/02/2045	265,958	221,302	0.47
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en CAD							
Canada (Government of) 3% 01/12/2036	129,415	121,888	0.26				
		121,888	0.26				
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR							
France (Republic of) 0% 25/07/2018	500,000	500,196	1.06				
France (Republic of) 0.1% 01/03/2025	344,092	375,279	0.80				
France (Republic of) 0.25% 25/07/2018	267,538	268,604	0.58				
France (Republic of) 0.25% 25/07/2024	146,345	161,850	0.35				
France (Republic of) 1.1% 25/07/2022	178,600	200,028	0.43				
France (Republic of) 1.8% 25/07/2040	117,850	179,503	0.38				
France (Republic of) 1.85% 25/07/2027	1,870,034	2,387,071	5.11				
France (Republic of) 2.1% 25/07/2023	112,688	133,997	0.29				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD (continuación)				III. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
United States Treasury Notes 1.375% 15/01/2020				Fondos de inversión abiertos en EUR			
	69,508	60,213	0.13	AXA IM Fixed Income Investment Strategies - Europe Short Duration High Yield M Capitalisation EUR	29,860	3,000,001	6.42
United States Treasury Notes 1.75% 15/01/2028				Axa IM Wave Cat Bonds Fund	410	410,447	0.88
	239,158	223,936	0.48			3,410,448	7.30
United States Treasury Notes 2.125% 15/02/2040				TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		3,410,448	7.30
	486,793	524,810	1.11	Total Cartera de inversión		40,996,857	87.86
United States Treasury Notes 2.375% 15/01/2027				Tesoría y equivalentes de tesorería		1,279,483	2.74
	385,091	375,278	0.80	Depósitos a plazo		4,582,062	9.82
United States Treasury Notes 3.375% 15/04/2032				TOTAL PATRIMONIO NETO		46,661,241	100.00
	225,814	258,475	0.55				
United States Treasury Notes 3.875% 15/04/2029							
	396,204	447,806	0.95				
		5,306,886	11.31				
Warrants en EUR							
Repsol SA							
	2,246	1,092	0.00				
		1,092	0.00				
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO							
		37,586,129	80.56				
II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)							
Acciones en GBP							
Rolls Royce Group Plc							
	247,806	280	0.00				
		280	0.00				
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS							
		280	0.00				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

(*) Esta clasificación reagrupa los valores que no han sido admitidos a cotización oficial ni se negocian en otro mercado regulado.

Distribución a 30 de junio de 2018

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	25.31
Petróleo y gas	7.90
Servicios financieros	7.39
Fondos de inversión abiertos	7.30
Bancos	5.71
Automóviles	3.33
Internet, software y servicios de TI	3.21
Industriales	2.75
Metales y minería	2.69
Productos químicos	2.45
Aparatos y componentes eléctricos	2.43
Materiales y productos de construcción	1.90
Tecnología	1.87
Tráfico y transporte	1.57
Comunicaciones	1.50
Comercio al por menor	1.35
Medios de comunicación	0.96
Alimentación y bebidas	0.87
Productos y equipos de semiconductores	0.78
Industria aeroespacial y de defensa	0.72
Papel y embalaje	0.52
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.47
Inmobiliarias	0.44
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.44
Productos forestales y papel	0.44
Hoteles, restaurantes y ocio	0.35
Maquinaria	0.34
Bienes de consumo, no cíclicos	0.33
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.27
Fabricación varia	0.26
Servicios y suministros comerciales	0.26
Seguros	0.25
Suministro de energía y agua	0.25
Tubería	0.21
Alojamiento	0.20
Sociedades Holding	0.19
Distribución y comercio al por mayor	0.17
Ingeniería y construcción	0.13
Entretenimiento	0.12
Materiales básicos	0.06
Bienes de consumo, cíclicos	0.05
Productos para el hogar y bienes de equipo	0.05
Atención sanitaria	0.04
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.03
	87.86

Distribución a 30 de junio de 2018

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Australia	0.83	1.52	712,160
Austria	0.18	0.32	151,646
Bélgica	0.03	0.05	24,226
Brasil	0.34	0.63	294,605
Canadá	1.11	2.02	948,010
China	0.63	1.15	540,297
Dinamarca	0.03	0.06	27,332
Finlandia	0.23	0.41	193,670
Francia	7.38	13.48	6,319,133
Alemania	2.11	3.85	1,804,693
Hong Kong	0.12	0.23	105,754
India	0.19	0.35	161,839
Irlanda	0.81	1.48	692,782
Italia	4.93	9.00	4,218,524
Japón	1.35	2.48	1,159,784
Corea, República de	0.36	0.65	306,182
Luxemburgo	9.16	16.74	7,841,851
Macao	-	0.01	3,664
México	0.20	0.37	173,585
Nueva Zelanda	-	-	716
Noruega	0.47	0.86	401,928
Portugal	0.15	0.27	127,435
Sudáfrica	0.05	0.09	40,336
España	0.80	1.46	682,216
Suecia	0.50	0.91	425,360
Suiza	0.11	0.20	92,078
Taiwán	0.09	0.17	77,383
Países Bajos	1.87	3.43	1,605,749
Turquía	0.14	0.26	120,232
Reino Unido	2.13	3.89	1,824,859
Estados Unidos	16.93	30.94	14,500,890
Otros	1.49	2.72	1,279,483
	54.72	100.00	46,858,402

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Renta fija en EUR (continuación)			
Renta fija en CAD				BNP Paribas SA 1.125% 10/10/2023			
Royal Bank of Canada 1.968% 02/03/2022	545,000	344,593	0.12	170,000	170,269	0.06	
Toronto Dominion Bank 3.226% 24/07/2024	300,000	197,534	0.07	BPCE SA FRN 08/07/2026	300,000	313,022	0.11
		542,127	0.19	Brisa Concessao Rodov SA 1.875% 30/04/2025	500,000	514,750	0.18
Renta fija en EUR				Cable Comm Syst Nv 5% 15/10/2023			
2I Rete Gas SpA 3% 16/07/2024	240,000	267,078	0.09	100,000	104,880	0.04	
Acea SpA 1.5% 08/06/2027	500,000	478,635	0.16	Caixabank 1.125% 17/05/2024	100,000	98,784	0.03
Achmea BV FRN 04/04/2043	200,000	223,815	0.08	Casino Guichard Perrachon 4.498% 07/03/2024	400,000	399,862	0.14
Adient Global Holdings 3.5% 15/08/2024	402,000	374,016	0.13	Casino Guichard Perrachon 4.726% 26/05/2021	400,000	429,792	0.15
Aeroporti di Roma SpA 1.625% 08/06/2027	300,000	297,634	0.10	Catalent Pharma Solution 4.75% 15/12/2024	382,000	398,544	0.14
Alliance Data Systems Co 5.25% 15/11/2023	450,000	466,657	0.16	CBR Fashion Finance BV 5.125% 01/10/2022	358,000	307,771	0.11
Alliander NV FRN 31/12/2099	100,000	98,188	0.03	Cemex Sab De CV 2.75% 05/12/2024	873,000	848,041	0.29
Altice Finco SA 4.75% 15/01/2028	190,000	162,374	0.06	Cirsa Funding Luxembourg 5.75% 15/05/2021	200,000	205,833	0.07
ArcelorMittal 3.125% 14/01/2022	300,000	321,815	0.11	Cirsa Funding Luxembourg 5.875% 15/05/2023	300,000	308,864	0.11
Ardagh Packaging Finance 6.75% 15/05/2024	400,000	431,348	0.15	CMF SpA 9% 15/06/2022	169,000	145,446	0.05
Arena Lux Finance Sarl 2.875% 01/11/2024	119,000	117,246	0.04	CNH Industrial Capital 2.75% 18/03/2019	300,000	305,386	0.10
Australian Pipeline Trust Ltd 1.375% 22/03/2022	250,000	257,145	0.09	Coentreprise de Transport d'Electricite SA 2.125% 29/07/2032	200,000	204,789	0.07
Avis Budget Finance Plc 4.125% 15/11/2024	300,000	303,248	0.10	Constellium NV 4.25% 15/02/2026	300,000	292,635	0.10
Ball Corp 3.5% 15/12/2020	300,000	322,818	0.11	Crédit Agricole London 0.875% 19/01/2022	700,000	715,442	0.24
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria FRN Perp.	400,000	410,072	0.14	Crown European Holdings 3.375% 15/05/2025	400,000	405,604	0.14
Bank of Ireland 10% 19/12/2022	300,000	406,489	0.14	CTC BondCo GmbH 5.25% 15/12/2025	400,000	381,396	0.13
Bank of Tokyo Mitsubishi UFJ 0.875% 11/03/2022	300,000	304,810	0.10	Danone SA FRN 31/12/2099	100,000	96,286	0.03
Belden Inc 2.875% 15/09/2025	455,000	444,462	0.15	Darling Global Finance 3.625% 15/05/2026	158,000	158,754	0.05
BG Energy Capital Plc 1.25% 21/11/2022	250,000	259,609	0.09	Demire Deutsche Mitt 2.875% 15/07/2022	450,000	455,310	0.16
BHP Billiton Finance Ltd FRN 22/04/2076	240,000	262,007	0.09	EC Finance PLC 2.375% 15/11/2022	156,000	154,194	0.05
BiSoho SAS 5.875% 01/05/2023	145,800	154,387	0.05	EDreams Odigeo SA 8.5% 01/08/2021	293,103	305,025	0.10
				Eircom Finance 4.5% 31/05/2022	400,000	408,351	0.14

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)				Renta fija en EUR (continuación)			
Elis SA 2.875% 15/02/2026	400,000	394,630	0.13	Intralot Capital Lux 5.25% 15/09/2024	350,000	291,778	0.10
Energizer Gamma Acquisition BV 4.625% 15/07/2026	393,000	397,624	0.14	Intrum Justitia AB 3.125% 15/07/2024	417,000	392,040	0.13
Equinix Inc 2.875% 01/10/2025	500,000	472,720	0.16	IPD 3 BV 4.5% 15/07/2022	516,000	523,681	0.18
Erste Group Bank AG 7.125% 10/10/2022	120,000	148,731	0.05	Jab Holdings BV 2% 18/05/2028	100,000	99,008	0.03
Eurogrid GmbH 1.625% 03/11/2023	500,000	525,115	0.18	Kirk Beauty One GmbH 8.75% 15/07/2023	300,000	281,775	0.10
Europcar Groupe SA 5.75% 15/06/2022	300,000	308,247	0.11	Koninklijke KPN NV 4.25% 01/03/2022	200,000	227,909	0.08
Eutelsat SA 3.125% 10/10/2022	300,000	331,212	0.11	Kraton Polymers LLC 5.25% 15/05/2026	139,000	140,262	0.05
Faurecia 2.625% 15/06/2025	342,000	346,164	0.12	La Banque Postale FRN 19/11/2027	400,000	418,840	0.14
Fiat Chrysler Automobile 3.75% 29/03/2024	200,000	213,365	0.07	La Finac Atalian SA 4% 15/05/2024	335,000	318,000	0.11
Fiat Chrysler Finance EU 6.75% 14/10/2019	200,000	215,437	0.07	Levi Strauss & Co 3.375% 15/03/2027	300,000	301,316	0.10
G4S International Finance Plc 1.5% 02/06/2024	400,000	402,616	0.14	LGE Holdco VI BV 7.125% 15/05/2024	340,000	364,225	0.12
Garfunkelux Holdco 3 SA 7.5% 01/08/2022	450,000	439,744	0.15	LKQ Italia Bondco SpA 3.875% 01/04/2024	400,000	416,978	0.14
Gazprom SA 3.125% 17/11/2023	400,000	417,685	0.14	Loxam SAS 4.25% 15/04/2024	420,000	438,079	0.15
Glencore Finance Europe 3.375% 30/09/2020	285,000	305,087	0.10	Matterhorn Telecom SA 3.875% 01/05/2022	300,000	304,097	0.10
Groupama SA 6% 23/01/2027	400,000	476,568	0.16	Mercury Bondco 8.25% 30/05/2021	200,000	208,476	0.07
Grupo Antolin Irausa SA 3.25% 30/04/2024	300,000	290,428	0.10	Mobilux Finance SAS 5.5% 15/11/2024	550,000	531,858	0.18
Hertz Holdgs Netherlands 5.5% 30/03/2023	300,000	291,912	0.10	Montichem Holdco SA 6.875% 15/06/2022	200,000	177,548	0.06
Horizon Holdings I 7.25% 01/08/2023	250,000	260,375	0.09	Nassa Topco As 2.875% 06/04/2024	400,000	420,134	0.14
HSBC Holdings Plc 1.5% 15/03/2022	100,000	103,333	0.04	Nationwide Building Society FRN 08/03/2026	352,000	348,059	0.12
Huntsman International LLC 5.125% 15/04/2021	400,000	443,581	0.15	NH Hotel Group SA 3.75% 01/10/2023	400,000	417,180	0.14
Icade 1.75% 10/06/2026	400,000	408,732	0.14	Nidda BondCo GmbH 5% 30/09/2025	300,000	275,262	0.09
Iho Verwaltungs GmbH 3.75% 15/09/2026	400,000	407,972	0.14	Nidda Healthcare Holding 3.5% 30/09/2024	227,000	214,945	0.07
Ineos Group Holdings SA 5.375% 01/08/2024	400,000	418,801	0.14	NN Group NV 1.625% 01/06/2027	226,000	230,166	0.08
Infor US Inc 5.75% 15/05/2022	300,000	305,760	0.10	Norican AS 4.5% 15/05/2023	300,000	276,495	0.09
International Game Tech 4.75% 15/02/2023	450,000	481,105	0.16	Nyrstar Netherlands Hold 8.5% 15/09/2019	100,000	102,244	0.03
Interxion Holding NV 4.75% 15/06/2025	286,000	287,693	0.10				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)				Renta fija en EUR (continuación)			
OCI NV 5% 15/04/2023	200,000	204,562	0.07	Summit Germany Ltd 2% 31/01/2025	216,000	207,706	0.07
Oi European Group BV 3.125% 15/11/2024	450,000	455,146	0.16	Superior Industries Inte 6% 15/06/2025	338,000	331,825	0.11
Paprec Holding SA 4% 31/03/2025	468,000	464,181	0.16	Swissport Financing Sarl 6.75% 15/12/2021	350,000	363,928	0.12
Perstorp Holding AB 7.625% 30/06/2021	280,000	295,368	0.10	Synlab Unsecured Bondco 8.25% 01/07/2023	350,000	369,982	0.13
Priceline.com Inc 2.375% 23/09/2024	200,000	215,061	0.07	Talanx Finanz AG FRN 15/06/2042	200,000	246,493	0.08
PSPC Escrow Corp 6% 01/02/2023	200,000	208,750	0.07	Tele Columbus AG 3.875% 02/05/2025	400,000	381,174	0.13
Quintiles Ims Inc 3.25% 15/03/2025	500,000	487,148	0.17	Telecom Italia SpA 3.25% 16/01/2023	250,000	265,336	0.09
RCI Banque SA 0.75% 12/01/2022	188,000	189,394	0.06	Teliasonera AB 3.625% 14/02/2024	205,000	238,309	0.08
RCI Banque SA 1.25% 08/06/2022	275,000	281,922	0.10	Tesco Corp 1.375% 01/07/2019	160,000	162,024	0.06
Royal Bank of Scotland Plc 5.375% 30/09/2019	200,000	213,168	0.07	Thomas Cook Group Plc 6.25% 15/06/2022	382,000	405,237	0.14
Sampo OYJ 1% 18/09/2023	333,000	337,685	0.12	Titan Global Finance Plc 2.375% 16/11/2024	400,000	379,350	0.13
Sampo OYJ 1.25% 30/05/2025	100,000	99,945	0.03	Travelex Financing Plc 8% 15/05/2022	350,000	343,127	0.12
Samsonite Finco Sarl 3.5% 15/05/2026	311,000	296,739	0.10	Unicredit SpA 1% 18/01/2023	500,000	476,392	0.16
Santander UK 1.125% 08/09/2023	100,000	100,196	0.03	Unicredit SpA FRN 31/12/2099	300,000	269,258	0.09
Schoeller Allibert Group 8% 01/10/2021	231,000	237,984	0.08	Unione di Banche Italiane SpA 2.875% 18/02/2019	670,000	680,620	0.23
Schumann SpA 7% 31/07/2023	300,000	298,326	0.10	United Group BV 4.875% 01/07/2024	420,000	428,578	0.15
Scientific Games International 5.5% 15/02/2026	385,000	365,671	0.12	Unitymedia GmbH 3.75% 15/01/2027	350,000	366,562	0.13
Sealed Air Corp 4.5% 15/09/2023	200,000	225,465	0.08	UPCB Finance Iv Ltd 4% 15/01/2027	450,000	456,668	0.16
Selecta Group BV 5.875% 01/02/2024	329,000	322,061	0.11	Valeant Pharmaceuticals 4.5% 15/05/2023	450,000	426,539	0.15
Senvion Holding GmbH 3.875% 25/10/2022	435,000	377,158	0.13	Verisure Holding AB 6% 01/11/2022	315,000	328,600	0.11
SFR Group SA 5.625% 15/05/2024	400,000	415,654	0.14	Volkswagen International Finance NV FRN 31/12/2099	200,000	195,539	0.07
Sig Combibloc Holdings 7.75% 15/02/2023	300,000	311,250	0.11	Vonovia Finance Company 3.125% 25/07/2019	500,000	517,015	0.18
Sigma Holdco BV 5.75% 15/05/2026	346,000	325,006	0.11	Wepa Hygieneprodukte GmbH 3.75% 15/05/2024	550,000	525,610	0.18
Snai SpA 6.375% 07/11/2021	100,000	104,908	0.04				
SPCM SA 2.875% 15/06/2023	350,000	352,929	0.12				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)				Renta fija en GBP (continuación)			
Wind Tre SpA 2.625% 20/01/2023	450,000	379,670	0.13	Nemean Bondco Plc 7.375% 01/02/2024	350,000	375,866	0.13
Worldpay Finance 3.75% 15/11/2022	350,000	377,402	0.13	Ocado Group Plc 4% 15/06/2024	350,000	397,318	0.14
Ziggo Secured Finance BV 4.25% 15/01/2027	200,000	198,009	0.07	Pinewood Finco Plc 3.75% 01/12/2023	300,000	339,999	0.12
		47,814,505	16.30	RL Finance Bonds No3 6.125% 13/11/2028	250,000	313,338	0.11
Renta fija en GBP				Stonegate 4.875% 15/03/2022	369,000	412,796	0.14
AA Bond Co Ltd 5.5% 31/07/2043	350,000	363,152	0.12	Talktalk Telecom Group 5.375% 15/01/2022	328,000	368,789	0.13
AA Bond Co Ltd 6.269% 02/07/2043	220,000	279,883	0.10	Tesco Corp 5% 24/03/2023	200,000	250,671	0.09
Affinity Water 5.875% 13/07/2026	410,000	587,869	0.20	Virgin Media Finance Plc 6.375% 15/10/2024	300,000	353,375	0.12
Arqiva Broadcast Finance 9.5% 31/03/2020	200,000	234,629	0.08	Virgin Money Holdings FRN 24/04/2026	172,000	195,195	0.07
Arrow Global Finance 5.125% 15/09/2024	400,000	420,897	0.14	Viridian Group/Vir Power 4.75% 15/09/2024	200,000	209,229	0.07
B&M European Value Ret 4.125% 01/02/2022	300,000	343,456	0.12	Vodafone Group Plc 3.375% Perp.	250,000	264,150	0.09
Barclays Bank Plc 10% 21/05/2021	160,000	217,346	0.07	Vougeot Bidco Plc 7.875% 15/07/2020	200,000	227,339	0.08
Barclays Bank Plc FRN Perp.	200,000	231,529	0.08	Voyage Care Bondco Plc 5.875% 01/05/2023	347,000	392,729	0.13
Barclays Bank Plc FRN Perp.	250,000	300,567	0.10	William Hill Plc 4.25% 05/06/2020	300,000	350,683	0.12
Cognita Financing Plc 7.75% 15/08/2021	350,000	403,691	0.14	ZPG Plc 3.75% 15/07/2023	427,000	499,984	0.17
Co-operative Group Ltd FRN 08/07/2020	250,000	307,044	0.10			12,616,191	4.32
Cpuk Finance Ltd 4.25% 28/02/2047	200,000	227,999	0.08	Renta fija en USD			
Discovery Communications 2.5% 20/09/2024	111,000	122,785	0.04	Akbank T.A.S. 5.125% 31/03/2025	1,100,000	829,213	0.28
Drax Finco Plc 4.25% 01/05/2022	300,000	342,612	0.12	Allergan Funding 3.45% 15/03/2022	770,000	649,498	0.22
El Group Plc 6% 06/10/2023	250,000	306,658	0.10	Altria Group Inc 9.25% 06/08/2019	400,000	366,015	0.13
Entertainment One Ltd 6.875% 15/12/2022	400,000	474,930	0.16	Anadarko Petroleum Corp 6.45% 15/09/2036	485,000	481,407	0.16
Investec Plc FRN 31/12/2099	200,000	227,184	0.08	Anglo American Capital 4.875% 14/05/2025	520,000	448,080	0.15
Iron Mountain Uk Plc 3.875% 15/11/2025	413,000	442,985	0.15	Aon Plc 3.5% 14/06/2024	665,000	554,772	0.19
Jaguar Land Rover Automobile 5% 15/02/2022	500,000	584,340	0.20	Apache Corp 4.75% 15/04/2043	350,000	285,919	0.10
Jerrold Finco Plc 6.25% 15/09/2021	350,000	407,401	0.14	AT&T Inc 4.5% 15/05/2035	280,000	222,456	0.08
Lloyds Banking Group Plc FRN Perp.	425,000	490,689	0.17	AT&T Inc 5.15% 15/11/2046	650,000	526,375	0.18
Nationwide Building Society FRN Perp.	300,000	347,084	0.12	Avnet Inc 4.625% 15/04/2026	700,000	591,745	0.20

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)				Renta fija en USD (continuación)			
Banco do Brasil 4.625% 15/01/2025	2,213,000	1,749,303	0.60	Dell International LLC 5.45% 15/06/2023	400,000	358,952	0.12
Banco General SA 4.125% 07/08/2027	2,210,000	1,773,034	0.61	Digital Realty Trust LP 3.7% 15/08/2027	400,000	326,200	0.11
Bank of America Corp 2.6% 15/01/2019	91,000	77,898	0.03	Dollar General Corp 3.25% 15/04/2023	550,000	463,397	0.16
Bank of America Corp FRN 20/12/2023	1,093,000	908,192	0.31	Dominion Energy Inc 3.9% 01/10/2025	500,000	423,690	0.14
Berkshire Hathaway Energy 6.125% 01/04/2036	371,000	393,023	0.13	Empresa Nacional Del Pet 4.375% 30/10/2024	1,350,000	1,154,301	0.39
Blackstone Holdings Finance 5.875% 15/03/2021	450,000	409,886	0.14	Energy Transfer Partners 6.5% 01/02/2042	300,000	265,532	0.09
BP Capital Markets Plc 3.561% 01/11/2021	600,000	519,148	0.18	Entergy Corp 2.95% 01/09/2026	550,000	430,569	0.15
Brandywine Operating Partnership 3.95% 15/11/2027	550,000	448,428	0.15	Enterprise Products Operating 5.2% 01/09/2020	300,000	267,896	0.09
Brighthouse Financial Inc 4.7% 22/06/2047	350,000	247,943	0.08	Enterprise Products Operating FRN 15/02/2078	300,000	235,222	0.08
Brixmor Operating Part 3.25% 15/09/2023	350,000	287,565	0.10	Equate Petrochemical BV 4.25% 03/11/2026	1,450,000	1,207,515	0.41
Brookfield Finance Inc 4.25% 02/06/2026	450,000	379,986	0.13	ERAC USA Finance LLC 3.85% 15/11/2024	450,000	383,994	0.13
Burlington Northern Santa Fe 5.15% 01/09/2043	300,000	285,402	0.10	Express Scripts Holding Co 4.8% 15/07/2046	250,000	204,381	0.07
Cemex SAB de CV 7.75% 16/04/2026	1,045,000	967,234	0.33	Fidelity National Information Services Inc 3.875% 05/06/2024	109,000	93,197	0.03
Charter Communications Operating LLC 5.375% 01/05/2047	350,000	273,170	0.09	Ford Motor Company 5.291% 08/12/2046	250,000	199,136	0.07
Cimarex Energy Co 3.9% 15/05/2027	500,000	411,967	0.14	Ford Motor Credit Co LLC 4.389% 08/01/2026	500,000	421,443	0.14
Citigroup Inc 3.375% 01/03/2023	645,000	544,394	0.19	General Electric Co 3.15% 07/09/2022	565,000	474,407	0.16
Citigroup Inc FRN 24/01/2023	300,000	251,946	0.09	General Motors Financial Co 3.7% 09/05/2023	500,000	420,595	0.14
Citizens Bank 2.25% 02/03/2020	650,000	547,839	0.19	Glencore Funding LLC 3.875% 27/10/2027	350,000	279,261	0.10
Colbun SA 4.5% 10/07/2024	1,320,000	1,129,119	0.39	Gold Fields Orogen Hold 4.875% 07/10/2020	2,300,000	1,969,030	0.67
Commonwealth Bank Australia 4.5% 09/12/2025	600,000	510,815	0.17	Goldman Sachs Group Inc 4% 03/03/2024	600,000	514,644	0.18
Credit Bank of Moscow 5.55% 14/02/2023	1,030,000	844,969	0.29	HSBC Holdings Plc 3.9% 25/05/2026	350,000	293,422	0.10
Crédit Suisse Group Ltd 4.55% 17/04/2026	650,000	557,583	0.19	Ht Global It Solutions 7% 14/07/2021	707,000	605,511	0.21
CVS Health Corp 5.05% 25/03/2048	300,000	262,500	0.09	Huntington National Bank 2.2% 01/04/2019	535,000	456,417	0.16
Darden Restaurants Inc FRN 15/10/2037	400,000	421,275	0.14	Hyatt Hotels Corp 4.85% 15/03/2026	300,000	266,405	0.09

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)				Renta fija en USD (continuación)			
Ingersoll Rand GI Holding Co 4.3% 21/02/2048	280,000	230,741	0.08	Omnicom Group Inc 4.45% 15/08/2020	525,000	460,734	0.16
International Paper Co 5% 15/09/2035	505,000	438,251	0.15	Penske Truck Leasing 3.2% 15/07/2020	570,000	487,236	0.17
Israel Electric Corp Ltd 4.25% 14/08/2028	2,300,000	1,909,754	0.65	People's United Financial Inc 3.65% 06/12/2022	500,000	427,590	0.15
JP Morgan Chase & Co 4.5% 24/01/2022	640,000	567,298	0.19	Perusahaan Listrik Negara 6.15% 21/05/2048	651,000	562,548	0.19
JP Morgan Chase Bank 3.625% 01/12/2027	450,000	363,079	0.12	Petrobras Global Finance 6.125% 17/01/2022	682,000	594,264	0.20
Kazmunaygas National Co 4.75% 19/04/2027	500,000	419,173	0.14	Rede D'Or Finance Sarl 4.95% 17/01/2028	1,050,000	803,204	0.27
Kazmunaygas National Co 5.375% 24/04/2030	1,351,000	1,159,663	0.40	Regions Bank 2.25% 14/09/2018	650,000	556,481	0.19
Key Bank 3.3% 01/06/2025	655,000	546,198	0.19	Reynolds American Inc 5.85% 15/08/2045	285,000	267,417	0.09
Kinder Morgan Inc 4.3% 01/06/2025	400,000	342,255	0.12	Roper Technologies Inc 3% 15/12/2020	300,000	255,247	0.09
KKR Group Finance Co 5.5% 01/02/2043	485,000	434,270	0.15	Shire Acq Inv Ireland Da 3.2% 23/09/2026	500,000	393,137	0.13
Koc Holding AS 3.5% 24/04/2020	1,040,000	858,085	0.29	Synchrony Financial 2.6% 15/01/2019	200,000	170,992	0.06
Kroger Co 4.65% 15/01/2048	720,000	584,579	0.20	Teachers Insurance Annuity Association 4.9% 15/09/2044	350,000	316,275	0.11
Laboratory Corporation of American Holdings 4.7% 01/02/2045	350,000	294,390	0.10	Tengizchevroil Finance Co 4% 15/08/2026	500,000	402,416	0.14
Lincoln National Corp 3.35% 09/03/2025	650,000	533,186	0.18	Total System Services Inc 3.8% 01/04/2021	300,000	258,867	0.09
Manulife Financial Corp 4.15% 04/03/2026	350,000	299,538	0.10	UDR Inc 4.625% 10/01/2022	555,000	489,426	0.17
Marriott International Inc 3.75% 01/10/2025	540,000	454,238	0.16	United Bank for Africa 7.75% 08/06/2022	925,000	772,355	0.26
McDonalds Corp 4.875% 09/12/2045	185,000	166,990	0.06	US Bank Na Cincinnati 2.8% 27/01/2025	700,000	568,789	0.19
MHP SA 6.95% 03/04/2026	2,000,000	1,611,237	0.55	Verisk Analytics Inc 4% 15/06/2025	600,000	506,185	0.17
MMC Norilsk Nick Via Mmc 6.625% 14/10/2022	1,250,000	1,136,739	0.39	Verizon Communications 5.012% 21/08/2054	620,000	501,796	0.17
Morgan Stanley 2.5% 21/04/2021	600,000	502,118	0.17	Vimpelcom Holdings 4.95% 16/06/2024	2,150,000	1,745,706	0.60
Motiva Enterprises LLC 5.75% 15/01/2020	149,000	131,667	0.04	Volcan Cia Minera Saa Cm 5.375% 02/02/2022	1,685,000	1,473,904	0.50
National Retail Properties 3.6% 15/12/2026	475,000	385,818	0.13	Wells Fargo & Company 3.069% 24/01/2023	900,000	750,070	0.26
Newell Brands Inc 5.5% 01/04/2046	600,000	501,943	0.17				
News America Inc 6.15% 01/03/2037	640,000	644,820	0.22				
Nutrien Ltd 4.125% 15/03/2035	670,000	532,982	0.18				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)				Acciones en CAD (continuación)			
Wells Fargo Bank 5.95% 26/08/2036	350,000	346,455	0.12	H&R Real Estate Inv Reit Uts	19,292	252,729	0.09
YPF Sociedad Anonima 8.5% 23/03/2021	1,465,000	1,276,114	0.44	IGM Financial Inc	10,600	263,024	0.09
Zenith Bank Plc 7.375% 30/05/2022	925,000	791,615	0.27	Inter Pipeline Ltd	28,800	462,044	0.16
		61,101,051	20.86	Power Financial Corp	17,400	348,373	0.12
				Riocan REIT	20,221	317,958	0.11
				Shaw Communications Inc	19,200	334,782	0.11
				Smart Real Estate Investment	6,642	132,031	0.05
						4,266,921	1.47
Acciones en AUD				Acciones en CHF			
ANZ Banking Group	9,100	162,625	0.06	PSP Swiss Property AG	198	15,713	0.01
Bank of Queensland Ltd	38,400	247,620	0.08	Swiss Prime Site AG	530	41,671	0.01
Dexus Property Group	30,040	184,586	0.06	Swiss Reinsurance Ltd	1,400	103,492	0.04
General Property Trust	27,538	88,179	0.03	Swisscom AG	690	263,782	0.09
Goodman Group	68,579	417,491	0.14			424,658	0.15
Harvey Norman Holdings Ltd	47,400	99,586	0.03	Acciones en DKK			
Investa Office Fund	5,584	18,481	0.01	Danske Bank	3,500	93,833	0.03
Mirvac Group	57,285	78,665	0.03	Tryg A/S	7,787	156,561	0.05
National Australia Bank Ltd	23,400	405,887	0.14			250,394	0.08
OneMarket Ltd	1,419	1,149	0.00	Acciones en EUR			
Scentre Group	93,157	258,798	0.09	ABN Amro Bank NV	18,800	417,736	0.14
Stockland	101,691	255,478	0.09	Aegon NV	52,000	267,072	0.09
Telstra Corp Ltd	240,400	398,581	0.14	Assicurazioni Generali	7,000	100,590	0.03
Unibail Rodamco	10,460	97,105	0.03	Beni Stabili SpA	22,701	17,037	0.01
Vicinity Centres	192,474	315,466	0.11	Buwog AG	1,004	28,915	0.01
Wesfarmers Ltd	13,900	434,181	0.15	Casino Guichard Perrachon	6,400	212,800	0.07
Westpac Banking Corp	24,700	457,978	0.16	Cofinimmo SA	114	12,038	0.00
		3,921,856	1.35	Daimler AG	11,000	606,430	0.21
Acciones en CAD				Deutsche Telekom AG	46,200	613,074	0.21
Allied Properties Real Estate REIT	6,789	184,991	0.06	Deutsche Wohnen AG	6,042	250,139	0.09
Altgas Ltd	17,600	311,123	0.11	E.On Se	31,000	283,774	0.10
BCE Inc	13,200	457,575	0.16	EDP Energias de Portugal SA	155,000	527,000	0.18
Boardwalk Real Estate Investment Trust	1,977	58,788	0.02	Elisa OYJ	12,300	487,941	0.17
Canadian Apartment Property Real Estates	1,514	42,023	0.01	Enagas SA	24,400	610,976	0.21
Choice Properties Real Estate Investment Trust	1,717	13,538	0.00	ENI SpA	16,800	267,221	0.09
Ci Financial Corp	18,400	283,095	0.10	Eutelsat Communications	10,851	192,768	0.07
Cominar Real Estate	1,801	15,033	0.01	Fonciere Des Regions	356	31,720	0.01
Enbridge Inc	12,400	379,463	0.13	Gas Natural Sdg SA	23,500	532,980	0.18
Great West Lifeco Inc	19,500	410,351	0.14	Gecina SA	334	47,862	0.02

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en EUR (continuación)				Acciones en GBP (continuación)			
Hispania Activos Inmobiliari	2,835	51,682	0.02	HSBC Holdings Plc	40,800	327,889	0.11
Icade	136	10,921	0.00	Intu Properties Plc	1,692	3,448	0.00
ING Groep NV	49,600	611,469	0.21	Land Securities Group	9,446	102,210	0.03
Inmobiliaria Colonial SA	1,912	18,097	0.01	Legal & General Group	206,000	619,626	0.21
Klepierre	4,049	130,580	0.04	Marks & Spencer Group Plc	150,000	500,543	0.17
LEG Immobilien AG	3,366	313,307	0.11	National Grid Plc	42,000	398,182	0.14
Man Se	2,700	261,765	0.09	Persimmon Plc	15,200	435,371	0.15
Mapfre SA	72,000	186,120	0.06	Royal Mail Plc	66,000	377,190	0.13
Merlin Properties Socimi SA REIT	1,790	22,294	0.01	Safestore Holdings Ltd	24,866	154,509	0.05
Münchener Rückversicherungs AG	1,850	334,942	0.11	Segro Plc	12,342	93,423	0.03
NN Group NV	2,400	83,616	0.03	Shaftesbury Plc	1,351	14,292	0.00
ProSiebenSat.1 Media AG	26,400	573,672	0.20	SSE Plc	26,800	410,634	0.14
Proximus	23,800	459,578	0.16	Standard Life Aberdeen Plc	158,616	584,178	0.20
Red Electrica Corporacion SA	34,800	606,912	0.21	Tritax Big Box Reit Plc	6,271	11,055	0.00
Royal Dutch Shell Plc	17,600	523,952	0.18	Unite Group Plc	2,046	19,920	0.01
Sampo OYJ	14,800	618,640	0.21	Vodafone Group Plc	294,000	611,112	0.21
Snam SpA	105,000	375,480	0.13			7,758,439	2.63
Telefonica Deutschland Holding	94,000	317,344	0.11	Acciones en HKD			
Terna SpA	14,000	64,848	0.02	Bank of East Asia Ltd	28,000	95,830	0.03
Terreis	2,889	119,027	0.04	CK Asset Holdings Ltd	46,500	316,262	0.11
Unibail Rodamco	853	160,833	0.05	CK Infrastructure Holdings	57,000	361,852	0.12
Warehouses De Pauw SCA	409	44,336	0.02	Hang Lung Properties	168,000	296,752	0.10
Wereldhave NV	410	13,801	0.00	Hang Seng Bank Ltd	23,200	496,928	0.17
		11,411,289	3.91	Henderson Land Dev	14,685	66,532	0.02
Acciones en GBP				HKT Trust And HKT Ltd Ss Stapled Security	380,000	417,338	0.14
Astrazeneca Plc	3,600	213,841	0.07	Hysan Development Co	60,000	286,901	0.10
Aviva Plc	51,000	290,657	0.10	I Cable Communications Ltd	9,197	124	0.00
Berkeley Group Holdings	3,700	158,361	0.05	Kerry Properties Ltd	45,500	186,521	0.06
BP Plc	77,000	503,529	0.17	Li & Fung Ltd	26,000	8,175	0.00
British Land Company Plc	7,849	59,661	0.02	Link REIT	111,000	868,252	0.30
BT Group Plc	248,000	610,788	0.21	MTR Corp	42,500	201,366	0.07
Capital and Counties Properties Plc	1,238	4,022	0.00	New World Devel Co	286,653	345,487	0.12
Centrica Plc	288,000	513,413	0.18	NWS Holdings Ltd	195,000	289,095	0.10
Derwent Valley Holding	738	25,920	0.01	PCCW Ltd	485,000	234,029	0.08
Direct Line Insurance Group	45,000	174,486	0.06	Sands China Ltd	107,600	492,777	0.17
Glaxosmithkline Capital	29,200	505,124	0.17	Sino Land Co	250,215	348,554	0.12
Hammerson Plc	5,932	35,055	0.01	Sun Hung Kai Properties	24,000	310,220	0.11
				Swire Properties Ltd	13,800	43,690	0.01
				WH Group Ltd	275,000	191,840	0.07

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en HKD (continuación)				Acciones en JPY (continuación)			
Wharf Holdings Ltd	19,000	52,271	0.02	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	6,600	238,740	0.08
Wharf Real Estate Investment	15,000	91,458	0.03	Tokyo Tatemono Co Ltd	2,400	28,227	0.01
Yue Yuen Industrial Hldg	88,000	212,796	0.07	United Urban Investment Corp REIT	282	374,841	0.13
		6,215,050	2.12			5,925,397	2.04
Acciones en JPY				Acciones en NOK			
Activia Properties Inc	9	35,353	0.01	Gjensidige Forsikring ASA	23,000	322,909	0.11
Advance Residence Investment	15	32,917	0.01	Telenor ASA	5,800	101,878	0.03
Canon Inc	13,800	387,460	0.13			424,787	0.14
Daiwa House Reit Investment	74	150,433	0.05	Acciones en NZD			
Frontier REIT	6	20,646	0.01	Spark New Zealand Ltd	208,300	450,550	0.15
Fuji Heavy Industries Ltd	5,700	142,143	0.05			450,550	0.15
GLP J Reit	27	24,552	0.01	Acciones en SEK			
Hulic Co Ltd	17,800	162,827	0.06	Castellum AB	1,462	20,317	0.01
Japan Hotel REIT Investment	43	27,597	0.01	Fabege AB	749	7,664	0.00
Japan Prime Realty InvestmenT	79	245,875	0.08	Fastighets AB Balder	525	11,752	0.00
Japan Real Estate	19	86,094	0.03	Hennes & Mauritz	38,000	485,691	0.17
Japan Retail Fund Investment	221	341,094	0.12	Nordea Bank AB	74,000	611,276	0.21
KDDI Corp	5,100	119,530	0.04	Swedbank AB	26,600	488,456	0.17
Kenedix Office Investment Co	6	31,920	0.01	Teliasonera AB	104,000	407,839	0.14
Lawson Inc	4,200	224,738	0.08	Wihlborgs Fastigheter AB	1,047	10,389	0.00
Mitsubishi Estate Co Ltd	20,700	310,043	0.11			2,043,384	0.70
Mitsui Fudosan Co Ltd	33,600	694,740	0.24	Acciones en SGD			
Mori Hills REIT	15	16,482	0.01	Ascendas REIT	129,700	215,086	0.07
Nippon Accommodations Fund	7	27,280	0.01	Capitacommercial Trust	124,400	129,717	0.04
Nippon Building Fund Inc	20	98,822	0.03	Capitaland Ltd	87,200	173,090	0.06
Nippon Prologis REIT	199	353,610	0.12	CapitaMall Trust	309,400	402,309	0.14
Nissan Motor Co Ltd	51,900	432,621	0.15	City Developments Ltd	6,700	46,001	0.02
Nomura Real Estate Holdings Inc	2,700	51,318	0.02	Comfortdelgro Corp Ltd	247,000	364,615	0.12
Nomura Real Estate Master Fund	144	174,038	0.06	Mapletree Commercial Trust	21,200	20,908	0.01
NTT Docomo Inc	22,300	486,699	0.17	Sats Ltd	39,000	122,491	0.04
Orix JREIT Inc	27	36,933	0.01	Singapore Exchange Ltd	88,000	396,343	0.14
Sekisui House Ltd	2,000	30,312	0.01	Singapore Press Holdings Ltd	136,000	222,117	0.08
Sumitomo Realty & Development	17,000	537,512	0.18	Singapore Tech Engineering	199,000	411,262	0.14
				Singapore Telecommunications	230,000	444,987	0.15

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en SGD (continuación)				Acciones en USD (continuación)			
Starhub Ltd	41,000	42,752	0.01	Equity Residential	6,042	329,592	0.11
Suntec REIT	26,800	29,124	0.01	Essex Property Trust Inc	1,102	225,648	0.08
UOL Group Ltd	5,300	25,369	0.01	Eversource Energy	2,700	135,538	0.05
		3,046,171	1.04	Extra Space Storage Inc	10,532	900,346	0.31
Acciones en USD				Exxon Mobil Corp	6,300	446,404	0.15
Acadia Realty Trust	9,118	213,746	0.07	Federal Realty Invs Trust	1,144	123,997	0.04
Alexandria Real Estate E	1,467	158,530	0.05	First Industrial Realty Trust	1,655	47,259	0.02
American Campus Communities	2,008	73,747	0.03	Firstenergy Corp	16,000	492,107	0.17
American Homes 4 Rent	9,210	174,963	0.06	Ford Motor Credit Co LLC	41,000	388,737	0.13
Apartment Investment Management Co	3,735	135,318	0.05	Forest City Realty Trust A	3,712	72,520	0.02
Apple Hospitality REIT Inc	2,345	35,912	0.01	Gaming And Leisure Properties	3,057	93,735	0.03
AT&T Inc	16,000	440,032	0.15	General Mills Inc	12,800	485,228	0.17
Avalonbay Communities Inc	3,602	530,296	0.18	Ggp Inc	11,376	199,059	0.07
Boston Properties Ltd	3,138	337,089	0.12	Gramercy Property Trust	1,533	35,871	0.01
Brandywine Realty Trust	1,946	28,135	0.01	HCP Inc	28,825	637,456	0.22
Brixmor Property Group Inc	38,894	580,636	0.20	Healthcare Realty Trust	1,253	31,208	0.01
Camden Property Trust	1,364	106,463	0.04	Healthcare Trust of Amer	2,626	60,637	0.02
Caretrust REIT Inc	1,052	15,038	0.01	Highwoods Properties Inc	1,085	47,143	0.02
Centerpoint Energy Inc	19,600	465,176	0.16	Hongkong Land Holdings Ltd	39,700	243,120	0.08
Centurylink Inc	33,200	530,040	0.18	Hospitality Properties Trust	1,793	43,936	0.02
Coca Cola Co	3,800	142,750	0.05	Host Hotels & Resorts Inc	21,130	381,319	0.13
Columbia Property Trust Inc	1,368	26,609	0.01	Hudson Pacific Properties	1,358	41,209	0.01
Corporate Office Properties	1,047	25,997	0.01	Hutchison Port Holdings Tr U	366,000	87,774	0.03
Cousins Properties Inc	7,958	66,047	0.02	International Business Machines	2,800	335,026	0.11
Crown Castle International Corp	1,100	101,582	0.03	JBG Smith Properties	785	24,521	0.01
Cubesmart REIT	2,017	55,662	0.02	Kilroy Realty Corp	1,426	92,384	0.03
DCT Industrial Trust Inc	1,036	59,211	0.02	Kimberly Clark Corp	1,600	144,357	0.05
DDR Corp	1,690	25,910	0.01	Kimco Realty Corp	41,117	598,328	0.20
Diamondrock Hospitality Co	2,226	23,412	0.01	Kite Realty Group Trust	713	10,430	0.00
Digital Realty Trust Inc	3,912	373,860	0.13	L Brands Inc	8,900	281,129	0.10
Douglas Emmett Inc	2,671	91,920	0.03	Las Vegas Sands Corp	6,600	431,652	0.15
Duke Realty Corp	6,200	154,157	0.05	Lasalle Hotel Properties	1,229	36,032	0.01
Eastgroup Properties Inc	367	30,038	0.01	Lexington Realty Trust	2,342	17,512	0.01
Education Realty Trust Inc	815	28,969	0.01	Liberty Property Ltd	4,235	160,796	0.05
Empire State Realty Trust	1,356	19,860	0.01	Life Storage Inc	505	42,089	0.01
Epr Properties	687	38,123	0.01	LTC Properties Inc	1,980	72,481	0.02
Equity Commonwealth	1,378	37,178	0.01	Macerich Co	5,989	291,512	0.10
Equity Lifestyle Properties	1,209	95,163	0.03	Mack Cali Realty Corp	881	15,303	0.01
				Macquarie Infrastructure Corp	8,300	299,996	0.10

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en USD (continuación)				Acciones en USD (continuación)			
Macy's Inc	10,000	320,586	0.11	Sunstone Hotel Investors Inc	2,400	34,164	0.01
Medical Properties Trust Inc	3,476	41,800	0.01	Tanger Factory Outlet Center	3,836	77,177	0.03
Mid America Apartment Community	4,665	402,231	0.14	Targa Resources Corp	11,500	487,461	0.17
National Health Investors Inc REIT	407	25,684	0.01	Taubman Centers Inc	656	33,015	0.01
National Retail Properties	11,832	445,492	0.15	UDR Inc	4,675	150,314	0.05
New York Community Bancorp	31,500	297,854	0.10	Urban Edge Properties	6,657	130,397	0.04
New York REIT Inc	120	1,875	0.00	Ventas Inc	16,952	826,873	0.28
Occidental Petroleum Corp	9,000	645,043	0.22	Vereit Inc	97,272	619,848	0.21
Omega Healthcare Investors	2,787	73,999	0.03	Verizon Communications	10,200	439,520	0.15
Oneok Inc	8,300	496,414	0.17	Vornado Realty Trust	2,848	180,313	0.06
Paramount Group Inc REIT	10,600	139,814	0.05	Washington Real Estate Investment	10,863	282,193	0.10
Pebblebrook Hotel Trust	12,313	409,185	0.14	Weingarten Realty Investors REIT	3,778	99,696	0.03
Pfizer Inc	10,800	335,595	0.11	Welltower Inc	18,696	1,003,856	0.34
Physicians Realty Trust REIT	20,360	277,965	0.09	Williams Companies Inc	14,100	327,396	0.11
Piedmont Office Realty Trust	1,611	27,500	0.01	WP Carey Inc	1,511	85,868	0.03
Procter & Gamble Co	3,900	260,746	0.09	Xenia Hotels and Resorts Inc	1,199	25,016	0.01
Prologis Trust Inc	15,203	855,368	0.29			28,071,604	9.56
PS Business Parks Inc	224	24,653	0.01	Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en CAD			
Public Storage Inc	5,445	1,057,987	0.36	Canada (Government of) 3% 01/12/2036	258,830	243,777	0.08
Qts Realty Trust Inc	453	15,326	0.01	Canada (Government of) 4% 01/12/2031	160,442	153,166	0.05
Qualcomm Inc	2,000	96,133	0.03			396,943	0.13
Quality Care Properties	295	5,435	0.00	Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR			
Realty Income Corp	15,009	691,477	0.24	Côte d'Ivoire (Republic of) 6.625% 22/03/2048	1,645,000	1,554,435	0.53
Regency Centers Corp	3,150	167,489	0.06	Egypt (Republic of) 5.625% 16/04/2030	892,000	805,021	0.27
Retail Opportunity Investment Corp	8,350	137,027	0.05	France (Republic of) 0% 26/09/2018	10,000,000	10,014,800	3.43
Retail Properties of America	2,581	28,252	0.01	France (Republic of) 0.1% 01/03/2025	138,664	151,232	0.05
Rlj Lodging Trust	1,380	26,062	0.01	France (Republic of) 0.25% 25/07/2018	53,508	53,721	0.02
Ryman Hospitality Properties	539	38,386	0.01	France (Republic of) 0.25% 25/07/2024	41,813	46,243	0.02
Sabra Health Care REIT Inc	1,487	27,675	0.01	France (Republic of) 1.1% 25/07/2022	223,250	250,034	0.09
Saul Centers Inc	2,736	125,558	0.04	France (Republic of) 1.8% 25/07/2040	129,635	197,453	0.07
Seagate Technology	3,900	188,628	0.06	France (Republic of) 2.1% 25/07/2023	112,688	133,997	0.05
Senior Housing Prop Trust	2,592	40,160	0.01				
Simon Property Group Inc	10,947	1,595,708	0.55				
SI Green Realty Corp	1,763	151,800	0.05				
Spirit MTA REIT	494	4,358	0.00				
Spirit Realty Capital Inc	4,945	34,010	0.01				
Store Capital Corp	1,664	39,051	0.01				
Sun Communities Inc	1,088	91,211	0.03				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR (continuación)				Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en GBP			
France (Republic of) 2.25% 25/07/2020	138,123	150,652	0.05	UK Government Bond 0.125% 22/03/2029	94,230	129,038	0.04
France (Republic of) 3.15% 25/07/2032	190,836	300,010	0.10	UK Government Bond 0.125% 22/03/2044	92,286	160,828	0.05
France (Republic of) 3.4% 25/07/2029	192,698	289,622	0.10	UK Government Bond 0.5% 22/03/2050	144,152	300,794	0.10
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2023	159,824	173,218	0.06	UK Government Bond 1.25% 22/11/2032	128,794	215,404	0.07
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2026	197,036	219,910	0.08	UK Government Bond 1.25% 22/11/2055	392,853	1,073,737	0.37
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2046	41,793	52,063	0.02	UK Treasury Stock 0.125% 22/03/2026	324,873	425,165	0.15
Italy (Republic of) 0.45% 01/06/2021	12,000,000	11,808,360	4.03	UK Treasury Stock 0.125% 22/03/2058	158,468	342,967	0.12
Italy (Republic of) 0.65% 01/11/2020	8,000,000	7,966,441	2.73	UK Treasury Stock 0.125% 22/11/2019	313,454	367,207	0.13
Italy (Republic of) 1.25% 15/09/2032	128,488	122,808	0.04	UK Treasury Stock 0.625% 22/11/2042	184,274	347,569	0.12
Italy (Republic of) 1.7% 15/09/2018	114,433	115,313	0.04	UK Treasury Stock 1.875% 22/11/2022	108,784	145,457	0.05
Italy (Republic of) 2.1% 15/09/2021	172,802	183,879	0.06	UK Treasury Stock 2.5% 16/04/2020	15,000	61,232	0.02
Italy (Republic of) 2.35% 15/09/2019	159,475	165,285	0.06	UK Treasury Stock 3.177419% 26/01/2035	510,000	1,546,545	0.53
Italy (Republic of) 2.35% 15/09/2024	93,071	100,864	0.03	UK Treasury Stock 7.059635% 17/07/2024	151,000	616,368	0.21
Italy (Republic of) 2.55% 15/09/2041	95,032	105,874	0.04			5,732,311	1.96
Italy (Republic of) 2.6% 15/09/2023	205,594	225,588	0.08	Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD			
Italy (Republic of) 3.1% 15/09/2026	98,215	112,564	0.04	Dominican Republic 6.875% 29/01/2026	2,268,000	2,060,246	0.70
Macedonia (Republic of) 2.75% 18/01/2025	1,696,000	1,671,313	0.57	Honduras (Republic of) 6.25% 19/01/2027	650,000	561,066	0.19
Montenegro (Republic of) 3.375% 21/04/2025	531,000	522,196	0.18	Honduras (Republic of) 7.5% 15/03/2024	1,390,000	1,275,792	0.44
Provincia De Buenos Aires Argentina (Republic of) 5.375% 20/01/2023	1,300,000	1,234,564	0.42	Indonesia (Republic of) 8.5% 12/10/2035	723,000	834,194	0.28
Senegal (Republic of) 4.75% 13/03/2028	858,000	803,933	0.27	Iraq (Republic of) 6.75% 09/03/2023	1,800,000	1,484,238	0.51
		39,531,393	13.53	Lebanese Republic 6.15% 19/06/2020	1,077,000	875,630	0.30
				Paraguay (Republic of) 4.7% 27/03/2027	600,000	504,274	0.17
				Senegal (Republic of) 6.25% 23/05/2033	1,060,000	809,483	0.28
				United States Treasury Notes 0.125% 15/04/2020	342,317	290,118	0.10
				United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2022	991,318	835,091	0.29

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD (continuación)				II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)			
United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2024	611,917	509,613	0.17	Renta fija en CAD			
United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2023	915,000	776,767	0.27	Canadian National Railway Co 3.95% 22/09/2045	100,000	70,296	0.02
United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2025	1,357,448	1,142,457	0.39			70,296	0.02
United States Treasury Notes 0.625% 15/07/2021	477,941	410,952	0.14	Renta fija en EUR			
United States Treasury Notes 0.75% 15/02/2042	271,622	227,488	0.08	Nemak SAB de CV 3.25% 15/03/2024	400,000	400,750	0.14
United States Treasury Notes 0.75% 15/02/2045	265,958	221,302	0.08	Residomo SRO 3.375% 15/10/2024	445,000	444,366	0.15
United States Treasury Notes 1.375% 15/01/2020	278,030	240,852	0.08			845,116	0.29
United States Treasury Notes 2.125% 15/02/2040	718,599	774,718	0.26	Renta fija en GBP			
United States Treasury Notes 2.375% 15/01/2027	571,426	556,865	0.19	Miller Homes Group Holdings 5.5% 15/10/2024	350,000	395,315	0.14
United States Treasury Notes 3.375% 15/04/2032	225,814	258,475	0.09			395,315	0.14
United States Treasury Notes 3.875% 15/04/2029	320,011	361,690	0.12	TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS			
		15,011,311	5.13			1,310,727	0.45
Warrants en EUR				III. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Vonovia Finance BV	8,151	332,235	0.11	Fondos de inversión abiertos en EUR			
		332,235	0.11	AXA World Funds - Framlington Health M Capitalisation EUR	95,992	15,477,761	5.29
Opciones EUR				AXA World Funds - Framlington Hybrid Resources M Capitalisation EUR	77,862	7,757,428	2.66
Euro Stoxx 50 Index Call 3500 20/12/2019	570	78,033	0.03			23,235,189	7.95
Euro Stoxx 50 Index Call 3650 20/12/2019	560	48,888	0.02	TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Euro Stoxx 50 Index Call 3800 20/12/2019	610	31,964	0.01			23,235,189	7.95
		158,885	0.06	Total Cartera de inversión			
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO							
		257,447,452	87.93	Tesorería y equivalentes de tesorería		14,805,990	5.06
				Otros Pasivos Netos		(4,056,312)	(1.39)
				TOTAL PATRIMONIO NETO			
						292,743,046	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

(*) Esta clasificación reagrupa los valores que no han sido admitidos a cotización oficial ni se negocian en otro mercado regulado.

Distribución a 30 de junio de 2018

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	20.56
Servicios financieros	12.63
Inmobiliarias	11.43
Fondos de inversión abiertos	7.96
Bancos	7.12
Comunicaciones	4.79
Petróleo y gas	4.23
Industriales	4.22
Seguros	2.27
Metales y minería	2.00
Aparatos y componentes eléctricos	1.64
Automóviles	1.35
Suministro de energía y agua	1.29
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.23
Servicios públicos	1.13
Alimentación y bebidas	0.98
Medios de comunicación	0.93
Tráfico y transporte	0.77
Servicios y suministros comerciales	0.76
Bienes de consumo, no cíclicos	0.75
Comercio al por menor	0.71
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.66
Productos químicos	0.54
Materiales y productos de construcción	0.48
Alojamiento	0.47
Tecnología	0.45
Papel y embalaje	0.42
Entretenimiento	0.41
Ingeniería y construcción	0.41
Distribución y comercio al por mayor	0.36
Hoteles, restaurantes y ocio	0.34
Sociedades Holding	0.31
Internet, software y servicios de TI	0.30
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.28
Atención sanitaria	0.23
Tabaco y bebidas alcohólicas	0.22
Tubería	0.22
Bienes de consumo, cíclicos	0.21
Productos forestales y papel	0.18
Fabricación varia	0.16
Productos para el hogar y bienes de equipo	0.15
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.15
Industria aeroespacial y de defensa	0.14
Maquinaria	0.14
Equipos ofimáticos	0.13
Derechos y warrants	0.11
Opciones	0.06
Almacenamiento	0.05
	96.33

Distribución a 30 de junio de 2018

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Argentina	2.93	0.86	2,510,678
Australia	5.67	1.66	4,853,569
Austria	0.21	0.06	177,646
Bélgica	0.60	0.18	515,952
Canadá	8.13	2.38	6,963,723
Islas Caimán	2.58	0.75	2,205,971
Chile	2.67	0.78	2,283,420
República Checa	0.52	0.15	444,366
Dinamarca	0.62	0.18	526,889
República Dominicana	2.41	0.70	2,060,246
Egipto	0.94	0.27	805,021
Finlandia	1.80	0.53	1,544,211
Francia	24.17	7.07	20,702,176
Alemania	10.74	3.14	9,198,514
Guernesey	0.65	0.19	557,583
Honduras	2.14	0.63	1,836,858
Hong Kong	6.96	2.04	5,965,393
Indonesia	1.63	0.48	1,396,742
Iraq	1.73	0.51	1,484,238
Irlanda	3.24	0.95	2,776,064
Israel	2.23	0.65	1,909,754
Italia	30.14	8.82	25,812,433
Costa de Marfil	1.81	0.53	1,554,435
Japón	7.27	2.13	6,230,207
Jersey	1.70	0.50	1,453,526
Kazajstán	2.31	0.68	1,981,252
Libano	1.02	0.30	875,630
Luxemburgo	37.19	10.87	31,852,689
Macao	0.58	0.17	492,777
Macedonia	1.95	0.57	1,671,313
Mauricio	0.71	0.21	605,511
México	2.59	0.76	2,216,025
Montenegro	0.61	0.18	522,196
Nueva Zelanda	0.53	0.15	450,550
Nigeria	1.83	0.53	1,563,970
Noruega	0.99	0.29	844,921
Panamá	2.07	0.61	1,773,034
Paraguay	0.59	0.17	504,274
Perú	1.72	0.50	1,473,904
Portugal	1.22	0.36	1,041,750
Rusia	0.99	0.29	844,969
Senegal	1.88	0.55	1,613,416
Singapur	3.66	1.07	3,133,945
Eslovenia	0.50	0.15	428,578
Sudáfrica	0.27	0.08	227,184
España	4.15	1.21	3,550,550
Suecia	3.85	1.13	3,297,701
Suiza	0.50	0.15	424,658
Países Bajos	13.22	3.87	11,323,187
Turquía	1.97	0.58	1,687,298
Reino Unido	36.91	10.79	31,609,746

Distribución a 30 de junio de 2018

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos (continuación)

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Estados Unidos	79.68	23.30	68,243,695
Islas Vírgenes Británicas	2.30	0.67	1,969,030
Otros	12.55	3.67	10,749,678
	341.83	100.00	292,743,046

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Renta fija en EUR (continuación)			
Renta fija en EUR							
A2A SpA 3.625% 13/01/2022	200,000	221,375	0.11	Easyjet Plc 1.75% 09/02/2023	800,000	834,420	0.41
ABN Amro Bank NV 7.125% 06/07/2022	1,100,000	1,358,192	0.67	Electricité de France SA 3.875% 18/01/2022	700,000	791,696	0.39
Amadeus Cap Market 1.625% 17/11/2021	800,000	837,336	0.42	Elia System Op SA/NV 1.375% 07/04/2027	500,000	510,925	0.25
Anglo American Capital 1.5% 01/04/2020	1,100,000	1,127,753	0.56	ENI SpA 0.75% 17/05/2022	700,000	708,120	0.35
Astrazeneca Plc 0.75% 12/05/2024	500,000	499,030	0.25	Eutelsat SA 1.125% 23/06/2021	700,000	713,094	0.35
Ball Corp 3.5% 15/12/2020	1,000,000	1,076,060	0.53	FCE Bank Plc 1.66% 11/02/2021	700,000	724,276	0.36
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 1.875% 04/11/2026	500,000	484,250	0.24	Fiat Chrysler Finance EU 4.75% 22/03/2021	1,100,000	1,201,206	0.60
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 3% 11/09/2025	500,000	530,608	0.26	Foncière Lyonnaise 2.25% 16/11/2022	700,000	746,596	0.37
Barclays Bank Plc 6.625% 30/03/2022	800,000	944,708	0.47	Gas Natural Capital Markets 1.125% 11/04/2024	500,000	504,195	0.25
Becton Dickinson & Co 1% 15/12/2022	700,000	701,119	0.35	Gas Natural Fenosa Finance 1.375% 19/01/2027	500,000	492,142	0.24
Belfius Bank SA 0.75% 12/09/2022	700,000	698,492	0.35	Gelf Bond Issuer I SA 0.875% 20/10/2022	1,400,000	1,411,382	0.70
BMW Finance NV 0.125% 03/07/2020	300,000	301,026	0.15	Glencore Finance Europe 3.375% 30/09/2020	800,000	856,384	0.42
BNP Paribas SA 2.375% 17/02/2025	500,000	513,100	0.25	Honeywell International Inc 1.3% 22/02/2023	400,000	415,534	0.21
BPCE SA 1.125% 18/01/2023	400,000	401,630	0.20	HSBC Holdings Plc 1.5% 15/03/2022	700,000	723,331	0.36
Cirsa Funding Luxembourg 5.75% 15/05/2021	400,000	411,666	0.20	HSBC Holdings Plc 3% 30/06/2025	1,000,000	1,076,720	0.53
Coca Cola Hbc Finance Bv 1.875% 11/11/2024	500,000	536,212	0.27	Icade 1.5% 13/09/2027	500,000	492,182	0.24
Commerzbank AG 7.75% 16/03/2021	800,000	937,315	0.46	Imperial Tobacco Finance 2.25% 26/02/2021	700,000	734,965	0.36
Cooperatieve Rabobank UA 3.875% 25/07/2023	500,000	568,612	0.28	ING Groep NV 0.75% 09/03/2022	700,000	705,446	0.35
Coventry BS 2.5% 18/11/2020	1,200,000	1,268,898	0.63	Intesa Sanpaolo SpA 2% 18/06/2021	300,000	308,494	0.15
Deutsche Bank AG 1.25% 08/09/2021	800,000	794,712	0.39	Intesa Sanpaolo SpA 5.35% 18/09/2018	1,100,000	1,110,175	0.55
Deutsche Bank AG 1.5% 20/01/2022	700,000	696,476	0.35	JP Morgan Chase & Co 2.625% 23/04/2021	700,000	748,314	0.37
Deutsche Wohnen AG 1.375% 24/07/2020	700,000	719,096	0.36	JP Morgan Chase & Co 3.875% 23/09/2020	300,000	326,020	0.16
E.On Se 0.875% 22/05/2024	500,000	503,868	0.25	Kinder Morgan Inc 1.5% 16/03/2022	700,000	721,979	0.36
Eastman Chemical Company 1.875% 23/11/2026	500,000	519,772	0.26	La Banque Postale 3% 09/06/2028	500,000	526,768	0.26
				LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 1.75% 13/11/2020	700,000	730,202	0.36
				McDonalds Corp 1% 15/11/2023	500,000	508,470	0.25

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)				Renta fija en EUR (continuación)			
Mediobanca SpA 0.75% 17/02/2020	700,000	700,616	0.35	Urenco Finance NV 2.5% 15/02/2021	1,100,000	1,169,333	0.58
Morgan Stanley 1.875% 27/04/2027	500,000	510,088	0.25	Volkswagen International Finance NV 0.875% 16/01/2023	400,000	401,470	0.20
Mylan Nv 1.25% 23/11/2020	700,000	716,048	0.35	Wesfarmers Ltd 2.75% 02/08/2022	700,000	769,240	0.38
Nokia OYJ 1% 15/03/2021	600,000	605,778	0.30	Westpac Banking Corp 0.25% 17/01/2022	700,000	697,812	0.35
Nordea Bank AB FRN 07/09/2026	500,000	499,038	0.25	Wolters Kluwer NV 1.5% 22/03/2027	500,000	510,430	0.25
Orange SA 3.875% 09/04/2020	300,000	320,973	0.16			55,645,112	27.55
Prologis Ltd 1.375% 07/10/2020	800,000	821,872	0.41	Renta fija en GBP			
Prologis Ltd 3% 18/01/2022	700,000	761,050	0.38	Telefonica Emisiones SAU 5.597% 12/03/2020	200,000	241,369	0.12
PSA Banque France 0.5% 17/01/2020	800,000	805,880	0.40			241,369	0.12
RCI Banque SA 0.625% 04/03/2020	300,000	303,194	0.15	Renta fija en USD			
Redexis Gas Finance 2.75% 08/04/2021	700,000	739,574	0.37	Abbvie Inc 2.5% 14/05/2020	600,000	507,933	0.25
REN Finance BV 4.75% 16/10/2020	700,000	773,560	0.38	AT&T Inc 3.875% 15/08/2021	700,000	606,230	0.30
Ryanair Ltd 1.875% 17/06/2021	800,000	836,580	0.41	Bank of America Corp 7.625% 01/06/2019	600,000	535,257	0.27
Santander Issuances 3.25% 04/04/2026	500,000	519,138	0.26	Columbia Pipeline Group 3.3% 01/06/2020	600,000	512,005	0.25
Scentre Management Ltd 1.5% 16/07/2020	700,000	718,186	0.36	Crédit Suisse New York 5.3% 13/08/2019	600,000	527,044	0.26
Snam SpA 0.875% 25/10/2026	400,000	372,008	0.18	CVS Health Corp 2.125% 01/06/2021	500,000	411,957	0.20
Société Des Autoroutes 2.25% 16/01/2020	300,000	310,766	0.15	Ecolab Inc 4.35% 08/12/2021	482,000	426,442	0.21
Société Générale 1% 01/04/2022	700,000	705,215	0.35	ENI SpA 4.15% 01/10/2020	600,000	521,145	0.26
Suez 1% 03/04/2025	500,000	504,372	0.25	Enterprise Products Operating 5.25% 31/01/2020	600,000	530,835	0.26
Telefonica Emisiones SAU 1.477% 14/09/2021	900,000	935,348	0.46	Fifth Third Bank 2.3% 15/03/2019	400,000	341,469	0.17
Telekom Finanzmanagement 4% 04/04/2022	600,000	682,092	0.34	Fortive Corporation 2.35% 15/06/2021	300,000	249,202	0.12
Thyssenkrupp AG 1.375% 03/03/2022	600,000	602,246	0.30	General Electric Co 4.65% 17/10/2021	500,000	445,627	0.22
Titan Global Finance Plc 3.5% 17/06/2021	300,000	312,327	0.15	Goldman Sachs Group Inc 2.55% 23/10/2019	600,000	510,911	0.25
UBS AG London 0.25% 10/01/2022	1,400,000	1,395,191	0.69	HCP Inc 5.375% 01/02/2021	500,000	445,420	0.22
UBS Group Funding 1.25% 01/09/2026	800,000	782,676	0.39	Intesa Sanpaolo SpA 6.5% 24/02/2021	500,000	443,973	0.22
Unicredit SpA 2% 04/03/2023	300,000	306,276	0.15	Keycorp 5.1% 24/03/2021	500,000	447,410	0.22
Unione di Banche Italiane SpA 0.75% 17/10/2022	300,000	282,393	0.14	Oneok Partners LP 3.2% 15/09/2018	500,000	428,514	0.21

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en USD (continuación)				Acciones en EUR (continuación)			
Reynolds American Inc 3.25% 12/06/2020	600,000	513,609	0.25	Erste Group Bank AG	6,660	238,095	0.12
Ryder System Inc 2.55% 01/06/2019	200,000	170,708	0.08	Eurazeo SA	1,468	95,347	0.05
Seagate Hdd Cayman 3.75% 15/11/2018	600,000	515,523	0.26	Finmecobank SpA	34,770	336,295	0.17
Swedbank Ab 2.375% 27/02/2019	200,000	170,890	0.08	Finmeccanica SpA	26,620	225,365	0.11
		9,262,104	4.56	Fonciere Des Regions	2,660	237,006	0.12
Acciones en CHF				Gemalto	1,450	72,239	0.04
Geberit AG	370	135,927	0.07	Iliad SA	1,490	201,672	0.10
Roche Holding AG	990	188,339	0.09	Inditex	6,520	190,775	0.09
UBS Group AG	13,270	175,416	0.09	International Consolidated Airline	26,620	200,236	0.10
		499,682	0.25	Kabel Deutschland Holding AG	1,400	151,200	0.07
Acciones en DKK				KBC Groep NV	3,540	234,065	0.12
Pandora AS	1,850	110,691	0.05	LEG Immobilien AG	975	90,753	0.04
Vestas Wind Systems AS	1,320	69,980	0.03	Linde AG	870	177,828	0.09
		180,671	0.08	Natixis Banques Populaires	39,050	237,346	0.12
Acciones en EUR				Naturex	2,670	359,916	0.18
1000Mercis	1,330	44,555	0.02	Remy Cointreau SA	890	98,790	0.05
Adyen NV	176	83,028	0.04	Rheinmetall Ag	5,610	530,482	0.26
Air Liquide 5.5	2,730	294,021	0.15	Rubis	5,074	271,459	0.13
Amadeus IT Holding SA	3,290	222,404	0.11	Safran SA	2,090	217,464	0.11
ASML Holding NV	3,540	600,738	0.30	Salvatore Ferragamo SpA	3,280	68,552	0.03
Atos Origin	739	86,426	0.04	Sanofi-Aventis SA	1,840	126,316	0.06
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	35,850	217,753	0.11	SAP AG	7,483	740,443	0.37
BNP Paribas SA	1,180	62,764	0.03	Société Générale	4,540	163,962	0.08
Bollore	37,415	149,061	0.07	Technipfmc Plc	620	16,957	0.01
Bouygues SA	4,220	155,760	0.08	Telecom Italia SpA	92,050	58,673	0.03
Cap Gemini SA	670	77,184	0.04	Tenaris SA	26,620	418,333	0.21
Carl Zeiss Meditec AG	4,180	244,321	0.12	Thales SA	6,660	734,931	0.36
Cie de St Gobain	11,746	449,519	0.22	Total SA	2,981	155,638	0.08
CNH Industrial Capital	17,030	154,905	0.08	Unicredit SpA	10,110	144,533	0.07
Crédit Agricole SA	15,610	178,500	0.09	Vinci SA	1,120	92,243	0.05
Daimler AG	1,030	56,784	0.03	Vivendi SA	18,896	396,816	0.20
Dassault Aviation SA	245	399,840	0.20	Wienerberger AG	6,170	131,915	0.07
Dassault Systemes SA	3,967	476,040	0.24	Worldline SA	13,310	645,801	0.32
Deutsche Post AG	2,320	64,890	0.03			12,358,817	6.15
Deutsche Telekom AG	4,810	63,829	0.03	Acciones en GBP			
ENI SpA	13,520	215,049	0.11	BAE Systems Plc	32,420	237,118	0.12
				Cobham Plc	266,200	387,256	0.19
				Paddy Power Plc	1,070	101,650	0.05

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en GBP (continuación)			
Prudential Plc	12,010	235,558	0.12
Rio Tinto Plc	5,410	256,999	0.13
Shire Ltd	5,010	241,623	0.12
		1,460,204	0.73

Acciones en HKD			
AAC Technologies Holdings Inc	8,000	96,507	0.05
China Medical System Holding	47,000	80,455	0.04
China Mobile Ltd	6,500	49,460	0.02
L'Occitane International SA	87,500	123,800	0.06
Ping An Insurance Group Co	106,500	839,447	0.42
Shanghai Fosun Pharmaceuti H	24,000	112,795	0.06
Sunny Optical Tech	31,900	508,452	0.25
Tencent Holdings Ltd	13,100	563,188	0.28
Yihai International Holding	185,000	302,141	0.15
		2,676,245	1.33

Acciones en JPY			
Central Japan Railway Co	700	124,277	0.06
Denso Corp	1,700	71,142	0.04
Fanuc Ltd	700	119,108	0.06
Keisei Electric Railway Co	5,000	147,111	0.07
Keyence Corp	600	290,248	0.14
Nidec Corp	800	102,843	0.05
Nippon Ceramic Co Ltd	7,600	169,661	0.08
Pacific Industrial Co Ltd	5,900	74,273	0.04
Trend Micro Inc	4,800	234,574	0.12
Yaskawa Electric Corp	12,900	390,520	0.19
		1,723,757	0.85

Acciones en NOK			
Bakkafrost	3,580	170,121	0.08
		170,121	0.08

Acciones en SEK			
Autoliv Inc Swed Dep	1,010	89,136	0.04
Dometic Group AB	10,380	87,453	0.04
Millicom International Cellular SA	9,450	478,611	0.24
Saab AB	13,310	474,042	0.23

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en SEK (continuación)			
Sandvik AB	6,050	92,098	0.05
Veoneer Inc	1,010	30,624	0.02
Volvo Treasury AB	12,630	173,158	0.09
		1,425,122	0.71

Acciones en USD			
Accenture Plc	1,210	169,538	0.08
ACI Worldwide Inc	3,750	79,236	0.04
Activision Blizzard Inc	7,020	458,881	0.23
Advance Auto Parts Inc	430	49,977	0.02
Agilent Technologies Inc	1,610	85,275	0.04
Alibaba Group Holding	5,640	896,226	0.44
Alphabet Inc	670	647,987	0.32
Amazon.com Inc	470	684,258	0.34
American Airlines Group Inc	3,000	97,538	0.05
AT&T Inc	1,820	50,054	0.02
Baidu Inc	470	97,820	0.05
Becton Dickinson & Co	450	92,332	0.05
Biogen Idec Inc	280	69,605	0.03
Boeing Co	960	275,868	0.14
Booking Holdings Inc	110	190,981	0.09
Cars.com Inc	1,080	26,261	0.01
Cerner Corp	1,540	78,863	0.04
Check Point Software Tech	1,890	158,122	0.08
Coca Cola Co	3,540	132,983	0.07
Criteo SA	3,870	108,886	0.05
Electronic Arts Inc	6,660	804,413	0.40
Estee Lauder Companies	940	114,880	0.06
Global Payments Inc	3,030	289,336	0.14
Johnson & Johnson	1,330	138,223	0.07
Jones Lang Lasalle Inc	760	108,049	0.05
Keysight Technologies	4,330	218,920	0.11
LCI Industries	680	52,505	0.03
Limoneira Co	19,004	400,572	0.20
LyondellBasell Industries	1,680	158,064	0.08
Mastercard Inc	1,690	284,458	0.14
Monolithic Power Systems Inc	2,789	319,306	0.16
Ollie's Bargain Outlet Holding	6,721	417,346	0.21
Orbotech Ltd	4,680	247,719	0.12
PagSeguro Digital Ltd	30,250	718,973	0.36
Palo Alto Networks Inc	1,520	267,495	0.13

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en USD (continuación)				Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR (continuación)			
Planet Fitness Inc Cl A	5,579	209,962	0.10	Spain (Kingdom of) 0.05% 31/01/2021	2,000,000	2,006,950	0.99
Prologis Trust Inc	3,070	172,728	0.09	Spain (Kingdom of) 0.25% 31/01/2019	5,000,000	5,018,925	2.49
Pure Storage Inc	16,325	333,896	0.17	Spain (Kingdom of) 0.75% 30/07/2021	1,100,000	1,127,896	0.56
Qualcomm Inc	1,090	52,392	0.03	Spain (Kingdom of) 1.15% 30/07/2020	3,000,000	3,087,255	1.53
Qualys Inc	2,430	175,452	0.09	Spain (Kingdom of) 1.4% 31/01/2020	16,700,000	17,150,565	8.51
Reinsurance Group of America	1,170	133,760	0.07	Spain (Kingdom of) 5.85% 31/01/2022	7,000,000	8,458,870	4.19
Rockwell Automation Inc	1,680	239,190	0.12			85,899,913	42.59
Schwab (Charles) Corp	6,738	294,901	0.15	Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en ZAR			
Science Applications Inte	850	58,919	0.03	South Africa (Republic of) 8% 31/01/2030	13,000,000	742,230	0.37
Splunk Inc	2,173	184,460	0.09			742,230	0.37
SS&C Technologies Holdings Inc	7,284	323,789	0.16	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Stryker Corp	640	92,562	0.05			185,447,725	91.92
Symantec Corp	17,780	314,468	0.16	II. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Tal Education Group ADR	28,020	883,162	0.44	Fondos de inversión abiertos en EUR			
Tegna Inc	6,970	64,772	0.03	AXA IM Fixed Income Investment Strategies - Europe Short Duration High Yield A Capitalisation EUR	70,000	9,491,999	4.70
TJX Companies Inc	1,900	154,890	0.08	Axa IM Wave Cat Bonds Fund	1,501	1,504,128	0.75
Vistaprint NV	1,760	218,517	0.11			10,996,127	5.45
Walgreens Boots Alliance Inc	870	44,720	0.02	Fondos de inversión abiertos en USD			
Worldpay Inc Class A	3,125	218,888	0.11	AXA IM Wave Cat Bonds Fund M Capitalisation USD	729	635,778	0.32
		13,162,378	6.55			635,778	0.32
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR				TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
France (Republic of) 0% 25/05/2020	1,500,000	1,516,582	0.75			11,631,905	5.77
France (Republic of) 1% 25/05/2019	500,000	507,200	0.25	Total Cartera de inversión			
France (Republic of) 1.85% 25/07/2027	12,100,220	15,445,748	7.66			197,079,630	97.69
Italy (Republic of) 0.05% 15/10/2019	7,000,000	6,962,025	3.45	Tesorería y equivalentes de tesorería		3,674,910	1.82
Italy (Republic of) 0.1% 15/04/2019	11,000,000	10,996,754	5.45	Descubiertos bancarios		(56,665)	(0.03)
Italy (Republic of) 0.2% 15/10/2020	2,000,000	1,971,560	0.98	Otros Activos Netos		1,048,973	0.52
Italy (Republic of) 0.35% 01/11/2021	6,400,000	6,232,160	3.09			201,746,848	100.00
Italy (Republic of) 0.45% 01/06/2021	2,000,000	1,968,060	0.98	TOTAL PATRIMONIO NETO			
Italy (Republic of) 0.65% 01/11/2020	1,000,000	995,805	0.49				
Portugal (Republic of) 2.2% 17/10/2022	750,000	809,096	0.40				
Portugal (Republic of) 4.8% 15/06/2020	1,500,000	1,644,462	0.82				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Distribución a 30 de junio de 2018

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	42.96
Bancos	11.18
Fondos de inversión abiertos	5.77
Internet, software y servicios de TI	4.71
Servicios financieros	3.24
Petróleo y gas	2.55
Industriales	2.46
Inmobiliarias	2.42
Comunicaciones	2.40
Tecnología	1.80
Automóviles	1.77
Industria aeroespacial y de defensa	1.70
Aparatos y componentes eléctricos	1.41
Metales y minería	1.41
Tráfico y transporte	1.21
Seguros	1.16
Alimentación y bebidas	1.11
Papel y embalaje	0.78
Atención sanitaria	0.73
Servicios y suministros comerciales	0.73
Productos químicos	0.70
Ahorros y préstamos	0.63
Medios de comunicación	0.62
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.62
Comercio al por menor	0.59
Suministro de energía y agua	0.55
Materiales y productos de construcción	0.51
Agricultura	0.36
Productos y equipos de semiconductores	0.30
Fabricación varia	0.22
Ingeniería y construcción	0.22
Entretenimiento	0.20
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.14
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.12
Productos de higiene personal	0.12
Hoteles, restaurantes y ocio	0.10
Sociedades Holding	0.07
Bienes de consumo, no cíclicos	0.05
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.05
Bienes de consumo, cíclicos	0.02
	97.69

Distribución a 30 de junio de 2018

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Australia	2.55	1.08	2,185,238
Austria	1.23	0.52	1,052,102
Bélgica	1.69	0.72	1,443,482
Brasil	0.84	0.36	718,973
Islas Caimán	0.60	0.26	515,523
China	5.11	2.17	4,380,193
Dinamarca	0.21	0.09	180,671
Islas Feroe	0.20	0.08	170,121
Finlandia	0.71	0.30	605,778
Francia	38.37	16.29	32,867,319
Alemania	7.44	3.16	6,374,243
Hong Kong	0.06	0.02	49,460
Irlanda	4.07	1.73	3,489,297
Israel	0.47	0.20	405,841
Italia	41.04	17.42	35,149,406
Japón	2.01	0.85	1,723,757
Jersey	0.91	0.39	782,676
Luxemburgo	16.80	7.13	14,393,381
Portugal	2.86	1.22	2,453,558
Sudáfrica	0.87	0.37	742,230
España	47.31	20.09	40,518,779
Suecia	1.89	0.80	1,616,439
Suiza	0.58	0.25	499,682
Países Bajos	9.96	4.23	8,530,519
Reino Unido	13.00	5.52	11,130,648
Estados Unidos	29.31	12.44	25,100,314
Otros	5.45	2.31	4,667,218
	235.54	100.00	201,746,848

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Renta fija en EUR (continuación)			
Renta fija en EUR							
A2A SpA 3.625% 13/01/2022	700,000	774,812	0.08	Brisa Concessao Rodov SA 2% 22/03/2023	500,000	527,300	0.05
ABN Amro Bank NV 7.125% 06/07/2022	1,000,000	1,234,720	0.13	Caixabank 1.125% 17/05/2024	600,000	592,707	0.06
Ado Properties SA 1.5% 26/07/2024	500,000	498,272	0.05	Caixabank FRN 14/11/2023	500,000	508,532	0.05
Allied Irish Banks Plc FRN 26/11/2025	200,000	210,011	0.02	Carmila SA 2.375% 16/09/2024	500,000	529,152	0.05
Amadeus Cap Market 1.625% 17/11/2021	700,000	732,669	0.07	Casino Guichard Perrachon 4.498% 07/03/2024	400,000	399,862	0.04
Anglo American Capital 1.5% 01/04/2020	2,300,000	2,358,029	0.24	Cemex Sab De CV 2.75% 05/12/2024	600,000	582,846	0.06
Assicurazioni Generali 2.875% 14/01/2020	1,800,000	1,872,756	0.19	Cirsa Funding Luxembourg 5.75% 15/05/2021	800,000	823,332	0.08
Astrazeneca Plc 0.75% 12/05/2024	1,000,000	998,060	0.10	Citigroup Inc 2.375% 22/05/2024	900,000	972,333	0.10
Australia Pacific Airport 1.75% 15/10/2024	500,000	524,290	0.05	CNH Industrial Capital 2.75% 18/03/2019	500,000	508,976	0.05
Ball Corp 3.5% 15/12/2020	1,500,000	1,614,090	0.17	Coca Cola Hbc Finance Bv 1.875% 11/11/2024	1,000,000	1,072,425	0.11
Banco Santander SA 1.125% 17/01/2025	600,000	579,453	0.06	Commerzbank AG 0.5% 13/09/2023	500,000	487,300	0.05
Bank of America Corp 0.75% 26/07/2023	600,000	598,200	0.06	Commerzbank AG 7.75% 16/03/2021	1,900,000	2,226,124	0.23
Bank of America Corp 1.375% 10/09/2021	700,000	724,742	0.07	Cooperatieve Rabobank UA 3.875% 25/07/2023	1,100,000	1,250,948	0.13
Bank of Ireland FRN 11/06/2024	500,000	513,650	0.05	Coventry BS 2.5% 18/11/2020	2,200,000	2,326,313	0.24
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 1.875% 04/11/2026	900,000	871,650	0.09	Crédit Suisse AG 5.75% 18/09/2025	500,000	546,422	0.06
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 3% 11/09/2025	1,200,000	1,273,458	0.13	Credit Suisse Guernsey 1.75% 15/01/2021	350,000	366,795	0.04
Barclays Bank Plc 1.875% 08/12/2023	500,000	511,618	0.05	Crown Euro Holdings SA 2.625% 30/09/2024	200,000	197,325	0.02
Barclays Bank Plc 6.625% 30/03/2022	600,000	708,531	0.07	Crown European Holdings 3.375% 15/05/2025	700,000	709,807	0.07
Becton Dickinson & Co 1% 15/12/2022	700,000	701,119	0.07	Danone SA 2.6% 28/06/2023	700,000	775,824	0.08
Belfius Bank SA 0.75% 12/09/2022	700,000	698,492	0.07	Deutsche Bank AG 1.25% 08/09/2021	700,000	695,373	0.07
BNP Paribas SA 1.125% 10/10/2023	600,000	600,951	0.06	Deutsche Bank AG 1.5% 20/01/2022	700,000	696,476	0.07
BNP Paribas SA 2.375% 17/02/2025	1,300,000	1,334,060	0.14	Deutsche Wohnen AG 1.375% 24/07/2020	1,200,000	1,232,736	0.13
BPCE SA 1.125% 18/01/2023	900,000	903,668	0.09	Dufry Finance SCA 4.5% 01/08/2023	500,000	517,342	0.05
				E.On Se 0.875% 22/05/2024	800,000	806,188	0.08
				EADS Finance BV 2.375% 02/04/2024	800,000	874,892	0.09
				Eastman Chemical Company 1.875% 23/11/2026	1,100,000	1,143,500	0.12

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)				Renta fija en EUR (continuación)			
Easyjet Plc 1.75% 09/02/2023	1,200,000	1,251,630	0.13	Honeywell International Inc 1.3% 22/02/2023	700,000	727,184	0.07
EDP Finance 2.375% 23/03/2023	750,000	803,756	0.08	HSBC Holdings Plc 1.5% 15/03/2022	700,000	723,331	0.07
Eircom Finance 4.5% 31/05/2022	200,000	204,175	0.02	HSBC Holdings Plc 3% 30/06/2025	1,500,000	1,615,080	0.17
Electricité de France SA 3.875% 18/01/2022	600,000	678,597	0.07	Icade 1.125% 17/11/2025	500,000	493,288	0.05
Elia System Op NV 1.375% 27/05/2024	600,000	619,299	0.06	Icade 1.5% 13/09/2027	800,000	787,492	0.08
Elia System Op SA/NV 1.375% 07/04/2027	800,000	817,480	0.08	Iho Verwaltungs GmbH 2.75% 15/09/2021	200,000	202,284	0.02
Enel SpA FRN 15/01/2075	500,000	526,828	0.05	Imperial Tobacco Finance 2.25% 26/02/2021	1,700,000	1,784,915	0.18
ENI SpA 0.75% 17/05/2022	1,300,000	1,315,080	0.13	ING Groep NV 0.75% 09/03/2022	900,000	907,002	0.09
ENI SpA 1% 14/03/2025	600,000	593,697	0.06	Inmobiliaria Colonial SA 1.45% 28/10/2024	500,000	495,525	0.05
Eutelsat SA 1.125% 23/06/2021	700,000	713,094	0.07	International Game Tech 4.75% 15/02/2023	800,000	855,298	0.09
FCE Bank Plc 1.66% 11/02/2021	1,700,000	1,758,956	0.18	Intesa Sanpaolo SpA 2% 18/06/2021	700,000	719,820	0.07
Ferrovie Dello Stato 0.875% 07/12/2023	801,000	787,739	0.08	Intesa Sanpaolo SpA 3.5% 17/01/2022	500,000	537,572	0.05
Fiat Chrysler Finance EU 4.75% 22/03/2021	1,000,000	1,092,005	0.11	Intesa Sanpaolo SpA 4% 30/10/2023	500,000	556,560	0.06
Foncière Lyonnaise 2.25% 16/11/2022	500,000	533,282	0.05	Intesa Sanpaolo SpA 5.35% 18/09/2018	500,000	504,625	0.05
Fresenius Fin Ireland Pl 1.5% 30/01/2024	850,000	871,242	0.09	Intesa Sanpaolo SpA 6.625% 13/09/2023	500,000	584,822	0.06
Fresenius SE & Co KGaA 0% 24/09/2019	200,000	281,809	0.03	Jab Holdings BV 1.25% 22/05/2024	600,000	601,605	0.06
Galp Gas Natural Distrib 1.375% 19/09/2023	700,000	708,393	0.07	Jab Holdings BV 1.75% 25/05/2023	600,000	624,744	0.06
Gas Natural Capital Markets 1.125% 11/04/2024	1,100,000	1,109,229	0.11	JP Morgan Chase & Co 2.625% 23/04/2021	2,000,000	2,138,040	0.22
Gas Natural Fenosa Finance 1.375% 19/01/2027	1,200,000	1,181,142	0.12	Kerry Group Finance Services 2.375% 10/09/2025	600,000	652,227	0.07
GE Capital European Funding 0.8% 21/01/2022	700,000	711,302	0.07	Kinder Morgan Inc 1.5% 16/03/2022	700,000	721,979	0.07
Gelf Bond Issuer I SA 0.875% 20/10/2022	1,000,000	1,008,130	0.10	Koninklijke Ahold Delhaize NV 0.875% 19/09/2024	600,000	602,205	0.06
General Motors Financial 1.875% 15/10/2019	1,600,000	1,639,656	0.17	La Banque Postale 1% 16/10/2024	600,000	585,873	0.06
Glencore Finance Europe 3.375% 30/09/2020	1,500,000	1,605,720	0.16	La Banque Postale 3% 09/06/2028	1,100,000	1,158,888	0.12
Goldman Sachs Group Inc 2.125% 30/09/2024	900,000	953,446	0.10	La Finac Atalian SA 4% 15/05/2024	500,000	474,627	0.05
Heidelbergcement AG 2.25% 03/06/2024	600,000	639,126	0.07	Leg Immobilien AG 1.25% 23/01/2024	500,000	505,868	0.05
Heineken NV 2% 06/04/2021	1,600,000	1,688,368	0.17				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)				Renta fija en EUR (continuación)			
LKQ Italia Bondco SpA 3.875% 01/04/2024	600,000	625,466	0.06	Scentre Management Ltd 1.5% 16/07/2020	1,200,000	1,231,176	0.13
Loxam SAS 3.5% 03/05/2023	200,000	204,947	0.02	Smurfit Kappa Acquisitions 2.75% 01/02/2025	500,000	509,648	0.05
McDonalds Corp 1% 15/11/2023	900,000	915,246	0.09	Snam SpA 0.875% 25/10/2026	1,100,000	1,023,022	0.10
Mediobanca SpA 0.75% 17/02/2020	1,700,000	1,701,496	0.17	Société Générale 1% 01/04/2022	900,000	906,705	0.09
Mediobanca SpA 2.25% 18/03/2019	500,000	506,290	0.05	SPCM SA 2.875% 15/06/2023	1,100,000	1,109,206	0.11
Morgan Stanley 1.75% 11/03/2024	600,000	622,905	0.06	Statoil ASA 0.875% 17/02/2023	800,000	819,820	0.08
Morgan Stanley 1.875% 27/04/2027	1,100,000	1,122,192	0.11	Suez 1% 03/04/2025	1,100,000	1,109,620	0.11
Mylan Nv 1.25% 23/11/2020	1,700,000	1,738,972	0.18	Sumitomo Mitsui Banking 2.75% 24/07/2023	800,000	883,412	0.09
Nokia OYJ 1% 15/03/2021	800,000	807,704	0.08	Swissport Financing Sarl 6.75% 15/12/2021	100,000	103,980	0.01
Nordea Bank AB FRN 07/09/2026	1,300,000	1,297,498	0.13	Telecom Italia SpA 2.5% 19/07/2023	500,000	511,596	0.05
Numericable SFR SAS 5.375% 15/05/2022	200,000	205,875	0.02	Telecom Italia SpA 3% 30/09/2025	500,000	508,472	0.05
Peugeot SA 2.375% 14/04/2023	900,000	944,173	0.10	Telefonica Emisiones SAU 1.477% 14/09/2021	700,000	727,492	0.07
Priceline.com Inc 2.375% 23/09/2024	600,000	645,182	0.07	Telekom Finanzmanagement 4% 04/04/2022	700,000	795,774	0.08
Prologis Ltd 1.375% 07/10/2020	1,700,000	1,746,478	0.18	Thyssenkrupp AG 1.375% 03/03/2022	300,000	301,123	0.03
Prologis Ltd 3% 18/01/2022	800,000	869,772	0.09	Titan Global Finance Plc 3.5% 17/06/2021	400,000	416,436	0.04
PSA Banque France 0.5% 17/01/2020	1,700,000	1,712,495	0.18	TLG Immobilien AG 1.375% 27/11/2024	600,000	600,690	0.06
RCI Banque SA 0.5% 15/09/2023	800,000	782,484	0.08	Total Capital SA 3.125% 16/09/2022	800,000	896,500	0.09
Redexis Gas Finance 2.75% 08/04/2021	1,600,000	1,690,456	0.17	UBS AG London 0.25% 10/01/2022	1,400,000	1,395,191	0.14
REN Finance BV 4.75% 16/10/2020	1,700,000	1,878,644	0.19	UBS Group Funding 1.25% 01/09/2026	1,400,000	1,369,683	0.14
Repsol International Finance FRN Perp.	600,000	624,250	0.06	Unicredit SpA 2% 04/03/2023	700,000	714,644	0.07
Ryanair Ltd 1.125% 10/03/2023	500,000	507,432	0.05	Unicredit SpA FRN 28/10/2025	500,000	527,435	0.05
Ryanair Ltd 1.875% 17/06/2021	700,000	732,008	0.07	Unione di Banche Italiane SpA 0.75% 17/10/2022	700,000	658,917	0.07
Salini Impregilo SpA 1.75% 26/10/2024	600,000	519,402	0.05	Urenco Finance NV 2.375% 02/12/2024	500,000	546,512	0.06
Sampo OYJ 1% 18/09/2023	500,000	507,035	0.05	Urenco Finance NV 2.5% 15/02/2021	1,900,000	2,019,757	0.21
Santander Issuances 3.25% 04/04/2026	1,000,000	1,038,275	0.11	Volkswagen International Finance NV 0.875% 16/01/2023	983,000	986,613	0.10
Santander UK 1.125% 08/09/2023	800,000	801,568	0.08				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)				Renta fija en USD (continuación)			
Volkswagen International Finance NV 1.125% 02/10/2023	800,000	801,152	0.08	Ecolab Inc 4.35% 08/12/2021	82,000	72,548	0.01
Wells Fargo & Company 1.5% 12/09/2022	800,000	829,732	0.08	Edison International 2.95% 15/03/2023	100,000	82,371	0.01
Wesfarmers Ltd 2.75% 02/08/2022	800,000	879,132	0.09	ENI SpA 4.15% 01/10/2020	500,000	434,288	0.04
Westfield Retail Trust 3.25% 11/09/2023	600,000	678,582	0.07	Essex Portfolio Ltd 3.625% 15/08/2022	330,000	281,540	0.03
Westpac Banking Corp 0.25% 17/01/2022	800,000	797,500	0.08	Fifth Third Bank 2.3% 15/03/2019	200,000	170,735	0.02
Wolters Kluwer NV 1.5% 22/03/2027	1,100,000	1,122,946	0.11	Fortive Corporation 2.35% 15/06/2021	100,000	83,067	0.01
WPP Finance 2013 3% 20/11/2023	600,000	664,074	0.07	HCP Inc 5.375% 01/02/2021	200,000	178,168	0.02
		137,056,953	13.86	Host Hotels & Resorts Inc 5.25% 15/03/2022	100,000	89,299	0.01
Renta fija en GBP				Renta fija en USD (continuación)			
Cooperatieve Rabobank UA 4.875% 10/01/2023	200,000	257,723	0.03	Ingersoll Rand GI Hld Co 4.25% 15/06/2023	100,000	88,165	0.01
Deutsche Telekom International 6.5% 08/04/2022	200,000	265,954	0.03	Keycorp 5.1% 24/03/2021	200,000	178,964	0.02
Dwr Cymru Financing Ltd 6.907% 31/03/2021	100,000	130,074	0.01	Laboratory Corporation of American Holdings 3.2% 01/02/2022	300,000	254,395	0.03
Iberdrola Finanzas SAU 6% 01/07/2022	100,000	131,192	0.01	Liberty Property Ltd 4.125% 15/06/2022	200,000	174,587	0.02
Lloyds Bank Plc 2.5% 01/06/2022	200,000	233,605	0.02	Oneok Partners LP 3.2% 15/09/2018	250,000	214,257	0.02
Telefonica Emisiones SAU 5.597% 12/03/2020	300,000	362,053	0.04	Penske Truck Leasing 3.05% 09/01/2020	400,000	341,109	0.03
		1,380,601	0.14	Realty Income Corp 3% 15/01/2027	300,000	235,606	0.02
Renta fija en USD				Renta fija en USD (continuación)			
Abbvie Inc 2.5% 14/05/2020	350,000	296,294	0.03	Ryder System Inc 2.55% 01/06/2019	150,000	128,031	0.01
Actavis Inc 3.25% 01/10/2022	350,000	291,530	0.03	Scripps Networks Interact 3.5% 15/06/2022	200,000	169,619	0.02
AT&T Inc 3.875% 15/08/2021	300,000	259,813	0.03	Seagate Hdd Cayman 3.75% 15/11/2018	100,000	85,921	0.01
Avalonbay Communities Inc 2.95% 15/09/2022	250,000	209,658	0.02			5,347,103	0.56
Baxalta Inc 3.6% 23/06/2022	200,000	169,694	0.02	Acciones en CHF			
BP Capital Markets Plc 3.814% 10/02/2024	200,000	173,178	0.02	Crédit Suisse AG	68,439	882,555	0.09
Columbia Pipeline Group 3.3% 01/06/2020	500,000	426,671	0.04	Geberit AG	4,034	1,481,974	0.15
CVS Health Corp 2.125% 01/06/2021	100,000	82,391	0.01	Logitech International	47,200	1,774,724	0.18
Dominion Resources Inc 5.2% 15/08/2019	200,000	175,204	0.02	Roche Holding AG	11,992	2,281,369	0.23
				UBS Group AG	58,870	778,200	0.08
						7,198,822	0.73

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en DKK				Acciones en EUR (continuación)			
Novo Nordisk AS	19,603	778,782	0.08	Kabel Deutschland Holding AG	4,046	436,968	0.04
Pandora AS	12,788	765,146	0.08	KBC Groep NV	28,364	1,875,428	0.19
Vestas Wind Systems AS	11,852	628,334	0.06	Koninklijke Ahold Delhaize NV	59,797	1,226,137	0.13
		2,172,262	0.22	LEG Immobilien AG	5,203	484,295	0.05
Acciones en EUR				Linde AG	10,414	2,128,622	0.22
1000Mercis	10,208	341,968	0.03	Natixis Banques Populaires	249,642	1,517,324	0.16
Air Liquide 5.5	32,714	3,523,298	0.36	Naturex	29,833	4,021,488	0.41
Amadeus IT Holding SA	58,084	3,926,478	0.40	Peugeot SA	39,819	778,860	0.08
Anheuser Busch Inbev NV	7,092	613,458	0.06	Remy Cointreau SA	9,254	1,027,194	0.11
ASML Holding NV	43,762	7,426,411	0.76	Rheinmetall Ag	65,409	6,185,075	0.63
Atos Origin	18,665	2,182,872	0.22	Royal Dutch Shell Plc	134,926	4,016,747	0.41
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	396,596	2,408,924	0.25	Rubis	35,558	1,902,353	0.19
Bankia SA	367,263	1,177,812	0.12	Safran SA	20,801	2,164,344	0.22
BNP Paribas SA	23,652	1,258,050	0.13	Salvatore Ferragamo SpA	117,076	2,446,888	0.25
Bollore	435,262	1,734,084	0.18	Sanofi-Aventis SA	16,120	1,106,638	0.11
Bouygues SA	50,989	1,882,004	0.19	SAP AG	72,539	7,177,734	0.73
Cap Gemini SA	26,548	3,058,330	0.31	Société Générale	29,478	1,064,598	0.11
Carl Zeiss Meditec AG	54,142	3,164,600	0.32	Technipfmc Plc	29,726	813,006	0.08
Cie de St Gobain	107,098	4,098,640	0.42	Telecom Italia SpA	340,620	217,111	0.02
CNH Industrial Capital	154,971	1,409,616	0.14	Tenaris SA	117,329	1,843,825	0.19
Crédit Agricole SA	106,996	1,223,499	0.13	Thales SA	22,036	2,431,673	0.25
Daimler AG	20,932	1,153,981	0.12	Unicredit SpA	535,230	7,651,648	0.78
Dassault Aviation SA	2,347	3,830,304	0.39	Vinci SA	17,455	1,437,594	0.15
Dassault Systemes SA	59,461	7,135,320	0.73	Vivendi SA	317,786	6,673,506	0.68
Deutsche Post AG	107,201	2,998,412	0.31	Wienerberger AG	264,230	5,649,237	0.58
Deutsche Telekom AG	45,939	609,611	0.06	Wirecard AG	13,012	1,795,005	0.18
Deutsche Wohnen AG	28,956	1,198,778	0.12	Worldline SA	7,345	356,379	0.04
El Towers SpA	13,255	627,624	0.06			145,739,904	14.87
Elis SA	95,512	1,875,856	0.19	Acciones en GBP			
Erste Group Bank AG	88,177	3,152,328	0.32	BAE Systems Plc	351,271	2,569,171	0.26
Eurazeo SA	14,115	916,769	0.09	Beazley Plc	469,601	3,111,769	0.32
Fincobank SpA	527,862	5,105,481	0.52	Cobham Plc	1,255,636	1,826,645	0.19
Finmeccanica SpA	109,124	923,844	0.09	IWG Plc	532,470	1,924,343	0.20
Gemalto	17,556	874,640	0.09	Paddy Power Plc	27,189	2,582,955	0.26
Iliad SA	14,692	1,988,562	0.20	Prudential Plc	103,951	2,038,842	0.21
Inditex	113,916	3,333,182	0.34	Shire Ltd	58,387	2,815,891	0.29
Ingenico Group	8,292	638,484	0.07			16,869,616	1.73
International Consolidated Airline	201,676	1,517,007	0.16				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en HKD			
AAC Technologies Holdings Inc	102,000	1,230,464	0.13
China Medical System Holding	882,000	1,509,806	0.15
China Mobile Ltd	31,500	239,690	0.02
L'Occitane International SA	581,750	823,091	0.08
Ping An Insurance Group Co	734,500	5,789,425	0.59
Shanghai Fosun Pharmaceuti H	293,000	1,377,042	0.14
Sino Biopharmaceutical	3,027,000	3,978,738	0.41
Sunny Optical Tech	618,500	9,858,232	1.02
Tencent Holdings Ltd	136,800	5,881,232	0.60
Yihai International Holding	1,091,000	1,781,816	0.18
		32,469,536	3.32

Acciones en JPY

Central Japan Railway Co	5,900	1,047,480	0.11
Denso Corp	8,800	368,267	0.04
Fanuc Ltd	9,700	1,650,498	0.17
Japan Airlines Co Ltd	48,200	1,463,997	0.15
Keisei Electric Railway Co	35,400	1,041,549	0.11
Keyence Corp	6,800	3,289,481	0.34
Nidec Corp	14,400	1,851,168	0.19
Nippon Ceramic Co Ltd	59,100	1,319,338	0.13
Pacific Industrial Co Ltd	43,800	551,379	0.06
Trend Micro Inc	74,900	3,660,334	0.37
Yaskawa Electric Corp	172,000	5,206,933	0.53
		21,450,424	2.20

Acciones en KRW

SK Hynix Inc	44,071	2,902,538	0.30
		2,902,538	0.30

Acciones en NOK

Bakkafrost	52,250	2,482,917	0.25
		2,482,917	0.25

Acciones en SEK

Autoliv Inc Swed Dep	9,903	873,975	0.09
Dometic Group AB	200,209	1,686,793	0.17
Fastighets AB Balder	42,599	953,541	0.10
Millicom International Cellular SA	177,066	8,967,808	0.92
Mycronic AB	220,359	2,113,946	0.22

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en SEK (continuación)			
Saab AB	80,766	2,876,517	0.29
Veoneer Inc	9,903	300,269	0.03
Volvo Treasury AB	253,560	3,476,316	0.36
		21,249,165	2.18

Acciones en USD

Accenture Plc	5,260	736,999	0.08
ACI Worldwide Inc	19,343	408,712	0.04
Activision Blizzard Inc	47,216	3,086,398	0.32
Advance Auto Parts Inc	5,077	590,081	0.06
Agilent Technologies Inc	14,193	751,741	0.08
Alibaba Group Holding	53,386	8,483,320	0.87
Alphabet Inc	3,713	3,591,007	0.37
Amazon.com Inc	3,351	4,878,615	0.50
American Airlines Group Inc	11,852	385,338	0.04
AT&T Inc	79,140	2,176,510	0.22
Baidu Inc	5,746	1,195,904	0.12
Becton Dickinson & Co	10,780	2,211,859	0.23
Biogen Idec Inc	2,423	602,331	0.06
Boeing Co	4,940	1,419,570	0.15
Booking Holdings Inc	662	1,149,358	0.12
Cerner Corp	16,988	869,952	0.09
Check Point Software Tech	88,740	7,424,196	0.76
Coca Cola Co	36,064	1,354,774	0.14
Criteo SA	43,791	1,232,096	0.13
Electronic Arts Inc	34,905	4,215,923	0.43
Estee Lauder Companies	8,129	993,471	0.10
Facebook Inc	14,692	2,445,247	0.25
Global Payments Inc	33,807	3,228,248	0.33
Johnson & Johnson	14,692	1,526,895	0.16
Jones Lang Lasalle Inc	4,146	589,434	0.06
Keysight Technologies	10,225	516,964	0.05
LCI Industries	13,217	1,020,523	0.10
Limoneira Co	51,818	1,092,236	0.11
LyondellBasell Industries	6,575	618,615	0.06
Mastercard Inc	7,716	1,298,743	0.13
Micron Technology Inc	146,907	6,598,261	0.67
Monolithic Power Systems Inc	15,151	1,734,601	0.18
Ollie's Bargain Outlet Holding	59,126	3,671,477	0.38
Orbotech Ltd	97,000	5,134,339	0.53

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en USD (continuación)			
PagSeguro Digital Ltd	248,985	5,917,803	0.61
Palo Alto Networks Inc	24,919	4,385,341	0.45
Planet Fitness Inc Cl A	48,371	1,820,411	0.19
Prologis Trust Inc	22,282	1,253,654	0.13
Pure Storage Inc	109,367	2,236,892	0.23
Qualcomm Inc	6,050	290,802	0.03
Qualys Inc	51,731	3,735,105	0.38
Raytheon Company	22,036	3,646,022	0.37
Reinsurance Group of America	6,825	780,267	0.08
Rockwell Automation Inc	7,544	1,074,077	0.11
Schwab (Charles) Corp	32,253	1,411,612	0.14
Science Applications Inte	14,692	1,018,392	0.10
Splunk Inc	17,096	1,451,230	0.15
SS&C Technologies Holdings Inc	66,970	2,976,953	0.30
Stryker Corp	12,202	1,764,746	0.18
Symantec Corp	247,832	4,383,306	0.45
Tal Education Group ADR	273,122	8,608,527	0.88
TJX Companies Inc	20,063	1,635,558	0.17
Unitedhealth Group Inc	7,863	1,652,270	0.17
Verint Systems Inc	51,473	1,955,228	0.20
Visa Inc	14,600	1,656,262	0.17
Vistaprint NV	10,430	1,294,961	0.13
Worldpay Inc Class A	23,615	1,654,091	0.17
		133,837,248	13.71

Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR

France (Republic of) 0% 08/08/2018	20,000,000	20,012,200	2.06
France (Republic of) 0% 10/10/2018	20,000,000	20,033,900	2.06
France (Republic of) 0% 12/09/2018	10,000,000	10,012,300	1.03
France (Republic of) 0% 21/11/2018	20,000,000	20,047,400	2.06
France (Republic of) 0% 22/05/2019	20,000,000	20,105,600	2.07
France (Republic of) 0% 22/08/2018	20,000,000	20,017,600	2.06
France (Republic of) 0% 30/01/2019	20,000,000	20,070,800	2.06
France (Republic of) 1.85% 25/07/2027	60,501,100	77,228,746	7.91
Italy (Republic of) 0.05% 15/10/2019	2,000,000	1,989,150	0.20

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR (continuación)			
Italy (Republic of) 0.1% 15/04/2019	1,000,000	999,705	0.10
Italy (Republic of) 0.35% 01/11/2021	2,000,000	1,947,550	0.20
Italy (Republic of) 0.35% 15/06/2020	15,000,000	14,905,500	1.53
Italy (Republic of) 0.45% 01/06/2021	20,500,000	20,172,615	2.07
Italy (Republic of) 0.65% 01/11/2020	10,000,000	9,958,050	1.03
Italy (Republic of) 3.75% 01/03/2021	6,000,000	6,433,260	0.66
Italy (Republic of) 4.25% 01/03/2020	450,000	476,568	0.05
Portugal (Republic of) 3.85% 15/04/2021	3,500,000	3,869,166	0.40
Portugal (Republic of) 4.8% 15/06/2020	450,000	493,339	0.05
Spain (Kingdom of) 0.05% 31/01/2021	20,000,000	20,069,500	2.06
Spain (Kingdom of) 0.4% 30/04/2022	3,000,000	3,035,670	0.31
Spain (Kingdom of) 0.75% 30/07/2021	23,000,000	23,583,280	2.42
Spain (Kingdom of) 5.85% 31/01/2022	8,000,000	9,667,280	0.99
		325,129,179	33.38

Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en ZAR

South Africa (Republic of) 8% 31/01/2030	60,000,000	3,425,676	0.35
		3,425,676	0.35

Warrants en EUR

Vonovia Finance BV	78,720	3,208,627	0.33
		3,208,627	0.33

Opciones EUR

Euro Stoxx 50 Index Call 3500 20/12/2019	2,130	291,597	0.03
Euro Stoxx 50 Index Call 3650 20/12/2019	2,120	185,076	0.02
Euro Stoxx 50 Index Call 3800 20/12/2019	2,280	119,472	0.01
		596,145	0.06

TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO

862,516,716 88.19

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)			
Renta fija en EUR			
Hertz Holdgs Netherlands 4.125% 15/10/2021	500,000	502,328	0.05
		502,328	0.05
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS		502,328	0.05
III. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Fondos de inversión abiertos en EUR			
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - Europe Short Duration High Yield A Capitalisation EUR	320,000	43,392,000	4.45
Axa IM Wave Cat Bonds Fund	4,054	4,063,149	0.42
Mirabaud	57,525	6,157,458	0.63
SSGA Cash Management Fund Plc	13,752,212	13,752,212	1.42
		67,364,819	6.92
Fondos de inversión abiertos en USD			
AXA IM Wave Cat Bonds Fund M Capitalisation USD	6,491	5,659,832	0.58
AXA World Funds - Framlington Global Small Cap M Capitalisation USD	35,000	5,754,141	0.59
		11,413,973	1.17
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		78,778,792	8.09
Total Cartera de inversión		941,797,836	96.33
Tesoría y equivalentes de tesorería		32,005,880	3.27
Otros Activos Netos		3,861,853	0.40
TOTAL PATRIMONIO NETO		977,665,569	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

(*) Esta clasificación reagrupa los valores que no han sido admitidos a cotización oficial ni se negocian en otro mercado regulado.

Distribución a 30 de junio de 2018

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	33.73
Internet, software y servicios de TI	8.57
Fondos de inversión abiertos	8.09
Bancos	7.53
Tecnología	3.73
Industria aeroespacial y de defensa	3.03
Comunicaciones	2.10
Industriales	1.87
Alimentación y bebidas	1.82
Petróleo y gas	1.82
Automóviles	1.78
Productos y equipos de semiconductores	1.73
Servicios financieros	1.71
Servicios y suministros comerciales	1.70
Seguros	1.44
Atención sanitaria	1.42
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.42
Inmobiliarias	1.33
Tráfico y transporte	1.32
Materiales y productos de construcción	1.26
Papel y embalaje	1.21
Medios de comunicación	1.01
Comercio al por menor	0.95
Aparatos y componentes eléctricos	0.76
Productos químicos	0.66
Suministro de energía y agua	0.61
Ingeniería y construcción	0.56
Metales y minería	0.43
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.42
Derechos y warrants	0.33
Bienes de consumo, no cíclicos	0.30
Ahorros y préstamos	0.24
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.21
Hoteles, restaurantes y ocio	0.19
Agricultura	0.18
Productos de higiene personal	0.18
Sociedades Holding	0.18
Entretenimiento	0.17
Bienes de consumo, cíclicos	0.11
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.11
Distribución y comercio al por mayor	0.06
Opciones	0.06
	96.33

Distribución a 30 de junio de 2018

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Australia	4.80	0.42	4,110,680
Austria	11.21	0.98	9,597,339
Bélgica	5.40	0.47	4,624,157
Brasil	6.91	0.61	5,917,803
Islas Caimán	0.25	0.02	215,995
China	53.38	4.68	45,715,768
Dinamarca	2.54	0.22	2,172,262
Islas Feroe	2.90	0.25	2,482,917
Finlandia	1.54	0.13	1,314,739
Francia	338.38	29.65	289,823,536
Alemania	47.07	4.12	40,311,222
Guernesey	0.43	0.04	366,795
Hong Kong	4.93	0.43	4,218,428
Irlanda	40.31	3.53	34,522,733
Israel	14.66	1.28	12,558,535
Italia	105.50	9.24	90,360,333
Japón	26.08	2.28	22,333,836
Jersey	1.60	0.14	1,369,683
Corea, República de	3.39	0.30	2,902,538
Luxemburgo	84.76	7.43	72,597,808
México	0.68	0.06	582,846
Noruega	0.96	0.08	819,820
Portugal	6.54	0.57	5,598,198
Sudáfrica	4.00	0.35	3,425,676
España	85.79	7.52	73,479,253
Suecia	15.85	1.39	13,578,855
Suiza	11.29	0.99	9,669,587
Países Bajos	44.39	3.89	38,016,694
Reino Unido	37.20	3.26	31,861,869
Estados Unidos	136.89	12.00	117,247,931
Otros	41.88	3.67	35,867,733
	1,141.51	100.00	977,665,569

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Renta fija en EUR (continuación)			
Renta fija en EUR							
Abertis Infraestructuras SA 1.375% 20/05/2026	500,000	481,448	0.06	Brisa Concessao Rodov SA 2% 22/03/2023	300,000	316,380	0.04
Ado Properties SA 1.5% 26/07/2024	800,000	797,236	0.10	Brisa Concessao Rodov SA 2.375% 10/05/2027	100,000	103,461	0.01
Alliander NV FRN 31/12/2099	143,000	140,409	0.02	Caixabank FRN 14/11/2023	700,000	711,944	0.09
Allied Irish Banks Plc FRN 26/11/2025	530,000	556,528	0.07	Carlsberg Breweries AS 2.5% 28/05/2024	400,000	436,488	0.05
Alstria Office AG 1.5% 15/11/2027	1,000,000	958,615	0.12	Carmila SA 2.125% 07/03/2028	300,000	298,172	0.04
Aprr SA 1.5% 17/01/2033	500,000	489,455	0.06	Carmila SA 2.375% 16/09/2024	500,000	529,152	0.06
Aptiv Plc 1.6% 15/09/2028	140,000	136,853	0.02	Carrefour SA 0.875% 12/06/2023	500,000	501,645	0.06
Arcelormittal 0.95% 17/01/2023	500,000	491,712	0.06	Cirsa Funding Luxembourg 5.75% 15/05/2021	1,000,000	1,029,165	0.12
AT&T Inc 1.8% 05/09/2026	713,000	717,891	0.09	Citigroup Inc 2.375% 22/05/2024	600,000	648,222	0.08
AT&T Inc 2.6% 17/12/2029	500,000	518,828	0.06	CNH Industrial Capital 2.75% 18/03/2019	600,000	610,771	0.07
AT&T Inc 3.15% 04/09/2036	500,000	502,850	0.06	Coentreprise de Transport d'Electricite SA 1.5% 29/07/2028	700,000	698,344	0.08
Australia Pacific Airport 1.75% 15/10/2024	505,000	529,533	0.06	Commerzbank AG 0.5% 13/09/2023	674,000	656,880	0.08
Bank of America Corp 0.75% 26/07/2023	1,451,000	1,446,647	0.18	Commerzbank AG 7.75% 16/03/2021	500,000	585,822	0.07
Bank of America Corp FRN 04/05/2027	595,000	608,587	0.07	Credit Agricole SA FRN Perp.	500,000	539,954	0.07
Bank of Ireland FRN 11/06/2024	500,000	513,650	0.06	Crédit Suisse AG 5.75% 18/09/2025	600,000	655,707	0.08
Bankinter SA FRN 06/04/2027	500,000	502,644	0.06	Crown Euro Holdings SA 2.625% 30/09/2024	512,000	505,152	0.06
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 1.625% 15/11/2027	300,000	279,036	0.03	Crown European Holdings 3.375% 15/05/2025	500,000	507,005	0.06
Barclays Bank Plc 1.875% 08/12/2023	477,000	488,083	0.06	Delta Lloyd NV FRN Perp.	600,000	622,233	0.08
Barclays Bank Plc FRN 07/02/2028	300,000	287,119	0.03	Demeter (Swiss Life) FRN Perp.	500,000	527,178	0.06
Becton Dickinson & Co 1% 15/12/2022	266,000	266,425	0.03	Deutsche Bank AG 1.25% 08/09/2021	500,000	496,695	0.06
Becton Dickinson & Co 1.401% 24/05/2023	500,000	504,799	0.06	Deutsche Bank AG 1.5% 20/01/2022	400,000	397,986	0.05
Belfius Bank SA 0.75% 12/09/2022	300,000	299,354	0.04	Deutsche Wohnen AG 1.375% 24/07/2020	500,000	513,640	0.06
BNP Paribas SA 1.125% 10/10/2023	425,000	425,674	0.05	Dufry Finance SCA 4.5% 01/08/2023	300,000	310,405	0.04
BPCE SA 1.125% 18/01/2023	400,000	401,630	0.05	E.On Se 1.625% 22/05/2029	649,000	651,018	0.08
Brambles Finance Plc 1.5% 04/10/2027	155,000	155,533	0.02	EDP Finance 2.375% 23/03/2023	450,000	482,254	0.06
				Eircom Finance 4.5% 31/05/2022	318,000	324,639	0.04

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)				Renta fija en EUR (continuación)			
Electricité de France SA 1% 13/10/2026	500,000	488,415	0.06	Inmobiliaria Colonial SA 1.45% 28/10/2024	300,000	297,315	0.04
Electricité de France SA 3.875% 18/01/2022	500,000	565,498	0.07	International Game Tech 4.75% 15/02/2023	1,000,000	1,069,122	0.13
Electricité de France SA FRN Perp.	300,000	314,350	0.04	Intesa Sanpaolo SpA 2% 18/06/2021	439,000	451,430	0.05
Elia System Op NV 1.375% 27/05/2024	500,000	516,082	0.06	Intesa Sanpaolo SpA 6.625% 13/09/2023	500,000	584,822	0.07
Enel SpA FRN 24/11/2078	600,000	566,568	0.07	Jab Holdings BV 1.25% 22/05/2024	500,000	501,338	0.06
Eutelsat SA 1.125% 23/06/2021	600,000	611,223	0.07	Jab Holdings BV 2% 18/05/2028	300,000	297,026	0.04
Fonciere Des Regions 1.5% 21/06/2027	500,000	485,400	0.06	JP Morgan Chase & Co 2.625% 23/04/2021	504,000	538,786	0.07
Foncière Lyonnaise 2.25% 16/11/2022	300,000	319,970	0.04	KBC Groep NV FRN 11/03/2027	800,000	817,316	0.10
Fresenius Fin Ireland Pl 1.5% 30/01/2024	417,000	427,421	0.05	Kerry Group Finance Services 2.375% 10/09/2025	277,000	301,111	0.04
Galp Gas Natural Distrib 1.375% 19/09/2023	200,000	202,398	0.02	Kinder Morgan Inc 1.5% 16/03/2022	700,000	722,228	0.09
Gas Natural Fenosa Finance FRN Perp.	500,000	521,988	0.06	Koninklijke Ahold Delhaize NV 0.875% 19/09/2024	390,000	391,433	0.05
Gelf Bond Issuer I SA 0.875% 20/10/2022	360,000	362,927	0.04	La Banque Postale 1% 16/10/2024	400,000	390,582	0.05
General Electric Co 1.5% 17/05/2029	600,000	580,911	0.07	La Finac Atalian SA 4% 15/05/2024	271,000	257,248	0.03
General Motors Financial 1.875% 15/10/2019	500,000	512,392	0.06	La Mondiale FRN Perp.	500,000	538,008	0.07
Glencore Finance Europe 3.375% 30/09/2020	693,000	741,843	0.09	Leg Immobilien AG 1.25% 23/01/2024	300,000	303,520	0.04
Goldman Sachs Group Inc 2.125% 30/09/2024	741,000	785,004	0.10	Lloyds Banking Group Plc FRN 07/09/2028	800,000	781,812	0.09
Heidelbergcement AG 2.25% 03/06/2024	600,000	639,126	0.08	Lloyds Banking Group Plc FRN 15/01/2024	500,000	487,590	0.06
Holding D Infrastructure 1.625% 27/11/2027	500,000	477,632	0.06	Loxam SAS 3.5% 03/05/2023	1,200,000	1,229,682	0.15
HSBC Holdings Plc 3% 30/06/2025	392,000	422,074	0.05	Mapfre SA 1.625% 19/05/2026	600,000	601,713	0.07
Iberdrola International BV 1.875% 08/10/2024	500,000	529,982	0.06	McDonalds Corp 1% 15/11/2023	300,000	305,082	0.04
Icade 1.125% 17/11/2025	300,000	295,972	0.04	Mediobanca SpA 0.75% 17/02/2020	349,000	349,307	0.04
Iho Verwaltungs GmbH 2.75% 15/09/2021	380,000	384,339	0.05	Morgan Stanley 1.75% 11/03/2024	1,000,000	1,038,175	0.13
Imperial Brands Fin Plc 3.375% 26/02/2026	400,000	448,468	0.05	Mylan Nv 1.25% 23/11/2020	600,000	613,755	0.07
Imperial Tobacco Finance 2.25% 26/02/2021	947,000	994,303	0.12	Nationwide Building Society FRN 08/03/2026	352,000	348,059	0.04
ING Groep NV 0.75% 09/03/2022	400,000	403,112	0.05	Natwest Markets Plc 0.625% 02/03/2022	759,000	752,146	0.09

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)				Renta fija en EUR (continuación)			
Natwest Markets Plc 1.125% 14/06/2023	524,000	523,615	0.06	Snam SpA 0.875% 25/10/2026	663,000	616,603	0.07
NN Group NV 1.625% 01/06/2027	800,000	814,748	0.10	Société Générale 1% 01/04/2022	300,000	302,235	0.04
Nordea Bank AB 0.875% 26/06/2023	291,000	290,508	0.04	Société Générale FRN 23/02/2028	500,000	482,442	0.06
Numericable SFR SAS 5.375% 15/05/2022	800,000	823,500	0.10	Solvay Finance FRN Perp.	500,000	512,802	0.06
Orange SA 1.375% 16/01/2030	400,000	386,682	0.05	SPCM SA 2.875% 15/06/2023	1,000,000	1,008,369	0.12
Orange SA FRN Perp.	500,000	539,042	0.07	Suez Environnement FRN Perp.	700,000	724,034	0.09
Peugeot SA 2.375% 14/04/2023	689,000	722,817	0.09	Svenska Handelsbanken AB FRN 02/03/2028	701,000	695,700	0.08
Priceline.com Inc 2.375% 23/09/2024	500,000	537,860	0.07	Swisscom AG 1.125% 12/10/2026	400,000	401,452	0.05
Prologis International Fund II 1.75% 15/03/2028	199,000	199,381	0.02	Swissport Financing Sarl 6.75% 15/12/2021	642,000	667,548	0.08
Prologis Ltd 1.375% 07/10/2020	481,000	494,151	0.06	Talanx Finanz AG FRN 15/06/2042	500,000	616,232	0.07
RCI Banque SA 0.25% 12/07/2021	200,000	199,197	0.02	Telecom Italia SpA 2.5% 19/07/2023	330,000	337,654	0.04
RCI Banque SA 0.5% 15/09/2023	407,000	398,089	0.05	Telefonica Emisiones SAU 1.477% 14/09/2021	500,000	519,638	0.06
REN Finance BV 1.75% 18/01/2028	273,000	269,977	0.03	Telefonica Europe BV FRN Perp.	700,000	704,467	0.09
REN Finance BV 4.75% 16/10/2020	600,000	663,051	0.08	Telekom Finanzmanagement 4% 04/04/2022	500,000	568,410	0.07
Richemont International 1.5% 26/03/2030	409,000	413,468	0.05	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 1.625% 15/10/2028	676,000	538,900	0.07
Rte Reseau De Transport 1.875% 23/10/2037	300,000	302,848	0.04	Thermo Fisher Scientific 1.95% 24/07/2029	340,000	340,180	0.04
Rte Reseau De Transport 2% 18/04/2036	400,000	413,786	0.05	Thyssenkrupp AG 1.375% 03/03/2022	423,000	424,584	0.05
Ryanair Ltd 1.125% 10/03/2023	333,000	337,950	0.04	Titan Global Finance Plc 3.5% 17/06/2021	307,000	319,615	0.04
Ryanair Ltd 1.875% 17/06/2021	235,000	245,745	0.03	TLG Immobilien AG 1.375% 27/11/2024	500,000	500,575	0.06
Sampo OYJ 1% 18/09/2023	333,000	337,685	0.04	Total SA FRN Perp.	400,000	412,460	0.05
Sanef SA 1.875% 16/03/2026	500,000	526,312	0.06	UBS AG FRN 12/02/2026	500,000	538,555	0.07
Santan Consumer Finance 0.5% 04/10/2021	500,000	501,578	0.06	UBS AG London 0.25% 10/01/2022	275,000	274,055	0.03
Santander UK 1.125% 08/09/2023	224,000	224,439	0.03	UBS Group Funding 1.25% 01/09/2026	520,000	508,739	0.06
Scentre Management Ltd 1.5% 16/07/2020	212,000	217,508	0.03	Unibail-Rodamco SE 1.125% 15/09/2025	400,000	402,786	0.05
SES SA FRN Perp.	785,000	810,809	0.10	Unibail-Rodamco SE 2.25% 01/08/2018	34,000	34,067	0.00
Smurfit Kappa Acquisitions 2.75% 01/02/2025	600,000	611,578	0.07	Unicredit SpA FRN 03/01/2027	500,000	513,118	0.06

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Renta fija en EUR (continuación)				Acciones en CHF			
Unione di Banche Italiane SpA 0.75% 17/10/2022	400,000	376,524	0.05	Crédit Suisse AG	125,760	1,621,738	0.20
Urenco Finance NV 2.375% 02/12/2024	607,000	663,466	0.08	Geberit AG	16,588	6,093,946	0.74
Verizon Communications 1.875% 26/10/2029	518,000	512,584	0.06	Novartis AG	143,202	9,298,773	1.13
Vienna Insurance Group AG FRN 02/03/2046	500,000	524,435	0.06	Roche Holding AG	42,406	8,067,358	0.98
Vodafone Group Plc 2.2% 25/08/2026	500,000	529,768	0.06	UBS Group AG	305,136	4,033,582	0.49
Vodafone Group Plc 2.875% 20/11/2037	531,000	531,510	0.06			29,115,397	3.54
Volkswagen Bank GmbH 0.625% 08/09/2021	200,000	200,380	0.02	Acciones en DKK			
Volkswagen International Finance NV 0.875% 16/01/2023	385,000	386,415	0.05	Novo Nordisk AS	109,860	4,364,484	0.53
Volkswagen International Finance NV 1.125% 02/10/2023	300,000	300,432	0.04	Pandora AS	43,359	2,594,304	0.31
Volkswagen International Finance NV 1.875% 30/03/2027	400,000	394,682	0.05	Vestas Wind Systems AS	66,502	3,525,603	0.43
Volkswagen International Finance NV FRN 31/12/2099	800,000	782,156	0.09			10,484,391	1.27
Vonovia Finance BV 0.875% 03/07/2023	200,000	198,893	0.02	Acciones en EUR			
Wells Fargo & Company 1.5% 24/05/2027	300,000	298,580	0.04	1000Mercis	19,692	659,682	0.08
Wesfarmers Ltd 2.75% 02/08/2022	215,000	236,267	0.03	Air Liquide	109,273	11,768,702	1.43
Westfield Retail Trust 3.25% 11/09/2023	593,000	670,665	0.08	Air Liquide 5.5	47,875	5,156,138	0.63
Westpac Banking Corp 0.25% 17/01/2022	551,000	549,278	0.07	Airbus Group NV	41,193	4,130,010	0.50
Whirlpool Finance Lu 1.1% 09/11/2027	703,000	672,521	0.08	Amadeus IT Holding SA	171,033	11,561,831	1.40
WPP Finance 2016 1.375% 20/03/2025	269,000	269,016	0.03	Anheuser Busch Inbev NV	40,738	3,523,837	0.43
Zimmer Biomet Holdings 2.425% 13/12/2026	450,000	468,207	0.06	ASML Holding NV	181,365	30,777,641	3.74
		86,064,178	10.43	Atos Origin	85,429	9,990,922	1.21
				Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	832,210	5,054,844	0.61
				Bankia SA	713,652	2,288,682	0.28
				Beiersdorf AG	33,207	3,229,049	0.39
				BNP Paribas SA	140,858	7,492,237	0.91
				Bollore	958,167	3,817,337	0.46
				Bouygues SA	82,177	3,033,153	0.37
				Cap Gemini SA	43,797	5,045,414	0.61
				Cie de St Gobain	96,009	3,674,264	0.45
				CNH Industrial Capital	870,031	7,913,802	0.96
				Daimler AG	43,200	2,381,616	0.29
				Dassault Aviation SA	3,520	5,744,640	0.70
				Dassault Systemes SA	64,076	7,689,120	0.93
				Deutsche Post AG	229,337	6,414,556	0.78
				Deutsche Telekom AG	314,283	4,170,535	0.51
				Deutsche Wohnen AG	145,398	6,019,477	0.73
				Edenred	269,065	7,280,899	0.88
				Elis SA	322,866	6,341,088	0.77
				Erste Group Bank AG	120,554	4,309,806	0.52

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en EUR (continuación)			
Fincombank SpA	1,044,105	10,098,584	1.22
Finmeccanica SpA	247,026	2,091,322	0.25
Fonciere Des Regions	15,000	1,336,500	0.16
Gemalto	97,739	4,869,357	0.59
Iliad SA	21,231	2,873,616	0.35
Inditex	131,946	3,860,740	0.47
Ingenico Group	55,427	4,267,879	0.52
International Consolidated Airline	478,143	3,596,592	0.44
Kabel Deutschland Holding AG	173,170	18,702,361	2.28
KBC Groep NV	94,839	6,270,755	0.76
LEG Immobilien AG	53,424	4,972,706	0.60
Michelin Compagnie Générale	53,995	5,631,678	0.68
Natixis Banques Populaires	848,168	5,155,165	0.63
Ontex Group NV	34,948	657,372	0.08
Peugeot SA	118,951	2,326,682	0.28
Remy Cointreau SA	133,194	14,784,534	1.79
Rheinmetall Ag	26,252	2,482,389	0.30
Royal Dutch Shell Plc	276,122	8,220,152	1.00
Rubis	27,476	1,469,966	0.18
Safran SA	72,493	7,542,897	0.91
Salvatore Ferragamo SpA	225,907	4,721,456	0.57
Sanofi-Aventis SA	49,539	3,400,852	0.41
SAP AG	107,477	10,634,849	1.29
Société Générale	168,165	6,073,279	0.74
Technipfmc Plc	10,000	273,500	0.03
Tenaris SA	60,000	942,900	0.11
Thales SA	20,000	2,207,000	0.27
Unicredit SpA	479,866	6,860,164	0.83
Vinci SA	17,802	1,466,173	0.18
Vivendi SA	306,938	6,445,698	0.78
		323,706,400	39.27
Acciones en GBP			
BAE Systems Plc	677,080	4,952,114	0.60
Cobham Plc	1,281,934	1,864,902	0.23
Paddy Power Plc	18,498	1,757,310	0.21
Prudential Plc	227,351	4,459,148	0.54
Shire Ltd	111,239	5,364,840	0.65
		18,398,314	2.23

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Acciones en NOK			
Bakkafrost	142,445	6,768,979	0.82
		6,768,979	0.82
Acciones en SEK			
Autoliv Inc Swed Dep	29,352	2,590,418	0.31
Dometic Group AB	329,707	2,777,834	0.34
Kinnevik AB B	51,483	1,512,712	0.18
Millicom International Cellular SA	157,540	7,978,880	0.97
Mycronic AB	300,000	2,877,958	0.35
Saab AB	40,000	1,424,618	0.17
Sandvik AB	223,982	3,409,618	0.41
Swedish Match AB	93,897	3,988,748	0.48
Veoneer Inc	29,352	889,982	0.11
Volvo Treasury AB	410,687	5,630,532	0.68
		33,081,300	4.00
Acciones en USD			
Alibaba Group Holding	27,700	4,401,678	0.53
PagSeguro Digital Ltd	212,000	5,038,754	0.61
Palo Alto Networks Inc	26,128	4,598,105	0.56
Symantec Corp	178,266	3,152,920	0.38
Wabtec Corp	39,075	3,299,226	0.40
		20,490,683	2.48
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR			
France (Republic of) 0% 25/02/2019	2,000,000	2,007,940	0.24
France (Republic of) 1.85% 25/07/2027	77,001,400	98,291,133	11.93
Italy (Republic of) 0.2% 15/10/2020	17,000,000	16,758,260	2.04
Italy (Republic of) 0.3% 15/10/2018	10,000,000	10,011,900	1.21
Italy (Republic of) 0.65% 01/11/2020	10,000,000	9,958,050	1.21
Spain (Kingdom of) 0.05% 31/01/2021	17,000,000	17,059,075	2.08
Spain (Kingdom of) 0.25% 31/01/2019	11,000,000	11,041,635	1.34
		165,127,993	20.05

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en ZAR				Fondos de inversión abiertos en GBP			
South Africa (Republic of) 8% 31/01/2030	100,000,000	5,709,460	0.69	Riverstone Energy Ltd	265,671	3,833,324	0.46
		5,709,460	0.69			3,833,324	0.46
Warrants en EUR				Fondos de inversión abiertos en USD			
Vonovia Finance BV	174,692	7,120,446	0.86	AXA IM Wave Cat Bonds Fund M Capitalisation USD	4,995	4,355,569	0.53
		7,120,446	0.86	AXA World Funds - Framlington Global Small Cap M Capitalisation USD	53,034	8,719,003	1.06
Opciones EUR						13,074,572	1.59
Euro Stoxx 50 Index Call 3500 20/12/2019	7,920	1,084,248	0.13	TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		77,804,423	9.45
Euro Stoxx 50 Index Call 3650 20/12/2019	7,880	687,924	0.08	Total Cartera de inversión		786,351,184	95.38
Euro Stoxx 50 Index Call 3800 20/12/2019	8,470	443,828	0.05	Tresoría y equivalentes de tesorería		35,290,718	4.28
		2,216,000	0.26	Otros Activos Netos		2,807,374	0.34
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		708,283,541	85.90	TOTAL PATRIMONIO NETO		824,449,276	100.00
II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)							
Renta fija en EUR							
Hertz Holdgs Netherlands 4.125% 15/10/2021	262,000	263,220	0.03				
		263,220	0.03				
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS		263,220	0.03				
III. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS							
Fondos de inversión abiertos en EUR							
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	350	15,716,984	1.91				
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - Europe Short Duration High Yield A Capitalisation EUR	175,000	23,730,001	2.89				
Axa IM Wave Cat Bonds Fund	4,054	4,063,149	0.49				
AXA World Funds - Global Income Generation I Capitalisation EUR	53,433	6,390,587	0.78				
Mirabaud	102,726	10,995,806	1.33				
		60,896,527	7.40				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

(*) Esta clasificación reagrupa los valores que no han sido admitidos a cotización oficial ni se negocian en otro mercado regulado.

Distribución a 30 de junio de 2018

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	19.53
Fondos de inversión abiertos	9.45
Bancos	9.27
Internet, software y servicios de TI	4.58
Industria aeroespacial y de defensa	4.56
Productos y equipos de semiconductores	3.74
Servicios financieros	3.60
Tecnología	3.28
Alimentación y bebidas	3.21
Medios de comunicación	3.14
Automóviles	3.01
Productos farmacéuticos y biotecnología	2.79
Comunicaciones	2.39
Productos químicos	2.24
Inmobiliarias	2.13
Industriales	2.10
Petróleo y gas	1.61
Bienes de consumo, no cíclicos	1.52
Atención sanitaria	1.40
Tráfico y transporte	1.39
Materiales y productos de construcción	1.31
Servicios y suministros comerciales	1.16
Aparatos y componentes eléctricos	1.02
Seguros	0.99
Derechos y warrants	0.86
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.78
Ingeniería y construcción	0.67
Comercio al por menor	0.61
Agricultura	0.60
Sociedades Holding	0.46
Maquinaria	0.40
Suministro de energía y agua	0.38
Opciones	0.26
Entretenimiento	0.25
Metales y minería	0.14
Bienes de consumo, cíclicos	0.13
Servicios públicos	0.11
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.10
Productos y artículos para el hogar	0.08
Fabricación varia	0.07
Papel y embalaje	0.06
	95.38

Distribución a 30 de junio de 2018

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Australia	2.57	0.27	2,203,251
Austria	6.31	0.66	5,402,651
Bélgica	14.11	1.47	12,084,716
Brasil	5.88	0.61	5,038,754
China	5.14	0.53	4,401,678
Dinamarca	12.75	1.32	10,920,879
Islas Feroe	7.90	0.82	6,768,979
Finlandia	0.39	0.04	337,685
Francia	329.44	34.23	282,162,249
Alemania	88.56	9.20	75,854,400
Guernesey	4.48	0.46	3,833,324
Irlanda	22.49	2.34	19,260,942
Italia	75.07	7.80	64,295,762
Jersey	0.59	0.06	508,739
Luxemburgo	76.69	7.97	65,683,959
Portugal	0.73	0.08	622,239
Sudáfrica	6.67	0.69	5,709,460
España	63.61	6.61	54,483,087
Suecia	30.46	3.16	26,088,628
Suiza	35.39	3.68	30,309,659
Países Bajos	63.95	6.64	54,776,902
Reino Unido	37.48	3.89	32,103,238
Estados Unidos	27.44	2.85	23,500,003
Otros	44.48	4.62	38,098,092
	962.58	100.00	824,449,276

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR			
Renta fija en EUR				France (Republic of) 0% 04/01/2019			
Fresenius SE & Co KGaA 0% 24/09/2019	700,000	986,332	1.02		10,000,000	10,032,249	10.39
		986,332	1.02				
Acciones en CHF				France (Republic of) 0% 04/07/2018			
Dufry Group Reg	2,185	238,229	0.25		10,000,000	10,000,149	10.34
		238,229	0.25				
Acciones en DKK				France (Republic of) 0% 18/07/2018			
Novo Nordisk AS	17,000	675,371	0.70		4,500,000	4,501,238	4.66
		675,371	0.70				
Acciones en EUR				France (Republic of) 0% 22/05/2019			
Air Liquide 5.5	8,688	935,698	0.97		3,300,000	3,317,424	3.43
Deutsche Post AG	14,980	418,991	0.43				
Elis SA	68,370	1,342,787	1.39				
FincoBank SpA	93,492	904,255	0.94				
Finmeccanica SpA	29,406	248,951	0.26				
KBC Groep NV	4,574	302,433	0.31				
Kion Group AG	1,788	110,212	0.11				
Poste Italiane SpA	100,000	717,000	0.74				
Remy Cointreau SA	5,713	634,143	0.66				
SRP Groupe SA	6,972	50,547	0.05				
Thales SA	5,000	551,750	0.57				
Wienerberger AG	33,670	719,865	0.74				
		6,936,632	7.17				
Acciones en SEK				France (Republic of) 1.85% 25/07/2027			
Dometic Group AB	74,336	626,293	0.65		6,875,125	8,775,993	9.08
Munters Group AB	41,356	179,957	0.19				
		806,250	0.84				
Acciones en USD				Italy (Republic of) 0.1% 15/04/2019			
Wabtec Corp	7,110	600,320	0.62		4,750,000	4,748,599	4.91
		600,320	0.62				
						54,325,788	56.20
				Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD			
				United States Treasury Strips 0% 15/08/2018			
					10,000,000	8,544,895	8.84
				United States Treasury Strips 0% 15/11/2018			
					10,000,000	8,505,028	8.80
						17,049,923	17.64
				Warrants en EUR			
				Vonovia Finance BV			
					26,756	1,090,575	1.13
						1,090,575	1.13
				Opciones EUR			
				Euro Stoxx 50 Index Call 3650 21/09/2018			
					1,000	8,300	0.01
						8,300	0.01
				Opciones USD			
				Nasdaq 100 Stock Index Put 5900 21/06/2019			
					(1,600)	(256,674)	(0.27)
				S&P 500 Index Call 2900 21/06/2019			
					3,500	245,814	0.25
						(10,860)	(0.02)
				TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
						82,706,860	85.56

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
II. OTROS VALORES MOBILIARIOS (*)			
Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en EUR			
Italy (Republic of) 0% 01/02/2019	4,750,000	4,749,359	4.91
		4,749,359	4.91
TOTAL OTROS VALORES MOBILIARIOS		4,749,359	4.91
III. FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Fondos de inversión abiertos en EUR			
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - Europe Short Duration High Yield A Capitalisation EUR	21,570	2,924,881	3.03
		2,924,881	3.03
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		2,924,881	3.03
Total Cartera de inversión		90,381,100	93.50
Tesorería y equivalentes de tesorería		6,001,647	6.21
Otros Activos Netos		286,673	0.29
TOTAL PATRIMONIO NETO		96,669,420	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

(*) Esta clasificación reagrupa los valores que no han sido admitidos a cotización oficial ni se negocian en otro mercado regulado.

Distribución a 30 de junio de 2018

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	78.75
Fondos de inversión abiertos	3.03
Bienes de consumo, no cíclicos	1.39
Bancos	1.25
Derechos y warrants	1.13
Atención sanitaria	1.02
Productos químicos	0.97
Materiales y productos de construcción	0.93
Industria aeroespacial y de defensa	0.83
Seguros	0.74
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.70
Alimentación y bebidas	0.66
Automóviles	0.65
Maquinaria	0.62
Tráfico y transporte	0.43
Comercio al por menor	0.25
Industriales	0.11
Comunicaciones	0.05
Opciones	(0.01)
	93.50

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión Mill. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Austria	0.84	0.74	719,865
Bélgica	0.35	0.31	302,433
Dinamarca	0.79	0.70	675,371
Francia	61.99	54.93	53,092,114
Alemania	3.05	2.70	2,614,410
Italia	13.27	11.76	11,368,164
Luxemburgo	3.41	3.03	2,924,881
Suecia	0.94	0.83	806,250
Suiza	0.28	0.25	238,229
Estados Unidos	20.59	18.25	17,639,383
Otros	7.34	6.50	6,288,320
	112.85	100.00	96,669,420

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2018 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
-------------	-------------------------------	----------------------	--------------------------------

VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO

Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en JPY

Japan (Government of) 0% 06/08/2018	5,500,000,000	49,660,484	3.55
Japan (Government of) 0% 09/07/2018	29,400,000,000	265,431,849	18.95
Japan (Government of) 0% 18/09/2018	10,600,000,000	95,724,129	6.84
Japan (Government of) 0% 20/07/2018	26,000,000,000	234,744,567	16.77
Japan (Government of) 0% 20/08/2018	2,250,000,000	20,316,668	1.45
Japan (Government of) 0% 20/09/2018	24,500,000,000	221,251,158	15.81
Japan (Government of) 0% 20/11/2018	2,400,000,000	21,678,371	1.55
Japan (Government of) 0% 20/12/2018	5,800,000,000	52,394,843	3.74
Japan (Government of) 0% 21/01/2019	11,000,000,000	99,381,844	7.10
Japan (Government of) 0% 22/10/2018	5,245,000,000	47,371,207	3.38
Japan (Government of) 0.1% 15/08/2018	24,750,000,000	223,506,365	15.97
		1,331,461,485	95.11

Instrumentos de deuda de estados y entidades supranacionales en USD

United States Treasury Bill 0% 09/08/2018	20,000,000	19,961,631	1.43
United States Treasury Bill 0% 12/07/2018	20,000,000	19,990,715	1.43
		39,952,346	2.86

TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO

1,371,413,831 **97.97**

Total Cartera de inversión

1,371,413,831 **97.97**

Tesoría y equivalentes de
tesorería 14,293,638 1.02

Otros Activos Netos 14,154,436 1.01

TOTAL PATRIMONIO NETO **1,399,861,905** **100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Distribución a 30 de junio de 2018

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	95.11
Bancos	2.86
	97.97

Desglose por países del inventario de inversiones y otros activos netos

Criterios de asignación: Geográficos	Inversión MILL. USD	% del Patrimonio Neto	Valor de mercado en la divisa del Subfondo
Japón	1,331.46	95.12	1,331,461,485
Estados Unidos	39.95	2.85	39,952,346
Otros	28.45	2.03	28,448,074
	1,399.86	100.00	1,399,861,905

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 1 Generalidades

a) Información de la SICAV

AXA World Funds (la «SICAV») es una SICAV de derecho luxemburgués con múltiples Subfondos, constituida como «Société d'Investissement à Capital Variable» de conformidad con la ley de 10 de agosto de 1915 del Gran Ducado de Luxemburgo, en su versión modificada, (la «ley de 1915»). La Sociedad satisface los requisitos de la Parte I de la ley de 17 de diciembre de 2010 (la «Ley») relativa a los organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios («OICVM»), en su versión modificada. El número de identificación a efectos del IVA es LU 216 82 319.

El Consejo de Administración de la SICAV ha confirmado su adhesión al Código de Conducta de la Asociación luxemburguesa de fondos de inversión (ALFI), así como a las normas de gobierno corporativo descritas en dicho Código.

La Sociedad Gestora (AXA Funds Management S.A.) se constituyó el 21 de noviembre de 1989 por un periodo indefinido y está inscrita en el Registro Mercantil de Luxemburgo con el número B-32.223. Sus Estatutos se publicaron en el Recueil électronique des sociétés et associations de 26 de enero de 1990. Los Estatutos consolidados más recientes se presentaron ante el Registro Mercantil de Luxemburgo el 7 de marzo de 2015. El número de identificación a efectos del IVA es LU 197 76 305.

La Sociedad Gestora figura inscrita de conformidad con el capítulo 15 de la ley de 17 de diciembre de 2010, en su versión modificada.

AXA Funds Management S.A. es una sociedad anónima («société anonyme») constituida con arreglo a la legislación de Luxemburgo. Su capital social asciende a 925,345.84 EUR.

b) Resumen de la SICAV en 2018

Durante el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2018, se produjeron los siguientes acontecimientos:

- **AXA World Funds – Global Equity income** liquidado el 19 de junio de 2018.

c) Lista de los Subfondos

Tenga en cuenta que la lista de Subfondos se recoge en la sección Comercialización en el extranjero. A 30 de junio de 2018, la SICAV está formada por 68 Subfondos activos.

d) Lista de las Clases de Acciones

Las clases de acciones que se indican a continuación representan las clases de acciones que se han lanzado durante el periodo finalizado el 30 de junio de 2017 cerrado año y que se encuentran activas al cierre del mismo:

AXA World Funds - Global Flexible Property

- LU1157402295: Clase "F" - Reparto en EUR Hedged (95%)
- LU1740840928: Clase "I" - Capitalización en EUR

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 1 Generalidades (continuación)

d) Lista de las Clases de Acciones (continuación)

AXA World Funds - Framlington Asia Select Income

- LU1398142668: Clase "M" - Capitalización en USD

AXA World Funds - Framlington Digital Economy

- LU1684369801: Clase "A" - Capitalización en CHF Hedged (95%)
- LU1719247402: Clase "A" - Capitalización en SGD Hedged (95%)
- LU1694771913: Clase "A" - Reparto en CHF Hedged (95%)
- LU1694771830: Clase "A" - Reparto en EUR Hedged (95%)
- LU1694771756: Clase "A" - Reparto trimestral en USD
- LU1694772135: Clase "F" - Capitalización en GBP Hedged (95%)
- LU1684371880: Clase "G" - Capitalización en CHF Hedged (95%)
- LU1684371963: Clase "G" - Capitalización en USD
- LU1684371450: Clase "I" - Capitalización en CHF Hedged (95%)
- LU1819504470: Clase "U" - Capitalización en USD

AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities

- LU1756101207: Clase "F" - Reparto en EUR

AXA World Funds - Framlington American Growth

- LU0451400591: Clase "M" - Capitalización en USD

AXA World Funds - Framlington Global Convertibles

- LU1774150657: Clase "I" - Reparto en GBP Hedged (95%)

AXA World Funds - Framlington Global Small Cap

- LU1740841140: Clase "A" - Reparto en EUR
- LU1731859010: Clase "M" - Capitalización en EUR
- LU1819502854: Clase "U" - Capitalización en USD

AXA World Funds - Framlington Robotech

- LU1690255929: Clase "F" - Capitalización en CHF Hedged (95%)
- LU1819503159: Clase "U" - Capitalización en USD

AXA World Funds - Framlington Switzerland

- LU0184632023: Clase "M" - Capitalización en CHF

AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity

- LU1774149998: Clase "A" - Capitalización en EUR
- LU1527609496: Clase "A" - Capitalización en EUR Hedged (95%)
- LU1774150061: Clase "A" - Reparto en EUR
- LU1774150145: Clase "F" - Capitalización en EUR
- LU1774150228: Clase "F" - Reparto en EUR

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 1 Generalidades (continuación)

d) Lista de las Clases de Acciones (continuación)

AXA World Funds - Asian High Yield Bonds

- LU1398136264: Clase "A" – Reparto mensual en AUD Hedged (95%)
- LU1398136181: Clase "A" - Reparto mensual en CNH Hedged (95%)
- LU1398136009: Clase "A" - Reparto mensual en HKD Hedged (95%)

AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds

- LU1774149725: Clase "A" - Reparto mensual en HKD Hedged (95%)
- LU1774149642: Clase "A" - Reparto mensual en USD
- LU1527607797: Clase "G" - Capitalización en USD

AXA World Funds - China Short Duration Bonds

- LU1398143559: Clase "A" - Reparto mensual en HKD

AXA World Funds - Euro Credit Short Duration

- LU1789477889: Clase "X" - Capitalización en CHF (Hedged 95%)
- LU1789477962: Clase "X" - Capitalización en USD (Hedged 95%)

AXA World Funds - Euro Bonds

- LU0965101875: Clase "M" - Reparto en EUR

AXA World Funds - Euro Government Bonds

- LU0482269734: Clase "M" - Capitalización en EUR

AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Credit

- LU1670744215: Clase "A" - Capitalización en EUR

AXA World Funds - European High Yield Bonds

- LU0964940927: Clase "A" - Reparto en EUR

AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit

- LU1670744488: Clase "A" - Capitalización en EUR Hedged (95%)
- LU1670744561: Clase "A" - Capitalización en USD

AXA World Funds - Global Inflation Bonds

- LU0964942972: Clase "A" - Capitalización en SGD Hedged (95%)
- LU1774150491: Clase "I" - Reparto en AUD Hedged (95%)

AXA World Funds - Global Strategic Bonds

- LU0746605418: Clase "F" - Capitalización en CHF Hedged (95%)

AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds

- LU1819503233: Clase "U" - Capitalización en USD
- LU1819503316: Clase "U" - Reparto trimestral en USD

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 1 Generalidades (continuación)

d) Lista de las Clases de Acciones (continuación)

AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds

- LU1819502342: Clase "U" - Capitalización en USD
- LU1819502425: Clase "U" - Reparto trimestral en USD

AXA World Funds - Multi Asset Inflation Plus

- LU1598029145: Clase "G" - Capitalización en EUR

AXA World Funds - Defensive Optimal Income

- LU0814373352: Clase "A" - Capitalización en USD Hedged (95%)

AXA World Funds - Global Optimal Income

- LU0465917713: Clase "M" - Capitalización en EUR

Durante el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2018, se liquidaron las siguientes clases de acciones en los Subfondos que se indican a continuación:

AXA World Funds - Framlington American Growth

- LU1016633379: Clase "M" - Capitalización en EUR

AXA World Funds - Global Equity Income (nota 1b)

- LU0645145557: Clase "A" - Capitalización en EUR
- LU0645145631: Clase "A" - Capitalización en EUR Hedged (95%)
- LU0645145474: Clase "A" - Capitalización en USD
- LU0645145805: Clase "A" - Reparto trimestral en EUR
- LU0645146100: Clase "E" - Capitalización en EUR Hedged (95%)
- LU0645146365: Clase "F" - Capitalización en EUR
- LU0645146282: Clase "F" - Capitalización en USD
- LU0645146878: Clase "I" - Capitalización en EUR
- LU0645146795: Clase "I" Capitalización en USD

AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds

- LU1196530619: Clase A Reparto trimestral en HKD Hedged (95%)

AXA World Funds – Global Inflation Short Duration Bonds

- LU1353952770: Clase "M" - Capitalización en USD

Las clases de acciones que se mencionan a continuación representan el tipo de clases que podrán estar disponibles para los Subfondos de la SICAV. En la sección «Estadísticas - Número de acciones y Valor Liquidativo por acción» se indican las clases de acciones disponibles para cada Subfondo a la fecha de cierre del ejercicio analizado.

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 1 Generalidades (continuación)

d) Lista de las Clases de Acciones (continuación)

Acciones de Clase «A»

Las acciones de la Clase «A» (incluida las acciones A FXO) están destinadas a todos los inversores. No se exige ninguna inversión mínima inicial o posterior, excepto en el caso del Subfondo AXA World Funds - Multi Premia. Para este Subfondo, la inversión mínima inicial asciende a 100,000 en la moneda base del fondo o su contravalor en la correspondiente moneda de la clase en cuestión, y la inversión mínima posterior es de 5,000 en la moneda base del fondo o su contravalor en la correspondiente moneda de la clase en cuestión.

Acciones de Clase «AX»

Las Acciones de Clase «AX» se ofrecen únicamente al Grupo AXA

Acciones de Clase «BX»

Las clases de acciones BX de los Subfondos AXA World Funds - Global Optimal Income y AXA World Funds - Euro Bonds van dirigidas a los accionistas del AXA Luxembourg Fund tras la fusión que se hizo efectiva el 12 de diciembre de 2014.

Acciones de la Clase «E»

Las Acciones de la Clase «E» están destinadas a todos los inversores. No se aplicará ninguna comisión inicial a las Acciones de la Clase «E». Se aplicará una comisión de comercialización anual adicional a la comisión de gestión anual respecto a las Acciones de la clase «E» cuyo porcentaje variará en función del Subfondo (del 0.25% al 1.00% del patrimonio neto de dichas Acciones). Los Accionistas no pueden convertir Acciones de la Clase «E» en otra clase de acciones del mismo Subfondo o de otro diferente sin autorización previa de la Sociedad.

Acciones de Clase «F»

Las acciones de la Clase «F» solo se ofrecen (i) a través de intermediarios financieros que, en virtud de disposiciones reglamentarias o acuerdos de comisiones independientes con sus clientes, no estén autorizados a conservar comisiones de arrastre (trail commissions), y/o (ii) a Inversores Institucionales que inviertan en su propio nombre. No se exige ninguna inversión mínima inicial o posterior, excepto en el caso de las clases de acciones de capitalización del Subfondo AXA World Funds - Multi Premia. Para este Subfondo, la inversión mínima inicial asciende a 500,000 en la moneda base del fondo o su contravalor en la correspondiente moneda de la clase en cuestión, y la inversión mínima posterior es de 5,000 en la moneda base del fondo o su contravalor en la correspondiente moneda de la clase en cuestión.

Acciones de Clase «G»

Las Acciones de la Clase «G» están destinadas a todos los inversores. Las Acciones de la Clase «G» solo están disponibles (i) a través de determinados distribuidores que disponen de acuerdos de comisiones independientes con sus clientes, y (ii) para otros inversores que determine la Sociedad Gestora a su discreción. Las Acciones de la Clase «G» quedarán cerradas a nuevas suscripciones el día posterior a la fecha en la que se alcance o supere el umbral de 100,000,000 GBP. No obstante, la Sociedad se reserva el derecho a proceder al cierre a nuevas suscripciones de la Clase de Acciones «G» antes de que se alcance el umbral de 100,000,000 GBP.

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 1 Generalidades (continuación)

d) Lista de las Clases de Acciones (continuación)

Acciones de la Clase «HK»

Las Acciones de Clase «HK» serán ofrecidas únicamente por las sucursales de Hong Kong a inversores de Hong Kong.

Acciones de la Clase «I»

Los Consejeros se reservan el derecho de emitir acciones de la Clase «I» (incluidas I FXO) a su entera discreción. Las acciones de la Clase «I» solo se ofrecen a Inversores Institucionales que inviertan, directa o indirectamente, en su propio nombre y/o a intermediarios financieros que presten servicios de gestión discrecional de carteras. No se cargará comisión de suscripción alguna sobre las Acciones de la Clase «I». La inversión mínima inicial es de 5,000,000 euros y la inversión mínima posterior es de 1,000,000 euros, excepto en el caso de las clases de acciones de capitalización de los Subfondos AXA World Funds - Euro 3-5, AXA World Funds - Euro 5-7, AXA World Funds - Euro 7-10, AXA World Funds - Euro 10 + LT, AXA World Funds - Euro Inflation Bonds, AXA World Funds - Global Inflation Bonds, AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds y AXA World Funds - Multi Premia. Para los Subfondos AXA World Funds - Euro 3-5, AXA World Funds - Euro 5-7, AXA World Funds - Euro 7-10, AXA World Funds - Euro 10 + LT, AXA World Funds - Euro Inflation Bonds y AXA World Funds - Global Inflation Bonds mencionados con anterioridad, la inversión mínima inicial asciende a 100,000 y la inversión mínima posterior es de 10,000 en la moneda base del fondo o su contravalor en la correspondiente moneda de la clase en cuestión. Para los Subfondos AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds y AXA World Funds - Multi Premia, la inversión mínima inicial asciende a 5,000,000 y la inversión mínima posterior es de 1,000,000 en la moneda base del fondo o su contravalor en la correspondiente moneda de la clase en cuestión.

Acciones de la Clase «IX»

Las acciones de la Clase «IX» se ofrecen únicamente a inversores institucionales del grupo AXA.

Acciones de la Clase «J»

Los Consejeros se reservan, el derecho de emitir Acciones de la Clase «J» a su entera discreción. Las Acciones de la Clase «J» se ofrecerán únicamente a inversores institucionales residentes en Japón.

Acciones de la Clase «K»

Las Acciones de la Clase «K» serán ofrecidas únicamente por las sucursales de Hong Kong y Singapur a inversores de Hong Kong y Singapur.

Acciones de la Clase «L»

Las Acciones de la Clase «L» solo están disponibles a través de intermediarios financieros en el Reino Unido, los cuales, en virtud de disposiciones reglamentarias o acuerdos de comisiones independientes con sus clientes, no estén autorizados a conservar comisiones de arrastre (trail commissions).

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 1 Generalidades (continuación)

d) Lista de las Clases de Acciones (continuación)

Acciones de la Clase «M»

Las acciones de la Clase «M» solo se ofrecen con la aprobación previa del Consejo y (i) son mantenidas por AXA Investment Managers o sus filiales para su utilización en mandatos institucionales o acuerdos de gestión de inversiones para un fondo específico contratado con el Grupo AXA o (ii) son mantenidas por Inversores Institucionales que inviertan, directa o indirectamente, en su propio nombre y/o a intermediarios financieros que presten servicios de gestión discrecional de carteras. No se aplicará ninguna comisión inicial a las acciones de la Clase «M». No se ha fijado ningún importe mínimo de suscripción inicial que deba suscribir un accionista ni tampoco ningún importe mínimo de inversión posterior.

Acciones de la Clase «S»

Las Acciones de Clase «S» únicamente serán ofrecidas por las sucursales de Hong Kong y Singapur del distribuidor HSBC Private Bank (Suisse) SA a inversores residentes en Asia.

Acciones de la Clase «T»

Las Acciones de la Clase «T» serán ofrecidas únicamente por las sucursales de Taiwán a inversores de Taiwán.

Acciones de la Clase «U»

Las acciones de la Clase «U» solo se ofrecen a distribuidores radicados en América (las regiones de Sudamérica y Norteamérica, incluido Estados Unidos).

Acciones de la Clase «UF»

Las acciones de la Clase «UF» solo se ofrecen a través de grandes intermediarios financieros pertenecientes a un grupo financiero que desarrolle la mayor parte de su actividad en Estados Unidos y que (i) hayan recibido autorización expresa previa de la Sociedad Gestora y (ii) que, en virtud de disposiciones reglamentarias o acuerdos de comisiones independientes con sus clientes, no estén autorizados a conservar comisiones de arrastre (trail commissions).

Acciones de la Clase «X»

Las acciones de la Clase «X» se destinan a grandes Inversores Institucionales que inviertan, directa o indirectamente, en su propio nombre y/o a intermediarios financieros que presten servicios de gestión discrecional de carteras y con un elevado importe de suscripción mínima inicial.

Acciones de la Clase «ZF»

Las acciones de la Clase «ZF» solo se ofrecen a través de grandes distribuidores (i) que hayan recibido autorización expresa previa de la Sociedad Gestora y (ii) que, en virtud de disposiciones reglamentarias o acuerdos de comisiones independientes con sus clientes, no estén autorizados a conservar comisiones de arrastre (trail commissions).

Acciones de la Clase «ZI»

Las acciones de la Clase «ZI» se destinan a grandes Inversores Institucionales que inviertan, directa o indirectamente, en su propio nombre y/o a intermediarios financieros que presten servicios de gestión discrecional de carteras.

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 1 Generalidades (continuación)

d) Lista de las Clases de Acciones (continuación)

Acciones de capitalización y Acciones de reparto

Las clases de acciones pueden dividirse, además, en acciones de capitalización y acciones de reparto. Estas acciones difieren en sus políticas de distribución, que en el caso de las primeras se realiza por acumulación de ingresos y en el caso de las segundas, por reparto de dividendos. Los activos de ambas categorías se agrupan.

Clases de acciones Redex (reducción de la exposición a la duración)

El objetivo de inversión subyacente de las clases de acciones redex consiste, al igual que en el caso de demás clases de acciones del Subfondo, en alcanzar el objetivo de inversión del Subfondo, reduciendo al mismo tiempo -únicamente en el caso de las clases de acciones pertinentes- el impacto de la exposición del Fondo al alza o a la baja de las curvas de tipos de interés. Esta estrategia de overlay se gestionará mediante el seguimiento de derivados cotizados.

En la medida aplicable, a los efectos de las clases de acciones REDEX, la Sociedad puede invertir en los siguientes instrumentos financieros que se negocian en mercados regulados o extrabursátiles (OTC):

- Futuros cotizados o extrabursátiles (OTC),
- Pactos de recompra, y
- Préstamos de valores.

Tras el dictamen 34-43-296 de la Autoridad Europea de Valores y Mercados (AEVM) sobre las clases de acciones de OICVM (el «Dictamen»), los Consejeros concluyeron que las clases de acciones Redex no se ajustan a los principios establecidos en el Dictamen. Además, no tienen la intención de convertir las clases de acciones Redex en otras clases de acciones disponibles. Por consiguiente, los Consejeros también han acordado cerrar la suscripción de las clases de acciones Redex a nuevos inversores a partir del 31 de julio de 2017, y cerrar dichas clases de acciones a todos los inversores, incluidos los inversores existentes, a partir del 31 de julio de 2018

Clase de acciones SolEx

El objetivo de inversión subyacente de las clases de acciones SolEx consistirá, al igual que en el caso de las demás clases de acciones de los Subfondos, en lograr el crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo en empresas de gran, mediana y pequeña capitalización domiciliadas en la zona euro, a la vez que se atenúa parcialmente -únicamente en el caso de las clases de acciones SolEx pertinentes- el impacto de un descenso repentino e importante de los índices europeos de renta variable solo respecto a la clase de acciones SolEx. La exposición de la cartera al mercado europeo de renta variable reducirá parcialmente mediante la aplicación de una estrategia de overlay de derivados sobre índices de renta variable.

En la medida aplicable, a los efectos de la clase de acciones SolEx, la Sociedad puede invertir en los siguientes instrumentos financieros que se negocian en mercados regulados o extrabursátiles (OTC):

- Futuros de índices de renta variable cotizada,
- Opciones de índices de renta variable y renta variable extrabursátil (OTC) o cotizada, y
- Contratos de permuta financiera de rentabilidad total.

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 1 Generalidades (continuación)

d) Lista de las Clases de Acciones (continuación)

Clase de acciones SolEx (continuación)

Tras el dictamen 34-43-296 de la Autoridad Europea de Valores y Mercados (AEVM) sobre las clases de acciones de OICVM (el «Dictamen»), los Consejeros concluyeron que las clases de acciones SolEx no se ajustan a los principios establecidos en el Dictamen. Además, no tienen la intención de convertir las clases de acciones SolEx en otras clases de acciones disponibles. Por consiguiente, los Consejeros han acordado cerrar la suscripción de las clases de acciones SolEx a nuevos inversores a partir del 31 de julio de 2017, y cerrar dichas clases de acciones a todos los inversores, incluidos los inversores existentes, a partir del 31 de julio de 2018.

Clases de acciones denominadas «Hedged»

Cualquier Subfondo puede emitir cualquier Clase de Acciones de modo que esté cubierta frente al riesgo cambiario, lo que significa que la versión cubierta de la Clase de Acciones estará denominada en una moneda diferente de la Moneda de referencia del Subfondo y estará cubierta frente a dicha moneda. El riesgo de cambio entre el VL del Subfondo y la moneda de la Clase de Acciones cubierta se cubrirá en un 95% como mínimo. Las Clases de Acciones cubiertas se identifican con el sufijo «Hedged».

Todos los costes asociados específicamente con la oferta de cada Clase de Acciones cubierta (como los costes derivados de la cobertura del riesgo de cambio y los costes de divisas extranjeras) se cobrarán a la Clase de Acciones en cuestión.

Si los inversores invierten en una Clase de Acciones cubierta, podrían sufrir pérdidas derivadas de las fluctuaciones en los tipos de cambio si la cobertura de la Clase de Acciones es incompleta, y podrían no beneficiarse de posibles ganancias derivadas de las fluctuaciones en los tipos de cambio si la cobertura resulta eficaz.

e) Capital semilla del Grupo AXA

Las acciones de un Subfondo podrán ser adquiridas por un fondo francés del que AXA Investment Managers sea accionista mayoritario (en adelante, el «Fondo de AXA IM»), por empresas que formen parte del grupo de empresas AXA o por fondos de inversión que estén gestionados por sociedades de gestión de inversiones en las que el Grupo AXA IM posea una participación directa o indirecta (los «Fondos gestionados por el Grupo AXA IM») a efectos de establecer un historial de rentabilidad o una acción de comercialización específica del Subfondo.

El Fondo AXA IM y/o las empresas que formen parte del Grupo AXA IM y/o los Fondos gestionados por el Grupo AXA IM podrán solicitar el reembolso de las Acciones que posean en el Subfondo en cualquier momento, lo que podría dar lugar a una importante disminución del patrimonio total del Subfondo y/o una reestructuración de este último, por ejemplo, una reestructuración que conlleve la disolución del Subfondo o su fusión con otro fondo, entre otras. La Sociedad Gestora ha elaborado normas específicas destinadas a garantizar un trato equitativo a los Accionistas del Subfondo que serán de aplicación en dicho caso.

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 1 Generalidades (continuación)

f) Reparto

Las Acciones de reparto podrán distribuir dividendos a sus titulares. En tal caso, los dividendos se abonarán con cargo a los beneficios procedentes de las inversiones y/o a las plusvalías materializadas o a cualquier otro tipo de fondos disponibles para su distribución. Ningún Subfondo efectuará un pago de dividendos si el patrimonio de la SICAV se sitúa por debajo del capital mínimo obligatorio, o si el pago de dichos dividendos pudiera provocar tal situación.

Nota 2 Principales criterios contables

a) Presentación de los estados financieros

Los estados financieros se han elaborado de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) en el Gran Ducado de Luxemburgo.

A 30 de junio de 2018, el total de inversiones cruzadas entre Subfondos asciende a 137,169,670 EUR de 33,342,494,085 EUR.

b) Conversión de divisas

Los registros contables y los estados financieros están expresados en la moneda de referencia de cada Subfondo.

Las transacciones en divisas distintas de la de denominación del Subfondo se convierten a la correspondiente divisa de la cartera utilizando el tipo de cambio vigente en la fecha de la transacción.

Los activos y pasivos denominados en otras divisas se convierten a la correspondiente divisa del Subfondo utilizando el último tipo de cambio disponible en la fecha de cada balance de situación.

Para todos los Subfondos de AXA World Funds, los tipos de cambio utilizados para calcular el patrimonio neto y consolidar el patrimonio neto de todos los Subfondos son los siguientes:

29/06/2018

1 EUR = 33.68383	ARS	1 EUR = 9.15996	HKD	1 EUR = 62.30925	PHP
1 EUR = 1.58023	AUD	1 EUR = 16,730.99870	IDR	1 EUR = 4.37125	PLN
1 EUR = 4.49203	BRL	1 EUR = 4.27388	ILS	1 EUR = 10.44491	SEK
1 EUR = 1.53585	CAD	1 EUR = 79.99472	INR	1 EUR = 1.59196	SGD
1 EUR = 1.15932	CHF	1 EUR = 129.32373	JPY	1 EUR = 38.68095	THB
1 EUR = 7.73829	CNH	1 EUR = 1,301.23503	KRW	1 EUR = 35.59686	TWD
1 EUR = 7.73537	CNY	1 EUR = 398.37407	KZT	1 EUR = 30.74160	UAH
1 EUR = 26.01501	CZK	1 EUR = 22.94908	MXN	1 EUR = 1.16755	USD
1 EUR = 7.45072	DKK	1 EUR = 4.71632	MYR	1 EUR = 16.00274	ZAR
1 EUR = 20.88748	EGP	1 EUR = 9.51600	NOK		
1 EUR = 0.88434	GBP	1 EUR = 1.72447	NZD		

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 2 Principales criterios contables (continuación)

c) Datos consolidados

El Balance de situación y la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto consolidados se expresan en euros y se presentan con fines meramente informativos.

d) Valuation of Investments

El valor de los activos de la SICAV se determina del modo siguiente:

Los activos líquidos se valoran a su valor nominal con acumulación de intereses; en el caso de los instrumentos a corto plazo (especialmente los de descuento) con vencimiento en un plazo inferior a 90 días, el valor del instrumento basado en el coste neto de adquisición se ajusta gradualmente al precio de recompra de estos, mientras que el rendimiento de la inversión calculado sobre el coste neto de adquisición se mantiene constante. En caso de que se produzcan cambios sustanciales en las condiciones del mercado, la base de valoración de la inversión se ajusta a los nuevos rendimientos del mercado.

Los valores mobiliarios que estén admitidos a cotización oficial o se negocien en otro mercado regulado se valoran al precio de cierre de dicho mercado. Si las inversiones cotizan o se negocian en varios mercados, prevalecerá el precio de cierre del mercado que constituya el mercado principal para dichas inversiones.

Los valores mobiliarios no admitidos a cotización oficial ni negociados en otro mercado regulado se valoran al último precio disponible.

Las inversiones que no dispongan de cotización de precios o para las que el precio al que se hace referencia en el segundo párrafo anterior no sea representativo del valor justo de mercado, serán valoradas por el Consejo de Administración de la SICAV, con prudencia y de buena fe, en función de sus precios de venta razonablemente previsibles.

Los estados financieros se presentan sobre la base del valor liquidativo calculado el 29 de junio de 2018.

e) Coste de adquisición de las inversiones

El coste de adquisición de las inversiones expresado en divisas distintas de la moneda de referencia del Subfondo se convierte a esta utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha de compra.

f) Plusvalía/(minusvalía) materializada sobre la venta de inversiones

La plusvalía/(minusvalía) materializada sobre la venta de inversiones se calcula sobre la base del coste medio de las inversiones vendidas.

g) Valoración de los contratos a plazo sobre divisas

Los contratos a plazo sobre divisas vigentes se valoran en la fecha de cierre utilizando los tipos de cambio a plazo aplicables a la vida residual del contrato. Toda plusvalía y minusvalía latente se incluye en el Balance de situación.

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 2 Principales criterios contables (continuación)

h) Valoración de opciones y futuros financieros

Los contratos de futuros y los contratos de opciones negociados en bolsa vigentes se valoran en la fecha de cierre utilizando el último precio de venta disponible del instrumento. Toda plusvalía/(minusvalía) latente se incluye en el Balance de situación.

i) Valoración de los contratos por diferencias

Los contratos por diferencias («CFD») se valoran sobre la base de la diferencia entre el precio de su subyacente en la fecha de valoración y en la fecha de adquisición.

j) Valoración de los contratos de swap

Un swap (permuta financiera) es un acuerdo entre dos partes que obliga a ambas a intercambiar una serie de flujos monetarios a intervalos específicos que se basan en cambios en los precios o tipos específicos para un importe concreto de un activo subyacente o que se calculan con referencia a estos cambios. Los flujos de pago se compensan habitualmente entre sí, abonando una de las partes la diferencia a la otra. Pueden surgir riesgos si la otra parte del contrato de swap no cumple sus términos. La pérdida derivada del incumplimiento de una contraparte se limita por lo general al pago neto que debiera percibir la SICAV, y/o al valor de cierre al final del contrato.

Por consiguiente, la SICAV considera la solvencia de cada contraparte en un contrato de swap a la hora de evaluar el potencial riesgo de insolvencia. Por otra parte, pueden surgir riesgos a causa de movimientos no previstos en los tipos de interés o en el valor de los valores o índices subyacentes.

La SICAV celebró contratos de swap de rentabilidad conforme a los que recibe o paga intereses sobre un valor nocional y recibe o paga la rentabilidad del índice subyacente basada en el mismo valor nocional. Los intereses se acumulan y la rentabilidad del índice se valora diariamente. La suma neta por cobrar o pagar se registra en el Balance de situación, en las rúbricas «Plusvalía latente neta sobre contratos de permuta financiera» y «Minusvalía latente neta sobre contratos de permuta financiera».

A continuación se indican los distintos tipos de swaps que la SICAV mantiene en cartera y sus características específicas:

Los swaps de riesgo de crédito (CDS) son contratos financieros bilaterales en los que una contraparte (el comprador de protección) paga una cuota periódica a cambio de un pago contingente que efectúa del vendedor de protección en caso de que se produzca un evento de crédito de un emisor de referencia. El comprador de protección adquiere el derecho a vender un valor de renta fija concreto u otras obligaciones de referencia concretas emitidas por el emisor de referencia a su valor nominal o el derecho a recibir la diferencia entre el valor nominal y el precio de mercado de dicho valor de renta fija u otras obligaciones de referencia concretas (u otra referencia designada u otro precio de ejercicio) cuando se produzca un evento de crédito.

Un swap de varianza es un instrumento derivado extrabursátil (OTC) que permite a los inversores obtener exposición a la varianza (volatilidad al cuadrado) de un activo subyacente y, en concreto, a negociar la volatilidad materializada futura (o histórica) contra la volatilidad implícita vigente. Un swap de varianza a plazo es una variante del swap de varianza en la que la primera fijación de precios (fixing) se establece en una fecha futura en lugar de en la fecha de contado.

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 2 Principales criterios contables (continuación)

j) Valoración de los contratos de swap (continuación)

Un swap de rentabilidad total (TRS) es un acuerdo en virtud del cual se intercambiará la rentabilidad total de un valor de renta fija u otro activo subyacente (acción, índice, etc.) por un tipo de referencia más un diferencial. La rentabilidad total incluye los cupones de intereses, los dividendos y las plusvalías y minusvalías del activo subyacente durante la vigencia del acuerdo, dependiendo del tipo de subyacente en cuestión. El riesgo inherente a este tipo de acuerdo está relacionado con el hecho de que el beneficio para cada contraparte dependerá de cómo evolucione el activo subyacente con el paso del tiempo, un dato que se desconoce en el momento en el que se celebra el acuerdo.

Los swaps de tipos de interés son acuerdos de swaps en virtud de los cuales las partes intercambian ingresos fijos (suma del valor nocional y del tipo fijo) por ingresos variables (suma del valor nocional y el tipo flotante), y viceversa.

k) Ingresos por dividendos

Los dividendos se contabilizan en la fecha ex-dividendo, una vez deducidas las retenciones no recuperables.

l) Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se contabilizan diariamente según el método de acumulación, una vez deducidas las retenciones no recuperables (intereses sobre la cartera de inversiones, sobre depósitos y cuentas a la vista e ingresos sobre préstamos de valores).

m) Ajuste por dilución

Si las suscripciones y los reembolsos netos basados en el último VL disponible en cualquier Día de Valoración superan un determinado umbral de valor de un Subfondo o una Clase de Acciones en dicho Día de Valoración, según determine o revise periódicamente la sociedad gestora, el VL se puede ajustar al alza o a la baja, respectivamente, para que refleje los costes de negociación o de otra índole en los que se considere haber incurrido al comprar o vender activos para satisfacer las operaciones diarias netas. La sociedad gestora puede aplicar un mecanismo de ajuste por dilución en cualquier Subfondo o Clase de Acciones. La magnitud del ajuste de precios será la que establezca la sociedad gestora y no superará el 2% del VL.

n) Impuesto sobre las plusvalías del capital

Algunos gobiernos ejercen una gran influencia en el sector económico privado, y las inversiones pueden verse afectadas por inestabilidad política y económica. En circunstancias sociales y políticas adversas, los gobiernos han participado en políticas de expropiación, fiscalidad confiscatoria, nacionalización, intervención en el mercado de valores, liquidación de operaciones e imposición de restricciones a la inversión extranjera y controles de cambio de divisas, todas ellas situaciones que podrían repetirse en el futuro. Además de las retenciones a cuenta sobre los ingresos obtenidos de la inversión, algunos mercados emergentes pueden imponer impuestos diferenciales sobre las plusvalías del capital a los inversores extranjeros. Los importes asociados se contabilizan como «Otras cuentas por pagar» en el Balance de situación.

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 3 Fiscalidad

La SICAV es un fondo de inversión registrado y domiciliado en Luxemburgo y, por lo tanto, está exento de impuestos, a excepción del impuesto de suscripción (taxe d'abonnement). Conforme a la legislación y las normativas vigentes, la SICAV está sujeta a un impuesto de suscripción calculado y pagado trimestralmente sobre su patrimonio neto al final del correspondiente trimestre. La SICAV paga un tipo impositivo del 0.05% en el caso de los activos relacionados con las acciones reservadas a los inversores minoristas. Dicho tipo se reduce al 0.01% en el caso de los activos relacionados con las acciones reservadas a los inversores institucionales y/o de los Subfondos de efectivo y del mercado monetario.

La taxe d'abonnement no se aplica a la parte de la SICAV invertida en participaciones de otros organismos de inversión colectiva que ya hayan pagado dicho impuesto conforme a lo previsto en las disposiciones reglamentarias de la legislación de Luxemburgo. Este impuesto forma parte de las Comisiones de servicios aplicadas que se contabilizan en los estados financieros.

Nota 4 Comisiones de comercialización

Las comisiones de comercialización se calculan como porcentaje del valor liquidativo de la clase de acciones correspondiente. Las comisiones de comercialización máximas aplicadas a 30 de junio de 2018 son las siguientes:

Nombre del Subfondo	Clase A	Clase AX	Clase BX	Clase E	Clase F	Clase G	Clase I	Clase IX	Clase J	Clase L	Clase M	Clase S	Clase T	Clase U	Clase X	Clase ZI
AXA World Funds - Global Flexible Property	-	-	-	0.75%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure	-	-	-	0.75%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - MiX in Perspectives	-	-	-	0.75%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Framlington Asia Select Income	-	-	-	0.75%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Framlington Digital Economy	-	-	-	0.50%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.75%	-	-
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities	-	-	-	0.75%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities	-	-	-	0.50%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Framlington Eurozone	-	-	-	0.75%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Framlington Eurozone RI	-	-	-	0.75%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Framlington Europe	-	-	-	0.75%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Framlington Euro Relative Value	-	-	-	0.75%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities	-	-	-	0.75%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap	-	-	-	0.50%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.875%	-	-
AXA World Funds - Framlington American Growth	-	-	-	0.75%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Framlington Emerging Markets	-	-	-	0.75%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 4 Comisiones de comercialización (continuación)

Nombre del Subfondo	Clase	Clase	Clase	Clase	Clase	Clase	Clase	Clase	Clase	Clase	Clase	Clase	Clase	Clase	Clase	Clase	Clase
	A	AX	BX	E	F	G	I	IX	J	L	M	S	T	U	X	ZI	
AXA World Funds - Framlington Global	-	-	-	0.50%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Framlington Global Convertibles	-	-	-	0.50%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Framlington Global Small Cap	-	-	-	0.50%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.875%	-	-	-
AXA World Funds - Framlington Health	-	-	-	0.50%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Framlington Human Capital	-	-	-	0.50%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Framlington Hybrid Resources	-	-	-	0.75%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Framlington Italy	-	-	-	0.75%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Framlington Robotech	-	-	-	0.75%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.75%	-	-	-
AXA World Funds - Framlington Talents Global	-	-	-	0.75%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.75%	-	-	-
AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.55%	-	-	-
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds	-	-	-	0.25%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	-	-	-	0.25%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - China Short Duration Bonds	-	-	-	0.25%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	-	-	-	0.40%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Euro 3-5	-	-	-	0.25%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Euro 5-7	-	-	-	0.25%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Euro 7-10	-	-	-	0.25%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Euro 10 + LT	-	-	-	0.25%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Euro Bonds	-	-	-	0.50%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Euro Credit IG	-	-	-	0.75%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Euro Credit Plus	-	-	-	1.00%	-	-	-	-	0.15%	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	-	-	-	0.50%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Euro Government Bonds	-	-	-	0.25%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	-	-	-	0.25%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - European High Yield Bonds	-	-	-	0.50%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Global Aggregate Bonds	-	-	-	0.50%	-	-	-	-	0.20%	-	-	-	-	0.45%	-	-	-
AXA World Funds - Global Credit Bonds	-	-	-	0.50%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.50%	-	-	-
AXA World Funds - Planet Bonds	-	-	-	0.50%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 4 Comisiones de comercialización (continuación)

Nombre del Subfondo	Clase A	Clase AX	Clase BX	Clase E	Clase F	Clase G	Clase I	Clase IX	Clase J	Clase L	Clase M	Clase S	Clase T	Clase U	Clase X	Clase ZI
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	-	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	-	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.625%	-	-
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	-	-	-	0.65%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.45%	-	-
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	-	-	-	0.50%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.40%	-	-
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	-	-	-	0.40%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.50%	-	-
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	-	-	-	0.50%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.50%	-	-
AXA World Funds - Universal Inflation Bonds	-	-	-	0.65%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - US Corporate Bonds	-	-	-	0.50%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.45%	-	-
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	-	-	-	0.40%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	-	-	-	0.50%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.65%	-	-
AXA World Funds - US High Yield Bonds	-	-	-	0.50%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.60%	-	-
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds	-	-	-	0.35%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.60%	-	-
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	-	-	-	0.25%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.50%	-	-
AXA World Funds - Multi Asset Inflation Plus	-	-	-	0.50%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Global Income Generation	-	-	-	0.50%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.625%	-	-
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	-	-	-	0.50%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Global Optimal Income	-	-	-	0.50%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Optimal Income	-	-	-	0.75%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Optimal Absolute	-	-	-	0.50%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Nota 5 Comisión de gestión

La Sociedad Gestora tiene derecho a percibir, de los activos de los correspondientes Subfondos, una comisión de gestión de un importe que se determinará específicamente para cada Subfondo o clase de acciones. La comisión de gestión anual se calcula como un porcentaje del patrimonio neto de cada Subfondo. La información relativa a esta comisión, así como su porcentaje correspondiente por cada clase de acciones, se describen en los Folletos completo y simplificado y en la tabla que aparece a continuación. Esta comisión se calcula y se devenga a diario. La Sociedad Gestora remunerará a los Gestores de Inversiones mediante la comisión de gestión conforme a los contratos firmados con las distintas partes. Parte de las comisiones de gestión se utilizarán para abonar las comisiones de seguimiento (trailer fees) relativas a las actividades de comercialización que afecten al Fondo.

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 5 Comisión de gestión (continuación)

A 30 de junio de 2018, los tipos eran los siguientes:

Nombre del Subfondo	Clase A	Clase AX	Clase BX	Clase E	Clase F	Clase G	Clase I	Clase IX	Clase J	Clase L	Clase M*	Clase S	Clase T	Clase U	Clase UF	Clase X	Clase ZF	Clase ZI
AXA World Funds - Global Flexible Property																		
Real	1.40%	-	-	1.40%	0.70%	-	0.60%	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
Máximo	1.40%	-	-	1.40%	0.70%	-	0.60%	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure																		
Real	1.40%	1.25%	-	1.40%	0.70%	-	0.60%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Máximo	1.40%	1.40%	-	1.40%	0.70%	-	0.60%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - MiX in Perspectives																		
Real	1.50%	-	-	1.50%	0.75%	0.30%	0.60%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Máximo	1.50%	-	-	1.50%	0.75%	0.60%	0.60%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Framlington Asia Select Income																		
Real	1.50%	-	-	-	0.75%	-	0.60%	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
Máximo	1.50%	-	-	-	0.75%	-	0.60%	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Framlington Digital Economy																		
Real	1.50%	-	-	1.50%	0.75%	0.30%	0.60%	-	-	-	-	-	-	0.75%	-	-	-	0.50%
Máximo	1.50%	-	-	1.50%	0.75%	0.60%	0.60%	-	-	-	-	-	-	0.75%	-	-	-	0.75%
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities																		
Real	1.50%	-	-	1.50%	0.75%	-	0.60%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Máximo	1.50%	-	-	1.50%	0.75%	-	0.60%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities																		
Real	1.75%	-	-	1.75%	0.90%	-	0.70%	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
Máximo	2.00%	-	-	2.00%	1.00%	-	0.80%	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Framlington Eurozone																		
Real	1.50%	-	-	1.50%	0.75%	-	0.60%	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
Máximo	1.50%	-	-	1.50%	0.75%	-	0.70%	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Framlington Eurozone RI																		
Real	1.50%	-	-	-	0.75%	-	-	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
Máximo	1.50%	-	-	-	0.75%	-	-	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Framlington Europe																		
Real	1.50%	-	-	1.50%	0.75%	-	0.60%	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
Máximo	1.50%	-	-	1.50%	0.75%	-	0.70%	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Framlington Euro Relative Value																		
Real	1.50%	-	-	1.50%	0.75%	-	-	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
Máximo	1.50%	-	-	1.50%	0.75%	-	-	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities																		
Real	1.50%	-	-	1.50%	0.75%	-	-	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
Máximo	1.50%	-	-	1.50%	0.75%	-	-	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap																		
Real	1.75%	-	-	1.75%	0.90%	-	0.70%	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	0.70%
Máximo	1.75%	-	-	1.75%	0.90%	-	0.70%	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	0.90%

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 5 Comisión de gestión (continuación)

Nombre del Subfondo	Clase A	Clase AX	Clase BX	Clase E	Clase F	Clase G	Clase I	Clase IX	Clase J	Clase L	Clase M*	Clase S	Clase T	Clase U	Clase UF	Clase X	Clase ZF	Clase ZI
AXA World Funds - Framlington Europe Microcap																		
Real	2.00%	-	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Máximo	2.40%	-	-	-	1.20%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Framlington American Growth																		
Real	1.50%	-	-	1.50%	0.75%	-	0.60%	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
Máximo	1.70%	-	-	1.70%	0.85%	-	0.70%	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Framlington Emerging Markets																		
Real	1.50%	-	-	1.50%	0.75%	-	0.60%	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
Máximo	1.70%	-	-	1.70%	0.85%	-	0.70%	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Framlington Global																		
Real	1.50%	-	-	1.50%	0.75%	-	0.60%	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
Máximo	1.50%	-	-	1.50%	0.75%	-	0.60%	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Framlington Global Convertibles																		
Real	1.20%	-	-	1.20%	0.60%	-	0.45%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Máximo	1.50%	-	-	1.50%	0.75%**	-	0.50%**	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Framlington Global Small Cap																		
Real	1.75%	-	-	1.75%	0.90%	-	0.70%	-	-	-	0.00%	-	-	0.875%	-	-	-	-
Máximo	1.75%	-	-	1.75%	0.90%	-	0.70%	-	-	-	0.00%	-	-	0.875%	-	-	-	-
AXA World Funds - Framlington Health																		
Real	1.75%	-	-	1.75%	0.90%	-	-	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
Máximo	2.00%	-	-	2.00%	1.00%	-	-	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Framlington Human Capital																		
Real	1.75%	-	-	1.75%	0.90%	-	0.70%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.70%
Máximo	2.00%	-	-	2.00%	1.00%	-	0.80%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.00%
AXA World Funds - Framlington Hybrid Resources																		
Real	1.50%	-	-	1.50%	0.75%	-	0.60%	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
Máximo	2.50%	-	-	2.50%	1.50%	-	1.50%	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Framlington Italy																		
Real	1.50%	-	-	1.50%	0.75%	-	0.60%	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
Máximo	1.50%	-	-	1.50%	0.75%	-	0.70%	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Framlington Robotech																		
Real	1.50%	-	-	1.50%	0.75%	0.30%	0.60%	-	-	-	-	-	-	0.75%	-	-	-	-
Máximo	1.50%	-	-	1.50%	0.75%	0.60%	0.60%	-	-	-	-	-	-	0.75%	-	-	-	-
AXA World Funds - Framlington Switzerland																		
Real	1.50%	-	-	-	0.75%	-	-	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
Máximo	1.50%	-	-	-	0.75%	-	-	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Framlington Talents Global																		
Real	1.50%	-	-	1.50%	0.75%	-	-	-	-	-	0.00%	1.75%	-	-	-	-	-	-
Máximo	1.50%	-	-	1.50%	0.75%	-	-	-	-	-	0.00%	1.75%	-	-	-	-	-	-

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 5 Comisión de gestión (continuación)

Nombre del Subfondo	Clase A	Clase AX	Clase BX	Clase E	Clase F	Clase G	Clase I	Clase IX	Clase J	Clase L	Clase M*	Clase S	Clase T	Clase U	Clase UF	Clase X	Clase ZF	Clase ZI
AXA World Funds - Framlington UK																		
Real	1.50%	-	-	-	0.75%	0.35%	0.60%	-	-	0.43%	-	-	-	-	-	-	-	-
Máximo	1.50%	-	-	-	0.75%	0.60%	0.60%	-	-	0.60%	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity																		
Real	0.45%	-	-	-	0.25%	-	0.19%	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
Máximo	0.45%	-	-	-	0.25%	-	0.19%	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds																		
Real	1.25%	-	-	-	0.60%	-	0.55%	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
Máximo	1.25%	-	-	-	0.60%	-	0.55%	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds																		
Real	1.00%	-	-	1.00%	0.60%	0.28%	0.55%	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
Máximo	1.00%	-	-	1.00%	0.60%	0.55%	0.55%	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - China Short Duration Bonds																		
Real	1.25%	-	-	-	0.75%	-	0.70%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Máximo	1.25%	-	-	-	0.75%	-	0.70%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration																		
Real	0.65%	-	-	0.65%	0.35%	-	0.25%	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	0.15%	-	-
Máximo	0.65%	-	-	0.65%	0.50%	-	0.25%	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	0.15%	-	-
AXA World Funds - Euro 3-5																		
Real	0.60%	-	-	0.60%	0.35%	-	0.30%	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
Máximo	0.60%	-	-	0.60%	0.45%	-	0.30%	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Euro 5-7																		
Real	0.60%	-	-	0.60%	0.35%	-	0.30%	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	0.24%
Máximo	0.60%	-	-	0.60%	0.45%	-	0.30%	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	0.45%
AXA World Funds - Euro 7-10																		
Real	0.60%	-	-	0.60%	0.35%	-	0.30%	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
Máximo	0.60%	-	-	0.60%	0.45%	-	0.30%	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Euro 10 + LT																		
Real	0.60%	-	-	0.60%	-	-	0.30%	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
Máximo	0.60%	-	-	0.60%	-	-	0.30%	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Euro Bonds																		
Real	0.75%	-	0.80%	0.75%	0.40%	-	0.30%	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
Máximo	0.75%	-	0.80%	0.75%	0.50%	-	0.30%	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Euro Credit IG																		
Real	0.75%	-	-	0.75%	0.40%	-	0.30%	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
Máximo	0.75%	-	-	0.75%	0.50%	-	0.30%	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Euro Credit Plus																		
Real	0.90%	-	-	0.90%	0.50%	-	0.35%	-	0.35%	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	0.36%
Máximo	0.90%	-	-	0.90%	0.50%	-	0.35%	-	0.35%	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	0.50%

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 5 Comisión de gestión (continuación)

Nombre del Subfondo	Clase A	Clase AX	Clase BX	Clase E	Clase F	Clase G	Clase I	Clase IX	Clase J	Clase L	Clase M*	Clase S	Clase T	Clase U	Clase UF	Clase X	Clase ZF	Clase ZI
AXA World Funds - Euro Credit Total Return																		
Real	0.95%	-	-	0.95%	0.55%	0.23%	0.45%	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
Máximo	0.95%	-	-	0.95%	0.55%	0.45%	0.45%	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Euro Government Bonds																		
Real	0.50%	-	-	0.50%	0.30%	-	0.20%	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
Máximo	0.50%	-	-	0.50%	0.30%	-	0.20%	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds																		
Real	0.50%	-	-	0.50%	0.30%	-	0.25%	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
Máximo	0.50%	-	-	0.50%	0.40%	-	0.25%	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Credit																		
Real	0.35%	-	-	-	-	-	0.13%	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
Máximo	0.35%	-	-	-	-	-	0.13%	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - European High Yield Bonds																		
Real	1.20%	-	-	1.20%	0.60%	-	0.50%	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
Máximo	1.50%	-	-	1.50%	1.00%	-	1.00%	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Global Aggregate Bonds																		
Real	0.75%	-	-	0.75%	0.45%	-	0.40%	-	0.40%	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
Máximo	0.75%	-	-	0.75%	0.45%	-	0.40%	-	0.40%	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Global Credit Bonds																		
Real	0.90%	-	-	0.90%	0.50%	0.225%	0.45%	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
Máximo	0.90%	-	-	0.90%	0.60%	0.45%	0.45%	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Planet Bonds																		
Real	0.75%	-	-	0.75%	0.45%	-	0.40%	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
Máximo	0.75%	-	-	0.75%	0.45%	-	0.40%	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit																		
Real	0,40%	-	-	-	-	-	0.15%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Máximo	0,40%	-	-	-	-	-	0.15%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds																		
Real	1.25%	-	-	1.25%	0.75%	-	0.70%	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
Máximo	1.25%	-	-	1.25%	0.85%	-	0.70%	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Global High Yield Bonds																		
Real	1.25%	-	-	1.00%	0.65%	-	0.55%	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
Máximo	1.25%	-	-	1.00%	0.75%	-	0.55%	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Global Inflation Bonds																		
Real	0.60%	-	-	0.60%	0.35%	-	0.30%	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	0.24%
Máximo	0.60%	-	-	0.60%	0.45%	-	0.30%	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	0.45%
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds																		
Real	0.50%	-	-	0.50%	0.30%	-	0.25%	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	0.20%
Máximo	0.50%	-	-	0.50%	0.30%	-	0.25%	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	0.30%

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 5 Comisión de gestión (continuación)

Nombre del Subfondo	Clase A	Clase AX	Clase BX	Clase E	Clase F	Clase G	Clase I	Clase IX	Clase J	Clase L	Clase M*	Clase S	Clase T	Clase U	Clase UF	Clase X	Clase ZF	Clase ZI
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds																		
Real	0.90%	-	-	0.90%	0.45%	0.20%	0.40%	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
Máximo	0.90%	-	-	0.90%	0.45%	0.40%	0.40%	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Global Strategic Bonds																		
Real	1.00%	-	-	1.00%	0.55%	-	0.50%	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
Máximo	1.00%	-	-	1.00%	0.75%	-	0.50%	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Universal Inflation Bonds																		
Real	0.80%	-	-	0.80%	0.45%	-	0.40%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Máximo	0.80%	-	-	0.80%	0.60%	-	0.40%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - US Corporate Bonds																		
Real	0.75%	-	-	0.75%	0.40%	-	0.30%	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
Máximo	0.75%	-	-	0.75%	0.40%	-	0.30%	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG																		
Real	0.65%	-	-	0.65%	0.35%	-	0.25%	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
Máximo	0.65%	-	-	0.65%	0.35%	-	0.25%	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds																		
Real	1.30%	-	-	1.30%	0.70%	-	0.60%	-	-	-	-	-	-	0.65%	-	-	-	-
Máximo	1.30%	-	-	1.30%	0.70%	-	0.60%	-	-	-	-	-	-	0.65%	-	-	-	-
AXA World Funds - US High Yield Bonds																		
Real	1.20%	-	-	1.20%	0.60%	-	0.50%	-	-	-	0.00%	-	1.20%	-	-	-	-	-
Máximo	1.50%	-	-	1.50%	1.00%	-	1.00%	-	-	-	0.00%	-	1.50%	-	-	-	-	-
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds																		
Real	1.00%	-	-	1.00%	0.75%	-	0.75%	-	-	0.45%	0.00%	-	-	-	0.45%	-	-	0.45%
Máximo	1.00%	-	-	1.00%	0.75%	-	0.75%	-	-	0.75%	0.00%	-	-	-	0.75%	-	-	0.70%
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds																		
Real	1.00%	-	-	1.00%	0.60%	-	0.55%	-	-	-	0.00%	-	-	0.50%	-	-	-	-
Máximo	1.00%	-	-	1.00%	0.75%	-	0.55%	-	-	-	0.00%	-	-	0.50%	-	-	-	-
AXA World Funds - Multi Asset Inflation Plus																		
Real	1.00%	-	-	1.00%	0.50%	0.20%	0.40%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Máximo	1.00%	-	-	1.00%	0.50%	0.40%	0.40%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Global Income Generation																		
Real	1.25%	-	-	1.25%	0.60%	0.20%	0.60%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Máximo	1.25%	-	-	1.25%	0.60%	0.40%	0.60%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Defensive Optimal Income																		
Real	1.00%	-	-	1.00%	0.50%	-	0.40%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Máximo	1.00%	-	-	1.00%	0.50%	-	0.40%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Global Optimal Income																		
Real	1.20%	1.70%	1.25%	1.20%	0.60%	-	0.60%	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
Máximo	1.20%	2.00%	1.25%	1.20%	0.60%	-	0.60%	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 5 Comisión de gestión (continuación)

Nombre del Subfondo	Clase A	Clase AX	Clase BX	Clase E	Clase F	Clase G	Clase I	Clase IX	Clase J	Clase L	Clase M*	Clase S	Clase T	Clase U	Clase UF	Clase X	Clase ZF	Clase ZI
AXA World Funds - Optimal Income																		
Real	1.20%	-	-	1.20%	0.60%	-	0.45%	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
Máximo	1.20%	-	-	1.20%	0.60%	-	0.45%	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Optimal Absolute																		
Real	1.25%	1.75%	-	1.25%	0.65%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Máximo	1.50%	1.75%	-	1.50%	0.75%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

* Se aplica una comisión de gestión del 0.00% a todas las acciones M. Esta clase está sujeta a acuerdos de remuneración o acuerdos de comisiones de gestión personalizados.

** AXA World Funds - Framlington Global Convertibles: La comisión de gestión anual máxima para la Clase de Acciones F Capitalisation GBP Hedged (95%) se eleva al 0.85%, y la comisión de gestión anual máxima para las Clases de Acciones I Capitalisation USD, I Capitalisation USD Hedged (95%) e I Distribution USD Hedged (95%) ascienden al 0.60%. El tipo efectivo para las clases de acciones F indicado en el presente documento es del 0.70%. El tipo efectivo para las clases de acciones I indicado en el presente documento es del 0.55%.

AXA World Funds – Multi Premia

ISIN Code	Clase	Tipo	Moneda	Comisiones de gestión efectivas	máximas comisiones de gestión
LU1575039877	A	Capitalización	USD	2.20%	2.30%
LU1575039950	F	Capitalización	USD	1.30%	1.40%
LU1575040024	I	Capitalización	USD	1.20%	1.30%
LU1626186875	I	Capitalización	EUR	1.20%	1.30%
LU1575040370	I	Reparto	USD	1.20%	1.30%
LU1575040610	IX	Reparto trimestral	USD	1.00%	1.10%
LU1575040453	ZI	Capitalización	USD	1.00%	1.10%
LU1626187337	ZI	Capitalización	EUR	1.00%	1.10%
LU1575040537	ZI	Reparto	USD	1.00%	1.10%
LU1626186107	A	Capitalización	EUR Hedged	2.25%	2.30%
LU1626186289	A	Capitalización	CHF Hedged	2.30%	2.30%
LU1626186362	F	Capitalización	EUR Hedged	1.35%	1.40%
LU1626186792	F	Capitalización	CHF Hedged	1.40%	1.40%
LU1626186529	F	Capitalización	GBP Hedged	1.30%	1.40%
LU1626186958	I	Capitalización	EUR Hedged	1.25%	1.30%
LU1626187253	I	Capitalización	CHF Hedged	1.30%	1.30%
LU1626187170	I	Capitalización	GBP Hedged	1.20%	1.30%
LU1626187097	I	Reparto	EUR Hedged	1.25%	1.30%
LU1575040701	IX	Reparto trimestral	EUR Hedged	1.05%	1.10%

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 5 Comisión de gestión (continuación)

ISIN Code	Clase	Tipo	Moneda	Comisiones de gestión efectivas	máximas comisiones de gestión
LU1626187501	ZI	Capitalización	EUR Hedged	1.05%	1.10%
LU1626187840	ZI	Capitalización	CHF Hedged	1.10%	1.10%
LU1626187766	ZI	Capitalización	GBP Hedged	1.00%	1.10%
LU1626187683	ZI	Reparto	EUR Hedged	1.05%	1.10%

La retrocesión de la comisión de gestión aplicada a los activos invertidos en otros OICVM u OIC se calcula y se devenga diariamente y se devuelve a cada clase de acciones. Esta retrocesión representa un descuento parcial o la devolución total de las comisiones de gestión aplicadas por cada OICVM u OIC subyacente. Las retrocesiones de las comisiones de gestión se contabilizan para cada Subfondo en la rúbrica «Reembolso de las comisiones de gestión» de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto.

De acuerdo con el Folleto, los Subfondos no invertirán en OIC subyacentes que estén sujetos a una comisión de gestión superior al 3%.

A 30 de junio de 2018, las comisiones de gestión máximas que se cargaron a nivel de los fondos subyacentes son las siguientes:

	Comisión de gestión anual
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure AXA IM Euro Liquidity Capitalización EUR	0.30%
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities AXA IM Euro Liquidity Capitalización EUR	0.30%
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities AXA IM Euro Liquidity Capitalización EUR	0.30%
AXA World Funds - Framlington Eurozone AXA IM Euro Liquidity Capitalización EUR	0.30%
AXA World Funds - Framlington Eurozone RI AXA IM Euro Liquidity Capitalización EUR	0.30%
AXA World Funds - Framlington Europe AXA IM Euro Liquidity Capitalización EUR	0.30%
AXA World Funds - Framlington Euro Relative Value AXA IM Euro Liquidity Capitalización EUR	0.30%
AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities AXA IM Euro Liquidity Capitalización EUR	0.30%

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 5 Comisión de gestión (continuación)

	Comisión de gestión anual
AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap	
AXA IM Euro Liquidity Capitalización EUR	0.30%
AXA World Funds - Framlington Europe Microcap	
AXA IM Euro Liquidity Capitalización EUR	0.30%
AXA World Funds - Framlington Global Convertibles	
AXA IM Euro Liquidity Capitalización EUR	0.30%
AXA World Funds - Framlington Human Capital	
AXA IM Euro Liquidity Capitalización EUR	0.30%
AXA World Funds - Framlington Hybrid Resources	
AXA IM Court Terme Dollar FCP I	0.20%
AXA World Funds - Framlington Italy	
SSGA Cash Management Fund Plc	0.15%
AXA World Funds - Framlington Talents Global	
AXA IM Euro Liquidity Capitalización EUR	0.30%
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	
AXA World Funds - Euro Credit Total Return M Capitalización EUR	0.00%
AXA IM Euro Liquidity Capitalización EUR	0.30%
AXA World Funds - Euro Credit IG	
AXA IM Euro Liquidity Capitalización EUR	0.30%
AXA World Funds - Euro Credit Plus	
AXA World Funds - Euro Credit Total Return M Capitalización EUR	0.00%
AXA IM Euro Liquidity Capitalización EUR	0.30%
AXA World Funds - Euro Government Bonds	
AXA IM Euro Liquidity Capitalización EUR	0.30%
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	
AXA IM Euro Liquidity Capitalización EUR	0.30%
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Credit	
AXA IM Euro Liquidity Capitalización EUR	0.30%
AXA World Funds - Global Aggregate Bonds	
AXA World Funds - Planet Bonds M Capitalización EUR	0.00%

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 5 Comisión de gestión (continuación)

	Comisión de gestión anual
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds M Capitalización USD	0.00%
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds M Capitalización EUR Hedged (95%)	0.00%
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds M Capitalización USD	0.00%
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds M Capitalización USD	0.00%
AXA World Funds - Multi Asset Inflation Plus	
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - Europe Short Duration High Yield M Capitalización EUR	0.00%
AXA IM Wave Cat Bonds Fund M Capitalización EUR	0.00%
AXA World Funds - Global Income Generation	
AXA World Funds - Framlington Health M Capitalización EUR	0.00%
AXA World Funds - Framlington Hybrid Resources M Capitalización EUR	0.00%
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - Europe Short Duration High Yield A Capitalización EUR	0.75%
AXA IM Wave Cat Bonds Fund M Capitalización EUR	0.00%
AXA IM Wave Cat Bonds Fund M Capitalización USD	0.00%
AXA World Funds - Global Optimal Income	
AXA World Funds - Framlington Global Small Cap M Capitalización USD	0.00%
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - Europe Short Duration High Yield A Capitalización EUR	0.75%
AXA IM Wave Cat Bonds Fund M Capitalización EUR	0.00%
AXA IM Wave Cat Bonds Fund M Capitalización USD	0.00%
Mirabaud B Capitalización EUR	1.40%
SSGA Cash Management Fund Plc	0.15%
AXA World Funds - Optimal Income	
AXA World Funds - Framlington Global Small Cap M Capitalización USD	0.00%
AXA World Funds - Global Income Generation I Capitalización EUR	0.60%
AXA IM Euro Liquidity Capitalización EUR	0.30%
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - Europe Short Duration High Yield A Capitalización EUR	0.75%
AXA IM Wave Cat Bonds Fund M Capitalización EUR	0.00%
AXA IM Wave Cat Bonds Fund M Capitalización USD	0.00%
Mirabaud B Capitalización EUR	1.40%
Riverstone Energy Ltd	1.50%

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 5 Comisión de gestión (continuación)

Comisión de gestión anual

AXA World Funds - Optimal Income (continuación)

AXA World Funds - Optimal Absolute

AXA IM Fixed Income Investment Strategies - Europe Short Duration High Yield A

Capitalización EUR

0.75%

Nota 6 Comisión de rentabilidad

En el caso de los Subfondos o clases de acciones que figuran a continuación, el Gestor de Inversiones principal tiene derecho a percibir una comisión de rentabilidad, además de las comisiones de gestión, basada en el exceso de rentabilidad respecto al índice de referencia, y cuyo cálculo se realiza tal y como se describe en los anexos de los correspondientes Subfondos que se incluyen en el Folleto completo de abril de 2018.

La comisión de rentabilidad se calcula con respecto a cada ejercicio de referencia, tal y como se describe en el Folleto completo de abril de 2018, su devengo es diario y su pago se realiza al final de cada ejercicio económico.

A 30 de junio de 2018, las comisiones de rentabilidad y los índices de referencia son los siguientes:

	Tipo	Índice de referencia
AXA World Funds - Framlington Europe Microcap		
A Capitalización EUR	20%	MSCI Europe Microcap
F Capitalización EUR		
AXA World Funds - Framlington Global Convertibles		
A Capitalización EUR	10%	Thomson Reuters Convertible Global Focus Hedged EUR
A Capitalización USD Hedged (95%)		
E Capitalización EUR		
F Capitalización CHF Hedged (95%)		
F Capitalización EUR		
F Capitalización USD Hedged (95%)		
I Capitalización CHF Hedged (95%)		
I Capitalización EUR		
I Reparto EUR	20%	40% S&P GSCI Energy & Metals Capped Components 35/20 + 60% MSCI AC World Commodity Producers Total Return Net USD
I Reparto GBP Hedged (95%)		
AXA World Funds - Framlington Hybrid Resources		
A Capitalización EUR	20%	40% S&P GSCI Energy & Metals Capped Components 35/20 + 60% MSCI AC World Commodity Producers Total Return Net USD
E Capitalización EUR		
F Capitalización EUR		
F Capitalización USD		
I Capitalización EUR		
I Capitalización USD		
M Capitalización EUR		

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 6 Comisión de rentabilidad (continuación)

	Tipo	Índice de referencia
AXA World Funds - Optimal Income		
A Capitalización EUR		
A Reparto EUR		
E Capitalización EUR		
F Capitalización EUR	20%	EONIA Cap + 200 basis points gross
F Reparto EUR		
I Capitalización EUR		
M Capitalización EUR		
AXA World Funds - Optimal Absolute		
A Capitalización EUR		
A Reparto EUR		
E Capitalización EUR	10%	EONIA cap gross
F Capitalización EUR		
F Reparto EUR		
AXA World Funds - Optimal Absolute		
AX Capitalización EUR	10%	EONIA Cap + 400 basis points gross
AXA World Funds - Optimal Absolute		
A Capitalización USD Hedged (95%)	10%	US Federal Funds (Effective) - Middle Rate Capi
F Capitalización USD Hedged (95%)		
AXA World Funds - Multi Premia		
A Capitalización USD	- maximum 15% correspondiente a un rendimiento	
F Capitalización USD	anualizado de la Clase que va del 0 al 10%	
I Capitalización USD		
I Reparto USD		High Water Mark
IX Reparto quarterly USD		value
M Capitalización USD		
ZI Capitalización USD	- maximum 20% % correspondiente a un rendimiento	
ZI Reparto USD	anualizado de la Clase por encima del 10%	

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 6 Comisión de rentabilidad (continuación)

	Tipo	Índice de referencia
AXA World Funds - Multi Premia I Capitalización EUR ZI Capitalización EUR	- maximum 15% correspondiente a un rendimiento anualizado de la Clase que va del 0 al 10%	Converted High Water Mark value
	- maximum 20% % correspondiente a un rendimiento anualizado de la Clase por encima del 10%	
AXA World Funds - Multi Premia A Capitalización EUR Hedged (95%) F Capitalización EUR Hedged (95%) I Capitalización EUR Hedged (95%) I Reparto EUR Hedged (95%) IX Reparto quarterly EUR Hedged (95%) ZI Capitalización EUR Hedged (95%) ZI Reparto EUR Hedged (95%)	Maximum 20%	EONIA Cap
AXA World Funds - Multi Premia A Capitalización CHF Hedged (95%) F Capitalización CHF Hedged (95%) I Capitalización CHF Hedged (95%) ZI Capitalización CHF Hedged (95%)	Maximum 20%	Overnight depot bank in Swiss Franc capitalized
AXA World Funds - Multi Premia F Capitalización GBP Hedged (95%) I Capitalización GBP Hedged (95%) ZI Capitalización GBP Hedged (95%)	Maximum 20%	SONIA Cap

Nota 7 Comisiones de las Clases Redex y SolEx

Las comisiones de las Clases Redex se abonarán al Gestor de Inversiones encargado de la gestión de dichas Clases, y se calcularán como porcentaje del patrimonio neto de las Clases correspondientes.

El porcentaje máximo de las comisiones anuales relacionadas con la reducción de la exposición a duración de las clases de acciones Redex es del 0.05%.

El porcentaje máximo de las comisiones relacionadas con la reducción parcial de la exposición al mercado europeo de renta variable mediante la aplicación de una estrategia de overlay de derivados sobre índices de renta variable de las clases de acciones SolEx es del 0.30%. Las comisiones de las Clases SolEx se calculan como porcentaje del patrimonio neto de la Clase de Acciones correspondiente y se abonan al Gestor de Inversiones encargado de la gestión de la Clase de Acciones SolEx.

Nota 8 Ingresos de reclamación de retenciones fiscales/gastos de reclamación de retenciones fiscales

Los ingresos y gastos de reclamación de retenciones fiscales están relacionados con los procesos de reclamación fiscal. Estos ingresos y gastos de transacción se contabilizan para cada Subfondo en la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto.

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 9 Comisión de servicio aplicada

La Sociedad, con el fin de pagar sus gastos operativos ordinarios, abonará a la Sociedad Gestora una Comisión de servicio aplicada con cargo a los activos de la correspondiente Clase de Acciones. Con el fin de tratar de proteger a los accionistas de las fluctuaciones de estos gastos operativos ordinarios, el importe anual total de dichos gastos que la Sociedad Gestora aplicará a cada Clase de Acciones (la «Comisión de servicio aplicada»), se fijará en un nivel máximo del 0.50% del patrimonio neto de cada Clase de Acciones (el «Nivel máximo»). El nivel efectivo de la Comisión de servicio aplicada podrá ser inferior al Nivel máximo y fijarse en diferentes porcentajes efectivos fijos de Comisión de servicio aplicada en función de las Clases de Acciones. El nivel de la Comisión de servicio aplicada por Subfondo y por Clase de Acciones se define teniendo en cuenta diferentes criterios como, entre otros, los gastos imputados a la Clase de Acciones y la variación de gastos vinculada a un cambio en el patrimonio neto con respecto a la Clase de Acciones correspondiente que pudiera deberse a efectos del mercado y/o de la negociación de acciones.

Mediante resolución, los Consejeros (i) podrán modificar el nivel efectivo de la Comisión de servicio aplicada, y (ii) podrán alterar en cualquier momento, previa notificación a los accionistas pertinentes, el Nivel máximo de la Comisión de servicio aplicada correspondiente a todas las Clases de Acciones.

La Comisión de servicio aplicada es fija en la medida en que la Sociedad Gestora asumirá los gastos operativos ordinarios reales que superen dicha Comisión de servicio aplicada en relación con las Clases de Acciones. Por el contrario, la Sociedad Gestora tendrá derecho a retener toda suma de la Comisión de servicio aplicada que se cobre a las Clases de Acciones que supere los gastos operativos ordinarios reales en los que haya incurrido la Clase de Acciones correspondiente.

La Comisión de servicio aplicada efectiva se acumula en cada cálculo del Valor liquidativo y se incluye en los gastos corrientes de cada Clase de Acciones que figuran en el correspondiente documento de datos fundamentales para el.

Como contraprestación por la Comisión de servicio aplicada recibida por la Sociedad, la Sociedad Gestora prestará y/o procurará que se presten, en nombre de la Sociedad, los siguientes servicios y asumirá todos los gastos (incluidos cualesquiera gastos varios razonables) derivados de la administración y las operaciones diarias de las Clases de Acciones, incluidos, a título meramente enunciativo:

- las comisiones del Depositario excluidos los gastos relacionados con las transacciones;
- los honorarios de los auditores;
- gastos y honorarios de los consejeros, y remuneración de los directivos y empleados de la SICAV: todo consejero de la SICAV tendrá derecho a una comisión en concepto de remuneración por sus servicios como consejero o en su capacidad como miembro de cualquier comité del Consejo;
- la «Taxe d'abonnement» de Luxemburgo;
- Coste de la cobertura del riesgo cambiario para la Clase de acciones;
- los honorarios del Agente de Registro y del Administrador (incluido el cálculo del Valor liquidativo), de cualesquiera Agente de Pagos y los representantes en aquellas jurisdicciones en las que las Acciones estén autorizadas para su venta y todos los demás agentes contratados por cuenta del Fondo; dichos honorarios podrán calcularse con base en el patrimonio neto del Fondo, por operaciones o a tanto alzado;

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 9 Comisión de servicio aplicada (continuación)

- los costes de elaboración, impresión, publicación, en todos los idiomas necesarios, y distribución de Folletos o documentos relativos al Fondo (incluidas las notificaciones a los accionistas), de los informes anuales y semestrales y de cualesquiera otros informes y documentos exigidos con arreglo a las leyes y reglamentos aplicables de las jurisdicciones o administraciones territoriales en las que las Acciones estén autorizadas para su venta;
- comisiones del agente de registro;
- el coste de impresión de certificados e impresos de apoderamiento;
- el coste de elaboración y presentación ante todas las autoridades (incluidas las asociaciones locales de intermediarios financieros) que tengan competencias sobre el Fondo o la oferta de Acciones, de la normativa de gestión y todos los restantes documentos relativos al Fondo, incluidos los extractos de registro y Acciones;
- los costes relacionados con la autorización del Fondo o con la venta de Acciones en cualquier jurisdicción, o con su admisión a cotización en cualquier bolsa de valores;
- los costes de contabilidad y de teneduría de libros;
- gastos legales;
- los costes relacionados con la preparación, la impresión, la publicación y la distribución de avisos públicos u otras comunicaciones dirigidas a los Accionistas;
- los costes vinculados con el cálculo del VL de cada Clase de Acciones;
- gastos de seguros, correo, teléfono, télex y cualquier otro medio de comunicación;
- los costes de servicio de apoyo a la comercialización y a la venta (incluidos los gastos cobrados por las plataformas de enrutamiento de órdenes locales, los agentes de transferencias y de representación locales y los gastos de traducción);
- y cualesquiera otros gastos y honorarios similares

Nota 10 Comisiones blandas

Las sociedades gestoras de inversiones (AXA IM), que actúan en calidad de gestores de inversiones delegados de AXA Funds Management S.A., no cuentan con acuerdos de comisiones blandas, aunque ha firmado acuerdos de intercambio de comisiones (CSA) con varios agentes que se aplican a algunos Subfondos de la SICAV que invierten principalmente en renta variable.

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 10 Comisiones blandas (continuación)

Además, con respecto a determinados subfondos de la SICAV que invierten principalmente en el segmento de alto rendimiento estadounidense, AXA IM podrá celebrar acuerdos con una contraparte independiente tercera en caso de producirse operaciones cruzadas, con arreglo a las políticas y procedimientos de AXA IM y a la normativa. (En este caso, el acuerdo de crédito por concepto de comisiones (soft dollar) no implica el pago de ninguna comisión directa al agente que se encarga de la ejecución, sino que se ha documentado y aprobado un calendario predeterminado de «comisiones», que posteriormente se incorporan a los precios de las operaciones cruzadas).

Nota 11 Comisiones de transacción

Los gastos de transacción se contabilizan para cada Subfondo en la rúbrica «Gastos de transacción» de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto. Dichos gastos también se detallan en el Anexo adicional.

Nota 12 Contratos a plazo sobre divisas

La plusvalía/(minusvalía) latente sobre contratos a plazo sobre divisas se contabiliza en la rúbrica «Plusvalía/(minusvalía) latente sobre contratos a plazo sobre divisas» del Balance de situación.

AXA World Funds - Global Flexible Property

Contraparte		Compra		Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged						
State Street	EUR	308,230,226	USD	361,638,424	19/09/2018	338,111
State Street	USD	7,225,049	EUR	6,174,004	19/09/2018	(25,518)
State Street	GBP	34,823,883	USD	46,626,537	19/09/2018	(491,860)
						(179,267)
No asignada a una clase de acciones determinada						
Natixis	USD	23,865,207	EUR	20,147,831	07/09/2018	226,758
Natixis	USD	16,169,540	JPY	1,778,900,000	24/08/2018	53,396
BNP Paribas SA	USD	11,735,376	GBP	8,900,000	24/08/2018	(41,827)
Natixis	USD	10,350,774	SGD	14,100,000	24/08/2018	(1,167)
Natixis	USD	62,582,034	EUR	53,700,000	24/08/2018	(354,715)
Natixis	USD	2,274,903	SEK	20,200,000	24/08/2018	8,161
UBS Limited	USD	1,212,015	CHF	1,200,000	24/08/2018	(1,793)
BNP Paribas SA	USD	18,113,024	AUD	24,500,000	24/08/2018	8,278
UBS Limited	USD	2,281,066	EUR	1,917,484	18/07/2018	39,905
BNP Paribas SA	USD	3,162,076	EUR	2,700,000	18/07/2018	6,308
Merrill Lynch International	USD	15,077,256	EUR	12,587,741	18/07/2018	364,666
State Street	EUR	4,596	USD	5,366	11/07/2018	3
Merrill Lynch International	USD	18,874,847	GBP	13,794,176	10/07/2018	657,561
UBS Limited	USD	1,834,101	GBP	1,300,000	10/07/2018	117,255
Credit Agricole CIB	USD	5,923,462	GBP	4,235,368	10/07/2018	330,021
Merrill Lynch International	USD	1,044,580	EUR	851,167	05/07/2018	50,661
Natixis	CAD	4,029,806	USD	3,024,740	05/07/2018	38,823
Merrill Lynch International	USD	3,209,684	CAD	4,029,806	05/07/2018	146,121
Credit Agricole CIB	USD	14,832,305	EUR	11,915,010	05/07/2018	918,989
						2,567,404
					Total	2,388,137

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 12 Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure

Contraparte		Compra		Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	75,178	EUR	64,077	19/09/2018	(63)
State Street	CHF	23,927	EUR	20,715	19/09/2018	(58)
						(121)
No asignada a una clase de acciones determinada						
Merrill Lynch International	EUR	1,919,394	GBP	1,690,613	13/09/2018	11,877
Merrill Lynch International	EUR	4,245,534	AUD	6,700,000	24/08/2018	21,286
Royal Bank of Canada	EUR	1,752,697	HKD	16,000,000	24/08/2018	11,024
Merrill Lynch International	EUR	1,811,861	GBP	1,600,000	24/08/2018	5,384
Merrill Lynch International	EUR	17,181,156	USD	20,000,000	24/08/2018	116,426
Credit Agricole CIB	EUR	825,850	USD	970,470	25/07/2018	(4,036)
Merrill Lynch International	EUR	1,720,901	USD	1,998,660	25/07/2018	11,771
Merrill Lynch International	EUR	2,018,317	USD	2,376,780	16/07/2018	(15,495)
Royal Bank of Canada	EUR	1,193,506	GBP	1,051,592	10/07/2018	4,600
						162,837
					Total	162,716

AXA World Funds - Framlington Asia Select Income

Contraparte		Compra		Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía en latente en USD
No asignada a una clase de acciones determinada						
State Street	USD	45,517	AUD	61,600	03/07/2018	4
					Total	4

AXA World Funds - Framlington Digital Economy

Contraparte		Compra		Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged						
State Street	EUR	80,133,152	USD	93,995,737	19/09/2018	110,277
State Street	USD	7,332,073	EUR	6,246,631	19/09/2018	(3,789)
State Street	USD	2,474,145	CHF	2,435,970	19/09/2018	4,451
State Street	CHF	36,801,180	USD	37,377,746	19/09/2018	(67,082)
State Street	USD	121,530	GBP	91,243	19/09/2018	652
State Street	GBP	1,697,471	USD	2,266,793	19/09/2018	(17,983)
State Street	SGD	2,202,693	USD	1,648,784	19/09/2018	(30,624)
State Street	USD	74,664	SGD	101,169	19/09/2018	342
					Total	(3,756)

AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities

Contraparte		Compra		Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	59,593,266	EUR	50,815,536	19/09/2018	(70,750)
State Street	EUR	810,560	USD	948,688	19/09/2018	2,735
State Street	HKD	9,882,429	EUR	1,075,171	19/09/2018	(1,108)
State Street	EUR	20,927	HKD	192,676	19/09/2018	(14)
State Street	GBP	628,963	EUR	715,333	05/07/2018	(4,148)

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 12 Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities (continuación)

Contraparte		Compra		Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
Clases de acciones Hedged (continuación)						
State Street	CHF	187,899	EUR	162,742	05/07/2018	(662)
State Street	EUR	22,390,674	GBP	19,608,876	05/07/2018	218,392
State Street	EUR	449,374	NOK	4,292,309	05/07/2018	(1,662)
State Street	EUR	6,265,123	SEK	64,563,657	05/07/2018	83,732
State Street	EUR	4,191,397	CHF	4,828,885	05/07/2018	26,030
State Street	SEK	949,145	EUR	91,522	05/07/2018	(651)
						251,894
No asignada a una clase de acciones determinada						
State Street	EUR	52	HKD	474	11/07/2018	-
State Street	EUR	1,165	USD	1,361	11/07/2018	1
State Street	HKD	83,157	EUR	9,078	11/07/2018	(4)
State Street	USD	81,949	EUR	70,189	11/07/2018	(39)
						(42)
					Total	251,852

AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities

Contraparte		Compra		Venta	Fecha de vencimiento	Minusvalía latente en EUR
Clases de acciones Hedged						
State Street	GBP	18,272,799	EUR	20,849,151	19/09/2018	(236,068)
						(236,068)
No asignada a una clase de acciones determinada						
State Street	EUR	30,938	USD	36,123	03/07/2018	(1)
State Street	EUR	11,809	USD	13,810	02/07/2018	(19)
						(20)
					Total	(236,088)

AXA World Funds - Framlington Europe Microcap

Contraparte		Compra		Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía en latente en EUR
No asignada a una clase de acciones determinada						
State Street	EUR	18,273	GBP	16,110	02/07/2018	56
					Total	56

AXA World Funds - Framlington American Growth

Contraparte		Compra		Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	1,535,788	EUR	1,311,289	19/09/2018	(4,152)
State Street	EUR	13,537,862	USD	15,882,877	19/09/2018	15,591
					Total	11,439

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 12 Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

AXA World Funds - Framlington Emerging Markets

Contraparte		Compra		Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged						
State Street	EUR	1,319,729	USD	1,548,310	19/09/2018	1,541
State Street	USD	217,791	EUR	185,756	19/09/2018	(355)
Total						1,186

AXA World Funds - Framlington Global

Contraparte		Compra		Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged						
State Street	EUR	65,985	USD	77,415	19/09/2018	76
State Street	USD	7,573	EUR	6,471	19/09/2018	(28)
State Street	USD	1,822	GBP	1,370	19/09/2018	7
State Street	GBP	18,757	USD	25,114	19/09/2018	(265)
Total						(210)

AXA World Funds - Framlington Global Convertibles

Contraparte		Compra		Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	170,013,485	EUR	144,919,211	19/09/2018	(149,537)
State Street	CHF	35,671,517	EUR	30,882,952	19/09/2018	(87,249)
State Street	EUR	351,073	CHF	405,006	19/09/2018	1,428
State Street	EUR	553	GBP	490	19/09/2018	-
State Street	GBP	1,551,969	EUR	1,764,273	19/09/2018	(13,537)
State Street	EUR	5,594,080	USD	6,528,132	19/09/2018	35,251
						(213,644)
No asignada a una clase de acciones determinada						
Merrill Lynch International	EUR	15,727,212	TWD	550,800,000	20/07/2018	240,591
JP MorganSecurities Plc	EUR	23,942,110	CHF	27,600,000	19/07/2018	130,869
HSBC	EUR	5,362,744	HKD	48,800,000	19/07/2018	39,745
Merrill Lynch International	EUR	7,971,345	SEK	81,900,000	19/07/2018	129,971
Credit Agricole CIB	EUR	168,335,736	JPY	21,442,000,000	19/07/2018	2,549,621
Société Générale	EUR	517,381,697	USD	600,000,000	19/07/2018	4,073,871
Deutsche Bank AG	EUR	85,290,465	GBP	75,000,000	19/07/2018	518,031
Total						7,682,699
						7,469,055

AXA World Funds - Framlington Global Small Cap

Contraparte		Compra		Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	55,058	EUR	46,996	19/09/2018	(133)
State Street	EUR	657,381	USD	770,916	19/09/2018	1,094
Total						961

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 12 Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

AXA World Funds - Framlington Human Capital

Contraparte		Compra		Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía en latente en EUR
No asignada a una clase de acciones determinada						
State Street	EUR	286,974	GBP	253,000	02/07/2018	885
Total						885

AXA World Funds - Framlington Robotech

Contraparte		Compra		Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged						
State Street	EUR	90,695,491	USD	106,344,248	19/09/2018	165,875
State Street	USD	10,279,753	EUR	8,767,849	19/09/2018	(16,951)
State Street	CHF	16,962,432	USD	17,229,276	19/09/2018	(32,012)
State Street	USD	1,246,443	CHF	1,226,627	19/09/2018	2,833
Total						119,745

AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity

Contraparte		Compra		Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged						
State Street	EUR	301,487	USD	353,709	19/09/2018	349
State Street	USD	28,924	EUR	24,692	19/09/2018	(72)
State Street	GBP	13,853,743	USD	18,548,427	19/09/2018	(194,989)
State Street	USD	853,618	GBP	637,570	19/09/2018	8,965
State Street	CHF	31,763,014	USD	32,261,125	19/09/2018	(58,378)
State Street	USD	1,515,835	CHF	1,492,430	19/09/2018	2,743
						(241,382)
No asignada a una clase de acciones determinada						
State Street	USD	1,162	CAD	1,548	03/07/2018	(14)
State Street	USD	4,965	GBP	3,744	02/07/2018	22
Total						8
						(241,374)

AXA World Funds - Asian High Yield Bonds

Contraparte		Compra		Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged						
State Street	EUR	63,409	USD	74,392	19/09/2018	73
State Street	HKD	372,177	USD	47,499	19/09/2018	2
State Street	USD	1,175	HKD	9,209	19/09/2018	-
State Street	USD	23	CNH	147	19/09/2018	1
State Street	CNH	148,615	USD	23,137	19/09/2018	(776)
State Street	USD	504	AUD	681	19/09/2018	1
State Street	AUD	30,692	USD	23,154	19/09/2018	(471)
State Street	USD	4,964	EUR	4,231	19/09/2018	(3)
State Street	GBP	37,021	USD	49,569	19/09/2018	(523)
State Street	USD	3,344	GBP	2,509	19/09/2018	20
State Street	USD	1,010	SGD	1,364	19/09/2018	8

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 12 Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

AXA World Funds - Asian High Yield Bonds (continuación)

Contraparte		Compra		Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged (continuación)						
State Street	SGD	32,286	USD	24,167	19/09/2018	(449)
						(2,117)
No asignada a una clase de acciones determinada						
Credit Agricole CIB	IDR	3,973,788,000	USD	280,000	15/08/2018	(3,877)
						(3,877)
					Total	(5,994)

AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds

Contraparte		Compra		Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged						
State Street	SGD	31,909	USD	23,885	19/09/2018	(444)
State Street	HKD	412,401	USD	52,632	19/09/2018	2
State Street	USD	273	HKD	2,140	19/09/2018	-
State Street	USD	689,207	EUR	587,857	19/09/2018	(1,154)
State Street	EUR	8,308,393	USD	9,747,527	19/09/2018	9,607
State Street	CHF	139,925	USD	142,119	19/09/2018	(257)
State Street	USD	6,763	CHF	6,659	19/09/2018	12
State Street	GBP	18,110	USD	24,248	19/09/2018	(256)
State Street	USD	1,121	GBP	837	19/09/2018	12
State Street	USD	431	SGD	576	19/09/2018	8
						7,530
No asignada a una clase de acciones determinada						
State Street	EUR	333	USD	389	11/07/2018	-
State Street	HKD	708	USD	90	11/07/2018	-
						-
					Total	7,530

AXA World Funds - China Short Duration Bonds

Contraparte		Compra		Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en CNH
Clases de acciones Hedged						
State Street	EUR	20,147	CNH	151,785	19/09/2018	5,436
State Street	CNH	8,053	EUR	1,069	19/09/2018	(288)
						5,148
No asignada a una clase de acciones determinada						
Credit Agricole CIB	CNH	58,294,779	USD	9,050,000	12/09/2018	(1,836,734)
						(1,836,734)
					Total	(1,831,586)

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 12 Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

AXA World Funds - Euro Credit Short Duration

Contraparte		Compra		Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
Clases de acciones Hedged						
State Street	CHF	35,598,004	EUR	30,818,268	19/09/2018	(86,031)
State Street	USD	93,594,607	EUR	79,736,555	19/09/2018	(38,991)
State Street	EUR	353,279	CHF	408,087	19/09/2018	972
State Street	EUR	289,465	USD	337,870	19/09/2018	1,761
Total						(122,289)

AXA World Funds - Euro Credit Plus

Contraparte		Compra		Venta	Fecha de vencimiento	Minusvalía latente en EUR
Clases de acciones Hedged						
State Street	JPY	1,890,901,779	EUR	14,726,033	19/09/2018	(111,101)
Total						(111,101)

AXA World Funds - Euro Credit Total Return

Contraparte		Compra		Venta	Fecha de vencimiento	Minusvalía latente en EUR
Clases de acciones Hedged						
State Street	GBP	18,069	EUR	20,622	19/09/2018	(238)
State Street	USD	660,115	EUR	562,655	19/09/2018	(555)
State Street	CHF	403,626	EUR	349,431	19/09/2018	(975)
Total						(1,768)

AXA World Funds - Euro Inflation Bonds

Contraparte		Compra		Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía en latente en EUR
No asignada a una clase de acciones determinada						
HSBC	EUR	2,576,633	USD	3,000,000	05/07/2018	7,509
Credit Agricole CIB	EUR	4,577,378	USD	5,300,000	05/07/2018	38,593
Total						46,102

AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Credit

Contraparte		Compra		Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
No asignada a una clase de acciones determinada						
Société Générale	EUR	13,021,639	GBP	11,510,000	07/08/2018	18,956
Société Générale	EUR	14,985,293	USD	18,100,000	07/08/2018	(477,913)
Société Générale	USD	228,216	EUR	188,940	07/08/2018	6,030
Total						(452,927)

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 12 Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

AXA World Funds - European High Yield Bonds

Contraparte		Compra		Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
Clases de acciones Hedged						
State Street	GBP	27,466,689	EUR	31,346,082	19/09/2018	(361,604)
State Street	EUR	130,751	GBP	115,553	19/09/2018	400
						(361,204)
No asignada a una clase de acciones determinada						
Barclays Bank Plc Wholesale	EUR	3,624,586	GBP	3,200,000	28/09/2018	15,823
BNP Paribas SA	EUR	295,161	USD	350,000	31/08/2018	(3,316)
BNP Paribas SA	EUR	6,327,557	GBP	5,560,000	31/08/2018	51,509
Credit Suisse International	EUR	244,648	USD	300,000	27/07/2018	(11,856)
Credit Suisse International	EUR	14,270,351	GBP	12,500,000	27/07/2018	144,702
State Street	GBP	173	EUR	195	11/07/2018	-
						196,862
					Total	(164,342)

AXA World Funds - Global Aggregate Bonds

Contraparte		Compra		Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
Clases de acciones Hedged						
State Street	EUR	314,877	USD	368,181	19/09/2018	1,366
State Street	USD	15,074,366	EUR	12,848,767	19/09/2018	(12,659)
State Street	JPY	2,571,706	EUR	20,007	19/09/2018	(131)
						(11,424)
No asignada a una clase de acciones determinada						
Natixis	EUR	15,194,070	CAD	23,500,000	03/08/2018	(83,603)
JP MorganSecurities Plc	EUR	105,176	NOK	1,000,000	03/08/2018	196
JP MorganSecurities Plc	EUR	212,764,427	USD	248,500,000	03/08/2018	402,212
JP MorganSecurities Plc	EUR	2,210,951	AUD	3,500,000	03/08/2018	800
JP MorganSecurities Plc	EUR	4,689,871	SEK	49,000,000	03/08/2018	(1,611)
JP MorganSecurities Plc	EUR	68,233,462	JPY	8,800,000,000	03/08/2018	199,794
JP MorganSecurities Plc	EUR	22,998,764	GBP	20,400,000	03/08/2018	(49,887)
Natixis	EUR	2,076,508	MXN	48,000,000	03/08/2018	(253)
Merrill Lynch International	USD	2,500,000	EUR	2,109,475	05/07/2018	31,461
Natixis	EUR	215,570,364	USD	251,000,000	05/07/2018	620,352
Credit Agricole CIB	EUR	2,266,135	AUD	3,500,000	05/07/2018	51,581
Natixis	EUR	15,556,321	CAD	23,500,000	05/07/2018	256,158
Natixis	EUR	2,076,258	MXN	48,000,000	05/07/2018	(14,368)
Société Générale	EUR	23,277,414	GBP	20,400,000	05/07/2018	210,587
SEB AB	EUR	104,608	NOK	1,000,000	05/07/2018	(472)
SEB AB	EUR	4,765,473	SEK	49,000,000	05/07/2018	74,162
Credit Agricole CIB	EUR	69,670,356	JPY	8,800,000,000	05/07/2018	1,624,691
Société Générale	EUR	1,802,886	PLN	7,800,000	05/07/2018	18,703
						3,340,503
					Total	3,329,079

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 12 Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

AXA World Funds - Global Credit Bonds

Contraparte		Compra		Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged						
State Street	EUR	54,015,982	USD	63,372,358	19/09/2018	62,421
State Street	USD	669,425	EUR	570,234	19/09/2018	(239)
State Street	USD	407,885	CHF	400,502	19/09/2018	1,839
State Street	CHF	17,550,470	USD	17,825,699	19/09/2018	(32,256)
						31,765
No asignada a una clase de acciones determinada						
HSBC	USD	1,088,682	CAD	1,435,000	02/08/2018	(2,746)
Société Générale	USD	4,875,082	GBP	3,700,000	02/08/2018	(16,467)
HSBC	USD	21,264,019	EUR	18,225,000	02/08/2018	(60,779)
HSBC	USD	1,082,016	CAD	1,400,000	03/07/2018	17,742
UBS Limited	USD	4,938,741	GBP	3,710,000	03/07/2018	40,611
UBS Limited	USD	21,279,200	EUR	18,225,000	03/07/2018	592
						(21,047)
					Total	10,718

AXA World Funds - Planet Bonds

Contraparte		Compra		Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	374,161	EUR	318,919	19/09/2018	(314)
State Street	EUR	43,369	CHF	50,084	19/09/2018	131
State Street	CHF	3,932,966	EUR	3,405,040	19/09/2018	(9,659)
						(9,842)
No asignada a una clase de acciones determinada						
Merrill Lynch International	EUR	2,553,137	CAD	3,970,000	27/07/2018	(28,734)
Merrill Lynch International	EUR	1,045,683	SEK	10,800,000	27/07/2018	11,649
Credit Agricole CIB	EUR	30,083,053	USD	35,200,000	27/07/2018	(13,412)
Merrill Lynch International	EUR	4,313,085	GBP	3,800,000	27/07/2018	18,887
Merrill Lynch International	EUR	2,214,810	AUD	3,500,000	27/07/2018	3,607
						(8,003)
					Total	(17,845)

AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit

Contraparte		Compra		Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	281,869	EUR	240,254	19/09/2018	(277)
State Street	EUR	4,089,380	USD	4,797,721	19/09/2018	4,726
State Street	USD	1,764,264	GBP	1,318,766	19/09/2018	17,164
State Street	GBP	47,389,714	USD	63,451,604	19/09/2018	(669,714)
State Street	CHF	202,376,789	USD	205,550,488	19/09/2018	(371,952)
State Street	USD	208,767	CHF	206,050	19/09/2018	(136)
State Street	USD	602	AUD	797	19/09/2018	12
State Street	AUD	32,893	USD	24,814	19/09/2018	(505)
State Street	USD	940,876	JPY	103,159,706	19/09/2018	4,515
State Street	JPY	2,044,017,633	USD	18,656,860	19/09/2018	(103,686)
						(1,119,853)

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 12 Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit (continuación)

Contraparte		Compra		Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
No asignada a una clase de acciones determinada						
HSBC	USD	381,689	EUR	300,000	09/05/2019	22,414
HSBC	USD	34,387,044	GBP	26,200,000	07/08/2018	(257,878)
Credit Agricole CIB	USD	65,408,721	EUR	56,300,000	07/08/2018	(491,542)
Société Générale	USD	1,057,326	CAD	1,400,000	07/08/2018	(7,567)
State Street	JPY	12,936,598	USD	116,793	11/07/2018	61
State Street	GBP	101,012	USD	133,361	11/07/2018	47
HSBC	GBP	600,000	EUR	684,950	03/07/2018	(3,782)
HSBC	USD	370,000	EUR	318,701	03/07/2018	(2,100)
BNP Paribas SA	USD	64,059,490	EUR	54,600,000	03/07/2018	311,232
Credit Agricole CIB	USD	1,083,872	CAD	1,400,000	03/07/2018	19,598
BNP Paribas SA	USD	35,172,092	GBP	26,250,000	03/07/2018	515,515
Credit Agricole CIB	USD	710,054	EUR	600,000	03/07/2018	9,524
						115,522
Total						(1,004,331)

AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds

Contraparte		Compra		Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	5,347,818	EUR	4,582,168	19/09/2018	(33,349)
State Street	EUR	102,155,358	USD	119,762,394	19/09/2018	205,861
						172,512
No asignada a una clase de acciones determinada						
Credit Agricole CIB	EUR	300,000	USD	355,076	14/09/2018	(2,905)
Royal Bank of Canada	USD	1,695,823	EUR	1,450,000	14/09/2018	(6,337)
Natixis	USD	13,578,456	EUR	11,480,000	14/09/2018	102,043
Credit Agricole CIB	IDR	17,030,520,000	USD	1,200,000	15/08/2018	(16,616)
State Street	EUR	13,335	USD	15,569	11/07/2018	9
Natixis	USD	800,000	BRL	2,976,846	06/07/2018	26,559
Credit Agricole CIB	USD	650,000	BRL	2,484,430	06/07/2018	4,498
State Street	USD	36,102	BRL	136,665	02/07/2018	580
						107,831
Total						280,343

AXA World Funds - Global High Yield Bonds

Contraparte		Compra		Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	16,386,481	EUR	13,981,523	19/09/2018	(33,008)
State Street	EUR	653,607,288	USD	766,622,069	19/09/2018	955,152
State Street	CHF	20,259,773	USD	20,577,490	19/09/2018	(37,236)
State Street	USD	984,040	CHF	968,846	19/09/2018	1,780
State Street	SGD	2,248,303	USD	1,681,908	19/09/2018	(30,242)
State Street	USD	31,290	SGD	41,924	19/09/2018	493
State Street	HKD	190,534	USD	24,317	19/09/2018	1
State Street	USD	181	HKD	1,415	19/09/2018	-
State Street	GBP	763,297	USD	1,022,003	19/09/2018	(10,787)

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 12 Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

AXA World Funds - Global High Yield Bonds (continuación)

Contraparte		Compra		Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged (continuación)						
State Street	USD	31,268	GBP	23,353	19/09/2018	330
						846,483
No asignada a una clase de acciones determinada						
HSBC	USD	50,480,409	EUR	43,000,000	28/09/2018	(53,723)
HSBC	USD	13,627,426	GBP	10,250,000	28/09/2018	42,689
BNP Paribas SA	USD	63,444,104	EUR	53,500,000	31/08/2018	708,946
BNP Paribas SA	USD	26,318,819	GBP	19,500,000	31/08/2018	507,151
Barclays Bank Plc Wholesale	USD	19,185,172	GBP	13,700,000	27/07/2018	1,078,193
Barclays Bank Plc Wholesale	USD	31,264,313	EUR	25,500,000	27/07/2018	1,440,231
State Street	HKD	735	USD	94	11/07/2018	-
State Street	SGD	122	USD	89	11/07/2018	-
State Street	EUR	48,346	USD	56,446	11/07/2018	32
						3,723,519
					Total	4,570,002

AXA World Funds - Global Inflation Bonds

Contraparte		Compra		Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
Clases de acciones Hedged						
State Street	EUR	1,840,909	USD	2,150,540	19/09/2018	9,681
State Street	SGD	95,809	EUR	61,120	19/09/2018	(1,188)
State Street	GBP	60,655,673	EUR	69,211,584	19/09/2018	(787,445)
State Street	USD	366,372,577	EUR	312,304,594	19/09/2018	(331,463)
State Street	EUR	1,548,069	CHF	1,785,539	19/09/2018	6,590
State Street	CHF	325,675,416	EUR	281,953,579	19/09/2018	(793,583)
State Street	EUR	601,828	GBP	531,196	19/09/2018	2,600
State Street	AUD	45,236,446	EUR	29,067,335	19/09/2018	(601,296)
State Street	EUR	24,492	AUD	38,610	19/09/2018	194
						(2,495,910)
No asignada a una clase de acciones determinada						
BNP Paribas SA	EUR	11,874,895	USD	13,900,000	07/08/2018	(164)
BNP Paribas SA	EUR	4,970,450	GBP	4,400,000	07/08/2018	(167)
BNP Paribas SA	EUR	3,898,895	CAD	6,000,000	07/08/2018	(994)
State Street	GBP	90,677	EUR	102,537	11/07/2018	(22)
State Street	EUR	51,880	GBP	45,902	11/07/2018	(14)
BNP Paribas SA	GBP	27,400,000	EUR	31,276,832	05/07/2018	(294,917)
BNP Paribas SA	USD	41,000,000	EUR	34,901,174	05/07/2018	210,183
Société Générale	USD	53,000,000	EUR	45,088,831	05/07/2018	299,020
Société Générale	GBP	80,000,000	EUR	91,518,730	05/07/2018	(1,060,584)
Natixis	EUR	495,688,789	USD	580,000,000	05/07/2018	(1,008,448)
HSBC	EUR	118,482,548	USD	138,200,000	05/07/2018	131,586
Société Générale	EUR	370,147,670	GBP	323,800,000	05/07/2018	4,018,321
HSBC	EUR	5,201,335	AUD	8,000,000	05/07/2018	139,497
Credit Agricole CIB	EUR	566,459,484	USD	662,000,000	05/07/2018	(460,467)
Goldman Sachs International	EUR	57,627,477	CAD	87,600,000	05/07/2018	593,679
HSBC	EUR	470,985,821	GBP	412,300,000	05/07/2018	4,787,147
Credit Agricole CIB	EUR	18,862,173	SEK	193,300,000	05/07/2018	355,430
HSBC	EUR	75,503,679	JPY	9,670,000,000	05/07/2018	730,771

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 12 Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

AXA World Funds - Global Inflation Bonds (continuación)

Contraparte		Compra		Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
No asignada a una clase de acciones determinada (continuación)						
BNP Paribas SA	EUR	370,051,476	GBP	323,800,000	05/07/2018	3,922,126
Citibank N.A.	EUR	495,900,697	USD	580,000,000	05/07/2018	(796,541)
						11,565,442
					Total	9,069,532

AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds

Contraparte		Compra		Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged						
State Street	EUR	660,262,708	USD	774,608,501	19/09/2018	784,650
State Street	USD	28,931,629	EUR	24,724,827	19/09/2018	(104,482)
State Street	CHF	190,660,439	USD	193,650,632	19/09/2018	(350,652)
State Street	GBP	58,166,015	USD	77,880,083	19/09/2018	(821,750)
State Street	USD	4,478,960	GBP	3,352,857	19/09/2018	37,096
State Street	USD	1,814,190	CHF	1,787,491	19/09/2018	1,955
						(453,183)
No asignada a una clase de acciones determinada						
BNP Paribas SA	USD	3,628,508	EUR	3,100,000	07/08/2018	(104)
BNP Paribas SA	USD	1,190,055	GBP	900,000	07/08/2018	(38)
BNP Paribas SA	USD	604,690	CAD	795,000	07/08/2018	(17)
BNP Paribas SA	USD	960,609	AUD	1,300,000	07/08/2018	(10)
State Street	EUR	15,259	USD	17,815	11/07/2018	10
State Street	GBP	243,054	USD	320,892	11/07/2018	112
UBS Limited	EUR	8,300,000	USD	9,800,042	05/07/2018	(108,022)
Société Générale	GBP	19,200,000	USD	25,509,277	05/07/2018	(158,273)
Credit Agricole CIB	EUR	37,350,000	USD	43,776,574	05/07/2018	(162,482)
BNP Paribas SA	USD	356,809,530	EUR	305,300,000	05/07/2018	306,659
Royal Bank of Canada	USD	3,493,116	EUR	3,000,000	05/07/2018	(10,024)
Royal Bank of Canada	USD	1,260,484	SEK	11,000,000	05/07/2018	30,705
Credit Agricole CIB	USD	9,194,148	AUD	12,000,000	05/07/2018	327,984
BNP Paribas SA	USD	37,956,498	GBP	28,300,000	05/07/2018	590,174
Credit Agricole CIB	USD	156,509,256	GBP	117,100,000	05/07/2018	1,894,538
Merrill Lynch International	USD	18,079,134	CAD	23,500,000	05/07/2018	213,827
Royal Bank of Canada	EUR	15,700,000	USD	18,234,043	05/07/2018	99,056
Merrill Lynch International	EUR	12,000,000	USD	14,159,496	05/07/2018	(146,936)
BNP Paribas SA	EUR	3,900,000	USD	4,563,673	05/07/2018	(9,591)
BNP Paribas SA	GBP	10,300,000	USD	13,850,390	05/07/2018	(250,633)
Royal Bank of Canada	GBP	22,000,000	USD	29,503,848	05/07/2018	(455,823)
						2,161,112
					Total	1,707,929

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 12 Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

AXA World Funds - Global Short Duration Bonds

Contraparte		Compra		Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	7,200,738	EUR	6,158,376	19/09/2018	(31,483)
State Street	EUR	100,531,932	USD	117,964,694	19/09/2018	97,061
State Street	USD	46,725,380	CHF	45,974,775	19/09/2018	114,119
State Street	CHF	60,050,099	USD	60,990,808	19/09/2018	(109,362)
						70,335
No asignada a una clase de acciones determinada						
Credit Agricole CIB	EUR	343,189	USD	400,000	02/08/2018	1,560
JP MorganSecurities Plc	USD	35,343,200	EUR	30,330,000	02/08/2018	(145,476)
Credit Agricole CIB	USD	35,035,904	GBP	26,670,000	02/08/2018	(222,904)
JP MorganSecurities Plc	EUR	12,230,000	USD	14,299,184	03/07/2018	(20,041)
JP MorganSecurities Plc	GBP	13,665,000	USD	18,222,154	03/07/2018	(180,930)
Credit Agricole CIB	EUR	9,850,000	USD	11,633,713	03/07/2018	(133,340)
JP MorganSecurities Plc	USD	60,779,945	GBP	45,550,000	03/07/2018	642,533
JP MorganSecurities Plc	USD	355,219	EUR	300,000	03/07/2018	4,954
Credit Agricole CIB	GBP	5,100,000	USD	6,843,003	03/07/2018	(109,725)
Credit Agricole CIB	USD	60,905,948	EUR	51,900,000	03/07/2018	310,076
						146,707
					Total	217,042

AXA World Funds - Global Strategic Bonds

Contraparte		Compra		Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged						
State Street	EUR	357,845,435	USD	419,829,134	19/09/2018	414,049
State Street	USD	13,736,890	EUR	11,719,282	19/09/2018	(25,885)
State Street	CHF	30,948,766	USD	31,433,668	19/09/2018	(56,442)
State Street	USD	2,646,392	CHF	2,601,928	19/09/2018	8,444
State Street	USD	727,901	GBP	544,385	19/09/2018	6,703
State Street	GBP	10,188,163	USD	13,641,249	19/09/2018	(143,971)
						202,898
No asignada a una clase de acciones determinada						
Barclays Bank Plc Wholesale	USD	7,330,901	EUR	6,190,000	14/09/2018	64,437
UBS Limited	EUR	185,852	USD	220,000	14/09/2018	(1,827)
Société Générale	USD	113,968,566	GBP	85,150,000	06/09/2018	1,228,231
Société Générale	USD	73,809,463	EUR	62,600,000	06/09/2018	369,835
State Street	EUR	418,139	USD	488,197	11/07/2018	274
State Street	GBP	67,874	USD	89,610	11/07/2018	31
						1,660,981
					Total	1,863,879

AXA World Funds - Universal Inflation Bonds

Contraparte		Compra		Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged						
State Street	CHF	4,287,705	USD	4,354,945	19/09/2018	(7,880)
State Street	USD	3,196	GBP	2,390	19/09/2018	31
State Street	GBP	36,970	USD	49,500	19/09/2018	(522)

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 12 Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

AXA World Funds - Universal Inflation Bonds (continuación)

Contraparte		Compra		Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged (continuación)						
State Street	EUR	6,272,394	USD	7,358,097	19/09/2018	8,021
State Street	USD	623,226	EUR	532,521	19/09/2018	(2,151)
State Street	USD	13,860	CHF	13,646	19/09/2018	25
						(2,476)
No asignada a una clase de acciones determinada						
State Street	EUR	8,422	USD	9,833	11/07/2018	6
						6
					Total	(2,470)

AXA World Funds - US Corporate Bonds

Contraparte		Compra		Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged						
State Street	EUR	10,632,468	USD	12,474,172	19/09/2018	12,287
State Street	USD	6,864	EUR	5,851	19/09/2018	(6)
					Total	12,281

AXA World Funds - US Credit Short Duration IG

Contraparte		Compra		Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged						
State Street	EUR	142,522,650	USD	167,148,774	19/09/2018	225,640
State Street	USD	3,594,880	EUR	3,070,450	19/09/2018	(10,967)
State Street	USD	2,478,569	CHF	2,422,954	19/09/2018	22,071
State Street	CHF	15,446,104	USD	15,688,355	19/09/2018	(28,412)
					Total	208,332

AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds

Contraparte		Compra		Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	1,026,402	EUR	874,875	19/09/2018	(1,025)
State Street	EUR	14,889,409	USD	17,468,270	19/09/2018	17,412
					Total	16,387

AXA World Funds - US High Yield Bonds

Contraparte		Compra		Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	55,470,901	EUR	47,299,655	19/09/2018	(76,433)
State Street	EUR	660,774,010	USD	775,168,219	19/09/2018	825,401
State Street	CHF	41,078,669	USD	41,722,931	19/09/2018	(75,559)
State Street	USD	2,668,613	CHF	2,629,149	19/09/2018	3,066
State Street	GBP	3,273,602	USD	4,382,048	19/09/2018	(45,179)

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 12 Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

AXA World Funds - US High Yield Bonds (continuación)

Contraparte		Compra		Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged (continuación)						
State Street	USD	271,444	GBP	203,468	19/09/2018	1,888
State Street	AUD	491,132	USD	370,389	19/09/2018	(7,431)
State Street	USD	15,025	AUD	20,109	19/09/2018	164
						625,917
No asignada a una clase de acciones determinada						
State Street	GBP	17,836	USD	23,549	11/07/2018	8
State Street	AUD	2,002	USD	1,479	11/07/2018	-
State Street	EUR	414,828	USD	484,332	11/07/2018	272
						280
					Total	626,197

AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds

Contraparte		Compra		Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	1,252,113	EUR	1,067,264	19/09/2018	(1,250)
State Street	EUR	32,501,496	USD	38,131,240	19/09/2018	37,558
State Street	USD	541,854	GBP	405,629	19/09/2018	4,475
State Street	GBP	10,395,022	USD	13,917,584	19/09/2018	(146,256)
						(105,473)
No asignada a una clase de acciones determinada						
State Street	EUR	157,788	USD	184,226	11/07/2018	104
State Street	GBP	109,249	USD	144,235	11/07/2018	50
						154
					Total	(105,319)

AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds

Contraparte		Compra		Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	85,221,392	EUR	72,999,276	19/09/2018	(506,821)
State Street	EUR	885,876,923	USD	1,039,188,939	19/09/2018	1,158,926
State Street	USD	2,246,885	GBP	1,685,830	19/09/2018	13,496
State Street	AUD	32,635	USD	24,619	19/09/2018	(501)
State Street	USD	1,123	AUD	1,500	19/09/2018	14
State Street	GBP	48,350,691	USD	64,737,963	19/09/2018	(682,969)
State Street	SGD	997,141	USD	746,391	19/09/2018	(13,864)
State Street	USD	14,172	SGD	18,948	19/09/2018	252
State Street	CHF	33,619,019	USD	34,171,239	19/09/2018	(86,791)
State Street	USD	1,906,359	CHF	1,876,996	19/09/2018	3,377
State Street	HKD	5,607,337	USD	715,637	19/09/2018	16
State Street	USD	4,772	HKD	37,397	19/09/2018	-
						(114,865)

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 12 Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds (continuación)

Contraparte		Compra		Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
No asignada a una clase de acciones determinada						
Natixis	USD	103,272,774	EUR	87,210,000	14/09/2018	896,643
State Street	GBP	384,458	USD	507,581	11/07/2018	177
State Street	SGD	281	USD	206	11/07/2018	-
State Street	AUD	70	USD	52	11/07/2018	-
State Street	HKD	16,222	USD	2,068	11/07/2018	-
State Street	EUR	85,418	USD	99,730	11/07/2018	56
						896,876
					Total	782,011

AXA World Funds - Multi Asset Inflation Plus

Contraparte		Compra		Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
No asignada a una clase de acciones determinada						
JP MorganSecurities Plc	EUR	5,908,803	USD	7,010,000	14/09/2018	(62,720)
JP MorganSecurities Plc	EUR	4,412,706	GBP	3,900,000	14/09/2018	12,485
Merrill Lynch International	EUR	1,571,864	USD	1,870,000	14/09/2018	(21,109)
Merrill Lynch International	EUR	122,105	CAD	190,000	14/09/2018	(1,085)
Royal Bank of Canada	JPY	33,000,000	EUR	258,230	02/07/2018	(3,056)
					Total	(75,485)

AXA World Funds - Global Income Generation

Contraparte		Compra		Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	2,350,945	EUR	2,003,849	19/09/2018	(1,974)
State Street	EUR	4,919	USD	5,776	19/09/2018	-
						(1,974)
No asignada a una clase de acciones determinada						
HSBC	EUR	4,530,645	GBP	4,000,000	28/09/2018	19,691
Credit Agricole CIB	USD	1,110,000	EUR	947,028	14/09/2018	(1,466)
HSBC	EUR	36,880,000	USD	43,665,514	14/09/2018	(316,805)
Société Générale	EUR	4,905,425	GBP	4,310,000	31/08/2018	40,359
HSBC	EUR	1,026,321	CAD	1,580,000	02/08/2018	(911)
Credit Agricole CIB	EUR	35,749,851	USD	41,715,000	02/08/2018	98,598
Société Générale	EUR	7,896,487	GBP	6,990,000	02/08/2018	(1,282)
BNP Paribas SA	EUR	6,554,528	USD	7,670,000	02/08/2018	(551)
Goldman Sachs International	EUR	2,899,990	GBP	2,540,000	27/07/2018	29,658
State Street	USD	7,240	EUR	6,201	11/07/2018	(3)
HSBC	EUR	532,963	AUD	842,297	04/07/2018	(21)
HSBC	EUR	1,220,760	JPY	157,878,083	04/07/2018	(32)
HSBC	EUR	823,322	HKD	7,541,179	04/07/2018	45
HSBC	EUR	1,031,140	CAD	1,560,000	03/07/2018	15,418
Barclays Bank Plc Wholesale	EUR	6,556,586	USD	7,670,000	03/07/2018	(12,723)
BNP Paribas SA	EUR	5,798,163	GBP	5,090,000	03/07/2018	42,459
Société Générale	EUR	2,074,944	GBP	1,820,000	03/07/2018	16,913
BNP Paribas SA	EUR	33,099,635	USD	38,650,000	03/07/2018	(3,858)

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 12 Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

AXA World Funds - Global Income Generation (continuación)

Contraparte		Compra		Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
No asignada a una clase de acciones determinada (continuación)						
HSBC	EUR	2,534,314	USD	3,000,000	03/07/2018	(35,168)
Total						(109,679)
Total						(111,653)

AXA World Funds - Defensive Optimal Income

Contraparte		Compra		Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	36,975	EUR	31,515	19/09/2018	(31)
Total						(31)
No asignada a una clase de acciones determinada						
HSBC	EUR	198,283	NOK	1,900,000	10/08/2018	(1,127)
Société Générale	EUR	1,133,873	GBP	1,000,000	10/08/2018	4,300
UBS Limited	EUR	544,720	CHF	650,000	10/08/2018	(16,186)
UBS Limited	EUR	22,261,429	USD	26,600,000	10/08/2018	(458,409)
HSBC	EUR	567,628	GBP	500,000	10/08/2018	2,842
HSBC	EUR	1,545,398	HKD	14,500,000	10/08/2018	(34,382)
HSBC	EUR	146,109	SEK	1,500,000	10/08/2018	2,492
HSBC	EUR	355,765	DKK	2,650,000	10/08/2018	38
UBS Limited	EUR	1,193,483	JPY	155,000,000	10/08/2018	(4,779)
JP MorganSecurities Plc	EUR	549,035	JPY	70,000,000	10/08/2018	7,884
Natixis	EUR	1,044,592	HKD	9,500,000	10/08/2018	9,564
Goldman Sachs International	EUR	1,292,353	SEK	13,500,000	10/08/2018	(205)
Total						(487,968)
Total						(487,999)

AXA World Funds - Global Optimal Income

Contraparte		Compra		Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	24,875	EUR	21,202	19/09/2018	(21)
Total						(21)
No asignada a una clase de acciones determinada						
Credit Agricole CIB	EUR	21,332,165	USD	25,500,000	05/07/2018	(505,386)
JP MorganSecurities Plc	EUR	80,761,042	USD	100,100,000	05/07/2018	(4,962,051)
Société Générale	EUR	15,020,471	USD	18,600,000	05/07/2018	(908,095)
HSBC	EUR	757,364	HKD	7,000,000	05/07/2018	(6,783)
HSBC	EUR	24,935,031	USD	29,500,000	05/07/2018	(328,018)
UBS Limited	USD	6,100,000	EUR	4,928,070	05/07/2018	295,814
UBS Limited	EUR	18,867,716	USD	22,600,000	05/07/2018	(486,349)
Société Générale	EUR	17,853,277	SEK	184,300,000	04/07/2018	208,260
UBS Limited	EUR	4,264,230	SEK	45,000,000	04/07/2018	(44,104)
UBS Limited	EUR	1,678,790	CHF	2,000,000	04/07/2018	(46,379)
HSBC	EUR	389,275	DKK	2,900,000	04/07/2018	50
HSBC	EUR	11,221,340	HKD	106,700,000	04/07/2018	(427,184)
Société Générale	EUR	1,476,529	GBP	1,300,000	04/07/2018	6,545
UBS Limited	EUR	650,455	NOK	6,300,000	04/07/2018	(11,569)

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 12 Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

AXA World Funds - Global Optimal Income (continuación)

Contraparte		Compra		Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
No asignada a una clase de acciones determinada (continuación)						
UBS Limited	EUR	4,596,220	JPY	600,000,000	04/07/2018	(43,278)
Société Générale	EUR	3,746,995	CHF	4,400,000	04/07/2018	(48,377)
UBS Limited	EUR	4,529,471	GBP	3,950,000	04/07/2018	62,982
HSBC	EUR	1,849,043	NOK	17,900,000	04/07/2018	(31,944)
Société Générale	EUR	3,168,543	DKK	23,600,000	04/07/2018	1,053
UBS Limited	EUR	1,047,240	DKK	7,800,000	04/07/2018	358
Société Générale	EUR	15,763,387	JPY	2,061,900,000	04/07/2018	(180,250)
BNP Paribas SA	EUR	1,963,297	JPY	260,000,000	04/07/2018	(47,153)
HSBC	EUR	9,237,027	GBP	8,100,000	04/07/2018	77,898
Société Générale	EUR	20,626,629	HKD	200,100,000	04/07/2018	(1,218,446)
						(8,642,406)
					Total	(8,642,427)

AXA World Funds - Optimal Income

Contraparte		Compra		Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
No asignada a una clase de acciones determinada						
JP MorganSecurities Plc	EUR	24,137,732	USD	29,900,000	05/07/2018	(1,467,867)
Credit Agricole CIB	EUR	2,098,199	USD	2,600,000	05/07/2018	(128,375)
Société Générale	EUR	17,336,382	GBP	15,200,000	04/07/2018	148,879
JP MorganSecurities Plc	EUR	5,891,499	NOK	57,100,000	04/07/2018	(108,741)
SEB AB	EUR	18,515,580	DKK	137,900,000	04/07/2018	7,237
SEB AB	EUR	58,208	SEK	600,000	04/07/2018	763
Société Générale	EUR	423,073	NOK	4,100,000	04/07/2018	(7,767)
Société Générale	EUR	33,665,984	SEK	347,000,000	04/07/2018	443,947
Société Générale	EUR	29,720,256	CHF	34,900,000	04/07/2018	(383,944)
					Total	(1,495,868)

AXA World Funds - Optimal Absolute

Contraparte		Compra		Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	89,027	EUR	75,882	19/09/2018	(75)
State Street	EUR	35	USD	41	19/09/2018	-
						(75)
No asignada a una clase de acciones determinada						
HSBC	EUR	264,093	CHF	305,000	19/09/2018	783
HSBC	EUR	654,570	DKK	4,875,000	19/09/2018	76
Credit Agricole CIB	EUR	17,105,508	USD	20,000,000	19/09/2018	75,133
						75,992
					Total	75,917

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 12 Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia

Contraparte		Compra		Venta		Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Clases de acciones Hedged							
State Street	USD	5,995	CHF	5,899	19/09/2018		15
State Street	USD	27,983,913	EUR	23,863,273	19/09/2018		(40,413)
State Street	EUR	805,145,866	USD	944,556,499	19/09/2018		983,190
State Street	CHF	96,557	USD	98,072	19/09/2018		(177)
State Street	GBP	55,870	USD	74,805	19/09/2018		(789)
State Street	USD	5,002	GBP	3,742	19/09/2018		45
							941,871
No asignada a una clase de acciones determinada							
JP MorganSecurities Plc	USD	102,734,142	JPY	11,000,000,000	22/01/2019		1,874,967
Merrill Lynch International	USD	9,992,197	JPY	1,100,000,000	20/12/2018		(66,736)
JP MorganSecurities Plc	USD	42,536,032	JPY	4,700,000,000	20/12/2018		(443,048)
JP MorganSecurities Plc	USD	21,826,611	JPY	2,400,000,000	20/11/2018		(66,486)
JP MorganSecurities Plc	USD	29,089,393	JPY	3,245,000,000	22/10/2018		(442,090)
BNP Paribas SA	USD	13,454,800	JPY	1,500,000,000	22/10/2018		(196,118)
Merrill Lynch International	USD	4,509,973	JPY	500,000,000	22/10/2018		(40,332)
BNP Paribas SA	ILS	44,250,000	USD	12,461,937	20/09/2018		(306,647)
JP MorganSecurities Plc	CLP	5,097,000,000	USD	7,943,455	20/09/2018		(114,263)
Merrill Lynch International	ILS	20,530,000	USD	5,773,535	20/09/2018		(134,030)
Deutsche Bank AG	ILS	19,080,000	USD	5,343,176	20/09/2018		(101,980)
JP MorganSecurities Plc	ILS	19,960,000	USD	5,536,773	20/09/2018		(53,845)
Merrill Lynch International	USD	221,383,875	JPY	24,500,000,000	20/09/2018		(1,015,202)
JP MorganSecurities Plc	USD	34,146,688	CLP	21,635,000,000	20/09/2018		914,477
Merrill Lynch International	USD	3,499,953	CLP	2,235,000,000	20/09/2018		66,905
JP MorganSecurities Plc	USD	2,260,797	ILS	8,010,000	20/09/2018		60,484
Deutsche Bank AG	USD	107,121,714	ILS	379,980,000	20/09/2018		2,742,797
Merrill Lynch International	HUF	1,168,000,000	USD	4,186,583	19/09/2018		(23,993)
BNP Paribas SA	CAD	17,250,000	USD	13,058,362	19/09/2018		71,904
JP MorganSecurities Plc	GBP	6,420,000	USD	8,491,361	19/09/2018		13,855
Deutsche Bank AG	JPY	1,216,700,000	USD	11,096,726	19/09/2018		(52,962)
JP MorganSecurities Plc	SGD	106,510,000	USD	79,889,612	19/09/2018		(1,644,400)
UBS	SEK	66,530,000	USD	7,471,418	19/09/2018		9,398
BNP Paribas SA	BRL	15,420,000	USD	3,983,705	19/09/2018		(8,155)
Deutsche Bank AG	GBP	21,140,000	USD	28,013,439	19/09/2018		(7,168)
Merrill Lynch International	JPY	638,300,000	USD	5,812,371	19/09/2018		(18,638)
Merrill Lynch International	CZK	80,400,000	USD	3,609,865	19/09/2018		11,320
Merrill Lynch International	CAD	43,300,000	USD	32,546,922	19/09/2018		411,948
JP MorganSecurities Plc	PHP	992,100,000	USD	18,451,475	19/09/2018		11,411
Merrill Lynch International	IDR	1,597,200,000,000	USD	113,658,864	19/09/2018		(3,360,381)
JP MorganSecurities Plc	TWD	502,700,000	USD	16,979,884	19/09/2018		(404,404)
JP MorganSecurities Plc	HUF	1,610,000,000	USD	5,819,403	19/09/2018		(81,587)
JP MorganSecurities Plc	CAD	99,540,000	USD	75,311,774	19/09/2018		455,569
Deutsche Bank AG	SEK	788,280,000	USD	90,700,850	19/09/2018		(2,064,482)
Merrill Lynch International	PHP	1,118,000,000	USD	21,013,799	19/09/2018		(207,925)
Deutsche Bank AG	HUF	710,000,000	USD	2,561,084	19/09/2018		(30,742)
BNP Paribas SA	KRW	1,600,000,000	USD	1,452,460	19/09/2018		(13,191)
Merrill Lynch International	TWD	38,600,000	USD	1,287,220	19/09/2018		(14,466)
Merrill Lynch International	ZAR	269,200,000	USD	20,082,803	19/09/2018		(638,341)
Merrill Lynch International	INR	1,885,000,000	USD	27,608,620	19/09/2018		(373,553)
JP MorganSecurities Plc	ZAR	125,700,000	USD	9,124,553	19/09/2018		(45,173)

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 12 Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Contraparte		Compra		Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
No asignada a una clase de acciones determinada (continuación)						
JP MorganSecurities Plc	JPY	922,800,000	USD	8,429,620	19/09/2018	(53,533)
Merrill Lynch International	SEK	138,260,000	USD	15,667,102	19/09/2018	(120,768)
BNP Paribas SA	TWD	104,800,000	USD	3,476,339	19/09/2018	(20,779)
BNP Paribas SA	CZK	72,100,000	USD	3,272,215	19/09/2018	(24,859)
JP MorganSecurities Plc	CZK	276,600,000	USD	12,606,152	19/09/2018	(148,195)
BNP Paribas SA	HUF	1,643,000,000	USD	6,066,882	19/09/2018	(211,460)
Merrill Lynch International	KRW	33,530,000,000	USD	30,266,395	19/09/2018	(104,702)
BNP Paribas SA	PHP	678,900,000	USD	12,669,566	19/09/2018	(35,302)
Deutsche Bank AG	CAD	27,470,000	USD	20,874,352	19/09/2018	35,121
Merrill Lynch International	MXN	1,083,100,000	USD	52,197,590	19/09/2018	2,241,379
JP MorganSecurities Plc	KRW	10,290,000,000	USD	9,380,971	19/09/2018	(124,669)
JP MorganSecurities Plc	PLN	212,620,000	USD	58,353,958	19/09/2018	(1,494,087)
JP MorganSecurities Plc	TRY	115,420,000	USD	24,006,702	19/09/2018	365,620
JP MorganSecurities Plc	INR	599,100,000	USD	8,692,920	19/09/2018	(36,937)
Merrill Lynch International	PLN	19,280,000	USD	5,366,469	19/09/2018	(210,518)
JP MorganSecurities Plc	BRL	12,710,000	USD	3,281,845	19/09/2018	(4,980)
JP MorganSecurities Plc	USD	3,715,465	MXN	76,400,000	19/09/2018	(124,566)
JP MorganSecurities Plc	USD	15,157,686	PHP	813,200,000	19/09/2018	24,112
Merrill Lynch International	USD	40,515,392	NOK	329,960,000	19/09/2018	(93,365)
BNP Paribas SA	USD	5,039,333	PLN	18,850,000	19/09/2018	(1,626)
JP MorganSecurities Plc	USD	35,361,249	SGD	47,630,000	19/09/2018	370,924
Deutsche Bank AG	USD	3,163,882	GBP	2,380,000	19/09/2018	10,858
JP MorganSecurities Plc	USD	104,463,475	JPY	11,419,100,000	19/09/2018	814,390
JP MorganSecurities Plc	USD	57,770,860	AUD	78,250,000	19/09/2018	(57,927)
Merrill Lynch International	USD	10,267,976	INR	707,600,000	19/09/2018	44,351
Merrill Lynch International	USD	16,490,025	IDR	232,600,000,000	19/09/2018	427,273
BNP Paribas SA	USD	1,135,057	TRY	5,360,000	19/09/2018	3,228
JP MorganSecurities Plc	USD	3,408,364	IDR	48,400,000,000	19/09/2018	65,985
JP MorganSecurities Plc	USD	14,004,496	KRW	15,080,000,000	19/09/2018	439,381
BNP Paribas SA	USD	18,177,124	MXN	377,700,000	19/09/2018	(806,902)
JP MorganSecurities Plc	USD	92,184,783	TWD	2,725,700,000	19/09/2018	2,310,535
Deutsche Bank AG	USD	12,099,333	PLN	44,250,000	19/09/2018	265,785
Merrill Lynch International	USD	12,996,291	PLN	48,110,000	19/09/2018	130,483
BNP Paribas SA	USD	2,991,321	INR	205,100,000	19/09/2018	27,972
JP MorganSecurities Plc	USD	4,682,674	PLN	17,200,000	19/09/2018	82,967
Merrill Lynch International	USD	30,085,110	CZK	657,600,000	19/09/2018	467,056
Deutsche Bank AG	USD	10,381,336	BRL	39,530,000	19/09/2018	189,800
Merrill Lynch International	USD	55,940,659	KRW	59,700,000,000	19/09/2018	2,237,913
Deutsche Bank AG	USD	4,311,753	IDR	60,800,000,000	19/09/2018	113,063
Merrill Lynch International	USD	12,839,161	CHF	12,710,000	19/09/2018	(46,799)
JP MorganSecurities Plc	USD	22,362,329	INR	1,534,300,000	19/09/2018	194,286
JP MorganSecurities Plc	USD	4,861,001	CZK	105,000,000	19/09/2018	131,841
BNP Paribas SA	USD	3,694,678	HUF	995,000,000	19/09/2018	148,636
UBS	USD	986,567	TRY	4,740,000	19/09/2018	(14,341)
BNP Paribas SA	USD	14,375,574	CHF	14,120,000	19/09/2018	60,093
Merrill Lynch International	USD	8,105,778	TWD	243,100,000	19/09/2018	90,065
Merrill Lynch International	BRL	8,390,000	USD	2,172,024	19/09/2018	(8,933)
JP MorganSecurities Plc	NOK	505,380,000	USD	63,406,429	19/09/2018	(1,208,424)
Deutsche Bank AG	NZD	199,450,000	USD	140,356,356	19/09/2018	(5,310,705)
JP MorganSecurities Plc	CHF	126,260,000	USD	129,487,196	19/09/2018	(1,479,226)
Deutsche Bank AG	PLN	28,370,000	USD	7,807,572	19/09/2018	(220,729)

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 12 Contratos a plazo sobre divisas (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Contraparte		Compra		Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
No asignada a una clase de acciones determinada (continuación)						
Deutsche Bank AG	KRW	3,320,000,000	USD	2,992,204	19/09/2018	(5,720)
Deutsche Bank AG	USD	20,811,775	NOK	168,960,000	19/09/2018	17,571
UBS	USD	20,656,955	NOK	167,680,000	19/09/2018	20,282
JP MorganSecurities Plc	USD	40,761,545	CHF	40,270,000	19/09/2018	(65,961)
Deutsche Bank AG	USD	4,820,912	HUF	1,299,000,000	19/09/2018	191,456
UBS	USD	6,249,949	CHF	6,140,000	19/09/2018	24,946
JP MorganSecurities Plc	USD	2,848,755	EUR	2,450,000	19/09/2018	(28,453)
Deutsche Bank AG	USD	50,888,078	ZAR	649,600,000	19/09/2018	3,967,116
Merrill Lynch International	USD	10,024,609	HUF	2,695,000,000	19/09/2018	420,004
JP MorganSecurities Plc	USD	796,673	GBP	590,000	19/09/2018	15,041
JP MorganSecurities Plc	USD	1,901,575	ZAR	24,700,000	19/09/2018	117,481
BNP Paribas SA	USD	14,496,820	PHP	772,400,000	19/09/2018	122,530
JP MorganSecurities Plc	USD	3,676,715	NOK	29,840,000	19/09/2018	4,254
Deutsche Bank AG	USD	77,652,184	AUD	102,680,000	19/09/2018	1,768,990
Deutsche Bank AG	USD	134,787,240	EUR	113,200,000	19/09/2018	1,848,481
JP MorganSecurities Plc	USD	1,556,422	HUF	434,000,000	19/09/2018	9,707
JP MorganSecurities Plc	USD	130,657,891	CAD	169,050,000	19/09/2018	1,981,285
Deutsche Bank AG	USD	13,414,747	JPY	1,476,800,000	19/09/2018	10,103
JP MorganSecurities Plc	USD	109,365,517	JPY	11,950,000,000	18/09/2018	905,867
Merrill Lynch International	USD	11,712,147	JPY	1,250,000,000	20/08/2018	390,709
BNP Paribas SA	USD	9,297,453	JPY	1,000,000,000	20/08/2018	240,302
JP MorganSecurities Plc	USD	224,061,448	JPY	24,762,375,000	15/08/2018	(138,964)
Merrill Lynch International	USD	50,533,496	JPY	5,500,000,000	06/08/2018	766,496
Merrill Lynch International	USD	181,634,731	JPY	20,000,000,000	20/07/2018	869,506
JP MorganSecurities Plc	USD	55,056,592	JPY	6,000,000,000	20/07/2018	827,024
Merrill Lynch International	USD	275,661,989	JPY	29,400,000,000	09/07/2018	10,131,419
						18,414,954
					Total	19,356,825

Nota 13 Futuros

La plusvalía/(minusvalía) latente sobre futuros se incluye en el balance de situación bajo la rúbrica «Plusvalía/(minusvalía) latente sobre contratos de futuros abiertos».

AXA World Funds - Global Flexible Property

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
Renta fija	LONG GILT FUTURE 26/09/2018	GBP	(123)	(19,983,814)	(196,493)
	US 10YR ULTRA FUT 19/09/2018	USD	(253)	(32,443,297)	(12,328)
	US 5YR NOTE (CBT) 28/09/2018	USD	(161)	(18,292,367)	6,947
	US 10YR NOTE (CBT) 19/09/2018	USD	(195)	(23,436,563)	20,156
	EURO-BOBL FUTURE 06/09/2018	EUR	(128)	(19,752,339)	(93,568)
	EURO-SCHATZ FUT 06/09/2018	EUR	(8)	(1,046,919)	(981)
	EURO-BUND FUTURE 06/09/2018	EUR	(140)	(26,569,947)	(274,608)
	US 2YR NOTE (CBT) 28/09/2018	USD	110	23,301,094	(17,875)
				Total	(568,750)

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 13 Futuros (continuación)

AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
Renta fija	LONG GILT FUTURE 26/09/2018	GBP	(14)	(1,948,164)	1,074
	US 10YR ULTRA FUT 19/09/2018	USD	(17)	(1,867,144)	(8,645)
	US 5YR NOTE (CBT) 28/09/2018	USD	(21)	(2,043,561)	(7,307)
	US 10YR NOTE (CBT) 19/09/2018	USD	(6)	(617,639)	(1,700)
	EURO-BOBL FUTURE 06/09/2018	EUR	(65)	(8,591,050)	(42,150)
	EURO-SCHATZ FUT 06/09/2018	EUR	(7)	(784,595)	(735)
	EURO-BUND FUTURE 06/09/2018	EUR	(91)	(14,792,050)	(125,480)
				Total	(184,943)

AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Minusvalía latente en USD
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
Renta fija	US 5YR NOTE (CBT) 28/09/2018	USD	(13)	(1,477,023)	(2,641)
	US 10YR NOTE (CBT) 19/09/2018	USD	(48)	(5,769,000)	(23,625)
				Total	(26,266)

AXA World Funds - Euro Credit Short Duration

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Plusvalía en latente en EUR
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
Renta fija	EURO-BOBL FUTURE 06/09/2018	EUR	140	18,503,800	16,800
	EURO-SCHATZ FUT 06/09/2018	EUR	200	22,417,000	5,000
				Total	21,800

AXA World Funds - Euro 3-5

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
Renta fija	EURO-BOBL FUTURE 06/09/2018	EUR	200	26,434,000	126,000
	EURO-SCHATZ FUT 06/09/2018	EUR	184	20,623,640	17,480
	EURO-BUND FUTURE 06/09/2018	EUR	(143)	(23,244,650)	(181,500)
	EURO-OAT FUTURE 06/09/2018	EUR	28	4,327,120	52,360
	SHORT EURO-BTP FU 06/09/2018	EUR	(474)	(52,457,580)	(310,260)
	EURO-BTP FUTURE 06/09/2018	EUR	(17)	(2,163,080)	(20,020)
				Total	(315,940)

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 13 Futuros (continuación)

AXA World Funds - Euro 5-7

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
Renta fija	EURO-BOBL FUTURE 06/09/2018	EUR	2,219	293,285,230	1,420,160
	EURO-SCHATZ FUT 06/09/2018	EUR	(511)	(57,275,435)	(51,100)
	EURO-BUND FUTURE 06/09/2018	EUR	(582)	(94,604,100)	(786,630)
	EURO-OAT FUTURE 06/09/2018	EUR	117	18,081,180	218,790
	SHORT EURO-BTP FU 06/09/2018	EUR	(966)	(106,907,220)	(660,590)
	EURO-BTP FUTURE 06/09/2018	EUR	(70)	(8,906,800)	(83,210)
Total					57,420

AXA World Funds - Euro 7-10

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
Renta fija	EURO-BOBL FUTURE 06/09/2018	EUR	(148)	(19,561,160)	(99,160)
	EURO-SCHATZ FUT 06/09/2018	EUR	(175)	(19,614,875)	(17,500)
	EURO-BUND FUTURE 06/09/2018	EUR	174	28,283,700	275,970
	EURO-OAT FUTURE 06/09/2018	EUR	(30)	(4,636,200)	(83,370)
	EURO-BTP FUTURE 06/09/2018	EUR	(41)	(5,216,840)	24,900
Total					100,840

AXA World Funds - Euro 10 + LT

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
Renta fija	EURO BUXL 30Y BND 06/09/2018	EUR	16	2,843,200	48,880
	EURO-BOBL FUTURE 06/09/2018	EUR	(6)	(793,020)	(4,020)
	EURO-BUND FUTURE 06/09/2018	EUR	(10)	(1,625,500)	(7,700)
	EURO-OAT FUTURE 06/09/2018	EUR	(8)	(1,236,320)	(19,480)
	EURO-BTP FUTURE 06/09/2018	EUR	(5)	(636,200)	3,120
Total					20,800

AXA World Funds - Euro Bonds

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
Renta fija	EURO BUXL 30Y BND 06/09/2018	EUR	66	11,728,200	201,640
	EURO-BOBL FUTURE 06/09/2018	EUR	149	19,693,330	93,870
	EURO-SCHATZ FUT 06/09/2018	EUR	1,002	112,309,170	67,300
	EURO-BUND FUTURE 06/09/2018	EUR	(422)	(68,596,100)	(472,110)
	EURO-OAT FUTURE 06/09/2018	EUR	(52)	(8,036,080)	(144,560)
	SHORT EURO-BTP FU 06/09/2018	EUR	(111)	(12,284,370)	(184,740)
	EURO-BTP FUTURE 06/09/2018	EUR	(176)	(22,394,240)	98,310
Total					(340,290)

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 13 Futuros (continuación)

AXA World Funds - Euro Credit IG

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Plusvalía en latente en EUR
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
Renta fija	EURO-BOBL FUTURE 06/09/2018	EUR	96	12,688,320	69,120
	EURO-BUND FUTURE 06/09/2018	EUR	121	19,668,550	209,330
				Total	278,450

AXA World Funds - Euro Credit Plus

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Minusvalía latente en EUR
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
Renta fija	EURO-BOBL FUTURE 06/09/2018	EUR	(444)	(58,683,480)	(236,670)
				Total	(236,670)

AXA World Funds - Euro Credit Total Return

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Minusvalía latente en EUR
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
Renta fija	EURO-BOBL FUTURE 06/09/2018	EUR	(150)	(19,825,500)	(81,000)
	EURO-BUND FUTURE 06/09/2018	EUR	(340)	(55,267,000)	(414,300)
				Total	(495,300)

AXA World Funds - Euro Government Bonds

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
Renta fija	EURO-BOBL FUTURE 06/09/2018	EUR	(133)	(17,578,610)	(76,820)
	EURO-BUND FUTURE 06/09/2018	EUR	(214)	(34,785,700)	(451,080)
	EURO-BTP FUTURE 06/09/2018	EUR	(90)	(11,451,600)	12,330
				Total	(515,570)

AXA World Funds - Euro Inflation Bonds

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Minusvalía latente en EUR
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
Renta fija	EURO-BUND FUTURE 06/09/2018	EUR	(298)	(48,439,900)	(371,440)
				Total	(371,440)

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 13 Futuros (continuación)

AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Credit

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
Renta fija	LONG GILT FUTURE 26/09/2018	GBP	(38)	(5,287,875)	(76,057)
	EURO BUXL 30Y BND 06/09/2018	EUR	5	888,500	12,800
	US 10YR NOTE (CBT) 19/09/2018	USD	(32)	(3,294,076)	(26,551)
	EURO-BUND FUTURE 06/09/2018	EUR	20	3,251,000	25,320
Total					(64,488)

AXA World Funds - Global Aggregate Bonds

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
Renta fija	CAN 10YR BOND FUT 19/09/2018	CAD	(15)	(1,335,185)	(11,623)
	EURO BUXL 30Y BND 06/09/2018	EUR	70	12,439,000	182,000
	US 5YR NOTE (CBT) 28/09/2018	USD	161	15,667,303	(44,170)
	US 10YR NOTE (CBT) 19/09/2018	USD	(280)	(28,823,164)	(106,493)
	EURO-SCHATZ FUT 06/09/2018	EUR	(324)	(36,315,540)	(26,480)
	EURO-BUND FUTURE 06/09/2018	EUR	(110)	(17,880,500)	(97,440)
	US 2YR NOTE (CBT) 28/09/2018	USD	582	105,591,980	(247,392)
	EURO-OAT FUTURE 06/09/2018	EUR	(50)	(7,727,000)	(107,880)
	EURO-BTP FUTURE 06/09/2018	EUR	37	4,707,880	65,270
	US LONG BOND(CBT) 19/09/2018	USD	(210)	(26,080,242)	(56,207)
	JPN 10Y BOND(OSE) 12/09/2018	JPY	23	26,826,631	39,127
	AUST 10Y BOND FUT 17/09/2018	AUD	(33)	(2,701,469)	(24,355)
Total					(435,643)

AXA World Funds - Global Credit Bonds

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
Renta fija	CAN 10YR BOND FUT 19/09/2018	CAD	3	311,779	7,640
	LONG GILT FUTURE 26/09/2018	GBP	3	487,410	7,288
	US ULTRA BOND CBT 19/09/2018	USD	(6)	(957,375)	(23,484)
	US 10YR ULTRA FUT 19/09/2018	USD	(3)	(384,703)	(4,383)
	EURO BUXL 30Y BND 06/09/2018	EUR	3	622,421	7,986
Total					(4,953)

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 13 Futuros (continuación)

AXA World Funds - Planet Bonds

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
Renta fija	LONG GILT FUTURE 26/09/2018	GBP	(5)	(695,773)	1,583
	US ULTRA BOND CBT 19/09/2018	USD	17	2,323,294	14,902
	EURO BUXL 30Y BND 06/09/2018	EUR	6	1,066,200	18,339
	US 5YR NOTE (CBT) 28/09/2018	USD	14	1,362,374	(2,904)
	US 10YR NOTE (CBT) 19/09/2018	USD	(88)	(9,058,709)	4,711
	EURO-BOBL FUTURE 06/09/2018	EUR	(31)	(4,097,270)	(20,770)
	EURO-SCHATZ FUT 06/09/2018	EUR	8	896,680	760
	EURO-BUND FUTURE 06/09/2018	EUR	(56)	(9,102,800)	(50,910)
	US 2YR NOTE (CBT) 28/09/2018	USD	23	4,172,879	(8,926)
	US LONG BOND(CBT) 19/09/2018	USD	3	372,575	1,265
				Total	(41,950)

AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
Renta fija	CAN 10YR BOND FUT 19/09/2018	CAD	39	4,053,130	95,466
	LONG GILT FUTURE 26/09/2018	GBP	(59)	(9,585,732)	(136,316)
	US ULTRA BOND CBT 19/09/2018	USD	24	3,829,500	96,750
	EURO BUXL 30Y BND 06/09/2018	EUR	3	622,421	8,967
	US 10YR NOTE (CBT) 19/09/2018	USD	(36)	(4,326,750)	(34,875)
	EURO-BUND FUTURE 06/09/2018	EUR	(12)	(2,277,424)	(20,596)
				Total	9,396

AXA World Funds - Global Inflation Bonds

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
Renta fija	LONG GILT FUTURE 26/09/2018	GBP	(9,207)	(1,281,196,459)	(11,987,853)
	US 10YR NOTE (CBT) 19/09/2018	USD	(7,858)	(808,901,519)	237,263
	EURO-BUND FUTURE 06/09/2018	EUR	(2,624)	(426,531,200)	(2,755,110)
				Total	(14,505,700)

AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Minusvalía latente en USD
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
Renta fija	EURO-BUND FUTURE 06/09/2018	EUR	(215)	(40,803,847)	(105,885)
				Total	(105,885)

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 13 Futuros (continuación)

AXA World Funds - Global Strategic Bonds

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Minusvalía latente en USD
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
Renta fija	LONG GILT FUTURE 26/09/2018	GBP	(101)	(16,409,473)	(254,769)
	US ULTRA BOND CBT 19/09/2018	USD	(152)	(24,253,500)	(590,180)
	US 10YR NOTE (CBT) 19/09/2018	USD	(460)	(55,286,250)	(452,812)
	US LONG BOND(CBT) 19/09/2018	USD	(199)	(28,855,000)	(579,891)
Total					(1,877,652)

AXA World Funds - Universal Inflation Bonds

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Minusvalía latente en USD
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
Renta fija	EURO-BUND FUTURE 06/09/2018	EUR	(1)	(189,785)	(1,833)
	EURO-BTP FUTURE 06/09/2018	EUR	(1)	(148,559)	(1,226)
Total					(3,059)

AXA World Funds - Multi Asset Inflation Plus

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
Renta fija	US 5YR NOTE (CBT) 28/09/2018	USD	(8)	(778,500)	(589)
	US 10YR NOTE (CBT) 19/09/2018	USD	(21)	(2,161,737)	(1,164)
	EURO-BUND FUTURE 06/09/2018	EUR	(4)	(650,200)	(3,960)
	EURO-OAT FUTURE 06/09/2018	EUR	(49)	(7,572,460)	(65,680)
	EURO-BTP FUTURE 06/09/2018	EUR	(25)	(3,181,000)	(30,250)
	US LONG BOND(CBT) 19/09/2018	USD	(1)	(124,192)	(616)
Divisa	JPN YEN CURR FUT 17/09/2018	USD	16	1,553,252	(15,503)
	EURO FX CURR FUT 17/09/2018	USD	55	6,910,916	(84,498)
	EURO/GBP FUTURE 17/09/2018	GBP	(31)	(3,885,341)	(9,640)
	EURO/JPY FUTURE 17/09/2018	JPY	7	875,719	(1,928)
Índice	S+P500 EMINI FUT 21/09/2018	USD	(5)	(582,759)	13,029
	EURO STOXX 50 21/09/2018	EUR	(36)	(1,220,760)	19,080
	MSCI EMGMKT 21/09/2018	USD	18	819,639	(42,782)
Total					(224,501)

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 13 Futuros (continuación)

AXA World Funds - Global Income Generation

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
Renta fija	CAN 10YR BOND FUT 19/09/2018	CAD	3	267,037	6,544
	LONG GILT FUTURE 26/09/2018	GBP	5	695,773	10,403
	US ULTRA BOND CBT 19/09/2018	USD	1	136,664	2,569
	US 10YR ULTRA FUT 19/09/2018	USD	(13)	(1,427,816)	(16,233)
	EURO BUXL 30Y BND 06/09/2018	EUR	3	533,100	8,780
	US 10YR NOTE (CBT) 19/09/2018	USD	(116)	(11,941,025)	(21,734)
	EURO-BOBL FUTURE 06/09/2018	EUR	(91)	(12,027,470)	(53,720)
	US 2YR NOTE (CBT) 28/09/2018	USD	20	3,628,590	536
	EURO-OAT FUTURE 06/09/2018	EUR	(105)	(16,226,700)	(137,140)
	US LONG BOND(CBT) 19/09/2018	USD	(9)	(1,117,725)	(21,499)
Divisa	JPN YEN CURR FUT 17/09/2018	USD	90	8,737,042	(92,020)
	EURO FX CURR FUT 17/09/2018	USD	(69)	(8,670,059)	110,809
Índice	S+P500 EMINI FUT 21/09/2018	USD	76	8,857,929	(198,373)
	EURO STOXX 50 21/09/2018	EUR	(246)	(8,341,860)	7,720
	MSCI EMGMKT 21/09/2018	USD	387	17,622,240	(929,703)
Total					(1,323,061)

AXA World Funds - Defensive Optimal Income

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
Renta fija	EURO-BOBL FUTURE 06/09/2018	EUR	(104)	(13,745,680)	(57,201)
	EURO-OAT FUTURE 06/09/2018	EUR	(186)	(28,744,440)	(283,990)
	SHORT EURO-BTP FU 06/09/2018	EUR	(100)	(11,067,000)	(33,900)
Divisa	JPN YEN CURR FUT 17/09/2018	USD	56	5,436,382	(51,229)
Índice	S+P500 EMINI FUT 21/09/2018	USD	66	7,692,412	(162,166)
	EURO STOXX 50 21/09/2018	EUR	(110)	(3,730,100)	66,880
	MSCI EMGMKT 21/09/2018	USD	20	910,710	(69,290)
Total					(590,896)

AXA World Funds - Global Optimal Income

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
Renta fija	US 5YR NOTE (CBT) 28/09/2018	USD	(29)	(2,822,061)	3,881
	US 10YR NOTE (CBT) 19/09/2018	USD	(14)	(1,441,158)	187
	EURO-BOBL FUTURE 06/09/2018	EUR	(304)	(40,179,680)	(167,200)
	EURO-OAT FUTURE 06/09/2018	EUR	(825)	(127,495,500)	(1,287,030)
	SHORT EURO-BTP FU 06/09/2018	EUR	(100)	(11,067,000)	(33,900)
Divisa	JPN YEN CURR FUT 17/09/2018	USD	241	23,395,856	(228,347)
Índice	S+P500 EMINI FUT 21/09/2018	USD	289	33,683,442	(585,898)
	EURO STOXX 50 21/09/2018	EUR	(264)	(8,952,240)	159,850
	MSCI EMGMKT 21/09/2018	USD	340	15,482,071	(1,177,935)
	CBOE VIX FUTURE 21/11/2018	USD	(210)	(3,071,173)	(191,512)
	VSTOXX FUTURE 21/11/2018	EUR	1,700	2,864,500	8,585
Total					(3,499,319)

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 13 Futuros (continuación)

AXA World Funds - Optimal Income

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
Renta fija	EURO-OAT FUTURE 06/09/2018	EUR	(1,198)	(185,138,920)	(1,804,490)
	SHORT EURO-BTP FU 06/09/2018	EUR	(66)	(7,304,220)	(22,490)
Divisa	JPN YEN CURR FUT 17/09/2018	USD	236	22,910,465	(223,609)
Índice	S+P500 EMINI FUT 21/09/2018	USD	227	26,457,237	(309,629)
	EURO STOXX 50 21/09/2018	EUR	(1,547)	(52,458,770)	936,700
	MSCI EMGMKT 21/09/2018	USD	295	13,432,974	(1,022,033)
	CBOE VIX FUTURE 21/11/2018	USD	(185)	(2,705,557)	(168,622)
	VSTOXX FUTURE 21/11/2018	EUR	1,500	2,527,500	7,585
Total					(2,606,588)

AXA World Funds - Optimal Absolute

Tipo de Futuro	Descripción	Divisa	Cantidad	Compromiso	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
Renta fija	US 10YR NOTE (CBT) 19/09/2018	USD	(56)	(5,764,633)	(41,219)
	US 2YR NOTE (CBT) 28/09/2018	USD	100	18,142,952	21,412
	EURO-OAT FUTURE 06/09/2018	EUR	(96)	(14,835,840)	(139,510)
Divisa	JPN YEN CURR FUT 17/09/2018	USD	30	2,912,347	(27,783)
Índice	S+P500 EMINI FUT 21/09/2018	USD	7	815,862	2,878
	EURO STOXX 50 21/09/2018	EUR	(321)	(10,885,110)	381,470
	MSCI EMGMKT 21/09/2018	USD	20	910,710	(53,355)
	NASDAQ 100 E-MINI 21/09/2018	USD	(13)	(1,573,684)	51,242
Total					195,135

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 13 Futuros (continuación)

Información sobre la contraparte

La única contraparte de las operaciones con futuros a 30 de junio de 2018 es Goldman Sachs International, con las garantías siguientes por Subfondo:

Subfondo	Divisa	Tipo de garantía (efectivo/valores)	Garantía total
AXA World Funds - Global Flexible Property	USD	Efectivo	2,648,064
AXA World Funds - Selectiv ¹ Infrastructure	EUR	Efectivo	544,672
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	USD	Efectivo	145,987
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	EUR	Efectivo	1,214,680
AXA World Funds - Euro 3-5	EUR	Efectivo	1,585,099
AXA World Funds - Euro 5-7	EUR	Efectivo	3,475,714
AXA World Funds - Euro 7-10	EUR	Efectivo	743,181
AXA World Funds - Euro 10 + LT	EUR	Efectivo	204,590
AXA World Funds - Euro Bonds	EUR	Efectivo	1,637,050
AXA World Funds - Euro Credit IG	EUR	Efectivo	796,795
AXA World Funds - Euro Credit Plus	EUR	Efectivo	1,370,632
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	EUR	Efectivo	1,473,463
AXA World Funds - Euro Government Bonds	EUR	Efectivo	1,353,487
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	EUR	Efectivo	597,326
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Credit	EUR	Efectivo	324,056
AXA World Funds - Global Aggregate Bonds	EUR	Efectivo	1,578,690
AXA World Funds - Global Credit Bonds	USD	Efectivo	147,189
AXA World Funds - Planet Bonds	EUR	Efectivo	259,665
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	USD	Efectivo	524,155
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	EUR	Efectivo	6,096,547
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	USD	Efectivo	2,848,097
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	USD	Efectivo	3,833,116
AXA World Funds - Universal Inflation Bonds	USD	Efectivo	21,657
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	USD	Efectivo	213,143
AXA World Funds - Multi Asset Inflation Plus	EUR	Efectivo	779,351
AXA World Funds - Global Income Generation	EUR	Efectivo	3,861,936
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	EUR	Efectivo	1,683,439
AXA World Funds - Global Optimal Income	EUR	Efectivo	8,782,039
AXA World Funds - Optimal Income	EUR	Efectivo	7,891,742
AXA World Funds - Optimal Absolute	EUR	Efectivo	3,286,625
AXA World Funds - Multi Premia	USD	Efectivo	12,822

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 14 Swaps

A efectos de lograr una gestión eficaz de la cartera o con fines de inversión o cobertura, los Subfondos podrán recurrir a los contratos de permuta financiera, incluidos los swaps de renta variable, los swaps sobre índices, los swaps de rentabilidad total (TRS), los swaps de tipos de interés y los swaps de riesgo de crédito (CDS).

Los Subfondos enumerados a continuación tenían los siguientes contratos de swap vigentes a 30 de junio de 2018:

Swaps de riesgo de crédito

AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero/ por cobrar	Entidad de referencia	Fecha de vencimiento	Minusvalía latente en USD
BNP Paribas London Branch	7,200,000	USD	FIXED RATE 1%	China Government International Bond	20/06/2023	(107,740)
						(107,740)

AXA World Funds - Euro 3-5

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero/ por cobrar	Entidad de referencia	Fecha de vencimiento	Minusvalía latente en EUR
Société Générale SA	6,000,000	EUR	FIXED RATE 1%	Markit iTraxx EUR Series 29	20/06/2023	(76,918)
Société Générale SA	13,000,000	EUR	FIXED RATE 1%	Markit iTraxx EUR Series 29	20/06/2023	(166,655)
						(243,573)

AXA World Funds Euro 5-7

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero/ por cobrar	Entidad de referencia	Fecha de vencimiento	Minusvalía latente en USD
Société Générale SA	22,000,000	EUR	FIXED RATE 1%	Markit iTraxx EUR Series 29	20/06/2023	(282,032)
Société Générale SA	45,000,000	EUR	FIXED RATE 1%	Markit iTraxx EUR Series 29	20/06/2023	(576,883)
						(858,915)

AXA World Funds - Euro 7-10

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero/ por cobrar	Entidad de referencia	Fecha de vencimiento	Minusvalía latente en USD
Société Générale SA	5,000,000	EUR	FIXED RATE 1%	Markit iTraxx EUR Series 29	20/06/2023	(64,098)
Société Générale SA	11,000,000	EUR	FIXED RATE 1%	Markit iTraxx EUR Series 29	20/06/2023	(141,016)
						(205,114)

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 14 Swaps (continuación)

AXA World Funds - Euro 10 + LT

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero/ por cobrar	Entidad de referencia	Fecha de vencimiento	Minusvalía latente en EUR
Société Générale SA	800,000		EURFIXED RATE 1%	Markit iTraxx EUR Series 29	20/06/2023	(10,256)
Société Générale SA	1,500,000		EURFIXED RATE 1%	Markit iTraxx EUR Series 29	20/06/2023	(19,229)
						(29,485)

AXA World Funds - Euro Bonds

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero/ por cobrar	Entidad de referencia	Fecha de vencimiento	Minusvalía latente en EUR
Société Générale SA	25,000,000		EURFIXED RATE 1%	Markit iTraxx EUR Series 29	20/06/2023	(320,491)
Société Générale SA	13,000,000		EURFIXED RATE 1%	Markit iTraxx EUR Series 29	20/06/2023	(166,655)
						(487,146)

AXA World Funds - Euro Credit Plus

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero/ por cobrar	Entidad de referencia	Fecha de vencimiento	Minusvalía latente en EUR
Goldman Sachs International	30,000,000		EURFIXED RATE 1%	Markit iTraxx EUR Series 29	20/06/2023	(384,589)
JP Morgan Securities Plc	15,000,000		EURFIXED RATE 5%	Markit iTraxx Crossover Series 29 Index	20/06/2023	(1,160,345)
Société Générale SA	15,000,000		EURFIXED RATE 5%	Markit iTraxx Crossover Series 29 Index	20/06/2023	(1,160,345)
						(2,705,279)

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 14 Swaps (continuación)

AXA World Funds - Euro Credit Total Return

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero/ por cobrar	Entidad de referencia	Fecha de vencimiento	Minusvalía latente en EUR
BNP Paribas London Branch	10,000,000	EUR	FIXED RATE 5%	Markit iTraxx Crossover Series 29 Index	20/06/2023	(773,564)
Goldman Sachs International	15,000,000	EUR	FIXED RATE 1%	Markit iTraxx EUR Series 29	20/06/2023	(192,294)
JP Morgan Securities Plc	10,000,000	EUR	FIXED RATE 5%	Markit iTraxx Crossover Series 29 Index	20/06/2023	(773,564)
Société Générale SA	10,000,000	EUR	FIXED RATE 1%	Markit iTraxx EUR Series 29	20/06/2023	(128,196)
Société Générale SA	5,000,000	EUR	FIXED RATE 5%	Markit iTraxx Crossover Series 29 Index	20/06/2023	(386,782)
						(2,254,400)

AXA World Funds - Global Aggregate Bonds

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero/ por cobrar	Entidad de referencia	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
BNP Paribas London Branch	20,000,000	EUR	FIXED RATE 1%	Markit iTraxx EUR Series 29	20/06/2023	(256,393)
BNP Paribas London Branch	50,000,000	USD	FIXED RATE 1%	Markit CDX IG Series 30	20/06/2028	431,461
Merrill Lynch International	15,000,000	USD	FIXED RATE 1%	Markit CDX IG Series 30	20/06/2028	129,438
Société Générale SA	20,000,000	EUR	FIXED RATE 1%	Markit iTraxx EUR Series 29	20/06/2023	(256,392)
						48,114

AXA World Funds - Planet Bonds

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero/ por cobrar	Entidad de referencia	Fecha de vencimiento	Minusvalía latente en EUR
Société Générale SA	5,000,000	EUR	FIXED RATE 1%	Markit iTraxx EUR Series 29	20/06/2023	(128,196)
						(128,196)

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 14 Swaps (continuación)

AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero/ por cobrar	Entidad de referencia	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd	7,500,000	USD	FIXED RATE 1%	China Government International Bond	20/06/2023	(112,229)
The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd	7,500,000	USD	FIXED RATE 1%	Malaysia Bond	20/06/2023	21,525
						(90,704)

AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero/ por cobrar	Entidad de referencia	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
Barclays Bank Plc	(2,000,000)	USD	FIXED RATE 1%	Dell Inc	20/12/2020	1,286
Barclays Bank Plc	(2,000,000)	USD	FIXED RATE 5%	Altice SA	20/06/2019	74,885
Barclays Bank Plc	(2,000,000)	USD	FIXED RATE 5%	International Lease Finance	20/09/2019	116,701
Barclays Bank Plc	(2,000,000)	USD	FIXED RATE 5%	Kate Spade & Anleihen	20/12/2019	140,809
Barclays Bank Plc	(2,000,000)	USD	FIXED RATE 5%	Targa Resources Partners	20/12/2021	275,638
Barclays Bank Plc	(2,000,000)	USD	FIXED RATE 1%	CenturyLink Inc	20/12/2021	(84,851)
Barclays Bank Plc	(2,000,000)	USD	FIXED RATE 5%	Dish DBS	20/12/2022	(37,524)
Barclays Bank Plc	(3,000,000)	USD	FIXED RATE 5%	Realogy Group LLC	20/09/2020	257,470
Goldman Sachs International	(2,000,000)	USD	FIXED RATE 5%	Dish DBS	20/12/2022	(37,524)
Goldman Sachs International	(3,000,000)	USD	FIXED RATE 5%	Calpine Corp	20/03/2020	202,288
Goldman Sachs International	(4,000,000)	USD	FIXED RATE 1%	CenturyLink Inc	20/06/2023	(441,795)
JP Morgan Securities Plc	(2,000,000)	USD	FIXED RATE 5%	Realogy Group LLC	20/06/2023	110,876
						578,259

AXA World Funds - Multi Asset Inflation Plus

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero/ por cobrar	Entidad de referencia	Fecha de vencimiento	Plusvalía latente en EUR
JP Morgan Securities Plc	(3,000,000)	EUR	FIXED RATE 5%	Markit iTraxx Crossover Series 29 Index	20/06/2023	232,069
						232,069

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 14 Swaps (continuación)

Swaps de tipos de interés

AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Credit

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero (trimestral)	Tipo por cobrar (al vencimiento)	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en EUR
UBS AG London Branch	500,000	GBP	FIXED RATE 1.012%	GBP LIBOR 6M	29/06/2026	19,080
UBS AG London Branch	260,000	GBP	FIXED RATE 1.16%	GBP LIBOR 6M	07/10/2018	(235)
UBS AG London Branch	360,000	GBP	FIXED RATE 1.466%	GBP LIBOR 6M	07/10/2020	(3,668)
UBS AG London Branch	635,000	GBP	FIXED RATE 1.68%	GBP LIBOR 6M	07/10/2022	(12,767)
UBS AG London Branch	320,000	GBP	FIXED RATE 1.889%	GBP LIBOR 6M	07/10/2025	(11,776)
UBS AG London Branch	870,000	GBP	FIXED RATE 0.584%	GBP LIBOR 6M	29/06/2019	2,880
UBS AG London Branch	1,500,000	USD	FIXED RATE 0.8275%	USD LIBOR 3M	01/07/2019	22,549
UBS AG London Branch	600,000	GBP	FIXED RATE 0.66%	GBP LIBOR 6M	29/06/2021	9,564
UBS AG London Branch	3,330,000	USD	FIXED RATE 0.9925%	USD LIBOR 3M	01/07/2021	152,733
UBS AG London Branch	1,700,000	GBP	FIXED RATE 0.805%	GBP LIBOR 6M	29/06/2023	46,710
UBS AG London Branch	3,800,000	USD	FIXED RATE 1.157%	USD LIBOR 3M	01/07/2023	262,602
UBS AG London Branch	2,260,000	USD	FIXED RATE 1.3595%	USD LIBOR 3M	01/07/2026	214,790
BNP Paribas SA	2,200,000	USD	FIXED RATE 1.745%	USD LIBOR 3M	09/10/2022	84,279
BNP Paribas SA	2,440,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.134%	09/10/2018	2,788
BNP Paribas SA	2,440,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.635%	09/10/2022	50,593
BNP Paribas SA	800,000	USD	FIXED RATE 1.005%	USD LIBOR 3M	09/10/2018	2,624
BNP Paribas SA	1,200,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.366%	09/10/2020	(11,009)
BNP Paribas SA	1,200,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.379%	01/07/2026	(26,234)
BNP Paribas SA	1,470,000	USD	FIXED RATE 1.425%	USD LIBOR 3M	09/10/2020	38,644
BNP Paribas SA	1,400,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.985%	09/10/2025	42,515
BNP Paribas SA	750,000	USD	FIXED RATE 2.06%	USD LIBOR 3M	09/10/2025	34,253
BNP Paribas SA	6,000,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE -0.211%	01/07/2019	2,415
BNP Paribas SA	6,700,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE -0.099%	01/07/2021	(12,834)
BNP Paribas SA	4,000,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.086%	01/07/2023	(34,910)
						875,586

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 14 Swaps (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero (trimestral)	Tipo por cobrar (al vencimiento)	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Merrill Lynch International	2,000,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.689%	17/03/2038	(6,203)
Merrill Lynch International	3,200,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 3.027%	17/03/2038	8,409
Merrill Lynch International	800,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.534%	18/03/2048	(2,344)
Merrill Lynch International	5,400,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 3.176%	15/03/2023	23,759
Merrill Lynch International	1,500,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.81%	16/03/2033	(1,659)
Merrill Lynch International	21,000,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 1.773%	15/03/2028	80,562
Merrill Lynch International	6,200,000	EUR	FIXED RATE 2.048%	EURIBOR 6M	15/03/2028	(80,453)
Merrill Lynch International	6,200,000	CAD	FIXED RATE 3.04%	CAD CDOR 3M	16/03/2033	(31,833)
Merrill Lynch International	110,360,000	CAD	CAD CDOR 3M	FIXED RATE 2.14%	17/03/2021	(491,345)
Merrill Lynch International	3,510,000	AUD	FIXED RATE 2.375%	Australian 6M Treasury bill	17/03/2021	(3,498)
Merrill Lynch International	97,020,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 2.295%	17/03/2021	(1,225,101)
Merrill Lynch International	326,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.07339%	17/03/2021	131
Merrill Lynch International	4,090,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 1.692%	18/03/2048	21,386
Merrill Lynch International	30,480,000	AUD	Australian 6M Treasury bill	FIXED RATE 2.5%	17/03/2021	84,412
Merrill Lynch International	3,090,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.021%	17/03/2021	(14,986)
Merrill Lynch International	3,770,000	USD	FIXED RATE 2.418%	USD LIBOR 3M	15/03/2023	35,023
Merrill Lynch International	66,640,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.685%	15/03/2023	98,033
Merrill Lynch International	4,710,000	AUD	Australian 6M Treasury bill	FIXED RATE 2.994%	19/03/2025	(3,731)
Merrill Lynch International	29,840,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 1.168%	19/03/2025	5,861
Merrill Lynch International	3,530,000	GBP	FIXED RATE 1.651%	GBP LIBOR 6M	15/03/2028	18,373
Merrill Lynch International	31,430,000	CAD	CAD CDOR 3M	FIXED RATE 2.54%	15/03/2028	(104,847)
Merrill Lynch International	9,890,000	AUD	FIXED RATE 3.234%	Australian 6M Treasury bill	15/03/2028	4,060
Merrill Lynch International	31,170,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 2.66%	15/03/2028	(254,300)

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 14 Swaps (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero (trimestral)	Tipo por cobrar (al vencimiento)	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Merrill Lynch International	36,210,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 1.678%	15/03/2028	24,581
Merrill Lynch International	12,390,000	CAD	CAD CDOR 3M	FIXED RATE 2.84%	16/03/2033	(7,272)
Merrill Lynch International	1,070,000	EUR	FIXED RATE 1.646%	EURIBOR 6M	18/03/2048	(1,473)
Merrill Lynch International	1,370,000	CAD	CAD CDOR 3M	FIXED RATE 2.835%	17/03/2038	2,376
Merrill Lynch International	7,680,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.315%	17/03/2021	59,102
Merrill Lynch International	7,680,000	EUR	FIXED RATE 1.963%	EURIBOR 6M	17/03/2038	(586)
Merrill Lynch International	274,000,000	JPY	FIXED RATE 1.3621%	JPY LIBOR 6M	17/03/2038	(19,415)
Merrill Lynch International	5,910,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.459%	18/03/2048	(59,595)
Merrill Lynch International	27,670,000	USD	FIXED RATE 2.602%	USD LIBOR 3M	18/03/2048	351,958
Merrill Lynch International	28,650,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.202%	17/03/2021	144,756
Merrill Lynch International	172,850,000	CAD	CAD CDOR 3M	FIXED RATE 2.336%	17/03/2021	(273,950)
Merrill Lynch International	5,420,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.199%	17/03/2021	27,005
Merrill Lynch International	6,960,000	CAD	CAD CDOR 3M	FIXED RATE 2.4%	17/03/2021	(4,515)
Merrill Lynch International	4,970,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.197%	17/03/2021	24,530
Merrill Lynch International	3,880,000	USD	FIXED RATE 3.003%	USD LIBOR 3M	17/03/2038	(7,206)
Merrill Lynch International	8,000,000	CAD	CAD CDOR 3M	FIXED RATE 2.4375%	17/03/2021	(800)
Merrill Lynch International	23,000,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.265%	17/03/2021	150,101
Merrill Lynch International	604,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.106%	17/03/2021	3,792
Merrill Lynch International	8,740,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.274%	17/03/2021	58,878
Merrill Lynch International	6,570,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.262%	17/03/2021	42,416
Merrill Lynch International	4,360,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.262%	17/03/2021	28,148
Merrill Lynch International	593,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.11%	17/03/2021	4,150
Merrill Lynch International	7,600,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.295%	17/03/2021	54,931

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 14 Swaps (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero (trimestral)	Tipo por cobrar (al vencimiento)	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Merrill Lynch International	1,980,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.1175%	17/03/2021	16,532
Merrill Lynch International	146,810,000	CAD	FIXED RATE 2.55%	CAD CDOR 3M	17/03/2021	(226,927)
Merrill Lynch International	5,200,000	EUR	FIXED RATE 0.032%	EURIBOR 6M	17/03/2021	(5,597)
Merrill Lynch International	4,700,000	EUR	FIXED RATE 0.28%	EURIBOR 6M	17/03/2021	(32,322)
Merrill Lynch International	4,700,000	USD	FIXED RATE 3.119%	USD LIBOR 3M	15/03/2028	(13,677)
Merrill Lynch International	4,210,000	EUR	FIXED RATE 0.284%	EURIBOR 6M	17/03/2021	(29,346)
Merrill Lynch International	4,210,000	EUR	FIXED RATE 0.277%	EURIBOR 6M	17/03/2021	(28,657)
Merrill Lynch International	7,500,000	EUR	FIXED RATE 2.011%	EURIBOR 6M	17/03/2038	(17,608)
Merrill Lynch International	7,500,000	CAD	CAD CDOR 3M	FIXED RATE 2.445%	17/03/2021	73
Merrill Lynch International	7,110,000	AUD	Australian Treasury bill 6M	FIXED RATE 2.5525%	17/03/2021	24,984
Merrill Lynch International	5,230,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 2.996%	17/03/2021	3,598
Merrill Lynch International	9,750,000	AUD	FIXED RATE 2.4925%	Australian Treasury bill 6M	17/03/2021	(25,965)
Merrill Lynch International	6,870,000	CAD	CAD CDOR 3M	FIXED RATE 2.75%	17/03/2021	30,719
Merrill Lynch International	7,510,000	CAD	CAD CDOR 3M	FIXED RATE 2.5425%	17/03/2021	10,784
Merrill Lynch International	4,480,000	CAD	FIXED RATE 2.95%	CAD CDOR 3M	16/03/2033	(11,468)
Merrill Lynch International	4,470,000	EUR	FIXED RATE - 0.018%	EURIBOR 6M	17/03/2021	(417)
Merrill Lynch International	4,470,000	EUR	FIXED RATE 0.939%	EURIBOR 6M	15/03/2023	(33,029)
Merrill Lynch International	3,970,000	CAD	CAD CDOR 3M	FIXED RATE 2.9375%	16/03/2033	8,743
Merrill Lynch International	26,740,000	CAD	FIXED RATE 2.4275%	CAD CDOR 3M	15/03/2023	58,276
Merrill Lynch International	8,270,000	CAD	FIXED RATE 2.4775%	CAD CDOR 3M	15/03/2023	12,236
Merrill Lynch International	10,070,000	EUR	FIXED RATE 0.817%	EURIBOR 6M	15/03/2023	(45,783)
Merrill Lynch International	6,620,000	EUR	FIXED RATE 0.927%	EURIBOR 6M	15/03/2023	(47,064)
Merrill Lynch International	50,650,000	EUR	FIXED RATE 0.905%	EURIBOR 6M	15/03/2023	(334,129)

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 14 Swaps (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero (trimestral)	Tipo por cobrar (al vencimiento)	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Merrill Lynch International	12,400,000	EUR	FIXED RATE 0.92%	EURIBOR 6M	15/03/2023	(86,134)
Merrill Lynch International	6,020,000	EUR	FIXED RATE 0.89%	EURIBOR 6M	15/03/2023	(37,609)
Merrill Lynch International	6,020,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 3%	17/03/2038	10,601
Merrill Lynch International	11,000,000	AUD	Australian 6M Treasury bill	FIXED RATE 2.8825%	15/03/2023	25,152
Merrill Lynch International	25,790,000	CAD	CAD CDOR 3M	FIXED RATE 2.695%	15/03/2023	40,348
Merrill Lynch International	13,420,000	EUR	FIXED RATE 1.093%	EURIBOR 6M	15/03/2023	(147,311)
Merrill Lynch International	18,480,000	AUD	FIXED RATE 2.885%	Australian 6M Treasury bill	15/03/2023	(42,881)
Merrill Lynch International	12,150,000	AUD	Australian 6M Treasury bill	FIXED RATE 2.8%	15/03/2023	14,213
Merrill Lynch International	12,230,000	AUD	FIXED RATE 2.91875%	Australian 6M Treasury bill	15/03/2023	(33,966)
Merrill Lynch International	13,040,000	AUD	Australian 6M Treasury bill	FIXED RATE 2.95%	15/03/2023	41,732
Merrill Lynch International	4,250,000	AUD	Australian 6M Treasury bill	FIXED RATE 3.55%	17/03/2038	31,520
Merrill Lynch International	7,240,000	AUD	Australian 6M Treasury bill	FIXED RATE 2.9025%	15/03/2023	18,515
Merrill Lynch International	8,720,000	CAD	CAD CDOR 3M	FIXED RATE 2.95%	15/03/2023	44,763
Merrill Lynch International	4,810,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 1.429%	16/06/2038	45,591
Merrill Lynch International	4,690,000	AUD	FIXED RATE 3.565%	Australian 6M Treasury bill	16/03/2033	(19,443)
Merrill Lynch International	5,860,000	USD	FIXED RATE 2.944%	USD LIBOR 3M	15/03/2023	(1,230)
Merrill Lynch International	5,580,000	EUR	FIXED RATE 0.848%	EURIBOR 6M	15/03/2023	(29,400)
Merrill Lynch International	4,940,000	CAD	CAD CDOR 3M	FIXED RATE 2.95%	15/03/2028	21,720
Merrill Lynch International	153,777,624	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.426%	21/06/2023	1,262,889
Merrill Lynch International	1,583,399,204	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.1369%	21/06/2023	20,312
Merrill Lynch International	236,193,875	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.516%	21/06/2023	3,592,560
Merrill Lynch International	236,193,875	EUR	FIXED RATE 0.4694%	EURIBOR 6M	21/06/2023	(2,951,184)
Merrill Lynch International	18,990,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 2.8145%	21/06/2023	(56,792)

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 14 Swaps (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero (trimestral)	Tipo por cobrar (al vencimiento)	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Merrill Lynch International	2,477,000,000	JPY	FIXED RATE 0.125%	JPY LIBOR 6M	21/06/2023	(18,516)
Merrill Lynch International	28,780,000	USD	FIXED RATE 2.74%	USD LIBOR 3M	21/06/2023	185,890
Merrill Lynch International	4,243,000,000	JPY	FIXED RATE 0.127%	JPY LIBOR 6M	21/06/2023	(35,534)
Merrill Lynch International	25,030,000	USD	FIXED RATE 2.936%	USD LIBOR 3M	21/06/2023	(66,725)
Merrill Lynch International	16,700,000	GBP	FIXED RATE 1.41%	GBP LIBOR 6M	21/06/2023	(120,008)
Merrill Lynch International	34,820,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 2.965%	21/06/2023	139,833
Merrill Lynch International	5,136,600,796	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.137%	21/06/2023	66,123
Merrill Lynch International	25,810,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.685%	15/03/2028	(102,903)
Merrill Lynch International	41,790,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 2.682%	15/03/2028	(318,772)
Merrill Lynch International	2,630,000	GBP	FIXED RATE 1.665%	GBP LIBOR 6M	15/03/2028	12,370
Merrill Lynch International	2,710,000	GBP	FIXED RATE 1.714%	GBP LIBOR 6M	15/03/2028	7,989
Merrill Lynch International	4,670,000	AUD	FIXED RATE 3.4375%	Australian 6M Treasury bill	15/03/2028	(14,983)
Merrill Lynch International	27,580,000	EUR	FIXED RATE 1.805%	EURIBOR 6M	15/03/2028	(135,138)
Merrill Lynch International	2,410,000	GBP	FIXED RATE 1.989%	GBP LIBOR 6M	15/03/2028	(16,636)
Merrill Lynch International	6,750,000	USD	FIXED RATE 3.16%	USD LIBOR 3M	15/03/2028	(26,316)
Merrill Lynch International	6,750,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 3.15%	16/03/2033	27,544
Merrill Lynch International	3,810,000	EUR	FIXED RATE 1.932%	EURIBOR 6M	15/03/2028	(34,751)
Merrill Lynch International	6,310,000	USD	FIXED RATE 3.055%	USD LIBOR 3M	15/03/2028	(8,623)
Merrill Lynch International	4,560,000	EUR	FIXED RATE 1.961%	EURIBOR 6M	15/03/2028	(45,986)
Merrill Lynch International	3,990,000	AUD	FIXED RATE 3.77%	Australian 6M Treasury bill	16/03/2033	(37,961)
Merrill Lynch International	2,870,000	EUR	FIXED RATE 1.99%	EURIBOR 6M	15/03/2028	(31,709)
Merrill Lynch International	3,130,000	AUD	Australian 6M Treasury bill	FIXED RATE 3.58%	16/03/2033	14,205
Merrill Lynch International	2,830,000	EUR	FIXED RATE 1.87%	EURIBOR 6M	15/03/2028	(19,980)

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 14 Swaps (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero (trimestral)	Tipo por cobrar (al vencimiento)	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Merrill Lynch International	11,400,000	AUD	Australian 6M Treasury bill	FIXED RATE 3.275%	15/03/2028	3,634
Merrill Lynch International	3,290,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 1.743%	15/03/2028	9,341
Merrill Lynch International	8,820,000	USD	FIXED RATE 3.11%	USD LIBOR 3M	15/03/2028	(23,751)
Merrill Lynch International	6,210,000	CAD	FIXED RATE 3.075%	CAD CDOR 3M	15/03/2028	(41,943)
Merrill Lynch International	4,680,000	CAD	FIXED RATE 2.985%	CAD CDOR 3M	15/03/2028	(23,666)
Merrill Lynch International	3,960,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 3.045%	15/03/2028	4,457
Merrill Lynch International	6,080,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 1.73%	15/03/2028	14,635
Merrill Lynch International	4,750,000	CAD	CAD CDOR 3M	FIXED RATE 2.72%	15/03/2028	280
Merrill Lynch International	267,025,271	CAD	CAD CDOR 3M	FIXED RATE 2.755%	20/12/2028	2,904,793
Merrill Lynch International	17,834,159,685	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.3515%	20/12/2028	443,395
Merrill Lynch International	17,257,332	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.683%	20/12/2028	232,699
Merrill Lynch International	17,820,000	AUD	Australian 6M Treasury bill	FIXED RATE 3.047%	20/12/2028	202,846
Merrill Lynch International	176,392,817	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 1.137%	20/12/2028	3,327,035
Merrill Lynch International	69,903,739	USD	FIXED RATE 3.061%	USD LIBOR 3M	20/12/2028	(620,687)
Merrill Lynch International	30,350,000	AUD	FIXED RATE 2.94%	Australian 6M Treasury bill	20/12/2028	(135,915)
Merrill Lynch International	40,030,000	CAD	FIXED RATE 2.7125%	CAD CDOR 3M	20/12/2028	(320,692)
Merrill Lynch International	14,060,000	CAD	FIXED RATE 2.6125%	CAD CDOR 3M	20/12/2028	(17,790)
Merrill Lynch International	16,040,000	AUD	FIXED RATE 2.909%	Australian 6M Treasury bill	20/12/2028	(39,744)
Merrill Lynch International	15,390,000	CAD	FIXED RATE 2.515%	CAD CDOR 3M	20/12/2028	81,753
Merrill Lynch International	7,894,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 1.11125%	16/03/2033	739,488
Merrill Lynch International	254,000,000	JPY	FIXED RATE 1.13%	JPY LIBOR 6M	16/03/2033	(25,887)
Merrill Lynch International	2,910,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 2.925%	18/03/2048	13,516
Merrill Lynch International	2,910,000	CAD	CAD CDOR 3M	FIXED RATE 2.97%	16/03/2033	9,114

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 14 Swaps (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero (trimestral)	Tipo por cobrar (al vencimiento)	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Merrill Lynch International	2,910,000	CAD	FIXED RATE 2.9425%	CAD CDOR 3M	17/03/2038	(7,630)
Merrill Lynch International	2,910,000	AUD	Australian 6M Treasury bill	FIXED RATE 3.505%	17/03/2038	18,645
Merrill Lynch International	3,830,000	AUD	FIXED RATE 3.75%	Australian 6M Treasury bill	16/03/2033	(34,432)
Merrill Lynch International	7,890,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 1.34%	15/06/2033	152,752
Merrill Lynch International	3,160,000	CAD	FIXED RATE 3.03%	CAD CDOR 3M	16/03/2033	(15,321)
Merrill Lynch International	2,160,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 2.29%	16/03/2033	31,826
Merrill Lynch International	1,720,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 2.876%	18/03/2048	3,458
Merrill Lynch International	2,190,000	EUR	FIXED RATE 2.045%	EURIBOR 6M	16/03/2033	(4,416)
Merrill Lynch International	2,190,000	EUR	FIXED RATE 2.038%	EURIBOR 6M	17/03/2038	(7,940)
Merrill Lynch International	3,300,000	AUD	Australian 6M Treasury bill	FIXED RATE 3.415%	16/03/2033	718
Merrill Lynch International	7,960,000	AUD	Australian 6M Treasury bill	FIXED RATE 3.47%	16/03/2033	13,197
Merrill Lynch International	1,620,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.763%	16/03/2033	(6,093)
Merrill Lynch International	4,950,000	AUD	Australian 6M Treasury bill	FIXED RATE 3.5725%	16/03/2033	21,493
Merrill Lynch International	1,590,000	GBP	FIXED RATE 1.898%	GBP LIBOR 6M	16/03/2033	(6,144)
Merrill Lynch International	3,480,000	USD	FIXED RATE 3.1165%	USD LIBOR 3M	17/03/2038	(19,146)
Merrill Lynch International	1,820,000	GBP	FIXED RATE 1.375%	GBP LIBOR 6M	18/03/2048	32,935
Merrill Lynch International	18,660,000	USD	FIXED RATE 3.29%	USD LIBOR 3M	16/03/2033	(171,265)
Merrill Lynch International	6,180,000	USD	FIXED RATE 3.306%	USD LIBOR 3M	16/03/2033	(60,322)
Merrill Lynch International	26,659,059	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.705%	15/06/2033	432,497
Merrill Lynch International	26,659,059	GBP	FIXED RATE 1.755%	GBP LIBOR 6M	15/06/2033	(673,428)
Merrill Lynch International	55,742,584	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 2.9657%	15/06/2033	63,619
Merrill Lynch International	1,401,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.5521%	15/06/2033	109,139
Merrill Lynch International	10,156,904	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 1.424%	15/06/2033	338,164

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 14 Swaps (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero (trimestral)	Tipo por cobrar (al vencimiento)	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Merrill Lynch International	8,980,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 2.92%	15/06/2033	(40,524)
Merrill Lynch International	18,046,904	EUR	FIXED RATE 1.4015%	EURIBOR 6M	15/06/2033	(533,497)
Merrill Lynch International	119,669,425	JPY	FIXED RATE 0.546%	JPY LIBOR 6M	15/06/2033	(8,347)
Merrill Lynch International	3,850,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.592%	17/06/2048	(34,586)
Merrill Lynch International	1,760,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 1.722%	18/03/2048	13,624
Merrill Lynch International	1,760,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 1.646%	18/03/2048	2,423
Merrill Lynch International	1,760,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.72%	17/03/2038	(2,592)
Merrill Lynch International	3,550,000	CAD	CAD CDOR 3M	FIXED RATE 2.94%	17/03/2038	15,630
Merrill Lynch International	3,500,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 3.0375%	17/03/2038	10,378
Merrill Lynch International	3,500,000	AUD	Australian Treasury bill 6M	FIXED RATE 3.5325%	17/03/2038	24,584
Merrill Lynch International	240,000,000	JPY	FIXED RATE 1.47%	JPY LIBOR 6M	17/03/2038	(27,933)
Merrill Lynch International	2,430,000	EUR	FIXED RATE 2.053%	EURIBOR 6M	17/03/2038	(10,535)
Merrill Lynch International	12,180,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 1.972%	17/03/2038	6,116
Merrill Lynch International	3,620,000	CAD	CAD CDOR 3M	FIXED RATE 2.92%	17/03/2038	14,098
Merrill Lynch International	1,850,000	GBP	FIXED RATE 1.878%	GBP LIBOR 6M	17/03/2038	(12,631)
Merrill Lynch International	2,130,000	EUR	FIXED RATE 2.061%	EURIBOR 6M	17/03/2038	(10,041)
Merrill Lynch International	1,550,000	GBP	FIXED RATE 1.936%	GBP LIBOR 6M	17/03/2038	(15,305)
Merrill Lynch International	3,210,000	AUD	FIXED RATE 3.445%	Australian Treasury bill 6M	17/03/2038	(16,249)
Merrill Lynch International	3,320,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 3.069%	17/03/2038	13,202
Merrill Lynch International	2,800,000	AUD	FIXED RATE 3.41%	Australian Treasury bill 6M	17/03/2038	(11,976)
Merrill Lynch International	1,860,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 1.988%	17/03/2038	2,463
Merrill Lynch International	2,150,000	GBP	FIXED RATE 1.808%	GBP LIBOR 6M	17/03/2038	(6,773)
Merrill Lynch International	4,030,000	USD	FIXED RATE 3.11%	USD LIBOR 3M	17/03/2038	(21,331)

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 14 Swaps (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero (trimestral)	Tipo por cobrar (al vencimiento)	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Merrill Lynch International	1,950,000	USD	FIXED RATE 2.886%	USD LIBOR 3M	18/03/2048	(4,969)
Merrill Lynch International	3,280,000	AUD	FIXED RATE 3.395%	Australian 6M Treasury bill	17/03/2038	(12,925)
Merrill Lynch International	3,680,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 2.123%	17/03/2038	28,145
Merrill Lynch International	343,000,000	JPY	FIXED RATE 1.326%	JPY LIBOR 6M	17/03/2038	(19,073)
Merrill Lynch International	2,940,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.51%	17/06/2048	(105,534)
Merrill Lynch International	2,500,000	USD	FIXED RATE 3.053%	USD LIBOR 3M	17/03/2038	(8,657)
Merrill Lynch International	2,090,000	USD	FIXED RATE 2.859%	USD LIBOR 3M	18/03/2048	(2,292)
Merrill Lynch International	3,020,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 2.008%	17/03/2038	6,662
Merrill Lynch International	3,020,000	CAD	FIXED RATE 2.795%	CAD CDOR 3M	17/03/2038	(2,168)
Merrill Lynch International	3,010,000	AUD	FIXED RATE 3.345%	Australian 6M Treasury bill	17/03/2038	(8,486)
Merrill Lynch International	2,780,000	USD	FIXED RATE 3.029%	USD LIBOR 3M	17/03/2038	(7,484)
Merrill Lynch International	13,890,000	EUR	FIXED RATE 2.064%	EURIBOR 6M	17/03/2038	(67,449)
Merrill Lynch International	3,730,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 3.008%	17/03/2038	7,526
Merrill Lynch International	32,849,900	USD	FIXED RATE 2.9848%	USD LIBOR 3M	16/06/2038	(161,024)
Merrill Lynch International	4,454,000,000	JPY	FIXED RATE 0.7343%	JPY LIBOR 6M	16/06/2038	(553,468)
Merrill Lynch International	20,890,472	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.716%	16/06/2038	351,193
Merrill Lynch International	20,890,472	GBP	FIXED RATE 1.777%	GBP LIBOR 6M	16/06/2038	(648,238)
Merrill Lynch International	2,292,929	EUR	FIXED RATE 1.558%	EURIBOR 6M	16/06/2038	(84,733)
Merrill Lynch International	580,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.711%	16/06/2038	48,327
Merrill Lynch International	2,517,071	EUR	FIXED RATE 1.544%	EURIBOR 6M	16/06/2038	(85,510)
Merrill Lynch International	24,499,900	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 3.108%	16/06/2038	589,857
Merrill Lynch International	38,280,000	USD	FIXED RATE 2.631%	USD LIBOR 3M	18/03/2048	427,235
Merrill Lynch International	13,210,000	GBP	FIXED RATE 1.416%	GBP LIBOR 6M	18/03/2048	187,390

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 14 Swaps (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero (trimestral)	Tipo por cobrar (al vencimiento)	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Merrill Lynch International	30,470,000	EUR	FIXED RATE 1.755%	EURIBOR 6M	18/03/2048	(320,081)
Merrill Lynch International	4,087,000,000	JPY	FIXED RATE 1.48625%	JPY LIBOR 6M	18/03/2048	(807,590)
Merrill Lynch International	127,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 1.4975%	18/03/2048	26,219
Merrill Lynch International	24,970,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 1.661%	18/03/2048	65,738
Merrill Lynch International	3,280,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 1.4425%	18/03/2048	535,219
Merrill Lynch International	4,580,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 2.915%	18/03/2048	18,811
Merrill Lynch International	920,000	GBP	FIXED RATE 1.607%	GBP LIBOR 6M	18/03/2048	(3,711)
Merrill Lynch International	1,090,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.558%	18/03/2048	(698)
Merrill Lynch International	2,110,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.624%	18/03/2048	11,932
Merrill Lynch International	1,580,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 2.912%	18/03/2048	6,235
Merrill Lynch International	1,300,000	EUR	FIXED RATE 1.685%	EURIBOR 6M	18/03/2048	(6,035)
Merrill Lynch International	850,000	GBP	FIXED RATE 1.572%	GBP LIBOR 6M	18/03/2048	(591)
Merrill Lynch International	1,140,000	USD	FIXED RATE 2.877%	USD LIBOR 3M	18/03/2048	(2,353)
Merrill Lynch International	1,890,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 1.6%	18/03/2048	(4,679)
Merrill Lynch International	1,150,000	USD	FIXED RATE 2.856%	USD LIBOR 3M	18/03/2048	(1,076)
Merrill Lynch International	1,060,000	EUR	FIXED RATE 1.666%	EURIBOR 6M	18/03/2048	(3,235)
Merrill Lynch International	890,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.655%	18/03/2048	7,665
Merrill Lynch International	1,210,000	GBP	FIXED RATE 1.565%	GBP LIBOR 6M	18/03/2048	(33)
Merrill Lynch International	1,210,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 2.97%	18/03/2048	8,548
Merrill Lynch International	2,950,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 1.704%	18/03/2048	18,390
Merrill Lynch International	1,520,000	EUR	FIXED RATE 1.661%	EURIBOR 6M	18/03/2048	(4,002)
Merrill Lynch International	4,200,000	USD	FIXED RATE 2.853%	USD LIBOR 3M	18/03/2048	(3,251)
Merrill Lynch International	2,080,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 2.954%	18/03/2048	12,904

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 14 Swaps (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero (trimestral)	Tipo por cobrar (al vencimiento)	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
Merrill Lynch International	1,030,000	EUR	FIXED RATE 1.7215%	EURIBOR 6M	18/03/2048	(7,930)
Merrill Lynch International	2,320,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 2.854%	18/03/2048	1,921
Merrill Lynch International	1,741,267	GBP	FIXED RATE 1.659%	GBP LIBOR 6M	17/06/2048	(22,647)
Merrill Lynch International	21,960,424	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 1.588%	17/06/2048	891,486
Merrill Lynch International	4,221,000,000	JPY	FIXED RATE 0.9151%	JPY LIBOR 6M	17/06/2048	(806,138)
Merrill Lynch International	30,172,019	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 3.0675%	17/06/2048	911,316
Merrill Lynch International	30,172,019	USD	FIXED RATE 2.9563%	USD LIBOR 3M	17/06/2048	(209,812)
Merrill Lynch International	4,430,000	EUR	FIXED RATE 1.538%	EURIBOR 6M	17/06/2048	(114,179)
BNP Paribas SA	2,000,000	USD	FIXED RATE 2.847%	USD LIBOR 3M	18/03/2048	(903)
BNP Paribas SA	2,200,000	EUR	FIXED RATE 2.041%	EURIBOR 6M	17/03/2038	(8,288)
BNP Paribas SA	800,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.483%	18/03/2048	(6,236)
BNP Paribas SA	1,900,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 3.019%	18/03/2048	18,427
BNP Paribas SA	5,000,000	USD	FIXED RATE 2.91%	USD LIBOR 3M	17/06/2048	13,634
BNP Paribas SA	2,070,000	GBP	FIXED RATE 1.0856%	GBP LIBOR 6M	17/03/2021	6,573
BNP Paribas SA	9,770,000	CAD	CAD CDOR 3M	FIXED RATE 2.138%	17/03/2021	(43,784)
BNP Paribas SA	155,700,000	AUD	Australian Treasury bill 6M	FIXED RATE 2.3659%	17/03/2021	135,087
BNP Paribas SA	9,850,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.55%	18/03/2048	(13,825)
BNP Paribas SA	9,850,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 2.3005%	17/03/2021	(123,350)
BNP Paribas SA	123,070,000	CHF	CHF LIBOR 6M	FIXED RATE - 0.2062%	17/03/2021	400,298
BNP Paribas SA	1,023,000,000	JPY	FIXED RATE 0.075%	JPY LIBOR 6M	17/03/2021	(708)
BNP Paribas SA	4,090,000	CAD	CAD CDOR 3M	FIXED RATE 2.17%	17/03/2021	(22,272)
BNP Paribas SA	82,850,000	AUD	Australian Treasury bill 6M	FIXED RATE 2.686%	15/03/2023	(30,932)
BNP Paribas SA	15,400,000	CAD	FIXED RATE 2.2255%	CAD CDOR 3M	15/03/2023	77,100
BNP Paribas SA	7,520,000	CHF	FIXED RATE 1%	CHF LIBOR 6M	15/03/2028	6,688
BNP Paribas SA	7,520,000	USD	FIXED RATE 2.4201%	USD LIBOR 3M	15/03/2023	69,575
BNP Paribas SA	79,370,000	AUD	FIXED RATE 2.773%	Australian Treasury bill 6M	15/03/2023	(63,840)

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 14 Swaps (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero (trimestral)	Tipo por cobrar (al vencimiento)	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
BNP Paribas SA	2,420,000	AUD	FIXED RATE 3.451%	Australian 6M Treasury bill	17/03/2038	(12,575)
BNP Paribas SA	3,490,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 1.739%	15/03/2028	9,445
BNP Paribas SA	3,490,000	AUD	FIXED RATE 2.9775%	Australian 6M Treasury bill	19/03/2025	3,509
BNP Paribas SA	9,020,000	AUD	FIXED RATE 3.3575%	Australian 6M Treasury bill	15/03/2028	(16,108)
BNP Paribas SA	9,270,000	EUR	FIXED RATE 1.1775%	EURIBOR 6M	19/03/2025	(3,856)
BNP Paribas SA	54,950,000	AUD	Australian 6M Treasury bill	FIXED RATE 2.994%	19/03/2025	(43,529)
BNP Paribas SA	3,530,000	CAD	FIXED RATE 2.8%	CAD CDOR 3M	17/03/2038	(2,983)
BNP Paribas SA	10,690,000	CAD	FIXED RATE 2.5645%	CAD CDOR 3M	15/03/2028	30,721
BNP Paribas SA	14,930,000	AUD	Australian 6M Treasury bill	FIXED RATE 3.211%	15/03/2028	(12,231)
BNP Paribas SA	1,040,000	USD	FIXED RATE 2.6761%	USD LIBOR 3M	15/03/2028	8,081
BNP Paribas SA	9,730,000	CAD	FIXED RATE 2.53%	CAD CDOR 3M	15/03/2028	34,293
BNP Paribas SA	2,370,000	CAD	FIXED RATE 2.662%	CAD CDOR 3M	15/03/2028	2,453
BNP Paribas SA	7,410,000	AUD	FIXED RATE 3.4492%	Australian 6M Treasury bill	16/03/2033	(8,249)
BNP Paribas SA	40,000	CAD	FIXED RATE 2.8595%	CAD CDOR 3M	16/03/2033	1
BNP Paribas SA	32,561,437	USD	FIXED RATE 2.9695%	USD LIBOR 3M	15/06/2033	(52,470)
BNP Paribas SA	7,090,000	AUD	Australian 6M Treasury bill	FIXED RATE 3.47%	16/03/2033	11,755
BNP Paribas SA	5,650,000	CAD	CAD CDOR 3M	FIXED RATE 2.77%	16/03/2033	(14,630)
BNP Paribas SA	5,650,000	CAD	CAD CDOR 3M	FIXED RATE 2.91%	17/03/2038	20,568
BNP Paribas SA	29,390,000	GBP	FIXED RATE 1.6879%	GBP LIBOR 6M	17/03/2038	92,846
BNP Paribas SA	4,280,000	USD	FIXED RATE 2.7482%	USD LIBOR 3M	17/03/2038	27,067
BNP Paribas SA	48,600,000	CHF	FIXED RATE 1.0117%	CHF LIBOR 6M	17/03/2038	601,590
BNP Paribas SA	10,380,000	AUD	FIXED RATE 3.425%	Australian 6M Treasury bill	17/03/2038	(47,887)
BNP Paribas SA	68,490,000	CAD	FIXED RATE 2.822%	CAD CDOR 3M	17/03/2038	(96,170)
BNP Paribas SA	7,680,000	AUD	Australian 6M Treasury bill	FIXED RATE 3.38%	15/03/2028	16,788
BNP Paribas SA	3,690,000	EUR	FIXED RATE 1.9665%	EURIBOR 6M	17/03/2038	(893)

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 14 Swaps (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero (trimestral)	Tipo por cobrar (al vencimiento)	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
BNP Paribas SA	4,586,000,000	JPY	FIXED RATE 1.3618%	JPY LIBOR 6M	17/03/2038	(324,311)
BNP Paribas SA	7,650,000	AUD	FIXED RATE 2.518%	Australian 6M Treasury bill	17/03/2021	(23,139)
BNP Paribas SA	16,430,000	GBP	FIXED RATE 1.4545%	GBP LIBOR 6M	18/03/2048	172,730
BNP Paribas SA	23,070,000	EUR	FIXED RATE 1.69%	EURIBOR 6M	18/03/2048	(116,765)
BNP Paribas SA	3,640,000	EUR	FIXED RATE 2.0646%	EURIBOR 6M	17/03/2038	(17,779)
BNP Paribas SA	193,230,000	AUD	Australian 6M Treasury bill	FIXED RATE 2.5375%	17/03/2021	637,897
BNP Paribas SA	163,570,000	CHF	CHF LIBOR 6M	FIXED RATE - 0.1975%	17/03/2021	560,970
BNP Paribas SA	11,190,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.269%	17/03/2021	74,074
BNP Paribas SA	6,160,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.263%	17/03/2021	39,913
BNP Paribas SA	7,330,000	CHF	FIXED RATE - 0.075%	CHF LIBOR 6M	17/03/2021	(43,400)
BNP Paribas SA	7,600,000	AUD	FIXED RATE 2.553%	Australian 6M Treasury bill	17/03/2021	(26,760)
BNP Paribas SA	147,230,000	AUD	FIXED RATE 2.6475%	Australian 6M Treasury bill	17/03/2021	(715,722)
BNP Paribas SA	130,890,000	CHF	FIXED RATE - 0.03%	CHF LIBOR 6M	17/03/2021	(894,779)
BNP Paribas SA	535,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.09125%	17/03/2021	1,937
BNP Paribas SA	3,700,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.369%	17/03/2021	15,428
BNP Paribas SA	9,580,000	AUD	FIXED RATE 2.447%	Australian 6M Treasury bill	17/03/2021	(19,330)
BNP Paribas SA	3,950,000	GBP	FIXED RATE 1.4468%	GBP LIBOR 6M	17/03/2021	(24,436)
BNP Paribas SA	4,980,000	CHF	CHF LIBOR 6M	FIXED RATE -0.175%	17/03/2021	19,358
BNP Paribas SA	4,630,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.1675%	17/03/2021	19,657
BNP Paribas SA	7,290,000	AUD	Australian 6M Treasury bill	FIXED RATE 2.564%	17/03/2021	26,806
BNP Paribas SA	5,230,000	CHF	CHF LIBOR 6M	FIXED RATE -0.175%	17/03/2021	20,330
BNP Paribas SA	4,350,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.1062%	17/03/2021	12,231
BNP Paribas SA	4,400,000	EUR	FIXED RATE 0.0615%	EURIBOR 6M	17/03/2021	(7,772)
BNP Paribas SA	7,790,000	EUR	FIXED RATE - 0.0151%	EURIBOR 6M	17/03/2021	(197)
BNP Paribas SA	4,480,000	EUR	FIXED RATE - 0.0074%	EURIBOR 6M	17/03/2021	693

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 14 Swaps (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero (trimestral)	Tipo por cobrar (al vencimiento)	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
BNP Paribas SA	6,100,000	EUR	FIXED RATE - 0.0015%	EURIBOR 6M	17/03/2021	(1,786)
BNP Paribas SA	28,130,000	USD	FIXED RATE 2.433%	USD LIBOR 3M	15/03/2023	253,704
BNP Paribas SA	8,350,000	CAD	FIXED RATE 2.542%	CAD CDOR 3M	15/03/2023	4,817
BNP Paribas SA	11,000,000	EUR	FIXED RATE 0.9385%	EURIBOR 6M	15/03/2023	(81,151)
BNP Paribas SA	22,160,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 2.8%	15/03/2023	(52,981)
BNP Paribas SA	67,220,000	EUR	FIXED RATE 1.0875%	EURIBOR 6M	15/03/2023	(729,259)
BNP Paribas SA	4,260,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 1.1702%	15/03/2023	54,424
BNP Paribas SA	10,180,000	AUD	Australian 6M Treasury bill	FIXED RATE 2.997%	15/03/2023	39,056
BNP Paribas SA	23,560,000	AUD	Australian 6M Treasury bill	FIXED RATE 2.875%	15/03/2023	51,480
BNP Paribas SA	11,930,000	AUD	Australian 6M Treasury bill	FIXED RATE 2.877%	15/03/2023	26,391
BNP Paribas SA	8,140,000	AUD	FIXED RATE 2.865%	Australian 6M Treasury bill	15/03/2023	(16,684)
BNP Paribas SA	12,230,000	CHF	CHF LIBOR 6M	FIXED RATE 0.49%	19/03/2025	(36,772)
BNP Paribas SA	9,040,000	AUD	FIXED RATE 2.97%	Australian 6M Treasury bill	15/03/2023	(31,378)
BNP Paribas SA	4,570,000	EUR	FIXED RATE 0.955%	EURIBOR 6M	15/03/2023	(35,471)
BNP Paribas SA	7,640,000	AUD	FIXED RATE 3.01%	Australian 6M Treasury bill	15/03/2023	(30,655)
BNP Paribas SA	7,390,000	AUD	Australian 6M Treasury bill	FIXED RATE 2.92%	15/03/2023	20,649
BNP Paribas SA	4,250,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.8384%	15/03/2023	21,442
BNP Paribas SA	4,250,000	AUD	FIXED RATE 3.38%	Australian 6M Treasury bill	17/03/2038	(15,318)
BNP Paribas SA	11,720,000	AUD	Australian 6M Treasury bill	FIXED RATE 2.875%	15/03/2023	25,609
BNP Paribas SA	8,520,000	AUD	Australian 6M Treasury bill	FIXED RATE 3.01%	15/03/2023	34,186
BNP Paribas SA	4,810,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 3.072%	17/03/2038	19,590
BNP Paribas SA	6,330,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.6725%	15/03/2023	7,468
BNP Paribas SA	4,780,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.618%	15/03/2023	(430)
BNP Paribas SA	6,980,000	CAD	FIXED RATE 2.446%	CAD CDOR 3M	15/03/2023	13,405
BNP Paribas SA	4,940,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.642%	15/03/2023	2,318

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 14 Swaps (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero (trimestral)	Tipo por cobrar (al vencimiento)	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
BNP Paribas SA	42,690,000	USD	FIXED RATE 2.816%	USD LIBOR 3M	21/06/2023	124,690
BNP Paribas SA	8,994,879,937	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.1355%	21/06/2023	109,721
BNP Paribas SA	13,704,209	GBP	FIXED RATE 1.4193%	GBP LIBOR 6M	21/06/2023	(106,655)
BNP Paribas SA	30,030,000	USD	FIXED RATE 2.837%	USD LIBOR 3M	21/06/2023	58,353
BNP Paribas SA	22,180,000	USD	FIXED RATE 2.794%	USD LIBOR 3M	21/06/2023	87,501
BNP Paribas SA	3,227,000,000	JPY	FIXED RATE 0.13%	JPY LIBOR 6M	21/06/2023	(31,380)
BNP Paribas SA	2,240,000,000	JPY	FIXED RATE 0.13375%	JPY LIBOR 6M	21/06/2023	(25,560)
BNP Paribas SA	100,144,199	GBP	FIXED RATE 1.403%	GBP LIBOR 6M	21/06/2023	(674,681)
BNP Paribas SA	3,527,879,937	JPY	FIXED RATE 0.137%	JPY LIBOR 6M	21/06/2023	(45,414)
BNP Paribas SA	94,900,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 2.9605%	21/06/2023	361,226
BNP Paribas SA	50,550,000	AUD	FIXED RATE 3.1075%	Australian 6M Treasury bill	19/03/2025	(34,109)
BNP Paribas SA	5,050,000	AUD	FIXED RATE 3.082%	Australian 6M Treasury bill	19/03/2025	(1,743)
BNP Paribas SA	19,120,000	CHF	FIXED RATE 0.705%	CHF LIBOR 6M	19/03/2025	(26,503)
BNP Paribas SA	17,450,000	CHF	CHF LIBOR 6M	FIXED RATE 0.685%	19/03/2025	17,057
BNP Paribas SA	17,620,000	CHF	FIXED RATE 0.72%	CHF LIBOR 6M	19/03/2025	(29,824)
BNP Paribas SA	8,410,000	CHF	CHF LIBOR 6M	FIXED RATE 0.8%	19/03/2025	27,981
BNP Paribas SA	15,210,000	CAD	FIXED RATE 2.955%	CAD CDOR 3M	19/03/2025	(70,281)
BNP Paribas SA	13,990,000	CAD	CAD CDOR 3M	FIXED RATE 2.633%	19/03/2025	3,877
BNP Paribas SA	78,390,000	AUD	Australian 6M Treasury bill	FIXED RATE 3.3175%	15/03/2028	84,235
BNP Paribas SA	7,770,000	CAD	FIXED RATE 2.68%	CAD CDOR 3M	15/03/2028	5,404
BNP Paribas SA	26,370,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 1.75%	15/03/2028	81,005
BNP Paribas SA	3,740,000	EUR	FIXED RATE 1.776%	EURIBOR 6M	15/03/2028	(14,721)
BNP Paribas SA	2,670,000	GBP	FIXED RATE 1.753%	GBP LIBOR 6M	15/03/2028	4,141
BNP Paribas SA	17,230,000	CHF	CHF LIBOR 6M	FIXED RATE 0.998%	15/03/2028	(16,351)
BNP Paribas SA	15,500,000	CHF	FIXED RATE 1%	CHF LIBOR 6M	15/03/2028	13,785
BNP Paribas SA	35,420,000	AUD	FIXED RATE 3.5275%	Australian 6M Treasury bill	15/03/2028	(170,330)

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 14 Swaps (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero (trimestral)	Tipo por cobrar (al vencimiento)	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
BNP Paribas SA	33,910,000	USD	FIXED RATE 2.95%	USD LIBOR 3M	15/03/2028	39,518
BNP Paribas SA	5,460,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 1.8497%	15/03/2028	34,865
BNP Paribas SA	12,020,000	CAD	CAD CDOR 3M	FIXED RATE 2.91%	15/03/2028	43,780
BNP Paribas SA	5,350,000	CAD	CAD CDOR 3M	FIXED RATE 2.9475%	15/03/2028	23,270
BNP Paribas SA	8,470,000	CHF	FIXED RATE 1.095%	CHF LIBOR 6M	15/03/2028	(16,443)
BNP Paribas SA	3,990,000	USD	FIXED RATE 3.189%	USD LIBOR 3M	15/03/2028	(18,346)
BNP Paribas SA	2,700,000	GBP	FIXED RATE 2.019%	GBP LIBOR 6M	15/03/2028	(21,540)
BNP Paribas SA	3,540,000	USD	FIXED RATE 3.1946%	USD LIBOR 3M	15/03/2028	(16,755)
BNP Paribas SA	5,710,000	AUD	FIXED RATE 3.496%	Australian 6M Treasury bill	15/03/2028	(24,260)
BNP Paribas SA	9,380,000	AUD	FIXED RATE 3.366%	Australian 6M Treasury bill	15/03/2028	(18,169)
BNP Paribas SA	4,930,000	AUD	Australian 6M Treasury bill	FIXED RATE 3.27%	15/03/2028	1,133
BNP Paribas SA	4,060,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 2.98%	15/03/2028	(1,794)
BNP Paribas SA	5,190,000	AUD	FIXED RATE 3.2875%	Australian 6M Treasury bill	15/03/2028	(2,808)
BNP Paribas SA	2,900,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 1.6858%	15/03/2028	2,720
BNP Paribas SA	7,690,000	AUD	FIXED RATE 3.4375%	Australian 6M Treasury bill	15/03/2028	(24,673)
BNP Paribas SA	10,080,000	USD	FIXED RATE 3.091%	USD LIBOR 3M	15/03/2028	(22,526)
BNP Paribas SA	13,800,000	AUD	FIXED RATE 3.5425%	Australian 6M Treasury bill	15/03/2028	(70,043)
BNP Paribas SA	6,380,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 1.716%	15/03/2028	12,389
BNP Paribas SA	6,530,000	CAD	CAD CDOR 3M	FIXED RATE 2.766%	15/03/2028	6,050
BNP Paribas SA	101,634,529	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 1.1378%	20/12/2028	1,926,268
BNP Paribas SA	43,750,000	AUD	FIXED RATE 3.0415%	Australian 6M Treasury bill	20/12/2028	(482,480)
BNP Paribas SA	223,640,343	USD	FIXED RATE 3.0515%	USD LIBOR 3M	20/12/2028	(1,801,287)
BNP Paribas SA	13,302,861	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.679%	20/12/2028	172,765
BNP Paribas SA	34,100,000	AUD	FIXED RATE 3.028%	Australian 6M Treasury bill	20/12/2028	(346,352)
BNP Paribas SA	36,940,000	CAD	CAD CDOR 3M	FIXED RATE 2.896%	16/03/2033	37,495
BNP Paribas SA	5,150,000	CAD	FIXED RATE 2.95%	CAD CDOR 3M	16/03/2033	(13,183)

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 14 Swaps (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero (trimestral)	Tipo por cobrar (al vencimiento)	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
BNP Paribas SA	3,260,000	CAD	FIXED RATE 2.952%	CAD CDOR 3M	16/03/2033	(8,531)
BNP Paribas SA	3,710,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 3.017%	17/03/2038	8,558
BNP Paribas SA	3,710,000	CAD	FIXED RATE 3.037%	CAD CDOR 3M	16/03/2033	(18,730)
BNP Paribas SA	8,210,000	CAD	FIXED RATE 2.966%	CAD CDOR 3M	16/03/2033	(24,773)
BNP Paribas SA	7,890,000	CHF	FIXED RATE 1.26%	CHF LIBOR 6M	16/03/2033	21,298
BNP Paribas SA	7,100,000	CHF	CHF LIBOR 6M	FIXED RATE 1.25%	16/03/2033	(22,554)
BNP Paribas SA	6,880,000	CHF	FIXED RATE 1.255%	CHF LIBOR 6M	16/03/2033	20,214
BNP Paribas SA	18,700,000	CAD	FIXED RATE 3.019%	CAD CDOR 3M	16/03/2033	(84,778)
BNP Paribas SA	3,470,000	CHF	FIXED RATE 1.24%	CHF LIBOR 6M	16/03/2033	12,679
BNP Paribas SA	3,470,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 3.057%	17/03/2038	12,461
BNP Paribas SA	8,230,000	CAD	FIXED RATE 3.0575%	CAD CDOR 3M	16/03/2033	(46,376)
BNP Paribas SA	3,760,000	CHF	CHF LIBOR 6M	FIXED RATE 1.31%	16/03/2033	(1,178)
BNP Paribas SA	3,460,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 2.1655%	16/03/2033	28,619
BNP Paribas SA	3,150,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 2.2641%	16/03/2033	42,178
BNP Paribas SA	1,610,000	GBP	FIXED RATE 2.0896%	GBP LIBOR 6M	16/03/2033	(23,645)
BNP Paribas SA	1,720,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 2.18%	16/03/2033	15,522
BNP Paribas SA	2,020,000	EUR	FIXED RATE 2.078%	EURIBOR 6M	16/03/2033	(7,533)
BNP Paribas SA	2,190,000	CHF	FIXED RATE 1.26%	CHF LIBOR 6M	17/03/2038	2,718
BNP Paribas SA	3,580,000	GBP	FIXED RATE 1.689%	GBP LIBOR 6M	16/03/2033	28,428
BNP Paribas SA	6,370,000	AUD	FIXED RATE 3.65%	Australian 6M Treasury bill	16/03/2033	(40,587)
BNP Paribas SA	3,480,000	USD	FIXED RATE 2.869%	USD LIBOR 3M	18/03/2048	(5,687)
BNP Paribas SA	3,600,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 3.158%	16/03/2033	15,739
BNP Paribas SA	1,820,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.7075%	17/03/2038	(3,876)
BNP Paribas SA	3,560,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 2.0868%	16/03/2033	14,903
BNP Paribas SA	3,560,000	EUR	FIXED RATE 2.1145%	EURIBOR 6M	16/03/2033	(20,022)
BNP Paribas SA	4,990,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 3.015%	17/03/2038	11,190

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 14 Swaps (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero (trimestral)	Tipo por cobrar (al vencimiento)	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
BNP Paribas SA	6,777,006	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 1.4237%	15/06/2033	225,296
BNP Paribas SA	1,537,330,575	JPY	FIXED RATE 0.5529%	JPY LIBOR 6M	15/06/2033	(121,403)
BNP Paribas SA	6,586,152	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.6922%	15/06/2033	91,611
BNP Paribas SA	6,586,152	GBP	FIXED RATE 1.732%	GBP LIBOR 6M	15/06/2033	(138,991)
BNP Paribas SA	8,250,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 1.403%	15/06/2033	245,937
BNP Paribas SA	15,027,006	EUR	FIXED RATE 1.4015%	EURIBOR 6M	15/06/2033	(444,224)
BNP Paribas SA	90,680,000	CAD	FIXED RATE 2.95%	CAD CDOR 3M	17/03/2038	(422,288)
BNP Paribas SA	79,610,000	AUD	FIXED RATE 3.515%	Australian 6M Treasury bill	17/03/2038	(527,938)
BNP Paribas SA	67,930,000	CHF	FIXED RATE 1.045%	CHF LIBOR 6M	17/03/2038	739,400
BNP Paribas SA	35,400,000	GBP	FIXED RATE 1.666%	GBP LIBOR 6M	17/03/2038	152,559
BNP Paribas SA	4,530,000	CAD	CAD CDOR 3M	FIXED RATE 2.925%	17/03/2038	18,218
BNP Paribas SA	4,340,000	CAD	CAD CDOR 3M	FIXED RATE 2.92%	17/03/2038	16,902
BNP Paribas SA	3,850,000	CAD	CAD CDOR 3M	FIXED RATE 2.98%	17/03/2038	20,864
BNP Paribas SA	2,250,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.7943%	17/03/2038	5,469
BNP Paribas SA	2,430,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 1.9432%	17/03/2038	(2,092)
BNP Paribas SA	2,430,000	CHF	CHF LIBOR 6M	FIXED RATE 1.2375%	17/03/2038	(5,468)
BNP Paribas SA	63,710,000	CAD	CAD CDOR 3M	FIXED RATE 2.956%	17/03/2038	306,405
BNP Paribas SA	28,060,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.819%	17/03/2038	104,609
BNP Paribas SA	5,471,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 1.41%	17/03/2038	498,205
BNP Paribas SA	67,030,000	AUD	Australian 6M Treasury bill	FIXED RATE 3.5225%	17/03/2038	455,786
BNP Paribas SA	54,600,000	CHF	CHF LIBOR 6M	FIXED RATE 1.1675%	17/03/2038	(294,297)
BNP Paribas SA	1,750,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.806%	17/03/2038	5,329
BNP Paribas SA	8,550,000	USD	FIXED RATE 3.089%	USD LIBOR 3M	17/03/2038	(39,489)
BNP Paribas SA	16,930,000	USD	FIXED RATE 3.0185%	USD LIBOR 3M	17/03/2038	(39,869)
BNP Paribas SA	4,890,000	USD	FIXED RATE 3.078%	USD LIBOR 3M	17/03/2038	(20,858)
BNP Paribas SA	5,220,000	USD	FIXED RATE 3.1245%	USD LIBOR 3M	17/03/2038	(30,059)

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 14 Swaps (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero (trimestral)	Tipo por cobrar (al vencimiento)	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
BNP Paribas SA	4,020,000	USD	FIXED RATE 3.096%	USD LIBOR 3M	17/03/2038	(19,471)
BNP Paribas SA	2,010,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 2.0266%	17/03/2038	6,203
BNP Paribas SA	1,730,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 2.0395%	17/03/2038	6,395
BNP Paribas SA	2,330,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.6753%	17/03/2038	(8,903)
BNP Paribas SA	1,870,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 2.9517%	18/03/2048	11,370
BNP Paribas SA	6,280,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.6037%	17/03/2038	(47,618)
BNP Paribas SA	2,800,000	CAD	CAD CDOR 3M	FIXED RATE 2.92%	17/03/2038	10,905
BNP Paribas SA	2,490,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 1.9693%	17/03/2038	932
BNP Paribas SA	2,490,000	GBP	FIXED RATE 1.869%	GBP LIBOR 6M	17/03/2038	(15,823)
BNP Paribas SA	2,150,000	GBP	FIXED RATE 1.7518%	GBP LIBOR 6M	17/03/2038	(425)
BNP Paribas SA	1,680,000	GBP	FIXED RATE 1.7795%	GBP LIBOR 6M	17/03/2038	(2,777)
BNP Paribas SA	2,030,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 2.0366%	17/03/2038	7,225
BNP Paribas SA	3,250,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.6045%	17/06/2048	(15,863)
BNP Paribas SA	3,250,000	CAD	CAD CDOR 3M	FIXED RATE 2.955%	17/03/2038	9,554
BNP Paribas SA	9,980,000	USD	FIXED RATE 3.2391%	USD LIBOR 3M	17/03/2038	(94,193)
BNP Paribas SA	2,940,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 2.908%	18/03/2048	10,969
BNP Paribas SA	2,920,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 3.0375%	17/03/2038	8,658
BNP Paribas SA	7,120,000	EUR	FIXED RATE 2.0749%	EURIBOR 6M	17/03/2038	(38,247)
BNP Paribas SA	2,230,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 2.9665%	17/03/2038	1,528
BNP Paribas SA	28,856,114	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 1.5537%	16/06/2038	1,039,920
BNP Paribas SA	28,856,114	EUR	FIXED RATE 1.544%	EURIBOR 6M	16/06/2038	(980,303)
BNP Paribas SA	38,130,552	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 3.103%	16/06/2038	888,355
BNP Paribas SA	38,130,552	USD	FIXED RATE 2.984%	USD LIBOR 3M	16/06/2038	(182,161)
BNP Paribas SA	716,186,671	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.7325%	16/06/2038	86,730
BNP Paribas SA	1,938,604	GBP	FIXED RATE 1.7079%	GBP LIBOR 6M	16/06/2038	(28,930)

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 14 Swaps (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero (trimestral)	Tipo por cobrar (al vencimiento)	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
BNP Paribas SA	584,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.6795%	16/06/2038	16,336
BNP Paribas SA	4,220,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.608%	16/06/2038	(35,295)
BNP Paribas SA	761,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.709%	16/06/2038	60,734
BNP Paribas SA	2,281,396	GBP	FIXED RATE 1.777%	GBP LIBOR 6M	16/06/2038	(70,792)
BNP Paribas SA	1,020,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.6718%	18/03/2048	10,419
BNP Paribas SA	970,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 1.698%	18/03/2048	5,559
BNP Paribas SA	10,920,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 2.857%	18/03/2048	10,801
BNP Paribas SA	1,290,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 2.9305%	18/03/2048	6,373
BNP Paribas SA	1,160,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 1.718%	18/03/2048	8,591
BNP Paribas SA	3,170,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 2.878%	18/03/2048	6,714
BNP Paribas SA	2,810,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 2.9541%	18/03/2048	17,448
BNP Paribas SA	122,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 1.265%	18/03/2048	2,869
BNP Paribas SA	2,210,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 3.014%	18/03/2048	20,839
BNP Paribas SA	1,430,000	USD	FIXED RATE 2.837%	USD LIBOR 3M	18/03/2048	123
BNP Paribas SA	1,340,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.5868%	18/03/2048	2,823
BNP Paribas SA	1,100,000	EUR	FIXED RATE 1.6818%	EURIBOR 6M	18/03/2048	(4,812)
BNP Paribas SA	1,080,000	EUR	FIXED RATE 1.6436%	EURIBOR 6M	18/03/2048	(1,270)
BNP Paribas SA	7,300,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 3.033%	18/03/2048	76,292
BNP Paribas SA	7,190,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 3.059%	18/03/2048	85,193
BNP Paribas SA	1,050,000	EUR	FIXED RATE 1.668%	EURIBOR 6M	18/03/2048	(3,380)
BNP Paribas SA	4,380,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 1.7398%	18/03/2048	40,436
BNP Paribas SA	8,880,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 1.7215%	18/03/2048	68,370
BNP Paribas SA	1,190,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 1.624%	18/03/2048	(554)
BNP Paribas SA	17,381,661	USD	FIXED RATE 2.95595%	USD LIBOR 3M	17/06/2048	(119,598)
BNP Paribas SA	15,665,058	GBP	FIXED RATE 1.6507%	GBP LIBOR 6M	17/06/2048	(161,068)
BNP Paribas SA	9,210,000	EUR	FIXED RATE 1.5885%	EURIBOR 6M	17/06/2048	(375,246)
BNP Paribas SA	1,628,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.912%	17/06/2048	298,090
BNP Paribas SA	489,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.8875%	17/06/2048	59,081

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 14 Swaps (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero (trimestral)	Tipo por cobrar (al vencimiento)	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
BNP Paribas SA	20,143,574	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 3.07%	17/06/2048	618,946
BNP Paribas SA	3,373,957	EUR	FIXED RATE 1.59%	EURIBOR 6M	17/06/2048	(138,966)
BNP Paribas SA	851,443	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.745%	17/06/2048	35,106
Deutsche Bank AG London	175,603,943	CHF	CHF LIBOR 6M	FIXED RATE 0.627%	20/12/2028	2,691,200
JP Morgan Securities Plc	1,000,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.7025%	18/03/2048	13,143
JP Morgan Securities Plc	800,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.607%	18/03/2048	3,227
JP Morgan Securities Plc	1,470,000	USD	FIXED RATE 2.852%	USD LIBOR 3M	18/03/2048	(1,059)
JP Morgan Securities Plc	3,800,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.305%	17/03/2021	9,542
JP Morgan Securities Plc	15,000,000	CHF	CHF LIBOR 6M	FIXED RATE 0.993%	15/03/2028	(16,469)
JP Morgan Securities Plc	79,630,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.077%	17/03/2021	(270,616)
JP Morgan Securities Plc	67,780,000	AUD	FIXED RATE 2.3725%	Australian 6M Treasury bill	17/03/2021	(65,151)
JP Morgan Securities Plc	3,510,000	EUR	FIXED RATE 2.032%	EURIBOR 6M	16/03/2033	(4,709)
JP Morgan Securities Plc	2,610,000	CHF	FIXED RATE - 0.213%	CHF LIBOR 6M	17/03/2021	(8,128)
JP Morgan Securities Plc	6,184,000,000	JPY	FIXED RATE 0.075%	JPY LIBOR 6M	17/03/2021	(4,280)
JP Morgan Securities Plc	8,360,000	USD	FIXED RATE 2.416%	USD LIBOR 3M	15/03/2023	77,965
JP Morgan Securities Plc	3,770,000	USD	FIXED RATE 2.832%	USD LIBOR 3M	18/03/2048	1,338
JP Morgan Securities Plc	44,360,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.516%	21/06/2023	674,725
JP Morgan Securities Plc	44,360,000	EUR	FIXED RATE 0.463%	EURIBOR 6M	21/06/2023	(537,724)
JP Morgan Securities Plc	17,430,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.677%	15/03/2023	22,392
JP Morgan Securities Plc	2,420,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.798%	15/03/2023	9,931
JP Morgan Securities Plc	3,490,000	USD	FIXED RATE 3.045%	USD LIBOR 3M	15/03/2028	(3,928)
JP Morgan Securities Plc	9,020,000	CHF	CHF LIBOR 6M	FIXED RATE 0.483%	19/03/2025	(28,411)
JP Morgan Securities Plc	20,240,000	EUR	FIXED RATE 1.163%	EURIBOR 6M	19/03/2025	(1,636)
JP Morgan Securities Plc	9,270,000	USD	FIXED RATE 2.978%	USD LIBOR 3M	17/03/2038	(9,776)

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 14 Swaps (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero (trimestral)	Tipo por cobrar (al vencimiento)	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
JP Morgan Securities Plc	26,320,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.634%	15/03/2028	(153,022)
JP Morgan Securities Plc	4,600,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 2.955%	17/03/2038	1,454
JP Morgan Securities Plc	4,600,000	AUD	FIXED RATE 3.2175%	Australian 6M Treasury bill	15/03/2028	3,237
JP Morgan Securities Plc	9,269,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.61008%	15/03/2028	186,138
JP Morgan Securities Plc	1,800,000	EUR	FIXED RATE 1.745%	EURIBOR 6M	15/03/2028	(5,230)
JP Morgan Securities Plc	29,824,431	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.772%	15/06/2033	845,031
JP Morgan Securities Plc	29,824,431	GBP	FIXED RATE 1.703%	GBP LIBOR 6M	15/06/2033	(473,068)
JP Morgan Securities Plc	12,364,977	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 1.423%	15/06/2033	409,628
JP Morgan Securities Plc	5,632,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 1.00918%	16/03/2033	274,969
JP Morgan Securities Plc	4,100,000	AUD	FIXED RATE 3.54%	Australian 6M Treasury bill	16/03/2033	(14,313)
JP Morgan Securities Plc	910,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.672%	17/03/2038	(3,635)
JP Morgan Securities Plc	910,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.642%	18/03/2048	6,709
JP Morgan Securities Plc	4,110,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 2.748%	17/03/2038	(26,018)
JP Morgan Securities Plc	4,110,000	AUD	Australian 6M Treasury bill	FIXED RATE 3.5425%	16/03/2033	14,617
JP Morgan Securities Plc	1,070,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.383%	18/03/2048	(18,547)
JP Morgan Securities Plc	1,070,000	CHF	FIXED RATE 1.018%	CHF LIBOR 6M	17/03/2038	12,943
JP Morgan Securities Plc	53,870,000	AUD	FIXED RATE 3.42%	Australian 6M Treasury bill	17/03/2038	(242,481)
JP Morgan Securities Plc	1,370,000	EUR	FIXED RATE 1.965%	EURIBOR 6M	17/03/2038	(234)
JP Morgan Securities Plc	2,042,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 1.37123%	17/03/2038	152,533
JP Morgan Securities Plc	1,440,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.55%	17/03/2038	(14,981)
JP Morgan Securities Plc	740,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.446%	18/03/2048	(8,380)
JP Morgan Securities Plc	2,934,000,000	JPY	FIXED RATE 1.38772%	JPY LIBOR 6M	18/03/2048	(352,299)
JP Morgan Securities Plc	540,000	GBP	FIXED RATE 1.317%	GBP LIBOR 6M	18/03/2048	12,760

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 14 Swaps (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero (trimestral)	Tipo por cobrar (al vencimiento)	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
JP Morgan Securities Plc	147,100,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 2.355%	17/03/2021	(1,689,827)
JP Morgan Securities Plc	111,250,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.061%	17/03/2021	(424,208)
JP Morgan Securities Plc	1,831,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.1%	17/03/2021	9,515
JP Morgan Securities Plc	5,420,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 1.133%	15/03/2023	64,546
JP Morgan Securities Plc	3,880,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.112%	17/03/2021	(9,666)
JP Morgan Securities Plc	604,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.689%	16/06/2038	26,978
JP Morgan Securities Plc	90,130,000	GBP	FIXED RATE 1.327%	GBP LIBOR 6M	17/03/2021	(277,715)
JP Morgan Securities Plc	118,160,000	USD	FIXED RATE 2.6925%	USD LIBOR 3M	17/03/2021	599,883
JP Morgan Securities Plc	39,740,000	EUR	FIXED RATE 0.326%	EURIBOR 6M	17/03/2021	(316,048)
JP Morgan Securities Plc	5,200,000	EUR	FIXED RATE 0.309%	EURIBOR 6M	17/03/2021	(39,287)
JP Morgan Securities Plc	7,260,000	AUD	Australian 6M Treasury bill	FIXED RATE 2.5675%	17/03/2021	27,056
JP Morgan Securities Plc	9,880,000	AUD	FIXED RATE 2.49%	Australian 6M Treasury bill	17/03/2021	(25,961)
JP Morgan Securities Plc	3,950,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 3.052%	15/03/2028	5,112
JP Morgan Securities Plc	8,450,000	AUD	FIXED RATE 2.48%	Australian 6M Treasury bill	17/03/2021	(21,005)
JP Morgan Securities Plc	1,230,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.082%	17/03/2021	2,403
JP Morgan Securities Plc	7,170,000	AUD	Australian 6M Treasury bill	FIXED RATE 2.5525%	17/03/2021	25,195
JP Morgan Securities Plc	3,930,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.323%	17/03/2021	11,702
JP Morgan Securities Plc	4,860,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.1325%	17/03/2021	16,655
JP Morgan Securities Plc	3,940,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.117%	17/03/2021	(9,305)
JP Morgan Securities Plc	3,940,000	GBP	FIXED RATE 1.894%	GBP LIBOR 6M	17/03/2038	(30,212)
JP Morgan Securities Plc	5,390,000	USD	FIXED RATE 2.884%	USD LIBOR 3M	17/03/2021	7,758
JP Morgan Securities Plc	5,730,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.0898%	17/03/2021	13,914
JP Morgan Securities Plc	7,010,000	AUD	Australian 6M Treasury bill	FIXED RATE 2.4%	17/03/2021	9,472

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 14 Swaps (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero (trimestral)	Tipo por cobrar (al vencimiento)	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
JP Morgan Securities Plc	8,060,000	AUD	Australian 6M Treasury bill	FIXED RATE 2.3625%	17/03/2021	6,604
JP Morgan Securities Plc	3,970,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.1925%	17/03/2021	(1,607)
JP Morgan Securities Plc	3,970,000	GBP	FIXED RATE 1.822%	GBP LIBOR 6M	15/03/2028	(3,655)
JP Morgan Securities Plc	110,070,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.824%	15/03/2023	518,388
JP Morgan Securities Plc	8,350,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 2.986%	16/06/2038	42,489
JP Morgan Securities Plc	4,240,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 1.1175%	15/03/2023	48,963
JP Morgan Securities Plc	5,310,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 1.067%	15/03/2023	55,071
JP Morgan Securities Plc	4,180,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 1.122%	15/03/2023	48,708
JP Morgan Securities Plc	4,180,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 1.027%	15/03/2023	39,456
JP Morgan Securities Plc	6,070,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 1.145%	15/03/2023	73,984
JP Morgan Securities Plc	4,260,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 2.922%	15/03/2028	(7,841)
JP Morgan Securities Plc	4,900,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 1.091%	15/03/2023	53,559
JP Morgan Securities Plc	4,620,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.88%	15/03/2023	27,786
JP Morgan Securities Plc	9,370,000	AUD	Australian 6M Treasury bill	FIXED RATE 2.8725%	15/03/2023	20,157
JP Morgan Securities Plc	4,810,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 0.752%	15/03/2023	14,584
JP Morgan Securities Plc	4,810,000	USD	FIXED RATE 3.114%	USD LIBOR 3M	15/03/2028	(13,417)
JP Morgan Securities Plc	4,690,000	EUR	FIXED RATE 0.726%	EURIBOR 6M	15/03/2023	(11,380)
JP Morgan Securities Plc	4,540,000	EUR	FIXED RATE 0.842%	EURIBOR 6M	15/03/2023	(23,286)
JP Morgan Securities Plc	4,540,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 2.969%	17/03/2038	3,476
JP Morgan Securities Plc	7,150,000	AUD	FIXED RATE 2.75%	Australian 6M Treasury bill	15/03/2023	(3,525)
JP Morgan Securities Plc	26,896,325,848	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.13561%	21/06/2023	329,417
JP Morgan Securities Plc	22,959,216	GBP	FIXED RATE 1.426%	GBP LIBOR 6M	21/06/2023	(188,551)
JP Morgan Securities Plc	37,130,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 2.818%	21/06/2023	(104,993)

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 14 Swaps (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero (trimestral)	Tipo por cobrar (al vencimiento)	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
JP Morgan Securities Plc	26,860,000	USD	FIXED RATE 2.851%	USD LIBOR 3M	21/06/2023	34,687
JP Morgan Securities Plc	3,172,000,000	JPY	FIXED RATE 0.114%	JPY LIBOR 6M	21/06/2023	(8,016)
JP Morgan Securities Plc	2,280,000,000	JPY	FIXED RATE 0.1235%	JPY LIBOR 6M	21/06/2023	(15,505)
JP Morgan Securities Plc	2,293,000,000	JPY	FIXED RATE 0.1255%	JPY LIBOR 6M	21/06/2023	(17,656)
JP Morgan Securities Plc	15,290,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.43%	21/06/2023	129,491
JP Morgan Securities Plc	2,540,000,000	JPY	FIXED RATE 0.125%	JPY LIBOR 6M	21/06/2023	(18,987)
JP Morgan Securities Plc	3,899,000,000	JPY	FIXED RATE 0.119%	JPY LIBOR 6M	21/06/2023	(18,622)
JP Morgan Securities Plc	2,885,000,000	JPY	FIXED RATE 0.124%	JPY LIBOR 6M	21/06/2023	(20,268)
JP Morgan Securities Plc	3,590,000,000	JPY	FIXED RATE 0.1255%	JPY LIBOR 6M	21/06/2023	(27,643)
JP Morgan Securities Plc	26,350,000	USD	FIXED RATE 2.838%	USD LIBOR 3M	21/06/2023	49,976
JP Morgan Securities Plc	2,208,000,000	JPY	FIXED RATE 0.127%	JPY LIBOR 6M	21/06/2023	(18,491)
JP Morgan Securities Plc	15,560,000	GBP	FIXED RATE 1.44%	GBP LIBOR 6M	21/06/2023	(141,759)
JP Morgan Securities Plc	4,131,000,000	JPY	FIXED RATE 0.1525%	JPY LIBOR 6M	21/06/2023	(81,980)
JP Morgan Securities Plc	2,326,000,000	JPY	FIXED RATE 0.141%	JPY LIBOR 6M	21/06/2023	(34,127)
JP Morgan Securities Plc	4,634,000,000	JPY	FIXED RATE 0.1285%	JPY LIBOR 6M	21/06/2023	(41,935)
JP Morgan Securities Plc	7,061,674,152	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.137%	21/06/2023	90,904
JP Morgan Securities Plc	16,080,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 2.965%	21/06/2023	64,576
JP Morgan Securities Plc	12,974,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.695%	15/03/2028	555,819
JP Morgan Securities Plc	436,000,000	JPY	FIXED RATE 0.7115%	JPY LIBOR 6M	15/03/2028	(20,607)
JP Morgan Securities Plc	2,670,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 1.665%	18/03/2048	7,924
JP Morgan Securities Plc	10,365,000,000	JPY	FIXED RATE 0.686%	JPY LIBOR 6M	15/03/2028	(419,046)
JP Morgan Securities Plc	19,260,000	GBP	FIXED RATE 1.8475%	GBP LIBOR 6M	15/03/2028	(35,326)
JP Morgan Securities Plc	7,350,000	EUR	FIXED RATE 1.936%	EURIBOR 6M	15/03/2028	(68,016)

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 14 Swaps (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero (trimestral)	Tipo por cobrar (al vencimiento)	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
JP Morgan Securities Plc	4,830,000	EUR	FIXED RATE 2%	EURIBOR 6M	15/03/2028	(54,970)
JP Morgan Securities Plc	3,130,000	EUR	FIXED RATE 1.978%	EURIBOR 6M	15/03/2028	(33,334)
JP Morgan Securities Plc	2,830,000	EUR	FIXED RATE 1.7715%	EURIBOR 6M	18/03/2048	(33,639)
JP Morgan Securities Plc	10,750,000	AUD	FIXED RATE 3.3775%	Australian 6M Treasury bill	15/03/2028	(23,021)
JP Morgan Securities Plc	387,000,000	JPY	FIXED RATE 0.543%	JPY LIBOR 6M	15/03/2028	(814)
JP Morgan Securities Plc	4,310,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 3.003%	15/03/2028	486
JP Morgan Securities Plc	5,850,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 2.899%	15/03/2028	(14,012)
JP Morgan Securities Plc	370,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.597%	15/03/2028	6,136
JP Morgan Securities Plc	6,610,000	USD	FIXED RATE 3.189%	USD LIBOR 3M	15/03/2028	(30,392)
JP Morgan Securities Plc	20,930,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 3.261%	15/03/2028	132,573
JP Morgan Securities Plc	5,760,000	EUR	FIXED RATE 1.893%	EURIBOR 6M	15/03/2028	(45,070)
JP Morgan Securities Plc	3,720,000	EUR	FIXED RATE 1.761%	EURIBOR 6M	15/03/2028	(12,787)
JP Morgan Securities Plc	3,960,000	EUR	FIXED RATE 2.044%	EURIBOR 6M	17/03/2038	(15,481)
JP Morgan Securities Plc	3,960,000	GBP	FIXED RATE 1.824%	GBP LIBOR 6M	16/03/2033	1,249
JP Morgan Securities Plc	4,370,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 1.721%	15/03/2028	9,212
JP Morgan Securities Plc	2,720,000	GBP	FIXED RATE 1.932%	GBP LIBOR 6M	15/03/2028	(13,222)
JP Morgan Securities Plc	4,460,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 2.999%	15/03/2028	72
JP Morgan Securities Plc	207,126,143	USD	FIXED RATE 3.059%	USD LIBOR 3M	20/12/2028	(1,803,145)
JP Morgan Securities Plc	42,820,000	CHF	CHF LIBOR 6M	FIXED RATE 0.6266%	20/12/2028	654,503
JP Morgan Securities Plc	77,563,102	GBP	FIXED RATE 1.685%	GBP LIBOR 6M	20/12/2028	(1,065,140)
JP Morgan Securities Plc	101,846,072	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 1.1405%	20/12/2028	1,961,692
JP Morgan Securities Plc	15,380,952,323	JPY	FIXED RATE 0.354%	JPY LIBOR 6M	20/12/2028	(417,029)
JP Morgan Securities Plc	1,474,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.351%	20/12/2028	35,983

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 14 Swaps (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero (trimestral)	Tipo por cobrar (al vencimiento)	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
JP Morgan Securities Plc	15,570,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.654%	20/12/2028	153,842
JP Morgan Securities Plc	26,290,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.579%	20/12/2028	14,761
JP Morgan Securities Plc	1,073,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.341%	20/12/2028	16,532
JP Morgan Securities Plc	7,700,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.5675%	20/12/2028	(6,679)
JP Morgan Securities Plc	8,800,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.585%	20/12/2028	11,502
JP Morgan Securities Plc	1,039,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.325%	20/12/2028	1,038
JP Morgan Securities Plc	7,900,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.572%	20/12/2028	(2,436)
JP Morgan Securities Plc	15,770,000	AUD	FIXED RATE 2.8775%	Australian 6M Treasury bill	20/12/2028	(7,019)
JP Morgan Securities Plc	25,260,000	AUD	FIXED RATE 3.5675%	Australian 6M Treasury bill	16/03/2033	(106,373)
JP Morgan Securities Plc	3,710,000	AUD	Australian 6M Treasury bill	FIXED RATE 3.40875%	16/03/2033	200
JP Morgan Securities Plc	6,314,000,000	JPY	FIXED RATE 1.095%	JPY LIBOR 6M	16/03/2033	(546,389)
JP Morgan Securities Plc	7,050,000	CHF	CHF LIBOR 6M	FIXED RATE 1.232%	16/03/2033	(28,451)
JP Morgan Securities Plc	14,590,000	AUD	Australian 6M Treasury bill	FIXED RATE 3.725%	16/03/2033	121,615
JP Morgan Securities Plc	5,680,000	GBP	FIXED RATE 1.992%	GBP LIBOR 6M	16/03/2033	(52,107)
JP Morgan Securities Plc	1,720,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 2.876%	18/03/2048	3,458
JP Morgan Securities Plc	2,020,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 2.0735%	17/03/2038	10,717
JP Morgan Securities Plc	247,000,000	JPY	FIXED RATE 0.907%	JPY LIBOR 6M	16/03/2033	(968)
JP Morgan Securities Plc	5,770,000	EUR	FIXED RATE 2.03%	EURIBOR 6M	16/03/2033	(7,142)
JP Morgan Securities Plc	1,590,000	EUR	FIXED RATE 1.695%	EURIBOR 6M	18/03/2048	(8,713)
JP Morgan Securities Plc	224,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.964%	16/03/2033	6,492
JP Morgan Securities Plc	5,990,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 3.22%	16/03/2033	39,710
JP Morgan Securities Plc	3,480,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 3.156%	16/03/2033	14,961
JP Morgan Securities Plc	6,260,000	AUD	Australian 6M Treasury bill	FIXED RATE 3.5925%	16/03/2033	30,460

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 14 Swaps (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero (trimestral)	Tipo por cobrar (al vencimiento)	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
JP Morgan Securities Plc	5,560,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 3.143%	16/03/2033	21,271
JP Morgan Securities Plc	1,820,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.864%	16/03/2033	3,538
JP Morgan Securities Plc	2,990,000	GBP	FIXED RATE 2.048%	GBP LIBOR 6M	16/03/2033	(36,887)
JP Morgan Securities Plc	3,310,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 2.194%	16/03/2033	32,276
JP Morgan Securities Plc	1,690,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.855%	16/03/2033	2,426
JP Morgan Securities Plc	5,120,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 2.0883%	16/03/2033	21,832
JP Morgan Securities Plc	1,710,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.861%	16/03/2033	3,034
JP Morgan Securities Plc	4,990,000	EUR	FIXED RATE 2.0637%	EURIBOR 6M	16/03/2033	(14,906)
JP Morgan Securities Plc	4,990,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 2.981%	17/03/2038	5,743
JP Morgan Securities Plc	1,630,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.835%	16/03/2033	499
JP Morgan Securities Plc	1,630,000	USD	FIXED RATE 2.779%	USD LIBOR 3M	18/03/2048	5,223
JP Morgan Securities Plc	2,881,000,000	JPY	FIXED RATE 0.55309%	JPY LIBOR 6M	15/06/2033	(228,243)
JP Morgan Securities Plc	93,180,000	USD	FIXED RATE 2.97%	USD LIBOR 3M	15/06/2033	(155,917)
JP Morgan Securities Plc	1,134,000,000	JPY	FIXED RATE 0.535%	JPY LIBOR 6M	15/06/2033	(62,433)
JP Morgan Securities Plc	1,134,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.534%	15/06/2033	60,918
JP Morgan Securities Plc	789,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.5145%	15/06/2033	21,829
JP Morgan Securities Plc	842,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.514%	15/06/2033	22,733
JP Morgan Securities Plc	771,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.507%	15/06/2033	13,606
JP Morgan Securities Plc	735,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.544%	15/06/2033	49,303
JP Morgan Securities Plc	9,190,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 1.363%	15/06/2033	212,982
JP Morgan Securities Plc	6,790,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 1.317%	15/06/2033	105,550
JP Morgan Securities Plc	61,018,853	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 3.0995%	15/06/2033	1,079,726
JP Morgan Securities Plc	28,344,977	EUR	FIXED RATE 1.396%	EURIBOR 6M	15/06/2033	(812,066)

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 14 Swaps (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero (trimestral)	Tipo por cobrar (al vencimiento)	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
JP Morgan Securities Plc	13,600,000	EUR	FIXED RATE 2.046%	EURIBOR 6M	17/03/2038	(54,456)
JP Morgan Securities Plc	8,575,000,000	JPY	FIXED RATE 1.465%	JPY LIBOR 6M	17/03/2038	(979,938)
JP Morgan Securities Plc	2,250,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 3.008%	17/03/2038	4,540
JP Morgan Securities Plc	4,230,000	EUR	FIXED RATE 1.996%	EURIBOR 6M	17/03/2038	(6,928)
JP Morgan Securities Plc	2,340,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.852%	17/03/2038	12,780
JP Morgan Securities Plc	4,170,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.8625%	17/03/2038	25,075
JP Morgan Securities Plc	1,540,000	GBP	FIXED RATE 1.88%	GBP LIBOR 6M	17/03/2038	(10,676)
JP Morgan Securities Plc	2,180,000	USD	FIXED RATE 3.082%	USD LIBOR 3M	17/03/2038	(9,579)
JP Morgan Securities Plc	5,080,000	USD	FIXED RATE 3.06%	USD LIBOR 3M	17/03/2038	(18,732)
JP Morgan Securities Plc	2,620,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 2.9905%	17/03/2038	3,814
JP Morgan Securities Plc	1,870,000	EUR	FIXED RATE 1.935%	EURIBOR 6M	17/03/2038	2,335
JP Morgan Securities Plc	2,740,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 2.95%	17/03/2038	426
JP Morgan Securities Plc	5,440,000	AUD	FIXED RATE 3.29%	Australian Treasury bill 6M	17/03/2038	(8,628)
JP Morgan Securities Plc	14,810,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 2.926%	17/03/2038	(9,110)
JP Morgan Securities Plc	4,490,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 2.998%	17/03/2038	7,618
JP Morgan Securities Plc	1,490,000	GBP	FIXED RATE 1.6375%	GBP LIBOR 6M	17/03/2038	8,652
JP Morgan Securities Plc	239,000,000	JPY	FIXED RATE 1.236%	JPY LIBOR 6M	17/03/2038	(4,211)
JP Morgan Securities Plc	1,510,000	GBP	FIXED RATE 1.818%	GBP LIBOR 6M	17/03/2038	(5,550)
JP Morgan Securities Plc	248,000,000	JPY	FIXED RATE 1.3075%	JPY LIBOR 6M	17/03/2038	(11,854)
JP Morgan Securities Plc	1,950,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 2.01%	17/03/2038	4,486
JP Morgan Securities Plc	2,140,000	CHF	FIXED RATE 1.355%	CHF LIBOR 6M	17/03/2038	(6,463)
JP Morgan Securities Plc	2,390,000	USD	FIXED RATE 3.114%	USD LIBOR 3M	17/03/2038	(12,957)
JP Morgan Securities Plc	1,810,000	GBP	FIXED RATE 1.81%	GBP LIBOR 6M	17/03/2038	(5,892)

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 14 Swaps (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero (trimestral)	Tipo por cobrar (al vencimiento)	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
JP Morgan Securities Plc	9,940,000	USD	FIXED RATE 3.224%	USD LIBOR 3M	17/03/2038	(88,997)
JP Morgan Securities Plc	2,940,000	USD	FIXED RATE 3.203%	USD LIBOR 3M	17/03/2038	(24,341)
JP Morgan Securities Plc	3,590,000	USD	FIXED RATE 3.196%	USD LIBOR 3M	17/03/2038	(28,915)
JP Morgan Securities Plc	6,660,000	USD	FIXED RATE 3.105%	USD LIBOR 3M	17/03/2038	(34,182)
JP Morgan Securities Plc	3,120,000	EUR	FIXED RATE 1.989%	EURIBOR 6M	17/03/2038	(4,077)
JP Morgan Securities Plc	3,120,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.66%	17/06/2048	41,603
JP Morgan Securities Plc	2,090,000	EUR	FIXED RATE 1.963%	EURIBOR 6M	17/03/2038	(159)
JP Morgan Securities Plc	2,090,000	GBP	FIXED RATE 1.739%	GBP LIBOR 6M	17/03/2038	992
JP Morgan Securities Plc	8,090,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 3.014%	17/03/2038	17,883
JP Morgan Securities Plc	1,930,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 2.009%	17/03/2038	4,349
JP Morgan Securities Plc	2,960,000	USD	FIXED RATE 3.072%	USD LIBOR 3M	17/03/2038	(12,055)
JP Morgan Securities Plc	4,420,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 2.971%	17/03/2038	3,668
JP Morgan Securities Plc	858,000,000	JPY	FIXED RATE 0.73523%	JPY LIBOR 6M	16/06/2038	(108,020)
JP Morgan Securities Plc	650,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 1.541%	16/06/2038	21,667
JP Morgan Securities Plc	650,000	EUR	FIXED RATE 1.557%	EURIBOR 6M	16/06/2038	(23,882)
JP Morgan Securities Plc	20,870,000	GBP	FIXED RATE 1.714%	GBP LIBOR 6M	16/06/2038	(341,118)
JP Morgan Securities Plc	775,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.671%	16/06/2038	10,103
JP Morgan Securities Plc	668,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.6815%	16/06/2038	21,033
JP Morgan Securities Plc	569,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.685%	16/06/2038	21,415
JP Morgan Securities Plc	569,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.714%	16/06/2038	50,410
JP Morgan Securities Plc	4,720,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.692%	16/06/2038	52,943
JP Morgan Securities Plc	514,186,671	JPY	FIXED RATE 0.7265%	JPY LIBOR 6M	16/06/2038	(56,847)
JP Morgan Securities Plc	16,150,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.77%	16/06/2038	474,787

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 14 Swaps (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero (trimestral)	Tipo por cobrar (al vencimiento)	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
JP Morgan Securities Plc	1,020,000	GBP	FIXED RATE 1.427%	GBP LIBOR 6M	18/03/2048	13,399
JP Morgan Securities Plc	1,010,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.448%	18/03/2048	(11,244)
JP Morgan Securities Plc	30,560,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 2.765%	18/03/2048	(120,922)
JP Morgan Securities Plc	920,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.603%	18/03/2048	3,360
JP Morgan Securities Plc	5,980,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 2.817%	18/03/2048	(6,945)
JP Morgan Securities Plc	1,350,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 1.7225%	18/03/2048	10,507
JP Morgan Securities Plc	1,170,000	EUR	FIXED RATE 1.705%	EURIBOR 6M	18/03/2048	(7,391)
JP Morgan Securities Plc	850,000	GBP	FIXED RATE 1.465%	GBP LIBOR 6M	18/03/2048	8,085
JP Morgan Securities Plc	3,860,000	USD	FIXED RATE 2.895%	USD LIBOR 3M	18/03/2048	(11,704)
JP Morgan Securities Plc	1,970,000	USD	FIXED RATE 2.899%	USD LIBOR 3M	18/03/2048	(6,397)
JP Morgan Securities Plc	2,210,000	USD	FIXED RATE 2.86%	USD LIBOR 3M	18/03/2048	(2,542)
JP Morgan Securities Plc	1,530,000	USD	FIXED RATE 2.798%	USD LIBOR 3M	18/03/2048	3,340
JP Morgan Securities Plc	9,130,000	USD	FIXED RATE 2.756%	USD LIBOR 3M	18/03/2048	40,544
JP Morgan Securities Plc	2,850,000	USD	FIXED RATE 2.782%	USD LIBOR 3M	18/03/2048	8,672
JP Morgan Securities Plc	2,820,000	USD	FIXED RATE 2.826%	USD LIBOR 3M	18/03/2048	1,910
JP Morgan Securities Plc	2,760,000	USD	FIXED RATE 2.817%	USD LIBOR 3M	18/03/2048	3,205
JP Morgan Securities Plc	950,000	EUR	FIXED RATE 1.576%	EURIBOR 6M	18/03/2048	4,261
JP Morgan Securities Plc	1,380,000	EUR	FIXED RATE 1.591%	EURIBOR 6M	18/03/2048	4,457
JP Morgan Securities Plc	840,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.6175%	18/03/2048	4,230
JP Morgan Securities Plc	124,000,000	JPY	FIXED RATE 1.3345%	JPY LIBOR 6M	18/03/2048	(9,697)
JP Morgan Securities Plc	1,120,000	EUR	FIXED RATE 1.753%	EURIBOR 6M	18/03/2048	(11,578)
JP Morgan Securities Plc	2,170,000	EUR	EURIBOR 6M	FIXED RATE 1.72%	18/03/2048	16,435
JP Morgan Securities Plc	2,170,000	USD	FIXED RATE 2.891%	USD LIBOR 3M	18/03/2048	(6,113)

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 14 Swaps (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Tipo pagadero (trimestral)	Tipo por cobrar (al vencimiento)	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en USD
JP Morgan Securities Plc	1,740,000	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 2.899%	18/03/2048	5,650
JP Morgan Securities Plc	2,770,000	USD	FIXED RATE 2.834%	USD LIBOR 3M	18/03/2048	685
JP Morgan Securities Plc	1,420,000	USD	FIXED RATE 2.834%	USD LIBOR 3M	18/03/2048	351
JP Morgan Securities Plc	7,418,087	USD	USD LIBOR 3M	FIXED RATE 2.958%	17/06/2048	54,221
JP Morgan Securities Plc	324,882	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.645%	17/06/2048	2,733
JP Morgan Securities Plc	109,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.91513%	17/06/2048	20,825
JP Morgan Securities Plc	4,946,467	EUR	FIXED RATE 1.592%	EURIBOR 6M	17/06/2048	(206,667)
JP Morgan Securities Plc	3,070,000	GBP	GBP LIBOR 6M	FIXED RATE 1.603%	17/06/2048	(16,496)
JP Morgan Securities Plc	490,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.843%	17/06/2048	3,772
JP Morgan Securities Plc	599,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.8465%	17/06/2048	9,940
JP Morgan Securities Plc	427,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.851%	17/06/2048	11,970
JP Morgan Securities Plc	417,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.854%	17/06/2048	14,870
JP Morgan Securities Plc	486,000,000	JPY	JPY LIBOR 6M	FIXED RATE 0.914%	17/06/2048	91,459
JP Morgan Securities Plc	5,180,000	USD	FIXED RATE 3.061%	USD LIBOR 3M	17/06/2048	(149,417)
JP Morgan Securities Plc	424,000,000	JPY	FIXED RATE 0.9055%	JPY LIBOR 6M	17/06/2048	(70,629)
						6,474,339

Total Return Swaps

AXA World Funds – Multi Premia

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Descripción	Fecha de vencimiento	Minusvalía latente en USD
Deutsche Bank AG London	57,123,300	USD	Receive performance of a basket composed of S&P 500 Index and S&P United States 500 Index / Pay Premium	24/12/2020	(905,495)
					(905,495)

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 14 Swaps (continuación)

Swaps de varianza

AXA World Funds - Framlington Hybrid Resources

Contraparte	Valor nominal	Divisa	Descripción	Fecha de vencimiento	Minusvalía latente en USD
Barclays Bank Plc	26,000,000	USD	Receive performance of S&P GSCI Eg&MtCapCompTR / Pay US T-Bill 3M CAPIQUOTI. Spread of 0.26%	27/09/2018	(90,805)
					(90,805)

Nota 15 Contratos por diferencias

AXA World Funds - Multi Premia

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	Plusvalía/minusvalía latente
1&1 DRILLISCH ORD	Bank of America Merrill Lynch	(47,178)	EUR	2,685,832	495,295
2U ORD	J.P. Morgan	(15,850)	USD	1,324,426	158,428
3I GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(468,826)	GBP	5,574,424	30,476
3M ORD	Crédit Suisse	(20,217)	USD	3,977,088	(3,305)
A O SMITH ORD	Crédit Suisse	(46,532)	USD	2,752,368	20,474
A P MOLLER MAERSK B ORD	UBS	(4,856)	DKK	6,048,028	1,507,296
A2A ORD	BNP Paribas	7,044,252	EUR	12,213,412	14,116
AA ORD	J.P. Morgan	(2,626,054)	GBP	4,304,342	520,750
AALBERTS INDUSTRIES ORD	Crédit Suisse	231,475	EUR	11,086,014	256,819
AAREAL BANK ORD	Bank of America Merrill Lynch	74,623	EUR	3,282,041	51,976
AARONS ORD	Bank of America Merrill Lynch	10,029	USD	435,760	(15,545)
AB INBEV ORD	J.P. Morgan	(87,277)	EUR	8,814,376	(379,361)
ABB LTD N ORD	Crédit Suisse	(52,128)	CHF	1,139,734	(11,106)
ABBOTT LABORATORIES ORD	Crédit Suisse	9,891	USD	603,252	1,780
ABBVIE ORD	Crédit Suisse	19,097	USD	1,769,337	10,121
ABC MART ORD	BNP Paribas	75,600	JPY	4,136,108	(259,683)
ABERCROMBIE AND FITCH CL A ORD	Bank of America Merrill Lynch	31,751	USD	777,264	(63,690)
ABIOMED ORD	Crédit Suisse	12,737	USD	5,210,070	(242,619)
ABN AMRO GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	204,215	EUR	5,297,944	(12,982)
ACACIA COMMUNICATIONS ORD	J.P. Morgan	1,040	USD	36,202	1,537
ACADIA HEALTHCARE COMPANY ORD	Crédit Suisse	12,057	USD	493,252	(29,901)
ACADIA PHARMACEUTICALS ORD	Crédit Suisse	39,527	USD	603,577	(40,713)

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 15 Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	Plusvalía/minusvalía latente
ACCIONA ORD	BNP Paribas	(20,113)	EUR	1,665,410	41,375
ACCOR ORD	J.P. Morgan	22,247	EUR	1,091,448	(31,115)
ACCTON ORD	J.P. Morgan	192,000	USD	555,436	26,808
ACER INC ORD	J.P. Morgan	(1,674,000)	USD	1,367,157	93,275
ACERINOX ORD	BNP Paribas	(12,027)	EUR	159,238	6,427
ACOM ORD	Crédit Suisse	(910,900)	JPY	3,503,303	45,998
ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIO	Crédit Suisse	27,089	EUR	27,896	(39)
ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIO	Crédit Suisse	30,923	EUR	1,252,815	3,239
ACTIVISION BLIZZARD ORD	J.P. Morgan	(56,581)	USD	4,318,262	18,917
ACUITY BRANDS ORD	Crédit Suisse	3,000	USD	347,610	(13,230)
ADECCO N ORD	UBS	8,282	CHF	490,106	(12,037)
ADIDAS N ORD	J.P. Morgan	(14,366)	EUR	3,135,718	9,871
ADMIRAL GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	70,879	GBP	1,785,001	8,273
ADOBE SYSTEMS INC (USD)	J.P. Morgan	3,003	USD	732,161	(22,312)
ADVANCE AUTO PARTS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(29,558)	USD	4,011,021	46,406
ADVANCED ENERGY INDUSTRIES ORD	J.P. Morgan	59,745	USD	3,470,587	(167,914)
ADVANCED MICRO DEVICES ORD	J.P. Morgan	(217,027)	USD	3,253,235	266,225
ADVANTEST ORD	J.P. Morgan	164,900	JPY	3,436,006	(41,694)
AECOM ORD	Crédit Suisse	(73,392)	USD	2,424,138	9,193
AEGON ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,307,645	EUR	7,841,345	(104,846)
AENA SME ORD	UBS	63,401	EUR	11,510,712	(707,526)
AEON MALL ORD	Crédit Suisse	(242,700)	JPY	4,360,339	79,093
AEON ORD	J.P. Morgan	(36,600)	JPY	783,117	4,139
AEROPORTS DE PARIS ORD	UBS	13,351	EUR	3,019,389	202,653
AES ORD	Bank of America Merrill Lynch	(293,332)	USD	3,933,582	(158,399)
AFFILIATED MANAGERS GROUP ORD	BNP Paribas	(2,697)	USD	400,963	19,769
AFLAC ORD	BNP Paribas	12,868	USD	553,581	(34,229)
AGCO ORD	Crédit Suisse	(1,280)	USD	77,722	(430)
AGEAS ORD	Bank of America Merrill Lynch	257,447	EUR	12,988,164	(150,064)
AGGREKO ORD	UBS	(656,966)	GBP	5,863,352	108,265
AGILENT TECHNOLOGIES ORD	Crédit Suisse	2,060	USD	127,390	1,243
AGIOS PHARMACEUTICALS ORD	Crédit Suisse	(33,094)	USD	2,787,508	112,189
AGL ENERGY ORD	Crédit Suisse	42,440	AUD	704,901	9,344
AGNC INVESTMENT REIT ORD	BNP Paribas	202,447	USD	3,763,490	(47,440)

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 15 Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	Plusvalía/minusvalía latente
AGNICO EAGLE ORD	Crédit Suisse	(97,419)	CAD	4,463,448	(124,201)
AIA ORD	BNP Paribas	(594,600)	HKD	5,199,136	124,807
AIB GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,680,447)	EUR	9,123,331	35,691
AIFUL ORD	Crédit Suisse	(1,753,900)	JPY	5,478,711	107,720
AIN HOLDINGS ORD	J.P. Morgan	9,100	JPY	671,214	(37,147)
AIR CANADA ORD	Crédit Suisse	80,283	CAD	1,296,905	(33,003)
AIR FRANCE-KLM ORD	UBS	(1,069,905)	EUR	8,724,190	5,253
AIR LIQUIDE ORD	BNP Paribas	(43,688)	EUR	5,493,556	38,687
AIR PRODUCTS AND CHEMICALS ORD	BNP Paribas	28,789	USD	4,483,311	(265,534)
AISIN SEIKI ORD	BNP Paribas	18,500	JPY	843,452	(37,261)
AIXTRON NA ORD	Bank of America Merrill Lynch	753,906	EUR	9,770,479	(338,850)
AJINOMOTO ORD	J.P. Morgan	(288,300)	JPY	5,455,485	82,954
AKAMAI TECHNOLOGIES ORD	J.P. Morgan	21,304	USD	1,560,092	(180,828)
AKER BP ORD	Bank of America Merrill Lynch	79,819	NOK	2,945,813	(1,622)
AKZO NOBEL	BNP Paribas	(43,179)	EUR	3,696,330	187,437
ALASKA AIR GROUP ORD	Crédit Suisse	(66,433)	USD	4,011,889	14,654
ALBEMARLE ORD	BNP Paribas	(21,118)	USD	1,992,061	(4,321)
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQ REIT	BNP Paribas	(3,812)	USD	480,960	(1,792)
ALEXION PHARMACEUTICALS ORD	Crédit Suisse	7,524	USD	934,105	12,941
ALFA LAVAL ORD	Crédit Suisse	463,839	SEK	11,023,046	95,167
ALGONQUIN POWER AND UTILITIES	Crédit Suisse	(343,932)	CAD	3,320,488	(282)
ALIGN TECHNOLOGY ORD	Crédit Suisse	15,803	USD	5,406,838	(162,455)
ALIMENTATION COU TARD SUBVTNG	Crédit Suisse	(4,832)	CAD	209,780	401
ALLEGHANY ORD	BNP Paribas	(577)	USD	331,758	2,173
ALLEGIANTE TRAVEL ORD	Crédit Suisse	(1,140)	USD	158,403	456
ALLIANCE DATA SYSTEMS ORD	J.P. Morgan	(17,709)	USD	4,129,739	55,631
ALLIANT ENERGY ORD	Bank of America Merrill Lynch	(13,168)	USD	557,270	(644)
ALLIANZ ORD	Bank of America Merrill Lynch	55,424	EUR	11,455,021	328,003
ALLISON TRANSMISSION HOLDINGS	Crédit Suisse	19,193	USD	777,125	3,263
ALLSCRIPTS HEALTHCARE SOLUTION	Crédit Suisse	245,587	USD	2,947,044	(40,917)
ALLSTATE ORD	BNP Paribas	41,691	USD	3,805,138	(82,927)
ALLY FINANCIAL ORD	BNP Paribas	6,976	USD	183,260	4,744
ALNYLAM PHARMACEUTICALS ORD	Crédit Suisse	(18,992)	USD	1,870,522	(1,997)
ALPHABET CL A ORD	J.P. Morgan	(3,889)	USD	4,391,420	202,933

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 15 Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	Plusvalía/minusvalía latente
ALPS ELECTRIC ORD	J.P. Morgan	(78,900)	JPY	2,027,260	(21,346)
ALSTOM ORD	Crédit Suisse	226,607	EUR	10,413,677	122,548
ALTABA ORD	J.P. Morgan	(56,828)	USD	4,160,378	428,164
ALTAGAS ORD	Crédit Suisse	(164,290)	CAD	3,390,835	(139,840)
ALUMINA ORD	Crédit Suisse	(1,163,129)	AUD	2,406,257	(50,287)
AMADA HOLDINGS ORD	Bank of America Merrill Lynch	71,200	JPY	684,584	(14,554)
AMADEUS IT GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	13,895	EUR	1,096,683	(7,481)
AMAZON COM ORD	Bank of America Merrill Lynch	(974)	USD	1,655,605	(30,616)
AMC NETWORKS CL A ORD	Bank of America Merrill Lynch	(6,183)	USD	384,583	15,581
AMCOR ORD	Crédit Suisse	(496,807)	AUD	5,289,418	41,708
AMER SPORTS ORD	J.P. Morgan	358,542	EUR	11,311,001	(180,011)
AMERCO ORD	Crédit Suisse	(5,291)	USD	1,884,390	(4,656)
AMEREN ORD	Bank of America Merrill Lynch	81,254	USD	4,944,306	92,390
AMERICAN AIRLINES GROUP ORD	Crédit Suisse	(14,833)	USD	563,061	15,771
AMERICAN AXLE AND MANUFACTURIN	Bank of America Merrill Lynch	(72,289)	USD	1,124,817	65,060
AMERICAN EAGLE OUTFITTERS ORD	Bank of America Merrill Lynch	172,893	USD	4,019,762	(86,870)
AMERICAN ELECTRIC POWER ORD	Bank of America Merrill Lynch	7,114	USD	492,645	1,565
AMERICAN EXPRESS ORD	BNP Paribas	5,678	USD	556,444	(11,470)
AMERICAN FINANCIAL GROUP ORD	BNP Paribas	40,895	USD	4,389,260	(98,966)
AMERICAN HOMES 4 RENT CL A REI	BNP Paribas	(145,681)	USD	3,231,205	(154,644)
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP O	BNP Paribas	(79,211)	USD	4,199,767	132,714
AMERICAN TOWER REIT	BNP Paribas	(3,341)	USD	481,672	(25,759)
AMERICAN WATER WORKS ORD	Bank of America Merrill Lynch	34,329	USD	2,931,010	2,746
AMERIPRISE FINANCE ORD	BNP Paribas	21,149	USD	2,958,322	(126,811)
AMERISOURCEBERGEN ORD	Crédit Suisse	3,420	USD	291,623	(17,510)
AMETEK ORD	Crédit Suisse	6,521	USD	470,555	(848)
AMG ADVANCED METALLURGICAL GRO	BNP Paribas	10,104	EUR	568,612	3,242
AMGEN ORD	Crédit Suisse	29,054	USD	5,363,078	330
AMP ORD	Crédit Suisse	(595,325)	AUD	1,565,887	27,254
AMPHENOL CORP-CL A (USD)	J.P. Morgan	6,659	USD	580,332	(17,913)

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 15 Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	Plusvalía/minusvalía latente
AMUNDI ORD	Bank of America Merrill Lynch	161,085	EUR	11,160,363	(169,792)
ANA HOLDINGS ORD	Bank of America Merrill Lynch	79,500	JPY	2,920,467	(44,517)
ANADARKO PETROLEUM ORD	BNP Paribas	7,552	USD	553,184	14,877
ANALOG DEVICES ORD	J.P. Morgan	(44,291)	USD	4,248,393	220,018
ANGLO AMERICAN ORD	BNP Paribas	(111,234)	GBP	2,488,928	169,551
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT REIT	BNP Paribas	406,299	USD	4,180,817	(94,191)
ANRITSU ORD	J.P. Morgan	(265,300)	JPY	3,643,040	84,540
ANSYS ORD	J.P. Morgan	2,960	USD	515,573	(25,308)
ANTERO RESOURCES ORD	BNP Paribas	(63,977)	USD	1,365,909	(81,062)
ANTHEM ORD	Crédit Suisse	(2,535)	USD	603,406	8,213
AOZORA BANK ORD	Crédit Suisse	180,400	JPY	6,864,858	(227,357)
APACHE ORD	BNP Paribas	(60,798)	USD	2,842,307	(169,246)
APARTMENT INVST MGT CL A REIT	BNP Paribas	(5,135)	USD	217,211	(1,075)
APOLLO COMM REAL EST FIN REIT	BNP Paribas	33,797	USD	617,809	(14,871)
APPLE ORD	J.P. Morgan	(5,397)	USD	999,039	7,502
APPLIED MATERIAL ORD	J.P. Morgan	(539)	USD	24,896	(211)
ARAMARK ORD	Bank of America Merrill Lynch	(37,140)	USD	1,377,894	35,227
ARC RESOURCES ORD	Crédit Suisse	43,519	CAD	449,267	1,686
ARCHER DANIELS MIDLAND ORD	BNP Paribas	61,708	USD	2,828,078	1,449
ARCONIC ORD	Crédit Suisse	(229,995)	USD	3,912,215	4,600
ARENA PHARMACEUTICALS ORD	Crédit Suisse	(40,605)	USD	1,770,378	34,962
ARISTA NETWORKS ORD	J.P. Morgan	3,784	USD	974,342	(99,330)
ARISTOCRAT LEISURE ORD	Crédit Suisse	1,346	AUD	30,730	292
ARKEMA ORD	BNP Paribas	96,105	EUR	11,377,835	(225,747)
ARROW ELECTRONICS ORD	J.P. Morgan	54,008	USD	4,065,722	(195,509)
ARTHUR J GALLAGHER ORD	BNP Paribas	(50,176)	USD	3,275,489	44,155
ARYZTA ORD	J.P. Morgan	(66,511)	CHF	997,715	56,927
ASAHI GLASS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(19,800)	JPY	771,336	3,985
ASAHI GROUP HLDG ORD	J.P. Morgan	65,900	JPY	3,374,575	(31,836)
ASAHI KASEI ORD	Bank of America Merrill Lynch	269,900	JPY	3,430,860	1,005
ASEH ORD	J.P. Morgan	1,261,000	USD	2,961,365	(19,446)
ASHLAND GLOBAL ORD	BNP Paribas	(23,875)	USD	1,866,548	16,223
ASHTED GROUP ORD	Crédit Suisse	363,334	GBP	10,903,397	261,661
ASICS ORD	BNP Paribas	(270,000)	JPY	4,565,612	(195,287)

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 15 Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	Plusvalía/minusvalía latente
ASM INTL ORD	Bank of America Merrill Lynch	(134,260)	EUR	7,423,932	64,208
ASML HOLDING ORD	Bank of America Merrill Lynch	(4,089)	EUR	810,167	(5,484)
ASOS ORD	J.P. Morgan	(112,594)	GBP	9,070,763	779,929
ASPEN TECHNOLOGY ORD	J.P. Morgan	44,267	USD	4,105,322	(130,447)
ASR NEDERLAND ORD	Bank of America Merrill Lynch	208,668	EUR	8,522,192	190,922
ASSA ABLOY B ORD	Crédit Suisse	(51,283)	SEK	1,094,335	(22,156)
ASSICURAZIONI GENERALI ORD	Bank of America Merrill Lynch	(22,025)	EUR	369,529	(1,727)
ASSOCIATED BRITISH FOODS ORD	J.P. Morgan	29,477	GBP	1,065,548	(24,659)
ASSURANT ORD	BNP Paribas	(30,758)	USD	3,183,145	(172,134)
ASTELLAS PHARMA ORD	Crédit Suisse	445,300	JPY	6,790,157	(336,232)
ASTRAZENECA ORD	BNP Paribas	(106,076)	GBP	7,356,663	233,280
ASX ORD	Crédit Suisse	149,094	AUD	7,093,079	31,426
AT&T ORD	BNP Paribas	(120,976)	USD	3,884,539	10,733
ATHENAHEALTH ORD	Crédit Suisse	(4,928)	USD	784,242	(9,019)
ATLANTIA ORD	UBS	51,611	EUR	1,525,744	39,910
ATLAS COPCO A ORD	Crédit Suisse	(267,961)	SEK	7,811,785	(152,166)
ATMOS ENERGY ORD	Bank of America Merrill Lynch	46,096	USD	4,155,093	(17,977)
ATOS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(32,309)	EUR	4,411,633	55,582
AU OPTRONICS ORD	J.P. Morgan	600,000	USD	253,866	(14,826)
AURELIUS ORD	Bank of America Merrill Lynch	84,329	EUR	5,011,531	(31,053)
AURIZON ORD	Crédit Suisse	820,456	AUD	2,624,819	(56,009)
AURUBIS ORD	BNP Paribas	2,793	EUR	213,593	(146)
AUSTRALIA NEW ZEALAND BANKING	Crédit Suisse	(239,748)	AUD	5,002,371	39,595
AUSTRALIAN DOLLAR	Crédit Suisse	(64)	AUD	-	2
AUTO TRADER GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(177,754)	GBP	999,501	1,384
AUTODESK ORD	J.P. Morgan	(33,178)	USD	4,349,304	307,697
AUTOLIV ORD	Bank of America Merrill Lynch	(21,725)	USD	3,111,455	100,486
AUTOMATIC DATA PROCESSING ORD	J.P. Morgan	4,031	USD	540,718	(14,713)
AUTONATION ORD	Bank of America Merrill Lynch	9,807	USD	476,424	(12,161)
AUTOZONE ORD	Bank of America Merrill Lynch	(200)	USD	134,186	1,506

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 15 Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	Plusvalía/minusvalía latente
AVALONBAY COMMUNITIES REIT ORD	BNP Paribas	(12,411)	USD	2,133,327	(28,064)
AVERY DENNISON ORD	BNP Paribas	41,243	USD	4,210,910	(181,252)
AVIS BUDGET GROUP ORD	Crédit Suisse	56,978	USD	1,851,785	(127,803)
AVIVA ORD	Bank of America Merrill Lynch	196,371	GBP	1,306,665	(1,124)
AVNET ORD	J.P. Morgan	3,459	USD	148,357	2,075
AXEL SPRINGER N ORD	J.P. Morgan	(106,048)	EUR	7,670,426	(162,794)
AXON ENTERPRISE ORD	Crédit Suisse	5,190	USD	327,904	52
AZIMUT HOLDING ORD	Bank of America Merrill Lynch	(168,631)	EUR	2,609,713	11,213
BABCOCK INTERNATIONAL GROUP OR	UBS	(819,500)	GBP	8,848,149	377,357
BAE SYSTEMS ORD	Crédit Suisse	(928,350)	GBP	7,927,534	(396,922)
BAKER HUGHES CL A ORD	BNP Paribas	(133,410)	USD	4,406,532	128,944
BALL ORD	BNP Paribas	(15,400)	USD	547,470	24,024
BALOISE N ORD	Bank of America Merrill Lynch	69,784	CHF	10,141,328	20,469
BANCA GENERALI ORD	Bank of America Merrill Lynch	(278,103)	EUR	6,929,083	66,439
BANCA MEDIOLANUM ORD	Bank of America Merrill Lynch	48,398	EUR	328,024	(1,143)
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI	Bank of America Merrill Lynch	(163,699)	EUR	1,160,904	(21,721)
BANCO BPM ORD	Bank of America Merrill Lynch	(3,381,212)	EUR	9,916,712	129,426
BANCO COM ORD	Bank of America Merrill Lynch	(31,006,039)	EUR	9,318,167	298,243
BANCO DE SABADELL ORD	Bank of America Merrill Lynch	(730,650)	EUR	1,224,583	(27,930)
BANCO SANTANDER ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,356,594)	EUR	7,273,232	4,122
BANDAI NAMCO HLD ORD	BNP Paribas	(52,400)	JPY	2,161,946	(28,933)
BANK NOVA SCOTIA ORD	Crédit Suisse	9,612	CAD	543,933	(2,848)
BANK OF AMERICA ORD	BNP Paribas	(44,028)	USD	1,241,149	72,646
BANK OF IRELAND GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	576,091	EUR	4,496,434	(72,381)
BANK OF MONTREAL ORD	Crédit Suisse	71,221	CAD	5,501,903	49,170
BANK OF NEW YORK MELLON ORD	BNP Paribas	(5,156)	USD	278,063	17,479
BANK OF OZARKS ORD	BNP Paribas	(71,758)	USD	3,231,980	286,314
BANK OF QUEENSLAND ORD	Crédit Suisse	88,677	AUD	667,638	(10,851)
BANKIA ORD	Bank of America Merrill Lynch	(2,565,467)	EUR	9,605,967	179,519

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 15 Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	Plusvalía/minusvalía latente
BANKINTER ORD	Bank of America Merrill Lynch	522,501	EUR	5,089,006	19,841
BANKUNITED ORD	BNP Paribas	77,829	USD	3,179,315	(197,201)
BARCLAYS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(3,712,138)	GBP	9,262,800	116,803
BARRATT DEVELOPMENTS ORD	J.P. Morgan	155,096	GBP	1,055,362	(44,065)
BARRY CALLEBAUT N ORD	J.P. Morgan	1,622	CHF	2,907,659	25,910
BASF N ORD	BNP Paribas	11,603	EUR	1,109,642	(73,742)
BAVARIAN NORDIC ORD	BNP Paribas	(189,656)	DKK	5,593,240	580,478
BAXTER INTERNATIONAL ORD	Crédit Suisse	70,712	USD	5,221,374	49,550
BAYER N ORD	BNP Paribas	(75,438)	EUR	8,310,129	470,830
BB AND T ORD	BNP Paribas	(63,916)	USD	3,223,923	135,538
BCE ORD SHS	Crédit Suisse	9,300	CAD	376,397	(326)
BE SEMICONDUCT ORD	Bank of America Merrill Lynch	298,810	EUR	8,086,940	(119,008)
BEACON ROOFING SUPPLY ORD	Crédit Suisse	(75,271)	USD	3,208,050	59,464
BEAZLEY ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,409,600	GBP	10,905,607	12,586
BECTON DICKINSON ORD	Crédit Suisse	(12,792)	USD	3,064,452	(2,981)
BED BATH AND BEYOND ORD	Bank of America Merrill Lynch	(35,779)	USD	712,897	(8,408)
BEIERSDORF ORD	J.P. Morgan	21,896	EUR	2,485,910	26,505
BELLWAY ORD	J.P. Morgan	156,602	GBP	6,210,886	(354,811)
BEMIS ORD	BNP Paribas	38,258	USD	1,614,870	(18,364)
BERKELEY GROUP HOLDINGS THE OR	J.P. Morgan	226,719	GBP	11,329,485	(295,955)
BERKSHIRE HATHWAY CL B ORD	BNP Paribas	(21,127)	USD	3,943,355	144,849
BERRY GLOBAL GROUP ORD	BNP Paribas	10,186	USD	467,945	(4,380)
BEST BUY ORD	Bank of America Merrill Lynch	60,368	USD	4,502,245	(31,995)
BHP BILLITON ORD	Crédit Suisse	106,297	AUD	2,663,207	83,913
BIG LOTS ORD	Bank of America Merrill Lynch	25,573	USD	1,068,440	(11,252)
BILLERUD KORSNAS ORD	BNP Paribas	(622,614)	SEK	8,821,409	799,483
BIO RAD LABORATORIES CL A ORD	Crédit Suisse	(1,510)	USD	435,695	2,824
BIO TECHNE ORD	Crédit Suisse	9,982	USD	1,476,837	(90,637)
BIOGEN ORD	Crédit Suisse	1,591	USD	461,772	(2,673)
BIOMARIN PHARMACEUTICAL ORD	Crédit Suisse	(47,077)	USD	4,434,653	(19,302)
BIOMERIEUX ORD	BNP Paribas	12,371	EUR	1,113,614	(44,254)
BLACK HILLS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(58,555)	USD	3,584,152	13,468

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 15 Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	Plusvalía/minusvalía latente
BLACKBAUD ORD	J.P. Morgan	5,537	USD	567,266	(44,517)
BLACKBERRY ORD	Crédit Suisse	(309,186)	CAD	2,980,333	137,413
BLACKROCK ORD	BNP Paribas	(8,509)	USD	4,246,331	271,314
BLOOMIN' BRANDS ORD	Bank of America Merrill Lynch	45,248	USD	909,485	(82,804)
BLUEBIRD BIO ORD	Crédit Suisse	(25,779)	USD	4,046,014	111,827
BLUEPRINT MEDICINES ORD	Crédit Suisse	(7,044)	USD	447,153	8,805
BLUESCOPE STEEL ORD	Crédit Suisse	510,083	AUD	6,504,858	(105,336)
BMW ORD	J.P. Morgan	10,835	EUR	982,051	(67,739)
BNP PARIBAS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(22,080)	EUR	1,371,212	(7,025)
BOC HONG KONG ORD	BNP Paribas	1,438,500	HKD	6,774,956	(520,840)
BOEING ORD	Crédit Suisse	8,648	USD	2,901,490	35,901
BOLIDEN ORD	BNP Paribas	349,673	SEK	11,358,705	(1,061,524)
BOOKING HOLDINGS ORD	Bank of America Merrill Lynch	299	USD	606,100	2,201
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDING CL	J.P. Morgan	54,602	USD	2,387,745	(50,095)
BORAL ORD	Crédit Suisse	(1,152,169)	AUD	5,558,858	54,117
BORGWARNER ORD	Bank of America Merrill Lynch	(14,216)	USD	613,563	28,716
BOSKALIS WESTMIN C ORD	Crédit Suisse	(275,196)	EUR	8,016,565	(453)
BOSTON BEER CL A ORD	BNP Paribas	12,595	USD	3,774,722	211,542
BOSTON SCIENTIFIC ORD	Crédit Suisse	(134,056)	USD	4,383,631	(93,560)
BOUYGUES ORD	Crédit Suisse	(39,229)	EUR	1,690,546	31,042
BOVIS HOMES GROUP ORD	J.P. Morgan	760,707	GBP	11,504,529	(537,293)
BOX CL A ORD	J.P. Morgan	(31,217)	USD	780,113	125,492
BOYD GAMING ORD	Bank of America Merrill Lynch	(17,215)	USD	596,672	2,238
BP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(249,635)	GBP	1,905,965	(3,780)
BPER BANCA ORD	Bank of America Merrill Lynch	(162,493)	EUR	893,006	(3,375)
BPOST ORD	UBS	229,325	EUR	3,622,637	(436,847)
BRAMBLES ORD	Crédit Suisse	6	AUD	39	-
BRENNTAG N ORD	Crédit Suisse	73,577	EUR	4,099,380	43,104
BRIDGESTONE ORD	BNP Paribas	(44,500)	JPY	1,740,789	42,149
BRINKER INTERNATIONAL ORD	Bank of America Merrill Lynch	27,344	USD	1,301,574	(95,977)
BRINK'S ORD	Crédit Suisse	(5,183)	USD	413,344	8,556
BRISTOL MYERS SQUIBB ORD	Crédit Suisse	10,276	USD	568,674	4,419

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 15 Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	Plusvalía/minusvalía latente
BRITISH LAND REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(126,074)	GBP	1,118,872	14,790
BRIXMOR PROPERTY GROUP REIT OR	BNP Paribas	212,191	USD	3,698,489	36,072
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	J.P. Morgan	21,405	USD	2,463,716	(29,323)
BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT CL	Crédit Suisse	(78,282)	CAD	3,173,651	(30,101)
BROTHER INDS ORD	J.P. Morgan	352,600	JPY	6,965,095	31,393
BROWN & BROWN ORD	BNP Paribas	78,999	USD	2,190,642	(44,239)
BROWN FORMAN CL B ORD	BNP Paribas	(53,278)	USD	2,611,155	166,482
BRUNSWICK ORD	Bank of America Merrill Lynch	36,417	USD	2,348,168	40,350
BT GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	146,786	GBP	422,084	(196)
BUNZL ORD	Crédit Suisse	(26,543)	GBP	804,246	803
BURBERRY GROUP ORD	J.P. Morgan	35,232	GBP	1,004,725	9,358
BUREAU VERITAS INTERNATIONAL O	UBS	190,948	EUR	5,096,441	288,090
BURLINGTON STORES ORD	Bank of America Merrill Lynch	4,651	USD	700,115	6,046
BUZZI UNICEM SENZA VINCOLI ORD	BNP Paribas	(270,278)	EUR	6,623,672	(40,484)
BWX TECHNOLOGIES ORD	Crédit Suisse	66,078	USD	4,117,981	7,929
BYD ELECTRONIC ORD	BNP Paribas	(2,006,000)	HKD	2,746,106	358,901
CA ORD	J.P. Morgan	15,346	USD	547,085	(11,356)
CABLE ONE ORD	Bank of America Merrill Lynch	2,576	USD	1,888,955	19,097
CABOT OIL & GAS ORD	BNP Paribas	24,938	USD	593,524	(1,247)
CADENCE DESIGN SYSTEMS ORD	J.P. Morgan	127,671	USD	5,529,431	(232,350)
CAE ORD	Crédit Suisse	21,568	CAD	447,772	11,584
CAESARS ENTERTAINMENT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(300,373)	USD	3,213,991	29,192
CAIXABANK ORD	Bank of America Merrill Lynch	(279,648)	EUR	1,210,021	(39,435)
CALBEE ORD	J.P. Morgan	(127,200)	JPY	4,782,991	(134,925)
CALLON PETROLEUM ORD	BNP Paribas	231,436	USD	2,485,623	70,410
CALTEX AUSTRALIA ORD	Crédit Suisse	325,543	AUD	7,826,761	(37,933)
CAMDEN PROPERTY REIT ORD	BNP Paribas	46,853	USD	4,269,714	95,112
CAMECO ORD	Crédit Suisse	(58,689)	CAD	659,858	(9,965)
CAMPBELL SOUP ORD	BNP Paribas	(106,436)	USD	4,314,915	(477,690)
CANADIAN DOLLAR	Crédit Suisse	(485)	CAD	-	5
CANADIAN IMPERIAL BANK COMMERC	Crédit Suisse	32,032	CAD	2,784,735	(4,915)
CANADIAN NATIONAL RAILWAY ORD	Crédit Suisse	(7,178)	CAD	586,758	(8,786)

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 15 Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	Plusvalía/minusvalía latente
CANADIAN PACIFIC RAILWAY ORD	Crédit Suisse	(3,178)	CAD	582,039	(4,121)
CANADIAN TIRE CL A ORD	Crédit Suisse	9,720	CAD	1,267,971	14,981
CANON ORD	J.P. Morgan	(77,000)	JPY	2,524,146	47,328
CAPCOM ORD	J.P. Morgan	175,500	JPY	4,325,509	52,148
CAPGEMINI ORD	Bank of America Merrill Lynch	38,041	EUR	5,116,584	118,123
CAPITA ORD	UBS	(1,860,882)	GBP	3,924,787	(295,456)
CAPITAL ONE FINANCIAL ORD	BNP Paribas	5,823	USD	535,134	(23,933)
CARDINAL HEALTH ORD	Crédit Suisse	10,872	USD	530,880	(48,815)
CARLISLE COMPANIES ORD	Crédit Suisse	(4,326)	USD	468,549	(1,255)
CARLSBERG B ORD	J.P. Morgan	9,678	DKK	1,139,855	40,275
CARMAX ORD	Bank of America Merrill Lynch	(21,647)	USD	1,577,417	83,341
CARNIVAL ORD	J.P. Morgan	95,144	GBP	5,460,437	(536,866)
CARREFOUR ORD	J.P. Morgan	(530,056)	EUR	8,583,687	727,620
CARRIZO OIL AND GAS ORD	BNP Paribas	(41,239)	USD	1,148,506	1,904
CARTERS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(7,582)	USD	821,813	18,652
CASEYS GENERAL STORES ORD	BNP Paribas	(2,693)	USD	282,980	(15,889)
CASINO GUICHARD PERRACHON ORD	J.P. Morgan	(197,471)	EUR	7,666,032	(75,211)
CASIO COMPUTER ORD	BNP Paribas	(89,600)	JPY	1,457,673	822
CASTELLUM ORD	J.P. Morgan	(73,115)	SEK	1,186,300	5,611
CATALENT ORD	Crédit Suisse	(11,912)	USD	498,994	(2,382)
CATCHER TECH ORD	J.P. Morgan	(220,000)	USD	2,460,600	60,796
CATERPILLAR ORD	Crédit Suisse	38,042	USD	5,161,158	4,369
CATHAY FIN HLDG ORD	J.P. Morgan	870,000	USD	1,535,202	(46,558)
CBOE GLOBAL MARKETS ORD	BNP Paribas	25,853	USD	2,690,522	(11,117)
CBRE GROUP CL A ORD	Bank of America Merrill Lynch	(53,527)	USD	2,555,379	(31,900)
CBS CL B ORD	Bank of America Merrill Lynch	9,872	USD	555,004	(197)
CCL INDUSTRIES CL B ORD	Crédit Suisse	(36,950)	CAD	1,810,352	(24,061)
CDK GLOBAL ORD	J.P. Morgan	54,445	USD	3,541,647	(56,078)
CDN NATURAL RESOURCE ORD	Crédit Suisse	48,659	CAD	1,755,194	103,617
CDN WEST BANK ORD	Crédit Suisse	12,108	CAD	318,934	(3,891)
CDW ORD	J.P. Morgan	45,671	USD	3,689,760	(159,849)
CECONOMY ORD	J.P. Morgan	(233,614)	EUR	1,946,933	59,183
CELANESE SR A ORD	BNP Paribas	(3,441)	USD	382,157	15,863
CELGENE ORD	Crédit Suisse	16,576	USD	1,316,466	20,065

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 15 Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	Plusvalía/minusvalía latente
CELLNEX TELECOM SAU	Bank of America Merrill Lynch	(273,651)	EUR	6,901,229	220,460
CENOVUS ENERGY ORD	Crédit Suisse	(458,647)	CAD	4,759,232	(186,889)
CENTENE ORD	Crédit Suisse	26,440	USD	3,257,672	(3,702)
CENTERPOINT ENERGY ORD	Bank of America Merrill Lynch	203,133	USD	5,628,815	105,629
CENTRAL JAPAN RY ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,200)	JPY	248,743	9,342
CENTRICA ORD	BNP Paribas	(1,343,886)	GBP	2,797,131	(124,128)
CENTURY ALUMINUM ORD	BNP Paribas	8,456	USD	133,182	(5,678)
CENTURYLINK ORD	BNP Paribas	(240,007)	USD	4,473,730	(259,893)
CERNER ORD	Crédit Suisse	(43,024)	USD	2,572,405	(5,593)
CF INDUSTRIES HOLDINGS ORD	BNP Paribas	42,031	USD	1,866,176	3,783
CGI GROUP CL A ORD	Crédit Suisse	8,588	CAD	543,895	9,685
CH ROBINSON WORLDWIDE ORD	Crédit Suisse	6,307	USD	527,644	(5,288)
CHALLENGER ORD	Crédit Suisse	(460,500)	AUD	4,025,043	131,542
CHARLES SCHWAB ORD	BNP Paribas	(81,662)	USD	4,172,928	488,111
CHARTER COMMUNICATIONS CL A OR	Bank of America Merrill Lynch	(6,102)	USD	1,789,167	14,157
CHEESECAKE FACTORY ORD	Bank of America Merrill Lynch	(43,281)	USD	2,383,052	41,550
CHEMOURS ORD	BNP Paribas	112,883	USD	5,007,490	(517,785)
CHENIERE ENERGY ORD	BNP Paribas	(28,042)	USD	1,828,058	(31,127)
CHEVRON ORD	BNP Paribas	4,388	USD	554,775	(2,808)
CHIBA BANK ORD	Crédit Suisse	874,300	JPY	6,180,444	(144,973)
CHILDREN S PLACE ORD	Bank of America Merrill Lynch	26,977	USD	3,258,822	(155,611)
CHINA JINMAO ORD	BNP Paribas	(2,824,000)	HKD	1,418,218	104,477
CHINA LIFE ORD	J.P. Morgan	6,574,198	USD	6,921,684	(86,727)
CHINA MER PORT ORD	BNP Paribas	(950,000)	HKD	1,930,163	161,460
CHINA MOBILE ORD	BNP Paribas	357,500	HKD	3,176,077	22,761
CHINA OVERSEAS ORD	BNP Paribas	(172,000)	HKD	566,723	53,422
CHINA RES BEER ORD	BNP Paribas	(1,068,000)	HKD	5,186,548	48,644
CHINA TAIPING ORD	BNP Paribas	(7,400)	HKD	23,156	3,998
CHINA UNICOM ORD	BNP Paribas	(4,368,000)	HKD	5,456,207	209,401
CHIPOTLE MEXICAN GRILL ORD	Bank of America Merrill Lynch	(4,163)	USD	1,795,793	94,916
CHOCOLADEFABR LINDT&SPRUEN ORD	J.P. Morgan	14	CHF	1,063,095	6,252
CHR HANSEN HOLDING ORD	BNP Paribas	(98,537)	DKK	9,100,949	957,819

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 15 Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	Plusvalía/minusvalía latente
CHRLS RIVER LABS ORD	Crédit Suisse	23,020	USD	2,584,225	(2,196)
CHUBU ELEC PWR ORD	BNP Paribas	(19,900)	JPY	298,415	10,290
CHUGAI PHARM ORD	Crédit Suisse	129,500	JPY	6,792,714	(191,512)
CHUGOKU ELECTRIC POWER ORD SHS	BNP Paribas	(399,800)	JPY	5,168,723	102,808
CHUNGHWA TELECOM ORD	J.P. Morgan	(211,000)	USD	761,271	8,649
CHURCH AND DWIGHT ORD	BNP Paribas	(64,183)	USD	3,411,968	(156,774)
CHURCHILL DOWNS ORD	Bank of America Merrill Lynch	13,296	USD	3,942,264	105,219
CI FINANCIAL ORD	Crédit Suisse	(35,024)	CAD	629,151	5,705
CIENA ORD	J.P. Morgan	(43,719)	USD	1,158,991	(39,739)
CIGNA ORD	Crédit Suisse	26,063	USD	4,429,407	(78,189)
CIMAREX ENERGY ORD	BNP Paribas	3,040	USD	309,290	39,642
CINCINNATI FINANCIAL ORD	BNP Paribas	(6,453)	USD	431,448	18,133
CINEMARK HOLDINGS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(13,176)	USD	462,214	8,433
CINEWORLD GROUP ORD	J.P. Morgan	(988,712)	GBP	3,467,003	(62,707)
CINTAS ORD	Crédit Suisse	3,026	USD	560,022	(4,600)
CIRRUS LOGIC ORD	J.P. Morgan	(75,979)	USD	2,912,275	(10,269)
CISCO SYSTEMS ORD	J.P. Morgan	(5,007)	USD	215,451	3,555
CIT GROUP ORD	BNP Paribas	9,529	USD	480,357	(11,244)
CITIGROUP ORD	BNP Paribas	(10,554)	USD	706,274	3,905
CITIZENS FINANCIAL GROUP ORD	BNP Paribas	(15,299)	USD	595,131	44,979
CITRIX SYSTEMS ORD	J.P. Morgan	53,169	USD	5,574,238	(187,848)
CJ CHEILJEDANG ORD	J.P. Morgan	(13,309)	USD	4,209,441	(10,482)
CLARIANT N ORD	BNP Paribas	103,618	CHF	2,485,705	(37,747)
CLOROX ORD	BNP Paribas	7,566	USD	1,023,302	62,495
CLOVIS ONCOLOGY ORD	Crédit Suisse	(95,857)	USD	4,358,618	(59,120)
CLP HOLDINGS ORD	BNP Paribas	73,500	HKD	791,637	30,238
CME GROUP CL A ORD	BNP Paribas	3,940	USD	645,845	(25,846)
CMS ENERGY ORD SHS	Bank of America Merrill Lynch	9,400	USD	444,432	7,238
CNOOC ORD	BNP Paribas	599,000	HKD	1,033,779	12,606
CNX RESOURCES ORD	BNP Paribas	(74)	USD	1,316	(68)
COBHAM ORD	Crédit Suisse	(6,185,666)	GBP	10,506,368	(86,243)
COCA COLA AMATIL ORD	Crédit Suisse	141,235	AUD	960,033	5,744
COCA-COLA B J HD ORD	J.P. Morgan	(135,200)	JPY	5,401,165	(22,392)
COCA-COLA ORD	BNP Paribas	10,440	USD	457,898	(3,341)
COCHLEAR ORD	Crédit Suisse	5,073	AUD	750,274	6,606

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 15 Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	Plusvalía/minusvalía latente
COEUR MINING ORD	BNP Paribas	(240,873)	USD	1,830,635	103,575
COGNEX ORD	J.P. Morgan	(72,313)	USD	3,225,883	62,189
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTN CL	J.P. Morgan	(9,234)	USD	729,394	(6,317)
COHERENT ORD	J.P. Morgan	(27,371)	USD	4,281,372	(1,213)
COLGATE PALMOLIVE ORD	BNP Paribas	9,044	USD	586,142	15,827
COLONY CAPITAL INC	BNP Paribas	(581,890)	USD	3,630,994	(104,740)
COLOPLAST B ORD	BNP Paribas	(25,524)	DKK	2,551,000	22,252
COLRUYT (D) ORD	J.P. Morgan	20,992	EUR	1,197,766	61,723
COMCAST CL A ORD	Bank of America Merrill Lynch	(45,974)	USD	1,508,407	12,148
COMERICA ORD	BNP Paribas	1,281	USD	116,469	(6,354)
COMMERCE BANCSHARES ORD	BNP Paribas	31,918	USD	2,065,414	(20,108)
COMMERCIAL METALS ORD	BNP Paribas	(55,628)	USD	1,174,307	109,873
COMMERZBANK ORD	Bank of America Merrill Lynch	(489,081)	EUR	4,688,701	43,083
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	Crédit Suisse	(100,658)	AUD	5,419,425	(1,761)
COMMSCOPE HOLDING ORD	J.P. Morgan	(65,081)	USD	1,900,691	31,564
COMMVAULT SYSTEMS ORD	J.P. Morgan	22,570	USD	1,486,235	(81,684)
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN ORD	Crédit Suisse	(151,601)	EUR	6,773,860	(36,335)
COMPASS GROUP ORD	J.P. Morgan	51,920	GBP	1,109,440	4,280
COMPUTERSHARE ORD	Crédit Suisse	453,439	AUD	6,174,480	(43,745)
COMSYS HOLDINGS ORD	Bank of America Merrill Lynch	88,500	JPY	2,348,228	(23,872)
CONAGRA BRANDS ORD	BNP Paribas	35,989	USD	1,285,887	(66,951)
CONCHO RESOURCES ORD	BNP Paribas	(144)	USD	19,922	(138)
CONCORDIA FG ORD	Crédit Suisse	649,800	JPY	3,308,691	(121,113)
CONOCOPHILLIPS ORD	BNP Paribas	84,655	USD	5,893,681	12,802
CONSOLIDATED EDISON ORD	Bank of America Merrill Lynch	6,415	USD	500,242	3,592
CONSTELLATION BRANDS CL A ORD	BNP Paribas	23,841	USD	5,218,080	(259,243)
CONSTELLATION SOFTWARE ORD	Crédit Suisse	6,938	CAD	5,377,352	24,353
CONTINENTAL ORD	J.P. Morgan	(4,262)	EUR	973,076	98,259
CONTINENTAL RESOURCES ORD	BNP Paribas	87,664	USD	5,677,121	(7,124)
COOPER ORD	Crédit Suisse	(17,500)	USD	4,120,375	(12,336)
COPART ORD	Crédit Suisse	(20,537)	USD	1,161,573	(5,750)
CORESITE REALTY REIT ORD	BNP Paribas	3,275	USD	362,936	18,864
CORNERSTONE ONDEMAND ORD	J.P. Morgan	86,903	USD	4,121,809	(450,563)
CORNING ORD	J.P. Morgan	(141,083)	USD	3,881,193	109,516

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 15 Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	Plusvalía/minusvalía latente
COSMOS PHARM ORD	J.P. Morgan	9,200	JPY	1,867,160	(37,650)
COSTAR GROUP ORD	J.P. Morgan	769	USD	317,312	(3,553)
COSTCO WHOLESALE ORD	BNP Paribas	(2,271)	USD	474,594	(11,060)
COTY CL A ORD	BNP Paribas	(161,313)	USD	2,274,513	(5,264)
COUSINS PROPERTIES REIT ORD	BNP Paribas	116,783	USD	1,131,627	11,801
COVESTRO ORD	BNP Paribas	141,166	EUR	12,595,425	(374,415)
COVIVIO ORD	Bank of America Merrill Lynch	(10,910)	EUR	1,134,954	(5,355)
CRACKER BARREL OLD COUNTRY STO	Bank of America Merrill Lynch	2,767	USD	432,233	(26,370)
CREDIT ACCEPTANCE ORD	BNP Paribas	4,693	USD	1,658,506	(23,230)
CREDIT AGRICOLE ORD	Bank of America Merrill Lynch	(26,491)	EUR	353,680	6,045
CREDIT SAISON ORD	Crédit Suisse	(348,700)	JPY	5,490,297	116,955
CREE ORD	J.P. Morgan	(25,083)	USD	1,042,700	163,208
CRESCENT POINT ENERGY ORD	Crédit Suisse	(284,935)	CAD	2,092,419	(29,168)
CRH ORD	BNP Paribas	(250,540)	EUR	8,877,924	540,174
CRODA INTERNATIONAL ORD	BNP Paribas	(9,960)	GBP	631,448	7,474
CROWN CASTLE INTERNATIONAL REI	BNP Paribas	(5,559)	USD	599,371	(37,523)
CROWN HOLDINGS ORD	BNP Paribas	13,748	USD	615,360	2,337
CROWN RESORTS ORD	Crédit Suisse	348,478	AUD	3,475,884	(43,651)
CS GROUP AG N ORD	Bank of America Merrill Lynch	(642,384)	CHF	9,671,827	(16,243)
CSL ORD	Crédit Suisse	(19,227)	AUD	2,736,334	56,489
CSPC PHARMA ORD	BNP Paribas	744,000	HKD	2,247,519	11,476
CSX ORD	Crédit Suisse	(65,957)	USD	4,206,737	26,383
CTBC HOLDING ORD	J.P. Morgan	9,751,000	USD	7,020,174	(47,409)
CUBESMART REIT ORD	BNP Paribas	125,278	USD	4,036,457	126,700
CULLEN FROST BANKERS ORD	BNP Paribas	4,219	USD	456,665	(24,723)
CUMMINS ORD	Crédit Suisse	36,458	USD	4,848,914	(32,959)
CURTISS WRIGHT ORD	Crédit Suisse	18,326	USD	2,181,161	3,763
CVS HEALTH ORD	BNP Paribas	(15,234)	USD	980,308	64,584
CYBER AGENT ORD	BNP Paribas	2,200	JPY	132,280	987
CYBERDYNE ORD	Crédit Suisse	(28,100)	JPY	329,290	10,564
CYPRESS SEMICONDUCTOR ORD	J.P. Morgan	(193,878)	USD	3,020,619	350,356
CYRUSONE REIT ORD	BNP Paribas	(61,672)	USD	3,599,178	(31,453)
D R HORTON ORD	Bank of America Merrill Lynch	49,569	USD	2,032,329	46,595

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 15 Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	Plusvalía/minusvalía latente
DAI NIP PRINT ORD	Bank of America Merrill Lynch	31,400	JPY	702,754	(3,342)
DAICEL ORD	Bank of America Merrill Lynch	259,600	JPY	2,873,377	88,025
DAIFUKU ORD	Bank of America Merrill Lynch	106,900	JPY	4,685,591	(120,215)
DAIICHI LIFE HD ORD	Crédit Suisse	(139,800)	JPY	2,493,972	47,326
DAIICHI SANKYO ORD	Crédit Suisse	(70,700)	JPY	2,704,427	29,969
DAIKIN INDS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(42,800)	JPY	5,127,576	112,047
DAIMLER N ORD	J.P. Morgan	(16,205)	EUR	1,043,068	91,152
DAINPN SUMI PHAR ORD	Crédit Suisse	26,300	JPY	556,796	(5,190)
DAITO TR CONST ORD	Crédit Suisse	18,700	JPY	3,040,554	(79,658)
DAIWA HOUSE ORD	Crédit Suisse	20,900	JPY	712,485	5,706
DAIWA SECURITIES GROUP ORD	Crédit Suisse	25,000	JPY	145,195	(162)
DANA INCORPORATED ORD	Bank of America Merrill Lynch	197,697	USD	3,991,502	(150,305)
DANAHER ORD	Crédit Suisse	49,913	USD	4,925,415	(21,062)
DANISH KRONE	Bank of America Merrill Lynch	275	DKK	-	-
DANISH KRONE	UBS	103,446	DKK	-	5
DANONE ORD	J.P. Morgan	(77,468)	EUR	5,686,453	29,808
DANSKE BANK ORD	Bank of America Merrill Lynch	123,609	DKK	3,869,137	(47,974)
DARDEN RESTAURANTS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(31,503)	USD	3,372,711	8,139
DASSAULT AVIAT ORD	Crédit Suisse	5,157	EUR	9,826,367	44,355
DASSAULT SYSTEM ORD	Bank of America Merrill Lynch	(2,308)	EUR	323,365	(653)
DAVE BUSTERS ENTERTAINMENT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(52,959)	USD	2,520,848	158,877
DAVIDE CAMPARI MILANO ORD	J.P. Morgan	(570,542)	EUR	4,692,932	(115,822)
DAVITA ORD	Crédit Suisse	(35,561)	USD	2,469,356	73,611
DDR CORP	BNP Paribas	(5,873)	USD	105,127	(5,051)
DECKERS OUTDOOR ORD	Bank of America Merrill Lynch	27,650	USD	3,121,409	(88,888)
DEERE ORD	Crédit Suisse	(21,926)	USD	3,065,255	(3,289)
DELEK US HOLDINGS ORD	BNP Paribas	50,562	USD	2,536,696	(114,616)
DELTA AIR LINES ORD	Crédit Suisse	(51,327)	USD	2,542,740	78,530
DELTA ELECTRONIC ORD	J.P. Morgan	(199,000)	USD	714,712	18,022
DENA ORD	J.P. Morgan	(97,800)	JPY	1,833,888	30,704

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 15 Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	Plusvalía/minusvalía latente
DENSO ORD	BNP Paribas	20,400	JPY	996,748	(26,180)
DENTSPY SIRONA ORD	Crédit Suisse	(66,501)	USD	2,910,749	33,916
DENTSU ORD	BNP Paribas	(120,000)	JPY	5,687,717	137,051
DERWENT LONDON REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	18,253	GBP	748,500	4,847
DETOUR GOLD ORD	Crédit Suisse	(58,595)	CAD	526,506	(22,918)
DEUTSCHE BANK N ORD	Bank of America Merrill Lynch	(880,812)	EUR	9,483,836	46,607
DEUTSCHE BOERSE ORD SHS	Bank of America Merrill Lynch	(8,426)	EUR	1,122,983	(9,330)
DEUTSCHE LUFTHANSA ORD	UBS	98,560	EUR	2,370,520	(351,760)
DEUTSCHE LUFTHANSA REG	Crédit Suisse	9,757	EUR	234,671	(4,807)
DEUTSCHE POST N ORD	UBS	173,416	EUR	5,663,140	(1,004,597)
DEUTSCHE TELEKOM N ORD	Bank of America Merrill Lynch	(76,301)	EUR	1,182,162	5,075
DEUTSCHE WOHNEN ORD	J.P. Morgan	(203,145)	EUR	9,819,337	(250,938)
DEVON ENERGY ORD	BNP Paribas	(104,424)	USD	4,590,479	(153,926)
DEXCOM ORD	Crédit Suisse	(2,906)	USD	276,012	930
DIAGEO ORD	J.P. Morgan	246,334	GBP	8,852,559	(26,464)
DIAMOND OFFSHORE DRILLING ORD	BNP Paribas	23,446	USD	489,084	39,389
DIAMONDBACK ENERGY ORD	BNP Paribas	4,535	USD	596,670	59,953
DIC ORD	Bank of America Merrill Lynch	(141,700)	JPY	4,426,326	37,124
DICKS SPORTING ORD	Bank of America Merrill Lynch	(36,779)	USD	1,296,460	18,757
DIGITAL REALTY REIT ORD	BNP Paribas	(41,237)	USD	4,601,224	(236,348)
DILLARDS CL A ORD	Bank of America Merrill Lynch	6,274	USD	592,893	16,877
DIRECT LINE INSURANCE ORD SHS	Bank of America Merrill Lynch	2,663,592	GBP	12,058,451	(118,526)
DISCO ORD	J.P. Morgan	(14,300)	JPY	2,441,322	56,421
DISCOVER FINANCIAL SERVICES OR	BNP Paribas	73,412	USD	5,168,939	(294,139)
DISCOVERY SRS A ORD	Bank of America Merrill Lynch	19,657	USD	540,568	(11,794)
DISH NETWORK CL A ORD	Bank of America Merrill Lynch	(47,489)	USD	1,596,105	19,963
DISTRIBUIDORA INTERN.DE ALIMEN	J.P. Morgan	(1,173,728)	EUR	3,419,115	182,249
DIXONS CARPHONE ORD	J.P. Morgan	(3,388,269)	GBP	8,347,297	173,357
DMG MORI SEIKI ORD	Bank of America Merrill Lynch	257,000	JPY	3,566,190	(84,691)

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 15 Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	Plusvalía/minusvalía latente
DNB ORD	Bank of America Merrill Lynch	19,031	NOK	371,962	5,830
DNO ORD	Bank of America Merrill Lynch	4,735,264	NOK	8,755,451	575,893
DOLLAR GENERAL ORD	Bank of America Merrill Lynch	27,921	USD	2,753,011	(51,654)
DOLLAR TREE ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,228)	USD	104,380	1,903
DOLLARAMA ORD	Crédit Suisse	113,203	CAD	4,385,438	(16,475)
DOMINION ENERGY ORD	Bank of America Merrill Lynch	(38,904)	USD	2,652,475	(11,671)
DOMINO'S PIZZA ENTERPRISES ORD	Crédit Suisse	(129,107)	AUD	4,981,302	(73,655)
DOMINO'S PIZZA GROUP ORD	J.P. Morgan	2,450,281	GBP	11,222,162	119,389
DOMINOS PIZZA ORD	Bank of America Merrill Lynch	10,497	USD	2,961,938	27,922
DON QUIJOTE HLDG ORD	BNP Paribas	(45,700)	JPY	2,194,953	279,903
DOOSAN INFRACORE ORDINARY	J.P. Morgan	235,053	USD	2,033,119	(2,367)
DORMAKABA HOLD ORD	Crédit Suisse	(1,461)	CHF	1,021,869	(15,656)
DOUGLAS EMMETT REIT ORD	BNP Paribas	(12,222)	USD	491,080	(16,500)
DOVER ORD	Crédit Suisse	(58,645)	USD	4,292,814	(25,778)
DOWA HOLDINGS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(79,500)	JPY	2,451,068	30,480
DOWDUPONT ORD	BNP Paribas	(65,280)	USD	4,303,258	165,441
DSV ORD	UBS	137,812	DKK	11,134,665	(554,449)
DSW CL A ORD	Bank of America Merrill Lynch	93,391	USD	2,411,356	685
DTE ENERGY ORD	Bank of America Merrill Lynch	56,114	USD	5,815,094	47,136
DUERR ORD	Crédit Suisse	(4,850)	EUR	225,316	1,125
DUFREY N ORD	J.P. Morgan	(29,684)	CHF	3,778,697	253,381
DUKE ENERGY ORD	Bank of America Merrill Lynch	(6,467)	USD	511,410	-
DUKE REALTY REIT ORD	BNP Paribas	(9,769)	USD	283,594	(8,597)
DUN & BRADSTREET ORD	Crédit Suisse	35,970	USD	4,411,721	(145,679)
DUNKIN' BRANDS GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	6,872	USD	474,649	(962)
DXC TECHNOLOGY ORD	J.P. Morgan	(53,175)	USD	4,286,437	74,506
DYCOM INDUSTRIES ORD	Crédit Suisse	(30,234)	USD	2,857,415	65,267
E TRADE FINANCIAL ORD	BNP Paribas	72,454	USD	4,431,287	(257,824)
E.ON N ORD	BNP Paribas	(607,375)	EUR	6,491,477	(65,376)
EAGLE MATERIALS ORD	BNP Paribas	(2,575)	USD	270,298	20,497

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 15 Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	Plusvalía/minusvalía latente
EAST JAPAN RY ORD	Bank of America Merrill Lynch	(55,700)	JPY	5,337,927	(2,510)
EAST WEST BANCORP ORD	BNP Paribas	(4,135)	USD	269,602	21,006
EASTMAN CHEMICAL ORD	BNP Paribas	8,693	USD	868,952	(73,891)
EASYJET ORD	UBS	283,603	GBP	6,264,164	(299,135)
EATON VANCE COM NON VTG ORD	BNP Paribas	(61,378)	USD	3,203,318	169,403
EBARA ORD	Bank of America Merrill Lynch	(27,100)	JPY	842,861	(21,678)
EBAY ORD	J.P. Morgan	14,028	USD	508,655	(42,084)
ECLAT TEXTILE ORD	J.P. Morgan	16,000	USD	190,236	4,473
ECOLAB ORD	BNP Paribas	668	USD	93,740	(2,926)
EDENRED	Crédit Suisse	(1,150)	EUR	36,333	(782)
EDENRED ORD	UBS	67,133	EUR	2,120,994	(40,940)
EDF ORD	BNP Paribas	(675,043)	EUR	9,284,369	(550,323)
EDGEWELL PERSONAL CARE ORD	BNP Paribas	(33,175)	USD	1,674,011	(68,149)
EDISON INTERNATIONAL ORD	Bank of America Merrill Lynch	(66,555)	USD	4,210,935	(63,893)
EDITAS MEDICINE ORD	Crédit Suisse	(13,180)	USD	472,239	22,142
EDWARDS LIFESCIENCES ORD	Crédit Suisse	(21,190)	USD	3,084,628	92,508
EIFPAGE ORD	Crédit Suisse	112,512	EUR	12,240,446	(57,755)
EISAI ORD	Crédit Suisse	23,700	JPY	1,669,795	(33,135)
ELECTROCOMPONENTS ORD	Bank of America Merrill Lynch	650,199	GBP	6,506,866	103,697
ELECTROLUX B ORD	J.P. Morgan	53,636	SEK	1,223,088	(50,145)
ELECTRONIC ARTS ORD	J.P. Morgan	(14,547)	USD	2,051,418	36,658
ELEKTA B ORD SHS	BNP Paribas	(66,885)	SEK	882,230	(2,863)
ELEMENT FLEET MANAGE ORD	Crédit Suisse	(398,586)	CAD	1,872,562	67,816
ELI LILLY ORD	Crédit Suisse	21,522	USD	1,836,472	4,735
ELIOR GROUP ORD	J.P. Morgan	(471,312)	EUR	6,801,468	633,199
ELIS ORD	UBS	(377,886)	EUR	8,665,187	(201,457)
ELISA ORD	Bank of America Merrill Lynch	289,687	EUR	13,417,354	119,968
ELLIE MAE ORD	J.P. Morgan	(30,183)	USD	3,134,203	269,474
E-MART ORD	J.P. Morgan	(3,068)	USD	700,589	(27,386)
EMCOR GROUP ORD	Crédit Suisse	6,227	USD	474,373	(11,084)
EMERA ORD	Crédit Suisse	(66,013)	CAD	2,147,825	(16,739)
EMERSON ELECTRIC ORD	Crédit Suisse	(8,528)	USD	589,626	(1,620)
EMS-CHEMIE HOLDING ORD	BNP Paribas	3,256	CHF	2,087,158	(85,491)

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 15 Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	Plusvalía/minusvalía latente
ENAGAS ORD	Bank of America Merrill Lynch	99,921	EUR	2,921,237	39,411
ENBRIDGE INCOME FUND HOLDINGS	Crédit Suisse	(22,367)	CAD	548,187	(49,462)
ENBRIDGE ORD	Crédit Suisse	(138,167)	CAD	4,936,599	(505,415)
ENCANA ORD	Crédit Suisse	(285,839)	CAD	3,730,933	(80,371)
ENCOMPASS HEALTH ORD	Crédit Suisse	24,966	USD	1,690,698	(8,488)
ENDESA ORD	BNP Paribas	505,483	EUR	11,151,393	(221,582)
ENEL ORD	BNP Paribas	1,600,153	EUR	8,887,310	(119,427)
ENERGEN ORD	BNP Paribas	8,399	USD	611,615	39,350
ENERGIZER HOLDINGS ORD	BNP Paribas	240	USD	15,110	69
ENERPLUS ORD	Crédit Suisse	358,320	CAD	4,516,284	147,316
ENGIE ORD	BNP Paribas	110,084	EUR	1,687,581	(41,244)
ENI ORD	Bank of America Merrill Lynch	69,898	EUR	1,298,080	43,390
ENTEGRIS ORD	J.P. Morgan	14,554	USD	493,381	(28,880)
ENERGY ORD	Bank of America Merrill Lynch	(6,907)	USD	558,017	1,589
EOG RESOURCES ORD	BNP Paribas	47,068	USD	5,856,671	295,648
EPAM SYSTEMS ORD	J.P. Morgan	25,062	USD	3,115,958	61,756
EPR PROPERTIES REIT ORD	BNP Paribas	(38,797)	USD	2,513,658	(102,325)
EQT ORD	BNP Paribas	(74,625)	USD	4,117,808	87,446
EQUIFAX ORD	Crédit Suisse	(18,509)	USD	2,315,661	(11,932)
EQUINIX REIT	BNP Paribas	(10,820)	USD	4,651,410	(399,491)
EQUITY LIFESTYLE PROP REIT ORD	BNP Paribas	47,753	USD	4,388,501	52,528
EQUITY RESIDENTIAL REIT ORD	BNP Paribas	(64,794)	USD	4,126,730	(35,574)
ERAMET ORD	BNP Paribas	64,381	EUR	8,471,441	(1,284,227)
ERICSSON B ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,112,521)	SEK	8,613,146	(152,149)
ESSEX PROPERTY REIT ORD	BNP Paribas	(1,903)	USD	454,950	(11,570)
ESSILOR INTERNATIONAL ORD	BNP Paribas	(25,248)	EUR	3,563,928	(6,347)
ESTEE LAUDER CL A ORD	BNP Paribas	29,965	USD	4,275,706	(327,830)
ETSY ORD	Bank of America Merrill Lynch	64,213	USD	2,709,146	28,254
EURAZEO ORD	Bank of America Merrill Lynch	77,425	EUR	5,871,324	(27,896)
EURO CURRENCY	Bank of America Merrill Lynch	(71,615)	EUR	-	(390)
EURO CURRENCY	UBS	21,358	EUR	-	5
EURO CURRENCY	Crédit Suisse	(3,378)	EUR	-	51

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 15 Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	Plusvalía/minusvalía latente
EURO CURRENCY	BNP Paribas	4,643	EUR	-	32
EURO CURRENCY	J.P. Morgan	51,488	EUR	-	(36)
EUROFINS SCIENTIFIC ORD	BNP Paribas	579	EUR	322,052	36,710
EURONET WORLDWIDE ORD	J.P. Morgan	25,853	USD	2,165,706	(119,699)
EUTELSAT COMMUNICATIONS ORD	J.P. Morgan	(317,323)	EUR	6,581,766	(390,868)
EVERCORE CL A ORD	BNP Paribas	37,699	USD	3,975,360	(194,414)
EVERGREEN MARINE ORD	J.P. Morgan	1,366,000	USD	582,449	1,716
EVERSOURCE ENERGY ORD	Bank of America Merrill Lynch	(8,618)	USD	505,101	(11,031)
EVOLUTION GAMING GROUP ORD	J.P. Morgan	44,631	SEK	2,778,836	52,416
EVOLUTION MINING ORD	Crédit Suisse	(1,406,277)	AUD	3,646,987	(50,003)
EVONIK INDUSTRIES ORD	BNP Paribas	108,475	EUR	3,714,646	(66,784)
EXACT SCIENCES ORD	Crédit Suisse	(66,107)	USD	3,952,538	268,868
EXELIXIS ORD	Crédit Suisse	201,769	USD	4,342,069	84,743
EXELON ORD	Bank of America Merrill Lynch	(8,117)	USD	345,784	(6,088)
EXPEDIA GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	25	USD	3,005	(68)
EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WA	Crédit Suisse	76,281	USD	5,576,141	34,944
EXPERIAN ORD	UBS	25,045	GBP	619,816	2,345
EXTRA SPACE STORAGE REIT ORD	BNP Paribas	(24,684)	USD	2,463,710	(58,951)
EXXON MOBIL ORD	BNP Paribas	(53,797)	USD	4,450,626	(67,891)
EZAKI GLICO ORD	J.P. Morgan	(42,300)	JPY	2,031,653	(6,624)
F5 NETWORKS ORD	J.P. Morgan	30,143	USD	5,198,160	(250,889)
FACEBOOK CL A ORD	J.P. Morgan	(2,545)	USD	494,544	19,546
FACTSET RESEARCH SYSTEMS ORD	BNP Paribas	3,634	USD	719,895	(50,513)
FAIRFAX FINANCIAL HOLDGS SUB V	Crédit Suisse	(3,043)	CAD	1,704,099	(12,674)
FAMILYMART UNY H ORD	J.P. Morgan	400	JPY	42,107	(2,618)
FANUC ORD	Bank of America Merrill Lynch	(27,300)	JPY	5,423,523	96,959
FAST RETAILING ORD	BNP Paribas	(3,700)	JPY	1,700,600	19,515
FASTENAL ORD	Crédit Suisse	(70,327)	USD	3,384,839	90,722
FAURECIA ORD	J.P. Morgan	54,070	EUR	3,858,472	(283,206)
FEDERAL REIT ORD	BNP Paribas	204	USD	25,816	1,336
FEDEX ORD	Crédit Suisse	(628)	USD	142,594	(588)
FERREXPO PLC	BNP Paribas	1,113,865	GBP	2,694,839	(577,770)
FERROVIAL ORD	Crédit Suisse	(292,126)	EUR	5,994,338	(32,402)
FEVERTREE DRINKS ORD	J.P. Morgan	280,136	GBP	12,537,905	95,307
FIBROGEN ORD	Crédit Suisse	(2,830)	USD	177,158	(3,538)

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 15 Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	Plusvalía/minusvalía latente
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL OR	BNP Paribas	22,057	USD	829,784	(11,690)
FIDELITY NATIONAL INFORMATN SV	J.P. Morgan	5,185	USD	549,766	(5,029)
FIFTH THIRD BANCORP ORD	BNP Paribas	123,529	USD	3,545,282	(253,160)
FINECO BANK ORD	Bank of America Merrill Lynch	10,483	EUR	118,380	2,809
FINISAR ORD	J.P. Morgan	(188,876)	USD	3,399,768	10,300
FINNING INTERNATIONAL ORD	Crédit Suisse	67,994	CAD	1,677,301	16,655
FIREEYE ORD	J.P. Morgan	(95,609)	USD	1,471,423	137,915
FIRST AMERICAN FINANCIAL ORD	BNP Paribas	73,460	USD	3,799,351	(20,284)
FIRST DATA CL A ORD	J.P. Morgan	(53,896)	USD	1,128,043	54,974
FIRST HORIZON NATIONAL ORD	BNP Paribas	(182,715)	USD	3,259,636	226,567
FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST	BNP Paribas	14,778	USD	492,699	5,320
FIRST REPUBLIC BANK ORD	BNP Paribas	(44,204)	USD	4,278,505	140,846
FIRST SOLAR ORD	J.P. Morgan	(7,768)	USD	409,063	(8,053)
FIRSTENERGY ORD	Bank of America Merrill Lynch	(87,361)	USD	3,137,134	25,335
FISERV ORD	J.P. Morgan	(37,784)	USD	2,799,417	53,237
FIVE BELOW ORD	Bank of America Merrill Lynch	5,791	USD	565,839	(6,138)
FLEETCOR TECHNOLOGIES ORD	J.P. Morgan	6,143	USD	1,294,023	(68,003)
FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP ORD	Crédit Suisse	84,137	AUD	3,956,777	(67,896)
FLIR SYSTEMS ORD	J.P. Morgan	(9,092)	USD	472,511	21,730
FLOWSERVE ORD	Crédit Suisse	(82,855)	USD	3,347,342	(33,142)
FLSMIDTH & CO ORD	Crédit Suisse	(129,940)	DKK	7,776,242	35,721
FLUGHAFEN ZUERICH ORD	UBS	7,598	CHF	1,548,754	(64,749)
FLUOR ORD	Crédit Suisse	(61,370)	USD	2,993,629	(3,682)
FMC ORD	BNP Paribas	12,247	USD	1,092,555	13,148
FNB ORD	BNP Paribas	(260,070)	USD	3,490,139	106,629
FOOT LOCKER ORD	Bank of America Merrill Lynch	39,644	USD	2,087,257	(28,256)
FORD MOTOR ORD	Bank of America Merrill Lynch	(174,048)	USD	1,926,711	74,841
FORMOSA CHEM FIB ORD	J.P. Morgan	406,000	USD	1,617,954	75,892
FORMOSA PLASTICS ORD	J.P. Morgan	1,381,000	USD	5,095,774	169,355
FORMOSA SUMCO ORD	J.P. Morgan	360,000	USD	1,694,409	27,075
FORTESCUE METALS GROUP ORD	Crédit Suisse	(1,262,797)	AUD	4,095,946	151,583
FORTINET ORD	J.P. Morgan	84,476	USD	5,273,837	(204,048)
FORTIS ORD	Crédit Suisse	13,570	CAD	433,473	6,320
FORTUM ORD	BNP Paribas	543,474	EUR	12,969,862	265,996

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 15 Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	Plusvalía/minusvalía latente
FORTUNE BRANDS HOME AND SECURI	Crédit Suisse	60,307	USD	3,237,883	(47,915)
FOSUN INTL ORD	BNP Paribas	(853,500)	HKD	1,605,728	181,476
FOXCONN TECH ORD	J.P. Morgan	2,333,000	USD	5,708,440	(142)
FRANCO NEVADA ORD	Crédit Suisse	(8,303)	CAD	605,628	(19,222)
FRANKLIN RESOURCES ORD	BNP Paribas	(134,514)	USD	4,311,174	170,153
FRAPORT ORD	UBS	15,143	EUR	1,460,740	39,688
FREENET N ORD	Bank of America Merrill Lynch	36,955	EUR	979,002	(7,639)
FRENI BREMBO ORD SHS	J.P. Morgan	(318,071)	EUR	4,304,108	137,329
FRESENIUS MEDICAL CARE ORD	BNP Paribas	54,132	EUR	5,459,375	(67,031)
FRESENIUS ORD	BNP Paribas	(110,141)	EUR	8,847,348	62,882
FUBON FIN HLDG ORD	J.P. Morgan	2,645,000	USD	4,433,131	(278,489)
FUGRO C ORD	Bank of America Merrill Lynch	(651,952)	EUR	9,465,359	179,927
FUJI ELECTRIC ORD	Bank of America Merrill Lynch	97,000	JPY	739,114	(10,333)
FUJIFILM HOLDING ORD	J.P. Morgan	106,600	JPY	4,163,333	54,567
FUJIKURA ORD	Bank of America Merrill Lynch	(516,000)	JPY	3,284,250	(47,637)
FUJITSU GENERAL ORD	BNP Paribas	9,600	JPY	150,286	146
FUJITSU ORD	J.P. Morgan	(892,000)	JPY	5,410,063	31,292
FUKUOKA FIN GRP ORD	Crédit Suisse	(346,000)	JPY	1,739,918	7,709
FURUKAWA ELEC ORD	Bank of America Merrill Lynch	(7,900)	JPY	276,373	(2,681)
G4S ORD	UBS	(2,428,654)	GBP	8,583,618	335,274
GALAXY ENT ORD	BNP Paribas	703,000	HKD	5,443,569	(423,385)
GALP ENERGIA (SGPS) ORD	Bank of America Merrill Lynch	606,813	EUR	11,573,100	262,612
GAMESTOP CL A ORD	Bank of America Merrill Lynch	26,347	USD	383,876	(14,227)
GAMING AND LEISURE PROPERTIES	BNP Paribas	64,225	USD	2,299,255	30,828
GAP ORD	Bank of America Merrill Lynch	36,664	USD	1,187,547	(42,164)
GARTNER ORD	J.P. Morgan	(25,004)	USD	3,323,032	90,514
GAS NATURAL ORD	BNP Paribas	(46,570)	EUR	1,233,176	(64,267)
GBL ORD	Bank of America Merrill Lynch	94,872	EUR	10,004,552	55,393
GCI LIBERTY CL A ORD	Bank of America Merrill Lynch	17,475	USD	787,773	(3,146)
GEA GROUP ORD	Crédit Suisse	(105,343)	EUR	3,553,276	12,958
GEBERIT N ORD	Crédit Suisse	19	CHF	8,150	(68)

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 15 Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	Plusvalía/minusvalía latente
GECINA REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(59,829)	EUR	10,009,989	57,937
GENERAL ELECTRIC ORD	Crédit Suisse	(336,162)	USD	4,575,165	43,701
GENERAL MILLS ORD	BNP Paribas	36,077	USD	1,596,768	(12,988)
GENERAL MOTORS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(89,596)	USD	3,530,082	108,411
GENESEE & WYOMING CL A ORD	Crédit Suisse	(42,499)	USD	3,456,019	(15,725)
GENMAB ORD	BNP Paribas	(41,998)	DKK	6,481,177	(57,671)
GENTEX ORD	Bank of America Merrill Lynch	(32,614)	USD	750,774	13,372
GENUINE PARTS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(36,901)	USD	3,387,143	16,974
GEORG FISCHER N ORD	Crédit Suisse	7,750	CHF	9,920,187	115,457
GEORGE WESTON ORD	Crédit Suisse	20,359	CAD	1,660,045	16,694
GETINGE B ORD	BNP Paribas	(1,040,204)	SEK	9,476,484	420,405
GETLINK ORD	UBS	(660,730)	EUR	9,060,512	118,318
GILDAN ACTIVEWEAR A ORD	Crédit Suisse	49,856	CAD	1,403,450	7,512
GILEAD SCIENCES ORD	Crédit Suisse	52,318	USD	3,706,207	30,868
GIVAUDAN N ORD	BNP Paribas	5,561	CHF	12,612,289	(85,991)
GLANBIA ORD	J.P. Morgan	(424,242)	EUR	7,875,651	(3,443)
GLAXOSMITHKLINE ORD	BNP Paribas	(2,621)	GBP	52,937	65
GLOBAL BLOOD THERAPEUTICS ORD	Crédit Suisse	(12,339)	USD	557,723	(80,204)
GLOBAL PAYMENTS ORD	J.P. Morgan	(19,845)	USD	2,212,519	77,930
GMO INTERNET ORD	J.P. Morgan	51,200	JPY	1,219,851	(34,796)
GMO PAYMENT GATE ORD	J.P. Morgan	8,400	JPY	969,187	52,088
GN STORE NORD ORD	BNP Paribas	(30,351)	DKK	1,383,072	(35,167)
GODADDY CL A ORD	J.P. Morgan	(46,024)	USD	3,249,294	184,034
GOLDCORP ORD	Crédit Suisse	(320,451)	CAD	4,397,081	(87,809)
GOLDMAN SACHS GROUP ORD	BNP Paribas	3,795	USD	837,063	(8,178)
GOODYEAR TIRE AND RUBBER ORD	Bank of America Merrill Lynch	(5,268)	USD	122,692	6,954
GOPRO CL A ORD	Bank of America Merrill Lynch	68,562	USD	441,539	(2,057)
GRACO ORD	Crédit Suisse	90,599	USD	4,096,887	13,590
GRAND CANYON EDUCATION ORD	Bank of America Merrill Lynch	(12,206)	USD	1,362,312	3,784
GRAPHIC PACKAGING HOLDING ORD	BNP Paribas	7,089	USD	102,861	(1,418)
GREAT WEST LIFECO ORD	Crédit Suisse	18,818	CAD	462,350	6,567
GREE ORD	J.P. Morgan	(1,009,100)	JPY	5,402,395	189,709

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 15 Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	Plusvalía/minusvalía latente
GREENE KING ORD	J.P. Morgan	(982,249)	GBP	7,464,466	707,181
GRIFOLS ORD CL A	BNP Paribas	(290,799)	EUR	8,752,891	804,385
GRUBHUB ORD	J.P. Morgan	(1,894)	USD	198,700	16,232
GS CONST ORD	J.P. Morgan	86,450	USD	3,568,147	40,108
GS YUASA CORP ORD	Bank of America Merrill Lynch	555,000	JPY	2,530,357	40,595
GUIDEWIRE SOFTWARE ORD	J.P. Morgan	(15,673)	USD	1,391,449	73,895
GULFPORT ENERGY ORD	BNP Paribas	(98,095)	USD	1,233,054	(126,543)
GUNGHO ONLINE ORD	J.P. Morgan	431,900	JPY	1,099,587	(22,384)
H&R BLOCK ORD	Bank of America Merrill Lynch	135,430	USD	3,085,095	(28,440)
H.LUNDBECK ORD	BNP Paribas	19,041	DKK	1,337,928	(23,283)
HAIN CELESTIAL GROUP ORD	BNP Paribas	(57,481)	USD	1,712,934	(79,704)
HALLIBURTON ORD	BNP Paribas	86,807	USD	3,911,523	(173,967)
HALMA ORD	Bank of America Merrill Lynch	482,420	GBP	8,725,739	(22,845)
HAMMERSON REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(659,961)	GBP	4,553,486	62,348
HANCOCK HOLDING ORD	BNP Paribas	(5,479)	USD	255,595	23,560
HANESBRANDS ORD	Bank of America Merrill Lynch	21,798	USD	479,992	(2,180)
HANG SENG BANK ORD	BNP Paribas	271,900	HKD	6,799,709	(78,092)
HANKYU HANSHIN H ORD	Bank of America Merrill Lynch	169,400	JPY	6,813,316	(16,023)
HANMI PHARM ORD	J.P. Morgan	(13,258)	USD	5,008,181	(53,601)
HANMI SCIENCE ORD	J.P. Morgan	18,720	USD	1,085,071	(10,874)
HANNOVER RUCKVERSICHERUNG N OR	Bank of America Merrill Lynch	84,167	EUR	10,495,153	(19,267)
HANWHA CHEMICAL ORD	J.P. Morgan	10,096	USD	197,934	(8,526)
HARGREAVES LANSDOWN ORD	Bank of America Merrill Lynch	31,784	GBP	827,297	3,580
HARLEY DAVIDSON ORD	Bank of America Merrill Lynch	(12,911)	USD	543,295	(6,585)
HARMONIC DRIVE ORD	Bank of America Merrill Lynch	600	JPY	25,405	1,735
HARRIS ORD	J.P. Morgan	13,712	USD	1,981,932	2,184
HARTFORD FINANCIAL SERVICES GR	BNP Paribas	25,306	USD	1,293,896	(46,249)
HASBRO ORD	Bank of America Merrill Lynch	(47,183)	USD	4,355,463	(60,866)
HASEKO ORD	BNP Paribas	502,000	JPY	6,938,672	(384,596)
HAWAIIAN HOLDINGS ORD	Crédit Suisse	31,296	USD	1,125,091	(28,166)

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 15 Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	Plusvalía/minusvalía latente
HCA HEALTHCARE ORD	Crédit Suisse	46,515	USD	4,772,439	(124,352)
HCP REIT ORD	BNP Paribas	(83,263)	USD	2,149,851	(191,505)
HD SUPPLY HOLDINGS ORD	Crédit Suisse	114,912	USD	4,928,576	(2,490)
HEALTHCAR TRST OF AM CL A REIT	BNP Paribas	(136,017)	USD	3,667,018	(325,081)
HEALTHCARE REAL REIT ORD	BNP Paribas	(123,839)	USD	3,601,238	(302,167)
HEALTHCARE SERVICES ORD	Crédit Suisse	(72,662)	USD	3,138,272	(109,383)
HEALTHEQUITY ORD	Crédit Suisse	15,561	USD	1,168,631	(30,966)
HEIDELBERGCEMENT ORD	BNP Paribas	(103,097)	EUR	8,676,338	638,451
HEINEKEN HOLDING ORD	J.P. Morgan	11,883	EUR	1,139,056	(1,543)
HEINEKEN ORD	J.P. Morgan	(1,829)	EUR	183,691	(1,484)
HELLA ORD	J.P. Morgan	40,288	EUR	2,257,837	(195,414)
HELMERICH AND PAYNE ORD	BNP Paribas	9,130	USD	582,129	(15,247)
HELVETIA HOLDING ORD	Bank of America Merrill Lynch	(2,019)	CHF	1,151,884	(5,816)
HENDERSON ORD	BNP Paribas	170,690	HKD	902,897	58,912
HENKEL ORD	J.P. Morgan	10,227	EUR	1,137,336	(2,392)
HENNES & MAURITZ B ORD	J.P. Morgan	(90,955)	SEK	1,357,310	58,914
HENRY SCHEIN ORD	Crédit Suisse	(22,035)	USD	1,600,622	37,176
HERMES INTERNATIONAL ORD	J.P. Morgan	13,060	EUR	7,987,012	(4,227)
HERSHEY FOODS ORD	BNP Paribas	4,564	USD	424,726	8,398
HERTZ GLOBAL HOLDINGS ORD	Crédit Suisse	(30,337)	USD	465,370	46,416
HESS ORD	BNP Paribas	8,620	USD	576,592	55,168
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE ORD	J.P. Morgan	227,306	USD	3,320,941	(122,626)
HEXAGON B ORD	Bank of America Merrill Lynch	(131,619)	SEK	7,348,948	81,573
HEXCEL ORD	Crédit Suisse	(7,159)	USD	475,214	(2,577)
HILL ROM HOLDINGS ORD	Crédit Suisse	(5,342)	USD	466,570	6,517
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS ORD	Bank of America Merrill Lynch	8,857	USD	701,120	(1,152)
HINO MOTORS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(113,200)	JPY	1,209,006	(7,705)
HITACHI CHEM ORD	Bank of America Merrill Lynch	(270,600)	JPY	5,460,127	(124,744)
HITACHI CONST ORD	Bank of America Merrill Lynch	172,000	JPY	5,590,214	56,974
HITACHI HIGH TEC ORD	J.P. Morgan	85,400	JPY	3,484,928	13,235
HITACHI METALS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(530,500)	JPY	5,507,832	(81,192)
HITACHI ORD	J.P. Morgan	988,000	JPY	6,971,704	(80,988)

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 15 Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	Plusvalía/minusvalía latente
HIWIN ORD	J.P. Morgan	63,000	USD	743,887	(3,277)
HKEX ORD	BNP Paribas	(40,583)	HKD	1,220,782	111,223
HOCHTIEF ORD	Crédit Suisse	6,247	EUR	1,129,063	31,575
HOLLYFRONTIER ORD	BNP Paribas	79,386	USD	5,432,384	(338,752)
HOLOGIC ORD	Crédit Suisse	(29,734)	USD	1,181,927	(569)
HOME BANCSHARES ORD	BNP Paribas	(26,128)	USD	589,448	2,613
HOME DEPOT ORD	Bank of America Merrill Lynch	2,200	USD	429,220	(2,816)
HON HAI IND ORD	J.P. Morgan	(2,023,000)	USD	5,520,561	42,850
HONDA MOTOR ORD	BNP Paribas	(31,600)	JPY	928,044	101,585
HONEYWELL INTERNATIONAL ORD	Crédit Suisse	36,972	USD	5,325,817	1,917
HONG KONG & CHINA GA	BNP Paribas	2,146,960	HKD	4,110,324	342,461
HONG KONG DOLLAR	BNP Paribas	39,112	HKD	-	2
HORIBA ORD	J.P. Morgan	42,600	JPY	2,980,635	(57,333)
HORMEL FOODS ORD	BNP Paribas	(83,385)	USD	3,102,756	(91,724)
HOSHIZAKI ORD	Bank of America Merrill Lynch	(47,800)	JPY	4,837,611	205,737
HOST HOTELS & RESORTS REIT ORD	BNP Paribas	(13,268)	USD	279,557	133
HOTEL SHILLA ORD	J.P. Morgan	52,201	USD	5,784,498	(62,528)
HOWDEN JOINERY GROUP ORD	Crédit Suisse	1,099,412	GBP	7,782,939	58,611
HOYA ORD	Crédit Suisse	108,500	JPY	6,170,194	(18,634)
HP ORD	J.P. Morgan	11,853	USD	268,945	(3,934)
HSBC HOLDINGS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(312,376)	GBP	2,931,030	(15,583)
HTC CORP ORD	J.P. Morgan	6,000	USD	11,198	(127)
HUBBELL ORD	Crédit Suisse	(28,267)	USD	2,988,953	33,543
HUBSPOT ORD	J.P. Morgan	3,276	USD	410,810	(54,709)
HUDBAY MINERALS ORD	Crédit Suisse	48,210	CAD	268,638	(4,810)
HUDSON PACIFIC PROPERTIES REIT	BNP Paribas	38,539	USD	1,365,437	12,885
HUGEL ORD	J.P. Morgan	2,700	USD	1,167,941	(126,906)
HUGO BOSS N ORD	J.P. Morgan	(293)	EUR	26,601	(214)
HUHTAMAKI ORD	BNP Paribas	(83,635)	EUR	3,094,468	290,413
HUMANA ORD	Crédit Suisse	7,780	USD	2,315,561	5,078
HUNTINGTON BANCSHARES ORD	BNP Paribas	(288,604)	USD	4,259,795	220,838
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES	Crédit Suisse	8,768	USD	1,900,815	23,674
HUSKY ENERGY ORD	Crédit Suisse	116,503	CAD	1,814,700	42,260
HUSQVARNA B ORD	J.P. Morgan	190,323	SEK	1,808,771	(3,234)
HYATT HOTELS CL A ORD	Bank of America Merrill Lynch	(40,947)	USD	3,159,061	27,434

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 15 Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	Plusvalía/minusvalía latente
HYDRO ONE ORD	Crédit Suisse	(93,283)	CAD	1,421,104	(8,419)
HYOSUNG CORP ORD	J.P. Morgan	(5,269)	USD	633,509	5,360
HYUNDAI ENG&CON ORD	J.P. Morgan	(83,696)	USD	4,318,098	294,024
HYUNDAI HVY IND ORD	J.P. Morgan	(58,221)	USD	5,328,436	343,869
HYUNDAI MIPO DK ORD	J.P. Morgan	(40,938)	USD	3,151,620	60,003
HYUNDAI MOTOR ORD	J.P. Morgan	(19,293)	USD	2,172,518	82,474
HYUNDAI STEEL ORD	J.P. Morgan	(107,093)	USD	5,054,367	285,236
IAC INTERACTIVE ORD	J.P. Morgan	(24,904)	USD	3,797,611	207,713
IAMGOLD ORD	Crédit Suisse	(51,376)	CAD	299,168	(5,061)
IBERDROLA ORD	BNP Paribas	962,569	EUR	7,444,369	73,823
IBERIABANK ORD	BNP Paribas	(41,541)	USD	3,148,808	209,782
IBIDEN ORD	J.P. Morgan	(58,900)	JPY	943,868	11,629
IBK ORD	J.P. Morgan	475,257	USD	6,567,033	(328,983)
ICA GRUPPEN ORD	J.P. Morgan	38,158	SEK	1,171,697	(9,720)
ICU MEDICAL ORD	Crédit Suisse	14,168	USD	4,160,433	(62,282)
IDEMITSU KOSAN ORD	J.P. Morgan	(170,400)	JPY	6,076,649	(658,764)
IDEX ORD	Crédit Suisse	5,606	USD	765,107	2,298
IDEX LABORATORIES ORD	Crédit Suisse	(2,543)	USD	554,221	(1,526)
IG GROUP HOLDINGS ORD	Bank of America Merrill Lynch	625,896	GBP	7,114,783	(88,170)
IHI ORD	Bank of America Merrill Lynch	(35,600)	JPY	1,240,609	25,198
ILIAD ORD	Bank of America Merrill Lynch	(58,665)	EUR	9,270,710	190,004
ILJIN MATERIALS ORD	J.P. Morgan	18,203	USD	691,698	4,031
ILLINOIS TOOL ORD	Crédit Suisse	1,044	USD	144,636	(2,516)
ILLUMINA ORD	Crédit Suisse	(2,137)	USD	596,843	(8,078)
ILUKA RESOURCES ORD	Crédit Suisse	586,938	AUD	4,848,308	(57,884)
IMI ORD	Crédit Suisse	216,211	GBP	3,231,324	(731)
IMPERIAL OIL ORD	Crédit Suisse	25,138	CAD	835,099	13,407
INCHCAPE ORD	J.P. Morgan	1,228,544	GBP	12,659,600	494,852
INCYTE ORD	Crédit Suisse	7,915	USD	530,305	2,137
INDITEX ORD	J.P. Morgan	(253,893)	EUR	8,673,627	(19,152)
INDIVIOR ORD	BNP Paribas	1,277,708	GBP	6,464,180	(1,885,803)
INDRA SISTEMAS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(394,673)	EUR	4,723,207	202,567
INDUSTRIVARDEN C ORD	Bank of America Merrill Lynch	(432,456)	SEK	8,396,781	(86,003)

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 15 Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	Plusvalía/minusvalía latente
INFINEON TECHNOLOGIES N ORD	Bank of America Merrill Lynch	(341,701)	EUR	8,709,148	32,411
INFORMA ORD	J.P. Morgan	(105,514)	GBP	1,163,196	(25,970)
ING GROEP ORD	Bank of America Merrill Lynch	96,980	EUR	1,395,888	(19,614)
INGENICO ORD GROUP	Bank of America Merrill Lynch	(39,175)	EUR	3,521,887	(54,946)
INGREDION ORD	BNP Paribas	37,322	USD	4,131,545	(66,331)
INMARSAT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(691,685)	GBP	5,022,586	778,635
INMOBILIARIA COLONIAL ORD	J.P. Morgan	(307,814)	EUR	3,401,611	(15,805)
INNOLUX ORD	J.P. Morgan	(10,917,000)	USD	3,920,862	344,203
INPEX ORD	J.P. Morgan	(425,000)	JPY	4,410,576	(98,619)
INSULET ORD	Crédit Suisse	24,504	USD	2,099,993	(173,978)
INSURANCE AUSTRALIA GROUP ORD	Crédit Suisse	426,979	AUD	2,690,988	(17,240)
INTACT FINANCIAL ORD	Crédit Suisse	(6,111)	CAD	433,198	(1,145)
INTEGRA LIFESCIENCES HOLDINGS	Crédit Suisse	(7,150)	USD	460,532	4,362
INTEGRATED DEVICE TECHNOLOGY O	J.P. Morgan	(14,380)	USD	458,434	38,107
INTEL ORD	J.P. Morgan	(57,806)	USD	2,873,536	216,773
INTER PIPELINE ORD	Crédit Suisse	37,197	CAD	696,746	5,096
INTERACTIVE BROKERS GROUP CL A	BNP Paribas	18,828	USD	1,212,711	(42,568)
INTERCONTINENTAL EXCHANGE ORD	BNP Paribas	(13,891)	USD	1,021,683	12,486
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	J.P. Morgan	201,235	GBP	12,540,125	(399,055)
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	621,197	GBP	9,037,895	104,296
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINE	J.P. Morgan	(6,921)	USD	966,864	16,262
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRA	BNP Paribas	(8,484)	USD	1,051,677	(3,648)
INTERNATIONAL PAPER ORD	BNP Paribas	10,428	USD	543,090	(53,391)
INTERPUBLIC GROUP OF COMPANIES	Bank of America Merrill Lynch	20,019	USD	469,245	(2,803)
INTERTEK GROUP ORD	UBS	119,041	GBP	8,983,491	(11,514)
INTESA SANPAOLO ORD	Bank of America Merrill Lynch	601,386	EUR	1,745,892	(13,868)
INTESA SANPAOLO SPA	Bank of America Merrill Lynch	964,902	EUR	-	-
INTL CONSOLIDATED AIRLINES GRO	UBS	626,300	EUR	5,500,364	(329,489)
INTUIT ORD	J.P. Morgan	12,919	USD	2,639,416	(119,049)
INTUITIVE SURGICAL ORD	Crédit Suisse	(1,129)	USD	540,204	4,855
INVESTEC ORD	Bank of America Merrill Lynch	(445,241)	GBP	3,162,524	3,517

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 15 Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	Plusvalía/minusvalía latente
INVESTOR B ORD	Bank of America Merrill Lynch	3,030	SEK	123,591	1,649
INVESTORS BANCORP ORD	BNP Paribas	281,660	USD	3,602,431	(149,479)
IONIS PHARMACEUTICALS ORD	Crédit Suisse	38,496	USD	1,604,128	(68,908)
IPG PHOTONICS ORD	J.P. Morgan	4,294	USD	947,385	(67,979)
IPSEN ORD	BNP Paribas	52,775	EUR	8,278,308	(109,586)
IQE ORD	Bank of America Merrill Lynch	349,975	GBP	471,758	(13,430)
IQVIA HOLDINGS ORD	Crédit Suisse	5,268	USD	525,852	(4,636)
IROBOT ORD	Bank of America Merrill Lynch	7,238	USD	548,423	9,771
IRON MOUNTAIN ORD	BNP Paribas	(102,168)	USD	3,576,902	(37,802)
ISETAN MITSUKO H ORD	BNP Paribas	(63,500)	JPY	793,428	18,544
ISS A/S ORD	UBS	(240,399)	DKK	8,261,302	96,986
ISUZU MOTORS ORD	BNP Paribas	197,300	JPY	2,621,107	(208,185)
ITOCHU ORD	Bank of America Merrill Lynch	180,600	JPY	3,273,186	(9,618)
ITV ORD	J.P. Morgan	(469,031)	GBP	1,077,475	(7,417)
J.FRONT RETAILIN ORD	BNP Paribas	(94,600)	JPY	1,440,800	69,755
J2 GLOBAL ORD	J.P. Morgan	(5,466)	USD	473,410	23,996
JABIL ORD	J.P. Morgan	91,085	USD	2,519,411	46,638
JACK HENRY AND ASSOCIATES ORD	J.P. Morgan	7,699	USD	1,003,642	(6,005)
JACK IN THE BOX ORD	Bank of America Merrill Lynch	(10,542)	USD	897,335	16,762
JACOBS ENGINEERING GROUP ORD	Crédit Suisse	(26,165)	USD	1,661,216	8,634
JAPAN AIRLINES ORD	Bank of America Merrill Lynch	189,900	JPY	6,734,322	(273,814)
JAPAN EXCHNG GRP ORD	Crédit Suisse	(134,900)	JPY	2,507,643	48,318
JAPAN LIFELINE ORD	Crédit Suisse	(71,700)	JPY	1,761,995	(61,680)
JAPAN POST BANK ORD	Crédit Suisse	(457,800)	JPY	5,331,666	46,864
JAPAN POST HOLDINGS CO LTD	Crédit Suisse	(168,200)	JPY	1,841,977	11,690
JAPAN REAL ESTAT REIT ORD	Crédit Suisse	126	JPY	666,600	(11,072)
JAPAN RETAIL FUN REIT ORD	Crédit Suisse	(398)	JPY	717,201	23,129
JAPANESE YEN	BNP Paribas	675,328	JPY	-	(44)
JAPANESE YEN	J.P. Morgan	509,933	JPY	-	(16)
JAPANESE YEN	Bank of America Merrill Lynch	352,056	JPY	-	(37)
JAPANESE YEN	Crédit Suisse	(103)	JPY	-	-
JB HI-FI ORD	Crédit Suisse	378,910	AUD	6,304,645	(109,858)

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 15 Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	Plusvalía/minusvalía latente
JB HUNT TRANSPORT SERVICES ORD	Crédit Suisse	3,801	USD	462,012	(5,473)
JEFFERIES FINANCIAL GROUP ORD	BNP Paribas	(151,840)	USD	3,452,842	(27,331)
JERONIMO MARTINS ORD	J.P. Morgan	239,907	EUR	3,464,881	(145,738)
JETBLUE AIRWAYS ORD	Crédit Suisse	(129,778)	USD	2,463,186	(29,052)
JFE HOLDINGS ORD	Bank of America Merrill Lynch	79,200	JPY	1,498,697	(11,633)
JGC ORD	Bank of America Merrill Lynch	(282,700)	JPY	5,699,175	(101,104)
JM ORD	J.P. Morgan	60,409	SEK	1,080,420	(69,849)
JM SMUCKER ORD	BNP Paribas	(4,275)	USD	459,477	(15,604)
JOHNSON & JOHNSON ORD	Crédit Suisse	(30,791)	USD	3,736,180	30,341
JOHNSON MATTHEY ORD	BNP Paribas	(85,834)	GBP	4,101,137	217,214
JONES LANG LASALLE ORD	Bank of America Merrill Lynch	13,220	USD	2,194,388	24,325
JPMORGAN CHASE ORD	BNP Paribas	5,869	USD	611,550	(33,864)
JSR ORD	Bank of America Merrill Lynch	(6,700)	JPY	114,081	(2,236)
JTEKT ORD	Bank of America Merrill Lynch	52,800	JPY	718,841	(6,237)
JULIUS BAER N ORD	Bank of America Merrill Lynch	(52,123)	CHF	3,059,296	(34,127)
JUNIPER NETWORKS ORD	J.P. Morgan	(20,890)	USD	572,804	(10,027)
JUPITER FUND MANAGEMENT ORD	Bank of America Merrill Lynch	182,956	GBP	1,077,303	(11,290)
JUST EAT ORD	Bank of America Merrill Lynch	38,450	GBP	395,449	(24,157)
JXTG HOLDINGS ORD	J.P. Morgan	(100,200)	JPY	696,737	(23,064)
JYSKE BANK ORD	Bank of America Merrill Lynch	209,521	DKK	11,491,397	62,445
KAJIMA ORD	Bank of America Merrill Lynch	880,000	JPY	6,816,594	1,469
KAKAKU COM INC ORD	J.P. Morgan	77,800	JPY	1,757,375	(1,508)
KAKAO ORD	J.P. Morgan	(36,117)	USD	3,710,540	(142,261)
KANSAI ELEC PWR ORD	BNP Paribas	(300,900)	JPY	4,389,964	47,578
KANSAI PAINT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(270,800)	JPY	5,627,966	(65,560)
KANSAS CITY SOUTHERN ORD	Crédit Suisse	7,077	USD	749,879	1,557
KAO ORD	J.P. Morgan	(25,100)	JPY	1,914,820	14,983
KAR AUCTION SERVICES ORD	Crédit Suisse	75,786	USD	4,153,073	21,978
KAWASAKI HEAVY ORD	Bank of America Merrill Lynch	(183,800)	JPY	5,417,840	(14,108)

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 15 Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	Plusvalía/minusvalía latente
KB FGI ORD	J.P. Morgan	12,387	USD	586,840	(14,034)
KB HOME ORD	Bank of America Merrill Lynch	120,848	USD	3,291,900	287,618
KBC GROEP ORD	Bank of America Merrill Lynch	120,289	EUR	9,286,123	61,589
KBR ORD	Crédit Suisse	(60,307)	USD	1,080,701	15,680
KDDI ORD	Crédit Suisse	(35,400)	JPY	968,694	20,966
KELLOGG ORD	BNP Paribas	(13,578)	USD	948,695	(55,670)
KENEDIX ORD	Crédit Suisse	(137,000)	JPY	833,639	4,183
KENNAMETAL ORD	Crédit Suisse	(26,873)	USD	964,741	(5,912)
KERING ORD	J.P. Morgan	(1,989)	EUR	1,123,044	(14,398)
KERRY GROUP ORD	J.P. Morgan	(18,215)	EUR	1,905,517	(31,418)
KESKO B ORD	J.P. Morgan	8,399	EUR	513,848	12,383
KEWPIE ORD	J.P. Morgan	50,600	JPY	1,275,907	3,725
KEYCORP ORD	BNP Paribas	(218,536)	USD	4,270,193	237,963
KEYENCE ORD	J.P. Morgan	1,900	JPY	1,073,119	(57,441)
KEYERA ORD	Crédit Suisse	(17,039)	CAD	473,820	(10,051)
KEYSIGHT TECHNOLOGIES ORD	J.P. Morgan	(57,577)	USD	3,398,770	112,275
KIA MOTORS ORD	J.P. Morgan	(34,222)	USD	947,285	28,142
KIKKOMAN ORD	J.P. Morgan	(102,900)	JPY	5,193,075	57,239
KILROY REALTY REIT ORD	BNP Paribas	(40,732)	USD	3,080,968	29
KIMBERLY CLARK ORD	BNP Paribas	3,746	USD	394,604	9,178
KIMCO REALTY REIT ORD	BNP Paribas	(28,539)	USD	484,878	(19,692)
KINDER MORGAN ORD	BNP Paribas	(34,053)	USD	601,717	(31,669)
KINGFISHER ORD	J.P. Morgan	(1,740,908)	GBP	6,826,351	96,396
KINGSPAN GROUP ORD	Crédit Suisse	25,731	EUR	1,288,211	(12,703)
KINNEVIK B ORD	Bank of America Merrill Lynch	29,634	SEK	1,016,619	9,537
KINROSS GOLD ORD	Crédit Suisse	(432,961)	CAD	1,629,220	(7,453)
KION GROUP ORD	Crédit Suisse	(14,795)	EUR	1,064,764	27,047
KIRIN HOLDINGS ORD	J.P. Morgan	(47,900)	JPY	1,281,341	45,215
KIRKLAND LAKE GOLD ORD	Crédit Suisse	(25,859)	CAD	547,276	(25,084)
KLA TENCOR ORD	J.P. Morgan	47,280	USD	4,847,618	(321,007)
KLEPIERRE REIT	Bank of America Merrill Lynch	(98,425)	EUR	3,706,046	64,291
KNIGHT SWIFT TRANSPRTATN CL A	Crédit Suisse	(85,575)	USD	3,269,821	47,922
KOBE STEEL ORD	Bank of America Merrill Lynch	9,400	JPY	86,052	(1,716)

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 15 Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	Plusvalía/minusvalía latente
KOHL'S ORD	Bank of America Merrill Lynch	32,889	USD	2,397,608	(1,982)
KOITO MFG ORD	BNP Paribas	11,400	JPY	753,379	(70,480)
KOMATSU ORD	Bank of America Merrill Lynch	(23,100)	JPY	660,685	(7,605)
KONAMI HOLDINGS ORD	J.P. Morgan	23,700	JPY	1,206,771	3,419
KONE ORD	Crédit Suisse	(85,269)	EUR	4,346,609	(51,032)
KONECRANES ORD	Crédit Suisse	(48,984)	EUR	2,021,140	(15,447)
KONICA MINOLTA ORD	J.P. Morgan	475,600	JPY	4,418,295	(91,779)
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE ORD	J.P. Morgan	240,265	EUR	5,752,094	67,416
KONINKLIJKE DSM ORD	BNP Paribas	126,787	EUR	12,748,363	(619,933)
KONINKLIJKE PHILIPS ORD	Crédit Suisse	265,171	EUR	11,277,199	204,343
KOREA AEROSPACE ORD	J.P. Morgan	(140,336)	USD	5,187,836	159,087
KOREA ELEC POWER ORD	J.P. Morgan	3,726	USD	106,983	(4,782)
KOREA ZINC ORD	J.P. Morgan	4,548	USD	1,575,171	(31,845)
KOREAN AIR LINE ORD	J.P. Morgan	71,957	USD	1,823,944	(72,815)
KOSE ORD	J.P. Morgan	9,700	JPY	2,090,362	(131,314)
KPN KON ORD	Bank of America Merrill Lynch	(406,473)	EUR	1,105,766	32,819
KRAFT HEINZ ORD	BNP Paribas	(71,296)	USD	4,478,815	(193,263)
KROGER ORD	BNP Paribas	(19,915)	USD	566,582	(48,593)
KT ORD	J.P. Morgan	258,569	USD	6,356,923	(202,236)
KUBOTA ORD	Bank of America Merrill Lynch	17,800	JPY	280,101	(12,448)
KUEHNE & NAGEL ORD	UBS	83,885	CHF	12,604,504	(293,043)
KURARAY ORD	Bank of America Merrill Lynch	(212,500)	JPY	2,927,594	50,296
KYOCERA ORD	J.P. Morgan	(6,100)	JPY	344,032	6,859
KYOWA HAKKO KRN ORD	Crédit Suisse	111,000	JPY	2,237,738	(68,428)
KYUSHU ELE PWR ORD	BNP Paribas	(487,300)	JPY	5,437,664	176,878
L BRANDS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(17,183)	USD	633,709	(172)
L3 TECHNOLOGIES ORD	Crédit Suisse	3,040	USD	584,653	608
LABORATORY CORPRTN OF AMER HLD	Crédit Suisse	3,042	USD	546,130	(11,255)
LAFARGEHOLCIM LTD ORD	BNP Paribas	(193,702)	CHF	9,437,840	749,036
LAGARDERE ORD	J.P. Morgan	35,221	EUR	929,775	(18,782)
LAM RESEARCH ORD	J.P. Morgan	3,759	USD	649,743	(6,353)
LAMAR ADVERTISING CL A REIT	BNP Paribas	(4,396)	USD	300,291	(479)
LAND SECURITIES GROUP REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	448,170	GBP	5,661,946	11,795

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 15 Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	Plusvalía/minusvalía latente
LANDSTAR SYSTEM ORD	Crédit Suisse	42,159	USD	4,603,763	(99,074)
LANXESS ORD	BNP Paribas	(119,621)	EUR	9,329,526	765,157
LAREDO PETROLEUM ORD	BNP Paribas	156,671	USD	1,507,175	144,137
LARGAN PRECISION ORD	J.P. Morgan	(16,000)	USD	2,356,298	(18,343)
LAS VEGAS SANDS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(7,388)	USD	564,148	(3,145)
LAURENTIAN BANK OF CANADA ORD	Crédit Suisse	37,854	CAD	1,290,912	8,068
LAWSON ORD	J.P. Morgan	87,400	JPY	5,460,281	(39,272)
LEAR ORD	Bank of America Merrill Lynch	27,834	USD	5,171,836	(233,873)
LEG IMMOBILIEN N ORD SHS	J.P. Morgan	(4,481)	EUR	486,975	4,255
LEGAL AND GENERAL GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,390,321	GBP	4,882,622	15,236
LEGG MASON ORD	BNP Paribas	(13,872)	USD	481,775	9,433
LEGGETT & PLATT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(71,733)	USD	3,202,161	(78,668)
LEGRAND ORD	Crédit Suisse	17,610	EUR	1,293,260	20,887
LEIDOS HOLDINGS ORD	J.P. Morgan	7,722	USD	455,598	5,951
LENDINGCLUB ORD	BNP Paribas	(592,907)	USD	2,247,118	-
LENDINGTREE ORD	BNP Paribas	631	USD	134,908	(19,971)
LENNAR CL A ORD	Bank of America Merrill Lynch	(83,455)	USD	4,381,388	(262,883)
LENNOX INTERNATIONAL ORD	Crédit Suisse	2,626	USD	525,594	9,585
LENOVO GROUP ORD	BNP Paribas	(3,010,000)	HKD	1,630,563	(42,063)
LEONARDO ORD	Crédit Suisse	(801,719)	EUR	7,924,577	(109,672)
LEONI N ORD	J.P. Morgan	94,554	EUR	4,802,251	(537,785)
LEOPALACE21 ORD	Crédit Suisse	774,400	JPY	4,243,767	(83,317)
LG CHEM ORD	J.P. Morgan	(12,932)	USD	3,869,737	221,751
LG CORP ORD	J.P. Morgan	108,785	USD	7,037,594	(183,870)
LG DISPLAY ORD	J.P. Morgan	(291,361)	USD	4,784,124	311,726
LG ELECTRONICS ORD	J.P. Morgan	(32,935)	USD	2,452,764	116,116
LG HOUSEHOLD ORD	J.P. Morgan	(2,821)	USD	3,533,527	229,351
LG UPLUS ORD	J.P. Morgan	52,881	USD	664,275	3,950
LGINNOTEK ORD	J.P. Morgan	(24,886)	USD	3,226,583	57,731
LIBERTY BROADBAND SRS C ORD	Bank of America Merrill Lynch	72,680	USD	5,503,330	(71,549)
LIBERTY MEDIA FORMULA ONE SRS	Bank of America Merrill Lynch	(95,547)	USD	3,547,660	(113,701)
LIBERTY PROPERTY REIT ORD	BNP Paribas	(10,963)	USD	485,990	(1,973)

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 15 Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	Plusvalía/minusvalía latente
LIBRTY MEDIA LRTY SIRIUSXM SRS	Bank of America Merrill Lynch	11,401	USD	517,149	(2,464)
LIFE STORAGE ORD	BNP Paribas	45,742	USD	4,451,154	220,019
LIFEPOINT HEALTH ORD	Crédit Suisse	24,863	USD	1,213,314	(53,455)
LINAMAR ORD	Crédit Suisse	17,814	CAD	782,871	(6,320)
LINCOLN ELECTRIC HOLDINGS ORD	Crédit Suisse	5,161	USD	452,929	3,097
LINCOLN NATIONAL ORD	BNP Paribas	5,624	USD	350,094	(783)
LION ORD	J.P. Morgan	40,800	JPY	747,745	(6,774)
LITHIA MOTORS CL A ORD	Bank of America Merrill Lynch	25,998	USD	2,458,631	(66,050)
LITTELFUSE ORD	J.P. Morgan	(3,096)	USD	706,445	14,193
LIVE NATION ENTERTAINMENT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(63,890)	USD	3,103,137	(51,112)
LIXIL GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	36,500	JPY	730,231	15,329
LKQ ORD	Bank of America Merrill Lynch	(3,122)	USD	99,592	1,467
LLOYDS BANKING GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(10,708,324)	GBP	8,913,801	(213,547)
LOBLAW COMPANIES ORD	Crédit Suisse	61,702	CAD	3,170,820	19,202
LOEWS ORD	BNP Paribas	(53,985)	USD	2,606,396	59,369
LOGITECH N ORD	Bank of America Merrill Lynch	(102,120)	CHF	4,491,244	(75,998)
LOGMEIN ORD	J.P. Morgan	(3,967)	USD	409,593	37,687
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP OR	Bank of America Merrill Lynch	(20,270)	GBP	1,196,506	(13,293)
LONZA GROUP ORD	BNP Paribas	(17,844)	CHF	4,735,278	172,414
L'OREAL ORD	J.P. Morgan	(4,703)	EUR	1,161,344	(22,174)
LOTTE CHEMICAL ORD	J.P. Morgan	7,796	USD	2,434,283	(47,679)
LOTTE SHOPPING ORD	J.P. Morgan	(16,314)	USD	3,073,970	(55,183)
LOUISIANA PACIFIC ORD	BNP Paribas	128,548	USD	3,499,077	(93,990)
LOWE'S COMPANIES ORD	Bank of America Merrill Lynch	(15,792)	USD	1,509,241	20,214
LPL FINANCIAL HOLDINGS ORD	BNP Paribas	30,373	USD	1,990,646	(125,018)
LULULEMON ATHLETICA ORD	Bank of America Merrill Lynch	42,502	USD	5,306,375	(1,435)
LUMENTUM HOLDINGS ORD	J.P. Morgan	(10,295)	USD	596,081	(11,516)
LUNDIN PETROLEUM ORD	Bank of America Merrill Lynch	32,357	SEK	1,033,355	14,624
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	J.P. Morgan	(16,526)	EUR	5,502,917	(19,891)
M&T BANK ORD	BNP Paribas	3,246	USD	552,307	(13,796)

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 15 Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	Plusvalía/minusvalía latente
M3 ORD	Crédit Suisse	(105,700)	JPY	4,213,113	(14,356)
MABUCHI MOTOR ORD	Bank of America Merrill Lynch	(106,600)	JPY	5,071,837	78,207
MACERICH REIT ORD	BNP Paribas	(11,129)	USD	632,461	(5,038)
MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS ORD	J.P. Morgan	(141,258)	USD	3,254,584	293,470
MACQUARIE GROUP ORD	Crédit Suisse	(9,099)	AUD	831,274	(17,576)
MACQUARIE INFRASTRUCTURE ORD	Crédit Suisse	(1,298)	USD	54,776	182
MACRONIX ORD	J.P. Morgan	1,261,000	USD	1,795,018	(76,878)
MACYS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(25,543)	USD	956,074	(11,750)
MADISON SQUARE GARDEN CL A ORD	Bank of America Merrill Lynch	(802)	USD	248,772	(29,425)
MAGNA INTERNATIONAL ORD	Crédit Suisse	77,375	CAD	4,497,391	(223,746)
MAKITA ORD	Bank of America Merrill Lynch	(80,600)	JPY	3,612,865	(34,173)
MAN GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	2,100,724	GBP	4,897,969	(108,433)
MANHATTAN ASSOCIATES ORD	J.P. Morgan	35,497	USD	1,668,714	(104,716)
MANPOWERGROUP ORD	Crédit Suisse	26,960	USD	2,320,178	(69,018)
MANULIFE FINANCIAL ORD	Crédit Suisse	17,400	CAD	312,431	(5,346)
MAPFRE ORD	Bank of America Merrill Lynch	(374,118)	EUR	1,129,132	(12,538)
MARATHON OIL ORD	BNP Paribas	119,689	USD	2,496,713	(54,004)
MARATHON PETROLEUM ORD	BNP Paribas	50,383	USD	3,534,871	(139,559)
MARINE HARVEST ORD	J.P. Morgan	61,307	NOK	1,220,062	(17,576)
MARKEL ORD	BNP Paribas	418	USD	453,258	(6,437)
MARKETAXESS HOLDINGS ORD	BNP Paribas	(10,635)	USD	2,104,241	198,699
MARKS AND SPENCER GROUP ORD	J.P. Morgan	(2,223,417)	GBP	8,662,565	(56,594)
MARRIOTT INTERNATIONAL CL A OR	Bank of America Merrill Lynch	(4,496)	USD	569,194	11,240
MARSH & MCLENNAN ORD	BNP Paribas	7,408	USD	607,234	(1,556)
MARTIN MARIETTA MATERIALS ORD	BNP Paribas	(19,349)	USD	4,321,212	125,639
MARUBENI ORD	Bank of America Merrill Lynch	808,700	JPY	6,170,111	75,545
MARUI GROUP ORD	BNP Paribas	(250,900)	JPY	5,286,874	155,225
MASCO ORD	Crédit Suisse	147,203	USD	5,508,336	(95,346)
MASIMO ORD	Crédit Suisse	8,432	USD	823,385	(20,237)
MATADOR RESOURCES ORD	BNP Paribas	147,019	USD	4,417,921	505,745
MATCH GROUP ORD	J.P. Morgan	7,146	USD	276,836	(30,513)

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 15 Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	Plusvalía/minusvalía latente
MATSUMOTOKIYOSHI ORD	J.P. Morgan	120,600	JPY	5,416,738	(125,148)
MATTEL ORD	Bank of America Merrill Lynch	(259,301)	USD	4,257,722	241,150
MAXAR TECHNOLOGIES ORD	Crédit Suisse	(59,880)	CAD	3,004,356	(82,108)
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS ORD	J.P. Morgan	56,233	USD	3,298,628	(87,294)
MCCORMICK ORD	BNP Paribas	(5,119)	USD	594,265	(55,549)
MCDONALDS HLDGS ORD	BNP Paribas	43,900	JPY	2,239,290	(114,235)
MCDONALD'S ORD	Bank of America Merrill Lynch	(19,152)	USD	3,000,927	59,754
MCKESSON ORD	Crédit Suisse	10,515	USD	1,402,701	(121,238)
MEBUKI FNCL GP ORD	Crédit Suisse	(140,000)	JPY	470,185	(1,331)
MEDIASET ESPANA COMUNICACION O	J.P. Morgan	323,051	EUR	2,723,982	(171,122)
MEDIASET ORD SHS	J.P. Morgan	(101,859)	EUR	325,856	11,327
MEDIATEK INC ORD	J.P. Morgan	(127,000)	USD	1,249,652	42,855
MEDIBANK PRIVATE ORD	Crédit Suisse	(1,966,608)	AUD	4,242,842	2,299
MEDICAL PROPERTIES REIT ORD	BNP Paribas	(252,981)	USD	3,551,853	(106,252)
MEDICINES ORD	Crédit Suisse	(19,799)	USD	726,623	(21,977)
MEDIDATA SOLUTIONS ORD	Crédit Suisse	(11,341)	USD	913,631	(16,134)
MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO OR	Bank of America Merrill Lynch	(86,892)	EUR	807,751	19,003
MEDNAX ORD	Crédit Suisse	59,620	USD	2,580,354	(55,869)
MEDY-TOX ORD	J.P. Morgan	2,227	USD	1,533,223	(24,284)
MEGGITT ORD	Crédit Suisse	(179,253)	GBP	1,167,438	(22,448)
MEIJI HOLDINGS ORD	J.P. Morgan	(600)	JPY	50,594	471
MELCO INT'L DEV ORD	BNP Paribas	(900,000)	HKD	2,770,396	172,867
MERCK & CO ORD	Crédit Suisse	(18,802)	USD	1,141,281	376
MERCK ORD	BNP Paribas	(65,282)	EUR	6,373,519	30,542
MERITOR ORD	Crédit Suisse	143,743	USD	2,956,794	(93,688)
MERLIN ENTERTAINMENTS GROUP OR	J.P. Morgan	(2,010,858)	GBP	10,266,252	(123,946)
MERLIN PROPERTIES REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(33,475)	EUR	486,788	2,198
METHANEX ORD	Crédit Suisse	65,896	CAD	4,656,727	173,067
METLIFE ORD	BNP Paribas	(79,149)	USD	3,450,896	196,265
METRO ORD	Crédit Suisse	(42,357)	CAD	1,439,001	(9,218)
METSO ORD	Crédit Suisse	(35,414)	EUR	1,186,677	(32,415)
METTLER TOLEDO ORD	Crédit Suisse	936	USD	541,598	4,521
MGIC INVESTMENT ORD	BNP Paribas	8,369	USD	89,716	(2,929)
MGM RESORTS INTERNATIONAL ORD	Bank of America Merrill Lynch	(122,886)	USD	3,567,381	29,335

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 15 Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	Plusvalía/minusvalía latente
MICHAELS COMPANIES ORD	Bank of America Merrill Lynch	(11,708)	USD	224,442	(4,332)
MICHELIN ORD	J.P. Morgan	13,814	EUR	1,682,207	(62,797)
MICRO FOCUS INTERNATIONAL ORD	Bank of America Merrill Lynch	(289,028)	GBP	5,050,335	(89,106)
MICROCHIP TECHNOLOGY ORD	J.P. Morgan	(14,080)	USD	1,280,576	144,742
MICRON TECHNOLOGY ORD	J.P. Morgan	(16,120)	USD	845,333	104,941
MICROSOFT ORD	J.P. Morgan	(4,801)	USD	473,427	15,651
MID AMERICA APT COMMUNITI REIT	BNP Paribas	(31,700)	USD	3,191,239	(133,742)
MIDDLEBY ORD	Crédit Suisse	(23,143)	USD	2,416,592	52,303
MINEBEA MITSUMI ORD	Bank of America Merrill Lynch	(7,500)	JPY	126,890	1,318
MINERAL RESOURCES ORD	Crédit Suisse	95,442	AUD	1,128,982	(1,317)
MIRAE ASSET DW ORD	J.P. Morgan	(556,742)	USD	4,256,117	164,094
MISUMI GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(117,700)	JPY	3,432,230	(14,222)
MITSUB CHEM HLDG ORD	Bank of America Merrill Lynch	379,100	JPY	3,174,083	54,620
MITSUB TANABE ORD	Crédit Suisse	352,900	JPY	6,098,051	5,761
MITSUB UFJ FG ORD	Crédit Suisse	(933,300)	JPY	5,317,615	41,004
MITSUBISHI ELEC ORD	Bank of America Merrill Lynch	(304,600)	JPY	4,054,825	(28,706)
MITSUBISHI EST ORD	Crédit Suisse	(303,200)	JPY	5,302,202	148,737
MITSUBISHI GAS ORD	Bank of America Merrill Lynch	283,300	JPY	6,419,745	55,562
MITSUBISHI HEAVY ORD	Bank of America Merrill Lynch	(148,800)	JPY	5,415,184	(49,966)
MITSUBISHI MATLS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(66,800)	JPY	1,836,374	14,126
MITSUBISHI MOTOR ORD	BNP Paribas	(205,100)	JPY	1,635,023	14,321
MITSUBISHI ORD	Bank of America Merrill Lynch	245,400	JPY	6,819,313	(65,164)
MITSUMI CHEMICALS ORD	Bank of America Merrill Lynch	263,700	JPY	7,023,112	118,940
MITSUMI FUDOSAN ORD SHS	Crédit Suisse	(238,100)	JPY	5,748,020	111,037
MITSUMI MIN&SMELT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(68,000)	JPY	2,894,597	(26,830)
MITSUMI ORD	Bank of America Merrill Lynch	416,700	JPY	6,950,330	92,233
MITSUMI OSK LINES ORD	Bank of America Merrill Lynch	(222,600)	JPY	5,361,773	28
MIXI ORD	J.P. Morgan	(7,300)	JPY	184,798	14,452

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 15 Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	Plusvalía/minusvalía latente
MIZUHO FINANCIAL ORD	Crédit Suisse	605,500	JPY	1,019,508	(10,696)
MKS INSTRUMENTS ORD	J.P. Morgan	8,196	USD	784,357	(70,076)
MOHAWK INDUSTRIES ORD	Bank of America Merrill Lynch	2,317	USD	496,464	6,418
MOLINA HEALTHCARE ORD	Crédit Suisse	7,287	USD	713,689	(10,712)
MOLSON COORS BREWING NONVTG CL	BNP Paribas	(65,464)	USD	4,454,171	(125,180)
MONCLER ORD	J.P. Morgan	207,465	EUR	9,446,809	(101,192)
MONDELEZ INTERNATIONAL CL A OR	BNP Paribas	(17,991)	USD	737,631	(15,472)
MONDI ORD	BNP Paribas	75,087	GBP	2,033,231	40,569
MONOLITHIC POWER SYSTEMS ORD	J.P. Morgan	(3,205)	USD	428,412	24,454
MONOTARO ORD	Bank of America Merrill Lynch	(102,500)	JPY	4,534,375	183,691
MOODYS ORD	BNP Paribas	5,552	USD	946,949	(23,015)
MORGAN STANLEY ORD SHS	BNP Paribas	(9,796)	USD	464,330	41,143
MORINAGA ORD	J.P. Morgan	14,700	JPY	704,708	(13,635)
MORPHOSYS ORD SHS	BNP Paribas	(23,625)	EUR	2,896,255	(235,873)
MORRISONWM.SUPERMARKETS ORD	J.P. Morgan	(336,494)	GBP	1,119,526	(22,643)
MOSAIC ORD	BNP Paribas	(112,528)	USD	3,156,410	147,591
MOTOROLA SOLUTIONS ORD	J.P. Morgan	46,433	USD	5,403,408	16,735
MS&AD INSURANCE ORD	Crédit Suisse	34,900	JPY	1,085,141	(5,027)
MSC INDUSTRIAL CL A ORD	Crédit Suisse	5,426	USD	460,396	(4,238)
MSCI ORD	BNP Paribas	33,498	USD	5,541,574	(219,411)
MSI ORD	J.P. Morgan	1,596,000	USD	4,931,145	(680,990)
MTR CORPORATION ORD	BNP Paribas	231,112	HKD	1,278,481	25,080
MTU AERO ENGINES HOLDING N ORD	Crédit Suisse	(34,412)	EUR	6,613,257	(289,065)
MUENCHENER RUECKVER N ORD	Bank of America Merrill Lynch	6,984	EUR	1,476,313	37,032
MURATA MFG ORD	J.P. Morgan	(28,500)	JPY	4,790,954	(68,042)
MURPHY OIL ORD	BNP Paribas	58,862	USD	1,987,770	11,184
MYRIAD GENETICS ORD	Crédit Suisse	(4,145)	USD	154,899	143
NABTESCO CORP ORD	Bank of America Merrill Lynch	23,800	JPY	732,704	(3,702)
NAN YA PLASTICS ORD	J.P. Morgan	806,000	USD	2,305,237	48,672
NASDAQ ORD	BNP Paribas	(1,316)	USD	120,111	5,317
NATIONAL AUSTRALIA BANK ORD	Crédit Suisse	(130,977)	AUD	2,652,530	5,310
NATIONAL BANK OF CANADA ORD	Crédit Suisse	115,909	CAD	5,561,729	90,643
NATIONAL BEVERAGE ORD	BNP Paribas	10,030	USD	1,072,207	41,725
NATIONAL GRID ORD	BNP Paribas	(582,403)	GBP	6,446,607	27,383

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 15 Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	Plusvalía/minusvalía latente
NATIONAL INSTRUMENTS ORD	J.P. Morgan	(4,992)	USD	209,564	(1,485)
NATIONAL OILWELL VARCO ORD	BNP Paribas	(30,615)	USD	1,328,691	(33,677)
NATIONAL RETAIL PROPERTIES REI	BNP Paribas	102,710	USD	4,515,132	245,477
NATIXIS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(523,327)	EUR	3,713,723	(43,141)
NAVER ORD	J.P. Morgan	(2,832)	USD	1,938,821	(60,386)
NAVIENT ORD	BNP Paribas	(178,404)	USD	2,324,604	108,884
NCC B ORD	Crédit Suisse	(469,058)	SEK	7,809,769	43,812
NCR ORD	J.P. Morgan	26,835	USD	804,513	(34,349)
NCSOFT ORD	J.P. Morgan	2,034	USD	677,087	29,241
NEC ORD	J.P. Morgan	251,900	JPY	6,913,520	(213,675)
NESTE ORD	Bank of America Merrill Lynch	97,606	EUR	7,658,108	164,810
NESTLE N ORD	J.P. Morgan	127,077	CHF	9,841,605	300,714
NETAPP ORD	J.P. Morgan	71,997	USD	5,653,924	27,668
NETFLIX ORD	Bank of America Merrill Lynch	(11,038)	USD	4,320,604	(76,714)
NEUROCRINE BIOSCIENCES ORD	Crédit Suisse	(6,278)	USD	616,751	8,287
NEW RESIDENTIAL INVESTMENT REI	BNP Paribas	227,866	USD	3,985,376	(135,177)
NEW WORLD DEV ORD	BNP Paribas	769,000	HKD	1,082,125	(95,608)
NEW YORK COMMUNITY BANCORP ORD	BNP Paribas	(83,574)	USD	922,657	42,753
NEWCREST MINING ORD	Crédit Suisse	(85,687)	AUD	1,380,154	(10,021)
NEWELL BRANDS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(165,782)	USD	4,275,518	38,130
NEWFIELD EXPLORATION ORD	BNP Paribas	102,498	USD	3,100,565	23,205
NEWMONT MINING ORD	BNP Paribas	141,060	USD	5,319,373	(105,283)
NEWS CL A ORD	Bank of America Merrill Lynch	(29,459)	USD	456,615	1,178
NEXANS ORD	Crédit Suisse	(39,535)	EUR	1,363,078	9,886
NEXON ORD	J.P. Morgan	(69,600)	JPY	1,011,027	18,164
NEXSTAR MEDIA GROUP ORD CL A	Bank of America Merrill Lynch	(29,538)	USD	2,168,089	39,876
NEXT ORD	J.P. Morgan	154,264	GBP	12,321,861	406,868
NEXTERA ENERGY ORD	Bank of America Merrill Lynch	3,538	USD	590,952	2,229
NGK INSULATORS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(13,700)	JPY	244,031	(595)
NGK SPARK PLUG ORD	BNP Paribas	29,200	JPY	833,043	2,158
NH FOODS ORD	J.P. Morgan	(49,300)	JPY	1,991,762	(19,130)

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 15 Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	Plusvalía/minusvalía latente
NICHIREI ORD	J.P. Morgan	(23,700)	JPY	602,958	656
NIDEC ORD	Bank of America Merrill Lynch	3,100	JPY	465,287	(3,162)
NIHON M&A CENTER ORD	Bank of America Merrill Lynch	71,200	JPY	2,066,609	(111,877)
NIKE ORD SHS CLASS B	Bank of America Merrill Lynch	(7,661)	USD	610,428	(56,155)
NIKON ORD	BNP Paribas	414,900	JPY	6,603,789	(208,198)
NINTENDO ORD	J.P. Morgan	3,700	JPY	1,209,227	(22,482)
NIPPON BUILD FUN REIT ORD	Crédit Suisse	(1)	JPY	5,769	74
NIPPON ELEC GLAS ORD	J.P. Morgan	(169,000)	JPY	4,699,318	(110,916)
NIPPON EXPRESS ORD	Bank of America Merrill Lynch	50,200	JPY	3,643,823	(93,139)
NIPPON PAINT HLD ORD	Bank of America Merrill Lynch	(138,700)	JPY	5,972,997	(187,771)
NIPPON PROLOGIS REIT ORD	Crédit Suisse	1,241	JPY	2,574,656	(39,772)
NIPPON SHINYAKU ORD	Crédit Suisse	(1,800)	JPY	111,804	(517)
NIPPON SUISAN ORD	J.P. Morgan	(491,200)	JPY	2,421,299	4,558
NIPPON YUSEN ORD	Bank of America Merrill Lynch	(40,000)	JPY	794,114	4,172
NIPRO ORD	Crédit Suisse	(431,400)	JPY	4,985,257	122,368
NISOURCE ORD	Bank of America Merrill Lynch	(141,440)	USD	3,717,043	(86,278)
NISSAN CHEMICAL ORD	Bank of America Merrill Lynch	13,300	JPY	620,783	(11,023)
NISSAN MOTOR ORD	BNP Paribas	40,100	JPY	390,266	(10,825)
NISSHINBO HLDG ORD	Bank of America Merrill Lynch	43,500	JPY	467,341	508
NITORI HOLDINGS ORD	BNP Paribas	(10,000)	JPY	1,560,060	202,070
NITTO DENKO ORD	Bank of America Merrill Lynch	(59,200)	JPY	4,480,419	(44,010)
NMC HEALTH ORD	BNP Paribas	(15,693)	GBP	742,144	19,735
NN GROUP NV ORD	Bank of America Merrill Lynch	12,406	EUR	504,645	(7,412)
NOBLE ENERGY ORD	BNP Paribas	(123,062)	USD	4,341,627	(88,319)
NOKIA ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,610,466)	EUR	9,269,881	40,324
NOKIAN RENKAAT ORD	J.P. Morgan	(154,567)	EUR	6,106,928	218,652
NOMURA HOLDINGS ORD	Crédit Suisse	(542,600)	JPY	2,636,458	32,965
NOMURA REAL EST ORD	Crédit Suisse	73,100	JPY	1,622,171	(16,652)
NOMURA RESEARCH ORD	J.P. Morgan	(18,400)	JPY	892,051	52,225

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 15 Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	Plusvalía/minusvalía latente
NORBORD ORD	Crédit Suisse	76,851	CAD	3,158,284	28,312
NORDEA BANK ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,008,992)	SEK	9,731,258	(60,186)
NORDSON ORD	Crédit Suisse	(25,631)	USD	3,291,277	3,588
NORDSTROM ORD	Bank of America Merrill Lynch	61,435	USD	3,181,104	54,063
NORFOLK SOUTHERN ORD	Crédit Suisse	(4,527)	USD	682,988	860
NORSK HYDRO ORD	BNP Paribas	(131,220)	NOK	785,510	91,652
NORTHERN STAR RESOURCES ORD	Crédit Suisse	361,356	AUD	1,938,332	57,719
NORTHERN TRUST ORD	BNP Paribas	911	USD	93,733	(3,097)
NORTHROP GRUMMAN ORD	Crédit Suisse	15,959	USD	4,910,584	(25,418)
NORWEGIAN KRONE	Bank of America Merrill Lynch	1,974	NOK	-	-
NOVARTIS N ORD	BNP Paribas	53,974	CHF	4,092,011	(887)
NOVO NORDISK B ORD	BNP Paribas	101,184	DKK	4,693,327	158,592
NOVOZYMES B ORD	BNP Paribas	10,853	DKK	550,516	(6,686)
NP STL & SMTM ML ORD	Bank of America Merrill Lynch	(38,200)	JPY	750,274	7,039
NRG ENERGY ORD	Bank of America Merrill Lynch	134,269	USD	4,122,058	(49,880)
NSK ORD	Bank of America Merrill Lynch	(223,500)	JPY	2,306,329	14,132
NTC ORD	J.P. Morgan	(284,000)	USD	775,007	76,635
NTN ORD	Bank of America Merrill Lynch	(258,200)	JPY	1,058,302	(8,855)
NTT DATA ORD	J.P. Morgan	350,700	JPY	4,040,023	10,041
NTT DOCOMO ORD	Crédit Suisse	28,500	JPY	726,233	(11,133)
NTT ORD	Crédit Suisse	2,500	JPY	113,664	(3,117)
NU SKIN ENTERPRISES CL A ORD	BNP Paribas	56,299	USD	4,402,019	(213,373)
NUANCE COMMUNICATIONS ORD	J.P. Morgan	(213,945)	USD	2,970,626	116,291
NUCOR ORD	BNP Paribas	78,635	USD	4,914,688	(294,896)
NUTRIEN ORD	Crédit Suisse	(81,864)	CAD	4,450,882	16,551
NUVASIVE ORD	Crédit Suisse	(11,603)	USD	604,748	7,194
NVIDIA ORD	J.P. Morgan	2,350	USD	556,715	(59,714)
NVR ORD	Bank of America Merrill Lynch	808	USD	2,400,043	4,210
OASIS PETROLEUM ORD	BNP Paribas	(209,907)	USD	2,722,494	(42,386)
OBAYASHI ORD	Bank of America Merrill Lynch	625,500	JPY	6,511,096	61,703
OC OERLIKON ORD	Crédit Suisse	737,593	CHF	11,283,587	(258,201)

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 15 Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	Plusvalía/minusvalía latente
OCADO GROUP ORD	J.P. Morgan	(691,261)	GBP	9,377,352	(255,639)
OCCIDENTAL PETROLEUM ORD	BNP Paribas	66,125	USD	5,533,340	(28,458)
OCEANEERING INTERNATIONAL ORD	BNP Paribas	(157,189)	USD	4,002,032	(213,777)
OCI ORD	J.P. Morgan	6,215	USD	574,379	(24,542)
OCI ORD	BNP Paribas	(367,709)	EUR	9,930,144	922,756
OGE ENERGY ORD	Bank of America Merrill Lynch	(15,256)	USD	537,164	1,220
OJI HOLDINGS ORD	Bank of America Merrill Lynch	44,000	JPY	272,902	(4,655)
OKUMA ORD	Bank of America Merrill Lynch	(10,900)	JPY	576,662	(5,253)
OLD DOMINION FREIGHT LINE ORD	Crédit Suisse	16,595	USD	2,471,991	(65,384)
OLD REPUBLIC INTERNATIONAL ORD	BNP Paribas	22,290	USD	443,794	(3,879)
OLIN ORD	BNP Paribas	(112,343)	USD	3,226,491	212,054
OLYMPUS CORP ORD	Crédit Suisse	(144,700)	JPY	5,421,433	17,080
OMEGA HEALTHCARE REIT ORD	BNP Paribas	(83,568)	USD	2,590,608	(8,357)
OMNICOM GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	2,293	USD	174,887	3,096
OMRON ORD	J.P. Morgan	91,700	JPY	4,280,134	(209,289)
ON SEMICONDUCTOR ORD	J.P. Morgan	4,504	USD	100,146	837
ONEOK ORD	BNP Paribas	7,126	USD	497,609	6,841
ONEX ORD	Crédit Suisse	6,483	CAD	475,537	18,205
ONO PHARM ORD	Crédit Suisse	56,500	JPY	1,324,701	(41,459)
OPEN TEXT ORD	Crédit Suisse	(46,946)	CAD	1,651,292	(12,008)
ORACLE ORD	J.P. Morgan	(13,206)	USD	581,856	(16,375)
ORANGE ORD	Bank of America Merrill Lynch	181,236	EUR	3,035,433	(6,597)
O'REILLY AUTOMOTIVE ORD	Bank of America Merrill Lynch	4,421	USD	1,209,453	(27,360)
ORICA ORD	Crédit Suisse	(259,813)	AUD	3,407,340	17,893
ORIENTAL LAND ORD	BNP Paribas	7,300	JPY	766,149	(17,233)
ORIGIN ENERGY ORD	Crédit Suisse	(537,480)	AUD	3,983,084	(41,548)
ORION B ORD	BNP Paribas	(53,756)	EUR	1,449,194	53,126
ORIX ORD	Crédit Suisse	365,900	JPY	5,787,539	(192,451)
ORKLA ORD	J.P. Morgan	(321,757)	NOK	2,818,690	35,341
ORPEA ORD	BNP Paribas	(8,194)	EUR	1,093,498	14,437
ORSTED ORD SHS	BNP Paribas	107,713	DKK	6,515,274	237,047
OSAKA GAS ORD	BNP Paribas	35,100	JPY	726,464	(22,739)
OSHKOSH ORD	Crédit Suisse	40,790	USD	2,868,353	30,835

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 15 Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	Plusvalía/minusvalía latente
OSRAM LICHT N ORD	Crédit Suisse	(184,882)	EUR	7,555,068	1,160,329
OTSUKA CORP ORD	J.P. Morgan	100,200	JPY	3,930,565	(256,001)
OTSUKA HOLDINGS ORD	Crédit Suisse	(27,900)	JPY	1,351,109	59,823
OUTOKUMPU ORD	BNP Paribas	(862,870)	EUR	5,367,663	268,312
OUTSOURCING ORD	Bank of America Merrill Lynch	210,900	JPY	3,914,688	21,486
OWENS CORNING ORD	Crédit Suisse	7,266	USD	460,446	(12,861)
OWENS ILLINOIS ORD	BNP Paribas	(46,802)	USD	786,742	33,873
PACCAR ORD	Crédit Suisse	13,258	USD	821,466	(2,652)
PACKAGING CORP OF AMERICA ORD	BNP Paribas	48,434	USD	5,414,437	(414,322)
PACW PACWEST BANCORP ORD	BNP Paribas	(10,252)	USD	506,654	53,105
PADDY POWER BETFAIR ORD	J.P. Morgan	(53,857)	EUR	5,973,673	(34,044)
PALO ALTO NETWORKS ORD	J.P. Morgan	9,914	USD	2,037,030	(98,843)
PANASONIC ORD	BNP Paribas	230,500	JPY	3,107,947	(209,959)
PANDORA MEDIA ORD	J.P. Morgan	(223,303)	USD	1,759,628	136,215
PANDORA ORD	J.P. Morgan	(12,006)	DKK	838,717	38,896
PANOCEAN ORD	J.P. Morgan	(253,499)	USD	1,111,119	(3,215)
PAPA JOHNS INTERNATIONAL ORD	Bank of America Merrill Lynch	(4,652)	USD	235,949	2,884
PARADISE ORD	J.P. Morgan	2,819	USD	45,655	(1,789)
PARK24 ORD	Bank of America Merrill Lynch	(89,000)	JPY	2,422,561	(2,923)
PARKER HANNIFIN ORD	Crédit Suisse	(3,552)	USD	553,579	(71)
PARSLEY ENERGY CL A ORD	BNP Paribas	(19,471)	USD	589,582	(39,137)
PARTNERS GROUP HOLDING ORD	Bank of America Merrill Lynch	12,047	CHF	8,826,419	80,367
PATTERSON COMPANIES ORD	Crédit Suisse	16,209	USD	367,458	(17,506)
PATTERSON UTI ENERGY ORD	BNP Paribas	(158,946)	USD	2,861,028	60,757
PAYCHEX ORD	J.P. Morgan	7,002	USD	478,587	(10,993)
PAYCOM SOFTWARE ORD	J.P. Morgan	7,130	USD	704,658	(98,537)
PAYPAL HOLDINGS ORD	J.P. Morgan	(259)	USD	21,567	(313)
PBF ENERGY CL A ORD	BNP Paribas	87,829	USD	3,682,670	(393,586)
PDC ENERGY ORD	BNP Paribas	30,181	USD	1,824,441	10,361
PEARSON ORD	J.P. Morgan	(322,630)	GBP	3,769,679	(61,317)
PEGATRON ORD	J.P. Morgan	(1,702,000)	USD	3,500,185	234,582
PEMBINA PIPELINE ORD	Crédit Suisse	(125,458)	CAD	4,342,318	(41,628)
PENN NATIONAL GAMING ORD	Bank of America Merrill Lynch	(40,254)	USD	1,352,132	4,428
PENNON GROUP ORD	BNP Paribas	(696,002)	GBP	7,299,718	102,114

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 15 Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	Plusvalía/minusvalía latente
PEOPLES UNITED FINANCIAL ORD	BNP Paribas	(12,150)	USD	219,794	10,328
PEPSICO ORD	BNP Paribas	12,041	USD	1,310,904	43,348
PEPTIDREAM ORD	Crédit Suisse	(137,500)	JPY	5,722,701	8,290
PERKINELMER ORD	Crédit Suisse	(37,860)	USD	2,772,488	(16,993)
PERNOD RICARD ORD	J.P. Morgan	33,996	EUR	5,552,917	(4,402)
PERSIMMON ORD	J.P. Morgan	335,631	GBP	11,224,154	(302,992)
PERSOL HOLDINGS ORD	Bank of America Merrill Lynch	32,600	JPY	727,257	(15,021)
PETMED EXPRESS ORD	Bank of America Merrill Lynch	82,193	USD	3,620,602	(106,029)
PETROFAC ORD	Bank of America Merrill Lynch	350,745	GBP	2,706,189	210,642
PEUGEOT ORD	J.P. Morgan	462,009	EUR	10,551,033	(661,246)
PEYTO EXPLORATION & DEVELOPMEN	Crédit Suisse	(137,647)	CAD	1,058,944	11,334
PFIZER ORD	Crédit Suisse	7,283	USD	264,227	(728)
PG&E ORD	Bank of America Merrill Lynch	(84,497)	USD	3,596,192	(19,245)
PHILLIPS 66 ORD	BNP Paribas	47,890	USD	5,378,526	(134,975)
PHYSICIANS REALTY REIT ORD	BNP Paribas	(229,666)	USD	3,660,876	(245,743)
PIGEON ORD	J.P. Morgan	26,800	JPY	1,304,130	(34,713)
PINNACLE FINANCIAL PARTNERS OR	BNP Paribas	(50,636)	USD	3,106,519	189,190
PINNACLE FOODS ORD	BNP Paribas	(4,140)	USD	269,348	(5,879)
PINNACLE WEST ORD	Bank of America Merrill Lynch	49,833	USD	4,014,546	25,637
PIONEER NATURAL RESOURCE ORD	BNP Paribas	(3,160)	USD	597,998	11,439
PLANET FITNESS CL A ORD	Bank of America Merrill Lynch	69,473	USD	3,052,644	(7,642)
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP O	BNP Paribas	(6,191)	USD	836,404	65,006
POLA ORBIS HLDG ORD	J.P. Morgan	112,000	JPY	4,929,355	(136,815)
POLARIS INDUSTRIES ORD	Bank of America Merrill Lynch	(4,131)	USD	504,726	(2,882)
POOL ORD	Bank of America Merrill Lynch	(14,855)	USD	2,250,533	19,906
PORTLAND GENERAL ELECTRIC ORD	Bank of America Merrill Lynch	92,735	USD	3,965,349	(7,400)
PORTOLA PHARMACEUTICALS ORD	Crédit Suisse	(72,878)	USD	2,752,602	210,832
POSCO CHEMTECH ORD	J.P. Morgan	14,173	USD	560,180	5,708
POSCO ORD	J.P. Morgan	20,930	USD	6,178,528	(288,366)
POST HOLDINGS ORD	BNP Paribas	(7,910)	USD	680,418	(12,386)
POSTE ITALIANE ORD	Bank of America Merrill Lynch	130,581	EUR	1,093,138	(13,190)

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 15 Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	Plusvalía/minusvalía latente
POSTNL ORD	UBS	(1,439,518)	EUR	5,403,483	44,357
POUND STERLING	UBS	(84,016)	GBP	-	(283)
POUND STERLING	BNP Paribas	(1,520)	GBP	-	7
POUND STERLING	J.P. Morgan	(1,149)	GBP	-	8
POUND STERLING	Bank of America Merrill Lynch	7,908	GBP	-	(95)
POWER ASSETS ORD	BNP Paribas	916,000	HKD	6,404,043	(87,915)
POWER CORPORATION OF CANADA OR	Crédit Suisse	183,153	CAD	4,098,996	51,370
PPG INDUSTRIES ORD	BNP Paribas	5,733	USD	594,684	2,465
PPL ORD	Bank of America Merrill Lynch	(106,203)	USD	3,032,096	25,489
PRA HEALTH SCIENCES ORD	Crédit Suisse	5,257	USD	490,794	(683)
PRAIRIESKY ROYALTY ORD	Crédit Suisse	(21,608)	CAD	426,263	(5,459)
PRAXAIR ORD	BNP Paribas	(7,344)	USD	1,161,454	(16,267)
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP ORD	BNP Paribas	26,309	USD	1,393,062	(91,327)
PROCTER & GAMBLE ORD	BNP Paribas	6,183	USD	482,645	9,831
PROGRESSIVE ORD	BNP Paribas	90,278	USD	5,339,944	(276,315)
PROLOGIS REIT	BNP Paribas	(7,157)	USD	470,143	(10,449)
PROSIEBENSAT1 MEDIA N ORD	J.P. Morgan	(27,939)	EUR	708,837	51,685
PROSPERITY BANCSHARES ORD	BNP Paribas	(46,777)	USD	3,197,676	219,852
PROXIMUS ORD	Bank of America Merrill Lynch	87,221	EUR	1,966,432	(134,272)
PRUDENTIAL FINANCIAL ORD	BNP Paribas	(4,963)	USD	464,090	28,736
PRUDENTIAL ORD	Bank of America Merrill Lynch	(351,972)	GBP	8,060,069	79,578
PRYSMIAN ORD	Crédit Suisse	(22,474)	EUR	559,689	(10,442)
PTC ORD	J.P. Morgan	822	USD	77,112	(5,080)
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROU	Bank of America Merrill Lynch	(13,838)	USD	749,189	1,384
PUBLIC STORAGE REIT ORD	BNP Paribas	(3,798)	USD	861,614	(37,957)
PUBLICIS GROUPE ORD	J.P. Morgan	(29,436)	EUR	2,025,651	30,644
PULTEGROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	193,788	USD	5,571,405	98,043
PUMA BIOTECHNOLOGY ORD	Crédit Suisse	(12,277)	USD	726,185	54,019
PURE STORAGE CL A ORD	J.P. Morgan	2,270	USD	54,208	(704)
PVH ORD	Bank of America Merrill Lynch	14,545	USD	2,177,677	(6,441)
QANTAS AIRWAYS ORD	Crédit Suisse	1,496,525	AUD	6,811,157	(327,409)
QBE INSURANCE GROUP ORD	Crédit Suisse	(741,542)	AUD	5,336,431	(61,474)

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 15 Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	Plusvalía/minusvalía latente
QEP RESOURCES ORD	BNP Paribas	(149,354)	USD	1,831,080	(45,416)
QORVO ORD	J.P. Morgan	(44,449)	USD	3,563,476	146,237
QUALCOMM ORD	J.P. Morgan	(62,746)	USD	3,521,306	167,532
QUANTA ORD	J.P. Morgan	(2,938,000)	USD	5,155,485	100,540
QUANTA SERVICES ORD	Crédit Suisse	108,283	USD	3,616,652	(44,907)
QUEST DIAGNOSTICS ORD	Crédit Suisse	5,018	USD	551,679	(10,588)
QURATE RETAIL SRS A ORD	Bank of America Merrill Lynch	(75,708)	USD	1,606,524	(21,312)
RADIAN GROUP ORD	BNP Paribas	(31,278)	USD	507,329	14,388
RAKUTEN ORD	BNP Paribas	(732,800)	JPY	4,957,887	(134,616)
RALPH LAUREN CL A ORD	Bank of America Merrill Lynch	17,963	USD	2,258,308	(40,473)
RAMSAY HEALTH CARE ORD	Crédit Suisse	148,004	AUD	5,902,860	47,131
RANDGOLD RESOURCES ORD	BNP Paribas	(74,679)	GBP	5,738,228	86,612
RANDSTAD ORD	UBS	19,275	EUR	1,134,679	(32,600)
RANGE RESOURCES ORD	BNP Paribas	(268,707)	USD	4,495,468	(33,696)
RAYMOND JAMES ORD	BNP Paribas	(37,771)	USD	3,374,839	364,868
RAYTHEON ORD	Crédit Suisse	22,375	USD	4,322,403	(15,002)
REALOGY HOLDINGS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(80,032)	USD	1,824,730	48,270
REALTY INCOME REIT ORD	BNP Paribas	10,234	USD	550,487	14,225
RECKITT BENCKISER GROUP ORD	J.P. Morgan	(126,836)	GBP	10,447,536	(67,772)
RECORDATI INDUSTRIA CHIM. FARM	BNP Paribas	30,903	EUR	1,228,913	31,213
RECRUIT HOLDINGS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(183,400)	JPY	5,076,553	183,751
RED ELECTRICA CORPORACION ORD	BNP Paribas	59,404	EUR	1,209,589	(16,395)
RED HAT ORD	J.P. Morgan	32,436	USD	4,358,425	(1,050,515)
REGENCY CENTERS REIT ORD	BNP Paribas	(7,439)	USD	461,813	(20,160)
REGENERON PHARMACEUTICALS ORD	Crédit Suisse	800	USD	275,992	14,208
REGIONS FINANCIAL ORD	BNP Paribas	(49,945)	USD	888,022	49,355
REINSURANCE GROUP OF AMER ORD	BNP Paribas	26,633	USD	3,554,973	(253,395)
RELIANCE STEEL ORD	BNP Paribas	(1,497)	USD	131,047	10,823
RELX ORD	UBS	184,458	GBP	3,951,287	(160,031)
REMY COINTREAU ORD	J.P. Morgan	(43,600)	EUR	5,650,477	278,266
RENAULT PAR	J.P. Morgan	(101,828)	EUR	8,658,710	798,391
RENESAS ELECTRON ORD	J.P. Morgan	(563,700)	JPY	5,526,820	54,115
RENTOKIL INITIAL ORD	UBS	(251,976)	GBP	1,167,011	6,323
REPSOL ORD	Bank of America Merrill Lynch	30,102	EUR	589,216	11,607

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 15 Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	Plusvalía/minusvalía latente
REPSOL SA	Bank of America Merrill Lynch	38,242	EUR	21,704	39
REPUBLIC SERVICES ORD	Crédit Suisse	(6,500)	USD	444,340	5,590
RESMED ORD	Crédit Suisse	34,279	USD	3,550,619	(90,832)
RESONA HOLDINGS ORD	Crédit Suisse	550,500	JPY	2,945,211	(12,187)
RESTAURANT BRANDS INTRNATIONAL	Crédit Suisse	(43,843)	CAD	2,643,012	(27,451)
REXEL ORD	Crédit Suisse	(523,765)	EUR	7,530,895	155,457
RH ORD	Bank of America Merrill Lynch	13,974	USD	1,952,168	(87,058)
RHEINMETALL ORD	Crédit Suisse	22,336	EUR	2,465,974	11,281
RICHEMONT N ORD	J.P. Morgan	(14,072)	CHF	1,192,141	49,776
RICOH ORD	J.P. Morgan	(203,400)	JPY	1,865,701	11,354
RIGHTMOVE ORD	Bank of America Merrill Lynch	187,312	GBP	13,131,565	(163,055)
RIO TINTO ORD	Crédit Suisse	73,840	AUD	4,552,209	90,876
RLJ LODGING REIT ORD	BNP Paribas	(40,456)	USD	892,055	(2,427)
ROBERT HALF ORD	Crédit Suisse	15,389	USD	1,001,824	(42,935)
ROCKWELL AUTOMAT ORD	Crédit Suisse	8,932	USD	1,484,766	11,990
ROGERS COMMUNICATIONS CL B ORD	Crédit Suisse	116,352	CAD	5,522,839	54,053
ROHM ORD	J.P. Morgan	(9,300)	JPY	780,842	14,044
ROLLINS ORD	Crédit Suisse	9,298	USD	488,889	4,928
ROLLS ROYCE HLDGS PLC	Crédit Suisse	(56,409,358)	GBP	74,474	172
ROLLS-ROYCE HOLDINGS ORD	Crédit Suisse	(867,460)	GBP	11,317,504	(641,949)
ROPER TECHNOLOGIES ORD	Crédit Suisse	(1,814)	USD	500,501	(4,807)
ROSS STORES ORD	Bank of America Merrill Lynch	31,250	USD	2,648,438	(15,661)
ROYAL BANK OF CANADA ORD	Crédit Suisse	7,592	CAD	571,312	3,181
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP O	Bank of America Merrill Lynch	(590,338)	GBP	1,996,028	17,508
ROYAL DUTCH SHELL CL A ORD	Bank of America Merrill Lynch	128,058	GBP	4,444,815	130,503
ROYAL GOLD ORD	BNP Paribas	(4,866)	USD	451,759	(4,208)
ROYAL MAIL ORD	UBS	165,447	GBP	1,103,953	17,654
RPC GROUP ORD	BNP Paribas	117,621	GBP	1,161,874	53,445
RPM ORD	BNP Paribas	(59,570)	USD	3,474,122	(428,614)
RSA INSURANCE GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	580,728	GBP	5,209,004	53,332
RUBIS ORD	BNP Paribas	(15,910)	EUR	993,801	109,445
RWE ORD	BNP Paribas	(450,965)	EUR	10,280,389	35,410

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 15 Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	Plusvalía/minusvalía latente
RYANAIR HOLDINGS ORD	UBS	44,176	EUR	815,186	(43,878)
RYDER SYSTEM ORD	Crédit Suisse	(20,416)	USD	1,467,094	(15,809)
RYOHIN KEIKAKU ORD	BNP Paribas	4,500	JPY	1,584,436	(63,806)
S&P GLOBAL ORD	BNP Paribas	27,253	USD	5,556,614	(93,003)
SAAB B ORD	Crédit Suisse	(237,125)	SEK	9,860,329	(242,430)
SABRA HEALTH CARE REIT ORD	BNP Paribas	(165,414)	USD	3,594,446	(109,173)
SABRE ORD	J.P. Morgan	(50,928)	USD	1,254,866	63,151
SAFRAN ORD	Crédit Suisse	89,543	EUR	10,878,009	657,795
SAGE GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(412,571)	GBP	3,423,966	(12,958)
SAINSBURYJ ORD	J.P. Morgan	(1,214,942)	GBP	5,152,137	(80,781)
SAIPEM ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,674,905)	EUR	7,712,635	(564,599)
SALESFORCE.COM ORD	J.P. Morgan	(32,265)	USD	4,400,946	80,589
SALLY BEAUTY HOLDINGS ORD	Bank of America Merrill Lynch	29,550	USD	473,687	(10,343)
SALMAR ORD	J.P. Morgan	192,626	NOK	8,078,078	(80,625)
SALZGITTER ORD	BNP Paribas	256,632	EUR	11,191,211	(2,168,706)
SAMPO A ORD	Bank of America Merrill Lynch	258,464	EUR	12,613,977	100,420
SAMSUNG C&T ORD	J.P. Morgan	3,403	USD	355,720	(5,863)
SAMSUNG ELECTR ORD	J.P. Morgan	(14,446)	USD	604,671	9,691
SAMSUNG EL-MECH ORD	J.P. Morgan	(18,294)	USD	2,437,559	78,560
SAMSUNG ENG ORD	J.P. Morgan	(193,474)	USD	2,716,795	(20,781)
SAMSUNG FIRE INS ORD	J.P. Morgan	2,925	USD	692,867	(19,095)
SAMSUNG LIFE ORD	J.P. Morgan	(18,259)	USD	1,612,100	48,335
SAMSUNG SDI ORD	J.P. Morgan	(20,088)	USD	3,857,184	304,036
SAMSUNG SDS ORD	J.P. Morgan	32,617	USD	5,867,841	(241,483)
SAMSUNG SEC ORD	J.P. Morgan	(8,662)	USD	270,080	10,907
SANDERSON FARMS ORD	BNP Paribas	(31,159)	USD	3,276,369	(30,247)
SANDVIK ORD	Crédit Suisse	357,945	SEK	6,361,866	275,129
SANOFI ORD	BNP Paribas	14,077	EUR	1,128,305	31,679
SANTEN PHARM ORD	Crédit Suisse	175,100	JPY	3,052,572	(19,462)
SANTOS ORD	Crédit Suisse	358,998	AUD	1,663,090	61,575
SAP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(9,399)	EUR	1,085,858	(2,868)
SAPUTO ORD	Crédit Suisse	(34,001)	CAD	1,128,240	(9,944)
SAREPTA THERAPEUTICS ORD	Crédit Suisse	(36,779)	USD	4,861,448	123,210
SAWAI PHARM ORD	Crédit Suisse	(92,800)	JPY	4,222,561	16,925

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 15 Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	Plusvalía/minusvalía latente
SBA COMMUNICATIONS CL A REIT O	BNP Paribas	19,495	USD	3,219,014	156,419
SBI HOLDINGS ORD	Crédit Suisse	(102,300)	JPY	2,635,889	36,005
SBM OFFSHORE ORD	Bank of America Merrill Lynch	98,967	EUR	1,539,690	23,482
SCENTRE GROUP STAPLD	Crédit Suisse	225,702	AUD	732,076	4,609
SCHNEIDER ELECTRIC SE ORD	Crédit Suisse	117,179	EUR	9,771,142	206,935
SCHRODERS ORD	Bank of America Merrill Lynch	18,210	GBP	759,239	12,264
SCIENTIFIC GAMES ORD	Bank of America Merrill Lynch	(20,096)	USD	987,718	12,058
SCOR ORD	Bank of America Merrill Lynch	333,854	EUR	12,403,163	191,728
SCOTTS MIRACLE GRO ORD	BNP Paribas	(7,644)	USD	635,675	19,263
SCREEN HOLDINGS ORD	J.P. Morgan	20,900	JPY	1,471,765	(113,752)
SE BANKEN A ORD	Bank of America Merrill Lynch	(265,767)	SEK	2,529,926	(78,944)
SEALED AIR ORD	BNP Paribas	128,420	USD	5,451,429	(163,687)
SEATTLE GENETICS ORD	Crédit Suisse	(61,417)	USD	4,077,475	(44,220)
SECOM ORD	Bank of America Merrill Lynch	(24,700)	JPY	1,897,015	(12,586)
SECURITAS B ORD	UBS	202,183	SEK	3,332,426	28,726
SEGA SAMMY HLDG ORD	BNP Paribas	(20,000)	JPY	342,708	6,489
SEGRO REIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(129,962)	GBP	1,148,573	(10,639)
SEI INVESTMENTS ORD	BNP Paribas	41,357	USD	2,585,640	(124,485)
SEIBU HOLDINGS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(317,100)	JPY	5,347,743	46,874
SEIKO EPSON ORD	J.P. Morgan	249,700	JPY	4,341,825	23,562
SEKISUI CHEM ORD	BNP Paribas	13,500	JPY	230,109	3,937
SEKISUI HOUSE ORD	BNP Paribas	42,000	JPY	743,195	9,312
SEMPRA ENERGY ORD	Bank of America Merrill Lynch	(37,932)	USD	4,404,285	18,966
SERVICE CORPORATION INTERNATIO	Bank of America Merrill Lynch	74,208	USD	2,655,904	11,131
SERVICEMASTER GLOBAL HOLDINGS	Bank of America Merrill Lynch	(552)	USD	32,827	(259)
SERVICENOW ORD	J.P. Morgan	(8,233)	USD	1,419,946	62,864
SEVEN & I HLDG ORD	J.P. Morgan	18,800	JPY	819,959	(10,284)
SEVEN BANK ORD	Crédit Suisse	(1,041,300)	JPY	3,186,934	100,982
SEVEN GENERATIONS ENERGY CL A	Crédit Suisse	(34,277)	CAD	377,569	(19,632)
SEVERN TRENT ORD	BNP Paribas	29,042	GBP	758,994	9,371

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 15 Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	Plusvalía/minusvalía latente
SGS N ORD	UBS	447	CHF	1,189,359	15,246
SHARP ORD	BNP Paribas	3,600	JPY	87,753	(8,453)
SHAW COMMUNICATIONS CL B ORD	Crédit Suisse	(38,579)	CAD	785,393	14,532
SHERWIN WILLIAMS ORD	BNP Paribas	(10,748)	USD	4,380,562	(119,534)
SHIMADZU ORD	J.P. Morgan	43,800	JPY	1,324,696	59,886
SHIMAMURA ORD	BNP Paribas	(24,600)	JPY	2,165,395	214,062
SHIMANO ORD	BNP Paribas	(33,000)	JPY	4,844,310	120,313
SHIMIZU ORD	Bank of America Merrill Lynch	266,100	JPY	2,760,339	82,024
SHIN ETSU CHEM ORD	Bank of America Merrill Lynch	(13,300)	JPY	1,185,491	4,912
SHIN KONG FHC ORD	J.P. Morgan	(94,000)	USD	36,227	412
SHINHAN FINANC ORD	J.P. Morgan	81,647	USD	3,172,109	(103,464)
SHINSEGAE ORD	J.P. Morgan	9,259	USD	3,335,566	9,668
SHINSEI BANK ORD	Crédit Suisse	14,500	JPY	223,329	(1,087)
SHIONOGI ORD	Crédit Suisse	6,100	JPY	313,412	210
SHISEIDO ORD	J.P. Morgan	13,100	JPY	1,040,525	(5,920)
SHIZUOKA BANK ORD	Crédit Suisse	763,800	JPY	6,902,576	(216,941)
SHK PPT-500 ORD	BNP Paribas	223,000	HKD	3,365,416	(151,171)
SHOPIFY CL A SUB VTG ORD	Crédit Suisse	(27,742)	CAD	4,043,041	238,265
SHOWA DENKO ORD	Bank of America Merrill Lynch	(14,600)	JPY	648,508	(15,882)
SHOWA SHELL ORD	J.P. Morgan	269,900	JPY	4,027,849	19,615
SHUTTERFLY ORD	Bank of America Merrill Lynch	28,610	USD	2,575,758	(72,258)
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERG	Crédit Suisse	(612,510)	EUR	8,227,644	132,278
SIEMENS N ORD	Crédit Suisse	(69,889)	EUR	9,238,632	(97,603)
SIGNATURE BANK ORD	BNP Paribas	(26,426)	USD	3,379,357	(42,546)
SIGNIFY ORD	Crédit Suisse	(65,073)	EUR	1,690,466	5,626
SIKA ORD	BNP Paribas	(12,761)	CHF	1,765,810	(33,452)
SILICON LABORATORIES ORD	J.P. Morgan	2,826	USD	281,470	(15,237)
SIMON PROP GRP REIT ORD	BNP Paribas	3,390	USD	576,944	26,069
SINCLAIR BROADCAST GROUP CL A	Bank of America Merrill Lynch	(90,762)	USD	2,917,998	68,072
SIX FLAGS ENTERTAINMENT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(38,054)	USD	2,665,683	43,633
SK HOLDINGS ORD	J.P. Morgan	29,552	USD	6,867,625	(149,806)
SK HYNIX ORD	J.P. Morgan	16,522	USD	1,270,467	(42,144)
SK INNOVATION ORD	J.P. Morgan	(881)	USD	159,679	3,344

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 15 Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	Plusvalía/minusvalía latente
SK TELECOM ORD	J.P. Morgan	10,610	USD	2,218,152	(100,371)
SKANSKA B ORD	Crédit Suisse	(372,120)	SEK	6,771,869	(183,249)
SKECHERS USA CL A ORD	Bank of America Merrill Lynch	24,191	USD	725,972	12,096
SKF B ORD	Crédit Suisse	61,157	SEK	1,139,601	19,863
SKYLARK ORD	BNP Paribas	(117,500)	JPY	1,738,658	51,108
SKYWORKS SOLUTIONS ORD	J.P. Morgan	(6,200)	USD	599,230	20,956
SL GREEN RLTY REIT ORD	BNP Paribas	(14,524)	USD	1,460,098	(45,233)
SLEEP NUMBER ORD	Bank of America Merrill Lynch	65,828	USD	1,910,329	(68,461)
SLM ORD	BNP Paribas	(157,315)	USD	1,801,257	31,615
SM ENERGY ORD	BNP Paribas	15,972	USD	410,321	8,545
SMC ORD	Bank of America Merrill Lynch	(13,500)	JPY	4,951,970	211,469
SMFG ORD	Crédit Suisse	(3,100)	JPY	120,513	417
SMITH AND NEPHEW ORD	BNP Paribas	573,618	GBP	10,587,326	186,517
SMITH DS ORD	BNP Paribas	189,899	GBP	1,306,723	(115,007)
SMITHS GROUP ORD	Crédit Suisse	(192,567)	GBP	4,316,939	(83,042)
SMURFIT KAPPA GROUP ORD	BNP Paribas	29,251	EUR	1,185,075	30,740
SNAM ORD	Bank of America Merrill Lynch	262,754	EUR	1,097,040	31,869
SNAP ON ORD	Crédit Suisse	710	USD	114,111	298
SNC LAVALIN ORD	Crédit Suisse	(57,519)	CAD	2,538,715	(4,849)
SOCIETE B I C ORD	UBS	36,086	EUR	3,345,299	(2,349)
SOCIETE GENERALE ORD	Bank of America Merrill Lynch	(76,770)	EUR	3,237,090	(22,659)
SODEXO ORD	J.P. Morgan	(90,289)	EUR	9,025,801	(97,992)
SOFTBANK GROUP ORD	Crédit Suisse	(76,900)	JPY	5,535,356	61,125
SOFTWARE N ORD	Bank of America Merrill Lynch	(22,166)	EUR	1,032,868	(6,325)
S-OIL ORD	J.P. Morgan	(36,367)	USD	3,573,070	46,683
SOITEC ORD	Bank of America Merrill Lynch	(40,202)	EUR	3,388,914	168,496
SOJITZ ORD	Bank of America Merrill Lynch	699,600	JPY	2,539,062	(33,085)
SOLVAY ORD	BNP Paribas	(9,346)	EUR	1,180,125	70,922
SOMPO HLDG ORD	Crédit Suisse	(74,400)	JPY	3,009,182	83,004
SONIC HEALTHCARE ORD	Crédit Suisse	165,789	AUD	3,004,758	(50,652)
SONOCO PRODUCTS ORD	BNP Paribas	402	USD	21,105	307
SONOVA HOLDING ORD	BNP Paribas	(28,500)	CHF	5,104,713	(52,535)

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 15 Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	Plusvalía/minusvalía latente
SONY FINANCIAL ORD	Crédit Suisse	223,700	JPY	4,273,455	(160,441)
SONY ORD	BNP Paribas	(68,200)	JPY	3,487,427	(92,222)
SOPHOS GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	1,046,950	GBP	8,832,490	537,308
SOSEI GROUP ORD	Crédit Suisse	1,200	JPY	19,327	482
SOUTH KOREAN WON	J.P. Morgan	1	KRW	-	-
SOUTH32 ORD G	Crédit Suisse	2,097,962	AUD	5,595,785	73,431
SOUTHERN ORD	Bank of America Merrill Lynch	(97,834)	USD	4,530,693	28,372
SOUTHWEST AIRLINES ORD	Crédit Suisse	(74,778)	USD	3,804,705	21,686
SOUTHWSTN ENER ORD	BNP Paribas	(350,650)	USD	1,858,445	(35,065)
SPARK THERAPEUTICS ORD	Crédit Suisse	(4,999)	USD	413,717	26,095
SPECTRIS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(66,150)	GBP	2,279,432	46,153
SPIRAX-SARCO ENGINEERING ORD	Crédit Suisse	(13,556)	GBP	1,166,905	(9,862)
SPIRIT AEROSYSTEMS HLDGS A ORD	Crédit Suisse	48,630	USD	4,177,803	69,055
SPIRIT AIRLINES ORD	Crédit Suisse	(89,774)	USD	3,263,285	(69,148)
SPLUNK ORD	J.P. Morgan	(1,990)	USD	197,229	33,352
SPROUTS FARMERS MARKET ORD	BNP Paribas	(21,316)	USD	470,444	(14,495)
SQUARE CL A ORD	J.P. Morgan	9,111	USD	561,602	(45,650)
SQUARE ENIX HLDG ORD	J.P. Morgan	71,600	JPY	3,516,490	24,124
SS AND C TECHNOLOGIES HOLDINGS	J.P. Morgan	11,576	USD	600,794	(30,676)
SSAB A ORD	BNP Paribas	2,157,673	SEK	10,204,689	(1,542,546)
SSE ORD	BNP Paribas	42,112	GBP	753,358	1,869
ST.JAMES'S PLACE ORD	Bank of America Merrill Lynch	(581,897)	GBP	8,815,667	72,293
STAMPS.COM ORD	J.P. Morgan	11,688	USD	2,957,648	(318,498)
STANDARD CHARTERED ORD	Bank of America Merrill Lynch	(992,683)	GBP	9,077,148	46,636
STANDARD LIFE ABERDEEN ORD	Bank of America Merrill Lynch	(2,090,890)	GBP	8,990,944	318,198
STANLEY BLACK AND DECKER ORD	Crédit Suisse	4,314	USD	572,942	(9,059)
STANLEY ELECTRIC ORD	BNP Paribas	159,300	JPY	5,436,320	(276,408)
STARBUCKS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(71,579)	USD	3,496,634	120,194
START TODAY ORD	BNP Paribas	(8,400)	JPY	304,482	30,985
STARWOOD PROPERTY REIT	BNP Paribas	186,514	USD	4,049,219	(80,434)
STATE STREET ORD	BNP Paribas	53,598	USD	4,989,438	(269,334)
STATOIL ORD	Bank of America Merrill Lynch	15,467	NOK	410,662	12,386

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 15 Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	Plusvalía/minusvalía latente
STEEL DYNAMICS ORD	BNP Paribas	119,438	USD	5,488,176	(360,723)
STERICYCLE ORD	Crédit Suisse	(50,723)	USD	3,311,705	(20,289)
STERLING BAN ORD	BNP Paribas	(116,238)	USD	2,731,593	133,674
STORA ENSO R ORD	BNP Paribas	346,974	EUR	6,789,638	(334,376)
STORE CAPITAL ORD	BNP Paribas	158,383	USD	4,339,694	121,949
STOREBRAND ORD	Bank of America Merrill Lynch	152,953	NOK	1,233,698	(19,409)
STRAUMANN HOLDING ORD	BNP Paribas	1,579	CHF	1,200,609	(1,248)
STRYKER ORD	Crédit Suisse	(4,887)	USD	825,219	16,567
SUBARU ORD	BNP Paribas	233,800	JPY	6,807,250	(429,319)
SUEZ ORD	BNP Paribas	(722,363)	EUR	9,365,905	422,638
SUMCO ORD	J.P. Morgan	(38,800)	JPY	783,601	19,923
SUMITOMO CHEM ORD	Bank of America Merrill Lynch	111,000	JPY	629,332	2,011
SUMITOMO ELEC ORD	BNP Paribas	41,300	JPY	615,221	3,977
SUMITOMO HEAVY ORD	Bank of America Merrill Lynch	209,000	JPY	7,056,922	48,095
SUMITOMO M & M ORD	Bank of America Merrill Lynch	99,300	JPY	3,799,336	(29,436)
SUMITOMO MITSUI ORD	Crédit Suisse	17,300	JPY	686,127	(8,644)
SUMITOMO ORD	Bank of America Merrill Lynch	95,600	JPY	1,570,821	(2,022)
SUMITOMO RUBBER ORD	BNP Paribas	(46,200)	JPY	734,095	48,625
SUMMIT MATERIALS CL A ORD	BNP Paribas	(78,614)	USD	2,063,618	70,716
SUN COMMUNITIES REIT ORD	BNP Paribas	46,401	USD	4,541,730	115,538
SUN LIFE FINANCIAL ORD	Crédit Suisse	138,810	CAD	5,574,771	68,519
SUNCOR ENERGY ORD	Crédit Suisse	70,655	CAD	2,873,574	51,308
SUNCORP GROUP ORD	Crédit Suisse	276,567	AUD	2,981,342	(30,239)
SUNRISE N ORD	Bank of America Merrill Lynch	(93,929)	CHF	7,643,349	73,533
SUNTORY BEVERAGE ORD	J.P. Morgan	6,100	JPY	260,488	(1,567)
SUNTRUST BANKS ORD	BNP Paribas	(38,558)	USD	2,545,599	67,402
SUPERI ENER SVCS ORD	BNP Paribas	105,135	USD	1,024,015	(17,873)
SURUGA BANK ORD	Crédit Suisse	(564,000)	JPY	5,046,034	44,458
SUZUKI MOTOR ORD	BNP Paribas	39,000	JPY	2,154,128	(90,141)
SVB FINANCIAL GROUP ORD	BNP Paribas	(1,892)	USD	546,334	59,730
SVENSKA CELLULOSA B ORD	J.P. Morgan	1,130,565	SEK	12,298,970	(59,142)
SVENSKA HANDELSBANKEN A ORD	Bank of America Merrill Lynch	(568,519)	SEK	6,327,046	(93,000)

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 15 Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	Plusvalía/minusvalía latente
SWATCH GROUP ORD	J.P. Morgan	(9,712)	CHF	4,607,808	32,201
SWEDBANK A ORD	Bank of America Merrill Lynch	147,831	SEK	3,169,460	26,021
SWEDISH KRONA	Crédit Suisse	(63,791)	SEK	-	225
SWEDISH KRONA	Bank of America Merrill Lynch	1,676	SEK	-	(4)
SWEDISH KRONA	UBS	161,121	SEK	-	(129)
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM ORD	BNP Paribas	475,826	SEK	10,395,729	160,313
SWIRE PACIFIC A ORD	BNP Paribas	182,500	HKD	1,933,063	(424)
SWISS FRANC	Crédit Suisse	(9,237)	CHF	-	99
SWISS FRANC	BNP Paribas	(8,002)	CHF	-	(5)
SWISS FRANC	UBS	(4,832)	CHF	-	-
SWISS FRANC	Bank of America Merrill Lynch	(38)	CHF	-	-
SWISS LIFE HLDG N ORD	Bank of America Merrill Lynch	(3,104)	CHF	1,078,483	(5,918)
SWISS PRIME SITE N ORD	J.P. Morgan	(13,784)	CHF	1,265,332	(11,944)
SWISS RE AG ORD	Bank of America Merrill Lynch	(40,425)	CHF	3,489,020	(3,619)
SWISSCOM N ORD	Bank of America Merrill Lynch	26,303	CHF	11,740,258	(31,286)
SYMANTEC ORD	J.P. Morgan	(10,761)	USD	222,215	3,874
SYMRISE ORD	BNP Paribas	(48,282)	EUR	4,233,513	(27,564)
SYNCHRONY FINANCIAL ORD	BNP Paribas	144,780	USD	4,832,756	(192,655)
SYNEOS HEALTH CL A ORD	Crédit Suisse	(49,815)	USD	2,336,324	19,926
SYNNEX ORD	J.P. Morgan	24,819	USD	2,395,282	(411,499)
SYNOPSIS ORD	J.P. Morgan	64,361	USD	5,507,371	(293,964)
SYNOVUS FINANCIAL ORD	BNP Paribas	89,700	USD	4,738,851	(287,040)
SYSCO ORD	BNP Paribas	72,899	USD	4,978,273	123,853
SYSTEMEX ORD	Crédit Suisse	(38,100)	JPY	3,556,665	170,641
T MOBILE US ORD	BNP Paribas	(62,661)	USD	3,743,995	(67,047)
T ROWE PRICE GROUP ORD	BNP Paribas	(6,836)	USD	793,591	48,760
T&D HOLDINGS INC ORD	Crédit Suisse	(183,500)	JPY	2,757,511	69,748
TABCORP HOLDINGS ORD	Crédit Suisse	(1,714,088)	AUD	5,648,383	66,418
TABLEAU SOFTWARE CL A ORD	J.P. Morgan	(32,996)	USD	3,225,359	210,514
TAIHEIYO CEMENT ORD	Bank of America Merrill Lynch	203,800	JPY	6,706,550	(252,518)
TAISEI ORD	Bank of America Merrill Lynch	147,400	JPY	8,130,854	82,439
TAIWAN MOBILE ORD	J.P. Morgan	(157,000)	USD	569,018	2,790

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 15 Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	Plusvalía/minusvalía latente
TAIYO YUDEN ORD	J.P. Morgan	(244,700)	JPY	6,837,417	(591,838)
TAKASHIMAYA ORD	BNP Paribas	(661,000)	JPY	5,657,274	(36,455)
TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE	J.P. Morgan	(11,427)	USD	1,352,500	(3,999)
TAKEDA PHARM ORD	Crédit Suisse	(31,700)	JPY	1,338,804	(41,196)
TANGER FACTORY REIT ORD	BNP Paribas	17,397	USD	408,656	20,007
TAPESTRY ORD	Bank of America Merrill Lynch	(93,913)	USD	4,386,676	32,870
TARGA RESOURCES ORD	BNP Paribas	(57,947)	USD	2,867,797	(90,397)
TARGET ORD	Bank of America Merrill Lynch	13,675	USD	1,040,941	(9,846)
TATE AND LYLE ORD	J.P. Morgan	51,213	GBP	437,327	428
TAUBMAN CNTR REIT ORD	BNP Paribas	2,961	USD	173,988	6,218
TAYLOR MORRISON HOME CL A ORD	Bank of America Merrill Lynch	(20,390)	USD	423,704	(14,885)
TAYLOR WIMPEY ORD	J.P. Morgan	4,739,810	GBP	11,195,091	(262,477)
TD AMERITRADE HOLDING ORD	BNP Paribas	(7,409)	USD	405,791	41,490
TDK ORD	J.P. Morgan	(15,900)	JPY	1,624,954	(2,910)
TECHNOLOGY DATA ORD	J.P. Morgan	5,241	USD	430,391	(21,907)
TECHTRONIC IND ORD	BNP Paribas	176,000	HKD	981,461	7,696
TECK RESOURCES CL B ORD	Crédit Suisse	88,665	CAD	2,257,319	47,274
TECNICAS REUNIDAS ORD SHS	Bank of America Merrill Lynch	30,123	EUR	970,344	32,922
TEGNA ORD	Bank of America Merrill Lynch	11,342	USD	123,061	(6,238)
TEIJIN ORD	Bank of America Merrill Lynch	(161,100)	JPY	2,955,403	(19,080)
TELE2 B ORD	Bank of America Merrill Lynch	(84,051)	SEK	989,333	65,014
TELECOM ITALIA ORD	Bank of America Merrill Lynch	(5,052,109)	EUR	3,759,763	127,360
TELEDYNE TECH ORD	Crédit Suisse	(2,348)	USD	467,393	1,667
TELEFLEX ORD	Crédit Suisse	612	USD	164,145	(4,645)
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING	Bank of America Merrill Lynch	(206,541)	EUR	814,112	28,971
TELEFONICA ORD	Bank of America Merrill Lynch	(137,460)	EUR	1,168,218	13,579
TELENOR ORD	Bank of America Merrill Lynch	536,731	NOK	11,007,385	(73,229)
TELEPERFORMANCE ORD	UBS	14,961	EUR	2,642,867	204,263
TELIA COMPANY ORD	Bank of America Merrill Lynch	(231,871)	SEK	1,061,641	21,650

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 15 Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	Plusvalía/minusvalía latente
TELSTRA CORPORATION ORD	Crédit Suisse	(2,764,043)	AUD	5,350,597	81,950
TELUS ORD	Crédit Suisse	158,137	CAD	5,614,047	45,809
TEMENOS N ORD	Bank of America Merrill Lynch	(6,767)	CHF	1,022,257	(10,939)
TEMPUR SEALY INTERNATIONAL ORD	Bank of America Merrill Lynch	(28,741)	USD	1,381,005	88,522
TERADATA ORD	J.P. Morgan	74,531	USD	2,992,420	(192,323)
TERADYNE ORD	J.P. Morgan	(70,052)	USD	2,666,880	79,159
TEREX ORD	Crédit Suisse	108,533	USD	4,579,007	148,690
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE	BNP Paribas	230,338	EUR	1,245,690	(10,673)
TERUMO ORD	Crédit Suisse	(7,600)	JPY	435,697	15,247
TESCO ORD	J.P. Morgan	(348,638)	GBP	1,181,563	10,030
TEXAS CAPITAL BANCSHARES ORD	BNP Paribas	(10,143)	USD	928,085	54,113
TEXAS INSTRUMENTS ORD	J.P. Morgan	(2,444)	USD	269,451	9,752
TEXAS ROADHOUSE ORD	Bank of America Merrill Lynch	(21,664)	USD	1,419,209	33,408
TGS NOPEC GEOPHYSICAL ORD	Bank of America Merrill Lynch	207,704	NOK	7,645,171	696,351
THALES ORD	Crédit Suisse	(6,061)	EUR	780,894	(20,820)
THERMO FISHER SCIENTIFIC ORD	Crédit Suisse	16,150	USD	3,345,311	32,215
THK ORD	Bank of America Merrill Lynch	70,200	JPY	2,012,233	(62,893)
THOMSON REUTERS ORD	Crédit Suisse	(105,596)	CAD	4,258,518	(2,832)
THOR INDUSTRIES ORD	Bank of America Merrill Lynch	(10,942)	USD	1,065,641	24,194
THYSSENKRUPP ORD	BNP Paribas	(121,908)	EUR	2,963,389	297,308
TIFFANY ORD	Bank of America Merrill Lynch	9,522	USD	1,253,095	(11,109)
TJX ORD	Bank of America Merrill Lynch	13,730	USD	1,306,821	668
TOHO(SVC) ORD	BNP Paribas	149,400	JPY	5,010,798	(49,305)
TOHOKU ELEC PWR ORD	BNP Paribas	(386,500)	JPY	4,721,117	149,177
TOKAI CARBON ORD	Bank of America Merrill Lynch	(16,500)	JPY	296,587	(7,159)
TOKIO MARINE HLD ORD	Crédit Suisse	83,500	JPY	3,914,734	(122,800)
TOKUYAMA ORD	Bank of America Merrill Lynch	35,000	JPY	1,123,324	32,823
TOKYO ELECTRON ORD	J.P. Morgan	33,100	JPY	5,683,763	(22,563)
TOKYO GAS ORD	BNP Paribas	26,100	JPY	692,882	(28,487)
TOKYO TATEMONO ORD	Crédit Suisse	(386,600)	JPY	5,308,704	200,834
TOKYU FUDOSAN HD ORD	Crédit Suisse	125,000	JPY	882,499	(3,675)

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 15 Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	Plusvalía/minusvalía latente
TOKYU ORD	Bank of America Merrill Lynch	(56,600)	JPY	974,972	12,692
TOLL BROTHERS ORD	Bank of America Merrill Lynch	59,443	USD	2,198,797	32,099
TOMTOM N.V. ORD	J.P. Morgan	34,359	EUR	311,219	(20,329)
TOPPAN PRINTING ORD	Bank of America Merrill Lynch	(694,000)	JPY	5,438,469	(9,723)
TORAY INDS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(388,700)	JPY	3,067,068	(15,161)
TORCHMARK ORD	BNP Paribas	53,683	USD	4,370,333	(157,291)
TORO ORD	Crédit Suisse	(54,152)	USD	3,262,658	(36,282)
TORONTO DOMINION ORD	Crédit Suisse	9,640	CAD	557,610	3,369
TOSOH ORD	Bank of America Merrill Lynch	47,500	JPY	736,311	5,775
TOTAL ORD	Bank of America Merrill Lynch	(15,630)	EUR	-	(9,007)
TOTAL SYSTEM SERVICES ORD	J.P. Morgan	65,729	USD	952,771	(244,479)
TOTO ORD	Bank of America Merrill Lynch	3,600	JPY	5,555,415	(7,235)
TOURMALINE OIL ORD	Crédit Suisse	(93,188)	CAD	167,056	(9,063)
TOYO TIRE & RUB ORD	BNP Paribas	(85,900)	JPY	1,664,059	48,630
TOYOTA INDUSTRI ORD	BNP Paribas	(12,600)	JPY	1,257,111	52,381
TOYOTA MOTOR ORD	BNP Paribas	(11,900)	JPY	706,414	37,503
TOYOTA TSUSHO ORD	Bank of America Merrill Lynch	(134,800)	JPY	770,307	75,181
TP ICAP ORD	Bank of America Merrill Lynch	(638,396)	GBP	4,515,036	(28,371)
TRACTOR SUPPLY ORD	Bank of America Merrill Lynch	20,846	USD	3,551,739	1,947
TRANSCANADA ORD	Crédit Suisse	3,398	CAD	1,594,511	1,013
TRANSDIGM GROUP ORD	Crédit Suisse	5,249	USD	146,929	31,494
TRANSUNION ORD	Crédit Suisse	50,633	USD	1,811,640	(3,917)
TRANSURBAN GROUP ORD	Crédit Suisse	(488,020)	AUD	3,627,348	79,573
TRAVELERS COMPANIES ORD	BNP Paribas	(4,595)	USD	4,316,065	33,911
TRAVIS PERKINS ORD	Crédit Suisse	(447,876)	GBP	562,152	(30,954)
TREASURY WINE ESTATES ORD	Crédit Suisse	(174,525)	AUD	8,411,364	78,626
TREEHOUSE FOODS ORD	BNP Paribas	(42,248)	USD	2,242,402	(22,674)
TRELLEBORG B ORD	Crédit Suisse	49,990	SEK	2,218,442	2,094
TREND MICRO ORD	J.P. Morgan	13,900	JPY	1,068,979	(12,402)
TRIMBLE ORD	J.P. Morgan	(81,216)	USD	793,103	135,833

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 15 Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	Plusvalía/minusvalía latente
TRINITY INDUSTRIES ORD	Crédit Suisse	110,007	USD	2,667,133	98,790
TRIPADVISOR ORD	Bank of America Merrill Lynch	15,901	USD	3,768,840	(4,355)
TRYG ORD	Bank of America Merrill Lynch	385,129	DKK	885,845	(7,302)
TSURUHA HOLDINGS ORD	J.P. Morgan	28,500	JPY	9,040,559	(116,431)
TUI N ORD	J.P. Morgan	466,378	EUR	3,573,918	(432,663)
TUPPERWARE BRANDS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(11,067)	USD	10,228,806	3,652
TWITTER ORD	J.P. Morgan	(10,819)	USD	456,403	23,917
TWN SEMICONT MAN ORD	J.P. Morgan	(304,000)	USD	472,466	102,509
TYLER TECHNOLOGIES ORD	J.P. Morgan	2,082	USD	2,158,716	(35,519)
TYSON FOODS CL A ORD	BNP Paribas	7,747	USD	462,412	(8,630)
UBE INDUSTRIES ORD	Bank of America Merrill Lynch	152,100	JPY	533,381	17,775
UBIQUITI NETWORKS ORD	J.P. Morgan	17,555	USD	3,953,378	(24,401)
UBISOFT ORD	Bank of America Merrill Lynch	10,066	EUR	1,487,260	13,829
UBS GROUP N ORD	Bank of America Merrill Lynch	(651,620)	CHF	1,104,506	(133,998)
UCB ORD	BNP Paribas	133,988	EUR	10,056,978	110,085
UDR REIT ORD	BNP Paribas	(30,474)	USD	10,534,519	(16,495)
UGI ORD	Bank of America Merrill Lynch	94,496	USD	1,143,994	(16,064)
ULTA BEAUTY ORD	Bank of America Merrill Lynch	(12,622)	USD	4,920,407	102,869
ULTIMATE SOFTWARE GROUP ORD	J.P. Morgan	6,895	USD	2,946,732	(147,484)
ULTRA CLEAN HOLDINGS ORD	J.P. Morgan	59,608	USD	1,774,152	(28,032)
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL ORD	Crédit Suisse	(21,936)	USD	989,493	108,364
ULVAC INC ORD	J.P. Morgan	7,700	JPY	1,686,220	(121)
UMICORE ORD	BNP Paribas	(168,248)	EUR	294,750	486,685
UMPQUA HOLDINGS ORD	BNP Paribas	38,040	USD	9,654,930	(63,527)
UNDER ARMOUR ORD SHS CLASS C	Bank of America Merrill Lynch	(147,367)	USD	859,324	(47,157)
UNI PRESIDENT ORD	J.P. Morgan	2,881,000	USD	3,106,496	60,256
UNICHARM ORD	J.P. Morgan	(71,700)	JPY	7,313,885	37,226
UNICREDIT ORD	Bank of America Merrill Lynch	(54,113)	EUR	2,157,506	(1,591)
UNILEVER ORD	J.P. Morgan	5,848	GBP	903,216	9,550
UNION PACIFIC ORD	Crédit Suisse	(4,083)	USD	323,657	(1,715)

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 15 Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	Plusvalía/minusvalía latente
UNIONE DI BANCHE ITALIANE ORD	Bank of America Merrill Lynch	(2,136,460)	EUR	578,479	(81,816)
UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO ORD	Bank of America Merrill Lynch	746,114	EUR	8,211,647	(18,285)
UNIPOLSAI ORD	Bank of America Merrill Lynch	(835,743)	EUR	2,882,555	(49,615)
UNITED CONTINENTAL HOLDINGS OR	Crédit Suisse	(60,948)	USD	1,846,649	76,809
UNITED INTERNET N ORD	Bank of America Merrill Lynch	15,815	EUR	4,249,904	(121,682)
UNITED MICRO ORD	J.P. Morgan	(3,954,000)	USD	905,884	77,232
UNITED NATURAL FOODS ORD	BNP Paribas	76,131	USD	2,198,214	164,443
UNITED PARCEL SERVICE CL B ORD	Crédit Suisse	(29,420)	USD	3,247,748	90,955
UNITED RENTAL ORD	Crédit Suisse	(3,223)	USD	3,125,287	(451)
UNITED TECHNOLOGIES ORD	Crédit Suisse	(34,751)	USD	475,779	21,198
UNITED THERAPEUTICS ORD	Crédit Suisse	11,372	USD	4,344,918	11,486
UNITED UTILITIES GROUP ORD	BNP Paribas	(291,599)	GBP	1,286,742	109,887
UNITEDHEALTH GRP ORD	Crédit Suisse	4,499	USD	2,938,196	(19,931)
UNIVERSAL DISPLAY ORD	J.P. Morgan	(50,389)	USD	1,103,785	67,745
UNUM ORD	BNP Paribas	(10,449)	USD	4,333,454	20,167
UPM KYMMENE ORD	BNP Paribas	(30,862)	EUR	386,509	(8,718)
URBAN OUTFITTERS ORD	Bank of America Merrill Lynch	120,808	USD	1,103,329	(82,064)
US BANCORP ORD	BNP Paribas	(79,802)	USD	5,381,996	78,127
US DOLLAR	J.P. Morgan	(17,127)	USD	3,991,696	-
US DOLLAR	Crédit Suisse	(20,386)	USD	-	-
US DOLLAR	Bank of America Merrill Lynch	51,400	USD	-	-
US DOLLAR	BNP Paribas	11,419	USD	-	-
US FOODS ORD	BNP Paribas	(25,355)	USD	-	(18,002)
US SILICA HOLDINGS ORD	BNP Paribas	14,164	USD	958,926	(50,282)
VAIL RESORTS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(11,178)	USD	363,873	22,132
VALEO ORD	J.P. Morgan	(101,617)	EUR	3,064,896	560,957
VALERO ENERGY ORD	BNP Paribas	47,267	USD	5,554,864	(275,701)
VARIAN MEDICAL SYSTEMS ORD	Crédit Suisse	21,769	USD	5,238,602	(72,335)
VAT GROUP ORD	Crédit Suisse	43,804	CHF	2,475,571	183,109
VEEVA SYSTEMS CL A ORD	Crédit Suisse	5,901	USD	5,849,650	(9,501)
VENTAS REIT ORD	BNP Paribas	(18,832)	USD	453,551	(65,786)
VEOLIA ENVIRONNEMENT VE ORD	BNP Paribas	218,788	EUR	1,072,482	(71,458)

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 15 Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	Plusvalía/minusvalía latente
VEREIT ORD	BNP Paribas	459,603	USD	4,682,326	52,221
VERISIGN ORD	J.P. Morgan	34,525	USD	3,419,446	(168,482)
VERISK ANALYTICS ORD	Crédit Suisse	5,466	USD	4,744,426	7,543
VERIZON COMMUNICATIONS ORD	BNP Paribas	36,295	USD	588,360	105,618
VERMILION ENERGY ORD	Crédit Suisse	109,273	CAD	1,826,001	96,219
VERTEX PHARMACEUTICALS ORD	Crédit Suisse	26,938	USD	3,938,297	497,275
VESTAS WIND SYSTEMS ORD	Crédit Suisse	(17,430)	DKK	4,578,382	120
VF ORD	Bank of America Merrill Lynch	46,581	USD	1,078,876	14,185
VIACOM CL B ORD	Bank of America Merrill Lynch	(29,310)	USD	3,797,283	(7,621)
VIASAT ORD	J.P. Morgan	(53,579)	USD	883,990	(44,471)
VICINITY CENTRES ORD	Crédit Suisse	(393,395)	AUD	3,521,212	32,398
VIFOR PHARMA ORD	BNP Paribas	(9,945)	CHF	752,809	35,974
VINCI ORD	Crédit Suisse	124,228	EUR	1,588,977	(24,538)
VIROMED ORD	J.P. Morgan	791	USD	11,945,697	(556)
VISTEON ORD	Bank of America Merrill Lynch	18,029	USD	167,214	(44,833)
VIVENDI ORD	J.P. Morgan	103,193	EUR	2,330,068	(33,939)
VMWARE INC-CLASS A (USD)	J.P. Morgan	(4,010)	USD	2,530,144	20,892
VODAFONE GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	593,498	GBP	589,350	(9,817)
VOLVO B ORD	Crédit Suisse	63,951	SEK	1,440,351	26,860
VONOVIA ORD	J.P. Morgan	(7,382)	EUR	1,023,674	(1,380)
VOPAK NV ORD	Bank of America Merrill Lynch	(189,884)	EUR	351,305	18,978
VORNADO REALTY REIT ORD	BNP Paribas	(31,597)	USD	8,772,636	(72,095)
VOYA FINANCIAL ORD	BNP Paribas	(11,677)	USD	2,335,650	59,086
VULCAN MATERIALS ORD	BNP Paribas	(33,454)	USD	548,819	71,912
WABCO HOLDINGS ORD	Crédit Suisse	32,136	USD	4,317,573	(47,240)
WABTEC ORD	Crédit Suisse	(38,042)	USD	3,760,555	(6,467)
WACKER CHEMIE ORD	BNP Paribas	42,212	EUR	3,750,180	(307,061)
WALGREEN BOOTS ALLIANCE ORD	BNP Paribas	19,990	USD	5,527,273	(111,035)
WALMART ORD	BNP Paribas	(6,455)	USD	1,199,700	(10,070)
WALSIN TECH ORD	J.P. Morgan	49,000	USD	552,871	110,814
WALT DISNEY ORD	Bank of America Merrill Lynch	(3,442)	USD	670,187	(858)
WARTSILA ORD	Crédit Suisse	(61,519)	EUR	360,756	(30,460)
WASTE CONNECTIONS ORD	Crédit Suisse	(7,917)	CAD	1,208,841	3,104

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 15 Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	Plusvalía/minusvalía latente
WASTE MANAGEMENT ORD	Crédit Suisse	8,918	USD	596,009	(2,230)
WATERS ORD	Crédit Suisse	2,503	USD	725,390	3,679
WATSCO ORD	Crédit Suisse	(10,606)	USD	484,556	(8,217)
WAYFAIR CL A ORD	Bank of America Merrill Lynch	(22,938)	USD	1,890,838	(194,542)
WEBSTER FINANCIAL ORD	BNP Paribas	(22,819)	USD	2,724,117	53,725
WEC ENERGY GROUP ORD	Bank of America Merrill Lynch	85,002	USD	1,453,570	100,919
WEIGHT WATCHERS INTERNATIONAL	Bank of America Merrill Lynch	(5,204)	USD	5,495,379	(10,252)
WEIR GROUP ORD	Crédit Suisse	(130,071)	GBP	526,124	(128,907)
WELLCARE HEALTH ORD	Crédit Suisse	2,030	USD	3,434,526	17,275
WELLS FARGO ORD	BNP Paribas	(79,761)	USD	499,867	(25,006)
WELLTOWER ORD	BNP Paribas	(64,979)	USD	4,421,950	(373,438)
WENDEL ORD	Bank of America Merrill Lynch	(52,134)	EUR	4,073,534	161,677
WENDYS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(123,697)	USD	7,182,551	33,529
WERELDHAVE REIT	Bank of America Merrill Lynch	(88,762)	EUR	2,125,114	(38,356)
WESFARMERS ORD	Crédit Suisse	166,406	AUD	3,488,324	(27,258)
WEST FRASER TIMBER ORD	Crédit Suisse	40,594	CAD	6,068,765	143,534
WEST JAPAN RY ORD	Bank of America Merrill Lynch	8,900	JPY	2,792,467	4,547
WEST PHARM SVC ORD	Crédit Suisse	(32,581)	USD	655,980	335
WESTERN ALLIANCE ORD	BNP Paribas	65,243	USD	3,234,967	(327,208)
WESTERN DIGITAL ORD	J.P. Morgan	(6,871)	USD	3,693,406	19,308
WESTERN UNION ORD	J.P. Morgan	33,544	USD	531,884	(28,512)
WESTLAKE CHEM ORD	BNP Paribas	24,176	USD	681,950	(100,660)
WESTPAC BANKING CORPORATION OR	Crédit Suisse	(102,175)	AUD	2,602,063	(13,693)
WESTROCK ORD	BNP Paribas	9,254	USD	2,211,915	(32,204)
WEX ORD	J.P. Morgan	2,365	USD	527,663	(615)
WEYERHAEUSER REIT	BNP Paribas	154,861	USD	450,485	(96,094)
WH SMITH ORD	J.P. Morgan	232,735	GBP	5,646,232	(103,267)
WHARF HOLDINGS ORD	BNP Paribas	778,000	HKD	6,142,297	(53,565)
WHEATON PRECIOUS MET ORD	Crédit Suisse	(68,181)	CAD	2,498,977	(26,392)
WHIRLPOOL ORD	Bank of America Merrill Lynch	(3,803)	USD	1,504,134	(8,899)
WHITBREAD ORD	J.P. Morgan	(55,967)	GBP	556,113	37,747
WHITECAP RESOURCES ORD	Crédit Suisse	(201,043)	CAD	2,925,323	(36,366)

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 15 Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	Plusvalía/minusvalía latente
WHITING PETROLEUM ORD	BNP Paribas	27,770	USD	1,361,734	41,473
WILLIAM DEMANT ORD	BNP Paribas	(127,811)	DKK	1,464,034	(39,366)
WILLIAM HILL ORD	J.P. Morgan	337,525	GBP	5,143,284	(26,809)
WILLIAMS ORD	BNP Paribas	50,043	USD	1,352,004	24,521
WILLIAMS SONOMA ORD	Bank of America Merrill Lynch	(562)	USD	1,356,666	230
WINBOND ORD	J.P. Morgan	(8,472,000)	USD	34,496	(24,529)
WINTRUST FINANCIAL ORD	BNP Paribas	46,008	USD	5,418,564	(352,866)
WIRECARD ORD	Bank of America Merrill Lynch	53,883	EUR	4,004,996	(102,251)
WOLTERS KLUWER C ORD	UBS	139,866	EUR	8,678,590	91,059
WOOD GROUP JOHN ORD	Bank of America Merrill Lynch	(1,131,418)	GBP	7,880,888	291,623
WOODSIDE PETROLEUM ORD	Crédit Suisse	18,359	AUD	9,377,795	11,818
WOODWARD ORD	Crédit Suisse	549	USD	480,999	44
WOOLWORTHS GROUP ORD	Crédit Suisse	307,898	AUD	42,196	64,522
WOORI BANK ORD	J.P. Morgan	89,258	USD	6,943,007	(75,657)
WORKDAY CL A ORD	J.P. Morgan	(4,605)	USD	1,305,433	32,511
WORLDPAY CL A ORD	J.P. Morgan	(9,903)	USD	557,758	19,065
WPX ENERGY ORD	BNP Paribas	(14,622)	USD	809,867	3,948
WR BERKLEY ORD	BNP Paribas	(11,781)	USD	263,635	28,070
WR GRACE ORD	BNP Paribas	28,622	USD	853,062	6,497
WW GRAINGER ORD	Crédit Suisse	1,349	USD	2,098,279	2,172
WYNDHAM DESTINATIONS ORD	Bank of America Merrill Lynch	34,095	USD	416,032	(55,916)
WYNN RESORTS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(7,373)	USD	1,509,386	(5,898)
XCEL ENERGY ORD	Bank of America Merrill Lynch	9,946	USD	1,233,798	5,271
XEROX ORD	J.P. Morgan	51,457	USD	454,333	(106,908)
XILINX ORD	J.P. Morgan	15,243	USD	1,234,968	(51,521)
XPO LOGISTICS ORD	Crédit Suisse	(37,416)	USD	994,758	71,455
XYLEM ORD	Crédit Suisse	(47,726)	USD	3,748,335	(38,129)
YAGEO CORP ORD	J.P. Morgan	39,000	USD	3,215,778	132,426
YAHOO JAPAN ORD	J.P. Morgan	(151,800)	JPY	1,439,067	9,963
YAKULT HONSHA ORD	J.P. Morgan	(11,000)	JPY	504,333	(10,639)
YAMADA DENKI ORD	BNP Paribas	(105,800)	JPY	734,889	5,453
YAMAHA MOTOR ORD	BNP Paribas	170,700	JPY	526,302	(231,587)
YAMAHA ORD	BNP Paribas	7,100	JPY	4,293,506	856

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 15 Contratos por diferencias (continuación)

AXA World Funds - Multi Premia (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad	Divisa	Valor de mercado	Plusvalía/minusvalía latente
YAMANA GOLD ORD	Crédit Suisse	(277,951)	CAD	369,214	11,367
YAMATO HOLDINGS ORD	Bank of America Merrill Lynch	(24,100)	JPY	809,269	30,942
YARA INTERNATIONAL ORD	BNP Paribas	(235,994)	NOK	710,174	611,479
YASKAWA ELEC ORD	J.P. Morgan	37,000	JPY	9,786,756	(53,867)
YELP ORD	J.P. Morgan	84,966	USD	1,307,769	(237,999)
YOKOGAWA ELEC ORD	J.P. Morgan	81,800	JPY	3,328,968	5,223
YUM BRANDS ORD	Bank of America Merrill Lynch	44,235	USD	1,456,323	(16,367)
YUNGJIN PHARM ORD	J.P. Morgan	87,873	USD	3,460,062	(40,737)
ZALANDO ORD	J.P. Morgan	(177,144)	EUR	585,820	(379,666)
ZAYO GROUP HOLDINGS ORD	BNP Paribas	14,617	USD	9,900,692	6,870
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A (J.P. Morgan	(215)	USD	533,228	2,103
ZENDESK ORD	J.P. Morgan	69,939	USD	30,799	(270,778)
ZEON ORD	Bank of America Merrill Lynch	389,200	JPY	3,810,976	38,997
ZILLOW GROUP CL A ORD	J.P. Morgan	(29,714)	USD	4,603,006	114,548
ZILLOW GROUP CL C ORD	J.P. Morgan	(40,529)	USD	1,775,412	167,596
ZIMMER BIOMET HOLDINGS ORD	Crédit Suisse	(38,056)	USD	2,393,643	40,263
ZIONS BANCORPORATION ORD				4,240,961	222,778
			TOTAL	5,944,766,487	(5,584,660)

Nota 16 Opciones

El siguiente Subfondo tenía una opción no cotizada vigente a 30 de junio de 2018:

AXA World Funds - Framlington Eurozone

Denominación	Precio de ejercicio	Tamaño del contrato	Intermediario	Subyacente	Divisa	Fecha de vencimiento	Valor de mercado en EUR
SolEx share class							
Euro Stoxx 50 Index Put 2650 20/09/2019	2,650	3,956	Société Générale	Stoxx50E	EUR	20/09/2019	265,012

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 17 Garantías sobre productos derivados extrabursátiles (OTC)

A 30 de junio de 2018, os Subfondos de la SICAV habían recibido y pagado las garantías siguientes en relación con todos los productos derivados, excepto los futuros, que se enumeran en la nota 13:

Nombre del Subfondo	Contraparte	Divisa	Tipo de garantía (valores) Descripción	Garantía total
AXA World Funds - Global Flexible Property	BNP Paribas Paris	USD	Garantía recibida 1,051,000 Securities France (Republic of) 0% 25/05/2020	1,240,661
AXA World Funds - Global Flexible Property	BNP Paribas Paris	USD	Garantía recibida 868,000 Securities France (Republic of) 0% 25/02/2022	1,026,194
AXA World Funds - Global Flexible Property	BNP Paribas Paris	USD	Garantía recibida 540,000 Securities United States Treasury Notes 0% 07/09/2017	462,507
AXA World Funds - Global Flexible Property	BNP Paribas Paris	USD	Garantía recibida 1,463,000 Securities France (Republic of) 1% 25/05/2027	1,787,173
AXA World Funds - Global Flexible Property	Crédit Agricole CIB Paris	USD	Garantía recibida 1,276,000 Securities France (Republic of) 1.8% 25/07/2040	2,269,173
AXA World Funds - Global Flexible Property	Merrill Lynch International	USD	Garantía recibida 348,000 Securities France (Republic of) 1.1% 25/07/2022	455,054
AXA World Funds - Global Flexible Property	Merrill Lynch International	USD	Garantía recibida 1,215,000 Securities France (Republic of) 3.25% 25/05/2045	1,993,082
AXA World Funds - Global Flexible Property	UBS Limited	USD	Garantía recibida 718,000 Securities France (Republic of) 1% 25/11/2020	854,154
AXA World Funds - Framlington Global Convertibles	Crédit Agricole CIB Paris	EUR	Garantía recibida 610,000 Securities France (Republic of) 1.8% 25/07/2040	929,118
AXA World Funds - Framlington Global Convertibles	Société Générale Paris	EUR	Garantía recibida 2,509,000 Securities France (Republic of) 5.5% 25/04/2029	3,785,592
AXA World Funds - Framlington Hybrid Resources	Barclays Capital Securities Limited	USD	Garantía recibida 110,000 Securities Germany (Fed Rep) 4% 04/01/2037	201,055
AXA World Funds - Framlington Hybrid Resources	Barclays Capital Securities Limited	USD	Garantía recibida 371,000 Securities Germany (Fed Rep) 6.5% 04/07/2027	678,025
AXA World Funds - Euro 5-7	Société Générale Paris	EUR	Garantía entregada 529,000 Securities France (Republic of) 1.85% 25/07/2027	(675,261)
AXA World Funds - Euro Credit Plus	Goldman Sachs International London	EUR	Garantía entregada 400,000 Securities Germany (Fed Rep) 0.01% 08/04/2022	(407,236)
AXA World Funds - Euro Credit Plus	JPMorgan Securities London	EUR	Garantía entregada 1,207,000 Securities Germany (Fed Rep) 2% 04/01/2022	(1,314,248)
AXA World Funds - Euro Credit Plus	Société Générale Paris	EUR	Garantía entregada 1,320,000 Securities Germany (Fed Rep) 0.01% 07/10/2022	(1,342,592)

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 17 Garantías sobre productos derivados extrabursátiles (OTC) (continuación)

Nombre del Subfondo	Contraparte	Divisa	Tipo de garantía (valores) Descripción	Garantía total
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	BNP Paribas Paris	EUR	Garantía entregada 881,000 Securities France (Republic of) 0.01% 25/03/2023	(888,163)
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	JPMorgan Securities London	EUR	Garantía entregada 880,000 Securities France (Republic of) 0.01% 25/03/2023	(887,154)
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Credit	UBS Limited	EUR	Garantía recibida 384,000 Securities Germany (Fed Rep) 0% 15/08/2026	380,268
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Credit	UBS Limited	EUR	Garantía recibida 335,000 Securities Germany (Fed Rep) 3.25% 04/07/2021	373,903
AXA World Funds - Global Aggregate Bonds	Crédit Agricole CIB Paris	EUR	Garantía recibida 630,000 Securities France (Republic of) 1.8% 25/07/2040	959,581
AXA World Funds - Global Aggregate Bonds	Natixis Paris	EUR	Garantía recibida 980,000 Securities France (Republic of) 5.5% 25/04/2029	1,478,629
AXA World Funds - Global Aggregate Bonds	Société Générale Paris	EUR	Garantía entregada 602,000 Securities United States Treasury Notes 1.75% 15/05/2023	(492,699)
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	BNP Paribas Paris	USD	Garantía recibida 1,185,000 Securities France (Republic of) 0% 25/04/2019	1,390,298
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	HSBC London	USD	Garantía recibida 90,000 Securities France (Republic of) 1.3% 25/07/2019	108,699
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	BNP Paribas Paris	EUR	Garantía recibida 3,286,000 Securities France (Republic of) 0% 25/04/2019	3,302,032
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Citibank N.A.	EUR	Garantía entregada 3,387,000 Securities Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2046	(4,219,288)
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Crédit Agricole CIB Paris	EUR	Garantía entregada 2,130,000 Securities France (Republic of) 2.25% 25/07/2020	(2,323,223)
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Goldman Sachs International London	EUR	Garantía recibida 535,000 Securities Germany (Fed Rep) 0.5% 15/02/2028	545,152
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Goldman Sachs International London	EUR	Garantía recibida 304,000 Securities France (Republic of) 0.75% 25/05/2028	308,153
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	HSBC London	EUR	Garantía recibida 3,034,000 Securities France (Republic of) 1.3% 25/07/2019	3,138,506
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Natixis Paris	EUR	Garantía entregada 305,000 Securities France (Republic of) 2.25% 25/07/2020	(332,668)
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Société Générale Paris	EUR	Garantía recibida 63,000 Securities France (Republic of) 4.75% 25/04/2035	99,262

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 17 Garantías sobre productos derivados extrabursátiles (OTC) (continuación)

Nombre del Subfondo	Contraparte	Divisa	Tipo de garantía (valores) Descripción	Garantía total
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Société Générale Paris	EUR	Garantía recibida 1,818,000 Securities France (Republic of) 3.5% 25/04/2026	2,277,709
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	BNP Paribas Paris	USD	Garantía recibida 2,589,000 Securities France (Republic of) 0% 25/02/2022	3,060,848
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	Crédit Agricole CIB Paris	USD	Garantía recibida 835,000 Securities France (Republic of) 1.8% 25/07/2040	1,484,921
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	RBC Dominion Securities	USD	Garantía entregada 270,000 Securities France (Republic of) 0.1% 25/07/2021	(332,987)
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	Société Générale Paris	USD	Garantía recibida 1,527,000 Securities France (Republic of) 3% 25/02/2022	2,012,627
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	Société Générale Paris	USD	Garantía recibida 796,000 Securities France (Republic of) 4.75% 25/04/2035	1,464,302
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Barclays Capital Securities Limited	USD	Garantía recibida 676,000 Securities United States Treasury Notes 1.5% 15/06/2020	567,636
AXA World Funds - Global Income Generation	HSBC London	EUR	Garantía entregada 100,000 Securities France (Republic of) 2.1% 25/07/2023	(118,910)
AXA World Funds - Global Income Generation	HSBC London	EUR	Garantía entregada 150,000 Securities France (Republic of) 3.15% 25/07/2032	(235,813)
AXA World Funds - Global Income Generation	HSBC London	EUR	Garantía entregada 172,000 Securities Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2026	(191,967)
AXA World Funds - Global Optimal Income	Crédit Agricole CIB Paris	EUR	Garantía entregada 394,000 Securities France (Republic of) 1.85% 25/07/2027	(502,935)
AXA World Funds - Global Optimal Income	HSBC London	EUR	Garantía entregada 661,000 Securities France (Republic of) 1.85% 25/07/2027	(843,757)
AXA World Funds - Global Optimal Income	JPMorgan Securities London	EUR	Garantía entregada 4,090,000 Securities France (Republic of) 1.85% 25/07/2027	(5,220,824)
AXA World Funds - Global Optimal Income	Société Générale Paris	EUR	Garantía entregada 1,723,000 Securities France (Republic of) 1.85% 25/07/2027	(2,199,384)
AXA World Funds - Global Optimal Income	UBS Limited	EUR	Garantía entregada 300,000 Securities France (Republic of) 1.85% 25/07/2027	(382,946)
AXA World Funds - Optimal Income	JPMorgan Securities London	EUR	Garantía entregada 265,000 Securities France (Republic of) 1.85% 25/07/2027	(338,269)
AXA World Funds - Optimal Income	JPMorgan Securities London	EUR	Garantía entregada 1,321,000 Securities France (Republic of) 0% 25/02/2019	(1,326,244)

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 17 Garantías sobre productos derivados extrabursátiles (OTC) (continuación)

Nombre del Subfondo	Contraparte	Divisa	Tipo de garantía (valores) Descripción	Garantía total
AXA World Funds - Multi Premia	BNP Paribas Paris	USD	Garantía entregada 1,664,350,000 Securities Japan (Government of) 0% 22/10/2018	(15,031,891)
AXA World Funds - Multi Premia	Crédit Suisse International	USD	Garantía entregada 973,950,000 Securities Japan (Government of) 0% 20/09/2018	(8,795,411)
AXA World Funds - Multi Premia	Crédit Suisse International	USD	Garantía entregada 971,600,000 Securities Japan (Government of) 0% 22/10/2018	(8,775,189)
AXA World Funds - Multi Premia	JPMorgan Securities London	USD	Garantía entregada 943,700,000 Securities Japan (Government of) 0% 20/09/2018	(8,522,233)
AXA World Funds - Multi Premia	JPMorgan Securities London	USD	Garantía entregada 1,200,350,000 Securities Japan (Government of) 0% 22/10/2018	(10,841,188)
AXA World Funds - Multi Premia	Merrill Lynch International	USD	Garantía recibida 10,533,000 Securities France (Republic of) 1.1% 25/07/2022	13,773,239
AXA World Funds - Multi Premia	UBS Limited	USD	Garantía entregada 513,000,000 Securities Japan (Government of) 0% 20/08/2018	(4,632,200)

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 18 Variaciones en la cartera de inversiones

Los accionistas pueden obtener información sobre los cambios en la cartera de inversiones de manera gratuita durante el ejercicio analizado en el domicilio del Depositario.

Nota 19 Reparto de dividendos

En relación con los Subfondos de AXA World Funds que figuran a continuación, el Consejo de Administración aprobó los siguientes repartos trimestrales de dividendos:

Nombre del Subfondo	Divisa	Clase A Rep Q*	Clase A Rep QH**	Clase E Rep Q*	Clase E Rep QH**	Clase F Rep Q*	Clase F Rep QH**	Clase I Rep Q*	Clase I Rep QH**	Clase L Rep QH**	Clase IX Rep Q*	Clase IX Rep QH**	Clase ZF Rep QH**	Clase ZI Rep QH**	Fecha ex-dividendo	Fecha de pago
AXA World Funds - Global Flexible Property	EUR	-	-	-	0.57	-	-	-	0.58	-	-	-	-	-	29/03/2018	11/04/2018
AXA World Funds - Global Equity Income (nota 1b)	EUR	1.01	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	29/03/2018	11/04/2018
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	EUR	-	-	-	0.69	-	-	-	-	-	-	-	-	-	29/03/2018	11/04/2018
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	GBP	-	-	-	-	-	-	-	0.59	-	-	-	-	-	29/03/2018	11/04/2018
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	JPY	-	-	-	-	-	-	-	59.14	-	-	-	-	-	29/03/2018	11/04/2018
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	EUR	-	-	-	0.57	-	-	-	-	-	-	-	-	-	29/03/2018	11/04/2018
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	EUR	-	-	-	0.84	-	-	-	1.29	-	-	-	-	-	29/03/2018	11/04/2018
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	GBP	-	-	-	-	-	-	-	0.09	-	-	-	-	-	29/03/2018	11/04/2018
AXA World Funds – Global Strategic Bonds	EUR	-	0.45	-	0.31	-	-	-	0.57	-	-	-	-	-	29/03/2018	11/04/2018
AXA World Funds – Global Strategic Bonds	GBP	-	0.47	-	-	-	0.56	-	0.62	-	-	-	-	-	29/03/2018	11/04/2018
AXA World Funds – Global Strategic Bonds	USD	-	-	-	-	-	-	0.63	-	-	-	-	-	-	29/03/2018	11/04/2018
AXA World Funds - US High Yield Bonds	EUR	-	-	-	-	-	-	-	1.27	-	-	-	-	-	29/03/2018	11/04/2018
AXA World Funds - US High Yield Bonds	GBP	-	-	-	-	-	1.27	-	-	-	-	-	-	-	29/03/2018	11/04/2018
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds	EUR	-	-	-	0.67	-	-	-	0.84	-	-	-	-	0.91	29/03/2018	11/04/2018
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds	GBP	-	-	-	-	-	-	-	0.85	0.91	-	-	-	0.92	29/03/2018	11/04/2018

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 19 Reparto de dividendos (continuación)

Nombre del Subfondo	Divisa	Clase A Rep Q*	Clase A Rep QH**	Clase E Rep Q*	Clase E Rep QH**	Clase F Rep Q*	Clase F Rep QH**	Clase I Rep Q*	Clase I Rep QH**	Clase L Rep QH**	Clase IX Rep Q*	Clase IX Rep QH**	Clase ZF Rep QH**	Clase ZI Rep QH**	Fecha ex-dividendo	Fecha de pago
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	EUR	-	-	-	0.52	-	-	-	-	-	-	-	-	-	29/03/2018	11/04/2018
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	GBP	-	0.59	-	-	-	0.73	-	0.70	-	-	-	-	-	29/03/2018	11/04/2018
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	SGD	-	0.84	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	29/03/2018	11/04/2018
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	USD	0.62	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	29/03/2018	11/04/2018
AXA World Funds - Global Income Generation	EUR	0.85	-	0.84	-	-	-	0.90	-	-	-	-	-	-	29/03/2018	11/04/2018
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities	HKD	-	1.11	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12/04/2018	17/04/2018
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities	USD	-	1.12	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12/04/2018	17/04/2018
AXA World Funds - Global Flexible Property	EUR	-	-	-	1.08	-	-	-	1.12	-	-	-	-	-	29/06/2018	11/07/2018
AXA World Funds - Framlington Digital Economy	GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.01	-	29/06/2018	11/07/2018
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities	HKD	-	1.11	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	29/06/2018	11/07/2018
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities	USD	-	1.12	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	29/06/2018	11/07/2018
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	EUR	-	-	-	0.66	-	-	-	-	-	-	-	-	-	29/06/2018	11/07/2018
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	GBP	-	-	-	-	-	-	-	0.65	-	-	-	-	-	29/06/2018	11/07/2018
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	JPY	-	-	-	-	-	-	-	64.85	-	-	-	-	-	29/06/2018	11/07/2018
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	EUR	-	-	-	0.75	-	-	-	-	-	-	-	-	-	29/06/2018	11/07/2018
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	EUR	-	-	-	0.86	-	-	-	1.34	-	-	-	-	-	29/06/2018	11/07/2018
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	GBP	-	-	-	-	-	-	-	0.66	-	-	-	-	-	29/06/2018	11/07/2018

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 19 Reparto de dividendos (continuación)

Nombre del Subfondo	Divisa	Clase A Rep Q*	Clase A Rep QH**	Clase E Rep Q*	Clase E Rep QH**	Clase F Rep Q*	Clase F Rep QH**	Clase I Rep Q*	Clase I Rep QH**	Clase L Rep QH**	Clase IX Rep Q*	Clase IX Rep QH**	Clase ZF Rep QH**	Clase ZI Rep QH**	Fecha ex-dividendo	Fecha de pago
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	EUR	-	-	-	0.65	-	-	-	-	-	-	-	-	-	29/06/2018	11/07/2018
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	GBP	-	-	-	-	-	-	-	0.87	-	-	-	-	-	29/06/2018	11/07/2018
AXA World Funds – Global Strategic Bonds	EUR	-	0.58	-	0.43	-	-	-	0.70	-	-	-	-	-	29/06/2018	11/07/2018
AXA World Funds – Global Strategic Bonds	GBP	-	0.60	-	-	-	0.70	-	0.76	-	-	-	-	-	29/06/2018	11/07/2018
AXA World Funds – Global Strategic Bonds	USD	-	-	-	-	-	-	0.75	-	-	-	-	-	-	29/06/2018	11/07/2018
AXA World Funds - Universal Inflation Bonds	EUR	-	-	-	0.47	-	-	-	-	-	-	-	-	-	29/06/2018	11/07/2018
AXA World Funds - US High Yield Bonds	EUR	-	-	-	-	-	-	-	1.36	-	-	-	-	-	29/06/2018	11/07/2018
AXA World Funds - US High Yield Bonds	GBP	-	-	-	-	-	1.36	-	-	-	-	-	-	-	29/06/2018	11/07/2018
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds	EUR	-	-	-	0.79	-	-	-	0.97	-	-	-	-	1.04	29/06/2018	11/07/2018
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds	GBP	-	-	-	-	-	-	-	0.98	1.04	-	-	-	1.06	29/06/2018	11/07/2018
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	EUR	-	-	-	0.58	-	-	-	-	-	-	-	-	-	29/06/2018	11/07/2018
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	GBP	-	0.65	-	-	-	0.80	-	0.77	-	-	-	-	-	29/06/2018	11/07/2018
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	SGD	-	0.84	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	29/06/2018	11/07/2018
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	USD	0.66	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	29/06/2018	11/07/2018
AXA World Funds – Global Income Generation	EUR	0.85	-	0.84	-	-	-	0.90	-	-	-	-	-	-	29/06/2018	11/07/2018

* La abreviatura «Q» hace referencia a un reparto trimestral.

** La abreviatura «QH» hace referencia a un reparto trimestral con cobertura.

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 19 Reparto de dividendos (continuación)

En relación con los Subfondos que figuran a continuación, el Consejo de Administración aprobó el siguiente reparto mensual de dividendos:

Nombre del Subfondo	Divisa	Clase A Reparto	Fecha ex-dividendo	Fecha de pago
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities	USD	0.22	31/01/2018	07/02/2018
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities	USD	0.24	28/02/2018	07/03/2018
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities	USD	0.24	29/03/2018	11/04/2018
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities	USD	0.24	27/04/2018	15/05/2018
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities	USD	0.24	31/05/2018	07/06/2018
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities	USD	0.24	29/06/2018	11/07/2018

Nombre del Subfondo	Divisa	Clase A Reparto	Fecha ex-dividendo	Fecha de pago
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds	USD	0.37	31/01/2018	07/02/2018
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds	USD	0.36	28/02/2018	07/03/2018
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds	USD	0.37	29/03/2018	11/04/2018
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds	USD	0.38	27/04/2018	15/05/2018
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds	USD	0.35	31/05/2018	07/06/2018
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds	USD	0.35	29/06/2018	11/07/2018

Nombre del Subfondo	Divisa	Clase A Reparto	Clase A Reparto Hedged	Fecha ex-dividendo	Fecha de pago
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	USD	0.32	-	27/04/2018	15/05/2018
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	USD	0.32	-	31/05/2018	07/06/2018
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	USD	0.32	-	29/06/2018	11/07/2018
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	HKD	-	0.32	27/04/2018	15/05/2018
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	HKD	-	0.32	31/05/2018	07/06/2018
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	HKD	-	0.32	29/06/2018	11/07/2018

Nombre del Subfondo	Divisa	Clase I Reparto Hedged	Fecha ex-dividendo	Fecha de pago
AXA World Funds - European High Yield Bonds	GBP	0.35	31/01/2018	07/02/2018
AXA World Funds - European High Yield Bonds	GBP	0.34	28/02/2018	07/03/2018
AXA World Funds - European High Yield Bonds	GBP	0.33	29/03/2018	11/04/2018
AXA World Funds - European High Yield Bonds	GBP	0.37	27/04/2018	15/05/2018
AXA World Funds - European High Yield Bonds	GBP	0.31	31/05/2018	07/06/2018
AXA World Funds - European High Yield Bonds	GBP	0.31	29/06/2018	11/07/2018

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 19 Reparto de dividendos (continuación)

Nombre del Subfondo	Divisa	Clase A Reparto	Clase A Reparto Hedged	Fecha ex-dividendo	Fecha de pago
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	HKD	-	0.35	31/01/2018	07/02/2018
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	HKD	-	0.35	28/02/2018	07/03/2018
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	HKD	-	0.38	29/03/2018	11/04/2018
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	HKD	-	0.37	27/04/2018	15/05/2018
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	HKD	-	0.33	31/05/2018	07/06/2018
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	HKD	-	0.37	29/06/2018	11/07/2018
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	SGD	-	0.35	31/01/2018	07/02/2018
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	SGD	-	0.36	28/02/2018	07/03/2018
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	SGD	-	0.39	29/03/2018	11/04/2018
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	SGD	-	0.37	27/04/2018	15/05/2018
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	SGD	-	0.35	31/05/2018	07/06/2018
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	SGD	-	0.38	29/06/2018	11/07/2018
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	USD	0.35	-	31/01/2018	07/02/2018
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	USD	0.36	-	28/02/2018	07/03/2018
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	USD	0.38	-	29/03/2018	11/04/2018
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	USD	0.37	-	27/04/2018	15/05/2018
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	USD	0.34	-	31/05/2018	07/06/2018
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	USD	0.38	-	29/06/2018	11/07/2018

Nombre del Subfondo	Divisa	Clase A Reparto	Clase A Reparto Hedged	Clase I Reparto	Clase T Reparto	Fecha ex-dividendo	Fecha de pago
AXA World Funds - US High Yield Bonds	USD	0.39	-	0.48	0.44	31/01/2018	07/02/2018
AXA World Funds - US High Yield Bonds	USD	0.38	-	0.47	0.44	28/02/2018	07/03/2018
AXA World Funds - US High Yield Bonds	USD	0.40	-	0.48	0.44	29/03/2018	11/04/2018
AXA World Funds - US High Yield Bonds	USD	0.41	-	0.50	0.44	27/04/2018	15/05/2018
AXA World Funds - US High Yield Bonds	USD	0.38	-	0.47	0.44	31/05/2018	07/06/2018
AXA World Funds - US High Yield Bonds	USD	0.41	-	0.50	0.44	29/06/2018	11/07/2018
AXA World Funds - US High Yield Bonds	AUD	-	0.39	-	-	31/01/2018	07/02/2018
AXA World Funds - US High Yield Bonds	AUD	-	0.38	-	-	28/02/2018	07/03/2018
AXA World Funds - US High Yield Bonds	AUD	-	0.41	-	-	29/03/2018	11/04/2018
AXA World Funds - US High Yield Bonds	AUD	-	0.42	-	-	27/04/2018	15/05/2018
AXA World Funds - US High Yield Bonds	AUD	-	0.40	-	-	31/05/2018	07/06/2018
AXA World Funds - US High Yield Bonds	AUD	-	0.42	-	-	29/06/2018	11/07/2018

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 19 Reparto de dividendos (continuación)

Nombre del Subfondo	Divisa	Clase A Reparto	Fecha ex-dividendo	Fecha de pago
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds	USD	0.24	31/01/2018	07/02/2018
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds	USD	0.25	28/02/2018	07/03/2018
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds	USD	0.29	29/03/2018	11/04/2018
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds	USD	0.33	27/04/2018	15/05/2018
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds	USD	0.27	31/05/2018	07/06/2018
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds	USD	0.27	29/06/2018	11/07/2018

Nombre del Subfondo	Divisa	Clase A Reparto Hedged	Clase I Reparto Hedged	Fecha ex-dividendo	Fecha de pago
AXA World Funds - Global Income Generation	USD	0.29	0.29	31/01/2018	07/02/2018
AXA World Funds - Global Income Generation	USD	0.30	0.30	28/02/2018	07/03/2018
AXA World Funds - Global Income Generation	USD	0.30	0.30	29/03/2018	11/04/2018
AXA World Funds - Global Income Generation	USD	0.30	0.30	27/04/2018	15/05/2018
AXA World Funds - Global Income Generation	USD	0.30	0.30	31/05/2018	07/06/2018
AXA World Funds - Global Income Generation	USD	0.30	0.30	29/06/2018	11/07/2018

Nombre del Subfondo	Divisa	Clase A Reparto Hedged	Fecha ex-dividendo	Fecha de pago
AXA World Funds – Emerging Markets Short Duration Bonds	AUD	0.21	31/01/2018	07/02/2018
AXA World Funds – Emerging Markets Short Duration Bonds	AUD	0.19	28/02/2018	07/03/2018
AXA World Funds – Emerging Markets Short Duration Bonds	AUD	0.22	29/03/2018	11/04/2018
AXA World Funds – Emerging Markets Short Duration Bonds	AUD	0.23	27/04/2018	15/05/2018
AXA World Funds – Emerging Markets Short Duration Bonds	AUD	0.22	31/05/2018	07/06/2018
AXA World Funds – Emerging Markets Short Duration Bonds	AUD	0.22	29/06/2018	11/07/2018
AXA World Funds – Emerging Markets Short Duration Bonds	HKD	0.27	31/01/2018	07/02/2018
AXA World Funds – Emerging Markets Short Duration Bonds	HKD	0.27	28/02/2018	07/03/2018
AXA World Funds – Emerging Markets Short Duration Bonds	HKD	0.27	29/03/2018	11/04/2018
AXA World Funds – Emerging Markets Short Duration Bonds	HKD	0.27	27/04/2018	15/05/2018
AXA World Funds – Emerging Markets Short Duration Bonds	HKD	0.27	31/05/2018	07/06/2018
AXA World Funds – Emerging Markets Short Duration Bonds	HKD	0.27	29/06/2018	11/07/2018

Nombre del Subfondo	Divisa	Clase A Reparto	Fecha ex-dividendo	Fecha de pago
AXA World Funds – China Short Duration Bonds	CNH	0.19	31/01/2018	07/02/2018
AXA World Funds – China Short Duration Bonds	CNH	0.19	28/02/2018	07/03/2018
AXA World Funds – China Short Duration Bonds	CNH	0.17	29/03/2018	11/04/2018
AXA World Funds – China Short Duration Bonds	CNH	0.20	27/04/2018	15/05/2018
AXA World Funds – China Short Duration Bonds	CNH	0.19	31/05/2018	07/06/2018
AXA World Funds – China Short Duration Bonds	CNH	0.18	29/06/2018	11/07/2018

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 20 Préstamo de valores

La SICAV podrá ceder en préstamo posiciones de su cartera de valores a terceros. En general, los préstamos solo podrán efectuarse a través de una cámara de compensación reconocida o a través de una institución financiera de primera fila que se especialice en este tipo de actividades y en las que se reciba una prenda como garantía.

La Sociedad Gestora no percibió comisión alguna por las operaciones de préstamo de valores.

A continuación se ofrece información sobre el valor de mercado de los títulos en préstamo y las garantías vinculadas a 30 de junio de 2018:

Nombre del Subfondo	Divisa	% de inversiones	Importe cedido	Importe de los valores recibidos como garantía	Importe del efectivo recibido como garantía	Garantía total
AXA World Funds - Global Flexible Property	USD	0.69%	2,832,986	2,906,001	-	2,906,001
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities	EUR	6.66%	46,750,953	49,674,896	-	49,674,896
AXA World Funds - Framlington Eurozone	EUR	9.78%	103,004,403	110,986,951	-	110,986,951
AXA World Funds - Framlington Europe	EUR	7.13%	62,459,729	66,530,545	-	66,530,545
AXA World Funds - Framlington Euro Relative Value	EUR	12.77%	38,296,043	40,969,225	-	40,969,225
AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities	EUR	4.05%	19,159,286	20,451,524	-	20,451,524
AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap	EUR	0.84%	8,331,917	8,748,611	-	8,748,611
AXA World Funds - Framlington Europe Microcap	EUR	0.68%	1,819,282	1,964,108	-	1,964,108
AXA World Funds - Framlington Emerging Markets	USD	6.23%	22,312,345	23,532,203	-	23,532,203
AXA World Funds - Framlington Global	USD	3.55%	1,170,376	1,233,060	-	1,233,060
AXA World Funds - Framlington Global Convertibles	EUR	9.43%	125,658,740	135,104,732	-	135,104,732
AXA World Funds - Framlington Global Small Cap	USD	0.58%	1,294,244	1,423,668	-	1,423,668
AXA World Funds - Framlington Hybrid Resources	USD	6.11%	4,437,698	4,684,969	-	4,684,969
AXA World Funds - Framlington Italy	EUR	3.79%	13,942,876	15,354,885	-	15,354,885
AXA World Funds - Framlington Robotech	USD	2.94%	27,746,481	29,486,711	-	29,486,711
AXA World Funds - Framlington Switzerland	CHF	20.35%	28,898,125	31,808,807	-	31,808,807
AXA World Funds - Framlington Talents Global	EUR	9.20%	15,516,940	16,601,284	-	16,601,284
AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity	USD	2.87%	6,005,872	6,414,727	-	6,414,727
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	USD	5.13%	6,193,829	6,554,222	-	6,554,222
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	EUR	3.61%	129,987,776	136,256,881	-	136,256,881
AXA World Funds - Euro 3-5	EUR	18.74%	45,656,099	49,510,464	-	49,510,464
AXA World Funds - Euro 5-7	EUR	21.43%	185,400,214	195,619,219	-	195,619,219
AXA World Funds - Euro 7-10	EUR	22.25%	50,067,900	54,504,284	-	54,504,284
AXA World Funds - Euro 10 + LT	EUR	16.55%	5,201,482	5,664,216	-	5,664,216
AXA World Funds - Euro Bonds	EUR	14.92%	80,623,243	85,414,138	-	85,414,138
AXA World Funds - Euro Credit IG	EUR	8.68%	37,884,054	39,561,878	-	39,561,878
AXA World Funds - Euro Credit Plus	EUR	10.79%	85,652,230	89,436,627	-	89,436,627
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	EUR	7.78%	11,446,649	12,231,230	-	12,231,230
AXA World Funds - Euro Government Bonds	EUR	30.30%	184,473,842	197,642,906	-	197,642,906
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	EUR	23.65%	53,819,669	58,436,768	-	58,436,768
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Credit	EUR	2.40%	4,601,028	4,937,001	-	4,937,001
AXA World Funds - European High Yield Bonds	EUR	10.35%	8,660,166	9,352,655	-	9,352,655
AXA World Funds - Global Aggregate Bonds	EUR	8.12%	34,349,246	36,684,626	-	36,684,626
AXA World Funds - Global Credit Bonds	USD	1.21%	1,013,917	1,067,706	-	1,067,706
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	USD	4.09%	11,684,830	12,189,466	-	12,189,466
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	USD	10.58%	13,977,815	14,310,794	-	14,310,794

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 20 Préstamo de valores (continuación)

Nombre del Subfondo	Divisa	% de Inversiones	Importe cedido	Importe de los valores recibidos como garantía	Importe del efectivo recibido como garantía	Garantía total
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	USD	4.35%	44,828,850	47,595,556	-	47,595,556
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	EUR	59.75%	2,086,408,874	2,213,379,613	-	2,213,379,613
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	USD	2.75%	3,490,883	3,682,199	-	3,682,199
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	USD	21.72%	93,434,141	99,830,967	-	99,830,967
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	USD	4.87%	9,159,503	9,470,961	-	9,470,961
AXA World Funds - US High Yield Bonds	USD	1.96%	54,061,670	56,232,375	-	56,232,375
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds	USD	1.00%	1,018,235	1,038,600	-	1,038,600
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	USD	11.32%	151,747,853	157,696,281	-	157,696,281
AXA World Funds - Global Optimal Income	EUR	4.05%	38,127,353	40,728,890	-	40,728,890
AXA World Funds - Optimal Income	EUR	21.10%	165,895,433	178,047,876	-	178,047,876
AXA World Funds - Optimal Absolute	EUR	5.01%	4,527,506	4,988,944	-	4,988,944

Las contrapartes de las operaciones de préstamo de valores enumeradas anteriormente son:

Abn Amro Group Netherlands, Banco Santander, Barclays Bank Plc Wholesale, BMO Capital Markets, BNP Paribas SA, Citigroup Global Markets Ltd London, Commerzbank AG Frankfurt, Credit Suisse London, Deutsche Bank AG London, Goldman Sachs International London, HSBC Investment Bank, ING Bank London, J.P. Morgan Chase & Co., Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co International London, MUFG Securities EMEA Plc, Natixis Paris, Nomura Holdings Inc., RBC Europe Ltd, Santander UK Plc, Royal Bank Of Scotland Plc, Societe Generale Paris, UBS AG and Züricher Kantonalbank.

A 30 de junio de 2018, los ingresos por operaciones de préstamo de valores generados por el Fondo fueron los siguientes:

Nombre del Subfondo	Divisa	Ingresos brutos del préstamo de valores	Costes y comisiones directos e indirectos del préstamo de valores	Ingresos netos del préstamo de valores
AXA World Funds - Global Flexible Property	USD	13,525	4,734	8,791
AXA World Funds - MiX in Perspectives	USD	122	348	(226)
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities	EUR	28,449	9,957	18,492
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities	EUR	2,697	944	1,753
AXA World Funds - Framlington Eurozone	EUR	395,248	138,337	256,911
AXA World Funds - Framlington Europe	EUR	431,549	151,042	280,507
AXA World Funds - Framlington Euro Relative Value	EUR	107,571	37,650	69,921
AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities	EUR	52,565	18,398	34,167
AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap	EUR	23,352	8,173	15,179
AXA World Funds - Framlington Emerging Markets	USD	57,708	20,198	37,510
AXA World Funds - Framlington Global	USD	555	194	361
AXA World Funds - Framlington Global Convertibles	EUR	864,545	302,591	561,954
AXA World Funds - Framlington Global Small Cap	USD	57,352	20,073	37,279
AXA World Funds - Framlington Hybrid Resources	USD	1,111	389	722
AXA World Funds - Framlington Italy	EUR	374,900	131,215	243,685
AXA World Funds - Framlington Robotech	USD	71,029	24,860	46,169
AXA World Funds - Framlington Switzerland	CHF	74,552	26,093	48,459
AXA World Funds - Framlington Talents Global	EUR	43,143	15,100	28,043
AXA World Funds - Framlington UK	GBP	9,302	3,256	6,046

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 20 Préstamo de valores (continuación)

Nombre del Subfondo	Divisa	Ingresos brutos del préstamo de valores	Costes y comisiones directos e indirectos del préstamo de valores	Ingresos netos del préstamo de valores
AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity	USD	24,549	8,592	15,957
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds	USD	32	11	21
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	USD	9,262	3,242	6,020
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	EUR	187,648	65,677	121,971
AXA World Funds - Euro 3-5	EUR	33,100	11,585	21,515
AXA World Funds - Euro 5-7	EUR	181,951	63,683	118,268
AXA World Funds - Euro 7-10	EUR	62,906	22,017	40,889
AXA World Funds - Euro 10 + LT	EUR	3,560	1,246	2,314
AXA World Funds - Euro Bonds	EUR	78,328	27,415	50,913
AXA World Funds - Euro Credit IG	EUR	69,191	24,217	44,974
AXA World Funds - Euro Credit Plus	EUR	154,892	54,212	100,680
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	EUR	21,202	7,421	13,781
AXA World Funds - Euro Government Bonds	EUR	145,758	51,015	94,743
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	EUR	54,128	18,945	35,183
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Credit	EUR	7,049	2,467	4,582
AXA World Funds - European High Yield Bonds	EUR	19,842	6,945	12,897
AXA World Funds - Global Aggregate Bonds	EUR	47,766	16,718	31,048
AXA World Funds - Global Credit Bonds	USD	2,983	1,044	1,939
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	USD	15,397	5,389	10,008
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	USD	42,491	14,872	27,619
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	USD	209,200	73,220	135,980
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	EUR	1,683,525	589,234	1,094,291
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	USD	2,143	750	1,393
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	USD	100,892	35,312	65,580
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	USD	1,391	487	904
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	USD	123,568	43,249	80,319
AXA World Funds - US High Yield Bonds	USD	539,975	188,991	350,984
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds	USD	552	193	359
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	USD	341,775	119,621	222,154
AXA World Funds - Global Optimal Income	EUR	137,863	48,252	89,611
AXA World Funds - Optimal Income	EUR	384,557	134,595	249,962
AXA World Funds - Optimal Absolute	EUR	7,917	2,771	5,146

Nota 21 Inversiones cruzadas

El valor de las inversiones cruzadas de los Subfondos de AXA World Funds no se ha retirado para el cálculo del patrimonio neto consolidado de la Sociedad.

El valor total de dichas inversiones cruzadas a 30 de junio de 2018 ascendía a:

AXA World Funds - Euro Credit Short Duration

Nombre del Subfondo	Divisa	Valor de mercado en EUR
AXA World Funds - Euro Credit Total Return M Capitalisation EUR	EUR	15,304,484
	Total	15,304,484

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 21 Inversiones cruzadas (continuación)

AXA World Funds - Euro Credit Plus

Nombre del Subfondo	Divisa	Valor de mercado en EUR
AXA World Funds - Euro Credit Total Return M Capitalisation EUR	EUR	15,180,942
Total		15,180,942

AXA World Funds - Global Aggregate Bonds

Nombre del Subfondo	Divisa	Valor de mercado en EUR
AXA World Funds - Planet Bonds M Capitalisation EUR	EUR	15,253,499
Total		15,253,499

AXA World Funds - Global High Yield Bonds

Nombre del Subfondo	Divisa	Valor de mercado en EUR
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds M Capitalisation USD	EUR	4,283,622
Total		4,283,622

AXA World Funds - Global Inflation Bonds

Nombre del Subfondo	Divisa	Valor de mercado en EUR
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds M Capitalisation EUR Hedged (95%)	EUR	30,129,000
Total		30,129,000

AXA World Funds - Global Short Duration Bonds

Nombre del Subfondo	Divisa	Valor de mercado en EUR
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds M Capitalisation USD	EUR	4,789,208
Total		4,789,208

AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds

Nombre del Subfondo	Divisa	Valor de mercado en EUR
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds M Capitalisation USD	EUR	8,129,995
Total		8,129,995

AXA World Funds - Global Income Generation

Nombre del Subfondo	Divisa	Valor de mercado en EUR
AXA World Funds - Framlington Health M Capitalisation EUR	EUR	15,477,762
AXA World Funds - Framlington Hybrid Resources M Capitalisation EUR	EUR	7,757,427
Total		23,235,189

AXA World Funds - Global Optimal Income

Nombre del Subfondo	Divisa	Valor de mercado en EUR
AXA World Funds - Framlington Global Small Cap M Capitalisation USD	EUR	5,754,141
Total		5,754,141

AXA World Funds - Optimal Income

Nombre del Subfondo	Divisa	Valor de mercado en EUR
AXA World Funds - Framlington Global Small Cap M Capitalisation USD	EUR	8,719,003
AXA World Funds - Global Income Generation I Capitalisation EUR	EUR	6,390,587
Total		15,109,590

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 22 Subfondos comercializados en Hong Kong

Los siguientes Subfondos AXA World Funds se comercializan en Hong Kong:

- AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities
- AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities
- AXA World Funds - Framlington Euro Relative Value
- AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities
- AXA World Funds - Framlington American Growth
- AXA World Funds - Framlington Emerging Markets
- AXA World Funds - Framlington Global Convertibles
- AXA World Funds - Framlington Health
- AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds
- AXA World Funds - Global Inflation Bonds
- AXA World Funds - US High Yield Bonds
- AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds

Su autorización en Hong Kong no implica su aprobación o recomendación oficial por la Securities and Futures Commission de Hong Kong.

Nota 23 Requisitos de la SFC de Hong Kong

La información requerida por el Código de Hong Kong sobre unit trusts y fondos de inversión colectiva (Anexo E) con relación al balance de situación y a la cartera de inversiones puede obtenerse mediante solicitud en la dirección del Depositario.

Nota 24 Transacciones con partes vinculadas

La SICAV no llevó a cabo transacciones con partes vinculadas, con excepción de los servicios de gestión de inversiones y la actividad de préstamo de valores que se describe a continuación, tal y como se definen a los efectos de Hong Kong.

A 30 de junio de 2018, los siguientes Subfondos, autorizados por la Securities and Futures Commission de Hong Kong, celebraron contratos de préstamo de valores, mientras que AXA Investment Managers GS Limited es la parte vinculada:

- AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities
- AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities
- AXA World Funds - Framlington Euro Relative Value
- AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities
- AXA World Funds - Framlington Emerging Markets
- AXA World Funds - Framlington Global Convertibles
- AXA World Funds - Global Inflation Bonds
- AXA World Funds - US High Yield Bonds

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 24 Transacciones con partes vinculadas (continuación)

A 30 de junio de 2018, no se realizaron compras ni ventas en las que Sanford Bernstein era una parte vinculada, en relación con los siguientes Subfondos, que están autorizados para su distribución por la Securities and Futures Commission (Comisión de Valores y Futuros, SFC) de Hong Kong:

AXA World Funds - Framlington American Growth
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities
AXA World Funds - Framlington Health
AXA World Funds - Framlington Euro Relative Value
AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities
AXA World Funds - Framlington Emerging Markets

Anexo adicional

Ratios de gastos

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Global Flexible Property				
A Capitalización EUR Hedged (95%)	1.67%	1.67%	0.28%	1.70%
A Capitalización USD	1.64%	1.64%	0.25%	1.67%
A Reparto EUR Hedged (95%)	1.67%	1.67%	0.28%	1.70%
E Capitalización EUR Hedged (95%)	2.42%	2.42%	0.28%	2.45%
E Reparto trimestral EUR Hedged (95%)	2.42%	2.42%	0.28%	2.45%
F Capitalización EUR Hedged (95%)	0.97%	0.97%	0.28%	1.00%
F Capitalización USD	0.94%	0.94%	0.25%	0.97%
F Reparto EUR Hedged (95%)	0.97%	0.97%	0.28%	1.00%
I Capitalización EUR	0.76%	0.76%	0.16%	0.78%
I Capitalización EUR Hedged (95%)	0.79%	0.79%	0.19%	0.81%
I Capitalización GBP Hedged (95%)	0.79%	0.79%	0.19%	0.81%
I Capitalización USD	0.76%	0.76%	0.16%	0.78%
I Reparto EUR Hedged (95%)	0.79%	0.79%	0.19%	0.81%
I Reparto trimestral EUR Hedged (95%)	0.79%	0.79%	0.19%	0.81%
M Capitalización EUR Hedged (95%)	0.24%	0.24%	0.19%	0.26%
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure				
A Capitalización CHF Hedged (95%)	1.66%	1.66%	0.26%	1.66%
A Capitalización EUR	1.63%	1.63%	0.23%	1.63%
A Capitalización USD Hedged (95%)	1.66%	1.66%	0.26%	1.66%
AX Capitalización EUR	1.39%	1.39%	0.14%	1.39%
E Capitalización EUR	2.38%	2.38%	0.23%	2.38%
F Capitalización EUR	0.93%	0.93%	0.23%	0.93%
F Capitalización USD Hedged (95%)	0.96%	0.96%	0.26%	0.97%
I Capitalización EUR	0.74%	0.74%	0.14%	0.74%
I Capitalización USD Hedged (95%)	0.77%	0.77%	0.17%	0.77%
AXA World Funds - MiX in Perspectives				
A Capitalización EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.77%
A Capitalización USD	1.75%	1.75%	0.25%	1.77%
E Capitalización EUR	2.50%	2.50%	0.25%	2.51%
F Capitalización EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.01%
F Capitalización GBP	1.00%	1.00%	0.25%	1.01%
F Capitalización USD	1.00%	1.00%	0.25%	1.01%
G Capitalización USD	0.50%	0.50%	0.20%	0.51%
I Capitalización EUR	0.76%	0.76%	0.16%	0.78%
I Capitalización GBP	0.76%	0.76%	0.16%	0.78%
I Capitalización USD	0.76%	0.76%	0.16%	0.78%
AXA World Funds - Framlington Asia Select Income				
A Capitalización EUR	1.83%	1.83%	0.33%	1.90%
A Capitalización USD	1.83%	1.83%	0.33%	1.90%
F Capitalización EUR	1.08%	1.08%	0.33%	1.15%
F Capitalización USD	1.08%	1.08%	0.33%	1.15%
I Capitalización EUR	0.84%	0.84%	0.24%	0.91%
I Capitalización GBP	0.84%	0.84%	0.24%	0.91%
I Capitalización HKD	0.84%	0.84%	0.24%	0.91%
I Capitalización SGD	0.84%	0.84%	0.24%	0.91%
I Capitalización USD	0.84%	0.84%	0.24%	0.91%
M Capitalización USD	0.24%	0.24%	0.24%	0.29%

Anexo adicional

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Framlington Digital Economy				
A Capitalización CHF Hedged (95%)	1.79%	1.79%	0.29%	1.85%
A Capitalización EUR Hedged (95%)	1.79%	1.79%	0.29%	1.85%
A Capitalización SGD Hedged (95%)	1.79%	1.79%	0.29%	1.85%
A Capitalización USD	1.76%	1.76%	0.26%	1.82%
A Reparto CHF Hedged (95%)	1.79%	1.79%	0.29%	1.85%
A Reparto EUR Hedged (95%)	1.79%	1.79%	0.29%	1.85%
A Reparto trimestral USD	1.76%	1.76%	0.26%	1.82%
E Capitalización EUR Hedged (95%)	2.29%	2.29%	0.29%	2.35%
F Capitalización EUR Hedged (95%)	1.04%	1.04%	0.29%	1.10%
F Capitalización GBP Hedged (95%)	1.04%	1.04%	0.29%	1.10%
F Capitalización USD	1.01%	1.01%	0.26%	1.07%
F Reparto EUR Hedged (95%)	1.04%	1.04%	0.29%	1.10%
G Capitalización CHF Hedged (95%)	0.54%	0.54%	0.24%	0.60%
G Capitalización EUR Hedged (95%)	0.54%	0.54%	0.24%	0.60%
G Capitalización USD	0.51%	0.51%	0.21%	0.57%
I Capitalización CHF Hedged (95%)	0.80%	0.80%	0.20%	0.86%
I Capitalización EUR Hedged (95%)	0.80%	0.80%	0.20%	0.86%
I Capitalización USD	0.77%	0.77%	0.17%	0.83%
U Capitalización USD	1.01%	1.01%	0.26%	1.07%
ZF Capitalización USD	0.76%	0.76%	0.26%	0.79%
ZF Reparto trimestral GBP Hedged (95%)	0.79%	0.79%	0.29%	0.82%
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities				
A Capitalización EUR	1.75%	1.75%	0.24%	1.76%
A Capitalización USD Hedged (95%)	1.78%	1.78%	0.28%	1.79%
A Reparto EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.76%
A Reparto trimestral HKD Hedged (95%)	1.78%	1.78%	0.28%	1.79%
A Reparto trimestral USD Hedged (95%)	1.78%	1.78%	0.28%	1.79%
E Capitalización EUR	2.50%	2.50%	0.25%	2.51%
F Capitalización EUR	0.99%	0.99%	0.25%	1.01%
F Capitalización USD Hedged (95%)	1.03%	1.03%	0.28%	1.04%
F Reparto EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.01%
I Capitalización EUR	0.76%	0.76%	0.16%	0.77%
I Capitalización EUR Hedged (95%)	0.79%	0.79%	0.19%	0.80%
I Capitalización USD Hedged (95%)	0.79%	0.79%	0.19%	0.80%
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities				
A Capitalización EUR	2.00%	2.00%	0.25%	2.01%
A Capitalización USD	2.00%	2.00%	0.25%	2.01%
A Reparto EUR	2.00%	2.00%	0.25%	2.01%
A Reparto mensual USD	2.00%	2.00%	0.24%	2.01%
E Capitalización EUR	2.50%	2.50%	0.25%	2.51%
F Capitalización EUR	1.15%	1.15%	0.25%	1.16%
F Capitalización USD	1.15%	1.15%	0.24%	1.16%
F Reparto EUR	1.15%	1.15%	0.25%	1.16%
I Capitalización EUR	0.86%	0.86%	0.16%	0.87%
I Capitalización USD	0.87%	0.87%	0.16%	0.87%
I Reparto GBP Hedged (95%)	0.89%	0.89%	0.19%	0.90%
M Capitalización EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.17%

Anexo adicional

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Framlington Eurozone				
A Capitalización EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.76%
A Reparto EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.76%
E Capitalización EUR	2.50%	2.50%	0.25%	2.51%
F Capitalización EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.01%
F Reparto EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.01%
I Capitalización EUR	0.76%	0.76%	0.16%	0.77%
I Capitalización EUR SolEx	1.08%	1.08%	0.16%	1.09%
I Reparto EUR	0.76%	0.76%	0.16%	0.77%
M Capitalización EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.17%
AXA World Funds - Framlington Eurozone RI				
A Capitalización EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.76%
F Capitalización EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.01%
M Capitalización EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.17%
AXA World Funds - Framlington Europe				
A Capitalización EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.76%
A Reparto EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.76%
E Capitalización EUR	2.50%	2.50%	0.25%	2.51%
F Capitalización EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.01%
I Capitalización EUR	0.76%	0.76%	0.16%	0.77%
I Reparto EUR	0.76%	0.76%	0.16%	0.77%
M Capitalización EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.17%
M Reparto EUR	0.11%	0.11%	0.11%	0.12%
AXA World Funds - Framlington Euro Relative Value				
A Capitalización EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.77%
A Reparto EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.77%
E Capitalización EUR	2.50%	2.50%	0.25%	2.51%
F Capitalización EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.01%
F Reparto EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.01%
M Capitalización EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.17%
AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities				
A Capitalización EUR	1.75%	1.75%	0.24%	1.76%
A Reparto EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.76%
E Capitalización EUR	2.50%	2.50%	0.25%	2.51%
F Capitalización EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.01%
M Capitalización EUR	0.07%	0.07%	0.16%	0.08%
M Reparto EUR	0.11%	0.11%	0.11%	0.12%
AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap				
A Capitalización EUR	2.00%	2.00%	0.25%	2.01%
A Reparto EUR	2.00%	2.00%	0.25%	2.01%
E Capitalización EUR	2.50%	2.50%	0.25%	2.51%
F Capitalización EUR	1.15%	1.15%	0.25%	1.16%
F Reparto EUR	1.15%	1.15%	0.25%	1.16%
I Capitalización EUR	0.86%	0.86%	0.16%	0.87%
M Capitalización EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.17%
M Reparto EUR	0.11%	0.11%	0.11%	0.12%
ZF Capitalización EUR	0.95%	0.95%	0.25%	0.96%
ZF Reparto EUR	0.95%	0.95%	0.25%	0.96%
AXA World Funds - Framlington Europe Microcap				
A Capitalización EUR	3.39%	2.25%	0.25%	2.27%
F Capitalización EUR	2.73%	1.25%	0.25%	1.27%

Anexo adicional

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Framlington American Growth				
A Capitalización EUR	1.74%	1.74%	0.24%	1.75%
A Capitalización EUR Hedged (95%)	1.77%	1.77%	0.27%	1.78%
A Capitalización GBP	1.74%	1.74%	0.24%	1.75%
A Capitalización USD	1.74%	1.74%	0.24%	1.75%
E Capitalización EUR	2.49%	2.49%	0.24%	2.50%
E Capitalización EUR Hedged (95%)	2.52%	2.52%	0.27%	2.53%
F Capitalización EUR	0.99%	0.99%	0.24%	1.00%
F Capitalización USD	0.99%	0.99%	0.24%	1.00%
I Capitalización EUR Hedged (95%)	0.78%	0.78%	0.18%	0.79%
I Capitalización USD	0.75%	0.75%	0.15%	0.76%
M Capitalización USD	0.15%	0.15%	0.15%	0.16%
AXA World Funds - Framlington Emerging Markets				
A Capitalización EUR	1.84%	1.84%	0.34%	1.87%
A Capitalización GBP	1.84%	1.84%	0.34%	1.87%
A Capitalización USD	1.84%	1.84%	0.33%	1.87%
E Capitalización EUR	2.59%	2.59%	0.34%	2.62%
F Capitalización EUR	1.09%	1.09%	0.34%	1.12%
F Capitalización USD	1.09%	1.09%	0.34%	1.12%
I Capitalización EUR Hedged (95%)	0.88%	0.88%	0.28%	0.91%
I Capitalización USD	0.85%	0.85%	0.25%	0.88%
M Capitalización EUR	0.25%	0.25%	0.25%	0.28%
M Capitalización USD	0.25%	0.25%	0.25%	0.28%
AXA World Funds - Framlington Global				
A Capitalización EUR	1.76%	1.76%	0.26%	1.81%
A Capitalización USD	1.76%	1.76%	0.26%	1.81%
E Capitalización EUR	2.26%	2.26%	0.26%	2.32%
F Capitalización EUR	1.01%	1.01%	0.26%	1.06%
F Capitalización USD	1.01%	1.01%	0.26%	1.06%
I Capitalización EUR	0.77%	0.77%	0.17%	0.85%
I Capitalización USD	0.77%	0.77%	0.17%	0.85%
I Reparto EUR Hedged (95%)	0.80%	0.80%	0.20%	0.88%
I Reparto GBP Hedged (95%)	0.80%	0.80%	0.20%	0.88%
M Capitalización USD	0.17%	0.17%	0.17%	0.23%
AXA World Funds - Framlington Global Convertibles				
A Capitalización EUR	1.69%	1.44%	0.24%	1.49%
A Capitalización USD Hedged (95%)	1.75%	1.47%	0.27%	1.52%
E Capitalización EUR	2.06%	1.94%	0.24%	1.99%
F Capitalización CHF Hedged (95%)	1.17%	0.87%	0.27%	0.92%
F Capitalización EUR	1.16%	0.84%	0.24%	0.89%
F Capitalización USD Hedged (95%)	1.27%	0.87%	0.27%	0.92%
I Capitalización CHF Hedged (95%)	0.99%	0.63%	0.18%	0.68%
I Capitalización EUR	0.97%	0.60%	0.15%	0.65%
I Capitalización USD	0.70%	0.70%	0.15%	0.75%
I Capitalización USD Hedged (95%)	0.73%	0.73%	0.18%	0.78%
I Reparto EUR	0.96%	0.60%	0.15%	0.65%
I Reparto GBP Hedged (95%)	0.73%	0.73%	0.18%	0.78%
I Reparto USD Hedged (95%)	0.73%	0.73%	0.18%	0.78%

Anexo adicional

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Framlington Global Small Cap				
A Capitalización EUR	2.00%	2.00%	0.25%	2.02%
A Capitalización EUR Hedged (95%)	2.03%	2.03%	0.28%	2.05%
A Capitalización USD	2.00%	2.00%	0.25%	2.02%
A Reparto EUR	1.99%	1.99%	0.25%	2.02%
E Capitalización EUR	2.50%	2.50%	0.25%	2.52%
F Capitalización EUR	1.15%	1.15%	0.25%	1.17%
F Capitalización EUR Hedged (95%)	1.18%	1.18%	0.28%	1.20%
F Capitalización USD	1.15%	1.15%	0.25%	1.17%
I Capitalización EUR	0.86%	0.86%	0.16%	0.88%
I Capitalización GBP	0.86%	0.86%	0.16%	0.88%
I Capitalización USD	0.86%	0.86%	0.16%	0.88%
M Capitalización EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.18%
M Capitalización USD	0.16%	0.16%	0.16%	0.18%
U Capitalización USD	1.12%	1.12%	0.25%	1.16%
AXA World Funds - Framlington Health				
A Capitalización EUR	1.99%	1.99%	0.24%	2.00%
A Capitalización SGD	1.99%	1.99%	0.24%	2.00%
A Capitalización USD	1.99%	1.99%	0.24%	2.00%
E Capitalización EUR	2.49%	2.49%	0.24%	2.50%
F Capitalización EUR	1.15%	1.15%	0.24%	1.16%
F Capitalización USD	1.15%	1.15%	0.25%	1.16%
M Capitalización EUR	0.15%	0.15%	0.15%	0.16%
AXA World Funds - Framlington Human Capital				
A Capitalización CHF	2.00%	2.00%	0.25%	2.01%
A Capitalización EUR	2.00%	2.00%	0.25%	2.01%
A Reparto EUR	2.00%	2.00%	0.25%	2.01%
E Capitalización EUR	2.50%	2.50%	0.25%	2.51%
F Capitalización EUR	1.15%	1.15%	0.25%	1.16%
I Capitalización EUR	0.86%	0.86%	0.16%	0.87%
I Reparto EUR	0.86%	0.86%	0.16%	0.87%
ZF Capitalización EUR	0.95%	0.95%	0.25%	0.96%
ZF Reparto EUR	0.95%	0.95%	0.25%	0.96%
AXA World Funds - Framlington Hybrid Resources				
A Capitalización EUR	1.73%	1.73%	0.25%	1.79%
E Capitalización EUR	2.48%	2.48%	0.25%	2.54%
F Capitalización EUR	0.99%	0.99%	0.25%	1.05%
F Capitalización USD	0.99%	0.99%	0.25%	1.05%
I Capitalización EUR	0.76%	0.76%	0.16%	0.82%
I Capitalización USD	0.76%	0.76%	0.16%	0.82%
M Capitalización EUR	0.19%	0.16%	0.16%	0.25%
AXA World Funds - Framlington Italy				
A Capitalización EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.78%
A Reparto EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.78%
E Capitalización EUR	2.50%	2.50%	0.25%	2.53%
F Capitalización EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.04%
F Reparto EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.04%
I Capitalización EUR	0.76%	0.76%	0.16%	0.80%
M Capitalización EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.19%

Anexo adicional

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Framlington Robotech				
A Capitalización CHF	1.75%	1.75%	0.25%	1.77%
A Capitalización CHF Hedged (95%)	1.78%	1.78%	0.28%	1.80%
A Capitalización EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.77%
A Capitalización EUR Hedged (95%)	1.78%	1.78%	0.28%	1.80%
A Capitalización USD	1.75%	1.75%	0.25%	1.77%
A Reparto EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.77%
A Reparto trimestral USD	1.75%	1.75%	0.25%	1.77%
E Capitalización EUR	2.50%	2.50%	0.25%	2.52%
E Capitalización EUR Hedged (95%)	2.53%	2.53%	0.28%	2.55%
F Capitalización CHF	1.00%	1.00%	0.25%	1.02%
F Capitalización CHF Hedged (95%)	1.03%	1.03%	0.28%	1.05%
F Capitalización EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.02%
F Capitalización EUR Hedged (95%)	1.03%	1.03%	0.28%	1.05%
F Capitalización GBP	1.00%	1.00%	0.25%	1.02%
F Capitalización USD	1.00%	1.00%	0.25%	1.02%
F Reparto EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.02%
F Reparto GBP	1.00%	1.00%	0.25%	1.02%
G Capitalización CHF Hedged (95%)	0.53%	0.53%	0.23%	0.55%
G Capitalización EUR Hedged (95%)	0.53%	0.53%	0.23%	0.55%
G Capitalización USD	0.50%	0.50%	0.20%	0.52%
I Capitalización CHF	0.76%	0.76%	0.16%	0.78%
I Capitalización EUR	0.76%	0.76%	0.16%	0.78%
I Capitalización GBP	0.76%	0.76%	0.16%	0.78%
I Capitalización USD	0.76%	0.76%	0.16%	0.78%
U Capitalización USD	1.00%	1.00%	0.25%	1.02%
AXA World Funds - Framlington Switzerland				
A Capitalización CHF	1.74%	1.74%	0.24%	1.76%
A Capitalización EUR	1.74%	1.74%	0.24%	1.76%
A Reparto CHF	1.74%	1.74%	0.24%	1.76%
A Reparto EUR	1.74%	1.74%	0.24%	1.76%
F Capitalización CHF	0.99%	0.99%	0.24%	1.01%
F Reparto CHF	0.99%	0.99%	0.24%	1.01%
M Capitalización CHF	0.15%	0.15%	0.15%	0.18%
AXA World Funds - Framlington Talents Global				
A Capitalización EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.78%
A Capitalización USD	1.75%	1.75%	0.25%	1.78%
E Capitalización EUR	2.50%	2.50%	0.25%	2.53%
F Capitalización EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.03%
F Capitalización USD	1.00%	1.00%	0.25%	1.03%
M Capitalización EUR	0.11%	0.11%	0.11%	0.14%
S Capitalización USD	2.00%	2.00%	0.25%	2.03%
AXA World Funds - Framlington UK				
A Capitalización EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.76%
F Capitalización GBP	1.00%	1.00%	0.25%	1.01%
G Capitalización GBP	0.50%	0.50%	0.15%	0.51%
I Capitalización GBP	0.76%	0.76%	0.16%	0.77%
I Reparto EUR	0.76%	0.76%	0.16%	0.77%
I Reparto GBP	0.76%	0.76%	0.16%	0.77%
L Capitalización GBP	0.58%	0.58%	0.15%	0.59%

Anexo adicional

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity				
A Capitalización EUR	0.63%	0.63%	0.15%	0.63%
A Capitalización EUR Hedged (95%)	0.65%	0.65%	0.18%	0.66%
A Reparto EUR	0.63%	0.63%	0.15%	0.63%
F Capitalización EUR	0.40%	0.40%	0.15%	0.42%
F Capitalización EUR Hedged (95%)	0.43%	0.43%	0.18%	0.45%
F Reparto EUR	0.40%	0.40%	0.15%	0.42%
I Capitalización CHF Hedged (95%)	0.28%	0.28%	0.09%	0.30%
I Capitalización EUR	0.25%	0.25%	0.06%	0.27%
I Capitalización EUR Hedged (95%)	0.28%	0.28%	0.09%	0.30%
I Capitalización GBP	0.25%	0.25%	0.06%	0.27%
I Capitalización GBP Hedged (95%)	0.28%	0.28%	0.09%	0.30%
I Capitalización USD	0.25%	0.25%	0.06%	0.27%
I Reparto GBP	0.25%	0.25%	0.06%	0.27%
M Capitalización USD	0.06%	0.06%	0.06%	0.08%
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds				
A Capitalización EUR Hedged (95%)	1.65%	1.65%	0.40%	1.70%
A Capitalización USD	1.62%	1.62%	0.37%	1.67%
A Reparto mensual AUD Hedged (95%)	1.65%	1.65%	0.40%	1.70%
A Reparto mensual CNH Hedged (95%)	1.65%	1.65%	0.40%	1.70%
A Reparto mensual HKD Hedged (95%)	1.65%	1.65%	0.40%	1.70%
A Reparto mensual USD	1.62%	1.62%	0.37%	1.67%
F Capitalización EUR Hedged (95%)	1.00%	1.00%	0.40%	1.05%
F Capitalización GBP Hedged (95%)	1.00%	1.00%	0.40%	1.05%
F Capitalización USD	0.97%	0.97%	0.37%	1.02%
I Capitalización EUR Hedged (95%)	0.86%	0.86%	0.31%	0.91%
I Capitalización GBP Hedged (95%)	0.86%	0.86%	0.31%	0.91%
I Capitalización HKD Hedged (95%)	0.86%	0.86%	0.31%	0.91%
I Capitalización SGD Hedged (95%)	0.86%	0.86%	0.31%	0.91%
I Capitalización USD	0.83%	0.83%	0.28%	0.88%
M Capitalización USD	0.28%	0.28%	0.28%	0.33%
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds				
A Capitalización CHF Hedged (95%)	1.26%	1.26%	0.26%	1.29%
A Capitalización EUR Hedged (95%)	1.26%	1.26%	0.26%	1.29%
A Capitalización USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.26%
A Reparto mensual HKD Hedged (95%)	1.26%	1.26%	0.26%	1.29%
A Reparto mensual USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.26%
E Capitalización EUR Hedged (95%)	1.51%	1.51%	0.26%	1.54%
E Reparto trimestral EUR Hedged (95%)	1.51%	1.51%	0.26%	1.54%
F Capitalización EUR Hedged (95%)	0.86%	0.86%	0.26%	0.89%
F Capitalización USD	0.83%	0.83%	0.23%	0.86%
F Reparto USD	0.83%	0.83%	0.23%	0.86%
G Capitalización USD	0.45%	0.45%	0.18%	0.47%
I Capitalización EUR Hedged (95%)	0.72%	0.72%	0.17%	0.76%
I Capitalización GBP Hedged (95%)	0.72%	0.72%	0.17%	0.76%
I Capitalización HKD Hedged (95%)	0.72%	0.72%	0.17%	0.76%
I Capitalización SGD Hedged (95%)	0.72%	0.72%	0.17%	0.76%
I Capitalización USD	0.69%	0.69%	0.14%	0.73%
M Capitalización USD	0.14%	0.14%	0.14%	0.18%

Anexo adicional

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - China Short Duration Bonds				
A Capitalización EUR Hedged (95%)	1.70%	1.70%	0.45%	1.78%
A Capitalización USD	1.67%	1.67%	0.42%	1.75%
A Reparto mensual CNH	1.67%	1.67%	0.42%	1.75%
A Reparto mensual HKD	1.67%	1.67%	0.42%	1.75%
F Capitalización GBP	1.17%	1.17%	0.42%	1.25%
F Capitalización USD	1.17%	1.17%	0.42%	1.25%
I Capitalización CNH	1.03%	1.03%	0.33%	1.11%
I Capitalización EUR	1.03%	1.03%	0.33%	1.11%
I Capitalización GBP	1.03%	1.03%	0.33%	1.11%
I Capitalización HKD	1.03%	1.03%	0.33%	1.11%
I Capitalización SGD	1.03%	1.03%	0.33%	1.11%
I Capitalización USD	1.03%	1.03%	0.33%	1.11%
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration				
A Capitalización CHF Hedged (95%)	0.90%	0.90%	0.25%	0.90%
A Capitalización EUR	0.87%	0.87%	0.22%	0.87%
A Capitalización USD Hedged (95%)	0.90%	0.90%	0.25%	0.90%
A Reparto EUR	0.87%	0.87%	0.22%	0.87%
E Capitalización EUR	1.27%	1.27%	0.22%	1.27%
F Capitalización EUR	0.57%	0.57%	0.22%	0.57%
I Capitalización CHF Hedged (95%)	0.41%	0.41%	0.16%	0.41%
I Capitalización EUR	0.38%	0.38%	0.13%	0.38%
I Capitalización USD Hedged (95%)	0.41%	0.41%	0.16%	0.41%
I Reparto EUR	0.38%	0.38%	0.13%	0.38%
M Capitalización EUR	0.13%	0.13%	0.13%	0.13%
X Capitalización CHF Hedged (95%)	0.31%	0.31%	0.16%	0.31%
X Capitalización EUR	0.28%	0.28%	0.13%	0.28%
X Capitalización USD Hedged (95%)	0.31%	0.31%	0.16%	0.31%
X Reparto EUR	0.28%	0.28%	0.13%	0.28%
AXA World Funds - Euro 3-5				
A Capitalización EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.84%
A Reparto EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.84%
E Capitalización EUR	1.08%	1.08%	0.23%	1.09%
F Capitalización EUR	0.58%	0.58%	0.23%	0.59%
I Capitalización EUR	0.44%	0.44%	0.14%	0.45%
I Reparto EUR	0.44%	0.44%	0.14%	0.45%
M Capitalización EUR	0.14%	0.14%	0.14%	0.15%
M Reparto EUR	0.11%	0.11%	0.11%	0.12%
AXA World Funds - Euro 5-7				
A Capitalización EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.84%
A Reparto EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.84%
E Capitalización EUR	1.08%	1.08%	0.23%	1.09%
F Capitalización EUR	0.58%	0.58%	0.23%	0.59%
I Capitalización EUR	0.44%	0.44%	0.14%	0.45%
I Reparto EUR	0.44%	0.44%	0.14%	0.45%
M Capitalización EUR	0.14%	0.14%	0.14%	0.15%
ZF Capitalización EUR	0.47%	0.47%	0.23%	0.48%
ZF Reparto EUR	0.47%	0.47%	0.23%	0.48%

Anexo adicional

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Euro 7-10				
A Capitalización EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.84%
A Reparto EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.84%
E Capitalización EUR	1.08%	1.08%	0.23%	1.09%
F Capitalización EUR	0.58%	0.58%	0.23%	0.59%
I Capitalización EUR	0.44%	0.44%	0.14%	0.45%
I Reparto EUR	0.44%	0.44%	0.14%	0.45%
M Reparto EUR	0.11%	0.11%	0.11%	0.12%
AXA World Funds - Euro 10 + LT				
A Capitalización EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.86%
A Reparto EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.86%
E Capitalización EUR	1.08%	1.08%	0.23%	1.11%
I Capitalización EUR	0.44%	0.44%	0.14%	0.47%
I Reparto EUR	0.44%	0.44%	0.14%	0.47%
M Capitalización EUR	0.14%	0.14%	0.14%	0.17%
AXA World Funds - Euro Bonds				
A Capitalización EUR	0.98%	0.98%	0.23%	0.99%
A Reparto EUR	0.98%	0.98%	0.23%	0.99%
BX Capitalización EUR	1.03%	1.03%	0.23%	1.04%
BX Reparto EUR	1.03%	1.03%	0.23%	1.04%
E Capitalización EUR	1.48%	1.48%	0.23%	1.49%
F Capitalización EUR	0.63%	0.63%	0.23%	0.64%
F Reparto EUR	0.63%	0.63%	0.23%	0.64%
I Capitalización EUR	0.44%	0.44%	0.14%	0.45%
M Capitalización EUR	0.14%	0.14%	0.14%	0.15%
M Reparto EUR	0.14%	0.14%	0.14%	0.15%
AXA World Funds - Euro Credit IG				
A Capitalización EUR	0.98%	0.98%	0.23%	0.99%
A Reparto EUR	0.98%	0.98%	0.23%	0.99%
E Capitalización EUR	1.73%	1.73%	0.23%	1.74%
F Capitalización EUR	0.63%	0.63%	0.23%	0.64%
I Capitalización EUR	0.44%	0.44%	0.14%	0.45%
I Reparto EUR	0.44%	0.44%	0.14%	0.45%
M Capitalización EUR	0.14%	0.14%	0.14%	0.15%
M Reparto EUR	0.11%	0.11%	0.11%	0.12%
AXA World Funds - Euro Credit Plus				
A Capitalización EUR	1.12%	1.12%	0.22%	1.13%
A Reparto EUR	1.12%	1.12%	0.22%	1.13%
E Capitalización EUR	2.12%	2.12%	0.22%	2.13%
E Reparto trimestral EUR	2.12%	2.12%	0.22%	2.13%
F Capitalización EUR	0.72%	0.72%	0.22%	0.73%
F Reparto EUR	0.72%	0.72%	0.22%	0.73%
I Capitalización EUR	0.48%	0.48%	0.13%	0.49%
I Capitalización EUR Redex	0.53%	0.53%	0.13%	0.54%
I Reparto EUR	0.48%	0.48%	0.13%	0.49%
I Reparto JPY Hedged (95%)	0.51%	0.51%	0.16%	0.52%
J Capitalización EUR	0.64%	0.64%	0.13%	0.64%
J Capitalización JPY	0.64%	0.64%	0.13%	0.64%
M Capitalización EUR	0.13%	0.13%	0.13%	0.14%
ZF Capitalización EUR	0.58%	0.58%	0.22%	0.59%
ZF Reparto EUR	0.58%	0.58%	0.22%	0.59%

Anexo adicional

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Euro Credit Total Return				
A Capitalización EUR	1.18%	1.18%	0.23%	1.22%
A Reparto EUR	1.18%	1.18%	0.23%	1.22%
E Capitalización EUR	1.67%	1.67%	0.23%	1.71%
F Capitalización CHF Hedged (95%)	0.80%	0.80%	0.26%	0.84%
F Capitalización EUR	0.77%	0.77%	0.23%	0.81%
F Capitalización USD Hedged (95%)	0.80%	0.80%	0.26%	0.84%
G Capitalización EUR	0.41%	0.41%	0.18%	0.45%
I Capitalización EUR	0.57%	0.57%	0.14%	0.62%
I Capitalización GBP Hedged (95%)	0.60%	0.60%	0.17%	0.65%
M Capitalización EUR	0.13%	0.13%	0.14%	0.17%
AXA World Funds - Euro Government Bonds				
A Capitalización EUR	0.73%	0.73%	0.23%	0.74%
E Capitalización EUR	0.98%	0.98%	0.23%	0.99%
F Capitalización EUR	0.53%	0.53%	0.23%	0.54%
I Capitalización EUR	0.34%	0.34%	0.14%	0.35%
M Capitalización EUR	0.14%	0.14%	0.14%	0.16%
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds				
A Capitalización EUR	0.73%	0.73%	0.23%	0.74%
A Reparto EUR	0.73%	0.73%	0.23%	0.74%
E Capitalización EUR	0.98%	0.98%	0.23%	0.99%
F Capitalización EUR	0.53%	0.53%	0.23%	0.54%
F Reparto EUR	0.53%	0.53%	0.23%	0.54%
I Capitalización EUR	0.39%	0.39%	0.14%	0.40%
I Capitalización EUR Redex	0.44%	0.44%	0.14%	0.45%
I Reparto EUR	0.39%	0.39%	0.14%	0.40%
M Capitalización EUR	0.14%	0.14%	0.14%	0.15%
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Credit				
A Capitalización EUR	0.49%	0.49%	0.15%	0.51%
I Capitalización EUR	0.19%	0.19%	0.06%	0.20%
M Capitalización EUR	0.06%	0.06%	0.06%	0.07%
AXA World Funds - European High Yield Bonds				
A Capitalización EUR	1.44%	1.44%	0.23%	1.47%
A Reparto EUR	1.44%	1.44%	0.23%	1.47%
E Capitalización EUR	1.93%	1.93%	0.23%	1.95%
F Capitalización EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.86%
I Capitalización EUR	0.64%	0.64%	0.14%	0.66%
I Reparto mensual GBP Hedged (95%)	0.67%	0.67%	0.17%	0.69%
M Capitalización EUR	0.14%	0.14%	0.14%	0.16%
M Capitalización GBP Hedged (95%)	0.17%	0.17%	0.17%	0.19%

Anexo adicional

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Global Aggregate Bonds				
A Capitalización EUR	0.97%	0.97%	0.22%	0.98%
A Capitalización USD Hedged (95%)	1.00%	1.00%	0.25%	1.01%
A Reparto EUR	0.97%	0.97%	0.22%	0.98%
A Reparto USD Hedged (95%)	1.00%	1.00%	0.25%	1.01%
E Capitalización EUR	1.47%	1.47%	0.22%	1.48%
E Capitalización USD Hedged (95%)	1.50%	1.50%	0.25%	1.51%
F Capitalización EUR	0.67%	0.67%	0.22%	0.68%
F Capitalización USD Hedged (95%)	0.70%	0.70%	0.25%	0.71%
F Reparto USD Hedged (95%)	0.70%	0.70%	0.25%	0.71%
I Capitalización EUR	0.53%	0.53%	0.13%	0.54%
I Capitalización USD Hedged (95%)	0.56%	0.56%	0.16%	0.57%
I Reparto USD Hedged (95%)	0.56%	0.56%	0.16%	0.57%
J Capitalización EUR	0.74%	0.74%	0.13%	0.74%
J Capitalización JPY Hedged (95%)	0.77%	0.77%	0.16%	0.77%
M Capitalización EUR	0.13%	0.13%	0.13%	0.14%
AXA World Funds - Global Credit Bonds				
A Capitalización EUR Hedged (95%)	1.15%	1.15%	0.25%	1.18%
A Capitalización USD	1.12%	1.12%	0.22%	1.15%
E Capitalización EUR Hedged (95%)	1.65%	1.65%	0.25%	1.68%
F Capitalización EUR Hedged (95%)	0.85%	0.85%	0.25%	0.88%
G Capitalización USD	0.40%	0.40%	0.17%	0.42%
I Capitalización CHF Hedged (95%)	0.61%	0.61%	0.16%	0.64%
I Capitalización EUR Hedged (95%)	0.61%	0.61%	0.16%	0.64%
I Capitalización USD	0.58%	0.58%	0.13%	0.61%
M Capitalización EUR Hedged (95%)	0.16%	0.16%	0.16%	0.19%
AXA World Funds - Planet Bonds				
A Capitalización EUR	0.98%	0.98%	0.23%	0.99%
E Capitalización EUR	1.48%	1.48%	0.23%	1.49%
F Capitalización CHF Hedged (95%)	0.71%	0.71%	0.26%	0.72%
F Capitalización EUR	0.68%	0.68%	0.23%	0.69%
F Capitalización USD Hedged (95%)	0.71%	0.71%	0.26%	0.72%
F Reparto CHF Hedged (95%)	0.71%	0.71%	0.26%	0.72%
I Capitalización EUR	0.54%	0.54%	0.14%	0.55%
I Capitalización USD Hedged (95%)	0.57%	0.57%	0.17%	0.58%
I Reparto EUR	0.54%	0.54%	0.14%	0.55%
M Capitalización EUR	0.14%	0.14%	0.14%	0.15%
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit				
A Capitalización EUR Hedged (95%)	0.57%	0.57%	0.17%	0.58%
A Capitalización USD	0.53%	0.53%	0.14%	0.55%
I Capitalización AUD Hedged (95%)	0.23%	0.23%	0.08%	0.24%
I Capitalización CHF Hedged (95%)	0.23%	0.23%	0.08%	0.24%
I Capitalización EUR Hedged (95%)	0.23%	0.23%	0.08%	0.24%
I Capitalización GBP Hedged (95%)	0.23%	0.23%	0.08%	0.24%
I Capitalización USD	0.20%	0.20%	0.05%	0.21%
I Reparto trimestral GBP Hedged (95%)	0.23%	0.23%	0.08%	0.24%
I Reparto trimestral JPY Hedged (95%)	0.23%	0.23%	0.08%	0.24%

Anexo adicional

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds				
A Capitalización EUR Hedged (95%)	1.51%	1.51%	0.26%	1.53%
A Capitalización USD	1.48%	1.48%	0.23%	1.50%
A Reparto EUR Hedged (95%)	1.51%	1.51%	0.26%	1.53%
E Capitalización EUR Hedged (95%)	2.51%	2.51%	0.26%	2.53%
E Reparto trimestral EUR Hedged (95%)	2.51%	2.51%	0.26%	2.53%
F Capitalización EUR Hedged (95%)	1.01%	1.01%	0.26%	1.03%
F Capitalización USD	0.98%	0.98%	0.23%	1.00%
F Reparto EUR Hedged (95%)	1.01%	1.01%	0.26%	1.03%
F Reparto USD	0.98%	0.98%	0.23%	1.00%
I Capitalización EUR Hedged (95%)	0.87%	0.87%	0.17%	0.89%
I Capitalización USD	0.84%	0.84%	0.14%	0.86%
M Capitalización EUR Hedged (95%)	0.17%	0.17%	0.17%	0.19%
AXA World Funds - Global High Yield Bonds				
A Capitalización CHF Hedged (95%)	1.51%	1.51%	0.26%	1.52%
A Capitalización EUR Hedged (95%)	1.51%	1.51%	0.26%	1.52%
A Capitalización SGD Hedged (95%)	1.51%	1.51%	0.26%	1.52%
A Capitalización USD	1.48%	1.48%	0.23%	1.49%
A Reparto EUR Hedged (95%)	1.51%	1.51%	0.26%	1.52%
A Reparto mensual HKD Hedged (95%)	1.51%	1.51%	0.26%	1.52%
A Reparto mensual SGD Hedged (95%)	1.51%	1.51%	0.26%	1.52%
A Reparto mensual USD	1.48%	1.48%	0.23%	1.49%
A Reparto USD	1.48%	1.48%	0.23%	1.49%
E Capitalización EUR Hedged (95%)	2.26%	2.26%	0.26%	2.27%
E Reparto trimestral EUR Hedged (95%)	2.26%	2.26%	0.26%	2.27%
F Capitalización EUR Hedged (95%)	0.91%	0.91%	0.26%	0.92%
F Capitalización USD	0.88%	0.88%	0.23%	0.89%
F Reparto EUR Hedged (95%)	0.91%	0.91%	0.26%	0.92%
F Reparto USD	0.88%	0.88%	0.23%	0.89%
I Capitalización CHF Hedged (95%)	0.72%	0.72%	0.17%	0.73%
I Capitalización EUR Hedged (95%)	0.72%	0.72%	0.17%	0.73%
I Capitalización GBP Hedged (95%)	0.72%	0.72%	0.17%	0.73%
I Capitalización USD	0.69%	0.69%	0.14%	0.70%
I Reparto EUR Hedged (95%)	0.72%	0.72%	0.17%	0.73%
I Reparto trimestral EUR Hedged (95%)	0.72%	0.72%	0.17%	0.73%
M Capitalización EUR Hedged (95%)	0.17%	0.17%	0.17%	0.18%

Anexo adicional

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Global Inflation Bonds				
A Capitalización CHF Hedged (95%)	0.85%	0.85%	0.25%	0.88%
A Capitalización CHF Hedged (95%) Redex	0.90%	0.90%	0.25%	0.93%
A Capitalización EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.85%
A Capitalización EUR Redex	0.87%	0.87%	0.22%	0.90%
A Capitalización GBP Hedged (95%)	0.85%	0.85%	0.25%	0.88%
A Capitalización SGD Hedged (95%)	0.85%	0.85%	0.25%	0.88%
A Capitalización USD Hedged (95%)	0.85%	0.85%	0.25%	0.88%
A Capitalización USD Hedged (95%) Redex	0.90%	0.90%	0.25%	0.93%
A Reparto EUR	0.83%	0.83%	0.22%	0.85%
A Reparto EUR Redex	0.87%	0.87%	0.22%	0.90%
E Capitalización EUR	1.47%	1.47%	0.22%	1.49%
E Capitalización EUR Redex	1.52%	1.52%	0.22%	1.54%
F Capitalización CHF Hedged (95%)	0.60%	0.60%	0.25%	0.62%
F Capitalización EUR	0.57%	0.57%	0.22%	0.59%
F Capitalización EUR Redex	0.62%	0.62%	0.22%	0.64%
F Capitalización GBP Hedged (95%)	0.60%	0.60%	0.25%	0.62%
F Capitalización USD Hedged (95%)	0.60%	0.60%	0.25%	0.62%
F Reparto EUR	0.57%	0.57%	0.22%	0.59%
F Reparto EUR Redex	0.62%	0.62%	0.22%	0.64%
I Capitalización CHF Hedged (95%)	0.46%	0.46%	0.16%	0.48%
I Capitalización CHF Hedged (95%) Redex	0.51%	0.51%	0.16%	0.53%
I Capitalización EUR	0.43%	0.43%	0.13%	0.45%
I Capitalización EUR Redex	0.48%	0.48%	0.13%	0.50%
I Capitalización GBP Hedged (95%)	0.46%	0.46%	0.16%	0.48%
I Capitalización GBP Hedged (95%) Redex	0.51%	0.51%	0.16%	0.53%
I Capitalización USD Hedged (95%)	0.46%	0.46%	0.16%	0.48%
I Capitalización USD Hedged (95%) Redex	0.51%	0.51%	0.16%	0.53%
I Reparto AUD Hedged (95%)	0.46%	0.46%	0.16%	0.48%
I Reparto EUR	0.43%	0.43%	0.13%	0.45%
I Reparto trimestral GBP Hedged (95%)	0.46%	0.46%	0.16%	0.48%
I Reparto USD Hedged (95%)	0.46%	0.46%	0.16%	0.48%
M Capitalización EUR	0.13%	0.13%	0.13%	0.15%
ZF Capitalización EUR	0.46%	0.46%	0.22%	0.49%
ZF Reparto EUR	0.46%	0.46%	0.22%	0.49%

Anexo adicional

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds				
A Capitalización CHF Hedged (95%)	0.75%	0.75%	0.25%	0.76%
A Capitalización EUR Hedged (95%)	0.75%	0.75%	0.25%	0.76%
A Capitalización USD	0.72%	0.72%	0.22%	0.73%
A Reparto EUR Hedged (95%)	0.75%	0.75%	0.25%	0.76%
A Reparto USD	0.72%	0.72%	0.22%	0.73%
E Capitalización EUR Hedged (95%)	1.25%	1.25%	0.25%	1.26%
E Reparto trimestral EUR Hedged (95%)	1.25%	1.25%	0.25%	1.26%
F Capitalización CHF Hedged (95%)	0.55%	0.55%	0.25%	0.56%
F Capitalización EUR Hedged (95%)	0.55%	0.55%	0.25%	0.56%
F Capitalización GBP Hedged (95%)	0.55%	0.55%	0.25%	0.56%
F Capitalización USD	0.52%	0.52%	0.22%	0.53%
F Reparto CHF Hedged (95%)	0.55%	0.55%	0.25%	0.56%
F Reparto EUR Hedged (95%)	0.55%	0.55%	0.25%	0.56%
F Reparto USD	0.52%	0.52%	0.22%	0.53%
I Capitalización CHF Hedged (95%)	0.41%	0.41%	0.16%	0.42%
I Capitalización EUR Hedged (95%)	0.41%	0.41%	0.16%	0.42%
I Capitalización GBP Hedged (95%)	0.41%	0.41%	0.16%	0.42%
I Capitalización USD	0.38%	0.38%	0.13%	0.39%
I Reparto CHF Hedged (95%)	0.41%	0.41%	0.16%	0.42%
I Reparto EUR Hedged (95%)	0.41%	0.41%	0.16%	0.42%
I Reparto trimestral GBP Hedged (95%)	0.41%	0.41%	0.16%	0.42%
I Reparto USD	0.38%	0.38%	0.13%	0.39%
M Capitalización EUR Hedged (95%)	0.16%	0.16%	0.16%	0.17%
ZF Capitalización EUR Hedged (95%)	0.45%	0.45%	0.25%	0.45%
ZF Reparto EUR Hedged (95%)	0.45%	0.45%	0.25%	0.45%
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds				
A Capitalización EUR Hedged (95%)	1.19%	1.19%	0.29%	1.20%
A Capitalización USD	1.15%	1.15%	0.26%	1.17%
E Capitalización EUR Hedged (95%)	1.64%	1.64%	0.29%	1.65%
E Reparto EUR Hedged (95%)	1.64%	1.64%	0.29%	1.65%
F Capitalización USD	0.70%	0.70%	0.26%	0.71%
G Capitalización EUR Hedged (95%)	0.43%	0.43%	0.23%	0.44%
I Capitalización CHF Hedged (95%)	0.60%	0.60%	0.20%	0.61%
I Capitalización EUR Hedged (95%)	0.60%	0.60%	0.20%	0.61%
I Capitalización USD	0.57%	0.57%	0.17%	0.58%
M Capitalización EUR Hedged (95%)	0.20%	0.20%	0.20%	0.21%

Anexo adicional

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Global Strategic Bonds				
A Capitalización CHF Hedged (95%)	1.25%	1.25%	0.25%	1.27%
A Capitalización EUR Hedged (95%)	1.25%	1.25%	0.25%	1.27%
A Capitalización GBP Hedged (95%)	1.25%	1.25%	0.25%	1.27%
A Capitalización USD	1.22%	1.22%	0.22%	1.24%
A Reparto trimestral EUR Hedged (95%)	1.25%	1.25%	0.25%	1.27%
A Reparto trimestral GBP Hedged (95%)	1.25%	1.25%	0.25%	1.27%
A Reparto USD	1.22%	1.22%	0.22%	1.24%
E Capitalización EUR Hedged (95%)	1.75%	1.75%	0.25%	1.76%
E Reparto trimestral EUR Hedged (95%)	1.75%	1.75%	0.25%	1.76%
F Capitalización CHF Hedged (95%)	0.80%	0.80%	0.25%	0.82%
F Capitalización EUR Hedged (95%)	0.80%	0.80%	0.25%	0.82%
F Capitalización GBP Hedged (95%)	0.80%	0.80%	0.25%	0.82%
F Capitalización USD	0.77%	0.77%	0.22%	0.79%
F Reparto trimestral GBP Hedged (95%)	0.80%	0.80%	0.25%	0.82%
I Capitalización CHF Hedged (95%)	0.66%	0.66%	0.16%	0.68%
I Capitalización EUR Hedged (95%)	0.66%	0.66%	0.16%	0.68%
I Capitalización GBP Hedged (95%)	0.66%	0.66%	0.16%	0.68%
I Capitalización USD	0.63%	0.63%	0.13%	0.65%
I Reparto trimestral EUR Hedged (95%)	0.66%	0.66%	0.16%	0.68%
I Reparto trimestral GBP Hedged (95%)	0.66%	0.66%	0.16%	0.68%
I Reparto trimestral USD	0.63%	0.63%	0.13%	0.65%
M Capitalización EUR Hedged (95%)	0.16%	0.16%	0.16%	0.18%
M Reparto EUR Hedged (95%)	0.13%	0.13%	0.13%	0.14%
AXA World Funds - Universal Inflation Bonds				
A Capitalización CHF Hedged (95%)	1.08%	1.08%	0.28%	1.11%
A Capitalización EUR Hedged (95%)	1.08%	1.08%	0.28%	1.11%
A Capitalización USD	1.05%	1.05%	0.25%	1.08%
E Capitalización EUR Hedged (95%)	1.73%	1.73%	0.28%	1.77%
E Reparto trimestral EUR Hedged (95%)	1.73%	1.73%	0.28%	1.77%
F Capitalización CHF Hedged (95%)	0.73%	0.73%	0.28%	0.79%
F Capitalización USD	0.70%	0.70%	0.25%	0.76%
I Capitalización CHF Hedged (95%)	0.59%	0.59%	0.19%	0.62%
I Capitalización EUR Hedged (95%)	0.59%	0.59%	0.19%	0.62%
I Capitalización GBP Hedged (95%)	0.59%	0.59%	0.19%	0.62%
I Capitalización USD	0.56%	0.56%	0.16%	0.58%
AXA World Funds - US Corporate Bonds				
A Capitalización EUR Hedged (95%)	1.00%	1.00%	0.25%	1.08%
A Capitalización USD	0.97%	0.97%	0.22%	1.05%
E Capitalización EUR Hedged (95%)	1.50%	1.50%	0.25%	1.56%
F Capitalización EUR Hedged (95%)	0.65%	0.65%	0.25%	0.72%
F Capitalización USD	0.62%	0.62%	0.22%	0.69%
I Capitalización EUR Hedged (95%)	0.46%	0.46%	0.16%	0.53%
I Capitalización USD	0.43%	0.43%	0.13%	0.50%
M Capitalización EUR Hedged (95%)	0.16%	0.16%	0.16%	0.23%

Anexo adicional

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG				
A Capitalización EUR Hedged (95%)	0.90%	0.90%	0.25%	0.90%
A Capitalización USD	0.87%	0.87%	0.22%	0.87%
E Capitalización EUR Hedged (95%)	1.30%	1.30%	0.25%	1.30%
F Capitalización EUR Hedged (95%)	0.60%	0.60%	0.25%	0.60%
F Capitalización USD	0.57%	0.57%	0.22%	0.57%
I Capitalización CHF Hedged (95%)	0.41%	0.41%	0.16%	0.41%
I Capitalización EUR Hedged (95%)	0.41%	0.41%	0.16%	0.41%
I Capitalización USD	0.38%	0.38%	0.13%	0.38%
I Reparto EUR Hedged (95%)	0.41%	0.41%	0.16%	0.41%
M Capitalización EUR Hedged (95%)	0.16%	0.16%	0.16%	0.16%
M Capitalización USD	0.13%	0.13%	0.13%	0.13%
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds				
A Capitalización EUR Hedged (95%)	1.56%	1.56%	0.26%	1.58%
A Capitalización USD	1.53%	1.53%	0.23%	1.55%
E Capitalización EUR Hedged (95%)	2.06%	2.06%	0.26%	2.10%
F Capitalización EUR Hedged (95%)	0.96%	0.96%	0.26%	0.98%
F Capitalización USD	0.93%	0.93%	0.23%	0.95%
I Capitalización EUR Hedged (95%)	0.77%	0.77%	0.17%	0.80%
I Capitalización USD	0.74%	0.74%	0.14%	0.77%
U Capitalización USD	0.89%	0.89%	0.23%	0.92%
U Reparto trimestral USD	0.89%	0.89%	0.23%	0.92%
AXA World Funds - US High Yield Bonds				
A Capitalización CHF Hedged (95%)	1.46%	1.46%	0.26%	1.47%
A Capitalización EUR Hedged (95%)	1.46%	1.46%	0.26%	1.47%
A Capitalización USD	1.43%	1.43%	0.23%	1.44%
A Reparto CHF Hedged (95%)	1.46%	1.46%	0.26%	1.47%
A Reparto EUR Hedged (95%)	1.46%	1.46%	0.26%	1.47%
A Reparto mensual AUD Hedged (95%)	1.46%	1.46%	0.26%	1.47%
A Reparto mensual USD	1.43%	1.43%	0.23%	1.44%
A Reparto USD	1.43%	1.43%	0.23%	1.44%
E Capitalización EUR Hedged (95%)	1.96%	1.96%	0.26%	1.97%
F Capitalización CHF Hedged (95%)	0.86%	0.86%	0.26%	0.87%
F Capitalización EUR Hedged (95%)	0.86%	0.86%	0.26%	0.87%
F Capitalización USD	0.83%	0.83%	0.23%	0.84%
F Reparto trimestral GBP Hedged (95%)	0.86%	0.86%	0.26%	0.87%
I Capitalización CHF Hedged (95%)	0.67%	0.67%	0.17%	0.68%
I Capitalización EUR Hedged (95%)	0.67%	0.67%	0.17%	0.68%
I Capitalización GBP Hedged (95%)	0.67%	0.67%	0.17%	0.68%
I Capitalización USD	0.64%	0.64%	0.14%	0.65%
I Reparto EUR Hedged (95%)	0.67%	0.67%	0.17%	0.68%
I Reparto GBP Hedged (95%)	0.67%	0.67%	0.17%	0.68%
I Reparto mensual USD	0.64%	0.64%	0.14%	0.65%
I Reparto trimestral EUR Hedged (95%)	0.67%	0.67%	0.17%	0.68%
I Reparto USD	0.64%	0.64%	0.14%	0.65%
M Capitalización EUR Hedged (95%)	0.17%	0.17%	0.17%	0.18%
M Capitalización USD	0.14%	0.14%	0.14%	0.15%
T Reparto mensual USD	1.43%	1.43%	0.23%	1.43%

Anexo adicional

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds				
A Capitalización EUR Hedged (95%)	1.26%	1.26%	0.26%	1.30%
A Capitalización USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.27%
A Reparto mensual USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.27%
A Reparto USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.27%
E Capitalización EUR Hedged (95%)	1.61%	1.61%	0.26%	1.65%
E Capitalización USD	1.58%	1.58%	0.23%	1.62%
E Reparto trimestral EUR Hedged (95%)	1.61%	1.61%	0.26%	1.65%
F Capitalización EUR Hedged (95%)	1.01%	1.01%	0.26%	1.05%
F Capitalización GBP Hedged (95%)	1.01%	1.01%	0.26%	1.05%
F Capitalización USD	0.98%	0.98%	0.23%	1.02%
I Reparto trimestral EUR Hedged (95%)	0.92%	0.92%	0.17%	0.96%
I Reparto trimestral GBP Hedged (95%)	0.92%	0.92%	0.17%	0.96%
I Reparto USD	0.89%	0.89%	0.14%	0.93%
L Reparto trimestral GBP Hedged (95%)	0.72%	0.72%	0.26%	0.75%
M Capitalización EUR Hedged (95%)	0.17%	0.17%	0.17%	0.20%
M Capitalización USD	0.14%	0.14%	0.14%	0.17%
UF Capitalización EUR Hedged (95%)	0.71%	0.71%	0.26%	0.74%
UF Capitalización USD	0.68%	0.68%	0.23%	0.71%
ZI Capitalización EUR Hedged (95%)	0.62%	0.62%	0.17%	0.66%
ZI Capitalización GBP Hedged (95%)	0.62%	0.62%	0.17%	0.66%
ZI Capitalización USD	0.59%	0.59%	0.14%	0.63%
ZI Reparto EUR Hedged (95%)	0.62%	0.62%	0.17%	0.66%
ZI Reparto trimestral EUR Hedged (95%)	0.62%	0.62%	0.17%	0.66%
ZI Reparto trimestral GBP Hedged (95%)	0.62%	0.62%	0.17%	0.66%
ZI Reparto USD	0.59%	0.59%	0.14%	0.63%

Anexo adicional

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds				
A Capitalización CHF Hedged (95%)	1.26%	1.26%	0.26%	1.27%
A Capitalización EUR Hedged (95%)	1.26%	1.26%	0.26%	1.27%
A Capitalización SGD Hedged (95%)	1.26%	1.26%	0.26%	1.27%
A Capitalización USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.24%
A Reparto EUR Hedged (95%)	1.26%	1.26%	0.26%	1.27%
A Reparto mensual AUD Hedged (95%)	1.26%	1.26%	0.26%	1.27%
A Reparto trimestral GBP Hedged (95%)	1.26%	1.26%	0.26%	1.27%
A Reparto trimestral HKD Hedged (95%)	1.26%	1.26%	0.26%	1.27%
A Reparto trimestral SGD Hedged (95%)	1.26%	1.26%	0.26%	1.27%
A Reparto trimestral USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.24%
A Reparto USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.24%
E Capitalización EUR Hedged (95%)	1.51%	1.51%	0.26%	1.52%
E Reparto trimestral EUR Hedged (95%)	1.51%	1.51%	0.26%	1.52%
F Capitalización CHF Hedged (95%)	0.86%	0.86%	0.26%	0.87%
F Capitalización EUR Hedged (95%)	0.86%	0.86%	0.26%	0.87%
F Capitalización GBP Hedged (95%)	0.86%	0.86%	0.26%	0.87%
F Capitalización USD	0.83%	0.83%	0.23%	0.84%
F Reparto EUR Hedged (95%)	0.86%	0.86%	0.26%	0.87%
F Reparto trimestral GBP Hedged (95%)	0.86%	0.86%	0.26%	0.87%
F Reparto USD	0.83%	0.83%	0.23%	0.84%
I Capitalización CHF Hedged (95%)	0.72%	0.72%	0.17%	0.73%
I Capitalización EUR Hedged (95%)	0.72%	0.72%	0.17%	0.73%
I Capitalización GBP Hedged (95%)	0.72%	0.72%	0.17%	0.73%
I Capitalización USD	0.69%	0.69%	0.14%	0.70%
I Reparto EUR Hedged (95%)	0.72%	0.72%	0.17%	0.73%
I Reparto trimestral GBP Hedged (95%)	0.72%	0.72%	0.17%	0.73%
I Reparto USD	0.69%	0.69%	0.14%	0.70%
M Capitalización EUR Hedged (95%)	0.17%	0.17%	0.17%	0.18%
U Capitalización USD	0.73%	0.73%	0.23%	0.75%
U Reparto trimestral USD	0.73%	0.73%	0.23%	0.75%
AXA World Funds - Multi Asset Inflation Plus				
A Capitalización EUR	1.23%	1.23%	0.23%	1.27%
E Capitalización EUR	1.73%	1.73%	0.23%	1.76%
E Reparto EUR	1.73%	1.73%	0.23%	1.76%
F Capitalización EUR	0.73%	0.73%	0.23%	0.76%
G Capitalización EUR	0.38%	0.38%	0.18%	0.45%
I Capitalización EUR	0.54%	0.54%	0.14%	0.57%
AXA World Funds - Global Income Generation				
A Capitalización EUR	1.48%	1.48%	0.23%	1.52%
A Capitalización USD Partially Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.55%
A Reparto mensual USD Hedged (95%)	1.51%	1.51%	0.26%	1.55%
A Reparto trimestral EUR	1.48%	1.48%	0.23%	1.52%
E Capitalización EUR	1.98%	1.98%	0.23%	2.02%
E Reparto trimestral EUR	1.98%	1.98%	0.23%	2.02%
F Capitalización EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.87%
I Capitalización EUR	0.74%	0.74%	0.14%	0.78%
I Reparto mensual USD Hedged (95%)	0.77%	0.77%	0.17%	0.81%
I Reparto trimestral EUR	0.74%	0.74%	0.14%	0.78%

Anexo adicional

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Defensive Optimal Income				
A Capitalización EUR	1.23%	1.23%	0.23%	1.26%
A Capitalización USD Hedged (95%)	1.26%	1.26%	0.26%	1.29%
A Reparto EUR	1.23%	1.23%	0.23%	1.26%
E Capitalización EUR	1.73%	1.73%	0.23%	1.76%
F Capitalización EUR	0.73%	0.73%	0.23%	0.76%
I Capitalización EUR	0.54%	0.54%	0.14%	0.57%
AXA World Funds - Global Optimal Income				
A Capitalización EUR	1.43%	1.43%	0.23%	1.45%
A Reparto EUR	1.43%	1.43%	0.23%	1.45%
AX Capitalización EUR	1.84%	1.84%	0.14%	1.86%
BX Capitalización EUR	1.48%	1.48%	0.23%	1.50%
BX Reparto EUR	1.48%	1.48%	0.23%	1.50%
E Capitalización EUR	1.93%	1.93%	0.23%	1.95%
F Capitalización EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.85%
F Reparto EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.85%
I Capitalización EUR	0.74%	0.74%	0.14%	0.76%
I Capitalización USD Hedged (95%)	0.77%	0.77%	0.17%	0.79%
M Capitalización EUR	0.04%	0.04%	0.14%	0.15%
AXA World Funds - Optimal Income				
A Capitalización EUR	1.61%	1.41%	0.22%	1.44%
A Reparto EUR	1.67%	1.41%	0.22%	1.44%
E Capitalización EUR	2.33%	2.16%	0.22%	2.19%
F Capitalización EUR	1.16%	0.81%	0.22%	0.84%
F Reparto EUR	1.30%	0.81%	0.22%	0.84%
I Capitalización EUR	0.80%	0.57%	0.13%	0.60%
M Capitalización EUR	1.07%	0.12%	0.13%	0.15%
AXA World Funds - Optimal Absolute				
A Capitalización EUR	1.49%	1.49%	0.24%	1.50%
A Capitalización USD Hedged (95%)	1.51%	1.52%	0.27%	1.53%
A Reparto EUR	1.49%	1.49%	0.24%	1.50%
AX Capitalización EUR	1.90%	1.90%	0.15%	1.91%
E Capitalización EUR	1.99%	1.99%	0.24%	2.00%
F Capitalización EUR	0.89%	0.89%	0.24%	0.90%
F Capitalización USD Hedged (95%)	0.92%	0.92%	0.27%	0.93%
F Reparto EUR	0.89%	0.89%	0.24%	0.90%

Anexo adicional

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Multi Premia				
A Capitalización CHF Hedged (95%)	2.99%	2.52%	0.22%	2.60%
A Capitalización EUR Hedged (95%)	2.74%	2.47%	0.22%	2.55%
A Capitalización USD	3.44%	2.36%	0.19%	2.47%
F Capitalización CHF Hedged (95%)	2.18%	1.62%	0.22%	1.70%
F Capitalización EUR Hedged (95%)	1.75%	1.57%	0.22%	1.65%
F Capitalización GBP Hedged (95%)	2.19%	1.52%	0.22%	1.60%
F Capitalización USD	1.49%	1.49%	0.19%	1.57%
I Capitalización CHF Hedged (95%)	2.00%	1.43%	0.13%	1.51%
I Capitalización EUR	3.75%	1.30%	0.10%	1.38%
I Capitalización EUR Hedged (95%)	2.41%	1.38%	0.13%	1.46%
I Capitalización GBP Hedged (95%)	2.02%	1.33%	0.13%	1.41%
I Capitalización USD	1.30%	1.30%	0.10%	1.38%
I Reparto EUR Hedged (95%)	2.01%	1.38%	0.13%	1.46%
I Reparto USD	1.98%	1.30%	0.10%	1.38%
IX Reparto trimestral EUR Hedged (95%)	1.77%	1.12%	0.06%	1.19%
IX Reparto trimestral USD	1.75%	1.03%	0.03%	1.11%
M Capitalización USD	0.86%	0.10%	0.10%	0.18%
ZI Capitalización CHF Hedged (95%)	1.82%	1.23%	0.13%	1.31%
ZI Capitalización EUR	1.28%	1.10%	0.10%	1.18%
ZI Capitalización EUR Hedged (95%)	1.60%	1.18%	0.13%	1.26%
ZI Capitalización GBP Hedged (95%)	1.84%	1.13%	0.13%	1.21%
ZI Capitalización USD	1.66%	1.10%	0.10%	1.18%
ZI Reparto EUR Hedged (95%)	1.18%	1.18%	0.13%	1.26%
ZI Reparto USD	1.80%	1.10%	0.10%	1.18%

(1) Los TER anteriores representan una media ponderada de los gastos administrativos habitualmente asociados a la inversión en la clase de acciones escogida, tal y como se indica en el Folleto. Esta metodología está en consonancia con las prácticas de mercado generalmente aceptadas y ofrece una visión justa de las publicaciones que se realizan en el mercado.

(2) Para obtener más información sobre la Comisión de servicio aplicada, consulte la nota 11.

(3) Los gastos corrientes se basan en los presupuestos conocidos de 2018 que, por lo general, se fundamentan en los datos históricos sobre gastos y en las modificaciones presupuestarias previstas para el periodo correspondiente. En el caso de determinadas Clases de Participaciones y Subfondos para los que no existe historial alguno de gastos, las cifras de gastos corrientes se basan en estimaciones. Las cifras reflejan la situación tal y como se evaluó el 30 de junio de 2018. El cálculo de los gastos corrientes no tiene en cuenta las comisiones de rentabilidad.

Anexo adicional

PTR (Tasa de rotación de la cartera)

Subfondos	Divisa	PTR I (1)	PTR II (2)	PTR III (3)	PTR IV (4)
AXA World Funds - Global Flexible Property	USD	(0.25%)	2.14%	-	17.86%
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure	EUR	49.40%	49.34%	-	-
AXA World Funds - MiX in Perspectives	USD	44.03%	44.03%	-	23.35%
AXA World Funds - Framlington Asia Select Income	USD	28.35%	28.34%	-	18.78%
AXA World Funds - Framlington Digital Economy	USD	(26.52%)	(16.23%)	-	6.46%
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities	EUR	53.93%	64.30%	42.89%	43.71%
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities	EUR	(30.08%)	(28.03%)	37.26%	37.26%
AXA World Funds - Framlington Eurozone	EUR	18.64%	26.34%	-	-
AXA World Funds - Framlington Eurozone RI	EUR	46.74%	47.03%	-	-
AXA World Funds - Framlington Europe	EUR	46.83%	47.00%	-	32.48%
AXA World Funds - Framlington Euro Relative Value	EUR	110.72%	111.20%	60.80%	59.31%
AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities	EUR	65.96%	74.82%	55.98%	55.86%
AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap	EUR	47.48%	52.36%	-	44.76%
AXA World Funds - Framlington Europe Microcap	EUR	83.07%	88.42%	-	-
AXA World Funds - Framlington American Growth	USD	(54.71%)	(39.35%)	21.92%	20.26%
AXA World Funds - Framlington Emerging Markets	USD	34.72%	35.42%	33.12%	31.45%
AXA World Funds - Framlington Global	USD	(5.67%)	(5.31%)	-	42.35%
AXA World Funds - Framlington Global Convertibles	EUR	66.90%	71.36%	46.88%	47.54%
AXA World Funds - Framlington Global Small Cap	USD	47.26%	49.95%	-	31.74%
AXA World Funds - Framlington Health	USD	4.42%	5.97%	9.10%	8.87%
AXA World Funds - Framlington Human Capital	EUR	54.20%	58.09%	-	44.52%
AXA World Funds - Framlington Hybrid Resources	USD	79.37%	79.60%	-	-
AXA World Funds - Framlington Italy	EUR	0.49%	11.52%	-	23.51%
AXA World Funds - Framlington Robotech	USD	(31.93%)	(19.66%)	-	12.23%
AXA World Funds - Framlington Switzerland	CHF	15.24%	17.94%	-	-
AXA World Funds - Framlington Talents Global	EUR	40.31%	42.42%	-	34.66%
AXA World Funds - Framlington UK	GBP	4.16%	12.33%	-	-
AXA World Funds - Global Equity Income (nota 1b)	USD	29.94%	124.66%	-	-
AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity	USD	0.52%	31.99%	-	35.10%
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds	USD	75.31%	75.44%	-	37.96%
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	USD	6.83%	8.17%	19.10%	17.72%
AXA World Funds - China Short Duration Bonds	CNH	81.01%	81.01%	-	38.97%
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	EUR	21.82%	32.17%	-	30.55%
AXA World Funds - Euro 3-5	EUR	92.88%	97.84%	-	-
AXA World Funds - Euro 5-7	EUR	65.68%	68.87%	-	-
AXA World Funds - Euro 7-10	EUR	55.53%	58.07%	-	-

(1) PTR I = $\frac{(\text{TOTAL COMPRAS} + \text{TOTAL VENTAS}) - (\text{TOTAL SUSCRIPCIONES} + \text{TOTAL REEMBOLSOS})}{\text{PATRIMONIO NETO MEDIO MENSUAL}} \times 100$

(2) PTR II = $\frac{(\text{TOTAL COMPRAS} + \text{TOTAL VENTAS}) - \text{SUMA DE LOS FLUJOS DIARIOS DE ENTRADAS O SALIDAS}}{\text{PATRIMONIO NETO MEDIO}} \times 100$

(3) PTR III Calculado sobre la base del valor inferior entre compras y ventas de inversiones subyacentes de un organismo expresado como porcentaje del valor de mercado medio diario de los Subfondos registrados en Hong Kong.

(4) PTR IV Calculado sobre la base del valor inferior entre compras y ventas de inversiones subyacentes de un organismo expresado como porcentaje del patrimonio neto medio diario de los Subfondos registrados en Singapur.

Anexo adicional

PTR (Tasa de rotación de la cartera) (continuación)

Subfondos	Divisa	PTR I (1)	PTR II (2)	PTR III (3)	PTR IV (4)
AXA World Funds - Euro 10 + LT	EUR	8.18%	15.50%	-	-
AXA World Funds - Euro Bonds	EUR	40.99%	43.03%	-	-
AXA World Funds - Euro Credit IG	EUR	47.95%	49.85%	-	-
AXA World Funds - Euro Credit Plus	EUR	48.07%	54.10%	-	37.33%
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	EUR	219.66%	219.94%	-	118.87%
AXA World Funds - Euro Government Bonds	EUR	8.03%	18.20%	-	-
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	EUR	142.65%	151.38%	-	-
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Credit	EUR	28.90%	28.85%	-	-
AXA World Funds - European High Yield Bonds	EUR	(21.43%)	(20.71%)	-	-
AXA World Funds - Global Aggregate Bonds	EUR	107.82%	108.28%	-	57.75%
AXA World Funds - Global Credit Bonds	USD	16.50%	18.40%	-	-
AXA World Funds - Planet Bonds	EUR	(63.81%)	(63.61%)	-	13.04%
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	USD	22.10%	22.10%	-	-
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	USD	93.27%	98.30%	-	71.15%
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	USD	(26.20%)	(15.67%)	-	22.42%
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	EUR	103.74%	114.98%	77.50%	76.48%
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	USD	123.03%	135.00%	-	84.47%
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	USD	(8.20%)	(6.97%)	-	21.77%
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	USD	17.30%	20.44%	-	24.24%
AXA World Funds - Universal Inflation Bonds	USD	1.13%	1.20%	-	10.15%
AXA World Funds - US Corporate Bonds	USD	63.08%	63.08%	-	-
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	USD	14.44%	21.05%	-	24.18%
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	USD	46.38%	46.17%	-	31.04%
AXA World Funds - US High Yield Bonds	USD	(7.83%)	0.87%	21.98%	20.46%
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds	USD	25.18%	25.46%	-	31.33%
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	USD	(3.59%)	3.00%	31.79%	29.71%
AXA World Funds - Multi Asset Inflation Plus	EUR	148.96%	148.96%	-	-
AXA World Funds - Global Income Generation	EUR	30.54%	35.91%	-	14.54%
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	EUR	40.41%	46.69%	-	-
AXA World Funds - Global Optimal Income	EUR	34.88%	45.49%	-	29.58%
AXA World Funds - Optimal Income	EUR	20.91%	30.16%	-	21.06%
AXA World Funds - Optimal Absolute	EUR	150.19%	151.07%	-	-
AXA World Funds - Multi Premia	USD	45.25%	50.51%	-	-

(1) PTR I = $\frac{(\text{TOTAL COMPRAS} + \text{TOTAL VENTAS}) - (\text{TOTAL SUSCRIPCIONES} + \text{TOTAL REEMBOLSOS})}{\text{PATRIMONIO NETO MEDIO MENSUAL}} \times 100$

(2) PTR II = $\frac{(\text{TOTAL COMPRAS} + \text{TOTAL VENTAS}) - \text{SUMA DE LOS FLUJOS DIARIOS DE ENTRADAS O SALIDAS}}{\text{PATRIMONIO NETO MEDIO}} \times 100$

(3) PTR III Calculado sobre la base del valor inferior entre compras y ventas de inversiones subyacentes de un organismo expresado como porcentaje del valor de mercado medio diario de los Subfondos registrados en Hong Kong.

(4) PTR IV Calculado sobre la base del valor inferior entre compras y ventas de inversiones subyacentes de un organismo expresado como porcentaje del patrimonio neto medio diario de los Subfondos registrados en Singapur.

Anexo adicional

Gastos de transacción

Los Gastos de transacción que figuran en la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto corresponden al total de los gastos por movimientos en efectivo del Depositario, los gastos del Administrador del Fondo por la actividad de cambio de divisas y los gastos de liquidación del Depositario.

Nombre del Subfondo	Comisiones				Gastos de liquidación del Depositario*	Impuesto del timbre	Impuestos			En la divisa del Subfondo	
	Comisiones del intermediario	Comisión de ejecución del intermediario	Gastos por movimientos en efectivo del Depositario*	Gastos del Administrador del Fondo por la actividad de cambio de divisas*			Otros impuestos sobre transacciones	Gastos de liquidación de State Street Bank no aplicables por reajuste (swing)	Total	Todos los demás componentes de los Gastos de transacción**	
AXA World Funds - Global Flexible Property	47,031	978	32,990	1,912	5,994	26,645	63,885	4,685	184,120	143,224	
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure	12,059	5,760	252	58	340	2,327	20,137	4,925	45,858	45,208	
AXA World Funds - MiX in Perspectives	3,944	30	348	-	1,749	4,907	7,345	2,530	20,853	18,756	
AXA World Funds - Framlington Asia Select Income	15,772	6,334	1,490	-	12,754	386	17,300	17,499	71,535	57,291	
AXA World Funds - Framlington Digital Economy	65,025	4,543	990	-	27,418	24,327	45,594	42,510	210,407	181,999	
AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities	106,379	52,967	8,326	-	4,261	207,258	306,911	18,880	704,982	692,395	
AXA World Funds - Framlington Global Real Estate Securities	40,351	1,944	4,535	-	4,223	8,213	18,111	554	77,931	69,173	
AXA World Funds - Framlington Eurozone	93,637	-	8,565	-	1,773	-	190,944	27,827	322,746	312,408	
AXA World Funds - Framlington Eurozone RI	21,531	10	3,312	-	2,918	28,829	58,995	-	115,595	109,365	
AXA World Funds - Framlington Europe	198,502	37	6,000	-	1,441	312,690	399,831	7,433	925,934	918,493	
AXA World Funds - Framlington Euro Relative Value	123,358	11,538	5,098	-	4,148	-	136,007	-	280,149	270,903	
AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities	113,192	9,232	9,855	-	4,307	205,787	240,752	-	583,125	568,963	
AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap	188,152	53,101	14,462	-	5,368	226,783	266,288	22,470	776,624	756,794	
AXA World Funds - Framlington Europe Microcap	90,939	3,296	6,472	-	17,479	63,636	63,638	377	245,837	221,886	
AXA World Funds - Framlington American Growth	41,094	1,235	6,244	-	4,268	-	88	12,444	65,373	54,861	

* Estos gastos se contabilizan en la rúbrica «Gastos de transacción» de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto.

** La sección "Todos los demás componentes de los Gastos de transacción" no se incluye en la partida "Gastos de transacción" de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto, sino en las partidas "Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones" y "Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre la venta de inversiones" de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto.

Anexo adicional

Gastos de transacción (continuación)

Nombre del Subfondo	Comisiones				Gastos de liquidación del Depositario*	Impuesto del timbre	Impuestos			En la divisa del Subfondo	
	Comisiones del intermediario	Comisión de ejecución del intermediario	Gastos por movimientos en efectivo del Depositario*	Gastos del Administrador del Fondo por la actividad de cambio de divisas*			Otros impuestos sobre transacciones	Gastos de liquidación de State Street Bank no aplicables por reajuste (swing)	Total	Todos los demás componentes de los Gastos de transacción**	
AXA World Funds - Framlington Emerging Markets	240,770	91,627	15,299	-	32,884	10,411	274,906	32,576	698,473	650,290	
AXA World Funds - Framlington Global	12,786	590	1,279	-	8,154	8,338	16,418	4,273	51,838	42,405	
AXA World Funds - Framlington Global Convertibles	15,425	581	17,536	774	2,501	-	6,755	77	43,649	22,838	
AXA World Funds - Framlington Global Small Cap	69,896	3,512	4,355	-	6,823	27,047	64,750	35,353	211,736	200,558	
AXA World Funds - Framlington Health	10,235	242	1,764	-	2,637	705	785	960	17,328	12,927	
AXA World Funds - Framlington Human Capital	88,435	2,049	6,882	-	6,911	45,283	120,139	60,127	329,826	316,033	
AXA World Funds - Framlington Hybrid Resources	7,626	6,175	15,202	-	6,786	4,239	4,835	1,927	46,790	24,802	
AXA World Funds - Framlington Italy	29,441	-	7,049	-	3,898	-	22,605	2,529	65,522	54,575	
AXA World Funds - Framlington Robotech	210,799	2,945	19,320	-	44,856	36	57,852	78,533	414,341	350,165	
AXA World Funds - Framlington Switzerland	27,254	-	2,586	-	2,711	-	-	3,431	35,982	30,685	
AXA World Funds - Framlington Talents Global	30,341	2,669	3,666	-	9,418	1,940	16,244	3,632	67,910	54,826	
AXA World Funds - Framlington UK	18,550	3,624	2,397	-	2,576	106,300	112,824	64	246,335	241,362	
AXA World Funds - Global Equity Income (nota 1b)	5,501	85	2,921	-	5,238	3,026	6,487	-	23,258	15,099	
AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity	20,551	1,208	8,609	-	11,283	8	691	14,658	57,008	37,116	
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds	-	-	1,949	105	2,524	-	-	47	4,625	47	
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	-	-	6,669	-	4,149	-	-	573	11,391	573	
AXA World Funds - China Short Duration Bonds	-	56	16,496	2,200	28,869	-	-	-	47,621	56	
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	-	-	13,763	-	688	-	-	339	14,790	339	

* Estos gastos se contabilizan en la rúbrica «Gastos de transacción» de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto.

** La sección "Todos los demás componentes de los Gastos de transacción" no se incluye en la partida "Gastos de transacción" de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto, sino en las partidas "Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones" y "Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre la venta de inversiones" de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto.

Anexo adicional

Gastos de transacción (continuación)

Nombre del Subfondo	Comisiones				Gastos de liquidación del Depositario*	Impuesto del timbre	Impuestos			En la divisa del Subfondo	
	Comisiones del intermediario	Comisión de ejecución del intermediario	Gastos por movimientos en efectivo del Depositario*	Gastos del Administrador del Fondo por la actividad de cambio de divisas*			Otros impuestos sobre transacciones	Gastos de liquidación de State Street Bank no aplicables por reajuste (swing)	Total	Todos los demás componentes de los Gastos de transacción**	
AXA World Funds - Euro 3-5	-	-	2,911	-	1,510	-	-	33	4,454	33	
AXA World Funds - Euro 5-7	-	-	5,001	-	533	-	-	225	5,759	225	
AXA World Funds - Euro 7-10	-	-	3,036	-	1,446	-	-	605	5,087	605	
AXA World Funds - Euro 10 + LT	-	-	1,304	-	2,873	-	-	769	4,946	769	
AXA World Funds - Euro Bonds	-	-	6,296	-	2,355	-	-	473	9,124	473	
AXA World Funds - Euro Credit IG	-	-	6,320	-	2,146	-	-	514	8,980	514	
AXA World Funds - Euro Credit Plus	-	-	7,889	-	1,994	-	-	241	10,124	241	
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	-	-	6,004	-	11,555	-	-	675	18,234	675	
AXA World Funds - Euro Government Bonds	-	-	3,152	-	343	-	-	1,318	4,813	1,318	
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	-	-	2,058	108	1,307	-	-	432	3,905	432	
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Credit	-	-	4,538	355	4,991	-	-	298	10,182	298	
AXA World Funds - European High Yield Bonds	-	-	3,030	231	1,737	-	-	297	5,295	297	
AXA World Funds - Global Aggregate Bonds	-	-	11,885	874	6,211	-	-	-	18,970	-	
AXA World Funds - Global Credit Bonds	-	-	7,963	625	3,536	-	-	183	12,307	183	
AXA World Funds - Planet Bonds	-	-	3,734	833	382	-	-	558	5,507	558	
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	-	-	7,704	1,041	1,883	-	-	314	10,942	314	
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	-	-	4,608	321	5,050	-	-	103	10,082	103	
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	-	-	14,175	549	3,252	-	-	849	18,825	849	
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	-	-	25,804	757	999	-	-	463	28,023	463	
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	-	-	27,058	1,062	1,488	-	-	536	30,144	536	
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	-	-	10,675	1,254	1,898	-	-	3,276	17,103	3,276	

* Estos gastos se contabilizan en la rúbrica «Gastos de transacción» de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto.

** La sección "Todos los demás componentes de los Gastos de transacción" no se incluye en la partida "Gastos de transacción" de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto, sino en las partidas "Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones" y "Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre la venta de inversiones" de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto.

Anexo adicional

Gastos de transacción (continuación)

Nombre del Subfondo	Comisiones				Gastos de liquidación del Depositario*	Gastos de liquidación del Impuesto del timbre	Impuestos			En la divisa del Subfondo	
	Comisiones del intermediario	Comisión de ejecución del intermediario	Gastos por movimientos en efectivo del Depositario*	Gastos del Administrador del Fondo por la actividad de cambio de divisas*			Otros impuestos sobre transacciones	Gastos de liquidación de State Street Bank no aplicables por reajuste (swing)	Total	Todos los demás componentes de los Gastos de transacción**	
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	-	-	15,195	334	4,078	-	-	475	20,082	475	
AXA World Funds - Universal Inflation Bonds	-	-	3,235	55	441	-	-	408	4,139	408	
AXA World Funds - US Corporate Bonds	-	-	1,178	-	2,107	-	-	74	3,359	74	
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	-	-	4,046	-	773	-	-	57	4,876	57	
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	-	-	4,108	-	2,460	-	-	16	6,584	16	
AXA World Funds - US High Yield Bonds	-	-	13,683	-	885	-	-	438	15,006	438	
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds	-	-	6,859	-	8,088	-	-	308	15,255	308	
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	-	-	10,742	44	1,048	-	-	1,754	13,588	1,754	
AXA World Funds - Multi Asset Inflation Plus	3,081	516	5,520	634	3,214	617	1,000	779	15,361	5,993	
AXA World Funds - Global Income Generation	9,183	134	24,401	5,689	17,585	17,093	23,043	-	97,128	49,453	
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	6,367	1,732	8,085	1,281	11,853	1,052	11,190	2,029	43,589	22,370	
AXA World Funds - Global Optimal Income	69,500	11,807	15,603	1,816	11,362	23,435	122,060	13,364	268,947	240,166	
AXA World Funds - Optimal Income	18,070	13	15,122	793	2,471	-	38,625	24,337	99,431	81,045	
AXA World Funds - Optimal Absolute	54	-	3,696	95	710	-	-	-	4,555	54	

* Estos gastos se contabilizan en la rúbrica «Gastos de transacción» de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto.

** La sección "Todos los demás componentes de los Gastos de transacción" no se incluye en la partida "Gastos de transacción" de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto, sino en las partidas "Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones" y "Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre la venta de inversiones" de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto.

Anexo adicional

Gastos de transacción (continuación)

Nombre del Subfondo	Comisiones		Gastos de liquidación	Impuestos			En la divisa del Subfondo	
	Comisiones del intermediario	Comisión de ejecución del intermediario		Impuesto del Timbre	Otros impuestos sobre transacciones	Gastos de liquidación de State Street Bank no aplicables por reajuste (swing)	Total	Todos los demás componentes de los Gastos de transacción **
AXA World Funds – Multi Premia	-	-	827,444	-	-	26,501,162	27,328,606	26,501,162

* Estos gastos se contabilizan en la rúbrica «Gastos de transacción» de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto.

** La sección "Todos los demás componentes de los Gastos de transacción" no se incluye en la partida "Gastos de transacción" de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto, sino en las partidas "Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones" y "Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre la venta de inversiones" de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto.

Anexo adicional

Aptos para el PEA o Plan d'Épargne en Actions (Plan de ahorro en acciones francés)

Por su admisibilidad a los PEA (Planes de Ahorro en Acciones) franceses, los Subfondos de AXA World Funds que se enumeran más abajo invierten de forma constante un mínimo del 75% de su patrimonio neto en acciones y derechos admisibles en el marco de los PEA y emitidos por empresas radicadas en Francia, en otro Estado miembro de la UE, en Islandia o Noruega, con sujeción al impuesto de sociedades o un régimen tributario similar.

El Subfondo AXA World Funds - Framlington Europe Microcap es admisible al nuevo programa francés de ahorro llamado «PEA-PME». Se ha decidido modificar el anexo del Subfondo, con el fin de añadir un nuevo apartado en la sección «Política de inversión», que establece que el Subfondo es apto para una cuenta en el PEA-PME francés, lo que supone que el Subfondo invierte, de forma permanente, un mínimo del 75% en valores o derechos que cumplen los requisitos del programa PEA-PME (a título informativo, en la fecha del Folleto; el Subfondo invertirá un mínimo del 75% en valores o derechos emitidos por sociedades con domicilio social en el Espacio Económico Europeo, y que cumplan con los criterios indicados en el artículo L.221-32-2-2 del Código Monetario y Financiero francés, del cual, un mínimo del 50% se invierte en acciones o derechos).

Ratio PEA a 30 de junio de 2018:	Valor de mercado de los títulos del Espacio Económico Europeo	Valor de mercado de los títulos del Espacio Económico Europeo (PME)*
AXA World Funds - Framlington Eurozone	96.53%	-
AXA World Funds - Framlington Europe	86.00%	-
AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities	90.62%	-
AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap	82.95%	-
AXA World Funds - Framlington Europe Microcap	87.45%	-
AXA World Funds - Framlington Human Capital	91.75%	-
AXA World Funds - Framlington Italy	86.19%	-

*Asimismo, los Consejeros han decidido permitir que el Subfondo invierta en acciones o derechos emitidos por empresas con domicilio social radicado también en Liechtenstein, puesto que dichas inversiones no perjudican la condición de admisibilidad del Subfondo en el marco del PEA (Plan de Ahorro en Acciones) francés o las cuentas francesas del PEA-PME.

Anexo adicional

Política de remuneración

De conformidad con las disposiciones reglamentarias relativas a la comunicación de información sobre remuneraciones aplicables a las sociedades gestoras de activos, la presente divulgación ofrece una visión global del enfoque de remuneración adoptado por AXA Investment Managers (en lo sucesivo, «AXA IM»). Se puede obtener más información sobre la composición del Comité de remuneraciones y los principios rectores de la Política de remuneración en el sitio web de AXA IM: www.axa-im.com/en/remuneration. Asimismo, se puede solicitar, sin cargo alguno, una copia de esta información.

Gobierno - La Política de remuneración de AXA IM, que se somete cada año a la revisión y aprobación del Comité de remuneraciones de AXA IM, establece los principios de remuneración que rigen en todas las entidades de AXA IM y tiene en cuenta la estrategia comercial, los objetivos y la tolerancia al riesgo de AXA IM, así como los intereses a largo plazo de los accionistas, los clientes y los empleados de AXA IM. El Comité de remuneraciones de AXA IM, con arreglo a las políticas y los procedimientos de remuneración establecidos y validados a escala del Grupo AXA, vela por la coherencia y la aplicación justa de la Política de remuneración en el seno de AXA IM, así como por el cumplimiento de los reglamentos aplicables.

La revisión central e independiente para determinar si la Política de remuneración de AXA IM respeta las prácticas y los procedimientos adoptados a escala del Grupo AXA IM la lleva a cabo el Departamento de Auditoría Interna de AXA IM, que presenta cada año sus conclusiones al Comité de remuneraciones de AXA IM para que efectúe las diligencias necesarias.

Dichas conclusiones no incluyen ningún comentario concreto acerca de la efectiva adopción de la Política de remuneración de AXA IM con arreglo a las disposiciones aplicables.

El resultado de la evaluación anual efectuada por el Comité de remuneraciones de AXA IM se presenta ante el Consejo de Administración de AXA Funds Management S.A., junto con las enmiendas aplicadas en la Política de remuneración de AXA IM.

Las enmiendas hacen referencia a la incorporación de información relevante sobre la normativa MiFID, la simplificación de la composición de los instrumentos de la remuneración diferida y la modificación de la estructura de «DIP» (plan de incentivos diferidos – fondos).

Información cuantitativa - Los datos que se ofrecen a continuación corresponden a AXA Investment Managers y abarcan todas las filiales del Grupo AXA Investment Managers.

Cuantía total de la remuneración pagada y/o concedida al personal durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017, a prorrata del patrimonio del fondo¹

Remuneración fija ² (en miles de EUR)	32,157.59
Remuneración variable ³ (en miles de EUR)	34,048.54
Número de empleados ⁴	2,578 incl. 11 empleados de la AFM

¹ Cargas sociales excluidas.

² El importe de la remuneración fija se basa en la retribución fija efectiva establecida para todo el personal de AXA IM durante el ejercicio financiero analizado a prorrata del patrimonio del fondo.

³ La remuneración variable, a prorrata del patrimonio del fondo, que está integrada por componentes discrecionales, anticipados y diferidos, incluye:

- Importes concedidos por el rendimiento del año previo y pagados en su totalidad durante el ejercicio financiero analizado (remuneración variable no diferida);

- Importes concedidos por el rendimiento de los años previos y el rendimiento del ejercicio analizado (remuneración variable diferida);

- Incentivos a largo plazo concedidos por el Grupo AXA.

⁴ El número de empleados incluye los contratos indefinidos y temporales, pero excluye los contratos de prácticas, a 31 de diciembre de 2017.

Anexo adicional

Política de remuneración (continuación)

El importe agregado de la remuneración pagada y/o concedida a los responsables de asumir riesgos y los altos directivos cuyas actividades tengan una incidencia significativa en el perfil de riesgo de las carteras, a prorrata del patrimonio del fondo ¹			
	Responsables de asumir riesgos	Altos directivos	Total
Remuneración fija y remuneración variable (en miles de EUR) ^{2,3}	13,289.01	17,003.18	30,292.19
Número de empleados ⁴	233 empleados	113 incl. 4 empleados de la AFM	346 incl. 4 empleados de la AFM

¹ Cargas sociales excluidas.

² El importe de la remuneración fija se basa en la retribución fija efectiva establecida para todo el personal de AXA IM durante el ejercicio financiero analizado a prorrata del patrimonio del fondo.

³ La remuneración variable, a prorrata del patrimonio del fondo, que está integrada por componentes discrecionales, anticipados y diferidos, incluye:

- Importes concedidos por el rendimiento del año previo y pagados en su totalidad durante el ejercicio financiero analizado (remuneración variable no diferida);
- Importes concedidos por el rendimiento de los años previos y el rendimiento del ejercicio analizado (remuneración variable diferida);
- Incentivos a largo plazo concedidos por el Grupo AXA.

⁴ El número de empleados incluye los contratos indefinidos y temporales, pero excluye los contratos de prácticas, a 31 de diciembre de 2017.

Anexo adicional

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores

Prólogo

La SICAV podrá ceder en préstamo posiciones de su cartera de valores a terceros mediante diferentes técnicas:

- Se entenderá por bilateral la negociación realizada directamente con la contraparte y la garantía, gestionada por AXA Investment Managers GS Limited, queda custodiada en State Street Luxembourg S.C.A..
- Se entenderá por tripartito la negociación realizada directamente con la contraparte y la garantía gestionada por un agente tripartito que gestiona y custodia la garantía.
- Por CCP se entenderá cámara de compensación de contraparte central.

Datos sobre costes y rendimientos

Los ingresos por operaciones de préstamo de valores se dividen entre el Fondo correspondiente y el agente de préstamo. Los Fondos reciben el 65% mientras que el agente de préstamo recibe el 35% de los ingresos, corriendo todos los costes operativos a cargo del agente de préstamo. Los ingresos por operaciones de préstamo de valores que obtengan los Fondos se detallan en la nota relativa al préstamo de valores (nota 20).

Garantía admisible

Las garantías recibidas por un Subfondo podrán ser utilizadas para reducir su exposición al riesgo de contraparte con una contraparte si cumple con los criterios enumerados en las circulares que emita puntualmente la CSSF en términos de liquidez, valoración, calidad crediticia del emisor, correlación, riesgos relacionados con la gestión de las garantías y su ejecutabilidad. En particular, las garantías deberán cumplir las siguientes condiciones:

- Las garantías recibidas deberán ser de calidad elevada, altamente líquidas y negociarse en un Mercado regulado o sistema multilateral de negociación con precios transparentes para que puedan venderse rápidamente a un precio que sea cercano a su valoración anterior a la venta.
- Deberán valorarse diariamente sobre la base del método de evaluación al precio de mercado (mark-to-market), y los activos cuyas cotizaciones exhiban una elevada volatilidad no deben aceptarse como garantía a menos que presenten un descuento suficientemente prudente. Se establecerán requisitos de reposición de márgenes con arreglo a las condiciones negociadas en los acuerdos de garantía.
- Deberán estar emitidas por una entidad independiente de la contraparte y para la que no se espere una elevada correlación con la evolución de la contraparte.
- Deberán estar suficientemente diversificadas en cuanto a países, mercados y emisores, y no implicarán, en conjunto, una exposición a un emisor determinado superior al 20% de su patrimonio neto. Como excepción a lo previsto anteriormente, los Subfondos podrán tener su exposición plenamente garantizada mediante distintos valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario emitidos o garantizados por un Estado miembro, una o varias de sus autoridades locales, un tercer país soberano como Canadá, Japón, Noruega, Suiza y Estados Unidos de América, o cualquier organismo público internacional al que pertenezca uno o más Estados miembros, como el Banco Europeo de Inversiones, siempre y cuando reciban dichos valores de al menos seis emisiones diferentes, y que los valores de una misma emisión no representen más del 30% del patrimonio neto de dicho Subfondo. La garantía deberá cumplir además los límites establecidos anteriormente en el apartado «b) Límites de control».

Anexo adicional

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Prólogo (continuación)

- Las garantías financieras recibidas por el Subfondo quedarán bajo la custodia del Depositario, o en su defecto, de un depositario tercero (como Euroclear Bank SA/NV), entidad sujeta a la supervisión prudencial que no guarda relación alguna con el proveedor de la garantía. Deberá poder ser ejecutada en su totalidad por la Sociedad en cualquier momento por cuenta del Subfondo, sin consultar y sin necesidad de obtener la aprobación de la contraparte.

Activos admisibles

Siempre que se ajusten a las condiciones precedentes, la garantía puede estar formada por (i) deuda soberana de los países de la OCDE; y/o (ii) la inversión directa en bonos emitidos o garantizados por entidades emisoras de primera fila que ofrezcan una liquidez adecuada o las acciones cotizadas o negociadas en un Mercado regulado de un Estado miembro de la Unión Europea o en una bolsa de valores de un Estado miembro de la OCDE, siempre que se incluyan en un índice de renombre.

Anexo adicional

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores

	AXA World Funds - Global Flexible Property	AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities	AXA World Funds - Framlington Eurozone	AXA World Funds - Framlington Europe
	USD	EUR	EUR	EUR
Liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, Tripartita, ccp)	Tripartita	Tripartita	Bilateral, Tripartita	Tripartita
Valor de los títulos en préstamo como Proporción del total de los activos que pueden ser Objeto de préstamo	0.55%	6.69%	9.83%	7.20%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	2,832,986	46,750,953	103,004,403	62,459,729
Proporción de activos bajo gestión	0.64%	6.63%	9.75%	7.13%
Tipos y calidad de las garantías¹				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	2,906,001	43,312,817	68,996,158	45,679,017
Renta variable	-	6,362,079	41,990,793	20,851,528
Otros	-	-	-	-
Perfil de vencimiento de las operaciones de Financiación de valores (valor absoluto)				
Menos de un día	-	-	-	-
De un día a una semana	-	-	-	-
De una semana a un mes	-	-	-	-
De un mes a tres meses	-	-	-	-
De tres meses a un año	-	-	-	-
Más de un año	-	-	-	-
Operaciones pendientes	2,832,986	46,750,953	103,004,403	62,459,729
Divisas²				
Perfil de vencimiento de las operaciones De las garantías (valor absoluto)				
Menos de un día	-	-	-	-
De un día a una semana	10,746	-	-	-
De una semana a un mes	5,136	-	-	-
De un mes a tres meses	-	-	346,056	-
De tres meses a un año	148,251	3,052,221	3,602,814	2,691,478
Más de un año	2,740,736	40,260,596	65,047,288	42,987,539
Operaciones pendientes	1,132	6,362,079	41,990,793	20,851,528

Nota: A 30 de junio de 2018, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

¹ Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV adoptan la forma de valores de deuda con una calificación crediticia de investment grade y acciones cotizadas.

² Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV se mantienen en las siguientes divisas: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Anexo adicional

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

	AXA World Funds - Framlington Euro Relative Value	AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities	AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap	AXA World Funds - Framlington Europe Microcap
	EUR	EUR	EUR	EUR
Liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, Tripartita, ccp)	Tripartita	Tripartita	Tripartita	Tripartita
Valor de los títulos en préstamo como Proporción del total de los activos que pueden ser Objeto de préstamo	12.89%	4.09%	0.85%	0.67%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	38,296,043	19,159,286	8,331,917	1,819,282
Proporción de activos bajo gestión	12.79%	4.06%	0.84%	0.67%
Tipos y calidad de las garantías¹				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	30,832,899	13,097,742	8,748,611	779,154
Renta variable	10,136,326	7,353,782	-	1,184,954
Otros	-	-	-	-
Perfil de vencimiento de las operaciones de Financiación de valores (valor absoluto)				
Menos de un día	-	-	-	-
De un día a una semana	-	-	-	-
De una semana a un mes	-	-	-	-
De un mes a tres meses	-	-	-	-
De tres meses a un año	-	-	-	-
Más de un año	-	-	-	-
Operaciones pendientes	38,296,043	19,159,286	8,331,917	1,819,282
Divisas²				
Perfil de vencimiento de las operaciones De las garantías (valor absoluto)				
Menos de un día	-	-	-	-
De un día a una semana	-	-	-	-
De una semana a un mes	-	-	-	-
De un mes a tres meses	-	-	-	-
De tres meses a un año	2,250,839	852,518	-	144,551
Más de un año	28,582,060	12,245,224	8,748,611	634,603
Operaciones pendientes	10,136,326	7,353,782	-	1,184,954

Nota: A 30 de junio de 2018, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

¹ Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV adoptan la forma de valores de deuda con una calificación crediticia de investment grade y acciones cotizadas.

² Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV se mantienen en las siguientes divisas: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Anexo adicional

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

	AXA World Funds - Framlington Emerging Markets	AXA World Funds - Framlington Global	AXA World Funds - Framlington Global Convertibles	AXA World Funds - Framlington Global Small Cap
	USD	USD	EUR	USD
Liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, Tripartita, ccp)	Tripartita	Tripartita	Bilateral, Tripartita	Tripartita
Valor de los títulos en préstamo como Proporción del total de los activos que pueden ser Objeto de préstamo	5.41%	2.94%	9.32%	0.48%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	22,312,345	1,170,376	125,658,740	1,294,244
Proporción de activos bajo gestión	6.26%	3.42%	9.31%	0.57%
Tipos y calidad de las garantías¹				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	21,238,913	1,141,462	100,104,344	-
Renta variable	2,293,290	91,598	35,000,388	1,423,668
Otros	-	-	-	-
Perfil de vencimiento de las operaciones de Financiación de valores (valor absoluto)				
Menos de un día	-	-	-	-
De un día a una semana	-	-	-	-
De una semana a un mes	-	-	-	-
De un mes a tres meses	-	-	-	-
De tres meses a un año	-	-	-	-
Más de un año	-	-	-	-
Operaciones pendientes	22,312,345	1,170,376	125,658,740	1,294,244
Divisas²				
Perfil de vencimiento de las operaciones De las garantías (valor absoluto)				
Menos de un día	-	-	-	-
De un día a una semana	-	-	-	-
De una semana a un mes	-	-	-	-
De un mes a tres meses	-	-	-	-
De tres meses a un año	1,786,314	61,039	12,663,768	-
Más de un año	19,452,599	1,080,423	87,429,022	-
Operaciones pendientes	2,293,290	91,598	35,011,942	1,423,668

Nota: A 30 de junio de 2018, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

¹ Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV adoptan la forma de valores de deuda con una calificación crediticia de investment grade y acciones cotizadas.

² Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV se mantienen en las siguientes divisas: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Anexo adicional

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

	AXA World Funds - Framlington Hybrid Resources	AXA World Funds - Framlington Italy	AXA World Funds - Framlington Robotech	AXA World Funds - Framlington Switzerland
	USD	EUR	USD	CHF
Liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, Tripartita, ccp)	Tripartita	Tripartita	Tripartita	Tripartita
Valor de los títulos en préstamo como Proporción del total de los activos que pueden ser Objeto de préstamo	5.82%	3.82%	2.47%	17.45%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	4,437,698	13,942,876	27,746,481	28,898,125
Proporción de activos bajo gestión	5.84%	3.79%	2.88%	19.99%
Tipos y calidad de las garantías¹				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	4,126,480	4,169,289	21,723,323	12,886,989
Renta variable	558,489	11,185,596	7,763,388	18,921,818
Otros	-	-	-	-
Perfil de vencimiento de las operaciones de Financiación de valores (valor absoluto)				
Menos de un día	-	-	-	-
De un día a una semana	-	-	-	-
De una semana a un mes	-	-	-	-
De un mes a tres meses	-	-	-	-
De tres meses a un año	-	-	-	-
Más de un año	-	-	-	-
Operaciones pendientes	4,437,698	13,942,876	27,746,481	28,898,125
Divisas²				
Perfil de vencimiento de las operaciones De las garantías (valor absoluto)				
Menos de un día	-	-	-	-
De un día a una semana	-	-	-	-
De una semana a un mes	-	-	-	-
De un mes a tres meses	-	-	-	-
De tres meses a un año	315,944	-	947,045	425,607
Más de un año	3,810,536	4,169,289	20,776,278	12,461,383
Operaciones pendientes	558,489	11,185,596	7,763,388	18,921,817

Nota: A 30 de junio de 2018, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

¹ Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV adoptan la forma de valores de deuda con una calificación crediticia de investment grade y acciones cotizadas.

² Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV se mantienen en las siguientes divisas: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Anexo adicional

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

	AXA World Funds - Framlington Talents Global EUR	AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity USD	AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds USD	AXA World Funds - Euro Credit Short Duration EUR
Liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, Tripartita, ccp)	Tripartita	Tripartita	Bilateral, Tripartita	Bilateral, Tripartita
Valor de los títulos en préstamo como Proporción del total de los activos que pueden ser Objeto de préstamo	9.16%	2.45%	4.98%	3.44%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	15,516,940	6,005,872	6,193,829	129,987,776
Proporción de activos bajo gestión	9.17%	2.84%	5.03%	3.45%
Tipos y calidad de las garantías¹				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	12,553,398	4,798,446	6,554,222	125,093,900
Renta variable	4,047,886	1,616,281	-	11,162,981
Otros	-	-	-	-
Perfil de vencimiento de las operaciones de Financiación de valores (valor absoluto)				
Menos de un día	-	-	-	-
De un día a una semana	-	-	-	-
De una semana a un mes	-	-	-	-
De un mes a tres meses	-	574,794	-	-
De tres meses a un año	-	-	-	-
Más de un año	-	-	-	-
Operaciones pendientes	15,516,940	5,431,078	6,193,829	129,987,776
Divisas²				
Perfil de vencimiento de las operaciones De las garantías (valor absoluto)				
Menos de un día	-	-	-	-
De un día a una semana	-	-	1,520	101,639
De una semana a un mes	-	-	727	48,577
De un mes a tres meses	-	-	-	-
De tres meses a un año	850,641	271,517	583,851	8,968,565
Más de un año	11,702,757	4,526,929	5,967,964	115,949,970
Operaciones pendientes	4,047,886	1,616,281	160	11,188,130

Nota: A 30 de junio de 2018, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

¹ Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV adoptan la forma de valores de deuda con una calificación crediticia de investment grade y acciones cotizadas.

² Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV se mantienen en las siguientes divisas: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Anexo adicional

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

	AXA World Funds - Euro 3-5 EUR	AXA World Funds - Euro 5-7 EUR	AXA World Funds - Euro 7-10 EUR	AXA World Funds - Euro 10 + LT EUR
Liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, Tripartita, ccp)	Bilateral, Tripartita	Bilateral, Tripartita	Bilateral, Tripartita	Tripartita
Valor de los títulos en préstamo como Proporción del total de los activos que pueden ser Objeto de préstamo	18.23%	20.83%	21.59%	16.13%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	45,656,099	185,400,214	50,067,900	5,201,482
Proporción de activos bajo gestión	18.22%	20.84%	21.59%	16.15%
Tipos y calidad de las garantías¹				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	16,906,692	118,215,369	11,478,479	1,000,458
Renta variable	32,603,772	77,403,850	43,025,805	4,663,758
Otros	-	-	-	-
Perfil de vencimiento de las operaciones de Financiación de valores (valor absoluto)				
Menos de un día	-	-	-	-
De un día a una semana	-	-	-	-
De una semana a un mes	-	-	-	-
De un mes a tres meses	-	-	-	-
De tres meses a un año	18,139,498	36,290,330	28,800,154	-
Más de un año	675,732	7,565,153	11,728,145	2,817,742
Operaciones pendientes	26,840,869	141,544,731	9,539,601	2,383,740
Divisas²				
Perfil de vencimiento de las operaciones De las garantías (valor absoluto)				
Menos de un día	-	-	-	-
De un día a una semana	8,103	31,853	9,217	473
De una semana a un mes	3,873	15,224	4,405	226
De un mes a tres meses	2,943,177	4,247,747	3,635,248	428,285
De tres meses a un año	506,664	2,456,708	472,667	104,983
Más de un año	13,444,020	111,453,858	7,355,971	465,942
Operaciones pendientes	32,604,627	77,413,829	43,026,776	4,664,307

Nota: A 30 de junio de 2018, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

¹ Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV adoptan la forma de valores de deuda con una calificación crediticia de investment grade y acciones cotizadas.

² Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV se mantienen en las siguientes divisas: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Anexo adicional

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

	AXA World Funds - Euro Bonds	AXA World Funds - Euro Credit IG	AXA World Funds - Euro Credit Plus	AXA World Funds - Euro Credit Total Return
	EUR	EUR	EUR	EUR
Liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, Tripartita, ccp)	Bilateral, Tripartita	Bilateral, Tripartita	Bilateral, Tripartita	Bilateral, Tripartita
Valor de los títulos en préstamo como Proporción del total de los activos que pueden ser Objeto de préstamo	14.67%	8.23%	10.55%	7.57%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	80,623,243	37,884,054	85,652,230	11,446,649
Proporción de activos bajo gestión	14.67%	8.23%	10.55%	7.56%
Tipos y calidad de las garantías¹				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	49,515,633	37,426,055	81,255,670	9,156,996
Renta variable	35,898,505	2,135,823	8,180,957	3,074,234
Otros	-	-	-	-
Perfil de vencimiento de las operaciones de Financiación de valores (valor absoluto)				
Menos de un día	-	-	-	-
De un día a una semana	-	-	-	-
De una semana a un mes	-	-	-	-
De un mes a tres meses	-	-	-	-
De tres meses a un año	9,914,024	-	-	-
Más de un año	7,112,904	-	-	-
Operaciones pendientes	63,596,315	37,884,054	85,652,230	11,446,649
Divisas²				
Perfil de vencimiento de las operaciones De las garantías (valor absoluto)				
Menos de un día	-	-	-	-
De un día a una semana	65,875	20,644	56,790	13,191
De una semana a un mes	31,484	9,866	27,142	6,304
De un mes a tres meses	2,145,017	-	-	-
De tres meses a un año	4,008,523	3,708,594	11,373,134	1,784,323
Más de un año	43,247,229	33,680,425	69,755,599	7,345,052
Operaciones pendientes	35,916,010	2,142,349	8,223,962	3,082,360

Nota: A 30 de junio de 2018, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

¹ Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV adoptan la forma de valores de deuda con una calificación crediticia de investment grade y acciones cotizadas.

² Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV se mantienen en las siguientes divisas: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Anexo adicional

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

	AXA World Funds - Euro Government Bonds EUR	AXA World Funds - Euro Inflation Bonds EUR	AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Credit EUR	AXA World Funds - European High Yield Bonds EUR
Liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, Tripartita, ccp)	Bilateral, Tripartita	Tripartita	Bilateral, Tripartita	Bilateral, Tripartita
Valor de los títulos en préstamo como Proporción del total de los activos que pueden ser Objeto de préstamo	29.99%	23.07%	2.36%	9.86%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	184,473,842	53,819,669	4,601,028	8,660,166
Proporción de activos bajo gestión	29.91%	23.12%	2.36%	9.85%
Tipos y calidad de las garantías¹				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	78,422,971	13,903,379	4,937,001	8,891,369
Renta variable	119,219,935	44,533,389	-	461,286
Otros	-	-	-	-
Perfil de vencimiento de las operaciones de Financiación de valores (valor absoluto)				
Menos de un día	-	-	-	-
De un día a una semana	-	-	-	-
De una semana a un mes	-	-	-	-
De un mes a tres meses	-	-	-	-
De tres meses a un año	19,515,301	23,437,773	-	-
Más de un año	59,339,132	18,956,049	-	-
Operaciones pendientes	105,619,409	11,425,847	4,601,028	8,660,166
Divisas²				
Perfil de vencimiento de las operaciones De las garantías (valor absoluto)				
Menos de un día	-	-	-	-
De un día a una semana	167,320	-	3,905	7,187
De una semana a un mes	79,969	-	1,866	3,435
De un mes a tres meses	8,463,640	3,802,579	-	-
De tres meses a un año	8,916,421	-	925,054	412,784
Más de un año	60,777,996	10,100,800	4,001,607	8,467,206
Operaciones pendientes	119,237,560	44,533,389	4,569	462,043

Nota: A 30 de junio de 2018, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

¹ Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV adoptan la forma de valores de deuda con una calificación crediticia de investment grade y acciones cotizadas.

² Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV se mantienen en las siguientes divisas: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Anexo adicional

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

	AXA World Funds - Global Aggregate Bonds	AXA World Funds - Global Credit Bonds	AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds
	EUR	USD	USD	USD
Liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, Tripartita, ccp)	Bilateral, Tripartita	Bilateral, Tripartita	Bilateral, Tripartita	Bilateral, Tripartita
Valor de los títulos en préstamo como Proporción del total de los activos que pueden ser Objeto de préstamo	7.87%	0.98%	3.48%	8.60%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	34,349,246	1,013,917	11,684,830	13,977,815
Proporción de activos bajo gestión	7.87%	1.14%	4.05%	9.99%
Tipos y calidad de las garantías¹				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	16,289,914	1,067,706	12,189,466	14,310,794
Renta variable	20,394,712	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Perfil de vencimiento de las operaciones de Financiación de valores (valor absoluto)				
Menos de un día	-	-	-	-
De un día a una semana	-	-	-	-
De una semana a un mes	-	-	-	-
De un mes a tres meses	-	-	-	-
De tres meses a un año	13,693,463	-	-	-
Más de un año	1,523,640	-	-	-
Operaciones pendientes	19,132,143	1,013,917	11,684,830	13,977,815
Divisas²				
Perfil de vencimiento de las operaciones De las garantías (valor absoluto)				
Menos de un día	-	-	-	-
De un día a una semana	-	1,800	2,431	10,461
De una semana a un mes	-	860	1,162	5,000
De un mes a tres meses	3,646,767	-	-	-
De tres meses a un año	306,009	170,636	1,313,836	2,006,549
Más de un año	12,337,138	893,659	10,868,140	12,287,682
Operaciones pendientes	20,394,712	751	3,897	1,102

Nota: A 30 de junio de 2018, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

¹ Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV adoptan la forma de valores de deuda con una calificación crediticia de investment grade y acciones cotizadas.

² Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV se mantienen en las siguientes divisas: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Anexo adicional

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

	AXA World Funds - Global High Yield Bonds USD	AXA World Funds - Global Inflation Bonds EUR	AXA World Funds - Global Short Duration Bonds USD	AXA World Funds - Global Strategic Bonds USD
Liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, Tripartita, ccp)	Bilateral, Tripartita	Bilateral, Tripartita	Bilateral, Tripartita	Bilateral, Tripartita
Valor de los títulos en préstamo como Proporción del total de los activos que pueden ser Objeto de préstamo	3.48%	58.08%	2.34%	17.48%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	44,828,850	2,086,408,874	3,490,883	93,434,141
Proporción de activos bajo gestión	4.03%	58.23%	2.71%	20.29%
Tipos y calidad de las garantías¹				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	46,019,158	1,128,123,911	3,682,199	50,956,739
Renta variable	1,576,398	1,085,255,702	-	48,874,228
Otros	-	-	-	-
Perfil de vencimiento de las operaciones de Financiación de valores (valor absoluto)				
Menos de un día	-	-	-	-
De un día a una semana	-	-	-	-
De una semana a un mes	-	-	-	-
De un mes a tres meses	-	-	-	-
De tres meses a un año	-	185,719,008	-	43,183,419
Más de un año	-	482,146,563	-	744,597
Operaciones pendientes	44,828,850	1,418,543,303	3,490,883	49,506,125
Divisas²				
Perfil de vencimiento de las operaciones De las garantías (valor absoluto)				
Menos de un día	-	-	-	-
De un día a una semana	71,793	-	-	18,341
De una semana a un mes	34,313	-	-	8,766
De un mes a tres meses	-	189,308,011	692,855	7,166,337
De tres meses a un año	2,599,289	13,560,878	132,842	2,936,664
Más de un año	43,306,200	925,255,022	2,856,502	40,824,698
Operaciones pendientes	1,583,961	1,085,255,702	-	48,876,161

Nota: A 30 de junio de 2018, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

¹ Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV adoptan la forma de valores de deuda con una calificación crediticia de investment grade y acciones cotizadas.

² Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV se mantienen en las siguientes divisas: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Anexo adicional

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

	AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds USD	AXA World Funds - US High Yield Bonds USD	AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds USD	AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds USD
Liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, Tripartita, ccp)	Bilateral, Tripartita	Bilateral, Tripartita	Tripartita	Bilateral, Tripartita
Valor de los títulos en préstamo como Proporción del total de los activos que pueden ser Objeto de préstamo	3.92%	1.62%	0.83%	9.47%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	9,159,503	54,061,670	1,018,235	151,747,853
Proporción de activos bajo gestión	4.55%	1.88%	0.96%	11.00%
Tipos y calidad de las garantías¹				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	9,470,961	56,232,375	1,038,600	157,696,281
Renta variable	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Perfil de vencimiento de las operaciones de Financiación de valores (valor absoluto)				
Menos de un día	-	-	-	-
De un día a una semana	-	-	-	-
De una semana a un mes	-	-	-	-
De un mes a tres meses	-	-	-	-
De tres meses a un año	-	-	-	-
Más de un año	-	-	-	-
Operaciones pendientes	9,159,503	54,061,670	1,018,235	151,747,853
Divisas²				
Perfil de vencimiento de las operaciones De las garantías (valor absoluto)				
Menos de un día	-	-	-	-
De un día a una semana	26,393	142,618	-	86,154
De una semana a un mes	12,614	68,163	-	41,176
De un mes a tres meses	-	-	-	-
De tres meses a un año	687,118	7,198,424	595,556	15,277,545
Más de un año	8,742,056	48,808,147	443,044	142,282,331
Operaciones pendientes	2,780	15,023	-	9,075

Nota: A 30 de junio de 2018, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

¹ Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV adoptan la forma de valores de deuda con una calificación crediticia de investment grade y acciones cotizadas.

² Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV se mantienen en las siguientes divisas: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Anexo adicional

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

	AXA World Funds - Global Optimal Income	AXA World Funds - Optimal Income	AXA World Funds - Optimal Absolute
	EUR	EUR	EUR
Liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, Tripartita, ccp)	Bilateral, Tripartita	Bilateral, Tripartita	Tripartita
Valor de los títulos en préstamo como Proporción del total de los activos que pueden ser Objeto de préstamo	3.87%	20.17%	4.68%
Importe de los activos comprometidos			
Importe absoluto	38,127,353	165,895,433	4,527,506
Proporción de activos bajo gestión	3.90%	20.12%	4.68%
Tipos y calidad de las garantías¹			
Depósitos bancarios	-	-	-
Bonos	25,104,209	92,217,529	1,216,163
Renta variable	15,624,681	85,830,347	3,772,781
Otros	-	-	-
Perfil de vencimiento de las operaciones de Financiación de valores (valor absoluto)			
Menos de un día	-	-	-
De un día a una semana	-	-	-
De una semana a un mes	-	-	-
De un mes a tres meses	-	-	-
De tres meses a un año	4,818,766	55,821,157	2,735,359
Más de un año	-	-	-
Operaciones pendientes	33,308,587	110,074,276	1,792,147
Divisas²			
Perfil de vencimiento de las operaciones De las garantías (valor absoluto)			
Menos de un día	-	-	-
De un día a una semana	2,294	4,257	-
De una semana a un mes	1,097	2,034	-
De un mes a tres meses	432,227	5,024,370	245,352
De tres meses a un año	1,949,897	1,693,893	18,934
Más de un año	22,718,452	85,492,526	951,877
Operaciones pendientes	15,624,923	85,830,796	3,772,781

Nota: A 30 de junio de 2018, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

¹ Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV adoptan la forma de valores de deuda con una calificación crediticia de investment grade y acciones cotizadas.

² Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV se mantienen en las siguientes divisas: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Anexo adicional

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

10 principales emisores de garantías

		AXA World Funds - Global Flexible Property	AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities	AXA World Funds - Framlington Eurozone	AXA World Funds - Framlington Europe
		USD	EUR	EUR	EUR
1	Nombre	European Investment Bank	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond	French Republic Government Bond OAT Fungible Strip
	Volumen de garantías recibidas	1,845,648	31,917,912	30,329,032	36,649,332
2	Nombre	French Republic Government Bond OAT Fungible Strip	French Republic Government Bond OAT	French Republic Government Bond OAT	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond
	Volumen de garantías recibidas	932,248	8,020,102	27,826,401	9,029,684
3	Nombre	Deutsche Bundesrepublik Principal Strips	United Kingdom Gilt Inflation Linked	United Kingdom Gilt Inflation Linked	Peugeot SA
	Volumen de garantías recibidas	75,323	1,192,995	3,692,988	1,983,545
4	Nombre	Netherlands Government Bond Principal Strip	United States Treasury Note/Bond	United States Treasury Note/Bond	Vonovia SE
	Volumen de garantías recibidas	52,782	1,079,873	3,235,414	1,903,724
5	Nombre	-	Kingdom of Belgium Government Bond	BASF SE	TOTAL SA
	Volumen de garantías recibidas	-	578,464	2,321,023	1,897,884
6	Nombre	-	Canadian Government Real Return Bond	Kingdom of Belgium Government Bond	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE
	Volumen de garantías recibidas	-	523,470	2,104,048	1,850,378
7	Nombre	-	E.ON SE	Essilor International Cie Generale d'Optique SA	Capgemini SE
	Volumen de garantías recibidas	-	493,111	1,860,755	1,582,228
8	Nombre	-	UnitedHealth Group Inc	Kering SA	Koninklijke Philips NV
	Volumen de garantías recibidas	-	460,183	1,833,411	1,527,104
9	Nombre	-	Envision Healthcare Corp	Bouygues SA	Danone SA
	Volumen de garantías recibidas	-	451,934	1,776,996	1,249,675
10	Nombre	-	Deutsche Lufthansa AG	Facebook Inc	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA
	Volumen de garantías recibidas	-	427,521	1,745,427	1,148,553

Anexo adicional

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

10 principales emisores de garantías (continuación)

		AXA World Funds - Framlington Euro Relative Value EUR	AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities EUR	AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap EUR	AXA World Funds - Framlington Europe Microcap EUR
1	Nombre	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond	French Republic Government Bond OAT Fungible Strip	Japan Government Ten Year Bond	French Republic Government Bond OAT
	Volumen de garantías recibidas	19,883,183	10,482,688	8,748,611	660,078
2	Nombre	French Republic Government Bond OAT	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond	-	Vonovia SE
	Volumen de garantías recibidas	6,844,222	2,265,612	-	138,685
3	Nombre	United Kingdom Gilt Inflation Linked	TOTAL SA	-	TOTAL SA
	Volumen de garantías recibidas	1,194,711	808,932	-	138,260
4	Nombre	United States Treasury Note/Bond	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	-	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE
	Volumen de garantías recibidas	1,081,426	662,574	-	134,799
5	Nombre	European Financial Stability Facility	Vonovia SE	-	Peugeot SA
	Volumen de garantías recibidas	725,837	662,214	-	133,041
6	Nombre	TOTAL SA	Peugeot SA	-	Bundesschatzanweis ungen
	Volumen de garantías recibidas	671,642	635,261	-	119,076
7	Nombre	Kingdom of Belgium Government Bond	Koninklijke Philips NV	-	Capgemini SE
	Volumen de garantías recibidas	579,296	632,428	-	115,264
8	Nombre	Canadian Government Real Return Bond	Capgemini SE	-	Koninklijke Philips NV
	Volumen de garantías recibidas	524,223	550,381	-	111,249
9	Nombre	Koninklijke Philips NV	Danone SA	-	Danone SA
	Volumen de garantías recibidas	502,068	434,702	-	91,038
10	Nombre	E.ON SE	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	-	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA
	Volumen de garantías recibidas	493,820	399,526	-	83,671

Anexo adicional

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

10 principales emisores de garantías (continuación)

		AXA World Funds - Framlington Emerging Markets USD	AXA World Funds - Framlington Global USD	AXA World Funds - Framlington Global Convertibles EUR	AXA World Funds - Framlington Global Small Cap USD
1	Nombre	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond	French Republic Government Bond OAT Fungible Strip	Australia Government Bond	Telenor ASA
	Volumen de garantías recibidas	16,051,513	608,596	28,224,709	181,189
2	Nombre	French Republic Government Bond OAT	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond	French Republic Government Bond OAT Fungible Strip	Electrolux AB
	Volumen de garantías recibidas	5,187,399	532,866	24,543,304	90,597
3	Nombre	Vonovia SE	Vonovia SE	Japan Government Ten Year Bond	Hennes & Mauritz AB
	Volumen de garantías recibidas	261,637	10,496	18,795,226	90,597
4	Nombre	TOTAL SA	TOTAL SA	European Investment Bank	SKF AB
	Volumen de garantías recibidas	260,834	10,464	13,363,573	90,596
5	Nombre	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	Deutsche Bundesrepublik Principal Strips	Hexagon AB
	Volumen de garantías recibidas	254,305	10,202	12,832,235	90,596
6	Nombre	Peugeot SA	Peugeot SA	Vonovia SE	Deutsche Wohnen SE
	Volumen de garantías recibidas	250,988	10,069	2,234,199	90,595
7	Nombre	Capgemini SE	Capgemini SE	TOTAL SA	Barrick Gold Corp
	Volumen de garantías recibidas	217,452	8,724	2,227,345	90,595
8	Nombre	Koninklijke Philips NV	Koninklijke Philips NV	Swiss Confederation Government Bond	Dassault Systemes SE
	Volumen de garantías recibidas	209,876	8,420	2,182,673	90,594
9	Nombre	Danone SA	Danone SA	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	Swedish Match AB
	Volumen de garantías recibidas	171,748	6,890	2,171,593	90,594
10	Nombre	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	Peugeot SA	Volkswagen AG
	Volumen de garantías recibidas	157,850	6,333	2,143,265	90,592

Anexo adicional

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

10 principales emisores de garantías (continuación)

		AXA World Funds - Framlington Hybrid Resources USD	AXA World Funds - Framlington Italy EUR	AXA World Funds - Framlington Robotech USD	AXA World Funds - Framlington Switzerland CHF
1	Nombre	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond	French Republic Government Bond OAT	French Republic Government Bond OAT Fungible Strip	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond
	Volumen de garantías recibidas	3,303,620	1,825,298	20,943,181	4,109,515
2	Nombre	French Republic Government Bond OAT	United Kingdom Gilt Inflation Linked	Vonovia SE	United Kingdom Gilt Inflation Linked
	Volumen de garantías recibidas	822,860	828,602	908,616	2,431,220
3	Nombre	Volvo AB	Telenor ASA	TOTAL SA	United States Treasury Note/Bond
	Volumen de garantías recibidas	34,772	823,389	905,828	2,200,687
4	Nombre	Nokia OYJ	United States Treasury Note/Bond	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	Kingdom of Belgium Government Bond
	Volumen de garantías recibidas	34,772	750,032	883,155	1,528,370
5	Nombre	ALTICE EUROPE NV	Electrolux AB	Peugeot SA	French Republic Government Bond OAT
	Volumen de garantías recibidas	34,772	411,705	871,634	1,524,407
6	Nombre	Telia Co AB	Hennes & Mauritz AB	Bundesschatzanweis ungen	Canadian Government Real Return Bond
	Volumen de garantías recibidas	34,772	411,704	780,142	1,066,787
7	Nombre	Shaw Communications Inc	SKF AB	Capgemini SE	E.ON SE
	Volumen de garantías recibidas	34,771	411,702	755,171	1,004,917
8	Nombre	Pembina Pipeline Corp	Hexagon AB	Koninklijke Philips NV	UnitedHealth Group Inc
	Volumen de garantías recibidas	34,771	411,700	728,861	937,812
9	Nombre	Aalberts Industries NV	Deutsche Wohnen SE	Danone SA	Envision Healthcare Corp
	Volumen de garantías recibidas	34,771	411,698	596,449	921,002
10	Nombre	Bombardier Inc	Barrick Gold Corp	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	Deutsche Lufthansa AG
	Volumen de garantías recibidas	34,771	411,696	548,185	871,251

Anexo adicional

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

10 principales emisores de garantías (continuación)

		AXA World Funds - Framlington Talents Global EUR	AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity USD	AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds USD	AXA World Funds - Euro Credit Short Duration EUR
1	Nombre	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond	Australia Government Bond	French Republic Government Bond OAT
	Volumen de garantías recibidas	8,894,612	2,839,083	2,372,951	24,184,344
2	Nombre	French Republic Government Bond OAT	French Republic Government Bond OAT	United States Treasury Note/Bond	European Investment Bank
	Volumen de garantías recibidas	2,245,086	957,411	1,446,423	22,114,418
3	Nombre	United Kingdom Gilt Inflation Linked	Japan Government Ten Year Bond	French Republic Government Bond OAT	Australia Government Bond
	Volumen de garantías recibidas	499,744	603,540	1,351,094	19,383,638
4	Nombre	United States Treasury Note/Bond	United Kingdom Gilt Inflation Linked	European Investment Bank	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau
	Volumen de garantías recibidas	452,357	140,839	878,603	13,743,875
5	Nombre	Kingdom of Belgium Government Bond	United States Treasury Note/Bond	Netherlands Government Bond	Kingdom of Belgium Government Bond
	Volumen de garantías recibidas	386,262	127,484	244,231	10,082,507
6	Nombre	Canadian Government Real Return Bond	Kingdom of Belgium Government Bond	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	Swiss Confederation Government Bond
	Volumen de garantías recibidas	219,281	117,674	231,194	9,521,264
7	Nombre	E.ON SE	Canadian Government Real Return Bond	Kingdom of Belgium Government Bond	United States Treasury Note/Bond
	Volumen de garantías recibidas	206,563	61,798	26,031	9,329,458
8	Nombre	UnitedHealth Group Inc	E.ON SE	European Financial Stability Facility	European Financial Stability Facility
	Volumen de garantías recibidas	192,770	58,214	3,695	8,705,759
9	Nombre	Envision Healthcare Corp	Volvo AB	-	Republic of Austria Government Bond
	Volumen de garantías recibidas	189,314	56,182	-	4,106,769
10	Nombre	Deutsche Lufthansa AG	Nokia OYJ	-	European Stability Mechanism
	Volumen de garantías recibidas	179,088	56,182	-	2,550,119

Anexo adicional

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

10 principales emisores de garantías (continuación)

		AXA World Funds - Euro 3-5 EUR	AXA World Funds - Euro 5-7 EUR	AXA World Funds - Euro 7-10 EUR	AXA World Funds - Euro 10 + LT EUR
1	Nombre	French Republic Government Bond OAT	Kingdom of Belgium Government Bond	Kingdom of Belgium Treasury Bill	Kingdom of Belgium Treasury Bill
	Volumen de garantías recibidas	5,409,889	27,528,132	3,917,797	482,913
2	Nombre	Kingdom of Belgium Treasury Bill	French Republic Government Bond OAT	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE
	Volumen de garantías recibidas	3,992,845	21,438,198	3,088,633	335,314
3	Nombre	Republic of Austria Government Bond	Bundesschatzanweis ungen	Volkswagen AG	Volkswagen AG
	Volumen de garantías recibidas	2,441,266	21,347,981	2,836,980	334,237
4	Nombre	Volkswagen AG	United Kingdom Gilt Inflation Linked	French Republic Government Bond OAT	SAP SE
	Volumen de garantías recibidas	2,296,882	18,117,519	2,408,307	278,491
5	Nombre	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	European Investment Bank	SAP SE	L'Oreal SA
	Volumen de garantías recibidas	2,296,878	7,103,239	2,363,807	271,078
6	Nombre	L'Oreal SA	L'Oreal SA	L'Oreal SA	AstraZeneca PLC
	Volumen de garantías recibidas	1,984,254	6,539,399	2,300,886	236,892
7	Nombre	SAP SE	Vinci SA	Vinci SA	Vinci SA
	Volumen de garantías recibidas	1,913,790	5,803,457	2,032,153	229,773
8	Nombre	Vinci SA	Netherlands Government Bond	AstraZeneca PLC	LafargeHolcim Ltd
	Volumen de garantías recibidas	1,690,120	4,797,842	2,010,723	197,631
9	Nombre	AstraZeneca PLC	Republic of Austria Government Bond	LafargeHolcim Ltd	ABB Ltd
	Volumen de garantías recibidas	1,627,926	4,781,392	1,677,475	183,327
10	Nombre	United Kingdom Gilt Inflation Linked	Vivendi SA	Koninklijke Philips NV	European Investment Bank
	Volumen de garantías recibidas	1,568,899	4,263,017	1,637,214	179,679

Anexo adicional

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

10 principales emisores de garantías (continuación)

		AXA World Funds - Euro Bonds	AXA World Funds - Euro Credit IG	AXA World Funds - Euro Credit Plus	AXA World Funds - Euro Credit Total Return
		EUR	EUR	EUR	EUR
1	Nombre	European Investment Bank	French Republic Government Bond OAT	French Republic Government Bond OAT	European Investment Bank
	Volumen de garantías recibidas	13,408,017	7,457,525	20,333,416	3,595,367
2	Nombre	French Republic Government Bond OAT	Bundesschatzanweis ungen	European Investment Bank	French Republic Government Bond OAT
	Volumen de garantías recibidas	11,331,981	7,250,650	17,692,957	3,210,386
3	Nombre	Kingdom of Belgium Government Bond	Australia Government Bond	Australia Government Bond	Australia Government Bond
	Volumen de garantías recibidas	6,181,342	6,518,305	8,932,797	2,075,874
4	Nombre	United Kingdom Gilt Inflation Linked	European Investment Bank	Bundesschatzanweis ungen	Deutsche Bundesrepublik Principal Strips
	Volumen de garantías recibidas	5,442,320	5,410,236	8,858,990	196,205
5	Nombre	Swiss Confederation Government Bond	Kingdom of Belgium Government Bond	United States Treasury Note/Bond	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE
	Volumen de garantías recibidas	5,343,283	2,935,611	8,790,860	132,777
6	Nombre	L'Oreal SA	European Financial Stability Facility	European Financial Stability Facility	Dassault Systemes SE
	Volumen de garantías recibidas	2,577,607	2,907,206	5,829,470	131,042
7	Nombre	Bundesschatzanweis ungen	Republic of Austria Government Bond	Kingdom of Belgium Government Bond	Vonovia SE
	Volumen de garantías recibidas	2,538,773	2,645,965	4,921,534	118,981
8	Nombre	Vinci SA	United States Treasury Note/Bond	Republic of Austria Government Bond	TOTAL SA
	Volumen de garantías recibidas	2,453,658	918,913	3,289,892	118,616
9	Nombre	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	Netherlands Government Bond	Netherlands Government Bond	Hexagon AB
	Volumen de garantías recibidas	2,191,550	664,712	1,430,920	116,417
10	Nombre	Vivendi SA	European Stability Mechanism	United Kingdom Gilt	Peugeot SA
	Volumen de garantías recibidas	1,928,343	421,815	608,894	114,138

Anexo adicional

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

10 principales emisores de garantías (continuación)

		AXA World Funds - Euro Government Bonds EUR	AXA World Funds - Euro Inflation Bonds EUR	AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Credit EUR	AXA World Funds - European High Yield Bonds EUR
1	Nombre	European Investment Bank	Kingdom of Belgium Treasury Bill	Australia Government Bond	Australia Government Bond
	Volumen de garantías recibidas	28,738,017	5,283,608	2,538,057	4,164,189
2	Nombre	French Republic Government Bond OAT Fungible Strip	Republic of Austria Government Bond	European Investment Bank	French Republic Government Bond OAT
	Volumen de garantías recibidas	18,992,153	4,721,005	1,491,424	2,370,464
3	Nombre	Republic of Austria Government Bond	United Kingdom Gilt Inflation Linked	French Republic Government Bond OAT	European Investment Bank
	Volumen de garantías recibidas	10,172,413	3,074,185	847,477	1,266,292
4	Nombre	Kingdom of Belgium Treasury Bill	Volkswagen AG	Deutsche Bundesrepublik Principal Strips	United States Treasury Note/Bond
	Volumen de garantías recibidas	9,071,454	2,967,567	27,368	564,915
5	Nombre	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Netherlands Government Bond Principal Strip	Republic of Austria Government Bond
	Volumen de garantías recibidas	6,973,902	2,967,561	18,767	301,121
6	Nombre	Volkswagen AG	L'Oreal SA	Kingdom of Belgium Government Bond	Bundesschatzanwei- sungen
	Volumen de garantías recibidas	6,605,100	2,880,975	13,908	125,631
7	Nombre	Koninklijke Philips NV	Vinci SA	-	Netherlands Government Bond Principal Strip
	Volumen de garantías recibidas	5,612,287	2,474,068	-	43,114
8	Nombre	SAP SE	SAP SE	-	Vonovia SE
	Volumen de garantías recibidas	5,503,451	2,472,613	-	40,599
9	Nombre	L'Oreal SA	AstraZeneca PLC	-	TOTAL SA
	Volumen de garantías recibidas	5,356,958	2,103,277	-	40,474
10	Nombre	AstraZeneca PLC	Vivendi SA	-	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE
	Volumen de garantías recibidas	4,681,395	1,836,554	-	39,461

Anexo adicional

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

10 principales emisores de garantías (continuación)

		AXA World Funds - Global Aggregate Bonds EUR	AXA World Funds - Global Credit Bonds USD	AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit USD	AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds USD
1	Nombre	Japan Government Ten Year Bond	French Republic Government Bond OAT	Swiss Confederation Government Bond	French Republic Government Bond OAT
	Volumen de garantías recibidas	7,094,083	502,794	3,396,640	4,663,030
2	Nombre	Swiss Confederation Government Bond	European Investment Bank	Australia Government Bond	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau
	Volumen de garantías recibidas	3,275,125	420,008	2,431,865	3,205,131
3	Nombre	Kingdom of Belgium Treasury Bill	European Financial Stability Facility	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	European Investment Bank
	Volumen de garantías recibidas	1,899,153	122,888	1,929,346	2,080,662
4	Nombre	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	Deutsche Bundesrepublik Principal Strips	European Investment Bank	Swiss Confederation Government Bond
	Volumen de garantías recibidas	1,216,983	12,615	1,538,151	1,725,708
5	Nombre	Volkswagen AG	Netherlands Government Bond Principal Strip	United States Treasury Note/Bond	United States Treasury Note/Bond
	Volumen de garantías recibidas	1,207,222	9,401	1,311,293	1,195,293
6	Nombre	L'Oreal SA	-	French Republic Government Bond OAT	Republic of Austria Government Bond
	Volumen de garantías recibidas	1,057,115	-	1,119,167	761,674
7	Nombre	French Republic Government Bond OAT	-	Republic of Austria Government Bond	Netherlands Government Bond
	Volumen de garantías recibidas	1,022,021	-	238,693	578,132
8	Nombre	SAP SE	-	Kingdom of Belgium Government Bond	European Financial Stability Facility
	Volumen de garantías recibidas	1,005,872	-	110,124	61,520
9	Nombre	Vinci SA	-	Netherlands Government Bond	Kingdom of Belgium Government Bond
	Volumen de garantías recibidas	901,317	-	51,601	39,644
10	Nombre	Koninklijke Philips NV	-	European Stability Mechanism	-
	Volumen de garantías recibidas	872,509	-	35,113	-

Anexo adicional

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

10 principales emisores de garantías (continuación)

		AXA World Funds - Global High Yield Bonds USD	AXA World Funds - Global Inflation Bonds EUR	AXA World Funds - Global Short Duration Bonds USD	AXA World Funds - Global Strategic Bonds USD
1	Nombre	Australia Government Bond	Japan Government Ten Year Bond	Japan Government Ten Year Bond	Swiss Confederation Government Bond
	Volumen de garantías recibidas	14,910,206	437,169,772	2,340,718	13,287,874
2	Nombre	European Investment Bank	Swiss Confederation Government Bond	French Republic Government Bond OAT	Japan Government Ten Year Bond
	Volumen de garantías recibidas	13,538,477	225,537,037	1,341,481	10,899,098
3	Nombre	French Republic Government Bond OAT Fungible Strip	United Kingdom Gilt Inflation Linked	-	French Republic Government Bond OAT
	Volumen de garantías recibidas	11,366,161	211,037,331	-	8,656,660
4	Nombre	United States Treasury Note/Bond	Kingdom of Belgium Government Bond	-	European Investment Bank
	Volumen de garantías recibidas	2,237,450	194,187,817	-	4,404,577
5	Nombre	Bundesschatzanweis ungen	L'Oreal SA	-	Kingdom of Belgium Treasury Bill
	Volumen de garantías recibidas	1,348,422	88,937,804	-	4,223,155
6	Nombre	Netherlands Government Bond	Vinci SA	-	Australia Government Bond
	Volumen de garantías recibidas	846,545	78,837,380	-	3,272,884
7	Nombre	Swiss Confederation Government Bond	Vivendi SA	-	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE
	Volumen de garantías recibidas	819,310	57,932,396	-	3,084,900
8	Nombre	Republic of Austria Government Bond	TOTAL SA	-	Volkswagen AG
	Volumen de garantías recibidas	641,652	50,775,539	-	3,074,960
9	Nombre	Kingdom of Belgium Government Bond	Danone SA	-	SAP SE
	Volumen de garantías recibidas	209,310	48,750,532	-	2,562,095
10	Nombre	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	Volkswagen AG	-	L'Oreal SA
	Volumen de garantías recibidas	111,425	46,750,580	-	2,493,896

Anexo adicional

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

10 principales emisores de garantías (continuación)

		AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	AXA World Funds - US High Yield Bonds	AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds	AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds
		USD	USD	USD	USD
1	Nombre	European Investment Bank	European Investment Bank	European Investment Bank	French Republic Government Bond OAT
	Volumen de garantías recibidas	4,533,062	31,394,736	819,564	47,699,754
2	Nombre	French Republic Government Bond OAT Fungible Strip	French Republic Government Bond OAT Fungible Strip	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	European Investment Bank
	Volumen de garantías recibidas	4,280,622	14,926,049	219,036	26,727,248
3	Nombre	Republic of Austria Government Bond	Australia Government Bond	-	Australia Government Bond
	Volumen de garantías recibidas	313,995	6,380,569	-	25,935,410
4	Nombre	Deutsche Bundesrepublik Principal Strips	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	-	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau
	Volumen de garantías recibidas	184,998	2,830,506	-	19,943,887
5	Nombre	Netherlands Government Bond Principal Strip	Netherlands Government Bond Principal Strip	-	United States Treasury Note/Bond
	Volumen de garantías recibidas	126,855	700,515	-	9,468,547
6	Nombre	European Financial Stability Facility	-	-	Netherlands Government Bond
	Volumen de garantías recibidas	31,429	-	-	9,194,880
7	Nombre	-	-	-	Swiss Confederation Government Bond
	Volumen de garantías recibidas	-	-	-	8,643,911
8	Nombre	-	-	-	Republic of Austria Government Bond
	Volumen de garantías recibidas	-	-	-	4,912,633
9	Nombre	-	-	-	Kingdom of Belgium Government Bond
	Volumen de garantías recibidas	-	-	-	3,456,542
10	Nombre	-	-	-	European Financial Stability Facility
	Volumen de garantías recibidas	-	-	-	918,786

Anexo adicional

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

10 principales emisores de garantías (continuación)

		AXA World Funds - Global Optimal Income EUR	AXA World Funds - Optimal Income EUR	AXA World Funds - Optimal Absolute EUR
1	Nombre	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond	Republic of Austria Government Bond	Kingdom of Belgium Treasury Bill
	Volumen de garantías recibidas	12,795,314	38,647,338	386,706
2	Nombre	French Republic Government Bond OAT	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond	United Kingdom Gilt Inflation Linked
	Volumen de garantías recibidas	8,585,387	19,208,753	339,304
3	Nombre	Kingdom of Belgium Treasury Bill	French Republic Government Bond OAT	United States Treasury Note/Bond
	Volumen de garantías recibidas	936,329	11,019,188	230,986
4	Nombre	European Investment Bank	Kingdom of Belgium Treasury Bill	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE
	Volumen de garantías recibidas	747,259	9,966,996	211,992
5	Nombre	United Kingdom Gilt Inflation Linked	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	Volkswagen AG
	Volumen de garantías recibidas	609,562	4,333,738	191,475
6	Nombre	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	United Kingdom Gilt Inflation Linked	SAP SE
	Volumen de garantías recibidas	596,826	4,174,828	165,956
7	Nombre	Telia Co AB	Volkswagen AG	L'Oreal SA
	Volumen de garantías recibidas	509,666	3,935,518	155,293
8	Nombre	Koninklijke Philips NV	Gemalto NV	Vinci SA
	Volumen de garantías recibidas	508,187	3,821,106	137,996
9	Nombre	European Financial Stability Facility	SAP SE	AstraZeneca PLC
	Volumen de garantías recibidas	437,917	3,310,247	135,709
10	Nombre	Republic of Austria Government Bond	Australia Government Bond	LafargeHolcim Ltd
	Volumen de garantías recibidas	431,279	3,306,959	113,217

Anexo adicional

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

Las 10 mejores contrapartes

		AXA World Funds - Global Flexible Property	AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities	AXA World Funds - Framlington Eurozone	AXA World Funds - Framlington Europe
		USD	EUR	EUR	EUR
1	Nombre	BARCLAYS BANK FIXED INCOME	NATIXIS PARIS	NATIXIS PARIS	J.P. MORGAN SECURITIES EQUITIES
	Volumen bruto de transacciones pendientes	2,832,986	38,072,174	35,423,744	24,973,168
	País de la contraparte	Reino Unido	Francia	Francia	Reino Unido
2	Nombre	-	CREDIT SUISSE LONDON EQUITIES	ABN AMRO GROUP NETHLANDS EQUITES	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LONDON EQUITIES
	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	6,127,788	24,934,695	21,203,760
	País de la contraparte	-	Reino Unido	Países Bajos	Reino Unido
3	Nombre	-	HSBC PLC LONDON	CREDIT SUISSE LONDON EQUITIES	NATIXIS PARIS
	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	2,550,991	18,359,500	8,821,801
	País de la contraparte	-	Reino Unido	Reino Unido	Francia
4	Nombre	-	-	J.P. MORGAN SECURITIES EQUITIES	ABN AMRO GROUP NETHLANDS EQUITES
	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	9,601,868	7,461,000
	País de la contraparte	-	-	Reino Unido	Países Bajos
5	Nombre	-	-	HSBC PLC LONDON	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	5,093,400	-
	País de la contraparte	-	-	Reino Unido	-
6	Nombre	-	-	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LONDON EQUITIES	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	4,326,000	-
	País de la contraparte	-	-	Reino Unido	-
7	Nombre	-	-	SOCIETE GENERALE PARIS EQUITIES	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	3,858,071	-
	País de la contraparte	-	-	Francia	-
8	Nombre	-	-	MITSUBISHI UFJ SECURITIES INTL EQUITIES	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	916,000	-
	País de la contraparte	-	-	Reino Unido	-
10	Nombre	-	-	BMO CAPITAL MARKETS LTD EQUITIES	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	491,125	-
	País de la contraparte	-	-	Reino Unido	-

Anexo adicional

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

Las 10 mejores contrapartes (continuación)

	AXA World Funds - Framlington Euro Relative Value EUR	AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities EUR	AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap EUR	AXA World Funds - Framlington Europe Microcap EUR	
1	NOMBRE	NATIXIS PARIS	J.P. MORGAN SECURITIES EQUITIES	BARCLAYS CAPITAL EQUITIES	J.P. MORGAN SECURITIES EQUITIES
	Volumen bruto de transacciones pendientes	23,346,427	8,686,964	8,331,917	1,819,282
	País de la contraparte	Francia	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
2	NOMBRE	CREDIT SUISSE LONDON EQUITIES	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LONDON EQUITIES	-	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	6,136,601	6,502,500	-	-
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	-	-
3	NOMBRE	J.P. MORGAN SECURITIES EQUITIES	NATIXIS PARIS	-	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	4,772,165	2,024,422	-	-
	País de la contraparte	Reino Unido	Francia	-	-
4	NOMBRE	mitsubishi UFJ SECURITIES INTL EQUITIES	mitsubishi UFJ SECURITIES INTL EQUITIES	-	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	4,040,850	1,945,400	-	-
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	-	-

Anexo adicional

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

Las 10 mejores contrapartes (continuación)

	AXA World Funds - Framlington Emerging Markets USD	AXA World Funds - Framlington Global USD	AXA World Funds - Framlington Global Convertibles EUR	AXA World Funds - Framlington Global Small Cap USD
1	NOMBRE Nombre Volumen bruto de transacciones pendientes País de la contraparte	NATIXIS PARIS NATIXIS PARIS 18,880,181 Francia	NATIXIS PARIS NATIXIS PARIS 624,915 Francia	J.P. MORGAN SECURITIES EQUITIES 29,308,364 Reino Unido
2	NOMBRE Nombre Volumen bruto de transacciones pendientes País de la contraparte	J.P. MORGAN SECURITIES EQUITIES 3,432,164 Reino Unido	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LONDON EQUITIES 407,768 Reino Unido	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL EQUITIES 25,102,888 Reino Unido
3	NOMBRE Nombre Volumen bruto de transacciones pendientes País de la contraparte	- - - -	J.P. MORGAN SECURITIES EQUITIES 137,693 Reino Unido	BARCLAYS CAPITAL EQUITIES 17,900,014 Reino Unido
4	NOMBRE Nombre Volumen bruto de transacciones pendientes País de la contraparte	- - - -	- - - -	DEUTSCHE BANK AG LONDON EQUITIES 16,194,493 Reino Unido
5	NOMBRE Nombre Volumen bruto de transacciones pendientes País de la contraparte	- - - -	- - - -	CREDIT SUISSE LONDON FIXED INCOME 13,500,470 Reino Unido
6	NOMBRE Nombre Volumen bruto de transacciones pendientes País de la contraparte	- - - -	- - - -	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LONDON EQUITIES 12,962,995 Reino Unido
7	NOMBRE Nombre Volumen bruto de transacciones pendientes País de la contraparte	- - - -	- - - -	BANK OF AMERICA MERRILL LYNCH EQUITIES 5,826,205 Reino Unido
8	NOMBRE Nombre Volumen bruto de transacciones pendientes País de la contraparte	- - - -	- - - -	ZURCHER KANTONALBANK FI 2,616,022 Suiza
9	NOMBRE Nombre Volumen bruto de transacciones pendientes País de la contraparte	- - - -	- - - -	RBC EUROPE LTD 2,247,289 Reino Unido

Anexo adicional

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

Las 10 mejores contrapartes (continuación)

	AXA World Funds - Framlington Hybrid Resources USD	AXA World Funds - Framlington Italy EUR	AXA World Funds - Framlington Robotech USD	AXA World Funds - Framlington Switzerland CHF
1	NOMBRE NATIXIS PARIS	BANK OF AMERICA MERRILL LYNCH EQUITIES	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LONDON EQUITIES	CREDIT SUISSE LONDON EQUITIES
	Volumen bruto de transacciones pendientes País de la contraparte	3,940,952 Francia	5,881,512 Reino Unido	15,827,204 Reino Unido
2	NOMBRE UBS AG EQUITIES	CREDIT SUISSE LONDON EQUITIES	J.P. MORGAN SECURITIES EQUITIES	UBS AG EQUITIES
	Volumen bruto de transacciones pendientes País de la contraparte	496,746 Reino Unido	4,256,092 Reino Unido	11,919,277 Reino Unido
3	NOMBRE -	ABN AMRO GROUP NETHERLANDS EQUITES	-	NATIXIS PARIS
	Volumen bruto de transacciones pendientes País de la contraparte	- Países Bajos	-	3,580,947 Francia
4	NOMBRE -	-	-	DEUTSCHE BANK AG LONDON EQUITIES
	Volumen bruto de transacciones pendientes País de la contraparte	-	-	2,025,580 Reino Unido
5	NOMBRE -	-	-	BANK OF AMERICA MERRILL LYNCH EQUITIES
	Volumen bruto de transacciones pendientes País de la contraparte	-	-	1,926,719 Reino Unido
6	NOMBRE -	-	-	J.P. MORGAN SECURITIES EQUITIES
	Volumen bruto de transacciones pendientes País de la contraparte	-	-	1,743,437 Reino Unido
7	NOMBRE -	-	-	HSBC PLC LONDON
	Volumen bruto de transacciones pendientes País de la contraparte	-	-	1,095,462 Reino Unido
8	NOMBRE -	-	-	BARCLAYS CAPITAL EQUITIES
	Volumen bruto de transacciones pendientes País de la contraparte	-	-	357,628 Reino Unido

Anexo adicional

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

Las 10 mejores contrapartes (continuación)

	AXA World Funds - Framlington Talents Global EUR	AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity USD	AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds USD	AXA World Funds - Euro Credit Short Duration EUR
1	NOMBRE NOMBRE Volumen bruto de transacciones pendientes País de la contraparte	NATIXIS PARIS 10,610,554 Francia	NATIXIS PARIS 3,386,797 Francia	BANK OF AMERICA MERRILL LYNCH FIXED INCOME 2,159,093 Reino Unido
2	NOMBRE Volumen bruto de transacciones pendientes País de la contraparte	CREDIT SUISSE LONDON EQUITIES 2,566,921 Reino Unido	UBS AG EQUITIES 802,606 Reino Unido	MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL LDN FIXED INCOME 1,421,528 Reino Unido
3	NOMBRE Volumen bruto de transacciones pendientes País de la contraparte	UBS AG EQUITIES 2,339,465 Reino Unido	CREDIT SUISSE LONDON EQUITIES 723,414 Reino Unido	NOMURA INTERANTIONAL PLC FIXED INCOME 917,252 Reino Unido
4	NOMBRE Volumen bruto de transacciones pendientes País de la contraparte	- - -	BARCLAYS CAPITAL EQUITIES 574,794 Reino Unido	CREDIT SUISSE LONDON FIXED INCOME 767,215 Reino Unido
5	NOMBRE Volumen bruto de transacciones pendientes País de la contraparte	- - -	ABN AMRO GROUP NETHLANDS EQUITES 518,261 Países Bajos	J.P. MORGAN SECURITIES FIXED INCOME 527,993 Reino Unido
6	NOMBRE Volumen bruto de transacciones pendientes País de la contraparte	- - -	- - -	BARCLAYS BANK FIXED INCOME 400,748 Reino Unido
7	NOMBRE Volumen bruto de transacciones pendientes País de la contraparte	- - -	- - -	- - -
8	NOMBRE Volumen bruto de transacciones pendientes País de la contraparte	- - -	- - -	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC FIXED INCOME 8,956,008 Reino Unido
9	NOMBRE Volumen bruto de transacciones pendientes País de la contraparte	- - -	- - -	ING BANK AMSTERDAM FIXED INCOME 8,080,049 Países Bajos
10	NOMBRE Volumen bruto de transacciones pendientes País de la contraparte	- - -	- - -	HSBC PLC LONDON 7,911,168 Reino Unido
	NOMBRE Volumen bruto de transacciones pendientes País de la contraparte	- - -	- - -	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL EQUITIES 5,640,376 Reino Unido

Anexo adicional

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

Las 10 mejores contrapartes (continuación)

		AXA World Funds - Euro 3-5 EUR	AXA World Funds - Euro 5-7 EUR	AXA World Funds - Euro 7-10 EUR	AXA World Funds - Euro 10 + LT EUR
1	Nombre	SOCIETE GENERALE PARIS EQUITIES	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LONDON FIXED INCOME	SOCIETE GENERALE PARIS EQUITIES	SOCIETE GENERALE PARIS EQUITIES
	Volumen bruto de transacciones pendientes País de la contraparte	32,812,606 Francia	53,899,792 Reino Unido	40,528,300 Francia	4,774,820 Francia
2	Nombre	J.P. MORGAN SECURITIES FIXED INCOME	SANTANDER UK PLC FIXED INCOME	J.P. MORGAN SECURITIES EQUITIES	BARCLAYS BANK FIXED INCOME
	Volumen bruto de transacciones pendientes País de la contraparte	3,536,815 Reino Unido	50,011,019 Reino Unido	3,366,023 Reino Unido	124,668 Reino Unido
3	Nombre	BANCO SANTANDER S.A	SOCIETE GENERALE PARIS EQUITIES	BARCLAYS BANK FIXED INCOME	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LONDON FIXED INCOME
	Volumen bruto de transacciones pendientes País de la contraparte	2,702,929 España	49,899,449 Francia	2,429,836 Reino Unido	113,450 Reino Unido
4	Nombre	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LONDON FIXED INCOME	BARCLAYS BANK FIXED INCOME	HSBC PLC LONDON	RBC EUROPE LTD
	Volumen bruto de transacciones pendientes País de la contraparte	2,514,297 Reino Unido	8,397,529 Reino Unido	2,091,239 Reino Unido	97,013 Reino Unido
5	Nombre	BARCLAYS BANK FIXED INCOME	HSBC PLC LONDON	ZURCHER KANTONALBANK FI	HSBC PLC LONDON
	Volumen bruto de transacciones pendientes País de la contraparte	2,136,354 Reino Unido	5,105,419 Reino Unido	1,134,834 Suiza	91,531 Reino Unido
6	Nombre	SANTANDER UK PLC FIXED INCOME	BANCO SANTANDER S.A	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL EQUITIES	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes País de la contraparte	1,576,708 Reino Unido	4,651,660 España	415,560 Reino Unido	- -
7	Nombre	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC FIXED INCOME	MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL LDN FIXED INCOME	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LONDON FIXED INCOME	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes País de la contraparte	205,816 Reino Unido	4,106,573 Reino Unido	102,108 Reino Unido	- -
8	Nombre	ING BANK AMSTERDAM FIXED INCOME	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL EQUITIES	-	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes País de la contraparte	170,574 Países Bajos	2,955,669 Reino Unido	- -	- -
9	Nombre	-	J.P. MORGAN SECURITIES FIXED INCOME	-	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes País de la contraparte	- -	1,883,962 Reino Unido	- -	- -
10	Nombre	-	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC FIXED INCOME	-	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes País de la contraparte	- -	1,782,744 Reino Unido	- -	- -

Anexo adicional

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

Las 10 mejores contrapartes (continuación)

		AXA World Funds - Euro Bonds	AXA World Funds - Euro Credit IG	AXA World Funds - Euro Credit Plus	AXA World Funds - Euro Credit Total Return EUR
		EUR	EUR	EUR	EUR
1	Nombre	SOCIETE GENERALE PARIS EQUITIES	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LONDON FIXED INCOME	BARCLAYS BANK FIXED INCOME	BARCLAYS BANK FIXED INCOME
	Volumen bruto de transacciones pendientes País de la contraparte	23,914,158 Francia	6,812,468 Reino Unido	14,971,943 Reino Unido	3,477,516 Reino Unido
2	Nombre	BARCLAYS BANK FIXED INCOME	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL EQUITIES	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LONDON FIXED INCOME	J.P. MORGAN SECURITIES EQUITIES
	Volumen bruto de transacciones pendientes País de la contraparte	17,367,040 Reino Unido	5,797,341 Reino Unido	13,949,973 Reino Unido	2,897,971 Reino Unido
3	Nombre	SANTANDER UK PLC FIXED INCOME	BARCLAYS BANK FIXED INCOME	J.P. MORGAN SECURITIES EQUITIES	BANK OF AMERICA MERRILL LYNCH FIXED INCOME
	Volumen bruto de transacciones pendientes País de la contraparte	15,843,473 Reino Unido	5,442,379 Reino Unido	10,163,391 Reino Unido	2,304,791 Reino Unido
4	Nombre	J.P. MORGAN SECURITIES EQUITIES	BNP PARIBAS FIXED INCOME	MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL LDN FIXED INCOME	HSBC PLC LONDON
	Volumen bruto de transacciones pendientes País de la contraparte	7,593,972 Reino Unido	3,664,967 Francia	8,639,555 Reino Unido	1,456,093 Reino Unido
5	Nombre	ZURCHER KANTONALBANK FI	DEUTSCHE BANK AG LONDON FIXED INCOME	RBC EUROPE LTD	RBC EUROPE LTD
	Volumen bruto de transacciones pendientes País de la contraparte	5,310,104 Suiza	3,374,844 Reino Unido	7,200,930 Reino Unido	1,310,278 Reino Unido
6	Nombre	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LONDON FIXED INCOME	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC FIXED INCOME	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL EQUITIES	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes País de la contraparte	3,587,915 Reino Unido	2,929,054 Reino Unido	6,294,105 Reino Unido	- -
7	Nombre	RBC EUROPE LTD	SOCIETE GENERALE PARIS FIXED INCOME	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC FIXED INCOME	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes País de la contraparte	2,055,153 Reino Unido	2,104,675 Francia	5,855,511 Reino Unido	- -
8	Nombre	BANCO SANTANDER S.A	BANCO SANTANDER S.A	BNP PARIBAS FIXED INCOME	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes País de la contraparte	1,571,619 España	1,945,400 España	5,651,256 Francia	- -
9	Nombre	NOMURA INTERANTIONAL PLC FIXED INCOME	J.P. MORGAN SECURITIES EQUITIES	DEUTSCHE BANK AG LONDON FIXED INCOME	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes País de la contraparte	1,039,661 Reino Unido	1,922,931 Reino Unido	2,788,077 Reino Unido	- -
10	Nombre	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL EQUITIES	ING BANK AMSTERDAM FIXED INCOME	SOCIETE GENERALE PARIS FIXED INCOME	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes País de la contraparte	910,076 Reino Unido	1,116,160 Países Bajos	2,773,404 Francia	- -

Anexo adicional

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

Las 10 mejores contrapartes (continuación)

		AXA World Funds - Euro Government Bonds EUR	AXA World Funds - Euro Inflation Bonds EUR	AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Credit EUR	AXA World Funds - European High Yield Bonds EUR
1	Nombre	SOCIETE GENERALE PARIS EQUITIES	SOCIETE GENERALE PARIS EQUITIES	BANK OF AMERICA MERRILL LYNCH FIXED INCOME	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL EQUITIES
	Volumen bruto de transacciones pendientes País de la contraparte	94,358,597 Francia	42,393,822 Francia	2,309,319 Reino Unido	3,703,606 Reino Unido
2	Nombre	BARCLAYS BANK FIXED INCOME	SANTANDER UK PLC FIXED INCOME	BARCLAYS BANK FIXED INCOME	BARCLAYS BANK FIXED INCOME
	Volumen bruto de transacciones pendientes País de la contraparte	44,111,529 Reino Unido	6,158,185 Reino Unido	1,029,365 Reino Unido	1,894,688 Reino Unido
3	Nombre	MITSUBISHI UFJ SECURITIES INTL FIXED INCOME	BANCO SANTANDER S.A	RBC EUROPE LTD	BNP PARIBAS FIXED INCOME
	Volumen bruto de transacciones pendientes País de la contraparte	26,320,932 Reino Unido	5,267,662 España	808,748 Reino Unido	1,292,863 Francia
4	Nombre	COMMERZBANK AG FRANKFURT FIXED INCOME	-	J.P. MORGAN SECURITIES FIXED INCOME	J.P. MORGAN SECURITIES EQUITIES
	Volumen bruto de transacciones pendientes País de la contraparte	9,364,364 Alemania	-	453,596 Reino Unido	1,006,562 Reino Unido
5	Nombre	ZURCHER KANTONALBANK FI	-	-	MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL LDN FIXED INCOME
	Volumen bruto de transacciones pendientes País de la contraparte	4,995,857 Suiza	-	-	555,192 Reino Unido
6	Nombre	J.P. MORGAN SECURITIES EQUITIES	-	-	BANK OF AMERICA MERRILL LYNCH EQUITIES
	Volumen bruto de transacciones pendientes País de la contraparte	3,948,870 Reino Unido	-	-	104,000 Reino Unido
7	Nombre	BNP PARIBAS FIXED INCOME	-	-	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LONDON FIXED INCOME
	Volumen bruto de transacciones pendientes País de la contraparte	1,373,693 Francia	-	-	103,255 Reino Unido

Anexo adicional

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

Las 10 mejores contrapartes (continuación)

		AXA World Funds - Global Aggregate Bonds EUR	AXA World Funds - Global Credit Bonds USD	AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit USD	AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds USD
1	Nombre	SOCIETE GENERALE PARIS EQUITIES	BARCLAYS BANK FIXED INCOME	ZURCHER KANTONALBANK FI	DEUTSCHE BANK AG LONDON FIXED INCOME
	Volumen bruto de transacciones pendientes País de la contraparte	17,246,033 Francia	474,463 Reino Unido	4,071,009 Suiza	3,168,804 Reino Unido
2	Nombre	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LONDON FIXED INCOME	J.P. MORGAN SECURITIES FIXED INCOME	BANK OF AMERICA MERRILL LYNCH FIXED INCOME	BNP PARIBAS FIXED INCOME
	Volumen bruto de transacciones pendientes País de la contraparte	7,156,520 Reino Unido	302,869 Reino Unido	2,212,698 Reino Unido	2,764,527 Francia
3	Nombre	ZURCHER KANTONALBANK FI	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC FIXED INCOME	ING BANK AMSTERDAM FIXED INCOME	BARCLAYS BANK FIXED INCOME
	Volumen bruto de transacciones pendientes País de la contraparte	3,855,404 Suiza	127,312 Reino Unido	1,569,479 Países Bajos	2,757,857 Reino Unido
4	Nombre	MITSUBISHI UFJ SECURITIES INTL FIXED INCOME	RBC EUROPE LTD	MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL LDN FIXED INCOME	ZURCHER KANTONALBANK FI
	Volumen bruto de transacciones pendientes País de la contraparte	3,371,250 Reino Unido	109,273 Reino Unido	1,288,724 Reino Unido	2,068,330 Suiza
5	Nombre	SANTANDER UK PLC FIXED INCOME	-	RBC EUROPE LTD	NOMURA INTERNATIONAL PLC FIXED INCOME
	Volumen bruto de transacciones pendientes País de la contraparte	1,013,221 Reino Unido	- -	708,190 Reino Unido	2,043,577 Reino Unido
6	Nombre	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC FIXED INCOME	-	BARCLAYS BANK FIXED INCOME	MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL LDN FIXED INCOME
	Volumen bruto de transacciones pendientes País de la contraparte	784,069 Reino Unido	- -	641,023 Reino Unido	1,174,720 Reino Unido
7	Nombre	BNP PARIBAS FIXED INCOME	-	CREDIT SUISSE LONDON FIXED INCOME	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes País de la contraparte	386,553 Francia	- -	499,180 Reino Unido	- -
8	Nombre	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL EQUITIES	-	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LONDON FIXED INCOME	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes País de la contraparte	339,960 Reino Unido	- -	480,852 Reino Unido	- -
9	Nombre	ING BANK AMSTERDAM FIXED INCOME	-	J.P. MORGAN SECURITIES FIXED INCOME	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes País de la contraparte	196,236 Países Bajos	- -	213,675 Reino Unido	- -

Anexo adicional

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

Las 10 mejores contrapartes (continuación)

		AXA World Funds - Global High Yield Bonds USD	AXA World Funds - Global Inflation Bonds EUR	AXA World Funds - Global Short Duration Bonds USD	AXA World Funds - Global Strategic Bonds USD
1	Nombre	BARCLAYS BANK FIXED INCOME	SOCIETE GENERALE PARIS EQUITIES	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LONDON FIXED INCOME	SOCIETE GENERALE PARIS EQUITIES
	Volumen bruto de transacciones pendientes País de la contraparte	18,927,188 Reino Unido	667,865,571 Francia	2,294,820 Reino Unido	43,928,015 Francia
2	Nombre	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL EQUITIES	SANTANDER UK PLC FIXED INCOME	J.P. MORGAN SECURITIES FIXED INCOME	ZURCHER KANTONALBANK FI
	Volumen bruto de transacciones pendientes País de la contraparte	13,261,048 Reino Unido	662,618,659 Reino Unido	1,196,063 Reino Unido	15,926,052 Suiza
3	Nombre	J.P. MORGAN SECURITIES EQUITIES	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LONDON FIXED INCOME	-	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LONDON FIXED INCOME
	Volumen bruto de transacciones pendientes País de la contraparte	2,495,992 Reino Unido	428,597,580 Reino Unido	-	10,685,384 Reino Unido
4	Nombre	BNP PARIBAS FIXED INCOME	ZURCHER KANTONALBANK FI	-	ING BANK LONDON EQUITIES
	Volumen bruto de transacciones pendientes País de la contraparte	2,490,677 Francia	224,559,589 Suiza	-	5,422,196 Reino Unido
5	Nombre	MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL LDN FIXED INCOME	ING BANK LONDON EQUITIES	-	BARCLAYS BANK FIXED INCOME
	Volumen bruto de transacciones pendientes País de la contraparte	2,198,940 Reino Unido	94,737,281 Reino Unido	-	4,835,386 Reino Unido
6	Nombre	NOMURA INTERANTIONAL PLC FIXED INCOME	BANCO SANTANDER S.A	-	BNP PARIBAS FIXED INCOME
	Volumen bruto de transacciones pendientes País de la contraparte	1,669,869 Reino Unido	6,598,533 España	-	3,311,913 Francia
7	Nombre	CREDIT SUISSE LONDON FIXED INCOME	BANK OF AMERICA MERRILL LYNCH FIXED INCOME	-	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL EQUITIES
	Volumen bruto de transacciones pendientes País de la contraparte	1,358,403 Reino Unido	1,431,661 Reino Unido	-	2,516,075 Reino Unido
8	Nombre	ZURCHER KANTONALBANK FI	-	-	J.P. MORGAN SECURITIES FIXED INCOME
	Volumen bruto de transacciones pendientes País de la contraparte	981,976 Suiza	-	-	2,394,266 Reino Unido
9	Nombre	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LONDON FIXED INCOME	-	-	MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL LDN FIXED INCOME
	Volumen bruto de transacciones pendientes País de la contraparte	845,103 Reino Unido	-	-	1,551,940 Reino Unido
10	Nombre	HSBC PLC LONDON	-	-	CREDIT SUISSE LONDON FIXED INCOME
	Volumen bruto de transacciones pendientes País de la contraparte	599,654 Reino Unido	-	-	1,531,521 Reino Unido

Anexo adicional

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

Las 10 mejores contrapartes (continuación)

		AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	AXA World Funds - US High Yield Bonds	AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds	AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds
		USD	USD	USD	USD
1	Nombre	BNP PARIBAS FIXED INCOME	CREDIT SUISSE LONDON FIXED INCOME	-	BARCLAYS BANK FIXED INCOME
	Volumen bruto de transacciones pendientes	1,351,609	8,510,990	-	22,713,173
	País de la contraparte	Francia	Reino Unido	-	Reino Unido
2	Nombre	J.P. MORGAN SECURITIES FIXED INCOME	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL EQUITIES	-	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL EQUITIES
	Volumen bruto de transacciones pendientes	849,855	5,674,840	-	19,742,020
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	-	Reino Unido
3	Nombre	-	J.P. MORGAN SECURITIES FIXED INCOME	-	BNP PARIBAS FIXED INCOME
	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	2,276,492	-	18,129,302
	País de la contraparte	-	Reino Unido	-	Francia
4	Nombre	-	-	-	CREDIT SUISSE LONDON FIXED INCOME
	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	-	14,610,430
	País de la contraparte	-	-	-	Reino Unido
5	Nombre	-	-	-	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LONDON FIXED INCOME
	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	-	13,710,243
	País de la contraparte	-	-	-	Reino Unido
6	Nombre	-	-	-	ZURCHER KANTONALBANK FI
	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	-	10,360,076
	País de la contraparte	-	-	-	Suiza
7	Nombre	-	-	-	MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL LDN FIXED INCOME
	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	-	9,305,578
	País de la contraparte	-	-	-	Reino Unido
8	Nombre	-	-	-	ING BANK AMSTERDAM FIXED INCOME
	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	-	9,154,670
	País de la contraparte	-	-	-	Países Bajos
9	Nombre	-	-	-	BANK OF AMERICA MERRILL LYNCH FIXED INCOME
	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	-	3,401,349
	País de la contraparte	-	-	-	Reino Unido
10	Nombre	BNP PARIBAS FIXED INCOME	CREDIT SUISSE LONDON FIXED INCOME	-	BARCLAYS BANK FIXED INCOME
	Volumen bruto de transacciones pendientes	1,351,609	8,510,990	-	22,713,173
	País de la contraparte	Francia	Reino Unido	-	Reino Unido

Anexo adicional

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

Las 10 mejores contrapartes (continuación)

		AXA World Funds - Global Optimal Income EUR	AXA World Funds - Optimal Income EUR	AXA World Funds - Optimal Absolute EUR
1	Nombre	NATIXIS PARIS	SOCIETE GENERALE PARIS EQUITIES	SOCIETE GENERALE PARIS EQUITIES
	Volumen bruto de transacciones pendientes	14,079,459	56,015,205	2,735,359
	País de la contraparte	Francia	Francia	Francia
2	Nombre	SOCIETE GENERALE PARIS EQUITIES	BANCO SANTANDER S.A	CREDIT SUISSE LONDON EQUITIES
	Volumen bruto de transacciones pendientes	4,818,766	42,518,527	1,310,739
	País de la contraparte	Francia	España	Reino Unido
3	Nombre	HSBC PLC LONDON	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LONDON FIXED INCOME	HSBC PLC LONDON
	Volumen bruto de transacciones pendientes	4,806,181	17,357,771	243,106
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
4	Nombre	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LONDON EQUITIES	NATIXIS PARIS	J.P. MORGAN SECURITIES EQUITIES
	Volumen bruto de transacciones pendientes	3,217,488	13,444,225	238,302
	País de la contraparte	Reino Unido	Francia	Reino Unido
5	Nombre	J.P. MORGAN SECURITIES EQUITIES	HSBC PLC LONDON	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	2,739,313	12,069,380	-
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	-
6	Nombre	CREDIT SUISSE LONDON EQUITIES	CREDIT SUISSE LONDON EQUITIES	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	2,692,389	8,818,618	-
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	-
7	Nombre	UBS AG EQUITIES	mitsubishi UFJ SECURITIES INTL EQUITIES	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	2,404,469	3,781,165	-
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	-
8	Nombre	BNP PARIBAS FIXED INCOME	J.P. MORGAN SECURITIES EQUITIES	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	1,839,241	3,157,057	-
	País de la contraparte	Francia	Reino Unido	-
9	Nombre	BARCLAYS BANK FIXED INCOME	BNP PARIBAS FIXED INCOME	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	604,894	1,769,937	-
	País de la contraparte	Reino Unido	Francia	-
10	Nombre	ING BANK AMSTERDAM FIXED INCOME	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL EQUITIES	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	511,860	1,554,905	-
	País de la contraparte	Países Bajos	Reino Unido	-

Anexo adicional

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

Custodia de las garantías recibidas

	AXA World Funds - Global Flexible Property USD	AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities EUR	AXA World Funds - Framlington Eurozone EUR	AXA World Funds - Framlington Europe EUR
Depositarios	CLEARSTREAM	J.P. Morgan Bank Luxembourg SA	State Street Bank Luxembourg S.C.A.	EUROCLEAR
Custodia de las garantías	2,906,001	6,887,856	548,857	26,961,180
Depositarios	-	Bank of New York	J.P. Morgan Bank Luxembourg SA	Bank of New York
Custodia de las garantías	-	42,787,040	20,636,743	39,569,365
Depositarios	-	-	EUROCLEAR	-
Custodia de las garantías	-	-	11,364,193	-
Depositarios	-	-	Bank of New York	-
Custodia de las garantías	-	-	78,437,158	-

	AXA World Funds - Framlington Euro Relative Value EUR	AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities EUR	AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap EUR	AXA World Funds - Framlington Europe Microcap EUR
Depositarios	J.P. Morgan Bank Luxembourg SA	EUROCLEAR	Bank of New York	EUROCLEAR
Custodia de las garantías	6,897,762	11,497,964	8,748,611	1,964,108
Depositarios	EUROCLEAR	Bank of New York	-	-
Custodia de las garantías	9,554,464	8,953,560	-	-
Depositarios	Bank of New York	-	-	-
Custodia de las garantías	24,516,999	-	-	-

	AXA World Funds - Framlington Emerging Markets USD	AXA World Funds - Framlington Global USD	AXA World Funds - Framlington Global Convertibles EUR	AXA World Funds - Framlington Global Small Cap USD
Depositarios	EUROCLEAR	EUROCLEAR	State Street Bank Luxembourg S.C.A.	Bank of New York
Custodia de las garantías	3,705,385	148,655	2,707,924	1,423,668
Depositarios	Bank of New York	Bank of New York	EUROCLEAR	-
Custodia de las garantías	19,826,818	1,084,405	47,704,316	-
Depositarios	-	-	Bank of New York	-
Custodia de las garantías	-	-	84,692,492	-

	AXA World Funds - Framlington Hybrid Resources USD	AXA World Funds - Framlington Italy EUR	AXA World Funds - Framlington Robotech USD	AXA World Funds - Framlington Switzerland CHF
Depositarios	Bank of New York	J.P. Morgan Bank Luxembourg SA	EUROCLEAR	J.P. Morgan Bank Luxembourg SA
Custodia de las garantías	4,684,969	4,784,001	12,868,123	14,036,848
Depositarios	-	Bank of New York	Bank of New York	EUROCLEAR
Custodia de las garantías	-	10,570,884	16,618,588	1,882,225
Depositarios	-	-	-	Bank of New York
Custodia de las garantías	-	-	-	15,889,734

Anexo adicional

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

Custodia de las garantías recibidas (continuación)

	AXA World Funds - Framlington Talents Global EUR	AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity USD	AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds USD	AXA World Funds - Euro Credit Short Duration EUR
Depositarios	J.P. Morgan Bank Luxembourg SA	J.P. Morgan Bank Luxembourg SA	State Street Bank Luxembourg S.C.A.	State Street Bank Luxembourg S.C.A.
Custodia de las garantías	2,885,312	813,144	1,528,945	23,421,010
Depositarios	Bank of New York	Bank of New York	EUROCLEAR	EUROCLEAR
Custodia de las garantías	13,715,972	5,601,583	4,614,200	65,097,785
Depositarios	-	-	CLEARSTREAM	CLEARSTREAM
Custodia de las garantías	-	-	411,077	27,486,279
Depositarios	-	-	-	Bank of New York
Custodia de las garantías	-	-	-	20,251,807

	AXA World Funds - Euro 3-5 EUR	AXA World Funds - Euro 5-7 EUR	AXA World Funds - Euro 7-10 EUR	AXA World Funds - Euro 10 + LT EUR
Depositarios	State Street Bank Luxembourg S.C.A.	State Street Bank Luxembourg S.C.A.	State Street Bank Luxembourg S.C.A.	EUROCLEAR
Custodia de las garantías	3,966,823	3,561,293	1,513,002	214,677
Depositarios	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR	CLEARSTREAM
Custodia de las garantías	4,615,885	117,779,592	3,412,489	127,881
Depositarios	CLEARSTREAM	CLEARSTREAM	CLEARSTREAM	Bank of New York
Custodia de las garantías	2,191,415	8,613,960	2,492,461	5,321,658
Depositarios	Bank of New York	Bank of New York	Bank of New York	-
Custodia de las garantías	38,736,341	65,664,374	47,086,332	-

	AXA World Funds - Euro Bonds EUR	AXA World Funds - Euro Credit IG EUR	AXA World Funds - Euro Credit Plus EUR	AXA World Funds - Euro Credit Total Return EUR
Depositarios	State Street Bank Luxembourg S.C.A.	State Street Bank Luxembourg S.C.A.	State Street Bank Luxembourg S.C.A.	State Street Bank Luxembourg S.C.A.
Custodia de las garantías	7,254,224	3,743,064	10,197,806	1,499,750
Depositarios	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR
Custodia de las garantías	31,423,801	21,038,373	52,287,978	5,105,109
Depositarios	CLEARSTREAM	CLEARSTREAM	CLEARSTREAM	CLEARSTREAM
Custodia de las garantías	17,814,643	5,582,646	15,357,817	3,567,142
Depositarios	Bank of New York	Bank of New York	Bank of New York	Bank of New York
Custodia de las garantías	28,921,470	9,197,795	11,593,026	2,059,229

Anexo adicional

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

Custodia de las garantías recibidas (continuación)

	AXA World Funds - Euro Government Bonds EUR	AXA World Funds - Euro Inflation Bonds EUR	AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Credit EUR	AXA World Funds - European High Yield Bonds EUR
Depositarios	State Street Bank Luxembourg S.C.A.	EUROCLEAR	State Street Bank Luxembourg S.C.A.	State Street Bank Luxembourg S.C.A.
Custodia de las garantías	16,183,249	6,512,324	508,744	1,852,022
Depositarios	EUROCLEAR	Bank of New York	EUROCLEAR	EUROCLEAR
Custodia de las garantías	33,035,791	51,924,444	3,372,362	1,246,593
Depositarios	CLEARSTREAM	-	CLEARSTREAM	CLEARSTREAM
Custodia de las garantías	45,248,421	-	1,055,895	1,943,520
Depositarios	Bank of New York	-	-	Bank of New York
Custodia de las garantías	103,175,445	-	-	4,310,520

	AXA World Funds - Global Aggregate Bonds EUR	AXA World Funds - Global Credit Bonds USD	AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit USD	AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds USD
Depositarios	State Street Bank Luxembourg S.C.A.	State Street Bank Luxembourg S.C.A.	State Street Bank Luxembourg S.C.A.	State Street Bank Luxembourg S.C.A.
Custodia de las garantías	4,385,636	339,692	4,453,680	7,051,464
Depositarios	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR
Custodia de las garantías	5,962,239	241,322	7,078,241	4,430,395
Depositarios	Bank of New York	CLEARSTREAM	CLEARSTREAM	CLEARSTREAM
Custodia de las garantías	26,336,751	486,692	657,545	2,828,935

	AXA World Funds - Global High Yield Bonds USD	AXA World Funds - Global Inflation Bonds EUR	AXA World Funds - Global Short Duration Bonds USD	AXA World Funds - Global Strategic Bonds USD
Depositarios	State Street Bank Luxembourg S.C.A.	State Street Bank Luxembourg S.C.A.	State Street Bank Luxembourg S.C.A.	State Street Bank Luxembourg S.C.A.
Custodia de las garantías	6,485,203	232,448,480	1,341,481	22,553,392
Depositarios	EUROCLEAR	EUROCLEAR	Bank of New York	EUROCLEAR
Custodia de las garantías	6,011,227	702,303,112	2,340,718	3,640,932
Depositarios	CLEARSTREAM	Bank of New York	-	CLEARSTREAM
Custodia de las garantías	19,415,002	1,278,628,021	-	4,960,009
Depositarios	Bank of New York	-	-	Bank of New York
Custodia de las garantías	15,684,124	-	-	68,676,634

Anexo adicional

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

Custodia de las garantías recibidas (continuación)

	AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	AXA World Funds - US High Yield Bonds	AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds	AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds
	USD	USD	USD	USD
Depositarios	State Street Bank Luxembourg S.C.A.	State Street Bank Luxembourg S.C.A.	EUROCLEAR	State Street Bank Luxembourg S.C.A.
Custodia de las garantías	2,333,592	2,553,269	1,038,600	60,021,221
Depositarios	CLEARSTREAM	EUROCLEAR	-	EUROCLEAR
Custodia de las garantías	7,137,369	8,681,210	-	52,009,134
Depositarios	-	CLEARSTREAM	-	CLEARSTREAM
Custodia de las garantías	-	38,568,402	-	23,298,563
Depositarios	-	Bank of New York	-	Bank of New York
Custodia de las garantías	-	6,429,494	-	22,367,363

	AXA World Funds - Global Optimal Income	AXA World Funds - Optimal Income	AXA World Funds - Optimal Absolute
	EUR	EUR	EUR
Depositarios	State Street Bank Luxembourg S.C.A.	State Street Bank Luxembourg S.C.A.	J.P. Morgan Bank Luxembourg SA
Custodia de las garantías	1,878,433	1,807,653	1,473,319
Depositarios	J.P. Morgan Bank Luxembourg SA	J.P. Morgan Bank Luxembourg SA	EUROCLEAR
Custodia de las garantías	2,533,124	9,912,446	257,272
Depositarios	EUROCLEAR	EUROCLEAR	Bank of New York
Custodia de las garantías	4,893,397	27,920,105	3,258,353
Depositarios	CLEARSTREAM	CLEARSTREAM	-
Custodia de las garantías	620,484	1,151,119	-
Depositarios	Bank of New York	Bank of New York	-
Custodia de las garantías	30,803,452	137,256,553	-

Custodia de las garantías concedidas

A 30 de junio de 2018, no existía ninguna garantía otorgada por ningún Subfondo.

Anexo adicional

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación) (continuación)

Total Return Swaps (TRS)

	AXA World Funds – Framlington Hybrid Resources	AXA World Funds – Multi Premia (Note 1b)
	USD	USD
liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Bilateral	Bilateral
Importe de los activos comprometidos		
Importe absolute	90,805	905,495
Proporción de activos bajo gestión	0.12%	0.06%
perfil de vencimiento de los Contratos de permuta financiera de rentabilidad total		
menos de un día	-	-
de un día a una semana	-	-
de una semana a un mes	-	-
de un mes a tres meses	(90,805)	-
de tres meses a un año	-	-
más de un año	-	(905,495)
operaciones pendientes	-	-

A 30 de junio de 2018, no existe ninguna garantía en efectivo recibida por ningún Subfondo y, por lo tanto, ninguna reinversión de garantías.

Las 10 mejores contrapartes

	AXA World Funds – Framlington Hybrid Resources	AXA World Funds – Multi Premia (Note 1b)
	USD	USD
Nombre	BARCLAYS BANK PLC	Deutsche Bank AG London
Volumen bruto de transacciones pendientes	(90,805)	(905,495)
Moneda	USD	USD
País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido

