



OYSTER

INFORME SEMESTRAL NO REVISADO
DEL 30 DE JUNIO DE 2018



OYSTER

Sociedad de inversión de capital variable
con múltiples compartimentos – Luxemburgo

INFORME SEMESTRAL NO REVISADO
DEL 30 DE JUNIO DE 2018

OYSTER Sicav
Boulevard de la Foire 11-13 | L-1528 Luxembourg
www.oysterfunds.com

Member of the SYZ Group
Geneva | Zurich | Lugano | Locarno
London | Paris | Brussels | Luxembourg | Milan | Madrid
Nassau

Contenido

	Páginas
Consejo de Administración	4
Información general	6
Estado globalizado correspondiente a los activos netos el 30 de junio de 2018	8
Estado de los cambios de los activos netos globalizados para el periodo cerrado el 30 de junio de 2018	16
Estadísticas	24
Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018	29
Notas de los estados financieros el 30 de junio de 2018	168
Informaciones complementarias	186

Consejo de Administración y Administración

R.C.S. Luxemburgo B-55740

Doña Katia Coudray Cornu (hasta el 1 de junio de 2018)
Consejera delegada
SYZ Asset Management (Switzerland) Ltd, Ginebra

Administradores

Dr. Frédéric Henri Lenoir, CFA (desde el 1 de junio de 2018)
Director jurídico
SYZ Asset Management (Switzerland) Ltd, Ginebra

Don Massimo Paolo Gentili
Socio
Gentili & Partners, Luxemburgo

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

Don Claude Kremer
Socio
Arendt & Medernach
Luxemburgo

Domicilio social

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

Sociedad Gestora

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

Banco depositario

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

Administración central

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

Agente de transferencias y registros

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

Auditor

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

Consejo de Administración y Administración

R.C.S. Luxemburgo B-55740

Representante y servicio de pagos para Alemania

ODDO-BHF
Aktiengesellschaft
Bockenheimer Landstraße 10,
60323 Fráncfort del Meno

Representante para Suiza

SYZ Asset Management (Suisse) S.A.
(hasta el 26 de enero de 2018)
30, Rue du Rhône,
Case Postale 5015
CH-1211 Ginebra 11

SYZ Asset Management (Suisse) S.A.
(desde el 26 de enero de 2018)
6, Rue François-Diday,
CH-1204 Ginebra

Servicio de pagos para Suiza

Banque SYZ S.A.
1, Quai des Bergues,
Case Postale 5015
CH-1211 Ginebra 11

Asesor jurídico

Arendt & Medernach
41A, Avenue J.F. Kennedy,
L-2082 Luxemburgo

Información general

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

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

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

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

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

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

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

En dichas convocatorias figurarán la hora y el lugar de celebración de la Junta General y las condiciones de admisión, el orden del día y los requisitos dispuestos en la legislación luxemburguesa en materia de cuórum y mayoría necesarios. Además, se publicarán convocatorias en el "RESA" y en el periódico luxemburgués Luxemburger Wort, así como en la prensa de los países en los que se comercializa la Sociedad. Los requisitos relativos a la participación, el cuórum y la mayoría para la celebración de cualquier Junta General son los estipulados en los artículos 67 y 67-1 (modificados) de la ley del 10 de agosto de 1915 relativa a las sociedades mercantiles y en los estatutos de la Sociedad.

Los informes financieros se publicarán en los países en los que se comercializa la Sociedad y, en lo referente al Gran Ducado de Luxemburgo y a Suiza, se publicarán respectivamente en el Luxemburger Wort y en el sitio web www.fundinfo.com.

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

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

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

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

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

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

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

Encontrará la información sobre el precio de emisión y reembolso en:
<http://fondscontainer.vwd.de/vwd/>

Las posibles notificaciones a los accionistas se publicarán en el sitio web: www.fundinfo.com.

Estado globalizado correspondiente a los activos netos

el 30 de junio de 2018

Estado globalizado correspondiente a los activos netos el 30 de junio de 2018

(expresado en la divisa del compartimento)

	Nota	Absolute Return GBP (GBP)	Continental European Income * (GBP)	Continental European Selection (GBP)
Activos				
Coste de adquisición de la cartera de títulos	2	243.142.614	22.523.203	140.014.663
Plusvalía (minusvalía) no materializada		(1.019.023)	(647.990)	(2.811.351)
Cartera de títulos al valor de valoración	2	242.123.591	21.875.213	137.203.312
Opciones en divisas	12,2	138.277	-	-
Efectivo en bancos		13.429.236	1.259.949	9.719.824
A percibir por inversiones vendidas		1.271.960	-	-
A percibir por suscripciones		62.611	-	183.973
Intereses y dividendos a percibir, netos		2.043.047	31.013	183.819
Plusvalía neta sin realizar sobre swaps	10,2	-	-	-
Plusvalía no realizada sobre contratos de cambio a plazo	8,2	-	-	-
Plusvalía no realizada sobre contratos a plazo	9,2	21.731	-	-
Otros activos		10.231	4.891	128.701
		259.100.684	23.171.066	147.419.629
Pasivos				
Descubierto bancario		13.047	123	-
A pagar por inversiones compradas		4.767.100	-	-
A pagar sobre readquisiciones		82.569	-	54.546
Minusvalía no realizada sobre contratos de cambio a plazo	8,2	753.127	-	-
Minusvalía no realizada sobre contratos a plazo	9,2	-	-	-
Minusvalía no realizada sobre swaps	10,2	-	-	-
Comisión de gestión a pagar	3	221.776	25.801	201.765
Comisión de rentabilidad a pagar	3	-	-	-
Impuesto y gastos a pagar		78.107	5.726	33.068
Otros pasivos		14.426	2	2.168
		5.930.152	31.652	291.547
Valor de inventario neto global		253.170.532	23.139.414	147.128.082
Tasa media de inversión sobre acciones de la Unión Europea (en %)				

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

* Véase Nota 1

Diversified GBP (GBP)	Dynamic Allocation (EUR)	Emerging Opportunities * (USD)	Equity Premia Global (USD)	European Corporate Bonds (EUR)	Euro Fixed Income (EUR)
3.612.027 (80.309)	38.751.755 1.361.497	- -	16.120.330 (4.364)	297.466.925 (6.677.257)	115.044.324 (3.977.578)
3.531.718 -	40.113.252 -	- -	16.115.966 -	290.789.668 -	111.066.746 -
496.736 54.004	6.690.114 -	581 -	11.440.426 77.087	23.563.975 2.084.231	5.451.185 391
-	1.023	-	-	169.532	183.509
29.411	85.310	-	93.841	3.921.880	610.922
-	-	-	-	-	-
-	4.977	-	-	-	-
-	4.719	-	-	-	-
-	3.253	-	-	-	-
4.111.869	46.902.648	581	27.727.320	320.529.286	117.312.753
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	4.255.175
-	259.297	-	-	398.932	68.564
4.375	-	-	-	1.671.135	24.663
7.987	-	-	-	1.338	-
3.134	-	-	43.424	226.563	-
-	216.630	-	25.796	588.496	206.966
-	4.608	-	12	-	-
759	22.141	581	8.740	134.033	49.283
94	7.519	-	-	11.994	3.963
16.349	510.195	581	77.972	3.032.491	4.608.614
4.095.520	46.392.453	-	27.649.348	317.496.795	112.704.139

European Mid & Small Cap (EUR)	European Opportunities (EUR)	European Selection (EUR)	European Subordinated Bonds (EUR)	Flexible Credit (EUR)	Global Convertibles (EUR)
76.224.848	716.315.919	610.489.988	124.177.506	48.969.890	251.816.441
5.566.735	74.495.800	(24.854.479)	(4.904.027)	(1.040.222)	1.163.438
81.791.583	790.811.719	585.635.509	119.273.479	47.929.668	252.979.879
-	-	-	246.300	5.535	-
3.380.655	17.898.031	25.185.665	2.304.322	11.221.806	5.470.349
-	-	1.766.798	843.790	597.751	-
43.612	466.631	192.258	192.095	-	5
81.528	1.974.348	945.151	1.970.211	853.273	835.738
-	-	-	255.906	-	-
-	33.686	13.224	-	-	-
-	-	-	-	-	-
93.684	370.422	503.131	-	1.858	-
85.391.062	811.554.837	614.241.736	125.086.103	60.609.891	259.285.971
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	1.160.578	104.280
93.729	1.783.728	5.921.148	2.154.754	-	3.635
-	-	-	861.929	116.809	18.574
-	-	-	177.600	-	-
-	-	-	-	658.774	-
231.192	2.437.663	1.768.929	256.441	111.742	652.243
143.351	53.120	-	-	-	-
36.090	327.627	224.819	41.398	19.143	90.424
3.278	15.192	10.967	894	9.999	319.626
507.640	4.617.330	7.925.863	3.493.016	2.077.045	1.188.782
84.883.422	806.937.507	606.315.873	121.593.087	58.532.846	258.097.189
96,77	96,97	96,53			

Global High Dividend (USD)	Global High Yield (USD)	Italian Opportunities (EUR)	Italian Value (EUR)	Japan Opportunities (JPY)	Market Neutral Europe (EUR)
35.643.361	95.675.234	84.588.195	37.353.372	65.738.489.006	30.948.470
5.485.905	(905.253)	7.883.405	(1.379.967)	(18.869.506)	621.484
41.129.266	94.769.981	92.471.600	35.973.405	65.719.619.500	31.569.954
-	-	-	-	-	-
2.310.532	1.380.653	1.730.352	1.099.188	812.071.449	2.658.084
144.758	2.648.159	21.886	203.125	-	-
-	-	100.721	1.020	35.088.017	-
205.217	1.609.143	2.694	11.928	41.707.362	58.461
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	535.497
37.220	410	-	1.230	-	35.650
43.826.993	100.408.346	94.327.253	37.289.896	66.608.486.328	34.857.646
-	-	-	-	-	-
-	1.335.187	-	469.364	189.929.525	-
327.427	1.169.022	69.546	10.907	116.845.319	143.110
77.817	204.273	-	-	192.344.255	219
-	12.409	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
109.594	266.130	289.672	116.629	188.965.123	101.212
-	-	70.773	115	77.240.558	-
20.601	44.544	67.499	14.988	30.147.806	21.148
4.640	32.653	4.562	24.179	1.915.872	5.324
540.079	3.064.218	502.052	636.182	797.388.458	271.013
43.286.914	97.344.128	93.825.201	36.653.714	65.811.097.870	34.586.633
		96,46			

Multi-Asset Absolute Return EUR (EUR)	Multi-Asset Actiprotect (EUR)	Multi-Asset Diversified (EUR)	Multi-Asset Inflation Shield (USD)	US Selection (USD)	USD Bonds (USD)
226.951.045 (3.632.737)	58.260.934 (392.194)	146.803.344 3.166.187	39.195.572 (894.195)	154.253.346 21.451.128	161.846.335 (6.342.908)
223.318.308 132.851	57.868.740 -	149.969.531 25.000	38.301.377 31.249	175.704.474 -	155.503.427 -
10.938.018 137.163	5.527.466 2.177.630	7.509.076 6.964.696	2.035.036 299.651	1.143.776 5.262.873	998.151 95.295
16.853.299 1.103.266	- 141.859	21.072 1.262.747	381 181.141	169.727 124.964	- 1.357.534
- -	- 34.572	- 72.857	- 59.971	- -	- 174.908
18.871 15.297	- 1.237	- 23.886	- 2.012	- 71	- 400
252.517.073	65.751.504	165.848.865	40.910.818	182.405.885	158.129.715
814.047	-	-	-	-	-
8.899.021	996.375	-	58.146	2.184.033	464.563
1.620.895	184.440	509.793	207.427	3.479.830	371.122
588.642	-	-	-	65.413	-
-	95.526	211.079	28.000	-	-
-	-	583.145	85.349	-	-
391.493	150.172	623.640	95.114	505.170	311.395
-	-	33.234	-	-	-
100.769	25.967	78.628	18.536	84.630	67.496
14.162	13.500	10.077	7.597	19.102	1.531
12.429.029	1.465.980	2.049.596	500.169	6.338.178	1.216.107
240.088.044	64.285.524	163.799.269	40.410.649	176.067.707	156.913.608

World Opportunities *	Total
(EUR)	(USD)
94.048.812	5.090.515.578
21.994.967	93.623.545
116.043.779	5.184.139.123
-	692.138
584.879	212.721.087
979.486	28.698.803
67.381	22.169.480
140.660	23.313.879
-	298.782
82.703	517.447
-	681.453
35.997	1.497.540
117.934.885	5.474.729.732
-	967.828
-	30.596.855
668.205	23.008.918
-	6.916.138
-	617.851
-	1.847.437
373.999	13.556.775
-	1.053.754
67.974	2.216.086
20.732	660.573
1.130.910	81.442.215
116.803.975	5.393.287.517

**Estado de los cambios de los activos netos
globalizados para el periodo cerrado
el 30 de junio de 2018**

Estado de los cambios de los activos netos globalizados para el periodo cerrado el 30 de junio de 2018

(expresado en la divisa del compartimento)

	Nota	Absolute Return GBP (GBP)	Continental European Income * (GBP)	Continental European Selection (GBP)
Activos netos al inicio del periodo		274.739.444	-	147.599.481
Ingresos				
Dividendos, netos	2	443.733	501.063	2.293.611
Intereses en obligaciones, netos	2	2.507.023	-	-
Intereses bancarios		27.100	349	3.564
Intereses en swaps		-	-	-
Ingresos sobre Préstamos de títulos	14	-	-	34.878
Otros ingresos		-	-	-
		2.977.856	501.412	2.332.053
Gastos				
Comisión de gestión	3	456.051	32.121	409.281
Comisión de rentabilidad	3	-	-	-
Comisión de banco depositario	5	1.836	-	3.608
Comisión de administración	6	186.973	11.995	93.092
Gastos profesionales, de impresión y de publicación		41.349	2.282	26.933
Tasa de suscripción	4	14.102	1.111	10.301
Gastos bancarios	7	23.155	28	7.125
Intereses bancarios		5.547	7	6
Intereses en swaps		18.828	-	-
Gastos de mantenimiento de registro		18	-	1.684
Otros gastos		50.688	1.897	8.357
		798.547	49.441	560.387
Ingresos (Pérdidas) netos(as) de las inversiones		2.179.309	451.971	1.771.666
Beneficio (Pérdida) neto(a) realizado(a) sobre:				
- las ventas de inversión y de opciones	2	(1.439.486)	-	1.037.685
- los contratos de cambio a plazo	2	(259.809)	-	-
- los contratos a plazo	2	(554.699)	-	-
- swaps	2	(290.278)	-	-
Beneficio (Pérdida) de cambio, neto(a)		(139.826)	(57.881)	66.872
Beneficio (Pérdida) neto(a) realizado(a) en el periodo		(504.789)	394.090	2.876.223
Variación del valor añadido/(minusvalía) neto(a) no realizado(a) sobre:				
- las inversiones		(1.535.402)	(647.989)	(12.409.629)
- impuesto no realizado sobre inversiones		-	-	-
- las opciones de títulos		82.662	-	-
- los contratos de cambio a plazo		(1.479.162)	-	-
- los contratos a plazo		179.252	-	-
- swaps		337.014	-	-
Aumento (Disminución) neto(a) de los activos netos procedentes de las operaciones		(2.920.425)	(253.899)	(9.533.406)
Evolución del capital				
Emisiones de acciones		5.741.356	23.555.418	29.388.219
Recompra de acciones		(24.340.273)	-	(18.924.976)
Dividendos distribuidos	15	(49.570)	(162.105)	(1.401.236)
Diferencias de cambio		-	-	-
Activos netos al final del periodo		253.170.532	23.139.414	147.128.082

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

* Véase Nota 1

Diversified GBP	Dynamic Allocation	Emerging Opportunities *	Equity Premia Global	European Corporate Bonds	Euro Fixed Income
(GBP)	(EUR)	(USD)	(USD)	(EUR)	(EUR)
3.409.009	44.884.147	22.529.937	24.581.445	323.622.052	153.798.736
51.455	301.375	273.276	-	-	-
24.471	127.372	-	139.523	4.627.190	1.070.101
97	1.039	5.803	86.980	1.156	430
416	-	-	-	-	-
-	3.310	-	-	69.056	6.755
-	482	2.657	-	3.831	4.807
76.439	433.578	281.736	226.503	4.701.233	1.082.093
-	433.426	114.490	50.292	1.203.380	459.116
-	4.608	-	12	-	-
252	1.114	-	482	2.084	664
190	36.576	16.553	21.233	207.903	85.187
615	14.823	25.116	6.834	65.364	32.671
1.021	11.552	3.818	3.492	66.386	19.803
801	29.641	35.283	2.629	92.491	33.712
409	13.223	36	-	61.706	19.798
593	-	-	-	146.611	24.444
-	-	-	-	-	-
497	2.354	798	2.817	22.905	16.759
4.378	547.317	196.094	87.791	1.868.830	692.154
72.061	(113.739)	85.642	138.712	2.832.403	389.939
(81.476)	231.627	4.254.194	(14.930)	1.344.763	(527.314)
8.739	(40.188)	127.983	-	662.369	(91.686)
22.902	45.980	-	-	614.109	182.130
3.211	-	-	77.087	-	(376.422)
(19.516)	31.481	(73.318)	(93)	(60.056)	74.465
5.921	155.161	4.394.501	200.776	5.393.588	(348.888)
(64.450)	(2.534.229)	(4.232.589)	(4.365)	(12.798.098)	(1.694.314)
-	-	58.970	-	-	-
-	-	-	-	-	19.726
(866)	(12.337)	(278.963)	-	(1.981.197)	(9.361)
(21.615)	(584)	-	-	(70.303)	(152.400)
(3.134)	-	-	(46.183)	414.103	433.897
(84.144)	(2.391.989)	(58.081)	150.228	(9.041.907)	(1.751.340)
956.693	12.983.276	5.946.699	3.026.667	72.831.085	2.915.729
(186.038)	(9.082.981)	(28.418.555)	(108.992)	(69.881.725)	(42.258.986)
-	-	-	-	(32.710)	-
-	-	-	-	-	-
4.095.520	46.392.453	-	27.649.348	317.496.795	112.704.139

European Mid & Small Cap (EUR)	European Opportunities (EUR)	European Selection (EUR)	European Subordinated Bonds (EUR)	Flexible Credit (EUR)	Global Convertibles (EUR)
115.539.432	880.690.193	695.775.187	121.826.998	59.399.153	587.185.042
1.962.991	14.561.737	10.739.779	-	-	344.189
-	-	-	2.914.634	1.418.021	548.273
-	503	-	52	13	37.837
-	-	-	3.889	72.470	-
55.062	205.824	140.016	-	-	-
455	76.788	-	-	452	1.164
2.018.508	14.844.852	10.879.795	2.918.575	1.490.956	931.463
504.990	5.028.902	3.628.555	506.419	226.877	1.877.189
143.351	53.120	-	-	-	-
2.014	7.293	13.360	3.584	857	4.393
86.617	739.419	612.131	82.126	38.043	255.163
29.871	151.902	121.789	28.309	18.616	74.874
14.288	124.179	68.398	19.937	5.004	23.907
19.131	150.984	68.331	27.550	9.603	26.724
5.940	44.933	45.294	13.565	16.565	20.293
-	-	-	66.722	234.682	-
-	-	1.117	1.665	-	-
8.150	75.041	78.133	12.739	7.515	51.569
814.352	6.375.773	4.637.108	762.616	557.762	2.334.112
1.204.156	8.469.079	6.242.687	2.155.959	933.194	(1.402.649)
5.184.097	16.322.597	12.387.756	(511.055)	(213.202)	(10.848.130)
-	161.894	46.681	484.804	(61.926)	(10.033.341)
-	-	-	391.555	-	-
-	-	-	481	127.762	-
(50.727)	(89.042)	(226.278)	(54.833)	(168.849)	10.869.107
6.337.526	24.864.528	18.450.846	2.466.911	616.979	(11.415.013)
(3.395.732)	(47.464.855)	(68.650.388)	(8.951.752)	(907.911)	7.331.688
-	-	-	-	-	-
-	-	-	(82.492)	(29.565)	-
-	152.186	145.726	(995.366)	(352.610)	(7.083.609)
-	-	-	(225.797)	-	-
-	-	-	333.588	122.462	-
2.941.794	(22.448.141)	(50.053.816)	(7.454.908)	(550.645)	(11.166.934)
3.889.376	59.666.126	235.107.011	37.486.148	89.964	4.162.092
(37.487.180)	(110.970.671)	(274.511.369)	(30.220.055)	(405.626)	(322.083.011)
-	-	(1.140)	(45.096)	-	-
-	-	-	-	-	-
84.883.422	806.937.507	606.315.873	121.593.087	58.532.846	258.097.189

Global High Dividend	Global High Yield	Italian Opportunities	Italian Value	Japan Opportunities	Market Neutral Europe
(USD)	(USD)	(EUR)	(EUR)	(JPY)	(EUR)
48.530.709	163.964.423	89.031.487	40.585.762	82.801.951.581	28.716.227
899.507	2.889	1.626.295	321.156	814.153.542	629.327
-	3.925.322	-	736	-	-
5.833	12.822	5	-	552	13
-	-	-	-	-	-
5.055	-	42.095	-	8.409.941	-
702	5.654	2.780	20.776	247.094	7.433
911.097	3.946.687	1.671.175	342.668	822.811.129	636.773
227.638	622.508	573.786	242.370	405.878.022	194.997
-	-	70.494	115	77.240.558	-
700	1.461	394	-	1.323.800	-
42.020	79.958	83.435	36.235	66.829.826	24.684
38.453	59.929	24.055	15.665	17.520.405	18.378
7.339	20.778	10.680	3.941	12.580.053	7.070
15.679	53.549	22.841	37.487	16.016.333	20.815
338	2.765	1.814	3.544	3.346.617	12.488
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
3.674	9.147	73.759	5.783	6.557.912	15.806
335.841	850.095	861.258	345.140	607.293.526	294.238
575.256	3.096.592	809.917	(2.472)	215.517.603	342.535
2.157.942	2.133.133	2.553.150	106.471	3.490.193.071	571.282
25.222	428.062	-	-	(1.436.930.455)	200
-	41.299	198.500	474.475	(67.780.000)	(673.510)
-	-	-	-	-	-
(21.483)	83.943	2.179	18.770	(87.464.971)	(12.592)
2.736.937	5.783.029	3.563.746	597.244	2.113.535.248	227.915
(2.791.728)	(5.309.098)	(4.619.794)	(2.499.528)	(6.048.858.489)	(1.083.858)
-	-	-	-	-	-
-	-	138.575	-	-	-
(349.453)	(1.195.359)	-	-	(886.806.716)	202
-	(16.776)	-	-	-	365.239
-	-	-	-	-	-
(404.244)	(738.204)	(917.473)	(1.902.284)	(4.822.129.957)	(490.502)
6.367.513	11.040.605	24.508.738	8.110.048	17.829.655.393	11.156.862
(11.124.086)	(76.731.753)	(18.797.551)	(10.139.812)	(29.998.379.147)	(4.795.954)
(82.978)	(190.943)	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
43.286.914	97.344.128	93.825.201	36.653.714	65.811.097.870	34.586.633

Multi-Asset Absolute Return EUR (EUR)	Multi-Asset Actiprotect (EUR)	Multi-Asset Diversified (EUR)	Multi-Asset Inflation Shield (USD)	US Selection (USD)	USD Bonds (USD)
274.516.858	77.456.425	215.781.053	46.571.088	177.777.653	172.929.316
497.840	95.169	1.399.071	182.357	879.890	11.106
1.952.132	264.415	1.433.584	340.422	-	2.418.100
1.366	-	12.495	9.190	9.785	27.664
-	-	28.693	-	-	-
-	-	29.356	2.261	-	7.857
17.030	-	20.859	2.808	898	4.901
2.468.368	359.584	2.924.058	537.038	890.573	2.469.628
839.615	322.584	1.356.839	200.236	1.017.675	662.500
-	-	33.234	-	-	-
-	2.270	6.442	1.422	1.851	2.961
185.439	53.157	141.028	35.223	158.059	109.098
56.940	28.999	41.600	20.166	55.753	28.095
35.174	14.122	40.141	7.605	40.791	35.081
72.321	22.423	69.558	15.172	68.232	44.682
41.136	23.811	47.293	2.458	-	1.183
36.667	-	109.899	27.806	-	25.972
-	672	-	-	-	131
46.273	35.739	48.527	9.439	8.516	12.828
1.313.565	503.777	1.894.561	319.527	1.350.877	922.531
1.154.803	(144.193)	1.029.497	217.511	(460.304)	1.547.097
(2.642.472)	(684.660)	828.967	(291.595)	14.165.661	416.844
(2.324.574)	212.863	(1.512.035)	(197.740)	(196.199)	375.975
(661.085)	(1.467.882)	(456.365)	(243.176)	-	-
(564.631)	-	1.480.026	-	-	(361.266)
2.111.168	(148.856)	788.210	146.321	(4.357)	(310.576)
(2.926.791)	(2.232.728)	2.158.300	(368.679)	13.504.801	1.668.074
(661.275)	116.380	(7.108.098)	(1.422.327)	(11.961.998)	(6.065.223)
-	-	-	-	-	-
23.708	-	1.289.155	54.423	-	7.754
(1.992.989)	151.760	(569.487)	322.380	(227.618)	824.525
(318.753)	126.183	(925.681)	(34.374)	-	-
650.845	-	(568.770)	41.441	-	404.837
(5.225.255)	(1.838.405)	(5.724.581)	(1.407.136)	1.315.185	(3.160.033)
71.200.215	7.475.209	44.509.445	4.211.321	30.965.576	37.226.508
(100.384.981)	(18.807.705)	(90.766.648)	(8.964.624)	(33.985.082)	(50.082.183)
(18.793)	-	-	-	(5.625)	-
-	-	-	-	-	-
240.088.044	64.285.524	163.799.269	40.410.649	176.067.707	156.913.608

World Opportunities *	Total
(EUR)	(USD)
132.879.247	6.581.029.765
1.006.972	53.039.919
-	26.927.454
543	263.900
-	123.202
15.186	798.758
3.318	206.861
1.026.019	81.360.094
762.831	28.949.768
-	1.053.428
1.540	82.070
106.953	4.690.287
36.672	1.374.465
23.587	837.483
42.214	1.291.702
2.464	481.386
-	802.160
-	6.411
9.320	783.431
985.581	40.352.591
40.438	41.007.503
7.601.723	90.714.031
65.150	(27.254.619)
-	(3.094.603)
-	115.829
(40.500)	14.061.325
7.666.811	115.549.466
(7.053.264)	(294.867.938)
-	58.970
132.829	1.913.221
589.318	(24.826.765)
-	(1.246.535)
-	2.459.269
1.335.694	(200.960.312)
18.430.010	1.055.995.168
(35.840.976)	(1.911.184.159)
-	(2.523.107)
-	(129.069.838)
116.803.975	5.393.287.517

Estadísticas

Compartimentos	Clases de acciones	Número de acciones 30 de junio de 2018	Divisa	Total VNI / VNI por acción 30 de junio de 2018	Total VNI / VNI por acción 31 de diciembre de 2017	Total VNI / VNI por acción 31 de diciembre de 2016
Absolute Return GBP			GBP	253.170.532	274.739.444	252.635.044
	I M GBP	17.091,980	GBP	14.405,48	14.574,75	14.036,00
	R GBP D	692.357,629	GBP	10,04	10,24	10,00
Continental European Income *			GBP	23.139.414	-	-
	I S GBP D	23.311,375	GBP	980,70	-	-
	R GBP D	1.936,666	GBP	143,53	-	-
Continental European Selection			GBP	147.128.082	147.599.481	40.037.363
	C EUR	700,000	EUR	140,65	150,13	162,92
	I EUR	18.004,000	EUR	990,69	1.052,13	-
	I GBP	8.429,867	GBP	965,44	1.028,70	-
	I S GBP D	91.333,233	GBP	1.199,36	1.291,62	1.153,27
	R EUR	17.877,700	EUR	215,66	229,30	209,96
	R GBP	38.038,710	GBP	225,46	240,38	211,68
	R GBP D	7.050,410	GBP	227,15	242,17	216,35
Diversified GBP			GBP	4.095.520	3.409.009	-
	R GBP	28.013,000	GBP	146,20	149,85	-
Dynamic Allocation			EUR	46.392.453	44.884.147	32.741.632
	C EUR PF	130.744,822	EUR	214,21	224,29	201,77
	N EUR PF	94.125,457	EUR	195,33	205,25	185,90
Emerging Opportunities *			USD	-	22.529.937	43.598.514
	C CHF HP	-	CHF	-	155,22	127,70
	C EUR HP	-	EUR	-	144,39	118,51
	C USD	-	USD	-	159,32	127,32
	N EUR HP	-	EUR	-	114,53	94,70
	R EUR HP	-	EUR	-	943,58	771,92
	R GBP D	-	GBP	-	187,38	163,12
	R USD	-	USD	-	1.107,94	880,98
Equity Premia Global			USD	27.649.348	24.581.445	-
	I USD PR	16.150,000	USD	1.006,14	1.000,17	-
	R USD PR	75.580,448	USD	150,83	150,01	-
European Corporate Bonds			EUR	317.496.795	323.622.052	288.563.349
	C EUR	306.132,286	EUR	271,20	279,06	267,38
	C EUR D	111.158,118	EUR	159,80	164,43	160,28
	I EUR	84.106,425	EUR	1.035,77	1.062,49	1.012,04
	N EUR	53.501,233	EUR	151,73	156,36	150,27
	R EUR	68.581,979	EUR	1.687,35	1.732,80	1.653,64
	R EUR D	1.814,317	EUR	1.048,91	1.077,17	1.049,87
	R GBP D HP	23.887,225	GBP	142,67	147,32	142,83
Euro Fixed Income			EUR	112.704.139	153.798.736	222.082.364
	C EUR	107.578,551	EUR	255,14	258,71	257,54
	I CHF HP	1.910,157	CHF	995,50	1.009,61	-
	I EUR	22.106,011	EUR	1.531,55	1.549,66	1.536,69
	I EUR D	12.273,387	EUR	964,73	976,13	976,84
	R EUR	216.799,836	EUR	174,91	177,17	176,01
European Mid & Small Cap			EUR	84.883.422	115.539.432	78.548.007
	C EUR PR	39.449,445	EUR	530,30	514,51	454,31
	I EUR PR	1.362,764	EUR	1.442,89	1.393,41	1.217,96
	I M EUR 2	20.000,000	EUR	1.098,10	1.056,66	-
	I S EUR	10.000,000	EUR	1.080,53	1.040,30	-
	N EUR PR	5.727,965	EUR	253,32	246,32	218,53
	R EUR PR	14.060,160	EUR	1.975,71	1.910,24	1.673,72
European Opportunities			EUR	806.937.507	880.690.193	893.658.723
	C CHF HP PR	14.333,942	CHF	261,72	270,74	246,79
	C EUR D PR	4.762,000	EUR	169,04	174,22	157,85
	C EUR PF	445.059,570	EUR	455,39	469,19	428,55
	C EUR PR	145.211,068	EUR	266,90	275,03	248,86
	C USD HP PR	35.294,998	USD	201,10	205,64	183,82
	I EUR D PR	173.455,097	EUR	1.372,23	1.406,82	1.276,04
	I EUR PR	114.648,004	EUR	1.420,37	1.456,29	1.306,21
	I USD HP PR	63,094	USD	1.166,32	1.185,60	1.049,16
	N EUR PF	67.289,285	EUR	329,12	339,94	311,89
	N EUR PR	1.293,723	EUR	176,41	182,24	165,76
	R EUR D PR	1.405,369	EUR	142,80	-	-
	R EUR PR	66.945,913	EUR	1.939,51	1.991,15	1.789,97
	R GBP HP PR	7.162,950	GBP	252,17	258,63	231,82

* Véase Nota 1

Compartimentos	Clases de acciones	Número de acciones 30 de junio de 2018	Divisa	Total VNI / VNI por acción 30 de junio de 2018	Total VNI / VNI por acción 31 de diciembre de 2017	Total VNI / VNI por acción 31 de diciembre de 2016
European Selection			EUR	606.315.873	695.775.187	301.526.942
	C CHF HP	176.957,739	CHF	156,06	169,70	152,86
	C EUR	230.596,954	EUR	183,18	198,34	177,16
	I CHF HP	7.546,000	CHF	93,43	-	-
	I EUR	197.584,569	EUR	1.278,31	1.376,02	1.215,21
	I M EUR	202.726,732	EUR	978,99	1.052,78	-
	N EUR	26.252,700	EUR	156,28	169,43	151,72
	R CHF HP	1.223,121	CHF	2.129,96	2.305,32	2.057,48
	R EUR	36.314,017	EUR	2.261,36	2.439,27	2.162,59
	R EUR D	1.000,000	EUR	136,98	148,94	-
European Subordinated Bonds			EUR	121.593.087	121.826.998	33.544.373
	C EUR	176.514,153	EUR	155,12	164,34	149,13
	I EUR	31.661,451	EUR	1.049,90	1.108,91	1.000,22
	I EUR S	20.455,361	EUR	1.052,06	1.108,97	996,29
	N EUR	30.181,090	EUR	147,65	156,66	-
	N EUR D	22.530,784	EUR	143,92	154,78	-
	R EUR	202.695,459	EUR	156,65	165,64	149,31
Flexible Credit			EUR	58.532.846	59.399.153	59.741.853
	C CHF HP PR	-	CHF	-	-	139,63
	C EUR PR	51.997,669	EUR	142,25	144,34	144,11
	I M EUR PR	46.967,000	EUR	1.034,62	1.043,42	1.033,09
	R EUR PR	17.367,498	EUR	146,43	148,06	146,80
Global Convertibles			EUR	258.097.189	587.185.042	611.742.080
	C CHF HP	15.081,989	CHF	169,74	174,52	182,09
	C EUR	55.174,346	EUR	223,19	228,28	223,59
	C USD HP	41.274,904	USD	227,05	229,82	221,39
	I EUR	3.200,000	EUR	1.095,91	1.116,89	1.086,21
	I M EUR	180.630,736	EUR	1.255,11	1.279,84	1.246,17
	I M GBP HP	-	GBP	-	-	1.123,49
	N EUR	22.722,690	EUR	181,75	186,41	183,58
	R EUR	917,702	EUR	1.307,44	1.333,60	1.299,00
Global High Dividend			USD	43.286.914	48.530.709	65.321.986
	C CHF HP	15.266,887	CHF	198,31	203,37	182,20
	C EUR HP	12.548,560	EUR	202,61	207,51	185,32
	C USD	38.842,860	USD	217,93	219,75	191,41
	C USD D	2.433,880	USD	180,14	185,27	167,92
	I USD	9.510,000	USD	1.275,86	1.281,24	1.107,33
	I USD D	3.080,052	USD	1.189,46	1.218,60	1.096,17
	N EUR HP	334,887	EUR	153,57	157,65	141,99
	R EUR HP	3.193,910	EUR	1.406,16	1.436,23	1.275,23
	R USD	3.391,559	USD	1.505,78	1.513,78	1.310,73
	Z USD	1.360,457	USD	1.586,38	1.587,09	1.361,45
Global High Yield			USD	97.344.128	163.964.423	250.661.151
	C CHF HP	37.825,866	CHF	198,90	201,85	194,28
	C EUR HP	48.412,614	EUR	204,82	207,33	199,00
	C SGD D HP	-	SGD	-	-	151,01
	C SGD HP	2.795,651	SGD	218,28	219,14	207,17
	C USD	80.100,408	USD	222,08	221,65	207,69
	C USD D	39.815,905	USD	149,28	153,05	151,30
	I CHF HP	3.508,489	CHF	1.370,10	1.389,12	1.333,88
	I EUR HP	8.693,083	EUR	1.416,39	1.430,98	1.370,45
	I USD	8.396,244	USD	1.488,26	1.481,92	1.382,47
	I USD D	207,000	USD	965,82	988,04	972,93
	I USD HD	2.314,138	USD	1.122,64	1.108,60	1.035,81
	R EUR HP	11.115,629	EUR	171,58	173,53	165,89
	R USD	91.644,073	USD	188,48	187,88	175,61
Italian Opportunities			EUR	93.825.201	89.031.487	96.177.180
	C EUR PR	480.285,931	EUR	41,36	41,74	34,49
	I EUR PR	26.606,117	EUR	1.644,23	1.653,11	1.356,29
	I M EUR	197.264,056	EUR	97,64	98,06	-
	N EUR PR	15.441,638	EUR	203,32	205,64	170,69
	R EUR PR	35.984,801	EUR	217,10	218,53	179,64
Italian Value			EUR	36.653.714	40.585.762	32.989.960
	C EUR PF	29.923,335	EUR	290,86	305,64	257,75
	I EUR PF	24.915,650	EUR	1.088,55	1.139,20	953,92
	N EUR PF	4.039,237	EUR	205,07	216,03	182,97

Compartimentos	Clases de acciones	Número de acciones 30 de junio de 2018	Divisa	Total VNI / VNI por acción 30 de junio de 2018	Total VNI / VNI por acción 31 de diciembre de 2017	Total VNI / VNI por acción 31 de diciembre de 2016
Japan Opportunities			JPY	65.811.097.870	82.801.951.581	40.111.682.852
	C CHF HP PR	7.772,061	CHF	165,44	171,73	148,88
	C EUR HP PR	493.735,847	EUR	251,86	261,39	225,30
	C JPY PR	152.874,411	JPY	26.401,00	27.234,00	23.260,00
	C USD HP PR	14.329,709	USD	210,24	215,57	182,20
	I EUR HP PR	51.508,319	EUR	1.167,76	1.206,36	1.031,50
	I JPY PR	115.771,721	JPY	121.995,00	125.381,00	106.239,00
	I USD HP PR	1.499,692	USD	1.157,54	1.182,55	993,41
	N EUR HP PR	15.921,592	EUR	247,73	257,30	222,91
	R CHF HP PR	1.330,000	CHF	143,30	148,43	-
	R EUR HP PR	24.421,207	EUR	2.075,11	2.148,09	1.841,91
	R JPY PR	51.515,069	JPY	239.062,00	246.043,00	209.040,00
	R S CHF HP PR	37.297,481	CHF	214,09	221,54	190,31
	R S EUR HP PR	89.192,551	EUR	200,21	206,99	176,93
	R S GBP HP PR	1.000,000	GBP	213,53	219,64	186,54
	R S USD HP PR	18.942,114	USD	218,75	223,46	187,85
	R USD HP PR	1.372,567	USD	203,07	207,54	174,98
Market Neutral Europe			EUR	34.586.633	28.716.227	40.497.102
	C EUR PF	107.844,418	EUR	164,25	166,75	159,48
	I EUR PF	8.297,041	EUR	986,80	997,71	948,10
	N EUR PF	4.063,817	EUR	137,09	139,52	134,12
	R CHF HP PF	-	CHF	-	-	134,31
	R EUR PF	7.428,053	EUR	1.086,47	1.099,67	1.046,37
	R GBP HP PF	350,000	GBP	147,14	148,49	140,64
Multi-Asset Absolute Return EUR			EUR	240.088.044	274.516.858	432.186.351
	C EUR D PR	330,287	EUR	148,58	152,01	148,30
	C EUR PR	270.856,549	EUR	171,37	175,32	170,48
	I EUR PR	74.862,179	EUR	1.035,48	1.056,85	1.023,64
	I JPY D HP	5.097,574	JPY	99.234,00	101.821,00	99.296,00
	I M EUR PR	30.487,348	EUR	1.018,08	1.038,31	1.000,53
	N EUR PR	49.681,060	EUR	143,52	147,21	143,81
	R EUR PR	68.219,668	EUR	1.085,07	1.109,40	1.077,45
	Z EUR	-	EUR	-	-	1.064,95
Multi-Asset Actiprotect			EUR	64.285.524	77.456.425	43.071.931
	C CHF HP	12.135,341	CHF	143,57	149,36	144,01
	C EUR	53.298,642	EUR	148,46	153,93	147,28
	I CHF HP	1.161,000	CHF	980,67	1.015,70	974,02
	I EUR	10.313,221	EUR	1.015,11	1.047,63	994,33
	R CHF HP	62.828,703	CHF	146,70	152,14	145,63
	R EUR	134.704,217	EUR	151,29	156,35	148,69
	R USD HP	111.637,719	USD	157,80	161,49	151,43
Multi-Asset Diversified			EUR	163.799.269	215.781.053	157.914.256
	C CHF HP PF	77.037,895	CHF	196,70	203,87	200,42
	C EUR PF	306.907,572	EUR	305,73	315,60	308,03
	I EUR PF	7.023,822	EUR	1.317,25	1.354,13	1.314,52
	N EUR PF	87.551,508	EUR	216,62	224,44	220,51
	R EUR PF	152.415,148	EUR	188,17	193,84	188,47
Multi-Asset Inflation Shield			USD	40.410.649	46.571.088	33.714.339
	C EUR HP	-	USD	-	-	155,13
	C USD	14.310,217	USD	154,23	159,76	147,95
	I USD	13.950,288	USD	1.119,23	1.154,67	1.060,90
	N EUR HP	3.601,145	EUR	139,01	146,06	139,18
	R EUR HP	-	USD	-	-	150,46
	R USD	57.776,928	USD	380,87	393,36	362,10
US Selection			USD	176.067.707	177.777.653	164.420.777
	C CHF HP PR	5.909,102	CHF	258,56	261,08	219,68
	C EUR HP PR	15.766,145	EUR	210,98	212,75	178,27
	C USD PR	159.527,226	USD	285,73	283,31	231,86
	I USD PR	6.800,186	USD	1.675,13	1.655,18	1.345,94
	R EUR HP PR	1.572,315	EUR	2.008,01	2.019,74	1.689,59
	R GBP D PR	3.583,000	GBP	262,72	254,73	229,19
	R USD PR	55.357,849	USD	1.964,38	1.942,91	1.582,14
USD Bonds			USD	156.913.608	172.929.316	160.513.306
	C USD	367.333,312	USD	160,49	163,48	157,04
	I USD	25.924,345	USD	1.089,35	1.107,22	1.059,56
	R USD	430.618,282	USD	161,90	164,75	157,95

Compartimentos	Clases de acciones	Número de acciones 30 de junio de 2018	Divisa	Total VNI / VNI por acción 30 de junio de 2018	Total VNI / VNI por acción 31 de diciembre de 2017	Total VNI / VNI por acción 31 de diciembre de 2016
World Opportunities *			EUR	116.803.975	132.879.247	153.460.112
	C CHF HP	7.870,000	CHF	147,77	-	-
	C EUR	102.279,368	EUR	270,56	269,42	252,03
	C USD HP	37.369,638	USD	554,40	547,11	505,72
	I EUR	4.641,696	USD	1.291,73	1.280,44	1.187,28
	N EUR	41.240,242	EUR	329,77	329,21	309,50
	R EUR	14.349,814	USD	2.158,95	2.141,85	1.988,67
	R GBP D	35,000	GBP	185,30	-	-
	R USD	20.563,168	USD	180,66	184,33	150,33
	Z EUR	3.500,306	USD	1.581,54	1.560,61	1.434,08
	Z GBP HP	6.771,870	GBP	1.447,26	1.427,48	1.308,11

Estado de la cartera de títulos
el 30 de junio de 2018

- Absolute Return GBP

(expresado en GBP)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores					
Acciones					
Alemania					
HENKEL / VORZUG	5.030	EUR	504.479	487.081	0,19
			504.479	487.081	0,19
Australia					
ARISTOCRAT LEISURE LIMITED	34.650	AUD	441.955	599.186	0,24
			441.955	599.186	0,24
Bermudas					
CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD	94.000	HKD	261.436	308.554	0,12
HAIER ELECTRONICS GROUP CO LTD	154.000	HKD	343.586	399.199	0,16
			605.022	707.753	0,28
Canadá					
CGI GROUP INC./SUB.VOT. A	9.900	CAD	386.150	474.900	0,19
FRANCO-NEVADA CORP	7.980	CAD	460.143	440.877	0,17
NORBORD INC	17.880	CAD	502.624	556.561	0,22
			1.348.917	1.472.338	0,58
China					
CHINA MERCHANTS BANK /-H-	131.000	HKD	362.596	366.138	0,14
PICC PROPERTY AND CASUALTY H	333.000	HKD	329.529	272.303	0,11
			692.125	638.441	0,25
España					
AMADEUS IT --- SHS-A-	8.500	EUR	420.067	508.142	0,20
BANKINTER SA	74.384	EUR	437.494	548.743	0,22
			857.561	1.056.885	0,42
Estados Unidos de Norteamérica					
ACTIVISION BLIZZARD INC	11.900	USD	613.364	687.906	0,27
ALPHABET INC -A-	575	USD	406.565	491.789	0,19
AMGEN INC	4.100	USD	557.545	573.239	0,23
BANK OF AMERICA CORP	15.739	USD	295.183	336.059	0,13
BERRY GLOBL GRP REGISTERED SHS	10.282	USD	419.779	357.777	0,14
BIOGEN INC	2.340	USD	532.001	514.419	0,20
CDW CORP	6.115	USD	344.409	374.195	0,15
CELGENE CORP.	5.247	USD	509.685	315.635	0,12
CITIGROUP INC	20.230	USD	1.062.539	1.025.404	0,41
CITRIX SYSTEMS INC	6.010	USD	358.898	477.249	0,19
DANAHER CORP	8.100	USD	537.693	605.422	0,24

- Absolute Return GBP

(expresado en GBP)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Estados Unidos de Norteamérica (continuación)					
DIAMONDBACK ENERGY INC SHS	6.770	USD	526.743	674.667	0,27
DXC TECHNOLOGY COMPANY	8.350	USD	522.922	509.823	0,20
FACEBOOK INC -A-	3.620	USD	455.030	532.807	0,21
FIFTH THIRD BANCORP	21.870	USD	463.113	475.417	0,19
FORTIVE CORP	11.050	USD	583.197	645.382	0,25
GENERAL ELECTRIC CO	44.464	USD	584.970	458.364	0,18
HEXCEL CORP	7.990	USD	420.709	401.724	0,16
HUNT J.B..TRANSP.SERV.	4.740	USD	371.761	436.392	0,17
HUNTINGTON	2.715	USD	456.557	445.813	0,18
INTEL CORP.	15.100	USD	450.885	568.545	0,22
JOHNSON & JOHNSON	6.600	USD	478.288	606.585	0,24
JPMORGAN CHASE & CO	4.220	USD	290.147	333.061	0,13
MAMMOTH ENERGY SERVICES INC	9.480	USD	239.303	243.848	0,10
MATCH GROUP INC	11.000	USD	354.412	322.772	0,13
MICROSOFT CORP	16.100	USD	552.288	1.202.514	0,48
NASDAQ INC	8.555	USD	493.091	591.414	0,23
ON SEMICONDUCTOR CORP	29.800	USD	417.190	501.877	0,20
PERSPECTA INC	4.175	USD	76.965	64.985	0,03
PHILIP MORRIS INT.	6.050	USD	382.066	369.988	0,15
PINNACLE FOODS INC	7.930	USD	340.184	390.779	0,15
ROPER TECHNOLOGIES INC	2.745	USD	498.752	573.659	0,23
SOLAR CAPITAL	46.026	USD	761.523	712.571	0,28
SUNTRUST BANKS INC.	10.310	USD	446.403	515.559	0,20
UNION PACIFIC CORP.	3.940	USD	341.331	422.813	0,17
VECTOR GROUP LTD	37.345	USD	558.091	539.703	0,21
WELLS FARGO & CO	6.850	USD	293.620	287.646	0,11
WHIRLPOOL CORP.	3.650	USD	484.904	404.272	0,16
WORLDPAY INC -A-	10.430	USD	568.474	646.064	0,26
			18.050.580	19.638.138	7,76
Francia					
ALTRAN TECHNOLOGIES SA	22.560	EUR	302.296	247.788	0,10
HERMES INTERNATIONAL	1.135	EUR	442.692	525.751	0,20
PLASTIC OMNIUM	12.370	EUR	395.744	396.111	0,16
RENAULT SA	5.185	EUR	428.758	333.948	0,13
TRIGANO SA	2.100	EUR	312.481	282.653	0,11
VIVENDI	24.396	EUR	472.746	453.061	0,18
			2.354.717	2.239.312	0,88
Gran Bretaña					
BURBERRY GROUP PLC	20.230	GBP	374.729	436.968	0,17
HALMA PLC	33.050	GBP	368.975	452.785	0,18
			743.704	889.753	0,35
Guernesey					
TUFTON OCEANIC ASSETS	990.000	USD	738.889	791.100	0,31
			738.889	791.100	0,31

- Absolute Return GBP

(expresado en GBP)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Irlanda					
ACCENTURE PLC	4.680	USD	485.844	579.891	0,23
DCC	5.399	GBP	382.902	372.261	0,15
			868.746	952.152	0,38
Islas Caimán					
ALIBABA GROUP HOLDING LTD / ADR	2.400	USD	319.825	337.263	0,13
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	119.000	HKD	420.068	477.357	0,19
NETEASE INC/ADR	1.830	USD	387.176	350.226	0,14
NEXTEER AUTOMOTIVE GROUP LTD	319.000	HKD	409.004	357.251	0,14
			1.536.073	1.522.097	0,60
Islas Virgenes Británicas					
MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	6.800	USD	335.797	343.026	0,14
			335.797	343.026	0,14
Italia					
ENI SPA ROMA	40.350	EUR	498.302	567.576	0,22
			498.302	567.576	0,22
Japón					
ANDO HAZAMA SHS	42.200	JPY	252.074	290.880	0,11
JAPAN POST BANK CO..LTD.	59.600	JPY	556.621	525.748	0,21
JAPAN RETAIL FD INVEST. /REIT	182	JPY	251.666	248.412	0,10
PERSOL HOLDINGS CO. LTD.	20.900	JPY	346.991	353.151	0,14
RESONA HOLDINGS INC	81.700	JPY	318.016	331.074	0,13
START TODAY	16.700	JPY	382.454	458.504	0,18
			2.107.822	2.207.769	0,87
Jersey					
WIZZ AIR HOLDINGS PLC	10.370	GBP	373.519	373.320	0,15
			373.519	373.320	0,15
Luxemburgo					
STABILUS SA	6.190	EUR	433.511	421.777	0,17
			433.511	421.777	0,17
Noruega					
EQUINOR ASA	27.950	NOK	423.703	562.086	0,22
MARINE HARVEST ASA	26.130	NOK	378.760	393.871	0,16
			802.463	955.957	0,38

- Absolute Return GBP

(expresado en GBP)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Panamá					
MCDERMOTT INTERNATIONAL INC	24.516	USD	396.958	364.885	0,14
			396.958	364.885	0,14
Suecia					
BOLIDEN AB	15.790	SEK	412.663	388.502	0,15
THULE GROUP AB	17.120	SEK	257.820	322.950	0,13
			670.483	711.452	0,28
Suiza					
NESTLE / ACT NOM	8.950	CHF	361.792	525.008	0,20
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	2.050	CHF	262.506	344.887	0,14
VARIA US PROPERTIES LTD	14.487	CHF	390.851	421.037	0,17
			1.015.149	1.290.932	0,51
Turquía					
TURKIYE GARANTI BANKASI /NOM.	158.650	TRY	329.824	219.810	0,09
			329.824	219.810	0,09
Acciones			35.706.596	38.450.740	15,19
Obligaciones					
Alemania					
ALSTRIA 1.5% 17-15.11.27 REGS	1.000.000	EUR	875.663	844.996	0,33
DAIMLER 2.375% 16.07.18(RBG)	1.000.000	GBP	1.014.950	1.000.430	0,40
DEPFA 1% 17-04.12.20	1.500.000	GBP	1.497.858	1.490.460	0,59
DEUTSCH BAH 1.375% 17-07.07.25	2.000.000	GBP	1.984.292	1.956.540	0,77
KFW 0.375% 17-15.12.20	1.000.000	GBP	996.500	985.480	0,39
KFW 1.25% 18-29.12.23	1.250.000	GBP	1.246.588	1.244.350	0,49
LDKR B-W 0.875% 17-07.03.22	1.000.000	GBP	999.910	987.900	0,39
LWF RENTBK 2.5% 17-15.11.27	2.500.000	USD	1.901.170	1.810.585	0,72
			10.516.931	10.320.741	4,08
Arabia saudí					
SAUD ARABIA 4% 18-17.04.25 REGS	1.200.000	USD	898.328	904.428	0,35
SAUDI INT 2.375% 16-26.10.21	1.000.000	USD	797.427	727.287	0,29
			1.695.755	1.631.715	0,64
Australia					
BHP BILLITON FINANCE LTD FRN 15-22/10/2077	500.000	GBP	501.889	561.210	0,22
MACQUARIE 3.5% 14-18.12.20	1.000.000	GBP	1.068.700	1.046.710	0,42
NAT AUS BK FRN 18-24.04.21	1.000.000	GBP	1.000.000	999.040	0,39

- Absolute Return GBP

(expresado en GBP)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Australia (continuación)					
NAT AUS BK 1.375% 17-27.06.22	1.000.000	GBP	996.980	987.950	0,39
			3.567.569	3.594.910	1,42
Bermudas					
HISCOX LTD 2% 18-14.12.22	750.000	GBP	745.627	750.384	0,30
WHITE MOUNT 4.6% 16-01.11.26	500.000	USD	342.108	354.634	0,14
			1.087.735	1.105.018	0,44
Canadá					
ALBERTA 2.05% 16-17.08.26	2.500.000	USD	1.929.724	1.733.649	0,68
CPPIB CAP 2.75% 17-2.11.27REGS	1.600.000	USD	1.188.362	1.165.234	0,46
EDC FRN 17-13.10.22	1.500.000	GBP	1.500.000	1.501.191	0,59
MANITOBA (PROVINCE OF) 2.125% 16-22/06/2026	2.500.000	USD	1.819.813	1.732.134	0,68
MANITOBA 0.75% 17-15.12.21 REGS	2.000.000	GBP	1.991.359	1.962.320	0,79
ONTARIO FRN 17-10.11.20	1.000.000	GBP	1.000.000	999.840	0,39
QUEBEC PROV 2.75% 17-12.04.27	1.000.000	USD	791.998	727.839	0,29
QUEBEC 0.875% 17-24.05.22 REGS	2.000.000	GBP	1.993.960	1.966.381	0,79
RBC FRN 17-08.12.22 S1 REGS	1.000.000	GBP	1.000.000	997.860	0,39
SCOTIABK FRN 18-10.01.23	1.000.000	GBP	1.000.000	997.840	0,39
SCOTIABK FRN 18-11.06.21	1.000.000	GBP	1.000.000	999.780	0,39
SCOTIABK 1.75% 18-23.12.22	1.800.000	GBP	1.795.752	1.789.419	0,71
			17.010.968	16.573.487	6,55
Chile					
CHILE 1.44% 18-01.02.29	1.500.000	EUR	1.309.459	1.320.143	0,52
			1.309.459	1.320.143	0,52
China					
GS HIGHWAY 1.875% 17-07.12.20	1.000.000	EUR	886.024	880.838	0,35
			886.024	880.838	0,35
Corea del Sur					
KDB 1.75% 17-15.12.22	3.000.000	GBP	2.985.669	2.976.509	1,17
KOREA HOUS 2% 16-11.10.21	1.500.000	USD	1.175.536	1.080.011	0,43
KOREA RES 4% 18-18.04.23	2.000.000	USD	1.427.490	1.514.244	0,60
KOREA 2.75% 17-19.01.27	1.000.000	USD	810.438	713.835	0,28
SMALL BUS 2.125% 16-30.08.26	1.000.000	USD	752.119	660.095	0,26
			7.151.252	6.944.694	2,74
Egipto					
AFREXBK 4.125% 17-20.06.24	1.500.000	USD	1.157.165	1.079.568	0,43
			1.157.165	1.079.568	0,43

- Absolute Return GBP

(expresado en GBP)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Emiratos árabes					
ABU DHABI 3.125% 11.10.27 REGS	1.000.000	USD	749.606	704.867	0,28
			749.606	704.867	0,28
España					
ACS SERVICI 1.875% 18-20.04.26	700.000	EUR	603.454	605.921	0,24
ADIF ALTA V 1.25% 18-04.05.26	1.500.000	EUR	1.301.595	1.323.870	0,52
INMOB 1.625% 17-28.11.25 REGS	500.000	EUR	441.381	431.571	0,17
MERL SOCIMI 2.375% 17-18.09.29	500.000	EUR	449.393	430.112	0,17
TELEFONICA 5.597% 12-12.3.20	1.000.000	GBP	1.080.939	1.066.170	0,42
			3.876.762	3.857.644	1,52
Estados Unidos de Norteamérica					
AMERIC HOND 1.3% 17-21.03.22	1.000.000	GBP	998.730	992.412	0,39
BAT CAP 2.125% 17-15.08.25 REGS	1.000.000	GBP	998.710	968.545	0,38
BOA 5.5% 03-04.12.19	1.500.000	GBP	1.634.100	1.587.736	0,63
GENERAL 2.25% 17-06.09.24	2.000.000	GBP	1.992.659	1.943.418	0,77
HYUND CAP 1.75% 16-27.09.19	1.500.000	USD	1.094.245	1.114.084	0,44
IADB 2.375% 17-07.07.27	1.500.000	USD	1.152.878	1.078.998	0,43
IBM CORP 2.75% 13-21.12.20	1.000.000	GBP	1.050.209	1.034.620	0,41
IBRD FRN 18-22.05.23	1.000.000	GBP	1.000.000	1.000.230	0,40
INTL FIN 0% 17-15.02.29	3.600.000	TRY	245.393	154.819	0,06
INTL FIN 0% 17-24.08.20	1.500.000	TRY	252.656	174.025	0,07
MACYS RET 2.875% 12-15.02.23	1.000.000	USD	752.930	712.488	0,28
MACYS RET 7% 98-15.02.28	1.000.000	USD	815.707	822.267	0,32
MET LIFE FRN 18-06.04.19	1.500.000	GBP	1.500.000	1.499.805	0,59
NATIONAL GRID NA INC 1.875% 15-06/08/2018	2.000.000	GBP	2.027.305	2.001.284	0,79
NATL CAP.TRST 5.62%(TV)03-PERP	1.500.000	GBP	1.565.100	1.522.605	0,60
USA 0.375% 17-15.07.27 /INFL	2.000.000	USD	1.515.651	1.508.746	0,60
WELLS FARGO 2% 16-28.07.25	1.500.000	GBP	1.492.760	1.442.102	0,57
			20.089.033	19.558.184	7,73
Francia					
ALTAREIT 2.875% 18-02.07.25	500.000	EUR	437.195	437.103	0,17
AXA FRN 04-... EMTN	500.000	USD	325.588	301.439	0,12
BFCM 0.875% 17-08.06.20	1.000.000	GBP	998.839	990.220	0,39
BNPP 2.375% 12-20.11.19	1.000.000	GBP	1.022.066	1.014.990	0,40
DEXIA CLF 1.125% 17-15.06.22	2.000.000	GBP	1.990.170	1.977.740	0,78
ORANGE 5.75% 14-PERP	1.000.000	GBP	1.119.193	1.077.480	0,43
ORANGE 5.875% 14-PERP	500.000	GBP	557.939	538.755	0,21
RCI BANQUE 3% 14-09.05.19	500.000	GBP	508.269	507.205	0,20
SCOR SE 5.25% 18-PERP	400.000	USD	288.112	270.137	0,11
			7.247.371	7.115.069	2,81
Gran Bretaña					
ANGLIAN WAT 1.625% 17-10.08.25	1.000.000	GBP	994.377	969.590	0,38
ANGLO AMER 1.625% 17-18.09.25	1.000.000	EUR	871.691	874.011	0,35
BARCLAYS 2.375% 17-06.10.23	1.000.000	GBP	1.000.530	981.770	0,39

- Absolute Return GBP

(expresado en GBP)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Gran Bretaña (continuación)					
BAZALGETTE 2.375% 17-29.11.27	1.000.000	GBP	988.410	977.840	0,39
BK SCOTLD 6.625% 08-17.9.18	1.570.000	GBP	1.703.496	1.587.411	0,63
BPCM 1.177% 16-12.08.23	1.500.000	GBP	1.485.913	1.456.860	0,58
BRITISH LD 2.375% 17-14.09.29	1.000.000	GBP	982.198	954.500	0,38
BUNZL FINAN 2.25% 17-11.06.25	500.000	GBP	497.125	489.940	0,19
BUPA FINANC 2% 17-05.04.24	1.500.000	GBP	1.494.493	1.482.090	0,59
CENTRICA PLC 7% 08-19.9.18	1.000.000	GBP	1.058.200	1.012.442	0,40
COMPASS GR 2% 17-03.07.29	1.000.000	GBP	995.879	963.340	0,38
COV BD SOC 1% 17-05.05.20	2.000.000	GBP	1.999.487	1.986.599	0,77
COV BD SOC 1.875% 17-24.10.23	1.500.000	GBP	1.492.872	1.478.415	0,58
CYBG 3.125% 17-22.06.25	500.000	GBP	499.653	493.950	0,20
DS SMITH 2.875% 17-26.07.29	1.000.000	GBP	997.728	964.330	0,38
EURO BK REC 11% 17-28.09.18	1.000.000	TRY	209.865	162.028	0,06
EXPERIAN FIN 4.75% 11-23.11.18	1.500.000	GBP	1.565.222	1.520.580	0,60
FCE BANK PLC 2.759% 14-13/11/2019	400.000	GBP	411.969	406.152	0,16
FCE BK 3.25% 13-19.11.20	500.000	GBP	517.759	515.650	0,20
GKN HLDGS 6.75% 99-28.10.19	1.000.000	GBP	1.113.000	1.063.400	0,42
GO AHEAD 2.5% 17-06.07.24 REGS	1.500.000	GBP	1.490.880	1.469.235	0,58
GRAINGER 3.375% 18-24.04.28	500.000	GBP	497.940	499.840	0,20
ICAP PLC 5.5% 12-31.07.18	820.000	GBP	861.984	821.566	0,32
INTERCO HOT 2.125% 16-24.08.26	2.000.000	GBP	1.974.976	1.893.580	0,75
LEED 3.75%(FRN) 18-25.4.29 EMTN	100.000	GBP	99.357	96.370	0,04
LEGAL & GENERAL GROUP FRN 15-27/10/2045	500.000	GBP	500.215	538.930	0,21
LLOYDS BK 2.25% 17-16.10.24	1.000.000	GBP	993.738	970.730	0,38
LLOYDS FRN 18-27.03.23 REGS	500.000	GBP	500.000	499.405	0,20
LONDON 2.625% 18-28.02.28	1.000.000	GBP	987.240	995.560	0,39
NAT BUI SOC FRN 18-12.04.23	500.000	GBP	500.000	499.805	0,20
NATIONAL GR 2.125% 16-22.09.28	1.500.000	GBP	1.487.763	1.416.750	0,56
NB WATER 1.625% 16-11.10.26	1.500.000	GBP	1.489.042	1.394.115	0,55
PLACE 2.875% 16-17.08.26 REGS	2.000.000	GBP	2.006.626	1.962.940	0,78
PRINSBS 2.375% 17-23.11.23 REGS	1.000.000	GBP	996.670	987.930	0,39
PRUDENTIAL PLC FRN 15-20/07/2055	1.000.000	GBP	989.180	1.009.640	0,40
RBS GRP 2.875% 18-19.09.26	1.500.000	GBP	1.490.715	1.479.165	0,58
RBS PLC 1.125% 18-14.06.23	1.000.000	EUR	875.985	882.510	0,35
SANTANDER FRN 17-16.11.22 REGS	300.000	GBP	300.000	299.367	0,12
SEGRO REIT 2.375% 17-11.10.29	500.000	GBP	497.879	484.975	0,19
SKIPTON BS 1.75% 17-30.06.22	1.000.000	GBP	998.365	986.520	0,39
SOCIETY LLO 4.875% 17-07.02.47	500.000	GBP	506.515	525.485	0,21
SOCIETY OF LLOYD'S 4.75% 14-30/10/2024	1.000.000	GBP	1.002.399	1.073.900	0,42
STUDENT 2.6663% 17-30.9.24 REGS	1.000.000	GBP	1.001.215	994.430	0,39
TSB BANK PL FRN 17-07.12.22	500.000	GBP	500.000	499.500	0,20
UNILEVER 2% 14-19.12.18	1.000.000	GBP	1.018.459	1.004.910	0,40
VIRGIN MONE 3.375% 18-24.04.26	500.000	GBP	498.378	500.540	0,20
VIRGIN MONEY PLC 2.25% 15-21/04/2020	1.000.000	GBP	994.386	1.007.690	0,40
			45.939.774	45.136.286	17,83
Hong Kong					
CGNPC INTL 1.625% 17-11.12.24	500.000	EUR	438.713	443.324	0,18
CNAC HK FIN 1.75% 18-14.06.22	1.200.000	EUR	1.067.876	1.062.055	0,41
			1.506.589	1.505.379	0,59

- Absolute Return GBP

(expresado en GBP)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
India					
BHARTI AIRTEL LTD 4.375% 15-10/06/2025	1.000.000	USD	700.463	697.416	0,28
RURAL ELEC 3.068% 17-18.12.20	1.000.000	USD	748.559	742.305	0,29
			1.449.022	1.439.721	0,57
Indonesia					
FEDERAL INT 4.125% 18-10.05.21	1.000.000	USD	735.096	754.519	0,30
INDONESIA 1.75% 18-24.04.25	500.000	EUR	432.610	432.089	0,17
			1.167.706	1.186.608	0,47
Irlanda					
AIB GRP 2.25% 18-03.07.25	600.000	EUR	525.987	525.643	0,21
FGA CAP IE 1.625% 16-29.09.21	2.000.000	GBP	1.989.054	1.967.680	0,77
GE CAP UK 4.375% 12-31.07.19	1.000.000	GBP	1.054.500	1.030.100	0,41
SMBC AV CAP 2.65% 16-15.07.21	1.000.000	USD	773.466	732.187	0,29
SUMITG 2.251% 15-02/11/2020	1.400.000	USD	971.397	1.035.053	0,41
			5.314.404	5.290.663	2,09
Islas Caimán					
PHOENIX GR 5.75% 18-PERP	1.000.000	GBP	1.000.000	918.936	0,36
GNB FIN 2.125% 16-07.09.21	1.000.000	USD	752.667	717.206	0,28
SOUTH WATER 6.125% 09-31.3.19	1.000.000	GBP	1.070.123	1.036.247	0,41
THAMES WAT 2.375% 17-03.05.23	500.000	GBP	501.688	488.586	0,19
YORKSHIRE 6%09-21.08.19	1.000.000	GBP	1.094.300	1.053.537	0,42
			4.418.778	4.214.512	1,66
Islas Vírgenes Británicas					
GLOBAL SWITCH HOLDINGS L 4.375% 13-13/12/2022	1.000.000	GBP	1.055.300	1.098.487	0,44
SINOPEC 2.5% 17-13.09.22 REGS	1.000.000	USD	753.003	721.014	0,28
			1.808.303	1.819.501	0,72
Israel					
ISRAEL ELEC 4.25% 18-14.08.28	1.000.000	USD	708.873	728.391	0,29
			708.873	728.391	0,29
Italia					
BENI STAB 2.375% 18-20.02.28	500.000	EUR	440.344	437.956	0,17
ITALY GOV'T INT BOND 6% 98-04/08/2028	1.000.000	GBP	1.150.435	1.187.900	0,47
			1.590.779	1.625.856	0,64
Japón					
JBIC 2.25% 16-04.11.26	1.500.000	USD	1.221.791	1.052.108	0,42

- Absolute Return GBP

(expresado en GBP)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Japón (continuación)					
JICA 2.125% 16-20.10.26	2.000.000	USD	1.634.059	1.381.708	0,54
			2.855.850	2.433.816	0,96
Jersey					
BAA FDG 6.25% 10-10.9.18	1.000.000	GBP	1.048.540	1.009.050	0,40
HASTINGS IN 3% 18-24.05.25	500.000	GBP	497.165	499.105	0,20
PORTERBROOK 5.5% 11-20.4.19	300.000	GBP	319.710	309.537	0,12
			1.865.415	1.817.692	0,72
Luxemburgo					
AROUNDTOWN 1% 17-07.01.25 REGS	1.000.000	EUR	873.984	846.234	0,33
AROUNDTOWN 3% 17-16.10.29	1.000.000	GBP	972.347	960.930	0,38
BEVCO LUX S 1.75% 18-09.02.23	500.000	EUR	435.282	441.127	0,17
EIB FRN 18-29.06.23	500.000	GBP	500.000	500.295	0,20
EIB 1% 16-21.09.26	6.000.000	GBP	5.854.582	5.735.642	2,26
EIB 1.375% 18-07.03.25	1.500.000	GBP	1.489.530	1.492.284	0,59
EUROPEAN INVESTMENT BANK FRN 15-18/02/2022	500.000	GBP	492.440	500.942	0,20
GAZ CAP 1.45% 18-06.03.23	1.000.000	CHF	767.968	747.851	0,30
GLENCORE FIN.6.50% 07-27.2.19	2.000.000	GBP	2.135.018	2.065.220	0,82
SELP FINANC 1.5% 17-20.11.25	700.000	EUR	620.115	608.632	0,24
SWISS I 9.85%16.7.32/POOL REGS	6.200.000	BRL	1.279.829	1.133.131	0,45
			15.421.095	15.032.288	5,94
México					
MEXICO 3% 15-06.03.45	1.500.000	EUR	1.284.630	1.239.756	0,48
PEMEX 2.75% 15-21.04.27	500.000	EUR	402.043	396.848	0,16
PEMEX 3.75% 17-16.11.25	500.000	GBP	497.045	468.558	0,19
			2.183.718	2.105.162	0,83
Noruega					
SPBK BOL 1.75% 18-18.12.23 REGS	1.000.000	GBP	998.870	1.003.830	0,40
			998.870	1.003.830	0,40
Países Bajos					
AEGON FRN 04-PERP.	600.000	USD	392.437	352.838	0,14
BMW FIN 0.875% 16-16.08.22	1.000.000	GBP	989.785	966.830	0,38
DAIMLER INT 3.5% 12-06.06.19	800.000	GBP	833.440	816.640	0,32
DEUT TEL IF 1.25% 16-06.10.23	1.500.000	GBP	1.492.537	1.451.805	0,57
EDP FIN BV 1.625% 18-26.01.26	800.000	EUR	700.939	698.487	0,28
JAB HOLDING 2% 17-18.05.28	500.000	EUR	432.789	436.554	0,17
NE PROP 1.75% 17-23.11.24 REGS	1.000.000	EUR	883.761	831.421	0,33
VW FIN SERV 2.25% 17-12.04.25	1.500.000	GBP	1.488.882	1.467.871	0,58
			7.214.570	7.022.446	2,77

- Absolute Return GBP

(expresado en GBP)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Portugal					
PORTUGAL 2.25% 18-18.04.34	700.000	EUR	597.548	614.135	0,24
			597.548	614.135	0,24
Qatar					
GATAR 3.875% 18-23.04.23	1.000.000	USD	697.641	756.881	0,30
			697.641	756.881	0,30
Rumania					
ROMANIA 2.5% 18-08.02.30 REGS	1.500.000	EUR	1.308.220	1.269.338	0,50
			1.308.220	1.269.338	0,50
Singapur					
OCBC FRN 18-14.03.23	1.000.000	GBP	1.000.000	995.890	0,39
UOBSP FRN 18-28.02.23	600.000	GBP	600.000	597.936	0,24
			1.600.000	1.593.826	0,63
Suecia					
AKELIUS RES 1.125% 17-14.03.24	1.000.000	EUR	885.090	858.756	0,34
AKELIUS 2.375% 17-15.08.25 REGS	1.000.000	GBP	985.694	964.610	0,38
SEB FRN 18-22.03.21 REGS	1.000.000	GBP	1.000.000	999.710	0,39
SHB 1.625% 18-18.06.22	667.000	GBP	664.899	665.526	0,26
SHB 3% 13-20.11.20	900.000	GBP	950.850	934.929	0,37
STADSHYPO FRN 18-11.01.23	1.500.000	GBP	1.500.000	1.496.595	0,60
SVENSK EXPO 0.63% 17-07.12.20	1.000.000	GBP	997.580	990.830	0,39
SWEDBANK 1.625% 18-28.12.22	500.000	GBP	497.925	496.740	0,20
			7.482.038	7.407.696	2,93
Suiza					
CS GP CAP 2.125% 17-12.09.25	1.000.000	GBP	997.712	952.940	0,37
VONTOBEL HD 2.625% 18-PERP	250.000	CHF	189.808	191.763	0,08
			1.187.520	1.144.703	0,45
Togo					
BOAD 5% 17-27.07.27 REGS	2.000.000	USD	1.476.391	1.441.772	0,57
			1.476.391	1.441.772	0,57

- Absolute Return GBP

(expresado en GBP)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Turquía					
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI 2.375% 16-04/05/2021	1.000.000	EUR	779.574	872.210	0,34
			779.574	872.210	0,34
Obligaciones			185.918.308	182.149.590	71,95
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores					
			221.624.904	220.600.330	87,14
Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado					
Acciones					
Corea del Sur					
WONIK IPS CO. LTD.	16.070	KRW	374.583	306.802	0,12
			374.583	306.802	0,12
Guernesey					
AMEDEO AIR	333.972	GBP	347.331	360.690	0,14
			347.331	360.690	0,14
Acciones			721.914	667.492	0,26
Obligaciones					
Alemania					
LBK BW FRN 18-18.05.21	700.000	GBP	700.000	700.028	0,28
			700.000	700.028	0,28
Austria					
OMV 2.875% 18-PERP	500.000	EUR	441.324	436.643	0,17
			441.324	436.643	0,17
Canadá					
RBC 5.3% 17-14.09.18/BPISDB10	2.000.000	GBP	1.984.950	1.998.583	0,79
			1.984.950	1.998.583	0,79
Corea del Sur					
KOROIL FRN 18-16.07.23	500.000	USD	380.300	378.981	0,15
			380.300	378.981	0,15

- Absolute Return GBP

(expresado en GBP)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
España					
SPAIN 1.4% 18-30.07.28	1.800.000	EUR	1.578.325	1.594.948	0,63
			1.578.325	1.594.948	0,63
Estados Unidos de Norteamérica					
BECTON DICK 3.02% 18-24.05.25	500.000	GBP	500.000	506.342	0,20
FIDELITY NL 1.7% 17-30.06.22	1.000.000	GBP	999.825	989.921	0,39
PROLOGIS 2.25% 17-30.06.29	1.000.000	GBP	995.195	945.966	0,37
WESTFIELD A 2.125% 17-30.03.25	1.500.000	GBP	1.490.660	1.476.873	0,59
			3.985.680	3.919.102	1,55
Nueva Zelanda					
ASB FINANCE 1% 16-07.09.20	2.000.000	GBP	1.988.728	1.980.700	0,78
			1.988.728	1.980.700	0,78
Obligaciones			11.059.307	11.008.985	4,35
Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado			11.781.221	11.676.477	4,61
Otros valores mobiliarios					
Obligaciones					
Alemania					
COMZBK 8.52% 02.04.19 RC	1.000.000	EUR	888.123	831.243	0,33
			888.123	831.243	0,33
Gran Bretaña					
EXPERIAN 2.125% 18-27.9.24 REGS	550.000	GBP	547.740	546.568	0,22
			547.740	546.568	0,22
Luxemburgo					
GAZ CAP 2.5% 18-21.03.26	500.000	EUR	440.155	430.329	0,17
			440.155	430.329	0,17
Países Bajos					
BNPP AR 0% 17-22.12.20/OMEAEHA	1.000.000	USD	735.951	712.517	0,28
BNPP AR 0% 18-23.09.19 /BSKT	750.000	USD	536.796	556.542	0,22
			1.272.747	1.269.059	0,50
Obligaciones			3.148.765	3.077.199	1,22
Otros valores mobiliarios			3.148.765	3.077.199	1,22

- Absolute Return GBP

(expresado en GBP)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Opciones					
Alemania					
PUT EURO STOXX 50 PR 20/07/2018 3350.0	436	EUR	253.226	121.841	0,04
			253.226	121.841	0,04
Estados Unidos de Norteamérica					
PUT S&P 500 INDICES 20/07/2018 2380.0	(70)	USD	(131.099)	(8.483)	0,00
PUT S&P 500 INDICES 20/07/2018 2540.0	70	USD	279.779	24.919	0,01
			148.680	16.436	0,01
Opciones			401.906	138.277	0,05
Fondos de inversión					
Gran Bretaña					
BIOPHARMA CRED - USD/DIS	1.075.971	USD	865.741	839.425	0,34
BIOPHARMA CRED -C- USD	274.000	USD	192.488	214.800	0,08
			1.058.229	1.054.225	0,42
Guernesey					
REAL EST CREDIT ORD NPV GBP	680.923	GBP	1.107.933	1.120.118	0,45
RENEWABLES INFR GRP -GBP-	355.700	GBP	389.329	391.270	0,15
			1.497.262	1.511.388	0,60
Irlanda					
ISHS MSCI RUS /AC EX TR FD USD	19.764	USD	1.544.145	1.539.504	0,60
SOU NASDAQ BIO ETF -A- USD/CAP	39.380	USD	1.018.340	1.050.531	0,41
			2.562.485	2.590.035	1,01
Luxemburgo					
JPMF US SM CO CC-JPM C ACC/CAP	11.200	USD	1.469.748	1.613.937	0,64
			1.469.748	1.613.937	0,64
Fondos de inversión			6.587.724	6.769.585	2,67
Total			243.544.520	242.261.868	95,69

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

- Continental European Income *

(expresado en GBP)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores					
Acciones					
Alemania					
CONTINENTAL AG	3.568	EUR	693.031	617.024	2,67
DEUTSCHE BOERSE AG /NAM.	9.730	EUR	926.370	982.218	4,24
HUGO BOSS	11.002	EUR	709.054	756.567	3,27
			2.328.455	2.355.809	10,18
Dinamarca					
PANDORA A/S	14.044	DKK	1.064.639	743.108	3,21
SCANDINAVIAN TOBACCO GROUP AS	40.265	DKK	576.369	460.469	1,99
			1.641.008	1.203.577	5,20
España					
METROVACESA SA	70.926	EUR	944.696	940.841	4,07
			944.696	940.841	4,07
Francia					
ELIS SA	37.654	EUR	684.532	653.990	2,83
EUTELSAT COMMUNICATIONS PARIS	34.867	EUR	570.978	547.771	2,37
MICHELIN B /NOM.	4.215	EUR	457.165	388.778	1,68
PUBLICIS GROUPE SA	17.493	EUR	914.103	911.787	3,93
SANOFI	10.155	EUR	578.715	616.510	2,66
SCHNEIDER ELECTRIC SE	9.410	EUR	564.781	594.332	2,57
			3.770.274	3.713.168	16,04
Gran Bretaña					
GLOBAL PORTS HOLDINGS PLC	193.438	GBP	820.822	996.206	4,31
			820.822	996.206	4,31
Irlanda					
AIB GROUP PLC	166.005	EUR	751.694	682.643	2,95
			751.694	682.643	2,95
Italia					
BANCA FARMAFACTORING S.P.A.	156.336	EUR	811.369	694.036	3,00
BENI STABILI SPA	997.160	EUR	584.284	661.812	2,86
DOBANK S.P.A.	69.580	EUR	712.799	695.316	3,01
EL TOWERS AZ	14.440	EUR	584.573	604.653	2,61
SIAS	36.982	EUR	469.383	421.890	1,82
			3.162.408	3.077.707	13,30

- Continental European Income *

(expresado en GBP)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Luxemburgo					
APERAM SA	15.568	EUR	573.406	506.778	2,19
CORESTATE CAPITAL HOLDING S.A.	15.700	EUR	675.725	616.456	2,67
RTL GROUP SA	9.199	EUR	579.550	472.646	2,04
			1.828.681	1.595.880	6,90
Noruega					
FJORD1 AS	152.637	NOK	724.370	734.773	3,18
MARINE HARVEST ASA	58.113	NOK	820.631	875.967	3,78
			1.545.001	1.610.740	6,96
Países Bajos					
FLOW TRADERS	15.681	EUR	471.286	462.060	2,00
INTERTRUST N.V.	53.242	EUR	811.280	716.619	3,10
RELX NV	55.270	EUR	812.876	892.747	3,86
VAN LANSCHOT NV /CVA	34.215	EUR	804.333	732.236	3,16
			2.899.775	2.803.662	12,12
Suecia					
NORDEA BANK AB	70.977	SEK	574.234	518.494	2,24
			574.234	518.494	2,24
Suiza					
JULIUS BAER GRP	12.680	CHF	559.471	563.709	2,44
THE SWATCH GROUP AG	3.081	CHF	933.961	1.107.188	4,78
UBS GROUP AG	60.358	CHF	762.723	705.589	3,05
			2.256.155	2.376.486	10,27
Acciones			22.523.203	21.875.213	94,54
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores			22.523.203	21.875.213	94,54
Total			22.523.203	21.875.213	94,54

* Véase Nota 1

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

- Continental European Selection

(expresado en GBP)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores					
Acciones					
Alemania					
CONTINENTAL AG	21.881	EUR	3.728.960	3.783.941	2,57
DEUTSCHE BOERSE AG /NAM.	80.928	EUR	5.873.928	8.169.472	5,55
			9.602.888	11.953.413	8,12
Austria					
ZUMTOBEL AG	273.783	EUR	3.694.706	1.593.132	1,08
			3.694.706	1.593.132	1,08
Bélgica					
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	37.129	EUR	3.220.619	2.840.198	1,93
ONTEX GROUP N.V.	276.098	EUR	6.439.866	4.592.735	3,12
			9.660.485	7.432.933	5,05
Dinamarca					
PANDORA A/S	102.645	DKK	7.884.151	5.431.240	3,69
SCANDINAVIAN TOBACCO GROUP AS	467.805	DKK	6.084.636	5.349.802	3,64
VESTAS WIND SYSTEMS AS / REG	59.624	DKK	3.013.729	2.795.370	1,90
			16.982.516	13.576.412	9,23
España					
AEDAS HOMES SAU	211.371	EUR	5.857.872	5.682.485	3,86
			5.857.872	5.682.485	3,86
Finlandia					
OUTOTEC OYJ	710.868	EUR	3.575.152	4.287.387	2,91
			3.575.152	4.287.387	2,91
Francia					
EUTELSAT COMMUNICATIONS PARIS	135.684	EUR	2.469.148	2.131.637	1,45
LEGRAND HOLDING ACT.PROV.OPO	93.541	EUR	4.433.582	5.203.217	3,54
LVMH ACT.	21.141	EUR	3.582.099	5.332.052	3,62
PUBLICIS GROUPE SA	103.585	EUR	5.135.031	5.399.161	3,67
REXEL SA	347.679	EUR	4.414.884	3.786.450	2,57
SANOFI	66.813	EUR	4.622.925	4.056.214	2,76
SCHNEIDER ELECTRIC SE	66.813	EUR	3.606.021	4.219.880	2,87
TECHNICOLOR /PROV.REGRPMT	2.140.048	EUR	6.878.370	1.994.727	1,36
			35.142.060	32.123.338	21,84

- Continental European Selection

(expresado en GBP)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Guernese					
EUROCASTLE INVESTMENT LTD SHS	730.264	EUR	5.143.032	4.675.605	3,18
			5.143.032	4.675.605	3,18
Italia					
BANCA SISTEMA S.P.A.	2.369.220	EUR	4.855.182	4.242.772	2,88
DOBANK S.P.A.	587.500	EUR	5.577.886	5.870.913	3,99
PRYSMIAN SPA	251.082	EUR	5.189.370	4.736.153	3,22
			15.622.438	14.849.838	10,09
Luxemburgo					
CORESTATE CAPITAL HOLDING S.A.	150.742	EUR	3.956.200	5.918.839	4,02
			3.956.200	5.918.839	4,02
Países Bajos					
FLOW TRADERS	303.523	EUR	7.132.474	8.943.672	6,08
KONINKLIJKE VOPAK	42.394	EUR	1.443.258	1.483.508	1,01
RELX NV	355.631	EUR	5.070.599	5.744.320	3,90
			13.646.331	16.171.500	10,99
Suecia					
HUSQVARNA AB -B-	285.887	SEK	1.872.876	2.057.933	1,40
			1.872.876	2.057.933	1,40
Suiza					
DUFREY AG BASEL	56.313	CHF	6.144.694	5.429.654	3,69
JULIUS BAER GRP	90.781	CHF	3.336.946	4.035.812	2,74
THE SWATCH GROUP AG	20.634	CHF	5.776.467	7.415.031	5,05
			15.258.107	16.880.497	11,48
Acciones			140.014.663	137.203.312	93,25
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores			140.014.663	137.203.312	93,25
Total			140.014.663	137.203.312	93,25

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

- Diversified GBP

(expresado en GBP)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores					
Acciones					
Alemania					
BAYER AG	161	EUR	14.538	13.433	0,33
DEUTSCHE BOERSE AG /NAM.	233	EUR	20.019	23.522	0,57
DEUTSCHE TELEKOM /NAM.	1.800	EUR	23.049	21.123	0,52
FREENET AG NAMENS-AKTIE	900	EUR	23.427	18.059	0,44
MERCK KGAA	194	EUR	14.704	14.346	0,35
			95.737	90.483	2,21
Austria					
ZUMTOBEL AG	1.555	EUR	12.751	9.048	0,22
			12.751	9.048	0,22
Bélgica					
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	108	EUR	8.921	8.262	0,20
ONTEX GROUP N.V.	777	EUR	19.002	12.925	0,32
UCB	234	EUR	14.446	13.935	0,34
			42.369	35.122	0,86
Curasao					
SCHLUMBERGER LTD	347	USD	16.325	17.617	0,43
			16.325	17.617	0,43
Dinamarca					
NOVO NORDISK A/S /-B-	375	DKK	14.703	13.175	0,32
PANDORA A/S	295	DKK	21.866	15.609	0,38
SCANDINAVIAN TOBACCO GROUP AS	1.166	DKK	16.149	13.334	0,33
VESTAS WIND SYSTEMS AS / REG	363	DKK	18.568	17.019	0,41
			71.286	59.137	1,44
España					
AEDAS HOMES SAU	591	EUR	16.357	15.888	0,39
EUSKALTEL S.A.	4.000	EUR	25.098	27.468	0,67
TELEFONICA SA	3.300	EUR	24.188	21.242	0,52
			65.643	64.598	1,58
Estados Unidos de Norteamérica					
ANADARKO PETROL.CORP.	376	USD	16.473	20.861	0,51
ASSOCIATED BANC-CORP	304	USD	5.887	6.286	0,15
BANCORPSOUTH BANK	242	USD	5.845	6.040	0,15
BOND STREET HOLDINGS LLC -A-	140	USD	5.690	6.235	0,15
CHEVRON CORPORATION	199	USD	16.277	19.057	0,47

- Diversified GBP

(expresado en GBP)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Estados Unidos de Norteamérica (continuación)					
COLUMBIA BK SYSTEM	182	USD	5.730	5.638	0,14
CONOCOPHILLIPS	398	USD	16.448	20.988	0,51
EOG RESOURCES INC.	213	USD	16.522	20.075	0,49
EXXON MOBIL CORP	302	USD	16.511	18.924	0,46
FIRST CITIZENS BANC.NTH CAR.-A	18	USD	5.829	5.499	0,13
FIRST HORIZON NATL CORP	399	USD	5.731	5.392	0,13
FIRST MERCHANTS CORP	188	USD	5.919	6.607	0,16
FIRST MIDWEST BANCORP INC	297	USD	5.604	5.730	0,14
FULTON FINANCIAL	435	USD	5.997	5.436	0,13
HALLIBURTON CO	486	USD	16.554	16.587	0,41
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	341	USD	16.450	21.614	0,54
PHILLIPS 66	245	USD	16.526	20.841	0,51
SOUTH STATE CORP	86	USD	5.541	5.618	0,14
STERLING BANC -- SHS	333	USD	5.982	5.927	0,14
SYNOVUS FINANCIAL CORP	158	USD	5.942	6.322	0,15
UNITED BANKSHARES INC	214	USD	5.731	5.900	0,14
UNITED COMMUNITY BANKS	248	USD	5.899	5.761	0,14
VALERO ENER. CORP	243	USD	16.321	20.399	0,50
ZIONS BANCORP	135	USD	5.346	5.388	0,13
			234.755	267.125	6,52
Finlandia					
ORION CORP (NEW)- SHS-B-	535	EUR	14.572	10.924	0,27
			14.572	10.924	0,27
Francia					
EUTELSAT COMMUNICATIONS PARIS	2.700	EUR	44.740	42.417	1,05
LEGRAND HOLDING ACT.PROV.OPO	342	EUR	19.028	19.024	0,46
LVMH ACT.	85	EUR	18.497	21.438	0,52
ORANGE	1.900	EUR	24.677	24.103	0,59
PUBLICIS GROUPE SA	606	EUR	30.826	31.587	0,77
REXEL SA	1.283	EUR	17.270	13.973	0,34
SANOFI	393	EUR	25.012	23.859	0,58
SCHNEIDER ELECTRIC SE	233	EUR	14.187	14.716	0,36
TECHNICOLOR / PROV.REGRPMT	6.690	EUR	18.643	6.236	0,15
			212.880	197.353	4,82
Gran Bretaña					
BURBERRY GROUP PLC	382	GBP	6.650	8.251	0,20
LLOYDS BANKING GROUP PLC	180	GBP	127	113	0,00
PARAGON BANKING GROUP	5.700	GBP	28.039	27.338	0,66
STANDARD LIFE REGISTERED SHS	1.950	GBP	8.112	6.351	0,16
TP ICAP PLC	2.691	GBP	12.279	11.340	0,28
			55.207	53.393	1,30
Guernesey					
BURFORD CAPITAL LIMITED	1.700	GBP	19.903	25.432	0,62

- Diversified GBP

(expresado en GBP)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Guernese (continuación)					
EUROCASTLE INVESTMENT LTD SHS	16.500	EUR	121.120	105.643	2,58
			141.023	131.075	3,20
Italia					
DOBANK S.P.A.	2.400	EUR	27.706	23.984	0,59
PRYSMIAN SPA	855	EUR	20.338	16.128	0,39
RECORDATI IND CHIMICA/POST RAG	476	EUR	14.510	14.337	0,35
			62.554	54.449	1,33
Jersey					
SHIRE PLC	430	GBP	14.392	18.340	0,45
			14.392	18.340	0,45
Luxemburgo					
CORESTATE CAPITAL HOLDING S.A.	1.160	EUR	49.554	45.547	1,11
SES SA /FDR	2.000	EUR	24.241	27.751	0,68
			73.795	73.298	1,79
Países Bajos					
KONINKLIJKE KPN /EUR 0.04	9.700	EUR	24.887	19.987	0,49
RELX NV	1.050	EUR	18.049	16.960	0,41
			42.936	36.947	0,90
Suecia					
CIBUS NORD	3.500	SEK	31.169	30.291	0,73
TELIASONERA AB	7.500	SEK	24.792	26.010	0,64
			55.961	56.301	1,37
Suiza					
DUFY AG BASEL	140	CHF	13.953	13.499	0,33
NOVARTIS AG BASEL/NAM.	229	CHF	14.491	13.150	0,32
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	84	CHF	14.495	14.132	0,35
SWISSCOM /NAM.	65	CHF	25.615	21.975	0,54
THE SWATCH GROUP AG	54	CHF	16.079	19.405	0,47
			84.633	82.161	2,01
Acciones			1.296.819	1.257.371	30,70

- Diversified GBP

(expresado en GBP)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Obligaciones					
Brasil					
BRAZIL 10% 12-01.01.23	1.000	BRL	199.945	192.913	4,71
			199.945	192.913	4,71
Estados Unidos de Norteamérica					
USA 1.5% 16-15.08.26 /TBO	455.000	USD	294.677	310.976	7,59
			294.677	310.976	7,59
Israel					
ISRAEL 2.375% 17-18.01.37 REGS	169.000	EUR	159.598	159.542	3,90
			159.598	159.542	3,90
Italia					
ITALY 0.95% 18-01.03.23 /BTP	454.000	EUR	374.243	387.658	9,47
			374.243	387.658	9,47
México					
MEXICO 1.75% 18-17.04.28	200.000	EUR	170.475	169.661	4,14
			170.475	169.661	4,14
Rusia					
RUSSIA 7.5% 12-27.02.19	10.600.000	RUB	123.209	128.758	3,14
			123.209	128.758	3,14
Sudáfrica					
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 3.75% 14-24/07/2026	144.000	EUR	135.299	134.031	3,27
			135.299	134.031	3,27
Turquía					
TURKEY 10.5% 17-11.08.27	500.000	TRY	88.613	61.174	1,49
			88.613	61.174	1,49
Obligaciones			1.546.059	1.544.713	37,71
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores			2.842.878	2.802.084	68,41

- Diversified GBP

(expresado en GBP)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado					
Acciones					
Guerneseý					
AMEDEO AIR	77.000	GBP	81.357	83.160	2,03
			81.357	83.160	2,03
Acciones			81.357	83.160	2,03
Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado			81.357	83.160	2,03
Otros valores mobiliarios					
Acciones					
Italia					
RIGHT INTESA DIR OPZ	3.538	EUR	0	0	0,00
			0	0	0,00
Jersey					
XLMEDIA PLC	10.891	GBP	23.984	11.272	0,28
			23.984	11.272	0,28
Acciones			23.984	11.272	0,28
Obligaciones					
Luxemburgo					
SG ISSUER 0% 18-24.02.21 RC	140.000	USD	101.398	105.309	2,57
			101.398	105.309	2,57
Obligaciones			101.398	105.309	2,57
Otros valores mobiliarios			125.382	116.581	2,85
Fondos de inversión					
Fondos de inversión					
Francia					
AXIOM OPTIM FIX 4DEC -D-EUR/DIS	203	EUR	183.942	176.243	4,30
			183.942	176.243	4,30
Guerneseý					
AXIOM EUR FIN SHS GBP	194.200	GBP	205.614	187.422	4,58

- Diversified GBP

(expresado en GBP)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Guernesey (continuación)					
REAL EST CREDIT ORD NPV GBP	58.000	GBP	101.318	95.410	2,33
RIVER ENERGY ACC GBP	1.000	GBP	12.271	12.760	0,31
			319.203	295.592	7,22
Irlanda					
ISHARES MSCI JA USD ETF	5.200	GBP	59.265	58.058	1,42
			59.265	58.058	1,42
Fondos de inversión			562.410	529.893	12,94
Fondos de inversión			562.410	529.893	12,94
Total			3.612.027	3.531.718	86,23

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

- Dynamic Allocation

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores					
Acciones					
Alemania					
CONTINENTAL AG	2.730	EUR	602.750	533.852	1,15
DAIMLER AG / NAMEN-AKT.	19.800	EUR	1.261.078	1.091.574	2,35
GEA GROUP AG	9.300	EUR	339.040	268.677	0,58
HEIDELBERGCEMENT AG	20.663	EUR	1.808.130	1.489.389	3,22
HENKEL / VORZUG	6.290	EUR	701.928	688.755	1,48
			4.712.926	4.072.247	8,78
Austria					
POLYTEC HOLDING AG	35.950	EUR	489.371	439.309	0,95
VOESTALPINE AG	5.320	EUR	239.446	209.874	0,45
			728.817	649.183	1,40
Bélgica					
ONTEX GROUP N.V.	12.951	EUR	330.537	243.608	0,53
			330.537	243.608	0,53
España					
ACERINOX SA	171.003	EUR	2.028.552	1.939.174	4,18
			2.028.552	1.939.174	4,18
Finlandia					
NOKIAN TYRES PLC	24.291	EUR	846.775	822.007	1,77
			846.775	822.007	1,77
Francia					
LVMH ACT.	3.619	EUR	607.776	1.032.139	2,23
MICHELIN B /NOM.	8.960	EUR	728.787	934.528	2,01
			1.336.563	1.966.667	4,24
Gran Bretaña					
IMI PLC	48.400	GBP	595.579	619.545	1,34
			595.579	619.545	1,34
Italia					
ARNOLDO MONDADORI EDITORE SPA	585.408	EUR	565.918	764.543	1,65
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	15.351	EUR	227.628	220.594	0,48
ATLANTIA SPA	12.057	EUR	320.601	305.283	0,66
AZIMUT HOLDING SPA	10.555	EUR	188.978	139.907	0,30
BUZZI UNICEM	17.802	EUR	362.355	373.664	0,81

- Dynamic Allocation

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Italia (continuación)					
CARRARO SPA	122.055	EUR	462.652	320.394	0,69
CEMENTIR HOLDING S.P.A	259.519	EUR	1.163.036	1.759.538	3,78
DANIELI+C. /RISP.N-CV	22.725	EUR	344.702	342.693	0,74
DANIELI+C.OFF.MECC.SPA	11.307	EUR	229.087	240.839	0,52
ESPRINET SPA	200.582	EUR	934.439	778.258	1,68
F.I.L.A. AZ.	44.132	EUR	846.129	774.075	1,67
INTESA SANPAOLO SPA	177.000	EUR	498.254	440.111	0,95
LA DORIA SPA	36.900	EUR	528.678	390.402	0,84
LEONARDO AZIONE POST RAGGRUPPA	12.961	EUR	142.262	109.728	0,24
SAES GETTERS SPA .MILANO	44.583	EUR	607.295	976.368	2,09
UNICREDIT SPA	36.387	EUR	619.525	520.189	1,12
			8.041.539	8.456.586	18,22
Países Bajos					
CNH INDUSTRIAL REG SHS	48.800	EUR	481.553	443.885	0,96
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES N.V	145.526	EUR	1.405.750	2.377.021	5,12
			1.887.303	2.820.906	6,08
Rusia					
GAZPR PJSC /SADR REPR 2 SHS	25.000	USD	164.710	94.236	0,20
			164.710	94.236	0,20
Acciones			20.673.301	21.684.159	46,74
Obligaciones					
Alemania					
DAIMLER AG 0.25% 16-11/05/2020	1.000.000	EUR	1.005.830	1.004.760	2,17
			1.005.830	1.004.760	2,17
Estados Unidos de Norteamérica					
USA 0% 17-16.08.18 TB	300.000	USD	255.234	256.365	0,55
USA 1.25% 17-30.06.19 /TBO	1.500.000	USD	1.249.354	1.270.690	2,74
USA 1.5% 14-30.11.19 /TBO	1.900.000	USD	1.585.878	1.605.344	3,46
USA 1.625% 14-31.08.19 /TBO	1.500.000	USD	1.255.893	1.273.048	2,74
			4.346.359	4.405.447	9,49
Francia					
LVMH 0% 17-26.05.20 REGS	1.200.000	EUR	1.201.740	1.202.028	2,59
ST GOBAIN 0% 16-27.03.20 REGS	700.000	EUR	700.567	699.237	1,51
			1.902.307	1.901.265	4,10
Gran Bretaña					
BPCM 2.241% 13-26.09.18	500.000	USD	466.753	427.995	0,92

- Dynamic Allocation

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Gran Bretaña (continuación)					
DIAGEO FIN 0% 17-17.11.20REGS	1.000.000	EUR	1.000.270	1.000.380	2,16
			1.467.023	1.428.375	3,08
Italia					
BUONI POLIENNALI DEL TES 0.4% 16-11/04/2024	521.000	EUR	521.000	505.191	1,09
ITALY 0.1% 16-15.04.19 /BTP	600.000	EUR	600.744	599.598	1,29
ITALY 0.35% 17-15.06.20 /BTP	600.000	EUR	593.346	596.028	1,28
ITALY 1.85% 17-15.05.24 /BTP	700.000	EUR	685.696	691.446	1,50
			2.400.786	2.392.263	5,16
Luxemburgo					
FIAT FT 7.375% 11-09.07.18	200.000	EUR	217.200	200.170	0,43
IT HOLDING FINANCE SA 9.875% 04-15/11/2012	171.000	EUR	41.217	0	0,00
			258.417	200.170	0,43
Noruega					
NORWAY 4.5% 08-22.05.19	16.700.000	NOK	1.915.991	1.812.496	3,91
			1.915.991	1.812.496	3,91
Países Bajos					
BMW FIN 0.875% 15-17.11.20	1.000.000	EUR	1.022.830	1.019.940	2,20
BMW FIN 5% 03-06.08.18	500.000	EUR	534.700	502.400	1,08
CRH FIN 5% 12-25.1.19	500.000	EUR	541.525	514.460	1,11
FIAT INVEST 4.5% 15-15.04.20	300.000	USD	276.637	256.869	0,55
			2.375.692	2.293.669	4,94
Obligaciones			15.672.405	15.438.445	33,28
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores			36.345.706	37.122.604	80,02
Otros valores mobiliarios					
Acciones					
Italia					
RIGHT INTESA DIR OPZ	177.000	EUR	0	0	0,00
			0	0	0,00
Acciones			0	0	0,00
Otros valores mobiliarios			0	0	0,00

- Dynamic Allocation

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Fondos de inversión					
Fondos de inversión					
Francia					
LYXOR STOXX EUROPE 600 INSURANCE ETF CAP/DIS	35.000	EUR	478.228	1.248.975	2,69
			478.228	1.248.975	2,69
Irlanda					
ETFX DAXGLB GOL/ECH.TRD USD	64.670	EUR	1.432.269	1.205.578	2,60
			1.432.269	1.205.578	2,60
Luxemburgo					
DBXT SE600 BK -- SHS -1C- CAP	13.949	EUR	495.552	536.095	1,16
			495.552	536.095	1,16
Fondos de inversión			2.406.049	2.990.648	6,45
Fondos de inversión			2.406.049	2.990.648	6,45
Total			38.751.755	40.113.252	86,47

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

- Equity Premia Global

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores					
Obligaciones					
Alemania					
KFW 1.25% 17-13.09.18	1.000.000	USD	996.461	998.140	3,61
			996.461	998.140	3,61
Australia					
CW BK AUSTR 1.375% 16-06.09.18	500.000	USD	498.116	498.895	1,80
			498.116	498.895	1,80
Bermudas					
NOVARTIS S I 5.125% 9-10.2.19	300.000	USD	307.821	304.263	1,10
			307.821	304.263	1,10
Corea del Sur					
KDB FRN 17-24.01.19	400.000	USD	400.225	399.008	1,44
KOROIL FRN 17-27.03.20	500.000	USD	501.243	499.515	1,81
REP OF KOREA 7.125% 09-16.4.19	900.000	USD	935.739	929.331	3,36
			1.837.207	1.827.854	6,61
Dinamarca					
JYSKE BK 0% 18-08.08.18	500.000	USD	495.006	498.896	1,80
			495.006	498.896	1,80
España					
ICO 0% 18-08.11.18	1.000.000	USD	984.652	992.579	3,59
			984.652	992.579	3,59
Estados Unidos de Norteamérica					
GS 2.9% 13-19.07.18	500.000	USD	502.246	500.110	1,81
HYUND CAP 2.4% 15-30.10.18	700.000	USD	699.347	698.970	2,53
USA 0% 17-11.10.18 TB	1.500.000	USD	1.485.793	1.491.874	5,40
			2.687.386	2.690.954	9,74
Finlandia					
MUNI FIN 1.25% 15-10.09.18	1.000.000	USD	996.244	998.070	3,61
			996.244	998.070	3,61
Gran Bretaña					
DB LONDON 0% 18-05.11.18	500.000	USD	491.097	495.793	1,79

- Equity Premia Global

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Gran Bretaña (continuación)					
NAB LN 0% 18-25.01.19	500.000	USD	489.661	494.035	1,79
VODAFONE GRP 4.625% 03-15.7.18 RBG	500.000	USD	505.056	500.310	1,81
			1.485.814	1.490.138	5,39
Hong Kong					
AGR BK CHINA 2.875%10.12.18	500.000	USD	500.359	499.474	1,81
			500.359	499.474	1,81
Japón					
JFM 2.5% 13-12.09.18	300.000	USD	300.855	299.988	1,08
JFM 2.5% 13-12.9.18 REGS	500.000	USD	501.107	499.970	1,81
			801.962	799.958	2,89
Países Bajos					
ABN AMRO 2.5% 13-30.10.18	393.000	USD	393.003	392.670	1,42
BNG 1% 16-20.09.18	1.000.000	USD	994.014	997.230	3,61
SABIC CAPIT 2.625% 13-03.10.18	435.000	USD	435.791	434.208	1,57
			1.822.808	1.824.108	6,60
Venezuela					
CORP ANDINA 8.125% 09-4.6.2019	400.000	USD	431.602	418.548	1,51
			431.602	418.548	1,51
Obligaciones			13.845.438	13.841.877	50,06
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores			13.845.438	13.841.877	50,06
Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado					
Obligaciones					
Japón					
SUMI TR&BK 2.95%14.9.2013 REGS	700.000	USD	701.088	700.217	2,53
			701.088	700.217	2,53
Países Bajos					
ING NV 2.3% 16-22.03.19	480.000	USD	478.188	477.931	1,73

- Equity Premia Global

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Países Bajos (continuación)					
VW INTL FIN 2.125% 13-20.11.18	600.000	USD	598.338	598.561	2,17
			1.076.526	1.076.492	3,90
Obligaciones			1.777.614	1.776.709	6,43
Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado					
			1.777.614	1.776.709	6,43
Otros valores mobiliarios					
Obligaciones					
Canadá					
EDC 1.56% 17-08.01.19	500.000	USD	497.278	497.380	1,80
			497.278	497.380	1,80
Obligaciones			497.278	497.380	1,80
Otros valores mobiliarios					
			497.278	497.380	1,80
Total			16.120.330	16.115.966	58,29

- European Corporate Bonds

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores					
Obligaciones					
Alemania					
ALLIANZ SE FRN 12-17/10/2042	3.000.000	EUR	3.397.652	3.500.220	1,10
BAYER AG FRN 15-02/04/2075	3.000.000	EUR	2.838.714	2.986.140	0,94
COMMERZBANK AG 4% 16-23/03/2026	3.000.000	EUR	3.036.771	3.169.890	1,00
DEUTSCHE BANK AG 2.75% 15-17/02/2025	3.000.000	EUR	2.894.229	2.875.500	0,91
LB BADEN-WUERTTEMBERG 3.625% 15-16/06/2025	4.000.000	EUR	4.073.906	4.342.920	1,37
METRO 1.5% 15-19.03.25	3.000.000	EUR	2.976.194	2.963.659	0,93
			19.217.466	19.838.329	6,25
Austria					
RAIFFEISEN BANK INTL 6% 13-16/10/2023	5.000.000	EUR	5.471.943	5.846.450	1,84
TELEKOM FINANZMANAGEMENT 3.125% 13-03/12/2021	4.000.000	EUR	4.010.760	4.389.280	1,38
			9.482.703	10.235.730	3,22
Bélgica					
KBC GROUP NV 1% 16-26/04/2021	4.500.000	EUR	4.536.870	4.574.115	1,44
			4.536.870	4.574.115	1,44
Dinamarca					
CARLSBERG BREWERIES A/S 2.5% 14-28/05/2024	5.000.000	EUR	5.224.326	5.447.700	1,72
TDC 3.75% 12-2.3.22	3.000.000	EUR	3.369.191	3.150.000	0,99
			8.593.517	8.597.700	2,71
España					
BANCO CRED 7.75% 17-07.06.27	2.000.000	EUR	2.081.556	1.940.320	0,61
BANCO DE SABADELL SA 5.625% 16-06/05/2026	2.000.000	EUR	2.011.349	2.242.704	0,71
BBVA 3.5% 17-10.02.27	3.000.000	EUR	3.177.050	3.134.280	0,99
CAIXABANK 2.25% 18-17.04.30	2.000.000	EUR	1.992.893	1.879.420	0,59
GAS NCP 1.125% 17-11.04.24	5.000.000	EUR	5.009.065	5.032.700	1,59
SANTANDER ISSUANCES 2.5% 15-18/03/2025	3.000.000	EUR	2.952.745	2.981.370	0,94
SANTANDER 1.375% 17-9.2.22 REGS	5.000.000	EUR	5.082.428	5.091.100	1,60
TELEFONICA EMISIONES SAU 5.289% 09-09/12/2022	5.000.000	GBP	6.856.594	6.434.291	2,02
			29.163.680	28.736.185	9,05
Estados Unidos de Norteamérica					
AMAZON.COM INC 3.3% 14-05/12/2021	5.000.000	USD	4.534.634	4.317.035	1,36
BAYER US FINANCE LLC 3% 14-08/10/2021	5.000.000	USD	4.560.756	4.212.822	1,33
EBAY INC 2.6% 12-15/07/2022	5.000.000	USD	4.197.863	4.089.234	1,29

- European Corporate Bonds

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Estados Unidos de Norteamérica (continuación)					
EBAY INC 2.875% 14-01/08/2021	4.000.000	USD	3.384.029	3.372.642	1,06
			16.677.282	15.991.733	5,04
Francia					
BFCM 1.625% 17-15.11.27	1.500.000	EUR	1.487.591	1.390.845	0,44
BNPP 1.125% 17-10.10.23 REGS	4.000.000	EUR	4.069.918	4.000.600	1,26
CASINO GP 3.311%13-25.1.23 TR1	2.000.000	EUR	2.239.136	2.040.193	0,64
CNP ASSURANCES FRN 14-05/06/2045	3.000.000	EUR	3.055.162	3.186.390	1,00
CREDIT AGRICOLE ASSRNCES FRN 14-PERP	5.000.000	EUR	5.173.324	5.213.800	1,65
EDF 5% 14-PERP	3.000.000	EUR	3.083.594	3.132.630	0,99
ELECTRICITE DE FRANCE SA 3.875% 12-18/01/2022	3.000.000	EUR	3.191.422	3.389.010	1,07
ERAMET 4.196% 17-28.02.24 REGS	3.000.000	EUR	3.125.561	3.027.025	0,95
EUTELSAT SA 2.625% 13-13/01/2020	2.000.000	EUR	1.997.940	2.061.400	0,65
NN GROUP NV 1% 15-18/03/2022	3.000.000	EUR	3.035.335	3.069.360	0,97
ORANGE SA 4.125% 11-14/09/2021	4.000.000	USD	2.994.444	3.503.679	1,10
RALLYE 4.371% 17-23.01.23	4.000.000	EUR	4.059.514	2.760.000	0,87
SOCGEN 1% 16-01.04.22	5.000.000	EUR	5.078.290	5.031.800	1,58
TEREOS FIN 4.125% 16-16.06.23	3.000.000	EUR	3.077.368	2.820.300	0,89
TOTAL SA 2.625% 15-29.12.49	3.000.000	EUR	2.955.995	2.994.930	0,94
WENDEL 1% 16-20.04.23	4.000.000	EUR	3.989.454	4.003.200	1,26
			52.614.048	51.625.162	16,26
Gran Bretaña					
BANK OF SCOTLAND PLC 9.375% 96-15/05/2021	3.000.000	GBP	4.869.212	4.053.532	1,28
BARCLAYS BANK PLC 6.625% 11-30/03/2022	4.000.000	EUR	4.686.212	4.717.080	1,49
BARCLAYS 1.875% 16-23.03.21	5.000.000	EUR	5.205.220	5.180.300	1,63
BP CAPITAL MARKETS PLC 3.561% 11-01/11/2021	3.000.000	USD	2.789.965	2.593.585	0,82
CLEF FRN 17-30.6.50/POOL	3.000.000	EUR	3.066.045	3.066.450	0,97
CREDIT SUISSE AG LONDON 1% 16-07/06/2023	4.000.000	EUR	4.002.339	4.076.360	1,28
DEUTSCHE BANK AG LONDON 3.7% 14-30/05/2024	5.000.000	USD	4.369.080	3.974.905	1,25
EASYJET PLC 1.125% 16-18.10.23	5.000.000	EUR	4.989.501	5.048.000	1,59
IMPERIAL BRANDS FINANCE 3.375% 14-26/02/2026	5.000.000	EUR	5.896.573	5.596.451	1,76
LLOYDS BANK PLC 1% 14-19/11/2021	3.000.000	EUR	2.963.295	3.073.530	0,97
RBS GRP 2.5% 16-22.03.23	5.000.000	EUR	5.120.309	5.262.000	1,66
STANDARD CHARTERED PLC FRN 13-21/10/2025	5.000.000	EUR	5.272.613	5.309.350	1,67
			53.230.364	51.951.543	16,37
Guernesey					
CS GR FUND 1.25% 15-14.04.22	5.000.000	EUR	5.108.560	5.084.550	1,60
			5.108.560	5.084.550	1,60

- European Corporate Bonds

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Italia					
ASSICURAZIONI GENERALI FRN 12-10/07/2042	2.000.000	EUR	2.558.169	2.492.860	0,79
ASSICURAZIONI GENERALI FRN 15-27/10/2047	2.000.000	EUR	2.118.455	2.114.500	0,67
CMC DI RAV 6% 17-15.02.23	3.000.000	EUR	3.008.855	2.532.420	0,80
ENI SPA 3,25% 13-10/07/2023	4.000.000	EUR	4.678.709	4.482.760	1,40
ESSELUNGA S 0.875% 17-25.10.23	3.000.000	EUR	2.986.710	2.978.370	0,93
FONDIARIA 3.875% 18-01.03.28	1.000.000	EUR	1.000.300	855.142	0,27
INTESA SANPAOLO VITA SPA FRN 14-PERP	2.000.000	EUR	2.015.863	1.970.000	0,62
IREN 0.875% 16-04.11.24-	3.000.000	EUR	2.927.305	2.894.040	0,91
ITALY 0.7% 15-01.05.20 /BTP	2.500.000	EUR	2.540.846	2.499.425	0,79
KEDRION SPA 3% 17-12.07.22	2.000.000	EUR	2.032.769	1.935.827	0,61
UNIPOL 3.5% 17-29.11.27 REGS	3.000.000	EUR	2.996.159	2.875.620	0,91
			28.864.140	27.630.964	8,70
Jersey					
SWISS RE ADMIN RE LTD 1.375% 16-27/05/2023	4.500.000	EUR	4.559.395	4.637.520	1,46
			4.559.395	4.637.520	1,46
Luxemburgo					
BEVCO LUX S 1.75% 18-09.02.23	2.000.000	EUR	2.004.783	1.995.280	0,63
EUROFINS 3.25% 17-PERP REGS	4.000.000	EUR	4.072.495	3.763.672	1,18
			6.077.278	5.758.952	1,81
México					
AMERICA MOVIL SAB DE CV FRN 13-06/09/2073	1.200.000	EUR	1.315.598	1.381.370	0,44
PETROLEOS MEXICANOS 5.5% 05-24/02/2025	4.500.000	EUR	4.993.813	4.968.702	1,56
			6.309.411	6.350.072	2,00
Países Bajos					
BAYER CAPITAL CORP BV 1.25% 14-13/11/2023	4.500.000	EUR	4.687.642	4.645.350	1,46
BMW FINANCE NV 0.75% 16-15/04/2024	4.000.000	EUR	4.004.581	3.999.920	1,26
COOPERATIEVE RABOBANK UA 3.95% 12-09/11/2022	5.000.000	USD	4.016.978	4.242.516	1,34
FIAT INVEST 3.75% 16-29.03.24	3.000.000	EUR	3.189.703	3.194.400	1,01
NN GROUP NV FRN 14-PERP	3.000.000	EUR	2.966.215	3.094.800	0,97
RWE FINANCE BV 6.5% 09-10/08/2021	4.500.000	EUR	5.703.914	5.345.190	1,68
SAIPEM FIN 3.75% 16-08.09.23	2.000.000	EUR	2.072.619	2.069.920	0,65
SYNGENTA 1.875% 14-02.11.21	5.000.000	EUR	5.131.949	5.134.150	1,62
TEVA PHARM 1.25% 15-31.3.23 REGS	2.000.000	EUR	1.847.397	1.813.220	0,57
VIVAT NV 2.375% 17-17.05.24	1.500.000	EUR	1.488.582	1.554.300	0,49
			35.109.580	35.093.766	11,05

- European Corporate Bonds

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Portugal					
BANCO ESPIRITO SANTO SA 4% 14-21/01/2019	4.000.000	EUR	3.992.746	1.179.240	0,37
BCP 4.5% 17-07.12.27	3.000.000	EUR	3.006.301	2.797.500	0,88
			6.999.047	3.976.740	1,25
Suecia					
IN JUSTIT 3.125% 15.07.24 REGS	2.000.000	EUR	1.973.004	1.870.257	0,59
SCA AB 2.5% 13-09.06.23	4.500.000	EUR	4.879.065	4.926.150	1,55
			6.852.069	6.796.407	2,14
Obligaciones			293.395.410	286.879.468	90,35
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores					
			293.395.410	286.879.468	90,35
Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado					
Obligaciones					
Italia					
BANCO BPM 4.375% 17-21.09.27	1.000.000	EUR	1.000.300	970.200	0,31
			1.000.300	970.200	0,31
Obligaciones			1.000.300	970.200	0,31
Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado					
			1.000.300	970.200	0,31
Otros valores mobiliarios					
Obligaciones					
Estados Unidos de Norteamérica					
NETFLIX 3.625% 18-15.05.27	3.000.000	EUR	3.071.215	2.940.000	0,93
			3.071.215	2.940.000	0,93
Obligaciones			3.071.215	2.940.000	0,93
Otros valores mobiliarios					
			3.071.215	2.940.000	0,93
Total			297.466.925	290.789.668	91,59

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

- Euro Fixed Income

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores					
Obligaciones					
Alemania					
KFW 0.625% 18-07.01.28	1.000.000	EUR	982.034	1.001.120	0,88
TELFONICA D 1.75% 18-05.07.25	200.000	EUR	199.316	199.316	0,18
TLG IMMOB 1.375% 17-27.11.24	800.000	EUR	799.650	799.168	0,71
WILD BUNCH AG 8% 16-23/03/2019	700.000	EUR	700.351	315.000	0,28
			2.681.351	2.314.604	2,05
Australia					
STOCKLD TRT 1.625% 18-27.04.26	650.000	EUR	648.940	641.771	0,57
			648.940	641.771	0,57
Bélgica					
BELGIUM 1.25% 18-22.04.33 REGS	200.000	EUR	199.018	204.698	0,18
KBC 4.25% 18-PERP	200.000	EUR	198.652	183.000	0,16
RESA 1% 16-22.07.26	800.000	EUR	787.305	789.744	0,70
			1.184.975	1.177.442	1,04
Canadá					
ALBERTA 0.625% 18-18.04.25	700.000	EUR	697.871	703.633	0,62
MANITOBA (PROVINCE OF) 2.125% 16-22/06/2026	1.000.000	USD	855.046	783.470	0,70
QUEBEC 0.875% 18-05.07.28	500.000	EUR	495.359	495.975	0,44
			2.048.276	1.983.078	1,76
Chipre					
CYPRUS 2.75% 17-27.06.24 REGS	1.000.000	EUR	1.009.372	1.049.330	0,93
			1.009.372	1.049.330	0,93
Corea del Sur					
KOREA RES 4% 18-18.04.23	1.000.000	USD	805.492	856.143	0,76
			805.492	856.143	0,76
Croacia					
CROATIA 2.7% 18-15.06.28	800.000	EUR	787.521	793.760	0,70
			787.521	793.760	0,70
Dinamarca					
DSK BK 0.875% 18-22.05.23	700.000	EUR	697.486	696.430	0,62

- Euro Fixed Income

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Dinamarca (continuación)					
KOMMKRDT 0.75% 18-05.07.28	500.000	EUR	496.089	496.735	0,44
			1.193.575	1.193.165	1,06
Eslovenia					
REP OF SLOV 1% 18-06.03.28	1.750.000	EUR	1.741.179	1.750.749	1,55
			1.741.179	1.750.749	1,55
España					
ADIF ALTA V 0.8% 17-05.07.23	3.000.000	EUR	2.995.784	3.023.371	2,69
ADIF ALTA V 1.25% 18-04.05.26	1.000.000	EUR	994.962	998.010	0,89
BANCO BILBA 1.375% 18-14.05.25	1.100.000	EUR	1.086.057	1.073.589	0,96
BANCO CRED 7.75% 17-07.06.27	400.000	EUR	410.208	388.064	0,34
BASQUE CTRY 1.45% 18-30.04.28	800.000	EUR	795.006	799.832	0,71
BCO SAB 0.875% 17-05.03.23	1.000.000	EUR	984.767	985.170	0,87
CAIXABANK 1.125% 17-17.05.24	1.000.000	EUR	989.277	985.690	0,87
CAJAMAR 0.875% 18-18.06.23	1.000.000	EUR	996.989	1.006.960	0,89
CORES 1.75% 17-24.11.27	500.000	EUR	499.929	511.685	0,45
FADE 0.5% 18-17.03.23	3.000.000	EUR	2.987.648	3.008.760	2,68
INMOB COL 2% 18-17.04.26	300.000	EUR	298.533	295.689	0,26
INMOB 1.625% 17-28.11.25 REGS	700.000	EUR	697.377	683.221	0,61
MADRID 1.773% 18-30.04.28	500.000	EUR	501.928	511.250	0,45
MERL SOCIMI 2.375% 17-18.09.29	1.000.000	EUR	1.000.846	972.730	0,86
SANTAND 2.125% 18-8.2.28 REGS	800.000	EUR	796.679	737.128	0,65
SANTANDER 1.125% 18-17.01.25	1.200.000	EUR	1.192.690	1.156.536	1,04
			17.228.680	17.137.685	15,22
Estados Unidos de Norteamérica					
CARLSON FRN 16-15.06.23 REGS	400.000	EUR	400.588	390.000	0,35
INTL FIN 0% 17-15.02.29	4.200.000	TRY	336.406	204.245	0,18
MACYS RET 7% 98-15.02.28	1.000.000	USD	910.101	929.809	0,82
USA 2.25% 16-15.08.46 /TBO	2.500.000	USD	1.876.867	1.840.124	1,64
USA 2.75% 18-15.02.28 /TBO	1.000.000	USD	809.159	848.197	0,75
			4.333.121	4.212.375	3,74
Finlandia					
FINLAND 0.5% 17-15.09.27	1.000.000	EUR	984.344	1.001.720	0,89
			984.344	1.001.720	0,89
Francia					
AFD 0.25% 16-21.07.26	2.500.000	EUR	2.503.880	2.430.300	2,16
BFCM FRN 04-PERP.	500.000	EUR	398.609	385.585	0,34
BNP PARIBAS 1% 17-29.11.24	1.000.000	EUR	964.274	939.550	0,83
BNPP FRN 18-19.01.23	1.000.000	EUR	977.954	978.770	0,87
C FR FI LOC 0.375% 17-11.05.24	2.500.000	EUR	2.499.965	2.506.600	2,21
CARMILA 2.125% 18-07.03.28	700.000	EUR	697.843	693.959	0,62
CARREFOUR B FRN 18-15.06.22	300.000	EUR	300.090	299.358	0,27

- Euro Fixed Income

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Francia (continuación)					
COUNCIL OF EUROPE 0.375% 16-08/06/2026	2.000.000	EUR	1.991.315	1.981.632	1,76
CRDT AG AS 2.625% 18-29.1.48 REGS	800.000	EUR	777.762	720.568	0,64
ERAMET 4.196% 17-28.02.24 REGS	300.000	EUR	300.087	302.702	0,27
FONCIERE RE 1.5% 17-21.06.27	1.000.000	EUR	986.582	968.260	0,86
			12.398.361	12.207.284	10,83
Gran Bretaña					
EURO BK REC 0% 17-25.01.19	6.000.000	ARS	239.025	151.479	0,13
MCLAREN FIN 5% 17-01.08.22	300.000	GBP	344.888	331.169	0,30
SANTANDER 0.5% 18-10.01.25	100.000	EUR	99.710	99.882	0,09
			683.623	582.530	0,52
Grecia					
ALPHA BANK 2.5% 18-05.02.23	400.000	EUR	397.305	399.298	0,35
EUROBANK 2.75% 17-02.11.20	400.000	EUR	397.777	404.043	0,36
HELLENIC 3.375% 18-15.02.25	1.500.000	EUR	1.461.554	1.486.079	1,32
NAT BK GR 2.75% 17-19.10.20REGS	400.000	EUR	399.062	407.110	0,36
			2.655.698	2.696.530	2,39
Hong Kong					
CNAC HK FIN 1.75% 18-14.06.22	1.000.000	EUR	997.249	1.000.798	0,89
			997.249	1.000.798	0,89
Indonesia					
INDONESIA 1.75% 18-24.04.25	350.000	EUR	349.419	342.020	0,30
REPUBLIC OF INDONESIA 2.625% 16-14/06/2023	800.000	EUR	859.065	832.336	0,74
			1.208.484	1.174.356	1,04
Irlanda					
AIB GRP 2.25% 18-03.07.25	400.000	EUR	397.895	396.260	0,35
BK IRELAND 0.625% 18-14.03.25	100.000	EUR	99.560	100.884	0,09
IRELAND 0.9% 18-15.05.28	1.000.000	EUR	983.279	1.008.080	0,89
IRELAND 1.3% 18-15.05.33	2.000.000	EUR	1.989.123	2.004.920	1,78
			3.469.857	3.510.144	3,11
Islandia					
LANDSBKNN 1% 17-30.05.23	1.000.000	EUR	997.313	988.820	0,88
			997.313	988.820	0,88
Israel					
ISRAEL CHEM 6.375% 18-31.05.38	500.000	USD	427.681	422.676	0,38

- Euro Fixed Income

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Israel (continuación)					
ISRAEL 1.5% 17-18.01.27	1.500.000	EUR	1.508.420	1.526.370	1,35
			1.936.101	1.949.046	1,73
Italia					
ENEL 2.5% 18-24.11.78 REGS	800.000	EUR	785.587	752.248	0,67
SIAS 1.625% 18-08.02.28	800.000	EUR	792.380	761.400	0,67
SUPERSTR FRN 17-30.06.47 REGS	400.000	EUR	400.120	370.000	0,33
			1.978.087	1.883.648	1,67
Letonia					
LATVIA 1.125% 18-30.05.28	1.500.000	EUR	1.500.700	1.496.250	1,33
			1.500.700	1.496.250	1,33
Lituania					
LITHUANIA 0.95% 17-26.05.27	500.000	EUR	493.352	500.085	0,44
			493.352	500.085	0,44
Luxemburgo					
ALPHA TRAINS FINANCE SA 2.064% 15-30/06/2025	1.000.000	EUR	1.000.501	1.039.640	0,92
AROUNDTOWN 2.125% 18-PERP REGS	800.000	EUR	786.293	724.416	0,64
BEVCO LUX S 1.75% 18-09.02.23	1.000.000	EUR	996.257	997.640	0,89
EFSF 0.95% 18-14.02.28	200.000	EUR	199.748	204.000	0,18
EIB 0.5% 17-15.01.27	1.000.000	EUR	985.013	993.200	0,88
EIB 0.875% 18-14.01.28	600.000	EUR	599.280	610.105	0,54
ESM 1.2% 18-23.05.33	2.000.000	EUR	2.008.785	2.010.904	1,79
EU 1.25% 18-04.04.33	1.500.000	EUR	1.520.573	1.533.228	1,36
EUROFINS 3.25% 17-PERP REGS	400.000	EUR	407.387	376.367	0,33
GR CITY PR 2.5% 18-PERP	1.000.000	EUR	979.294	958.050	0,85
LUXEMBOURG 0.625% 17-01.02.27	2.000.000	EUR	1.998.734	2.022.900	1,80
ORC GERMANY 2.125% 17-04.10.24	1.000.000	EUR	998.753	980.230	0,87
SELP FINANC 1.5% 17-20.11.25	1.000.000	EUR	996.299	983.190	0,87
SWISS I 9.85%16.7.32/POOL REGS	4.400.000	BRL	1.045.554	909.331	0,81
TRAFIGURA F 5.25% 18-19.03.23	400.000	USD	324.812	324.413	0,29
			14.847.283	14.667.614	13,02
México					
MEX BONOS DESARR FIX RT 5.75% 15-05/03/2026	100.000	MXN	466.635	389.086	0,35
MEXICO 1.75% 18-17.04.28	700.000	EUR	698.929	671.475	0,59
			1.165.564	1.060.561	0,94

- Euro Fixed Income

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Nueva Zelanda					
AUCKLAND CO 1% 17-19.01.27	1.500.000	EUR	1.508.393	1.521.780	1,35
			1.508.393	1.521.780	1,35
Países Bajos					
ABN AMRO 1.25% 18-10.01.33 REGS	500.000	EUR	495.918	499.735	0,44
AEGON FRN 04-PERP.	500.000	USD	344.775	332.487	0,30
AMATHEON FINANCING BV 8.25% 14-31/07/2017	1.000.000	EUR	997.002	290.000	0,26
BNG 0.625% 17-19.06.27 REGS	2.500.000	EUR	2.483.322	2.493.300	2,20
CENTRICS OIL GAS FINANCE 6% 14-04/03/2017	1.200.000	EUR	1.167.462	300.000	0,27
EDP FIN BV 1.5% 17-22.11.27REGS	1.100.000	EUR	1.065.985	1.049.730	0,93
JAB HOLDING 2% 17-18.05.28	800.000	EUR	786.469	789.840	0,70
NE PROP 1.75% 17-23.11.24 REGS	800.000	EUR	792.646	752.128	0,67
NWB 1% 18-01.03.28	200.000	EUR	199.354	204.490	0,18
SNS 0.75% 18-25.06.23	800.000	EUR	799.224	801.120	0,71
SNS 1% 18-08.03.28	800.000	EUR	792.478	808.528	0,72
SPP INFRASTRUCTURE FIN 2.625% 15-12/02/2025	1.000.000	EUR	994.543	1.063.860	0,94
TELEFONICA 3.875% 18-PERP	300.000	EUR	300.090	276.219	0,25
VONOVIA FIN 1.125% 17-08.09.25	500.000	EUR	491.980	487.350	0,43
			11.711.248	10.148.787	9,00
Panamá					
CORP ANDINA 0.75% 18-13.06.23	1.500.000	EUR	1.499.205	1.509.516	1,34
			1.499.205	1.509.516	1,34
Polonia					
BANK GOSPOD 1.625% 17-30.04.28	500.000	EUR	499.255	491.000	0,44
MBANK HP 1.073% 18-05.03.25	200.000	EUR	200.060	202.319	0,18
POLAND 1% 16-25.10.28	1.000.000	EUR	983.107	972.000	0,86
			1.682.422	1.665.319	1,48
Portugal					
BCO SN TOT 1.25% 17-26.09.27	1.200.000	EUR	1.196.242	1.215.708	1,08
PORTUGAL 2.125% 18-17.10.28	1.800.000	EUR	1.801.210	1.856.700	1,64
PORTUGAL 2.25% 18-18.04.34	1.500.000	EUR	1.472.027	1.488.120	1,32
ZON OPTIMUS 1.125% 18-02.05.23	400.000	EUR	399.156	402.424	0,36
			4.868.635	4.962.952	4,40
Qatar					
QATAR 3.875% 18-23.04.23	500.000	USD	403.252	427.935	0,38
			403.252	427.935	0,38

- Euro Fixed Income

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
República Checa					
EP INFRASTR 1.66% 18-26.04.24	1.000.000	EUR	979.506	966.177	0,86
			979.506	966.177	0,86
Rumania					
ROMANIA 2.5% 18-08.02.30 REGS	1.000.000	EUR	993.844	956.900	0,85
			993.844	956.900	0,85
Sénegal					
SENEGA 4.75% 13.03.28/POOL REGS	250.000	EUR	250.075	232.900	0,21
			250.075	232.900	0,21
Suecia					
ENERGA 2.125% 17-07.03.27 REGS	800.000	EUR	799.811	795.400	0,71
IN JUSTIT 3.125% 15.07.24 REGS	400.000	EUR	391.102	374.051	0,33
			1.190.913	1.169.451	1,04
Turquía					
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI 2.375% 16-04/05/2021	1.100.000	EUR	1.091.120	1.084.912	0,96
			1.091.120	1.084.912	0,96
Obligaciones			105.157.111	102.476.117	90,93
Obligaciones convertibles					
Alemania					
AVATERA MEDICAL INVST 5% 15-07/08/2018 /CV	1.000.000	EUR	1.000.500	250.000	0,22
			1.000.500	250.000	0,22
Países Bajos					
FYBER 3% 15-27.07.20 /CV	1.000.000	EUR	985.496	640.000	0,57
			985.496	640.000	0,57
Obligaciones convertibles			1.985.996	890.000	0,79
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores			107.143.107	103.366.117	91,72

- Euro Fixed Income

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado					
Obligaciones					
Canadá					
RBC 5.3% 17-14.09.18/BPISDB10	350.000	GBP	376.481	395.495	0,35
			376.481	395.495	0,35
España					
SPAIN 1.4% 18-30.07.28	2.680.000	EUR	2.666.516	2.685.280	2,38
			2.666.516	2.685.280	2,38
Obligaciones			3.042.997	3.080.775	2,73
Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado					
			3.042.997	3.080.775	2,73
Otros valores mobiliarios					
Obligaciones					
Luxemburgo					
GAZ CAP 2.5% 18-21.03.26	1.000.000	EUR	990.058	973.220	0,86
			990.058	973.220	0,86
México					
ARB ARENDAL 11.5% 17-30.06.21	486.991	USD	406.778	44.317	0,04
			406.778	44.317	0,04
Países Bajos					
BNPP AR 0% 18-23.09.19 /BSKT	350.000	USD	281.972	293.688	0,26
			281.972	293.688	0,26
Obligaciones			1.678.808	1.311.225	1,16
Otros valores mobiliarios					
			1.678.808	1.311.225	1,16
Fondos de inversión					
Fondos de inversión					
Luxemburgo					
OYSTER - EUROPEAN SUBORDINATED BONDS -I EUR	650	EUR	679.413	681.629	0,60

- Euro Fixed Income

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Luxemburgo (continuación)					
OYSTER - EUROPEAN SUBORDINATED BONDS -I EUR S- CAP	2.500	EUR	2.499.999	2.627.000	2,34
			3.179.412	3.308.629	2,94
Fondos de inversión			3.179.412	3.308.629	2,94
Fondos de inversión			3.179.412	3.308.629	2,94
Total			115.044.324	111.066.746	98,55

- European Mid & Small Cap

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores					
Acciones					
Alemania					
HUGO BOSS	38.587	EUR	2.351.950	3.000.525	3,53
			2.351.950	3.000.525	3,53
Bélgica					
ION BEAM APPLICATIONS SA IBA	165.527	EUR	3.828.595	3.790.568	4,47
			3.828.595	3.790.568	4,47
Canadá					
LUCARA DIAMOND	1.884.441	SEK	3.225.350	2.475.330	2,92
			3.225.350	2.475.330	2,92
Dinamarca					
SCANDINAVIAN TOBACCO GROUP AS	32.144	DKK	461.656	415.675	0,49
			461.656	415.675	0,49
España					
AEDAS HOMES SAU	83.133	EUR	2.633.338	2.527.243	2,98
NEINOR HOMES S.A.U. / REIT	166.185	EUR	3.104.986	2.665.608	3,14
			5.738.324	5.192.851	6,12
Francia					
ELIS SA	132.709	EUR	2.116.099	2.606.405	3,07
SMCP SAS	105.810	EUR	2.533.506	2.590.229	3,05
			4.649.605	5.196.634	6,12
Gran Bretaña					
AVEVA GROUP	44.221	GBP	1.009.568	1.343.122	1,58
BURBERRY GROUP PLC	131.591	GBP	2.289.243	3.214.110	3,79
CHEMRING GROUP PLC	1.339.277	GBP	3.052.717	3.369.623	3,97
CINEWORLD GROUP PLC	939.528	GBP	2.463.424	2.821.750	3,32
CONVATEC GROUP LIMITED	1.372.619	GBP	3.299.178	3.296.745	3,88
DEVRO PLC	870.794	GBP	2.211.696	1.957.549	2,31
IG GROUP HOLDINGS PLC	251.720	GBP	1.733.951	2.450.765	2,89
SPIRE HEALTHCARE GROUP PLC	1.127.411	GBP	3.126.005	3.194.803	3,76
STHREE PLC	799.807	GBP	3.026.943	3.301.101	3,89
TP ICAP PLC	678.487	GBP	3.618.816	3.233.083	3,81
VECTURA GROUP PLC	2.862.956	GBP	3.332.313	2.526.786	2,98
			29.163.854	30.709.437	36,18

- European Mid & Small Cap

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Guernesey					
BURFORD CAPITAL LIMITED	226.220	GBP	1.198.430	3.826.867	4,51
			1.198.430	3.826.867	4,51
Irlanda					
CAIRN HOMES PLC	1.574.599	EUR	2.051.109	2.796.487	3,29
IRISH CONTINENTAL GROUP PLC	308.650	EUR	1.422.697	1.558.683	1,84
			3.473.806	4.355.170	5,13
Italia					
BANCA SISTEMA S.P.A.	1.117.606	EUR	2.688.895	2.263.152	2,67
DOBANK S.P.A.	278.377	EUR	2.822.934	3.145.660	3,70
			5.511.829	5.408.812	6,37
Noruega					
SALMAR ASA	57.640	NOK	2.117.218	2.070.334	2,44
			2.117.218	2.070.334	2,44
Países Bajos					
EURONEXT NV	28.158	EUR	1.033.690	1.533.203	1,81
FLOW TRADERS	103.638	EUR	3.190.594	3.453.218	4,06
INTERTRUST N.V.	178.257	EUR	3.329.086	2.713.072	3,20
VAN LANSCHOT NV /CVA	118.289	EUR	2.903.619	2.862.594	3,37
			10.456.989	10.562.087	12,44
Suecia					
ELEKTA AB	154.532	SEK	1.304.879	1.745.809	2,06
			1.304.879	1.745.809	2,06
Acciones			73.482.485	78.750.099	92,78
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores			73.482.485	78.750.099	92,78

- European Mid & Small Cap

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Fondos de inversión					
Fondos de inversión					
Guerneseý					
RIVER ENERGY ACC GBP	210.792	GBP	2.742.363	3.041.484	3,58
			2.742.363	3.041.484	3,58
Fondos de inversión			2.742.363	3.041.484	3,58
Fondos de inversión			2.742.363	3.041.484	3,58
Total			76.224.848	81.791.583	96,36

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

- European Opportunities

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores					
Acciones					
Alemania					
CONTINENTAL AG	79.203	EUR	12.615.617	15.488.147	1,92
DEUTSCHE BOERSE AG /NAM.	348.871	EUR	23.271.986	39.823.624	4,93
			35.887.603	55.311.771	6,85
Bélgica					
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	165.671	EUR	15.132.072	14.330.542	1,78
ONTEX GROUP N.V.	1.319.970	EUR	33.045.318	24.828.635	3,07
			48.177.390	39.159.177	4,85
Dinamarca					
A.P. MOELLER - MAERSK A/S B	12.535	DKK	15.140.796	13.371.620	1,66
PANDORA A/S	458.973	DKK	39.256.402	27.461.801	3,40
VESTAS WIND SYSTEMS AS / REG	284.434	DKK	16.456.618	15.079.274	1,87
			70.853.816	55.912.695	6,93
Finlandia					
NOKIAN TYRES PLC	235.790	EUR	6.164.135	7.979.134	0,99
			6.164.135	7.979.134	0,99
Francia					
EUTELSAT COMMUNICATIONS PARIS	273.393	EUR	7.251.574	4.856.827	0,60
LEGRAND HOLDING ACT.PROV.OPO	353.503	EUR	15.566.535	22.235.339	2,76
LVMH ACT.	95.824	EUR	14.651.072	27.329.005	3,39
PUBLICIS GROUPE SA	506.367	EUR	31.681.933	29.845.270	3,70
REXEL SA	1.299.749	EUR	20.010.411	16.006.409	1,98
SANOFI	269.215	EUR	22.148.005	18.481.610	2,29
SCHNEIDER ELECTRIC SE	331.069	EUR	18.207.463	23.644.948	2,93
			129.516.993	142.399.408	17,65
Gran Bretaña					
ASHMORE GROUP PLC	3.775.539	GBP	11.947.459	15.924.602	1,97
BRITISH AMERICAN TOBACCO	294.828	GBP	13.761.669	12.768.748	1,58
BURBERRY GROUP PLC	1.397.662	GBP	21.162.401	34.137.893	4,24
EASYJET PLC	755.408	GBP	14.724.206	14.290.859	1,77
MONDI PLC	795.472	GBP	12.198.450	18.448.938	2,29
PRUDENTIAL PLC	1.684.406	GBP	28.054.204	33.037.098	4,09
RIO TINTO PLC /REG.	651.147	GBP	17.575.509	30.932.323	3,83
SCHRODERS PLC	365.129	GBP	12.138.906	13.038.849	1,62
STANDARD LIFE REGISTERED SHS	2.760.173	GBP	18.918.016	10.165.643	1,26

- European Opportunities

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Gran Bretaña (continuación)					
TP ICAP PLC	6.013.410	GBP	34.847.717	28.654.719	3,55
			185.328.537	211.399.672	26,20
Irlanda					
AIB GROUP PLC	5.050.912	EUR	26.417.793	23.486.741	2,91
			26.417.793	23.486.741	2,91
Italia					
ATLANTIA SPA	626.078	EUR	13.092.484	15.852.295	1,96
PRYSMIAN SPA	686.842	EUR	11.243.413	14.650.340	1,82
SNAM AZ	1.458.880	EUR	5.563.900	5.216.955	0,65
			29.899.797	35.719.590	4,43
Jersey					
EXPERIAN PLC	1.194.570	GBP	16.703.424	25.320.825	3,13
SHIRE PLC	519.821	GBP	20.809.334	25.069.961	3,11
			37.512.758	50.390.786	6,24
Luxemburgo					
APERAM SA	247.779	EUR	8.548.243	9.120.745	1,13
			8.548.243	9.120.745	1,13
Países Bajos					
FLOW TRADERS	616.995	EUR	11.456.805	20.558.273	2,55
KONINKLIJKE VOPAK	243.783	EUR	9.854.607	9.646.493	1,20
RELX NV	1.374.592	EUR	17.741.239	25.106.924	3,10
			39.052.651	55.311.690	6,85
Suecia					
HUSQVARNA AB -B-	1.099.746	SEK	6.462.923	8.951.790	1,11
			6.462.923	8.951.790	1,11
Suiza					
DUFREY AG BASEL	273.875	CHF	30.966.886	29.860.465	3,70
JULIUS BAER GRP	213.866	CHF	7.794.744	10.751.236	1,33
NOVARTIS AG BASEL/NAM.	259.587	CHF	20.240.250	16.856.199	2,09

- European Opportunities

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Suiza (continuación)					
THE SWATCH GROUP AG	94.007	CHF	33.491.400	38.200.620	4,74
			92.493.280	95.668.520	11,86
Acciones			716.315.919	790.811.719	98,00
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores			716.315.919	790.811.719	98,00
Total			716.315.919	790.811.719	98,00

- European Selection

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores					
Acciones					
Alemania					
DEUTSCHE BOERSE AG /NAM.	151.107	EUR	12.565.888	17.248.864	2,84
			12.565.888	17.248.864	2,84
Austria					
ZUMTOBEL AG	743.621	EUR	12.459.426	4.893.026	0,81
			12.459.426	4.893.026	0,81
Bélgica					
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	171.413	EUR	16.108.626	14.827.225	2,45
ONTEX GROUP N.V.	1.294.867	EUR	34.469.669	24.356.448	4,01
			50.578.295	39.183.673	6,46
Dinamarca					
PANDORA A/S	396.975	DKK	34.391.804	23.752.266	3,92
SCANDINAVIAN TOBACCO GROUP AS	1.516.022	DKK	23.069.402	19.604.648	3,23
VESTAS WIND SYSTEMS AS / REG	404.304	DKK	23.228.255	21.434.184	3,54
			80.689.461	64.791.098	10,69
España					
AEDAS HOMES SAU	739.001	EUR	23.097.541	22.465.630	3,71
			23.097.541	22.465.630	3,71
Francia					
EUTELSAT COMMUNICATIONS PARIS	1.409.660	EUR	27.905.646	25.042.610	4,13
LEGRAND HOLDING ACT.PROV.OPO	258.382	EUR	14.116.838	16.252.228	2,68
LVMH ACT.	54.195	EUR	10.066.284	15.456.414	2,55
PUBLICIS GROUPE SA	412.292	EUR	23.329.347	24.300.490	4,01
REXEL SA	721.066	EUR	10.698.333	8.879.928	1,46
SANOFI	145.070	EUR	11.415.151	9.959.056	1,64
SCHNEIDER ELECTRIC SE	285.504	EUR	18.067.405	20.390.696	3,36
TECHNICOLOR / PROV.REGRPMT	16.735.942	EUR	43.541.517	17.639.683	2,91
			159.140.521	137.921.105	22,74
Gran Bretaña					
BURBERRY GROUP PLC	364.988	GBP	6.446.898	8.914.832	1,47
PARAGON BANKING GROUP	4.915.558	GBP	22.409.114	26.658.323	4,40
STANDARD LIFE REGISTERED SHS	1.743.843	GBP	8.781.230	6.422.527	1,06
TP ICAP PLC	4.852.466	GBP	28.673.038	23.122.662	3,81
			66.310.280	65.118.344	10,74

- European Selection

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Guernesey					
BURFORD CAPITAL LIMITED	1.328.944	GBP	9.280.486	22.481.179	3,71
EUROCASTLE INVESTMENT LTD SHS	2.671.360	EUR	20.402.697	19.340.646	3,19
			29.683.183	41.821.825	6,90
Italia					
DOBANK S.P.A.	2.379.343	EUR	25.781.187	26.886.576	4,43
PRYSMIAN SPA	1.070.553	EUR	24.705.593	22.834.895	3,77
			50.486.780	49.721.471	8,20
Jersey					
SHIRE PLC	419.003	GBP	16.773.415	20.207.704	3,33
			16.773.415	20.207.704	3,33
Luxemburgo					
CORESTATE CAPITAL HOLDING S.A.	579.905	EUR	15.859.693	25.747.782	4,25
			15.859.693	25.747.782	4,25
Países Bajos					
FLOW TRADERS	684.797	EUR	18.812.946	22.817.436	3,77
RELX NV	678.838	EUR	11.078.851	12.398.976	2,04
			29.891.797	35.216.412	5,81
Suiza					
DUFY AG BASEL	185.518	CHF	21.607.696	20.226.942	3,34
THE SWATCH GROUP AG	33.598	CHF	10.974.773	13.652.860	2,25
			32.582.469	33.879.802	5,59
Acciones			580.118.749	558.216.736	92,07
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores			580.118.749	558.216.736	92,07
Otros valores mobiliarios					
Acciones					
Jersey					
XLMEDIA PLC	16.491.867	GBP	21.987.937	19.301.496	3,18
			21.987.937	19.301.496	3,18
Acciones			21.987.937	19.301.496	3,18
Otros valores mobiliarios			21.987.937	19.301.496	3,18

- European Selection

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Fondos de inversión					
Fondos de inversión					
Guerneseý					
RIVER ENERGY ACC GBP	562.573	GBP	8.383.302	8.117.277	1,34
			8.383.302	8.117.277	1,34
Fondos de inversión			8.383.302	8.117.277	1,34
Fondos de inversión			8.383.302	8.117.277	1,34
Total			610.489.988	585.635.509	96,59

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

- European Subordinated Bonds

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores					
Obligaciones					
Alemania					
BAYER AG FRN 15-02/04/2075	600.000	EUR	576.240	597.228	0,49
COMMERZBANK AG 4% 16-23/03/2026	2.500.000	EUR	2.671.146	2.641.575	2,17
DEUTSCHE BANK AG 2.75% 15-17/02/2025	2.000.000	EUR	1.944.043	1.917.000	1,58
DT PFAND 2.875%(FRN) 17-28.6.27	2.500.000	EUR	2.565.425	2.410.520	1,98
HT1 FUNDING FRN 06-PERP	1.000.000	EUR	977.489	962.500	0,79
			8.734.343	8.528.823	7,01
Austria					
BAWAG GROUP 5% 18-PERP	2.000.000	EUR	1.998.900	1.832.800	1,51
ERSTE BK 8.875% 16-PERP	2.400.000	EUR	2.876.551	2.804.640	2,31
OMV 6.25% 15-PERP	1.000.000	EUR	1.174.103	1.195.300	0,98
RAIFF LB N 5.875% 13-27.11.23	2.500.000	EUR	2.872.843	2.825.950	2,32
RAIFFEISEN 4.5% 18-PERP	1.600.000	EUR	1.492.437	1.364.880	1,12
UNIQA 6% 15-27.07.46	2.500.000	EUR	2.948.166	2.888.175	2,38
VOLKSBK 2.75% 17-06.10.27 REGS	2.500.000	EUR	2.492.875	2.458.275	2,02
			15.855.875	15.370.020	12,64
Bélgica					
ETHIAS SA 5% 15-14.01.26	2.500.000	EUR	2.639.006	2.765.902	2,27
KBC 4.25% 18-PERP	2.000.000	EUR	2.000.600	1.830.000	1,51
			4.639.606	4.595.902	3,78
Dinamarca					
DSK BK 5.875% 15-PERP	2.500.000	EUR	2.738.086	2.718.875	2,23
DSK BK 7% 18-PERP	1.500.000	USD	1.295.032	1.262.259	1,04
			4.033.118	3.981.134	3,27
España					
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG FRN 15-PERP	2.000.000	EUR	2.014.434	2.080.000	1,71
BANCO CRED 7.75% 17-07.06.27	3.000.000	EUR	3.115.344	2.910.480	2,38
BANCO SANTANDER SA FRN 14-PERP	1.600.000	EUR	1.636.259	1.626.000	1,34
BANKIA 6% 17-PERP	2.400.000	EUR	2.602.627	2.395.800	1,97
BBVA 3.5% 17-10.02.27	1.300.000	EUR	1.337.034	1.358.188	1,12
BCO SAB 6.5% 17-PERP	2.400.000	EUR	2.451.297	2.397.120	1,97
CAIXABANK 2.25% 18-17.04.30	1.500.000	EUR	1.494.670	1.409.565	1,16
CAIXABANK 5.25% 18-PERP	2.000.000	EUR	2.000.500	1.830.000	1,51
SANTANDER 4.75% 18-PERP	2.000.000	EUR	2.010.743	1.845.740	1,52
SANTANDER 6.25% 14-PERP	2.000.000	EUR	2.269.771	2.105.644	1,73
			20.932.679	19.958.537	16,41
Francia					
AXA 3.875% 14-PERP	2.000.000	EUR	2.163.127	2.043.800	1,68

- European Subordinated Bonds

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Francia (continuación)					
CASINO GP 4.87% 13-PERP	2.000.000	EUR	2.022.387	1.680.092	1,38
CNP ASSURANCES FRN 15-10/06/2047	2.500.000	EUR	2.738.516	2.677.700	2,20
CREDIT AGRICOLE ASSRNCES FRN 14-PERP	2.500.000	EUR	2.664.351	2.606.900	2,14
EDF 5% 14-PERP	1.500.000	EUR	1.545.179	1.566.315	1,29
GROUPAMA SA FRN 14-PERP	2.000.000	EUR	2.157.718	2.216.480	1,82
LA MONDIALE 5.05% 14-PERP	2.500.000	EUR	2.725.570	2.679.225	2,21
SOCIETE GENERALE FRN 13-PERP	3.000.000	USD	2.809.655	2.627.296	2,16
			18.826.503	18.097.808	14,88
Gran Bretaña					
AVIVA 3.375% 15-04.12.45	2.500.000	EUR	2.557.480	2.543.876	2,09
HSBC HLDG 5.625% 14-PERP	1.100.000	USD	1.009.388	937.348	0,77
MIDLAND BK FRN 85-..	1.000.000	USD	740.863	650.901	0,54
			4.307.731	4.132.125	3,40
Italia					
ASSICURAZIONI GENERALI FRN 15-27/10/2047	2.000.000	EUR	2.298.178	2.114.500	1,75
INTESA SAN 3.928% 14-15.09.26	2.000.000	EUR	2.081.947	2.022.920	1,66
INTESA SAN 6.25%(FRN) 17-PERP	1.400.000	EUR	1.488.998	1.378.602	1,13
INTESA SANPAOLO SPA FRN 16-PERP	1.000.000	EUR	991.669	1.021.032	0,84
INTESA SANPAOLO VITA SPA FRN 14-PERP	1.500.000	EUR	1.581.312	1.477.500	1,22
UNICREDIT 5.375% 17-PERP	900.000	EUR	900.270	805.500	0,66
UNICREDIT 6.75% 14-PERP	1.500.000	EUR	1.446.049	1.511.250	1,24
UNIPOLSAI SPA FRN 14-PERP	1.500.000	EUR	1.544.450	1.428.395	1,17
			12.332.873	11.759.699	9,67
Luxemburgo					
EUROFINS 3.25% 17-PERP REGS	2.000.000	EUR	2.037.272	1.881.836	1,55
			2.037.272	1.881.836	1,55
Países Bajos					
ABN AMRO 4.75% 17-PERP REGS	2.500.000	EUR	2.657.650	2.383.485	1,96
ACHMEA BV 4.25% 15-PERP	2.000.000	EUR	1.993.001	2.010.500	1,65
ASR 4.625% 17-PERP	2.500.000	EUR	2.590.206	2.381.430	1,96
ASR 5% 14-PERP	2.500.000	EUR	2.805.261	2.665.525	2,19
COOPERATIEVE RABOBANK UA FRN 15-PERP	2.000.000	EUR	2.112.336	2.135.800	1,76
DEMETER (SWISS LIFE) FRN 15-PERP	2.500.000	EUR	2.721.936	2.624.125	2,16
GAS NAT FEN 3.375% 15-29.12.49	1.000.000	EUR	975.793	986.670	0,81
NN GROUP NV FRN 14-PERP	2.500.000	EUR	2.659.491	2.579.000	2,12
REPSM 4.5% 15-25.03.75	1.500.000	EUR	1.596.856	1.567.125	1,29
TELEFONICA 5.875% 14-PERP	1.000.000	EUR	1.114.896	1.088.750	0,90
			21.227.426	20.422.410	16,80

- European Subordinated Bonds

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Portugal					
BCP 4.5% 17-07.12.27	3.000.000	EUR	3.003.006	2.797.500	2,30
			3.003.006	2.797.500	2,30
Suecia					
SEB 5.75% 14-PERP	2.000.000	USD	1.778.895	1.696.458	1,40
			1.778.895	1.696.458	1,40
Suiza					
UBS GROUP AG FRN 15-PERP	2.500.000	USD	2.315.358	2.119.524	1,74
UBS GROUP F 5% 18-PERP	2.000.000	USD	1.615.733	1.502.257	1,24
			3.931.091	3.621.781	2,98
Obligaciones			121.640.418	116.844.033	96,09
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores			121.640.418	116.844.033	96,09
Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado					
Obligaciones					
Alemania					
COMZBK 8.125%13-19.9.23 144A	2.500.000	USD	2.537.088	2.429.446	2,00
			2.537.088	2.429.446	2,00
Obligaciones			2.537.088	2.429.446	2,00
Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado			2.537.088	2.429.446	2,00
Opciones					
Alemania					
PUT EURO STOXX 50 PR 21/09/2018 3100.0	200	EUR	149.752	57.000	0,05
PUT EURO STOXX 50 PR 21/12/2018 3100.0	300	EUR	238.600	189.300	0,15
			388.352	246.300	0,20
Opciones			388.352	246.300	0,20
Total			124.565.858	119.519.779	98,29

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

- Flexible Credit

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores					
Obligaciones					
Alemania					
TELE COLUM 3.875% 18-02.05.25	619.000	EUR	614.314	587.815	1,00
			614.314	587.815	1,00
Austria					
RAIFFEISEN 4.5% 18-PERP	400.000	EUR	400.000	341.220	0,58
			400.000	341.220	0,58
Bélgica					
BELFIUS BK 3.625% 18-PERP	400.000	EUR	400.000	341.500	0,58
KBC 5.625% 14-PERP	1.000.000	EUR	1.032.500	1.016.928	1,74
			1.432.500	1.358.428	2,32
Canadá					
ENT ONE 6.875% 15-15.12.22	1.189.000	GBP	1.439.797	1.405.009	2,40
			1.439.797	1.405.009	2,40
España					
BANKIA 6% 17-PERP	1.000.000	EUR	1.000.000	998.250	1,71
CAIXABANK 5.25% 18-PERP	1.000.000	EUR	1.000.000	915.000	1,56
NAVIERA ARM FRN 16-31.07.23	1.092.000	EUR	1.100.272	1.093.635	1,87
SANTANDER 5.25% 17-PERP REGS	600.000	EUR	632.250	592.450	1,01
			3.732.522	3.599.335	6,15
Estados Unidos de Norteamérica					
BRISTOW GRP 8.75% 18-01.03.23	1.309.000	USD	1.089.280	1.091.721	1,87
ERA GROUP INC 7.75% 13-15/12/2022	2.043.000	USD	1.534.567	1.708.260	2,91
RBS NY 7.75% 93-15.5.23 B	790.000	USD	805.943	747.300	1,28
			3.429.790	3.547.281	6,06
Francia					
BISOH 5.875% 01.05.23/POOL REGS	3.566.000	EUR	1.785.068	1.826.964	3,12
BPCE S.A. FRN 09-PERP REG S	1.645.000	USD	1.589.445	1.545.022	2,64
TIKEHAU 3% 17-27.11.23	1.300.000	EUR	1.300.000	1.257.164	2,15
			4.674.513	4.629.150	7,91
Gran Bretaña					
LLOYDS 10.375% 12-12.02.24	1.900.000	EUR	2.262.778	2.019.567	3,45
MCLAREN FIN 5% 17-01.08.22	2.031.000	GBP	2.298.040	2.242.014	3,83

- Flexible Credit

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Gran Bretaña (continuación)					
NEPTUNE 6.625% 18-15.5.25 REGS	1.850.000	USD	1.543.017	1.542.921	2,64
			6.103.835	5.804.502	9,92
Guernesey					
GLBWR RE 2.875% 17-20.6.22 REGS	1.738.000	EUR	1.754.111	1.781.016	3,04
PERSHING SQUARE HOLDINGS 5.5% 15-15/07/2022	2.383.000	USD	2.103.275	2.047.394	3,50
			3.857.386	3.828.410	6,54
Islas Caimán					
TROCEAN 7.75% 15.10.24/POOL	2.500.000	USD	1.959.645	1.949.729	3,33
			1.959.645	1.949.729	3,33
Italia					
INTESA SAN 6.25%(FRN) 17-PERP	602.000	EUR	652.418	592.799	1,01
INTESA SAN 8.375% 09-PERP	1.000.000	EUR	1.068.750	1.061.660	1,81
NEXI CA 4.125% 18-1.11.23 REGS	2.309.000	EUR	2.308.999	2.262.820	3,87
UNICREDIT 6.75% 14-PERP	1.161.000	EUR	1.245.173	1.169.708	2,00
			5.275.340	5.086.987	8,69
Jersey					
MERCURY BONDCO 8.25% 15-30/05/2021	751.000	EUR	794.960	781.949	1,34
MERCURY 7.125% 17-30.5.21 /PIK	1.478.000	EUR	1.480.750	1.530.380	2,61
			2.275.710	2.312.329	3,95
Luxemburgo					
ALTICE FINCO SA 8.125% 13-15/01/2024	1.935.000	USD	1.701.876	1.649.030	2,82
ALTICE FINCO SA 9% 13-15/06/2023	500.000	EUR	530.000	521.065	0,89
MATTHORN TEL HLD 4.875% 15-01/05/2023	2.325.000	EUR	2.270.262	2.325.279	3,97
			4.502.138	4.495.374	7,68
Países Bajos					
ALTICE LUXEMBOURG SA 7.25% 14-15/05/2022	1.089.000	EUR	1.090.012	1.094.445	1,87
ALTICE 7.75% 14-15.05.22	672.000	USD	561.548	556.858	0,95
ASR 10% 09-PERP	1.877.000	EUR	2.220.386	2.070.330	3,54
EXMAR FRN 14-07.07.19	16.654.000	NOK	1.763.238	1.815.729	3,10

- Flexible Credit

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Países Bajos (continuación)					
SIGMA 5.75% 18-15.05.26 REGS	1.561.000	EUR	1.561.000	1.459.176	2,49
			7.196.184	6.996.538	11,95
Obligaciones			46.893.674	45.942.107	78,48
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores					
			46.893.674	45.942.107	78,48
Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado					
Obligaciones					
Jersey					
ASTON MAR 6.5% 17-15.04.22 144A	830.000	USD	776.027	725.464	1,24
			776.027	725.464	1,24
Obligaciones			776.027	725.464	1,24
Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado					
			776.027	725.464	1,24
Otros valores mobiliarios					
Obligaciones					
Luxemburgo					
HERCULE 6.75% 18-30.6.24/PIK	1.293.000	EUR	1.300.189	1.262.097	2,16
			1.300.189	1.262.097	2,16
Obligaciones			1.300.189	1.262.097	2,16
Otros valores mobiliarios					
			1.300.189	1.262.097	2,16
Opciones					
Alemania					
PUT EURO STOXX 50 PR 21/09/2018 2600.0	135	EUR	35.100	5.535	0,01
			35.100	5.535	0,01
Opciones			35.100	5.535	0,01
Total			49.004.990	47.935.203	81,89

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

- Global Convertibles

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores					
Obligaciones					
Países Bajos					
SIEMENS FINANCIERINGSMAT 1.65% 15-16/08/2019	4.000.000	USD	4.001.729	3.915.892	1,52
			4.001.729	3.915.892	1,52
Obligaciones			4.001.729	3.915.892	1,52
Obligaciones convertibles					
Alemania					
AURELIUS SE AND CO 1% 15-01/12/2020 /CV	1.800.000	EUR	1.819.378	2.060.064	0,80
BAYER AG 0.05% 17-15.06.20 /CV	2.500.000	EUR	2.788.281	2.843.200	1,10
DTCH WOH 0.6% 17-5.1.26/CV REGS	4.500.000	EUR	4.592.451	4.719.240	1,83
MTU AERO ENGINES AG 0.125% 16-17/05/2023 /CV	1.600.000	EUR	1.616.727	2.263.888	0,88
RAG STFTN 0% 17-16.3.23/CV REGS	1.300.000	EUR	1.352.000	1.353.664	0,52
			12.168.837	13.240.056	5,13
Austria					
AMS 0% 18-05.03.25 /CV	2.200.000	EUR	2.246.400	1.940.400	0,75
IMMOFINANZ 2% 17-24.01.24 /CV	3.400.000	EUR	3.813.125	3.801.302	1,47
			6.059.525	5.741.702	2,22
Bermudas					
KUNLUN EN 1.625% 25.7.19 /CV	28.000.000	CNY	3.974.928	3.852.280	1,49
			3.974.928	3.852.280	1,49
Emiratos árabes					
DP WORLD LTD 1.75% 14-19/06/2024 /CV	4.600.000	USD	4.060.467	4.079.937	1,58
			4.060.467	4.079.937	1,58
Estados Unidos de Norteamérica					
BK OF AMERICA CO. 7.25%/CV PFD	7.162	USD	7.637.972	7.670.833	2,98
BOFA 0.25% 18-01.05.23 /CV	2.265.000	USD	1.847.245	1.815.337	0,70
GEN COM 1.75% 30.9.46/CV 144A	2.969.000	USD	2.558.654	2.616.539	1,01
GLENCORE 0% 18-27.03.25/CV REGS	6.200.000	USD	4.743.345	5.155.949	2,00
JPMORGAN 0.25% 01.05.23 /VOYA	3.555.000	USD	2.958.850	2.901.213	1,12
NUANCE 1.25% 17-01.04.25 /CV	4.005.000	USD	3.241.470	3.195.562	1,24
SYNAPTICS 0.5% 17-15.06.22 /CV	3.921.000	USD	3.311.035	3.316.933	1,29
VIAVI SOL 1% 17-01.03.24 /CV	3.200.000	USD	2.708.754	2.733.354	1,06
VIAVI SOL 1.75% 18-01.06.23	2.097.000	USD	1.813.386	1.843.275	0,71
WELLS FARGO /CV PFD	6.997	USD	7.696.059	7.547.807	2,93

- Global Convertibles

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Estados Unidos de Norteamérica (continuación)					
WRIGH 1.625% 18-15.6.23/CV 144A	3.100.000	USD	2.670.802	2.633.891	1,02
			41.187.572	41.430.693	16,06
Francia					
ARCHER OBLI 0% 17-31.03.23 /CV	1.400.000	EUR	1.431.500	1.774.864	0,69
MICHELIN 0% 18-10.11.23 /CV	5.400.000	USD	4.284.468	3.954.712	1,53
NEXITY SA 0.125% 16-01/01/2023 /CV	23.652	EUR	1.593.937	1.646.056	0,64
TOTAL SA 0.5%02.12.22/CV	5.400.000	USD	5.298.422	5.034.295	1,95
VALEO SA 0% 16-16/06/2021 /CV	3.400.000	USD	3.391.181	2.788.638	1,08
VINCI 0.375% 17-16.2.22 CV DGFP	4.200.000	USD	4.060.810	3.850.489	1,49
WENDEL SA 0% 16-31/07/2019 /CV	24.000	EUR	1.356.000	1.243.800	0,48
			21.416.318	20.292.854	7,86
Gran Bretaña					
INMARSAT 3.875% 09.09.23 /CV	3.400.000	USD	3.175.890	4.018.701	1,56
TECHNIP SA 0.875% 16-25/01/2021 /CV	3.500.000	EUR	4.164.454	4.213.405	1,63
			7.340.344	8.232.106	3,19
Hungría					
MNV ZRT 3.375% 13-02/04/2019 /CV	2.500.000	EUR	2.750.628	2.563.775	0,99
			2.750.628	2.563.775	0,99
Islas Caimán					
AYC FINANCE LTD 0.5% 14-02/05/2019 /CV	3.835.000	USD	3.356.939	3.276.050	1,27
POSEIDON 0% 18-01.02.25 /CV	6.531.000	USD	5.316.025	5.654.289	2,19
			8.672.964	8.930.339	3,46
Japón					
ANA HLD 0% 17-16.09.22 /CV REGS	340.000.000	JPY	2.714.270	2.664.449	1,03
KANS PAINT 0% 16-17.06.19 /CV	300.000.000	JPY	2.468.220	2.357.062	0,91
KANS PAINT 0% 16-17.06.22 /CV	260.000.000	JPY	2.162.244	2.046.144	0,79
MITSUBISHI 0% 29.03.24 /CV REGS	410.000.000	JPY	3.379.333	3.287.166	1,27
MITSUMI ELE 0% 15-03.08.22 /CV	220.000.000	JPY	2.059.841	1.971.233	0,76
SONY CORP 0% 15-30.09.22 /CV	488.000.000	JPY	4.317.595	4.847.936	1,89
TORAY INDUSTRIES INC 0% 14-30/08/2019 /CV	230.000.000	JPY	2.178.318	1.899.562	0,74
			19.279.821	19.073.552	7,39
Malasia					
CINDAI CAPI 0% 18-08.02.23 /CV	1.500.000	USD	1.278.738	1.221.340	0,47
			1.278.738	1.221.340	0,47

- Global Convertibles

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Países Bajos					
GIAGEN NV 0.375% 14-19/03/2019 /CV	2.000.000	USD	1.979.768	2.192.591	0,85
STMICROELEC 0% 17-03.07.22 /CV	1.400.000	USD	1.289.864	1.436.932	0,56
			3.269.632	3.629.523	1,41
Suiza					
IMPLENIA AG 0.5% 15-30/06/2022 /CV	4.105.000	CHF	4.013.086	3.837.315	1,49
SIKA LTD 0.15% 18-05.06.25 /CV	3.820.000	CHF	3.316.402	3.408.552	1,32
			7.329.488	7.245.867	2,81
Vietnam					
VNPERL 3.5% 18-14.6.23/CV REGS	1.800.000	USD	1.542.549	1.560.961	0,60
			1.542.549	1.560.961	0,60
Obligaciones convertibles			140.331.811	141.094.985	54,66
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores			144.333.540	145.010.877	56,18
Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado					
Obligaciones					
Bermudas					
JAZZ INVESTMENTS I LTD 1.875% 14-15/08/2021	3.090.000	USD	2.915.271	2.877.060	1,11
			2.915.271	2.877.060	1,11
Obligaciones			2.915.271	2.877.060	1,11
Obligaciones convertibles					
Bermudas					
GOLAR LNG 2.75% 17-15.02.22/CV	3.000.000	USD	2.839.833	2.803.182	1,09
HAITONG INT 0% 25.10.21/CV	14.000.000	HKD	1.742.987	1.480.411	0,57
WEATHERFORD BERMUDA 5.875% 16-01/07/2021 /CV	2.000.000	USD	1.913.392	1.687.311	0,65
			6.496.212	5.970.904	2,31
China					
CHINA RAILWAY CONSTRUCT 0% 16-29/01/2021 /CV	2.500.000	USD	2.466.080	2.159.758	0,84
			2.466.080	2.159.758	0,84
Estados Unidos de Norteamérica					
AKAMAI 0.125% 18-1.5.25/CV 144A	2.278.000	USD	1.934.421	1.953.738	0,76

- Global Convertibles

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Estados Unidos de Norteamérica (continuación)					
ALLSCR HLTH 1.25% 01.07.20/CV	2.215.000	USD	2.029.206	1.912.141	0,74
AMG CAP TR 5.15% DEB/CV PFD/CV	58.174	USD	2.799.654	2.978.630	1,15
ARES CAPITAL CORP 4.375% 13-15/01/2019 /CV	3.842.000	USD	3.634.786	3.294.205	1,28
BIOMAR PHA 0.599% 1.8.24 /CV	3.417.000	USD	2.759.377	2.956.493	1,15
BIOMARIN PHARMACEUTICAL 0.75% 13-15/10/2018 /CV	3.163.000	USD	2.972.389	2.864.182	1,11
CYPRESS 2% 17-01.02.23 /CV 144A	2.795.000	USD	2.421.454	2.487.111	0,96
DYCOM IND 0.75% 15.09.21 /CV	1.800.000	USD	1.755.064	1.785.335	0,69
ENVESTNET 1.75% 18-1.6.23 /CV	1.794.000	USD	1.533.078	1.577.730	0,61
EXACT SCS 1% 18-15.01.25 /CV	4.507.000	USD	3.735.982	4.057.247	1,57
ILLUMINA 0% 14-15.06.19	2.125.000	USD	1.964.785	2.136.648	0,83
INTEGR DEV 0.875% 15.11.22 CV	2.717.000	USD	2.270.444	2.651.941	1,03
IONIS PHARMACEUTICALS IN 1% 14-15/11/2021 /CV	3.401.000	USD	2.944.907	2.840.085	1,10
LBRTY EXPD 1% 17-30.06.47 /CV	3.414.000	USD	2.681.104	2.887.629	1,12
LIVE NATION 2.5% 18-15.3.23/CV	3.160.000	USD	2.529.068	2.802.368	1,09
PDC ENERGY 1.125% 15.09.21 /CV	3.351.000	USD	3.109.664	2.982.535	1,16
PRICELINE GROUP INC/THE 0.9% 14-15/09/2021 /CV	1.922.000	USD	1.794.948	1.963.517	0,76
RTI INT M 1.625% 13-15.10.19CV	2.625.000	USD	2.266.407	2.260.191	0,88
TWITTER 1% 14-15.09.21 /CV	3.355.000	USD	2.743.748	2.773.942	1,07
VERINT SYSTEMS INC 1.5% 14-01/06/2021 /CV	4.275.000	USD	3.420.900	3.593.567	1,39
WESTERN DIG 1.5% 18-1.2.24/CV	4.178.000	USD	3.400.695	3.605.272	1,40
WORKDAY 0.25% 17-01.10.22 /CV	2.675.000	USD	2.452.314	2.403.410	0,93
			57.154.395	58.767.917	22,78
Islas Caimán					
ASM PACIFIC 2% 14-28.03.19 /CV	16.000.000	HKD	2.075.391	1.952.650	0,76
CTRIPO.COM INTL LTD 1% 15-01/07/2020 /CV	4.679.000	USD	4.468.134	4.227.671	1,64
HARVEST 0% 17-21.11.22/CV REGS	31.000.000	HKD	3.491.790	3.542.771	1,37
ZHONGSHENG 0% 18-23.05.23 /CV	50.000.000	HKD	5.329.136	5.373.753	2,08
			15.364.451	15.096.845	5,85
Islas Vírgenes Británicas					
CHINA YANGT 0% 16-09.11.21 /CV	1.200.000	EUR	1.341.320	1.287.048	0,50
			1.341.320	1.287.048	0,50
Japón					
NIPRO CORPORATION 0% 16-29/01/2021 /CV	340.000.000	JPY	2.935.603	2.796.533	1,08
			2.935.603	2.796.533	1,08
Obligaciones convertibles			85.758.061	86.079.005	33,36
Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado			88.673.332	88.956.065	34,47

- Global Convertibles

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Otros valores mobiliarios					
Obligaciones convertibles					
Estados Unidos de Norteamérica					
CSG SYST 4.25% 15.3.36 /CV 144A	2.500.000	USD	2.457.544	2.251.707	0,87
DISH 3.375% 16-15.8.26/CV 144A	3.496.000	USD	3.411.582	2.882.018	1,12
LIBERTY MD 2.25% 16-30.9.46/CV	2.795.000	USD	1.339.814	1.257.327	0,49
MERITOR 3.25% 17-15.10.37 /CV	3.000.000	USD	2.480.966	2.545.718	0,99
NUVASIVE 2.25% 16-15.03.21 /CV	2.504.000	USD	2.230.314	2.321.253	0,90
STARWOOD 3.5% 17-15.01.22 /CV	1.953.000	USD	1.879.650	1.862.766	0,72
			13.799.870	13.120.789	5,09
Islas Caimán					
HUAZHU GRO.38%1.11.22 144A /CV	2.494.000	USD	2.158.531	2.408.663	0,93
			2.158.531	2.408.663	0,93
Japón					
CYBERAGENT 0% 18-17.02.23 /CV	370.000.000	JPY	2.851.168	3.483.485	1,35
			2.851.168	3.483.485	1,35
Obligaciones convertibles			18.809.569	19.012.937	7,37
Otros valores mobiliarios			18.809.569	19.012.937	7,37
Total			251.816.441	252.979.879	98,02

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

- Global High Dividend

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores					
Acciones					
Bermudas					
YUE YUEN IND HLD LTD	160.000	HKD	678.157	451.725	1,04
			678.157	451.725	1,04
Canadá					
CANADIAN NAT. RESOURCES	17.000	CAD	618.243	613.212	1,42
CANAD.IMPER.BK OF COMMERCE	7.550	CAD	585.567	656.367	1,52
NATIONAL BANK OF CANADA	14.200	CAD	559.086	681.367	1,57
NORBORD INC	26.574	CAD	882.607	1.092.090	2,53
			2.645.503	3.043.036	7,04
China					
CHINA MERCHANTS BANK /-H-	208.600	HKD	607.987	769.740	1,78
CHINA PETROLEUM&CHEM CORP H	550.000	HKD	540.110	491.430	1,14
JIANGSU EXPRESSWAY CO H	614.500	HKD	761.650	732.342	1,69
SINOPEC SHANGHAI PETROCHEM.-H-	1.260.000	HKD	785.471	767.678	1,77
			2.695.218	2.761.190	6,38
España					
FERROVIAL SA	36.750	EUR	627.834	754.099	1,74
IBERDROLA SA	94.600	EUR	780.567	731.622	1,69
			1.408.401	1.485.721	3,43
Estados Unidos de Norteamérica					
ABBVIE INC	8.300	USD	585.799	768.995	1,78
AMGEN INC	5.200	USD	920.975	959.868	2,22
BLACKSTONE GROUP LP	28.400	USD	974.237	913.628	2,11
DOWDUPONT INC	11.350	USD	819.235	748.192	1,73
JOHNSON & JOHNSON	7.750	USD	658.088	940.385	2,17
MARSH & MC-LENNAN COS INC	10.400	USD	403.945	852.488	1,97
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	10.300	USD	632.383	604.198	1,40
MERCK	14.200	USD	691.833	861.940	1,99
MICROSOFT CORP	10.400	USD	428.765	1.025.543	2,37
NEXTERA ENERGY	4.000	USD	655.132	668.120	1,54
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	10.450	USD	914.910	874.456	2,02
PARK HOTELS & RESORTS INC	27.200	USD	783.051	833.136	1,92
PHILIP MORRIS INT.	10.600	USD	925.610	855.844	1,98
RPM INTERNATIONAL INC	14.550	USD	486.783	848.556	1,96
TRAVELERS COMPANIES INC	5.300	USD	422.801	648.402	1,50
UNION PACIFIC CORP.	6.620	USD	459.430	937.922	2,17
VECTOR GROUP LTD	48.800	USD	930.100	931.104	2,15
VIPER ENERGY PARTNERS LP /LP	11.350	USD	254.166	362.179	0,84
WEC ENERGY GROUP INC	12.320	USD	623.298	796.488	1,84

- Global High Dividend

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Estados Unidos de Norteamérica (continuación)					
XCEL ENERGY INC	17.810	USD	574.819	813.561	1,88
			13.145.360	16.245.005	37,54
Francia					
TOTAL SA	16.100	EUR	843.266	981.420	2,27
			843.266	981.420	2,27
Gran Bretaña					
RIO TINTO PLC /REG.	16.651	GBP	880.748	923.526	2,13
ULTRA ELECTRONICS HLDGS PLC	18.900	GBP	470.072	411.720	0,95
			1.350.820	1.335.246	3,08
Hong Kong					
GUANGDONG INVESTMENT LTD	409.400	HKD	397.546	650.199	1,50
SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	48.000	HKD	750.163	724.393	1,68
			1.147.709	1.374.592	3,18
Islas Caimán					
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	130.000	HKD	656.066	688.486	1,59
NAGACORP LTD	450.000	HKD	444.784	409.535	0,95
			1.100.850	1.098.021	2,54
Italia					
A2A SPA	397.000	EUR	754.369	688.323	1,59
INTESA SANPAOLO /RISP-NON CONV	211.500	EUR	509.636	641.542	1,48
			1.264.005	1.329.865	3,07
Japón					
JAPAN POST BANK CO..LTD.	71.900	JPY	905.497	837.367	1,93
NTT DOCOMO INC	28.400	JPY	460.791	723.685	1,67
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	19.000	JPY	858.205	890.778	2,06
			2.224.493	2.451.830	5,66
Noruega					
ATEA ASA	44.200	NOK	678.032	636.664	1,47
EQUINOR ASA	39.100	NOK	644.979	1.038.134	2,40
MARINE HARVEST ASA	49.200	NOK	683.523	979.120	2,26
			2.006.534	2.653.918	6,13
Países Bajos					
NN GROUP N.V.	18.900	EUR	799.943	768.804	1,78

- Global High Dividend

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Países Bajos (continuación)					
RELX NV	37.850	EUR	402.524	807.162	1,86
			1.202.467	1.575.966	3,64
Rusia					
TATNEFT PJSC /SADR	11.250	USD	477.547	711.675	1,64
			477.547	711.675	1,64
Suecia					
INTRUM JUSTITIA AB	21.750	SEK	790.948	505.459	1,17
LOOMIS -B-	17.950	SEK	540.849	624.820	1,44
			1.331.797	1.130.279	2,61
Suiza					
NOVARTIS AG BASEL/NAM.	7.550	CHF	595.227	572.399	1,32
			595.227	572.399	1,32
Taiwán					
KING YUAN ELECTRONICS CO LTD	585.400	TWD	539.217	532.815	1,23
TAIWAN SEMICONDUCT.MANUF/SADR	14.200	USD	325.248	519.152	1,20
			864.465	1.051.967	2,43
Acciones			34.981.819	40.253.855	93,00
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores			34.981.819	40.253.855	93,00
Otros valores mobiliarios					
Acciones					
Italia					
RIGHT INTESA DIR OPZ	211.500	EUR	0	0	0,00
			0	0	0,00

- Global High Dividend

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Rusia					
OIL COMPANY LUKOIL PJSC /SADR	12.700	USD	661.542	875.411	2,02
			661.542	875.411	2,02
Acciones			661.542	875.411	2,02
Otros valores mobiliarios			661.542	875.411	2,02
Total			35.643.361	41.129.266	95,02

- Global High Yield

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores					
Obligaciones					
Canadá					
BOMBARDIER 8.75%16-1.12.21 144A	585.000	USD	582.278	643.500	0,66
PRECISN 6.5% 11-15.12.2021	348.000	USD	280.190	283.923	0,29
			862.468	927.423	0,95
Curasao					
TEVA PHARMA 2.95% 18.12.22	870.000	USD	789.971	791.838	0,81
TEVA 3.65%11-10.11.21	680.000	USD	656.618	651.236	0,67
			1.446.589	1.443.074	1,48
Estados Unidos de Norteamérica					
ANTERO RES 5% 17-01.03.25	450.000	USD	446.625	447.750	0,46
ANTERO RES 5.625% 15-01.06.23	85.000	USD	83.788	86.063	0,09
CBL & ASSOC 5.25% 13-01.12.23	360.000	USD	303.140	313.200	0,32
CCO HLDGS 5.25% 12-30.09.22	120.000	USD	121.827	120.375	0,12
CDK GLOBAL 5.875% 18-15.06.26	160.000	USD	160.000	163.040	0,17
CENTURYLINK INC 7.5% 16-01/04/2024	255.000	USD	248.013	262.013	0,27
CENTURYLINK 5.625% 13-1.4.20 V	175.000	USD	175.000	176.969	0,18
CONSOL ENERGY INC 8% 16-01/04/2023	494.000	USD	379.386	525.344	0,54
DAVITA HP 5% 15-01.05.25	615.000	USD	608.304	578.869	0,59
DAVITA 5.75%12-15.8.22	355.000	USD	364.343	360.992	0,37
DELL 6.5% 08-15.04.38	320.000	USD	308.121	301.600	0,31
DISH DBS CORP 5.125% 13-01/05/2020	320.000	USD	318.231	316.800	0,33
DISH DBS 6.75% 11-01.06.21	370.000	USD	376.571	370.463	0,38
ECLIPSE RESOURCES CORP 8.875% 16-15/07/2023	555.000	USD	521.934	525.863	0,54
FDML LLC AN 5% 17-15.07.24	450.000	EUR	507.237	545.441	0,56
FORUM ENERGY TECHNOLOGIE 6.25% 14-01/10/2021	239.000	USD	240.934	238.403	0,24
FREEPORT MCMORAN 3.55% 1.3.22	360.000	USD	356.563	342.000	0,35
HCA 7.5% 95-15.11.95	165.000	USD	158.813	158.813	0,16
HILTON GRAN 6.125% 17-01.12.24	350.000	USD	350.000	357.000	0,37
HORNBECK 5.875% 12-01.04.20	885.000	USD	639.063	659.325	0,68
IMS HEALTH 3.5% 16-15.10.24	425.000	EUR	478.265	497.054	0,51
ISTAR FIN 4.625% 17-15.09.20	400.000	USD	400.000	394.000	0,40
KINDRED HEALTHCARE INC 8% 15-15/01/2020	925.000	USD	861.746	991.146	1,02
LTD BRANDS 6.875% 15-01.11.35	165.000	USD	155.100	146.850	0,15
LVL 5.75% 14-01.12.22	325.000	USD	327.850	325.000	0,33
MGIC INV 5.75% 16-15.08.23	485.000	USD	498.153	494.700	0,51
MGM RESORTS INTL 6.75% 13-01/10/2020	520.000	USD	565.500	544.700	0,56
MGM RESORTS 7.75%12-15.3.22	650.000	USD	760.164	705.250	0,72
MPT OP PTNR 5% 17-15.10.27	440.000	USD	440.000	420.200	0,43
NATIONSTAR MORT/CAP CORP 6.5% 13-01/08/2018	1.711.000	USD	1.673.188	1.713.052	1,77
NATIONSTAR 6.5% 13-01.06.22	341.000	USD	341.853	338.443	0,35
NAVIENT CORP 8% 10-25/03/2020	975.000	USD	1.037.896	1.028.624	1,06
NEW ALBERTSONS INC 7.45% 99-01/08/2029	438.000	USD	393.577	354.780	0,36

- Global High Yield

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Estados Unidos de Norteamérica (continuación)					
NRG ENERGY 6.25% 14-15.07.22	255.000	USD	253.725	262.408	0,27
OCEANEERING 6% 18-01.02.28	775.000	USD	772.663	769.808	0,79
PRIDE INTL 7.875% 10-15.8.40	995.000	USD	858.942	893.012	0,92
PULTEGROUP INC 4.25% 16-01/03/2021	555.000	USD	565.567	555.389	0,57
ROWAN CO 4.875% 12-01.06.22	1.468.000	USD	1.388.400	1.387.259	1,43
RSP PERMIAN 5.25% 17-15.01.25	190.000	USD	198.550	203.243	0,21
SPRINT CAP.CORP 6.875% 98-28	515.000	USD	521.880	493.113	0,51
SPRINT CAP.CORP.8.75% 02-32	230.000	USD	267.357	246.100	0,25
SPRINT CORP 9.25% 92-15.4.22	80.000	USD	92.000	90.000	0,09
STARWOOD 5% 17-15.12.21	450.000	USD	455.147	453.375	0,47
TALEN EN 9.5% 17-15.07.22 144A	180.000	USD	170.374	176.738	0,18
TRI POINTE GROUP INC 4.875% 16-01/07/2021	700.000	USD	696.059	704.375	0,72
VANTIV 3.875% 17-15.11.25 REGS	500.000	GBP	670.875	624.082	0,64
VIACOM 6.25% 17-28.02.57	335.000	USD	342.119	317.413	0,33
WELLCARE HE 5.25% 17-01.04.25	405.000	USD	405.000	402.975	0,41
			22.259.843	22.383.412	22,99
Gran Bretaña					
ENSCO PLC 5.75% 14-01.10.44	1.115.000	USD	822.680	790.256	0,81
ENSCO PLC 7.75% 18-01.02.26	120.000	USD	114.598	113.364	0,12
ENSCO PLC 8% 17-31.01.24	765.000	USD	755.048	768.825	0,79
IRON MOUNTA 3.875% 17-15.11.25	500.000	GBP	663.975	624.544	0,64
LLOYDS BANKING GROUP PLC FRN 14-PERP	625.000	USD	642.469	634.688	0,65
MCLAREN FIN 5% 17-01.08.22	700.000	GBP	921.356	902.198	0,93
			3.920.126	3.833.875	3,94
Luxemburgo					
ALTICE FINCO SA 8.125% 13-15/01/2024	200.000	USD	205.750	199.000	0,20
ALTICE LUXEMBOURG SA 7.75% 14-15/05/2022	800.000	USD	750.000	774.000	0,80
ALTICE 6.625% 15-15.02.25 144A	700.000	USD	741.125	689.850	0,71
TELENET 3.5% 17-01.03.28 REGS	400.000	EUR	476.940	441.511	0,45
			2.173.815	2.104.361	2,16
Países Bajos					
PETROBRAS GLOBAL FINANCE 5.625% 13-20/05/2043	940.000	USD	597.796	764.577	0,78
PETROBRAS GLOBAL FINANCE 6.625% 14-16/01/2034	545.000	GBP	686.351	697.426	0,72
PETROBRAS GLOBAL FINANCE 8.375% 16-23/05/2021	303.000	USD	347.342	329.210	0,34
TEVA PHAR 2.8% 16-21.07.23	450.000	USD	391.300	388.688	0,40
TEVA PHAR 6% 18-15.04.24	400.000	USD	399.333	396.130	0,41
ZIGGO BOND FINANCE BV 4.625% 15-15/01/2025	500.000	EUR	549.698	575.806	0,59

- Global High Yield

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Países Bajos (continuación)					
ZIGGO FIN 4.25% 16-15.01.27	260.000	EUR	314.604	299.440	0,31
			3.286.424	3.451.277	3,55
Obligaciones			33.949.265	34.143.422	35,07
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores					
			33.949.265	34.143.422	35,07
Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado					
Obligaciones					
Alemania					
UNITYMED 6.125% 14-15.1.25 144A	875.000	USD	937.344	901.250	0,93
			937.344	901.250	0,93
Bahamas					
SLVRSEA C 7.25% 17-1.2.25 144A	211.000	USD	220.495	227.901	0,23
			220.495	227.901	0,23
Canadá					
BOMBARDIER 7.5% 15-15.03.25	565.000	USD	567.231	588.306	0,60
HULK 7% 18-01.06.26 144A	370.000	USD	365.063	354.275	0,36
IMPERIAL METALS CORP 7% 14-15/03/2019	380.000	USD	379.642	338.200	0,35
MEG ENER 6.5% 17-15.01.25 144A	325.000	USD	318.688	324.188	0,33
MEG ENERGY 7% 13-31.03.24	165.000	USD	149.738	153.863	0,16
PRECISN 7.125% 17-15.01.26 144A	136.000	USD	136.000	139.672	0,14
PRECISN 7.75% 17-15.12.23	340.000	USD	340.625	357.850	0,37
QC MEDIA 6.625% 12-15.1.23 144A	625.000	CAD	549.404	511.351	0,53
VALEANT 5.5% 15-01.03.23	440.000	USD	416.594	409.200	0,42
VALEANT 8.5% 18-31.01.27 144A	57.000	USD	57.000	57.713	0,06
VALEANT 9% 17-15.12.25 144A	590.000	USD	598.817	611.357	0,63
VPII ESC 7.5% 15.7.21 144A	405.000	USD	367.406	411.328	0,42
1011778 BC 5% 17-15.10.25 144A	930.000	USD	920.340	879.965	0,91
			5.166.548	5.137.268	5,28
Estados Unidos de Norteamérica					
ALBERTSONS 6.625% 17-15.06.24	335.000	USD	314.075	316.274	0,32
ALLIANCE D S 5.375% 14-01.08.22	700.000	USD	707.927	703.412	0,72
ALLIANCE 5.875% 16-01.11.21	667.000	USD	673.723	680.340	0,70
ALLIS TRANS 5% 16-01.10.24 144A	525.000	USD	528.828	516.469	0,53
AM AXLE & M 6.5% 17-01.04.27	495.000	USD	491.009	487.575	0,50
ARCH MRG 8.5% 17-15.09.25 144A	325.000	USD	303.063	303.063	0,31
AXALTA 4.875% 16-15.8.24 144A	285.000	USD	293.446	282.863	0,29
BLUE CUBE 9.75% 16-15.10.23	870.000	USD	870.000	985.274	1,01
BOYD GAM 6% 18-15.08.26 144A	370.000	USD	370.000	366.300	0,38
BWX TECH 5.375% 18-15.7.26 144A	110.000	USD	110.000	111.375	0,11
CALIFORNIA 8% 15-15.12.22 144A	974.000	USD	837.769	883.904	0,91

- Global High Yield

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Estados Unidos de Norteamérica (continuación)					
CB ESCROW 8% 17-15.10.25 144A	650.000	USD	646.138	606.125	0,62
CCO HLDGS LLC/CAP CORP 5.75% 14-01/09/2023	200.000	USD	189.616	201.500	0,21
CCO HLDGS 5.125% 01.05.27 144A	712.000	USD	711.819	666.165	0,68
CCO HLDGS 5.75% 15-15.02.26	835.000	USD	863.695	820.387	0,84
CCO HLDGS 5.875% 15-1.5.27 144A	415.000	USD	407.100	405.144	0,42
CENTENE 5.375% 18-01.06.26 144A	250.000	USD	250.000	253.283	0,26
CENTRY COMM 6.875% 14-15.05.22	890.000	USD	907.800	910.736	0,94
CENTURY CM 5.875% 17-15.07.25	420.000	USD	419.522	396.900	0,41
CHESA ENER 8% 17-15.06.27	600.000	USD	572.238	610.500	0,63
CHESA ENER 8% 18-15.01.25	610.000	USD	613.050	621.255	0,64
CHESAPEAKE 8% 15-15.12.22	885.000	USD	850.867	928.984	0,95
CINC BELL 7% 16-15.07.24 144A	490.000	USD	507.616	447.125	0,46
CND FIN 10.5% 16-15.12.24 144A	471.000	USD	526.300	563.434	0,58
COGNAT COMM 5.375% 15-01.03.22	216.000	USD	217.323	221.400	0,23
COTY INC 6.5% 18-15.04.26 144A	540.000	USD	527.006	518.063	0,53
CSC HLDS 10.875% 15.10.25 144A	1.000.000	USD	1.184.493	1.152.799	1,18
DECK CHASSIS ACQ INC 10% 16-15/06/2023	396.000	USD	406.066	419.760	0,43
DIAMONDBACK 5.375% 31.05.25	858.000	USD	868.222	857.999	0,88
DIAMONDBACK 5.375% 31.05.25 144A	55.000	USD	57.200	54.863	0,06
DIAMOND1 7.125% 16-15.6.24 144A	620.000	USD	685.755	656.846	0,67
DISH DBS 7.75% 16-01.07.26	675.000	USD	607.033	591.469	0,61
EER FIN 5.5% 17-30.01.26 144A	500.000	USD	508.744	485.000	0,50
EER FIN 5.75% 17-30.01.28 144A	245.000	USD	246.650	238.875	0,25
ENVISION 5.625% 15-15.07.22	435.000	USD	432.845	440.709	0,45
ENVIVA 8.5% 17-01.11.21	205.000	USD	205.000	213.200	0,22
FIRST DATA CORPORATION 7% 15-01/12/2023	505.000	USD	519.411	525.998	0,54
FLEXI-VAN 10% 18-15.02.23 144A	80.000	USD	75.534	75.600	0,08
FREEPOR MC 6.875% 17-15.02.23	295.000	USD	321.148	310.842	0,32
GRAHAM HLDG 5.75% 18-01.06.26	255.000	USD	255.000	257.550	0,26
HALCON 6.75% 17-15.02.25	60.000	USD	56.158	56.100	0,06
HARL CL 8.375% 17-15.08.22 144A	500.000	USD	510.343	490.000	0,50
HARLAND CLARKE HOLDINGS 6.875% 14-01/03/2020	675.000	USD	675.000	668.250	0,69
HCA INC 7.5% 03-6.11.33	155.000	USD	170.629	163.138	0,17
HILCORP 5.75% 15-01.10.25 144A	1.040.000	USD	1.011.238	1.037.399	1,07
HILTON DOME 5.125% 18-1.5.26 144A	150.000	USD	151.314	147.375	0,15
HOLOGIC 4.375% 17-15.10.25 144A	286.000	USD	287.885	273.130	0,28
HOW HUG 5.375% 17-15.03.25 144A	970.000	USD	985.016	951.812	0,98
JBS USA 6.75% 18-15.02.28 144A	135.000	USD	135.000	127.535	0,13
JEFFERIES FIN LLC / JFIN 7.375% 13-01/04/2020	560.000	USD	554.200	562.649	0,58
JEFFRS 7.25% 17-15.8.24 144A	200.000	USD	207.000	196.000	0,20
KAR AUCT5.125% 17-1.6.25 144A	555.000	USD	561.329	530.025	0,54
LADDER CAP 5.25% 17-1.10.25 144A	450.000	USD	449.725	422.348	0,43
LEVEL 3 FIN 5.375% 15-01.05.25	640.000	USD	651.950	616.000	0,63
LEVEL 3 FINANCING INC 6.125% 14-15/01/2021	640.000	USD	647.231	644.000	0,66
MATTEL INC 4.35% 10-1.10.20	500.000	USD	497.453	497.500	0,51
MCDERMOT 10.625% 18-1.5.24 144A	585.000	USD	554.288	609.863	0,63
MGM RESORTS 5.75% 18-15.06.25	110.000	USD	110.337	109.830	0,11
MSCI INC 5.25% 14-15.11.24	295.000	USD	297.950	297.950	0,31

- Global High Yield

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Estados Unidos de Norteamérica (continuación)					
NATIONSTAR MORT/CAP CORP 7.875% 13-01/10/2020	1.435.000	USD	1.402.218	1.440.380	1,49
NATIONSTAR MORT/CAP CORP 9.625% 13-01/05/2019	400.000	USD	414.925	403.000	0,41
NAV INT 6.625% 17-01.11.25 144A	325.000	USD	325.000	333.938	0,34
NEPTUNE 10.125% 15-15.1.23 144A	425.000	USD	490.375	468.563	0,48
NEW HOME CO 7.25% 17-01.04.22	445.000	USD	447.133	457.718	0,47
OCWEN SERV 8.375% 16-15.11.22	515.000	USD	521.903	531.738	0,55
OLYMPUS MRG 8.5% 17-15.10.25	375.000	USD	370.018	342.188	0,35
OMEGA US SU 8.75% 15-15.07.23	192.000	USD	209.280	200.678	0,21
PARSLEY 5.625% 17-15.10.27 144A	250.000	USD	250.000	248.125	0,25
PILGRIMS PR 5.75% 15-15.03.25	1.220.000	USD	1.254.008	1.171.199	1,21
POINDEXTER 7.125% 18-15.04.26	345.000	USD	345.000	353.625	0,36
POST HLDG 5.5% 17-01.03.25	182.000	USD	182.000	177.678	0,18
POST HLDG 5.75% 17-1.3.27 144A	228.000	USD	228.000	221.160	0,23
PROV FD 6.375% 17-15.06.25 144A	434.000	USD	434.135	422.521	0,43
QUICKEN LOANS INC 5.75% 15-01/05/2025	1.040.000	USD	995.045	1.017.930	1,05
QUICKEN 5.25% 17-15.1.28 144A	440.000	USD	428.283	405.812	0,42
RANGE RESOU 5% 17-15.03.23	135.000	USD	128.419	130.613	0,13
RANGE RESOU 5.75% 17-01.06.21	555.000	USD	458.667	568.875	0,58
RANGE RESOU 5.875% 17-01.07.22	320.000	USD	327.150	324.000	0,33
SBA COMM 4% 17-01.10.22 144A	740.000	USD	739.625	707.624	0,73
SEARS HOLD 8% 14-15.12.19	997.000	USD	681.734	478.560	0,49
SESI LLC 7.125% 12-15/12/2021	435.000	USD	383.356	442.613	0,45
SHEA HOMES LP/FNDG CP 5.875% 15-01/04/2023	355.000	USD	355.000	355.444	0,37
SPRINT COMMUNICATIONS 11.5% 12-15/11/2021	470.000	USD	493.480	554.600	0,57
SUMMIT MAT 8.5% 16-15.04.22	620.000	USD	657.300	664.237	0,68
SURGERY 6.75% 17-01.07.25	320.000	USD	292.718	303.600	0,31
TALLGRASS 5.5% 16-15.09.24 144A	245.000	USD	245.000	249.900	0,26
TAYLOR MORRISON COMM/MON 5.25% 13-15/04/2021	390.000	USD	382.200	390.000	0,40
TRI POINTE 15-15.06.24	870.000	USD	907.360	863.474	0,89
TRILOGY 8.875% 17-01.05.22 144A	485.000	USD	482.604	491.063	0,50
TRU TAJ 12% 16-15.08.21/DFLT	225.000	USD	229.613	168.188	0,17
US FOODS INC 5.875% 16-15/06/2024	485.000	USD	503.149	493.488	0,51
VFH PARNT 6.75% 17-15.6.22 144A	430.000	USD	435.276	443.979	0,46
VIKING 5.875% 17-15.09.27 144A	540.000	USD	540.661	510.300	0,52
WABASH NAT 5.5% 17-1.10.25 144A	530.000	USD	532.125	508.800	0,52
WAND MR 9.125% 18-15.7.26 144A	420.000	USD	426.825	424.200	0,44
WAND MRGR 8.125% 18-15.7.23 144A	420.000	USD	426.825	426.300	0,44
WGHT WATCH 8.625% 17-01.12.25	230.000	USD	230.000	252.414	0,26
WMG ACQ 5% 16-01.08.23 144A	250.000	USD	250.850	248.750	0,26
WMG ACQ 5.5% 18-15.04.26 144A	130.000	USD	130.000	128.863	0,13
			47.134.337	46.816.402	48,09
Gran Bretaña					
KCA DEUT 9.875% 17-1.4.22 144A	605.000	USD	596.324	625.262	0,64
KCA DEUTAG 9.625% 18-1.4.23 144A	275.000	USD	275.000	278.781	0,29
			871.324	904.043	0,93

- Global High Yield

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Islas Caimán					
UPCB FIN 5.375% 15-15.1.25 144A	850.000	USD	884.000	807.585	0,83
			884.000	807.585	0,83
Luxemburgo					
INTELSAT 9.5% 16-30.09.22	185.000	USD	222.231	213.675	0,22
INTELSAT 9.75% 17-15.07.25 144A	420.000	USD	418.625	443.100	0,46
TELENET 5.5% 17-01.03.28	600.000	USD	601.500	546.000	0,56
			1.242.356	1.202.775	1,24
Marshall (Islas)					
GB SHIP 9.875% 17-15.11.22 144A	275.000	USD	279.813	271.563	0,28
			279.813	271.563	0,28
México					
TV AZTECA 8.25% 17-09.08.24	450.000	USD	476.438	438.975	0,45
			476.438	438.975	0,45
Países Bajos					
CIMPRESS 7% 18-15.06.26 144A	335.000	USD	335.000	342.119	0,35
			335.000	342.119	0,35
Países Bajos					
STARS GROUP 7% 18-15.7.26 144A	140.000	USD	140.000	141.400	0,15
			140.000	141.400	0,15
Obligaciones			57.687.655	57.191.281	58,76
Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado			57.687.655	57.191.281	58,76
Otros valores mobiliarios					
Acciones					
Estados Unidos de Norteamérica					
DITECH HOLDINGS CORP/ CV PREF	304	USD	454.399	212.800	0,22
LINN ENERGY INC	9.840	USD	485.569	380.316	0,39
			939.968	593.116	0,61
Acciones			939.968	593.116	0,61

- Global High Yield

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Obligaciones					
Canadá					
VIDEOTRON 5.625% 13-15.6.25	650.000	CAD	555.290	516.363	0,53
			555.290	516.363	0,53
Estados Unidos de Norteamérica					
APERGY CORP 6.375% 18-01.05.26	245.000	USD	245.000	248.981	0,26
CHAPARRAL 8.75% 18-15.07.23	210.000	USD	210.000	211.444	0,22
DITECH 9% 18-31.12.24 PIK	838.330	USD	926.091	693.617	0,70
LENNAR 5.875% 18-15.11.24	355.000	USD	367.965	367.387	0,38
LIO CAP 5.875% 17-1.11.24 144A	430.000	USD	430.000	435.242	0,45
TMS INTL 7.25% 17-15.08.25	315.000	USD	315.000	322.088	0,33
TOPBUILD 5.625% 18-1.5.26 144A	49.000	USD	49.000	47.040	0,05
			2.543.056	2.325.799	2,39
Obligaciones			3.098.346	2.842.162	2,92
Otros valores mobiliarios			4.038.314	3.435.278	3,53
Total			95.675.234	94.769.981	97,36

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

- Italian Opportunities

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores					
Acciones					
Francia					
KERING SA	3.905	EUR	1.172.260	1.888.458	2,01
			1.172.260	1.888.458	2,01
Italia					
AEFFE S.P.A	172.264	EUR	540.894	444.441	0,47
AMPLIFON SPA/AFTER SPLIT	71.351	EUR	930.272	1.267.194	1,35
AQUAFIL S.P.A.	83.117	EUR	814.111	1.026.495	1,09
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	263.682	EUR	3.610.846	3.789.110	4,04
ASTM SPA	18.123	EUR	273.851	359.560	0,38
ATLANTIA SPA	71.347	EUR	1.823.960	1.806.506	1,93
AUTOGRILL SPA	177.199	EUR	1.963.994	1.883.625	2,01
B & C SPEAKERS SPA	34.000	EUR	385.113	437.920	0,47
BANCA GENERALI SPA	21.537	EUR	495.706	459.600	0,49
BANCO BPM S.P.A.	443.150	EUR	1.269.073	1.113.193	1,19
BCA MPS GROUP AOR	5.500	EUR	155.168	13.558	0,01
BIESSE SPA PESARO	12.820	EUR	335.223	429.214	0,46
BREMBO SPA	43.795	EUR	197.533	507.584	0,54
BUZZI UNICEM/AZ RISP/NON-CV	44.769	EUR	512.485	510.367	0,54
CEMENTIR HOLDING S.P.A	182.135	EUR	1.340.652	1.234.875	1,32
CREDITO EMILIANO SPA CREDEM	99.965	EUR	618.400	633.778	0,68
DAVIDE CAMPARI - MILANO SPA	311.084	EUR	2.003.127	2.191.587	2,34
DE LONGHI SPA	18.903	EUR	449.561	458.965	0,49
DIASORIN AZ	17.095	EUR	932.062	1.670.182	1,78
ELEN.SPA	23.339	EUR	515.929	653.492	0,70
ENAV S.P.A.	260.304	EUR	1.132.767	1.118.266	1,19
ENEL	336.889	EUR	1.757.895	1.602.581	1,71
ENI SPA ROMA	334.669	EUR	4.781.237	5.323.244	5,67
EPS EQ PERP CW /EPS2	7.706	EUR	0	6.357	0,01
EPS EQUITA PEP SPAC 2 S.P.A.	36.513	EUR	366.043	347.969	0,37
ERG SPA MILANO	56.680	EUR	903.063	1.061.616	1,13
FERRARI N.V.	30.675	EUR	2.362.591	3.573.638	3,81
F.I.L.A. AZ.	54.063	EUR	807.953	948.265	1,01
FINCANTIERI S.P.A.	1.344.292	EUR	1.158.116	1.570.133	1,67
FINECOBANK S.P.A	291.992	EUR	2.208.623	2.824.147	3,01
GIGLIO GROUP S.P.A.	45.970	EUR	360.745	183.880	0,20
HERA SPA	208.010	EUR	615.990	555.387	0,59
ICF GROUP S.P.A.	31.771	EUR	318.504	285.939	0,30
ICF GROUP 30.06.20 CW /ICF	16.789	EUR	0	13.379	0,01
I.M.A. SPA	18.627	EUR	1.249.683	1.389.574	1,48
INTERPUMP GROUP SA	31.900	EUR	621.710	849.816	0,91
INTESA SANPAOLO /RISP-NON CONV	1.226.503	EUR	3.207.213	3.186.455	3,40
INTESA SANPAOLO SPA	1.503.532	EUR	4.189.904	3.738.532	3,98
IREN S.P.A.	262.885	EUR	652.775	575.718	0,61
LEONARDO AZIONE POST RAGGRUPPA	183.058	EUR	1.908.696	1.549.769	1,65
LIFE CARE CAPITAL S.P.A.	94.000	EUR	941.316	906.348	0,97
LUXOTTICA GROUP	49.030	EUR	2.515.057	2.709.398	2,89
MAIRE TECNIMONT AZ POST RAGGRU	139.394	EUR	533.324	536.667	0,57
MARR SPA	22.277	EUR	402.588	503.015	0,54

- Italian Opportunities

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Italia (continuación)					
MEDIOBANCA BCA CREDITO FINANZ.	296.137	EUR	2.357.604	2.357.843	2,51
MONCLER S.P.A.	23.882	EUR	751.018	931.398	0,99
PIAGGIO AND C SPA	305.466	EUR	704.048	657.974	0,70
PIRELLI & C.SPA	100.903	EUR	717.431	721.658	0,77
POSTE ITALIANE SPA	63.532	EUR	485.911	455.524	0,49
PRADA SHS	424.400	HKD	1.416.332	1.681.850	1,79
PRIMA INDUSTRIE SPA	12.448	EUR	477.327	457.464	0,49
PRYSMIAN SPA	19.779	EUR	403.105	421.886	0,45
RECORDATI IND CHIMICA/POST RAG	23.558	EUR	784.820	802.385	0,86
RENO DE MEDICI SPA. MILANO	495.520	EUR	409.491	475.699	0,51
REPLY ORD POST	8.941	EUR	472.877	520.366	0,55
SAES GETTERS SPA .MILANO	15.398	EUR	259.712	337.216	0,36
SAIPEM SPA	155.146	EUR	636.802	611.896	0,65
SPACE2 -- AZ NOM	39.725	EUR	568.217	577.602	0,62
STE CATTOLICA DI ASSICURAZIONI	61.870	EUR	490.552	442.061	0,47
TECHNOGYM S.P.A.	236.076	EUR	1.361.666	2.396.171	2,55
TELECOM ITALIA SPA	1.350.787	EUR	1.075.074	860.992	0,92
TELECOM ITALIA SPA/RISP.N-CV	1.529.743	EUR	1.083.649	856.044	0,91
UNICREDIT SPA	392.028	EUR	5.458.160	5.604.431	5,97
ZIGNAGO VETRO SPA	125.711	EUR	1.005.767	1.003.174	1,07
			73.083.316	78.424.973	83,59
Luxemburgo					
TENARIS SA	176.488	EUR	2.359.695	2.773.509	2,96
			2.359.695	2.773.509	2,96
Países Bajos					
CNH INDUSTRIAL REG SHS	148.515	EUR	1.316.870	1.350.892	1,44
EXOR N.V.	17.873	EUR	831.069	1.031.272	1,10
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES N.V	291.661	EUR	4.084.435	4.763.992	5,07
STMICROELECTRONICS NV	110.748	EUR	1.627.050	2.116.394	2,26
			7.859.424	9.262.550	9,87
Acciones			84.474.695	92.349.490	98,43
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores			84.474.695	92.349.490	98,43
Otros valores mobiliarios					
Acciones					
Italia					
LIFE CARE CAPITAL SPA WRT	18.800	EUR	0	14.852	0,02

- Italian Opportunities

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Italia (continuación)					
RIGHT INTESA DIR OPZ	2.657.216	EUR	0	0	0,00
			0	14.852	0,02
Acciones			0	14.852	0,02
Otros valores mobiliarios			0	14.852	0,02
Fondos de inversión					
Fondos de inversión					
Luxemburgo					
NB AURORA SA SICAF-RAIF-A- EUR	11.350	EUR	113.500	107.258	0,11
			113.500	107.258	0,11
Fondos de inversión			113.500	107.258	0,11
Fondos de inversión			113.500	107.258	0,11
Total			84.588.195	92.471.600	98,56

- Italian Value

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores					
Acciones					
Francia					
GENERALE DE SANTE	140.795	EUR	2.170.566	2.801.821	7,64
			2.170.566	2.801.821	7,64
Grecia					
NEUROSOFT SA	32.000	EUR	69.338	73.600	0,20
			69.338	73.600	0,20
Italia					
ALP.I S.P.A.	1.500	EUR	15.000	14.700	0,04
AQUAFIL S.P.A.	1.190	EUR	14.288	14.697	0,04
ARNOLDO MONDADORI EDITORE SPA	1.368.207	EUR	2.208.266	1.786.877	4,88
AUTOGRILL SPA	40.000	EUR	424.076	425.200	1,16
BANCO BPM S.P.A.	61.706	EUR	148.108	155.005	0,42
BPER BANCA S.P.A.	8.576	EUR	38.925	40.367	0,11
BUZZI UNICEM/AZ RISP/NON-CV	45.710	EUR	584.817	521.094	1,42
CAIRO COMMUNICATION SPA	113.322	EUR	402.294	388.128	1,06
CALTAGIRONE SPA ROMA	488.561	EUR	1.366.596	1.319.115	3,60
CAP FOR 31.12.19 CW	7.750	EUR	4.128	6.278	0,02
CAPITAL FOR PROGRESS 2 S.P.A.	1.000	EUR	9.905	9.750	0,03
CARRARO SPA	20.000	EUR	73.315	52.500	0,14
CEMENTIR HOLDING S.P.A.	524.170	EUR	3.608.214	3.553.872	9,69
CERVED GROUP S.P.A.	23.219	EUR	214.000	213.615	0,58
COIMA RES S.P.A./ REIT	414.866	EUR	3.359.833	3.318.927	9,04
CREDITO EMILIANO SPA CREDEM	45.576	EUR	280.592	288.952	0,79
CREDITO VALTELLINESE SCARL	4.937.975	EUR	492.477	476.515	1,30
CULTI MILANO S.P.A.	62.250	EUR	279.031	286.350	0,78
DIGI MAGICS 31.10.22 CW***	1.687	EUR	0	3.365	0,01
DOBANK S.P.A.	8.589	EUR	97.632	97.056	0,26
ELEN.SPA	5.605	EUR	181.111	156.940	0,43
EPS EQ PERP CW /EPS2	15.499	EUR	10.133	12.787	0,03
EPS EQUITA PEP SPAC 2 S.P.A.	35.225	EUR	352.927	335.694	0,92
EQUITA GROUP SPA	71.500	EUR	225.297	229.873	0,63
EXPERT SYSTEM S.P.A.	1.124.902	EUR	1.728.541	1.406.128	3,84
FINLOGIC 16.07.20 CW /FNL	59.500	EUR	0	22.610	0,06
GO INTERNET S.P.A.	16.000	EUR	27.071	21.360	0,06
GPI S.P.A.	65.400	EUR	695.031	636.996	1,74
GPI 28.12.21 CW	359.095	EUR	581.278	610.462	1,67
H-FARM VENTURES S.P.A.	76.500	EUR	62.925	56.610	0,15
ICF GROUP S.P.A.	33.303	EUR	330.599	299.727	0,82
ICF GROUP 30.06.20 CW /ICF	24.458	EUR	12.405	19.491	0,05
IGD IMMO /REIT	41.953	EUR	322.201	288.721	0,79
INTESA SANPAOLO SPA	168.903	EUR	493.697	419.977	1,15
ISI 3 24.10.22 CW	12.500	EUR	0	11.625	0,03
LEONARDO AZIONE POST RAGGRUPPA	95.000	EUR	870.977	804.270	2,19
LIFE CARE CAPITAL S.P.A.	79.500	EUR	789.100	766.539	2,09
MOLECULAR MEDICINE S.P.A.	3.669.128	EUR	1.833.088	1.735.497	4,73
MONTEFIBRE SPA. MILANO	2.332.324	EUR	196.782	0	0,00

- Italian Value

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Italia (continuación)					
OVS S.P.A.	1.147.957	EUR	3.650.487	3.209.687	8,76
PIQUADRO SPA	20.000	EUR	36.944	39.500	0,11
RECORDATI IND CHIMICA/POST RAG	3.334	EUR	105.734	113.556	0,31
SABAF SPA LUMEZZANE	4.000	EUR	78.861	68.560	0,19
SAES GETTERS SPA .MILANO	75	EUR	1.723	1.643	0,00
SAIPEM SPA	419.457	EUR	1.583.006	1.654.337	4,51
SALINI IMPREG AZ. POST RAGRUPP	76.000	EUR	167.477	169.632	0,46
S.M.R.E. S.P.A.	57.000	EUR	353.175	352.260	0,96
SOMECS S.P.A.	27.800	EUR	500.400	494.840	1,35
SPACE4 S.P.A.	1.680	EUR	16.600	16.363	0,04
SPAXS S.P.A.	57.200	EUR	572.000	562.848	1,54
SPAXS 31.07.20 CW	118.296	EUR	203.920	205.835	0,56
TECHNICAL PUB 16.06.20 CW***	175.426	EUR	9.291	43.857	0,12
TOSCANA AERO AZ.	72.463	EUR	1.088.221	1.065.206	2,91
UNICREDIT SPA	98.950	EUR	1.467.485	1.414.589	3,86
UNIONE DI BANCHE ITALIANE SCPA	103.203	EUR	403.171	339.744	0,93
UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO SPA	100.000	EUR	357.384	330.900	0,90
VIANINI S.P.A.	120.159	EUR	151.460	156.207	0,43
WIIT S.P.A.	1.880	EUR	84.600	94.000	0,26
			33.166.599	31.141.234	84,95
Luxemburgo					
D AMICO INT 30.06.22 CW / DIS	513.018	EUR	6.147	14.878	0,04
TENARIS SA	28.412	EUR	437.201	446.494	1,22
			443.348	461.372	1,26
Países Bajos					
CNH INDUSTRIAL REG SHS	5.424	EUR	52.825	49.337	0,13
LASTMINUTE.COM	73.728	CHF	883.386	836.287	2,29
			936.211	885.624	2,42
Acciones			36.786.062	35.363.651	96,47
Obligaciones					
Italia					
BMPS 5.375% 18-18.01.28	500.000	EUR	412.665	406.260	1,11
			412.665	406.260	1,11
Obligaciones			412.665	406.260	1,11
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores					
			37.198.727	35.769.911	97,58

- Italian Value

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Otros valores mobiliarios					
Acciones					
Italia					
ALP I SPA CW	4.760	EUR	0	8.330	0,02
LIFE CARE CAPITAL SPA WRT	17.909	EUR	4.161	14.148	0,04
RIGHT INTESA DIR OPZ	253.903	EUR	0	0	0,00
RIGHTS DIR SPACE4	1.680	EUR	0	0	0,00
SIT 31.12.17 CW	8.300	EUR	0	17.264	0,05
			4.161	39.742	0,11
Acciones			4.161	39.742	0,11
Otros valores mobiliarios					
			4.161	39.742	0,11
Fondos de inversión					
Fondos de inversión					
Francia					
L UC ETF DAILY D SH ACT	6.000	EUR	150.484	163.752	0,45
			150.484	163.752	0,45
Fondos de inversión			150.484	163.752	0,45
Fondos de inversión			150.484	163.752	0,45
Total			37.353.372	35.973.405	98,14

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

- Japan Opportunities

(expresado en JPY)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores					
Acciones					
Japón					
ADVANCE RESIDENCE INVESTMENT	8.000	JPY	2.274.756.205	2.270.400.000	3,45
AMANO CORP.	325.000	JPY	875.290.130	850.850.000	1,29
ANDO HAZAMA SHS	2.750.000	JPY	2.040.206.926	2.772.000.000	4,21
AZBIL CORP	150.000	JPY	792.902.183	724.500.000	1,10
BRIDGESTONE CORP	100.000	JPY	447.729.491	433.300.000	0,66
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	25.000	JPY	484.453.956	574.000.000	0,87
CHUDENKO CORP	170.000	JPY	459.099.178	470.900.000	0,72
DAIKYONISHIKAWA CORP	350.000	JPY	510.205.381	568.050.000	0,86
DIC CORP	600.000	JPY	2.216.531.249	2.076.000.000	3,15
DIP CORP	750.000	JPY	1.900.119.159	2.135.250.000	3,24
FUJITSU GENERAL LTD	1.200.000	JPY	2.686.295.871	2.080.800.000	3,16
FUKUSIMA INDUSTRIES CORP.	100.000	JPY	382.238.059	508.000.000	0,77
HOSIDEN CORP	1.500.000	JPY	1.817.812.545	1.398.000.000	2,12
JAPAN POST BANK CO..LTD.	2.199.800	JPY	3.199.839.754	2.837.742.000	4,31
JSP CORP	175.000	JPY	643.261.626	585.375.000	0,89
KEISEI ELECTRIC RAILWAY	700.000	JPY	2.037.571.612	2.663.500.000	4,05
KOITO MANUFACTURING CO LTD	150.000	JPY	1.087.609.419	1.098.000.000	1,67
MAEDA ROAD CONSTR.	515.000	JPY	998.105.181	1.085.105.000	1,65
MEIJI HLDG	275.000	JPY	2.514.698.442	2.568.500.000	3,90
MINITSUBISHI ELECTRIC CORP	1.175.000	JPY	2.324.882.419	1.732.537.500	2,63
MINITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	6.500.000	JPY	4.391.032.074	4.102.150.000	6,24
MIZUHO FINANCIAL GROUPINC	4.000.000	JPY	820.824.251	746.000.000	1,13
MURATA MANUFACTUR CO LTD	185.000	JPY	2.788.579.750	3.444.700.000	5,24
NIPPON SEIKI CO LTD	150.000	JPY	305.617.086	312.900.000	0,48
NIPPON TEL&TEL	250.000	JPY	1.213.426.907	1.259.000.000	1,91
NIPPON TV HLDG	1.250.000	JPY	2.410.973.193	2.336.250.000	3,55
NS SOLUTIONS CORPORATION	400.000	JPY	1.074.975.140	1.117.200.000	1,70
RESONA HOLDINGS INC	1.750.000	JPY	1.050.190.495	1.037.050.000	1,58
SANWA HOLDINGS CORP	650.000	JPY	816.920.165	763.100.000	1,16
SECOM LTD	400.000	JPY	3.309.183.816	3.402.800.000	5,17
SEKISUI JUSHI CORP	80.000	JPY	187.139.910	185.920.000	0,28
SHIBUYA KOGYO CO LTD	200.000	JPY	816.480.069	679.000.000	1,03
SHIKOKU ELECTRIC POWER CO INC.	775.000	JPY	1.086.846.796	1.148.550.000	1,75
SHIMA SEIKI MFG LTD	61.000	JPY	331.004.623	322.690.000	0,49
SHIONOGI & CO LTD	400.000	JPY	2.239.819.393	2.276.400.000	3,46
SUBARU SHS	800.000	JPY	3.036.999.596	2.580.000.000	3,92
SUMITOMO BAKELITE CO	2.000.000	JPY	1.717.279.097	2.136.000.000	3,25
TATERU	300.000	JPY	590.330.208	548.700.000	0,83
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	400.000	JPY	1.868.620.685	2.077.200.000	3,16
TOPRE CORP	300.000	JPY	865.877.588	836.700.000	1,27
YAHOO JAPAN CORP TOKYO	6.000.000	JPY	2.764.883.123	2.208.000.000	3,36

- Japan Opportunities

(expresado en JPY)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Japón (continuación)					
ZENKOKU HOSHO CO LTD	550.000	JPY	2.357.876.255	2.766.500.000	4,20
			65.738.489.006	65.719.619.500	99,86
Acciones			65.738.489.006	65.719.619.500	99,86
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores			65.738.489.006	65.719.619.500	99,86
Total			65.738.489.006	65.719.619.500	99,86

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

- Market Neutral Europe

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores					
Acciones					
Alemania					
ALLIANZ SE/NAM.VINKULIERT	1.000	EUR	173.446	177.020	0,51
BASF NAMEN-AKT.	1.056	EUR	90.836	86.497	0,25
CONTINENTAL AG	2.059	EUR	475.528	402.637	1,16
COVESTRO AG	2.985	EUR	199.160	228.114	0,66
DEUTSCHE LUFTHANSA/NAM.	12.661	EUR	233.228	260.817	0,75
DEUTSCHE POST AG	5.219	EUR	166.643	145.975	0,42
FRESENIUS MEDICAL CARE AG	2.445	EUR	217.154	211.199	0,61
HUGO BOSS	5.359	EUR	412.127	416.716	1,21
LEG IMMOBILIEN	2.175	EUR	195.792	202.449	0,59
SOFTWARE AG	6.519	EUR	235.745	260.173	0,75
TUI AG - NAM.AKT	13.029	GBP	233.221	244.937	0,71
UNITED INTERN.&CO/NAMENSAKT	3.915	EUR	222.796	192.070	0,56
			2.855.676	2.828.604	8,18
Austria					
RAIFFEISEN BANK INTL AG	13.835	EUR	347.345	363.722	1,05
VOESTALPINE AG	5.102	EUR	222.388	201.274	0,58
			569.733	564.996	1,63
Bélgica					
AGEAS NV	4.665	EUR	202.238	201.575	0,58
KBC GROUPE SA	3.700	EUR	249.499	244.644	0,71
UCB	4.341	EUR	287.617	292.323	0,85
			739.354	738.542	2,14
Dinamarca					
DSV	2.995	DKK	197.479	207.258	0,60
GN GREAT NORDIC LTD	8.304	DKK	182.136	324.103	0,94
H.LUNDBECK A/S	6.092	DKK	289.191	366.629	1,05
NOVO NORDISK A/S /-B-	7.280	DKK	320.343	289.218	0,84
SYDBANK A/S	8.665	DKK	269.388	255.157	0,74
WILLIAM DEMANT HOLDING A/S	7.947	DKK	133.152	273.905	0,79
			1.391.689	1.716.270	4,96
España					
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA	11.613	EUR	213.398	213.273	0,62
AMADEUS IT --- SHS-A-	3.091	EUR	194.469	208.952	0,60
ENAGAS	9.542	EUR	219.377	238.932	0,69
INT AIR GROUP	41.479	GBP	288.090	311.442	0,90
MERL SOCIMI /REIT	20.385	EUR	240.748	253.895	0,73
REPSOL SA	22.508	EUR	319.030	377.346	1,10
			1.475.112	1.603.840	4,64

- Market Neutral Europe

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Finlandia					
NESTE OIL OYJ	4.758	EUR	156.666	319.738	0,93
SAMPO PLC A	4.900	EUR	205.732	204.820	0,59
STORA ENSO AB /-R-	14.732	EUR	209.003	246.908	0,71
UPM-KYMMENE CORP	6.313	EUR	178.561	193.304	0,56
			749.962	964.770	2,79
Francia					
ARKEMA	1.159	EUR	125.074	117.523	0,34
BNP PARIBAS	4.827	EUR	262.819	256.748	0,74
BOUYGUES	5.728	EUR	224.190	211.420	0,61
CAPGEMINI SE	2.312	EUR	246.708	266.342	0,77
DASSAULT AVIATION SA	148	EUR	242.462	241.536	0,70
EIFFAGE SA	2.560	EUR	228.765	238.541	0,69
FAURECIA SA	6.333	EUR	430.396	387.073	1,12
MICHELIN B /NOM.	4.227	EUR	488.451	440.877	1,27
ORANGE	16.605	EUR	245.946	238.199	0,69
PLASTIC OMNIUM	11.149	EUR	444.718	403.705	1,17
SAFRAN SA	2.519	EUR	220.474	262.102	0,76
SAINT-GOBAIN	5.723	EUR	248.784	219.019	0,63
SANOFI	2.828	EUR	229.930	194.142	0,56
SCHNEIDER ELECTRIC SE	3.493	EUR	258.350	249.470	0,72
TELEPERFORM.SE	1.717	EUR	231.994	259.782	0,75
TOTAL SA	5.027	EUR	224.553	262.460	0,76
VINCI	2.175	EUR	184.669	179.133	0,52
			4.538.283	4.428.072	12,80
Gran Bretaña					
ANGLO AMERICAN PLC	31.306	GBP	613.507	599.967	1,72
ANTOFAGASTA PLC	37.162	GBP	448.416	416.021	1,20
ASHTAD GROUP PLC	13.587	GBP	347.198	349.224	1,01
AVIVA PLC	49.634	GBP	291.270	282.872	0,82
BERKELEY GROUP HOLDINGS	10.108	GBP	438.784	432.625	1,25
BHP BILLITON PLC	21.688	GBP	379.355	418.388	1,21
BRITISH LAND CO PLC R.E.I.T	16.690	GBP	132.684	126.863	0,37
CARNIVAL PLC	3.090	GBP	156.704	151.890	0,44
DIRECT LINE	61.180	GBP	252.600	237.224	0,69
HOWDEN JOINERY GROUP PLC	58.511	GBP	289.987	354.769	1,03
IG GROUP HOLDINGS PLC	36.032	GBP	310.379	350.810	1,01
INCHCAPE	21.664	GBP	216.214	191.202	0,55
INDIVIOR PLC	84.910	GBP	335.211	367.930	1,06
KINGFISHER PLC	74.128	GBP	257.888	248.954	0,72
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	101.015	GBP	315.210	303.842	0,88
MEGGITT PLC	57.030	GBP	318.670	318.123	0,92
NEXT PLC	5.190	GBP	293.778	355.061	1,03
PEARSON PLC	36.648	GBP	327.741	366.754	1,06
PERSIMMON PLC	17.770	GBP	486.068	508.983	1,46
RELX PLC	1.727	GBP	29.737	31.685	0,09
RIGHTMOVE PLC	4.858	GBP	255.615	291.698	0,84
RIO TINTO PLC /REG.	7.123	GBP	289.844	338.374	0,98
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A-	10.455	EUR	305.654	311.245	0,90
ROYAL MAIL PLC	45.938	GBP	237.013	262.536	0,76

- Market Neutral Europe

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Gran Bretaña (continuación)					
SMITH AND NEPHEW PLC	13.058	GBP	203.367	206.426	0,60
SPECTRIS PLC	9.099	GBP	296.796	268.544	0,78
SSP GROUP PLC	4.787	GBP	26.810	34.335	0,10
TATE + LYLE PLC	11.217	GBP	83.551	82.040	0,24
WH SMITH PLC	8.848	GBP	209.107	200.004	0,58
			8.149.158	8.408.389	24,30
Italia					
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	20.107	EUR	299.852	288.938	0,84
ENEL	54.710	EUR	260.458	260.255	0,75
ENI SPA ROMA	19.263	EUR	298.929	306.397	0,89
INTESA SANPAOLO SPA	115.759	EUR	346.055	287.835	0,83
MEDIOBANCA BCA CREDITO FINANZ.	43.436	EUR	357.868	345.838	1,00
			1.563.162	1.489.263	4,31
Jersey					
FERGUSON PLC	4.910	GBP	343.790	341.458	0,99
			343.790	341.458	0,99
Luxemburgo					
ARCELORMITTAL SA	17.934	EUR	518.881	450.322	1,30
RTL GROUP SA	2.417	EUR	154.582	140.428	0,41
			673.463	590.750	1,71
Malta					
KINDRED GROUP	26.487	SEK	321.291	286.048	0,83
			321.291	286.048	0,83
Noruega					
EQUINOR ASA	16.905	NOK	331.719	384.429	1,11
TELENOR AS	12.597	NOK	246.184	221.268	0,64
			577.903	605.697	1,75
Países Bajos					
AALBERTS INDUSTRIES NV	4.515	EUR	167.067	185.205	0,54
ABN AMRO GROUP N.V.	10.946	EUR	260.658	243.220	0,70
ASML HOLDING NV	1.618	EUR	274.807	274.575	0,79
EXOR N.V.	5.625	EUR	266.271	324.563	0,94
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES N.V.	27.109	EUR	524.156	442.798	1,28
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N.V.	10.618	EUR	210.056	217.722	0,63
KONINKLIJKE DSM NV	1.509	EUR	124.932	129.955	0,38
NN GROUP N.V.	6.342	EUR	234.791	220.955	0,64
RANDSTAD N.V. (EUR 0.1)	5.284	EUR	290.343	266.419	0,77
RELX NV	6.254	EUR	115.418	114.229	0,33

- Market Neutral Europe

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Países Bajos (continuación)					
STMICROELECTRONICS NV	33.405	EUR	700.500	638.371	1,84
WOLTERS KLUWER NV	3.198	EUR	142.768	154.335	0,45
			3.311.767	3.212.347	9,29
República Checa					
CEZ CESKE ENERGETICKE ZAVODY	9.320	CZK	146.134	188.801	0,55
KOMERCNI BANKA AS	6.931	CZK	250.836	249.239	0,72
			396.970	438.040	1,27
Suecia					
INVESTMENT AB KINNEVIK	8.825	SEK	247.559	259.303	0,75
LOOMIS -B-	5.498	SEK	180.519	163.915	0,47
LUNDIN PETROLEUM AB	9.413	SEK	251.501	257.475	0,74
SANDVIK AB	16.439	SEK	248.940	250.247	0,72
SECURITAS AB B	18.829	SEK	261.706	265.808	0,77
SVENSKA CELLUL.-B-	18.069	SEK	131.874	168.358	0,49
SWEDISH MATCH AB	11.670	SEK	405.111	495.743	1,44
			1.727.210	1.860.849	5,38
Suiza					
BIOTECH REGISTERED	4.930	CHF	288.153	283.642	0,83
FISCHER GEORG AG/NAM.	181	CHF	210.972	198.436	0,57
JULIUS BAER GRP	4.962	CHF	251.384	249.444	0,72
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	828	CHF	183.152	157.520	0,46
SWISS RE-NAMEN	2.549	CHF	194.221	188.429	0,54
SWISSCOM /NAM.	519	CHF	212.606	198.410	0,57
ZURICH INSURANCE GROUP/NAM	852	CHF	223.459	216.138	0,62
			1.563.947	1.492.019	4,31
Acciones			30.948.470	31.569.954	91,28
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores			30.948.470	31.569.954	91,28

- Market Neutral Europe

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Otros valores mobiliarios					
Acciones					
Italia					
RIGHT INTESA DIR OPZ	115.759	EUR	0	0	0,00
			0	0	0,00
Acciones			0	0	0,00
Otros valores mobiliarios			0	0	0,00
Total			30.948.470	31.569.954	91,28

- Multi-Asset Absolute Return EUR

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores					
Acciones					
Alemania					
HENKEL / VORZUG	4.375	EUR	503.617	479.063	0,20
			503.617	479.063	0,20
Australia					
ARISTOCRAT LEISURE LIMITED	30.000	AUD	427.710	586.625	0,24
			427.710	586.625	0,24
Bermudas					
CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD	82.000	HKD	263.757	304.367	0,13
HAIER ELECTRONICS GROUP CO LTD	133.000	HKD	325.961	389.854	0,16
			589.718	694.221	0,29
Canadá					
CGI GROUP INC./SUB.VOT. A	8.540	CAD	374.142	463.239	0,19
FRANCO-NEVADA CORP	6.970	CAD	465.937	435.440	0,18
NORBORD INC	15.470	CAD	493.876	544.523	0,23
			1.333.955	1.443.202	0,60
China					
CHINA MERCHANTS BANK /-H-	115.000	HKD	350.869	363.456	0,15
PICC PROPERTY AND CASUALTY H	285.000	HKD	322.969	263.532	0,11
			673.838	626.988	0,26
España					
AMADEUS IT --- SHS-A-	7.300	EUR	403.328	493.480	0,21
BANKINTER SA	63.698	EUR	447.095	531.369	0,22
			850.423	1.024.849	0,43
Estados Unidos de Norteamérica					
ACTIVISION BLIZZARD INC	10.330	USD	609.064	675.248	0,28
ALPHABET INC -A-	515	USD	407.543	498.080	0,21
AMGEN INC	3.560	USD	554.169	562.837	0,23
BANK OF AMERICA CORP	16.400	USD	349.866	395.971	0,16
BERRY GLOBL GRP REGISTERED SHS	8.910	USD	411.398	350.585	0,15
BIOGEN INC	2.060	USD	545.793	512.093	0,21
CDW CORP	5.310	USD	341.870	367.432	0,15
CELGENE CORP.	4.545	USD	527.493	309.164	0,13
CITIGROUP INC	18.560	USD	1.101.046	1.063.795	0,45
CITRIX SYSTEMS INC	5.145	USD	338.601	461.995	0,19
DANAHER CORP	6.990	USD	516.339	590.787	0,25

- Multi-Asset Absolute Return EUR

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Estados Unidos de Norteamérica (continuación)					
DIAMONDBACK ENERGY INC SHS	5.825	USD	499.411	656.413	0,27
DXC TECHNOLOGY COMPANY	7.255	USD	507.823	500.900	0,21
FACEBOOK INC -A-	3.015	USD	435.813	501.798	0,21
FIFTH THIRD BANCORP	19.550	USD	454.241	480.566	0,20
FORTIVE CORP	9.570	USD	567.255	632.044	0,26
GENERAL ELECTRIC CO	38.076	USD	579.646	443.848	0,18
HEXCEL CORP	7.035	USD	421.834	399.969	0,17
HUNT J.B..TRANSP.SERV.	4.010	USD	349.629	417.469	0,17
HUNTINGTON	2.350	USD	438.074	436.347	0,18
INTEL CORP.	16.000	USD	567.604	681.221	0,29
JOHNSON & JOHNSON	7.950	USD	777.878	826.220	0,35
JPMORGAN CHASE & CO	4.500	USD	351.740	401.610	0,17
MAMMOTH ENERGY SERVICES INC	8.210	USD	236.419	238.801	0,10
MATCH GROUP INC	9.470	USD	349.987	314.220	0,13
MICROSOFT CORP	17.650	USD	773.458	1.490.699	0,63
NASDAQ INC	7.370	USD	476.675	576.129	0,24
ON SEMICONDUCTOR CORP	25.815	USD	388.629	491.625	0,20
PERSPECTA INC	3.625	USD	74.348	63.803	0,03
PHILIP MORRIS INT.	6.400	USD	534.813	442.581	0,18
PINNACLE FOODS INC	6.890	USD	336.567	383.935	0,16
ROPER TECHNOLOGIES INC	2.385	USD	480.794	563.612	0,23
SOLAR CAPITAL	39.413	USD	742.331	689.993	0,30
SUNTRUST BANKS INC.	8.895	USD	422.865	502.975	0,21
UNION PACIFIC CORP.	3.435	USD	330.035	416.831	0,17
VECTOR GROUP LTD	32.410	USD	553.252	529.641	0,22
WELLS FARGO & CO	7.200	USD	351.077	341.885	0,14
WHIRLPOOL CORP.	3.700	USD	542.609	463.407	0,19
WORLDPAY INC -A-	9.005	USD	547.671	630.747	0,26
			18.795.660	20.307.276	8,46
Francia					
ALTRAN TECHNOLOGIES SA	19.600	EUR	303.798	243.432	0,10
HERMES INTERNATIONAL	975	EUR	422.864	510.705	0,22
PLASTIC OMNIUM	10.675	EUR	379.035	386.542	0,16
RENAULT SA	4.415	EUR	416.423	321.544	0,13
TRIGANO SA	1.820	EUR	308.379	277.004	0,12
VIVENDI	20.891	EUR	461.135	438.711	0,18
			2.291.634	2.177.938	0,91
Gran Bretaña					
BURBERRY GROUP PLC	17.465	GBP	370.944	426.583	0,18
HALMA PLC	28.555	GBP	356.614	442.367	0,18
			727.558	868.950	0,36
Guerneseý					
TUFTON OCEANIC ASSETS	1.000.000	USD	846.561	903.602	0,38
			846.561	903.602	0,38

- Multi-Asset Absolute Return EUR

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Irlanda					
ACCENTURE PLC	4.100	USD	476.212	574.467	0,24
DCC	4.690	GBP	378.316	365.669	0,15
			854.528	940.136	0,39
Islas Caimán					
ALIBABA GROUP HOLDING LTD / ADR	2.105	USD	317.646	334.496	0,14
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	105.000	HKD	412.283	476.283	0,20
NETEASE INC/ADR	1.590	USD	380.894	344.093	0,14
NEXTEER AUTOMOTIVE GROUP LTD	276.000	HKD	405.177	349.520	0,15
			1.516.000	1.504.392	0,63
Islas Virgenes Británicas					
MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	5.885	USD	332.370	335.695	0,14
			332.370	335.695	0,14
Italia					
ENI SPA ROMA	39.500	EUR	534.327	628.287	0,26
			534.327	628.287	0,26
Japón					
ANDO HAZAMA SHS	36.000	JPY	249.361	280.598	0,12
JAPAN POST BANK CO..LTD.	57.600	JPY	601.712	574.558	0,23
JAPAN RETAIL FD INVEST. /REIT	170	JPY	265.575	262.380	0,11
PERSOL HOLDINGS CO. LTD.	18.300	JPY	333.369	349.660	0,15
RESONA HOLDINGS INC	70.000	JPY	315.606	320.761	0,13
START TODAY	14.600	JPY	390.953	453.273	0,19
			2.156.576	2.241.230	0,93
Jersey					
WIZZ AIR HOLDINGS PLC	9.005	GBP	369.797	366.579	0,15
			369.797	366.579	0,15
Luxemburgo					
STABILUS SA	5.360	EUR	426.981	412.988	0,17
			426.981	412.988	0,17
Noruega					
EQUINOR ASA	24.310	NOK	408.616	552.824	0,23
MARINE HARVEST ASA	22.685	NOK	369.848	386.664	0,16
			778.464	939.488	0,39

- Multi-Asset Absolute Return EUR

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Panamá					
MCDERMOTT INTERNATIONAL INC	21.250	USD	396.607	357.640	0,15
			396.607	357.640	0,15
Suecia					
BOLIDEN AB	13.600	SEK	405.910	378.382	0,16
THULE GROUP AB	14.790	SEK	249.097	315.486	0,13
			655.007	693.868	0,29
Suiza					
NESTLE / ACT NOM	7.700	CHF	404.183	510.757	0,21
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	2.400	CHF	427.536	456.578	0,19
VARIA US PROPERTIES LTD	13.750	CHF	421.817	451.882	0,19
			1.253.536	1.419.217	0,59
Turquía					
TURKIYE GARANTI BANKASI /NOM.	136.835	TRY	326.945	214.381	0,09
			326.945	214.381	0,09
Acciones			36.641.812	39.166.615	16,31
Obligaciones					
Alemania					
ALSTRIA 1.5% 17-15.11.27 REGS	1.500.000	EUR	1.481.029	1.433.265	0,60
KFW 0.625% 18-07.01.28	3.000.000	EUR	2.978.716	3.003.359	1,25
LAND NORDRHEIN-WESTFALEN 2.25% 15-16/04/2025	1.500.000	USD	1.334.954	1.213.259	0,51
LWF RENTBK 2.5% 17-15.11.27	3.000.000	USD	2.542.220	2.456.863	1,02
TELFONICA D 1.75% 18-05.07.25	200.000	EUR	199.316	199.316	0,08
WILD BUNCH AG 8% 16-23/03/2019	700.000	EUR	700.351	315.000	0,13
			9.236.586	8.621.062	3,59
Arabia saudí					
SAUD ARABIA 4% 18-17.04.25 REGS	1.500.000	USD	1.269.060	1.278.395	0,54
SAUDI INT 2.375% 16-26.10.21	1.000.000	USD	866.308	822.406	0,34
			2.135.368	2.100.801	0,88
Australia					
STOCKLD TRT 1.625% 18-27.04.26	800.000	EUR	798.173	789.872	0,33
			798.173	789.872	0,33

- Multi-Asset Absolute Return EUR

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Bélgica					
KBC 4.25% 18-PERP	800.000	EUR	784.823	732.000	0,30
			784.823	732.000	0,30
Brasil					
BRF 2.75% 15-03.06.22	900.000	EUR	867.746	861.772	0,36
			867.746	861.772	0,36
Canadá					
MANITOBA (PROVINCE OF) 2.125% 16-22/06/2026	2.000.000	USD	1.792.158	1.566.939	0,65
QUEBEC PROV 0.875% 17-04.05.27	1.000.000	EUR	990.387	1.007.540	0,42
QUEBEC 0.875% 18-05.07.28	500.000	EUR	495.359	495.975	0,21
			3.277.904	3.070.454	1,28
Chile					
CHILE 1.44% 18-01.02.29	1.500.000	EUR	1.497.026	1.492.800	0,62
			1.497.026	1.492.800	0,62
China					
CNA EXIMBK 0.75% 17-28.05.23	2.000.000	EUR	1.986.084	1.999.800	0,83
GS HIGHWAY 1.875% 17-07.12.20	2.000.000	EUR	1.995.519	1.992.080	0,83
			3.981.603	3.991.880	1,66
Chipre					
CYPRUS 2.75% 17-27.06.24 REGS	1.000.000	EUR	1.009.372	1.049.330	0,44
			1.009.372	1.049.330	0,44
Corea del Sur					
HYUCAP 3% 17-29.08.22 REGS	1.500.000	USD	1.261.625	1.232.620	0,51
KDB 3% 12-14.9.22	1.400.000	USD	1.133.280	1.171.321	0,49
KOREA RES 4% 18-18.04.23	2.000.000	USD	1.619.303	1.712.286	0,71
SMALL BUS 2.125% 16-30.08.26	3.000.000	USD	2.451.772	2.239.279	0,94
			6.465.980	6.355.506	2,65
Costa de Marfil					
AFDB 0.875% 18-24.05.28	1.500.000	EUR	1.487.119	1.510.404	0,63
			1.487.119	1.510.404	0,63

- Multi-Asset Absolute Return EUR

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Croacia					
CROATIA 2.7% 18-15.06.28	600.000	EUR	589.643	595.320	0,25
			589.643	595.320	0,25
Dinamarca					
KOMMKRDT 0.75% 18-05.07.28	1.000.000	EUR	992.178	993.470	0,41
			992.178	993.470	0,41
Egipto					
AFREXBK 4.125% 17-20.06.24	3.000.000	USD	2.491.427	2.441.523	1,02
			2.491.427	2.441.523	1,02
Eslovenia					
REP OF SLOV 1% 18-06.03.28	1.000.000	EUR	978.135	1.000.428	0,42
			978.135	1.000.428	0,42
España					
ACS SERVICI 1.875% 18-20.04.26	700.000	EUR	693.771	685.167	0,29
ADIF ALTA V 1.25% 18-04.05.26	2.000.000	EUR	1.998.383	1.996.020	0,83
BANCO BILBA 1.375% 18-14.05.25	600.000	EUR	596.885	585.594	0,24
BANCO CRED 7.75% 17-07.06.27	700.000	EUR	715.999	679.112	0,28
BASQUE CTRY 1.45% 18-30.04.28	1.500.000	EUR	1.490.979	1.499.685	0,62
BCO SAB 0.875% 17-05.03.23	1.000.000	EUR	974.481	985.170	0,41
FADE 0.5% 18-17.03.23	1.000.000	EUR	995.561	1.002.920	0,42
INMOB COL 2% 18-17.04.26	500.000	EUR	498.581	492.815	0,21
INMOB 1.625% 17-28.11.25 REGS	1.500.000	EUR	1.493.546	1.464.045	0,61
MERL SOCIMI 2.375% 17-18.09.29	1.500.000	EUR	1.496.477	1.459.095	0,61
SANTANDER 1.125% 18-17.01.25	1.000.000	EUR	991.896	963.780	0,40
			11.946.559	11.813.403	4,92
Estados Unidos de Norteamérica					
BOA FRN 18-25.04.24 REGS	800.000	EUR	800.240	795.608	0,33
CARLSON FRN 16-15.06.23 REGS	700.000	EUR	701.029	682.500	0,28
CITIGP FRN 18-01.06.24	1.000.000	USD	843.239	857.276	0,36
COTY INC 4.75% 18-15.04.26	500.000	EUR	498.379	491.100	0,20
GS FRN 18-16.12.20	500.000	EUR	500.150	499.751	0,21
INTL FIN 0% 17-15.02.29	4.900.000	TRY	392.473	238.285	0,10
INTL FIN 0% 17-24.08.20	1.000.000	TRY	184.012	131.190	0,05
INTL FIN 7% 17-20.07.27	14.500.000	MXN	693.696	597.857	0,25
MACYS RET 7% 98-15.02.28	1.000.000	USD	910.101	929.809	0,39
USA 0.375% 17-15.07.27 /INFL	3.000.000	USD	2.487.187	2.559.106	1,07
USA 2.75% 18-15.02.28 /TBO	5.000.000	USD	4.174.924	4.240.986	1,77
			12.185.430	12.023.468	5,01

- Multi-Asset Absolute Return EUR

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Estonia					
PRO KAPITAL AS 8% 15-01/06/2020	400.000	EUR	400.200	374.000	0,16
			400.200	374.000	0,16
Francia					
ALTAREIT 2.875% 18-02.07.25	500.000	EUR	496.474	494.270	0,21
AXA FRN 04-... EMTN	600.000	USD	443.815	409.036	0,17
BFCM 1.625% 17-15.11.27	1.000.000	EUR	992.423	927.230	0,39
BNP PARIBAS FRN 11-08/02/2021	1.000.000	EUR	1.029.016	1.053.800	0,43
BNP PARIBAS 1% 17-29.11.24	1.000.000	EUR	992.334	939.550	0,39
BNPP FRN 18-19.01.23	2.000.000	EUR	1.983.906	1.957.540	0,81
CARMILA 2.125% 18-07.03.28	600.000	EUR	598.151	594.822	0,25
CARREFOUR B FRN 18-15.06.22	400.000	EUR	400.120	399.144	0,17
CEDB 0.75% 18-24.01.28	3.000.000	EUR	2.977.176	3.016.854	1,25
CNP ASSURANCES FRN 04-PERP.	750.000	EUR	699.560	602.790	0,25
REGION OF ILE DE FRANCE 0.625% 15-23/04/2027	1.000.000	EUR	988.247	997.460	0,42
SCOR SE 5.25% 18-PERP	600.000	USD	479.022	458.201	0,19
TELEPERF 1.875% 18-02.07.25	500.000	EUR	495.654	495.705	0,21
			12.575.898	12.346.402	5,14
Gran Bretaña					
EURO BK REC 0% 17-25.01.19	4.000.000	ARS	159.350	100.986	0,04
EURO BK REC 11% 17-28.09.18	1.000.000	TRY	238.487	183.219	0,08
IND BK CN FRN 18-14.06.21	1.000.000	EUR	1.000.299	996.840	0,42
MCLAREN FIN 5% 17-01.08.22	500.000	GBP	574.814	551.948	0,23
SANTAN U FRN 18-27.3.24 REGS	1.000.000	EUR	998.411	993.410	0,41
			2.971.361	2.826.403	1,18
Hong Kong					
CN DEV BK 0.375% 17-16.11.21	1.000.000	EUR	995.171	997.456	0,42
CNAC HK FIN 1.75% 18-14.06.22	1.200.000	EUR	1.196.699	1.200.958	0,49
ICBCIL FIN FRN 18-15.05.21	500.000	USD	421.890	427.759	0,18
			2.613.760	2.626.173	1,09
India					
BHARTI AIRTEL LTD 4.375% 15-10/06/2025	1.000.000	USD	790.986	788.629	0,33
INDIABULLS 8.567% 16-15.10.19	20.000.000	INR	268.197	249.364	0,10
			1.059.183	1.037.993	0,43
Indonesia					
FEDERAL INT 4.125% 18-10.05.21	1.000.000	USD	834.371	853.201	0,36
INDONESIA 1.75% 18-24.04.25	1.000.000	EUR	1.000.180	977.200	0,40
			1.834.551	1.830.401	0,76

- Multi-Asset Absolute Return EUR

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Irlanda					
AIB GRP 2.25% 18-03.07.25	1.000.000	EUR	994.738	990.650	0,41
FCA BANK IE FRN 18-17.06.21	1.500.000	EUR	1.500.033	1.480.860	0,62
IRELAND 1.3% 18-15.05.33	3.000.000	EUR	2.969.968	3.007.380	1,25
PARTNERRE 1.25% 16-15.09.26	1.200.000	EUR	1.167.019	1.131.240	0,47
			6.631.758	6.610.130	2,75
Islandia					
LANDSBKNN 1% 17-30.05.23	1.000.000	EUR	995.475	988.820	0,41
			995.475	988.820	0,41
Islas Caimán					
CK HUTCHISO 1.25% 18-13.04.25	1.000.000	EUR	995.249	992.636	0,42
SEAGATE HDD 4.875% 15-01.06.27	1.000.000	USD	879.225	796.080	0,33
			1.874.474	1.788.716	0,75
Islas Vírgenes Británicas					
CHEUNG KONG 1% 17-12.12.24	1.000.000	EUR	996.959	982.790	0,41
STATE GRID 1.375% 18-02.05.25	1.000.000	EUR	994.878	990.120	0,41
			1.991.837	1.972.910	0,82
Israel					
ISRAEL ELEC 4.25% 18-14.08.28	1.000.000	USD	809.071	823.655	0,34
			809.071	823.655	0,34
Italia					
BENI STAB 2.375% 18-20.02.28	500.000	EUR	493.842	495.235	0,21
FONDIARIA 3.875% 18-01.03.28	600.000	EUR	590.683	513.085	0,21
IREN 1.5% 17-24.10.27	1.000.000	EUR	979.341	943.930	0,39
SIAS 1.625% 18-08.02.28	1.000.000	EUR	990.587	951.750	0,40
SUPERSTR FRN 17-30.06.47 REGS	1.000.000	EUR	1.000.300	925.000	0,39
TELECOM IT 2.875% 18-28.01.26	1.000.000	EUR	1.000.300	994.390	0,41
UNICREDIT 5.375% 17-PERP	800.000	EUR	801.640	716.000	0,30
			5.856.693	5.539.390	2,31
Japón					
JICA 2.125% 16-20.10.26	2.000.000	USD	1.809.458	1.562.417	0,65
			1.809.458	1.562.417	0,65
Letonia					
LATVIA 1.125% 18-30.05.28	2.000.000	EUR	1.996.279	1.995.000	0,83
			1.996.279	1.995.000	0,83

- Multi-Asset Absolute Return EUR

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Luxemburgo					
AROUNDTOWN 1% 17-07.01.25 REGS	1.000.000	EUR	978.905	956.910	0,40
AROUNDTOWN 2.125% 18-PERP REGS	600.000	EUR	582.300	543.312	0,23
BEVCO LUX S 1.75% 18-09.02.23	1.000.000	EUR	998.855	997.640	0,42
EIB 0.5% 17-15.01.27	1.000.000	EUR	993.954	993.200	0,41
EIB 8.5% 13-25.07.19 REGS	1.000.000	TRY	242.992	170.395	0,07
ESM 1.2% 18-23.05.33	2.000.000	EUR	1.995.580	2.010.904	0,83
EU 1.25% 18-04.04.33	1.000.000	EUR	1.019.886	1.022.152	0,43
EUROFINS 3.25% 17-PERP REGS	1.000.000	EUR	1.008.967	940.918	0,39
GAZ CAP 1.45% 18-06.03.23	1.000.000	CHF	867.841	845.660	0,35
GR CITY 1.375% 17-03.08.26 REGS	1.000.000	EUR	975.510	964.310	0,40
ORC GERMANY 2.125% 17-04.10.24	1.000.000	EUR	1.002.119	980.230	0,41
PUMA 5.125% 17-06.10.24 REGS	1.000.000	USD	856.951	765.269	0,32
SELP FINANC 1.5% 17-20.11.25	1.000.000	EUR	997.258	983.190	0,41
SWISS I 9.85%16.7.32/POOL REGS	4.800.000	BRL	1.141.901	991.997	0,41
TRAFIGURA F 5.25% 18-19.03.23	1.500.000	USD	1.218.046	1.216.547	0,50
			14.881.065	14.382.634	5,98
México					
MEXICO 1.75% 18-17.04.28	4.000.000	EUR	3.908.118	3.837.000	1,60
MEXICO 3% 15-06.03.45	2.000.000	EUR	1.943.943	1.869.200	0,78
PEMEX 2.5% 18-24.11.22	400.000	EUR	399.376	396.600	0,17
PEMEX 2.75% 15-21.04.27	1.000.000	EUR	916.881	897.500	0,37
			7.168.318	7.000.300	2,92
Países Bajos					
AEGON FRN 04-PERP.	200.000	USD	149.104	132.995	0,06
AEGON NV FRN 04... (PERP)	300.000	EUR	205.903	221.322	0,09
AMATHEON FINANCING BV 8.25% 14-31/07/2017	1.000.000	EUR	994.060	290.000	0,12
BNG 0.625% 17-19.06.27 REGS	2.000.000	EUR	2.006.557	1.994.639	0,83
CENTRICS OIL GAS FINANCE 6% 14-04/03/2017	1.100.000	EUR	1.100.811	275.000	0,11
EDP FIN BV 1.5% 17-22.11.27REGS	1.500.000	EUR	1.466.977	1.431.450	0,60
IHS NETHERL 9.5% 16-27.10.21	500.000	USD	461.922	409.555	0,17
JAB HOLDING 2% 17-18.05.28	700.000	EUR	693.025	691.110	0,29
NE PROP 1.75% 17-23.11.24 REGS	2.000.000	EUR	1.979.864	1.880.320	0,78
TELEFONICA 3.875% 18-PERP	600.000	EUR	591.088	552.438	0,23
VONOVIA FIN 0.875% 18-03.07.23	500.000	EUR	497.440	496.865	0,21
			10.146.751	8.375.694	3,49
Polonia					
BANK GOSPOD 1.625% 17-30.04.28	1.500.000	EUR	1.490.133	1.473.000	0,61
POLAND 1% 16-25.10.28	3.000.000	EUR	2.944.186	2.916.000	1,22
			4.434.319	4.389.000	1,83
Portugal					
BANCO ESPIRITO SANTO SA 2.625% 14-08/05/2017	700.000	EUR	680.753	199.500	0,08

- Multi-Asset Absolute Return EUR

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Portugal (continuación)					
PORTUGAL 2.25% 18-18.04.34	1.500.000	EUR	1.490.805	1.488.120	0,62
			2.171.558	1.687.620	0,70
Qatar					
GATAR 3.875% 18-23.04.23	1.500.000	USD	1.236.212	1.283.806	0,53
			1.236.212	1.283.806	0,53
República Checa					
EP INFRASTR 1.66% 18-26.04.24	800.000	EUR	797.154	772.942	0,32
			797.154	772.942	0,32
Rumania					
ROMANIA 2.5% 18-08.02.30 REGS	2.500.000	EUR	2.481.040	2.392.250	1,00
			2.481.040	2.392.250	1,00
Sénegal					
SENEGA 4.75% 13.03.28/POOL REGS	500.000	EUR	488.430	465.800	0,19
			488.430	465.800	0,19
Suecia					
AKELIUS RES 1.125% 17-14.03.24	1.500.000	EUR	1.498.457	1.456.605	0,61
ENERGA 2.125% 17-07.03.27 REGS	1.000.000	EUR	1.001.364	994.250	0,41
			2.499.821	2.450.855	1,02
Suiza					
PROMAN HLDG 3.5% 17-31.05.22	50.000	CHF	45.429	42.697	0,02
			45.429	42.697	0,02
Togo					
BOAD 5% 17-27.07.27 REGS	2.000.000	USD	1.671.249	1.630.337	0,68
			1.671.249	1.630.337	0,68
Turquía					
TURKEY REP 3.25% 17-14.06.25	2.000.000	EUR	1.993.623	1.860.000	0,77
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI 2.375% 16-04/05/2021	2.000.000	EUR	1.986.559	1.972.568	0,83
			3.980.182	3.832.568	1,60
Obligaciones			156.146.598	150.472.406	62,67

- Multi-Asset Absolute Return EUR

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Obligaciones convertibles					
Alemania					
AVATERA MEDICAL INVST 5% 15-07/08/2018 /CV	1.000.000	EUR	1.000.500	250.000	0,10
CONSUS 4% 17-29.11.22 /CV	1.000.000	EUR	1.000.300	905.970	0,38
			2.000.800	1.155.970	0,48
Obligaciones convertibles			2.000.800	1.155.970	0,48
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores			194.789.210	190.794.991	79,46
Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado					
Acciones					
Corea del Sur					
WONIK IPS CO. LTD.	13.950	KRW	366.660	301.160	0,13
			366.660	301.160	0,13
Guernesey					
AMEDEO AIR	492.307	GBP	584.941	601.230	0,25
			584.941	601.230	0,25
Acciones			951.601	902.390	0,38
Obligaciones					
Canadá					
RBC 5.3% 17-14.09.18/BPISDB10	1.000.000	GBP	1.075.661	1.129.986	0,47
			1.075.661	1.129.986	0,47
China					
CHGDU XING 2.5% 18-20.03.21	400.000	EUR	399.412	382.100	0,16
WUHAN SO AM 3.8% 17-18.12.20	1.000.000	USD	849.594	828.836	0,34
			1.249.006	1.210.936	0,50
España					
SPAIN 1.4% 18-30.07.28	2.680.000	EUR	2.666.516	2.685.280	1,12
			2.666.516	2.685.280	1,12

- Multi-Asset Absolute Return EUR

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Francia					
HUMANIS 5.75% 15-22.10.25	400.000	EUR	442.123	409.061	0,17
			442.123	409.061	0,17
Hong Kong					
INDUSTRIAL FRN 18-05.03.21	500.000	EUR	500.150	499.340	0,21
			500.150	499.340	0,21
Obligaciones			5.933.456	5.934.603	2,47
Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado			6.885.057	6.836.993	2,85
Otros valores mobiliarios					
Obligaciones					
Alemania					
COMZBK 8.52% 02.04.19 RC	1.000.000	EUR	1.000.000	939.959	0,39
			1.000.000	939.959	0,39
Luxemburgo					
GAZ CAP 2.5% 18-21.03.26	1.000.000	EUR	993.383	973.220	0,41
			993.383	973.220	0,41
Países Bajos					
BNPP AR 0% 18-23.09.19 /BSKT	750.000	USD	604.225	629.331	0,26
BNPP AR 12.68% 08.10.18 /BSKT	1.200.000	EUR	1.190.970	1.096.935	0,46
			1.795.195	1.726.266	0,72
Obligaciones			3.788.578	3.639.445	1,52
Otros valores mobiliarios			3.788.578	3.639.445	1,52
Opciones					
Alemania					
PUT EURO STOXX 50 PR 20/07/2018 3350.0	370	EUR	246.027	116.920	0,05
			246.027	116.920	0,05
Estados Unidos de Norteamérica					
PUT S&P 500 INDICES 20/07/2018 2380.0	(60)	USD	(128.651)	(8.222)	0,00

- Multi-Asset Absolute Return EUR

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Estados Unidos de Norteamérica (continuación)					
PUT S&P 500 INDICES 20/07/2018 2540.0	60	USD	274.554	24.153	0,01
			145.903	15.931	0,01
Opciones			391.930	132.851	0,06
Fondos de inversión					
Francia					
AXIOM 6 FCP PART C 4DEC	2.751	EUR	2.997.448	3.043.164	1,27
			2.997.448	3.043.164	1,27
Gran Bretaña					
BIOPHARMA CRED - USD/DIS	1.100.000	USD	1.024.845	970.408	0,40
BIOPHARMA CRED -C- USD	150.000	USD	121.854	132.971	0,06
			1.146.699	1.103.379	0,46
Guernesey					
REAL EST CREDIT ORD NPV GBP	860.250	GBP	1.654.519	1.600.189	0,67
RENEWABLES INFR GRP -GBP-	249.443	GBP	310.949	310.274	0,13
			1.965.468	1.910.463	0,80
Irlanda					
ISHS MSCI RUS /AC EX TR FD USD	16.886	USD	1.523.843	1.487.350	0,61
ML AD GL -INS- FDR POOL EUR	12.763	EUR	1.300.000	1.308.757	0,55
SOU NASDAQ BIO ETF -A- USD/CAP	26.260	USD	762.123	792.152	0,33
			3.585.966	3.588.259	1,49
Luxemburgo					
JPMF US OP LS EQ-C-EURH/CAP	20.830	EUR	1.858.244	2.038.840	0,85
JPMF US SM CO CC-JPM C ACC/CAP	9.100	USD	1.345.340	1.482.827	0,62
OYSTER - EQUITY PREMIA GLOBAL -I USD PR-CAP	2.500	USD	2.124.857	2.149.373	0,89
OYSTER - EUROPEAN SUBORDINATED BONDS -I EUR	2.445	EUR	2.464.178	2.563.974	1,06
OYSTER - EUROPEAN SUBORDINATED BONDS -I EUR S- CAP	2.000	EUR	2.000.000	2.101.601	0,88

- Multi-Asset Absolute Return EUR

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Luxemburgo (continuación)					
OYSTER - MARKET NEUTRAL EUROPE -I EUR PF	2.090	EUR	2.000.000	2.064.999	0,86
			11.792.619	12.401.614	5,16
Fondos de inversión			21.488.200	22.046.879	9,18
Total			227.342.975	223.451.159	93,07

- Multi-Asset Actiprotect

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores					
Acciones					
Irlanda					
ISHARES PHY 11-PERP CERT /GOLD	87.700	USD	1.883.926	1.846.691	2,87
			1.883.926	1.846.691	2,87
Jersey					
ETF COMMOD DJ AIGCISM	288.500	USD	2.171.477	2.195.595	3,42
			2.171.477	2.195.595	3,42
Acciones			4.055.403	4.042.286	6,29
Obligaciones					
Alemania					
DAIMLER FRN 17-03.07.24 REGS	1.500.000	EUR	1.497.859	1.485.135	2,31
DEUTSCHE BANK AG FRN 14-10/09/2021	1.000.000	EUR	990.198	970.020	1,51
DVB BANK SE FRN 17-10.02.20	1.000.000	EUR	1.005.203	1.005.040	1,56
INFINEON TE 1% 15-10.09.18	1.000.000	EUR	1.012.006	1.002.150	1,56
VW LEASING FRN 17-06.07.21 REGS	1.500.000	EUR	1.499.143	1.491.074	2,31
			6.004.409	5.953.419	9,25
Austria					
KA 1.625% 14-19.02.21	1.000.000	EUR	1.045.930	1.043.260	1,62
			1.045.930	1.043.260	1,62
Canadá					
BANK OF NOVA SCOTIA FRN 15-14/01/2020	1.000.000	EUR	1.000.501	1.004.056	1,56
			1.000.501	1.004.056	1,56
China					
CHINA DEV 0.25% 16-03.11.19	1.290.000	EUR	1.291.350	1.288.699	2,00
CNA EXIMBK 0.25% 16-02.12.19	500.000	EUR	501.325	500.256	0,78
CNA EXIMBK 0.375% 16-26.04.19	1.000.000	EUR	1.004.101	1.001.626	1,56
			2.796.776	2.790.581	4,34
Corea del Sur					
KDB FRN 17-06.07.22	500.000	USD	443.229	427.802	0,67
KDB 1% 12-21.12.18	1.000.000	CHF	875.313	866.543	1,35
KOREA GAS 2.375% 13-15.04.19	1.000.000	EUR	1.030.215	1.017.360	1,58
			2.348.757	2.311.705	3,60

- Multi-Asset Actiprotect

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Emiratos árabes					
NBADUH 4.75% 14-19.03.19	750.000	AUD	507.613	480.266	0,75
			507.613	480.266	0,75
España					
BANCO BILBA FRN 17-12.04.22	400.000	EUR	405.248	400.528	0,62
MADRID 2.875% 14-06.04.19	900.000	EUR	935.961	920.655	1,44
			1.341.209	1.321.183	2,06
Estados Unidos de Norteamérica					
BAT CAPITAL FRN 17-16.08.21	500.000	EUR	500.750	499.810	0,78
GS FRN 16-27.07.21	500.000	EUR	512.137	507.606	0,79
GS FRN 17-09.09.22	1.000.000	EUR	1.002.301	999.000	1,55
GS FRN 17-24.07.23	500.000	USD	434.215	429.812	0,67
MOR ST FRN 17-08.11.22	1.000.000	EUR	1.000.500	1.001.362	1,56
MOR ST FRN 17-09.11.21	280.000	EUR	280.343	278.803	0,43
WELLS FARGO FRN 16-26.04.21	1.350.000	EUR	1.368.312	1.358.114	2,11
			5.098.558	5.074.507	7,89
Francia					
BNPP FRN 17-07.06.24	700.000	EUR	700.350	694.785	1,08
DEXIA CLF 0.2% 16-16.03.21	2.500.000	EUR	2.518.187	2.524.375	3,93
GECINA FRN 17-30.06.22	200.000	EUR	200.100	199.452	0,31
			3.418.637	3.418.612	5,32
Gran Bretaña					
BARCLAYS FRN 17-15.09.20	500.000	EUR	502.712	502.185	0,78
BNZ INTL FUNDING/LONDON FRN 14-02/12/2019	1.000.000	EUR	998.809	1.005.570	1,57
HSBC HLDG FRN 17-27.09.22	1.000.000	EUR	1.000.500	1.003.770	1,57
ICAP GROUP 3.125% 14-06.03.19	500.000	EUR	524.159	508.865	0,79
LLOYDS BK FRN 17-21.06.24	1.000.000	EUR	1.000.500	992.640	1,54
RBS GRP FRN 17-15.05.23	500.000	USD	460.254	430.230	0,67
SANTANDER U FRN 17-18.05.23	500.000	EUR	500.250	497.700	0,77
			4.987.184	4.940.960	7,69
Hong Kong					
CHINA DV BK 0.875% 15-09.10.18	1.000.000	EUR	1.010.505	1.002.000	1,56
			1.010.505	1.002.000	1,56
Islandia					
N ISLANDSBK 2.875% 27.07.18(RBG)	300.000	EUR	307.314	300.690	0,47
			307.314	300.690	0,47

- Multi-Asset Actiprotect

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Islas Caimán					
GNB FIN FRN 17-25.01.19	1.000.000	EUR	1.001.615	999.920	1,55
GNB FIN 2.75% 13-31.10.18	500.000	USD	446.183	427.798	0,67
			1.447.798	1.427.718	2,22
Italia					
ITALY 0% 18-31.10.18 BOT	800.000	EUR	799.663	800.168	1,24
ITALY 0.35% 17-15.06.20 /BTP	1.000.000	EUR	1.009.285	993.380	1,55
KGI SEC FRN 16-18.07.22	700.000	EUR	711.516	701.491	1,09
			2.520.464	2.495.039	3,88
Malaisia					
CIMB BK FRN 17-15.03.20	500.000	USD	473.876	429.014	0,67
			473.876	429.014	0,67
Países Bajos					
ROYAL PHIL FRN 17-06.09.19	200.000	EUR	200.660	200.494	0,31
			200.660	200.494	0,31
Portugal					
PORTUGAL 3.85% 05-15.04.21	2.700.000	EUR	3.016.500	2.984.310	4,64
			3.016.500	2.984.310	4,64
Suiza					
UBS GROUP F FRN 17-20.9.22 REGS	1.000.000	EUR	1.000.500	1.000.650	1,55
UBS GROUP F FRN 17-23.05.23	400.000	USD	372.747	345.674	0,54
UBS GRP FRN 17-15.08.23 REGS	1.000.000	USD	848.035	855.381	1,33
			2.221.282	2.201.705	3,42
Venezuela					
CORP ANDINA DE FOMENTO 1% 15-10/11/2020	1.000.000	EUR	1.025.345	1.022.600	1,59
			1.025.345	1.022.600	1,59
Obligaciones			40.773.318	40.402.119	62,84
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores			44.828.721	44.444.405	69,13

- Multi-Asset Actiprotect

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado					
Obligaciones					
Estados Unidos de Norteamérica					
TSY INFL IX N/B 0.125% 13-15/01/2023	3.500.000	USD	3.138.022	3.179.062	4,95
TSY INFL IX N/B 0,25% 15-15/01/2025	3.600.000	USD	3.120.047	3.170.586	4,93
			6.258.069	6.349.648	9,88
Italia					
MEDIOBANCA ST-UP 13-30.09.18	942.000	EUR	983.278	950.459	1,48
			983.278	950.459	1,48
Obligaciones			7.241.347	7.300.107	11,36
Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado					
			7.241.347	7.300.107	11,36
Fondos de inversión					
Fondos de inversión					
Irlanda					
ISHARES CORE EUR CORP BD UCITS ETF	20.100	EUR	2.608.474	2.598.127	4,05
ISHARES JPM USD EM BDUCITS ETF	22.800	USD	2.098.691	2.059.430	3,20
ISHARES USD CORP BD UCITS ETF	15.600	USD	1.483.701	1.466.671	2,28
			6.190.866	6.124.228	9,53
Fondos de inversión			6.190.866	6.124.228	9,53
Fondos de inversión			6.190.866	6.124.228	9,53
Total			58.260.934	57.868.740	90,02

- Multi-Asset Diversified

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores					
Acciones					
Alemania					
BAYER AG	5.991	EUR	635.120	565.251	0,35
CONTINENTAL AG	1.611	EUR	295.404	315.031	0,19
DEUTSCHE BOERSE AG /NAM.	5.799	EUR	449.436	661.956	0,41
DEUTSCHE TELEKOM /NAM.	42.124	EUR	579.443	558.985	0,34
FRENET AG NAMENS-AKTIE	23.450	EUR	582.613	532.081	0,32
MERCK KGAA	7.113	EUR	635.560	594.789	0,36
			3.177.576	3.228.093	1,97
Austria					
ZUMTOBEL AG	20.105	EUR	322.091	132.291	0,08
			322.091	132.291	0,08
Bélgica					
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	2.699	EUR	263.843	233.464	0,14
ONTEX GROUP N.V.	20.326	EUR	531.257	382.332	0,23
UCB	8.956	EUR	635.611	603.097	0,37
			1.430.711	1.218.893	0,74
Curasao					
SCHLUMBERGER LTD	17.816	USD	954.433	1.022.831	0,62
			954.433	1.022.831	0,62
Dinamarca					
NOVO NORDISK A/S /-B-	13.807	DKK	635.489	548.520	0,34
PANDORA A/S	7.360	DKK	648.761	440.372	0,27
SCANDINAVIAN TOBACCO GROUP AS	34.398	DKK	497.444	444.823	0,27
VESTAS WIND SYSTEMS AS / REG	4.389	DKK	250.858	232.683	0,14
			2.032.552	1.666.398	1,02
España					
AEDAS HOMES SAU	15.176	EUR	476.698	461.351	0,28
EUSKALTEL S.A.	70.566	EUR	582.733	547.945	0,33
TELEFONICA SA	75.449	EUR	579.756	549.193	0,34
			1.639.187	1.558.489	0,95
Estados Unidos de Norteamérica					
ANADARKO PETROL.CORP.	19.152	USD	952.692	1.201.562	0,73
ASSOCIATED BANC-CORP	13.924	USD	297.735	325.575	0,20
BANCORPSOUTH BANK	10.429	USD	280.655	294.322	0,18
BOND STREET HOLDINGS LLC -A-	7.623	USD	310.908	383.909	0,23

- Multi-Asset Diversified

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Estados Unidos de Norteamérica (continuación)					
CHEVRON CORPORATION	10.298	USD	957.333	1.115.135	0,68
COLUMBIA BK SYSTEM	8.356	USD	292.358	292.716	0,18
CONOCOPHILLIPS	20.358	USD	954.572	1.213.930	0,74
EOG RESOURCES INC.	10.836	USD	953.775	1.154.831	0,71
EXXON MOBIL CORP	15.265	USD	951.292	1.081.644	0,66
FIRST CITIZENS BANC.NTH CAR.-A	944	USD	298.312	326.080	0,20
FIRST HORIZON NATL CORP	17.701	USD	276.852	270.469	0,17
FIRST MERCHANTS CORP	7.841	USD	286.404	311.612	0,19
FIRST MIDWEST BANCORP INC	14.322	USD	293.276	312.433	0,19
FULTON FINANCIAL	16.811	USD	274.839	237.576	0,15
GENERAL ELECTRIC CO	175.200	USD	2.923.325	2.042.286	1,24
HALLIBURTON CO	24.693	USD	956.105	952.993	0,58
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	17.401	USD	954.179	1.247.155	0,76
PHILLIPS 66	12.547	USD	960.323	1.206.932	0,74
SOUTH STATE CORP	3.769	USD	283.224	278.426	0,17
STERLING BANC -- SHS	13.032	USD	268.443	262.303	0,16
SYNOVUS FINANCIAL CORP	7.473	USD	285.703	338.143	0,21
UNITED BANKSHARES INC	8.574	USD	286.971	267.306	0,16
UNITED COMMUNITY BANKS	12.468	USD	298.735	327.518	0,20
VALERO ENER. CORP	12.578	USD	957.772	1.193.970	0,73
ZIONS BANCORP	7.510	USD	284.312	338.916	0,21
			15.840.095	16.977.742	10,37
Finlandia					
ORION CORP (NEW)- SHS-B-	19.244	EUR	635.890	444.344	0,27
OUTOTEC OYJ	52.283	EUR	263.262	356.570	0,22
			899.152	800.914	0,49
Francia					
EUTELSAT COMMUNICATIONS PARIS	42.397	EUR	780.458	753.183	0,46
LEGRAND HOLDING ACT.PROV.OPO	6.903	EUR	348.794	434.199	0,27
LVMH ACT.	1.515	EUR	270.029	432.078	0,26
ORANGE	39.214	EUR	580.988	562.525	0,34
PUBLICIS GROUPE SA	7.427	EUR	417.112	437.748	0,27
REXEL SA	25.582	EUR	362.640	315.042	0,19
SANOFI	13.669	EUR	1.020.068	938.377	0,58
SCHNEIDER ELECTRIC SE	4.915	EUR	283.026	351.029	0,21
TECHNICOLOR / PROV.REGRPMT	153.347	EUR	596.874	161.628	0,10
			4.659.989	4.385.809	2,68
Guernesey					
BURFORD CAPITAL LIMITED	183.000	GBP	637.454	3.095.733	1,89
EUROCASTLE INVESTMENT LTD SHS	548.734	EUR	4.048.393	3.972.834	2,43
TUFTON OCEANIC ASSETS	2.800.000	USD	2.370.370	2.530.084	1,54
			7.056.217	9.598.651	5,86

- Multi-Asset Diversified

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Irlanda					
INVESCO PHY CERT/GOLD.	67.300	USD	7.229.314	7.026.857	4,29
			7.229.314	7.026.857	4,29
Italia					
BANCA SISTEMA S.P.A.	174.196	EUR	403.515	352.747	0,22
DOBANK S.P.A.	142.306	EUR	1.338.146	1.608.057	0,98
PRYSMIAN SPA	18.450	EUR	399.376	393.539	0,24
RECORDATI IND CHIMICA/POST RAG	17.012	EUR	636.512	579.429	0,35
			2.777.549	2.933.772	1,79
Jersey					
SHIRE PLC	16.363	GBP	639.536	789.156	0,48
			639.536	789.156	0,48
Luxemburgo					
CORESTATE CAPITAL HOLDING S.A.	112.949	EUR	3.363.477	5.014.936	3,06
SES SA /FDR	37.378	EUR	577.334	586.461	0,36
			3.940.811	5.601.397	3,42
Países Bajos					
FLOW TRADERS	22.503	EUR	639.003	749.800	0,45
KONINKLIJKE KPN /EUR 0.04	238.959	EUR	579.373	556.774	0,34
KONINKLIJKE VOPAK	3.126	EUR	122.422	123.696	0,08
RELX NV	26.139	EUR	399.875	477.429	0,29
			1.740.673	1.907.699	1,16
Suecia					
CIBUS NORD	200.000	SEK	1.992.403	1.957.323	1,20
HUSQVARNA AB -B-	21.064	SEK	149.255	171.458	0,10
TELIASONERA AB	139.615	SEK	581.724	547.505	0,33
			2.723.382	2.676.286	1,63
Suiza					
DUFREY AG BASEL	4.137	CHF	505.536	451.055	0,28
JULIUS BAER GRP	6.695	CHF	260.919	336.564	0,21
NOVARTIS AG BASEL/NAM.	8.578	CHF	636.475	557.010	0,34
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	3.182	CHF	634.933	605.347	0,37
SWISSCOM /NAM.	1.503	CHF	580.018	574.587	0,35
THE SWATCH GROUP AG	1.529	CHF	469.601	621.323	0,37
			3.087.482	3.145.886	1,92
Acciones			60.150.750	64.671.164	39,47

- Multi-Asset Diversified

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Obligaciones					
Brasil					
BRAZIL 10% 12-01.01.23	38.900	BRL	8.705.869	8.485.664	5,17
			8.705.869	8.485.664	5,17
España					
ABENGOA 0.25% 31.3.23 PIK REGS	150.000	USD	122.183	8.781	0,01
			122.183	8.781	0,01
Estados Unidos de Norteamérica					
USA 1.5% 16-15.08.26 /TBO	27.000.000	USD	20.010.258	20.867.014	12,73
			20.010.258	20.867.014	12,73
Italia					
ITALY 0.95% 18-01.03.23 /BTP	6.000.000	EUR	5.605.534	5.793.300	3,54
			5.605.534	5.793.300	3,54
México					
MEXICO 1.75% 18-17.04.28	5.900.000	EUR	5.763.187	5.659.575	3,46
			5.763.187	5.659.575	3,46
Países Bajos					
AMATHEON FINANCING BV 8.25% 14-31/07/2017	400.000	EUR	400.802	116.000	0,07
CENTRICS OIL GAS FINANCE 6% 14-04/03/2017	300.000	EUR	300.914	75.000	0,05
			701.716	191.000	0,12
Rusia					
RUSSIA 7.5% 12-27.02.19	396.000.000	RUB	5.278.068	5.439.294	3,32
			5.278.068	5.439.294	3,32
Sudáfrica					
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 3.75% 14-24/07/2026	5.056.000	EUR	5.466.239	5.321.440	3,25
			5.466.239	5.321.440	3,25

- Multi-Asset Diversified

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Turquía					
TURKEY 10.5% 17-11.08.27	37.000.000	TRY	7.345.517	5.118.914	3,13
			7.345.517	5.118.914	3,13
Obligaciones			58.998.571	56.884.982	34,73
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores					
			119.149.321	121.556.146	74,20
Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado					
Acciones					
Guernesey					
AMEDEO AIR	2.700.000	GBP	3.200.345	3.297.375	2,01
			3.200.345	3.297.375	2,01
Acciones			3.200.345	3.297.375	2,01
Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado					
			3.200.345	3.297.375	2,01
Otros valores mobiliarios					
Obligaciones					
Luxemburgo					
SG ISSUER 0% 18-24.02.21 RC	5.770.000	USD	4.710.781	4.907.873	3,00
			4.710.781	4.907.873	3,00
Obligaciones			4.710.781	4.907.873	3,00
Otros valores mobiliarios					
			4.710.781	4.907.873	3,00
Opciones					
Alemania					
CALL DJ EURO STOXX/BAN 21/12/2018 200.0	10.000	EUR	800.000	25.000	0,02
			800.000	25.000	0,02
Opciones			800.000	25.000	0,02

- Multi-Asset Diversified

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Fondos de inversión					
Francia					
AXIOM 6 FCP PART C 4DEC	9.000	EUR	9.944.100	9.957.150	6,08
			9.944.100	9.957.150	6,08
Guernesey					
AXIOM EUR FIN SHS GBP	3.823.197	GBP	4.597.062	4.172.341	2,55
JPEL PRIV EQTY SHS USD	632.980	USD	300.859	775.266	0,47
REAL EST CREDIT ORD NPV GBP	1.918.523	GBP	3.653.754	3.568.730	2,18
RIVER ENERGY ACC GBP	120.221	GBP	1.247.122	1.734.650	1,06
			9.798.797	10.250.987	6,26
Fondos de inversión			19.742.897	20.208.137	12,34
Total			147.603.344	149.994.531	91,57

- Multi-Asset Inflation Shield

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores					
Acciones					
Alemania					
HENKEL / VORZUG	1.920	EUR	258.398	245.466	0,61
			258.398	245.466	0,61
Australia					
ARISTOCRAT LEISURE LIMITED	13.130	AUD	232.644	299.764	0,74
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	10.000	AUD	46.535	53.641	0,13
SARACEN MINERAL HOLDINGS LTD	38.900	AUD	47.835	62.943	0,16
			327.014	416.348	1,03
Bermudas					
CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD	34.000	HKD	130.246	147.346	0,36
HAIER ELECTRONICS GROUP CO LTD	56.000	HKD	155.234	191.652	0,48
			285.480	338.998	0,84
Canadá					
CGI GROUP INC./SUB.VOT. A	3.740	CAD	202.633	236.861	0,59
FRANCO-NEVADA CORP	3.070	CAD	260.908	223.928	0,55
KIRKLAND LAKE GOLD LTD	3.150	CAD	47.724	66.666	0,16
NORBORD INC	6.720	CAD	236.283	276.167	0,69
			747.548	803.622	1,99
China					
CHINA MERCHANTS BANK /-H-	50.000	HKD	201.633	184.501	0,45
PICC PROPERTY AND CASUALTY H	126.000	HKD	166.323	136.030	0,34
			367.956	320.531	0,79
España					
AMADEUS IT --- SHS-A-	3.155	EUR	231.519	249.013	0,62
			231.519	249.013	0,62
Estados Unidos de Norteamérica					
ACTIVISION BLIZZARD INC	4.460	USD	318.599	340.386	0,84
ALPHABET INC -A-	230	USD	246.904	259.714	0,64
AMGEN INC	1.505	USD	257.403	277.808	0,69
BANK OF AMERICA CORP	6.890	USD	163.816	194.229	0,48
BECTON DICKINSON & CO.	1.200	USD	229.122	287.472	0,71
BERRY GLOBL GRP REGISTERED SHS	3.890	USD	231.662	178.707	0,44
BIOGEN INC	880	USD	275.705	255.411	0,63
CDW CORP	2.295	USD	175.312	185.413	0,46
CELGENE CORP.	1.970	USD	203.098	156.457	0,39

- Multi-Asset Inflation Shield

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Estados Unidos de Norteamérica (continuación)					
CHEVRON CORPORATION	1.750	USD	221.940	221.253	0,55
CITIGROUP INC	5.280	USD	374.016	353.337	0,88
CITRIX SYSTEMS INC	2.230	USD	194.148	233.793	0,58
CME GROUP INC	1.850	USD	232.404	303.252	0,75
COMCAST CORP/-A-	1.500	USD	63.892	49.215	0,12
DANAHER CORP	2.960	USD	279.912	292.093	0,72
DIAMONDBACK ENERGY INC SHS	2.470	USD	271.805	324.977	0,80
DXC TECHNOLOGY COMPANY	3.060	USD	261.682	246.667	0,61
FACEBOOK INC -A-	1.330	USD	243.928	258.446	0,64
FIFTH THIRD BANCORP	8.510	USD	244.471	244.237	0,60
FORTIVE CORP	4.050	USD	296.015	312.296	0,77
GENERAL ELECTRIC CO	7.800	USD	143.564	106.158	0,26
HEXCEL CORP	2.990	USD	211.564	198.476	0,49
HUNT J.B..TRANSP.SERV.	1.765	USD	185.348	214.536	0,53
HUNTINGTON	990	USD	237.686	214.622	0,53
JOHNSON & JOHNSON	1.750	USD	230.863	212.345	0,53
JPMORGAN CHASE & CO	765	USD	66.977	79.713	0,20
MAMMOTH ENERGY SERVICES INC	3.560	USD	121.490	120.898	0,30
MATCH GROUP INC	4.050	USD	185.067	156.897	0,39
NASDAQ INC	3.235	USD	252.295	295.258	0,73
ON SEMICONDUCTOR CORP	10.750	USD	228.658	239.026	0,59
PERSPECTA INC	1.530	USD	38.515	31.442	0,08
PINNACLE FOODS INC	2.910	USD	164.678	189.325	0,47
ROPER TECHNOLOGIES INC	1.025	USD	268.290	282.808	0,70
SOLAR CAPITAL	13.100	USD	289.580	267.764	0,66
SUNTRUST BANKS INC.	3.890	USD	225.502	256.818	0,64
UNION PACIFIC CORP.	1.535	USD	181.211	217.479	0,54
VECTOR GROUP LTD	14.005	USD	313.698	267.215	0,66
WELLS FARGO & CO	2.015	USD	109.163	111.712	0,28
WHIRLPOOL CORP.	1.000	USD	177.500	146.230	0,36
WORLDPAY INC -A-	3.950	USD	291.350	323.030	0,80
			8.708.833	8.906.915	22,04
Francia					
ALTRAN TECHNOLOGIES SA	8.565	EUR	150.903	124.201	0,31
HERMES INTERNATIONAL	425	EUR	225.200	259.915	0,64
PLASTIC OMNIUM	4.635	EUR	199.271	195.954	0,48
RENAULT SA	1.905	EUR	223.106	161.987	0,40
TOTAL SA	3.500	EUR	218.384	213.352	0,53
TRIGANO SA	785	EUR	156.538	139.495	0,35
VIVENDI	4.500	EUR	125.900	110.333	0,27
			1.299.302	1.205.237	2,98
Gran Bretaña					
BURBERRY GROUP PLC	7.660	GBP	179.385	218.443	0,54
HALMA PLC	12.460	GBP	214.178	225.369	0,56
RIO TINTO PLC /REG.	4.395	GBP	245.737	243.763	0,60
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A-	8.671	EUR	232.179	301.387	0,75
			871.479	988.962	2,45

- Multi-Asset Inflation Shield

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Guernesey					
TUFTON OCEANIC ASSETS	250.000	USD	250.000	263.750	0,65
			250.000	263.750	0,65
Irlanda					
ACCENTURE PLC	1.725	USD	255.962	282.193	0,70
DCC	2.030	GBP	195.837	184.793	0,46
ISHARES PHY 11-PERP CERT /GOLD	15.400	USD	387.236	378.609	0,93
			839.035	845.595	2,09
Islas Caimán					
ALIBABA GROUP HOLDING LTD / ADR	935	USD	176.261	173.471	0,43
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	43.000	HKD	204.931	227.729	0,56
NETEASE INC/ADR	730	USD	240.787	184.449	0,46
NEXTEER AUTOMOTIVE GROUP LTD	121.000	HKD	264.844	178.906	0,44
			886.823	764.555	1,89
Islas Virgenes Británicas					
MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	2.550	USD	167.021	169.830	0,42
			167.021	169.830	0,42
Italia					
ATLANTIA SPA	7.900	EUR	229.444	233.543	0,58
			229.444	233.543	0,58
Japón					
ANDO HAZAMA SHS	15.500	JPY	126.056	141.055	0,35
JAPAN POST BANK CO..LTD.	11.550	JPY	143.382	134.514	0,33
JAPAN RETAIL FD INVEST. /REIT	65	JPY	119.430	117.131	0,29
PERSOL HOLDINGS CO. LTD.	8.000	JPY	187.945	178.468	0,44
RESONA HOLDINGS INC	14.500	JPY	80.675	77.576	0,19
START TODAY	6.300	JPY	197.397	228.362	0,57
			854.885	877.106	2,17
Jersey					
ETF COMMOD DJ AIGCISM	52.450	USD	450.218	466.044	1,15
WIZZ AIR HOLDINGS PLC	3.890	GBP	186.528	184.888	0,46
			636.746	650.932	1,61
Luxemburgo					
STABILUS SA	2.325	EUR	229.664	209.156	0,52
			229.664	209.156	0,52

- Multi-Asset Inflation Shield

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Noruega					
EQUINOR ASA	10.560	NOK	215.784	280.376	0,69
MARINE HARVEST ASA	9.965	NOK	176.447	198.312	0,49
			392.231	478.688	1,18
Panamá					
MCDERMOTT INTERNATIONAL INC	9.063	USD	202.787	178.088	0,44
			202.787	178.088	0,44
Suecia					
BOLIDEN AB	5.915	SEK	216.184	192.142	0,47
THULE GROUP AB	6.440	SEK	141.385	160.388	0,40
			357.569	352.530	0,87
Turquía					
TURKIYE GARANTI BANKASI /NOM.	58.130	TRY	172.223	106.332	0,26
			172.223	106.332	0,26
Acciones			18.315.957	18.605.197	46,03
Obligaciones					
Alemania					
LWF RENTBK 2.5% 17-15.11.27	500.000	USD	499.484	478.085	1,18
			499.484	478.085	1,18
Arabia saudí					
SAUD ARABIA 4% 18-17.04.25 REGS	200.000	USD	198.367	199.012	0,49
			198.367	199.012	0,49
Bermudas					
WHITE MOUNT 4.6% 16-01.11.26	50.000	USD	47.294	46.821	0,12
			47.294	46.821	0,12
Brasil					
BRF 2.75% 15-03.06.22	100.000	EUR	117.166	111.796	0,28
			117.166	111.796	0,28
Canadá					
MANITOBA (PROVINCE OF) 2.125% 16-22/06/2026	250.000	USD	250.156	228.685	0,57

- Multi-Asset Inflation Shield

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Canadá (continuación)					
QUEBEC PROV 2.75% 17-12.04.27	250.000	USD	247.554	240.233	0,59
			497.710	468.918	1,16
China					
GS HIGHWAY 1.875% 17-07.12.20	150.000	EUR	178.509	174.439	0,43
			178.509	174.439	0,43
Chipre					
BK CYP PUB 9.25% 17-19.01.27	100.000	EUR	112.684	113.249	0,28
			112.684	113.249	0,28
Corea del Sur					
HYUCAP 3% 17-29.08.22 REGS	200.000	USD	199.165	191.886	0,47
KDB 2% 16-12.09.26	250.000	USD	247.924	217.983	0,55
SMALL BUS 2.125% 16-30.08.26	200.000	USD	186.068	174.298	0,43
			633.157	584.167	1,45
Egipto					
AFREXBK 4.125% 17-20.06.24	200.000	USD	202.673	190.040	0,47
			202.673	190.040	0,47
Emiratos árabes					
ABU DHABI 3.125% 11.10.27 REGS	200.000	USD	199.050	186.120	0,46
			199.050	186.120	0,46
España					
BANCO CRED 7.75% 17-07.06.27	100.000	EUR	127.215	113.271	0,28
MERL SOCIMI 2.375% 17-18.09.29	100.000	EUR	118.870	113.571	0,28
			246.085	226.842	0,56
Estados Unidos de Norteamérica					
APPLE INC 2.9% 17-12.09.27	150.000	USD	149.505	140.811	0,35
CARLSON FRN 16-15.06.23 REGS	100.000	EUR	118.859	113.836	0,28
GLENCORE FD 4% 17-27.03.27 REGS	200.000	USD	198.423	188.785	0,47
IADB 2.375% 17-07.07.27	300.000	USD	298.748	284.909	0,71
IBRD 0% 17-15.12.23 /SOLWGOAL	200.000	USD	197.192	182.720	0,45
INTL FIN 0% 17-15.02.29	1.600.000	TRY	144.629	90.844	0,22
INTL FIN 0% 17-24.08.20	500.000	TRY	109.294	76.586	0,19
INTL FIN 7% 17-20.07.27	2.600.000	MXN	144.857	125.164	0,31
MACYS RET 2.875% 12-15.02.23	200.000	USD	194.613	188.132	0,47
MACYS RET 7% 98-15.02.28	150.000	USD	160.556	162.840	0,40
USA 0.875% 17-15.02.47 /INFL	300.000	USD	307.745	311.319	0,76

- Multi-Asset Inflation Shield

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Estados Unidos de Norteamérica (continuación)					
USA 2.25% 16-15.08.46 /TBO	200.000	USD	171.816	171.875	0,43
			2.196.237	2.037.821	5,04
Estonia					
PRO KAPITAL AS 8% 15-01/06/2020	100.000	EUR	109.029	109.166	0,27
			109.029	109.166	0,27
Francia					
AXA FRN 04-... EMTN	50.000	USD	45.376	39.798	0,10
BNPP FLR 86-PERP	50.000	USD	40.223	35.422	0,09
ERAMET 4.196% 17-28.02.24 REGS	100.000	EUR	119.260	117.807	0,29
LA MONDIALE FRN 13-PERP	200.000	USD	214.310	204.095	0,50
SOCGEN FRN 1986-PERP	50.000	USD	36.249	36.991	0,09
			455.418	434.113	1,07
Gran Bretaña					
HSBC FRN 85-PERP	50.000	USD	42.232	38.127	0,09
HSBC HLDG FRN 18-18.05.24	200.000	USD	200.059	199.105	0,50
MCLAREN FIN 5% 17-01.08.22	100.000	GBP	136.444	128.885	0,32
ROYAL BK OF SCOTLAND PLC FRN 08-23/04/2023	50.000	EUR	74.290	68.173	0,17
ROYAL BK SCOTLD FRN 85-..	30.000	USD	24.919	24.465	0,06
VEDANTA 6.125% 17-09.08.24 REGS	200.000	USD	200.060	175.784	0,43
			678.004	634.539	1,57
Hong Kong					
HSBC FRN 86-PERP	50.000	USD	41.781	38.600	0,10
			41.781	38.600	0,10
India					
BHARTI AIRTEL LTD 4.375% 15-10/06/2025	200.000	USD	196.631	184.153	0,46
RURAL ELEC 3.068% 17-18.12.20	300.000	USD	300.090	294.008	0,72
			496.721	478.161	1,18
Indonesia					
FEDERAL INT 4.125% 18-10.05.21	200.000	USD	199.560	199.231	0,49
			199.560	199.231	0,49
Islas Caimán					
CK HUT 2.75% 17-29.03.23	200.000	USD	199.597	191.284	0,47
FIBRIA 4% 17-14.01.25	200.000	USD	197.256	184.600	0,46
LINREI 2.875% 16-21.07.26	250.000	USD	248.361	232.943	0,58
GNB FIN 2.125% 16-07.09.21	200.000	USD	197.959	189.378	0,47

- Multi-Asset Inflation Shield

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Islas Caimán (continuación)					
SEAGATE HDD 4.875% 15-01.06.27	100.000	USD	96.661	92.946	0,23
			939.834	891.151	2,21
Islas Vírgenes Británicas					
SINOPEC 2.5% 17-13.09.22 REGS	200.000	USD	198.580	190.384	0,47
			198.580	190.384	0,47
Israel					
ISRAEL ELEC 4.25% 18-14.08.28	200.000	USD	198.516	192.332	0,48
			198.516	192.332	0,48
Italia					
SUPERSTR FRN 17-30.06.47 REGS	200.000	EUR	231.780	215.997	0,53
			231.780	215.997	0,53
Luxemburgo					
EIB 2.375% 17-24.05.27	250.000	USD	247.418	237.118	0,59
EIB 8.5% 13-25.07.19 REGS	200.000	TRY	53.099	39.789	0,10
EUROFINS 3.25% 17-PERP REGS	100.000	EUR	126.107	109.857	0,27
GAZ CAP 1.45% 18-06.03.23	100.000	CHF	105.846	98.735	0,24
PUMA 5.125% 17-06.10.24 REGS	200.000	USD	201.581	178.698	0,44
SWISS I 9.85% 16.7.32/POOL REGS	650.000	BRL	191.453	156.840	0,39
			925.504	821.037	2,03
México					
MEXICO 1.75% 18-17.04.28	100.000	EUR	119.885	111.997	0,28
PEMEX 2.5% 18-24.11.22	100.000	EUR	117.681	115.762	0,28
PEMEX 2.75% 15-21.04.27	100.000	EUR	106.876	104.788	0,26
			344.442	332.547	0,82
Noruega					
BERGEN BK FRN 86-..	50.000	USD	40.263	35.675	0,09
			40.263	35.675	0,09
Países Bajos					
AMATHEON FINANCING BV 8.25% 14-31/07/2017	100.000	EUR	134.179	33.859	0,08
EQUATE PETR 3% 16-03.03.22	200.000	USD	197.267	191.316	0,47
MOR ST BV 0% 16-13.08.18	600.000	USD	602.099	699.899	1,74
PETROBRAS 5.299% 17-27.1.25 REGS	100.000	USD	100.473	92.400	0,23
			1.034.018	1.017.474	2,52

- Multi-Asset Inflation Shield

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Panamá					
MULTIBANK 4.375% 17-09.11.22	300.000	USD	299.958	292.875	0,72
			299.958	292.875	0,72
Portugal					
PORTUGAL 2.25% 18-18.04.34	100.000	EUR	112.953	115.830	0,29
			112.953	115.830	0,29
Rumania					
ROMANIA 2.5% 18-08.02.30 REGS	100.000	EUR	123.673	111.723	0,28
			123.673	111.723	0,28
Singapur					
BOC AVIAT FRN 18-21.05.25	200.000	USD	200.060	199.922	0,50
TRAFIGURA 6.875% 17-PERP REGS	200.000	USD	200.100	190.750	0,47
			400.160	390.672	0,97
Suiza					
MSC CRUISES 3% 17-14.07.23	50.000	CHF	51.316	50.214	0,12
UBS GROUP F 2.859% 17-15.08.23	200.000	USD	200.060	191.258	0,48
			251.376	241.472	0,60
Togo					
BOAD 5% 17-27.07.27 REGS	200.000	USD	196.207	190.350	0,47
			196.207	190.350	0,47
Turquía					
COCACOLA 4.215% 17-19.9.24 REGS	200.000	USD	201.499	186.346	0,46
TURKEY REP 3.25% 17-14.06.25	100.000	EUR	121.028	108.582	0,27
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI 2.375% 16-04/05/2021	200.000	EUR	224.916	230.307	0,57
VAKIFLAR 5.75% 18-30.1.23 REGS	200.000	USD	199.204	178.717	0,44
			746.647	703.952	1,74
Venezuela					
CORP ANDINA 2.125% 16-27.09.21	200.000	USD	199.344	192.468	0,48
			199.344	192.468	0,48
Obligaciones			13.352.184	12.647.059	31,30

- Multi-Asset Inflation Shield

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Obligaciones convertibles					
Alemania					
AVATERA MEDICAL INVST 5% 15-07/08/2018 /CV	200.000	EUR	218.369	58.378	0,14
CONSUS 4% 17-29.11.22 /CV	200.000	EUR	235.041	211.553	0,53
			453.410	269.931	0,67
Obligaciones convertibles			453.410	269.931	0,67
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores			32.121.551	31.522.187	78,00
Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado					
Acciones					
Corea del Sur					
WONIK IPS CO. LTD.	6.070	KRW	209.361	152.999	0,38
			209.361	152.999	0,38
Acciones			209.361	152.999	0,38
Obligaciones					
Canadá					
RBC 5.3% 17-14.09.18/BPISDB10	250.000	GBP	319.713	329.828	0,81
			319.713	329.828	0,81
Chile					
FALABELLA 3.75% 17-30.10.27	200.000	USD	198.003	184.300	0,46
			198.003	184.300	0,46
China					
WUHAN SO AM 3.8% 17-18.12.20	200.000	USD	199.650	193.542	0,48
			199.650	193.542	0,48
Colombia					
FIDEICOMISO PA PACIFICO 8.25% 16-15/01/2035	200.000	USD	219.613	222.000	0,55
			219.613	222.000	0,55
Obligaciones			936.979	929.670	2,30
Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado			1.146.340	1.082.669	2,68

- Multi-Asset Inflation Shield

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Otros valores mobiliarios					
Acciones					
Rusia					
OIL COMPANY LUKOIL PJSC /SADR	3.400	USD	219.946	234.362	0,58
			219.946	234.362	0,58
Acciones			219.946	234.362	0,58
Obligaciones					
Alemania					
COMZBK 8.52% 02.04.19 RC	200.000	EUR	237.200	221.888	0,55
			237.200	221.888	0,55
Gran Bretaña					
BARCLAYS BANK PLC FRN 13-09/04/2020	200.000	USD	200.503	201.298	0,50
			200.503	201.298	0,50
México					
ARB ARENDAL 11.5% 17-30.06.21	182.620	USD	166.813	19.403	0,05
			166.813	19.403	0,05
Países Bajos					
BNPP AR 0% 17-22.12.20/OMEAEHA	250.000	USD	246.865	235.175	0,58
BNPP AR 0% 18-23.09.19 /BSKT	100.000	USD	99.250	97.970	0,24
BNPP AR 12.68% 08.10.18 /BSKT	200.000	EUR	237.578	213.455	0,53
			583.693	546.600	1,35
Obligaciones			1.188.209	989.189	2,45
Otros valores mobiliarios					
			1.408.155	1.223.551	3,03
Opciones					
Gran Bretaña					
CALL EUR/USD SPOT -CROSS 21/12/2018 1.2	2.083.333	EUR	36.444	31.249	0,08
			36.444	31.249	0,08
Opciones			36.444	31.249	0,08

- Multi-Asset Inflation Shield

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Fondos de inversión					
Gran Bretaña					
BIOPHARMA CRED - USD/DIS	148.500	USD	151.217	152.955	0,38
BIOPHARMA CRED -C- USD	51.500	USD	51.572	53.303	0,13
			202.789	206.258	0,51
Guernesey					
RENEWABLES INFR GRP -GBP-	140.900	GBP	203.122	204.626	0,51
			203.122	204.626	0,51
Irlanda					
ISHS MSCI RUS /AC EX TR FD USD	4.433	USD	509.927	455.889	1,13
ISHS USD FLT RT - UHGD USD ETF	50.000	USD	252.478	251.875	0,62
SOU NASDAQ BIO ETF -A- USD/CAP	5.540	USD	202.105	195.119	0,48
VANECK GLD MIN -A- USD /ETF	13.350	USD	331.945	311.189	0,77
			1.296.455	1.214.072	3,00
Luxemburgo					
AM IS AMJAPTOP -UCITS C- CAP	13.150	JPY	1.243.601	1.184.823	2,94
JPMF US SM CO CC-JPM C ACC/CAP	1.860	USD	291.797	353.865	0,88
OYSTER - EQUITY PREMIA GLOBAL -I USD PR-CAP	500	USD	500.000	501.900	1,24
OYSTER - EUROPEAN SUBORDINATED BONDS -I EUR S- CAP	235	EUR	261.731	288.312	0,71
OYSTER - MARKET NEUTRAL EUROPE -I EUR PF	450	EUR	520.030	519.114	1,28
			2.817.159	2.848.014	7,05
Fondos de inversión			4.519.525	4.472.970	11,07
Total			39.232.015	38.332.626	94,86

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

- US Selection

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores					
Acciones					
Bermudas					
ARCH CAPITAL GP LTD BERMUDA	21.480	USD	529.802	568.361	0,32
EVEREST REINSURANCE GROUP LTD	9.723	USD	2.352.649	2.240.957	1,28
WHITE MOUNTAINS INSUR GRP	1.444	USD	1.187.680	1.309.145	0,74
			4.070.131	4.118.463	2,34
Estados Unidos de Norteamérica					
ABIOMED INC.	16.877	USD	2.522.410	6.903.538	3,93
ADVANCED MICRO DEVICES INC	56.054	USD	933.116	840.249	0,48
AEROJET RK	31.146	USD	1.027.930	918.496	0,52
AFFILIATED MANAGERS GROUP INC	4.807	USD	774.549	714.657	0,41
AGCO CORP.	13.378	USD	852.115	812.312	0,46
ALASKA AIR GROUP INC	22.286	USD	1.629.562	1.345.852	0,76
ALBEMARLE CORP	6.364	USD	600.196	600.316	0,34
ALIGN TECHNOLOGY INC	6.106	USD	1.493.624	2.089.107	1,19
ALLISON TR	28.952	USD	1.170.311	1.172.266	0,67
AMERCO	2.162	USD	787.394	769.996	0,44
AMERICAN EAGLE OUTFITT. INC	47.238	USD	763.869	1.098.284	0,62
AMERICAN WATER WORKS CO INC	24.014	USD	1.994.362	2.050.315	1,16
AMERIPRISE FINANC. /WH.I	3.500	USD	636.946	489.580	0,28
ANALOG DEVICES INC	3.002	USD	249.106	287.952	0,16
ANDEAVOR	17.507	USD	1.711.735	2.296.568	1,30
ARISTA NETWORKS INC	12.340	USD	2.308.014	3.177.427	1,80
ASPEN TECHNOLOGY INC	12.388	USD	855.651	1.148.863	0,65
ATMOS ENERGY CORP	40.137	USD	2.657.058	3.617.949	2,05
BEST BUY CO INC.	15.879	USD	1.208.140	1.184.256	0,67
BIG LOTS	4.928	USD	286.741	205.892	0,12
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	10.726	USD	929.012	1.010.389	0,57
BLOCK INC. H+R	71.205	USD	1.958.932	1.622.050	0,92
BVX TECHNOLOGIES INC	34.094	USD	1.569.912	2.124.738	1,21
CASEY S GENERAL STORES INC	11.882	USD	1.403.904	1.248.561	0,71
CBOE GLOBAL MARKETS INC	6.409	USD	433.333	666.985	0,38
CELANESE CORP SERIES -A-	8.222	USD	589.127	913.135	0,52
CF INDUSTRIES HOLDING INC	32.798	USD	1.080.997	1.456.231	0,83
CHEMOURS COMPANY CO.(THE)	15.128	USD	843.656	671.078	0,38
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	2.204	USD	903.883	950.739	0,54
CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	9.901	USD	279.203	385.149	0,22
CLOROX CO	8.482	USD	1.106.462	1.147.191	0,65
CMS ENERGY CORP.	67.416	USD	3.104.913	3.187.428	1,81
COUSINS PROPERTIES SHS	208.980	USD	1.841.735	2.025.016	1,15
CRACKER BARREL OLD COUNTRY ST	5.122	USD	805.668	800.108	0,45
DARDEN RESTAURANTS	19.218	USD	1.581.165	2.057.479	1,17
DEVON ENERGY CORP.(NEW)	20.869	USD	909.746	917.401	0,52
DXC TECHNOLOGY COMPANY	57.145	USD	3.066.003	4.606.459	2,63
DYCOM INDUSTRIES INC.	6.442	USD	650.973	608.833	0,35
EBAY INC	9.785	USD	310.749	354.804	0,20
EDWARDS LIFESCIENCES	7.377	USD	758.321	1.073.870	0,61
ELLIE MAE	2.763	USD	264.724	286.910	0,16
EPR PROPERTIES	35.954	USD	2.372.753	2.329.460	1,32

- US Selection

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Estados Unidos de Norteamérica (continuación)					
EVERCORE INC -A-	11.450	USD	1.120.614	1.207.403	0,69
EXPEDIA GROUP INC	6.497	USD	728.343	780.874	0,44
FIRST HORIZON NATL CORP	128.942	USD	2.497.147	2.300.325	1,31
FISERV INC.	7.369	USD	384.345	545.969	0,31
HANOVER INSURANCE GROUP INC	14.649	USD	1.727.344	1.751.434	0,99
HARRIS CORP.	8.112	USD	864.639	1.172.508	0,67
HARTFORD FIN.SERV.GROUP	20.886	USD	1.075.142	1.067.901	0,61
HENRY JACK & ASSOCIATES INC.	7.873	USD	699.802	1.026.324	0,58
HEXCEL CORP	29.707	USD	1.721.473	1.971.951	1,12
HILTON GRAND VACATIONS INC	25.550	USD	975.618	886.585	0,50
HOLLYFRONTIER CORP ***	8.589	USD	644.090	587.745	0,33
HORMEL FOODS CORPORATION	32.029	USD	1.117.378	1.191.799	0,68
HOST HOTELS & RESORTS INC	156.463	USD	2.989.608	3.296.675	1,87
HUMANA INC.	2.110	USD	387.047	627.999	0,36
HUNTINGTON	3.604	USD	540.653	781.311	0,44
HUNTSMAN CORP	32.375	USD	1.042.171	945.350	0,54
IAC/INTERACTIVECORP /W.ISS.	6.731	USD	516.283	1.026.410	0,58
ILLUMINA INC	4.102	USD	902.305	1.145.648	0,65
INCYTE CORPORATION	11.085	USD	748.268	742.695	0,42
IONIS PHARMACEUTICALS INC	18.848	USD	898.867	785.396	0,45
KEYCORP	22.937	USD	366.274	448.189	0,25
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	35.974	USD	1.437.552	2.123.545	1,21
KLA TENCOR CORPORATION	3.511	USD	374.096	359.983	0,20
LAMAR ADVERTISING CO	24.145	USD	1.523.112	1.649.345	0,94
LEAR CORP	6.320	USD	914.259	1.174.319	0,67
LENDINGTREE INC	5.380	USD	1.370.403	1.150.244	0,65
LINCOLN NATIONAL CORP.	14.156	USD	859.389	881.211	0,50
LIVE NATION ENTERTAINMENT INC	17.543	USD	687.229	852.064	0,48
L3 TECHNOLOGIES INC	5.791	USD	1.241.704	1.113.725	0,63
MARATHON PETROLEUM CORP	17.625	USD	999.895	1.236.570	0,70
MARKETAXESS HOLDING INC	2.609	USD	382.680	516.217	0,29
MARTIN MARIETTA MATERIALS INC.	4.366	USD	733.840	975.059	0,55
MATCH GROUP INC	17.511	USD	322.171	678.376	0,39
MOLINA HEALTHCARE INC	9.985	USD	570.648	977.931	0,56
MONSTER BEVERAGE CORP	15.486	USD	665.992	887.348	0,50
NEKTAR THERAPEUTICS SYSTEMS	23.503	USD	1.892.007	1.147.651	0,65
NEWFIELD EXPLORATION CO	133.220	USD	3.726.635	4.029.906	2,29
NEWMONT MINING CORP.	42.147	USD	1.584.991	1.589.363	0,90
NORFOLK SOUTHERN CORP.	6.486	USD	713.978	978.543	0,56
NVR INC	298	USD	916.357	885.164	0,50
O REILLY AUTOMOTIVE INC	2.058	USD	529.186	563.007	0,32
OLD DOMINION FREIGHT LINES	4.970	USD	402.423	740.331	0,42
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	56.903	USD	1.704.199	1.763.993	1,00
ONE GAS INC	20.943	USD	1.355.803	1.565.280	0,89
OUTFRONT MEDIA SHS	69.519	USD	1.602.206	1.352.145	0,77
OWENS CORNING INC	15.258	USD	1.007.309	966.899	0,55
PALO ALTO NETWORKS INC	6.897	USD	1.125.712	1.417.127	0,80
PARSLEY ENERGY SHS -A-	27.941	USD	784.237	846.053	0,48
PATTERSON UTI ENERGY INC	24.118	USD	505.114	434.124	0,25
PAYCHEX INC.	19.551	USD	1.270.596	1.336.311	0,76
PHILLIPS-VAN HEUSEN CORP	4.458	USD	430.559	667.452	0,38
POLARIS INDUSTRIES INC	6.581	USD	554.015	804.067	0,46
POLO RALPH LAUREN	6.588	USD	921.259	828.243	0,47
PROOFPOINT INC	7.240	USD	658.722	834.844	0,47

- US Selection

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Estados Unidos de Norteamérica (continuación)					
PURE STORAGE INC	36.929	USD	937.939	881.865	0,50
RED HAT INC	6.144	USD	607.028	825.569	0,47
ROBERT HALF INTL INC.	14.140	USD	655.312	920.514	0,52
ROCKWELL AUTOMATION	1.540	USD	243.433	255.994	0,15
ROSS STORES INC	17.129	USD	1.175.088	1.451.683	0,82
SCIENCE APP - WHEN ISSUED	13.460	USD	857.521	1.089.318	0,62
SERVICENOW INC	5.854	USD	577.634	1.009.639	0,57
SIX FLAGS ENTMT	18.802	USD	1.083.766	1.317.080	0,75
SKECHERS USA INC /-A-	13.360	USD	405.472	400.934	0,23
SKYWORKS SOLUTIONS INC	6.730	USD	621.296	650.455	0,37
SOUTHWEST AIRLINES CO	24.294	USD	1.348.207	1.236.079	0,70
S&P GLOBAL SHS	5.154	USD	615.541	1.050.849	0,60
SPIRIT AIRLINES INC	47.201	USD	1.868.030	1.715.756	0,97
SPLUNK INC	11.449	USD	1.202.448	1.134.710	0,64
SPRINT	305.392	USD	1.780.073	1.661.332	0,94
STEEL DYNAMICS INC.	33.494	USD	1.233.514	1.539.049	0,87
SUNTRUST BANKS INC.	8.178	USD	479.165	539.912	0,31
SUPERNUS PH SHS	20.515	USD	1.147.201	1.227.823	0,70
SVB FINANCIAL GROUP	4.432	USD	1.415.388	1.279.784	0,73
T ROWE PRICE GROUP INC.	5.026	USD	385.211	583.468	0,33
TAKE TWO INTERACT. SOFTWARE	12.033	USD	1.142.522	1.424.226	0,81
TELEFLEX INC	3.153	USD	807.156	845.666	0,48
TENNECO INC	12.819	USD	712.685	563.523	0,32
TEXAS ROADHOUSE INC	14.165	USD	612.962	927.949	0,53
THOR INDUSTRIES INC.	7.882	USD	555.982	767.628	0,44
TIMKEN CO	18.334	USD	880.109	798.446	0,45
TYSON FOODS INC.-A-	10.776	USD	662.719	741.928	0,42
ULTA BEAUTY INC	1.557	USD	424.381	363.497	0,21
UMPQUA HOLDINGS CORP	79.888	USD	1.662.215	1.804.670	1,02
UNITED RENTALS INC.	9.311	USD	1.069.422	1.374.490	0,78
VAIL RESORTS INC	3.844	USD	578.130	1.053.986	0,60
VEEVA SYSTEMS INC	11.802	USD	766.560	907.102	0,52
VOYA FINANCIAL	77.052	USD	3.379.417	3.621.445	2,06
VULCAN MATERL CO HOLD.CO	6.496	USD	718.062	838.374	0,48
WPX ENERGY INC	99.176	USD	1.783.295	1.788.143	1,02
WR BERKLEY CORP.	16.462	USD	1.197.690	1.192.013	0,68
WW GRAINGER INC	3.208	USD	864.491	989.347	0,56
XCEL ENERGY INC	59.096	USD	2.689.597	2.699.505	1,53
XILINX INC.	6.400	USD	394.712	417.664	0,24
XYLEM INC	15.908	USD	855.806	1.071.881	0,61
			147.340.869	168.748.116	95,84
Gran Bretaña					
TECHNIPFMC PLC	27.861	USD	892.014	884.308	0,50
			892.014	884.308	0,50
Liberia					
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	14.567	USD	1.525.582	1.509.141	0,86
			1.525.582	1.509.141	0,86

- US Selection

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Suiza					
GARMIN	7.286	USD	424.750	444.446	0,25
			424.750	444.446	0,25
Acciones			154.253.346	175.704.474	99,79
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores			154.253.346	175.704.474	99,79
Total			154.253.346	175.704.474	99,79

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

- USD Bonds

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores					
Obligaciones					
Alemania					
ALLIANZ SE 3.875% 16-PERP	1.000.000	USD	920.426	792.010	0,50
KFW 1.875% 17-15.12.20	5.000.000	USD	4.958.263	4.895.250	3,12
LDKR B-W 1.375% 16-21.07.21	2.500.000	USD	2.455.373	2.389.275	1,52
LWF RENTBK 2.5% 17-15.11.27	2.500.000	USD	2.436.363	2.390.425	1,52
NRW BK FRN 18-05.03.21	1.000.000	USD	1.000.300	1.000.370	0,64
			11.770.725	11.467.330	7,30
Azerbaiján					
ST OIL 4.75% 13-13.03.23	600.000	USD	588.240	590.880	0,38
			588.240	590.880	0,38
Bélgica					
KBC 4.25% 18-PERP	200.000	EUR	242.643	213.662	0,14
			242.643	213.662	0,14
Canadá					
ALBERTA 3.3% 18-15.03.28	2.500.000	USD	2.496.323	2.489.299	1,59
BRIT COLUMB 2% 12-23.10.22	2.000.000	USD	1.987.076	1.919.780	1,22
CND GVT 2% 17-15.11.22	2.500.000	USD	2.483.310	2.414.800	1,54
CPPIB CAP 2.75% 17-2.11.27REGS	2.500.000	USD	2.438.031	2.403.750	1,53
CPPIB 2.25% 17-25.01.22 REGS	2.000.000	USD	1.988.207	1.949.308	1,24
HARVEST 4.2% 18-01.06.23	500.000	USD	499.745	505.470	0,32
MANITOBA (PROVINCE OF) 2.125% 16-22/06/2026	2.000.000	USD	1.978.215	1.829.480	1,17
QUEBEC PROV 2.75% 17-12.04.27	1.200.000	USD	1.188.475	1.153.116	0,73
TOR DOM BK FRN 18-25.01.21	350.000	USD	351.925	349.145	0,22
TOR DOM BK 1.8% 16-13.07.21	2.000.000	USD	1.956.362	1.915.302	1,22
			17.367.669	16.929.450	10,78
Chile					
BCO CHILE 2.668% 18-08.01.21	500.000	USD	500.125	486.250	0,31
			500.125	486.250	0,31
Colombia					
ECOPETROL SA 4.125% 14-16/01/2025	400.000	USD	384.213	388.000	0,25
			384.213	388.000	0,25
Corea del Sur					
EIBK 1.875% 16-21.10.21	1.500.000	USD	1.494.869	1.420.365	0,90
K WATER 3.875% 18-15.05.23	500.000	USD	499.902	503.700	0,32
KDB 2% 16-12.09.26	1.500.000	USD	1.445.031	1.307.895	0,83

- USD Bonds

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Corea del Sur (continuación)					
KOREA HOUS 2% 16-11.10.21	1.000.000	USD	998.960	950.590	0,61
KOREA RES 4% 18-18.04.23	1.000.000	USD	997.562	999.590	0,64
KR STH PWR 3% 18-29.01.21 REGS	1.000.000	USD	999.690	986.220	0,63
			6.436.014	6.168.360	3,93
Costa de Marfil					
AFDB 1.25% 16-26.07.21	2.000.000	USD	1.972.314	1.907.448	1,22
			1.972.314	1.907.448	1,22
Dinamarca					
DSK BK 3.875% 18-12.09.23	500.000	USD	498.294	495.495	0,32
KOMMKRDT 2.25% 18-08.01.21	2.000.000	USD	2.000.001	1.970.960	1,25
			2.498.295	2.466.455	1,57
España					
ADIF ALTA V 1.25% 18-04.05.26	1.000.000	EUR	1.206.331	1.165.227	0,74
BANCO CRED 7.75% 17-07.06.27	500.000	EUR	632.555	566.355	0,36
			1.838.886	1.731.582	1,10
Estados Unidos de Norteamérica					
AIR LEASE 2.5% 18-01.03.21	1.000.000	USD	995.260	973.609	0,62
BK OF AMER 3.97% 18-05.03.29	1.500.000	USD	1.500.375	1.476.350	0,94
CARLSON FRN 16-15.06.23 REGS	500.000	EUR	594.297	569.181	0,36
DEUTSCHE BA FRN 17-16.11.22	800.000	USD	800.240	775.072	0,49
DUKE ENERGY 1.8% 16-01.09.21	1.200.000	USD	1.185.755	1.148.642	0,73
FIDELITY NL 2.25% 16-15.08.21	1.000.000	USD	1.002.977	962.858	0,61
GENERAL MOTORS FRN 18-05.01.23	500.000	USD	500.125	501.634	0,32
GLENCORE FD 3.875% 17-27.10.27	800.000	USD	796.152	739.256	0,47
GS 4.223% 18-01.05.29	1.000.000	USD	1.000.250	984.910	0,63
IADB 2.375% 17-07.07.27	2.500.000	USD	2.425.779	2.374.245	1,51
INTL FIN 0% 17-15.02.29	3.500.000	TRY	298.967	198.722	0,13
INTL FINANCE CORP 2.125% 16-07/04/2026	3.000.000	USD	2.906.140	2.818.875	1,80
MACYS RET 2.875% 12-15.02.23	650.000	USD	633.746	611.430	0,39
MACYS RET 7% 98-15.02.28	800.000	USD	856.296	868.478	0,55
USA 2.25% 16-15.08.46 /TBO	5.000.000	USD	4.278.866	4.296.875	2,74
USA 2.75% 18-15.02.28 /TBO	6.000.000	USD	5.971.449	5.941.875	3,79
			25.746.674	25.242.012	16,08
Estonia					
PRO KAPITAL AS 8% 15-01/06/2020	100.000	EUR	107.565	109.166	0,07
			107.565	109.166	0,07

- USD Bonds

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Filipinas					
ADB 1.75% 16-14.08.26	2.000.000	USD	1.978.673	1.816.860	1,16
			1.978.673	1.816.860	1,16
Finlandia					
MUNI FIN 1.375% 16-21.09.21	1.000.000	USD	988.660	952.790	0,61
			988.660	952.790	0,61
Francia					
AFD 1.875% 17-14.09.20 REGS	3.000.000	USD	2.967.246	2.932.770	1,87
SCOR SE 5.25% 18-PERP	600.000	USD	600.180	534.972	0,34
			3.567.426	3.467.742	2,21
Gran Bretaña					
BARCLAYS 2.65% 18-11.01.21	2.000.000	USD	1.998.560	1.954.840	1,25
BNZ INTL LN 3.375% 18-01.03.23	1.000.000	USD	994.608	980.090	0,62
EURO BK REC 0% 17-25.01.19	6.000.000	ARS	281.130	176.859	0,11
HSBC HLDG FRN 18-18.05.24	300.000	USD	300.090	298.656	0,19
LLOYDS BK 3% 17-11.01.22	1.000.000	USD	998.267	973.290	0,62
MCLAREN FIN 5% 17-01.08.22	400.000	GBP	545.774	515.542	0,33
PRUDENTIAL 4.875% 17-PERP	1.000.000	USD	1.001.013	858.090	0,55
			6.119.442	5.757.367	3,67
Grecia					
ALPHA BANK 2.5% 18-05.02.23	500.000	EUR	618.860	582.750	0,37
EUROBANK 2.75% 17-02.11.20	500.000	EUR	584.753	589.675	0,38
			1.203.613	1.172.425	0,75
Hong Kong					
LOTTE SHOP 2.375% 17-05.09.20	600.000	USD	598.091	586.642	0,37
			598.091	586.642	0,37
Hungría					
EXIMBANK 4% 14-30.01.20	1.000.000	USD	1.021.974	1.000.802	0,64
			1.021.974	1.000.802	0,64
India					
BHARTI AIRTEL LTD 4.375% 15-10/06/2025	500.000	USD	496.462	460.382	0,29
RURAL ELEC 3.068% 17-18.12.20	1.000.000	USD	1.000.301	980.029	0,63
XP IMP B 3.875% 18-1.2.28 REGS	1.000.000	USD	998.489	939.046	0,60
			2.495.252	2.379.457	1,52

- USD Bonds

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Indonesia					
FEDERAL INT 4.125% 18-10.05.21	500.000	USD	498.708	498.077	0,32
			498.708	498.077	0,32
Irlanda					
AIB GRP 2.25% 18-03.07.25	400.000	EUR	464.165	462.653	0,29
SMBC AV CAP 2.65% 16-15.07.21	1.200.000	USD	1.188.709	1.160.004	0,75
SUMITG 2.251% 15-02/11/2020	1.000.000	USD	1.000.500	976.092	0,62
			2.653.374	2.598.749	1,66
Isla de Man					
SASOL FIN 4.5% 12-14.11.22	600.000	USD	606.232	582.720	0,37
			606.232	582.720	0,37
Islas Caimán					
LINREI 2.875% 16-21.07.26	1.000.000	USD	992.586	931.771	0,59
GNB FIN 2.125% 16-07.09.21	1.000.000	USD	979.980	946.891	0,61
			1.972.566	1.878.662	1,20
Islas Vírgenes Británicas					
SINOPEC 2.5% 17-13.09.22 REGS	1.200.000	USD	1.187.674	1.142.303	0,73
			1.187.674	1.142.303	0,73
Israel					
ISRAEL CHEM 6.375% 18-31.05.38	800.000	USD	801.834	789.592	0,50
ISRAEL ELEC 4.25% 18-14.08.28	1.000.000	USD	992.161	961.658	0,61
ISRAEL 3.25% 18-17.01.28	1.250.000	USD	1.227.311	1.206.695	0,78
			3.021.306	2.957.945	1,89
Italia					
CASSA DEPO 1.875% 18-07.02.26	600.000	EUR	746.515	664.704	0,42
SUPERSTR FRN 17-30.06.47 REGS	400.000	EUR	463.559	431.994	0,28
			1.210.074	1.096.698	0,70
Japón					
DBJ 1.875% 16-01.09.26	1.500.000	USD	1.479.673	1.347.375	0,87
JBIC 2.25% 16-04.11.26	1.000.000	USD	994.997	926.030	0,59
JICA 2.125% 16-20.10.26	1.000.000	USD	986.667	912.100	0,58
MUFJ LEASE 2.25% 16-07.09.21	1.200.000	USD	1.194.098	1.148.904	0,73
NTT LEASING 1.9% 16-21.07.21	1.000.000	USD	999.392	958.520	0,61
ORIX CO 3.25% 17-04.12.24	500.000	USD	499.500	478.520	0,30

- USD Bonds

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Japón (continuación)					
SUMIBK 2.514% 18-17.01.20	1.000.000	USD	1.000.653	989.240	0,63
			7.154.980	6.760.689	4,31
Letonia					
LATVIA 2.75% 12-12.01.20	1.500.000	USD	1.516.973	1.486.500	0,95
			1.516.973	1.486.500	0,95
Luxemburgo					
AROUNDTOWN 2.125% 18-PERP REGS	500.000	EUR	588.811	528.620	0,34
EIB 2.375% 17-24.05.27	2.500.000	USD	2.421.786	2.371.172	1,51
EIB 8.5% 13-25.07.19 REGS	1.500.000	TRY	398.239	298.417	0,19
EUROFINS 3.25% 17-PERP REGS	400.000	EUR	504.427	439.428	0,28
GAZ CAP 1.45% 18-06.03.23	460.000	CHF	486.747	454.181	0,29
SWISS I 9.85%16.7.32/POOL REGS	4.800.000	BRL	1.389.007	1.158.206	0,74
TRAFIGURA F 5.25% 18-19.03.23	400.000	USD	400.120	378.768	0,24
			6.189.137	5.628.792	3,59
Malaisia					
PETRONAS GL 2.707% 15-18.03.20	1.500.000	USD	1.501.316	1.483.797	0,95
			1.501.316	1.483.797	0,95
México					
EL PUERTO 3.875% 16-06.10.26	600.000	USD	579.816	540.606	0,34
MEX BONOS DESARR FIX RT 5.75% 15-05/03/2026	150.000	MXN	757.833	681.415	0,43
MEXICO 1.75% 18-17.04.28	1.000.000	EUR	1.191.174	1.119.973	0,72
			2.528.823	2.341.994	1,49
Nigeria					
AFRICA 3.875% 17-13.4.24 REGS	1.000.000	USD	994.549	948.440	0,60
			994.549	948.440	0,60
Noruega					
KOMMUNALBK 2.5% 18-11.01.23	1.500.000	USD	1.498.695	1.469.085	0,94
			1.498.695	1.469.085	0,94
Omán					
OMAN GOV INTERNTL BOND 4.75% 16-15/06/2026	600.000	USD	596.122	549.828	0,35
			596.122	549.828	0,35

- USD Bonds

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Países Bajos					
ABN AMRO FRN 17-19.07.22	750.000	USD	757.702	752.010	0,48
ABN AMRO 2.65% 18-19.01.21	1.000.000	USD	999.995	981.650	0,63
AEGON FRN 04-PERP.	600.000	USD	482.947	465.834	0,30
AMATHEON FINANCING BV 8.25% 14-31/07/2017	400.000	EUR	536.710	135.436	0,09
CENTRICS OIL GAS FINANCE 6% 14-04/03/2017	700.000	EUR	677.959	204.321	0,13
EQUATE PETR 3% 16-03.03.22	800.000	USD	789.310	765.264	0,49
ING GRP 4.7%(FRN)18-22.3.28 REGS	1.500.000	USD	1.500.450	1.485.870	0,94
NWB 2.375% 16-24.03.26 REGS	2.000.000	USD	1.958.686	1.896.540	1,20
SYNGENTA 4.892% 18-24.04.25	500.000	USD	500.125	489.660	0,31
TELEFONICA 3.875% 18-PERP	400.000	EUR	470.226	429.999	0,27
			8.674.110	7.606.584	4,84
Portugal					
PORTUGAL 2.125% 18-17.10.28	1.200.000	EUR	1.438.747	1.445.193	0,92
			1.438.747	1.445.193	0,92
Qatar					
QATAR 3.875% 18-23.04.23	1.500.000	USD	1.491.475	1.498.908	0,96
			1.491.475	1.498.908	0,96
Singapur					
OLAM INTL 4.375% 17-09.01.23	500.000	USD	497.098	472.951	0,30
TRAFIGURA 6.875% 17-PERP REGS	600.000	USD	601.413	572.250	0,37
			1.098.511	1.045.201	0,67
Suecia					
NORDEA BANK AB FRN 15-PERP	800.000	USD	804.404	765.136	0,49
SHB 2.45% 16-30.03.21	2.000.000	USD	1.997.725	1.952.660	1,24
SWEDBANK 2.65% 16-10.03.21	2.000.000	USD	2.005.489	1.967.100	1,25
SWEDEN 2.375% 18-15.02.23	3.000.000	USD	2.978.827	2.932.980	1,86
			7.786.445	7.617.876	4,84
Suiza					
UBS GROUP F 2.859% 17-15.08.23	1.500.000	USD	1.496.600	1.434.435	0,91
			1.496.600	1.434.435	0,91
Turquía					
COCACOLA 4.215% 17-19.9.24 REGS	600.000	USD	604.498	559.037	0,36
EXP CRED BK 4.25% 17-18.09.22	1.500.000	USD	1.449.341	1.338.750	0,85

- USD Bonds

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Turquía (continuación)					
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI 2.375% 16-04/05/2021	500.000	EUR	564.244	575.768	0,37
			2.618.083	2.473.555	1,58
Venezuela					
CORP ANDINA 2.125% 16-27.09.21	3.000.000	USD	2.972.885	2.887.020	1,84
			2.972.885	2.887.020	1,84
Obligaciones			148.133.879	142.267.731	90,67
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores			148.133.879	142.267.731	90,67
Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado					
Obligaciones					
Australia					
NAT AUS BK FRN 18-12.4.23 REGS	750.000	USD	750.225	746.400	0,48
			750.225	746.400	0,48
Canadá					
ALIM COUCHE FRN 17-13.12.19	540.000	USD	540.162	540.422	0,34
RBC 5.3% 17-14.09.18/BPISDB10	475.000	GBP	607.456	626.674	0,40
			1.147.618	1.167.096	0,74
Estados Unidos de Norteamérica					
AM AIRLINES 3% 16-15.10.28/POOL	1.000.000	USD	942.091	886.900	0,57
JPMORGAN 3.086% 18-26.04.21	585.000	USD	587.048	583.629	0,37
			1.529.139	1.470.529	0,94
Francia					
AXA SA FRN 06-PERP	600.000	USD	628.823	585.024	0,37
			628.823	585.024	0,37
Italia					
UNICREDIT 3.75% 17-12.04.22	1.300.000	USD	1.303.688	1.236.248	0,79
			1.303.688	1.236.248	0,79

- USD Bonds

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Malaisia					
1MDB GLOBAL INVESTMENTS 4.4% 13-09/03/2023	1.000.000	USD	1.013.012	878.160	0,56
			1.013.012	878.160	0,56
México					
NEMAK SAB 4.75% 18-23.1.25 REGS	450.000	USD	438.622	425.475	0,27
			438.622	425.475	0,27
Suiza					
CS GROUP 2.997% 17-14.12.23	1.500.000	USD	1.500.450	1.432.125	0,91
			1.500.450	1.432.125	0,91
Obligaciones			8.311.577	7.941.057	5,06
Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado			8.311.577	7.941.057	5,06
Otros valores mobiliarios					
Obligaciones					
México					
ARB ARENDAL 11.5% 17-30.06.21	486.991	USD	439.002	51.743	0,03
			439.002	51.743	0,03
Países Bajos					
BNPP AR 0% 18-23.09.19 /BSKT	400.000	USD	399.184	391.880	0,25
			399.184	391.880	0,25
Obligaciones			838.186	443.623	0,28
Otros valores mobiliarios			838.186	443.623	0,28
Fondos de inversión					
Fondos de inversión					
Luxemburgo					
OYSTER - EUROPEAN SUBORDINATED BONDS -I EUR	1.775	EUR	1.939.411	2.173.244	1,39
OYSTER - EUROPEAN SUBORDINATED BONDS -I EUR S- CAP	1.000	EUR	1.113.750	1.226.862	0,78

- USD Bonds

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Luxemburgo (continuación)					
XTR2 HCH GB -1D- USD/DIS	66.500	USD	1.509.532	1.450.910	0,92
			4.562.693	4.851.016	3,09
Fondos de inversión			4.562.693	4.851.016	3,09
Fondos de inversión			4.562.693	4.851.016	3,09
Total			161.846.335	155.503.427	99,10

- World Opportunities *

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores					
Acciones					
Alemania					
HENKEL / VORZUG	18.000	EUR	2.194.732	1.971.000	1,69
			2.194.732	1.971.000	1,69
Australia					
ARISTOCRAT LEISURE LIMITED	124.450	AUD	1.055.236	2.433.516	2,08
			1.055.236	2.433.516	2,08
Bermudas					
CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD	334.000	HKD	1.073.024	1.239.740	1,06
HAIER ELECTRONICS GROUP CO LTD	536.000	HKD	1.312.383	1.571.138	1,35
			2.385.407	2.810.878	2,41
Canadá					
CGI GROUP INC./SUB.VOT. A	35.400	CAD	1.062.754	1.920.218	1,64
FRANCO-NEVADA CORP	28.950	CAD	1.433.859	1.808.605	1,55
NORBORD INC	63.750	CAD	1.465.733	2.243.914	1,92
			3.962.346	5.972.737	5,11
China					
CHINA MERCHANTS BANK /-H-	478.000	HKD	1.316.583	1.510.712	1,29
PICC PROPERTY AND CASUALTY H	1.227.000	HKD	1.403.136	1.134.575	0,97
			2.719.719	2.645.287	2,26
España					
AMADEUS IT --- SHS-A-	29.950	EUR	1.266.599	2.024.620	1,73
			1.266.599	2.024.620	1,73
Estados Unidos de Norteamérica					
ACTIVISION BLIZZARD INC	42.000	USD	2.460.246	2.745.441	2,35
ALPHABET INC -A-	2.200	USD	1.108.908	2.127.719	1,82
AMGEN INC	14.350	USD	2.184.137	2.268.739	1,94
BERRY GLOBL GRP REGISTERED SHS	38.350	USD	1.802.091	1.508.971	1,29
BIOGEN INC	7.000	USD	1.812.901	1.740.122	1,49
CDW CORP	21.700	USD	1.388.809	1.501.557	1,29
CELGENE CORP.	19.500	USD	2.138.924	1.326.444	1,14
CITIGROUP INC	37.350	USD	2.249.565	2.140.775	1,83
CITRIX SYSTEMS INC	21.350	USD	1.375.797	1.917.120	1,64
DANAHER CORP	27.550	USD	1.086.709	2.328.495	1,99
DIAMONDBACK ENERGY INC SHS	22.950	USD	2.075.601	2.586.212	2,21
DXC TECHNOLOGY COMPANY	28.750	USD	2.013.955	1.984.958	1,70

- World Opportunities *

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Estados Unidos de Norteamérica (continuación)					
FACEBOOK INC -A-	12.550	USD	927.223	2.088.747	1,79
FIFTH THIRD BANCORP	80.850	USD	2.030.768	1.987.405	1,70
FORTIVE CORP	38.300	USD	1.528.673	2.529.496	2,17
HEXCEL CORP	28.700	USD	1.724.902	1.631.713	1,40
HUNT J.B..TRANSP.SERV.	16.750	USD	1.559.755	1.743.790	1,49
HUNTINGTON	9.600	USD	1.403.815	1.782.522	1,53
MAMMOTH ENERGY SERVICES INC	35.100	USD	1.009.388	1.020.938	0,87
MATCH GROUP INC	39.600	USD	1.458.563	1.313.951	1,12
NASDAQ INC	30.550	USD	1.776.597	2.388.162	2,04
ON SEMICONDUCTOR CORP	101.600	USD	1.325.654	1.934.886	1,66
PERSPECTA INC	14.375	USD	296.418	253.014	0,22
PINNACLE FOODS INC	27.750	USD	1.411.772	1.546.328	1,32
ROPER TECHNOLOGIES INC	9.850	USD	1.133.592	2.327.706	1,99
SUNTRUST BANKS INC.	36.670	USD	1.232.219	2.073.533	1,78
UNION PACIFIC CORP.	14.200	USD	837.665	1.723.143	1,48
VECTOR GROUP LTD	131.600	USD	2.549.439	2.150.596	1,84
WORLDPAY INC -A-	37.350	USD	1.144.904	2.616.147	2,24
			45.048.990	55.288.630	47,33
Francia					
ALTRAN TECHNOLOGIES SA	80.400	EUR	834.613	998.568	0,85
HERMES INTERNATIONAL	4.020	EUR	1.273.719	2.105.676	1,81
PLASTIC OMNIUM	44.030	EUR	1.346.516	1.594.326	1,36
RENAULT SA	18.850	EUR	1.791.167	1.372.846	1,18
TRIGANO SA	7.450	EUR	1.268.336	1.133.890	0,97
			6.514.351	7.205.306	6,17
Gran Bretaña					
BURBERRY GROUP PLC	72.547	GBP	1.554.490	1.771.960	1,52
HALMA PLC	118.050	GBP	932.535	1.828.805	1,56
			2.487.025	3.600.765	3,08
India					
HERO MOTOCORP LTD	28.700	INR	1.388.558	1.246.171	1,07
INDRAPRASTHA GAS LTD	477.050	INR	817.168	1.516.488	1,30
			2.205.726	2.762.659	2,37
Irlanda					
ACCENTURE PLC	16.300	USD	1.030.229	2.283.857	1,95
DCC	20.000	GBP	749.269	1.559.355	1,34
			1.779.498	3.843.212	3,29
Islas Caimán					
ALIBABA GROUP HOLDING LTD /ADR	8.800	USD	856.513	1.398.368	1,20
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	419.000	HKD	1.643.099	1.900.598	1,63
NETEASE INC/ADR	6.700	USD	1.817.073	1.449.950	1,24

- World Opportunities *

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Islas Caimán (continuación)					
NEXTEER AUTOMOTIVE GROUP LTD	1.147.000	HKD	1.373.927	1.452.535	1,24
			5.690.612	6.201.451	5,31
Islas Vírgenes Británicas					
MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	24.900	USD	1.405.441	1.420.359	1,22
			1.405.441	1.420.359	1,22
Japón					
ANDO HAZAMA SHS	143.400	JPY	991.856	1.117.716	0,96
PERSOL HOLDINGS CO. LTD.	75.800	JPY	861.209	1.448.318	1,24
START TODAY	59.600	JPY	1.279.331	1.850.349	1,58
			3.132.396	4.416.383	3,78
Jersey					
WIZZ AIR HOLDINGS PLC	36.640	GBP	1.503.158	1.491.553	1,28
			1.503.158	1.491.553	1,28
Luxemburgo					
STABILUS SA	21.850	EUR	1.749.577	1.683.543	1,44
			1.749.577	1.683.543	1,44
Noruega					
EQUINOR ASA	100.900	NOK	1.229.466	2.294.525	1,97
MARINE HARVEST ASA	93.950	NOK	966.912	1.601.371	1,37
			2.196.378	3.895.896	3,34
Panamá					
MCDERMOTT INTERNATIONAL INC	84.800	USD	1.592.878	1.427.194	1,22
			1.592.878	1.427.194	1,22
Suecia					
BOLIDEN AB	57.100	SEK	1.713.711	1.588.650	1,36
THULE GROUP AB	60.710	SEK	720.375	1.295.006	1,11
			2.434.086	2.883.656	2,47

- World Opportunities *

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2018

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Turquía					
TURKIYE GARANTI BANKASI /NOM.	526.500	TRY	1.265.912	824.872	0,71
			1.265.912	824.872	0,71
Acciones			92.590.067	114.803.517	98,29
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores			92.590.067	114.803.517	98,29
Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado					
Acciones					
Corea del Sur					
WONIK IPS CO. LTD.	57.450	KRW	1.458.745	1.240.262	1,06
			1.458.745	1.240.262	1,06
Acciones			1.458.745	1.240.262	1,06
Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado			1.458.745	1.240.262	1,06
Total			94.048.812	116.043.779	99,35

* Véase Nota 1

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

Notas de los estados financieros
el 30 de junio de 2018

Notas de los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 1 – Información General

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

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

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

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

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

Actualmente, están activados veintiséis compartimentos:

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

Fusión de compartimentos

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

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

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

Lanzamiento de compartimentos

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

Lanzamiento de las clases de acciones

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

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

Las clases C CHF HP y R GBP D del compartimento OYSTER - World Opportunities se lanzaron el 18 de mayo de 2018.

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

Notas de los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 2 – Principales métodos contables

a) Presentación de los estados financieros

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

Los estados financieros se han presentado teniendo en cuenta el Valor neto del inventario de 29 de junio de 2018, calculado el 2 de julio de 2018.

Todas las cifras que figuran en el informe no contienen decimales. En consecuencia, podrían producirse pequeñas diferencias por el redondeo.

A 30 de junio de 2018, los siguientes compartimentos invertían en otros compartimentos de la SICAV, según se describe a continuación:

OYSTER - Euro Fixed Income

Descripción	Divisa	Cantidad	Valoración en EUR	% de los activos netos
OYSTER - European Subordinated Bonds -I EUR	EUR	681.629	681.629	0,60
OYSTER - European Subordinated Bonds -I EUR S- CAP	EUR	2.627.000	2.627.000	2,33
Total			3.308.629	2,93

OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR

Descripción	Divisa	Cantidad	Valoración en EUR	% de los activos netos
OYSTER - European Subordinated Bonds -I EUR	EUR	2.563.974	2.563.974	1,07
OYSTER - European Subordinated Bonds -I EUR S- CAP	EUR	2.101.600	2.101.600	0,88
OYSTER - Equity Premia Global -I USD PR- CAP	USD	2.509.500	2.149.373	0,90
OYSTER - Market Neutral Europe -I EUR PF	EUR	2.064.999	2.064.999	0,86
Total			8.879.946	3,71

OYSTER - Multi-Asset Inflation Shield

Descripción	Divisa	Cantidad	Valoración en USD	% de los activos netos
OYSTER - European Subordinated Bonds -I EUR S- CAP	EUR	246.938	288.312	0,71
OYSTER - Equity Premia Global -I USD PR- CAP	USD	501.900	501.900	1,24
OYSTER - Market Neutral Europe -I EUR PF	EUR	444.618	519.114	1,28
Total			1.309.326	3,23

OYSTER - USD Bonds

Descripción	Divisa	Cantidad	Valoración en USD	% de los activos netos
OYSTER - European Subordinated Bonds -I EUR	EUR	1.861.372	2.173.244	1,38
OYSTER - European Subordinated Bonds -I EUR S- CAP	EUR	1.050.800	1.226.862	0,78
Total			3.400.106	2,16

El estado consolidado de activos netos y el estado consolidado de variación de los activos netos correspondientes al ejercicio cerrado a 30 de junio de 2018 no se han ajustado para descontar el efecto de lo anterior.

El Valor neto del inventario global, excluido el importe de las inversiones en los compartimentos mencionados arriba, asciende a 5.374.347.314 USD.

b) Valoración de la cartera de títulos de cada compartimento

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

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

c) Pooling

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

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

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

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

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

e) Conversión de las divisas para cada compartimento

El efectivo en bancos, el resto de los activos netos y la valoración de las inversiones expresados en divisas que no sean la divisa del compartimento se convertirán a dicha divisa aplicando el tipo de cambio en vigor el 29 de junio de 2018.

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

Notas de los estados financieros a 30 de junio de 2018

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

Los tipos de cambio utilizados a 29 de junio de 2018 fueron los siguientes:

1 USD =	0,856494	EUR	1 USD =	8,945984	SEK
1 USD =	110,765032	JPY	1 USD =	33,130135	THB
1 USD =	0,992950	CHF	1 USD =	4,581209	TRY
1 USD =	0,757432	GBP	1 USD =	1.114,827202	KRW
1 USD =	7,845476	HKD	1 USD =	1,315450	CAD
1 USD =	19,655633	MXN	1 USD =	6,627784	CNH
1 USD =	13,706328	ZAR	1 USD =	3,743944	PLN
1 USD =	1,363499	SGD	1 USD =	62,703787	RUB
1 USD =	30,488734	TWD	1 USD =	6,381499	DKK
1 USD =	1,353455	AUD	1 USD =	28,850038	ARS
1 USD =	8,150424	NOK	1 USD =	2.941,176471	COP
1 USD =	68,516615	INR	1 USD =	3,660550	ILS
1 USD =	3,847397	BRL	1 USD =	121,447656	PKR
1 USD =	22,281640	CZK	1 USD =	281,893422	HUF
1 USD =	6,625281	CNY	1 USD =	1,476996	NZD

f) Estados financieros consolidados de la Sociedad

Las diferentes partidas del estado consolidado de activos netos y el estado consolidado de los cambios de los activos netos globalizados son iguales a la suma de las correspondientes partidas de los estados financieros de cada compartimento y se convertirán a USD al tipo de cambio en vigor el 30 de junio de 2018.

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

g) Coste de adquisición de las inversiones de cada compartimento

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

h) Contratos de divisas a plazo

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

i) Contratos de futuros

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

j) Reparto de los gastos

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

k) Ingresos

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

l) Opciones

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

m) Valoración de los contratos de swaps y CFD

Los Credit Default Swaps, los Interest Rate Swaps y los CFD se valoran a su valor razonable basado, respectivamente, en las últimas curvas conocidas de diferenciales o de tipos y en la última cotización de cierre conocida del valor subyacente.

Nota 3 – Comisiones de gestión y de resultados

a) Comisiones de gestión

El 17 de noviembre de 2006 la SICAV firmó un contrato de duración ilimitada con SYZ Asset Management (Luxembourg) S.A. (el "Gestor") para la gestión de los activos de los compartimentos, bajo el control permanente del Consejo de Administración de la SICAV.

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

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

OYSTER - Absolute Return GBP	GBP	
• Clase C		0,90 %
• Clase N		1,40 %
• Clase R		0,50 %
• Clase I		0,50 %
• Clase I M		0,50 %
OYSTER - Continental European Income *	GBP	
• Clase C		1,90 %
• Clase N		2,25 %
• Clase R		0,95 %
• Clase I		0,90 %
• Clase I S		0,90 %

* Véase la Nota 1

Notas de los estados financieros a 30 de junio de 2018

OYSTER - Continental European Selection	GBP	
• Clase C		1,75 %
• Clase N		2,25 %
• Clase R		1,00 %
• Clase I		0,80 %
• Clase I S		0,80 %
OYSTER - Diversified GBP	GBP	
• Clase C		1,50 %
• Clase N		2,25 %
• Clase R		1,10 %
• Clase I		0,90 %
OYSTER - Dynamic Allocation	EUR	
• Clase C		1,50 %
• Clase N		2,25 %
• Clase R		1,00 %
• Clase I		0,90 %
OYSTER - Emerging Opportunities *	USD	
• Clase C		1,50 %
• Clase N		2,00 %
• Clase R		1,00 %
• Clase I		0,90 %
OYSTER - Equity Premia Global	USD	
• Clase C		1,50 %
• Clase N		2,25 %
• Clase R		0,80 %
• Clase I		0,75 %
OYSTER - European Corporate Bonds	EUR	
• Clase C		1,00 %
• Clase N		1,30 %
• Clase R		0,60 %
• Clase I		0,45 %
OYSTER - Euro Fixed Income	EUR	
• Clase C		0,90 %
• Clase N		1,20 %
• Clase R		0,70 %
• Clase I		0,55 %
OYSTER - European Mid & Small Cap	EUR	
• Clase C		1,75 %
• Clase N		2,25 %
• Clase R		1,00 %
• Clase I		0,80 %
• Clase I S		0,80 %
OYSTER - European Opportunities	EUR	
• Clase C		1,75 %
• Clase N		2,25 %
• Clase R		1,00 %
• Clase I		0,80 %
• Clase I M		0,90 %
OYSTER - European Selection	EUR	
• Clase C		2,00 %
• Clase N		2,25 %
• Clase R		1,25 %
• Clase I		0,90 %
• Clase I M		0,90 %
OYSTER - European Subordinated Bonds	EUR	
• Clase C		1,20 %
• Clase N		1,50 %
• Clase R		0,80 %
• Clase I		0,65 %
OYSTER - Flexible Credit	EUR	
• Clase C		1,75 %
• Clase N		2,25 %
• Clase R		1,05 %
• Clase I		0,90 %
• Clase I M		0,90 %
OYSTER - Global Convertibles	EUR	
• Clase C		1,45 %
• Clase N		2,00 %
• Clase R		0,90 %
• Clase I		0,80 %
• Clase I M		0,90 %

* Véase la Nota 1

Notas de los estados financieros a 30 de junio de 2018

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

* Véase la Nota 1

Notas de los estados financieros a 30 de junio de 2018

Cuando un compartimento adquiere fondos objetivo relacionados**, se aplica una comisión de gestión reducida de un máximo del 0,25% (anual) en relación con dichos fondos. A 30 de junio de 2018, los fondos objetivo relacionados utilizados por los compartimentos que figuran a continuación aplicaron las siguientes comisiones de gestión máximas anuales:

OYSTER - Euro Fixed Income

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

OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR

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

OYSTER - Multi-Asset Inflation Shield

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

OYSTER - USD Bonds

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

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

En la tabla siguiente se resumen los tipos anuales de comisión de gestión aplicados a los organismos de inversión colectiva en los que invierte los compartimentos de OYSTER a 30 de junio de 2018:

OYSTER - Diversified GBP	%	OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR	%
AXIOM EUR FIN SHS GBP	1,00	AXIOM 6 FCP PART C 4DEC	1,00
AXIOM OPTIM FIX 4DEC -D-EUR/DIS	0,30	BIOPHARMA CRED -C- USD	1,00
ISHARES MSCI JA USD ETF	1,25	BIOPHARMA CRED - USD/DIS	1,00
REAL EST CREDIT ORD NPV GBP	0,40	ISHS MSCI RUS /AC EX TR FD US	0,65
RIVER ENERGY ACC GBP	1,00	JPMF US OP LS EQ-C-EURH/CAP	0,75
OYSTER - Dynamic Allocation	%	JPMF US SM CO CC-JPM C ACC/	0,75
DBXT SE600 BK --- SHS -1C- CAP	0,30	ML AD GL -INS- FDR POOL EUR	1,25
ETF DAXGLB GOL/ECH.TRD US	0,65	REAL EST CREDIT ORD NPV GBP	1,25
L UC ETF E600 INSUR CAP/DIS	0,30	RENEWABLES INFR GRP -GBP-	1,00
OYSTER - European Selection	%	SOU NASDAQ BIO ETF -A- USD/CAP	0,40
RIVER ENERGY ACC GBP	1,50	OYSTER - Multi-Asset Diversified	%
OYSTER - European Mid & Small Cap	%	AXIOM EUR FIN SHS GBP	1,00
RIVER ENERGY ACC GBP	1,50	AXIOM 6 FCP PART C 4DEC	1,00
OYSTER - Italian Value	%	JPEL PRIV EGTY --- SHS USD	1,00
L UC ETF DAILY D SH ACT	0,40	REAL EST CREDIT ORD NPV GBP	1,25
OYSTER - Italian Opportunities	%	RIVER ENERGY ACC GBP	1,50
NB AURORA SA SICAF-RAIF-A- E	1,50	OYSTER - Multi-Asset Inflation Shield	%
OYSTER - Multi-Asset Actiprotect	%	AM IS AMJAPTOP -UCITS C- CAP	0,38
ISHARES JPM USD EM BDUICITS	0,45	BIOPHARMA CRED -C- USD	1,00
ISHARES USD CORP BD UCITS E	0,20	BIOPHARMA CRED - USD/DIS	1,00
ISHARES PHY 11-PERP CERT /GO	0,25	ISHS MSCI RUS /AC EX TR FD USD	0,65
		ISHS USD FLT RT - UHGD USD ETF	0,10
		JPMF US SM CO CC-JPM C ACC/CAP	0,75
		RENEWABLES INFR GRP -GBP-	1,00
		SOU NASDAQ BIO ETF -A- USD/CAP	0,40
		VANECK GLD MIN -A- USD /ETF	0,53

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

Acadian Asset Management LLC: Emerging Opportunities *.

Advent Capital Management, LLC: Global Convertibles.

Albemarle Asset Management Ltd: Dynamic Allocation.

Banca Ifigest SpA: Italian Value.

Decalia Asset Management S.A.: Italian Opportunities.

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

Scout Investments, Inc.: US Selection.

Seix Investment Advisors LLC: Global High Yield.

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

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

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

* Véase la Nota 1

Notas de los estados financieros a 30 de junio de 2018

b) Comisión de resultados

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

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

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

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

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

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

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

La Clase de acciones PF combinada con un High Water Mark:

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

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

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

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

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

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

Compartimento	Clase	Tasa máxima de la comisión de resultados	Hurdle rate o índice de referencia
European Mid & Small Cap	Clases en EUR o con cobertura	10%	STOXX Europe Small 200 EUR (net return) (Ticker SCXR, en EUR)
	Clases sin cobertura en otras divisas		STOXX Europe Small 200 EUR (net return) (Ticker SCXR, en EUR) convertido a la divisa correspondiente en el cálculo de cada valor neto de inventario
European Opportunities	Clases en EUR o con cobertura	10%	STOXX Europe 600 EUR (net return) (Ticker SXXR, en EUR)
	Clases sin cobertura en USD		STOXX Europe 600 EUR (net return) (Ticker SXXV, en EUR)
	Clases sin cobertura en otras divisas		STOXX Europe Small 600 EUR (net return) (Ticker SXXR, en EUR) convertido a la divisa correspondiente en el cálculo de cada valor neto de inventario

Notas de los estados financieros a 30 de junio de 2018

Compartimento	Clase	Tasa máxima de la comisión de resultados	Hurdle rate o índice de referencia
Italian Opportunities	Clases en EUR o con cobertura	10%	FTSE Italia All Share Price Return (Ticker ITLMS, en EUR)
	Clases sin cobertura en otras divisas		FTSE Italia All-Share Price Return (Ticker ITLMS, en EUR) convertidas en cada cálculo del valor neto del inventario a la divisa correspondiente
Italian Value	Clases en EUR o con cobertura	10%	FTSE Italia All Share Price Return (Ticker ITLMS, en EUR)
	Clases sin cobertura en otras divisas		FTSE Italia All-Share Price Return (Ticker ITLMS, en EUR) convertidas en cada cálculo del valor neto del inventario a la divisa correspondiente
Japan Opportunities	Clases en JPY o con cobertura (salvo si se indica a continuación)	10%	Topix Net TR (Ticker TPXNTR, en JPY)
	Clases sin cobertura en otras divisas		Topix Net TR (Ticker TPXNTR, en JPY) convertidas en cada cálculo del valor neto del inventario a la divisa correspondiente
	Clases HP en EUR		Topix Net TR Euro Hedged (Ticker TPXNEH)
Multi-Asset Diversified	Todas las Clases de acciones PR	10%	Libor a 1 mes EUR
Todos los demás Compartimentos existentes o futuros	Cualquier otra Clase de acciones PR de reciente lanzamiento	La tasa máxima será comunicada en el sitio web y en el Domicilio social	Se informará de la hurdle rate o el índice de referencia en el sitio Web y el Domicilio social

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

Las Clases de acciones PR de los Compartimentos descritos abajo aplicarán, cada una por separado al final del ejercicio, una comisión de resultados a la tasa máxima de la rentabilidad anual, según se indica en la tabla de abajo, calculada sobre la base de la diferencia entre el valor neto del inventario por acción en la última fecha de valoración del ejercicio en curso y el valor neto del inventario por acción en la última fecha de valoración del ejercicio anterior, siempre que se supere el hurdle rate indicado abajo. El valor neto del inventario utilizado para el cálculo en la fecha de valoración se tomará antes de la provisión dotada para el ejercicio en curso en la fecha de valoración. La tasa de la comisión de resultados se aplicará a los activos medios anuales calculados en cada fecha de valoración. El Consejo de Administración se reserva el derecho de concretar la comisión de resultados si concurren circunstancias excepcionales, como un elevado volumen de suscripciones o reembolsos. Para el primer cálculo de la comisión de resultados se toma como base la diferencia entre el valor neto del inventario por acción del compartimento en cuestión, antes de deducir la comisión de resultados, calculado en la última fecha de valoración del ejercicio en curso, y el valor neto del inventario por acción calculado en la primera fecha de valoración del compartimento. Esta comisión se calculará cada vez que se calcule el valor neto del inventario, sin considerar el máximo histórico del valor neto del inventario.

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

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

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

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

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

Notas de los estados financieros a 30 de junio de 2018

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

c) Disposiciones varias

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nota 4 – Taxe d'abonnement

La SICAV se rige por las leyes fiscales luxemburguesas.

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

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

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

Nota 5 – Comisión del banco depositario

La SICAV pagará al Banco depositario una comisión anual que oscilará entre un 0,012% y un 0,20% del valor neto del inventario de cada compartimento, bajo reserva de una comisión mínima por compartimento de 35.000 EUR. Estas comisiones son pagaderas mensualmente y no comprenden las comisiones de transacciones o las comisiones de subdepositario o agentes similares. Asimismo, el Banco depositario tiene derecho a reembolsar los gastos y desembolsos razonables que no estén incluidos en los gastos mencionados más abajo.

Nota 6 – Comisión de administración

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

Nota 7 – Gastos bancarios

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

Nota 8 – Contratos de divisas a plazo

A 30 de junio de 2018, los siguientes compartimentos tenían suscritos los contratos de divisas a plazo vigentes que se indican a continuación:

• Absolute Return GBP

Vencimiento		Ventas		Compras
14/09/2018	GBP	1.465.373	EUR	1.660.000
14/09/2018	BRL	5.825.000	GBP	1.158.746
14/09/2018	CAD	2.220.000	GBP	1.276.105
14/09/2018	CHF	2.940.000	GBP	2.242.901
14/09/2018	EUR	32.590.000	GBP	28.816.689
14/09/2018	HKD	24.400.000	GBP	2.322.482
14/09/2018	SEK	8.950.000	GBP	779.759
14/09/2018	USD	85.945.000	GBP	64.178.136
14/09/2018	GBP	269.107	HKD	2.800.000
14/09/2018	GBP	55.144	SEK	650.000
14/09/2018	GBP	6.675.109	USD	8.840.000

La minusvalía neta no realizada en estos contratos de divisas a plazo a 30 de junio de 2018 es de (753.127) GBP y figura en el estado consolidado de activos netos.

Notas de los estados financieros a 30 de junio de 2018

• Diversified GBP

Vencimiento		Ventas		Compras
14/09/2018	GBP	57.262	EUR	65.000
14/09/2018	BRL	1.000.000	GBP	199.661
14/09/2018	CHF	107.000	GBP	81.502
14/09/2018	DKK	600.000	GBP	71.195
14/09/2018	EUR	2.085.000	GBP	1.842.260
14/09/2018	SEK	657.000	GBP	57.207
14/09/2018	USD	1.060.000	GBP	791.517
14/09/2018	GBP	237.820	JPY	35.000.000
14/09/2018	GBP	82.792	USD	110.000
28/03/2019	CNH	1.808.412	USD	272.000

La minusvalía neta no realizada en estos contratos de divisas a plazo a 30 de junio de 2018 es de (4.375) GBP y figura en el estado consolidado de activos netos.

• Dynamic Allocation

Vencimiento		Ventas		Compras
31/08/2018	USD	3.235.000	EUR	2.763.306

La plusvalía neta no realizada en este contrato de divisas a plazo a 30 de junio de 2018 asciende a 4.977 EUR y figura en el estado consolidado de activos netos.

• European Corporate Bonds

Vencimiento		Ventas		Compras
13/07/2018	EUR	3.905.000	GBP	3.441.594
18/07/2018	GBP	9.700.000	EUR	11.187.101
18/07/2018	USD	36.000.000	EUR	28.914.269

La minusvalía neta no realizada en estos contratos de divisas a plazo a 30 de junio de 2018 asciende a (1.671.135) EUR y figura en el estado consolidado de activos netos.

• Euro Fixed Income

Vencimiento		Ventas		Compras
13/07/2018	EUR	1.613.000	CHF	1.870.467
14/09/2018	BRL	4.140.000	EUR	931.151
14/09/2018	GBP	630.000	EUR	712.428
14/09/2018	USD	6.500.000	EUR	5.488.474
14/09/2018	EUR	136.488	GBP	120.000

La minusvalía neta no realizada en estos contratos de divisas a plazo a 30 de junio de 2018 asciende a (24.663) EUR y figura en el estado consolidado de activos netos.

• European Opportunities

Vencimiento		Ventas		Compras
13/07/2018	EUR	3.280.000	CHF	3.803.554
13/07/2018	GBP	74.918	EUR	85.000
13/07/2018	USD	228.573	EUR	197.000
13/07/2018	EUR	2.112.000	GBP	1.860.361
13/07/2018	EUR	6.349.000	USD	7.466.298

La plusvalía neta no realizada en estos contratos de divisas a plazo a 30 de junio de 2018 asciende a 33.686 EUR y figura en el estado consolidado de activos netos.

• European Selection

Vencimiento		Ventas		Compras
13/07/2018	EUR	27.745.000	CHF	32.170.721
13/07/2018	CHF	973.907	EUR	845.000

La plusvalía neta no realizada en estos contratos de divisas a plazo a 30 de junio de 2018 asciende a 13.224 EUR y figura en el estado consolidado de activos netos.

• European Subordinated Bonds

Vencimiento		Ventas		Compras
18/07/2018	USD	16.500.000	EUR	13.252.373

La minusvalía neta no realizada en este contrato de divisas a plazo a 30 de junio de 2018 asciende a (861.929) EUR y figura en el estado consolidado de activos netos.

• Flexible Credit

Vencimiento		Ventas		Compras
18/07/2018	GBP	3.330.000	EUR	3.778.780
18/07/2018	NOK	17.500.000	EUR	1.850.514
18/07/2018	USD	15.000.000	EUR	12.685.702

La minusvalía neta no realizada en estos contratos de divisas a plazo a 30 de junio de 2018 asciende a (116.809) EUR y figura en el estado consolidado de activos netos.

Notas de los estados financieros a 30 de junio de 2018

• Global Convertibles

Vencimiento		Ventas		Compras
03/07/2018	USD	215.650.000	EUR	183.850.200
03/07/2018	EUR	3.852.683	USD	4.500.000
04/07/2018	CHF	8.445.000	EUR	7.323.229
04/07/2018	HKD	115.608.000	EUR	12.571.279
04/07/2018	JPY	3.307.000.000	EUR	25.959.040
13/07/2018	EUR	2.250.000	CHF	2.608.938
13/07/2018	CHF	81.001	EUR	70.000
13/07/2018	EUR	7.730.000	USD	9.094.809
06/08/2018	CHF	2.000.000	EUR	1.728.340
06/08/2018	USD	210.400.000	EUR	180.067.052

La minusvalía neta no realizada en estos contratos de divisas a plazo a 30 de junio de 2018 asciende a (18.574) EUR y figura en el estado consolidado de activos netos.

• Global High Dividend

Vencimiento		Ventas		Compras
13/07/2018	USD	3.040.000	CHF	2.998.960
13/07/2018	USD	8.811.200	EUR	7.489.012
13/07/2018	EUR	487.059	USD	566.900

La minusvalía neta no realizada en estos contratos de divisas a plazo a 30 de junio de 2018 asciende a (77.817) USD y figura en el estado consolidado de activos netos.

• Global High Yield

Vencimiento		Ventas		Compras
13/07/2018	USD	12.995.000	CHF	12.819.568
13/07/2018	USD	29.557.000	EUR	25.121.541
13/07/2018	USD	464.000	SGD	620.066
13/07/2018	CHF	645.157	USD	650.000
13/07/2018	EUR	898.043	USD	1.045.000
07/09/2018	USD	1.007.123	EUR	850.000
07/09/2018	CAD	1.425.000	USD	1.100.395
07/09/2018	EUR	3.200.000	USD	3.777.776
07/09/2018	GBP	2.300.000	USD	3.095.409

La minusvalía neta no realizada en estos contratos de divisas a plazo a 30 de junio de 2018 asciende a (204.273) USD y figura en el estado consolidado de activos netos.

• Japan Opportunities

Vencimiento		Ventas		Compras
13/07/2018	JPY	1.115.300.000	CHF	9.962.710
13/07/2018	JPY	35.052.000.000	EUR	269.732.438
13/07/2018	JPY	45.400.000	GBP	307.667
13/07/2018	CHF	485.132	JPY	53.700.000
13/07/2018	EUR	11.011.063	JPY	1.401.000.000
13/07/2018	GBP	96.501	JPY	14.200.000
13/07/2018	USD	509.491	JPY	56.000.000
13/07/2018	JPY	1.067.000.000	USD	9.667.243

La minusvalía neta no realizada en estos contratos de divisas a plazo a 30 de junio de 2018 asciende a (192.344.255) JPY y figura en el estado consolidado de activos netos.

• Market Neutral Europe

Vencimiento		Ventas		Compras
13/07/2018	EUR	58.300	GBP	51.382

La minusvalía neta no realizada en este contrato de divisas a plazo a 30 de junio de 2018 asciende a (219) EUR y figura en el estado consolidado de activos netos.

• Multi-Asset Absolute Return EUR

Vencimiento		Ventas		Compras
13/07/2018	EUR	3.754.000	JPY	487.836.054
14/09/2018	EUR	77.972	CAD	120.000
14/09/2018	BRL	4.515.000	EUR	1.015.527
14/09/2018	CAD	1.960.000	EUR	1.273.340
14/09/2018	CHF	2.750.000	EUR	2.370.996
14/09/2018	GBP	5.430.000	EUR	6.145.197
14/09/2018	HKD	20.800.000	EUR	2.238.557
14/09/2018	SEK	8.180.000	EUR	805.057
14/09/2018	USD	87.155.000	EUR	73.602.555
14/09/2018	EUR	494.175	GBP	435.000
14/09/2018	EUR	373.924	HKD	3.450.000
14/09/2018	EUR	39.405	SEK	400.000
14/09/2018	EUR	8.363.561	USD	9.800.000

La minusvalía neta no realizada en estos contratos de divisas a plazo a 30 de junio de 2018 asciende a (588.642) EUR y figura en el estado consolidado de activos netos.

Notas de los estados financieros a 30 de junio de 2018

• Multi-Asset Actiprotect

Vencimiento		Ventas		Compras
13/07/2018	EUR	10.322.000	CHF	11.969.598
13/07/2018	USD	590.127	EUR	500.000
13/07/2018	EUR	15.460.000	USD	18.189.618
25/07/2018	EUR	1.835.420	AUD	2.900.000
25/07/2018	EUR	1.195.948	CHF	1.380.000
25/07/2018	USD	14.190.000	EUR	12.119.193
25/07/2018	EUR	2.179.133	GBP	1.920.000
25/07/2018	EUR	3.604.068	JPY	461.000.000
25/07/2018	EUR	1.397.091	USD	1.620.000
06/08/2018	USD	1.550.000	EUR	1.412.217
06/08/2018	EUR	1.285.827	USD	1.550.000
17/09/2018	USD	3.400.000	EUR	2.720.109
31/10/2018	USD	506.000	EUR	412.672
08/11/2018	USD	1.500.000	EUR	1.295.661
08/11/2018	EUR	1.227.855	USD	1.500.000
21/12/2018	CHF	1.010.000	EUR	873.551
19/03/2019	AUD	767.812	EUR	487.500

La plusvalía neta no realizada en estos contratos de divisas a plazo a 30 de junio de 2018 asciende a 34.572 EUR y figura en el estado consolidado de activos netos.

• Multi-Asset Diversified

Vencimiento		Ventas		Compras
13/07/2018	EUR	12.780.000	CHF	14.819.944
14/09/2018	BRL	40.200.000	EUR	9.066.063
14/09/2018	CHF	3.120.000	EUR	2.689.771
14/09/2018	GBP	15.200.000	EUR	17.200.991
14/09/2018	SEK	28.000.000	EUR	2.755.609
14/09/2018	USD	63.100.000	EUR	53.332.657
14/09/2018	EUR	9.998.539	JPY	1.300.000.000
28/03/2019	CNH	63.826.314	USD	9.600.000

La plusvalía neta no realizada en estos contratos de divisas a plazo a 30 de junio de 2018 asciende a 72.857 EUR y figura en el estado consolidado de activos netos.

• Multi-Asset Inflation Shield

Vencimiento		Ventas		Compras
13/07/2018	USD	602.000	EUR	511.661
13/07/2018	EUR	16.290	USD	19.000
14/09/2018	USD	101.295	CHF	100.000
14/09/2018	USD	611.355	EUR	520.000
14/09/2018	JPY	3.900.000	GBP	26.951
14/09/2018	USD	237.906	GBP	180.000
14/09/2018	USD	127.613	HKD	1.000.000
14/09/2018	GBP	27.020	JPY	3.900.000
14/09/2018	USD	35.664	JPY	3.900.000
14/09/2018	BRL	610.000	USD	162.809
14/09/2018	CAD	620.000	USD	479.005
14/09/2018	CHF	265.000	USD	270.477
14/09/2018	EUR	6.275.000	USD	7.399.745
14/09/2018	GBP	1.320.000	USD	1.765.498
14/09/2018	HKD	10.000.000	USD	1.275.998
14/09/2018	JPY	14.500.000	USD	132.046

La plusvalía neta no realizada en estos contratos de divisas a plazo a 30 de junio de 2018 asciende a 59.971 USD y figura en el estado consolidado de activos netos.

• US Selection

Vencimiento		Ventas		Compras
13/07/2018	USD	1.588.000	CHF	1.567.064
13/07/2018	USD	8.030.000	EUR	6.824.981
13/07/2018	CHF	61.755	USD	62.000
13/07/2018	EUR	435.695	USD	506.000

La minusvalía neta no realizada en estos contratos de divisas a plazo a 30 de junio de 2018 asciende a (65.413) USD y figura en el estado consolidado de activos netos.

• USD Bonds

Vencimiento		Ventas		Compras
14/09/2018	USD	371.968	EUR	320.000
14/09/2018	BRL	4.520.000	USD	1.205.106
14/09/2018	CHF	500.000	USD	510.334
14/09/2018	EUR	12.130.000	USD	14.360.233
14/09/2018	GBP	730.000	USD	977.616

La plusvalía neta no realizada en estos contratos de divisas a plazo a 30 de junio de 2018 asciende a 174.908 USD y figura en el estado consolidado de activos netos.

Notas de los estados financieros a 30 de junio de 2018

• World Opportunities *

Vencimiento		Ventas		Compras
13/07/2018	EUR	1.022.000	CHF	1.185.132
13/07/2018	USD	875.316	EUR	750.000
13/07/2018	EUR	11.280.000	GBP	9.941.402
13/07/2018	EUR	18.310.000	USD	21.542.814

La plusvalía neta no realizada en estos contratos de divisas a plazo a 30 de junio de 2018 asciende a 82.703 EUR y figura en el estado consolidado de activos netos.

Nota 9 – Contratos de futuros

A 30 de junio de 2018, los siguientes compartimentos tenían vigentes los siguientes contratos de futuros:

• Absolute Return GBP

Compra de 20 contratos en el SMI INDEX/OHNE DIVIDENDENKORR con vencimiento el 21/09/2018 por un importe de 1.308.220 GBP.
Compra de 32 contratos en el UKX FTSE 100 INDEX con vencimiento el 21/09/2018 por un importe de 2.432.480 GBP.

La plusvalía no realizada en contratos de futuros a 30 de junio de 2018 asciende a 21.731 GBP y figura en el estado consolidado de activos netos.

• Diversified GBP

Venta de 7 contratos en el DOW JONES STOXX 600 PRICE IX con vencimiento el 21/09/2018 por un importe de (117.153) GBP.
Venta de 6 contratos en el DJ STOXX 600 TLMC con vencimiento el 21/09/2018 por un importe de (66.007) GBP.
Compra de 1 contrato en el UKX FTSE 100 INDEX con vencimiento el 21/09/2018 por un importe de 76.015 GBP.
Compra de 2 contratos en el TOPIX INDEX (TOKYO) con vencimiento el 21/09/2018 por un importe de 236.670 GBP.
Compra de 4 contratos en el S&P 500 EMINI INDEX con vencimiento el 21/09/2018 por un importe de 412.270 GBP.
Compra de 1 contrato en el RUSSELL 1000 VALUE con vencimiento el 21/09/2018 por un importe de 134.940 GBP.

La minusvalía no realizada en contratos de futuros a 30 de junio de 2018 es de (7.987) GBP y figura en el estado consolidado de activos netos.

• Dynamic Allocation

Venta de 5 contratos en el EURO BUND con vencimiento el 06/09/2018 por un importe de (812.750) EUR.
Venta de 9 contratos en el 10Y TREASURY NOTES USA con vencimiento el 19/09/2018 por un importe de (926.459) EUR.
Venta de 4 contratos en el LONG GILT STERLING FUTURES con vencimiento el 26/09/2018 por un importe de (556.618) EUR.

La plusvalía no realizada en contratos de futuros a 30 de junio de 2018 asciende a 4.719 EUR y figura en el estado consolidado de activos netos.

• European Corporate Bonds

Venta de 100 contratos en el 10Y TREASURY NOTES USA con vencimiento el 19/09/2018 por un importe de (10.293.992) EUR.

La minusvalía no realizada en contratos de futuros a 30 de junio de 2018 es de (1.338) EUR y figura en el estado consolidado de activos netos.

• European Subordinated Bonds

Venta de 60 contratos en el 10Y BTP ITALIAN BOND con vencimiento el 06/09/2018 por un importe de (7.634.400) EUR.

La minusvalía no realizada en contratos de futuros a 30 de junio de 2018 es de (177.600) EUR y figura en el estado consolidado de activos netos.

• Global High Yield

Venta de 5 contratos en el 10Y TREASURY NOTES USA con vencimiento el 19/09/2018 por un importe de (600.938) USD.
Venta de 5 contratos en el 10Y TREASURY NOTES USA con vencimiento el 28/09/2018 por un importe de (568.086) USD.

La minusvalía no realizada en contratos de futuros a 30 de junio de 2018 es de (12.409) USD y figura en el estado consolidado de activos netos.

• Market Neutral Europe

Venta de 1.577 contratos en el DOW JONES STOXX 600 PRICE IX con vencimiento el 21/09/2018 por un importe de (29.844.725) EUR.

La plusvalía no realizada en contratos de futuros a 30 de junio de 2018 asciende a 535.497 EUR y figura en el estado consolidado de activos netos.

• Multi-Asset Absolute Return EUR

Compra de 16 contratos en el SMI INDEX/OHNE DIVIDENDENKORR con vencimiento el 21/09/2018 por un importe de 1.183.453 EUR.
Compra de 26 contratos en el UKX FTSE 100 INDEX con vencimiento el 21/09/2018 por un importe de 2.234.876 EUR.

La plusvalía no realizada en contratos de futuros a 30 de junio de 2018 asciende a 18.871 EUR y figura en el estado consolidado de activos netos.

• Multi-Asset Actiprotect

Compra de 170 contratos en el SWED OPTI OMX STOCKHOLM 30 I con vencimiento el 20/07/2018 por un importe de 2.540.670 EUR.
Compra de 12 contratos en el 10Y BTP ITALIAN BOND con vencimiento el 06/09/2018 por un importe de 1.526.880 EUR.
Compra de 13 contratos en el EURO BUND con vencimiento el 06/09/2018 por un importe de 2.113.150 EUR.
Compra de 13 contratos en el EURO BOBL con vencimiento el 06/09/2018 por un importe de 1.718.210 EUR.
Compra de 41 contratos en el NIKKEI 225 INDICES D con vencimiento el 13/09/2018 por un importe de 3.523.039 EUR.

* Véase la Nota 1

Notas de los estados financieros a 30 de junio de 2018

• Multi-Asset Actiprotect (continuación)

Compra de 31 contratos en el 10Y TSY BD AUSTRALIA con vencimiento el 17/09/2018 por un importe de 2.537.746 EUR.
 Compra de 40 contratos en el 10 YEARS CANADIAN BONDS con vencimiento el 19/09/2018 por un importe de 3.560.495 EUR.
 Compra de 29 contratos en el 10Y TREASURY NOTES USA con vencimiento el 19/09/2018 por un importe de 2.985.258 EUR.
 Compra de 50 contratos en el S&P / ASX 200 INDEX con vencimiento el 20/09/2018 por un importe de 4.863.228 EUR.
 Compra de 34 contratos en el S&P INDICES S&P/TSX 60 INDEX con vencimiento el 20/09/2018 por un importe de 4.265.015 EUR.
 Compra de 39 contratos en el SMI INDEX/OHNE DIVIDENDENKORR con vencimiento el 21/09/2018 por un importe de 2.884.668 EUR.
 Compra de 57 contratos en el EURO STOXX 50 PR. con vencimiento el 21/09/2018 por un importe de 1.932.870 EUR.
 Compra de 29 contratos en el UKX FTSE 100 INDEX con vencimiento el 21/09/2018 por un importe de 2.492.746 EUR.
 Compra de 35 contratos en el S&P 500 EMINI INDEX con vencimiento el 21/09/2018 por un importe de 4.079.161 EUR.
 Compra de 54 contratos en el MSEM1 - MSCI EMER MKTS INDEX con vencimiento el 21/09/2018 por un importe de 2.458.918 EUR.
 Compra de 26 contratos en el LONG GILT STERLING FUTURES con vencimiento el 26/09/2018 por un importe de 3.618.020 EUR.
 Compra de 20 contratos en el 5Y TREASURY NOTES USA con vencimiento el 28/09/2018 por un importe de 1.946.250 EUR.
 Compra de 16 contratos en el 2Y TREASURY NOTES USA con vencimiento el 28/09/2018 por un importe de 2.902.874 EUR.

La minusvalía no realizada en contratos de futuros a 30 de junio de 2018 es de (95.526) EUR y figura en el estado consolidado de activos netos.

• Multi-Asset Diversified

Compra de 62 contratos en el UKX FTSE 100 INDEX con vencimiento el 21/09/2018 por un importe de 5.329.319 EUR.
 Compra de 43 contratos en el S&P 500 EMINI INDEX con vencimiento el 21/09/2018 por un importe de 5.011.541 EUR.
 Compra de 133 contratos en el RUSSELL 1000 VALUE con vencimiento el 21/09/2018 por un importe de 6.764.768 EUR.

La minusvalía no realizada en contratos de futuros a 30 de junio de 2018 es de (211.079) EUR y figura en el estado consolidado de activos netos.

• Multi-Asset Inflation Shield

Compra de 4 contratos en el IBEX-35 INDICES BOLSA ESPANO con vencimiento el 20/07/2018 por un importe de 448.423 USD.
 Compra de 38 contratos en el EURO STOXX 50 PR con vencimiento el 21/09/2018 por un importe de 1.504.482 USD.
 Compra de 4 contratos en el UKX FTSE 100 INDEX con vencimiento el 21/09/2018 por un importe de 401.435 USD.
 Compra de 5 contratos en el S&P 500 EMINI INDEX con vencimiento el 21/09/2018 por un importe de 680.375 USD.

La minusvalía no realizada en contratos de futuros a 30 de junio de 2018 es de (28.000) USD y figura en el estado consolidado de activos netos.

Nota 10 – Swaps

A 30 de junio de 2018, los compartimentos que aquí figuran poseían los swaps siguientes:

• Diversified GBP

Credit Default Swaps

Denominación		Spread en %	Divisa	Nominal	Fecha de vencimiento	Resultado no realizado GBP
CDX IG FUTURE 5 YEAR	Compra	1,00	USD	280.000	20/06/2023	(3.134)
Total						(3.134)

A 30 de junio de 2018, la minusvalía neta no realizada en swaps es de (3.134) GBP y figura en el estado consolidado de activos netos.

• Equity Premia Global

Swaps de rendimiento total

Denominación		Spread en %	Divisa	Nominal	Fecha de vencimiento	Resultado no realizado USD
DBGLSZGM INDEX	Venta	0,00	USD	25.425.489	19/12/2018	(43.424)
Total						(43.424)

A 30 de junio de 2018, la minusvalía neta no realizada en swaps es de (43.424) USD y figura en el estado consolidado de activos netos.

• European Corporate Bonds

Credit Default Swaps

Denominación		Spread en %	Divisa	Nominal	Fecha de vencimiento	Resultado no realizado EUR
MARKIT ITRX EUROPE 06/22	Compra	1,00	EUR	5.000.000	20/06/2022	(92.203)
MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/22	Compra	1,00	EUR	5.000.000	20/06/2022	63.221
MARKIT ITRX EUROPE 06/22	Compra	1,00	EUR	5.000.000	20/06/2022	(92.203)
MARKIT ITRX EUROPE 06/22	Compra	1,00	EUR	5.000.000	20/06/2022	(92.203)
MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/22	Compra	1,00	EUR	5.000.000	20/06/2022	79.026
MARKIT ITRX EUROPE 06/22	Compra	1,00	EUR	4.000.000	20/06/2022	(92.203)
Total						(226.563)

A 30 de junio de 2018, la minusvalía neta no realizada en swaps es de (226.563) EUR y figura en el estado consolidado de activos netos.

Notas de los estados financieros a 30 de junio de 2018

• European Subordinated Bonds

Credit Default Swaps

Denominación		Spread en %	Divisa	Nominal	Fecha de vencimiento	Resultado no realizado EUR
MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/22	Compra	1,00	EUR	3.000.000	20/06/2022	47.416
MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/22	Compra	1,00	EUR	3.000.000	20/06/2022	47.416
MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/22	Compra	1,00	EUR	3.000.000	20/06/2022	47.416
ITRAXX CORP EUR 12/22	Compra	1,00	EUR	4.000.000	20/12/2022	113.658
Total						255.906

A 30 de junio de 2018, la plusvalía neta no realizada en swaps asciende a (255.906) EUR y figura en el estado consolidado de activos netos.

• Flexible Credit

Credit Default Swaps

Denominación		Spread en %	Divisa	Nominal	Fecha de vencimiento	Resultado no realizado EUR
SFR GRP 5.375% 14-15.5.22 REGS	Venta	5,00	EUR	1.255.000	20/12/2019	71.348
LOUIS DREYFUY 4% 04/12/2020	Compra	5,00	EUR	1.253.000	20/06/2023	(160.026)
ITRAXX EUR CDSI S28 5Y	Compra	5,00	EUR	7.100.000	20/06/2023	(568.596)
SZUGR 1.25 11/29/23	Compra	1,00	EUR	638.000	20/06/2023	(1.500)
Total						(658.774)

A 30 de junio de 2018, la minusvalía neta no realizada en swaps es de (658.774) EUR y figura en el estado consolidado de activos netos.

• Multi-Asset Diversified

Swaps de rendimiento total

Denominación		Spread en %	Divisa	Nominal	Fecha de vencimiento	Resultado no realizado EUR
SG Japan Quality Income Index	Venta	0,00	JPY	1.609.865.060	03/12/2018	(270.503)
Total						(270.503)

Credit Default Swaps

Denominación		Spread en %	Divisa	Nominal	Fecha de vencimiento	Resultado no realizado EUR
CHINA 7.5 10/28/27	Compra	1,00	USD	14.000.000	20/12/2022	(186.076)
CDX IG FUTURE 5 YEAR	Compra	1,00	USD	10.000.000	20/06/2023	(126.566)
Total						(312.642)

A 30 de junio de 2018, la minusvalía neta no realizada en swaps es de (583.145) EUR y figura en el estado consolidado de activos netos.

• Multi-Asset Inflation Shield

Credit Default Swaps

Denominación		Spread en %	Divisa	Nominal	Fecha de vencimiento	Resultado no realizado USD
CHINA 7.5% 97-28.10.27	Compra	1,00	USD	5.500.000	20/12/2022	(85.349)
Total						(85.349)

A 30 de junio de 2018, la minusvalía neta no realizada en swaps es de (85.349) USD y figura en el estado consolidado de activos netos.

Nota 11 – CFD

Un "contrato por diferencias" (CFD) es un contrato celebrado entre dos partes con el fin de intercambiar, al cierre del contrato, la diferencia entre las cotizaciones de apertura y cierre de la acción subyacente multiplicada por el número de acciones indicado en el contrato. En la valoración de los contratos CFD, se efectúa un reajuste (o "reset", contabilización de los contratos CFD al precio de apertura) cuando se calcula el valor neto del inventario al cierre de cada mes. Las plusvalías o minusvalías no materializadas se registran contablemente como beneficio(pérdida) neto/neta materializado(a) en CFD.

A 30 de junio de 2018, no había ningún contrato CFD vigente.

Notas de los estados financieros a 30 de junio de 2018

Nota 12 – Opciones

• Absolute Return GBP

Compra de 436 PUT EURO STOXX 50 PR 20/07/2018 por un importe de (4.327.744) GBP.
Compra de 70 PUT S&P 500 INDICES 20/07/2018 por un importe de (1.125.539) GBP.
Venta de 70 PUT S&P 500 INDICES 20/07/2018 por un importe de 317.460 GBP.

• European Subordinated Bonds

Compra de 200 PUT EURO STOXX 50 PR 21/09/2018 por un importe de (1.057.992) EUR.
Compra de 100 PUT EURO STOXX 50 PR 21/12/2018 por un importe de (776.539) EUR.
Compra de 200 PUT EURO STOXX 50 PR 21/12/2018 por un importe de (1.553.078) EUR.

• Flexible Credit

Compra de 135 PUT EURO STOXX 50 PR 21/09/2018 por un importe de (151.069) EUR.

• Multi-Asset Absolute Return EUR

Compra de 370 PUT EURO STOXX 50 PR 20/07/2018 por un importe de (3.672.627) EUR.
Compra de 60 PUT S&P 500 INDICES 20/07/2018 por un importe de (964.748) EUR.
Venta de 60 PUT S&P 500 INDICES 20/07/2018 por un importe de 272.108 EUR.

• Multi-Asset Diversified

Compra de 10.000 CALL DJ EURO STOXX/BANKS 21/12/2018 por un importe de 331.350 EUR.

• Multi-Asset Inflation Shield

Compra de 2.083.333,33 CALL EUR/USD SPOT CROSS 21/12/2018 por un importe de 2.083.333,33 USD.

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

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

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

Nota 14 – Préstamos sobre títulos

A 30 de junio de 2018, el valor de los títulos otorgados en préstamo era el siguiente:

Compartimentos	Valor de mercado	Garantía	Divisa
Continental European Selection	22.462.038	23.585.275	GBP
Dynamic Allocation	1.391.266	1.449.118	EUR
European Corporate Bonds	43.237.665	44.676.491	EUR
Euro Fixed Income	7.783.622	8.011.874	EUR
European Mid & Small Cap	12.773.139	13.412.057	EUR
European Opportunities	166.258.641	174.571.897	EUR
European Selection	134.268.002	140.981.684	EUR
Global High Dividend	4.266.413	4.479.874	USD
Italian Opportunities	4.971.812	5.220.415	EUR
Japan Opportunities	8.990.682.684	9.440.201.222	JPY
Multi-Asset Diversified	12.931.573	13.400.600	EUR
Multi-Asset Inflation Shield	2.464.867	2.580.968	USD
USD Bonds	8.239.752	8.429.490	USD
World Opportunities *	22.975.057	24.123.946	EUR

La garantía concedida para cubrir los títulos prestados representa al menos el 105% del valor de mercado de las acciones y el 102% del valor de mercado de las obligaciones prestadas a 30 de junio de 2018.

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

El importe de los ingresos (excluidos los gastos) percibidos en relación con estos títulos prestados se incluye en el epígrafe "Ingresos por préstamos de títulos" del estado de los cambios de los activos netos globalizados.

Nota 15 – Dividendos

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

Compartimentos	Clase de acción	Fecha "ex dividendo"	Divisa	Dividendo por clase
Absolute Return GBP	R GBP D	15/03/2018	GBP	0,04
Absolute Return GBP	R GBP D	15/06/2018	GBP	0,03
Continental European Income *	I S GBP D	15/06/2018	GBP	6,87
Continental European Income *	R GBP D	15/06/2018	GBP	1,01
Continental European Selection	I S GBP D	15/06/2018	GBP	15,49
European Corporate Bonds	R GBP D HP	15/03/2018	GBP	0,62
European Corporate Bonds	R GBP D HP	15/06/2018	GBP	0,58
European Selection	R EUR D	15/06/2018	EUR	1,14
European Subordinated Bonds	N EUR D	15/06/2018	EUR	2,00

* Véase la Nota 1

Notas de los estados financieros a 30 de junio de 2018

Compartimentos	Clase de acción	Fecha "ex dividendo"	Divisa	Dividendo por clase
Global High Dividend	I USD D	15/01/2018	USD	4,20
Global High Dividend	I USD D	15/02/2018	USD	4,07
Global High Dividend	I USD D	15/03/2018	USD	4,12
Global High Dividend	I USD D	16/04/2018	USD	4,07
Global High Dividend	I USD D	15/05/2018	USD	4,14
Global High Dividend	I USD D	15/06/2018	USD	4,06
Global High Dividend	C USD D	15/01/2018	USD	0,63
Global High Dividend	C USD D	15/02/2018	USD	0,61
Global High Dividend	C USD D	15/03/2018	USD	0,62
Global High Dividend	C USD D	16/04/2018	USD	0,61
Global High Dividend	C USD D	15/05/2018	USD	0,62
Global High Dividend	C USD D	15/06/2018	USD	0,61
Global High Yield	I USD D	16/01/2018	USD	4,48
Global High Yield	I USD D	15/02/2018	USD	4,36
Global High Yield	I USD D	15/03/2018	USD	4,37
Global High Yield	I USD D	16/04/2018	USD	4,40
Global High Yield	I USD D	15/05/2018	USD	4,38
Global High Yield	I USD D	15/06/2018	USD	4,38
Global High Yield	C USD D	16/01/2018	USD	0,69
Global High Yield	C USD D	15/02/2018	USD	0,67
Global High Yield	C USD D	15/03/2018	USD	0,67
Global High Yield	C USD D	16/04/2018	USD	0,68
Global High Yield	C USD D	15/05/2018	USD	0,67
Global High Yield	C USD D	15/06/2018	USD	0,67
Multi-Asset Absolute Return EUR	I JPY D HP	15/03/2018	JPY	202,11
Multi-Asset Absolute Return EUR	I JPY D HP	15/06/2018	JPY	277,26
US Selection	R GBP D	15/03/2018	GBP	0,59
US Selection	R GBP D	15/06/2018	GBP	0,56

Nota 16 – Hechos posteriores a la fecha del balance

Hay un nuevo folleto disponible desde julio de 2018. El compartimento OYSTER - Market Neutral Europe cambió de nombre y ahora se denomina OYSTER - Equity Premia Europe.

Informaciones complementarias

Publicación del TER (Total Expenses Ratio)

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

	Clase de acciones	TER incluyendo la comisión de resultados	TER sin incluir la comisión de resultados
OYSTER - Absolute Return GBP	I M GBP	0,58%	0,58%
OYSTER - Absolute Return GBP	R GBP D	0,78%	0,78%
OYSTER - Continental European Income *	I S GBP D **	-	-
OYSTER - Continental European Income *	R GBP D **	-	-
OYSTER - Continental European Selection	C EUR	2,05%	2,05%
OYSTER - Continental European Selection	I EUR	1,06%	1,06%
OYSTER - Continental European Selection	I GBP	0,97%	0,97%
OYSTER - Continental European Selection	I S GBP D	0,62%	0,62%
OYSTER - Continental European Selection	R EUR	1,28%	1,28%
OYSTER - Continental European Selection	R GBP	1,19%	1,19%
OYSTER - Continental European Selection	R GBP D	1,18%	1,18%
OYSTER - Diversified GBP	R GBP	0,13%	0,13%
OYSTER - Dynamic Allocation	C EUR PF	2,34%	1,87%
OYSTER - Dynamic Allocation	N EUR PF	3,09%	2,62%
OYSTER - Equity Premia Global	I USD PR	0,63%	0,63%
OYSTER - Equity Premia Global	R USD PR	0,74%	0,74%
OYSTER - Euro Fixed Income	C EUR	1,18%	1,18%
OYSTER - Euro Fixed Income	I CHF HP	0,78%	0,78%
OYSTER - Euro Fixed Income	I EUR	0,78%	0,78%
OYSTER - Euro Fixed Income	I EUR D	0,78%	0,78%
OYSTER - Euro Fixed Income	R EUR	0,98%	0,98%
OYSTER - European Corporate Bonds	C EUR	1,28%	1,28%
OYSTER - European Corporate Bonds	C EUR D	1,28%	1,28%
OYSTER - European Corporate Bonds	I EUR	0,68%	0,68%
OYSTER - European Corporate Bonds	N EUR	1,58%	1,58%
OYSTER - European Corporate Bonds	R EUR	0,88%	0,88%
OYSTER - European Corporate Bonds	R EUR D	0,88%	0,88%
OYSTER - European Corporate Bonds	R GBP D HP	0,88%	0,88%
OYSTER - European Mid & Small Cap	C EUR PR	2,24%	2,06%
OYSTER - European Mid & Small Cap	I EUR PR	1,21%	1,05%
OYSTER - European Mid & Small Cap	I M EUR 2	0,81%	0,81%
OYSTER - European Mid & Small Cap	I S EUR	0,91%	0,91%
OYSTER - European Mid & Small Cap	N EUR PR	2,71%	2,56%
OYSTER - European Mid & Small Cap	R EUR PR	1,51%	1,31%
OYSTER - European Opportunities	C CHF HP PR	2,00%	2,04%
OYSTER - European Opportunities	C EUR D PR	1,96%	2,04%
OYSTER - European Opportunities	C EUR PF	2,30%	2,04%
OYSTER - European Opportunities	C EUR PR	1,97%	2,04%
OYSTER - European Opportunities	C USD HP PR	2,04%	2,04%
OYSTER - European Opportunities	I EUR D PR	1,03%	1,04%
OYSTER - European Opportunities	I EUR PR	1,03%	1,04%
OYSTER - European Opportunities	I USD HP PR	1,14%	1,05%
OYSTER - European Opportunities	N EUR PF	2,76%	2,54%
OYSTER - European Opportunities	N EUR PR	2,54%	2,57%
OYSTER - European Opportunities *	R EUR D PR **	-	-
OYSTER - European Opportunities	R EUR PR	1,25%	1,29%
OYSTER - European Opportunities	R GBP HP PR	1,29%	1,30%
OYSTER - European Selection	C CHF HP	2,30%	2,30%
OYSTER - European Selection	C EUR	2,29%	2,29%
OYSTER - European Selection	I EUR	1,14%	1,14%
OYSTER - European Selection *	I CHF HP **	-	-
OYSTER - European Selection	I M EUR	0,94%	0,94%
OYSTER - European Selection	N EUR	2,54%	2,54%
OYSTER - European Selection	R CHF HP	1,52%	1,52%
OYSTER - European Selection	R EUR	1,54%	1,54%
OYSTER - European Selection	R EUR D	1,53%	1,53%
OYSTER - European Subordinated Bonds	C EUR	1,49%	1,49%
OYSTER - European Subordinated Bonds	I EUR	0,89%	0,89%
OYSTER - European Subordinated Bonds	I EUR S	0,49%	0,49%
OYSTER - European Subordinated Bonds	N EUR	1,80%	1,80%
OYSTER - European Subordinated Bonds	N EUR D	1,81%	1,81%
OYSTER - European Subordinated Bonds	R EUR	1,05%	1,05%
OYSTER - Flexible Credit	C EUR PR	2,09%	2,09%
OYSTER - Flexible Credit	I M EUR PR	1,02%	0,86%
OYSTER - Flexible Credit	R EUR PR	1,38%	1,38%

* Véase la Nota 1

** Los TER de los siguientes compartimentos y clases de acciones lanzados antes del 31 de diciembre de 2017 (véase la Nota 1) no se han publicado, ya que no serían representativos teniendo en cuenta el breve periodo de actividad.

Informaciones complementarias

(continuación)

Publicación del TER (Total Expenses Ratio)

	Clase de acciones	TER incluyendo la comisión de resultados	TER sin incluir la comisión de resultados
OYSTER - Global Convertibles	C CHF HP	1,72%	1,72%
OYSTER - Global Convertibles	C EUR	1,71%	1,71%
OYSTER - Global Convertibles	C USD HP	1,71%	1,71%
OYSTER - Global Convertibles	I EUR	1,02%	1,02%
OYSTER - Global Convertibles	I M EUR	1,12%	1,12%
OYSTER - Global Convertibles	N EUR	2,27%	2,27%
OYSTER - Global Convertibles	R EUR	1,17%	1,17%
OYSTER - Global High Dividend	C CHF HP	1,89%	1,89%
OYSTER - Global High Dividend	C EUR HP	1,90%	1,90%
OYSTER - Global High Dividend	C USD	1,90%	1,90%
OYSTER - Global High Dividend	C USD D	1,90%	1,90%
OYSTER - Global High Dividend	I USD	1,09%	1,09%
OYSTER - Global High Dividend	I USD D	1,09%	1,09%
OYSTER - Global High Dividend	N EUR HP	2,66%	2,66%
OYSTER - Global High Dividend	R EUR HP	1,30%	1,30%
OYSTER - Global High Dividend	R USD	1,29%	1,29%
OYSTER - Global High Dividend	Z USD	0,34%	0,34%
OYSTER - Global High Yield	C CHF HP	1,49%	1,49%
OYSTER - Global High Yield	C EUR HP	1,50%	1,50%
OYSTER - Global High Yield	C SGD HP	1,50%	1,50%
OYSTER - Global High Yield	C USD	1,50%	1,50%
OYSTER - Global High Yield	C USD D	1,50%	1,50%
OYSTER - Global High Yield	I CHF HP	1,08%	1,08%
OYSTER - Global High Yield	I EUR HP	1,05%	1,05%
OYSTER - Global High Yield	I USD	1,03%	1,03%
OYSTER - Global High Yield	I USD D	1,05%	1,05%
OYSTER - Global High Yield	I USD HD	1,08%	1,08%
OYSTER - Global High Yield	R EUR HP	1,25%	1,25%
OYSTER - Global High Yield	R USD	1,25%	1,25%
OYSTER - Italian Opportunities	C EUR PR	2,11%	2,18%
OYSTER - Italian Opportunities	I EUR PR	1,46%	1,40%
OYSTER - Italian Opportunities	I M EUR	1,51%	1,51%
OYSTER - Italian Opportunities	N EUR PR	2,62%	2,71%
OYSTER - Italian Opportunities	R EUR PR	1,72%	1,66%
OYSTER - Italian Value	C EUR PF	2,05%	2,13%
OYSTER - Italian Value	I EUR PF	1,27%	1,32%
OYSTER - Italian Value	N EUR PF	2,43%	2,62%
OYSTER - Japan Opportunities	C CHF HP PR	1,83%	1,80%
OYSTER - Japan Opportunities	C EUR HP PR	1,86%	1,79%
OYSTER - Japan Opportunities	C JPY PR	1,86%	1,78%
OYSTER - Japan Opportunities	C USD HP PR	1,87%	1,76%
OYSTER - Japan Opportunities	I EUR HP PR	1,13%	1,00%
OYSTER - Japan Opportunities	I JPY PR	1,13%	0,99%
OYSTER - Japan Opportunities	I USD HP PR	1,20%	1,00%
OYSTER - Japan Opportunities	N EUR HP PR	2,35%	2,29%
OYSTER - Japan Opportunities	R CHF HP PR	1,44%	1,34%
OYSTER - Japan Opportunities	R EUR HP PR	1,38%	1,29%
OYSTER - Japan Opportunities	R JPY PR	1,41%	1,29%
OYSTER - Japan Opportunities	R S CHF HP PR	1,09%	1,04%
OYSTER - Japan Opportunities	R S EUR HP PR	1,16%	1,04%
OYSTER - Japan Opportunities	R S GBP HP PR	1,15%	1,05%
OYSTER - Japan Opportunities	R S USD HP PR	1,21%	1,04%
OYSTER - Japan Opportunities	R USD HP PR	1,47%	1,31%
OYSTER - Market Neutral Europe	C EUR PF	1,89%	1,89%
OYSTER - Market Neutral Europe	I EUR PF	1,12%	1,12%
OYSTER - Market Neutral Europe	N EUR PF	2,40%	2,40%
OYSTER - Market Neutral Europe	R EUR PF	1,32%	1,32%
OYSTER - Market Neutral Europe	R GBP HP PF	1,33%	1,33%
OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR	C EUR D PR	1,37%	1,21%
OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR	C EUR PR	1,42%	1,21%
OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR	I EUR PR	0,95%	0,76%
OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR	I JPY D HP	0,76%	0,76%
OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR	I M EUR	0,60%	0,60%
OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR	N EUR PR	1,86%	1,73%
OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR	R EUR PR	1,18%	1,07%
OYSTER - Multi-Asset Actiprotect	C CHF HP	1,82%	1,82%
OYSTER - Multi-Asset Actiprotect	C EUR	1,82%	1,82%
OYSTER - Multi-Asset Actiprotect	I CHF HP	0,94%	0,94%
OYSTER - Multi-Asset Actiprotect	I EUR	0,94%	0,94%
OYSTER - Multi-Asset Actiprotect	R CHF HP	1,18%	1,18%
OYSTER - Multi-Asset Actiprotect	R EUR	1,18%	1,18%
OYSTER - Multi-Asset Actiprotect	R USD HP	1,18%	1,18%
OYSTER - Multi-Asset Diversified	C CHF HP PF	1,97%	1,80%
OYSTER - Multi-Asset Diversified	C EUR PF	2,07%	1,80%
OYSTER - Multi-Asset Diversified	I EUR PF	1,46%	1,07%
OYSTER - Multi-Asset Diversified	N EUR PF	2,73%	2,55%
OYSTER - Multi-Asset Diversified	R EUR PF	1,51%	1,29%

Informaciones complementarias

(continuación)

Publicación del TER (Total Expenses Ratio)

	Clase de acciones	TER incluyendo la comisión de resultados	TER sin incluir la comisión de resultados
OYSTER - Multi-Asset Inflation Shield	C USD	1,85%	1,85%
OYSTER - Multi-Asset Inflation Shield	I USD	1,05%	1,05%
OYSTER - Multi-Asset Inflation Shield	N EUR HP	2,15%	2,15%
OYSTER - Multi-Asset Inflation Shield	R USD	1,25%	1,25%
OYSTER - USD Bonds	C USD	1,18%	1,18%
OYSTER - USD Bonds	I USD	0,78%	0,78%
OYSTER - USD Bonds	R USD	0,98%	0,98%
OYSTER - US Selection	C CHF HP	1,84%	1,84%
OYSTER - US Selection	C EUR HP	1,82%	1,82%
OYSTER - US Selection	C USD	1,82%	1,82%
OYSTER - US Selection	I USD	1,15%	1,15%
OYSTER - US Selection	R EUR HP	1,34%	1,34%
OYSTER - US Selection	R GBP D	1,32%	1,32%
OYSTER - US Selection	R USD	1,32%	1,32%
OYSTER - World Opportunities *	C CHF HP **	-	-
OYSTER - World Opportunities *	C EUR	2,11%	2,11%
OYSTER - World Opportunities *	C USD HP	2,11%	2,11%
OYSTER - World Opportunities *	I EUR	1,20%	1,20%
OYSTER - World Opportunities *	N EUR	2,63%	2,63%
OYSTER - World Opportunities *	R EUR	1,37%	1,37%
OYSTER - World Opportunities *	R GBP D **	-	-
OYSTER - World Opportunities *	R USD	1,46%	1,46%
OYSTER - World Opportunities *	Z EUR	0,29%	0,29%
OYSTER - World Opportunities *	Z GBP HP	0,29%	0,29%

* Véase la Nota 1

** Los TER de los siguientes compartimentos y clases de acciones lanzados antes del 31 de diciembre de 2017 (véase la Nota 1) no se han publicado, ya que no serían representativos teniendo en cuenta el breve periodo de actividad.

Informaciones complementarias

(continuación)

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

OYSTER - Continental European Selection

Préstamos de títulos (continuación)

Datos globales (en GBP)

Denominación del compartimento	Garantía	Valoración global	Valor neto del inventario global	(%) de los activos
OYSTER - Continental European Selection	23.585.287	22.462.043	147.128.082	15,27
Total	23.585.287	22.462.043	147.128.082	

Denominación del compartimento	Valoración global	Cartera de títulos al valor de mercado	(%) activos susceptibles de préstamo
OYSTER - Continental European Selection	22.462.043	137.203.312	16,37
Total	22.462.043	137.203.312	

Datos de concentración (en GBP)

Diez principales emisores de garantía	Importe de la garantía
REINO UNIDO DE GRAN BRETAÑA E IRLANDA DEL NORTE	7.378.112
REPÚBLICA FRANCESA	4.429.575
JAPÓN	1.158.376
REPÚBLICA FEDERAL DE ALEMANIA	1.148.285
REINO DE BÉLGICA	1.098.421
APPLE INC	795.330
PROVINCIA DE ONTARIO	785.416
EE. UU., ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA	723.283
VERISIGN INC	575.871
BONOS DEL GOBIERNO FRANCÉS OAT	522.846

Diez principales contrapartes	Valoración global
JP MORGAN SECURITIES PLC	5.426.842
CREDIT SUISSE AG DUBLIN BRANCH	4.681.715
NATIXIS	4.339.193
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB	2.778.135
DEUTSCHE BANK AG	2.395.522
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	1.067.992
MORGAN STANLEY & CO. INTL PLC	920.784
CREDIT SUISSE SECURITIES EUR LTD	342.650
THE BANK OF NOVA SCOTIA	336.327
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LTD	132.116

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

Tipo de garantía	Importe de la garantía
OBLIGACIONES	17.295.989
ACCIONES	5.778.618
MERCADO MONETARIO	510.680
Total	23.585.287

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

Perfil de vencimiento de la garantía	Importe de la garantía
Menos de un día	-
Entre un día y una semana	48.274
Entre una semana y un mes	77.017
Entre uno y tres meses	22.568
Entre tres meses y un año	1.808.008
Más de un año	15.850.801
Vencimiento abierto	5.778.618
Total	23.585.287

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

Divisas de la garantía de valores	Importe de la garantía
CAD	1.625.129
CHF	135.595
DKK	39
EUR	7.411.631
GBP	8.494.522
JPY	1.158.376
USD	4.759.995
Total	23.585.287

Informaciones complementarias

(continuación)

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

OYSTER - Continental European Selection (continuación)

Préstamos de títulos (continuación)

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

Perfil de vencimiento de las OFV	Valoración global
Menos de un día	6.859.154
Entre un día y una semana	-
Entre una semana y un mes	-
Entre uno y tres meses	-
Entre tres meses y un año	-
Más de un año	-
Transacción abierta	15.602.890
Total	22.462.043

País en que se han establecido las contrapartes	Valoración global
CANADA	336.327
DINAMARCA	132.116
FRANCIA	4.339.193
GRAN BRETAÑA	9.851.908
IRLANDA	4.681.715
SUECIA	2.778.135
REINO UNIDO	342.650
Total	22.462.043

Liquidación y compensación	Valoración global
Bilateral	22.462.043
Total	22.462.043

Datos sobre reutilización de la garantía:

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

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

Nombre del depositario	Importe de activos de garantía en custodia
RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A	23.585.287

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

Tipo de cuentas
Cuentas separadas

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

Denominación del compartimento	Ingresos brutos	Ingresos de RBC I&TS	Ingresos de la Sociedad Gestora	Impuestos retenidos	Ingresos del cliente (después de impuestos)
OYSTER - Continental European Selection	68.388	10.258	-	23.252	34.878

Informaciones complementarias

(continuación)

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

OYSTER - Dynamic Allocation

Préstamos de títulos

Datos globales (en EUR)

Denominación del compartimento	Garantía	Valoración global	Valor neto del inventario global	(%) de los activos
OYSTER - Dynamic Allocation	1.449.118	1.391.266	46.392.453	3,00
Total	1.449.118	1.391.266	46.392.453	

Denominación del compartimento	Valoración global	Cartera de títulos al valor de mercado	(%) activos susceptibles de préstamo
OYSTER - Dynamic Allocation	1.391.266	40.113.252	3,47
Total	1.391.266	40.113.252	

Datos de concentración (EUR)

Diez principales emisores de garantía	Importe de la garantía
REINO UNIDO DE GRAN BRETAÑA E IRLANDA DEL NORTE	458.217
REPÚBLICA FRANCESA	167.848
BANCO EUROPEO DE INVERSIONES BEI	164.819
GOBIERNO DE CANADÁ	93.121
VERISIGN INC	86.809
PEPSICO INC	33.331
JAPÓN	24.806
21ST CENTURY FOX	21.765
REPÚBLICA FEDERAL DE ALEMANIA	21.334
PROVINCIA DE ONTARIO	21.000

Diez principales contrapartes	Valoración global
HSBC BANK PLC	510.421
DEUTSCHE BANK AG	271.842
CREDIT SUISSE SECURITIES EUR LTD	250.192
CREDIT SUISSE AG DUBLIN BRANCH	124.244
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LTD	103.269
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	83.522
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	47.777
Total	1.391.266

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

Tipo de garantía	Importe de la garantía
OBLIGACIONES	1.015.946
ACCIONES	433.172
Total	1.449.118

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

Perfil de vencimiento de la garantía	Importe de la garantía
Menos de un día	-
Entre un día y una semana	-
Entre una semana y un mes	3.716
Entre uno y tres meses	1
Entre tres meses y un año	38.220
Más de un año	974.009
Vencimiento abierto	433.172
Total	1.449.118

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

Divisas de la garantía de valores	Importe de la garantía
CAD	287.151
CHF	9.770
DKK	11.207
EUR	278.208
GBP	606.250
JPY	24.806
USD	231.727
Total	1.449.118

Informaciones complementarias

(continuación)

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

OYSTER - Dynamic Allocation (continuación)

Préstamos de títulos (continuación)

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

Perfil de vencimiento de las OFV	Valoración global
Menos de un día	-
Entre un día y una semana	-
Entre una semana y un mes	-
Entre uno y tres meses	-
Entre tres meses y un año	-
Más de un año	-
Transacción abierta	1.391.266
Total	1.391.266

País en que se han establecido las contrapartes	Valoración global
DINAMARCA	103.269
GRAN BRETAÑA	913.562
IRLANDA	124.244
REINO UNIDO	250.192
Total	1.391.266

Liquidación y compensación	Valoración global
Bilateral	1.391.266
Total	1.391.266

Datos sobre reutilización de la garantía:

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

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

Nombre del depositario	Importe de activos de garantía en custodia
RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A	1.449.118

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

Tipo de cuentas
Cuentas separadas

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

Denominación del compartimento	Ingresos brutos	Ingresos de RBC I&TS	Ingresos de la Sociedad Gestora	Impuestos retenidos	Ingresos del cliente (después de impuestos)
OYSTER - Dynamic Allocation	6.491	974	-	2.207	3.310

Informaciones complementarias

(continuación)

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

OYSTER - Equity Premia Global

Swaps de rendimiento total

Datos globales (en USD)

Denominación del compartimento	Garantía	Valoración global	Valor neto del inventario global	(%) de los activos
OYSTER - Equity Premia Global	7.240.000	(43.424)	27.649.348	(0,16)
Total	7.240.000	(43.424)	27.649.348	

Datos de concentración (en USD)

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

Diez principales contrapartes	Valoración global
RBC IS Bank Luxembourg	(43.424)
Total	(43.424)

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

Tipo de garantía	Importe de la garantía
EFFECTIVO	7.240.000
Total	7.240.000

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

Perfil de vencimiento de la garantía	Importe de la garantía
Menos de un día	-
Entre un día y una semana	-
Entre una semana y un mes	-
Entre uno y tres meses	-
Entre tres meses y un año	-
Más de un año	-
Vencimiento abierto	7.240.000
Total	7.240.000

Divisas de las garantías en efectivo	Importe de la garantía
USD	7.240.000
Total	7.240.000

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

Perfil de vencimiento de los swaps de rendimiento total	Valoración global
Menos de un día	-
Entre un día y una semana	-
Entre una semana y un mes	-
Entre uno y tres meses	-
Entre tres meses y un año	(43.424)
Más de un año	-
Transacción abierta	-
Total	(43.424)

País en que se han establecido las contrapartes	Valoración global
LUXEMBURGO	(43.424)
Total	(43.424)

Liquidación y compensación	Valoración global
Bilateral	(43.424)
Total	(43.424)

Datos sobre reutilización de la garantía:

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

Informaciones complementarias

(continuación)

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

OYSTER - Equity Premia Global (continuación)

Swaps de rendimiento total (continuación)

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

Nombre del depositario	Importe de activos de garantía en custodia
RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A.	7.240.000

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

Tipo de cuentas
Cuentas separadas

Datos sobre el rendimiento y el coste

Compartimento	Ingresos
N/D	-
Total	-

Informaciones complementarias

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

Informaciones complementarias

(continuación)

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

OYSTER - European Corporate Bonds

Préstamos de títulos

Datos globales (en EUR)

Denominación del compartimento	Garantía	Valoración global	Valor neto del inventario global	(%) de los activos
OYSTER - European Corporate Bonds	44.676.507	43.237.665	317.496.795	13,62
Total	44.676.507	43.237.665	317.496.795	

Denominación del compartimento	Valoración global	Cartera de títulos al valor de mercado	(%) activos susceptibles de préstamo
OYSTER - European Corporate Bonds	43.237.665	290.789.668	14,87
Total	43.237.665	290.789.668	

Datos de concentración (EUR)

Diez principales emisores de garantía	Importe de la garantía
REINO UNIDO DE GRAN BRETAÑA E IRLANDA DEL NORTE	13.327.303
BANCO EUROPEO DE INVERSIONES BEI	4.093.854
JAPÓN	3.830.893
ESTADO FEDERADO DE BERLÍN	3.421.833
GOBIERNO DE CANADÁ	2.901.395
ESTADO FEDERADO DE RENANIA DEL NORTE-WESTFALIA	2.855.378
REPÚBLICA FRANCESA	2.377.166
PROVINCIA DE ONTARIO	2.247.151
LANDESKREDITBANK BADEN WUERTTEMBERG FOERDERBANK	921.165
EE. UU., ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA	797.668

Diez principales contrapartes	Valoración global
HSBC BANK PLC	11.406.517
UNICREDIT BANK AG	9.308.756
CREDIT SUISSE SECURITIES EUR LTD	7.967.443
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	5.282.258
NOMURA INTERNATIONAL PLC	3.062.710
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LTD	2.971.611
BNP PARIBAS	1.749.239
DEUTSCHE BANK AG	1.055.240
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT	291.671
JP MORGAN SECURITIES PLC	142.221

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

Tipo de garantía	Importe de la garantía
OBLIGACIONES	40.677.998
ACCIONES	3.993.176
MERCADO MONETARIO	5.333
Total	44.676.507

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

Perfil de vencimiento de la garantía	Importe de la garantía
Menos de un día	-
Entre un día y una semana	-
Entre una semana y un mes	739.686
Entre uno y tres meses	5.336
Entre tres meses y un año	4.911.598
Más de un año	35.026.711
Vencimiento abierto	3.993.176
Total	44.676.507

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

Divisas de la garantía de valores	Importe de la garantía
CAD	6.374.619
DKK	250.435
EUR	15.364.698
GBP	16.701.098
JPY	3.830.893
USD	2.154.764
Total	44.676.507

Informaciones complementarias

(continuación)

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

OYSTER - European Corporate Bonds (continuación)

Préstamos de títulos (continuación)

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

Perfil de vencimiento de las OFV	Valoración global
Menos de un día	-
Entre un día y una semana	-
Entre una semana y un mes	-
Entre uno y tres meses	-
Entre tres meses y un año	-
Más de un año	-
Transacción abierta	43.237.665
Total	43.237.665

País en que se han establecido las contrapartes	Valoración global
DINAMARCA	2.971.611
FRANCIA	1.749.239
ALEMANIA	9.600.427
GRAN BRETAÑA	20.948.945
REINO UNIDO	7.967.443
Total	43.237.665

Liquidación y compensación	Valoración global
Bilateral	43.237.665
Total	43.237.665

Datos sobre reutilización de la garantía:

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

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

Nombre del depositario	Importe de activos de garantía en custodia
RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A	44.676.507

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

Tipo de cuentas
Cuentas separadas

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

Denominación del compartimento	Ingresos brutos	Ingresos de RBC I&TS	Ingresos de la Sociedad Gestora	Impuestos retenidos	Ingresos del cliente (después de impuestos)
OYSTER - European Corporate Bonds	135.404	20.311	-	46.037	69.056

Informaciones complementarias

(continuación)

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

OYSTER - Euro Fixed Income

Préstamos de títulos

Datos globales (en EUR)

Denominación del compartimento	Garantía	Valoración global	Valor neto del inventario global	(%) de los activos
OYSTER - Euro Fixed Income	8.011.888	7.783.622	112.704.139	6,91
Total	8.011.888	7.783.622	112.704.139	

Denominación del compartimento	Valoración global	Cartera de títulos al valor de mercado	(%) activos susceptibles de préstamo
OYSTER - Euro Fixed Income	7.783.622	111.066.746	7,01
Total	7.783.622	111.066.746	

Datos de concentración (EUR)

Diez principales emisores de garantía	Importe de la garantía
JAPÓN	3.782.803
REINO UNIDO DE GRAN BRETAÑA E IRLANDA DEL NORTE	1.011.630
ESTADO FEDERADO DE BERLÍN	712.069
ESTADO FEDERADO DE RENANIA DEL NORTE-WESTFALIA	589.881
BANCO EUROPEO DE INVERSIONES BEI	260.739
PROVINCIA DE ONTARIO	218.757
REPÚBLICA FEDERAL DE ALEMANIA	202.332
REPÚBLICA FRANCESA	202.239
LANDESKREDITBANK BADEN WUERTTEMBERG FOERDERBANK	191.691
ESTADO FEDERADO DE SCHLESWIG-HOLSTEIN	156.694

Diez principales contrapartes	Valoración global
BNP PARIBAS	2.278.137
UNICREDIT BANK AG	1.937.113
BNP PARIBAS ARBITRAGE	1.859.957
HSBC BANK PLC	952.323
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	584.881
CREDIT SUISSE SECURITIES EUR LTD	171.211
Total	7.783.622

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

Tipo de garantía	Importe de la garantía
OBLIGACIONES	7.949.754
ACCIONES	55.189
MERCADO MONETARIO	6.945
Total	8.011.888

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

Perfil de vencimiento de la garantía	Importe de la garantía
Menos de un día	-
Entre un día y una semana	-
Entre una semana y un mes	153.926
Entre uno y tres meses	6.945
Entre tres meses y un año	1.143.505
Más de un año	6.652.323
Vencimiento abierto	55.189
Total	8.011.888

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

Divisas de la garantía de valores	Importe de la garantía
CAD	208.644
DKK	20.909
EUR	2.636.949
GBP	1.243.628
JPY	3.782.803
USD	118.955
Total	8.011.888

Informaciones complementarias

(continuación)

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

OYSTER - Euro Fixed Income (continuación)

Préstamos de títulos (continuación)

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

Perfil de vencimiento de las OFV	Valoración global
Menos de un día	-
Entre un día y una semana	-
Entre una semana y un mes	-
Entre uno y tres meses	-
Entre tres meses y un año	-
Más de un año	-
Transacción abierta	7.783.622
Total	7.783.622

País en que se han establecido las contrapartes	Valoración global
FRANCIA	4.138.094
ALEMANIA	1.937.113
GRAN BRETAÑA	1.537.203
REINO UNIDO	171.211
Total	7.783.622

Liquidación y compensación	Valoración global
Bilateral	7.783.622
Total	7.783.622

Datos sobre reutilización de la garantía:

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

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

Nombre del depositario	Importe de activos de garantía en custodia
RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A	8.011.888

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

Tipo de cuentas
Cuentas separadas

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

Denominación del compartimento	Ingresos brutos	Ingresos de RBC I&TS	Ingresos de la Sociedad Gestora	Impuestos retenidos	Ingresos del cliente (después de impuestos)
OYSTER - Euro Fixed Income	13.245	1.987	-	4.503	6.755

Informaciones complementarias

(continuación)

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

OYSTER - European Mid & Small Cap

Préstamos de títulos

Datos globales (en EUR)

Denominación del compartimento	Garantía	Valoración global	Valor neto del inventario global	(%) de los activos
OYSTER - European Mid & Small Cap	13.412.060	12.773.139	84.883.422	15,05
Total	13.412.060	12.773.139	84.883.422	

Denominación del compartimento	Valoración global	Cartera de títulos al valor de mercado	(%) activos susceptibles de préstamo
OYSTER - European Mid & Small Cap	12.773.139	81.791.583	15,62
Total	12.773.139	81.791.583	

Datos de concentración (EUR)

Diez principales emisores de garantía	Importe de la garantía
REPÚBLICA FRANCESA	4.770.297
REINO UNIDO DE GRAN BRETAÑA E IRLANDA DEL NORTE	1.450.891
REPÚBLICA DE AUSTRIA	1.348.088
EE. UU., ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA	770.169
PROVINCIA DE ONTARIO	474.310
JAPÓN	431.048
REINO DE BÉLGICA	404.456
APPLE INC	371.149
REPÚBLICA FEDERAL DE ALEMANIA	364.918
BONOS DEL GOBIERNO FRANCÉS OAT	315.252

Diez principales contrapartes	Valoración global
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	3.875.070
CREDIT SUISSE AG DUBLIN BRANCH	2.627.924
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LTD	1.624.757
NOMURA INTERNATIONAL PLC	1.077.045
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	777.441
MORGAN STANLEY & CO. INTL PLC	555.190
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB	463.960
UBS AG	458.000
DEUTSCHE BANK AG	442.000
HSBC BANK PLC	304.494

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

Tipo de garantía	Importe de la garantía
OBLIGACIONES	10.387.833
ACCIONES	2.616.005
MERCADO MONETARIO	408.222
Total	13.412.060

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

Perfil de vencimiento de la garantía	Importe de la garantía
Menos de un día	-
Entre un día y una semana	-
Entre una semana y un mes	49.201
Entre uno y tres meses	143.022
Entre tres meses y un año	932.881
Más de un año	9.670.950
Vencimiento abierto	2.616.005
Total	13.412.060

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

Divisas de la garantía de valores	Importe de la garantía
CAD	1.483.610
CHF	68.191
DKK	6.882
EUR	7.423.387
GBP	2.247.096
JPY	431.048
USD	1.751.846
Total	13.412.060

Informaciones complementarias

(continuación)

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

OYSTER - European Mid & Small Cap (continuación)

Préstamos de títulos (continuación)

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

Perfil de vencimiento de las OFV	Valoración global
Menos de un día	-
Entre un día y una semana	-
Entre una semana y un mes	-
Entre uno y tres meses	-
Entre tres meses y un año	-
Más de un año	-
Transacción abierta	12.773.139
Total	12.773.139

País en que se han establecido las contrapartes	Valoración global
CANADA	144.574
DINAMARCA	1.624.757
GRAN BRETAÑA	7.614.720
IRLANDA	2.627.924
SUECIA	463.960
REINO UNIDO	297.203
Total	12.773.139

Liquidación y compensación	Valoración global
Bilateral	12.773.139
Total	12.773.139

Datos sobre reutilización de la garantía:

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

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

Nombre del depositario	Importe de activos de garantía en custodia
RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A	13.412.060

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

Tipo de cuentas
Cuentas separadas

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

Denominación del compartimento	Ingresos brutos	Ingresos de RBC I&TS	Ingresos de la Sociedad Gestora	Impuestos retenidos	Ingresos del cliente (después de impuestos)
OYSTER - European Mid & Small Cap	107.965	16.195	-	36.708	55.062

Informaciones complementarias

(continuación)

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

OYSTER - European Opportunities

Préstamos de títulos

Datos globales (en EUR)

Denominación del compartimento	Garantía	Valoración global	Valor neto del inventario global	(%) de los activos
OYSTER - European Opportunities	174.571.917	166.258.641	806.937.507	20,60
Total	174.571.917	166.258.641	806.937.507	

Denominación del compartimento	Valoración global	Cartera de títulos al valor de mercado	(%) activos susceptibles de préstamo
OYSTER - European Opportunities	166.258.641	790.811.719	21,02
Total	166.258.641	790.811.719	

Datos de concentración (EUR)

Diez principales emisores de garantía	Importe de la garantía
REINO UNIDO DE GRAN BRETAÑA E IRLANDA DEL NORTE	52.699.870
REPÚBLICA FRANCESA	22.038.942
VERISIGN INC	9.686.591
REINO DE BÉLGICA	7.380.817
BONOS DEL GOBIERNO FRANCÉS OAT	6.393.866
PROVINCIA DE ONTARIO	5.607.742
JAPÓN	4.128.312
SKY PLC	3.913.555
PEPSICO INC	3.593.330
REPÚBLICA FEDERAL DE ALEMANIA	3.552.748

Diez principales contrapartes	Valoración global
DEUTSCHE BANK AG	33.595.880
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB	28.816.774
JP MORGAN SECURITIES PLC	27.992.540
HSBC BANK PLC	15.320.258
CREDIT SUISSE AG DUBLIN BRANCH	14.556.279
MORGAN STANLEY & CO. INTL PLC	11.260.197
NATIXIS	7.180.404
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	6.351.317
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	3.134.400
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	5.343.737

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

Tipo de garantía	Importe de la garantía
OBLIGACIONES	107.301.821
ACCIONES	61.504.683
MERCADO MONETARIO	5.765.414
Total	174.571.917

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

Perfil de vencimiento de la garantía	Importe de la garantía
Menos de un día	-
Entre un día y una semana	79.883
Entre una semana y un mes	422.364
Entre uno y tres meses	306.790
Entre tres meses y un año	11.278.196
Más de un año	100.980.002
Vencimiento abierto	61.504.683
Total	174.571.917

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

Divisas de la garantía de valores	Importe de la garantía
CAD	17.995.073
CHF	965.383
DKK	64.743
EUR	43.634.319
GBP	64.706.010
JPY	4.128.312
USD	43.078.078
Total	174.571.917

Informaciones complementarias

(continuación)

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

OYSTER - European Opportunities (continuación)

Préstamos de títulos (continuación)

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

Perfil de vencimiento de las OFV	Valoración global
Menos de un día	35.130.691
Entre un día y una semana	-
Entre una semana y un mes	-
Entre uno y tres meses	-
Entre tres meses y un año	-
Más de un año	-
Transacción abierta	131.127.950
Total	166.258.641

País en que se han establecido las contrapartes	Valoración global
CANADA	4.343.306
FRANCIA	7.264.212
ALEMANIA	190.896
GRAN BRETAÑA	107.685.173
IRLANDA	14.556.279
SUECIA	28.816.774
REINO UNIDO	3.402.000
Total	166.258.641

Liquidación y compensación	Valoración global
Bilateral	166.258.641
Total	166.258.641

Datos sobre reutilización de la garantía:

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

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

Nombre del depositario	Importe de activos de garantía en custodia
RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A	174.571.917

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

Tipo de cuentas
Cuentas separadas

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

Denominación del compartimento	Ingresos brutos	Ingresos de RBC I&TS	Ingresos de la Sociedad Gestora	Impuestos retenidos	Ingresos del cliente (después de impuestos)
OYSTER - European Opportunities	403.576	60.536	-	137.216	205.824

Informaciones complementarias

(continuación)

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

OYSTER - European Selection

Préstamos de títulos

Datos globales (en EUR)

Denominación del compartimento	Garantía	Valoración global	Valor neto del inventario global	(%) de los activos
OYSTER - European Selection	140.981.698	134.268.002	606.315.873	22,14
Total	140.981.698	134.268.002	606.315.873	

Denominación del compartimento	Valoración global	Cartera de títulos al valor de mercado	(%) activos susceptibles de préstamo
OYSTER - European Selection	134.268.002	585.635.509	22,93
Total	134.268.002	585.635.509	

Datos de concentración (EUR)

Diez principales emisores de garantía	Importe de la garantía
REINO UNIDO DE GRAN BRETAÑA E IRLANDA DEL NORTE	37.627.587
REPÚBLICA FRANCESA	11.854.718
REINO DE DINAMARCA	10.335.082
VERISIGN INC	9.272.404
BONOS DEL GOBIERNO FRANCÉS OAT	7.247.209
REINO DE BÉLGICA	6.824.230
PROVINCIA DE ONTARIO	4.570.427
REINO DE SUECIA	3.722.169
PEPSICO INC	3.523.477
EASYJET PLC	2.941.993

Diez principales contrapartes	Valoración global
DEUTSCHE BANK AG	32.857.110
JP MORGAN SECURITIES PLC	18.872.121
HSBC BANK PLC	15.168.816
DANSKE BANK A/S	13.203.694
MORGAN STANLEY & CO. INTL PLC	12.763.011
CREDIT SUISSE AG DUBLIN BRANCH	9.466.932
THE BANK OF NOVA SCOTIA	8.605.963
NATIXIS	6.438.123
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB	6.349.402
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	5.472.541

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

Tipo de garantía	Importe de la garantía
OBLIGACIONES	87.632.528
ACCIONES	46.863.110
MERCADO MONETARIO	6.486.060
Total	140.981.698

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

Perfil de vencimiento de la garantía	Importe de la garantía
Menos de un día	-
Entre un día y una semana	-
Entre una semana y un mes	232.648
Entre uno y tres meses	389.461
Entre tres meses y un año	13.347.616
Más de un año	80.148.863
Vencimiento abierto	46.863.110
Total	140.981.698

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

Divisas de la garantía de valores	Importe de la garantía
CAD	17.529.538
CHF	626.632
DKK	10.335.082
EUR	28.929.635
GBP	47.406.553
JPY	2.298.954
SEK	3.722.167
USD	2.133.138
Total	140.981.698

Informaciones complementarias

(continuación)

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

OYSTER - European Selection (continuación)

Préstamos de títulos (continuación)

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

Perfil de vencimiento de las OFV	Valoración global
Menos de un día	21.068.531
Entre un día y una semana	-
Entre una semana y un mes	-
Entre uno y tres meses	-
Entre tres meses y un año	-
Más de un año	-
Transacción abierta	113.199.470
Total	134.268.002

País en que se han establecido las contrapartes	Valoración global
CANADA	8.605.963
DINAMARCA	13.481.309
FRANCIA	6.438.123
GRAN BRETAÑA	87.324.489
IRLANDA	9.466.932
SUECIA	6.349.402
REINO UNIDO	2.601.782
Total	134.268.002

Liquidación y compensación	Valoración global
Bilateral	134.268.002
Total	134.268.002

Datos sobre reutilización de la garantía:

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

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

Nombre del depositario	Importe de activos de garantía en custodia
RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A	140.981.698

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

Tipo de cuentas
Cuentas separadas

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

Denominación del compartimento	Ingresos brutos	Ingresos de RBC I&TS	Ingresos de la Sociedad Gestora	Impuestos retenidos	Ingresos del cliente (después de impuestos)
OYSTER - European Selection	274.541	41.181	-	93.344	140.016

Informaciones complementarias

(continuación)

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

OYSTER - Global High Dividend

Préstamos de títulos

Datos globales (en USD)

Denominación del compartimento	Garantía	Valoración global	Valor neto del inventario global	(%) de los activos
OYSTER - Global High Dividend	4.479.874	4.266.414	43.286.914	9,86
Total	4.479.874	4.266.414	43.286.914	

Denominación del compartimento	Valoración global	Cartera de títulos al valor de mercado	(%) activos susceptibles de préstamo
OYSTER - Global High Dividend	4.266.414	41.129.266	10,37
Total	4.266.414	41.129.266	

Datos de concentración (en USD)

Diez principales emisores de garantía	Importe de la garantía
EE. UU., ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA	716.317
GOBIERNO DE CANADÁ	371.083
REINO UNIDO DE GRAN BRETAÑA E IRLANDA DEL NORTE	255.415
REPÚBLICA FRANCESA	244.249
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE (CIBC)	107.489
REPÚBLICA DE AUSTRIA	98.137
BONOS DEL GOBIERNO FRANCÉS OAT	90.984
REINO DE BÉLGICA	82.952
THE TORONTO-DOMINION BANK	81.696
BANCO EUROPEO DE INVERSIONES BEI	78.775

Diez principales contrapartes	Valoración global
RBC DOMINION SECURITIES INC	1.436.290
NATIXIS	982.348
CREDIT SUISSE SECURITIES USA LLC	347.057
SCOTIA CAPITAL INC.	338.004
CREDIT SUISSE SECURITIES EUR LTD	281.880
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	267.966
HSBC BANK PLC	242.583
MORGAN STANLEY & CO. INTL PLC	160.233
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LTD	125.987
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	50.952

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

Tipo de garantía	Importe de la garantía
OBLIGACIONES	2.021.763
ACCIONES	2.262.802
MERCADO MONETARIO	195.309
Total	4.479.874

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

Perfil de vencimiento de la garantía	Importe de la garantía
Menos de un día	-
Entre un día y una semana	-
Entre una semana y un mes	10.977
Entre uno y tres meses	82.497
Entre tres meses y un año	178.282
Más de un año	1.945.316
Vencimiento abierto	2.262.802
Total	4.479.874

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

Divisas de la garantía de valores	Importe de la garantía
CAD	1.684.794
CHF	3.124
DKK	3.152
EUR	588.528
GBP	564.398
JPY	30.162
USD	1.605.716
Total	4.479.874

Informaciones complementarias

(continuación)

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

OYSTER - Global High Dividend (continuación)

Préstamos de títulos (continuación)

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

Perfil de vencimiento de las OFV	Valoración global
Menos de un día	-
Entre un día y una semana	-
Entre una semana y un mes	-
Entre uno y tres meses	-
Entre tres meses y un año	-
Más de un año	-
Transacción abierta	4.266.414
Total	4.266.414

País en que se han establecido las contrapartes	Valoración global
CANADA	1.774.293
DINAMARCA	125.987
FRANCIA	982.348
GRAN BRETAÑA	745.285
REINO UNIDO	291.442
ESTADOS UNIDOS (EE. UU.)	347.057
Total	4.266.414

Liquidación y compensación	Valoración global
Bilateral	4.266.414
Total	4.266.414

Datos sobre reutilización de la garantía:

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

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

Nombre del depositario	Importe de activos de garantía en custodia
RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A	4.479.874

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

Tipo de cuentas
Cuentas separadas

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

Denominación del compartimento	Ingresos brutos	Ingresos de RBC I&TS	Ingresos de la Sociedad Gestora	Impuestos retenidos	Ingresos del cliente (después de impuestos)
OYSTER - Global High Dividend	9.660	1.232	3.372	1	5.055

Informaciones complementarias

(continuación)

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

OYSTER - Italian Opportunities

Préstamos de títulos

Datos globales (en EUR)

Denominación del compartimento	Garantía	Valoración global	Valor neto del inventario global	(%) de los activos
OYSTER - Italian Opportunities	5.220.415	4.971.812	93.825.201	5,30
Total	5.220.415	4.971.812	93.825.201	

Denominación del compartimento	Valoración global	Cartera de títulos al valor de mercado	(%) activos susceptibles de préstamo
OYSTER - Italian Opportunities	4.971.812	92.471.600	5,38
Total	4.971.812	92.471.600	

Datos de concentración (EUR)

Diez principales emisores de garantía	Importe de la garantía
REPÚBLICA FRANCESA	2.159.748
VERISIGN INC	593.632
REPÚBLICA FEDERAL DE ALEMANIA	364.013
PEPSICO INC	228.151
REINO DE BÉLGICA	207.083
21ST CENTURY FOX	148.742
PROVINCIA DE ONTARIO	136.021
APPLE INC	124.197
SUIZA (GOBIERNO DE)	96.722
INGERSOLL RAND	85.710

Diez principales contrapartes	Valoración global
CREDIT SUISSE AG DUBLIN BRANCH	2.913.145
DEUTSCHE BANK AG	1.776.997
THE BANK OF NOVA SCOTIA	281.670
Total	4.971.812

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

Tipo de garantía	Importe de la garantía
OBLIGACIONES	3.168.850
ACCIONES	2.032.667
MERCADO MONETARIO	18.899
Total	5.220.415

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

Perfil de vencimiento de la garantía	Importe de la garantía
Menos de un día	-
Entre un día y una semana	-
Entre una semana y un mes	77.289
Entre uno y tres meses	18.899
Entre tres meses y un año	250.196
Más de un año	2.841.365
Vencimiento abierto	2.032.667
Total	5.220.415

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

Divisas de la garantía de valores	Importe de la garantía
CAD	833.051
CHF	96.722
EUR	2.730.843
GBP	123.040
USD	1.436.758
Total	5.220.415

Informaciones complementarias

(continuación)

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

OYSTER - Italian Opportunities (continuación)

Préstamos de títulos (continuación)

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

Perfil de vencimiento de las OFV	Valoración global
Menos de un día	1.596.855
Entre un día y una semana	-
Entre una semana y un mes	-
Entre uno y tres meses	-
Entre tres meses y un año	-
Más de un año	-
Transacción abierta	3.374.97
Total	4.971.812

País en que se han establecido las contrapartes	Valoración global
CANADA	281.670
GRAN BRETAÑA	1.776.997
IRLANDA	2.913.145
Total	4.971.812

Liquidación y compensación	Valoración global
Bilateral	4.971.812
Total	4.971.812

Datos sobre reutilización de la garantía:

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

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

Nombre del depositario	Importe de activos de garantía en custodia
RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A	5.220.415

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

Tipo de cuentas
Cuentas separadas

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

Denominación del compartimento	Ingresos brutos	Ingresos de RBC I&TS	Ingresos de la Sociedad Gestora	Impuestos retenidos	Ingresos del cliente (después de impuestos)
Italian Opportunities	82.539	12.381	-	28.063	42.095

Informaciones complementarias

(continuación)

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

OYSTER - Japan Opportunities

Préstamos de títulos

Datos globales (en JPY)

Denominación del compartimento	Garantía	Valoración global	Valor neto del inventario global	(%) de los activos
OYSTER - Japan Opportunities	9.440.206.497	8.990.682.711	65.811.097.870	13,66
Total	9.440.206.497	8.990.682.711	85.811.097.870	

Denominación del compartimento	Valoración global	Cartera de títulos al valor de mercado	(%) activos susceptibles de préstamo
OYSTER - Japan Opportunities	8.990.682.711	65.719.619.500	13,68
Total	8.990.682.711	65.719.619.500	

Datos de concentración (en JPY)

Diez principales emisores de garantía	Importe de la garantía
REPÚBLICA FRANCESA	3.419.616.162
JAPÓN	1.332.642.355
REINO UNIDO DE GRAN BRETAÑA E IRLANDA DEL NORTE	1.285.689.680
PROVINCIA DE ONTARIO	782.967.206
REPÚBLICA FEDERAL DE ALEMANIA	662.485.240
REINO DE BÉLGICA	650.515.572
BONOS DEL GOBIERNO FRANCÉS OAT	323.592.458
PROVINCIA DE ALBERTA	299.225.990
EE. UU., ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA	224.990.772
SUIZA (GOBIERNO DE)	142.158.363

Diez principales contrapartes	Valoración global
DEUTSCHE BANK AG	2.937.273.191
NATIXIS	2.101.101.960
CREDIT SUISSE AG DUBLIN BRANCH	2.008.898.003
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	1.092.531.493
MORGAN STANLEY & CO. INTL PLC	569.877.894
SCOTIA CAPITAL INC.	228.564.349
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	52.435.821
Total	8.990.682.711

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

Tipo de garantía	Importe de la garantía
OBLIGACIONES	9.091.764.732
MERCADO MONETARIO	348.441.764
Total	9.440.206.497

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

Perfil de vencimiento de la garantía	Importe de la garantía
Menos de un día	-
Entre un día y una semana	23.526.957
Entre una semana y un mes	63.094.386
Entre uno y tres meses	22.952.206
Entre tres meses y un año	1.398.065.869
Más de un año	7.932.567.079
Vencimiento abierto	-
Total	9.440.206.497

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

Divisas de la garantía de valores	Importe de la garantía
CAD	1.255.306.325
CHF	159.937.435
EUR	5.181.639.929
GBP	1.285.689.680
JPY	1.332.642.355
USD	224.990.772
Total	9.440.206.497

Informaciones complementarias

(continuación)

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

OYSTER - Japan Opportunities (continuación)

Préstamos de títulos (continuación)

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

Perfil de vencimiento de las OFV	Valoración global
Menos de un día	2.057.925.301
Entre un día y una semana	-
Entre una semana y un mes	1.792.981.957
Entre uno y tres meses	-
Entre tres meses y un año	-
Más de un año	-
Transacción abierta	5.139.775.453
Total	8.990.682.711

País en que se han establecido las contrapartes	Valoración global
CANADA	228.564.349
FRANCIA	2.101.101.960
GRAN BRETAÑA	4.652.118.399
IRLANDA	2.008.898.003
Total	8.990.682.711

Liquidación y compensación	Valoración global
Bilateral	8.990.682.711
Total	8.990.682.711

Datos sobre reutilización de la garantía:

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

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

Nombre del depositario	Importe de activos de garantía en custodia
RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A	9.440.206.497

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

Tipo de cuentas
Cuentas separadas

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

Denominación del compartimento	Ingresos brutos	Ingresos de RBC I&TS	Ingresos de la Sociedad Gestora	Impuestos retenidos	Ingresos del cliente (después de impuestos)
OYSTER - Japan Opportunities	16.490.132	2.473.520	-	5.606.671	8.409.941

Informaciones complementarias

(continuación)

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

OYSTER - Multi-Asset Diversified

Préstamos de títulos

Datos globales (en EUR)

Denominación del compartimento	Garantía	Valoración global	Valor neto del inventario global	(%) de los activos
OYSTER - Multi-Asset Diversified	13.400.611	12.931.573	163.799.269	7,89
Total	13.400.611	12.931.573	163.799.269	

Denominación del compartimento	Valoración global	Cartera de títulos al valor de mercado	(%) activos susceptibles de préstamo
OYSTER - Multi-Asset Diversified	12.931.573	149.969.531	8,62
Total	12.931.573	149.969.531	

Datos de concentración (EUR)

Diez principales emisores de garantía	Importe de la garantía
JAPÓN	3.002.503
REPÚBLICA FRANCESA	2.596.812
REINO UNIDO DE GRAN BRETAÑA E IRLANDA DEL NORTE	2.223.073
REINO DE BÉLGICA	547.288
GOBIERNO DE CANADÁ	520.122
BANCO EUROPEO DE INVERSIONES BEI	483.385
VERISIGN INC	395.160
APPLE INC	385.092
REINO DE LOS PAISES BAJOS	355.225
REPÚBLICA FEDERAL DE ALEMANIA	307.797

Diez principales contrapartes	Valoración global
NOMURA INTERNATIONAL PLC	4.765.410
DEUTSCHE BANK AG	1.700.903
CREDIT SUISSE SECURITIES EUR LTD	1.130.381
HSBC BANK PLC	1.088.283
CREDIT SUISSE AG DUBLIN BRANCH	1.058.090
NATIXIS	1.026.508
SOCIETE GENERALE	591.694
JP MORGAN SECURITIES PLC	450.759
MORGAN STANLEY & CO. INTL PLC	328.689
RBC DOMINION SECURITIES INC	311.969

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

Tipo de garantía	Importe de la garantía
OBLIGACIONES	10.682.602
ACCIONES	2.533.913
MERCADO MONETARIO	184.096
Total	13.400.611

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

Perfil de vencimiento de la garantía	Importe de la garantía
Menos de un día	-
Entre un día y una semana	11.420
Entre una semana y un mes	22.535
Entre uno y tres meses	5.861
Entre tres meses y un año	950.411
Más de un año	9.876.471
Vencimiento abierto	2.533.913
Total	13.400.611

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

Divisas de la garantía de valores	Importe de la garantía
CAD	1.387.959
CHF	55.875
DKK	23.894
EUR	4.268.577
GBP	2.636.986
JPY	3.002.503
USD	2.024.818
Total	13.400.611

Informaciones complementarias

(continuación)

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

OYSTER - Multi-Asset Diversified (continuación)

Préstamos de títulos (continuación)

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

Perfil de vencimiento de las OFV	Valoración global
Menos de un día	1.034.241
Entre un día y una semana	-
Entre una semana y un mes	-
Entre uno y tres meses	-
Entre tres meses y un año	-
Más de un año	-
Transacción abierta	11.897.331
Total	12.931.573

País en que se han establecido las contrapartes	Valoración global
CANADA	311.969
DINAMARCA	169.181
FRANCIA	1.618.202
GRAN BRETAÑA	8.643.750
IRLANDA	1.058.090
REINO UNIDO	1.130.381
Total	12.931.573

Liquidación y compensación	Valoración global
Bilateral	12.931.573
Total	12.931.573

Datos sobre reutilización de la garantía:

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

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

Nombre del depositario	Importe de activos de garantía en custodia
RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A	13.400.611

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

Tipo de cuentas
Cuentas separadas

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

Denominación del compartimento	Ingresos brutos	Ingresos de RBC I&TS	Ingresos de la Sociedad Gestora	Impuestos retenidos	Ingresos del cliente (después de impuestos)
OYSTER - Multi-Asset Diversified	57.590	8.639	15	19.580	29.356

Informaciones complementarias

(continuación)

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

OYSTER - Multi-Asset Diversified (continuación)

Swaps de rendimiento total

Datos globales (en EUR)

Denominación del compartimento	Garantía	Valoración global	Valor neto del inventario global	(%) de los activos
OYSTER - Multi-Asset Diversified	710.000	(270.503)	163.799.269	(0,17)
Total	710.000	(270.503)	163.799.269	

Datos de concentración (EUR)

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

Diez principales contrapartes	Valoración global
RBC IS Bank Luxembourg	(270.503)
Total	(270.503)

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

Tipo de garantía	Importe de la garantía
EFFECTIVO	710.000
Total	710.000

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

Perfil de vencimiento de la garantía	Importe de la garantía
Menos de un día	-
Entre un día y una semana	-
Entre una semana y un mes	-
Entre uno y tres meses	-
Entre tres meses y un año	-
Más de un año	-
Vencimiento abierto	710.000
Total	710.000

Divisas de las garantías en efectivo	Importe de la garantía
EUR	710.000
Total	710.000

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

Perfil de vencimiento de los swaps de rendimiento total	Valoración global
Menos de un día	-
Entre un día y una semana	-
Entre una semana y un mes	-
Entre uno y tres meses	-
Entre tres meses y un año	(270.503)
Más de un año	-
Transacción abierta	-
Total	(270.503)

País en que se han establecido las contrapartes	Valoración global
Luxemburgo	(270.503)
Total	(270.503)

Liquidación y compensación	Valoración global
Bilateral	(270.503)
Total	(270.503)

Datos sobre reutilización de la garantía:

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

Informaciones complementarias

(continuación)

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

OYSTER - Multi-Asset Diversified (continuación)

Swaps de rendimiento total (continuación)

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

Nombre del depositario	Importe de activos de garantía en custodia
RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A.	710.000

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

Tipo de cuentas
Cuentas separadas

Datos sobre el rendimiento y el coste

Compartimento	Ingresos
OYSTER - MULTI ASSET DIVERSIFIED	28.693
Total	28.693

Informaciones complementarias

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

Informaciones complementarias

(continuación)

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

OYSTER - Multi-Asset Inflation Shield

Préstamos de títulos

Datos globales (en USD)

Denominación del compartimento	Garantía	Valoración global	Valor neto del inventario global	(%) de los activos
OYSTER - Multi-Asset Inflation Shield	2.580.968	2.464.868	40.410.649	6,10
Total	2.580.968	2.464.868	40.410.649	

Denominación del compartimento	Valoración global	Cartera de títulos al valor de mercado	(%) activos susceptibles de préstamo
OYSTER - Multi-Asset Inflation Shield	2.464.868	38.301.377	6,44
Total	2.464.868	38.301.377	

Datos de concentración (en USD)

Diez principales emisores de garantía	Importe de la garantía
REPÚBLICA FRANCESA	317.787
EE. UU., ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA	310.789
GOBIERNO DE CANADÁ	227.962
JAPÓN	205.174
APPLE INC	175.505
PROVINCIA DE ONTARIO	103.011
ROYAL BANK OF CANADA (RBC)	95.415
THE TORONTO-DOMINION BANK	68.099
REINO UNIDO DE GRAN BRETAÑA E IRLANDA DEL NORTE	67.848
PROVINCIA DE QUEBEC	56.116

Diez principales contrapartes	Valoración global
RBC DOMINION SECURITIES INC	830.452
CREDIT SUISSE AG DUBLIN BRANCH	515.061
NATIONAL BANK OF CANADA	233.944
DEUTSCHE BANK AG	233.145
BNP PARIBAS	198.308
BMO NESBITT BURNS INC	169.299
SCOTIA CAPITAL INC.	102.071
HSBC BANK PLC	58.961
MORGAN STANLEY & CO. INTL PLC	52.666
CREDIT SUISSE SECURITIES USA LLC	39.765

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

Tipo de garantía	Importe de la garantía
OBLIGACIONES	1.421.233
ACCIONES	1.086.208
MERCADO MONETARIO	73.528
Total	2.580.968

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

Perfil de vencimiento de la garantía	Importe de la garantía
Menos de un día	-
Entre un día y una semana	-
Entre una semana y un mes	7.977
Entre uno y tres meses	19.696
Entre tres meses y un año	221.894
Más de un año	1.245.194
Vencimiento abierto	1.086.208
Total	2.580.968

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

Divisas de la garantía de valores	Importe de la garantía
CAD	1.172.304
CHF	3.621
DKK	1.234
EUR	393.902
GBP	114.963
JPY	205.174
USD	689.769
Total	2.580.968

Informaciones complementarias

(continuación)

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

OYSTER - Multi-Asset Inflation Shield (continuación)

Préstamos de títulos (continuación)

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

Perfil de vencimiento de las OFV	Valoración global
Menos de un día	-
Entre un día y una semana	-
Entre una semana y un mes	-
Entre uno y tres meses	-
Entre tres meses y un año	-
Más de un año	-
Transacción abierta	2.464.868
Total	2.464.868

País en que se han establecido las contrapartes	Valoración global
CANADA	934.511
FRANCIA	198.308
GRAN BRETAÑA	373.981
IRLANDA	515.061
REINO UNIDO	233.944
ESTADOS UNIDOS (EE. UU.)	209.064
Total	2.464.868

Liquidación y compensación	Valoración global
Bilateral	2.464.868
Total	2.464.868

Datos sobre reutilización de la garantía:

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

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

Nombre del depositario	Importe de activos de garantía en custodia
RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A	2.580.968

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

Tipo de cuentas
Cuentas separadas

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

Denominación del compartimento	Ingresos brutos	Ingresos de RBC I&TS	Ingresos de la Sociedad Gestora	Impuestos retenidos	Ingresos del cliente (después de impuestos)
OYSTER - Multi-Asset Inflation Shield	4.575	686	72	1.556	2.261

Informaciones complementarias

(continuación)

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

OYSTER - USD Bonds

Préstamos de títulos

Datos globales (en USD)

Denominación del compartimento	Garantía	Valoración global	Valor neto del inventario global	(%) de los activos
OYSTER - USD Bonds	8.429.505	8.239.751	156.913.608	5,25
Total	8.429.505	8.239.751	156.913.608	

Denominación del compartimento	Valoración global	Cartera de títulos al valor de mercado	(%) activos susceptibles de préstamo
OYSTER - USD Bonds	8.239.751	155.503.427	5,30
Total	8.239.751	155.503.427	

Datos de concentración (en USD)

Diez principales emisores de garantía	Importe de la garantía
JAPÓN	4.139.643
REINO UNIDO DE GRAN BRETAÑA E IRLANDA DEL NORTE	2.466.269
BANCO EUROPEO DE INVERSIONES BEI	699.195
REPÚBLICA FRANCESA	457.305
PROVINCIA DE ONTARIO	173.383
REPÚBLICA FEDERAL DE ALEMANIA	157.459
REINO DE LOS PAÍSES BAJOS	86.106
EE. UU., ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA	70.002
REINO DE DINAMARCA	61.688
REINO DE BÉLGICA	51.877

Diez principales contrapartes	Valoración global
HSBC BANK PLC	2.809.714
BNP PARIBAS	2.433.351
BNP PARIBAS ARBITRAGE	1.447.728
NOMURA INTERNATIONAL PLC	1.085.392
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	463.565
Total	8.239.751

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

Tipo de garantía	Importe de la garantía
OBLIGACIONES	8.422.087
MERCADO MONETARIO	7.418
Total	8.429.505

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

Perfil de vencimiento de la garantía	Importe de la garantía
Menos de un día	-
Entre un día y una semana	-
Entre una semana y un mes	-
Entre uno y tres meses	7.418
Entre tres meses y un año	651.525
Más de un año	7.770.562
Vencimiento abierto	-
Total	8.429.505

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

Divisas de la garantía de valores	Importe de la garantía
CAD	110.712
DKK	61.688
EUR	947.249
GBP	3.100.211
JPY	4.139.643
USD	70.002
Total	8.429.505

Informaciones complementarias

(continuación)

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

OYSTER - USD Bonds (continuación)

Préstamos de títulos (continuación)

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

Perfil de vencimiento de las OFV	Valoración global
Menos de un día	-
Entre un día y una semana	-
Entre una semana y un mes	-
Entre uno y tres meses	-
Entre tres meses y un año	-
Más de un año	-
Transacción abierta	8.239.751
Total	8.239.751

País en que se han establecido las contrapartes	Valoración global
FRANCIA	3.881.079
GRAN BRETAÑA	34.358.672
Total	8.239.751

Liquidación y compensación	Valoración global
Bilateral	8.239.751
Total	8.239.751

Datos sobre reutilización de la garantía:

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

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

Nombre del depositario	Importe de activos de garantía en custodia
RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A	8.429.505

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

Tipo de cuentas
Cuentas separadas

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

Denominación del compartimento	Ingresos brutos	Ingresos de RBC I&TS	Ingresos de la Sociedad Gestora	Impuestos retenidos	Ingresos del cliente (después de impuestos)
OYSTER - USD Bonds	15.407	2.311	-	5.239	7.857

Informaciones complementarias

(continuación)

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

OYSTER - World Opportunities

Préstamos de títulos

Datos globales (en EUR)

Denominación del compartimento	Garantía	Valoración global	Valor neto del inventario global	(%) de los activos
OYSTER - World Opportunities	24.123.948	22.975.057	116.803.975	19,67
Total	24.123.948	22.975.057	116.803.975	

Denominación del compartimento	Valoración global	Cartera de títulos al valor de mercado	(%) activos susceptibles de préstamo
OYSTER - World Opportunities	22.975.057	116.043.779	19,80
Total	22.975.057	116.043.779	

Datos de concentración (EUR)

Diez principales emisores de garantía	Importe de la garantía
REPÚBLICA FRANCESA	3.500.395
GOBIERNO DE CANADÁ	1.584.045
REINO UNIDO DE GRAN BRETAÑA E IRLANDA DEL NORTE	1.364.396
EE. UU., ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA	1.275.600
APPLE INC	1.050.789
ROYAL BANK OF CANADA (RBC)	938.072
PROVINCIA DE ONTARIO	766.987
VERISIGN INC	715.997
REINO DE DINAMARCA	601.518
ADOBE SYSTEMS INC	465.311

Diez principales contrapartes	Valoración global
CREDIT SUISSE AG DUBLIN BRANCH	3.578.903
DEUTSCHE BANK AG	3.057.914
RBC DOMINION SECURITIES INC	2.104.762
SCOTIA CAPITAL INC.	1.948.350
NATIONAL BANK OF CANADA	1.734.495
NATIXIS	1.606.643
NATIONAL BANK FINANCIAL INC	1.343.933
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	1.275.650
HSBC BANK PLC	1.212.986
THE BANK OF NOVA SCOTIA	1.178.713

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

Tipo de garantía	Importe de la garantía
OBLIGACIONES	11.893.870
ACCIONES	11.575.352
MERCADO MONETARIO	654.725
Total	24.123.948

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

Perfil de vencimiento de la garantía	Importe de la garantía
Menos de un día	-
Entre un día y una semana	5.239
Entre una semana y un mes	86.543
Entre uno y tres meses	191.298
Entre tres meses y un año	1.504.309
Más de un año	10.761.207
Vencimiento abierto	11.575.352
Total	24.123.948

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

Divisas de la garantía de valores	Importe de la garantía
CAD	9.087.206
CHF	68.937
DKK	601.518
EUR	5.051.937
GBP	2.414.320
JPY	230.127
SEK	215.115
USD	6.454.788
Total	24.123.948

Informaciones complementarias

(continuación)

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

OYSTER - World Opportunities (continuación)

Préstamos de títulos (continuación)

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

Perfil de vencimiento de las OFV	Valoración global
Menos de un día	-
Entre un día y una semana	-
Entre una semana y un mes	-
Entre uno y tres meses	-
Entre tres meses y un año	-
Más de un año	-
Transacción abierta	22.975.057
Total	22.975.057

País en que se han establecido las contrapartes	Valoración global
CANADA	5.385.616
DINAMARCA	1.554.129
FRANCIA	2.230.411
GRAN BRETAÑA	6.060.021
IRLANDA	3.578.903
REINO UNIDO	3.691.081
ESTADOS UNIDOS (EE. UU.)	474.895
Total	22.975.057

Liquidación y compensación	Valoración global
Bilateral	22.975.057
Total	22.975.057

Datos sobre reutilización de la garantía:

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

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

Nombre del depositario	Importe de activos de garantía en custodia
RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A	24.123.948

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

Tipo de cuentas
Cuentas separadas

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

Denominación del compartimento	Ingresos brutos	Ingresos de RBC I&TS	Ingresos de la Sociedad Gestora	Impuestos retenidos	Ingresos del cliente (después de impuestos)
OYSTER - World Opportunities	31.309	4.696	782	10.645	15.186

Informaciones complementarias

(continuación)

Gestión de riesgos (no auditado)

En materia de gestión de riesgos, el Consejo de Administración de la SICAV se ha basado en el tipo de compromiso para determinar el riesgo global de los compartimentos siguientes:

OYSTER - Absolute Return GBP
 OYSTER - Continental European Income *
 OYSTER - Continental European Selection
 OYSTER - Dynamic Allocation
 OYSTER - Emerging Opportunities *
 OYSTER - European Corporate Bonds
 OYSTER - Euro Fixed Income
 OYSTER - European Mid & Small Cap
 OYSTER - European Opportunities
 OYSTER - European Selection
 OYSTER - European Subordinated Bonds
 OYSTER - Global Convertibles
 OYSTER - Global High Dividend
 OYSTER - Global High Yield
 OYSTER - Italian Opportunities
 OYSTER - Italian Value
 OYSTER - Japan Opportunities
 OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR
 OYSTER - Multi-Asset Diversified
 OYSTER - US Selection
 OYSTER - USD Bonds
 OYSTER - World Opportunities *

y el método del VeR para los siguientes compartimentos:

Nombre del fondo	Método de cálculo de exposición global	Método de cálculo del VeR	Intervalo de confianza	Periodo de tenencia	Periodo de observación	Nivel mínimo VeR 02/01/2018 / 29/06/2018	Límite VeR 02/01/2018 / 29/06/2018	Promedio VeR 02/01/2018 / 29/06/2018	Límite legal	Límite interno	Apalancamiento 02/01/2018 / 29/06/2018	Método utilizado
OYSTER - Flexible Credit	VeR absoluto	Histórico	99%	1 mes	2 años	1,38%	2,79%	1,97%	20%	9%	49,29%	Suma de los nacionales
OYSTER - Market Neutral Europe (1)	VeR absoluto	Histórico	99%	1 mes	2 años	2,74%	4,03%	3,24%	20%	8%	86,46%	Suma de los nacionales
OYSTER - Multi-Asset Actiprotect	VeR absoluto	Histórico	99%	1 mes	2 años	1,56%	5,55%	2,93%	20%	6,5%	172,26%	Suma de los nacionales
OYSTER Multi-Asset Diversified	VeR absoluto	Histórico	99%	1 mes	2 años	3,25%	5,92%	3,98%	20%	7%	103,76%	Suma de los nacionales
OYSTER Multi-Asset Inflation Shield	VeR absoluto	Histórico	99%	1 mes	2 años	3,62%	6,19%	4,79%	20%	6,5%	62,65%	Suma de los nacionales
OYSTER Equity Premia Global (2)	VeR absoluto	Histórico	99%	1 month	2 años	2,06%	2,28%	2,18%	20%	7%	91,96%	Suma de los nacionales
OYSTER Diversified GBP	VeR absoluto	Histórico	99%	1 month	2 años	2,61%	4,27%	3,64%	20%	7%	124,49%	Suma de los nacionales

* Véase la Nota 1

(1) Los datos VaR diarios entre 12 de marzo de 2018 y 17 de abril de 2018 no se han tenido en cuenta

(2) Datos no auditados