SYZ ASSET MANAGEMENT

OYSTER

INFORME SEMESTRAL NO REVISADO
DEL 30 DE JUNIO DE 2017

SYZ ASSET MANAGEMENT

R.C.S Luxembourg B-55740

SYZ ASSET MANAGEMENT

OYSTER
Sociedad de inversión de capital variable
con multiples compartimentos – Luxemburgo

INFORME SEMESTRAL NO REVISADO
DEL 30 DE JUNIO DE 2017

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

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

Contenido

Páginas

Consejo de Administración	4
Información general	6
Estado globalizado correspondiente a los activos netos el 30 de junio de 2017	8
Estado de los cambios de los activos netos globalizados para el ejercicio cerrado el 30 de junio de 2017	15
Estadísticas	22
Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017	27
Notas de los estados financieros el 30 de junio de 2017	166
Informaciones complementarias	185

Consejo de Administración

R.C.S. Luxemburgo B-55740

Presidenta
Doña Katia Coudray Cornu,
Consejera delegada (Suiza)
SYZ Asset Management

Administradores
Don Massimo Paolo Gentili
Socio
Gentili & Partners, Luxembourg

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

Don Claude Kremer
Socio
Arendt & Medernach
Luxemburgo

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

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

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

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

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

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

Consejo de Administración

R.C.S. Luxemburgo B-55740

Representante y servicio de pagos para Alemania
BHF-BANK (hasta el 7 de abril de 2017)
Aktiengesellschaft
Bockenheimer Landstraße 10,
60323 Fráncfort del Meno

ODDO-BHF
Aktiengesellschaft (a partir del 7 de abril de 2017)
Bockenheimer Landstraße 10,
60323 Fráncfort del Meno

Representante para Suiza
SYZ Asset Management (Suisse) S.A.
30, Rue du Rhône,
Case Postale 5015
CH-1211 Ginebra 11

Servicio de pagos para Suiza
Banque SYZ S.A.:
30, Rue du Rhône,
Case Postale 5015
CH-1211 Ginebra 11

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

Los estatutos, el folleto, los Datos fundamentales para el inversor, el informe anual y el informe semestral, así como la lista de compras y de ventas pueden obtenerse de forma gratuita a través del representante para Suiza y en el domicilio social de la SICAV.

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 las 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, se elige como lugar exclusivo de cumplimiento y jurisdicción el correspondiente a la sede social del Agente de pago e información.

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 inormación 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, el documento de 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 2017

Estado globalizado correspondiente a los activos netos el 30 de junio de 2017

(expresado en la divisa del compartimento)	Nota	Absolute Return GBP (GBP)	Continental European Selection (GBP)	Dynamic Allocation (EUR)
Activos				
Coste de adquisición de la cartera de títulos	2	231.800.085	88.546.845	27.309.806
Plusvalía (minusvalía) no materializada		6.343.307	9.894.458	2.095.213
Cartera de títulos al valor de valoración	2	238.143.392	98.441.303	29.405.019
Opciones en divisas		858.838	-	-
Efectivo en bancos		24.967.402	5.006.230	6.251.197
A percibir por inversiones vendidas		2.538.270	-	-
ES-A recevoir sur CFD	10,2	-	-	-
A percibir por suscripciones		37.605	6.358	28.914
Intereses y dividendos a percibir, netos		1.824.220	-	92.085
Plusvalía no realizada sobre contratos de cambio a plazo	8,2	1.429.296	-	51.075
Plusvalía no realizada sobre contratos a plazo	9,2	74.304	-	33.901
Otros activos		10.529	45.736	7.748
		269.883.856	**103.499.627**	**35.869.939**
Pasivos				
Opciones emitidas	12,2	-	-	-
Descubierto bancario		1	-	-
A pagar por inversiones compradas		6.867.160	-	176.086
A pagar sobre readquisiciones		18.879	19.680	30.979
Minusvalía no realizada sobre contratos de cambio a plazo	8,2	-	-	-
Minusvalía no realizada sobre contratos a plazo	9,2	-	-	-
Minusvalía no realizada sobre swaps	10,2	-	-	-
Comisión de gestión a pagar	3	232.339	145.502	162.108
Comisión de rentabilidad a pagar	3	-	-	176.518
Impuesto sobre plusvalía no realizada sobre inversiones		-	-	-
Impuesto y gastos a pagar		81.435	17.325	11.938
Teneduría de registro		361	30	2.166
Otros pasivos		2.831	731	1.948
		7.203.006	**183.268**	**561.743**
Valor de inventario neto global		**262.680.850**	**103.316.359**	**35.308.196**
Tasa media de inversiõn sobre acciones de la Unión Europea (en %)				

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

Emerging Opportunities (USD)	European Corporate Bonds (EUR)	Euro Fixed Income (EUR)	European Mid & Small Cap (EUR)	European Opportunities (EUR)	European Selection (EUR)
26.206.347	253.221.940	179.142.243	107.412.531	769.427.674	475.213.501
3.927.657	5.128.581	(4.450.821)	6.622.085	105.986.050	44.690.387
30.134.004	258.350.521	174.691.422	114.034.616	875.413.724	519.903.888
-	-	605.085	-	-	-
29.822	24.422.228	12.581.805	4.426.851	43.779.370	28.635.753
857.932	298.950	5.792.545	-	-	-
-	-	-	-	-	-
33.059	238.259	216.368	-	407.842	2.484.789
134.481	3.840.686	872.091	-	682.032	-
218.989	2.458.056	143.843	-	-	-
-	109.596	240.850	-	-	-
-	-	-	94.553	303.410	197.191
31.408.287	**289.718.296**	**195.144.009**	**118.556.020**	**920.586.378**	**551.221.621**
-	-	-	-	-	-
286.442	-	-	-	1.221	-
-	3.287.560	11.292.236	698.927	-	-
620.337	7.660.428	584.920	302.226	820.047	267.445
-	-	-	-	107.145	211.085
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
116.432	557.559	335.562	317.118	2.914.211	1.529.792
-	-	-	20.063	3.167.574	-
36.397	-	-	-	-	-
15.598	110.923	70.080	34.992	304.431	149.282
2.229	6.650	2.450	1.517	17.499	2.450
9.628	1.797	1.936	896	4.829	2.570
1.087.063	**11.624.917**	**12.287.184**	**1.375.739**	**7.336.957**	**2.162.624**
30.321.224	**278.093.379**	**182.856.825**	**117.180.281**	**913.249.421**	**549.058.997**
			95,76	95,68	96,12

European Subordinated Bonds (EUR)	Flexible Credit (EUR)	Global Convertibles (EUR)	Global High Dividend (USD)	Global High Yield (USD)	Italian Opportunities (EUR)
69.394.380	48.524.573	579.368.637	43.622.682	206.102.722	65.526.789
1.876.184	190.966	9.936.584	7.326.703	5.502.505	14.053.115
71.270.564	48.715.539	589.305.221	50.949.385	211.605.227	79.579.904
164.070	6.864	-	-	-	1.625
8.708.697	12.312.552	20.833.943	203.634	12.145.565	530.388
-	-	830.633	286.171	719.404	2.543.879
-	-	-	-	-	-
474.820	-	20.105	15.531	117.259	20.215
1.142.819	587.669	2.267.282	160.488	3.592.518	3.698
836.791	123.154	8.630.138	142.064	1.164.213	-
44.584	-	-	-	15.055	-
-	-	-	40.653	-	-
82.642.345	**61.745.778**	**621.887.322**	**51.797.926**	**229.359.241**	**82.679.709**
-	-	-	36.928	-	-
-	-	-	-	-	-
1.000.500	-	6.050.796	-	2.625.803	3.819.696
8.271	-	95.901	211.628	187.432	100.151
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	1.103.831	-	-	-	-
102.526	118.339	1.444.111	149.111	537.690	281.096
-	97.279	-	-	-	526.835
-	-	-	-	-	-
18.663	16.449	162.433	18.950	71.420	29.079
-	583	1.633	1.207	7.429	4.900
192	1.473	1.119	1.496	11.575	1.515
1.130.152	**1.337.954**	**7.755.993**	**419.320**	**3.441.349**	**4.763.272**
81.512.193	**60.407.824**	**614.131.329**	**51.378.606**	**225.917.892**	**77.916.437**
					99,55

Italian Value (EUR)	Japan Opportunities (JPY)	Market Neutral (EUR)	Multi-Asset Absolute Return EUR (EUR)	Multi-Asset Actiprotect (EUR)	Multi-Asset Diversified (EUR)
35.619.699	48.722.637.753	28.633.860	268.652.281	50.341.165	218.937.789
1.515.119	2.244.156.247	584.617	(1.372.172)	(915.542)	4.601.876
37.134.818	50.966.794.000	29.218.477	267.280.109	49.425.623	223.539.665
-	-	-	1.100.746	-	6.035.811
675.858	3.682.358.520	1.564.933	10.974.462	23.463.959	13.177.164
446.044	402.026.374	13.846.028	4.629.912	-	9.890.729
-	-	-	-	-	558.051
181.224	114.394.679	9.927	192.070	-	301.710
2.946	24.558.649	37.793	1.111.342	178.833	1.418.753
-	1.036.222.861	334	1.200.421	100.511	1.078.862
8.855	-	679.245	499.789	-	556.880
1.230	-	26.460	14.906	541.219	20.148
38.450.975	**56.226.355.083**	**45.383.197**	**287.003.757**	**73.710.145**	**256.577.773**
-	-	-	-	-	-
-	36	667.370	43.417	-	29.073
443.379	1.716.173.357	13.275.964	11.637.874	1.410.706	12.913.326
3.846	28.518.138	47.926	2.086.727	74.881	1.105.946
-	-	-	-	-	-
-	11.500.000	-	-	520.977	-
-	-	-	-	-	-
116.793	133.409.716	115.352	506.459	148.756	892.073
170.903	7.135.827	-	486.018	-	121.457
-	-	-	-	-	-
10.339	16.452.708	23.319	109.366	15.069	78.650
2.167	1.200.410	6.167	5.833	250	2.500
19.247	648.124	4.140	254.597	10.675	3.011
766.674	**1.915.038.316**	**14.140.238**	**15.130.291**	**2.181.314**	**15.146.036**
37.684.301	**54.311.316.767**	**31.242.959**	**271.873.466**	**71.528.831**	**241.431.737**
97,35					

Multi-Asset Inflation Shield (USD)	Multi-Strategy Ucits Alternative (EUR)	US Selection (USD)	USD Bonds (USD)	World Opportunities (EUR)	Total (USD)
41.068.751	13.877.987	138.198.896	174.765.229	125.941.172	5.262.397.320
1.947.196	810.847	21.555.513	(1.139.503)	27.237.581	329.498.693
43.015.947	14.688.834	159.754.409	173.625.726	153.178.753	5.591.896.013
178.399	-	-	596.020	-	10.916.549
1.986.806	171.793	1.425.902	3.008.655	567.331	333.534.065
1.252.256	-	1.828.625	9.869.637	2.140.890	67.789.731
-	-	-	-	-	636.485
68.240	-	95.169	69.181	67.447	6.770.019
232.714	-	88.289	1.473.471	258.146	22.522.614
-	-	61.098	-	-	29.343.805
5.849	-	-	-	-	2.596.635
1.842	-	-	-	35.947	1.533.071
46.742.053	**14.860.627**	**163.253.492**	**188.642.690**	**156.248.514**	**6.067.538.987**
-	-	-	-	-	36.927
-	-	3	-	-	1.131.685
947.928	-	1.316.136	8.997.829	1.593.669	115.183.742
-	25.618	633.096	612.343	949.864	18.724.825
183.567	83.523	-	272.163	298.944	1.254.911
-	-	-	-	-	696.550
78.141	-	-	-	-	1.337.115
102.657	56.246	482.174	365.340	534.436	14.988.212
-	-	-	-	-	5.500.108
-	-	-	-	-	36.397
12.185	16.889	60.327	57.894	53.489	1.897.301
1.393	628	2.340	338	5.333	97.672
3.135	809	5.999	470	1.981	399.388
1.329.006	**183.713**	**2.500.075**	**10.306.377**	**3.437.716**	**161.284.833**
45.413.047	**14.676.914**	**160.753.417**	**178.336.313**	**152.810.798**	**5.906.254.154**

Estado de los cambios de los activos netos globalizados para el ejercicio cerrado

el 30 de junio de 2017

Estado de los cambios de los activos netos globalizados para el ejercicio cerrado el 30 de junio de 2017

(expresado en la divisa del compartimento)

	Nota	Absolute Return GBP (GBP)	Continental European Selection (GBP)	Dynamic Allocation (EUR)
Activos netos al inicio del ejercicio		**252.635.044**	**40.037.363**	**32.741.632**
Ingresos				
Dividendos, netos	2	401.029	1.118.775	211.704
Intereses en obligaciones, netos	2	2.285.461	-	141.524
Intereses bancarios		67.111	-	176
Intereses en swaps		-	-	-
Ingresos sobre Préstamos de títulos	14	-	21.298	4.688
Otros ingresos		-	-	-
		2.753.601	**1.140.073**	**358.092**
Gastos				
Comisión de gestión	3	459.177	247.075	317.614
Comisión de rentabilidad	3	-	-	176.518
Comisión de banco depositario	5	-	3.727	2.006
Comisión de administración	6	69.492	15.150	8.801
Gastos profesionales, de impresión y de publicación		36.834	16.035	13.624
Comisiones de liquidación	1	-	-	-
Tasa de suscripción	4	15.816	10.847	8.841
Gastos bancarios	7	20.496	3.691	12.497
Intereses bancarios		915	94	5.623
Intereses en swaps		-	-	-
Gastos de mantenimiento de registro		11.728	5.422	10.282
Otros gastos		130.424	21.874	23.909
		744.882	**323.915**	**579.715**
Ingresos (Pérdidas) netos(as) de las inversiones		**2.008.719**	**816.158**	**(221.623)**
Beneficio (Pérdida) neto(a) realizado(a) sobre:				
- las ventas de inversión y de opciones	2	2.472.752	958.749	754.685
- los contratos de cambio a plazo	2	(2.585.478)	-	68.164
- los contratos a plazo	2	(459.335)	-	(3.079)
- swaps	2	-	-	-
- CFD	2	-	-	-
Beneficio (Pérdida) de cambio, neto(a)		(2.107.357)	(64.303)	(48.804)
Beneficio (Pérdida) neto(a) realizado(a) en el ejercicio		**(670.699)**	**1.710.604**	**549.343**
Variación del valor añadido/(minusvalía) neto(a) no realizado(a) sobre:				
- las inversiones		(1.944.775)	4.238.540	1.038.612
- impuesto no realizado sobre inversiones		-	-	-
- las opciones de títulos		376.764	-	-
- los contratos de cambio a plazo		7.344.972	-	36.180
- los contratos a plazo		160.859	-	(4.615)
- swaps		-	-	-
- CFD		-	-	-
Aumento (Disminución) neto(a) de los activos netos procedentes de las operaciones		**5.267.121**	**5.949.144**	**1.619.520**
Evolución del capital				
Emisiones de acciones		9.629.270	75.860.365	6.513.093
Recompra de acciones		(4.808.766)	(17.902.021)	(5.566.049)
Dividendos distribuidos	15	(41.819)	(628.492)	-
Diferencias de cambio		-	-	-
Activos netos al final del ejercicio		**262.680.850**	**103.316.359**	**35.308.196**

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

Emerging Opportunities (USD)	European Corporate Bonds (EUR)	Euro Fixed Income (EUR)	European Mid & Small Cap (EUR)	European Opportunities (EUR)	European Selection (EUR)
43.598.514	**288.563.349**	**222.082.364**	**78.548.007**	**893.658.723**	**301.526.942**
764.321	-	1.613	1.567.285	13.166.380	6.996.562
-	4.635.093	1.726.873	-	-	-
-	46	705	-	1.452	-
-	-	-	-	-	-
-	60.168	10.553	26.928	222.146	80.831
-	-	4.826	-	-	-
764.321	**4.695.307**	**1.744.570**	**1.594.213**	**13.389.978**	**7.077.393**
258.852	1.103.452	707.595	570.130	5.743.904	2.684.264
-	-	-	20.063	3.167.574	-
3.015	1.257	1.804	3.234	10.170	14.294
9.969	68.441	49.494	22.040	214.215	103.854
15.020	43.933	31.476	18.610	123.528	64.674
-	-	-	-	-	-
9.586	64.828	31.651	18.188	161.696	71.500
42.167	23.468	13.993	8.297	37.464	14.418
1.819	31.200	9.501	5.870	57.215	26.046
-	-	-	-	-	-
9.055	30.358	15.119	8.835	87.983	29.088
24.580	157.452	117.345	54.195	489.720	234.114
374.063	**1.524.389**	**977.978**	**729.462**	**10.093.469**	**3.242.252**
390.258	**3.170.918**	**766.592**	**864.751**	**3.296.509**	**3.835.141**
1.923.261	181.634	(2.802.476)	4.276.622	1.259.087	1.504.666
694.930	(2.537.223)	(196.418)	-	(449.675)	(448.546)
-	(301.231)	(1.010.389)	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
(36.437)	(249.445)	(228.671)	(63.748)	(403.818)	(228.618)
2.972.012	**264.653**	**(3.471.362)**	**5.077.625**	**3.702.103**	**4.662.643**
3.570.062	2.062.175	717.667	602.788	65.571.548	29.754.608
48.182	-	-	-	-	-
-	-	118.806	-	-	-
372.234	5.159.177	1.890.235	-	(122.127)	(287.058)
-	(77.430)	426.750	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
6.962.490	**7.408.575**	**(317.904)**	**5.680.413**	**69.151.524**	**34.130.193**
6.284.697	97.734.293	16.945.286	80.536.708	127.608.788	343.807.425
(26.524.477)	(115.579.651)	(55.852.921)	(47.584.847)	(177.169.614)	(130.403.500)
-	(33.187)	-	-	-	(2.063)
-	-	-	-	-	-
30.321.224	**278.093.379**	**182.856.825**	**117.180.281**	**913.249.421**	**549.058.997**

European Subordinated Bonds (EUR)	Flexible Credit (EUR)	Global Convertibles (EUR)	Global High Dividend (USD)	Global High Yield (USD)	Italian Opportunities (EUR)
33.544.373	**59.741.853**	**611.742.080**	**65.321.986**	**250.661.151**	**96.177.180**
-	-	503.280	1.266.847	19.568	1.397.459
1.269.328	1.085.303	2.951.578	-	7.340.424	-
-	4	8.643	2.324	31.511	-
-	39.224	-	-	-	-
-	-	-	4.128	-	26.980
-	-	-	-	-	-
1.269.328	**1.124.531**	**3.463.501**	**1.273.299**	**7.391.503**	**1.424.439**
152.554	236.706	2.913.745	300.609	1.129.248	562.754
-	97.279	-	-	-	526.835
4.754	1.736	8.889	2.461	4.416	185
13.976	18.657	165.014	15.666	53.963	20.110
7.169	13.595	85.036	15.234	39.035	14.883
-	-	-	-	-	-
9.292	5.648	44.093	11.222	37.714	11.328
2.255	6.486	18.961	8.864	34.650	15.475
7.671	17.118	15.637	488	1.834	1.098
-	331.165	-	-	-	-
4.740	2.730	24.942	6.522	27.497	15.037
31.737	35.083	326.364	40.117	127.969	62.275
234.148	**766.203**	**3.602.681**	**401.183**	**1.456.326**	**1.229.980**
1.035.180	**358.328**	**(139.180)**	**872.116**	**5.935.177**	**194.459**
81.045	918.660	6.158.240	4.543.618	552.641	8.506.483
(391.137)	295.801	15.465.358	884.058	5.286.161	-
(155.666)	-	-	-	(39.188)	-
-	(360.267)	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
(47.385)	119.006	(553.773)	(19.668)	26.742	8
522.037	**1.331.528**	**20.930.645**	**6.280.124**	**11.761.533**	**8.700.950**
1.933.548	(1.648.600)	(21.965.198)	(276.103)	2.500.182	3.300.446
-	-	-	-	-	-
6.090	93.759	-	565	-	(91.975)
1.239.463	494.860	15.969.334	343.179	1.759.778	-
44.584	-	-	-	(12.109)	-
-	62.996	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
3.745.722	**334.543**	**14.934.781**	**6.347.765**	**16.009.384**	**11.909.421**
48.055.777	997.898	17.197.701	3.790.419	66.218.487	13.526.238
(3.833.679)	(666.470)	(29.743.233)	(24.005.267)	(106.681.144)	(43.696.402)
-	-	-	(76.297)	(289.986)	-
-	-	-	-	-	-
81.512.193	**60.407.824**	**614.131.329**	**51.378.606**	**225.917.892**	**77.916.437**

Italian Value (EUR)	Japan Opportunities (JPY)	Market Neutral (EUR)	Multi-Asset Absolute Return EUR (EUR)	Multi-Asset Actiprotect (EUR)	Multi-Asset Diversified (EUR)
32.989.960	**40.111.682.852**	**40.497.102**	**432.186.351**	**43.071.931**	**157.914.256**
374.750	444.504.022	729.815	551.209	102.598	1.231.440
256	-	487	3.497.195	274.897	2.275.573
-	70	8	850	175	4.290
-	-	-	-	-	4.273
-	5.882.032	-	-	-	17.126
-	-	-	24.902	-	2.302
375.006	**450.386.124**	**730.310**	**4.074.156**	**377.670**	**3.535.004**
224.052	251.859.607	237.184	1.181.888	256.054	1.604.464
170.903	7.301.737	-	486.018	-	121.457
1.706	986.045	-	-	4.518	8.889
8.810	10.118.821	9.010	88.211	12.886	51.686
7.552	6.429.401	16.515	68.102	9.186	29.971
-	-	-	-	-	-
4.331	10.515.202	7.382	45.159	12.193	51.519
26.043	2.980.238	31.882	38.959	6.844	20.611
835	4.917.401	9.481	21.860	17.420	7.957
-	-	1.278	-	-	-
7.298	6.775.842	10.577	32.163	4.586	24.366
26.332	26.888.033	45.762	218.034	46.916	633.369
477.862	**328.772.327**	**369.071**	**2.180.394**	**370.603**	**2.554.289**
(102.856)	**121.613.797**	**361.239**	**1.893.762**	**7.067**	**980.715**
3.875.398	2.056.830.097	2.389.240	1.411.499	(28.787)	(1.788.595)
-	120.469.660	(6.244)	479.581	(557.790)	3.896.652
(526.375)	138.679.970	(2.530.270)	(2.194.576)	2.496.198	(1.650.452)
-	-	(7.550)	-	-	-
-	-	139.756	-	-	-
(5.132)	(194.778.301)	(29.083)	(790.088)	(115.882)	(271.138)
3.241.035	**2.242.815.223**	**317.088**	**800.178**	**1.800.806**	**1.167.182**
1.168.902	382.598.632	189.317	(3.496.073)	(1.011.965)	(3.669.531)
-	-	-	-	-	-
-	-	-	486.316	-	1.049.009
-	916.194.816	862	6.177.426	116.886	1.311.646
30.105	(16.449.870)	679.245	988.939	(702.029)	399.587
-	-	-	-	-	558.051
-	-	(155.836)	-	-	-
4.440.042	**3.525.158.801**	**1.030.676**	**4.956.786**	**203.698**	**815.944**
7.955.185	24.227.595.376	4.837.145	35.976.104	33.925.450	127.319.728
(7.700.886)	(13.553.120.262)	(15.121.964)	(201.217.079)	(5.672.248)	(44.619.359)
-	-	-	(28.696)	-	-
-	-	-	-	-	-
37.684.301	**54.311.316.767**	**31.242.959**	**271.873.466**	**71.528.831**	**241.430.569**

Multi-Asset Inflation Shield (USD)	Multi-Strategy Ucits Alternative (EUR)	US Selection (USD)	USD Bonds (USD)	World Opportunities (EUR)	Total (USD)
33.714.339	**17.013.026**	**164.420.777**	**160.513.306**	**153.460.112**	**5.104.446.737**
157.114	-	917.096	-	1.635.707	41.526.417
845.669	-	-	3.667.705	-	35.190.560
4.953	3	4.753	6.524	393	156.337
16.917	-	-	-	-	66.526
835	-	-	5.066	19.481	624.852
565	-	-	5.580	19	42.698
1.026.053	**3**	**921.849**	**3.684.875**	**1.655.600**	**77.607.390**
187.106	119.613	971.519	710.570	1.060.165	29.158.458
-	-	-	-	-	5.501.585
2.095	1.313	2.139	6.631	4.958	113.884
10.518	4.187	40.624	49.790	39.843	1.406.156
8.342	3.908	41.852	26.656	28.011	933.294
-	5.000	-	-	-	5.703
8.807	1.662	41.870	39.659	35.683	944.293
10.866	4.515	22.051	9.191	15.584	525.333
413	858	4	771	2.193	321.382
19.417	-	-	-	-	398.585
4.922	1.708	14.933	8.654	24.466	535.427
27.339	5.524	94.659	90.982	88.108	3.803.915
279.825	**148.288**	**1.229.651**	**942.904**	**1.299.011**	**43.648.015**
746.228	**(148.285)**	**(307.802)**	**2.741.971**	**356.589**	**33.959.375**
(531.245)	132.279	15.918.990	(359.363)	2.730.463	78.525.858
(349.504)	(252.079)	350.143	(1.005.382)	(1.908.250)	18.923.921
(34.828)	-	-	(527.560)	-	(6.665.668)
91.180	-	-	-	-	(328.334)
-	-	-	-	-	159.399
60.495	(36.989)	(27.304)	37.412	(60.361)	(7.950.690)
(17.674)	**(305.074)**	**15.934.027**	**887.078**	**1.118.441**	**116.623.861**
1.803.499	290.180	(1.370.982)	5.135.138	(1.402.414)	101.503.850
-	-	-	-	-	48.182
89.673	-	-	133.251	-	2.608.487
(138.051)	(160.503)	122.680	(211.092)	(299.726)	55.901.339
23.674	-	-	106.952	-	2.217.097
(78.141)	-	-	-	-	630.194
-	-	-	-	-	(177.739)
1.682.980	**(175.397)**	**14.685.725**	**6.051.327**	**(583.699)**	**279.355.271**
15.847.995	-	23.309.999	57.660.477	33.647.431	1.636.438.603
(5.832.267)	(2.160.715)	(41.658.791)	(45.888.797)	(33.713.046)	(1.450.363.754)
-	-	(4.293)	-	-	(1.314.209)
-	-	-	-	-	337.690.174
45.413.047	**14.676.914**	**160.753.417**	**178.336.313**	**152.810.798**	**5.906.252.822**

Estadísticas

	Número de acciones 30 de junio de 2017	Divisa	Total VNI / VNI por acción 30 de junio de 2017	Total VNI / VNI por acción 31 de diciembre de 2016	Total VNI / VNI por acción 31 de diciembre de 2015
Absolute Return GBP (GBP)		GBP	262.680.850	252.635.044	271.487.498
I M GBP	17.804,695	GBP	14.325,13	14.036,00	13.484,66
R GBP D	752.510,291	GBP	10,13	10,00	9,76
Continental European Selection (GBP)		GBP	103.316.359	40.037.363	20.966.125
C EUR	-	EUR	-	162,92	150,85
I EUR	1.445,000	EUR	1.036,37	-	-
I GBP	1.835,001	GBP	1.001,56	-	-
IM GBP D	54.530,870	GBP	1.268,55	1.153,27	-
R EUR	93.996,661	EUR	226,11	209,96	192,96
R GBP	49.412,625	GBP	234,49	211,68	167,96
R GBP D	3.086,534	GBP	239,66	216,35	172,86
Dynamic Allocation (EUR)		EUR	35.308.196	32.741.632	44.975.904
C EUR PF	92.785,499	EUR	212,26	201,77	196,47
N EUR PF	80.115,651	EUR	194,89	185,90	182,25
Emerging Opportunities (USD)		USD	30.321.224	43.598.514	44.803.418
C CHF HP	50.324,000	CHF	143,83	127,70	114,48
C EUR HP	39.583,863	EUR	133,61	118,51	105,50
C USD	27.656,548	USD	145,35	127,32	111,14
N EUR HP	5.132,218	EUR	106,44	94,70	84,86
R EUR HP	2.988,643	EUR	871,88	771,92	683,98
R GBP D	35,000	GBP	177,58	163,12	120,39
R USD	9.033,364	USD	1.008,27	880,98	765,27
European Corporate Bonds (EUR)		EUR	278.093.379	288.563.349	423.127.200
C EUR	380.802,530	EUR	273,99	267,38	258,09
C EUR D	82.783,240	EUR	164,25	160,28	158,78
I EUR	25.890,844	EUR	1.040,13	1.012,04	971,13
N EUR	75.340,772	EUR	153,75	150,27	145,46
R EUR	65.381,359	EUR	1.697,92	1.653,64	1.589,83
R EUR D	6.529,046	EUR	1.077,97	1.049,87	1.040,28
R GBP D HP	21.723,225	GBP	145,41	142,83	140,79
Euro Fixed Income (EUR)		EUR	182.856.825	222.082.364	234.613.329
C EUR	200.463,019	EUR	257,19	257,54	246,97
I CHF HP	3.490,000	CHF	1.006,02	-	-
I EUR	42.905,804	EUR	1.537,59	1.536,69	1.467,89
I EUR D	12.255,000	EUR	977,40	976,84	963,26
R EUR	284.935,332	EUR	175,95	176,01	168,45
European Mid & Small Cap (EUR)		EUR	117.180.281	78.548.007	73.908.354
C EUR PR	49.865,001	EUR	489,65	454,31	439,94
I EUR PR	13.945,766	EUR	1.319,59	1.217,96	1.168,83
I M EUR	10.000,000	EUR	984,46	-	-
I M EUR 2	20.000,000	EUR	999,45	-	-
N EUR PR	6.320,715	EUR	235,00	218,53	212,87
R EUR PR	23.764,535	EUR	1.811,20	1.673,72	1.609,79
European Opportunities (EUR)		EUR	913.249.421	893.658.723	935.006.114
C CHF HP PR	18.689,275	CHF	265,30	246,79	246,25
C EUR D PR	15.953,000	EUR	170,11	157,85	-
C EUR PF	592.378,705	EUR	459,09	428,55	423,76
C EUR PR	194.772,580	EUR	268,30	248,86	245,87
C USD HP PR	28.290,489	USD	199,25	183,82	179,80
I EUR D PR	158.508,894	EUR	1.381,97	1.276,04	1.268,70
I EUR PR	118.647,901	EUR	1.414,54	1.306,21	1.279,34
I USD HP PR	185,000	USD	1.142,64	1.049,16	1.021,31
N EUR PF	77.641,522	EUR	333,37	311,89	309,80
N EUR PR	585,481	EUR	178,27	165,76	-
R EUR PR	83.099,813	EUR	1.935,90	1.789,97	1.755,88
R GBP HP PR	10.167,048	GBP	251,16	231,82	229,60
S EUR	-	EUR	-	-	1.405,22
European Selection (EUR)		EUR	549.058.997	301.526.942	151.050.990
C CHF HP	99.413,177	CHF	166,09	152,86	143,49
C EUR	286.164,032	EUR	193,22	177,16	164,91
I EUR	152.089,310	EUR	1.332,90	1.215,21	1.118,37
I M EUR	125.444,000	EUR	1.018,79	-	-
N EUR	21.815,811	EUR	165,26	151,72	141,58
R CHF HP	3.195,776	CHF	2.244,80	2.057,48	1.917,57
R EUR	58.102,967	EUR	2.367,44	2.162,59	1.998,03
R EUR D	2.750,000	EUR	145,49	-	-

	Número de acciones 30 de junio de 2017	Divisa	Total VNI / VNI por acción 30 de junio de 2017	Total VNI / VNI por acción 31 de diciembre de 2016	Total VNI / VNI por acción 31 de diciembre de 2015
European Subordinated Bonds (EUR)		EUR	81.512.193	33.544.373	-
C EUR	110.578,480	EUR	158,18	149,13	-
I EUR	17.135,191	EUR	1.064,21	1.000,22	-
I EUR S	27.634,266	EUR	1.062,15	996,29	-
N EUR	4.448,176	EUR	151,02	-	-
N EUR D	666,567	EUR	150,96	-	-
R EUR	98.492,763	EUR	159,01	149,31	-
Flexible Credit (EUR)		EUR	60.407.824	59.741.853	78.514.569
C CHF HP PR	-	CHF	-	139,63	137,04
C EUR PR	61.394,382	EUR	144,43	144,11	140,02
I M EUR PR	46.967,000	EUR	1.039,47	1.033,09	1.000,38
R CHF HP PR	-	CHF	-	-	142,95
R EUR PR	18.424,098	EUR	147,64	146,80	141,65
Global Convertibles (EUR)		EUR	614.131.329	611.742.080	506.072.722
C CHF HP	15.226,989	CHF	175,43	172,09	175,17
C EUR	98.997,644	EUR	228,76	223,59	225,23
C USD HP	50.665,536	USD	228,28	221,39	220,92
I EUR	2.195,000	EUR	1.115,23	1.086,21	1.086,68
I M EUR	445.684,070	EUR	1.278,78	1.246,17	1.247,95
I M GBP HP	-	GBP	-	1.123,49	1.120,58
N EUR	25.978,480	EUR	187,31	183,58	185,95
R EUR	1.238,781	EUR	1.332,74	1.299,00	1.301,39
Global High Dividend (USD)		USD	51.378.606	65.321.986	88.950.848
C CHF HP	9.036,058	CHF	193,34	182,20	178,98
C EUR HP	21.852,149	EUR	196,76	185,32	181,12
C USD	31.772,314	USD	205,77	191,41	183,36
C USD D	1.489,450	USD	177,05	167,92	165,70
I USD	10.500,000	USD	1.195,05	1.107,33	1.052,41
I USD D	3.550,052	USD	1.160,15	1.096,17	1.073,51
N EUR HP	66,567	EUR	150,26	141,99	139,46
R EUR HP	4.475,358	EUR	1.360,32	1.275,23	1.238,96
R USD	8.076,142	USD	1.413,28	1.310,73	1.248,06
Z USD	1.907,457	USD	1.474,82	1.361,45	1.284,25
Global High Yield (USD)		USD	225.917.892	250.661.151	267.484.208
C CHF HP	62.517,098	CHF	198,49	194,28	170,74
C EUR HP	85.236,252	EUR	203,73	199,00	173,45
C SGD D HP	-	SGD	-	151,01	137,96
C SGD HP	3.017,762	SGD	213,29	207,17	178,11
C USD	80.893,116	USD	214,78	207,69	178,23
C USD D	74.508,304	USD	152,34	151,30	137,83
C USD D HD	-	USD	-	-	139,53
I CHF HP	16.239,304	CHF	1.362,18	1.333,88	1.164,79
I EUR HP	34.952,078	EUR	1.403,23	1.370,45	1.194,42
I USD	11.292,627	USD	1.432,85	1.382,47	1.181,16
I USD D	257,000	USD	981,50	972,93	882,73
I USD HD	11.081,097	USD	1.068,33	1.035,81	886,72
R EUR HP	52.906,806	EUR	170,20	165,89	144,29
R USD	255.077,450	USD	181,84	175,61	150,32
Italian Opportunities (EUR)		EUR	77.916.437	96.177.180	169.885.302
C EUR PR	534.499,145	EUR	39,54	34,49	38,93
I EUR PR	31.146,605	EUR	1.560,50	1.356,29	1.518,66
N EUR PR	18.374,714	EUR	195,25	170,69	193,57
R EUR PR	22.236,271	EUR	206,46	179,64	201,55
Italian Value (EUR)		EUR	37.684.301	32.989.960	47.365.882
C EUR PF	34.774,735	EUR	290,56	257,75	267,04
I EUR PF	24.521,995	EUR	1.079,17	953,92	980,53
N EUR PF	5.425,405	EUR	205,82	182,97	190,52

	Número de acciones 30 de junio de 2017	Divisa	Total VNI / VNI por acción 30 de junio de 2017	Total VNI / VNI por acción 31 de diciembre de 2016	Total VNI / VNI por acción 31 de diciembre de 2015
Japan Opportunities (JPY)		JPY	54.311.316.767	40.111.682.852	40.505.152.093
C CHF HP PR	2.002,061	CHF	156,36	148,88	-
C EUR HP PR	446.591,573	EUR	237,41	225,30	220,72
C JPY PR	165.422,976	JPY	24.613,00	23.260,00	22.370,00
C USD HP PR	29.367,532	USD	193,58	182,20	176,82
I EUR HP PR	30.919,994	EUR	1.090,05	1.031,50	1.005,32
I JPY PR	74.402,451	JPY	112.870,00	106.239,00	101.427,00
I USD HP PR	14.389,217	USD	1.058,50	993,41	-
N EUR HP PR	16.302,409	EUR	234,25	222,91	219,25
R EUR HP PR	25.010,801	EUR	1.944,96	1.841,91	1.793,39
R JPY PR	51.633,854	JPY	221.813,00	209.040,00	200.119,00
R M CHF HP PR	46.876,643	CHF	200,79	190,31	-
R M EUR HP PR	72.208,938	EUR	187,07	176,93	-
R M GBP HP PR	712,000	GBP	197,86	186,54	-
R M USD HP PR	21.513,921	USD	200,22	187,85	-
R USD HP PR	1.545,000	USD	186,26	174,98	-
Market Neutral (EUR)		EUR	31.242.959	40.497.102	281.870.870
C EUR PF	138.802,776	EUR	164,31	159,48	182,68
I EUR PF	2.512,995	EUR	979,81	948,10	1.079,15
N EUR PF	1.371,029	EUR	137,82	134,12	154,40
R CHF HP PF	-	CHF	-	134,31	154,60
R EUR PF	5.299,397	EUR	1.080,74	1.046,37	1.192,61
R GBP HP PF	350,000	GBP	145,69	140,64	158,93
Multi-Asset Absolute Return EUR (EUR)		EUR	271.873.466	432.186.351	490.923.082
C EUR D PR	133,060	EUR	150,30	148,30	146,07
C EUR PR	510.737,152	EUR	172,74	170,48	168,04
I EUR PR	96.894,775	EUR	1.039,24	1.023,64	1.004,31
I JPY D HP	5.052,867	JPY	100.297,00	99.296,00	-
I M EUR PR	43.695,615	EUR	1.018,34	1.000,53	978,31
N EUR PR	54.656,526	EUR	145,38	143,81	142,39
R EUR PR	24.284,777	EUR	1.092,53	1.077,45	1.060,33
Z EUR	-	EUR	-	1.064,95	1.037,68
Multi-Asset Actiprotect (EUR)		EUR	71.528.831	43.071.931	18.205.802
C CHF HP	9.642,395	CHF	147,75	144,01	140,45
C EUR	33.041,678	EUR	151,71	147,28	142,18
I CHF HP	9.054,182	CHF	1.003,89	974,02	941,82
I EUR	16.169,804	EUR	1.028,32	994,33	952,27
R CHF HP	54.373,408	CHF	149,95	145,63	141,02
R EUR	129.773,381	EUR	153,63	148,69	142,68
R USD	93.262,226	USD	157,29	151,43	-
Multi-Asset Diversified (EUR)		EUR	241.430.569	157.914.256	133.228.181
C CHF HP PF	92.640,250	CHF	201,21	200,42	183,46
C EUR PF	486.508,970	EUR	310,28	308,03	279,50
I EUR PF	26.993,904	EUR	1.328,02	1.314,52	1.185,50
N EUR PF	97.990,223	EUR	221,36	220,51	201,52
R EUR PF	83.446,619	EUR	190,18	188,47	170,35
Multi-Asset Inflation Shield (USD)		USD	45.413.047	33.714.339	49.290.986
C CHF HP	-		-	-	-
C EUR HP	-	EUR	-	147,08	-
C USD	14.657,322	USD	153,53	147,95	143,89
I USD	12.077,288	USD	1.105,32	1.060,90	1.023,68
N EUR HP	3.431,767	EUR	142,51	139,18	138,57
R EUR HP	470,000	EUR	146,69	142,65	140,26
R USD	77.413,111	USD	376,90	362,10	350,05
Multi-Strategy Ucits Alternative (EUR)		EUR	14.676.914	17.013.026	50.111.054
C CHF HP PF	4.191,475	CHF	933,83	913,63	982,91
C EUR PF	4.381,638	EUR	973,74	949,53	1.012,05
C USD HP PF	7.873,000	USD	984,74	955,12	1.009,76
US Selection (USD)		USD	160.753.417	164.420.777	260.168.340
C CHF HP PR	3.476,102	CHF	235,37	219,68	191,48
C EUR HP PR	14.105,825	EUR	191,69	178,27	-
C USD PR	181.186,344	USD	251,90	231,86	198,29
I M USD PR	-	USD	-	-	1.337,72
I USD PR	3.847,492	USD	1.466,96	1.345,94	1.143,97
R EUR HP PR	332,573	EUR	1.814,48	1.689,59	1.459,75
R GBP D PR	2.809,000	GBP	236,28	229,19	164,58
R USD PR	60.341,623	USD	1.723,19	1.582,14	1.346,92

	Número de acciones 30 de junio de 2017	Divisa	Total VNI / VNI por acción 30 de junio de 2017	Total VNI / VNI por acción 31 de diciembre de 2016	Total VNI / VNI por acción 31 de diciembre de 2015
USD Bonds (USD)		USD	178.336.313	160.513.306	121.205.500
C USD	320.472,872	USD	161,87	157,04	152,02
I USD	40.744,345	USD	1.094,21	1.059,56	1.021,73
R USD	502.436,571	USD	162,96	157,95	152,60
World Opportunities (EUR)		EUR	152.810.798	153.460.112	173.274.494
C EUR	144.593,029	EUR	253,73	252,03	236,60
C USD HP	51.645,448	USD	511,31	505,72	472,87
I EUR	4.443,696	EUR	1.200,59	1.187,28	-
N EUR	52.509,289	EUR	310,80	309,50	292,01
R EUR	24.985,267	EUR	2.009,57	1.988,67	1.852,94
R USD	15.923,072	USD	164,27	150,33	-
Z EUR	4.970,338	EUR	1.456,70	1.434,08	1.322,38
Z GBP HP	7.631,648	GBP	1.331,45	1.308,11	1.209,03

Estado de la cartera de títulos

el 30 de junio de 2017

- Absolute Return GBP

(expresado en GBP)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

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					
FRESENIUS SE & CO KGAA	8.650	EUR	418.339	570.094	0,22
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING/PREF	11.150	EUR	445.235	481.586	0,18
			863.574	1.051.680	0,40
Austria					
ERSTE GROUP BANK AG	16.200	EUR	429.513	476.876	0,18
			429.513	476.876	0,18
Canadá					
CGI GROUP INC./SUB.VOT. A	17.900	CAD	532.405	703.077	0,26
FRANCO-NEVADA CORP	7.400	CAD	361.554	410.457	0,16
NORBORD INC	24.132	CAD	510.245	577.499	0,22
			1.404.204	1.691.033	0,64
España					
AMADEUS IT --- SHS-A-	10.950	EUR	363.440	503.330	0,20
BANKINTER SA	57.450	EUR	297.912	406.833	0,15
			661.352	910.163	0,35
Estados Unidos de Norteamérica					
ALPHABET INC -A-	1.250	USD	528.264	894.646	0,35
AMGEN INC	4.050	USD	533.611	536.996	0,20
BANK OF AMERICA CORP	17.000	USD	318.932	317.503	0,12
BOOZ ALLEN HAMILTON	23.950	USD	490.137	599.972	0,23
CELGENE CORP.	3.250	USD	302.189	324.937	0,12
CHEVRON CORPORATION	4.900	USD	421.206	393.562	0,15
CITIGROUP INC	6.300	USD	320.902	324.373	0,12
CITRIX SYSTEMS INC	4.050	USD	226.326	248.123	0,09
DANAHER CORP	8.200	USD	303.729	532.736	0,20
DIAMONDBACK ENERGY INC SHS	6.550	USD	548.934	447.827	0,17
FACEBOOK INC -A-	8.700	USD	738.326	1.011.220	0,39
FIRST REPUBLIC BANK	9.700	USD	493.910	747.504	0,28
FORTIVE CORP	10.900	USD	471.738	531.595	0,20
GOLDMAN SACHS GROUP INC.	1.800	USD	317.716	307.495	0,12
HELMERICH & PAYNE	6.850	USD	384.170	286.561	0,11
HUNTINGTON	4.450	USD	490.089	637.755	0,24
INTEL CORP.	16.350	USD	489.045	424.688	0,16
JOHNSON & JOHNSON	7.200	USD	518.772	733.275	0,28
JPMORGAN CHASE & CO	4.600	USD	316.197	323.677	0,12
MICROSOFT CORP	17.400	USD	590.287	923.346	0,36
MORGAN STANLEY	9.000	USD	321.065	308.742	0,12
NASDAQ INC	10.650	USD	495.554	586.142	0,22
ON SEMICONDUCTOR CORP	32.600	USD	398.402	352.365	0,13
PHILIP MORRIS INT.	6.550	USD	410.756	592.246	0,23

- Absolute Return GBP

(expresado en GBP)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Estados Unidos de Norteamérica (continuación)					
ROPER TECHNOLOGIES INC	4.700	USD	565.391	837.747	0,32
ROSS STORES INC	9.250	USD	491.190	411.103	0,16
SUNTRUST BANKS INC.	13.550	USD	371.497	591.675	0,23
TRAVELERS COMPANIES INC	8.400	USD	671.939	818.239	0,31
UNION PACIFIC CORP.	4.900	USD	363.316	410.839	0,16
VANTIV INC	14.150	USD	549.714	689.989	0,26
VECTOR GROUP LTD	35.032	USD	552.985	574.989	0,22
WELLS FARGO & CO	7.450	USD	319.461	317.799	0,12
			14.315.750	17.039.666	6,49
Francia					
ALTRAN TECHNOLOGIES SA	36.350	EUR	366.295	455.460	0,17
CREDIT AGRICOLE SA. PARIS	41.350	EUR	424.976	511.392	0,19
HERMES INTERNATIONAL	1.750	EUR	439.656	664.809	0,26
PLASTIC OMNIUM	14.000	EUR	364.766	392.570	0,15
			1.595.693	2.024.231	0,77
Gran Bretaña					
HALMA PLC	36.700	GBP	363.014	403.700	0,15
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	9.907	GBP	691.842	771.161	0,29
SAGE GRP	54.450	GBP	358.592	374.616	0,14
STANDARD CHARTERED PLC	70.750	GBP	455.843	549.869	0,21
UNILEVER PLC	20.740	GBP	675.070	861.747	0,34
			2.544.361	2.961.093	1,13
Hong Kong					
GUANGDONG INVESTMENT LTD	448.000	HKD	466.467	475.383	0,18
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	157.000	HKD	464.109	555.837	0,21
			930.576	1.031.220	0,39
India					
ICICI BK /SADR	59.895	USD	368.593	413.610	0,16
			368.593	413.610	0,16
Irlanda					
ACCENTURE PLC	8.450	USD	639.780	804.570	0,30
DCC	5.450	GBP	360.075	380.955	0,15
			999.855	1.185.525	0,45
Isla de Man					
PAYSAFE GROUP	87.100	GBP	351.077	445.081	0,17
			351.077	445.081	0,17

- Absolute Return GBP

(expresado en GBP)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Islas Caimán					
AAC TECHNOLOGIE SHS	54.500	HKD	377.942	524.565	0,20
ALIBABA GROUP HOLDING LTD /ADR	8.150	USD	680.779	884.049	0,33
NETEASE INC/ADR	1.550	USD	400.560	358.733	0,14
			1.459.281	1.767.347	0,67
Italia					
INTESA SANPAOLO SPA	215.500	EUR	407.676	525.277	0,20
			407.676	525.277	0,20
Japón					
NIPPON TV HLDG	20.650	JPY	271.226	267.127	0,10
START TODAY	24.000	JPY	423.812	454.676	0,17
SUBARU SHS	18.800	JPY	442.278	487.679	0,19
TEMP HOLDINGS	45.196	JPY	379.370	652.160	0,25
ZENKOKU HOSHO CO LTD	24.300	JPY	542.406	765.045	0,29
			2.059.092	2.626.687	1,00
Jersey					
WPP PLC SHS	18.500	GBP	228.879	298.590	0,11
			228.879	298.590	0,11
Luxemburgo					
APERAM SA	7.600	EUR	311.829	271.600	0,10
			311.829	271.600	0,10
Noruega					
MARINE HARVEST ASA	43.550	NOK	453.804	571.947	0,22
STATOIL ASA	43.550	NOK	496.892	553.936	0,21
			950.696	1.125.883	0,43
Países Bajos					
ABN AMRO GROUP N.V.	25.250	EUR	381.670	514.587	0,20
			381.670	514.587	0,20
Suecia					
INTRUM JUSTITIA AB	21.750	SEK	534.837	567.768	0,22
			534.837	567.768	0,22
Suiza					
CHUBB LTD	5.250	USD	427.963	587.586	0,22
GIVAUDAN SA /REG.	230	CHF	305.837	354.631	0,14

- Absolute Return GBP

(expresado en GBP)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Suiza (continuación)					
NESTLE / ACT NOM	9.700	CHF	388.206	650.728	0,25
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	2.200	CHF	278.269	431.886	0,16
			1.400.275	2.024.831	0,77
Taiwán					
TAIWAN SEMICONDUCT.MANUF/SADR	28.300	USD	487.887	761.668	0,29
			487.887	761.668	0,29
Acciones			**32.686.670**	**39.714.416**	**15,12**
Obligaciones					
Alemania					
BASF 0.875% 16-06.10.23	1.500.000	GBP	1.487.023	1.451.910	0,55
DEPFA FRN 17-13.01.20	1.500.000	GBP	1.500.000	1.500.375	0,57
DEUT PFANDBRIEFBANK AG FRN 14-29/09/2017	1.000.000	GBP	999.411	1.000.380	0,38
HENKEL KGAA 0.875% 16-13.09.22	1.000.000	GBP	999.900	978.020	0,37
LDKR B-W 0.875% 17-07.03.22	1.500.000	GBP	1.499.865	1.490.970	0,57
LWF RENTBK 1.125% 17-15.12.23	1.000.000	GBP	1.006.400	997.060	0,38
LWF RENTBK 1.75% 16-27.07.26	2.500.000	USD	1.917.660	1.811.020	0,69
			9.410.259	9.229.735	3,51
Arabia saudí					
SAUDI INT 2.375% 16-26.10.21	2.000.000	USD	1.629.306	1.515.070	0,58
			1.629.306	1.515.070	0,58
Australia					
BHP BILLITON FINANCE LTD FRN 15-22/10/2077	1.000.000	GBP	1.003.779	1.147.610	0,44
QBE INS 3% 17-21.10.22	1.000.000	USD	780.112	761.361	0,29
WESTPAC BK 2.125% 17-02.05.25	1.500.000	GBP	1.496.700	1.513.320	0,57
			3.280.591	3.422.291	1,30
Austria					
BRF GMBH 4.35% 16-29.09.26	1.500.000	USD	1.131.824	1.077.490	0,41
OEKB 0.75% 17-07.03.22	2.000.000	GBP	1.997.400	1.997.400	0,77
OEKB 0.75% 17-07.03.22	1.500.000	GBP	1.497.299	1.483.320	0,56
			4.626.523	4.558.210	1,74
Bélgica					
NEWBELCO 1.75% 17-07.03.25	500.000	GBP	498.091	492.725	0,19
			498.091	492.725	0,19

- Absolute Return GBP

(expresado en GBP)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Canadá					
ALBERTA 2.05% 16-17.08.26	2.500.000	USD	1.929.724	1.809.346	0,69
MANITOBA (PROVINCE OF) 2.125% 16-22/06/2026	2.500.000	USD	1.819.813	1.827.803	0,70
MANITOBA 0.75% 17-15.12.21 REGS	2.000.000	GBP	1.993.080	1.976.500	0,74
ONTARIO FRN 17-10.11.20	1.500.000	GBP	1.500.000	1.499.985	0,57
QUEBEC PROV 2.75% 17-12.04.27	1.500.000	USD	1.187.997	1.149.421	0,44
QUEBEC 0.875% 17-24.05.22	1.500.000	GBP	1.496.026	1.484.745	0,57
ROYAL BANK OF CANADA FRN 14-04/06/2019	1.000.000	GBP	997.561	1.002.880	0,38
SCOTIABK FRN 16-15.09.17	1.500.000	GBP	1.500.000	1.499.798	0,57
SCOTIABK 0.75% 16-14.09.21	1.000.000	GBP	997.574	988.039	0,38
SCOTIABK 1.25% 17-08.06.22	1.333.000	GBP	1.329.974	1.321.195	0,50
TOR DOM BK 1% 17-13.12.21	1.000.000	GBP	998.690	996.470	0,38
TOR DOM BK 3.625% 16-15.09.31	1.000.000	USD	759.713	763.832	0,29
			16.510.152	16.320.014	6,21
Colombia					
ECOPETROL SA 4.125% 14-16/01/2025	1.000.000	USD	778.952	754.456	0,29
			778.952	754.456	0,29
Corea del Sur					
EIBK 1.875% 16-21.10.21	1.500.000	USD	1.224.651	1.117.843	0,43
GS-CALTEX 3% 17-12.06.22 REGS	1.000.000	USD	785.844	764.658	0,29
K WATER 2% 14-16.04.18	1.100.000	USD	904.425	846.127	0,32
KDB FRN 17-06.07.22	500.000	USD	391.328	384.652	0,15
KOREA HOUS 2% 16-11.10.21	1.500.000	USD	1.175.536	1.118.138	0,43
KOREA 2.75% 17-19.01.27	1.000.000	USD	810.438	755.125	0,29
SMALL BUS 2.125% 16-30.08.26	2.000.000	USD	1.504.239	1.418.159	0,53
			6.796.461	6.404.702	2,44
Egipto					
AFREXBK 4.125% 17-20.06.24	1.000.000	USD	780.579	762.154	0,29
AFRICAN EXPORT-IMPORT BA 4% 16-24/05/2021	1.000.000	USD	677.520	779.568	0,30
			1.458.099	1.541.722	0,59
España					
FCC AQUALIA 1.413% 17-08.06.22	500.000	EUR	435.532	439.541	0,17
INSTITUT CREDITO OFICIAL 1.875% 14-15/12/2017	3.000.000	GBP	3.002.749	3.011.369	1,15
MADRID 0.997% 16-30.09.24	1.500.000	EUR	1.240.669	1.297.999	0,49
MERL SOCIMI 1.87% 16-02.11.26	1.000.000	EUR	874.010	864.121	0,33
TELEFONICA 5.375% 06-02.02.18	2.000.000	GBP	2.094.948	2.049.920	0,78
			7.647.908	7.662.950	2,92
Estados Unidos de Norteamérica					
AMERIC HOND 1.3% 17-21.03.22	1.000.000	GBP	998.730	993.887	0,38

- Absolute Return GBP

(expresado en GBP)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Estados Unidos de Norteamérica (continuación)					
APPLE INC 2.45% 16-04.08.26	1.000.000	USD	754.698	736.144	0,28
DUKE ENERGY 1.8% 16-01.09.21	1.000.000	USD	770.291	751.512	0,29
GECC 6.25% 02-15.12.17	1.000.000	GBP	1.070.700	1.024.640	0,39
GENERAL MOTORS 4% 16-06.10.26	1.000.000	USD	782.942	765.397	0,29
HYUND C. US 2.125 12-2.10.17	1.800.000	USD	1.371.830	1.386.721	0,53
IADB 2.375% 17-07.07.27	2.000.000	USD	1.537.170	1.527.263	0,58
IBRD 0.625% 16-15.12.23	5.000.000	GBP	4.930.245	4.862.779	1,85
INTL FIN 0% 17-15.02.29	3.600.000	TRY	245.393	262.092	0,10
MACYS RET 2.875% 12-15.02.23	1.000.000	USD	752.930	705.845	0,27
MET LIFE 1.125% 17-15.12.21REGS	1.000.000	GBP	997.392	994.123	0,38
MICROSOFT 2.4% 16-08.08.26	1.000.000	USD	739.877	740.888	0,28
MOR ST 2.625% 17-09.03.27	1.000.000	GBP	991.769	999.232	0,38
NATIONAL GRID NA INC 1.875% 15-06/08/2018	2.000.000	GBP	2.027.304	2.016.719	0,77
NESTLE 1.375% 16-13.07.21	1.000.000	USD	772.660	749.702	0,29
NY LIFE GBL 1% 15.12.21 RESG	1.000.000	GBP	997.645	998.489	0,38
P&G 1.375% 17-03.05.25	750.000	GBP	747.755	739.677	0,28
TOYOTA 1% 16-27.09.22	1.500.000	GBP	1.495.200	1.474.569	0,56
WELLS FARGO 2% 16-28.07.25	2.000.000	GBP	1.990.347	1.983.218	0,75
			23.974.878	23.712.897	9,03
Filipinas					
ADB 1.75% 16-14.08.26	2.500.000	USD	1.935.739	1.819.912	0,69
			1.935.739	1.819.912	0,69
Francia					
BFCM 0.875% 17-08.06.20	1.300.000	GBP	1.299.208	1.289.808	0,49
BNPP FLR 86-PERP	600.000	USD	358.713	359.594	0,14
BNPP FRN 17-07.06.24	1.000.000	EUR	871.064	880.804	0,34
LVMH 1% 17-14.06.22	1.000.000	GBP	997.830	988.240	0,38
ORANGE 5.75% 14-PERP	500.000	GBP	560.009	553.360	0,21
ORANGE 5.875% 14-PERP	500.000	GBP	557.939	552.975	0,21
RCI BQ 3.25% 13-25.04.18	3.800.000	GBP	3.900.778	3.861.294	1,46
SOCGEN 4.25% 16-19.08.26 REGS	1.000.000	USD	769.331	780.515	0,30
TOTAL CAP 4.25% 09-8.12.17	500.000	GBP	519.100	507.660	0,19
TOTAL SA 2.708% 16-PERP	800.000	EUR	720.494	714.821	0,27
			10.554.466	10.489.071	3,99
Gran Bretaña					
ABBEY NATL 4.125% 10-14.9.17	1.650.000	GBP	1.699.904	1.660.626	0,63
BG ENERGY CAP 5.125%09-7.12.17	1.417.000	GBP	1.488.764	1.442.988	0,55
BK SCOTLD 6.625% 08-17.9.18	1.570.000	GBP	1.703.496	1.671.736	0,64
BPCM 1.177% 16-12.08.23	1.500.000	GBP	1.496.753	1.444.830	0,55
BPCM 2.03% 17-14.02.25	1.500.000	GBP	1.500.000	1.504.575	0,57
BUPA FINANC 2% 17-05.04.24	1.500.000	GBP	1.494.493	1.489.680	0,57
COMPASS GR 2% 17-03.07.29	700.000	GBP	698.516	684.038	0,26
COV BD SOC 1% 17-05.05.20	1.000.000	GBP	997.495	995.670	0,38
CYBG 3.125% 17-22.06.25	500.000	GBP	499.653	493.110	0,19
EURO BK REC 5% 17-14.06.21	60.000.000	INR	703.726	700.903	0,27

- Absolute Return GBP

(expresado en GBP)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Gran Bretaña (continuación)					
HSBC HLDG 2.625% 16-16.08.28	2.000.000	GBP	1.980.923	1.994.839	0,76
ICAP PLC 5.5% 12-31.07.18	820.000	GBP	861.984	849.750	0,32
INTERCO HOT 2.125% 16-24.08.26	2.000.000	GBP	1.974.976	1.924.600	0,73
LEGAL & GENERAL GROUP FRN 15-27/10/2045	500.000	GBP	500.215	549.340	0,21
NATIONAL EX 2.5% 16-11.11.23	800.000	GBP	799.845	809.136	0,31
NATIONAL GR 2.125% 16-22.09.28	1.500.000	GBP	1.487.763	1.459.530	0,56
NB WATER 1.625% 16-11.10.26	1.500.000	GBP	1.489.042	1.440.630	0,55
NORTHUMBR.WAT.FI 6% 1-11.10.17	734.000	GBP	767.250	744.245	0,28
PLACE PEOP 2.875% 16-17.08.26	2.000.000	GBP	2.006.626	1.939.460	0,74
PRUDENTIAL PLC FRN 15-20/07/2055	1.000.000	GBP	989.180	1.050.620	0,40
SEVERN TRENT 6% 09-22.01.18	500.000	GBP	527.350	513.845	0,20
SKIPTON BS 1.75% 17-30.06.22	500.000	GBP	499.016	494.910	0,19
SOCIETY LLO 4.875% 17-07.02.47	1.000.000	GBP	1.013.030	1.076.640	0,41
SOCIETY OF LLOYD'S 4.75% 14-30/10/2024	1.000.000	GBP	1.002.399	1.123.600	0,43
STD CHART 1.5% 14-08.09.17	875.000	USD	655.265	673.163	0,26
STD CHART 5.125% 14-06.06.34	1.000.000	GBP	954.930	1.076.180	0,41
STUDENT 2.6663% 17-30.9.24 REGS	750.000	GBP	752.351	749.813	0,29
TRANSPORT FOR LONDON 1.25% 12-21/11/2017	2.000.000	GBP	2.013.679	2.005.039	0,75
UK 0.5% 16-22.07.22	500.000	GBP	498.849	495.035	0,19
UK 1.25% 17-22.07.27	500.000	GBP	503.279	495.880	0,19
UNILEVER 1.125% 17-03.02.22	1.000.000	GBP	990.990	997.370	0,38
VIRGIN MONEY PLC 2.25% 15-21/04/2020	2.000.000	GBP	1.988.771	2.040.939	0,77
VODAFONE GROUP PLC 5.375% 09-05/12/2017	1.000.000	GBP	1.055.300	1.019.000	0,39
			37.595.813	37.611.720	14,33
Hong Kong					
ICBCIL FIN 3% 17-05.04.20	1.000.000	USD	801.392	772.735	0,29
			801.392	772.735	0,29
Irlanda					
FGA CAP IE 1.625% 16-29.09.21	1.500.000	GBP	1.491.275	1.470.105	0,55
GE CAP UK 4.125% 10-28.9.17	670.000	GBP	693.316	675.320	0,26
SMBC AV CAP 2.65% 16-15.07.21	1.000.000	USD	773.466	756.827	0,29
SUMITG 2.251% 15-02/11/2020	1.400.000	USD	971.397	1.072.189	0,41
			3.929.454	3.974.441	1,51
Islas Caimán					
FIBRIA 5.5% 17-17.01.27	1.000.000	USD	796.617	786.326	0,30
QNB FIN 2.125% 16-07.09.21	1.000.000	USD	752.667	731.636	0,28
THAMES WAT 2.375% 17-03.05.23	500.000	GBP	501.688	500.853	0,19
THAMES WATE 1.875% 17-24.01.24	500.000	GBP	498.254	500.616	0,19
			2.549.226	2.519.431	0,96

- Absolute Return GBP

(expresado en GBP)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Islas Vírgenes Británicas					
GLOBAL SWITCH HOLDINGS L 4.375% 13-13/12/2022	1.000.000	GBP	1.055.300	1.112.463	0,42
			1.055.300	1.112.463	0,42
Israel					
ISRAEL 1.5% 17-18.01.27	1.000.000	EUR	873.760	890.129	0,34
			873.760	890.129	0,34
Italia					
ITALY GOV'T INT BOND 6% 98-04/08/2028	1.000.000	GBP	1.150.435	1.230.100	0,47
			1.150.435	1.230.100	0,47
Japón					
DBJ 2% 16-19.10.21	1.000.000	USD	818.342	752.007	0,29
JBIC 2.25% 16-04.11.26	1.500.000	USD	1.221.791	1.103.299	0,42
JICA 2.125% 16-20.10.26	2.000.000	USD	1.634.059	1.454.576	0,55
MIZUHO BK 1.7% 14-25.09.17	1.500.000	USD	1.133.667	1.154.917	0,44
NTT LEASING 1.9% 16-21.07.21	1.000.000	USD	753.763	753.670	0,29
SUNTORY 1.65% 14-29.09.17	1.500.000	USD	1.147.217	1.154.652	0,44
			6.708.839	6.373.121	2,43
Luxemburgo					
EIB 1% 16-21.09.26	5.000.000	GBP	4.930.660	4.799.719	1,83
EIB 2.375% 17-24.05.27	500.000	USD	381.260	380.323	0,14
EUROPEAN INVESTMENT BANK FRN 15-18/02/2022	2.000.000	GBP	1.969.759	1.998.828	0,76
GLENCORE FI 1.75% 15-17.03.25	1.500.000	EUR	1.245.825	1.285.223	0,49
			8.527.504	8.464.093	3,22
Malaisia					
MALAYSIA SOVEREIGN SUKUK 3.043% 15-22/04/2025	1.000.000	USD	672.349	768.621	0,29
			672.349	768.621	0,29
México					
MEXICO 1.375% 16-15.01.25	2.500.000	EUR	2.107.403	2.114.708	0,81
PEMEX 2.75% 15-21.04.27	1.200.000	EUR	909.450	948.300	0,36
			3.016.853	3.063.008	1,17
Nigeria					
AFRICA 3.875% 17-13.4.24 REGS	1.000.000	USD	793.714	762.308	0,29
			793.714	762.308	0,29

- Absolute Return GBP

(expresado en GBP)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Noruega					
KOMMUNALBANKEN AS 2.125% 15-23/04/2025	1.500.000	USD	1.000.363	1.121.383	0,43
			1.000.363	1.121.383	0,43
Nueva Zelanda					
ASB FINANCE FRN 17-22.05.20	1.000.000	GBP	1.000.000	1.000.630	0,38
			1.000.000	1.000.630	0,38
Países Bajos					
ABN AMRO 2.25%13-11.09.17	2.000.000	GBP	2.030.700	2.005.860	0,77
ACHMEA BV 4.25% 15-PERP	1.000.000	EUR	807.795	848.360	0,32
AEGON NV FRN 04-... (PERP)	600.000	EUR	351.529	394.303	0,15
BMW FIN 0.875% 16-16.08.22	2.000.000	GBP	1.979.570	1.948.000	0,74
BMW UK CAP 5% 09-2.10.17	600.000	GBP	623.520	606.264	0,23
BNG 1% 17-15.03.22 REGS	2.000.000	GBP	1.991.299	1.994.840	0,76
DEUT TEL IF 1.25% 16-06.10.23	2.000.000	GBP	1.990.049	1.953.680	0,74
DEUTSCH BAH 1.375% 17-07.07.25	680.000	GBP	678.524	669.671	0,25
ING BANK NV FRN 14-27/11/2017	1.000.000	GBP	999.411	1.000.550	0,38
NWB 0.875% 17-20.12.21	3.000.000	GBP	2.993.039	2.981.280	1,14
RABOBK 3.25% 10-1.11.17	700.000	GBP	716.660	705.894	0,27
RABOBK 3.75% 16-21.07.26	1.000.000	USD	754.261	770.522	0,29
VW INTL FIN 2.7% 17-PERP	800.000	EUR	699.760	696.965	0,27
			16.616.117	16.576.189	6,31
Portugal					
BRISA C ROD 2.375% 17-10.05.27	1.000.000	EUR	865.062	885.502	0,34
GALP GAS NA 1.375% 16-19.09.23	1.000.000	EUR	853.449	872.374	0,33
			1.718.511	1.757.876	0,67
Rumania					
ROMANIA 2.375% 17-19.04.27 REGS	1.000.000	EUR	850.197	875.860	0,33
			850.197	875.860	0,33
Suecia					
SEB 1.25% 16-05.08.22	1.500.000	GBP	1.493.018	1.488.345	0,56
SWED EXP CC 0.625% 17-07.12.20	1.000.000	GBP	997.580	993.410	0,38
			2.490.598	2.481.755	0,94
Togo					
BANQUE OUEST AFRICAINE D 5.5% 16-06/05/2021	1.200.000	USD	852.291	978.938	0,37
			852.291	978.938	0,37

- Absolute Return GBP

(expresado en GBP)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Turquía					
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI 2.375% 16-04/05/2021	2.000.000	EUR	1.559.148	1.754.153	0,67
			1.559.148	1.754.153	0,67
Obligaciones			**182.863.289**	**182.012.709**	**69,30**
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores			**215.549.959**	**221.727.125**	**84,42**
Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado					
Obligaciones					
Alemania					
DEUT BK 1.875% 17-28.02.20	1.000.000	GBP	997.270	1.002.290	0,38
			997.270	1.002.290	0,38
Australia					
SCENTRE GROUP TRUST 1/2 2.375% 15-08/04/2022	1.000.000	GBP	1.002.251	1.037.350	0,39
			1.002.251	1.037.350	0,39
Estados Unidos de Norteamérica					
AT&T INC 3.55% 17-14.09.37	500.000	GBP	498.250	485.771	0,18
FIDELITY NL 1.7% 17-30.06.22	1.000.000	GBP	999.825	991.950	0,39
GOLDMAN SACHS GROUP INC FRN 13-22/03/2018	1.600.000	USD	1.057.433	1.217.219	0,47
PROLOGIS 2.25% 17-30.06.29	1.000.000	GBP	999.400	970.218	0,37
WESTFIELD A 2.125% 17-30.03.25	1.000.000	GBP	994.645	984.008	0,37
			4.549.553	4.649.166	1,78
Gran Bretaña					
ROYAL BK CANADA LONDON FRN 13-27/03/2018	1.000.000	GBP	1.000.001	998.935	0,38
			1.000.001	998.935	0,38
Guernesey					
CS GR FUND 3.8% 16-09.06.23	1.000.000	USD	706.135	790.823	0,30
			706.135	790.823	0,30

- Absolute Return GBP

(expresado en GBP)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Nueva Zelanda					
ASB FINANCE 1% 16-07.09.20	2.000.000	GBP	1.988.728	1.977.220	0,75
			1.988.728	1.977.220	0,75
Obligaciones			**10.243.938**	**10.455.784**	**3,98**
Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado			**10.243.938**	**10.455.784**	**3,98**
Otros valores mobiliarios					
Acciones					
Países Bajos					
JPM STR 29.12.17 CERT	19.949	GBP	389.005	337.138	0,12
			389.005	337.138	0,12
Rusia					
OIL COMPANY LUKOIL PJSC /SADR	8.200	USD	361.912	308.001	0,12
			361.912	308.001	0,12
Acciones			**750.917**	**645.139**	**0,24**
Obligaciones					
India					
RURAL ELEC 3.875% 17-07.07.27	750.000	USD	573.933	574.098	0,22
			573.933	574.098	0,22
Obligaciones			**573.933**	**574.098**	**0,22**
Otros valores mobiliarios			**1.324.850**	**1.219.237**	**0,46**
Opciones					
Alemania					
PUT EURO STOXX 50 PR 18/08/2017 3425.0	267	EUR	115.602	176.065	0,07
			115.602	176.065	0,07
Austria					
ERSTE GROUP BANK AG	1.830	EUR	120.044	188.000	0,07
			120.044	188.000	0,07

- Absolute Return GBP

(expresado en GBP)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Estados Unidos de Norteamérica					
PUT FUT-10Y TREASURY N 24/11/2017 125.0	330	USD	255.603	333.442	0,13
PUT S&P 500 INDICES 15/09/2017 2300.0	80	USD	124.501	102.052	0,04
			380.104	435.494	0,17
Gran Bretaña					
PUT USD/GBP SPOT CROSS 09/01/2018 0.7194	17.500.000	USD	100.152	59.279	0,02
			100.152	59.279	0,02
Opciones			**715.902**	**858.838**	**0,33**
Fondos de inversión					
Gran Bretaña					
BIOPHARMA CRED - USD/DIS	1.164.900	USD	936.515	986.481	0,38
			936.515	986.481	0,38
Guernesey					
REAL EST CREDIT ORD NPV GBP	736.923	GBP	1.198.456	1.238.031	0,47
			1.198.456	1.238.031	0,47
Irlanda					
CFSDBX RUSS USD -1C- /CAP	16.800	USD	2.546.367	2.516.734	0,95
			2.546.367	2.516.734	0,95
Fondos de inversión			**4.681.338**	**4.741.246**	**1,80**
Total			**232.515.987**	**239.002.230**	**90,99**

- Continental European Selection

(expresado en GBP)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

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	14.836	EUR	2.389.080	2.461.482	2,38
DEUTSCHE BOERSE AG /NAM.	51.317	EUR	3.423.203	4.164.378	4,03
			5.812.283	6.625.860	6,41
Austria					
ZUMTOBEL AG	185.766	EUR	2.618.185	2.648.946	2,56
			2.618.185	2.648.946	2,56
Bélgica					
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	25.144	EUR	2.174.058	2.135.173	2,07
ONTEX GROUP N.V.	145.347	EUR	3.506.199	3.970.353	3,84
			5.680.257	6.105.526	5,91
Dinamarca					
NETS A/S	260.193	DKK	3.810.881	3.979.275	3,85
SCANDINAVIAN TOBACCO GROUP AS	317.374	DKK	4.063.700	3.972.976	3,85
			7.874.581	7.952.251	7,70
Finlandia					
OUTOTEC OYJ	482.255	EUR	2.209.058	2.549.149	2,47
			2.209.058	2.549.149	2,47
Francia					
EUTELSAT COMMUNICATIONS PARIS	92.042	EUR	1.601.483	1.807.096	1,75
LEGRAND HOLDING ACT.PROV.OPO	63.482	EUR	2.814.769	3.414.145	3,30
LVMH ACT.	23.786	EUR	3.689.769	4.559.247	4,42
REXEL SA	235.870	EUR	2.955.906	2.966.806	2,87
SANOFI	45.346	EUR	3.089.119	3.334.994	3,23
SCHNEIDER ELECTRIC SE	45.346	EUR	2.362.468	2.678.427	2,59
TARKETT SA	94.445	EUR	2.719.396	3.373.498	3,27
TECHNICOLOR /PROV.REGRPMT	979.853	EUR	3.664.276	3.284.875	3,18
			22.897.186	25.419.088	24,61
Guernesey					
EUROCASTLE INVESTMENT LTD SHS	495.444	EUR	3.302.248	3.710.785	3,59
			3.302.248	3.710.785	3,59
Italia					
ANIMA HOLDING S.P.A.	528.875	EUR	2.365.977	2.913.994	2,82

- Continental European Selection

(expresado en GBP)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Italia (continuación)					
BANCA SISTEMA S.P.A.	1.607.364	EUR	3.297.756	3.330.796	3,22
MARR SPA	111.714	EUR	1.790.533	2.041.278	1,98
PRYSMIAN SPA	170.330	EUR	3.204.717	3.851.159	3,73
			10.658.983	12.137.227	11,75
Luxemburgo					
CORESTATE CAPITAL HOLDING S.A.	104.063	EUR	2.136.559	4.420.646	4,28
			2.136.559	4.420.646	4,28
Noruega					
TGS NOPEC GEOPHYSICAL CO	163.745	NOK	2.509.843	2.574.861	2,49
			2.509.843	2.574.861	2,49
Países Bajos					
FLOW TRADERS	207.740	EUR	5.271.638	4.405.134	4,26
KONINKLIJKE VOPAK	42.475	EUR	1.468.305	1.514.199	1,47
RELX NV	241.280	EUR	3.228.981	3.813.422	3,69
			9.968.924	9.732.755	9,42
Suecia					
HUSQVARNA AB -B-	193.947	SEK	1.194.800	1.481.683	1,43
			1.194.800	1.481.683	1,43
Suiza					
DUFRY AG BASEL	38.261	CHF	4.202.489	4.832.125	4,67
JULIUS BAER GRP	105.167	CHF	3.688.559	4.265.225	4,13
THE SWATCH GROUP AG	14.000	CHF	3.792.890	3.985.176	3,86
			11.683.938	13.082.526	12,66
Acciones			**88.546.845**	**98.441.303**	**95,28**
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores			**88.546.845**	**98.441.303**	**95,28**
Total			**88.546.845**	**98.441.303**	**95,28**

- Dynamic Allocation

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

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					
DAIMLER AG / NAMEN-AKT.	19.800	EUR	1.261.078	1.254.726	3,55
GEA GROUP AG	31.810	EUR	1.178.644	1.139.752	3,23
GERRESHEIMER AG	2.404	EUR	171.661	169.314	0,48
HEIDELBERGCEMENT AG	4.760	EUR	411.300	402.934	1,14
			3.022.683	2.966.726	8,40
España					
FLUIDRA SA	15.483	EUR	94.563	99.091	0,28
			94.563	99.091	0,28
Francia					
DANONE	13.740	EUR	831.485	904.229	2,56
LVMH ACT.	2.749	EUR	395.331	600.107	1,70
MICHELIN B /NOM.	6.760	EUR	483.695	786.864	2,23
			1.710.511	2.291.200	6,49
Italia					
ARNOLDO MONDADORI EDITORE SPA	617.463	EUR	547.982	987.941	2,80
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	46.950	EUR	691.382	676.550	1,92
ASTM SPA	47.000	EUR	562.951	711.110	2,01
AUTOGRILL SPA	16.800	EUR	178.522	178.248	0,50
AZIMUT HOLDING SPA	10.000	EUR	188.978	175.500	0,50
CEMENTIR HOLDING S.P.A	214.415	EUR	773.577	1.119.246	3,18
DANIELI+C. /RISP.N-CV	16.824	EUR	260.859	263.800	0,75
DANIELI+C.OFF.MECC.SPA	11.307	EUR	229.087	241.404	0,68
LEONARDO AZIONE POST RAGGRUPPA	9.627	EUR	117.971	140.073	0,40
MEDIOBANCA BCA CREDITO FINANZ.	42.611	EUR	359.206	368.159	1,04
SAES GETTERS SPA .MILANO	41.155	EUR	499.824	707.866	2,00
SIAS	14.262	EUR	154.995	137.700	0,39
			4.565.334	5.707.597	16,17
Países Bajos					
EUROCOMMERCIAL--SHARES	10.258	EUR	344.311	358.876	1,02
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES N.V	121.568	EUR	920.073	1.122.073	3,17
			1.264.384	1.480.949	4,19

- Dynamic Allocation

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Rusia					
GAZPR PJSC /SADR REPR 2 SHS	25.000	USD	164.710	86.756	0,25
			164.710	86.756	0,25
Acciones			**10.822.185**	**12.632.319**	**35,78**
Obligaciones					
Alemania					
GERMANY 0% 15-15.09.17	1.300.000	EUR	1.303.705	1.301.417	3,69
			1.303.705	1.301.417	3,69
Estados Unidos de Norteamérica					
USA 0.75% 13-31.3.18 TBO	800.000	USD	748.060	698.813	1,98
USA 0.75% 16-30.04.18 /TBO	700.000	USD	625.942	611.150	1,73
USA 0.875% 13-31.01.18 TBO	1.500.000	USD	1.386.500	1.312.637	3,71
USA 0.875% 16-31.03.18 /TBO	1.000.000	USD	934.586	874.373	2,48
USA 1% 15-15.05.18 /TBO	700.000	USD	638.404	612.277	1,73
			4.333.492	4.109.250	11,63
Francia					
DANONE SA 1.25% 13-06/06/2018	500.000	EUR	513.050	505.995	1,43
FRANCE 0% 16-08.11.17 BTF	700.000	EUR	702.170	701.470	1,99
			1.215.220	1.207.465	3,42
Gran Bretaña					
BPCM 2.241% 13-26.09.18	500.000	USD	466.753	440.765	1,25
			466.753	440.765	1,25
Italia					
ENI SPA 3.5% 10-29/01/2018	450.000	EUR	478.350	459.189	1,30
ITALY 0.1% 16-15.04.19 /BTP	600.000	EUR	600.744	602.220	1,71
ITALY 0.25% 15-15.05.18 /BTP	600.000	EUR	601.380	603.036	1,70
ITALY 0.4% 16-11/04/2024 /INFL	521.000	EUR	521.000	521.471	1,48
ITALY 2.15% 13-12.11.17/INFL	535.000	EUR	557.256	542.573	1,54
SNAM SPA 3.875% 12-19/03/2018	400.000	EUR	431.200	411.060	1,16
			3.189.930	3.139.549	8,89
Luxemburgo					
FIAT FT 7.375% 11-09.07.18	200.000	EUR	217.200	213.475	0,61
IT HOLDING FINANCE SA 9.875% 04-15/11/2012	171.000	EUR	41.217	0	0,00
UNICREDITO LUXEM FIN 6% 07-31/10/2017	200.000	USD	146.997	177.523	0,50
			405.414	390.998	1,11

- Dynamic Allocation

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Noruega					
NORWAY 4.5% 08-22.05.19	16.700.000	NOK	1.915.991	1.874.506	5,31
			1.915.991	1.874.506	5,31
Países Bajos					
BMW FIN 5% 03-06.08.18	500.000	EUR	534.700	528.010	1,50
CRH FIN 5% 12-25.1.19	500.000	EUR	541.525	538.155	1,52
FIAT INVEST 4.5% 15-15.04.20	300.000	USD	276.637	269.278	0,76
			1.352.862	1.335.443	3,78
Obligaciones			**14.183.367**	**13.799.393**	**39,08**
Obligaciones convertibles					
Luxemburgo					
SUBSEA 7 SA 1% 12-05/10/2017 /CV	200.000	USD	146.524	174.395	0,49
			146.524	174.395	0,49
Obligaciones convertibles			**146.524**	**174.395**	**0,49**
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores			**25.152.076**	**26.606.107**	**75,35**
Fondos de inversión					
Francia					
L UC ETF E600 INSUR CAP/DIS	35.000	EUR	478.228	1.211.175	3,43
			478.228	1.211.175	3,43
Luxemburgo					
DBXT SE600 BK --- SHS -1C- CAP	11.000	EUR	369.666	461.780	1,31
			369.666	461.780	1,31
Fondos de inversión			**847.894**	**1.672.955**	**4,74**
Total			**27.309.806**	**29.405.019**	**83,28**

- Emerging Opportunities

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

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					
BTG PACT/UNI(1BD+2BDS+1SH+2PFD)	5.100	BRL	31.268	23.089	0,08
CHINA YUCHAI INTL LTD	7.247	USD	91.534	131.968	0,43
K WAH INTERNATIONAL HOLDINGS	35.000	HKD	19.967	21.252	0,07
RKE INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	470	HKD	335	334	0,00
ROAD KING INFRASTRUCTURE	8.000	HKD	9.295	9.879	0,03
TPV TECHNOLOGY LTD	340.000	HKD	76.652	74.912	0,25
			229.051	261.434	0,86
Brasil					
BANCO DO BRASIL SA	49.900	BRL	613.199	403.627	1,33
BANRISUL PNB -B-/PREF	107.700	BRL	234.651	427.126	1,41
BRADESPAR SA BRASIL/PREF.	1.300	BRL	2.951	8.083	0,03
GRENDENE SA	6.200	BRL	49.351	47.961	0,16
MAGAZINE LUIZA SA	2.800	BRL	38.961	216.343	0,71
MAGNESITA REFRATARIOS SA	10.000	BRL	63.826	111.069	0,37
PETROLEO BRASILEIRO /SADR	18.551	USD	171.139	148.222	0,49
SANEPAR /PREF	7.600	BRL	15.660	25.003	0,08
VALE -A-/PREF	20.200	BRL	74.859	164.063	0,54
VALE /SADR	33.404	USD	306.707	292.285	0,96
			1.571.304	1.843.782	6,08
Chile					
ANTARCHILE SA	2.586	CLP	34.660	32.282	0,11
CIA DE ACEROS DEL PACIFICO	15.090	CLP	85.358	120.080	0,40
COMPANIA CERVECERIAS /SADR	634	USD	16.282	16.636	0,05
EMBOTELLADORA ANDINA- B-/PREF	14.553	CLP	56.658	61.588	0,20
ENEL AMERICAS SHS	543.143	CLP	94.608	102.920	0,34
ENEL CHILE SA	1.729.015	CLP	226.857	189.623	0,62
ENERSIS CHILE SA /SADR	689	USD	4.441	3.790	0,01
MASISA SA	580.039	CLP	32.361	34.895	0,12
MULTIEXPORT FOODS SA	44.399	CLP	18.578	15.425	0,05
PROVIDA /NAM.	747	CLP	4.637	3.820	0,01
SIGDO KOPPERS SA	12.558	CLP	17.587	17.292	0,06
VINA SAN PEDRO TARAPACA SA	1.086.352	CLP	10.861	11.846	0,04
			602.888	610.197	2,01
China					
BANK OF CHINA LTD -H-	978.000	HKD	442.978	479.826	1,58
CHINA CONSTRUCTION BANK CO -H-	950.000	HKD	761.884	736.249	2,43
IND & COM BOC -H-	1.112.000	HKD	653.882	750.690	2,48
			1.858.744	1.966.765	6,49

- Emerging Opportunities

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Chipre					
GLOBALTRANS INVESTMENT PLC GDR	42.656	USD	259.460	324.186	1,07
			259.460	324.186	1,07
Corea del Sur					
KT CORPORATION /SADR	28.843	USD	378.967	479.948	1,58
LF --- SHS	810	KRW	19.898	21.238	0,07
LG ELECTRONICS INC	2.164	KRW	135.793	151.685	0,50
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	470	KRW	588.135	976.424	3,22
SK HYNIX INC	11.739	KRW	419.328	691.516	2,28
			1.542.121	2.320.811	7,65
Egipto					
GLOBAL TELECOM /SGDR	12.775	USD	22.603	24.491	0,08
			22.603	24.491	0,08
Filipinas					
BLOOMBERRY RESORTS CORP	1.041.500	PHP	192.044	190.924	0,63
CEBU AIR	285.310	PHP	531.670	553.554	1,83
CONCEPCION INDUSTRIAL CORP	12.280	PHP	14.919	20.783	0,07
EAST WEST BANK	43.600	PHP	17.419	24.539	0,08
LOPEZ HOLDINGS CORP	802.700	PHP	119.500	114.855	0,38
PEPSI-COLA PRODUCT PHILIPI INC	93.800	PHP	14.026	6.060	0,02
ROBINSONS RETAIL HOLDINGS INC	7.090	PHP	10.946	12.224	0,04
SAN MIGUEL	141.460	PHP	245.783	291.560	0,96
SAN MIGUEL PURE FOODS CO	7.420	PHP	41.059	46.556	0,15
TOP FRONTIER INVST UNLISTED	5.220	PHP	28.438	31.345	0,10
			1.215.804	1.292.400	4,26
Grecia					
ADMIE	18.141	EUR	95.865	46.347	0,15
AEGEAN AIRLINES	4.550	EUR	39.944	43.073	0,14
GEK TERNA HOLDG REAL EST./REG.	6.954	EUR	17.739	32.201	0,11
HELLENIC PETROLEUM SA	8.126	EUR	49.773	76.925	0,25
MOTOR OIL SA	16.593	EUR	188.080	360.903	1,19
PUBLIC POWER CORP SA /REG.	18.141	EUR	92.194	45.313	0,15
			483.595	604.762	1,99
Hong Kong					
SINOTRUK (HONG KONG) LTD	17.500	HKD	12.676	12.711	0,04
			12.676	12.711	0,04
India					
HOUSING DEVT.FIN.CORP /ADR	1.529	USD	125.152	132.977	0,44
STATE BK OF INDIA/GDR(REGS)	4.734	USD	175.700	201.195	0,66

- Emerging Opportunities

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
India (continuación)					
TATA MOTORS LTD/ADR	19.557	USD	553.895	645.577	2,13
TATA STEEL/GDR	20.935	USD	118.412	175.854	0,58
			973.159	1.155.603	3,81
Indonesia					
ADARO ENERGY	1.320.900	IDR	141.988	156.589	0,52
BANK BUKOPIN SHS -B-	824.900	IDR	44.570	38.992	0,13
BK TABUNGAN PENSIUNAN NASIONAL	266.100	IDR	56.456	49.514	0,16
GAJAH TUNGGAL TBK	1.648.100	IDR	187.847	139.732	0,46
JAPFA COMFEED INDONESIA -A-	1.369.800	IDR	89.210	139.775	0,46
PT GUDANG GARAM TBK/DEMAT	42.100	IDR	234.746	247.332	0,82
PT INDOSAT TBK /-B-	13.800	IDR	6.699	6.730	0,02
PT TELEKOM INDON PERSERO PT	2.729.600	IDR	545.761	925.706	3,05
PT.INDAH KIAT PULP & P./DEMAT.	335.700	IDR	40.146	64.228	0,21
			1.347.423	1.768.598	5,83
Islas Caimán					
MOMO INC /SADR	4.187	USD	172.899	154.752	0,51
TENCENT HOLDINGS LTD	400	HKD	13.955	14.306	0,05
			186.854	169.058	0,56
Luxemburgo					
TERNIUM SA LUXEMBOURG /ADR	16.695	USD	293.128	468.963	1,55
			293.128	468.963	1,55
Malaisia					
AFFIN HOLDINGS BHD	187.000	MYR	99.660	116.748	0,39
ALLIANZ MALAYSIA BERHAD	29.200	MYR	69.207	87.750	0,29
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	65.100	MYR	103.436	99.789	0,33
ESSO MALAYSIA BERHAD	113.600	MYR	171.944	192.656	0,64
GEORGE KENT (MALAYSIA) BHD	14.200	MYR	13.700	13.629	0,04
HONG LEONG IND.BHD	34.500	MYR	52.063	81.495	0,27
KSL HOLDINGS BHD	33.000	MYR	14.345	9.456	0,03
MALAYAN BANKING BERHAD	235.400	MYR	504.330	528.088	1,74
MALAYSIAN PACIFIC IND.(MPI)	22.800	MYR	51.516	71.598	0,24
PADINI HOLDINGS BHD	292.000	MYR	144.447	239.442	0,79
PET CHEM	3.600	MYR	6.066	5.954	0,02
SARAWAK OIL PALMS BHD	62.800	MYR	54.293	52.082	0,17
SELANGOR PROP.BERHAD	14.900	MYR	19.721	16.869	0,06
TENAGA NASIONAL	258.800	MYR	684.452	852.486	2,80
			1.989.180	2.368.042	7,81
México					
BIO PAPPEL SAB DE CV	46.222	MXN	70.925	69.206	0,23
CEMEX /ADR	89.862	USD	585.296	846.500	2,78
DB MEX REIT S.14	92.585	MXN	129.426	175.606	0,57

- Emerging Opportunities

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
México (continuación)					
GISSA -A-	23.125	MXN	40.230	53.405	0,18
GRUPO ELEKTRA S.A	3.859	MXN	137.526	161.608	0,53
INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV	34.549	MXN	135.243	165.359	0,55
INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE/ADR	713	USD	28.631	41.340	0,14
OHL MEXICO SAB DE CV	19.312	MXN	26.297	27.933	0,09
ORG CULTIBA SAB DE CV -B-	8.963	MXN	8.479	8.176	0,03
ORGANIZAC.SORIANA SAB DE CV B	30.611	MXN	72.284	71.539	0,24
SANLUIS CORPORACION SAB DE CV	3.415	MXN	16.419	16.886	0,06
VITRO SAB DE CV-A-	8.002	MXN	26.523	33.715	0,11
			1.277.279	1.671.273	5,51
Países Bajos					
YANDEX NV -A-	11.200	USD	307.880	293.888	0,97
			307.880	293.888	0,97
Polonia					
CD PROJEKT SA	906	PLN	18.948	21.021	0,07
GRUPA LOTOS SA	3.562	PLN	43.126	48.988	0,16
ING BANK SLASKI S.A.	5.024	PLN	206.034	247.047	0,81
POLISH OIL & GAS CO	270.795	PLN	441.309	461.511	1,52
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN	25.382	PLN	443.203	765.915	2,54
STALPRODUKT SA	988	PLN	103.294	136.918	0,45
			1.255.914	1.681.400	5,55
República Checa					
UNIPETROL A.S.	9.416	CZK	62.856	116.667	0,38
			62.856	116.667	0,38
Rusia					
JSC SURGUTNEFTEGAZ /SADR	8.833	USD	48.575	37.894	0,12
MAGNITOGORSK ITON /SGDR	68.417	USD	208.662	506.285	1,67
			257.237	544.179	1,79
Sudáfrica					
AF GR HLDGS	22.731	ZAR	11.310	12.057	0,04
ALTRON SHS -A-	41.201	ZAR	32.736	36.005	0,12
BID CORPORATION LIMITED	3.421	ZAR	80.199	78.125	0,26
FIRSTRAND LTD /NEW	16.132	ZAR	55.213	58.052	0,19
KUMBA IRON ORE LTD	14.334	ZAR	96.937	187.301	0,62
LIBERTY HOLDINGS LTD	39.645	ZAR	487.122	340.396	1,12
MONDI LTD	4.794	ZAR	108.658	124.075	0,41
RAUBEX GROUP LTD	31.042	ZAR	50.665	56.931	0,19
STANDARD BANK GROUP LIMITED	58.912	ZAR	641.697	647.635	2,13

- Emerging Opportunities

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Sudáfrica (continuación)					
TELKOM SA SOC --- SHS	82.715	ZAR	363.753	388.558	1,28
			1.928.290	1.929.135	6,36
Tailandia					
BANGKOK BANK PUBLIC /LOCAL	14.300	THB	73.255	77.878	0,26
CAL-COMP ELECTRONICS PUB/TDR	196.082	TWD	18.964	19.144	0,06
COL PUBLIC COMPANY LTD /NVDR	6.800	THB	10.851	10.009	0,03
KRUNG THAI BK PUBL.CO/NVDR	1.101.300	THB	703.303	609.497	2,02
PTT EXPLOR.& PROD./NON-VOT.	48.500	THB	107.463	123.143	0,41
PTT GLOBAL PUBLIC CO	70.300	THB	147.327	141.760	0,47
PTT PUBLIC /NON-VOTING DEP.REC	61.100	THB	649.927	665.505	2,20
SIAM CEMENT PUBLIC /NVDR	700	THB	10.967	10.386	0,03
STAR PETROL	228.700	THB	72.116	98.294	0,32
THAI OIL PUBLIC/NON-VOTING DEP	192.100	THB	357.207	446.748	1,47
THAI RAYON PUBLIC CO LTD /NVDR	9.400	THB	12.561	12.037	0,04
THAI VEGETABLE OIL /NVDR	16.000	THB	10.736	14.248	0,05
THANACHART CAP.PUBLIC/NON-VOT.	107.900	THB	122.346	146.113	0,48
			2.297.023	2.374.762	7,84
Taiwán					
AU OPTRONICS CORP	1.293.000	TWD	471.259	590.816	1,96
FORMOSA PETROCHEMICAL CORP	147.000	TWD	400.034	507.395	1,67
HON HAI PRECISION IND.CO LTD	102.213	TWD	271.561	393.126	1,30
INNOLUX CORPORATION	890.271	TWD	365.554	465.327	1,53
TAIWAN SEMICONDUCT.MANUF/SADR	5.153	USD	187.665	180.149	0,59
			1.696.073	2.136.813	7,05
Turquía					
AKBANK	31.283	TRY	82.208	87.032	0,29
KOC HLD AS	91.000	TRY	440.123	417.987	1,39
TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINEL	566	TRY	15.890	16.261	0,05
TURK SISE CAM	93.649	TRY	118.768	122.294	0,40
TURKIYE HALK BANKASI A.S.	67.238	TRY	219.761	251.005	0,83
TURKIYE IS BANKASI AS C	370.571	TRY	711.532	783.736	2,59
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO	114.136	TRY	182.095	209.638	0,69
VESTEL ELEKTR.SANAYI TICARET	59.766	TRY	134.409	116.561	0,38
YAPI KREDI BANKASA	331.778	TRY	414.968	422.898	1,40
			2.319.754	2.427.412	8,02
Acciones			**23.990.296**	**28.367.332**	**93,56**
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores			**23.990.296**	**28.367.332**	**93,56**

- Emerging Opportunities

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado					
Acciones					
Emiratos árabes					
ABU DHABI COMMERCIAL BANK	48.053	AED	110.302	91.712	0,30
EMIRATES NBD PJSC	12.316	AED	30.291	27.295	0,09
UNION NATIONAL BANK	325.965	AED	560.434	417.113	1,38
			701.027	536.120	1,77
Qatar					
MANNAI CRP SHS	9.536	QAR	296.657	188.875	0,62
OOREDOO Q.S.C.	27.209	QAR	776.501	683.125	2,25
UNITED DEVELOPMENT COMPANY	32.583	QAR	241.079	152.215	0,50
			1.314.237	1.024.215	3,37
Taiwán					
PHISON ELECTRONICS CORP	8.000	TWD	77.939	98.750	0,33
			77.939	98.750	0,33
Acciones			**2.093.203**	**1.659.085**	**5,47**
Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado			**2.093.203**	**1.659.085**	**5,47**
Otros valores mobiliarios					
Acciones					
Egipto					
COM INT BK /SADR	23.542	USD	122.848	107.587	0,35
			122.848	107.587	0,35
Acciones			**122.848**	**107.587**	**0,35**
Otros valores mobiliarios			**122.848**	**107.587**	**0,35**
Total			**26.206.347**	**30.134.004**	**99,38**

- European Corporate Bonds

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

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	3.616.200	1,30
BAYER AG FRN 15-02/04/2075	4.000.000	EUR	3.697.359	4.033.520	1,45
COMMERZBANK AG 4% 16-23/03/2026	3.000.000	EUR	3.036.771	3.228.330	1,16
DEUTSCHE BANK AG 2.75% 15-17/02/2025	3.000.000	EUR	2.894.229	2.965.320	1,07
LB BADEN-WUERTTEMBERG 3.625% 15-16/06/2025	3.000.000	EUR	2.937.549	3.269.190	1,18
METRO 1.5% 15-19.03.25	3.000.000	EUR	2.976.194	2.953.452	1,06
			18.939.754	20.066.012	7,22
Austria					
RAIFFEISEN BANK INTL 6% 13-16/10/2023	4.000.000	EUR	4.237.119	4.656.360	1,68
TELEKOM FINANZMANAGEMENT 3.125% 13-03/12/2021	4.000.000	EUR	4.010.760	4.451.960	1,60
			8.247.879	9.108.320	3,28
Bélgica					
KBC GROUP NV 1% 16-26/04/2021	4.000.000	EUR	4.028.053	4.079.680	1,47
			4.028.053	4.079.680	1,47
Dinamarca					
CARLSBERG BREWERIES A/S 2.5% 14-28/05/2024	5.000.000	EUR	5.224.325	5.439.600	1,95
TDC 3.75% 12-2.3.22	2.000.000	EUR	2.235.784	2.244.820	0,81
			7.460.109	7.684.420	2,76
España					
BANCO DE SABADELL SA 5.625% 16-06/05/2026	3.000.000	EUR	3.017.024	3.382.500	1,22
BANKIA 3.375% 17-15.03.27 REGS	3.000.000	EUR	3.013.300	3.051.450	1,10
BBVA 3.5% 17-10.02.27	3.000.000	EUR	3.053.999	3.222.090	1,16
GAS NCP 1.125% 17-11.04.24	3.000.000	EUR	2.995.807	3.018.630	1,09
SANTANDER ISSUANCES 2.5% 15-18/03/2025	3.000.000	EUR	2.835.947	3.068.910	1,10
SANTANDER 1.375% 17-9.2.22 REGS	4.000.000	EUR	4.052.520	4.097.480	1,47
TELEFONICA EMISIONES SAU 5.289% 09-09/12/2022	5.000.000	GBP	6.856.594	6.667.573	2,39
			25.825.191	26.508.633	9,53
Estados Unidos de Norteamérica					
AMAZON.COM INC 3.3% 14-05/12/2021	5.000.000	USD	4.534.634	4.569.694	1,64
BAYER US FINANCE LLC 3% 14-08/10/2021	5.000.000	USD	4.560.756	4.472.334	1,61
EBAY INC 2.6% 12-15/07/2022	5.000.000	USD	4.197.863	4.345.281	1,56
EBAY INC 2.875% 14-01/08/2021	3.000.000	USD	2.575.775	2.660.353	0,96

- European Corporate Bonds

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Estados Unidos de Norteamérica (continuación)					
NETFLIX 3.625% 17-15.05.27 REGS	3.000.000	EUR	3.073.437	3.048.750	1,10
			18.942.465	19.096.412	6,87
Francia					
CNP ASSURANCES FRN 14-05/06/2045	3.000.000	EUR	3.055.162	3.316.920	1,19
CREDIT AGRICOLE ASSRNCES FRN 14-PERP	4.000.000	EUR	4.018.064	4.312.360	1,56
EDF 5% 14-PERP	2.000.000	EUR	1.955.981	2.140.000	0,77
ELECTRICITE DE FRANCE SA 3.875% 12-18/01/2022	2.000.000	EUR	2.054.444	2.313.940	0,83
EUTELSAT SA 2.625% 13-13/01/2020	4.000.000	EUR	3.995.879	4.206.040	1,51
NN GROUP NV 1% 15-18/03/2022	2.000.000	EUR	2.006.108	2.024.800	0,73
ORANGE SA 4.125% 11-14/09/2021	4.000.000	USD	2.994.444	3.732.550	1,34
RALLYE 4.371% 17-23.01.23	3.000.000	EUR	3.021.900	3.090.060	1,11
SANOFI 1.75% 14-10/09/2026	4.000.000	EUR	4.338.186	4.254.320	1,53
TEREOS FIN 4.125% 16-16.06.23	2.000.000	EUR	2.043.796	2.037.000	0,73
TOTAL SA 2.625% 15-29.12.49	3.000.000	EUR	2.955.995	2.967.840	1,07
WENDEL 1% 16-20.04.23	2.000.000	EUR	1.973.597	1.977.040	0,71
			34.413.556	36.372.870	13,08
Gran Bretaña					
BANK OF SCOTLAND PLC 9.375% 96-15/05/2021	3.000.000	GBP	4.869.212	4.393.355	1,58
BARCLAYS BANK PLC 6.625% 11-30/03/2022	3.000.000	EUR	3.470.413	3.718.800	1,34
BARCLAYS 1.875% 16-23.03.21	3.000.000	EUR	3.107.474	3.132.270	1,13
BP CAPITAL MARKETS PLC 3.561% 11-01/11/2021	3.000.000	USD	2.789.965	2.745.859	0,99
CREDIT SUISSE AG LONDON 1% 16-07/06/2023	3.000.000	EUR	2.980.572	3.043.770	1,09
DEUTSCHE BANK AG LONDON 3.7% 14-30/05/2024	3.000.000	USD	2.780.275	2.628.442	0,95
EASYJET PLC 1.125% 16-18.10.23	4.000.000	EUR	3.976.057	3.987.680	1,43
IMPERIAL BRANDS FINANCE 3.375% 14-26/02/2026	5.000.000	EUR	5.896.573	5.707.901	2,04
LLOYDS BANK PLC 1% 14-19/11/2021	3.000.000	EUR	2.963.295	3.086.190	1,11
OTE PLC 3.5% 14-09.07.20	2.000.000	EUR	2.054.740	2.075.120	0,75
RBS GRP 2.5% 16-22.03.23	5.000.000	EUR	5.120.310	5.308.200	1,90
STANDARD CHARTERED PLC FRN 13-21/10/2025	3.000.000	EUR	3.099.051	3.225.690	1,16
			43.107.937	43.053.277	15,47
Guernesey					
CS GR FUND 1.25% 15-14.04.22	3.000.000	EUR	3.043.167	3.061.860	1,10
			3.043.167	3.061.860	1,10
Italia					
ASSICURAZIONI GENERALI FRN 12-10/07/2042	3.000.000	EUR	3.837.254	4.032.780	1,45

- European Corporate Bonds

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Italia (continuación)					
ASSICURAZIONI GENERALI FRN 15-27/10/2047	2.000.000	EUR	2.011.175	2.225.300	0,80
BANCA IFIS 1.75% 17-26.05.20	1.650.000	EUR	1.646.054	1.653.168	0,59
BCA POP DER 5.125% 17-31.05.27	2.000.000	EUR	2.001.000	2.050.000	0,74
ENI SPA 3.25% 13-10/07/2023	4.000.000	EUR	4.678.710	4.571.880	1,65
INTESA SANPAOLO VITA SPA FRN 14-PERP	3.000.000	EUR	3.023.795	3.113.400	1,12
IREN SPA 2.75% 15-02/11/2022	2.000.000	EUR	2.009.145	2.168.680	0,78
TELECOM IT 3.625% 16-25.05.26	2.000.000	EUR	2.116.070	2.224.380	0,80
UNICREDIT SPA 6.95% 12-31/10/2022	2.000.000	EUR	2.328.235	2.412.860	0,87
UNICREDIT 4.375% 16-03.01.27	2.000.000	EUR	2.028.468	2.112.880	0,76
UNIPOLSAI SPA FRN 14-PERP	3.000.000	EUR	2.980.084	2.987.334	1,07
			28.659.990	29.552.662	10,63
Jersey					
SWISS RE ADMIN RE LTD 1.375% 16-27/05/2023	4.000.000	EUR	4.042.030	4.112.520	1,48
			4.042.030	4.112.520	1,48
México					
AMERICA MOVIL SAB DE CV FRN 13-06/09/2073	1.200.000	EUR	1.315.598	1.420.400	0,51
PETROLEOS MEXICANOS 5.5% 05-24/02/2025	3.000.000	EUR	3.243.341	3.427.044	1,23
			4.558.939	4.847.444	1,74
Países Bajos					
BAYER CAPITAL CORP BV 1.25% 14-13/11/2023	4.000.000	EUR	4.164.091	4.181.400	1,50
BMW FINANCE NV 0.75% 16-15/04/2024	4.000.000	EUR	4.004.581	4.001.640	1,44
DEUTSCHE TELEKOM INT FIN 4.5% 10-28/10/2030	2.000.000	EUR	2.724.179	2.599.660	0,93
FIAT INVEST 3.75% 16-29.03.24	3.000.000	EUR	3.116.111	3.165.300	1,14
GAS NATURAL FENOSA FINAN 3.875% 13-17/01/2023	5.000.000	EUR	5.260.750	5.836.750	2,10
NN GROUP NV FRN 14-PERP	3.000.000	EUR	2.966.215	3.171.450	1,14
PETROBRAS GLOBAL FINANCE 5.875% 11-07/03/2022	2.000.000	EUR	2.234.825	2.205.972	0,79
RWE FINANCE BV 6.5% 09-10/08/2021	4.000.000	EUR	5.107.419	5.003.520	1,80
SAIPEM FIN 3.75% 16-08.09.23	3.200.000	EUR	3.316.190	3.296.000	1,19
SPP INFRASTRUCTURE FIN 3.75% 13-18/07/2020	5.000.000	EUR	5.358.009	5.507.550	1,98
TEVA PHARM 1.25% 15-31.03.23	2.000.000	EUR	1.992.596	1.970.680	0,71
			40.244.966	40.939.922	14,72
Portugal					
BANCO ESPIRITO SANTO SA 4% 14-21/01/2019	4.000.000	EUR	3.992.746	1.200.000	0,43
			3.992.746	1.200.000	0,43

- European Corporate Bonds

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Suecia					
SCA AB 2.5% 13-09.06.23	2.000.000	EUR	2.139.762	2.135.140	0,77
VATTENFALL AB FRN 15-19/03/2077	2.000.000	EUR	1.558.418	1.950.620	0,70
			3.698.180	4.085.760	1,47
Obligaciones			**249.204.962**	**253.769.792**	**91,25**
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores			**249.204.962**	**253.769.792**	**91,25**
Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado					
Obligaciones					
Países Bajos					
COOPERATIEVE RABOBANK UA 3.95% 12-09/11/2022	5.000.000	USD	4.016.978	4.580.729	1,65
			4.016.978	4.580.729	1,65
Obligaciones			**4.016.978**	**4.580.729**	**1,65**
Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado			**4.016.978**	**4.580.729**	**1,65**
Total			**253.221.940**	**258.350.521**	**92,90**

- Euro Fixed Income

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

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					
BERLIN 0.625% 16-25.08.36	1.500.000	EUR	1.471.245	1.291.815	0,71
WILD BUNCH AG 8% 16-23/03/2019	700.000	EUR	700.351	350.000	0,19
			2.171.596	1.641.815	0,90
Brasil					
BRF 2.75% 15-03.06.22	1.200.000	EUR	1.252.248	1.209.050	0,66
			1.252.248	1.209.050	0,66
Canadá					
ALBERTA 2.05% 16-17.08.26	2.000.000	USD	1.785.287	1.648.503	0,90
BRIT COLUMB 6.6% 16-09.01.20	60.000.000	INR	800.642	826.404	0,45
MANITOBA (PROVINCE OF) 2.125% 16-22/06/2026	2.000.000	USD	1.783.577	1.665.319	0,91
QUEBEC PROV 0.875% 17-04.05.27	1.700.000	EUR	1.686.801	1.679.091	0,92
TOR DOM BK 3.625% 16-15.09.31	1.200.000	USD	1.089.132	1.043.896	0,57
			7.145.439	6.863.213	3,75
Chipre					
AROUNDTOWN 1.5% 16-15.07.24	1.500.000	EUR	1.431.715	1.464.705	0,80
CYPRUS 2.75% 17-27.06.24 REGS	1.000.000	EUR	1.006.435	1.023.730	0,56
			2.438.150	2.488.435	1,36
Costa de Marfil					
AFDB 0.25% 17-24.01.24	2.000.000	EUR	1.992.983	1.980.880	1,08
IVORY COA 5.125% 17-15.6.25 REGS	300.000	EUR	300.150	303.160	0,17
			2.293.133	2.284.040	1,25
Egipto					
AFREXBK 4.125% 17-20.06.24	1.000.000	USD	884.568	868.002	0,47
			884.568	868.002	0,47
España					
ADIF ALTA V 0.8% 17-05.07.23	3.500.000	EUR	3.492.786	3.467.310	1,89
BCO SAB 0.125% 16-20.10.23	1.500.000	EUR	1.491.475	1.459.800	0,80
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.95% 15-30/07/2030	2.000.000	EUR	1.979.983	2.002.440	1,09
CAIXABANK 1.125% 17-17.05.24	1.500.000	EUR	1.496.532	1.495.170	0,82
CRITERIA 1.5% 17-10.05.23 REGS	1.500.000	EUR	1.502.656	1.483.335	0,81
DIA 0.875% 17-06.04.23	1.100.000	EUR	1.090.557	1.091.354	0,60
FCC AQUALIA 1.413% 17-08.06.22	1.200.000	EUR	1.200.600	1.201.404	0,66
GAS NCP 1.125% 17-11.04.24	1.500.000	EUR	1.492.999	1.509.315	0,83

- Euro Fixed Income

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
España (continuación)					
MADRID 0.747% 17-30.04.22	1.050.000	EUR	1.050.525	1.060.511	0,58
MERL SOCIMI 1.87% 16-02.11.26	1.500.000	EUR	1.485.207	1.476.195	0,81
			16.283.320	16.246.834	8,89
Estados Unidos de Norteamérica					
AT&T INC 1.8% 17-04.09.26	1.300.000	EUR	1.298.504	1.287.780	0,70
DISCOVERY COMMUNICATIONS 1.9% 15-19/03/2027	1.000.000	EUR	993.445	954.602	0,52
GEN ELEC 0.875% 17-17.05.25	1.000.000	EUR	990.693	986.359	0,54
GS 1.625% 16-27.07.26	1.200.000	EUR	1.225.696	1.185.893	0,65
IADB 2.375% 17-07.07.27	2.500.000	USD	2.188.508	2.174.212	1,19
INTL FIN 0% 17-15.02.29	4.200.000	TRY	336.406	348.240	0,19
US TREASURY N/B 1.625% 16-15/02/2026	2.000.000	USD	1.758.946	1.665.589	0,91
USA 2.25% 16-15.08.46 /TBO	3.000.000	USD	2.461.661	2.317.960	1,27
			11.253.859	10.920.635	5,97
Estonia					
PRO KAPITAL AS 8% 15-01/06/2020	700.000	EUR	696.276	672.000	0,37
			696.276	672.000	0,37
Filipinas					
ADB 1.75% 16-14.08.26	2.500.000	USD	2.245.205	2.072.662	1,13
			2.245.205	2.072.662	1,13
Francia					
AFD 0.25% 16-21.07.26	3.000.000	EUR	3.004.657	2.838.330	1,55
ALTAREA 2.25% 17-05.07.24	500.000	EUR	494.077	493.520	0,27
BNPP 1% 17-27.06.24	1.000.000	EUR	995.301	986.860	0,54
CAISSE FRANCAISE DE FIN 0.375% 16-23/06/2025	2.000.000	EUR	1.996.238	1.961.080	1,07
CFF 0.225% 16-14.09.26	1.500.000	EUR	1.499.254	1.410.390	0,77
CNP ASSUR 1.875% 16-20.10.22	1.000.000	EUR	1.001.398	1.043.430	0,57
COUNCIL OF EUROPE 0.375% 16-08/06/2026	4.000.000	EUR	3.982.631	3.904.696	2,14
CREDIT LOG. FRN 06-PERP	1.500.000	EUR	1.268.082	1.234.500	0,68
CTE CO TRAN 0.875% 17-29.09.24	1.000.000	EUR	999.856	989.930	0,54
EDF 1% 16-13.10.26	1.500.000	EUR	1.498.619	1.450.275	0,79
FONCIERE RE 1.5% 17-21.06.27	500.000	EUR	495.157	487.520	0,27
LAGARDERE 1.625% 17-21.06.24	500.000	EUR	497.141	492.540	0,27
SNCF RESEAU 1.125% 15-25/05/2030	1.500.000	EUR	1.490.854	1.462.515	0,80
SOCGEN FRN 1986-PERP	1.000.000	USD	585.720	680.224	0,37
TELEPERF 1.5% 17-03.04.24 REGS	1.500.000	EUR	1.499.775	1.500.375	0,82
UNEDIC 0.625% 17-03.03.26	2.000.000	EUR	2.021.892	1.989.600	1,09
WENDEL 1% 16-20.04.23	1.500.000	EUR	1.491.776	1.482.780	0,81
			24.822.428	24.408.565	13,35

- Euro Fixed Income

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Gran Bretaña					
ASB FIN 0.125% 16-18.10.23	1.250.000	EUR	1.250.012	1.216.463	0,67
BPCM 1.077% 17-26.06.25	1.000.000	EUR	1.000.500	991.690	0,54
EURO BK REC 19.5% 16-17.11.17	10.000.000	ARS	610.008	520.691	0,28
G4S 1.5% 16-09.01.23	1.000.000	EUR	997.429	1.012.520	0,55
STD CHART 6.409%(FRN) 06-PERP	900.000	USD	678.665	670.729	0,37
VODAFONE 0.5% 16-30.01.24	1.500.000	EUR	1.488.629	1.444.139	0,79
			6.025.243	5.856.232	3,20
Hong Kong					
HSBC FRN 86-PERP	875.000	USD	659.401	625.055	0,34
			659.401	625.055	0,34
Irlanda					
IRISH TSY 1% 2026 1% 16-15/05/2026	3.000.000	EUR	3.042.286	3.025.320	1,66
PARTNERRE 1.25% 16-15.09.26	1.500.000	EUR	1.473.250	1.430.190	0,78
			4.515.536	4.455.510	2,44
Islandia					
ARION 0.75% 17-29.06.20	1.000.000	EUR	1.000.535	999.510	0,55
LNDSBKNN 1.375% 17-14.3.22 REGS	1.500.000	EUR	1.494.962	1.507.470	0,82
			2.495.497	2.506.980	1,37
Israel					
ISRAEL 1.5% 17-18.01.27	2.000.000	EUR	2.011.227	2.027.500	1,11
			2.011.227	2.027.500	1,11
Italia					
BTPS 1.65% 15-01.03.32 /BTP	2.000.000	EUR	1.836.423	1.779.000	0,97
CASSA DEPO 1.5% 17-21.06.24	1.000.000	EUR	993.597	978.660	0,54
CASSA DEPOSITI PRESTITI 1.5% 15-09/04/2025	1.500.000	EUR	1.501.812	1.440.615	0,79
CR PARMA 0.25% 16-30.09.24	1.000.000	EUR	991.716	955.320	0,52
FER D STATO 1.5% 17-27.06.25	1.250.000	EUR	1.247.448	1.235.825	0,68
ITALY 1.25% 16-01.12.26 /BTP	3.000.000	EUR	2.771.118	2.800.920	1,53
UBI 0.375% 16-14.09.26	1.500.000	EUR	1.487.003	1.394.115	0,76
UNICREDIT SPA 0% 12-31/10/2017	1.000.000	EUR	963.985	999.760	0,55
UNICREDIT 0.375% 16-31.10.26	1.500.000	EUR	1.485.337	1.392.875	0,76
			13.278.439	12.977.090	7,10
Japón					
JICA 2.125% 16-20.10.26	2.000.000	USD	1.809.760	1.656.587	0,91
			1.809.760	1.656.587	0,91

- Euro Fixed Income

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Letonia					
LATVIA 0.375% 16-07.10.26 REGS	2.000.000	EUR	1.880.701	1.900.000	1,04
			1.880.701	1.900.000	1,04
Lituania					
LITHUANIA 0.95% 17-26.05.27	1.600.000	EUR	1.573.843	1.588.918	0,87
			1.573.843	1.588.918	0,87
Luxemburgo					
ALPHA TRAINS FINANCE SA 2.064% 15-30/06/2025	1.400.000	EUR	1.400.702	1.383.144	0,76
EFSF 0.75% 17-03.05.27	2.000.000	EUR	1.996.240	1.986.860	1,09
EIB 0.5% 17-15.01.27	4.000.000	EUR	3.964.340	3.962.751	2,16
EIB 2.375% 17-24.05.27	2.000.000	USD	1.773.237	1.732.568	0,95
EIB 8.5% 13-25.07.19 REGS	1.000.000	TRY	242.992	239.638	0,13
EUROPEAN UNION 0.75% 16-04/04/2031	2.500.000	EUR	2.453.814	2.411.015	1,32
GRAND CITY PROPERTIES SA 1.5% 15-17/04/2025	1.500.000	EUR	1.452.142	1.498.605	0,82
LUXEMBOURG 0.625% 17-01.02.27	2.000.000	EUR	1.998.733	1.991.160	1,09
			15.282.200	15.205.741	8,32
México					
MEX BONOS DESARR FIX RT 5.75% 15-05/03/2026	650.000	MXN	3.033.128	2.939.384	1,60
MEXICO 1.375% 16-15.01.25	2.500.000	EUR	2.479.185	2.408.400	1,32
			5.512.313	5.347.784	2,92
Nigeria					
AFRICA 3.875% 17-13.4.24 REGS	1.000.000	USD	932.799	868.178	0,47
			932.799	868.178	0,47
Noruega					
BERGEN BK FRN 86-..	400.000	USD	267.341	267.239	0,15
			267.341	267.239	0,15
Nueva Zelanda					
AUCKLAND CO 1% 17-19.01.27	900.000	EUR	899.595	891.954	0,49
			899.595	891.954	0,49
Países Bajos					
ACHMEA BV 4.25% 15-PERP	1.500.000	EUR	1.445.737	1.449.270	0,79
AEGON NV FRN 04-... (PERP)	1.200.000	EUR	817.609	898.128	0,49
AMATHEON FINANCING BV 8.25% 14-31/07/2017	1.000.000	EUR	997.002	500.000	0,27
BNG 0.05% 16-13.07.24	2.000.000	EUR	2.002.640	1.958.800	1,07

- Euro Fixed Income

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Países Bajos (continuación)					
CENTRICS OIL GAS FINANCE 6% 14-04/03/2017	1.200.000	EUR	1.167.462	300.000	0,16
EDP FIN BV 1.125% 16-12.02.24	300.000	EUR	300.203	292.716	0,16
EDP FIN 3.625% 17-15.07.24 REGS	400.000	USD	357.641	348.057	0,19
SPP INFRASTRUCTURE FIN 2.625% 15-12/02/2025	1.500.000	EUR	1.491.816	1.601.550	0,88
TEVA PHARM 1.125% 16-15.10.24	1.200.000	EUR	1.136.489	1.148.040	0,63
VIVAT NV 2.375% 17-17.05.24	1.000.000	EUR	994.207	927.710	0,51
VW INTL FIN 2.7% 17-PERP	1.000.000	EUR	998.512	992.200	0,54
VW INTL 1.125% 17-02.10.23 REGS	1.000.000	EUR	995.317	1.000.970	0,55
			12.704.635	11.417.441	6,24
Polonia					
POLAND 1% 16-25.10.28	3.000.000	EUR	2.961.221	2.869.176	1,57
			2.961.221	2.869.176	1,57
Portugal					
BCO SN TOTT 0.875% 17-25.04.24	1.500.000	EUR	1.487.423	1.495.470	0,82
BCP 0.75% 17-31.05.22	1.500.000	EUR	1.491.535	1.494.330	0,82
BRISA C ROD 2.375% 17-10.05.27	1.000.000	EUR	1.006.662	1.008.480	0,55
GALP GAS NA 1.375% 16-19.09.23	1.700.000	EUR	1.695.054	1.689.001	0,92
PORTUGAL 4.125% 17-14.04.27	1.700.000	EUR	1.696.550	1.855.448	1,01
REPUBLIC OF PORTUGAL 5.125% 14-15/10/2024	920.000	USD	837.960	820.519	0,45
			8.215.184	8.363.248	4,57
Rumania					
ROMANIA 2.375% 17-19.04.27 REGS	1.000.000	EUR	997.328	997.500	0,55
			997.328	997.500	0,55
Singapur					
OLAM INTL 4.375% 17-09.01.23	800.000	USD	753.465	691.708	0,38
			753.465	691.708	0,38
Suecia					
AKELIUS RES 1.75% 17-07.02.25	600.000	EUR	597.824	599.004	0,33
			597.824	599.004	0,33
Turquía					
TURKEY REP 3.25% 17-14.06.25	1.000.000	EUR	992.168	988.994	0,54

- Euro Fixed Income

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(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	1.800.000	EUR	1.785.470	1.797.993	0,98
			2.777.638	2.786.987	1,52
Obligaciones			**157.637.412**	**153.575.083**	**83,99**
Obligaciones convertibles					
Alemania					
AVATERA MEDICAL INVST 5% 15-07/08/2018 /CV	1.000.000	EUR	1.000.500	900.000	0,49
			1.000.500	900.000	0,49
Países Bajos					
RNTS MEDIA 5% 15-27.07.20 /CV	1.000.000	EUR	985.496	780.000	0,43
			985.496	780.000	0,43
Obligaciones convertibles			**1.985.996**	**1.680.000**	**0,92**
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores			**159.623.408**	**155.255.083**	**84,91**
Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado					
Obligaciones					
Eslovenia					
REP OF SLOV 1.25% 17-22.03.27	2.000.000	EUR	1.987.391	2.015.096	1,10
			1.987.391	2.015.096	1,10
España					
RED ELEC FI 1% 17-21.04.26	1.600.000	EUR	1.592.061	1.569.632	0,86
SPAIN 1.45% 17-31.10.27	4.500.000	EUR	4.468.438	4.424.895	2,42
			6.060.499	5.994.527	3,28
Francia					
SNCF 1.5% 17-02.02.29	1.500.000	EUR	1.540.268	1.539.690	0,84
			1.540.268	1.539.690	0,84
Gran Bretaña					
AVIVA 0.625 16-27.10.23	1.500.000	EUR	1.496.458	1.468.500	0,81
RBC LN 7.5% 16-20.09.17 RC	1.500.000	USD	1.334.638	1.322.388	0,72
			2.831.096	2.790.888	1,53

- Euro Fixed Income

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Italia					
UNICREDIT SPA FRN 12-31/07/2017	715.000	EUR	718.301	714.514	0,39
			718.301	714.514	0,39
Obligaciones			**13.137.555**	**13.054.715**	**7,14**
Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado			**13.137.555**	**13.054.715**	**7,14**
Otros valores mobiliarios					
Acciones					
Países Bajos					
JPM STR 29.12.17 CERT	4.615	GBP	106.085	88.825	0,05
			106.085	88.825	0,05
Acciones			**106.085**	**88.825**	**0,05**
Obligaciones					
India					
RURAL ELEC 3.875% 17-07.07.27	750.000	USD	653.556	654.156	0,36
			653.556	654.156	0,36
Luxemburgo					
SG ISSUER 0% 16-28.09.17 /IRUS	800.000	USD	718.133	737.539	0,39
SG ISSUER 4.38% 16-10/07/2021	650.000	EUR	650.000	652.946	0,36
			1.368.133	1.390.485	0,75
México					
ARB ARENDAL 11.5% 17-30.06.21	443.592	USD	384.228	194.464	0,11
			384.228	194.464	0,11
Obligaciones			**2.405.917**	**2.239.105**	**1,22**
Otros valores mobiliarios			**2.512.002**	**2.327.930**	**1,27**
Opciones					
Estados Unidos de Norteamérica					
PUT FUT-10Y TREASURY N 24/11/2017 125.0	420	USD	368.274	483.319	0,26
			368.274	483.319	0,26

- Euro Fixed Income

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Gran Bretaña					
USD/EUR SPOT -CROSS RATES	21.700.000	USD	118.005	121.766	0,07
			118.005	121.766	0,07
Opciones			**486.279**	**605.085**	**0,33**
Fondos de inversión					
Luxemburgo					
OYSTER EU SUB BD-I EUR	1.310	EUR	1.369.278	1.395.569	0,76
OYSTER EU SUB BD-I EUR S	2.500	EUR	2.500.000	2.658.125	1,46
			3.869.278	4.053.694	2,22
Fondos de inversión			**3.869.278**	**4.053.694**	**2,22**
Total			**179.628.522**	**175.296.507**	**95,87**

- European Mid & Small Cap

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

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	82.944	EUR	5.055.567	5.084.442	4,34
			5.055.567	5.084.442	4,34
Bélgica					
BPOST	56.481	EUR	1.237.033	1.193.716	1,02
			1.237.033	1.193.716	1,02
Dinamarca					
NETS A/S	255.292	DKK	4.470.047	4.446.550	3,80
SCANDINAVIAN TOBACCO GROUP AS	256.721	DKK	3.687.055	3.660.025	3,12
			8.157.102	8.106.575	6,92
España					
NEINOR HOMES S.A.U. /REIT	234.422	EUR	4.379.927	4.346.191	3,71
			4.379.927	4.346.191	3,71
Francia					
ELIS SA	277.843	EUR	4.555.667	5.573.530	4,76
TARKETT SA	54.756	EUR	1.694.963	2.227.463	1,90
TELEVISION FRANCAISE 1	333.023	EUR	3.568.466	4.082.858	3,48
			9.819.096	11.883.851	10,14
Gran Bretaña					
AGGREKO PLC	225.541	GBP	2.822.566	2.364.434	2,02
ASHMORE GROUP PLC	712.768	GBP	2.887.414	2.867.126	2,45
AVEVA GROUP	140.320	GBP	3.203.510	3.100.266	2,65
BURBERRY GROUP PLC	185.623	GBP	3.229.210	3.511.383	3,00
CINEWORLD GROUP PLC	408.419	GBP	2.659.959	3.265.285	2,79
DIALOG SEMICONDUCTOR	101.259	EUR	3.667.141	3.785.063	3,22
DIGNITY PLC	100.061	GBP	2.668.192	2.832.988	2,42
IG GROUP HOLDINGS PLC	489.047	GBP	3.212.605	3.163.566	2,70
STHREE PLC	964.839	GBP	3.596.475	3.384.413	2,89
TP ICAP PLC	821.717	GBP	4.375.867	4.373.168	3,72
			32.322.939	32.647.692	27,86
Guernesey					
BURFORD CAPITAL LIMITED	383.433	GBP	2.031.286	3.934.525	3,36
			2.031.286	3.934.525	3,36

- European Mid & Small Cap

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Irlanda					
CAIRN HOMES PLC	3.403.032	EUR	4.458.168	5.121.564	4,37
IRISH CONTINENTAL GROUP PLC	557.554	EUR	2.569.997	2.882.552	2,46
			7.028.165	8.004.116	6,83
Italia					
ANIMA HOLDING S.P.A.	869.583	EUR	4.416.438	5.456.633	4,65
AZIMUT HOLDING SPA	226.694	EUR	3.604.595	3.978.481	3,40
BANCA SISTEMA S.P.A.	1.489.393	EUR	3.585.811	3.514.968	3,00
MARR SPA	145.952	EUR	2.693.119	3.037.256	2,59
			14.299.963	15.987.338	13,64
Noruega					
ATEA ASA	55.671	NOK	477.050	652.615	0,56
			477.050	652.615	0,56
Países Bajos					
EURONEXT NV	93.264	EUR	3.423.751	4.238.844	3,62
FLOW TRADERS	212.505	EUR	6.542.163	5.131.991	4,38
INTERTRUST N.V.	251.451	EUR	4.696.046	4.464.519	3,81
KONINKLIJKE VOPAK	56.623	EUR	2.233.906	2.298.914	1,96
			16.895.866	16.134.268	13,77
Suecia					
ELEKTA AB	217.984	SEK	1.840.139	1.809.355	1,54
			1.840.139	1.809.355	1,54
Acciones			**103.544.133**	**109.784.684**	**93,69**
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores			**103.544.133**	**109.784.684**	**93,69**
Fondos de inversión					
Guernesey					
RIVER ENERGY ACC GBP	297.345	GBP	3.868.398	4.249.932	3,63
			3.868.398	4.249.932	3,63
Fondos de inversión			**3.868.398**	**4.249.932**	**3,63**
Total			**107.412.531**	**114.034.616**	**97,32**

- European Opportunities

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

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	92.900	EUR	14.797.303	17.553.455	1,92
DEUTSCHE BOERSE AG /NAM.	409.100	EUR	27.289.656	37.809.022	4,14
			42.086.959	55.362.477	6,06
Bélgica					
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	194.300	EUR	17.746.989	18.790.753	2,06
ONTEX GROUP N.V.	1.158.270	EUR	29.802.590	36.033.780	3,94
			47.549.579	54.824.533	6,00
Dinamarca					
A.P. MOELLER - MAERSK A/S B	14.700	DKK	17.755.860	25.880.560	2,83
NETS A/S	1.753.000	DKK	30.013.800	30.532.923	3,34
PANDORA A/S	189.490	DKK	16.921.188	15.482.792	1,70
			64.690.848	71.896.275	7,87
Finlandia					
NOKIAN TYRES PLC	276.500	EUR	7.228.395	10.020.360	1,10
			7.228.395	10.020.360	1,10
Francia					
EUTELSAT COMMUNICATIONS PARIS	320.600	EUR	8.419.895	7.168.616	0,78
LEGRAND HOLDING ACT.PROV.OPO	414.500	EUR	18.572.646	25.388.125	2,78
LVMH ACT.	181.300	EUR	27.719.979	39.577.789	4,33
REXEL SA	1.524.100	EUR	23.182.672	21.832.733	2,39
SANOFI	315.700	EUR	25.850.088	26.443.032	2,90
SCHNEIDER ELECTRIC SE	388.200	EUR	22.129.720	26.114.214	2,86
			125.875.000	146.524.509	16,04
Gran Bretaña					
ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC	4.275.500	GBP	22.183.088	14.705.230	1,61
AGGREKO PLC	3.199.643	GBP	42.055.263	33.543.106	3,67
ASHMORE GROUP PLC	4.427.210	GBP	14.009.632	17.808.559	1,95
BRITISH AMERICAN TOBACCO	345.800	GBP	16.140.886	20.612.785	2,26
BURBERRY GROUP PLC	1.638.900	GBP	24.815.054	31.002.738	3,39
EASYJET PLC	885.800	GBP	17.265.772	13.709.863	1,50
J.SAINSBURY PLC	1.603.300	GBP	5.837.869	4.595.957	0,50
KINGFISHER PLC	986.100	GBP	3.993.811	3.377.010	0,37
MONDI PLC	932.800	GBP	14.304.356	21.395.674	2,34
PERSIMMON PLC	168.800	GBP	3.150.443	4.310.087	0,47
PRUDENTIAL PLC	1.975.100	GBP	32.895.786	39.611.966	4,35
RIO TINTO PLC /REG.	763.580	GBP	20.610.257	28.193.275	3,09
SCHRODERS PLC	428.200	GBP	14.235.735	15.137.228	1,66

- European Opportunities

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Gran Bretaña (continuación)					
WILLIAM HILL PLC	1.979.200	GBP	8.850.063	5.729.849	0,63
WM MORRISON SUPERMARKETS PLC	3.009.100	GBP	6.534.242	8.265.933	0,91
			246.882.257	261.999.260	28,70
Italia					
ATLANTIA SPA	734.100	EUR	15.351.431	18.088.224	1,98
ITALGAS S.P.A.	342.160	EUR	1.314.871	1.513.032	0,17
PRYSMIAN SPA	805.400	EUR	13.184.174	20.739.050	2,27
SNAM AZ	1.710.700	EUR	6.524.295	6.528.031	0,71
			36.374.771	46.868.337	5,13
Jersey					
EXPERIAN PLC	1.400.800	GBP	19.587.095	25.126.654	2,75
			19.587.095	25.126.654	2,75
Luxemburgo					
APERAM SA	290.600	EUR	10.025.545	11.827.420	1,30
			10.025.545	11.827.420	1,30
Países Bajos					
KONINKLIJKE VOPAK	285.900	EUR	11.557.131	11.607.540	1,27
RELX NV	1.611.839	EUR	20.803.279	29.013.102	3,18
			32.360.410	40.620.642	4,45
Suecia					
HUSQVARNA AB -B-	1.289.600	SEK	7.578.646	11.220.297	1,23
			7.578.646	11.220.297	1,23
Suiza					
DUFRY AG BASEL	324.300	CHF	38.123.333	46.644.674	5,10
JULIUS BAER GRP	747.200	CHF	28.114.949	34.512.543	3,78
NOVARTIS AG BASEL/NAM.	304.400	CHF	23.734.362	22.239.574	2,44
THE SWATCH GROUP AG	110.200	CHF	39.215.525	35.726.169	3,91
			129.188.169	139.122.960	15,23
Acciones			**769.427.674**	**875.413.724**	**95,86**
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores			**769.427.674**	**875.413.724**	**95,86**
Total			**769.427.674**	**875.413.724**	**95,86**

- European Selection

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

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.	228.510	EUR	17.864.672	21.118.894	3,85
			17.864.672	21.118.894	3,85
Austria					
ZUMTOBEL AG	971.670	EUR	16.715.758	15.779.921	2,87
			16.715.758	15.779.921	2,87
Bélgica					
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	100.390	EUR	10.023.056	9.708.717	1,77
ONTEX GROUP N.V.	746.030	EUR	21.045.981	23.208.993	4,23
			31.069.037	32.917.710	6,00
Dinamarca					
NETS A/S	1.032.100	DKK	17.700.305	17.976.629	3,27
SCANDINAVIAN TOBACCO GROUP AS	1.197.070	DKK	18.186.076	17.066.407	3,11
			35.886.381	35.043.036	6,38
Francia					
EUTELSAT COMMUNICATIONS PARIS	912.860	EUR	18.298.485	20.411.549	3,71
LEGRAND HOLDING ACT.PROV.OPO	330.780	EUR	17.305.503	20.260.275	3,69
LVMH ACT.	108.770	EUR	18.931.870	23.744.490	4,31
REXEL SA	1.021.640	EUR	15.675.824	14.634.993	2,67
SANOFI	113.200	EUR	9.154.299	9.481.632	1,73
SCHNEIDER ELECTRIC SE	225.430	EUR	14.257.902	15.164.676	2,76
TECHNICOLOR /PROV.REGRPMT	5.113.320	EUR	21.977.456	19.522.656	3,56
			115.601.339	123.220.271	22,43
Gran Bretaña					
ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC	1.825.790	GBP	7.086.734	6.279.654	1,14
AGGREKO PLC	1.078.020	GBP	12.872.079	11.301.305	2,06
ASHMORE GROUP PLC	1.449.550	GBP	5.425.960	5.830.850	1,06
BURBERRY GROUP PLC	515.530	GBP	8.855.585	9.752.176	1,78
PARAGON GROUP OF COMPANIES PLC	5.948.520	GBP	25.981.908	28.941.307	5,27
SCHRODERS PLC	231.040	GBP	7.969.763	8.167.457	1,49
			68.192.029	70.272.749	12,80
Guernesey					
BURFORD CAPITAL LIMITED	1.661.720	GBP	9.144.063	17.051.422	3,11

- European Selection

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Guernesey (continuación)					
EUROCASTLE INVESTMENT LTD SHS	2.089.630	EUR	15.086.480	17.824.544	3,24
			24.230.543	34.875.966	6,35
Italia					
ANIMA HOLDING S.P.A.	2.943.190	EUR	15.002.691	18.468.517	3,36
PRYSMIAN SPA	877.810	EUR	19.351.320	22.603.608	4,12
			34.354.011	41.072.125	7,48
Luxemburgo					
CORESTATE CAPITAL HOLDING S.A.	474.683	EUR	10.778.161	22.965.164	4,18
			10.778.161	22.965.164	4,18
Noruega					
TGS NOPEC GEOPHYSICAL CO	716.110	NOK	12.960.490	12.824.586	2,34
			12.960.490	12.824.586	2,34
Países Bajos					
FLOW TRADERS	970.560	EUR	28.208.568	23.439.024	4,27
RELX NV	1.021.267	EUR	15.959.080	18.382.806	3,35
			44.167.648	41.821.830	7,62
Suiza					
DUFRY AG BASEL	149.610	CHF	18.491.662	21.518.685	3,92
THE SWATCH GROUP AG	57.040	CHF	18.325.528	18.492.021	3,37
			36.817.190	40.010.706	7,29
Acciones			**448.637.259**	**491.922.958**	**89,59**
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores			**448.637.259**	**491.922.958**	**89,59**
Otros valores mobiliarios					
Acciones					
Jersey					
XLMEDIA PLC	12.009.216	GBP	15.376.761	17.506.632	3,19
			15.376.761	17.506.632	3,19
Acciones			**15.376.761**	**17.506.632**	**3,19**
Otros valores mobiliarios			**15.376.761**	**17.506.632**	**3,19**

- European Selection

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Fondos de inversión					
Guernesey					
RIVER ENERGY ACC GBP	732.830	GBP	11.199.481	10.474.298	1,91
			11.199.481	10.474.298	1,91
Fondos de inversión			**11.199.481**	**10.474.298**	**1,91**
Total			**475.213.501**	**519.903.888**	**94,69**

- European Subordinated Bonds

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

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	605.028	0,74
COMMERZBANK AG 4% 16-23/03/2026	1.100.000	EUR	1.121.640	1.183.721	1,46
DEUTSCHE BANK AG 2.75% 15-17/02/2025	1.100.000	EUR	1.034.386	1.087.284	1,33
RWE AG 2.75% 15-21.04.75	700.000	EUR	659.366	708.868	0,87
			3.391.632	3.584.901	4,40
Austria					
BAWAG PSK 8.125% 13-30.10.23	900.000	EUR	1.168.467	1.196.424	1,47
ERSTE BK 5.5% 14-26.05.25	800.000	USD	741.439	743.676	0,91
ERSTE BK 8.875% 16-PERP	1.200.000	EUR	1.393.673	1.392.000	1,71
OMV 6.25% 15-PERP	1.000.000	EUR	1.174.103	1.160.260	1,42
RAIFFEISEN 4.5% 14-21.02.25	800.000	EUR	763.760	841.984	1,03
RAIFFEISEN 6.125% 17-PERP	1.000.000	EUR	1.000.500	998.390	1,22
UNIQA 6% 15-27.07.46	1.200.000	EUR	1.328.728	1.424.976	1,76
			7.570.670	7.757.710	9,52
Bélgica					
ETHIAS SA 5% 15-14.01.26	1.200.000	EUR	1.173.473	1.278.608	1,57
KBC 5.625% 14-PERP	1.200.000	EUR	1.209.550	1.237.536	1,52
			2.383.023	2.516.144	3,09
Dinamarca					
DSK BK 5.875% 15-PERP	1.200.000	EUR	1.273.869	1.308.120	1,60
			1.273.869	1.308.120	1,60
España					
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG FRN 15-PERP	1.400.000	EUR	1.364.128	1.447.264	1,77
BANCO SANTANDER SA FRN 14-PERP	1.500.000	EUR	1.498.243	1.541.535	1,88
BANKIA 3.375% 17-15.03.27 REGS	1.000.000	EUR	999.735	1.017.150	1,25
BANKIA 4% 14-22.05.24	900.000	EUR	906.953	933.354	1,15
BBVA 3.5% 17-10.02.27	900.000	EUR	906.926	966.627	1,19
BCO SAB 6.5% 17-PERP	1.200.000	EUR	1.197.339	1.180.934	1,45
MAPFRE 4.375%(FRN) 17-31.03.47	1.000.000	EUR	1.010.015	1.064.230	1,31
SANTANDER ISSUANCES 2.5% 15-18/03/2025	1.000.000	EUR	993.972	1.022.970	1,25
			8.877.311	9.174.064	11,25
Francia					
AXA 3.875% 14-PERP	1.000.000	EUR	1.041.050	1.083.800	1,33
BNP PARIBAS FRN 14-14/10/2027	1.000.000	EUR	1.019.963	1.055.240	1,29
BPCE US 5.15% 14-21.07.24	1.100.000	USD	1.044.800	1.031.110	1,26
CASINO GP 4.87% 13-PERP	1.000.000	EUR	1.001.027	1.012.500	1,24

- European Subordinated Bonds

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Francia (continuación)					
CNP ASSURANCES FRN 15-10/06/2047	1.200.000	EUR	1.265.345	1.331.208	1,64
CREDIT AGRICOLE ASSRNCES FRN 14-PERP	1.200.000	EUR	1.222.944	1.293.708	1,60
EDF 5% 14-PERP	1.000.000	EUR	981.252	1.070.000	1,31
GROUPAMA SA FRN 14-PERP	1.000.000	EUR	961.876	1.114.290	1,38
LA MONDIALE 5.05% 14-PERP	1.000.000	EUR	1.033.786	1.110.900	1,36
SOCIETE GENERALE FRN 13-PERP	1.000.000	USD	905.671	964.447	1,18
SOLVAY FIN 5.425%/FRN 13-PERP	550.000	EUR	603.059	630.033	0,77
			11.080.773	11.697.236	14,36
Gran Bretaña					
AVIVA 3.375% 15-04.12.45	1.000.000	EUR	1.001.120	1.027.090	1,26
BARCLAYS FRN 14-PERP	1.000.000	GBP	1.143.995	1.161.658	1,43
HSBC HLDG 5.625% 14-PERP	1.100.000	USD	1.009.388	983.910	1,21
MIDLAND BK FRN 85-..	800.000	USD	597.564	570.307	0,70
NATIONWIDE 6.875% 14-PERP	1.000.000	GBP	1.172.818	1.169.835	1,44
RBS GRP 3.625% 14-25.03.24	1.200.000	EUR	1.211.831	1.242.995	1,51
			6.136.716	6.155.795	7,55
Italia					
ASSICURAZIONI GENERALI FRN 15-27/10/2047	700.000	EUR	747.713	778.855	0,96
BCA POP DER 5.125% 17-31.05.27	1.000.000	EUR	1.000.500	1.025.000	1,26
BP MILAN 7.125% 11-01.03.21	1.000.000	EUR	1.100.971	1.097.500	1,35
INTESA SAN 3.928% 14-15.09.26	1.000.000	EUR	1.040.540	1.056.320	1,30
INTESA SAN 6.25%(FRN) 17-PERP	1.000.000	EUR	1.000.500	1.009.396	1,24
INTESA SANPAOLO SPA FRN 16-PERP	1.000.000	EUR	991.669	1.052.500	1,29
INTESA SANPAOLO VITA SPA FRN 14-PERP	1.000.000	EUR	1.019.382	1.037.800	1,27
MEDIOBANCA 5.75% 13-18.04.23	1.000.000	EUR	1.158.068	1.162.436	1,42
UNICREDIT 6.375% 13-2.5.23/SUB	1.000.000	USD	932.034	902.100	1,11
UNICREDIT 6.75% 14-PERP	1.200.000	EUR	1.136.581	1.208.814	1,47
UNIPOLSAI SPA FRN 14-PERP	800.000	EUR	779.398	796.622	0,98
			10.907.356	11.127.343	13,65
Países Bajos					
ABN AMRO 5.75% 15-PERP	1.200.000	EUR	1.229.356	1.269.989	1,56
ACHMEA BV 4.25% 15-PERP	1.200.000	EUR	1.153.116	1.159.416	1,42
ASR 5% 14-PERP	1.000.000	EUR	1.101.536	1.093.240	1,34
COOPERATIEVE RABOBANK UA FRN 15-PERP	1.000.000	EUR	1.028.181	1.057.700	1,30
DEMETER (SWISS LIFE) FRN 15-PERP	1.000.000	EUR	1.038.992	1.088.800	1,34
GAS NAT FEN 3.375% 15-29.12.49	1.000.000	EUR	975.793	1.019.390	1,25
ING NV 5.8% 13-25.09.23	800.000	USD	808.251	791.611	0,97
NN GROUP NV FRN 14-PERP	1.300.000	EUR	1.348.472	1.374.295	1,70
RABOBK 4.625% 13-01.12.23	1.100.000	USD	1.075.681	1.038.671	1,27
REPSM 4.5% 15-25.03.75	1.000.000	EUR	1.031.721	1.027.352	1,26
TELEFONICA 5.875% 14-PERP	700.000	EUR	761.977	802.700	0,98
			11.553.076	11.723.164	14,39

- European Subordinated Bonds

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Suecia					
NORDEA 4.25% 12-21.9.2022	1.100.000	USD	1.066.404	1.018.349	1,25
SEB 5.75% 14-PERP	1.000.000	USD	915.541	898.830	1,10
			1.981.945	1.917.179	2,35
Suiza					
CS 5.75%(FRN) 13-18.9.25 REGS	1.000.000	EUR	1.114.819	1.127.060	1,38
UBS GROUP AG FRN 15-PERP	850.000	USD	762.480	803.205	0,99
UBS LN 4.75% 14-12.02.26	1.200.000	EUR	1.309.979	1.323.696	1,62
			3.187.278	3.253.961	3,99
Obligaciones			**68.343.649**	**70.215.617**	**86,15**
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores			**68.343.649**	**70.215.617**	**86,15**
Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado					
Obligaciones					
Alemania					
COMZBK 8.125%13-19.9.23 144A	1.000.000	USD	1.050.731	1.054.947	1,29
			1.050.731	1.054.947	1,29
Obligaciones			**1.050.731**	**1.054.947**	**1,29**
Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado			**1.050.731**	**1.054.947**	**1,29**
Opciones					
Alemania					
PUT EURO STOXX 50 PR 15/12/2017 3000.0	150	EUR	76.980	64.950	0,08
PUT EURO STOXX 50 PR 16/03/2018 3050.0	120	EUR	81.000	99.120	0,12
			157.980	164.070	0,20
Opciones			**157.980**	**164.070**	**0,20**
Total			**69.552.360**	**71.434.634**	**87,64**

- Flexible Credit

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

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					
Austria					
ERSTE BK 6.375% 12-28.03.23	1.865.000	USD	1.782.115	1.681.059	2,78
			1.782.115	1.681.059	2,78
España					
BCO SAB 6.5% 17-PERP	200.000	EUR	200.000	196.822	0,33
CAIXABANK 6.75% 17-PERP	200.000	EUR	200.000	211.000	0,35
NAVIERA ARM FRN 16-31.07.23	2.273.000	EUR	2.290.218	2.434.286	4,02
			2.690.218	2.842.108	4,70
Estados Unidos de Norteamérica					
ERA GROUP INC 7.75% 13-15/12/2022	2.509.000	USD	1.884.596	1.974.335	3,27
RBS NY 7.75% 93-2023 B	790.000	USD	805.943	816.395	1,35
			2.690.539	2.790.730	4,62
Francia					
FRANCE 0% 17-30.08.17 BTF	4.300.000	EUR	4.311.359	4.303.913	7,13
PICARD GRPE FRN 1.08.19/POOL	1.136.000	EUR	1.073.223	1.074.902	1,78
THOM EUROPE 7.375% 14-15.07.19	1.748.000	EUR	1.829.125	1.783.065	2,96
			7.213.707	7.161.880	11,87
Gran Bretaña					
LLOYDS 10.375% 12-12.02.24	1.900.000	EUR	2.262.778	2.201.473	3,64
			2.262.778	2.201.473	3,64
Guernesey					
GLBWR RE 2.875% 17-20.6.22 REGS	1.070.000	EUR	1.063.868	1.075.591	1,78
PERSHING SQUARE HOLDINGS 5.5% 15-15/07/2022	901.000	USD	754.478	826.308	1,37
			1.818.346	1.901.899	3,15
Islas Caimán					
TROCEAN 7.75% 15.10.24/POOL	1.548.000	USD	1.463.725	1.369.964	2,27
			1.463.725	1.369.964	2,27
Italia					
INTESA SANPAOLO SPA FRN 16-PERP	1.289.000	EUR	1.245.846	1.356.673	2,25
ITALY 0% 16-14.09.17 BOT	7.500.000	EUR	7.514.451	7.506.374	12,43

- Flexible Credit

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Italia (continuación)					
UNICREDIT 6.625% 17-PERP	1.161.000	EUR	1.161.000	1.153.744	1,91
			9.921.297	10.016.791	16,59
Jersey					
ASTON MAR 5.75% 17-15.4.22 REGS	412.000	GBP	481.684	491.624	0,81
MERCURY BONDCO FRN 15-30/05/2021	832.000	EUR	824.598	848.806	1,41
			1.306.282	1.340.430	2,22
Luxemburgo					
ALTICE FINCO SA 8.125% 13-15/01/2024	1.335.000	USD	1.181.060	1.272.906	2,11
BOARDRIDERS 9.5% 16-15.12.20	508.000	EUR	477.012	467.360	0,77
MATTHORN TEL HLD 4.875% 15-01/05/2023	2.325.000	EUR	2.270.262	2.360.061	3,91
PLAY TOPCO 5.375%15.09.22/PIK	181.000	EUR	181.000	187.561	0,31
WIND ACQ 4% 14-15.07.20	1.698.000	EUR	1.725.168	1.715.829	2,84
			5.834.502	6.003.717	9,94
Países Bajos					
ABN AMRO BANK NV FRN 12-13/09/2022	2.500.000	USD	2.345.408	2.210.052	3,66
ASR 10% 09-PERP	729.000	EUR	887.558	878.081	1,45
UNITED GROU 7.875% 13-15.11.20	2.104.000	EUR	2.210.224	2.187.108	3,62
			5.443.190	5.275.241	8,73
Suecia					
IN JUSTITIA 2.75% 17-15.07.22	1.900.000	EUR	1.900.000	1.909.019	3,16
			1.900.000	1.909.019	3,16
Obligaciones			**44.326.699**	**44.494.311**	**73,67**
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores			**44.326.699**	**44.494.311**	**73,67**
Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado					
Obligaciones					
Italia					
NUOVO TRASP FRN 17-01.06.23	757.000	EUR	757.000	767.182	1,27
			757.000	767.182	1,27
Jersey					
ASTON MAR 6.5% 17-15.04.22 144A	1.030.000	USD	963.022	943.711	1,56
			963.022	943.711	1,56

- Flexible Credit

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Luxemburgo					
ALTICE FIN 7.5% 16-15.5.26 144A	1.000.000	USD	997.102	973.215	1,61
			997.102	973.215	1,61
Obligaciones			**2.717.124**	**2.684.108**	**4,44**
Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado			**2.717.124**	**2.684.108**	**4,44**
Otros valores mobiliarios					
Obligaciones					
Jersey					
MERCURY 7.125% 17-30.5.21 /PIK	1.478.000	EUR	1.480.750	1.537.120	2,54
			1.480.750	1.537.120	2,54
Obligaciones			**1.480.750**	**1.537.120**	**2,54**
Otros valores mobiliarios			**1.480.750**	**1.537.120**	**2,54**
Opciones					
Alemania					
PUT EURO STOXX 50 PR 15/09/2017 2600.0	312	EUR	89.785	6.864	0,01
			89.785	6.864	0,01
Opciones			**89.785**	**6.864**	**0,01**
Total			**48.614.358**	**48.722.403**	**80,66**

- Global Convertibles

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

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	9.000.000	USD	9.003.891	9.764.000	1,59
			9.003.891	9.764.000	1,59
Obligaciones			**9.003.891**	**9.764.000**	**1,59**
Obligaciones convertibles					
Alemania					
AURELIUS SE AND CO 1% 15-01/12/2020 /CV	3.800.000	EUR	3.840.909	4.109.738	0,67
MTU AERO ENGINES AG 0.125% 16-17/05/2023 /CV	3.600.000	EUR	3.637.636	4.381.956	0,71
RAG STFTN 0% 17-16.3.23/CV REGS	8.300.000	EUR	8.632.001	8.599.298	1,40
			16.110.546	17.090.992	2,78
Austria					
BUWOG 0% 16-09.09.21 /CV	7.300.000	EUR	7.400.160	7.853.632	1,28
STEINHOFF FINANCE HLDG 1.25% 15-11/08/2022 /CV	9.300.000	EUR	9.617.197	9.082.659	1,48
			17.017.357	16.936.291	2,76
Canadá					
ELEMENT FINANCIAL CORP 4.25% 15-30/06/2020 /CV	16.018.000	CAD	12.258.668	10.603.100	1,73
			12.258.668	10.603.100	1,73
Estados Unidos de Norteamérica					
BK OF AMERICA CO. 7.25%/CV PFD	8.105	USD	8.722.574	8.967.979	1,46
WELLS FARGO /CV PFD	10.616	USD	11.550.080	12.203.537	1,99
			20.272.654	21.171.516	3,45
Francia					
BIM 2.5% 15-13/11/2020 /CV	104.840	EUR	2.572.132	2.945.983	0,48
LVMH 0% 16-15.02.21 CV	10.250	USD	2.371.986	2.540.046	0,41
NEXITY SA 0.125% 16-01/01/2023 /CV	48.780	EUR	3.180.689	3.353.117	0,55
TOTAL SA 0.5%02.12.22/CV	11.400.000	USD	11.185.560	9.992.779	1,62
UNIBAIL-RODAMCO SE 0% 14-01/07/2021 /CV	18.960	EUR	6.068.108	5.750.644	0,94
VALEO SA 0% 16-16/06/2021 /CV	6.400.000	USD	6.125.301	6.146.705	1,00

- Global Convertibles

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Francia (continuación)					
VINCI 0.375% 17-16.2.22 CV DGFP	6.800.000	USD	6.604.402	6.386.354	1,04
			38.108.178	37.115.628	6,04
Gran Bretaña					
DERWENT LONDON CAPITAL N 1.125% 13-24/07/2019 /CV	3.600.000	GBP	4.703.676	4.240.392	0,69
INMARSAT 3.875% 09.09.23 /CV	7.000.000	USD	6.661.233	7.146.008	1,16
VODAFONE GROUP PLC 0% 15-26/11/2020 /CV	4.200.000	GBP	5.320.595	4.713.986	0,77
			16.685.504	16.100.386	2,62
Hungría					
MNV ZRT 3.375% 13-02/04/2019 /CV	11.500.000	EUR	12.652.888	14.421.575	2,35
			12.652.888	14.421.575	2,35
Islas Caimán					
AYC FINANCE LTD 0.5% 14-02/05/2019 /CV	8.131.000	USD	7.094.926	7.585.274	1,23
ENN ENERGY HOLDINGS LTD 0% 13-26/02/2018 /CV	5.000.000	USD	4.822.958	4.711.060	0,77
			11.917.884	12.296.334	2,00
Japón					
KANS PAINT 0% 16-17.06.19 /CV	360.000.000	JPY	3.077.155	3.096.648	0,50
KANS PAINT 0% 16-17.06.22 /CV	550.000.000	JPY	4.573.978	4.587.687	0,75
MITSUBISHI 0% 29.03.24 /CV REGS	270.000.000	JPY	2.281.480	2.213.940	0,36
MITSUMI ELE 0% 15-03.08.22 /CV	380.000.000	JPY	3.557.908	3.446.538	0,56
SONY CORP 0% 15-30.09.22 /CV	588.000.000	JPY	5.190.504	5.257.128	0,86
SUZUKI MOTOR CORPORATION 0% 16-31/03/2021 /CV	1.360.000.000	JPY	11.909.187	14.322.994	2,32
TORAY INDUSTRIES INC 0% 14-30/08/2019 /CV	460.000.000	JPY	4.362.639	4.093.407	0,67
TORAY INDUSTRIES INC 0% 14-31/08/2021 /CV	270.000.000	JPY	2.141.700	2.564.986	0,42
UNICHARM CORP 0% 15-25/09/2020 /CV	470.000.000	JPY	4.211.982	4.528.094	0,74
			41.306.533	44.111.422	7,18
Noruega					
TELENOR 0.25% 16-20.09.19 /CV	11.000.000	USD	10.335.213	10.606.216	1,73
			10.335.213	10.606.216	1,73
Países Bajos					
QIAGEN NV 0.375% 14-19/03/2019 /CV	8.400.000	USD	8.315.024	9.032.716	1,47
			8.315.024	9.032.716	1,47

- Global Convertibles

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Suiza					
IMPLENIA AG 0.5% 15-30/06/2022 /CV	5.640.000	CHF	5.523.687	5.670.891	0,92
			5.523.687	5.670.891	0,92
Taiwán					
NANYA TECH 0% 17-24.01.22 /CV	3.800.000	USD	3.634.685	3.852.808	0,63
			3.634.685	3.852.808	0,63
Obligaciones convertibles			**214.138.821**	**219.009.875**	**35,66**
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores			**223.142.712**	**228.773.875**	**37,25**
Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado					
Obligaciones					
Bermudas					
JAZZ INVESTMENTS I LTD 1.875% 14-15/08/2021	9.900.000	USD	9.434.993	9.493.775	1,55
			9.434.993	9.493.775	1,55
Obligaciones			**9.434.993**	**9.493.775**	**1,55**
Obligaciones convertibles					
Austria					
IMMOFINANZ 2% 17-24.01.24 /CV	5.500.000	EUR	6.089.950	6.164.565	1,00
			6.089.950	6.164.565	1,00
Bermudas					
BW GROUP LTD 1.75% 14-10/09/2019 /CV	4.000.000	USD	2.985.943	3.288.729	0,54
HAITONG INT 0% 25.10.21/CV	38.000.000	HKD	4.551.866	4.307.684	0,70
WEATHERFORD BERMUDA 5.875% 16-01/07/2021 /CV	7.091.000	USD	6.900.661	6.259.951	1,02
			14.438.470	13.856.364	2,26
Canadá					
B2GOLD CORP 3.25% 13-01/10/2018 /CV	7.717.000	USD	5.899.200	7.083.192	1,15
			5.899.200	7.083.192	1,15
China					
CHINA RAILWAY CONSTRUCT 0% 16-29/01/2021 /CV	5.750.000	USD	5.538.968	5.708.005	0,93
			5.538.968	5.708.005	0,93

- Global Convertibles

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Estados Unidos de Norteamérica					
ALLSCR HLTH 1.25% 01.07.20/CV	8.496.000	USD	7.783.356	7.562.114	1,23
AMG CAP TR 5.15% DEB/CV PFD/CV	212.599	USD	10.231.439	11.128.106	1,81
ARES CAPITAL CORP 4.375% 13-15/01/2019 /CV	8.547.000	USD	8.101.738	7.713.882	1,26
BIOMARIN PHARMACEUTICAL 0.75% 13-15/10/2018 /CV	8.668.000	USD	8.167.733	8.405.121	1,37
COLONY CAPITAL INC 3.875% 14-15/01/2021 /CV	9.266.000	USD	7.360.437	8.252.837	1,34
CYPRESS 4.5% 16-15.1.22/CV 144A	2.118.000	USD	2.062.649	2.270.720	0,37
DISH NET 3.375% 15.8.26/CV 144A	10.696.000	USD	10.424.394	11.368.117	1,86
DISH NETWRK 2.375%15.03.24 /CV	6.802.000	USD	6.375.480	6.265.706	1,02
DYCOM IND 0.75% 15.09.21 /CV	4.437.000	USD	4.472.384	4.551.100	0,74
EXTRA SPACE STORAGE LP 3.125% 15-01/10/2035 /CV	6.843.000	USD	6.456.907	6.408.469	1,04
FINISR 0.5% 16-15.12.36/CV 144A	9.834.000	USD	9.312.077	8.443.591	1,37
FIREEYE INC 1.625% 15-01/06/2035 /CV	10.979.000	USD	8.573.691	8.765.729	1,43
HOLOGIC INC 0% 13-15/12/2043 /CV	3.869.000	USD	4.351.922	4.260.700	0,69
ILLUMINA INC 0.5% 14-15/06/2021 /CV	7.163.000	USD	6.805.516	6.679.793	1,09
INTEGR DEV 0.875% 15.11.22 CV	6.400.000	USD	5.318.450	5.940.993	0,97
IONIS PHARMACEUTICALS IN 1% 14-15/11/2021 /CV	4.951.000	USD	4.363.659	4.585.541	0,75
LBRTY EXPD 1% 17-30.06.47 /CV	2.227.000	USD	1.984.495	2.075.823	0,34
LIB MEDIA 2.25% 30.09.46 /CV	6.242.000	USD	5.771.807	5.890.099	0,96
LIBERTY MED 1.75% 30.9.46 /CV	5.321.000	USD	4.806.732	5.333.013	0,87
MACQUARIE 2% 16-01.10.23 /CV	6.904.000	USD	6.359.787	6.031.792	0,98
MICROC 1.625% 15.02.27/CV 144A	5.715.000	USD	5.629.157	5.267.541	0,86
MICRON TECHNOLOGY INC 3% 13-15/11/2043 /CV	6.550.000	USD	5.335.154	6.426.471	1,05
MOLINA HEALTHCARE INC 1.625% 14-15/08/2044 /CV	3.241.000	USD	2.697.193	3.624.831	0,59
NABORS 0.75% 15.01.24/CV 144A	8.216.000	USD	7.748.634	5.714.786	0,93
NUANCE COM 1% 15-15.12.35 /CV	8.896.000	USD	7.117.606	7.517.005	1,22
ON SEMI 1.625%15.10.23/CV 144A	2.660.000	USD	2.502.234	2.341.024	0,38
ON SEMICONDUCTOR CORP 1% 15-01/12/2020 /CV	9.230.000	USD	8.121.980	8.459.748	1,38
PDC ENERGY 1.125% 15.09.21 /CV	6.523.000	USD	6.053.219	5.175.849	0,84
PRICELINE GROUP INC/THE 0.9% 14-15/09/2021 /CV	5.386.000	USD	4.954.832	5.389.683	0,88
TWITTER 1% 14-15.09.21 /CV	9.943.000	USD	8.131.471	7.966.256	1,30
VERINT SYSTEMS INC 1.5% 14-01/06/2021 /CV	5.090.000	USD	3.982.914	4.362.615	0,71
WEBMD HEALTH CORP 2.5% 11-31/01/2018 /CV	3.216.000	USD	3.131.453	2.906.045	0,47
WRIGHT MEDICAL GROUP INC 2% 15-15/02/2020 /CV	9.084.000	USD	8.076.557	8.745.346	1,42
YAHOO INC 0% 13-01/12/2018 /CV	9.320.000	USD	8.381.398	9.250.134	1,51
			210.948.455	215.080.580	35,03
Hong Kong					
BAGAN CAPIT 0% 16-23.09.21 /CV	7.369.000	USD	6.660.580	6.816.268	1,11
			6.660.580	6.816.268	1,11

- Global Convertibles

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Irlanda					
GLANBIA CO-OPERATIVE SOC 1.375% 16-09/06/2021 /CV	6.100.000	EUR	6.315.235	6.553.779	1,07
			6.315.235	6.553.779	1,07
Islas Caimán					
ASM PACIFIC 2% 14-28.03.19 /CV	30.000.000	HKD	3.891.358	4.039.035	0,66
CTRIP.COM INTL LTD 1% 15-01/07/2020 /CV	7.958.000	USD	7.602.026	8.053.032	1,31
			11.493.384	12.092.067	1,97
Japón					
NHK SPRING COMPANY 0% 14-20/09/2019 /CV	2.950.000	USD	2.365.094	2.824.841	0,46
NIPRO CORPORATION 0% 16-29/01/2021 /CV	640.000.000	JPY	5.369.079	5.783.919	0,94
SHIMIZU CORP 0% 15-16/10/2020 /CV	510.000.000	JPY	4.315.802	4.437.300	0,72
TERUMO CORP 0% 14-04/12/2019 /CV	510.000.000	JPY	4.355.714	4.785.558	0,78
			16.405.689	17.831.618	2,90
Jersey					
ENSCO 3% 16-31.01.24 /CV 144A	5.454.000	USD	4.670.495	3.688.043	0,60
			4.670.495	3.688.043	0,60
México					
CEMEX 3.72% 15-15.03.20 CV	3.494.000	USD	3.405.682	3.551.347	0,58
			3.405.682	3.551.347	0,58
Países Bajos					
STMICROELEC 0% 17-03.07.22 /CV	5.600.000	USD	5.082.536	4.930.877	0,80
			5.082.536	4.930.877	0,80
Obligaciones convertibles			**296.948.644**	**303.356.705**	**49,40**
Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado			**306.383.637**	**312.850.480**	**50,95**
Otros valores mobiliarios					
Obligaciones convertibles					
Bermudas					
GOLR BRM 2.75% 15.2.22 /CV 144A	5.000.000	USD	4.733.056	4.054.710	0,66
			4.733.056	4.054.710	0,66

- Global Convertibles

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Estados Unidos de Norteamérica					
ATLAS AIR 1.875% 01.06.24 /CV	3.452.000	USD	3.333.246	3.299.005	0,54
CSG SYST 4.25% 15.3.36 /CV 144A	4.906.000	USD	4.822.684	4.637.483	0,76
ELEC FOR IM 0.75% 01.09.19 /CV	3.230.000	USD	3.169.701	3.033.858	0,49
FINISAR 0.5% 14-15.12.33	3.133.000	USD	3.038.060	3.076.853	0,50
PRA GRP 3.5% 17-01.06.23 /CV	3.300.000	USD	2.987.649	3.050.666	0,50
PROS HLDGS 2% 17-01.06.47 /CV	3.492.000	USD	2.744.082	2.757.426	0,45
SERVICEN 0% 17-01.06.22/CV 144A	4.490.000	USD	4.074.058	4.010.510	0,65
STARWOOD WAYP 3.5% 17-15.01.22	6.459.000	USD	6.216.414	6.035.857	0,97
SYNAPTICS 0.5% 17-15.06.22 /CV	3.381.000	USD	3.070.311	2.994.003	0,49
WEBMD HLTH 2.625% 17-15.06.23/CV	3.417.000	USD	2.989.162	2.932.260	0,48
			36.445.367	35.827.921	5,83
Jersey					
ST MODWEN PROP SECURITIE 2.875% 14-06/03/2019 /CV	6.900.000	GBP	8.663.865	7.798.235	1,27
			8.663.865	7.798.235	1,27
Obligaciones convertibles			**49.842.288**	**47.680.866**	**7,76**
Otros valores mobiliarios			**49.842.288**	**47.680.866**	**7,76**
Total			**579.368.637**	**589.305.221**	**95,96**

- Global High Dividend

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

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					
DAIMLER AG / NAMEN-AKT.	14.700	EUR	1.051.554	1.062.467	2,07
			1.051.554	1.062.467	2,07
Bélgica					
AB INBEV /SADR	8.650	USD	912.469	954.614	1,86
			912.469	954.614	1,86
Canadá					
CANAD.IMPER.BK OF COMMERCE	10.400	CAD	806.609	843.964	1,65
NATIONAL BANK OF CANADA	17.300	CAD	680.602	726.395	1,41
			1.487.211	1.570.359	3,06
China					
CHINA MERCHANTS BANK /-H-	194.100	HKD	557.713	585.548	1,14
JIANGSU EXPRESSWAY CO H	648.500	HKD	803.792	915.455	1,78
			1.361.505	1.501.003	2,92
España					
FERROVIAL SA	47.550	EUR	812.341	1.054.021	2,05
			812.341	1.054.021	2,05
Estados Unidos de Norteamérica					
CHEVRON CORPORATION	10.400	USD	1.142.198	1.085.032	2,11
CONOCOPHILLIPS	17.300	USD	1.013.001	760.508	1,48
HELMERICH & PAYNE	13.000	USD	844.281	706.420	1,37
INTEL CORP.	21.600	USD	794.490	728.784	1,42
JOHNSON & JOHNSON	8.200	USD	696.300	1.084.778	2,11
MARSH & MC-LENNAN COS INC	12.550	USD	487.453	978.398	1,90
MERCK	20.750	USD	1.010.953	1.329.868	2,60
MICROSOFT CORP	17.300	USD	713.235	1.192.489	2,32
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	13.850	USD	1.212.584	829.200	1,61
PHILIP MORRIS INT.	10.400	USD	927.017	1.221.480	2,38
RPM INTERNATIONAL INC	19.550	USD	654.062	1.066.453	2,08
TRAVELERS COMPANIES INC	8.200	USD	654.145	1.037.546	2,02
UNION PACIFIC CORP.	10.400	USD	721.763	1.132.664	2,20
VECTOR GROUP LTD	57.950	USD	1.171.846	1.235.494	2,40
VERIZON COMMUNICATIONS INC	19.900	USD	994.355	888.734	1,73
WEC ENERGY GROUP INC	17.300	USD	875.247	1.061.874	2,07
WELLS FARGO & CO	17.300	USD	929.267	958.593	1,87

- Global High Dividend

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Estados Unidos de Norteamérica (continuación)					
XCEL ENERGY INC	25.950	USD	816.605	1.190.586	2,32
			15.658.802	18.488.901	35,99
Filipinas					
ABOITIZ POWER	691.800	PHP	645.113	533.323	1,04
			645.113	533.323	1,04
Francia					
CREDIT AGRICOLE SA. PARIS	69.200	EUR	654.952	1.111.674	2,16
TOTAL SA	26.652	EUR	1.397.347	1.315.774	2,56
			2.052.299	2.427.448	4,72
Gran Bretaña					
BAE SYSTEMS PLC	136.540	GBP	1.036.370	1.123.567	2,19
SAGE GRP	86.500	GBP	690.878	773.031	1,50
ULTRA ELECTRONICS HLDGS PLC	34.600	GBP	860.555	920.446	1,79
			2.587.803	2.817.044	5,48
Hong Kong					
GUANGDONG INVESTMENT LTD	431.400	HKD	418.909	594.618	1,16
			418.909	594.618	1,16
Irlanda					
ACCENTURE PLC	10.000	USD	767.690	1.236.800	2,41
			767.690	1.236.800	2,41
Islas Caimán					
TONGDA GROUP HOLDINGS LTD	3.020.000	HKD	642.174	901.381	1,75
			642.174	901.381	1,75
Italia					
INTESA SANPAOLO /RISP-NON CONV	319.950	EUR	770.959	947.330	1,85
RECORDATI IND CHIMICA/POST RAG	15.000	EUR	468.691	607.685	1,18
			1.239.650	1.555.015	3,03
Japón					
JAPAN POST BANK CO..LTD.	86.500	JPY	1.089.367	1.107.040	2,16
MIZUHO FINANCIAL GROUPINC	518.800	JPY	935.985	948.393	1,85
NTT DOCOMO INC	43.200	JPY	700.921	1.019.636	1,98

- Global High Dividend

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Japón (continuación)					
SUBARU SHS	30.200	JPY	1.168.529	1.017.597	1,98
			3.894.802	4.092.666	7,97
Noruega					
MARINE HARVEST ASA	57.100	NOK	840.648	974.083	1,89
STATOIL ASA	47.550	NOK	782.696	785.624	1,53
			1.623.344	1.759.707	3,42
Países Bajos					
ABN AMRO GROUP N.V.	41.500	EUR	877.550	1.098.594	2,14
RELX NV	51.900	EUR	551.943	1.065.502	2,07
UNILEVER CERT.OF SHS	7.199	EUR	332.338	396.747	0,77
			1.761.831	2.560.843	4,98
Suecia					
AB INDUSTRIVAERDEN /-C-	42.400	SEK	835.018	1.015.443	1,97
INTRUM JUSTITIA AB	25.950	SEK	943.682	879.917	1,71
LOOMIS -B-	21.600	SEK	650.827	773.391	1,51
SWEDISH MATCH AB	25.100	SEK	855.542	882.936	1,72
			3.285.069	3.551.687	6,91
Suiza					
CHUBB LTD	6.750	USD	611.425	981.315	1,91
NOVARTIS AG BASEL/NAM.	5.200	CHF	392.712	433.311	0,84
			1.004.137	1.414.626	2,75
Taiwán					
KING YUAN ELECTRONICS CO LTD	1.020.400	TWD	942.901	1.044.883	2,03
TAIWAN SEMICONDUCT.MANUF/SADR	29.400	USD	673.400	1.027.823	2,00
			1.616.301	2.072.706	4,03
Acciones			**42.823.004**	**50.149.229**	**97,60**
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores			**42.823.004**	**50.149.229**	**97,60**

- Global High Dividend

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Otros valores mobiliarios					
Acciones					
Rusia					
OIL COMPANY LUKOIL PJSC /SADR	16.400	USD	799.679	800.156	1,56
			799.679	800.156	1,56
Acciones			**799.679**	**800.156**	**1,56**
Otros valores mobiliarios			**799.679**	**800.156**	**1,56**
Opciones					
Estados Unidos de Norteamérica					
CALL INTEL CORP. 21/07/2017 34.5	(216)	USD	(6.574)	(7.560)	(0,01)
			(6.574)	(7.560)	(0,01)
Irlanda					
ACCENTURE PLC	(100)	USD	(11.000)	(16.500)	(0,04)
			(11.000)	(16.500)	(0,04)
Países Bajos					
CALL RELX NV 21/07/2017 18.5	(519)	EUR	(10.026)	(5.328)	(0,01)
			(10.026)	(5.328)	(0,01)
Suecia					
AB INDUSTRIVAERDEN /-C-	(424)	SEK	(9.893)	(7.540)	(0,01)
			(9.893)	(7.540)	(0,01)
Opciones			**(37.493)**	**(36.928)**	**(0,07)**
Total			**43.585.190**	**50.912.458**	**99,09**

- Global High Yield

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

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					
Estados Unidos de Norteamérica					
GENERAL MOTORS CO	29.550	USD	793.880	1.032.182	0,46
T-MOBILE USA INC /CV PFD	2.607	USD	130.350	257.154	0,11
			924.230	1.289.336	0,57
Acciones			**924.230**	**1.289.336**	**0,57**
Obligaciones					
Canadá					
BOMBARDIER 8.75%16-1.12.21 144A	585.000	USD	582.278	649.351	0,29
PRECISION DRILLING CORP 6.625% 11-15/11/2020	695.000	USD	174.035	406.197	0,18
PRECISN 6.5% 11-15.12.2021	515.000	USD	518.219	504.056	0,22
			1.274.532	1.559.604	0,69
Estados Unidos de Norteamérica					
ALLY FIN 5.75% 15-20.11.25	440.000	USD	446.600	463.100	0,20
ALLY FINANCIAL INC 8% 10-15/03/2020	976.000	USD	1.134.476	1.110.200	0,49
AMERIGAS 5.75% 17-20.05.27	690.000	USD	689.600	698.625	0,31
ANTERO RES 5.625% 15-01.06.23	80.000	USD	78.700	81.000	0,04
ATWOOD OCEANICS INC 6.5% 12-01/02/2020	655.000	USD	494.272	651.725	0,29
CALLON PETR 6.125% 17-01.10.24	425.000	USD	425.000	432.438	0,19
CARE CAP 5.125% 16-15.08.26	670.000	USD	665.444	680.770	0,30
CENTURYLINK 6.75% 13-01.12.23	1.055.000	USD	1.147.394	1.136.108	0,50
CHEMOURS CO 6.125% 16-15/05/2023	775.000	EUR	751.753	932.441	0,41
CHEMOURS CO 7% 15-15.05.25	970.000	USD	1.074.900	1.057.300	0,47
CHESAPEAKE ENERGY CORP 6.625% 10-15/08/2020	1.590.000	USD	600.500	1.593.974	0,71
CHESAPEAKE ENERGY CORP 6.875% 06-15/11/2020	1.030.000	USD	1.065.525	1.030.000	0,46
CHS/COMMUNITY HEALTH SYS 6.875% 14-01/02/2022	500.000	USD	369.705	436.875	0,19
CHS/COMMUNITY HEALTH SYS 8% 12-15/11/2019	665.000	USD	655.880	668.325	0,30
CONSOL ENERGY INC 5.875% 15-15/04/2022	785.000	USD	722.786	771.263	0,34
CONSOL ENERGY INC 8% 16-01/04/2023	1.360.000	USD	1.044.463	1.428.000	0,63
DAVITA HP 5% 15-01.05.25	1.795.000	USD	1.775.455	1.799.487	0,80
DELL 6.5% 08-15.04.38	680.000	USD	654.756	688.500	0,30
ECLIPSE RESOURCES CORP 8.875% 16-15/07/2023	995.000	USD	935.719	990.025	0,44
EVEREST ACQ/FIN 9.375% 1.5.20	1.220.000	USD	1.156.713	962.275	0,43
FORUM ENERGY TECHNOLOGIE 6.25% 14-01/10/2021	239.000	USD	240.934	233.025	0,10
FTR 7.875% 06-15.01.27	300.000	USD	252.563	223.500	0,10
GROUP 1 AUTOMOTIVE INC 5% 15-01/06/2022	435.000	USD	435.174	441.525	0,20

- Global High Yield

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Estados Unidos de Norteamérica (continuación)					
HCA HOLDINGS INC 6.25% 12-15/02/2021	1.370.000	USD	1.470.761	1.496.725	0,66
HCA INC 6.5% 11-15/02/2020	940.000	USD	1.041.896	1.025.775	0,45
HCA 7.5% 95-15.11.95	295.000	USD	283.938	301.638	0,13
HORNBECK OFFSHORE SERV 5% 13-01/03/2021	760.000	USD	751.466	408.500	0,18
HORNBECK 5.875% 12-01.04.20	885.000	USD	639.063	508.875	0,23
ICAHN ENTERPRISES/FIN 6% 14-01/08/2020	1.095.000	USD	1.133.325	1.127.166	0,50
IMS HEALTH 3.25% 17-15.03.25	750.000	EUR	794.438	869.428	0,38
IMS HEALTH 3.5% 16-15.10.24	425.000	EUR	478.265	502.932	0,22
ISTAR INC 6.5% 16-01/07/2021	2.070.000	USD	2.053.374	2.168.324	0,96
ISTAR INC 7.125% 12-15/02/2018	1.695.000	USD	1.744.996	1.737.374	0,77
KINDRED HEALTHCARE INC 8% 15-15/01/2020	1.075.000	USD	1.001.489	1.128.750	0,50
KINDRED HLT 8.75% 15-15.01.23	205.000	USD	192.598	215.506	0,10
LENNAR CORP 4.75% 16-01/04/2021	450.000	USD	454.846	477.000	0,21
LTD BRANDS 6.75% 16-01.07.36	230.000	USD	215.625	220.800	0,10
LTD BRANDS 6.875% 15-01.11.35	240.000	USD	225.600	231.600	0,10
MGIC INV 5.75% 16-15.08.23	1.085.000	USD	1.114.425	1.169.088	0,52
MGM RESORTS INTL 6% 14-15/03/2023	1.225.000	USD	1.240.219	1.350.563	0,60
MGM RESORTS INTL 6.75% 13-01/10/2020	225.000	USD	244.125	249.278	0,11
MGM RESORTS 7.75%12-15.3.22	2.025.000	USD	2.368.202	2.376.843	1,04
MURPHY 5.625% 17-01.05.27	155.000	USD	155.000	161.200	0,07
NATIONSTAR MORT/CAP CORP 6.5% 13-01/08/2018	1.711.000	USD	1.673.188	1.715.277	0,76
NATIONSTAR 6.5% 13-01.06.22	341.000	USD	341.853	350.378	0,16
NAVIENT CORP 5.5% 13-15/01/2019	370.000	USD	358.625	385.263	0,17
NAVIENT CORP 8% 10-25/03/2020	1.500.000	USD	1.596.762	1.676.249	0,74
NAVIENT CORP 8.45% 08-15/06/2018	920.000	USD	952.444	968.760	0,43
NAVIENT 6.75% 17-25.06.25	235.000	USD	234.977	242.198	0,11
NEW ALBERTSONS INC 7.45% 99-01/08/2029	863.000	USD	775.473	837.110	0,37
NRG ENERGY 6.25% 14-15.07.22	255.000	USD	253.725	261.694	0,12
NRG ENERGY 6.625% 13-15.03.23	280.000	USD	280.000	287.700	0,13
NRG ENERGY 7.25% 16-15.05.26	855.000	USD	891.975	884.925	0,39
PENSKE AUTO 5.375% 14-01.12.24	560.000	USD	564.075	563.500	0,25
PRIDE INTL 7.875% 10-15.8.40	520.000	USD	473.031	438.100	0,19
PULTEGROUP INC 4.25% 16-01/03/2021	1.155.000	USD	1.176.990	1.204.088	0,53
PULTEGROUP INC 5.5% 16-01/03/2026	280.000	USD	292.250	298.200	0,13
RADIAN GROUP INC 7% 16-15/03/2021	899.000	USD	918.963	1.005.756	0,45
RENT-A-CENTER INC 6.625% 11-15/11/2020	420.000	USD	386.313	393.750	0,17
RITE AID CORP 6.75% 13-15/06/2021	1.065.000	USD	1.120.725	1.093.755	0,48
ROWAN CO 4.75% 14-15.01.24	510.000	USD	444.288	433.500	0,19
ROWAN CO 4.875% 12-01.06.22	1.175.000	USD	1.118.638	1.089.813	0,48
ROWAN CO 5.85% 14-15.01.44	595.000	USD	483.294	441.788	0,20
SESI LLC 6.375% 11-01/05/2019	1.365.000	USD	1.309.575	1.347.938	0,60
SPRINGLEAF 6.125% 17-15.05.22	213.000	USD	217.950	224.715	0,10
SPRINGLEAF 8.25% 13-01.10.23	1.130.000	USD	1.145.638	1.262.775	0,56
SPRINGLEAF 8.25% 16-15.12.20	560.000	USD	582.006	628.600	0,28
SPRINT CORP 7.875% 14-15/09/2023	435.000	USD	386.793	500.250	0,22
STANDARD PA 5% 17-15.06.27	395.000	USD	395.000	395.988	0,18
STEEL DYNAMICS INC 5.125% 15-01/10/2021	445.000	USD	446.093	457.006	0,20

- Global High Yield

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Estados Unidos de Norteamérica (continuación)					
TENET HEALTHCARE CORP 6% 13-01/10/2020	655.000	USD	700.850	701.669	0,31
TENET HEALTHCARE CORP 8.125% 13-01/04/2022	625.000	USD	655.221	663.281	0,29
THE MEN'S WEARHOUSE INC 7% 15-01/07/2022	625.000	USD	487.430	546.875	0,24
TRI POINTE GROUP INC 4.875% 16-01/07/2021	1.075.000	USD	1.068.948	1.131.438	0,50
TRI POINTE 5.25% 17-01.06.27	780.000	USD	780.000	781.950	0,35
US AIRWAYS 2012-2B PTT 6.75% 12-03/06/2021	1.410.000	USD	1.200.507	1.233.120	0,55
VIACOM 6.25% 17-28.02.57	1.100.000	USD	1.123.375	1.144.000	0,51
WALTER INVESTMENT MGMT 7.875% 14-15/12/2021	1.795.000	USD	1.435.917	1.121.875	0,50
WELLCARE HE 5.25% 17-01.04.25	830.000	USD	830.000	869.425	0,38
WESTERN DIG 10.5% 16-01.04.24	1.735.000	USD	1.898.318	2.046.744	0,91
			63.423.173	65.867.299	29,16
Gran Bretaña					
ENSCO PLC 5.75% 14-01.10.44	765.000	USD	584.300	501.075	0,22
ENSCO PLC 8% 17-31.01.24	1.040.000	USD	1.060.963	977.600	0,43
LLOYDS BANKING GROUP PLC FRN 14-PERP	1.250.000	USD	1.284.937	1.378.906	0,61
RBS GRP 8.625% 16-PERP	370.000	USD	370.000	403.300	0,18
			3.300.200	3.260.881	1,44
Irlanda					
ALLEGION PLC 5.875% 15-15/09/2023	497.000	USD	502.054	533.033	0,24
			502.054	533.033	0,24
Islas Caimán					
TRANSOCEAN INC 6.8% 07-15.3.38	420.000	USD	343.028	306.600	0,13
TRANSOCEAN INC 7.5% 01-15.4.31	360.000	USD	325.556	288.000	0,13
			668.584	594.600	0,26
Luxemburgo					
INTELSAT 7.25% 10-15.10.20	1.455.000	USD	1.171.146	1.374.975	0,61
			1.171.146	1.374.975	0,61
Países Bajos					
ALTICE LUXEMBOURG SA 7.25% 14-15/05/2022	875.000	EUR	1.005.455	1.058.359	0,47
AXALTA COAT 3.75% 15.01.25 REGS	850.000	EUR	951.083	1.018.910	0,45
PETROBRAS GLOBAL FINANCE 5.625% 13-20/05/2043	1.465.000	USD	931.671	1.215.584	0,54
PETROBRAS GLOBAL FINANCE 6.625% 14-16/01/2034	1.010.000	GBP	1.271.952	1.273.882	0,56
ZIGGO BOND FINANCE BV 4.625% 15-15/01/2025	700.000	EUR	769.578	844.971	0,37

- Global High Yield

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(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	310.000	EUR	346.053	374.169	0,17
ZIGGO FIN 5.5% 16-15.01.27 144A	450.000	USD	450.000	459.563	0,20
			5.725.792	6.245.438	2,76
Obligaciones			**76.065.481**	**79.435.830**	**35,16**
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores			**76.989.711**	**80.725.166**	**35,73**
Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado					
Obligaciones					
Bahamas					
SLVRSEA C 7.25% 17-1.2.25 144A	540.000	USD	540.000	575.775	0,25
			540.000	575.775	0,25
Canadá					
BOMBARDIER 7.5% 15-15.03.25	790.000	USD	793.063	819.625	0,36
BOMBARDIER 7.75%10-15.3.20 144A	230.000	USD	247.825	247.250	0,11
GATEWY CAS 8.25% 17-1.3.24 144A	550.000	USD	556.375	572.000	0,25
GFL ENV 5.625% 17-01.05.22 144A	79.000	USD	79.000	80.778	0,04
GFL ENVIRONMENTAL INC 9.875% 16-01/02/2021	765.000	USD	775.793	831.938	0,37
IMPERIAL METALS CORP 7% 14-15/03/2019	1.185.000	USD	1.205.641	1.069.106	0,47
LIONS GATE 5.875% 16-01.11.24	540.000	USD	540.000	568.350	0,25
MEG ENER 6.5% 17-15.01.25 144A	450.000	USD	450.469	409.500	0,18
MEG ENERGY 7% 13-31.03.24	1.235.000	USD	1.147.553	960.213	0,43
PRECISN 7.75% 16-15.12.23 144A	340.000	USD	340.625	338.300	0,15
RITCHIE B 5.375% 15.1.25 144A	510.000	USD	512.475	531.675	0,24
SEVEN GENERATIONS ENERGY 6.75% 15-01/05/2023	713.000	USD	715.069	741.520	0,33
VALEANT 7% 17-15.03.24 144A	780.000	USD	785.250	819.975	0,36
VPII ESC 7.5%15.7.21 144A	1.810.000	USD	1.641.985	1.753.437	0,77
VRX ESCROW 6.125% 15-15.04.25	1.110.000	USD	879.456	939.338	0,42
			10.670.579	10.683.005	4,73
Estados Unidos de Norteamérica					
AECOM 5.125% 17-15.03.27 144A	701.000	USD	703.631	703.629	0,31
ALLIANCE D S 5.375%14-01.08.22	1.350.000	USD	1.365.288	1.363.499	0,60
ALLIANCE 5.875% 16-01.11.21	1.392.000	USD	1.406.031	1.440.719	0,64
ALLIS TRANS 5% 16-01.10.24 144A	840.000	USD	846.125	861.000	0,38
AM AXLE & M 6.25% 01.04.25 144A	585.000	USD	585.000	570.375	0,25
AM AXLE & M 6.5% 17-01.04.27	1.000.000	USD	991.938	972.500	0,43
AMER AIRLN 13-2 B PTT 5.6% 14-15/07/2020	1.945.000	USD	1.480.865	1.512.340	0,67
AMSURG CORP 5.625% 15-15.07.22	445.000	USD	458.209	461.131	0,20
ARGOS MG 7.125% 15-15.03.23	245.000	USD	222.338	218.050	0,10
AXALTA 4.875% 16-15.8.24 144A	685.000	USD	703.229	707.263	0,31
BLUE CUBE 9.75% 16-15.10.23	995.000	USD	995.000	1.203.949	0,53

- Global High Yield

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Estados Unidos de Norteamérica (continuación)					
CAESARS ENT 11% 14-01.10.21	1.400.000	USD	1.514.891	1.497.999	0,66
CALATLANTIC GROUP INC 5.875% 14-15/11/2024	1.045.000	USD	1.084.208	1.132.519	0,50
CALIFORNIA 8% 15-15.12.22 144A	1.738.000	USD	1.371.588	1.099.285	0,49
CBS RADIO 7.25% 16-1.11.24 144A	323.000	USD	327.263	332.690	0,15
CCO HLDGS LLC/CAP CORP 5.75% 14-01/09/2023	200.000	USD	189.616	208.500	0,09
CCO HLDGS 5.125% 01.05.27 144A	1.162.000	USD	1.161.705	1.188.144	0,53
CCO HLDGS 5.75% 15-15.02.26	580.000	USD	612.625	620.600	0,27
CENTENE 5.625% 16-15.02.21	1.095.000	USD	1.139.309	1.141.538	0,51
CENTRY COMM 6.875% 14-15.05.22	890.000	USD	907.800	934.500	0,41
CENTURY 5.875% 17-15.7.25 144A	670.000	USD	669.238	666.650	0,30
CEQUEL COM HLDG I/CAP CP 6.375% 12-15/09/2020	97.000	USD	97.970	98.940	0,04
CHANGE HL 5.75% 17-1.3.25 144A	540.000	USD	540.000	550.800	0,24
CHENIERE CO 7% 16-30.06.24	490.000	USD	490.000	545.125	0,24
CHENIERE 5.125% 17-30.06.27 144A	560.000	USD	561.875	574.000	0,25
CHESA ENER 8% 16-15.01.25 144A	665.000	USD	661.550	658.350	0,29
CHESA ENER 8% 17-15.06.27 144A	455.000	USD	453.706	447.038	0,20
CHESAPEAKE 8% 15-15.12.22	1.895.000	USD	1.821.912	2.003.962	0,90
CHS/COMMUNI 6.25% 17-31.03.23	710.000	USD	715.163	732.969	0,32
CINC BELL 7% 16-15.07.24 144A	1.875.000	USD	1.942.406	1.959.749	0,88
CITGO PETROLEUM CORP 6.25% 14-15/08/2022	575.000	USD	575.000	583.625	0,26
CLEAR CHANNEL WORLDWIDE 6.5% 13-15/11/2022	605.000	USD	558.507	621.759	0,28
CMP CMFC 5.75% 17-01.04.25	415.000	USD	415.000	413.963	0,18
CND FIN 10.5% 16-15.12.24 144A	471.000	USD	526.300	548.715	0,24
COGENT COMM FINANCE INC 5.625% 14-15/04/2021	285.000	USD	287.238	292.838	0,13
COGENT COMM 5.375% 15-01.03.22	216.000	USD	217.323	226.800	0,10
CVR PARTNERS/CVR NITROGE 9.25% 16-15/06/2023	287.000	USD	279.822	300.274	0,13
DAKOTA M 10.75% 16-01.09.24	435.000	USD	428.840	461.100	0,20
DAVITA 5.75%12-15.8.22	630.000	USD	646.581	647.325	0,29
DECK CHASSIS ACQ INC 10% 16-15/06/2023	596.000	USD	611.150	661.560	0,29
DENBURY RES 9% 16-15.05.21 144A	480.000	USD	523.200	457.200	0,20
DIAMONDBACK 5.375% 31.5.25 144A	858.000	USD	868.222	870.870	0,39
DIAMONDBCK 4.75%16-1.11.24 144A	415.000	USD	415.000	412.925	0,18
DIAMOND1 7.125% 16-15.6.24 144A	615.000	USD	682.150	676.042	0,30
DISH DBS CORP 7.875% 09-01/09/2019	1.190.000	USD	1.278.325	1.311.974	0,58
DRIVETIME 8% 14-01.06.21	540.000	USD	537.525	541.350	0,24
EAGLE II AC 6% 17-1.04.25 144A	400.000	USD	400.000	424.000	0,19
EMI MUSIC PUBLISHING GRP 7.625% 16-15/06/2024	346.000	USD	346.000	384.925	0,17
ENDO FIN LLC/ENDO FINCO 7.75% 14-15/01/2022	620.000	USD	626.228	593.650	0,26
ENVIVA 8.5% 16-01.11.21	205.000	USD	205.000	218.838	0,10
EP ENER/EVE 8% 17-15.02.25 144A	460.000	USD	457.000	342.700	0,15
FDML LLC AN 5% 17-15.07.24	300.000	EUR	336.000	332.966	0,15
FIRST DATA CORPORATION 5.375% 15-15/08/2023	645.000	USD	655.856	674.025	0,30
FIRST DATA CORPORATION 7% 15-01/12/2023	630.000	USD	647.978	672.525	0,30

- Global High Yield

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Estados Unidos de Norteamérica (continuación)					
FLORIDA EAST COAST HLDGS 6.75% 14-01/05/2019	1.100.000	USD	1.100.281	1.127.940	0,50
FTS INTERNATIONAL INC FRN 15-15/06/2020	580.000	USD	577.082	581.450	0,26
GARTNER 5.125% 17-1.4.25 144A	315.000	USD	315.000	330.879	0,15
GREATBATCH LTD 9.125% 15-01/11/2023	835.000	USD	832.067	889.275	0,39
GREYSTAR REAL ESTATE PAR 8.25% 14-01/12/2022	147.000	USD	150.308	158.393	0,07
GRINDING 7.375% 15.12.23 144A	418.000	USD	436.150	454.575	0,20
HALCON 6.75% 17-15.02.25 144A	425.000	USD	401.625	382.500	0,17
HARL CL 8.375% 17-15.08.22 144A	875.000	USD	875.000	931.875	0,41
HARLAND CLARKE HOLDINGS 6.875% 14-01/03/2020	675.000	USD	675.000	696.938	0,31
HARLAND CLARKE HOLDINGS 9.25% 14-01/03/2021	620.000	USD	620.000	605.275	0,27
HCA INC 7.5% 03-6.11.33	270.000	USD	297.225	305.438	0,14
HCA 5.25% 16-15.06.26	455.000	USD	479.670	490.718	0,22
HERC HOLD 7.5% 16-01.06.22 144A	566.000	USD	607.265	597.130	0,26
HILCORP 5.75% 15-01.10.25	1.145.000	USD	1.112.900	1.079.163	0,48
HLTN GRN 6.125% 16-1.12.24 144A	350.000	USD	350.000	381.500	0,17
HORIZON PHARMA INC 6.625% 15-01/05/2023	500.000	USD	457.875	470.000	0,21
HOW HUG 5.375% 17-15.03.25 144A	1.620.000	USD	1.634.887	1.656.449	0,73
INVENTIV 7.5% 16-01.10.24	410.000	USD	419.838	444.850	0,20
ISTAR FIN 6% 17-01.04.22	425.000	USD	425.000	435.625	0,19
JBS USA LLC/JBS USA FINA 5.75% 15-15/06/2025	680.000	USD	625.112	639.200	0,28
JBS USA LLC/JBS USA FINA 8.25% 12-01/02/2020	1.030.000	USD	1.030.663	1.030.000	0,46
JEFFERIES FIN LLC / JFIN 7.375% 13-01/04/2020	790.000	USD	781.818	809.750	0,36
J2 CLD SR 6% 17-15.07.25 144A	337.000	USD	337.000	347.110	0,15
KAISER AL 5.875% 16-15.05.24	975.000	USD	1.014.938	1.026.188	0,45
KAR AUCT5.125% 17-1.6.25 144A	1.105.000	USD	1.117.600	1.125.719	0,50
KFC PIZZA 4.75% 17-01.06.27	166.000	USD	166.000	169.528	0,08
LAMB WSTN 4.625%16-1.11.24 144A	265.000	USD	265.000	272.950	0,12
LAUREATE 8.25% 17-1.5.25 144A	650.000	USD	653.825	697.125	0,31
LEE ENTERPRISES INC 9.5% 14-15/03/2022	435.000	USD	420.553	448.050	0,20
LEVEL 3 FIN 5.375% 15-01.05.25	300.000	USD	312.000	315.750	0,14
LEVEL 3 FINANCING INC 6.125% 14-15/01/2021	1.180.000	USD	1.193.331	1.216.874	0,54
MCGRAW-HILL GLOBAL ED 7.875% 16-15/05/2024	235.000	USD	236.920	227.363	0,10
MOHEG 7.875% 16-15.10.24 144A	540.000	USD	546.539	561.600	0,25
MPH ACQUISITION HOLDINGS 7.125% 16-01/06/2024	425.000	USD	443.594	453.156	0,20
NABORS IND 5.5% 15.01.23 144A	1.095.000	USD	1.093.150	1.037.513	0,46
NATIONSTAR MORT/CAP CORP 6.5% 13-01/07/2021	1.570.000	USD	1.449.574	1.605.324	0,71
NATIONSTAR MORT/CAP CORP 7.875% 13-01/10/2020	1.435.000	USD	1.402.218	1.474.462	0,65
NATIONSTAR MORT/CAP CORP 9.625% 13-01/05/2019	400.000	USD	414.925	411.000	0,18
NAVIENT 6.5% 17-15.06.22	402.000	USD	401.831	426.120	0,19
NEPTUNE 10.125% 15-15.1.23 144A	425.000	USD	490.375	493.000	0,22
NEPTUNE 10.875%15-15.10.25 144A	1.280.000	USD	1.514.612	1.540.799	0,68

- Global High Yield

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Estados Unidos de Norteamérica (continuación)					
NEW HOME CO 7.25% 17-01.04.22	445.000	USD	447.133	460.575	0,20
NOVELIS 6.25% 16-15.08.24	630.000	USD	670.110	661.500	0,29
NUANCE COM 5.625% 16-15.12.26	675.000	USD	668.669	720.563	0,32
OMEGA US SU 8.75% 15-15.07.23	410.000	USD	446.900	433.575	0,19
ONEMAIN FIN HOLDINGS INC 7.25% 14-15/12/2021	640.000	USD	663.422	674.080	0,30
ORCHESTR 6.75% 17-15.6.22 144A	555.000	USD	559.200	571.872	0,25
PETSMART 5.875% 17-01.06.25	470.000	USD	455.875	452.963	0,20
PILGRIMS PR 5.75% 15-15.03.25	1.090.000	USD	1.121.409	1.092.725	0,48
POST HLDG 5% 16-15.08.26 144A	670.000	USD	648.243	668.325	0,30
POST HLDG 5.5% 17-01.03.25	182.000	USD	182.000	187.688	0,08
POST HLDG 5.75% 17-1.3.27 144A	228.000	USD	228.000	234.270	0,10
POST HLDG 8% 15-15.07.25	800.000	USD	918.875	908.000	0,40
PRIME SECSRVC BRW/FINANC 9.25% 16-15/05/2023	456.000	USD	468.477	495.517	0,22
PRIMUS TEL 11% 14-1.12.19 144A	450.000	USD	456.600	460.125	0,20
PROV FD 6.375% 17-15.06.25 144A	157.000	USD	157.000	160.925	0,07
QUAPAW DOWNSTREAM DEVELO 10.5% 11-01/07/2019	681.000	USD	701.478	662.273	0,29
QUICKEN LOANS INC 5.75% 15-01/05/2025	2.100.000	USD	2.009.225	2.168.249	0,97
RANGE RES 5.75% 16-1.6.21 144A	1.130.000	USD	933.863	1.152.600	0,51
REALOGY GROUP/CO-ISSUER 5.25% 14-01/12/2021	525.000	USD	534.141	550.200	0,24
REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD 5.125% 16-15/07/2023	650.000	USD	660.108	675.188	0,30
RICE ENERGY INC 6.25% 15-01/05/2022	730.000	USD	698.131	762.850	0,34
RITE AID CORP 6.125% 15-01/04/2023	1.095.000	USD	1.092.194	1.075.153	0,48
ROCFIN 10.25% 16-15.11.22 144A	520.000	USD	520.000	570.700	0,25
ROCKIES EXPRESS PIPELINE 5.625% 10-15/04/2020	160.000	USD	158.590	170.000	0,08
ROCKIES EXPRESS PIPELINE 6% 13-15/01/2019	1.010.000	USD	1.035.127	1.052.925	0,47
ROCKIES EXPRESS PIPELINE 6.85% 08-15/07/2018	500.000	USD	477.500	520.625	0,23
SBA COMM 4.875% 16-1.9.24 144A	565.000	USD	558.750	574.888	0,25
SEARS HOLD 8% 14-15.12.19	707.000	USD	609.712	549.693	0,24
SESI LLC 7.125% 12-15/12/2021	355.000	USD	301.456	338.138	0,15
SHEA HOMES LP/FNDG CP 5.875% 15-01/04/2023	355.000	USD	355.000	365.473	0,16
SHEA HOMES LP/FNDG CP 6.125% 15-01/04/2025	580.000	USD	580.000	598.850	0,27
SOLERA LLC / SOLERA FINA 10.5% 16-01/03/2024	385.000	USD	366.341	442.269	0,20
SPRINT COMMUNICATIONS 11.5% 12-15/11/2021	875.000	USD	918.713	1.120.000	0,50
STARWOOD 5% 16-15.12.21	1.700.000	USD	1.719.443	1.767.999	0,78
SUMMIT MAT 8.5% 16-15.04.22	620.000	USD	657.300	700.600	0,31
TALEN EN 9.5% 17-15.07.22 144A	450.000	USD	423.238	387.000	0,17
TALLGRASS 5.5% 16-15.09.24 144A	245.000	USD	245.000	248.063	0,11
TAYLOR MORRISON COMM/MON 5.25% 13-15/04/2021	390.000	USD	382.200	399.750	0,18
TELEFLEX INC 5.25% 15-15/06/2024	540.000	USD	544.381	558.900	0,25
TENN MRGR 6.375% 17-1.2.25 144A	275.000	USD	261.250	266.750	0,12
TESORO LOGISTICS LP/CORP 6.125% 13-15/10/2021	362.000	USD	362.905	376.480	0,17

- Global High Yield

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Estados Unidos de Norteamérica (continuación)					
TMS INTERNATIONAL CORP 7.625% 13-15/10/2021	1.085.000	USD	1.107.392	1.098.563	0,49
TRI POINTE 15-15.06.24	855.000	USD	883.869	902.025	0,40
TRU TAJ 12% 16-15.08.21	700.000	USD	714.350	652.750	0,29
UNIVAR USA INC 6.75% 15-15/07/2023	635.000	USD	623.564	661.988	0,29
US FOODS INC 5.875% 16-15/06/2024	1.555.000	USD	1.613.187	1.613.312	0,71
VALEANT PHARMACEUTICALS 6.75% 11-15/08/2021	630.000	USD	527.242	598.500	0,26
VALVOLINE 5.5% 16-15.07.24 144A	130.000	USD	130.000	137.475	0,06
VIASAT INC 6.875% 12-15/06/2020	615.000	USD	625.763	627.103	0,28
VIKING CRUISES LTD 8.5% 12-15/10/2022	975.000	USD	1.044.859	1.023.750	0,45
WEST CORP 5.375% 14-15/07/2022	785.000	USD	722.363	792.850	0,35
WMG ACQ 5% 16-01.08.23 144A	250.000	USD	250.850	256.250	0,11
ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP 6% 15-01/04/2023	725.000	USD	727.667	763.063	0,34
7.625 CLR 20 SR B 7.625 15.3.20	225.000	USD	227.813	223.875	0,10
			100.620.353	103.018.139	45,61
Francia					
SFR GROUP SA 7.375% 16-01/05/2026	950.000	USD	936.438	1.030.750	0,46
			936.438	1.030.750	0,46
Gran Bretaña					
KCA DEUT 9.875% 17-1.4.22 144A	805.000	USD	793.456	780.850	0,34
KCA DEUTAG UK FINANCE PL 7.25% 14-15/05/2021	330.000	USD	334.148	292.050	0,13
			1.127.604	1.072.900	0,47
Islas Caimán					
TRANSOCEAN 9% 16-15.07.23 144A	530.000	USD	553.838	549.875	0,24
			553.838	549.875	0,24
Luxemburgo					
INTELSAT 9.75% 17-15.07.25 144A	1.205.000	USD	1.204.425	1.203.494	0,53
			1.204.425	1.203.494	0,53
Marshall (Islas)					
NAVSAL 7.25% 14-01.05.22	490.000	USD	470.400	472.850	0,21
			470.400	472.850	0,21
Obligaciones			**116.123.637**	**118.606.788**	**52,50**

- Global High Yield

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Obligaciones convertibles					
Estados Unidos de Norteamérica					
HORNBECK OFFSHORE SERV 1.5% 12-01/09/2019 /CV	396.000	USD	205.551	291.060	0,13
			205.551	291.060	0,13
Obligaciones convertibles			**205.551**	**291.060**	**0,13**
Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado			**116.329.188**	**118.897.848**	**52,63**
Otros valores mobiliarios					
Acciones					
Estados Unidos de Norteamérica					
LINN ENERGY INC	45.797	USD	2.259.920	1.398.640	0,62
			2.259.920	1.398.640	0,62
Acciones			**2.259.920**	**1.398.640**	**0,62**
Obligaciones					
Estados Unidos de Norteamérica					
ALLIANCE 7.5% 17-1.05.25 144A	310.000	USD	310.000	325.888	0,14
CAESARS 9.375% 15-01.05.22	1.085.000	USD	1.162.369	1.177.225	0,52
CARDTRONICS 5.5% 17-1.5.25 144A	360.000	USD	363.063	370.800	0,16
DONNELLEY 8.25% 17-15.10.24	655.000	USD	655.000	694.300	0,31
EAGLE 7.625% 17-15.05.22 /PIK	345.000	USD	345.000	354.919	0,16
ENGILITY 8.875% 17-01.09.24	765.000	USD	779.535	830.981	0,37
FLEXI-VAN LEASNG 7.875% 13-15/08/2018	285.000	USD	283.541	282.150	0,12
FORESIGHT 11.5% 17-01.04.23	940.000	USD	918.094	878.900	0,39
NRG ENERGY INC 7.875% 12-15/05/2021	343.000	USD	356.391	354.148	0,16
NRG YLD OP 5% 17-15.09.26	660.000	USD	643.500	671.550	0,30
OCWEN SERV 8.375% 16-15.11.22	2.200.000	USD	2.229.487	2.073.499	0,92
PLATFORM SPECIALTY PROD 10.375% 15-01/05/2021	225.000	USD	228.550	248.906	0,11
SURGERY 6.75% 17-01.07.25	585.000	USD	587.831	592.313	0,26
TRILOGY 8.875% 17-01.05.22 144A	700.000	USD	696.542	728.875	0,32
VENATOR FIN 5.75% 17-15.07.25	240.000	USD	240.000	242.400	0,11

- Global High Yield

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Estados Unidos de Norteamérica (continuación)					
WESCO DIS 5.375% 16-15.06.24	725.000	USD	725.000	756.719	0,33
			10.523.903	10.583.573	4,68
Obligaciones			**10.523.903**	**10.583.573**	**4,68**
Otros valores mobiliarios			**12.783.823**	**11.982.213**	**5,30**
Total			**206.102.722**	**211.605.227**	**93,66**

- Italian Opportunities

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

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 ACT.	3.100	EUR	736.520	924.420	1,19
			736.520	924.420	1,19
Italia					
ARNOLDO MONDADORI EDITORE SPA	800.000	EUR	1.032.871	1.280.000	1,64
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	280.000	EUR	3.476.331	4.034.800	5,18
ASTM SPA	54.000	EUR	661.639	817.020	1,05
ATLANTIA SPA	68.000	EUR	1.492.195	1.675.520	2,15
AUTOGRILL SPA	76.000	EUR	784.661	806.360	1,03
B & C SPEAKERS SPA	25.000	EUR	288.895	284.250	0,36
BANCA GENERALI SPA	38.000	EUR	869.580	990.280	1,27
BANCA IFIS SPA	30.000	EUR	688.669	1.067.100	1,37
BANCA MEDIOLANUM	104.000	EUR	790.164	755.560	0,97
BANCO BPM S.P.A.	620.000	EUR	1.792.163	1.816.600	2,33
BCA MPS GROUP AOR	5.500	EUR	155.168	82.500	0,11
BCA POPOLARE EMILIA ROMAGNA	135.000	EUR	605.860	589.410	0,76
BIESSE SPA PESARO	28.000	EUR	720.552	878.640	1,13
BREMBO SPA	45.000	EUR	143.587	576.450	0,74
BUZZI UNICEM/AZ RISP/NON-CV	45.000	EUR	479.759	560.700	0,72
CERVED INFORMATION SOLUTIONS	80.000	EUR	663.499	749.600	0,96
CREDITO EMILIANO SPA CREDEM	150.000	EUR	924.403	1.060.500	1,36
DANIELI+C. /RISP.N-CV	36.000	EUR	503.157	564.480	0,72
DANIELI+C.OFF.MECC.SPA	18.000	EUR	340.210	384.300	0,49
DATALOGIC SPA	34.000	EUR	564.630	801.380	1,03
DAVIDE CAMPARI - MILANO SPA	190.000	EUR	1.174.260	1.172.300	1,50
DE LONGHI SPA	27.000	EUR	642.129	740.880	0,95
DIASORIN AZ	14.000	EUR	600.695	941.500	1,21
EL.EN.SPA	36.000	EUR	709.970	1.002.240	1,29
ENI SPA ROMA	199.400	EUR	2.850.247	2.624.104	3,37
FE NEW N.V.	41.800	EUR	1.935.259	3.141.270	4,03
F.I.L.A. AZ.	72.946	EUR	880.146	1.336.371	1,72
FINCANTIERI S.P.A.	1.555.000	EUR	629.943	1.517.680	1,95
FINECOBANK S.P.A	213.000	EUR	1.118.358	1.467.570	1,88
HERA SPA	250.000	EUR	618.651	669.000	0,86
I.M.A. SPA	15.000	EUR	778.462	1.206.750	1,55
INTERPUMP GROUP SA	40.000	EUR	660.888	957.600	1,23
INTESA SANPAOLO /RISP-NON CONV	920.000	EUR	2.130.748	2.388.320	3,07
INTESA SANPAOLO SPA	1.430.000	EUR	3.705.650	3.969.680	5,09
LEONARDO AZIONE POST RAGGRUPPA	90.000	EUR	1.060.919	1.309.500	1,68
LU-VE S.P.A.	30.000	EUR	419.311	409.500	0,53
LUXOTTICA GROUP	29.000	EUR	1.357.382	1.468.850	1,89
MAIRE TECNIMONT AZ POST RAGGRU	230.000	EUR	836.134	935.640	1,20
MARR SPA	53.500	EUR	966.847	1.113.335	1,43
MEDIOBANCA BCA CREDITO FINANZ.	245.000	EUR	1.661.154	2.116.800	2,72
OVS S.P.A.	272.000	EUR	1.587.086	1.694.560	2,17
PANARIAGROUP INDUST.CERAMICHE	10.000	EUR	49.515	52.000	0,07
PIAGGIO AND C SPA	450.000	EUR	916.250	972.900	1,25
PRIMA INDUSTRIE SPA	6.500	EUR	150.307	160.550	0,21

- Italian Opportunities

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Italia (continuación)					
PRYSMIAN SPA	45.000	EUR	917.121	1.158.750	1,49
RECORDATI IND CHIMICA/POST RAG	36.000	EUR	517.152	1.278.720	1,64
SAES GETTERS SPA .MILANO	20.000	EUR	351.296	344.000	0,44
SALVATORE FERRAGAMO SPA	46.000	EUR	1.165.267	1.074.100	1,38
SARAS RAFFINERIE SARDE	580.000	EUR	980.475	1.182.040	1,52
SOL SPA	36.000	EUR	334.119	382.680	0,49
SPACE2 --- AZ NOM	62.000	EUR	833.413	818.400	1,05
SPACE3 S.P.A.	67.000	EUR	652.603	803.330	1,03
SPACE3 31.12.20 CW	12.500	EUR	0	25.625	0,03
TAMBURI INV.PARTNERS SPA	11.250	EUR	41.750	56.419	0,07
TECHNOGYM S.P.A.	230.000	EUR	995.968	1.551.350	1,99
TELECOM ITALIA SPA	1.980.000	EUR	1.783.541	1.599.840	2,05
TELECOM ITALIA SPA/RISP.N-CV	1.000.000	EUR	557.778	645.000	0,83
UNICREDIT SPA	368.000	EUR	4.036.054	6.016.799	7,72
UNIONE DI BANCHE ITALIANE SCPA	320.000	EUR	1.204.729	1.205.120	1,55
UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO SPA	190.000	EUR	651.725	729.600	0,94
UNIPOLSAI - SAI NPV SHS	290.000	EUR	528.417	554.190	0,71
VITTORIA ASSICURAZIONI SPA	32.000	EUR	237.485	382.400	0,49
ZIGNAGO VETRO SPA	63.000	EUR	463.468	463.365	0,59
			60.670.665	73.416.078	94,23
Países Bajos					
CNH INDUSTRIAL REG SHS	210.000	EUR	1.646.734	2.082.150	2,67
EXOR HOLDING N.V.	15.400	EUR	512.429	729.806	0,94
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES N.V	120.000	EUR	934.433	1.107.600	1,42
STMICROELECTRONICS NV	105.000	EUR	1.026.008	1.319.850	1,69
			4.119.604	5.239.406	6,72
Acciones			**65.526.789**	**79.579.904**	**102,14**
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores			**65.526.789**	**79.579.904**	**102,14**
Opciones					
Italia					
CALL ENI SPA ROMA 18/08/2017 15.5	650	EUR	93.600	1.625	0,00
			93.600	1.625	0,00
Opciones			**93.600**	**1.625**	**0,00**
Total			**65.620.389**	**79.581.529**	**102,14**

- Italian Value

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

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	95.862	EUR	1.377.260	1.514.620	4,02
			1.377.260	1.514.620	4,02
Italia					
ASSITECA S.P.A.	549.750	EUR	963.197	1.099.500	2,92
ATLANTIA SPA	7.500	EUR	182.419	184.800	0,49
AUTOGRILL SPA	20.700	EUR	212.074	219.627	0,58
AZIMUT HOLDING SPA	12.970	EUR	232.985	227.624	0,60
BANCO BPM S.P.A.	444.327	EUR	1.224.122	1.301.878	3,45
B.F. S.P.A.	11.000	EUR	26.436	26.620	0,07
BOMI ITALIA S.P.A.	1.500	EUR	2.818	3.300	0,01
BONIFICHE TERR.FERR	10.593	EUR	265.711	264.931	0,70
BRIOSCHI FINANZIARIA SPA	950.000	EUR	69.575	67.545	0,18
CAIRO COMMUNICATION SPA	175.247	EUR	698.318	672.247	1,78
CALTAGIRONE SPA ROMA	453.409	EUR	1.037.362	1.219.670	3,24
CARRARO SPA	100.708	EUR	219.914	306.152	0,81
CEMENTIR HOLDING S.P.A	200.060	EUR	1.046.345	1.044.313	2,77
COIMA RES S.P.A./ REIT	270.733	EUR	1.956.489	2.083.289	5,54
CREDITO VALTELLINESE SCARL	155.000	EUR	553.941	577.530	1,53
DANIELI+C. /RISP.N-CV	96.142	EUR	1.430.360	1.507.507	4,00
DANIELI+C.OFF.MECC.SPA	2.500	EUR	54.023	53.375	0,14
DATALOGIC SPA	9.502	EUR	161.202	223.962	0,59
DEA CAPITAL SPA	785.193	EUR	1.013.239	955.580	2,54
DIGI MAGICS 31.10.22 CW	1.687	EUR	0	2.649	0,01
DIGITAL MAGICS	6.750	EUR	27.712	36.788	0,10
ENAV S.P.A.	152.912	EUR	580.742	576.172	1,53
EPRICE AZ NOM	48.675	EUR	179.112	181.655	0,48
ERG SPA MILANO	20.552	EUR	212.894	252.995	0,67
EXPERT SYSTEM S.P.A.	762.420	EUR	1.494.629	1.334.235	3,54
FALK RENEWABLES SPA	758.472	EUR	820.913	879.069	2,33
FINECOBANK S.P.A	80.000	EUR	453.765	551.200	1,46
FINLOGIC 16.07.20 CW /FNL	59.500	EUR	0	43.703	0,12
GPI S.P.A.	164.700	EUR	1.674.719	1.936.871	5,15
GPI 28.12.21 CW	182.558	EUR	216.540	471.000	1,25
INDEL B S.P.A.	13.379	EUR	307.717	361.501	0,96
INTEK GRP /POST REGRP	100.000	EUR	32.446	31.700	0,08
INTESA SANPAOLO /RISP-NON CONV	300.000	EUR	726.759	778.800	2,07
INTESA SANPAOLO SPA	365.000	EUR	962.270	1.013.240	2,69
ISI 2	20.000	EUR	224.538	261.600	0,69
ITALIAONLINE S.P.A	155.398	EUR	420.455	437.601	1,16
JUVENTUS FOOTBAL CLUB SPA	62.500	EUR	33.656	32.938	0,09
MONTEFIBRE SPA. MILANO	2.332.324	EUR	196.782	0	0,00
OPENJOBMETIS S.P.A.	30.000	EUR	239.125	315.600	0,84
ORSERO S.P.A.	24.500	EUR	274.785	326.585	0,87
OVS S.P.A.	78.726	EUR	485.479	490.463	1,30
RETELIT SPA- PT RAGGRUPPAMENTO	369.317	EUR	524.008	486.390	1,29
SAES GETTERS SPA .MILANO	3.396	EUR	59.290	58.411	0,16
SNAITECH AZ NOMINATIVA	286.652	EUR	410.618	458.070	1,22

- Italian Value

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Italia (continuación)					
SPACE2 -- AZ NOM	73.699	EUR	1.014.303	972.827	2,58
SPACE2 31/12/2017 CW /SPA2	7.758	EUR	9.912	27.153	0,07
SPACE3 31.12.20 CW	7.758	EUR	2.343	15.904	0,04
TAMBURI INV.PARTNERS SPA	18.750	EUR	77.813	94.031	0,25
TECHNICAL PUB 16.06.20 CW	159.600	EUR	1.674	65.436	0,17
TELECOM ITALIA SPA/RISP.N-CV	100.000	EUR	65.264	64.500	0,17
TOSCANA AERO AZ.	98.732	EUR	1.442.892	1.402.982	3,72
UNICREDIT SPA	40.000	EUR	622.872	654.000	1,74
UNIONE DI BANCHE ITALIANE SCPA	292.797	EUR	1.034.455	1.102.674	2,93
UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO SPA	341.516	EUR	1.266.451	1.311.421	3,48
VIANINI S.P.A.	93.930	EUR	115.255	119.197	0,32
WIIT S.P.A.	1.960	EUR	88.200	98.588	0,26
ZIGNAGO VETRO SPA	3.720	EUR	17.273	27.361	0,07
			27.668.191	29.314.760	77,80
Luxemburgo					
D AMICO INT 30.06.22 CW /DIS	1.390.130	EUR	0	123.583	0,33
D AMICO INTERNATIONAL SHIPPING	2.838.266	EUR	919.117	831.896	2,21
EDREAMS ODIGEO S.A.	115.740	EUR	350.161	348.493	0,92
ITALY1 INVESTMENT S.A.	303	EUR	2.219	3.754	0,01
TENARIS SA	51.191	EUR	731.061	698.757	1,85
			2.002.558	2.006.483	5,32
Países Bajos					
GEMALTO	20.800	EUR	1.091.916	1.093.040	2,90
LASTMINUTE.COM	237.148	CHF	3.120.898	2.822.551	7,49
			4.212.814	3.915.591	10,39
Acciones			**35.260.823**	**36.751.454**	**97,53**
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores			**35.260.823**	**36.751.454**	**97,53**
Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado					
Obligaciones					
Italia					
UNICREDIT 3% 13-31.12.18	198.000	EUR	209.538	208.878	0,55
			209.538	208.878	0,55
Obligaciones			**209.538**	**208.878**	**0,55**
Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado			**209.538**	**208.878**	**0,55**

- Italian Value

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Otros valores mobiliarios					
Acciones					
Italia					
T.P.S.	39.000	EUR	149.338	174.486	0,46
			149.338	174.486	0,46
Acciones			**149.338**	**174.486**	**0,46**
Otros valores mobiliarios			**149.338**	**174.486**	**0,46**
Total			**35.619.699**	**37.134.818**	**98,54**

- Japan Opportunities

(expresado en JPY)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

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	5.000	JPY	1.458.332.832	1.397.500.000	2,57
ANDO HAZAMA SHS	3.250.000	JPY	2.390.709.812	2.301.000.000	4,24
ASAHI GROUP HD --- SHS	75.000	JPY	272.790.907	317.100.000	0,58
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	135.000	JPY	2.642.112.370	2.471.850.000	4,55
CHUDENKO CORP	110.000	JPY	199.580.649	320.210.000	0,59
DAIICHIKOSHO CO LTD	20.000	JPY	83.890.277	105.400.000	0,19
DAIKYONISHIKAWA CORP	650.000	JPY	936.119.661	974.350.000	1,79
DIC CORP	375.000	JPY	1.365.637.384	1.513.125.000	2,79
DIP CORP	350.000	JPY	827.768.897	798.700.000	1,47
FUJI SEAL INTERNATIONAL INC	100.000	JPY	226.831.578	310.000.000	0,57
FUJITSU GENERAL LTD	400.000	JPY	863.600.975	1.041.600.000	1,92
FUKUSIMA INDUSTRIES CORP.	80.000	JPY	284.491.526	345.600.000	0,64
HITACHI TRANSPORT SYSTEM	250.000	JPY	482.887.543	660.250.000	1,22
HOGY MEDICAL CO LTD	40.000	JPY	247.543.493	299.600.000	0,55
HOSIDEN CORP	550.000	JPY	663.211.619	707.850.000	1,30
JAPAN POST BANK CO..LTD.	1.750.000	JPY	2.628.839.037	2.516.500.000	4,63
KAO CORP.	150.000	JPY	935.975.203	1.000.800.000	1,84
KEISEI ELECTRIC RAILWAY	700.000	JPY	1.976.545.286	2.100.000.000	3,87
KOITO MANUFACTURING CO LTD	200.000	JPY	1.154.543.671	1.156.000.000	2,13
MAEDA ROAD CONSTR.	675.000	JPY	1.298.586.182	1.513.350.000	2,79
MEIJI HLDG	250.000	JPY	2.324.816.128	2.277.500.000	4,19
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	4.000.000	JPY	2.567.351.293	3.019.200.000	5,57
MIZUHO FINANCIAL GROUPINC	3.000.000	JPY	508.593.991	616.200.000	1,13
NINTENDO CO.LTD	1.000	JPY	20.458.706	37.680.000	0,07
NIPPON SEIKI CO LTD	135.000	JPY	275.771.609	305.100.000	0,56
NIPPON TEL&TEL	525.000	JPY	2.423.359.401	2.787.750.000	5,13
NIPPON TV HLDG	1.250.000	JPY	2.417.983.861	2.360.000.000	4,35
NISHIMATSU CONSTR.CO.	400.000	JPY	218.664.614	238.400.000	0,44
OBIC BUSIN. CONSULTANTS CO LTD	64.700	JPY	312.767.625	379.789.000	0,70
OLYMPUS CORP	350.000	JPY	1.391.531.016	1.435.000.000	2,64
RECRUIT HOLDINGS CO.LTD.	15.000	JPY	19.206.977	28.965.000	0,05
SECOM LTD	250.000	JPY	2.040.575.080	2.131.250.000	3,92
SENKO GRP HLDGS --- SHS	650.000	JPY	473.858.912	474.500.000	0,87
SHIKOKU ELECTRIC POWER CO INC.	1.000.000	JPY	1.455.318.807	1.324.000.000	2,44
SHIMA SEIKI MFG LTD	55.000	JPY	279.585.950	287.650.000	0,53
START TODAY	125.000	JPY	277.910.002	345.625.000	0,64
SUBARU SHS	750.000	JPY	3.012.404.020	2.839.500.000	5,23
TEMP HOLDINGS	350.000	JPY	642.613.744	737.100.000	1,36
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	350.000	JPY	1.662.931.520	1.627.850.000	3,00
TOPRE CORP	100.000	JPY	221.682.326	304.000.000	0,56
TOYOTA MOTOR CORP	275.000	JPY	1.715.560.550	1.620.575.000	2,98
YAHOO JAPAN CORP TOKYO	5.000.000	JPY	2.278.807.275	2.445.000.000	4,50

- Japan Opportunities

(expresado en JPY)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Japón (continuación)					
ZENKOKU HOSHO CO LTD	325.000	JPY	1.240.885.444	1.493.375.000	2,75
			48.722.637.753	50.966.794.000	93,84
Acciones			**48.722.637.753**	**50.966.794.000**	**93,84**
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores			**48.722.637.753**	**50.966.794.000**	**93,84**
Total			**48.722.637.753**	**50.966.794.000**	**93,84**

- Market Neutral

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

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	672	EUR	107.093	115.853	0,37
AXEL SPRINGER SE N NAMEN-AKT.V	1.383	EUR	72.143	72.746	0,23
BASF NAMEN-AKT.	2.346	EUR	207.171	190.237	0,61
BAYER AG	1.266	EUR	149.645	143.311	0,46
CONTINENTAL AG	976	EUR	184.085	184.415	0,59
COVESTRO AG	1.915	EUR	121.577	121.047	0,39
DEUTSCHE LUFTHANSA/NAM.	9.067	EUR	121.869	180.660	0,58
DEUTSCHE POST AG	3.338	EUR	100.882	109.553	0,35
FRANKFURT AIRPORT SERV.WORLDW.	1.377	EUR	105.560	106.442	0,34
FREENET AG NAMENS-AKTIEN	4.635	EUR	120.203	129.432	0,41
FUCHS PETROLUB VZ.A.	2.566	EUR	123.188	122.334	0,39
GERRESHEIMER AG	2.334	EUR	164.877	164.384	0,53
HANNOVER RUECKVERSICHERUNG SE	1.059	EUR	107.102	111.142	0,36
HOCHTIEF A.G.	1.230	EUR	168.053	197.292	0,63
HUGO BOSS	3.256	EUR	200.839	199.593	0,64
MERCK KGAA	1.539	EUR	162.967	162.749	0,52
METRO AG	4.521	EUR	133.029	133.618	0,43
MTU AERO ENGINES N NAMEN-AKT	911	EUR	112.421	112.509	0,36
MUENCHENER RUECKVERS/NAMENSAKT	1.010	EUR	185.899	178.316	0,57
RHEINMETALL AG DUESSELDORF	2.355	EUR	197.023	195.748	0,63
SAP SE	1.183	EUR	107.620	108.185	0,35
SCHAEFFLER AG /PFD	12.693	EUR	160.706	159.170	0,51
SIEMENS AG /NAM.	1.693	EUR	211.867	203.753	0,65
SOFTWARE AG	4.057	EUR	133.948	155.586	0,50
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLD	33.186	EUR	147.244	145.122	0,46
WIRECARD AG/APRES RED.CAP	3.247	EUR	180.624	180.923	0,58
			3.787.635	3.884.120	12,44
Austria					
ANDRITZ AG GRAZ	2.438	EUR	119.178	128.580	0,41
ERSTE GROUP BANK AG	6.681	EUR	221.342	223.981	0,72
OMV AG	5.388	EUR	182.425	244.804	0,78
RAIFFEISEN BANK INTL AG	12.026	EUR	256.732	265.774	0,85
WIENERBERGER AG	9.838	EUR	193.347	195.678	0,63
			973.024	1.058.817	3,39
Bélgica					
ACKERMANS & VAN HAAREN SA	776	EUR	113.554	113.451	0,36
BPOST	6.555	EUR	148.637	138.540	0,44
COFINIMMO SICAFI	696	EUR	73.990	74.924	0,24
KBC GROUPE SA	2.764	EUR	181.919	183.557	0,59
PROXIMUS SA	5.627	EUR	153.932	172.355	0,55
SOLVAY SA	1.137	EUR	134.570	133.598	0,43
			806.602	816.425	2,61

- Market Neutral

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Dinamarca					
CARLSBERG AS B	1.616	DKK	150.965	151.166	0,48
DANSKE BANK AS	3.968	DKK	127.793	133.636	0,43
GN GREAT NORDIC LTD	6.248	DKK	127.499	159.750	0,51
H.LUNDBECK A/S	4.411	DKK	209.356	216.782	0,69
ISS A/S	2.667	DKK	95.120	91.721	0,29
SIMCORP A/S	3.202	DKK	168.224	169.854	0,54
SYDBANK A/S	4.707	DKK	141.461	155.359	0,50
TDC	30.903	DKK	150.923	157.361	0,50
TRYG A/S	6.014	DKK	109.140	115.183	0,37
VESTAS WIND SYSTEMS AS / REG	2.778	DKK	214.222	224.555	0,73
WILLIAM DEMANT HOLDING A/S	9.862	DKK	165.237	223.502	0,72
			1.659.940	1.798.869	5,76
España					
ACS	4.439	EUR	150.082	150.149	0,48
AENA S.A	652	EUR	110.485	111.394	0,36
AMADEUS IT --- SHS-A-	2.013	EUR	104.551	105.381	0,34
BANCO SANTANDER --- REG.SHS	35.799	EUR	211.719	207.348	0,66
BCO DE SABADELL SA/NOM.	129.605	EUR	233.100	230.567	0,74
ENDESA SA	7.618	EUR	166.295	153.655	0,49
GAMESA CORP.TECNOLOGICA SA	12.414	EUR	276.441	232.080	0,74
GAS NATURAL SDG /SPLIT ISSUE	5.786	EUR	120.169	118.555	0,38
INT AIR GROUP	35.134	GBP	242.980	244.081	0,78
MAPFRE SA	53.618	EUR	171.239	163.964	0,52
MEDIASET ESPANA --- SHS	13.256	EUR	144.685	144.424	0,46
RED ELECTRICA CORPORACION. SA	5.454	EUR	99.546	99.781	0,32
REPSOL SA	13.184	EUR	178.469	176.666	0,57
			2.209.761	2.138.045	6,84
Finlandia					
NESTE OIL OYJ	6.962	EUR	229.236	240.119	0,76
ORION CORP (NEW)- SHS-B-	3.017	EUR	135.243	168.650	0,54
STORA ENSO AB /-R-	15.899	EUR	162.916	179.818	0,58
UPM-KYMMENE CORP	7.191	EUR	177.773	179.487	0,57
WARTSILA CORPORATION -B-	2.570	EUR	133.503	132.998	0,43
			838.671	901.072	2,88
Francia					
ARKEMA	2.154	EUR	201.153	201.248	0,64
ATOS ACT.	1.049	EUR	127.472	128.922	0,41
AXA	6.903	EUR	167.453	165.327	0,53
BNP PARIBAS	3.043	EUR	195.408	191.892	0,61
BOUYGUES	3.800	EUR	145.849	140.296	0,45
CHRISTIAN DIOR ACT.	2.725	EUR	574.518	682.204	2,19
CNP ASSURANCES	7.125	EUR	124.949	140.042	0,45
CREDIT AGRICOLE SA. PARIS	14.621	EUR	209.956	205.937	0,66
DASSAULT AVIATION SA	125	EUR	155.202	152.819	0,49
ELIOR GROUP	4.123	EUR	103.288	104.889	0,34
EURAZEO ACT.	1.982	EUR	111.629	130.198	0,42

- Market Neutral

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Francia (continuación)					
EUTELSAT COMMUNICATIONS PARIS	6.298	EUR	143.010	140.823	0,45
FAURECIA SA	5.072	EUR	224.508	225.552	0,72
IMERYS	1.503	EUR	114.564	114.453	0,37
IPSEN	1.331	EUR	96.925	159.520	0,51
LAGARDERE SCA /NOM.	4.156	EUR	115.838	114.913	0,37
LEGRAND HOLDING ACT.PROV.OPO	1.885	EUR	116.035	115.456	0,37
LVMH ACT.	781	EUR	171.109	170.492	0,55
MICHELIN B /NOM.	1.383	EUR	148.999	160.981	0,52
PEUGEOT SA	13.214	EUR	232.133	230.783	0,74
PLASTIC OMNIUM	6.296	EUR	202.277	201.063	0,64
SAINT-GOBAIN	3.097	EUR	145.187	144.878	0,46
SANOFI	1.943	EUR	164.893	162.746	0,52
SCOR SE	3.381	EUR	119.230	117.355	0,38
STE GEN.PARIS -A-	4.598	EUR	223.951	216.612	0,69
THALES	1.103	EUR	98.767	103.947	0,33
TOTAL SA	3.282	EUR	144.635	142.061	0,45
VALEO SA	3.430	EUR	201.460	202.336	0,65
VINCI	954	EUR	62.205	71.292	0,23
WENDEL	924	EUR	120.955	119.750	0,38
			4.963.558	5.158.787	16,52
Gran Bretaña					
BURBERRY GROUP PLC	11.768	GBP	241.233	222.613	0,71
CARNIVAL PLC	3.090	GBP	156.704	178.772	0,57
DIALOG SEMICONDUCTOR	7.058	EUR	322.296	263.828	0,85
HAYS PLC	124.474	GBP	236.829	235.323	0,75
HOWDEN JOINERY GROUP PLC	48.796	GBP	228.111	226.237	0,72
JUPITER/ IPO	40.360	GBP	230.464	232.124	0,74
KINGFISHER PLC	51.700	GBP	181.238	177.052	0,57
MONDI PLC	9.592	GBP	199.111	220.012	0,70
MONEYSUPERMARKET.COM	51.024	GBP	205.779	205.536	0,66
PERSIMMON PLC	10.258	GBP	261.833	261.925	0,84
QINETIC GROUP PLC	60.707	GBP	200.424	186.811	0,60
RELX PLC	10.542	GBP	181.519	199.301	0,64
SCHRODERS PLC	6.693	GBP	235.773	236.603	0,76
SSP GROUP PLC	30.996	GBP	167.989	167.961	0,54
TATE + LYLE PLC	27.311	GBP	246.739	205.908	0,66
WILLIAM HILL PLC	66.204	GBP	191.710	191.663	0,61
			3.487.752	3.411.669	10,92
Irlanda					
RYANAIR HOLDINGS PLC	8.752	EUR	130.836	157.186	0,50
			130.836	157.186	0,50
Isla de Man					
PLAYTECH LIMITED	11.844	GBP	129.540	128.279	0,41
			129.540	128.279	0,41

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Italia					
FE NEW N.V.	1.994	EUR	150.077	149.849	0,48
MONCLER S.P.A.	13.050	EUR	283.572	267.525	0,85
RECORDATI IND CHIMICA/POST RAG	4.800	EUR	156.285	170.496	0,55
UNIPOLSAI - SAI NPV SHS	100.778	EUR	209.596	192.587	0,62
			799.530	780.457	2,50
Jersey					
CENTAMIN SHS	160.696	GBP	335.095	283.305	0,90
EXPERIAN PLC	8.900	GBP	163.696	159.643	0,51
WOLSELEY PLC	2.183	GBP	116.609	117.173	0,38
			615.400	560.121	1,79
Luxemburgo					
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA.	38.039	GBP	147.281	146.731	0,47
RTL GROUP SA	1.049	EUR	79.582	69.349	0,22
SUBSEA 7 SA	26.323	NOK	390.862	309.407	0,99
			617.725	525.487	1,68
Malta					
KINDRED GROUP	14.665	SEK	144.347	145.278	0,46
			144.347	145.278	0,46
Noruega					
DNB ASA	12.574	NOK	185.886	186.885	0,60
NORSK HYDRO AS	42.045	NOK	201.874	203.668	0,65
YARA INTERNATIONAL ASA	2.700	NOK	98.730	88.624	0,28
			486.490	479.177	1,53
Países Bajos					
AALBERTS INDUSTRIES NV	2.999	EUR	104.386	104.545	0,33
ABN AMRO GROUP N.V.	5.382	EUR	124.732	124.916	0,40
ASM INTERNATIONAL REG NV	1.704	EUR	89.109	86.887	0,28
EURONEXT NV	3.890	EUR	161.704	176.801	0,57
EXOR HOLDING N.V.	4.139	EUR	184.394	196.147	0,63
ING GROUP NV	12.170	EUR	184.779	183.767	0,59
KONINKLIJKE DSM NV	1.908	EUR	121.783	121.425	0,39
ROYAL PHILIPS NV /EUR 0.2	6.845	EUR	204.980	212.846	0,68
WOLTERS KLUWER NV	3.219	EUR	112.546	119.312	0,38
			1.288.413	1.326.646	4,25
Portugal					
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	50.274	EUR	144.335	143.934	0,46
GALP ENERGIA SGPS SA -B- SHRS	13.983	EUR	199.789	185.345	0,59

- Market Neutral

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Portugal (continuación)					
JERONIMO MARTINS SGPS SA	9.689	EUR	156.459	165.585	0,53
			500.583	494.864	1,58
República Checa					
CEZ CESKE ENERGETICKE ZAVODY	11.978	CZK	187.811	182.548	0,58
KOMERCNI BANKA AS	5.530	CZK	195.277	193.967	0,63
			383.088	376.515	1,21
Suecia					
ELECTROLUX AB B	6.696	SEK	191.429	192.179	0,62
HUSQVARNA AB -B-	19.925	SEK	170.086	173.360	0,55
ICA GRUPPEN AB	3.106	SEK	98.335	101.251	0,32
INDUSTRIVAERDEN AB A	5.056	SEK	109.090	112.735	0,36
INVESTOR AB B	2.866	SEK	120.183	120.956	0,39
J.M.AB	5.190	SEK	155.264	160.825	0,51
LUNDBERGFOERETAGEN /-B-	1.506	SEK	94.322	104.105	0,33
NORDEA BANK AB	13.208	SEK	149.241	147.182	0,47
SAAB AB B	2.874	SEK	114.149	124.281	0,40
SANDVIK AB	18.160	SEK	220.921	250.123	0,80
SKF AB B	9.241	SEK	163.305	163.975	0,52
SWEDBANK AB -A-	5.799	SEK	124.817	123.756	0,40
SWEDISH MATCH AB	4.824	SEK	143.990	148.781	0,48
TELIASONERA AB	28.729	SEK	115.933	115.841	0,37
VOLVO B	11.223	SEK	166.222	167.528	0,54
			2.137.287	2.206.878	7,06
Suiza					
ABB	3.602	CHF	75.211	78.092	0,25
ADECCO GROUP SA /ACT.NOM.	1.860	CHF	124.032	124.142	0,40
BALOISE HOLDING/NAMEN	1.153	CHF	148.029	156.443	0,50
CEMBRA MONEY BANK AG	1.191	CHF	90.186	98.900	0,32
EMS CHEMIE HOLDING AG	204	CHF	97.758	132.047	0,42
FISCHER GEORG AG/NAM.	223	CHF	173.545	189.568	0,61
FLUGHAFEN ZUERICH AG	414	CHF	74.359	89.225	0,29
GEBERIT AG/NAMEN-AKTIEN	368	CHF	148.014	150.671	0,48
HELVETIA HOLDING SA /NOM.	348	CHF	180.037	174.757	0,56
KUEHNE +NAGEL INTERNATIONAL	414	CHF	51.342	60.646	0,19
LOGITECH INTL SA	5.754	CHF	171.471	185.698	0,59
PARGESA HOLDING SA	1.895	CHF	117.507	126.565	0,41
PARTNERS GROUP HOLDING	217	CHF	112.252	118.111	0,38
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	620	CHF	140.121	138.617	0,44
SCHINDLER HOLDING/PARTIC	883	CHF	149.024	164.029	0,53
SIKA SA. BAAR	24	CHF	116.572	135.354	0,43
SONOVA HOLDING AG /NOM.	915	CHF	109.928	130.433	0,42
STRAUMANN HOLDING AG/NOM.	272	CHF	118.081	135.845	0,43
SWISS LIFE HOLDING /NAM	329	CHF	87.936	97.473	0,31
SWISS RE-NAMEN	1.681	CHF	140.990	134.896	0,43
SWISSCOM /NAM.	346	CHF	146.049	146.573	0,47

- Market Neutral

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Suiza (continuación)					
ZURICH INSURANCE GROUP/NAM	398	CHF	101.234	101.700	0,33
			2.673.678	2.869.785	9,19
Acciones			**28.633.860**	**29.218.477**	**93,52**
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores			**28.633.860**	**29.218.477**	**93,52**
Total			**28.633.860**	**29.218.477**	**93,52**

- Multi-Asset Absolute Return EUR

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

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					
FRESENIUS SE & CO KGAA	9.700	EUR	605.059	728.082	0,27
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING/PREF	10.900	EUR	540.216	536.171	0,20
			1.145.275	1.264.253	0,47
Canadá					
CGI GROUP INC./SUB.VOT. A	18.100	CAD	688.430	809.668	0,31
FRANCO-NEVADA CORP	7.100	CAD	447.671	448.510	0,16
NORBORD INC	24.232	CAD	601.574	660.427	0,24
			1.737.675	1.918.605	0,71
España					
AMADEUS IT --- SHS-A-	10.500	EUR	441.403	549.675	0,20
BANKINTER SA	73.400	EUR	515.193	591.971	0,22
			956.596	1.141.646	0,42
Estados Unidos de Norteamérica					
ALPHABET INC -A-	1.200	USD	682.776	978.139	0,36
AMGEN INC	4.050	USD	620.070	611.575	0,22
BANK OF AMERICA CORP	16.400	USD	349.866	348.835	0,13
BOOZ ALLEN HAMILTON	23.600	USD	624.163	673.310	0,25
CELGENE CORP.	3.250	USD	351.040	370.065	0,14
CHEVRON CORPORATION	4.800	USD	465.673	439.072	0,16
CITIGROUP INC	6.100	USD	353.322	357.694	0,13
CITRIX SYSTEMS INC	4.000	USD	253.044	279.093	0,10
DANAHER CORP	7.900	USD	552.344	584.526	0,21
DIAMONDBACK ENERGY INC SHS	6.400	USD	631.018	498.342	0,18
FACEBOOK INC -A-	8.750	USD	925.756	1.158.278	0,44
FIRST REPUBLIC BANK	9.950	USD	645.435	873.259	0,32
FORTIVE CORP	11.200	USD	568.994	622.086	0,23
GOLDMAN SACHS GROUP INC.	1.750	USD	351.247	340.472	0,13
HELMERICH & PAYNE	6.800	USD	449.754	323.977	0,12
HUNTINGTON	4.500	USD	645.130	734.488	0,27
INTEL CORP.	16.000	USD	567.604	473.316	0,17
JOHNSON & JOHNSON	7.950	USD	777.878	922.104	0,34
JPMORGAN CHASE & CO	4.500	USD	351.740	360.615	0,13
MICROSOFT CORP	17.650	USD	773.457	1.066.690	0,39
MORGAN STANLEY	8.700	USD	352.922	339.899	0,13
NASDAQ INC	10.450	USD	628.436	655.009	0,24
ON SEMICONDUCTOR CORP	32.050	USD	456.294	394.531	0,15
PHILIP MORRIS INT.	6.400	USD	534.813	659.050	0,24
ROPER TECHNOLOGIES INC	5.250	USD	816.019	1.065.742	0,39
ROSS STORES INC	8.800	USD	544.591	445.420	0,16
SUNTRUST BANKS INC.	14.450	USD	508.671	718.604	0,26
TRAVELERS COMPANIES INC	8.350	USD	843.358	926.330	0,34
UNION PACIFIC CORP.	4.850	USD	418.602	463.122	0,17

- Multi-Asset Absolute Return EUR

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Estados Unidos de Norteamérica (continuación)					
VANTIV INC	13.600	USD	678.043	755.271	0,28
VECTOR GROUP LTD	36.400	USD	735.356	680.416	0,25
WELLS FARGO & CO	7.200	USD	351.077	349.789	0,13
			17.808.493	19.469.119	7,16
Francia					
ALTRAN TECHNOLOGIES SA	35.000	EUR	452.021	499.450	0,18
CREDIT AGRICOLE SA. PARIS	40.100	EUR	482.446	564.809	0,21
HERMES INTERNATIONAL	1.850	EUR	615.841	800.402	0,30
PLASTIC OMNIUM	13.900	EUR	426.965	443.897	0,16
			1.977.273	2.308.558	0,85
Gran Bretaña					
HALMA PLC	35.350	GBP	446.427	442.853	0,16
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	8.561	GBP	765.832	758.936	0,28
SAGE GRP	52.150	GBP	401.419	408.621	0,15
STANDARD CHARTERED PLC	68.200	GBP	516.314	603.664	0,22
UNILEVER PLC	17.524	GBP	733.371	829.244	0,31
			2.863.363	3.043.318	1,12
Hong Kong					
GUANGDONG INVESTMENT LTD	429.400	HKD	564.990	518.926	0,19
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	150.000	HKD	556.022	604.808	0,22
			1.121.012	1.123.734	0,41
India					
ICICI BK /SADR	61.710	USD	449.501	485.326	0,18
			449.501	485.326	0,18
Irlanda					
ACCENTURE PLC	8.450	USD	824.251	916.309	0,34
DCC	5.450	GBP	459.307	433.862	0,16
ISHARES PHY 11-PERP CERT /GOLD	130.000	USD	2.899.798	2.789.093	1,02
			4.183.356	4.139.264	1,52
Isla de Man					
PAYSAFE GROUP	83.000	GBP	420.416	483.033	0,18
			420.416	483.033	0,18
Islas Caimán					
AAC TECHNOLOGIE SHS	50.600	HKD	420.549	554.666	0,20
ALIBABA GROUP HOLDING LTD /ADR	7.450	USD	720.999	920.350	0,34

- Multi-Asset Absolute Return EUR

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Islas Caimán (continuación)					
NETEASE INC/ADR	1.400	USD	411.890	369.017	0,14
			1.553.438	1.844.033	0,68
Italia					
INTESA SANPAOLO SPA	208.450	EUR	465.126	578.657	0,21
			465.126	578.657	0,21
Japón					
NIPPON TV HLDG	21.500	JPY	360.137	316.748	0,12
START TODAY	22.300	JPY	460.676	481.143	0,18
SUBARU SHS	20.900	JPY	662.279	617.448	0,23
TEMP HOLDINGS	50.670	JPY	583.609	832.689	0,30
ZENKOKU HOSHO CO LTD	22.400	JPY	677.402	803.170	0,29
			2.744.103	3.051.198	1,12
Jersey					
WPP PLC SHS	15.650	GBP	279.316	287.671	0,11
			279.316	287.671	0,11
Luxemburgo					
APERAM SA	7.300	EUR	351.151	297.110	0,11
			351.151	297.110	0,11
Noruega					
MARINE HARVEST ASA	40.100	NOK	541.217	599.778	0,22
STATOIL ASA	40.100	NOK	588.171	580.890	0,21
			1.129.388	1.180.668	0,43
Países Bajos					
ABN AMRO GROUP N.V.	25.950	EUR	487.912	602.300	0,22
			487.912	602.300	0,22
Suecia					
INTRUM JUSTITIA AB	18.400	SEK	578.016	547.026	0,20
			578.016	547.026	0,20
Suiza					
CHUBB LTD	5.100	USD	538.929	650.070	0,23
GIVAUDAN SA /REG.	240	CHF	419.032	421.443	0,16
NESTLE / ACT NOM	7.700	CHF	404.184	588.296	0,22

- Multi-Asset Absolute Return EUR

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Suiza (continuación)					
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	2.400	CHF	427.536	536.582	0,20
			1.789.681	2.196.391	0,81
Taiwán					
TAIWAN SEMICONDUCT.MANUF/SADR	29.550	USD	696.315	905.763	0,33
			696.315	905.763	0,33
Acciones			**42.737.406**	**46.867.673**	**17,24**
Obligaciones					
Alemania					
BERLIN 0.625% 16-25.08.36	2.000.000	EUR	1.961.660	1.722.420	0,63
COMZBK FRN 11-20.04.18	19.733	EUR	20.209	19.997	0,01
COMZBK 0.5% 16-13.09.23	2.000.000	EUR	1.981.085	1.934.800	0,71
DAIMLER FRN 17-03.07.24 REGS	19.733	EUR	19.743	19.749	0,01
DEUTSCHE BANK AG FRN 14-10/09/2021	19.733	EUR	19.540	19.704	0,01
DVB BANK SE FRN 17-10.02.20	19.733	EUR	19.836	19.941	0,01
GERMAN PELLETS GMBH 7.25% 14-27/11/2019	180.000	EUR	178.291	3.132	0,00
LAND NORDRHEIN-WESTFALEN 2.25% 15-16/04/2025	2.000.000	USD	1.779.938	1.716.593	0,63
LWF RENTBK 1.75% 16-27.07.26	2.500.000	USD	2.259.903	2.062.536	0,75
PROCREDIT HOLDING AG FRN 10-16/11/2020	19.733	EUR	21.146	20.638	0,01
WILD BUNCH AG 8% 16-23/03/2019	700.000	EUR	700.351	350.000	0,13
			8.961.702	7.889.510	2,90
Arabia saudí					
SAUDI INT 2.375% 16-26.10.21	2.500.000	USD	2.288.734	2.156.854	0,79
			2.288.734	2.156.854	0,79
Australia					
BHP FINANCE FRN 15-28.04.20	19.733	EUR	19.754	19.759	0,01
FMG RES 4.75% 17-15.05.22	500.000	USD	466.742	440.029	0,16
			486.496	459.788	0,17
Austria					
BRF GMBH 4.35% 16-29.09.26	1.200.000	USD	1.056.056	981.705	0,36
			1.056.056	981.705	0,36
Bélgica					
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV FRN 15-19/10/2018	19.733	EUR	19.759	19.788	0,01

- Multi-Asset Absolute Return EUR

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Bélgica (continuación)					
FLEMISH COM 0.375% 16-13.10.26	1.000.000	EUR	986.962	958.210	0,35
			1.006.721	977.998	0,36
Brasil					
BRF 2.75% 15-03.06.22	1.000.000	EUR	1.004.363	1.007.542	0,37
			1.004.363	1.007.542	0,37
Canadá					
ALBERTA 2.05% 16-17.08.26	2.500.000	USD	2.226.464	2.060.629	0,77
BANK OF NOVA SCOTIA FRN 15-14/01/2020	19.733	EUR	19.743	19.853	0,01
BRIT COLUMB 6.6% 16-09.01.20	30.000.000	INR	400.321	413.202	0,15
MANITOBA (PROVINCE OF) 2.125% 16-22/06/2026	2.000.000	USD	1.792.158	1.665.319	0,61
ONTARIO 0.375% 17-14.06.24	1.000.000	EUR	994.517	986.160	0,36
QUEBEC PROV 0.875% 17-04.05.27	1.500.000	EUR	1.488.354	1.481.550	0,54
			6.921.557	6.626.713	2,44
Chipre					
AROUNDTOWN 1.5% 16-15.07.24	2.000.000	EUR	1.908.701	1.952.940	0,72
			1.908.701	1.952.940	0,72
Corea del Sur					
EIBK 1.875% 16-21.10.21	1.000.000	USD	903.076	848.726	0,31
KDB FRN 17-06.07.22	9.867	USD	8.746	8.644	0,00
KOREA 2.75% 17-19.01.27	1.500.000	USD	1.394.786	1.289.997	0,48
SMALL BUS 2.125% 16-30.08.26	1.500.000	USD	1.320.484	1.211.334	0,45
			3.627.092	3.358.701	1,24
Costa de Marfil					
AFDB 0.25% 17-24.01.24	3.000.000	EUR	2.981.758	2.971.320	1,09
			2.981.758	2.971.320	1,09
Egipto					
AFREXBK 4.125% 17-20.06.24	1.000.000	USD	886.826	868.002	0,32
			886.826	868.002	0,32
Eslovenia					
REP OF SLOV 1.75% 16-03.11.40	1.000.000	EUR	894.346	893.928	0,33
			894.346	893.928	0,33

- Multi-Asset Absolute Return EUR

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
España					
ADIF ALTA V 0.8% 17-05.07.23	3.500.000	EUR	3.492.785	3.467.310	1,27
AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL FRN 06-22/02/2018	19.733	EUR	19.411	19.746	0,01
BCO SAB 0.125% 16-20.10.23	1.500.000	EUR	1.484.667	1.459.800	0,54
CAIXABANK 1.125% 17-17.05.24	1.500.000	EUR	1.496.532	1.495.170	0,55
CELLNEX TEL 2.375% 16-16.01.24	1.000.000	EUR	1.009.927	1.024.120	0,38
CRITERIA 1.5% 17-10.05.23 REGS	1.500.000	EUR	1.502.656	1.483.335	0,55
FCC AQUALIA 1.413% 17-08.06.22	2.000.000	EUR	2.001.000	2.002.340	0,74
MADRID 0.997% 16-30.09.24	3.000.000	EUR	2.957.678	2.956.530	1,08
MERL SOCIMI 1.87% 16-02.11.26	2.000.000	EUR	1.950.188	1.968.260	0,72
			15.914.844	15.876.611	5,84
Estados Unidos de Norteamérica					
AT&T INC 1.8% 17-04.09.26	1.000.000	EUR	998.849	990.600	0,36
BMW US CAPITAL LLC FRN 15-20/04/2018	19.733	EUR	19.752	19.764	0,01
BOA FRN 06-28/03/18	19.733	EUR	19.713	19.763	0,01
GS FRN 17-09.09.22	19.733	EUR	19.778	19.748	0,01
GS 1.625% 16-27.07.26	1.500.000	EUR	1.532.121	1.482.366	0,54
HONEYWELL INTERNATIONAL FRN 16-22/02/2018	19.733	EUR	19.743	19.766	0,01
IADB 2.375% 17-07.07.27	1.500.000	USD	1.313.105	1.304.527	0,48
IBRD 7.25% 16-23.11.20	50.000.000	RUB	797.345	749.185	0,28
INTL FIN 0% 17-15.02.29	4.900.000	TRY	392.473	406.280	0,15
INTL FINANCE CORP 2.125% 16-07/04/2026	2.000.000	USD	1.759.700	1.708.435	0,62
MCDONALD'S CORP FRN 15-26/08/2019	19.733	EUR	19.734	19.803	0,01
MOR ST FRN 17-08.11.22	19.733	EUR	19.743	19.816	0,01
VERIZON COM 0.875% 16-02.04.25	1.500.000	EUR	1.451.801	1.432.110	0,52
			8.363.857	8.192.163	3,01
Estonia					
PRO KAPITAL AS 8% 15-01/06/2020	800.000	EUR	800.400	768.000	0,28
			800.400	768.000	0,28
Filipinas					
ADB 1.75% 16-14.08.26	2.500.000	USD	2.245.205	2.072.662	0,76
			2.245.205	2.072.662	0,76
Finlandia					
CENTRAL BANK OF SAVINGS FRN 16-26/01/2018	19.733	EUR	19.731	19.786	0,01
VVO-YHTYMA 1.5% 17-19.06.24	600.000	EUR	597.653	595.698	0,22
			617.384	615.484	0,23
Francia					
AFD 0.25% 16-21.07.26	4.000.000	EUR	3.949.038	3.784.440	1,39
ALTAREA 2.25% 17-05.07.24	1.000.000	EUR	988.154	987.040	0,36

- Multi-Asset Absolute Return EUR

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Francia (continuación)					
BNP PARIBAS FRN 11-08/02/2021	1.000.000	EUR	1.029.016	1.053.800	0,39
BNPP FLR 86-PERP	809.867	USD	514.607	552.780	0,20
BNPP FRN 17-07.06.24	13.813	EUR	13.820	13.856	0,01
BNPP 1% 17-27.06.24	1.000.000	EUR	995.301	986.860	0,36
CFCM 1.25% 17-31.05.24	1.000.000	EUR	994.233	993.030	0,37
CFF 0.225% 16-14.09.26	2.000.000	EUR	1.998.949	1.880.520	0,69
COUNCIL OF EUROPE 0.375% 16-08/06/2026	4.000.000	EUR	3.977.868	3.904.697	1,45
CREDIT LOG. FRN 06-PERP	15.786	EUR	13.605	12.992	0,00
CTE CO TRAN 0.875% 17-29.09.24	1.000.000	EUR	999.856	989.930	0,36
EDF 1% 16-13.10.26	1.000.000	EUR	999.079	966.850	0,36
GECINA FRN 17-30.06.22	3.947	EUR	3.949	3.947	0,00
PUBFP 0.5% 16-03.11.23	1.200.000	EUR	1.184.248	1.169.688	0,43
RCI BQ 0.5% 16-15.09.23	1.750.000	EUR	1.745.360	1.694.105	0,62
REGION OF ILE DE FRANCE 0.625% 15-23/04/2027	2.000.000	EUR	1.976.495	1.927.840	0,71
SCHNEID EL 0.25% 16-09.09.24	1.500.000	EUR	1.483.596	1.436.040	0,53
SOCGEN FRN 1986-PERP	800.000	USD	468.576	544.180	0,20
UNEDIC 0.625% 17-03.03.26	1.000.000	EUR	1.010.946	994.800	0,37
			24.346.696	23.897.395	8,80
Gran Bretaña					
BNZ INTL FUNDING/LONDON FRN 14-02/12/2019	19.733	EUR	19.709	19.868	0,01
BPCM 1.077% 17-26.06.25	1.000.000	EUR	1.000.500	991.690	0,36
EURO BK REC 19.5% 16-17.11.17	7.500.000	ARS	457.506	390.518	0,14
EURO BK REC 5% 17-14.06.21	20.000.000	INR	270.062	266.081	0,10
FR LIF HG 7.875% 12-PERP	29.599	USD	28.082	27.552	0,01
HSBC FRN 85-PERP	9.867	USD	5.485	7.038	0,00
HSBC HLDG FRN 17-27.09.22	19.733	EUR	19.743	19.897	0,01
ITV 2% 16-01.12.23	1.000.000	EUR	1.003.104	1.017.540	0,37
LLOYDS BK FRN 17-21.06.24	19.733	EUR	19.743	19.723	0,01
RBS GRP FRN 17-15.05.23	9.867	USD	9.082	8.686	0,00
RBS PLC FRN 10-25.07.17	19.733	EUR	19.946	19.753	0,01
SANTANDER U FRN 17-18.05.23	9.867	EUR	9.871	9.874	0,00
ST.CHART 5.875% 7-26.9.17 REGS	19.733	EUR	20.978	19.996	0,01
STD CHART 6.409%(FRN) 06-PERP	800.000	USD	603.258	596.204	0,22
VODAFONE 0.5% 16-30.01.24	2.000.000	EUR	1.974.368	1.925.520	0,71
			5.461.437	5.339.940	1,96
Hong Kong					
HERO 2.875%03.10.17	29.599	USD	28.064	25.983	0,01
ICBCIL FIN 3% 17-05.04.20	1.000.000	USD	930.869	880.053	0,32
			958.933	906.036	0,33
India					
INDIABULLS 8.567% 16-15.10.19	40.000.000	INR	536.393	535.236	0,20
			536.393	535.236	0,20

- Multi-Asset Absolute Return EUR

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Irlanda					
PARTNERRE 1.25% 16-15.09.26	2.000.000	EUR	1.946.776	1.906.920	0,70
SMBC AV CAP 2.65% 16-15.07.21	1.000.000	USD	883.869	861.935	0,32
			2.830.645	2.768.855	1,02
Isla Mauricio					
MTN MU INVS 4.755% 14-11.11.24	1.000.000	USD	894.390	842.199	0,31
			894.390	842.199	0,31
Islandia					
ARION 0.75% 17-29.06.20	1.500.000	EUR	1.500.990	1.499.265	0,55
LNDSBKNN 1.375% 17-14.3.22 REGS	2.000.000	EUR	1.992.391	2.009.960	0,74
			3.493.381	3.509.225	1,29
Islas Caimán					
QNB FIN 2.125% 16-07.09.21	1.000.000	USD	858.324	833.245	0,31
QNB FIN 2.75% 13-31.10.18	9.867	USD	8.805	8.614	0,00
SEAGATE HDD 4.875% 15-01.06.27	1.000.000	USD	879.225	875.593	0,32
			1.746.354	1.717.452	0,63
Islas Vírgenes Británicas					
CSSC CAPITAL 2015 LTD 1.7% 15-19/02/2018	1.002.960	EUR	1.008.824	1.009.940	0,37
POLY FINANCE 4.5% 13-06.08.18	29.599	USD	28.595	26.404	0,01
			1.037.419	1.036.344	0,38
Italia					
BANCA POPOLARE DI MILANO 0.625% 16-08/06/2023	1.000.000	EUR	998.109	985.051	0,36
CASSA DEPO 1.5% 17-21.06.24	1.000.000	EUR	993.597	978.660	0,36
CASSA DEPOSITI PRESTITI 1.5% 15-09/04/2025	2.500.000	EUR	2.459.483	2.401.025	0,89
FER D STATO 1.5% 17-27.06.25	1.250.000	EUR	1.247.448	1.235.825	0,45
INTESA SAN 1.375% 17-18.01.24	1.500.000	EUR	1.489.669	1.504.065	0,55
IREN 0.875% 16-04.11.24-	1.500.000	EUR	1.485.749	1.433.850	0,53
ITALY GOV'T INT BOND FRN 06-22/03/2018	1.000.000	EUR	980.492	986.600	0,36
ITALY 0.95% 16-15.03.23 /BTP	4.000.000	EUR	3.912.581	3.959.120	1,47
ITALY 1.25% 16-01.12.26 /BTP	2.000.000	EUR	1.871.196	1.867.280	0,69
UBI 0.375% 16-14.09.26	1.500.000	EUR	1.487.003	1.394.115	0,51
UNICREDIT 0.375% 16-31.10.26	1.500.000	EUR	1.485.337	1.392.875	0,51
			18.410.664	18.138.466	6,68
Japón					
DBJ 2% 16-19.10.21	2.000.000	USD	1.818.310	1.712.893	0,63
JBIC 2.25% 16-04.11.26	2.500.000	USD	2.272.848	2.094.209	0,77

- Multi-Asset Absolute Return EUR

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(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	1.809.458	1.656.587	0,61
			5.900.616	5.463.689	2,01
Letonia					
LATVIA 0.375% 16-07.10.26 REGS	1.000.000	EUR	938.710	950.000	0,35
			938.710	950.000	0,35
Luxemburgo					
EFSF 0.4% 16-31/05/2026	4.000.000	EUR	3.982.702	3.911.799	1,44
EIB 0.5% 17-15.01.27	3.000.000	EUR	2.973.256	2.972.064	1,09
EIB 2.375% 17-24.05.27	1.000.000	USD	886.993	866.284	0,32
EIB 8.5% 13-25.07.19 REGS	1.500.000	TRY	364.487	359.457	0,13
GLENCORE FI 1.75% 15-17.03.25	1.500.000	EUR	1.424.903	1.463.715	0,54
GRAND CITY PROPERTIES SA 1.5% 15-17/04/2025	1.000.000	EUR	962.479	999.070	0,37
			10.594.820	10.572.389	3,89
Malaisia					
CIMB BK FRN 17-15.03.20	9.867	USD	9.351	8.652	0,00
			9.351	8.652	0,00
México					
MEX BONOS DESARR FIX RT 5.75% 15-05/03/2026	580.000	MXN	2.652.366	2.622.835	0,96
MEXICO 1.375% 16-15.01.25	4.000.000	EUR	3.889.371	3.853.440	1,42
PEMEX 2.75% 15-21.04.27	2.000.000	EUR	1.802.974	1.800.000	0,66
			8.344.711	8.276.275	3,04
Nigeria					
AFRICA 3.875% 17-13.4.24 REGS	1.500.000	USD	1.395.710	1.302.266	0,48
			1.395.710	1.302.266	0,48
Noruega					
KOMMUNALBANKEN AS 2.125% 15-23/04/2025	2.000.000	USD	1.826.510	1.702.828	0,63
			1.826.510	1.702.828	0,63
Países Bajos					
ABN AMRO 2.75% 13-25.01.18	39.466	CAD	28.677	26.817	0,01
ACHMEA BV 4.25% 15-PERP	500.000	EUR	478.690	483.090	0,18
AEGON FRN 04-PERP.	9.867	USD	6.856	7.332	0,00
AEGON NV FRN 04-... (PERP)	1.000.000	EUR	686.343	748.440	0,28
AMATHEON FINANCING BV 8.25% 14-31/07/2017	1.000.000	EUR	994.060	500.000	0,18

- Multi-Asset Absolute Return EUR

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Países Bajos (continuación)					
BNG 0.05% 16-13.07.24	2.500.000	EUR	2.491.986	2.448.499	0,90
CENTRICS OIL GAS FINANCE 6% 14-04/03/2017	1.100.000	EUR	1.100.811	275.000	0,10
EVONIK FIN 0.375% 16-07.09.24	1.500.000	EUR	1.495.310	1.431.900	0,53
IHS NETHERL 9.5% 16-27.10.21	700.000	USD	646.691	625.188	0,23
SM MTH AUTO 1.8% 17-06.07.24	400.000	EUR	397.395	397.395	0,15
SNS BANK NEDERLAND FRN 03-16/04/2018	29.599	EUR	29.570	29.664	0,01
UNILEVER NV FRN 15-03/06/2018	19.733	EUR	19.747	19.766	0,01
VIVAT NV 2.375% 17-17.05.24	2.000.000	EUR	1.989.878	1.855.420	0,68
VW FIN SERV 1.75% 13-21.8.17	29.599	GBP	35.378	33.742	0,01
VW INTL FIN 2.7% 17-PERP	1.000.000	EUR	998.512	992.200	0,36
			11.399.904	9.874.453	3,63
Polonia					
POLAND 1% 16-25.10.28	3.000.000	EUR	2.960.975	2.869.176	1,06
			2.960.975	2.869.176	1,06
Portugal					
BANCO ESPIRITO SANTO SA 2.625% 14-08/05/2017	700.000	EUR	680.753	210.000	0,08
BCO SN TOTT 0.875% 17-25.04.24	1.500.000	EUR	1.487.878	1.495.470	0,55
BCP 0.75% 17-31.05.22	2.000.000	EUR	1.991.485	1.992.440	0,73
BRISA C ROD 2.375% 17-10.05.27	1.000.000	EUR	1.007.214	1.008.480	0,37
BRISA CONCESSAO RODOV SA 1.875% 15-30/04/2025	1.000.000	EUR	997.383	1.002.930	0,37
GALP GAS NA 1.375% 16-19.09.23	1.500.000	EUR	1.493.459	1.490.295	0,55
OBRIGACOES DO TESOURO 2.875% 16-21/07/2026	1.000.000	EUR	916.355	1.005.030	0,37
REPUBLIC OF PORTUGAL 5.125% 14-15/10/2024	2.900.000	USD	2.614.482	2.586.417	0,95
			11.189.009	10.791.062	3,97
Rumania					
ROMANIA 2.375% 17-19.04.27 REGS	3.500.000	EUR	3.487.052	3.491.250	1,28
			3.487.052	3.491.250	1,28
Singapur					
TRAFIGURA 6.875% 17-PERP REGS	800.000	USD	726.626	712.814	0,26
			726.626	712.814	0,26
Suecia					
AKELIUS RES 1.75% 17-07.02.25	1.000.000	EUR	996.374	998.340	0,37
			996.374	998.340	0,37

- Multi-Asset Absolute Return EUR

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Suiza					
PROMAN HLDG 3.5% 17-31.05.22	680.000	CHF	617.833	618.835	0,23
UBS GROUP F FRN 17-20.9.22 REGS	19.733	EUR	19.743	19.905	0,01
UBS GROUP F FRN 17-23.05.23	11.840	USD	11.033	10.502	0,00
			648.609	649.242	0,24
Togo					
BANQUE OUEST AFRICAINE D 5.5% 16-06/05/2021	1.000.000	USD	975.647	929.078	0,34
			975.647	929.078	0,34
Turquía					
TURKEY REP 3.25% 17-14.06.25	2.000.000	EUR	1.991.330	1.977.988	0,73
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI 2.375% 16-04/05/2021	2.000.000	EUR	1.986.560	1.997.770	0,74
YAPI KREDI 5.85% 17-21.06.24	700.000	USD	618.682	608.363	0,22
			4.596.572	4.584.121	1,69
Obligaciones			**185.673.550**	**179.536.704**	**66,05**
Obligaciones convertibles					
Alemania					
AVATERA MEDICAL INVST 5% 15-07/08/2018 /CV	1.000.000	EUR	1.000.500	900.000	0,33
			1.000.500	900.000	0,33
Obligaciones convertibles			**1.000.500**	**900.000**	**0,33**
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores			**229.411.456**	**227.304.377**	**83,62**
Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado					
Acciones					
Guernesey					
AMEDEO AIR	492.307	GBP	584.941	584.507	0,21
			584.941	584.507	0,21
Acciones			**584.941**	**584.507**	**0,21**

- Multi-Asset Absolute Return EUR

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Obligaciones					
Corea del Sur					
KR EXPRESSW 1.875%12-22.10.17	5.920	USD	5.583	5.187	0,00
			5.583	5.187	0,00
España					
RED ELEC FI 1% 17-21.04.26	1.200.000	EUR	1.194.046	1.177.224	0,43
SPAIN 1.45% 17-31.10.27	3.750.000	EUR	3.723.697	3.687.413	1,37
			4.917.743	4.864.637	1,80
Estados Unidos de Norteamérica					
FIDELITY NL 0.4% 17-15.01.21	300.000	EUR	299.466	299.238	0,11
			299.466	299.238	0,11
Francia					
DEXIA CREDIT LOCAL FRN 07-20/09/2020	3.947	EUR	3.693	3.755	0,00
			3.693	3.755	0,00
Gran Bretaña					
AVIVA 0.625 16-27.10.23	1.500.000	EUR	1.496.458	1.468.500	0,54
RBC LN 7.5% 16-20.09.17 RC	2.000.000	USD	1.779.518	1.763.184	0,65
			3.275.976	3.231.684	1,19
Países Bajos					
KONINKLIJKE 0.625% 16-09.04.25	2.000.000	EUR	1.983.156	1.908.200	0,70
			1.983.156	1.908.200	0,70
Obligaciones			**10.485.617**	**10.312.701**	**3,80**
Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado			**11.070.558**	**10.897.208**	**4,01**
Otros valores mobiliarios					
Acciones					
Países Bajos					
JPM STR 29.12.17 CERT	8.872	GBP	203.941	170.760	0,06
			203.941	170.760	0,06

- Multi-Asset Absolute Return EUR

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Rusia					
OIL COMPANY LUKOIL PJSC /SADR	8.450	USD	442.845	361.471	0,14
			442.845	361.471	0,14
Acciones			**646.786**	**532.231**	**0,20**
Obligaciones					
Guernesey					
BQE C VAUD 13%24.05.18 RC /BSK	1.200.000	EUR	1.190.970	1.184.587	0,44
			1.190.970	1.184.587	0,44
India					
RURAL ELEC 3.875% 17-07.07.27	750.000	USD	653.556	654.156	0,24
			653.556	654.156	0,24
Luxemburgo					
SG ISSUER 0% 16-28.09.17 /IRUS	1.500.000	USD	1.346.499	1.382.885	0,50
			1.346.499	1.382.885	0,50
Obligaciones			**3.191.025**	**3.221.628**	**1,18**
Otros valores mobiliarios			**3.837.811**	**3.753.859**	**1,38**
Opciones					
Alemania					
PUT EURO STOXX 50 PR 18/08/2017 3425.0	253	EUR	129.789	190.003	0,07
			129.789	190.003	0,07
Austria					
ERSTE GROUP BANK AG	2.370	EUR	179.717	277.290	0,10
			179.717	277.290	0,10
Estados Unidos de Norteamérica					
PUT FUT-10Y TREASURY N 24/11/2017 125.0	330	USD	289.358	379.750	0,14
PUT S&P 500 INDICES 15/09/2017 2300.0	80	USD	141.154	116.225	0,04
			430.512	495.975	0,18

- Multi-Asset Absolute Return EUR

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Gran Bretaña					
USD/EUR SPOT -CROSS RATES	24.500.000	USD	165.611	137.478	0,05
			165.611	137.478	0,05
Opciones					
			905.629	**1.100.746**	**0,40**
Fondos de inversión					
Francia					
AXIOM 6 FCP PART C 4DEC	3.671	EUR	4.000.000	4.005.176	1,47
			4.000.000	4.005.176	1,47
Gran Bretaña					
BIOPHARMA CRED - USD/DIS	1.100.000	USD	1.024.845	1.060.892	0,39
			1.024.845	1.060.892	0,39
Guernesey					
JPEL PRIV EQTY --- SHS USD	25.000	USD	19.914	27.618	0,01
REAL EST CREDIT ORD NPV GBP	800.000	GBP	1.540.118	1.530.654	0,57
THIRD PT OFFSH.INV.	5.000	USD	62.735	66.635	0,02
			1.622.767	1.624.907	0,60
Irlanda					
GAM STAR CR OPP(EUR)-I-EUR/CAP	133.417	EUR	1.684.978	2.000.062	0,74
			1.684.978	2.000.062	0,74
Luxemburgo					
JPMF US OP LS EQ-C-EURH/CAP	20.830	EUR	1.858.244	1.989.890	0,73
JPMF US SM CO CC-JPM C ACC/CAP	18.185	USD	2.688.463	2.639.699	0,97
OYSTER EU SUB BD-I EUR	5.670	EUR	5.714.472	6.040.364	2,22
OYSTER EU SUB BD-I EUR S	2.000	EUR	2.000.000	2.126.500	0,78
OYSTER MKT NEUT-I EUR PF	2.090	EUR	2.000.000	2.038.100	0,75
VERRAZZANO EUR L-S -EI EUR-CAP	17.071	EUR	1.738.687	1.799.075	0,66
			15.999.866	16.633.628	6,11
Fondos de inversión					
			24.332.456	**25.324.665**	**9,31**
Total			**269.557.910**	**268.380.855**	**98,72**

- Multi-Asset Actiprotect

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

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					
COMZBK FRN 11-20.04.18	980.267	EUR	1.003.906	993.403	1,39
DAIMLER FRN 17-03.07.24 REGS	980.267	EUR	980.757	981.061	1,37
DEUTSCHE BANK AG FRN 14-10/09/2021	980.267	EUR	970.659	978.826	1,37
DVB BANK SE FRN 17-10.02.20	980.267	EUR	985.367	990.599	1,38
PROCREDIT HOLDING AG FRN 10-16/11/2020	980.267	EUR	1.050.467	1.025.212	1,44
			4.991.156	4.969.101	6,95
Australia					
BHP FINANCE FRN 15-28.04.20	980.267	EUR	981.292	981.561	1,37
			981.292	981.561	1,37
Bélgica					
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV FRN 15-19/10/2018	980.267	EUR	981.538	983.012	1,37
			981.538	983.012	1,37
Canadá					
BANK OF NOVA SCOTIA FRN 15-14/01/2020	980.267	EUR	980.758	986.207	1,38
			980.758	986.207	1,38
Corea del Sur					
KDB FRN 17-06.07.22	490.134	USD	434.482	429.428	0,60
			434.482	429.428	0,60
España					
AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL FRN 06-22/02/2018	980.267	EUR	964.249	980.934	1,37
			964.249	980.934	1,37
Estados Unidos de Norteamérica					
BMW US CAPITAL LLC FRN 15-20/04/2018	980.267	EUR	981.226	981.792	1,37
BOA FRN 06-28/03/18	980.267	EUR	979.287	981.777	1,37
GS FRN 17-09.09.22	980.267	EUR	982.523	981.024	1,37
HONEYWELL INTERNATIONAL FRN 16-22/02/2018	980.267	EUR	980.757	981.902	1,37
MCDONALD'S CORP FRN 15-26/08/2019	980.267	EUR	980.326	983.737	1,38
MOR ST FRN 17-08.11.22	980.267	EUR	980.756	984.395	1,38
			5.884.875	5.894.627	8,24

- Multi-Asset Actiprotect

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Finlandia					
CENTRAL BANK OF SAVINGS FRN 16-26/01/2018	980.267	EUR	980.169	982.914	1,37
			980.169	982.914	1,37
Francia					
BNPP FLR 86-PERP	490.134	USD	248.837	334.544	0,47
BNPP FRN 17-07.06.24	686.187	EUR	686.530	688.334	0,97
CREDIT LOG. FRN 06-PERP	784.214	EUR	675.830	645.408	0,90
GECINA FRN 17-30.06.22	196.053	EUR	196.151	196.073	0,27
			1.807.348	1.864.359	2,61
Gran Bretaña					
BNZ INTL FUNDING/LONDON FRN 14-02/12/2019	980.267	EUR	979.099	986.992	1,38
FR LIF HG 7.875% 12-PERP	1.470.401	USD	1.395.021	1.368.708	1,92
HSBC FRN 85-PERP	490.134	USD	272.469	349.619	0,49
HSBC HLDG FRN 17-27.09.22	980.267	EUR	980.757	988.433	1,38
LLOYDS BK FRN 17-21.06.24	980.267	EUR	980.757	979.767	1,37
RBS GRP FRN 17-15.05.23	490.134	USD	451.172	431.496	0,60
RBS PLC FRN 10-25.07.17	980.267	EUR	990.860	981.247	1,37
SANTANDER U FRN 17-18.05.23	490.134	EUR	490.379	490.486	0,69
ST.CHART 5.875% 7-26.9.17 REGS	980.267	EUR	1.042.138	993.324	1,39
			7.582.652	7.570.072	10,59
Hong Kong					
HERO 2.875%03.10.17	1.470.401	USD	1.394.129	1.290.757	1,80
			1.394.129	1.290.757	1,80
Islas Caimán					
QNB FIN 2.75% 13-31.10.18	490.134	USD	437.379	427.904	0,60
			437.379	427.904	0,60
Islas Vírgenes Británicas					
CSSC CAPITAL 2015 LTD 1.7% 15-19/02/2018	147.040	EUR	148.517	148.063	0,21
POLY FINANCE 4.5% 13-06.08.18	1.470.401	USD	1.420.522	1.311.636	1,83
			1.569.039	1.459.699	2,04
Malaisia					
CIMB BK FRN 17-15.03.20	490.134	USD	464.525	429.825	0,60
			464.525	429.825	0,60

- Multi-Asset Actiprotect

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Países Bajos					
ABN AMRO 2.75% 13-25.01.18	1.960.534	CAD	1.424.575	1.332.174	1,86
AEGON FRN 04-PERP.	490.134	USD	340.558	364.208	0,51
SNS BANK NEDERLAND FRN 03-16/04/2018	1.470.401	EUR	1.468.931	1.473.621	2,06
UNILEVER NV FRN 15-03/06/2018	980.267	EUR	980.957	981.924	1,37
VW FIN SERV 1.75% 13-21.8.17	1.470.401	GBP	1.757.472	1.676.183	2,35
			5.972.493	5.828.110	8,15
Suiza					
UBS GROUP F FRN 17-20.9.22 REGS	980.267	EUR	980.757	988.834	1,38
UBS GROUP F FRN 17-23.05.23	588.160	USD	548.088	521.720	0,73
			1.528.845	1.510.554	2,11
Obligaciones			**36.954.929**	**36.589.064**	**51,15**
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores			**36.954.929**	**36.589.064**	**51,15**
Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado					
Obligaciones					
Corea del Sur					
KR EXPRESSW 1.875%12-22.10.17	294.080	USD	277.340	257.675	0,36
			277.340	257.675	0,36
Estados Unidos de Norteamérica					
USA 0.125% 13-15/01/2023 TBO	3.158.000	USD	3.041.833	2.905.196	4,06
USA 0.25% 15-15/01/2025 /INFL	3.259.000	USD	3.035.819	2.895.477	4,05
			6.077.652	5.800.673	8,11
Francia					
DEXIA CREDIT LOCAL FRN 07-20/09/2020	196.053	EUR	183.460	186.521	0,26
			183.460	186.521	0,26
Obligaciones			**6.538.452**	**6.244.869**	**8,73**
Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado			**6.538.452**	**6.244.869**	**8,73**
Fondos de inversión					
Estados Unidos de Norteamérica					
SPDR GOLD TRUST	3.708	USD	402.995	383.690	0,54
			402.995	383.690	0,54

- Multi-Asset Actiprotect

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Irlanda					
ISHARES JPM USD EM BDUCITS ETF	27.025	USD	2.789.733	2.673.948	3,74
ISHS USD CO BD UCITS USD ETF	34.823	USD	3.655.056	3.534.052	4,94
			6.444.789	6.208.000	8,68
Fondos de inversión					
			6.847.784	**6.591.690**	**9,22**
Total			**50.341.165**	**49.425.623**	**69,10**

- Multi-Asset Diversified

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores					
Acciones					
Alemania					
CONTINENTAL AG	4.494	EUR	824.096	849.070	0,35
DEUTSCHE BANK AG /NAM.	325.300	EUR	5.031.627	5.050.282	2,10
DEUTSCHE BOERSE AG /NAM.	15.543	EUR	1.180.809	1.436.472	0,59
HUGO BOSS	4.096	EUR	249.684	251.110	0,10
			7.286.216	7.586.934	3,14
Austria					
ZUMTOBEL AG	56.264	EUR	903.124	913.734	0,38
			903.124	913.734	0,38
Bélgica					
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	7.616	EUR	749.925	736.512	0,31
BPOST	2.789	EUR	61.094	58.955	0,02
ONTEX GROUP N.V.	44.023	EUR	1.209.439	1.369.544	0,57
			2.020.458	2.165.011	0,90
Dinamarca					
NETS A/S	91.415	DKK	1.535.302	1.592.228	0,66
SCANDINAVIAN TOBACCO GROUP AS	108.805	DKK	1.583.839	1.551.210	0,64
			3.119.141	3.143.438	1,30
España					
NEINOR HOMES S.A.U. /REIT	11.578	EUR	216.315	214.649	0,09
			216.315	214.649	0,09
Estados Unidos de Norteamérica					
ASSOCIATED BANC-CORP	44.432	USD	1.003.695	981.707	0,41
BANCORPSOUTH INC.	36.629	USD	1.015.363	979.514	0,41
BOND STREET HOLDINGS LLC -A-	23.588	USD	1.008.893	987.530	0,41
COLUMBIA BK SYSTEM	27.634	USD	1.005.350	965.512	0,40
FIRST CITIZENS BANC.NTH CAR.-A	3.129	USD	1.026.072	1.022.470	0,41
FIRST HORIZON NATL CORP	63.171	USD	1.014.339	964.832	0,40
FIRST MERCHANTS CORP	26.477	USD	1.008.832	931.820	0,39
FIRST MIDWEST BANCORP INC	46.911	USD	1.009.667	958.744	0,40
FULTON FINANCIAL	58.817	USD	1.011.514	979.811	0,41
SOUTH STATE CORP	12.946	USD	1.010.705	972.752	0,40
STERLING BANC --- SHS	47.127	USD	1.003.667	960.679	0,40
SYNOVUS FINANCIAL CORP	25.518	USD	1.000.566	989.800	0,41
UNITED BANKSHARES INC	27.880	USD	1.010.346	958.218	0,40
UNITED COMMUNITY BANKS	40.155	USD	1.001.012	978.746	0,41

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Estados Unidos de Norteamérica (continuación)					
ZIONS BANCORP	26.115	USD	997.236	1.005.401	0,41
			15.127.257	14.637.536	6,07
Finlandia					
OUTOTEC OYJ	146.065	EUR	761.998	879.310	0,36
			761.998	879.310	0,36
Francia					
ELIS SA	13.722	EUR	224.995	275.265	0,11
EUTELSAT COMMUNICATIONS PARIS	27.878	EUR	552.420	623.345	0,26
LEGRAND HOLDING ACT.PROV.OPO	19.228	EUR	970.934	1.177.684	0,49
LVMH ACT.	7.204	EUR	1.272.758	1.572.678	0,65
REXEL SA	71.440	EUR	1.019.618	1.023.378	0,42
SANOFI	13.734	EUR	1.065.569	1.150.382	0,48
SCHNEIDER ELECTRIC SE	13.734	EUR	814.916	923.904	0,38
TARKETT SA	31.310	EUR	1.021.747	1.273.672	0,53
TECHNICOLOR /PROV.REGRPMT	296.777	EUR	1.263.965	1.133.094	0,47
TELEVISION FRANCAISE 1	16.447	EUR	176.239	201.644	0,08
			8.383.161	9.355.046	3,87
Gran Bretaña					
AGGREKO PLC	11.139	GBP	139.401	116.774	0,05
ASHMORE GROUP PLC	35.202	GBP	142.603	141.601	0,06
AVEVA GROUP	6.930	GBP	158.215	153.116	0,06
BARRATT DEVEL.PLC	325.713	GBP	2.136.912	2.090.292	0,87
BURBERRY GROUP PLC	9.168	GBP	159.484	173.420	0,07
CINEWORLD GROUP PLC	20.171	GBP	131.370	161.266	0,07
DIALOG SEMICONDUCTOR	5.001	EUR	181.112	186.936	0,08
DIGNITY PLC	4.942	GBP	131.776	139.915	0,06
IG GROUP HOLDINGS PLC	24.153	GBP	158.664	156.242	0,06
PERSIMMON PLC	68.451	GBP	1.810.509	1.747.807	0,72
STHREE PLC	47.651	GBP	177.622	167.149	0,07
TAYLOR WIMPEY PLC	483.231	GBP	989.426	969.703	0,40
TP ICAP PLC	40.583	GBP	216.115	215.981	0,09
			6.533.209	6.420.202	2,66
Guernesey					
BURFORD CAPITAL LIMITED	318.937	GBP	1.145.328	3.272.711	1,36
EUROCASTLE INVESTMENT LTD SHS	645.060	EUR	4.777.001	5.502.358	2,27
			5.922.329	8.775.069	3,63
Irlanda					
CAIRN HOMES PLC	168.069	EUR	220.179	252.943	0,10

- Multi-Asset Diversified

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Irlanda (continuación)					
IRISH CONTINENTAL GROUP PLC	27.536	EUR	126.927	142.363	0,06
			347.106	395.306	0,16
Italia					
ANIMA HOLDING S.P.A.	203.132	EUR	1.034.245	1.274.652	0,53
AZIMUT HOLDING SPA	11.196	EUR	178.023	196.489	0,08
BANCA SISTEMA S.P.A.	560.394	EUR	1.314.632	1.322.530	0,55
MARR SPA	41.044	EUR	750.639	854.128	0,35
PRYSMIAN SPA	51.590	EUR	1.105.444	1.328.430	0,55
UNICREDIT SPA	301.000	EUR	5.059.279	4.921.351	2,05
			9.442.262	9.897.580	4,11
Japón					
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	212.000	JPY	1.284.578	1.248.652	0,52
MIZUHO FINANCIAL GROUPINC	781.000	JPY	1.266.502	1.251.772	0,51
SUMITOMO MITSUI FINANC.GR	35.000	JPY	1.208.007	1.195.960	0,50
			3.759.087	3.696.384	1,53
Jersey					
PHOENIX SPREE DEUTSCHLAND-GBP	779.000	GBP	2.519.677	2.606.113	1,08
			2.519.677	2.606.113	1,08
Luxemburgo					
CORESTATE CAPITAL HOLDING S.A.	130.219	EUR	3.566.469	6.299.976	2,61
			3.566.469	6.299.976	2,61
Noruega					
ATEA ASA	2.749	NOK	23.561	32.231	0,01
TGS NOPEC GEOPHYSICAL CO	49.595	NOK	865.751	888.180	0,37
			889.312	920.411	0,38
Países Bajos					
EURONEXT NV	4.606	EUR	169.092	209.348	0,09
FLOW TRADERS	73.415	EUR	2.141.516	1.772.977	0,74
INTERTRUST N.V.	12.419	EUR	231.928	220.493	0,09
KONINKLIJKE VOPAK	15.661	EUR	616.809	635.850	0,26
RELX NV	73.078	EUR	1.113.813	1.315.412	0,54
			4.273.158	4.154.080	1,72
Suecia					
ELEKTA AB	10.766	SEK	90.881	89.360	0,04

- Multi-Asset Diversified

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Suecia (continuación)					
HUSQVARNA AB -B-	58.743	SEK	412.137	511.096	0,21
			503.018	600.456	0,25
Suiza					
DUFRY AG BASEL	11.589	CHF	1.449.617	1.666.806	0,69
JULIUS BAER GRP	31.853	CHF	1.272.341	1.471.258	0,61
THE SWATCH GROUP AG	4.240	CHF	1.308.330	1.374.657	0,57
			4.030.288	4.512.721	1,87
Acciones			**79.603.585**	**87.173.956**	**36,11**
Obligaciones					
Alemania					
GERMAN PELLETS GMBH 7.25% 14-27/11/2019	300.000	EUR	297.602	5.220	0,00
GERMANY 0% 17-14.06.19	9.000.000	EUR	9.105.091	9.100.980	3,77
			9.402.693	9.106.200	3,77
España					
ABENGOA 0.25% 31.3.23 PIK REGS	150.000	USD	122.183	14.138	0,01
			122.183	14.138	0,01
Israel					
ISRAEL 2.375% 17-18.01.37 REGS	9.500.000	EUR	9.646.480	9.630.625	3,99
STATE OF ISRAEL 2.875% 16-16/03/2026	8.500.000	USD	7.633.256	7.422.496	3,07
			17.279.736	17.053.121	7,06
México					
MEXICO 3.6% 14-30.01.25	11.000.000	USD	10.140.548	9.763.579	4,04
MEXICO 4.75% 12-8.3.44	8.300.000	USD	7.538.765	7.284.468	3,02
			17.679.313	17.048.047	7,06
Países Bajos					
AMATHEON FINANCING BV 8.25% 14-31/07/2017	400.000	EUR	400.802	200.000	0,08
CENTRICS OIL GAS FINANCE 6% 14-04/03/2017	300.000	EUR	300.914	75.000	0,03
			701.716	275.000	0,11

- Multi-Asset Diversified

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Portugal					
REPUBLIC OF PORTUGAL 5.125% 14-15/10/2024	26.600.000	USD	24.010.020	23.723.688	9,82
			24.010.020	23.723.688	9,82
Rusia					
RUSSIA 4.875% 13-16.9.23 REGS	13.000.000	USD	12.792.897	12.224.183	5,06
RUSSIA 5.625% 12- 4.4.42	4.800.000	USD	4.936.089	4.555.697	1,89
			17.728.986	16.779.880	6,95
Turquía					
TURKEY REP 4.25% 15-14.04.26	13.600.000	USD	11.499.883	11.317.613	4,69
			11.499.883	11.317.613	4,69
Obligaciones			**98.424.530**	**95.317.687**	**39,47**
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores			**178.028.115**	**182.491.643**	**75,58**
Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado					
Acciones					
Guernesey					
AMEDEO AIR	3.796.346	GBP	4.499.858	4.507.335	1,87
			4.499.858	4.507.335	1,87
Acciones			**4.499.858**	**4.507.335**	**1,87**
Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado			**4.499.858**	**4.507.335**	**1,87**
Otros valores mobiliarios					
Obligaciones					
Luxemburgo					
SG ISSUER FRN 16-10/07/2021	6.000.000	USD	5.317.499	5.283.294	2,19
SG ISSUER 4.38% 16-10/07/2021	5.000.000	EUR	5.000.000	5.021.675	2,08
			10.317.499	10.304.969	4,27
Obligaciones			**10.317.499**	**10.304.969**	**4,27**
Otros valores mobiliarios			**10.317.499**	**10.304.969**	**4,27**

- Multi-Asset Diversified

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Opciones					
Alemania					
CALL DJ EURO STOXX/BAN 15/12/2017 150.0	7.000	EUR	1.005.000	577.500	0,24
CALL DJ EURO STOXX/BAN 21/12/2018 200.0	10.000	EUR	800.000	325.000	0,13
PUT EURO STOXX 50 PR 15/12/2017 3500.0	610	EUR	874.130	1.146.190	0,48
PUT EURO STOXX 50 PR 21/07/2017 3300.0	1.400	EUR	120.400	238.000	0,10
			2.799.530	2.286.690	0,95
España					
BCO BILBAO VIZ.ARGENTARIA/NAM.	16.000	EUR	352.000	112.000	0,05
CALL CAIXABANK 15/09/2017 4.4	25.000	EUR	262.500	375.000	0,15
			614.500	487.000	0,20
Estados Unidos de Norteamérica					
CALL GBP/USD SPOT CROSS 25/04/2019 1.5	50.000.000	GBP	792.335	540.968	0,22
EXXON MOBIL CORP	1.340	USD	91.725	23.497	0,01
PUT S&P 500 INDICES 15/06/2018 1925.0	(415)	USD	(1.118.950)	(1.037.000)	(0,43)
PUT S&P 500 INDICES 15/06/2018 2175.0	415	USD	2.331.146	2.219.544	0,92
PUT S&P 500 INDICES 15/12/2017 2325.0	205	USD	818.098	887.905	0,37
			2.914.354	2.634.914	1,09
Gran Bretaña					
CALL EUR/USD SPOT -CRO 22/03/2018 1.275	50.000.000	EUR	418.500	110.000	0,05
PUT USD/MXN SPOT - CROS 10/11/2017 17.0	100.000.000	USD	417.351	289.334	0,12
PUT USD/TRY SPOT CROSS 15/12/2017 3.0	100.000.000	USD	232.138	8.768	0,00
			1.067.989	408.102	0,17
Italia					
CALL ASSICURAZIONI GENE 15/12/2017 18.0	12.375	EUR	235.125	39.105	0,02
			235.125	39.105	0,02
Luxemburgo					
CALL VSTOXX 20/09/2017 23.0	2.000	EUR	620.000	220.000	0,09
CALL VSTOXX 20/09/2017 40.0	(2.000)	EUR	(100.000)	(40.000)	(0,02)
			520.000	180.000	0,07
Opciones			**8.151.498**	**6.035.811**	**2,50**

- Multi-Asset Diversified

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(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	9.820.260	4,07
			9.944.100	9.820.260	4,07
Gran Bretaña					
PANT INTER GBP/DIS	76.000	GBP	1.192.852	1.566.643	0,65
			1.192.852	1.566.643	0,65
Guernesey					
JPEL PRIV EQTY --- SHS USD	819.049	USD	654.079	904.828	0,37
REAL EST CREDIT ORD NPV GBP	738.462	GBP	1.421.648	1.412.913	0,59
RIVER ENERGY ACC GBP	192.685	GBP	2.037.549	2.754.039	1,14
THIRD PT OFFSH.INV.	145.000	USD	1.880.335	1.932.401	0,80
			5.993.611	7.004.181	2,90
Irlanda					
SOU EN S&P AC EX TR FD A USD	27.400	USD	8.961.754	7.844.634	3,25
			8.961.754	7.844.634	3,25
Fondos de inversión			**26.092.317**	**26.235.718**	**10,87**
Total			**227.089.287**	**229.575.476**	**95,09**

- Multi-Asset Inflation Shield

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

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					
FRESENIUS SE & CO KGAA	3.460	EUR	235.148	296.210	0,66
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING/PREF	4.730	EUR	259.928	265.370	0,58
			495.076	561.580	1,24
Australia					
ARISTOCRAT LEISURE LIMITED	11.880	AUD	139.357	205.579	0,45
			139.357	205.579	0,45
Canadá					
CGI GROUP INC./SUB.VOT. A	5.440	CAD	212.705	277.550	0,61
FRANCO-NEVADA CORP	1.980	CAD	112.942	142.657	0,31
NORBORD INC	6.085	CAD	156.077	189.152	0,42
			481.724	609.359	1,34
España					
AMADEUS IT --- SHS-A-	4.450	EUR	215.862	265.700	0,59
BANKIA S.A.	21.022	EUR	90.006	101.469	0,22
			305.868	367.169	0,81
Estados Unidos de Norteamérica					
ALPHABET INC -A-	200	USD	143.357	185.936	0,41
AMGEN INC	1.400	USD	239.462	241.122	0,53
ARCH COAL INC (NEW)	1.260	USD	97.001	86.058	0,19
BANK OF AMERICA CORP	9.550	USD	227.060	231.683	0,51
BECTON DICKINSON & CO.	1.200	USD	229.122	234.132	0,52
BERRY GLOBL GRP REGISTERED SHS	3.960	USD	200.940	225.760	0,50
BOOZ ALLEN HAMILTON	5.940	USD	185.448	193.288	0,43
CELGENE CORP.	1.700	USD	204.738	220.779	0,49
CHARTER COMMUNICATIONS INC	880	USD	228.839	296.428	0,65
CHEVRON CORPORATION	1.760	USD	183.915	183.621	0,40
CITIGROUP INC	2.400	USD	158.116	160.512	0,35
CITRIX SYSTEMS INC	1.980	USD	143.289	157.568	0,35
CME GROUP INC	1.850	USD	232.404	231.694	0,51
DANAHER CORP	2.580	USD	189.066	217.726	0,48
DIAMONDBACK ENERGY INC SHS	2.200	USD	230.687	195.382	0,43
FACEBOOK INC -A-	1.600	USD	169.485	241.568	0,53
FIRST REPUBLIC BANK	3.240	USD	246.974	324.325	0,72
FORTIVE CORP	2.200	USD	111.351	139.370	0,31
GOLDMAN SACHS GROUP INC.	410	USD	92.175	90.979	0,20
HELMERICH & PAYNE	2.810	USD	175.892	152.695	0,34
HUNT J.B..TRANSP.SERV.	1.710	USD	167.410	156.260	0,34
HUNTINGTON	1.000	USD	159.309	186.160	0,41
INTEL CORP.	3.960	USD	145.671	133.610	0,29
JOHNSON & JOHNSON	1.750	USD	230.863	231.508	0,51

- Multi-Asset Inflation Shield

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Estados Unidos de Norteamérica (continuación)					
JPMORGAN CHASE & CO	1.050	USD	91.929	95.970	0,21
MORGAN STANLEY	2.050	USD	93.147	91.348	0,20
NASDAQ INC	2.690	USD	183.800	192.308	0,42
ON SEMICONDUCTOR CORP	12.370	USD	171.138	173.675	0,38
ROPER TECHNOLOGIES INC	930	USD	153.358	215.323	0,47
ROSS STORES INC	3.350	USD	222.668	193.396	0,43
SUNTRUST BANKS INC.	4.450	USD	192.267	252.404	0,56
TRAVELERS COMPANIES INC	1.480	USD	171.877	187.264	0,41
UNION PACIFIC CORP.	1.190	USD	133.640	129.603	0,29
VANTIV INC	3.460	USD	157.063	219.156	0,48
VECTOR GROUP LTD	9.900	USD	214.440	211.068	0,46
VISA INC -A	2.310	USD	150.759	216.632	0,48
WELLS FARGO & CO	2.800	USD	151.690	155.148	0,34
XCEL ENERGY INC	3.190	USD	107.121	146.357	0,32
			6.587.471	7.197.816	15,85
Francia					
ALTRAN TECHNOLOGIES SA	14.850	EUR	196.310	241.693	0,53
CREDIT AGRICOLE SA. PARIS	13.370	EUR	169.734	214.784	0,47
HERMES INTERNATIONAL	610	EUR	217.758	301.010	0,67
PLASTIC OMNIUM	6.430	EUR	212.797	234.203	0,52
TOTAL SA	4.900	EUR	227.986	241.907	0,53
			1.024.585	1.233.597	2,72
Gran Bretaña					
HALMA PLC	11.880	GBP	140.681	169.747	0,37
MICRO FOCUS INTERNATIONAL PLC	3.960	GBP	114.803	116.817	0,26
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	2.003	GBP	172.134	202.524	0,45
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A-	8.400	EUR	228.211	222.605	0,49
SAGE GRP	21.780	GBP	167.981	194.643	0,43
STANDARD CHARTERED PLC	19.800	GBP	168.533	199.890	0,44
			992.343	1.106.226	2,44
Hong Kong					
GUANGDONG INVESTMENT LTD	120.730	HKD	162.758	166.408	0,37
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	48.950	HKD	181.866	225.109	0,49
			344.624	391.517	0,86
India					
ICICI BK /SADR	17.963	USD	139.412	161.128	0,35
			139.412	161.128	0,35
Irlanda					
ACCENTURE PLC	2.200	USD	211.841	272.096	0,60
ADIENT PLC	1.700	USD	119.540	111.146	0,24
DCC	1.600	GBP	102.297	145.275	0,32

- Multi-Asset Inflation Shield

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Irlanda (continuación)					
ISHARES PHY 11-PERP CERT /GOLD	30.000	USD	754.740	734.099	1,62
RYANAIR HOLDINGS PLC	8.800	EUR	155.366	180.262	0,40
			1.343.784	1.442.878	3,18
Isla de Man					
PAYSAFE GROUP	26.950	GBP	141.468	178.884	0,39
			141.468	178.884	0,39
Islas Caimán					
AAC TECHNOLOGIE SHS	15.950	HKD	153.239	199.414	0,44
ALIBABA GROUP HOLDING LTD /ADR	2.590	USD	266.753	364.931	0,80
NETEASE INC/ADR	480	USD	158.087	144.302	0,32
NEXTEER AUTOMOTIVE GROUP LTD	89.040	HKD	112.280	139.609	0,31
TONGDA GROUP HOLDINGS LTD	445.340	HKD	120.068	132.921	0,29
			810.427	981.177	2,16
Islas Féroe					
BAKKAFROST	3.570	NOK	130.475	133.992	0,30
			130.475	133.992	0,30
Italia					
ATLANTIA SPA	7.900	EUR	229.444	222.015	0,49
INTESA SANPAOLO SPA	59.400	EUR	141.686	188.070	0,41
			371.130	410.085	0,90
Japón					
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	600	JPY	108.806	97.775	0,22
NIPPON TV HLDG	7.900	JPY	147.283	132.745	0,29
ORACLE CORP JAPAN TOKY	1.800	JPY	113.144	116.785	0,26
START TODAY	6.900	JPY	154.371	169.798	0,37
SUBARU SHS	5.700	JPY	213.670	192.063	0,42
TEMP HOLDINGS	11.900	JPY	167.521	223.045	0,50
ZENKOKU HOSHO CO LTD	3.600	JPY	133.744	147.223	0,32
			1.038.539	1.079.434	2,38
Jersey					
ETF COMMOD DJ AIGCISM	52.450	USD	450.217	432.529	0,95
UNITED COMPANY RUSAL PLC	178.140	HKD	80.481	87.399	0,19
			530.698	519.928	1,14

- Multi-Asset Inflation Shield

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Luxemburgo					
APERAM SA	2.970	EUR	149.421	137.869	0,30
			149.421	137.869	0,30
Noruega					
MARINE HARVEST ASA	8.300	NOK	133.184	141.592	0,31
STATOIL ASA	10.120	NOK	133.724	167.203	0,37
			266.908	308.795	0,68
Países Bajos					
ABN AMRO GROUP N.V.	8.310	EUR	183.004	219.984	0,48
UNILEVER CERT.OF SHS	3.096	EUR	144.806	170.625	0,38
			327.810	390.609	0,86
Suecia					
INTRUM JUSTITIA AB	5.330	SEK	170.310	180.730	0,40
THULE GROUP AB	9.900	SEK	157.198	185.569	0,41
			327.508	366.299	0,81
Suiza					
CHUBB LTD	1.700	USD	207.432	247.146	0,54
GIVAUDAN SA /REG.	75	CHF	147.680	150.211	0,33
			355.112	397.357	0,87
Taiwán					
TAIWAN SEMICONDUCT.MANUF/SADR	6.220	USD	156.289	217.451	0,48
			156.289	217.451	0,48
Acciones			**16.460.029**	**18.398.729**	**40,51**
Obligaciones					
Alemania					
LWF RENTBK 1.75% 16-27.07.26	500.000	USD	476.631	470.485	1,04
			476.631	470.485	1,04
Arabia saudí					
SAUDI INT 2.375% 16-26.10.21	450.000	USD	444.151	442.800	0,98
			444.151	442.800	0,98

- Multi-Asset Inflation Shield

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Australia					
FMG RES 4.75% 17-15.05.22	150.000	USD	152.177	150.563	0,33
			152.177	150.563	0,33
Austria					
BRF GMBH 4.35% 16-29.09.26	200.000	USD	195.618	186.614	0,41
			195.618	186.614	0,41
Azerbaiyán					
ST OIL 4.75% 13-13.03.23	200.000	USD	196.080	192.248	0,42
			196.080	192.248	0,42
Brasil					
BNDES 4.75% 17-09.05.24	200.000	USD	200.040	195.500	0,43
			200.040	195.500	0,43
Canadá					
BRIT COLUMB 6.6% 16-09.01.20	10.000.000	INR	149.361	157.093	0,35
CPPIB 2.25% 17-25.01.22 REGS	250.000	USD	248.882	250.972	0,55
MANITOBA (PROVINCE OF) 2.125% 16-22/06/2026	500.000	USD	500.312	474.845	1,04
QUEBEC PROV 2.75% 17-12.04.27	300.000	USD	297.064	298.608	0,66
TOR DOM BK 3.625% 16-15.09.31	150.000	USD	151.147	148.827	0,33
			1.346.766	1.330.345	2,93
Chile					
INVERSION 4.375% 17-4.4.27 REGS	200.000	USD	199.378	203.256	0,45
			199.378	203.256	0,45
Chipre					
BK CYP PUB 9.25% 17-19.01.27	100.000	EUR	112.684	123.168	0,27
			112.684	123.168	0,27
Corea del Sur					
GS-CALTEX 3% 17-12.06.22 REGS	200.000	USD	200.357	198.651	0,44
KDB 2% 16-12.09.26	250.000	USD	247.924	228.071	0,50
KOREA 2.75% 17-19.01.27	200.000	USD	198.009	196.174	0,43
KOROIL 2.875% 17-27.03.22	200.000	USD	198.965	201.072	0,44
			845.255	823.968	1,81

- Multi-Asset Inflation Shield

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Costa de Marfil					
AFDB 1.25% 16-26.07.21	500.000	USD	479.331	486.220	1,07
			479.331	486.220	1,07
Egipto					
AFRICAN EXPORT-IMPORT BA 4% 16-24/05/2021	300.000	USD	297.094	303.786	0,67
			297.094	303.786	0,67
España					
CAIXABANK 1.125% 17-17.05.24	100.000	EUR	108.504	113.688	0,25
INSTITUT CREDITO OFICIAL FRN 08-08/05/2018	200.000	USD	199.402	195.000	0,43
SANTANDER FRN 17-11.04.22	200.000	USD	200.100	205.556	0,45
			508.006	514.244	1,13
Estados Unidos de Norteamérica					
BNY MELLON 2.661% 17-16.05.23	50.000	USD	50.025	50.158	0,11
GENERAL MOTORS 4% 16-06.10.26	200.000	USD	199.540	198.842	0,44
GLENCORE FD 4% 17-27.03.27	300.000	USD	297.635	295.169	0,65
IADB 2.375% 17-07.07.27	500.000	USD	497.914	495.960	1,10
INTL FIN 0% 17-15.02.29	1.600.000	TRY	144.629	151.308	0,33
MACYS RET 2.875% 12-15.02.23	200.000	USD	194.613	183.371	0,40
STATE STRT 2.653% 17-15.05.23	100.000	USD	100.167	100.304	0,22
USA 2.25% 16-15.08.46 /TBO	500.000	USD	427.909	440.625	0,97
			1.912.432	1.915.737	4,22
Estonia					
PRO KAPITAL AS 8% 15-01/06/2020	200.000	EUR	218.059	218.986	0,48
			218.059	218.986	0,48
Filipinas					
ADB 1.75% 16-14.08.26	500.000	USD	486.250	472.795	1,04
			486.250	472.795	1,04
Finlandia					
MUNI FIN 1.375% 16-21.09.21	500.000	USD	478.796	485.750	1,07
			478.796	485.750	1,07
Francia					
ALTAREA 2.25% 17-05.07.24	100.000	EUR	112.284	112.577	0,25
BNPP FLR 86-PERP	150.000	USD	109.316	116.774	0,26
LA MONDIALE FRN 13-PERP	200.000	USD	214.310	214.209	0,46

- Multi-Asset Inflation Shield

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Francia (continuación)					
SOCGEN FRN 1986-PERP	50.000	USD	36.249	38.792	0,09
			472.159	482.352	1,06
Ghana					
GHANA 7.875% 13-7.8.23 REGS	200.000	USD	190.915	203.992	0,45
			190.915	203.992	0,45
Gran Bretaña					
HSBC FRN 85-PERP	50.000	USD	42.232	40.679	0,09
HSBC HLDG 3.262% 17-13.03.23	200.000	USD	200.100	203.414	0,45
ROYAL BK OF SCOTLAND PLC FRN 08-23/04/2023	50.000	EUR	74.290	65.275	0,14
ROYAL BK SCOTLD FRN 85-..	50.000	USD	41.531	41.000	0,09
STD CHART 4.3% 16-19.02.27	200.000	USD	198.931	201.306	0,44
			557.084	551.674	1,21
Hong Kong					
HSBC FRN 86-PERP	50.000	USD	41.781	40.738	0,09
ICBCIL FIN 3% 17-05.04.20	200.000	USD	199.915	200.748	0,44
			241.696	241.486	0,53
India					
INDIABULLS 8.567% 16-15.10.19	10.000.000	INR	150.764	152.616	0,34
			150.764	152.616	0,34
Indonesia					
ASTRA SEDAYA FINANCE PT 2.875% 15-01/04/2018	200.000	USD	199.970	200.578	0,44
			199.970	200.578	0,44
Irlanda					
SUMITG 2.251% 15-02/11/2020	300.000	USD	300.150	298.440	0,66
			300.150	298.440	0,66
Isla Mauricio					
MTN MU INVS 4.755% 14-11.11.24	200.000	USD	200.601	192.114	0,42
			200.601	192.114	0,42
Islas Caimán					
LINREI 2.875% 16-21.07.26	250.000	USD	248.362	240.324	0,53
QNB FIN 2.125% 16-07.09.21	200.000	USD	197.959	190.072	0,42
SEAGATE HDD 4.75% 14-01.01.25	150.000	USD	150.238	151.158	0,33

- Multi-Asset Inflation Shield

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(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	98.530	99.866	0,22
			695.089	681.420	1,50
Italia					
ITALY 6? 23-STRIP 0% 93-27/09/2017	200.000	USD	168.084	198.897	0,44
UNICREDIT SPA FRN 07-04/12/2017	200.000	EUR	263.393	234.588	0,51
			431.477	433.485	0,95
Japón					
JBIC 2.25% 16-04.11.26	280.000	USD	277.756	267.518	0,59
NTT LEASING 1.9% 16-21.07.21	250.000	USD	249.885	244.745	0,54
			527.641	512.263	1,13
Luxemburgo					
EIB 2.375% 17-24.05.27	250.000	USD	247.419	247.010	0,54
EIB 8.5% 13-25.07.19 REGS	1.000.000	TRY	265.493	273.319	0,60
EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.875% 15-10/02/2025	300.000	USD	297.501	289.631	0,64
GLENCORE FI 1.75% 15-17.03.25	100.000	EUR	105.618	111.296	0,25
			916.031	921.256	2,03
México					
MEX BONOS DESARR FIX RT 5.75% 15-05/03/2026	120.000	MXN	596.244	618.925	1,36
MEXICO 1.375% 16-15.01.25	210.000	EUR	220.418	230.740	0,51
PEMEX 2.75% 15-21.04.27	100.000	EUR	96.486	102.650	0,23
PEMEX 3.5% 13-30.01.23	200.000	USD	189.105	191.700	0,42
			1.102.253	1.144.015	2,52
Noruega					
KOMMUNALBANKEN AS 2.125% 15-23/04/2025	300.000	USD	298.248	291.324	0,64
			298.248	291.324	0,64
Países Bajos					
AMATHEON FINANCING BV 8.25% 14-31/07/2017	100.000	EUR	134.179	57.028	0,13
DEUT TEL IF 2.82% 17-19.01.22	150.000	USD	148.845	150.623	0,33
ELM BV (SWISS REIN CO) FRN 15-PERP	200.000	EUR	215.804	231.499	0,51
EMBARER 5.4% 17-01.02.27	100.000	USD	100.050	104.413	0,23
EQUATE PETR 3% 16-03.03.22	200.000	USD	197.267	197.056	0,43
L DREYF COM 5.25% 17-13.06.23	200.000	USD	200.100	204.365	0,45
MOR ST BV 0% 16-13.08.18	750.000	USD	752.625	762.299	1,69
PETRO GBL FIN 4.375%13-20.5.23	200.000	USD	183.542	188.600	0,42
RABOBK 1.875% 16-19.07.21	200.000	USD	198.959	196.100	0,43

- Multi-Asset Inflation Shield

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Países Bajos (continuación)					
RABOBK 3.75% 16-21.07.26	250.000	USD	247.738	250.217	0,55
ROTHSCHILDS CONT.FRN 86-...	50.000	USD	32.377	33.700	0,07
SM MTH AUTO 1.8% 17-06.07.24	100.000	EUR	113.521	113.312	0,25
			2.525.007	2.489.212	5,49
Portugal					
REPUBLIC OF PORTUGAL 5.125% 14-15/10/2024	200.000	USD	197.401	203.444	0,45
			197.401	203.444	0,45
Rumania					
ROMANIA 2.375% 17-19.04.27 REGS	100.000	EUR	105.707	113.770	0,25
			105.707	113.770	0,25
Singapur					
OIL INDIA 4% 17-21.04.27 REGS	400.000	USD	398.622	400.540	0,88
OLAM INTL 4.375% 17-09.01.23	200.000	USD	198.839	197.232	0,43
TRAFIGURA 6.875% 17-PERP REGS	200.000	USD	200.100	203.250	0,45
			797.561	801.022	1,76
Suiza					
MSC CRUISES 3% 17-14.07.23	150.000	CHF	153.947	158.466	0,35
PROMAN HLDG 3.5% 17-31.05.22	200.000	CHF	199.768	207.592	0,46
			353.715	366.058	0,81
Togo					
BANQUE OUEST AFRICAINE D 5.5% 16-06/05/2021	200.000	USD	201.501	211.932	0,47
			201.501	211.932	0,47
Turquía					
HAZINE MUST 5.004% 6.4.23 REGS	200.000	USD	200.100	204.136	0,45
TURK TELEK 4.875% 14-19.06.24	200.000	USD	195.539	200.954	0,44
TURKIY 6.125% 17-25.04.24 REGS	200.000	USD	200.100	202.464	0,45
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI 2.375% 16-04/05/2021	200.000	EUR	224.916	227.856	0,50
YAPI KREDI 5.85% 17-21.06.24	200.000	USD	200.100	198.248	0,44
			1.020.755	1.033.658	2,28

- Multi-Asset Inflation Shield

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Venezuela					
CORP ANDINA 2.125% 16-27.09.21	300.000	USD	298.582	298.254	0,66
			298.582	298.254	0,66
Obligaciones			**20.333.055**	**20.340.830**	**44,80**
Obligaciones convertibles					
Alemania					
AVATERA MEDICAL INVST 5% 15-07/08/2018 /CV	200.000	EUR	218.369	205.299	0,45
			218.369	205.299	0,45
Obligaciones convertibles			**218.369**	**205.299**	**0,45**
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores			**37.011.453**	**38.944.858**	**85,76**
Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado					
Obligaciones					
Colombia					
FIDEICOMISO PA PACIFICO 8.25% 16-15/01/2035	200.000	USD	219.613	230.500	0,51
			219.613	230.500	0,51
Estados Unidos de Norteamérica					
AM AIRLINES 3% 16-15.10.28/POOL	250.000	USD	250.125	240.705	0,53
GOLDMAN SACHS GROUP INC FRN 13-22/03/2018	150.000	USD	150.075	148.229	0,33
USA 0.125% 16-15.07.26 /INFL	500.000	USD	502.740	491.602	1,08
			902.940	880.536	1,94
Gran Bretaña					
RBC LN 7.5% 16-20.09.17 RC	300.000	USD	301.650	301.650	0,66
			301.650	301.650	0,66
India					
MUNDRA 3.95% 17-19.01.22	200.000	USD	199.668	204.746	0,45
			199.668	204.746	0,45

- Multi-Asset Inflation Shield

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Países Bajos					
VIMPELCOM 3.95% 16.6.21 REGS	300.000	USD	300.150	299.850	0,66
			300.150	299.850	0,66
Obligaciones			**1.924.021**	**1.917.282**	**4,22**
Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado			**1.924.021**	**1.917.282**	**4,22**
Otros valores mobiliarios					
Acciones					
Países Bajos					
JPM STR 29.12.17 CERT	1.179	GBP	28.987	25.882	0,06
			28.987	25.882	0,06
Rusia					
OIL COMPANY LUKOIL PJSC /SADR	2.970	USD	147.203	144.906	0,32
			147.203	144.906	0,32
Acciones			**176.190**	**170.788**	**0,38**
Obligaciones					
Gran Bretaña					
BARCLAYS BANK PLC FRN 13-09/04/2020	200.000	USD	200.503	200.823	0,44
			200.503	200.823	0,44
Guernesey					
BQE C VAUD 13%24.05.18 RC /BSK	200.000	EUR	221.253	225.180	0,50
			221.253	225.180	0,50
Luxemburgo					
SG ISSUER 0% 16-28.09.17 /IRUS	200.000	USD	201.400	210.300	0,46
			201.400	210.300	0,46
México					
ARB ARENDAL 11.5% 17-30.06.21	166.472	USD	154.405	83.236	0,18
			154.405	83.236	0,18
Obligaciones			**777.561**	**719.539**	**1,58**
Otros valores mobiliarios			**953.751**	**890.327**	**1,96**

- Multi-Asset Inflation Shield

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Opciones					
Alemania					
PUT EURO STOXX 50 PR 18/08/2017 3425.0	74	EUR	41.257	63.385	0,14
			41.257	63.385	0,14
Estados Unidos de Norteamérica					
PUT FUT-10Y TREASURY N 24/11/2017 125.0	45	USD	44.534	59.062	0,13
PUT S&P 500 INDICES 15/09/2017 2300.0	16	USD	31.840	26.512	0,06
			76.374	85.574	0,19
Gran Bretaña					
USD/EUR SPOT -CROSS RATES	4.600.000	USD	23.440	29.440	0,06
			23.440	29.440	0,06
Opciones			**141.071**	**178.399**	**0,39**
Fondos de inversión					
Gran Bretaña					
BIOPHARMA CRED - USD/DIS	148.500	USD	151.217	163.350	0,36
			151.217	163.350	0,36
Luxemburgo					
JPMF US SM CO CC-JPM C ACC/CAP	3.715	USD	582.809	615.055	1,35
OYSTER EU SUB BD-I EUR S	400	EUR	445.500	485.075	1,07
			1.028.309	1.100.130	2,42
Fondos de inversión			**1.179.526**	**1.263.480**	**2,78**
Total			**41.209.822**	**43.194.346**	**95,11**

- Multi-Strategy Ucits Alternative

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Fondos de inversión					
Fondos de inversión					
Francia					
H2O MODERATO PART I(C) 4DEC	12	EUR	791.264	949.763	6,47
			791.264	949.763	6,47
Gran Bretaña					
SCH UK DY GBP-P2-AC -P2- GBP	369.932	GBP	662.668	761.152	5,19
			662.668	761.152	5,19
Irlanda					
DOMINICE CASSIOPEIA C EUR/CAP	3.907	EUR	428.882	421.459	2,87
FUNDL MS PSAM GLOB EVENT-I-EUR	628	EUR	776.118	800.195	5,45
FUNDLO ALT IPM SYST-I-USD/CAP	487	USD	472.863	472.283	3,22
HADRON ALPHA SELECT FUND -A-	6.791	EUR	764.879	779.901	5,31
INRIS R CFM DIVERSIFIED -I-EUR	4.817	EUR	527.172	518.694	3,53
MW TOPS UCITS ACCUM. -A- EUR	5.968	EUR	922.219	1.085.057	7,40
OLD MUTUAL GLB AR/-I- EUR CAP	466.706	EUR	682.136	737.630	5,03
			4.574.269	4.815.219	32,81
Luxemburgo					
CS IF2 SMCA LS IBC-IB- /CAP	657	EUR	866.013	945.426	6,44
DB PLAT IVORY OPT-I2C-U/CAP	8.687	USD	734.002	794.075	5,41
DBPL4 SYS AL / SHS -I1C-E- CAP	6.194	EUR	819.636	784.950	5,35
GAM STAR LUX-EUROP ALPH-IUSD	6.719	USD	561.913	653.432	4,45
JPMF GLB CAP APPR -A- EUR CAP	4.102	EUR	725.166	704.890	4,80
MLIS AQR GLOB REL VU-EUR-A-/CAP	6.942	EUR	818.406	857.351	5,84
NORDEA1 STA.RET. -BI-CUR./CAP	46.064	EUR	839.196	836.523	5,70
SCHRO GAIA 2SIG DIV-C EUR HDG-	4.659	EUR	500.000	502.329	3,42
SERVICED PLATFORM S EQ L/S IC	7.425	EUR	1.028.980	1.085.600	7,40
VERRAZZANO EUR L-S -EI EUR-CAP	9.451	EUR	956.474	998.124	6,80
			7.849.786	8.162.700	55,61
Fondos de inversión			**13.877.987**	**14.688.834**	**100,08**
Fondos de inversión			**13.877.987**	**14.688.834**	**100,08**
Total			**13.877.987**	**14.688.834**	**100,08**

- US Selection

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

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	14.181	USD	1.006.264	1.322.945	0,83
AXIS CAPITAL HOLDINGS LTD	17.879	USD	1.009.193	1.156.056	0,72
WHITE MOUNTAINS INSUR GRP	1.039	USD	816.106	902.507	0,56
XL GROUP LTD	28.360	USD	988.092	1.242.168	0,77
			3.819.655	4.623.676	2,88
Canadá					
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	15.850	USD	342.655	315.257	0,20
			342.655	315.257	0,20
Estados Unidos de Norteamérica					
ABIOMED INC.	32.238	USD	3.556.874	4.619.705	2,86
ACTIVISION BLIZZARD INC	7.454	USD	274.023	429.127	0,27
AFFILIATED MANAGERS GROUP INC	3.195	USD	476.507	529.923	0,33
AGCO CORP.	12.452	USD	778.895	839.140	0,52
ALASKA AIR GROUP INC	22.424	USD	1.749.161	2.012.778	1,25
ALBEMARLE CORP	12.271	USD	964.063	1.295.081	0,81
ALLISON TR	22.323	USD	840.342	837.336	0,52
AMERCO	2.057	USD	781.277	752.985	0,47
AMERICAN EAGLE OUTFITT. INC	62.170	USD	999.465	749.149	0,47
AMERICAN WATER WORKS CO INC	31.486	USD	2.312.674	2.454.334	1,53
ANALOG DEVICES INC	10.159	USD	831.293	790.370	0,49
ARISTA NETWORKS INC	5.405	USD	466.075	809.615	0,50
ASPEN TECHNOLOGY INC	8.120	USD	454.240	448.711	0,28
ATHENAHEALTH INC	7.194	USD	765.514	1.011.117	0,63
ATMOS ENERGY CORP	39.231	USD	2.285.007	3.254.211	2,01
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	5.072	USD	445.141	460.639	0,29
BRUNSWICK CORP	16.236	USD	792.032	1.018.484	0,63
BWX TECHNOLOGIES INC	29.648	USD	896.479	1.445.340	0,90
CASEY S GENERAL STORES INC	1.875	USD	211.396	200.831	0,12
CBOE HOLDINGS INC	10.836	USD	696.599	990.410	0,62
CELANESE CORP SERIES -A-	11.007	USD	744.750	1.045.005	0,65
CF INDUSTRIES HOLDING INC	49.843	USD	1.618.849	1.393.610	0,87
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	2.134	USD	994.385	887.957	0,55
CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	76.868	USD	1.842.889	2.742.650	1,70
CLOROX CO	4.617	USD	584.938	615.169	0,38
COMERICA INC.	27.682	USD	1.681.278	2.027.430	1,26
CONAGRA BRANDS INC	25.523	USD	874.063	912.702	0,57
COOPER COMPANIES INC.	7.015	USD	1.323.303	1.679.531	1,04
COUSINS PROPERTIES SHS	98.003	USD	799.929	861.446	0,54
CSRA INC	44.513	USD	1.239.447	1.413.288	0,88
DARDEN RESTAURANTS	12.004	USD	750.501	1.085.642	0,68
DAVITA INC -- SHS	9.157	USD	653.053	593.007	0,37
DISH NETWORK CORP -A-	12.832	USD	696.854	805.336	0,50
DR HORTON INC	24.652	USD	751.063	852.220	0,53
DXC TECHNOLOGY COMPANY	65.733	USD	2.962.942	5.043.035	3,13
DYCOM INDUSTRIES INC.	14.263	USD	1.430.100	1.276.824	0,79

- US Selection

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Estados Unidos de Norteamérica (continuación)					
EBAY INC	31.536	USD	999.112	1.101.237	0,69
EDWARDS LIFESCIENCES	13.510	USD	1.373.881	1.597.422	0,99
ELECTRONIC ARTS	6.448	USD	513.443	681.683	0,42
ELLIE MAE	7.458	USD	715.405	819.709	0,51
EPR PROPERTIES	22.416	USD	1.610.529	1.611.038	1,00
EXPEDIA INC DEL	6.592	USD	693.693	981.878	0,61
FISERV INC.	12.501	USD	1.289.940	1.529.372	0,95
HARRIS CORP.	12.837	USD	1.097.839	1.400.260	0,87
HENRY JACK & ASSOCIATES INC.	15.010	USD	1.328.828	1.559.089	0,97
HEXCEL CORP	18.335	USD	954.379	967.905	0,60
HILTON GRAND VACATIONS INC	22.186	USD	829.285	800.027	0,50
HOLOGIC INC	36.796	USD	1.430.792	1.669.802	1,04
HORMEL FOODS CORPORATION	35.277	USD	1.220.860	1.203.298	0,75
HOST HOTELS & RESORTS INC	85.343	USD	1.585.530	1.559.217	0,97
HUMANA INC.	3.914	USD	700.745	941.787	0,59
HUNTINGTON	6.744	USD	874.414	1.255.463	0,78
IAC/INTERACTIVECORP /W.ISS.	8.529	USD	431.029	880.534	0,55
INCYTE CORPORATION	5.158	USD	433.641	649.444	0,40
IONIS PHARMACEUTICALS INC	8.771	USD	291.325	446.181	0,28
IPG PHOTONICS CORP	10.913	USD	1.315.028	1.583.476	0,99
JM SMUCKER CO	2.727	USD	331.862	322.686	0,20
KEYCORP	90.856	USD	1.352.743	1.702.641	1,06
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	35.162	USD	1.366.638	1.368.857	0,85
LAM RESEARCH CORP	8.205	USD	802.963	1.160.433	0,72
LAMAR ADVERTISING CO	29.874	USD	1.805.263	2.197.830	1,37
LEAR CORP	6.434	USD	715.098	914.143	0,57
LINCOLN NATIONAL CORP.	11.715	USD	572.852	791.700	0,49
MANPOWERGROUP INC	13.943	USD	1.152.249	1.556.736	0,97
MARATHON PETROLEUM CORP	14.960	USD	785.763	782.857	0,49
MARKETAXESS HOLDING INC	4.281	USD	615.587	860.909	0,54
MARTIN MARIETTA MATERIALS INC.	5.935	USD	980.443	1.321.012	0,82
MASCO CORP.	24.561	USD	689.965	938.476	0,58
MATCH GROUP INC	45.002	USD	796.133	782.135	0,49
MICRON TECHNOLOGY INC	35.463	USD	850.084	1.058.925	0,66
MOHAWK INDUSTRIES	4.293	USD	934.893	1.037.575	0,65
MOLINA HEALTHCARE INC	33.310	USD	1.849.668	2.304.386	1,43
MONSTER BEVERAGE CORP	20.188	USD	809.643	1.002.940	0,62
NEWMONT MINING CORP.	45.909	USD	1.721.269	1.486.993	0,93
NORFOLK SOUTHERN CORP.	11.107	USD	1.159.349	1.351.722	0,84
NUVASIVE INC	10.858	USD	681.326	835.197	0,52
NVR INC	154	USD	204.934	371.234	0,23
OCEANEERING INTL INC.	42.832	USD	1.203.039	978.283	0,61
OLD DOMINION FREIGHT LINES	7.438	USD	584.914	708.395	0,44
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	24.181	USD	834.532	798.457	0,50
ON SEMICONDUCTOR CORP	59.510	USD	913.258	835.520	0,52
ONE GAS INC	18.341	USD	1.135.750	1.280.385	0,80
OUTFRONT MEDIA SHS	71.684	USD	1.714.796	1.657.334	1,03
OWENS CORNING INC	14.777	USD	958.422	988.877	0,62
PALO ALTO NETWORKS INC	6.940	USD	1.036.681	928.641	0,58
PARKER-HANNIFIN	6.625	USD	935.343	1.058.808	0,66
PARSLEY ENERGY SHS -A-	43.357	USD	1.313.706	1.203.157	0,75
PATTERSON UTI ENERGY INC	63.925	USD	1.365.122	1.290.646	0,80
PHILLIPS-VAN HEUSEN CORP	5.580	USD	534.812	638.910	0,40
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	6.539	USD	1.240.115	1.043.494	0,65

- US Selection

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Estados Unidos de Norteamérica (continuación)					
POLARIS INDUSTRIES INC	8.126	USD	667.020	749.461	0,47
PROOFPOINT INC	9.003	USD	814.364	781.730	0,49
PUBLIC STORAGE	6.226	USD	1.402.730	1.298.308	0,81
PULTEGROUP INC	22.922	USD	457.770	562.277	0,35
ROBERT HALF INTL INC.	22.098	USD	1.004.979	1.059.157	0,66
ROCKWELL AUTOMATION	4.404	USD	664.902	713.272	0,44
ROSS STORES INC	16.955	USD	1.057.273	978.812	0,61
RPC INC	37.723	USD	569.407	762.382	0,47
SCIENCE APP - WHEN ISSUED	9.965	USD	580.969	691.770	0,43
SENIOR HSG PR./SHS OF BEN.INT	54.504	USD	1.017.648	1.114.062	0,69
SERVICENOW INC	11.029	USD	1.039.518	1.169.074	0,73
SKECHERS USA INC /-A-	53.546	USD	1.612.666	1.579.607	0,98
SKYWORKS SOLUTIONS INC	10.292	USD	857.568	987.517	0,61
SOUTHWEST AIRLINES CO	22.752	USD	911.798	1.413.809	0,88
S&P GLOBAL SHS	10.840	USD	1.262.985	1.582.532	0,98
STEEL DYNAMICS INC.	36.454	USD	1.193.307	1.305.418	0,81
SUNTRUST BANKS INC.	40.087	USD	2.248.199	2.273.735	1,41
T ROWE PRICE GROUP INC.	7.085	USD	509.018	525.778	0,33
TAKE TWO INTERACT. SOFTWARE	10.186	USD	424.607	747.449	0,46
TENNECO INC	10.193	USD	581.739	589.461	0,37
TESORO CORP.	11.523	USD	955.702	1.078.553	0,67
TEXAS ROADHOUSE INC	12.583	USD	489.496	641.104	0,40
THOR INDUSTRIES INC.	22.728	USD	1.519.911	2.375.531	1,48
TIMKEN CO	21.154	USD	1.018.860	978.373	0,61
TYSON FOODS INC.-A-	24.817	USD	1.492.415	1.554.289	0,97
ULTA BEAUTY INC	2.680	USD	741.702	770.071	0,48
UNITED RENTALS INC.	8.979	USD	759.247	1.012.023	0,63
UNIV.HEALTH SERV.INC B	7.034	USD	823.985	858.711	0,53
UNUM GROUP	17.578	USD	623.429	819.662	0,51
US SILICA HOLDINGS INC	22.489	USD	857.547	798.135	0,50
VAIL RESORTS INC	4.848	USD	651.765	983.320	0,61
VEEVA SYSTEMS INC	12.118	USD	714.082	742.955	0,46
VOYA FINANCIAL	33.388	USD	1.241.901	1.231.683	0,77
VULCAN MATERL CO HOLD.CO	8.837	USD	969.891	1.119.471	0,70
WESTERN DIGITAL CORP.	11.332	USD	857.210	1.004.015	0,62
WESTLAKE CHEMICAL CORP	20.580	USD	1.104.205	1.362.602	0,85
WORKDAY INC - CLASS A	8.615	USD	875.997	835.655	0,52
XCEL ENERGY INC	53.124	USD	2.275.686	2.437.329	1,52
XILINX INC.	7.695	USD	456.372	494.942	0,31
XYLEM INC	26.201	USD	1.331.489	1.452.321	0,90
			131.803.673	152.419.610	94,81
Gran Bretaña					
TECHNIPFMC PLC	32.751	USD	1.113.667	890.827	0,55
			1.113.667	890.827	0,55
Irlanda					
ALKERMES PLC	6.890	USD	331.554	399.413	0,25
			331.554	399.413	0,25

- US Selection

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Liberia					
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	10.122	USD	787.692	1.105.626	0,69
			787.692	1.105.626	0,69
Acciones			**138.198.896**	**159.754.409**	**99,38**
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores			**138.198.896**	**159.754.409**	**99,38**
Total			**138.198.896**	**159.754.409**	**99,38**

- USD Bonds

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores					
Obligaciones					
Alemania					
ALLIANZ SE 3.875% 16-PERP	1.200.000	USD	1.099.756	1.077.684	0,60
LDKR B-W 1.375% 16-21.07.21	1.200.000	USD	1.196.566	1.169.772	0,66
LWF RENTBK 1.75% 16-27.07.26	3.000.000	USD	2.963.849	2.822.910	1,58
			5.260.171	5.070.366	2,84
Arabia saudí					
SAUDI INT 2.375% 16-26.10.21	2.000.000	USD	1.979.637	1.968.000	1,10
			1.979.637	1.968.000	1,10
Argentina					
ARGENTINA 3.875% 16-15.1.22REGS	500.000	EUR	552.075	566.711	0,32
			552.075	566.711	0,32
Australia					
FMG RES 4.75% 17-15.05.22	650.000	USD	659.433	652.438	0,37
QBE INS 3% 17-21.10.22	1.000.000	USD	998.234	988.970	0,55
			1.657.667	1.641.408	0,92
Austria					
BRF GMBH 4.35% 16-29.09.26	1.000.000	USD	968.776	933.070	0,52
			968.776	933.070	0,52
Azerbaiyán					
ST OIL 4.75% 13-13.03.23	600.000	USD	588.240	576.744	0,32
			588.240	576.744	0,32
Brasil					
BNDES 4.75% 17-09.05.24	800.000	USD	798.839	782.000	0,44
BRF SA 3.95% 13-22/05/2023	600.000	USD	574.115	578.430	0,32
			1.372.954	1.360.430	0,76
Canadá					
ALBERTA 2.05% 16-17.08.26	2.500.000	USD	2.397.229	2.350.250	1,33
BRIT COLUMB 2% 12-23.10.22	1.500.000	USD	1.497.671	1.485.960	0,83
BRIT COLUMB 6.6% 16-09.01.20	25.000.000	INR	373.402	392.731	0,22
CPPIB 2.25% 17-25.01.22 REGS	1.000.000	USD	995.464	1.003.888	0,56
MANITOBA (PROVINCE OF) 2.125% 16-22/06/2026	2.500.000	USD	2.472.768	2.374.225	1,34
QUEBEC PROV 2.75% 17-12.04.27	1.200.000	USD	1.188.475	1.194.432	0,67

- USD Bonds

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Canadá (continuación)					
TOR DOM BK 3.625% 16-15.09.31	1.500.000	USD	1.485.677	1.488.270	0,83
			10.410.686	10.289.756	5,78
Chile					
EMPRESA NAC 3.75% 16-05.08.26	800.000	USD	790.580	795.760	0,45
			790.580	795.760	0,45
Chipre					
BK CYP PUB 9.25% 17-19.01.27	500.000	EUR	563.418	615.838	0,35
			563.418	615.838	0,35
Colombia					
ECOPETROL SA 4.125% 14-16/01/2025	800.000	USD	768.425	784.000	0,44
			768.425	784.000	0,44
Corea del Sur					
EIBK 1.875% 16-21.10.21	2.000.000	USD	1.993.158	1.936.030	1,10
GS-CALTEX 3% 17-12.06.22 REGS	1.000.000	USD	1.001.784	993.253	0,56
KDB 2% 16-12.09.26	1.500.000	USD	1.445.031	1.368.429	0,77
KOREA EXCH 2.125% 16-18.10.21	1.000.000	USD	990.728	973.465	0,55
KOREA GAS 1.875% 16-18.07.21	1.000.000	USD	998.849	970.156	0,54
KOREA HOUS 2% 16-11.10.21	1.000.000	USD	998.960	968.270	0,54
KOREA NATIONAL OIL CORP 2.625% 16-14/04/2026	1.500.000	USD	1.472.517	1.432.161	0,80
KOREA 2.75% 17-19.01.27	1.200.000	USD	1.186.371	1.177.044	0,66
SMALL BUS 2.125% 16-30.08.26	1.200.000	USD	1.176.314	1.105.270	0,62
			11.263.712	10.924.078	6,14
Costa de Marfil					
AFDB 1.25% 16-26.07.21	2.000.000	USD	1.972.314	1.944.880	1,09
			1.972.314	1.944.880	1,09
Egipto					
AFREXBK 4.125% 17-20.06.24	1.000.000	USD	995.095	990.000	0,56
			995.095	990.000	0,56
España					
ADIF ALTA V 0.8% 17-05.07.23	2.000.000	EUR	2.267.916	2.259.794	1,26
CAIXABANK 1.125% 17-17.05.24	500.000	EUR	542.520	568.439	0,32
INSTITUT CREDITO OFICIAL FRN 08-08/05/2018	600.000	USD	598.201	585.001	0,33
KINGDOM OF SPAIN 5.01% 14-21/11/2044	500.000	USD	517.763	494.280	0,28

- USD Bonds

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
España (continuación)					
MERL SOCIMI 1.87% 16-02.11.26	800.000	EUR	858.254	897.960	0,50
			4.784.654	4.805.474	2,69
Estados Unidos de Norteamérica					
AIR LEASE CORP 2.125% 14-15/01/2018	600.000	USD	598.948	601.063	0,34
ALPHABET 1.998% 16-15.08.26	1.500.000	USD	1.444.569	1.403.445	0,79
AMGEN 2.25% 16-19.08.23	1.200.000	USD	1.187.464	1.163.489	0,65
APPLE INC 2.45% 16-04.08.26	1.250.000	USD	1.237.104	1.195.268	0,67
BECTON DICK 3.363% 17-06.06.24	750.000	USD	750.375	751.715	0,42
CSX CORP 3.25% 17-01.06.27	1.000.000	USD	1.001.340	1.006.373	0,56
DUKE ENERGY 1.8% 16-01.09.21	1.000.000	USD	988.424	976.176	0,55
FIDELITY NL 2.25% 16-15.08.21	1.200.000	USD	1.203.573	1.187.086	0,67
GLENCORE FD 4% 17-27.03.27	1.000.000	USD	988.509	983.897	0,55
IADB 2.375% 17-07.07.27	5.000.000	USD	4.979.140	4.959.595	2,78
INTL FIN 0% 17-15.02.29	3.500.000	TRY	298.967	330.987	0,19
INTL FINANCE CORP 2.125% 16-07/04/2026	4.000.000	USD	3.916.478	3.897.112	2,19
MACYS RET 2.875% 12-15.02.23	800.000	USD	786.650	733.486	0,41
MICROSOFT 2.4% 16-08.08.26	1.250.000	USD	1.244.646	1.202.971	0,67
ORACLE CORP 2.4% 16-15/09/2023	1.200.000	USD	1.192.414	1.184.429	0,66
US TREASURY N/B 1.625% 16-15/02/2026	9.000.000	USD	8.647.472	8.548.593	4,80
USA 2.25% 16-15.08.46 /TBO	8.500.000	USD	7.442.026	7.490.624	4,20
			37.908.099	37.616.309	21,10
Estonia					
PRO KAPITAL AS 8% 15-01/06/2020	200.000	EUR	215.130	218.986	0,12
			215.130	218.986	0,12
Filipinas					
ADB 1.75% 16-14.08.26	3.000.000	USD	2.968.009	2.836.770	1,59
			2.968.009	2.836.770	1,59
Finlandia					
MUNI FIN 1.375% 16-21.09.21	2.000.000	USD	1.977.320	1.943.000	1,09
			1.977.320	1.943.000	1,09
Francia					
BNPP FLR 86-PERP	1.200.000	USD	834.555	934.188	0,52
CNP ASSURANCES FRN 12-PERP	800.000	USD	898.532	844.360	0,47
CREDIT LOG. FRN 06-PERP	500.000	EUR	434.201	469.336	0,26
EDF 3.625% 15-13.10.25	1.000.000	USD	1.048.930	1.021.090	0,58
LA MONDIALE FRN 13-PERP	800.000	USD	857.243	856.840	0,48
SOCGEN FRN 1986-PERP	1.000.000	USD	651.813	775.830	0,44
			4.725.274	4.901.644	2,75

- USD Bonds

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Ghana					
GHANA 7.875% 13-7.8.23 REGS	800.000	USD	765.433	815.968	0,46
			765.433	815.968	0,46
Gran Bretaña					
BARCLAYS 3.684% 17-10.01.23	1.000.000	USD	1.001.482	1.025.440	0,58
BAT INT FIN 1.625% 16-09.09.19	1.000.000	USD	994.697	985.940	0,55
BPCM 3.224% 17-14.04.24	1.000.000	USD	1.000.440	1.009.290	0,57
EURO BK REC 19.5% 16-17.11.17	7.500.000	ARS	500.833	445.405	0,25
HSBC FRN 85-PERP	600.000	USD	501.252	488.142	0,27
HSBC HLDG 3.262% 17-13.03.23	1.000.000	USD	1.000.929	1.017.070	0,57
LLOYDS BK 3% 17-11.01.22	1.000.000	USD	998.267	1.007.650	0,57
SANTANDER U 3.571% 17-10.01.23	500.000	USD	501.006	510.075	0,29
STD CHART 4.3% 16-19.02.27	1.200.000	USD	1.200.480	1.207.836	0,67
			7.699.386	7.696.848	4,32
Guernesey					
PERSHING SQUARE HOLDINGS 5.5% 15-15/07/2022	800.000	USD	810.738	836.800	0,47
			810.738	836.800	0,47
India					
BHARTI AIRTEL LTD 4.375% 15-10/06/2025	1.200.000	USD	1.193.854	1.199.984	0,67
			1.193.854	1.199.984	0,67
Indonesia					
SBSN INDO I 3.4% 29.03.22 REGS	750.000	USD	752.887	757.500	0,42
			752.887	757.500	0,42
Irlanda					
CLOVERIE PLC ZURICH INS FRN 16-24/06/2046	800.000	USD	800.032	871.112	0,49
EUROCHEM 3.8% 16-12.04.20 REGS	700.000	USD	699.202	701.820	0,39
SMBC AV CAP 2.65% 16-15.07.21	1.200.000	USD	1.188.710	1.179.696	0,66
SUMITG 2.251% 15-02/11/2020	1.000.000	USD	1.000.500	994.800	0,56
			3.688.444	3.747.428	2,10
Isla de Man					
SASOL FIN 4.5% 12-14.11.22	600.000	USD	606.232	612.390	0,34
			606.232	612.390	0,34

- USD Bonds

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Isla Mauricio					
MTN MU INVS 4.755% 14-11.11.24	700.000	USD	674.263	672.399	0,38
			674.263	672.399	0,38
Islas Caimán					
ANSTOCK II LTD 2.125% 14-24/07/2017	400.000	USD	400.137	399.960	0,22
CBD CAYMAN 4% 15-17/11/2020	600.000	USD	600.300	618.000	0,35
FIBRIA 5.5% 17-17.01.27	1.000.000	USD	995.640	1.021.400	0,57
GRUPO AVAL LTD 4.75% 12-26/09/2022	700.000	USD	691.812	712.250	0,40
LINREI 2.875% 16-21.07.26	1.000.000	USD	992.586	961.300	0,54
QNB FIN 2.125% 16-07.09.21	1.000.000	USD	979.980	950.358	0,53
			4.660.455	4.663.268	2,61
Islas Vírgenes Británicas					
GERDAU 4.75% 13-15.04.23	1.000.000	USD	966.628	996.400	0,56
			966.628	996.400	0,56
Italia					
ITALY 6? 23-STRIP 0% 93-27/09/2017	600.000	USD	546.859	596.690	0,33
			546.859	596.690	0,33
Japón					
DBJ 1.875% 16-01.09.26	1.500.000	USD	1.479.673	1.392.750	0,78
JBIC 2.25% 16-04.11.26	2.000.000	USD	1.989.994	1.910.840	1,08
JICA 2.125% 16-20.10.26	1.500.000	USD	1.480.001	1.417.065	0,79
MUFJ LEASE 2.25% 16-07.09.21	1.200.000	USD	1.194.098	1.183.584	0,66
NTT LEASING 1.9% 16-21.07.21	1.000.000	USD	999.392	978.980	0,55
			7.143.158	6.883.219	3,86
Luxemburgo					
EIB 2.375% 17-24.05.27	2.000.000	USD	1.982.226	1.976.080	1,11
EIB 8.5% 13-25.07.19 REGS	1.500.000	TRY	398.239	409.978	0,23
EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.875% 15-10/02/2025	2.000.000	USD	1.930.792	1.930.876	1,08
KLABIN FINANCE SA 5.25% 14-16/07/2024	600.000	USD	594.964	606.600	0,34
			4.906.221	4.923.534	2,76
México					
EL PUERTO 3.875% 16-06.10.26	800.000	USD	773.088	786.000	0,44
MEX BONOS DESARR FIX RT 5.75% 15-05/03/2026	450.000	MXN	2.273.499	2.320.971	1,31
MEXICO 1.375% 16-15.01.25	2.000.000	EUR	2.141.279	2.197.521	1,23
MEXICO 4.15% 17-28.03.27	800.000	USD	797.807	828.400	0,46
			5.985.673	6.132.892	3,44

- USD Bonds

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Nigeria					
AFRICA 3.875% 17-13.4.24 REGS	2.000.000	USD	1.989.099	1.980.400	1,11
			1.989.099	1.980.400	1,11
Noruega					
KOMMUNALBANKEN AS 2.125% 15-23/04/2025	2.000.000	USD	1.969.652	1.942.160	1,09
			1.969.652	1.942.160	1,09
Nueva Zelanda					
ASB FINANCE 2.125% 16-01.09.21	1.500.000	USD	1.475.956	1.462.875	0,82
			1.475.956	1.462.875	0,82
Omán					
OMAN GOV INTERNTL BOND 4.75% 16-15/06/2026	600.000	USD	596.122	590.100	0,33
OMAN SOV 4.397% 17-1.6.24 REGS	600.000	USD	600.300	593.700	0,33
			1.196.422	1.183.800	0,66
Países Bajos					
AMATHEON FINANCING BV 8.25% 14-31/07/2017	400.000	EUR	536.710	228.110	0,13
CENTRICS OIL GAS FINANCE 6% 14-04/03/2017	700.000	EUR	677.959	199.596	0,11
EDP FIN 3.625% 17-15.07.24 REGS	400.000	USD	398.519	396.976	0,22
EMBRAER NETHERLANDS FINA 5.05% 15-15/06/2025	800.000	USD	799.505	832.960	0,47
EQUATE PETR 3% 16-03.03.22	1.000.000	USD	983.794	985.281	0,55
IHS NETHERL 9.5% 16-27.10.21	600.000	USD	607.507	611.192	0,34
TEVA PHAR 2.8% 16-21.07.23	1.000.000	USD	980.920	974.420	0,55
			4.984.914	4.228.535	2,37
Portugal					
BCP 0.75% 17-31.05.22	700.000	EUR	781.629	795.367	0,45
BRISA C ROD 2.375% 17-10.05.27	600.000	EUR	658.490	690.133	0,39
OBRIGACOES DO TESOURO 2.875% 16-21/07/2026	1.100.000	EUR	1.089.010	1.260.916	0,71
REPUBLIC OF PORTUGAL 5.125% 14-15/10/2024	1.300.000	USD	1.268.881	1.322.386	0,73
			3.798.010	4.068.802	2,28
Qatar					
STATE OF QATAR 3.25% 16-02/06/2026	800.000	USD	791.016	777.606	0,44
			791.016	777.606	0,44

- USD Bonds

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Rumania					
ROMANIA 2.375% 17-19.04.27 REGS	1.000.000	EUR	1.060.429	1.137.699	0,64
			1.060.429	1.137.699	0,64
Singapur					
OIL INDIA 4% 17-21.04.27 REGS	1.000.000	USD	996.338	1.001.350	0,56
OLAM INTL 4.375% 17-09.01.23	700.000	USD	695.938	690.311	0,39
TRAFIGURA 6.875% 17-PERP REGS	600.000	USD	601.412	609.750	0,34
			2.293.688	2.301.411	1,29
Sudáfrica					
SOUTH AFR 4.3% 16-12.10.28	800.000	USD	784.626	747.309	0,42
			784.626	747.309	0,42
Suecia					
NORDEA BANK AB FRN 15-PERP	800.000	USD	804.404	811.312	0,45
			804.404	811.312	0,45
Suiza					
UBS AG 5.125% 14-15/05/2024	1.000.000	USD	1.001.643	1.055.720	0,59
			1.001.643	1.055.720	0,59
Turquía					
HAZINE MUST 5.004% 6.4.23 REGS	600.000	USD	601.821	612.408	0,34
TURK TELEK 4.875% 14-19.06.24	1.200.000	USD	1.176.572	1.205.727	0,68
TURKIYE HALK BANKASI AS 4.75% 15-11/02/2021	600.000	USD	597.300	591.000	0,33
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI 2.375% 16-04/05/2021	500.000	EUR	564.244	569.639	0,32
YAPI KREDI 5.85% 17-21.06.24	500.000	USD	500.250	495.620	0,28
			3.440.187	3.474.394	1,95
Venezuela					
CORP ANDINA 2.125% 16-27.09.21	3.000.000	USD	2.972.885	2.982.540	1,67
			2.972.885	2.982.540	1,67
Obligaciones			**160.685.398**	**159.473.107**	**89,43**
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores			**160.685.398**	**159.473.107**	**89,43**

- USD Bonds

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(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					
AM AIRLINES 3% 16-15.10.28/POOL	1.000.000	USD	994.767	962.820	0,53
GOLDMAN SACHS GROUP INC FRN 13-22/03/2018	650.000	USD	634.070	642.324	0,36
			1.628.837	1.605.144	0,89
Francia					
AXA SA FRN 06-PERP	600.000	USD	628.823	616.674	0,35
			628.823	616.674	0,35
Gran Bretaña					
RBC LN 7.5% 16-20.09.17 RC	1.200.000	USD	1.203.000	1.206.600	0,68
			1.203.000	1.206.600	0,68
Guernesey					
CS GR FUND 3.45% 16-16.04.21	500.000	USD	503.140	512.495	0,29
			503.140	512.495	0,29
Islas Caimán					
BAIDU INC 2.875% 17-06.07.22	1.000.000	USD	996.193	994.881	0,56
			996.193	994.881	0,56
Italia					
UNICREDIT 3.75% 17-12.04.22	1.000.000	USD	996.510	1.024.670	0,57
			996.510	1.024.670	0,57
Japón					
ORIX CO 3.2% 17-19.01.22	1.000.000	USD	1.000.764	1.023.100	0,57
			1.000.764	1.023.100	0,57
Malaisia					
1MDB GLOBAL INVESTMENTS 4.4% 13-09/03/2023	1.000.000	USD	1.013.012	925.446	0,52
			1.013.012	925.446	0,52
Obligaciones			**7.970.279**	**7.909.010**	**4,43**
Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado			**7.970.279**	**7.909.010**	**4,43**

- USD Bonds

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Otros valores mobiliarios					
Acciones					
Países Bajos					
JPM STR 29.12.17 CERT	3.846	GBP	94.558	84.428	0,05
			94.558	84.428	0,05
Acciones			**94.558**	**84.428**	**0,05**
Obligaciones					
Estados Unidos de Norteamérica					
MASSMUT II 2.75% 17-22.06.24	500.000	USD	500.090	496.306	0,28
			500.090	496.306	0,28
India					
RURAL ELEC 3.875% 17-07.07.27	750.000	USD	746.098	746.098	0,42
			746.098	746.098	0,42
Luxemburgo					
SG ISSUER FRN 16-10/07/2021	650.000	USD	651.625	642.100	0,36
SG ISSUER 0% 16-28.09.17 /IRUS	650.000	USD	652.275	683.476	0,38
			1.303.900	1.325.576	0,74
México					
ARB ARENDAL 11.5% 17-30.06.21	443.592	USD	411.744	221.796	0,12
			411.744	221.796	0,12
Obligaciones			**2.961.832**	**2.789.776**	**1,56**
Otros valores mobiliarios			**3.056.390**	**2.874.204**	**1,61**
Opciones					
Estados Unidos de Norteamérica					
PUT FUT-10Y TREASURY N 24/11/2017 125.0	360	USD	356.274	472.500	0,26
			356.274	472.500	0,26

- USD Bonds

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Gran Bretaña					
USD/EUR SPOT -CROSS RATES	19.300.000	USD	106.495	123.520	0,07
			106.495	123.520	0,07
Opciones					
			462.769	**596.020**	**0,33**
Fondos de inversión					
Luxemburgo					
OYSTER EU SUB BD-I EUR	1.775	EUR	1.939.411	2.156.715	1,21
OYSTER EU SUB BD-I EUR S	1.000	EUR	1.113.750	1.212.690	0,68
			3.053.161	3.369.405	1,89
Fondos de inversión					
			3.053.161	**3.369.405**	**1,89**
Total			**175.227.997**	**174.221.746**	**97,69**

- World Opportunities

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

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					
FRESENIUS SE & CO KGAA	26.000	EUR	1.111.006	1.951.560	1,28
HENKEL / VORZUG	20.000	EUR	2.456.225	2.410.000	1,57
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING/PREF	39.000	EUR	1.946.390	1.918.410	1,26
			5.513.621	6.279.970	4,11
Australia					
ARISTOCRAT LEISURE LIMITED	130.000	AUD	1.035.075	1.972.385	1,29
			1.035.075	1.972.385	1,29
Canadá					
CGI GROUP INC./SUB.VOT. A	49.000	CAD	1.415.841	2.191.919	1,43
FRANCO-NEVADA CORP	27.342	CAD	1.286.342	1.727.205	1,13
NORBORD INC	84.028	CAD	1.850.562	2.290.128	1,50
			4.552.745	6.209.252	4,06
España					
AMADEUS IT --- SHS-A-	39.000	EUR	1.600.594	2.041.650	1,33
BANKIA S.A.	400.000	EUR	1.660.236	1.692.800	1,11
			3.260.830	3.734.450	2,44
Estados Unidos de Norteamérica					
ALPHABET INC -A-	2.300	USD	1.113.086	1.874.766	1,23
AMGEN INC	18.000	USD	2.744.672	2.718.110	1,78
ARCH COAL INC (NEW)	16.000	USD	1.150.828	958.134	0,63
BERRY GLOBL GRP REGISTERED SHS	52.000	USD	2.443.514	2.599.202	1,70
BOOZ ALLEN HAMILTON	62.000	USD	1.713.601	1.768.866	1,16
CELGENE CORP.	23.000	USD	2.522.833	2.618.921	1,71
CHEVRON CORPORATION	20.000	USD	1.606.761	1.829.468	1,20
CITIGROUP INC	27.000	USD	1.590.739	1.583.236	1,04
CITRIX SYSTEMS INC	29.000	USD	1.828.710	2.023.427	1,32
DANAHER CORP	36.000	USD	1.331.066	2.663.662	1,74
DIAMONDBACK ENERGY INC SHS	24.000	USD	2.123.065	1.868.783	1,22
FACEBOOK INC -A-	17.500	USD	1.214.690	2.316.558	1,52
FIFTH THIRD BANCORP	63.500	USD	1.605.118	1.445.320	0,95
FIRST REPUBLIC BANK	31.000	USD	2.013.687	2.720.705	1,78
FORTIVE CORP	37.000	USD	1.357.096	2.055.105	1,34
HELMERICH & PAYNE	28.000	USD	1.414.660	1.334.023	0,87
HUNT J.B..TRANSP.SERV.	17.500	USD	1.617.343	1.402.087	0,92
HUNTINGTON	11.000	USD	1.464.074	1.795.414	1,17
NASDAQ INC	36.000	USD	2.058.073	2.256.490	1,48
ON SEMICONDUCTOR CORP	150.000	USD	1.893.089	1.846.478	1,21
ROPER TECHNOLOGIES INC	14.000	USD	1.515.804	2.841.979	1,87
ROSS STORES INC	40.000	USD	2.483.126	2.024.637	1,32
SUNTRUST BANKS INC.	48.000	USD	1.549.550	2.387.059	1,56

- World Opportunities

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Estados Unidos de Norteamérica (continuación)					
TRAVELERS COMPANIES INC	24.000	USD	2.535.951	2.662.505	1,74
UNION PACIFIC CORP.	23.000	USD	1.283.761	2.196.247	1,44
VANTIV INC	39.000	USD	1.115.411	2.165.850	1,42
VECTOR GROUP LTD	130.000	USD	2.670.709	2.430.056	1,59
			47.961.017	56.387.088	36,91
Francia					
ALTRAN TECHNOLOGIES SA	120.000	EUR	1.229.126	1.712.400	1,12
CREDIT AGRICOLE SA. PARIS	180.000	EUR	1.604.427	2.535.300	1,66
HERMES INTERNATIONAL	6.000	EUR	1.814.889	2.595.900	1,70
PLASTIC OMNIUM	66.000	EUR	1.974.197	2.107.710	1,38
			6.622.639	8.951.310	5,86
Gran Bretaña					
HALMA PLC	148.355	GBP	1.114.680	1.858.544	1,22
MICRO FOCUS INTERNATIONAL PLC	50.000	GBP	1.325.039	1.293.198	0,85
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	20.239	GBP	1.326.936	1.794.196	1,17
SAGE GRP	260.000	GBP	1.572.919	2.037.229	1,33
STANDARD CHARTERED PLC	164.043	GBP	1.167.846	1.452.006	0,95
			6.507.420	8.435.173	5,52
Hong Kong					
GUANGDONG INVESTMENT LTD	1.200.000	HKD	817.048	1.450.190	0,95
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	420.000	HKD	1.333.967	1.693.461	1,11
			2.151.015	3.143.651	2,06
India					
INDRAPRASTHA GAS LTD	155.000	INR	1.327.546	2.221.605	1,46
ZEE ENT.ENTERP /DEMAT	280.000	INR	1.597.710	1.866.178	1,22
			2.925.256	4.087.783	2,68
Irlanda					
ACCENTURE PLC	24.000	USD	1.427.481	2.602.534	1,69
ADIENT PLC	20.000	USD	1.253.449	1.146.464	0,75
DCC	22.000	GBP	824.196	1.751.370	1,15
RYANAIR HOLDINGS PLC	100.000	EUR	1.614.152	1.796.000	1,18
			5.119.278	7.296.368	4,77
Isla de Man					
PAYSAFE GROUP	300.000	GBP	1.317.628	1.745.903	1,14
			1.317.628	1.745.903	1,14

- World Opportunities

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Islas Caimán					
AAC TECHNOLOGIE SHS	160.000	HKD	1.141.804	1.753.885	1,15
ALIBABA GROUP HOLDING LTD /ADR	22.000	USD	2.052.886	2.717.811	1,79
NETEASE INC/ADR	5.000	USD	1.385.608	1.317.917	0,86
NEXTEER AUTOMOTIVE GROUP LTD	1.200.000	HKD	1.430.225	1.649.659	1,08
TONGDA GROUP HOLDINGS LTD	8.000.000	HKD	1.716.112	2.093.521	1,37
			7.726.635	9.532.793	6,25
Islas Féroe					
BAKKAFROST	34.000	NOK	1.148.751	1.118.858	0,73
			1.148.751	1.118.858	0,73
Italia					
INTESA SANPAOLO SPA	740.000	EUR	1.657.999	2.054.240	1,34
			1.657.999	2.054.240	1,34
Japón					
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	8.700	JPY	1.462.779	1.243.029	0,81
ORACLE CORP JAPAN TOKY	21.000	JPY	1.179.793	1.194.595	0,78
START TODAY	80.000	JPY	1.667.678	1.726.072	1,13
SUBARU SHS	60.000	JPY	2.017.562	1.772.579	1,16
TEMP HOLDINGS	110.000	JPY	1.198.491	1.807.693	1,19
			7.526.303	7.743.968	5,07
Jersey					
UNITED COMPANY RUSAL PLC	1.500.000	HKD	616.489	645.240	0,42
			616.489	645.240	0,42
Luxemburgo					
APERAM SA	35.000	EUR	1.639.961	1.424.500	0,93
			1.639.961	1.424.500	0,93
Noruega					
MARINE HARVEST ASA	115.000	NOK	1.218.306	1.720.060	1,13
STATOIL ASA	140.000	NOK	1.608.980	2.028.046	1,32
			2.827.286	3.748.106	2,45
Países Bajos					
ABN AMRO GROUP N.V.	100.000	EUR	1.948.702	2.321.000	1,52
UNILEVER CERT.OF SHS	44.262	EUR	1.803.491	2.138.740	1,40
			3.752.193	4.459.740	2,92

- World Opportunities

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Suecia					
INTRUM JUSTITIA AB	75.000	SEK	1.825.552	2.229.725	1,46
THULE GROUP AB	105.000	SEK	1.199.322	1.725.619	1,13
			3.024.874	3.955.344	2,59
Suiza					
CHUBB LTD	19.000	USD	1.678.065	2.421.832	1,58
GIVAUDAN SA /REG.	1.000	CHF	1.672.742	1.756.012	1,15
			3.350.807	4.177.844	2,73
Taiwán					
TAIWAN SEMICONDUCT.MANUF/SADR	84.000	USD	1.787.859	2.574.758	1,68
			1.787.859	2.574.758	1,68
Acciones			**122.025.681**	**149.678.724**	**97,95**
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores			**122.025.681**	**149.678.724**	**97,95**
Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado					
Acciones					
Corea del Sur					
WONIK IPS CO. LTD.	35.000	KRW	857.028	795.225	0,52
			857.028	795.225	0,52
Pakistán					
HUB POWER CO LTD	750.000	PKR	914.604	737.034	0,48
			914.604	737.034	0,48
Acciones			**1.771.632**	**1.532.259**	**1,00**
Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado			**1.771.632**	**1.532.259**	**1,00**

- World Opportunities

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2017

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Otros valores mobiliarios					
Acciones					
Rusia					
OIL COMPANY LUKOIL PJSC /SADR	46.000	USD	2.143.859	1.967.770	1,29
			2.143.859	1.967.770	1,29
Acciones			**2.143.859**	**1.967.770**	**1,29**
Otros valores mobiliarios			**2.143.859**	**1.967.770**	**1,29**
Total			**125.941.172**	**153.178.753**	**100,24**

Notas de los estados financieros

el 30 de junio de 2017

Notas de los estados financieros a 30 de junio de 2017

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 2009/65/CE de 13 de julio de 2009 (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 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.

En la actualidad se encuentran activos los siguientes veintiséis compartimentos:

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

Lanzamiento de las clases de acciones

Las clases I EUR e I EUR GBP del compartimento OYSTER - Continental European Selection se lanzaron el 8 de marzo de 2017 y el 11 de mayo de 2017, respectivamente.

La clase I CHF HP del OYSTER - European Fixed Income se lanzó el 3 de febrero de 2017.

Las clases I M EUR 2 e I M EUR del compartimento OYSTER - European Mid & Small Cap se lanzaron el 31 de marzo y el 7 de abril de 2017, respectivamente.

Las clases I M EUR y R EUR D del compartimento OYSTER - European Selection se lanzaron el 31 de marzo y el 27 de abril de 2017, respectivamente.

Las clases N EUR y N EUR D del compartimento OYSTER - European Subordinated Bonds se lanzaron el 8 de mayo de 2017 y el 8 de junio de 2017, respectivamente.

Cierre de clases de acciones

La clase C EUR del compartimento OYSTER - Continental European Selection se liquidó el 7 de junio de 2017.

La clase C CHF HP del compartimento OYSTER - Flexible Credit se liquidó el 21 de enero de 2017.

La clase I M GBP HP del compartimento OYSTER - Global Convertibles se liquidó el 15 de febrero de 2017.

La clase C SGD D HP del compartimento OYSTER - Global High Yield se liquidó el 7 de marzo de 2017.

La clase R CHF HP PF del compartimento OYSTER - Market Neutral se liquidó el 2 de junio de 2017.

La clase Z EUR del compartimento OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR se liquidó el 1 de enero de 2017.

La clase C EUR HP del compartimento OYSTER - Multi-Asset Inflation Shield se liquidó el 11 de febrero de 2017.

Notas de los estados financieros a 30 de junio de 2017

Modificación de la política de inversión:

Con efecto el 17 de febrero de 2017, los compartimentos OYSTER - European Corporate Bonds, OYSTER - Euro Fixed Income y OYSTER - USD Bonds también podrán operar con CDS, incluidos los CDS sobre índices y subíndices, con arreglo a lo dispuesto en la Ley.

Con efecto el 17 de febrero de 2017, el Consejo de Administración ha decidido modificar la política de inversión del compartimento OYSTER - Multi-Asset Diversified:

- El compartimento podrá invertir hasta un máximo del 20% de sus activos netos en obligaciones convertibles contingentes.
- El compartimento invierte en instrumentos financieros derivados con el fin de proteger sus activos y pasivos, y también como inversión principal.
- El compartimento podrá obtener exposición a divisas a través de contratos de divisas a plazo y swaps de divisas.
- El compartimento podrá invertir hasta un 10% de sus activos netos en acciones A de China a través de la plataforma Shanghai-Hong Kong Stock Connect.
- El compartimento no invertirá más del 10% de sus activos netos en participaciones de OICVM y/u otros OIC.
- El compartimento podrá invertir hasta un máximo del 20% de sus activos netos en bonos de titulización de activos y bonos de titulización hipotecaria ("ABS/MBS").
- La exposición del Compartimento al oro y las piedras preciosas se conseguirá únicamente a través de instrumentos aptos y se limitará a un máximo del 20% de sus activos netos. También podrá invertir en instrumentos aptos que brinden exposición a materias primas distintas del oro y las piedras preciosas, hasta un máximo del 25% de sus activos netos.

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 30 de junio de 2017, calculado el 30 de junio de 2017.

Al 30 de junio de 2017, 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	1.395.569	1.395.569	0,76
OYSTER - European Subordinated Bonds -I EUR S-	EUR	2.658.125	2.658.125	1,46
		Total	**4.053.694**	**2,22**

OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR

Descripción	Divisa	Cantidad	Valoración en EUR	% de los activos netos
OYSTER - European Subordinated Bonds -I EUR-	EUR	6.040.364	6.040.364	2,22
OYSTER - European Subordinated Bonds -I EUR S-	EUR	2.126.500	2.126.500	0,78
OYSTER - Market Neutral -I EUR PF-	EUR	2.038.100	2.038.100	0,75
		Total	**10.204.964**	**3,75**

OYSTER - Multi-Asset Inflation Shield

Descripción	Divisa	Cantidad	Valoración en USD	% de los activos netos
OYSTER - European Subordinated Bonds -I EUR S-	EUR	425.300	485.076	1,07
		Total	**485.076**	**1,07**

OYSTER - USD Bonds

Descripción	Divisa	Cantidad	Valoración en USD	% de los activos netos
OYSTER - European Subordinated Bonds -I EUR-	EUR	1.890.943	2.156.715	1,21
OYSTER - European Subordinated Bonds -I EUR S-	EUR	1.063.250	1.212.690	0,68
		Total	**3.369.405**	**1,89**

El estado consolidado de activos netos y el estado consolidado de variaciones en los activos netos correspondientes al ejercicio cerrado a 30 de junio de 2017 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 5.243.302.313 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 30 de junio de 2017.
Los ingresos y los gastos expresados en divisas que no sean la divisa del compartimento se convertirán a dicha divisa aplicando el tipo de cambio en vigor en la fecha de la operación.

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

Los tipos de cambio utilizados a 30 de junio de 2017:

1 USD =	0,87677	EUR	1 USD =	8,43455	SEK
1 USD =	112,36006	JPY	1 USD =	33,96970	THB
1 USD =	0,95765	CHF	1 USD =	3,52255	TRY
1 USD =	0,76985	GBP	1 USD =	1.144,16476	KRW
1 USD =	7,80646	HKD	1 USD =	1,29870	CAD
1 USD =	18,09988	MXN	1 USD =	6,78044	CNH
1 USD =	13,10255	ZAR	1 USD =	50,45918	PHP
1 USD =	1,37685	SGD	1 USD =	3,70831	PLN
1 USD =	30,42010	TWD	1 USD =	4,29266	MYR
1 USD =	1,30370	AUD	1 USD =	59,26980	RUB
1 USD =	8,37668	NOK	1 USD =	13.328,00213	IDR
1 USD =	64,63706	INR	1 USD =	6,51882	DKK
1 USD =	3,31326	BRL	1 USD =	16,60743	ARS
1 USD =	664,89362	CLP	1 USD =	3.058,10398	COP
1 USD =	1,36575	NZD	1 USD =	3,67295	AED
1 USD =	22,89692	CZK	1 USD =	3,66040	QAR
1 USD =	104,83279	PKR			

f) Estados financieros consolidados de la Sociedad

Las diferentes partidas del estado consolidado de activos netos y el estado 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 convierten a USD al tipo de cambio en vigor el 30 de junio de 2017.

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 de futuros no vencidos se determinan de acuerdo con las últimas cotizaciones conocidas de los contratos en la fecha de cierre de las cuentas 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 del cierre de las cuentas.

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.

Notas de los estados financieros a 30 de junio de 2017

Nota 3 – Comisiones de gestión y de resultados

a) Comisiones de gestión

Con fecha 17 de noviembre de 2006, la SICAV suscribió un contrato de duración indefinida con SYZ Asset Management (Luxembourg) S.A. (la "Sociedad Gestora") para gestionar los activos de los compartimentos, reteniendo a su vez el control permanente sobre el 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	
• Class C		0,90 %
• Class N		1,40 %
• Class R		0,50 %
• Class I		0,50 %
• Class I M		0,50 %
OYSTER - Continental European Selection	GBP	
• Class C		1,75 %
• Class N		2,25 %
• Class R		1,00 %
• Class I		0,80 %
• Class I M		0,80 %
OYSTER - Dynamic Allocation	EUR	
• Class C		1,50 %
• Class N		2,25 %
• Class R		1,00 %
• Class I		0,90 %
OYSTER - Emerging Opportunities	USD	
• Class C		1,50 %
• Class N		2,00 %
• Class R		1,00 %
• Class I		0,90 %
OYSTER - European Corporate Bonds	EUR	
• Class C		1,00 %
• Class N		1,30 %
• Class R		0,60 %
• Class I		0,45 %
OYSTER - Euro Fixed Income	EUR	
• Class C		0,90 %
• Class N		1,20 %
• Class R		0,70 %
• Class I		0,55 %
• OYSTER - European Mid & Small Cap	EUR	
• Class C		1,75 %
• Class N		2,25 %
• Class R		1,00 %
• Class I		0,80 %
• Class I M		0,80 %
OYSTER - European Opportunities	EUR	
• Class C		1,75 %
• Class N		2,25 %
• Class R		1,00 %
• Class I		0,80 %
• Class I M		0,90 %
OYSTER - European Selection	EUR	
• Class C		2,00 %
• Class N		2,25 %
• Class R		1,25 %
• Class I		0,90 %
• Class I M		0,90 %
OYSTER - European Subordinated Bonds	EUR	
• Class C		1,20 %
• Class N		1,50 %
• Class R		0,80 %
• Class I		0,65 %
OYSTER - Flexible Credit	EUR	
• Class C		1,75 %
• Class N		2,25 %
• Class R		1,05 %
• Class I		0,90 %
• Class I M		0,90 %

OYSTER - Global Convertibles	EUR	
• Class C		1,45 %
• Class N		2,00 %
• Class R		0,90 %
• Class I		0,80 %
• Class I M		0,90 %
OYSTER - Global High Dividend	USD	
• Class C		1,50 %
• Class N		2,25 %
• Class R		0,90 %
• Class I		0,75 %
OYSTER - Global High Yield	USD	
• Class C		1,20 %
• Class N		1,50 %
• Class R		0,95 %
• Class I		0,80 %
OYSTER - Italian Opportunities	EUR	
• Class C		1,75 %
• Class N		2,25 %
• Class R		1,20 %
• Class I		1,00 %
OYSTER - Italian Value	EUR	
• Class C		1,75 %
• Class N		2,25 %
• Class R		1,20 %
• Class I		1,00 %
OYSTER - Japan Opportunities	JPY	
• Class C		1,50 %
• Class N		2,00 %
• Class R		1,00 %
• Class I		0,75 %
OYSTER - Market Neutral	EUR	
• Class C		1,50 %
• Class N		2,00 %
• Class R		1,00 %
• Class I		0,90 %
OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR	EUR	
• Class C		0,90 %
• Class N		1,40 %
• Class R		0,75 %
• Class I		0,50 %
• Class I M		0,50 %
OYSTER - Multi-Asset Actiprotect	EUR	
• Class C		1,50 %
• Class N		1,80 %
• Class R		0,90 %
• Class I		0,75 %
OYSTER - Multi-Asset Diversified	EUR	
• Class C		1,50 %
• Class N		2,25 %
• Class R		1,10 %
• Class I		0,90 %
OYSTER - Multi-Asset Inflation Shield	USD	
• Class C		1,50 %
• Class N		1,80 %
• Class R		0,90 %
• Class I		0,75 %
OYSTER - Multi-Strategy Ucits Alternative	EUR	
• Class C		1,50 %
• Class N		2,00 %
• Class R		1,00 %
• Class I		0,90 %
OYSTER - USD Bonds	USD	
• Class C		0,90 %
• Class N		1,20 %
• Class R		0,70 %
• Class I		0,55 %

Notas de los estados financieros a 30 de junio de 2017

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

En la tabla siguiente se resumen las tasas anuales de las comisiones de gestión aplicadas a los organismos de inversión colectiva en los que invierte el compartimento OYSTER - Multistrategy Ucits Alternative a 30 de junio de 2017:

Fondo de inversión	%	Fondo de inversión	%
CS IF2 SMCA LS IBC-IB- /CAP	1,20	JPMF GLB CAP APPR -A- EUR CAP	1,25
DBPL4 SYS AL / SHS -I1C-E- CAP	1,59	MLIS AQR GLOB REL VU-EUR-A-/CAP	1,00
DB PLAT IVORY OPT-I2C-U/CAP	0,59	MW TOPS UCITS ACCUM. -A- EUR	2,00
DOMINICE CASSIOPEIA C EUR/CAP	2,00	NORDEA1 STA.RET. -BI-CUR./CAP	0,85
FUNDLO ALT IPM SYST-I-USD/CAP	1,50	OLD MUTUAL GLB AR/-I- EUR CAP	0,75
GAM STAR LUX-EUROP ALPH-IUSD	1,40	SCHRODER GAIA - TWO SIGMA DIVERSIFIED (UCITS) CLASSE C EUR	1,40
HADRON ALPHA SELECT FUND -A-	2,00	SCH UK DY GBP-P2-AC -P2- GBP	1,00
H2O MODERATO PART I(C) 4DEC	0,50	SERVICED PLATFORM S EQ L/S IC	1,55
INRIS R CFM DIVERSIFIED -I- EUR	1,30	VERRAZZANO EUR L-S -EI EUR-CAP	1,25
IPM SYSTEMATIC MACRO UCITS FUND CLASS I USD	1,50		

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, Euro Fixed Income, Global High Dividend, Japan Opportunities, Market Neutral, Multi-Asset Absolute Return EUR, Multi-Asset Actiprotect, Multi-Asset Inflation Shield, Multi-Strategy Ucits Alternative, USD Bonds y World Opportunities.

SYZ Asset Management (Europe) Ltd.: Continental European Selection, 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.

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 período 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 concretará 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 estos casos, 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 procedente.

Compartimento	Tasa máxima de la comisión de resultados
Dynamic Allocation	10%
European Opportunities	10%
Multi-Asset Diversified	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 procedente.

Compartimento	Tasa máxima de la comisión de resultados	High Water Mark inicial
Market Neutral	15%	Valor neto del inventario a 27 de diciembre de
Cualquier otra Clase de acciones PF recién lanzada	La tasa máxima será comunicada en el sitio web y 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 procedente.

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
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, a partir del 1 de enero de 2017	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 a partir del 1 de enero de 2017		Topix Net TR Euro Hedged (Ticker TPXNEH)
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

Notas de los estados financieros a 30 de junio de 2017

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 procedente.

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 1 month EUR
	Acciones de las clases C EUR D PR y N EUR PR	10%	Libor 1 month 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 procedente, 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 periodo para calcular la comisión de resultados comenzará en la fecha de lanzamiento de la clase. En el caso de las acciones reembolsadas durante el ejercicio, la provisión acumulada de las 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 procedente.

Compartimentos	Clase	Tasa máxima de la comisión de resultados	Hurdle rate o índice de referencia
Flexible Credit	Clases en EUR o con cobertura	20%	1 month Euribor (Bloomberg: EUR001M Index)
	Clases sin cobertura en otras divisas		Euribor a 1 mes (Bloomberg: EUR001M Index) convertidas en cada cálculo del valor neto del inventario en la divisa correspondiente
Market Neutral	Clase I M EUR PR	20%	3 months Euribor + 2%
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 9.2.2. o 9.2.3., 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.

c) 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 en el apartado 1.3., 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.

d) 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 en el apartado 1.3., 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 2017, los siguientes compartimentos tenían suscritos los contratos de divisas a plazo vigentes que se indican a continuación:

- Absolute Return GBP

Vencimiento		Ventas		Compras
08/09/2017	GBP	875.000	USD	653.832
15/09/2017	EUR	24.300.000	GBP	21.410.085
15/09/2017	USD	88.090.000	GBP	68.997.632
15/09/2017	GBP	3.034.171	USD	3.930.000
15/09/2017	CAD	2.500.000	GBP	1.483.546
15/09/2017	JPY	400.000.000	GBP	2.840.007
15/09/2017	CHF	1.550.000	GBP	1.257.709
25/09/2017	USD	1.500.000	GBP	1.128.413
29/09/2017	USD	1.500.000	GBP	1.125.184
02/10/2017	USD	1.800.000	GBP	1.346.600
16/04/2018	USD	1.100.000	GBP	893.728

La plusvalía neta no realizada en estos contratos de divisas a plazo a 30 de junio de 2017 asciende a 1.429.296 GBP, y figura en el estado consolidado de activos netos.

- Dynamic Allocation

Vencimiento		Ventas		Compras
31/07/2017	USD	2.405.000	EUR	2.173.051
31/07/2017	EUR	865.673	USD	970.000

La plusvalía neta no realizada en estos contratos de divisas a plazo a 30 de junio de 2017 asciende a 51.075 EUR, y figura en el estado consolidado de activos netos.

- Emerging Opportunities

Vencimiento		Ventas		Compras
03/07/2017	TRY	128.639	USD	36.462
03/07/2017	TRY	128.639	USD	36.462
05/07/2017	ZAR	265.811	USD	20.405
18/07/2017	USD	9.980.000	EUR	8.882.165
18/07/2017	USD	7.350.000	CHF	7.097.451
18/07/2017	EUR	747.633	USD	845.000

La plusvalía neta no realizada en estos contratos de divisas a plazo a 30 de junio de 2017 asciende a 218.989 USD, y figura en el estado consolidado de activos netos.

- European Corporate Bonds

Vencimiento		Ventas		Compras
18/07/2017	EUR	3.750.000	GBP	3.312.563
18/07/2017	GBP	153.101	EUR	175.000
21/07/2017	USD	37.000.000	EUR	34.329.508
21/07/2017	GBP	9.800.000	EUR	11.714.081
21/07/2017	EUR	886.005	USD	1.000.000
21/07/2017	EUR	1.784.656	USD	2.000.000

La plusvalía neta no realizada en estos contratos de divisas a plazo a 30 de junio de 2017 asciende a 2.458.056 EUR, y figura en el estado consolidado de activos netos.

Notas de los estados financieros a 30 de junio de 2017

- Euro Fixed Income

Vencimiento		Ventas		Compras
18/07/2017	EUR	3.262.000	CHF	3.536.008
15/09/2017	USD	15.650.000	EUR	13.902.470
15/09/2017	EUR	9.559.666	USD	10.900.000
23/03/2018	EUR	540.000	ARS	11.131.876

La minusvalía neta no realizada en estos contratos de divisas a plazo a 30 de junio de 2017 asciende a (143.843) EUR, y figura en el estado consolidado de activos netos.

- European Opportunities

Vencimiento		Ventas		Compras
18/07/2017	EUR	7.137.000	USD	8.019.319
18/07/2017	EUR	3.210.000	GBP	2.835.554
18/07/2017	EUR	4.803.000	CHF	5.206.452
18/07/2017	CHF	173.524	EUR	160.000
18/07/2017	USD	1.798.448	EUR	1.849.000
18/07/2017	GBP	244.832	EUR	279.000

La minusvalía neta no realizada en estos contratos de divisas a plazo a 30 de junio de 2017 asciende a (107.145) EUR, y figura en el estado consolidado de activos netos.

- European Selection

Vencimiento		Ventas		Compras
18/07/2017	EUR	6.772.000	CHF	37.291.768
18/07/2017	CHF	13.810.542	EUR	12.689.000

La minusvalía neta no realizada en estos contratos de divisas a plazo a 30 de junio de 2017 asciende a (211.085) EUR, y figura en el estado consolidado de activos netos.

- European Subordinated Bonds

Vencimiento		Ventas		Compras
21/07/2017	USD	13.300.000	EUR	12.298.650
21/07/2017	GBP	3.450.000	EUR	4.121.726
21/07/2017	EUR	1.714.212	GBP	1.500.000

La plusvalía neta no realizada en estos contratos de divisas a plazo a 30 de junio de 2017 asciende a 836.791 EUR, y figura en el estado consolidado de activos netos.

- Flexible Credit

Vencimiento		Ventas		Compras
27/07/2017	USD	13.980.000	EUR	12.368.617
27/07/2017	GBP	425.000	EUR	480.492

La plusvalía neta no realizada en estos contratos de divisas a plazo a 30 de junio de 2017 asciende a 123.154 EUR, y figura en el estado consolidado de activos netos.

- Global Convertibles

Vencimiento		Ventas		Compras
18/07/2017	EUR	2.448.000	CHF	2.653.632
18/07/2017	EUR	10.700.000	USD	12.022.520
18/07/2017	USD	430.289	EUR	385.000
08/09/2017	USD	482.206.000	EUR	427.368.785
08/09/2017	CAD	17.045.000	EUR	11.256.360
08/09/2017	HKD	126.840.000	EUR	14.451.218
08/09/2017	CHF	6.505.000	EUR	6.004.080
08/09/2017	JPY	7.669.800.000	EUR	62.387.748
08/09/2017	GBP	17.322.000	EUR	19.898.726
08/09/2017	EUR	1.080.642	JPY	133.000.000
08/09/2017	EUR	1.747.641	USD	2.000.000

La plusvalía neta no realizada en estos contratos de divisas a plazo a 30 de junio de 2017 asciende a 8.630.138 EUR, y figura en el estado consolidado de activos netos.

- Global High Dividend

Vencimiento		Ventas		Compras
18/07/2017	USD	22.101.200	EUR	19.671.408
18/07/2017	USD	1.812.000	CHF	1.749.521
18/07/2017	EUR	9.263.557	USD	10.335.000
15/09/2017	USD	2.240.869	EUR	2.000.000
15/09/2017	EUR	2.000.000	USD	2.251.926

La plusvalía neta no realizada en estos contratos de divisas a plazo a 30 de junio de 2017 asciende a 142.064 USD, y figura en el estado consolidado de activos netos.

- Global High Yield

Vencimiento		Ventas		Compras
13/07/2017	GBP	1.000.000	USD	1.246.808
13/07/2017	EUR	5.920.000	USD	6.331.723
18/07/2017	USD	83.390.000	EUR	74.227.396
18/07/2017	USD	462.000	SGD	638.205
18/07/2017	USD	34.700.000	CHF	33.499.982
18/07/2017	EUR	735.515	USD	825.000

La plusvalía neta no realizada en estos contratos de divisas a plazo a 30 de junio de 2017 asciende a 1.164.213 USD, y figura en el estado consolidado de activos netos.

- Japan Opportunities

Vencimiento		Ventas		Compras
18/07/2017	JPY	21.300.000	GBP	152.208
18/07/2017	JPY	3.176.100.000	USD	28.843.603
18/07/2017	JPY	25.357.000.000	EUR	205.214.165
18/07/2017	JPY	1.113.580.000	CHF	9.761.642
18/07/2017	GBP	12.807	JPY	1.800.000
18/07/2017	USD	3.279.688	JPY	363.800.000

La plusvalía neta no realizada en estos contratos de divisas a plazo a 30 de junio de 2017 asciende a 1.036.222.861 JPY, y figura en el estado consolidado de activos netos.

- Market Neutral

Vencimiento		Ventas		Compras
18/07/2017	EUR	58.400	GBP	51.588

La plusvalía neta no realizada en estos contratos de divisas a plazo a 30 de junio de 2017 asciende a 334 EUR, y figura en el estado consolidado de activos netos.

- Multi-Asset Absolute Return EUR

Vencimiento		Ventas		Compras
18/07/2017	EUR	4.030.000	JPY	497.652.610
21/08/2017	GBP	1.500.000	EUR	1.749.781
22/08/2017	USD	700.000	EUR	626.093
15/09/2017	USD	96.140.000	EUR	85.387.794
15/09/2017	CHF	2.610.000	EUR	2.402.917
15/09/2017	CAD	2.530.000	EUR	1.703.497
15/09/2017	JPY	395.000.000	EUR	3.194.677
15/09/2017	EUR	136.032	GBP	120.000
15/09/2017	EUR	9.134.918	USD	10.350.000
15/09/2017	GBP	5.400.000	EUR	6.130.873
15/09/2017	EUR	229.818	CHF	250.000
27/09/2017	EUR	500.000	ARS	9.307.387
03/10/2017	USD	1.500.000	EUR	1.392.370
23/10/2017	USD	300.000	EUR	276.855
25/01/2018	CAD	2.000.000	EUR	1.413.527
23/03/2018	EUR	420.000	ARS	8.658.126
06/08/2018	USD	1.412.217	EUR	1.550.000
08/11/2018	USD	1.295.661	EUR	1.500.000

La plusvalía neta no realizada en estos contratos de divisas a plazo a 30 de junio de 2017 asciende a 1.200.421 EUR, y figura en el estado consolidado de activos netos.

- Multi-Asset Actiprotect

Vencimiento		Ventas		Compras
18/07/2017	EUR	16.917.000	CHF	18.351.425
18/07/2017	EUR	517.465	USD	463.000
18/07/2017	USD	13.483.000	EUR	15.149.499
15/09/2017	USD	2.470.273	EUR	2.196.802
24/07/2017	EUR	2.483.572	ARS	45.700.000
24/07/2017	EUR	1.099.636	AUD	1.620.000
24/07/2017	EUR	727.212	CHF	790.000
24/07/2017	JPY	200.000.000	EUR	1.565.579
24/07/2017	USD	14.840.000	EUR	13.307.141
24/07/2017	CHF	270.000	EUR	247.116
24/07/2017	AUD	200.000	EUR	133.641
24/07/2017	MXN	428.303	EUR	8.800.000
24/07/2017	GBP	140.000	EUR	159.424
24/07/2017	ARS	16.000.000	EUR	848.106
24/07/2017	EUR	1.032.413	GBP	910.000
24/07/2017	JPY	200.000.000	EUR	1.565.579
24/07/2017	EUR	3.866.430	JPY	481.000.000
24/07/2017	EUR	2.405.144	MXN	48.810.000
24/07/2017	EUR	499.716	USD	570.000
21/08/2017	GBP	1.470.401	EUR	1.715.253
22/08/2017	USD	686.187	EUR	613.738

Notas de los estados financieros a 30 de junio de 2017

- Multi-Asset Actiprotect (continuación)

03/10/2017	USD	1.470.401	EUR	1.364.894
23/10/2017	USD	294.080	EUR	271.392
25/01/2018	CAD	1.960.534	EUR	1.385.634
06/08/2018	USD	1.519.414	EUR	1.384.349
08/11/2018	USD	1.470.401	EUR	1.270.094

La plusvalía neta no realizada en estos contratos de divisas a plazo a 30 de junio de 2017 asciende a 100.511 EUR, y figura en el estado consolidado de activos netos.

- Multi-Asset Diversified

Vencimiento		Ventas		Compras
16/07/2017	PLN	18.000.000	EUR	4.126.281
16/07/2017	EUR	4.103.585	PLN	18.000.000
18/07/2017	EUR	17.190.000	CHF	18.633.960
18/07/2017	CHF	601.912	EUR	555.000
19/07/2017	EUR	7.985.139	GBP	6.700.000
19/07/2017	GBP	6.700.000	EUR	7.722.543
31/08/2017	CNH	91.804.700	USD	13.000.000
31/08/2017	USD	13.000.000	CNH	92.244.694
01/09/2017	EUR	14.604.308	CHF	15.500.000
01/09/2017	CHF	15.500.000	EUR	14.299.084
15/09/2017	GBP	24.000.000	EUR	27.243.812
15/09/2017	JPY	480.000.000	EUR	3.729.459
15/09/2017	USD	132.800.000	EUR	117.893.837
15/09/2017	EUR	1.021.566	GBP	900.000
15/09/2017	EUR	6.694.635	USD	7.500.000

La plusvalía neta no realizada en estos contratos de divisas a plazo a 30 de junio de 2017 asciende a 1.078.862 EUR, y figura en el estado consolidado de activos netos.

- Multi-Asset Inflation Shield

Vencimiento		Ventas		Compras
18/07/2017	USD	612.600	EUR	545.335
15/09/2017	EUR	5.100.000	USD	5.741.906
15/09/2017	GBP	1.000.000	USD	1.276.657
15/09/2017	JPY	86.000.000	USD	782.786
15/09/2017	CHF	280.000	USD	290.366
15/09/2017	CAD	690.000	USD	522.818
27/09/2017	USD	1.380.000	ARS	22.896.991
23/03/2018	USD	455.000	ARS	8.269.701

La minusvalía neta no realizada en estos contratos de divisas a plazo a 30 de junio de 2017 asciende a (183.567) USD, y figura en el estado consolidado de activos netos.

- Multi-Strategy Ucits Alternative

Vencimiento		Ventas		Compras
18/07/2017	EUR	7.124.000	USD	8.004.526
18/07/2017	EUR	3.560.000	CHF	3.859.040
18/07/2017	USD	2.568.829	EUR	2.287.312
18/07/2017	GBP	657.000	EUR	743.760

La minusvalía neta no realizada en estos contratos de divisas a plazo a 30 de junio de 2017 asciende a (83.523) USD, y figura en el estado consolidado de activos netos.

- US Selection

Vencimiento		Ventas		Compras
18/07/2017	USD	3.698.000	EUR	3.292.323
18/07/2017	USD	1.825.000	CHF	1.762.576
18/07/2017	CHF	956.058	USD	983.000

La plusvalía neta no realizada en estos contratos de divisas a plazo a 30 de junio de 2017 asciende a 61.098 USD, y figura en el estado consolidado de activos netos.

- USD Bonds

Vencimiento		Ventas		Compras
15/09/2017	EUR	13.650.000	USD	15.369.395
15/09/2017	USD	1.256.530	EUR	1.100.000
23/03/2018	USD	620.000	ARS	11.268.604

La minusvalía neta no realizada en estos contratos de divisas a plazo a 30 de junio de 2017 asciende a (272.163) USD, y figura en el estado consolidado de activos netos.

• World Opportunities

Vencimiento		Ventas		Compras
18/07/2017	EUR	24.900.000	USD	27.977.640
18/07/2017	EUR	12.150.000	GBP	10.732.703
18/07/2017	USD	1.884.390	EUR	1.670.000
18/07/2017	GBP	481.174	EUR	550.000

La minusvalía neta no realizada en estos contratos de divisas a plazo a 30 de junio de 2017 asciende a (298.944) EUR, y figura en el estado consolidado de activos netos.

Nota 9 – Contratos de futuros

A 30 de junio de 2017, los siguientes compartimentos tenían vigentes los siguientes contratos de futuros:

• Absolute Return GBP

Venta de 31 contratos en LONG GILT STERLING FUTURES con vencimiento el 27/09/2017 por un importe de (3.892.670) GBP.
Compra de 19 contratos en el TOPIX INDEX (TOKYO) con vencimiento el 07/09/2017 por un importe de 306.185.000 JPY.

La plusvalía no realizada en contratos de futuros a 30 de junio de 2017 asciende a 74.304 GBP, y figura en el estado consolidado de activos netos.

• Dynamic Allocation

Venta de 5 contratos en EURO BUND con vencimiento el 07/09/2017 por un importe de (809.350) EUR.
Venta de 4 contratos en LONG GILT STERLING FUTURES con vencimiento el 27/09/2017 por un importe de (502.280) GBP.
Venta de 10 contratos en 10Y TREASURY NOTES USA con vencimiento el 20/09/2017 por un importe de (1.255.313) USD.

La plusvalía no realizada en contratos de futuros a 30 de junio de 2017 asciende a 33.901 EUR, y figura en el estado consolidado de activos netos.

• European Corporate Bonds

Venta de 200 contratos en 10Y TREASURY NOTES USA con vencimiento el 20/09/2017 por un importe de (25.106.250) USD.

La plusvalía no realizada en contratos de futuros a 30 de junio de 2017 asciende a 109.596 EUR, y figura en el estado consolidado de activos netos.

• Euro Fixed Income

Venta de 180 contratos en EURO BUND con vencimiento el 07/09/2017 por un importe de (29.136.900) EUR.

La plusvalía no realizada en contratos de futuros a 30 de junio de 2017 asciende a 240.850 EUR, y figura en el estado consolidado de activos netos.

• European Subordinated Bonds

Venta de 8 contratos en el 10Y BTP ITALIAN BOND con vencimiento el 07/09/2017 por un importe de (1.081.120) EUR.
Venta de 8 contratos en el EURO OAT FUTURES con vencimiento el 07/09/2017 por un importe de (1.187.840) EUR.
Venta de 12 contratos en LONG GILT STERLING FUTURES con vencimiento el 27/09/2017 por un importe de (1.506.840) GBP.
Venta de 16 contratos en 10Y TREASURY NOTES USA con vencimiento el 20/09/2017 por un importe de (2.008.500) USD.

La plusvalía no realizada en contratos de futuros a 30 de junio de 2017 asciende a 44.584 EUR, y figura en el estado consolidado de activos netos.

• Global High Yield

Venta de 19 contratos en 10Y TREASURY NOTES USA con vencimiento el 20/09/2017 por un importe de (2.385.094) USD.
Venta de 19 contratos en 5Y TREASURY NOTES USA con vencimiento el 29/09/2017 por un importe de (2.238.883) USD.

La plusvalía no realizada en estos contratos de futuros a 30 de junio de 2017 es de 15.055 USD, y figura en el estado consolidado de activos netos.

• Italian Value

Venta de 36 contratos en el FTSE MIB INDEX con vencimiento el 15/09/2017, por un importe de (3.689.820) EUR.

La plusvalía no realizada en contratos de futuros a 30 de junio de 2017 asciende a 8.855 EUR, y figura en el estado consolidado de activos netos.

• Japan Opportunities

Compra de 100 contratos en el NIKKEI 225 INDICES D con vencimiento el 07/09/2017 por un importe de 2.002.000.000 JPY.
Compra de 100 contratos en el TOPIX INDEX (TOKYO) con vencimiento el 07/09/2017 por un importe de 1.611.500.000 JPY.

La minusvalía no realizada en contratos de futuros a 30 de junio de 2017 asciende a (11.500.000) JPY, y figura en el estado consolidado de activos netos.

• Market Neutral

Venta de 1.511 contratos en el DOW JONES STOXX 600 PRICE IX con vencimiento el 15/09/2017, por un importe de (28.512.570) EUR.

La plusvalía no realizada en contratos de futuros a 30 de junio de 2017 asciende a 679.245 EUR, y figura en el estado consolidado de activos netos.

Notas de los estados financieros a 30 de junio de 2017

• Multi-Asset Absolute Return EUR

Venta de 240 contratos en EURO BUND con vencimiento el 07/09/2017 por un importe de (38.848.800) EUR.
Compra de 18 contratos en el TOPIX INDEX (TOKYO) con vencimiento el 07/09/2017 por un importe de 290.070.000 JPY.
Venta de 150 contratos en 10Y TREASURY NOTES USA con vencimiento el 20/09/2017 por un importe de (18.829.688) USD.

La plusvalía no realizada en contratos de futuros a 30 de junio de 2017 asciende a 499.789 EUR, y figura en el estado consolidado de activos netos.

• Multi-Asset Actiprotect

Compra de 55 contratos en 10 YEARS CANADIAN BONDS con vencimiento el 20/09/2017, por un importe de 7.730.250 CAD.
Compra de 45 contratos en el SMI INDEX/OHNE DIVIDENDENKORR con vencimiento el 15/09/2017 por un importe de 3.998.700 CHF.
Compra de 30 contratos en 10Y BTP ITALIAN BOND con vencimiento el 07/09/2017 por un importe de 4.054.200 EUR.
Compra de 438 contratos en el DJ EUR STOXX/BANKS/PRICE IND con vencimiento el 15/09/2017 por un importe de 2.857.950 EUR.
Compra de 9 contratos en EURO BUND con vencimiento el 07/09/2017 por un importe de 1.456.830 EUR.
Compra de 98 contratos en el EURO STOXX 50 PR con vencimiento el 15/09/2017 por un importe de 3.362.380 EUR.
Compra de 31 contratos en LONG GILT STERLING FUTURES con vencimiento el 27/09/2017 por un importe de 3.892.670 GBP.
Compra de 65 contratos en el UKX FTSE 100 INDEX con vencimiento el 15/09/2017 por un importe de 4.707.625 GBP.
Compra de 76 contratos en el NIKKEI 225 INDICES D con vencimiento el 07/09/2017 por un importe de 762.470.000 JPY.
Compra de 64 contratos en 10Y TREASURY NOTES USA con vencimiento el 20/09/2017 por un importe de 8.034.000 USD.
Compra de 43 contratos en 5Y TREASURY NOTES USA con vencimiento el 29/09/2017 por un importe de 5.066.945 USD.
Compra de 144 contratos en el MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX con vencimiento el 15/09/2017 por un importe de 7.259.760 USD.
Compra de 40 contratos en el S&P 500 EMINI INDEX con vencimiento el 15/09/2017 por un importe de 4.842.000 USD.

La minusvalía no realizada en contratos de futuros a 30 de junio de 2017 asciende a (520.977) EUR, y figura en el estado consolidado de activos netos.

• Multi-Asset Diversified

Compra de 400 contratos en el DJ EUR STOXX/BANKS/PRICE IND con vencimiento el 15/09/2017 por un importe de 2.610.000 EUR.
Venta de 275 contratos en EURO BUND con vencimiento el 07/09/2017 por un importe de (44.514.250) EUR.
Venta de 345 contratos en el EURO STOXX 50 PR con vencimiento el 15/09/2017 por un importe de (11.836.950) EUR.
Compra de 135 contratos en el UKX FTSE 100 INDEX con vencimiento el 15/09/2017 por un importe de 9.777.375 GBP.
Compra de 155 contratos en el NIKKEI 225 INDICES D con vencimiento el 07/09/2017 por un importe de 3.103.100.000 JPY.
Venta de 146 contratos en el NASDAQ 100 E-MINI INDEX con vencimiento el 15/09/2017 por un importe de (16.506.030) USD.

La plusvalía no realizada en contratos de futuros a 30 de junio de 2017 asciende a 566.880 EUR, y figura en el estado consolidado de activos netos.

• Multi-Asset Inflation Shield

Compra de 4 contratos en el TOPIX INDEX (TOKYO) con vencimiento el 07/09/2017 por un importe de 64.460.000 JPY.
Compra de 10 contratos en el MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX con vencimiento el 15/09/2017 por un importe de 504.150 USD.

La plusvalía no realizada en estos contratos de futuros a 30 de junio de 2017 es de 5.859 USD, y figura en el estado consolidado de activos netos.

Nota 10 – Swaps

A 30 de junio de 2017, el compartimento que aquí figura poseía los swaps siguientes:

• Flexible Credit

Credit Default Swaps

Denominación		Spread en %	Divisa	Nominal	Fecha de vencimiento	Resultado no realizado EUR
MARKIT ITRX EUR XOVER	Compra	5,00	EUR	10.640.000	20/06/2022	(1.221.702)
TELEFONICA, S.A. 2.376% 29/05/2019	Venta	5,00	EUR	1.255.000	20/12/2019	117.871
Total						**(1.103.831)**

El 30 de junio de 2017, la minusvalía neta no realizada sobre Swaps asciende a (-1.103.831) 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
LONDON INTERBANK OFFERED RATE	Venta	-0,0055	GBP	10.000.000	21/05/2018	558.051
Total						**558.051**

A 30 de junio de 2017, la plusvalía neta no realizada sobre Swaps asciende a (558.051) USD 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
REPUBLIC OF CHINA	Compra	1,00	USD	5.500.000	20/06/2022	(78.141)
Total						**(78.141)**

A 30 de junio de 2017, la minusvalía neta no realizada sobre Swaps asciende a (78.141) 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 realizadas se registran contablemente como beneficio(pérdida) neto/neta materializado(a) en CFD.

A 30 de junio de 2017, no había ningún contrato CFD vigente.

Nota 12 – Opciones

• Absolute Return GBP

Compra de 1.518 CALL ERSTE GROUP BANK AG 15/09/2017 por un importe de 5.161.200 GBP.
Compra de 312 CALL ERSTE GROUP BANK AG 15/09/2017 por un importe de 1.060.800 GBP.
Compra de 17.500.000 PUT GBP/USD SPOT CROSS 09/01/2018 por un importe de 12.589.500 GBP.
Compra de 267 PUT EURO STOXX 50 PR 18/08/2017 por un importe de 9.144.750 GBP.
Compra de 80 PUT S&P 500 INDICES 15/09/2017 por un importe de 18.400.000 GBP.
Compra de 330 PUT FUT-10Y TREASURY N 24/11/2017 por un importe de 41.250.000 GBP.

• Euro Fixed Income

Compra de 13.100.000 PUT USD/RUB SPOT -CRO 08/01/2018 por un importe de 10.916.230 EUR..
Compra de 8.600.000 PUT USD/RUB SPOT - CRO 08/01/2018 por un importe de 7.166.380EUR..
Compra de 420 PUT FUT-10Y TREASURY N 24/11/2017 por un importe de 52.500.000 EUR.

• European Subordinated Bonds

Compra de 150 PUT EURO STOXX 50 PR 15/12/2017 por un importe de 4.500.000 EUR.
Compra de 120 PUT EURO STOXX 50 PR 16/03/2018 por un importe de 3.660.000 EUR.

• Flexible Credit

Compra de 59 PUT EURO STOXX 50 PR 15/09/2017 por un importe de 1.534.000 EUR.
Compra de 95 PUT EURO STOXX 50 PR 15/09/2017 por un importe de 2.470.000 EUR.
Compra de 158 PUT EURO STOXX 50 PR 15/09/2017 por un importe de 4.108.000 EUR.

• Global High Dividend

Venta de 519 CALL RELX NV 21/07/2017 por un importe de 960.150 USD.
Venta de 424 CALL AB INDUSTRIVAERDE 21/07/2017 por un importe de (8.904.000) USD.
Venta de 216 CALL INTEL CORP. 21/07/2017 por un importe de (745.200) USD.
Venta de 100 CALL ACCENTURE PLC 21/07/2017 por un importe de (1.240.000) USD.

• Italian Opportunities

Compra de 650 CALL ENI SPA ROMA 18/08/2017 por un importe de 5.037.500 EUR.

• Multi-Asset Absolute Return EUR

Compra de 1.967 CALL ERSTE GROUP BANK AG 15/09/2017 por un importe de 6.687.800 GBP.
Compra de 403 CALL ERSTE GROUP BANK AG 15/09/2017 por un importe de 1.370.200 EUR.
Compra de 24.500.000 PUT USD/RUB SPOT - CRO 08/01/2018 por un importe de 20.415.850 EUR.
Compra de 253 PUT EURO STOXX 50 PR 18/08/2017 por un importe de 8.665.250 EUR.
Compra de 80 PUT S&P 500 INDICES 15/09/2017 por un importe de 18.400.000 EUR.
Compra de 330 PUT FUT-10Y TREASURY N 24/11/2017 por un importe de 41.250.000 EUR

Notas de los estados financieros a 30 de junio de 2017

• Multi-Asset Diversified

Compra de 12.375 CALL ASSICURAZIONI GENE 15/12/2017 por un importe de 22.275.000 EUR.
Compra de 16.000 CALL BCO BILBAO VIZ.ARGE 15/09/2017 por un importe de 12.800.000 EUR.
Compra de 25.000 CALL CAIXABANK 15/09/2017 por un importe de 11.000.000 EUR.
Compra de 1.340 CALL EXXON MOBIL CORP 20/10/2017 por un importe de 12.060.000 EUR.
Compra de 30.000.000 CALL EUR/USD SPOT -CRO 22/03/2018 por un importe de 38.250.000 EUR.
Compra de 20.000.000 CALL EUR/USD SPOT -CRO 22/03/2018 por un importe de 25.500.000 EUR.
Compra de 25.000.000 CALL GBP/USD SPOT CROSS 25/04/2019 por un importe de 37.500.000 EUR
Compra de 25.000.000 CALL GBP/USD SPOT CROSS 25/04/2019 por un importe de 37.500.000 EUR
Compra de 40.000.000 PUT USD/TRY SPOT CROSS 15/12/2017 por un importe de 120.000.000 EUR.
Compra de 40.000.000 PUT USD/TRY SPOT CROSS 15/12/2017 por un importe de 120.000.000 EUR.
Compra de 20.000.000 PUT USD/TRY SPOT CROSS 15/12/2017 por un importe de 60.000.000 EUR.
Compra de 50.000.000 PUT USD/MXN SPOT - CROS 10/11/2017 por un importe de 850.000.000 EUR.
Compra de 50.000.000 PUT USD/MXN SPOT - CROS 10/11/2017 por un importe de 850.000.000 EUR.
Compra de 610 PUT EURO STOXX 50 PR 15/12/2017 por un importe de 21.350.000 EUR.
Compra de 1.400 PUT EURO STOXX 50 PR 21/07/2017 por un importe de 46.200.000 EUR.
Compra de 2.000 PUT CALL VSTOXX 20/09/2017 por un importe de 4.600.000 EUR.
Venta de 2.000 CALL VSTOXX 20/09/2017 por un importe de (8.000.000) EUR.
Compra de 5.500 CALL DJ EURO STOXX/BAN 15/12/2017 por un importe de 41.250.000 EUR.
Compra de 1.500 CALL DJ EURO STOXX/BAN 15/12/2017 por un importe de 11.250.000 EUR.
Compra de 10.000 CALL DJ EURO STOXX/BAN 21/12/2018 por un importe de 100.000.000 EUR.
Compra de 415 PUT S&P 500 INDICES 15/06/2018 por un importe de 90.262.500 EUR.
Venta de 415 PUT S&P 500 INDICES 15/06/2018 por un importe de (79.887.500) EUR.
Compra de 205 PUT S&P 500 INDICES 15/12/2017 por un importe de 47.662.500 EUR.

• Multi-Asset Inflation Shield

Compra de 1.900.000 PUT USD/EUR SPOT -CRO 08/01/2018 por un importe de 1.583.270 USD.
Compra de 2.700.000 PUT USD/EUR SPOT -CRO 08/01/2018 por un importe de 2.249.910 USD.
Compra de 74 PUT EURO STOXX 50 PR 18/08/2017 por un importe de 2.534.500 EUR.
Compra de 16 PUT S&P 500 INDICES 15/09/2017 por un importe de 3.680.000 USD.
Compra de 45 PUT FUT-10Y TREASURY N 24/11/2017 por un importe de 5.625.000 USD.

• USD Bonds

Compra de 10.300.000 PUT USD/EUR SPOT -CRO 08/01/2018 por un importe de 8.582.990 EUR.
Compra de 9.000.000 PUT USD/EUR SPOT -CRO 08/01/2018 por un importe de 7.499.700 EUR.
Compra de 360 PUT FUT-10Y TREASURY N 24/11/2017 por un importe de 45.000.000 EUR.

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 2017, el valor de los títulos otorgados en préstamo era el siguiente:

Compartimentos	Valor de mercado	Garantía	Divisa
Continental European Selection	6.531.748	6.858.339	GBP
Dynamic Allocation	1.288.815	1.314.591	EUR
European Corporate Bonds	42.131.414	42.974.045	EUR
Euro Fixed Income	8.367.405	8.534.756	EUR
European Mid & Small Cap	16.365.013	17.183.286	EUR
European Opportunities	51.363.214	53.931.434	EUR
European Selection	21.847.915	22.940.338	EUR
Global High Dividend	4.979.473	4.742.350	USD
Japan Opportunities	3.354.949.828	3.522.689.547	JPY
Multi-Asset Diversified	15.256.700	15.593.200	EUR
Multi-Asset Inflation Shield	1.368.990	1.426.492	USD
USD Bonds	3.643.331	3.571.886	USD
World Opportunities	12.973.011	13.621.669	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 2017

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

El importe de los ingresos percibidos en relación con estos títulos prestados se incluye en el epígrafe "Ingresos por préstamos de títulos" del estado 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	15/03/2017	GBP	0,04
Absolute Return GBP	R GBP D	15/06/2017	GBP	0,02
Continental European Selection	I M GBP D	15/03/2017	GBP	1,10
Continental European Selection	I M GBP D	15/06/2017	GBP	12,02
European Corporate Bonds	R GBP D HP	15/03/2017	GBP	0,91
European Corporate Bonds	R GBP D HP	15/06/2017	GBP	0,66
European Selection	R EUR D	15/06/2017	EUR	0,75
Global High Dividend	I USD D	16/01/2017	USD	2,77
Global High Dividend	I USD D	15/02/2017	USD	3,82
Global High Dividend	I USD D	15/03/2017	USD	3,86
Global High Dividend	I USD D	13/04/2017	USD	3,85
Global High Dividend	I USD D	15/05/2017	USD	3,97
Global High Dividend	I USD D	15/06/2017	USD	3,99
Global High Dividend	C USD D	16/01/2017	USD	0,42
Global High Dividend	C USD D	15/02/2017	USD	0,58
Global High Dividend	C USD D	15/03/2017	USD	0,59
Global High Dividend	C USD D	18/04/2017	USD	0,58
Global High Dividend	C USD D	15/05/2017	USD	0,60
Global High Dividend	C USD D	15/06/2017	USD	0,61
Global High Yield	I USD D	17/01/2017	USD	4,42
Global High Yield	I USD D	15/02/2017	USD	4,43
Global High Yield	I USD D	15/03/2017	USD	4,36
Global High Yield	I USD D	13/04/2017	USD	4,41
Global High Yield	I USD D	15/05/2017	USD	4,43
Global High Yield	I USD D	15/06/2017	USD	4,44
Global High Yield	C SGD D HP	17/01/2017	SGD	0,68
Global High Yield	C SGD D HP	15/02/2017	SGD	0,68
Global High Yield	C USD D	17/01/2017	USD	0,68
Global High Yield	C USD D	15/02/2017	USD	0,68
Global High Yield	C USD D	15/03/2017	USD	0,67
Global High Yield	C USD D	13/04/2017	USD	0,68
Global High Yield	C USD D	15/05/2017	USD	0,68
Global High Yield	C USD D	15/06/2017	USD	0,69
Multi-Asset Absolute Return EUR	I JPY D HP	15/03/2017	JPY	232,82
Multi-Asset Absolute Return EUR	I JPY D HP	15/06/2017	JPY	468,55
US Selection	R GBP D	15/03/2017	GBP	0,63
US Selection	R GBP D	15/06/2017	GBP	0,59

Nota 16 – Hechos posteriores a la fecha del balance

Se informa a los accionistas de los compartimentos OYSTER - European Corporate Bonds, OYSTER - Euro Fixed Income y OYSTER - USD Bonds de que, con efecto el 17 de febrero de 2017, los compartimentos también podrán operar con CDS, incluidos los CDS sobre índices y subíndices, con arreglo a lo dispuesto en la Ley. A este respecto, podrán intervenir tanto como parte compradora como vendedora de cobertura. A causa de esta modificación, los accionistas de los compartimentos pueden reembolsar o canjear sus Acciones sin comisiones de reembolso o de canje (en su caso), desde la fecha de la notificación hasta el 16 de febrero de 2017 inclusive, al Valor neto de inventario por Acción correspondiente. Es preciso tener en cuenta que, a la hora de convertir las Acciones por las de otro compartimento que cobre una mayor comisión de venta, se seguirá aplicando una comisión de canje igual a la diferencia entre ambas comisiones de suscripción.

Por la presente, se comunica a los accionistas del compartimento OYSTER - Multi-Asset Diversified que el Consejo de Administración ha acordado, con efecto a partir del 17 de febrero de 2017, modificar el perfil del inversor tipo, la política de inversión y el método de determinación del riesgo global:

- Este compartimento busca lograr una rentabilidad equivalente a la del mercado mundial de renta variable.
- El compartimento tendrá flexibilidad para invertir sin limitación geográfica entre los distintos tipos de inversión. En función de la coyuntura de mercado, un tipo de inversión podrá representar, ya sea de forma directa o indirecta, una proporción importante de la exposición del compartimento. El riesgo agregado de la cartera estará sujeto a una gestión activa con el fin de limitar el nivel máximo de volatilidad.
- La exposición del compartimento al oro y las piedras preciosas se conseguirá únicamente a través de instrumentos aptos y se limitará a un máximo del 20% de sus activos netos.
- El compartimento podrá invertir hasta un máximo del 20% de sus activos netos en obligaciones convertibles contingentes.
- El compartimento invierte en instrumentos financieros derivados con el fin de proteger sus activos y pasivos, y también como inversión principal.
- El compartimento podrá obtener exposición a divisas a través de los contratos de divisas a plazo y los swaps de divisas.
- El compartimento podrá invertir hasta un 10% de sus activos netos en acciones A de China a través de la plataforma Shanghai-Hong Kong Stock Connect.
- El compartimento no invertirá más del 10% de sus activos netos en participaciones de OICVM y/u otros OIC.
- El compartimento podrá invertir hasta un máximo del 20% de sus activos netos en bonos de titulización de activos y bonos de titulización hipotecaria ("ABS/MBS").

Por la presente, se comunica a los accionistas del compartimento OYSTER - Multi-Strategy Ucits Alternative que el Consejo de Administración ha acordado, con efecto a partir del 31 de julio de 2017, liquidar el compartimento.

La clase de acción OYSTER - Global High Yield I USD HD (ISIN: LU1045039937) quedará cerrada a nuevos inversores únicamente, a partir del 30 de julio de 2017.

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 6 de mayo de 2008 (en su versión modificada de 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	0,57%	0,57%
OYSTER - Absolute Return GBP	R GBP D	0,77%	0,77%
OYSTER - Continental European Selection	I EUR	1,03%	1,03%
OYSTER - Continental European Selection	I GBP	0,82%	0,82%
OYSTER - Continental European Selection	I M GBP D	0,65%	0,65%
OYSTER - Continental European Selection	R EUR	1,29%	1,29%
OYSTER - Continental European Selection	R GBP	1,27%	1,27%
OYSTER - Continental European Selection	R GBP D	1,32%	1,32%
OYSTER - Dynamic Allocation	C EUR PF	1,89%	1,89%
OYSTER - Dynamic Allocation	N EUR PF	2,64%	2,64%
OYSTER - Emerging Opportunities	C CHF HP	1,89%	1,89%
OYSTER - Emerging Opportunities	C EUR HP	1,89%	1,89%
OYSTER - Emerging Opportunities	C USD	1,87%	1,87%
OYSTER - Emerging Opportunities	N EUR HP	2,35%	2,35%
OYSTER - Emerging Opportunities	R EUR HP	1,37%	1,37%
OYSTER - Emerging Opportunities	R GBP D	1,39%	1,39%
OYSTER - Emerging Opportunities	R USD	1,38%	1,38%
OYSTER - European Corporate Bonds	C EUR	1,28%	1,28%
OYSTER - European Corporate Bonds	C EUR D	1,29%	1,29%
OYSTER - European Corporate Bonds	I EUR	0,69%	0,69%
OYSTER - European Corporate Bonds	N EUR	1,60%	1,60%
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	0,89%	0,89%
OYSTER - Euro Fixed Income	C EUR	1,17%	1,17%
OYSTER - Euro Fixed Income	I CHF HP	0,79%	0,79%
OYSTER - Euro Fixed Income	I EUR	0,79%	0,79%
OYSTER - Euro Fixed Income	I EUR D	0,78%	0,78%
OYSTER - Euro Fixed Income	R EUR	0,97%	0,97%
OYSTER - European Mid & Small Cap	C EUR PR	2,03%	2,03%
OYSTER - European Mid & Small Cap	I EUR PR	1,03%	1,03%
OYSTER - European Mid & Small Cap	I M EUR	0,87%	0,87%
OYSTER - European Mid & Small Cap	I M EUR 2	0,79%	0,79%
OYSTER - European Mid & Small Cap	N EUR PR	2,52%	2,52%
OYSTER - European Mid & Small Cap	R EUR PR	1,29%	1,29%
OYSTER - European Opportunities	C CHF HP PR	2,02%	2,02%
OYSTER - European Opportunities	C EUR D PR	2,04%	2,04%
OYSTER - European Opportunities	C EUR PF	2,02%	2,02%
OYSTER - European Opportunities	C EUR PR	2,02%	2,02%
OYSTER - European Opportunities	C USD HP PR	2,02%	2,02%
OYSTER - European Opportunities	I EUR D PR	1,03%	1,03%
OYSTER - European Opportunities	I EUR PR	1,03%	1,03%
OYSTER - European Opportunities	I USD HP PR	1,02%	1,02%
OYSTER - European Opportunities	N EUR PF	2,52%	2,52%
OYSTER - European Opportunities	N EUR PR	2,52%	2,52%
OYSTER - European Opportunities	R EUR PR	1,27%	1,27%
OYSTER - European Opportunities	R GBP HP PR	1,28%	1,28%
OYSTER - European Selection	C CHF HP	2,29%	2,29%
OYSTER - European Selection	C EUR	2,28%	2,28%
OYSTER - European Selection	I M EUR	0,91%	0,91%
OYSTER - European Selection	I EUR	1,13%	1,13%
OYSTER - European Selection	N EUR	2,56%	2,56%
OYSTER - European Selection	R CHF HP	1,52%	1,52%
OYSTER - European Selection	R EUR	1,52%	1,52%
OYSTER - European Selection	R EUR D	1,54%	1,54%
OYSTER - European Subordinated Bonds	C EUR	1,51%	1,51%
OYSTER - European Subordinated Bonds	I EUR	0,89%	0,89%
OYSTER - European Subordinated Bonds	I EUR S	0,47%	0,47%
OYSTER - European Subordinated Bonds	N EUR	1,85%	1,85%
OYSTER - European Subordinated Bonds	N EUR D	1,87%	1,87%
OYSTER - European Subordinated Bonds	R EUR	0,71%	0,71%
OYSTER - Flexible Credit	C EUR PR	2,08%	2,08%
OYSTER - Flexible Credit	I M EUR PR	0,87%	0,87%
OYSTER - Flexible Credit	R EUR PR	1,37%	1,37%

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	1,71%	1,71%
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	1,13%	1,13%
OYSTER - Global Convertibles	N EUR	2,29%	2,29%
OYSTER - Global Convertibles	R EUR	1,17%	1,17%
OYSTER - Global High Dividend	C CHF HP	1,79%	1,79%
OYSTER - Global High Dividend	C EUR HP	1,79%	1,79%
OYSTER - Global High Dividend	C USD	1,79%	1,79%
OYSTER - Global High Dividend	C USD D	1,79%	1,79%
OYSTER - Global High Dividend	I USD	1,01%	1,01%
OYSTER - Global High Dividend	I USD D	1,02%	1,02%
OYSTER - Global High Dividend	N EUR HP	2,53%	2,53%
OYSTER - Global High Dividend	R EUR HP	1,20%	1,20%
OYSTER - Global High Dividend	R USD	1,19%	1,19%
OYSTER - Global High Dividend	Z USD	0,26%	0,26%
OYSTER - Global High Yield	C CHF HP	1,45%	1,45%
OYSTER - Global High Yield	C EUR HP	1,52%	1,52%
OYSTER - Global High Yield	C SGD HP	1,46%	1,46%
OYSTER - Global High Yield	C USD	1,45%	1,45%
OYSTER - Global High Yield	C USD D	1,47%	1,47%
OYSTER - Global High Yield	I CHF HP	1,06%	1,06%
OYSTER - Global High Yield	I EUR HP	1,03%	1,03%
OYSTER - Global High Yield	I USD	1,01%	1,01%
OYSTER - Global High Yield	I USD D	1,02%	1,02%
OYSTER - Global High Yield	I USD HD	1,07%	1,07%
OYSTER - Global High Yield	R EUR HP	1,22%	1,22%
OYSTER - Global High Yield	R USD	1,22%	1,22%
OYSTER - Italian Opportunities	C EUR PR	2,05%	2,05%
OYSTER - Italian Opportunities	I EUR PR	1,26%	1,26%
OYSTER - Italian Opportunities	N EUR PR	2,55%	2,55%
OYSTER - Italian Opportunities	R EUR PR	1,49%	1,49%
OYSTER - Italian Value	C EUR PF	2,07%	2,07%
OYSTER - Italian Value	I EUR PF	1,27%	1,27%
OYSTER - Italian Value	N EUR PF	2,57%	2,57%
OYSTER - Japan Opportunities	C CHF HP PR	1,78%	1,78%
OYSTER - Japan Opportunities	C EUR HP PR	1,78%	1,78%
OYSTER - Japan Opportunities	C JPY PR	1,79%	1,79%
OYSTER - Japan Opportunities	C USD HP PR	1,78%	1,78%
OYSTER - Japan Opportunities	I EUR HP PR	0,98%	0,98%
OYSTER - Japan Opportunities	I JPY PR	1,00%	1,00%
OYSTER - Japan Opportunities	I USD HP PR	1,00%	1,00%
OYSTER - Japan Opportunities	N EUR HP PR	2,27%	2,27%
OYSTER - Japan Opportunities	R EUR HP PR	1,28%	1,28%
OYSTER - Japan Opportunities	R JPY PR	1,28%	1,28%
OYSTER - Japan Opportunities	R USD HP PR	1,29%	1,29%
OYSTER - Japan Opportunities	R M CHF HP PR	1,03%	1,03%
OYSTER - Japan Opportunities	R M EUR HP PR	1,03%	1,03%
OYSTER - Japan Opportunities	R M GBP HP PR	1,03%	1,03%
OYSTER - Japan Opportunities	R M USD HP PR	1,03%	1,03%
OYSTER - Market Neutral	C EUR PF	1,91%	1,91%
OYSTER - Market Neutral	I EUR PF	1,19%	1,19%
OYSTER - Market Neutral	N EUR PF	2,44%	2,44%
OYSTER - Market Neutral	R EUR PF	1,38%	1,38%
OYSTER - Market Neutral	R GBP HP PF	1,48%	1,48%
OYSTER Multi-Asset Absolute Return EUR	C EUR D PR	1,18%	1,18%
OYSTER Multi-Asset Absolute Return EUR	C EUR PR	1,18%	1,18%
OYSTER Multi-Asset Absolute Return EUR	I EUR PR	0,74%	0,74%
OYSTER Multi-Asset Absolute Return EUR	I JPY D HP	0,75%	0,75%
OYSTER Multi-Asset Absolute Return EUR	I M EUR PR	0,59%	0,59%
OYSTER Multi-Asset Absolute Return EUR	N EUR PR	1,67%	1,67%
OYSTER Multi-Asset Absolute Return EUR	R EUR PR	1,03%	1,03%

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 Actiprotect	C CHF HP	1,19%	1,19%
OYSTER Multi-Asset Actiprotect	C EUR	1,78%4	1,78%
OYSTER Multi-Asset Actiprotect	I CHF HP	1,79%	1,79%
OYSTER Multi-Asset Actiprotect	I EUR	0,99%	0,99%
OYSTER Multi-Asset Actiprotect	R EUR	1,18%	1,18%
OYSTER Multi-Asset Actiprotect	R CHF HP	1,19%	1,19%
OYSTER Multi-Asset Actiprotect	R USD HP	1,19%	1,19%
OYSTER - Multi-Asset Diversified	C CHF HP PF	1,79%	1,79%
OYSTER - Multi-Asset Diversified	C EUR PF	1,79%	1,79%
OYSTER - Multi-Asset Diversified	I EUR PF	1,15%	1,15%
OYSTER - Multi-Asset Diversified	N EUR PF	2,54%	2,54%
	R EUR PF		1,39
OYSTER - Multi-Asset Diversified		1,39%	
OYSTER - Multi-Asset Inflation Shield	C USD	1,81%	1,81%
OYSTER - Multi-Asset Inflation Shield	I USD	1,01%	1,01%
OYSTER - Multi-Asset Inflation Shield	N EUR HP	2,10%	2,10%
OYSTER - Multi-Asset Inflation Shield	R USD	1,20%	1,20%
OYSTER - Multi-Asset Inflation Shield	R EUR HP	1,21%	1,21%
OYSTER - Multi-Strategy Ucits Alternative	C CHF HP PF	1,82%	1,82%
OYSTER - Multi-Strategy Ucits Alternative	C EUR PF	1,81%	1,81%
OYSTER - Multi-Strategy Ucits Alternative	C USD HP PF	1,81%	1,81%
OYSTER - US Selection	C CHF HP PR	1,81%	1,81%
OYSTER - US Selection	C EUR HP PR	1,79%	1,79%
OYSTER - US Selection	C USD PR	1,79%	1,79%
OYSTER - US Selection	I USD PR	1,12%	1,12%
OYSTER - US Selection	R EUR HP PR	1,29%	1,29%
OYSTER - US Selection	R GBP D PR	1,30%	1,30%
OYSTER - US Selection	R USD PR	1,29%	1,29%
OYSTER - USD Bonds	C USD	1,17%	1,17%
OYSTER - USD Bonds	I USD	0,77%	0,77%
OYSTER - USD Bonds	R USD	0,96%	0,96%
OYSTER - World Opportunities	C EUR	2,05%	2,05%
OYSTER - World Opportunities	C USD HP	2,05%	2,05%
OYSTER - World Opportunities	I EUR	1,16%	1,16%
OYSTER - World Opportunities	N EUR	2,56%	2,56%
OYSTER - World Opportunities	R EUR	1,30%	1,30%
OYSTER - World Opportunities	R USD	1,28%	1,28%
OYSTER - World Opportunities	Z EUR	0,26%	0,26%
OYSTER - World Opportunities	Z GBP HP	0,26%	0,26%

* No puede calcularse un TER coherente puesto que estos ratios no se publican en la mayoría de los fondos objetivo

Información acerca de la política de remuneración:

El 18 de marzo de 2016 entró en vigor la Directiva 2014/91/UE del Parlamento Europeo y del Consejo que modifica la Directiva 2009/65/CE sobre determinados organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios, por la que se rige la SICAV. Esta Directiva quedó traspuesta a la legislación nacional conforme a la Ley luxemburguesa de 10 de mayo de 2016 por la que se aplica la Directiva 2014/91/UE. A causa de esta nueva normativa, la SICAV está obligada a divulgar en el informe anual la información relativa a la remuneración de ciertos trabajadores en el sentido de la Ley. La sociedad gestora dispondrá de dicha información relativa a la remuneración en los próximos estados financieros anuales, de manera que se incluya esa información en el siguiente informe financiero de la SICAV. Cabe esperar que se publique a principios de agosto de 2016 la política de remuneración de la sociedad gestora en el sitio web http://www.syzassetmanagement.com .

Informaciones complementarias

(continuación)

Transparencia de las operaciones de financiación de valores y de reutilización y por el que se modifica el Reglamento (UE) nº 648/2012 (sin auditar)

OYSTER - Continental European Selection

Préstamos de títulos

Datos globales (en EUR)

Denominación del compartimento	Garantía	Valoración global	Valor neto del inventario global	(%) de los activos
OYSTER - Continental European Selection	7.810.831	7.438.882	117.664.935	6,32
Total	7.810.831	7.438.882	117.664.935	

Denominación del compartimento	Valoración global	Cartera de títulos al valor de mercado	(%) activos susceptibles de préstamo
OYSTER - Continental European Selection	7.438.882	112.112.831	6,64
Total	7.438.882	112.112.831	

Datos de concentración en (EUR)

Diez principales emisores de garantía	Importe de la garantía
REINO UNIDO DE GRAN BRETAÑA E IRLANDA DEL NORTE	2.724.425
REPÚBLICA FRANCESA	2.101.599
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA	787.784
REINO DE BÉLGICA	711.307
PAÍS DE HESSE (ESTADO FEDERADO DE HESSE)	253.363
GOBIERNO DE CANADÁ	219.156
JAPÓN	177.864
REINO DE DINAMARCA	166.768
REPÚBLICA FEDERAL DE ALEMANIA	160.696
PROVINCIA DE ONTARIO	146.397

Diez principales contrapartes	Valoración global
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LTD	1.941.940
CREDIT SUISSE DUBLIN	1.308.793
JP MORGAN SECURITIES PLC	981.389
SKANDINAVISKA ENSKILDA BKN AB PUBL	890.528
MORGAN STANLEY & CO. INTL PLC	838.759
CREDIT SUISSE SECURITIES EUR LTD	819.396
THE BANK OF NOVA SCOTIA	384.069
HSBC BANK PLC	274.009
Total	7.438.882

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	7.810.831
ACCIONES	-
MERCADO MONETARIO	-
EFECTIVO	-
Total	7.810.831

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	57.070
Entre uno y tres meses	144.214
Entre tres meses y un año	1.338.293
Más de un año	6.271.254
Vencimiento abierto	-
Total	7.810.831

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

Divisas de la garantía de valores	Importe de la garantía
EUR	3.403.220
GBP	2.749.301
USD	787.784
CAD	463.388
JPY	177.864
DKK	166.768
SEK	62.506
Total	7.810.831

Transparencia de las operaciones de financiación de valores y de reutilización y por el que se modifica el Reglamento (UE) nº 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 (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	7.438.882
Total	7.438.882

País en que se han establecido las contrapartes	Valoración global
Reino Unido	4.855.492
Irlanda	1.308.793
Suecia	890.528
Canadá	384.069
Total	7.438.882

Liquidación y compensación	Valoración global
Bilateral	7.438.882
Total	7.438.882

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 la garantía Activos en custodia
RBC IS TRUST	7.810.831

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 - Continental European Selection	47.767	7.165	16.241	-	24.361

Informaciones complementarias

(continuación)

Transparencia de las operaciones de financiación de valores y de reutilización y por el que se modifica el Reglamento (UE) nº 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	1.314.591	1.288.815	35.308.196	3,65
Total	1.314.591	1.288.815	35.308.196	

Denominación del compartimento	Valoración global	Cartera de títulos al valor de mercado	(%) activos susceptibles de préstamo
OYSTER - Dynamic Allocation	1.288.815	29.405.019	4,38
Total	1.288.815	29.405.019	

Datos de concentración en (EUR)

Diez principales emisores de garantía	Importe de la garantía
LAND BERLIN	324.476
STATE OF NORTH RHINE-WESTPHALIA NTH RHINE-W	259.153
LAND HESSEN (STATE OF HESSE)	207.618
NRW BANK	185.677
LAND RHEINLAND-PFALZ	123.810
STATE OF SAXONY-ANHALT	115.069
BUNDESLAND BADEN WUERTTEMBERG (BADEN-WURTTEMBERG STATE OF)	55.506
CAISSE D'AMORTISSEMENT ET DE DETTE SOCIALE CADES	43.283
Total	1.314.591

Diez principales contrapartes	Valoración global
UNICREDIT BANK AG	1.288.815
Total	1.288.815

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	1.314.591
ACCIONES	-
MERCADO MONETARIO	-
EFECTIVO	-
Total	1.314.591

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	25.731
Entre uno y tres meses	17.720
Entre tres meses y un año	613.944
Más de un año	657.196
Vencimiento abierto	-
Total	1.314.591

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

Divisas de la garantía de valores	Importe de la garantía
EUR	1.314.591
Total	1.314.591

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	1.288.815
Entre tres meses y un año	-
Más de un año	-
Transacción abierta	-
Total	1.288.815

País en que se han establecido las contrapartes	Valoración global
Alemania	1.288.815
Total	1.288.815

Liquidación y compensación	Valoración global
Bilateral	1.288.815
Total	1.288.815

Transparencia de las operaciones de financiación de valores y de reutilización y por el que se modifica el Reglamento (UE) nº 648/2012 (sin auditar) (continuación)

OYSTER - Dynamic Allocation (continuación)

Préstamos de títulos (continuación)

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 las OFV (EUR)

Nombre del depositario	Importe de la garantía Activos en custodia
RBC IS TRUST	1.314.591

Custodia de la garantía otorgada por el organismo de inversión colectiva como parte de las 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	9.193	1.379	3.126	-	4.688

Informaciones complementarias

(continuación)

Transparencia de las operaciones de financiación de valores y de reutilización y por el que se modifica el Reglamento (UE) nº 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	42.974.045	42.131.414	278.093.379	15,15
Total	42.974.045	42.131.414	278.093.379	

Denominación del compartimento	Valoración global	Cartera de títulos al valor de mercado	(%) activos susceptibles de préstamo
OYSTER - European Corporate Bonds	42.131.414	258.350.521	16,31
Total	42.131.414	258.350.521	

Datos de concentración en (EUR)

Diez principales emisores de garantía	Importe de la garantía
REINO UNIDO DE GRAN BRETAÑA E IRLANDA DEL NORTE	22.981.178
SUIZA (GOBIERNO DE)	2.763.634
BANCO EUROPEO DE INVERSIONES BEI	2.716.654
PROVINCIA DE ONTARIO	2.477.409
ESTADO FEDERADO DE BERLÍN	2.110.179
HESSE (ESTADO FEDERADO DE HESSE)	1.350.937
ESTADO FEDERADO DE RENANIA DEL NORTE-WESTFALIA	1.307.879
NRW BANK	1.207.534
REINO DE LOS PAÍSES BAJOS	1.080.245
ESTADO FEDERADO DE RENANIA-PALATINADO	805.191

Diez principales contrapartes	Valoración global
HSBC BANK PLC	24.844.321
UNICREDIT BANK AG	8.381.673
ZURCHER KANTONALBANK	3.304.567
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	2.352.825
THE ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC	1.290.514
NOMURA INTERNATIONAL PLC	1.045.986
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT	664.851
CREDIT SUISSE SECURITIES EUR LTD	246.679
Total	42.131.414

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	42.974.045
ACCIONES	-
MERCADO MONETARIO	-
EFECTIVO	-
Total	42.974.045

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	287.824
Entre uno y tres meses	120.421
Entre tres meses y un año	4.627.276
Más de un año	37.938.524
Vencimiento abierto	-
Total	42.974.045

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

Divisas de la garantía de valores	Importe de la garantía
GBP	25.231.821
EUR	11.660.203
CHF	2.763.634
CAD	2.538.887
JPY	586.381
USD	107.501
AUD	85.618
Total	42.974.045

Transparencia de las operaciones de financiación de valores y de reutilización y por el que se modifica el Reglamento (UE) nº 648/2012 (sin auditar)

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	42.131.414
Transacción abierta	-
Total	42.131.414

País en que se han establecido las contrapartes	Valoración global
Reino Unido	29.780.324
Alemania	9.046.524
Suiza	3.304.567
Total	42.131.414

Liquidación y compensación	Valoración global
Bilateral	42.131.414
Total	42.131.414

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 (EUR)

Nombre del depositario	Importe de la garantía Activos en custodia
RBC IS TRUST	42.974.045

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	117.977	17.696	40.112	-	60.168

Informaciones complementarias

(continuación)

Transparencia de las operaciones de financiación de valores y de reutilización y por el que se modifica el Reglamento (UE) nº 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	8.534.756	8.367.405	182.856.825	4,58
Total	8.534.756	8.367.405	182.856.825	

Denominación del compartimento	Valoración global	Cartera de títulos al valor de mercado	(%) activos susceptibles de préstamo
OYSTER - Euro Fixed Income	8.367.405	174.691.422	4,79
Total	8.367.405	174.691.422	

Datos de concentración en (EUR)

Diez principales emisores de garantía	Importe de la garantía
REINO UNIDO DE GRAN BRETAÑA E IRLANDA DEL NORTE	2.543.021
ESTADO FEDERADO DE BERLÍN	984.414
ESTADO FEDERADO DE RENANIA DEL NORTE-WESTFALIA	786.240
REPÚBLICA FRANCESA	653.891
HESSE (ESTADO FEDERADO DE HESSE)	631.658
NRW BANK	563.320
REPÚBLICA FEDERAL DE ALEMANIA	444.220
BANCO EUROPEO DE INVERSIONES BEI	381.671
ESTADO FEDERADO DE RENANIA-PALATINADO	375.627
PROVINCIA DE ONTARIO	351.456

Diez principales contrapartes	Valoración global
UNICREDIT BANK AG	3.910.102
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT	1.647.969
HSBC BANK PLC	1.067.306
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	916.946
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LTD	676.026
THE ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC	102.502
NOMURA INTERNATIONAL PLC	46.554
Total	8.367.405

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	8.534.756
ACCIONES	-
MERCADO MONETARIO	-
EFECTIVO	-
Total	8.534.756

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	180.758
Entre uno y tres meses	53.993
Entre tres meses y un año	2.101.570
Más de un año	6.198.435
Vencimiento abierto	-
Total	8.534.756

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

Divisas de la garantía de valores	Importe de la garantía
EUR	5.363.260
GBP	2.785.869
CAD	354.391
JPY	27.425
AUD	3.811
Total	8.534.756

Transparencia de las operaciones de financiación de valores y de reutilización y por el que se modifica el Reglamento (UE) nº 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	8.367.405
Transacción abierta	-
Total	8.367.405

País en que se han establecido las contrapartes	Valoración global
Alemania	5.558.071
Reino Unido	2.809.334
Total	8.367.405

Liquidación y compensación	Valoración global
Bilateral	8.367.405
Total	8.367.405

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 la garantía Activos en custodia
RBC IS TRUST	8.534.756

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	20.693	3.104	7.036	-	10.553

Informaciones complementarias

(continuación)

Transparencia de las operaciones de financiación de valores y de reutilización y por el que se modifica el Reglamento (UE) nº 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	17.183.286	16.365.013	117.180.281	13,97
Total	17.183.286	16.365.013	117.180.281	

Denominación del compartimento	Valoración global	Cartera de títulos al valor de mercado	(%) activos susceptibles de préstamo
OYSTER - European Mid & Small Cap	16.365.013	114.034.616	14,35
Total	16.365.013	114.034.616	

Datos de concentración en (EUR)

Diez principales emisores de garantía	Importe de la garantía
REINO UNIDO DE GRAN BRETAÑA E IRLANDA DEL NORTE	6.309.356
JAPÓN	3.747.768
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA	1.631.781
REPÚBLICA FRANCESA	1.581.924
PROVINCIA DE ONTARIO	1.115.748
REINO DE BÉLGICA	863.180
SUIZA (GOBIERNO DE)	482.699
BANCO EUROPEO DE INVERSIONES BEI	470.493
REPÚBLICA FEDERAL DE ALEMANIA	181.898
GOBIERNO DE CANADÁ	119.132

Diez principales contrapartes	Valoración global
UBS AG	4.792.832
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	2.719.300
CREDIT SUISSE DUBLIN	2.376.488
ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES P	2.350.211
DEUTSCHE BANK AG	1.599.117
NATIXIS	1.356.330
THE BANK OF NOVA SCOTIA	435.968
SKANDINAVISKA ENSKILDA BKN AB PUBL	350.401
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	199.354
BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES_SC	185.012
Total	16.365.013

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	17.183.286
ACCIONES	-
MERCADO MONETARIO	-
EFECTIVO	-
Total	17.183.286

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	120.451
Entre uno y tres meses	56.107
Entre tres meses y un año	1.451.266
Más de un año	15.555.461
Vencimiento abierto	-
Total	17.183.286

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

Divisas de la garantía de valores	Importe de la garantía
GBP	6.859.587
JPY	3.747.768
EUR	3.016.343
USD	1.631.781
CAD	1.354.895
CHF	482.699
DKK	65.619
SEK	24.594
Total	17.183.286

Transparencia de las operaciones de financiación de valores y de reutilización y por el que se modifica el Reglamento (UE) nº 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	16.365.013
Transacción abierta	-
Total	16.365.013

País en que se han establecido las contrapartes	Valoración global
Reino Unido	5.268.865
Suiza	4.792.832
Irlanda	2.376.488
Alemania	1.599.117
Francia	1.541.342
Canadá	435.968
Suecia	350.401
Total	16.365.013

Liquidación y compensación	Valoración global
Bilateral	16.365.013
Total	16.365.013

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 la garantía Activos en custodia
RBC IS TRUST	17.183.286

Custodia de la garantía otorgada por el organismo de inversión colectiva como parte de las 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	53.437	8.016	18.168	-	27.253

Informaciones complementarias

(continuación)

Transparencia de las operaciones de financiación de valores y de reutilización y por el que se modifica el Reglamento (UE) nº 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	53.931.434	51.363.214	913.249.421	5,62
Total	53.931.434	51.363.214	913.249.421	

Denominación del compartimento	Valoración global	Cartera de títulos al valor de mercado	(%) activos susceptibles de préstamo
OYSTER - European Opportunities	51.363.214	875.413.724	5,87
Total	51.363.214	875.413.724	

Datos de concentración en (EUR)

Diez principales emisores de garantía	Importe de la garantía
REINO UNIDO DE GRAN BRETAÑA E IRLANDA DEL NORTE	15.809.779
JAPÓN	11.563.178
REPÚBLICA FRANCESA	9.681.665
REINO DE BÉLGICA	6.447.303
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA	2.156.950
PROVINCIA DE ONTARIO	1.846.532
GOBIERNO DE CANADÁ	1.173.583
HESSE (ESTADO FEDERADO DE HESSE)	1.159.807
PROVINCIA DE QUEBEC	828.792
REPÚBLICA FEDERAL DE ALEMANIA	791.088

Diez principales contrapartes	Valoración global
MORGAN STANLEY & CO. INTL PLC	11.981.556
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LTD	10.972.031
ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES P	7.088.210
DEUTSCHE BANK AG	5.259.010
NATIXIS	4.425.761
THE BANK OF NOVA SCOTIA	4.192.012
SKANDINAVISKA ENSKILDA BKN AB PUBL	4.076.536
CREDIT SUISSE SECURITIES EUR LTD	1.381.736
CREDIT SUISSE DUBLIN	795.237
UBS AG	556.333

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	53.931.434
ACCIONES	-
MERCADO MONETARIO	-
EFECTIVO	-
Total	53.931.434

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	34.677
Entre uno y tres meses	1.945.821
Entre tres meses y un año	2.268.549
Más de un año	49.682.387
Vencimiento abierto	-
Total	53.931.434

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

Divisas de la garantía de valores	Importe de la garantía
EUR	18.630.893
GBP	15.921.125
JPY	11.563.178
CAD	4.087.951
USD	2.156.950
DKK	763.409
CHF	521.795
SEK	286.131
Total	53.931.434

Transparencia de las operaciones de financiación de valores y de reutilización y por el que se modifica el Reglamento (UE) nº 648/2012 (sin auditar)

OYSTER - European Opportunities (continuación)

Préstamos de títulos (continuación)

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

Perfil de vencimiento de las OFV	Valoración global
Menos de un día	-
Entre un día y una semana	-
Entre una semana y un mes	-
Entre uno y tres meses	-
Entre tres meses y un año	-
Más de un año	51.363.214
Transacción abierta	-
Total	51.363.214

País en que se han establecido las contrapartes	Valoración global
Reino Unido	32.058.326
Alemania	5.259.010
Francia	4.425.761
Canadá	4.192.012
Suecia	4.076.536
Irlanda	795.237
Suiza	556.333
Total	51.363.214

Liquidación y compensación	Valoración global
Bilateral	51.363.214
Total	51.363.214

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 la garantía Activos en custodia
RBC IS TRUST	53.931.434

Custodia de la garantía otorgada por el organismo de inversión colectiva como parte de las 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	435.581	65.337	148.098	-	222.146

Informaciones complementarias

(continuación)

Transparencia de las operaciones de financiación de valores y de reutilización y por el que se modifica el Reglamento (UE) 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	22.940.338	21.847.915	549.058.997	3,98
Total	22.940.338	21.847.915	549.058.997	

Denominación del compartimento	Valoración global	Cartera de títulos al valor de mercado	(%) activos susceptibles de préstamo
OYSTER - European Selection	21.847.915	519.903.888	4,20
Total	21.847.915	519.903.888	

Datos de concentración en (EUR)

Diez principales emisores de garantía	Importe de la garantía
REINO UNIDO DE GRAN BRETAÑA E IRLANDA DEL NORTE	10.988.548
JAPÓN	3.839.295
REPÚBLICA FRANCESA	3.144.433
PROVINCIA DE ONTARIO	1.272.520
GOBIERNO DE CANADÁ	1.041.956
PROVINCIA DE QUEBEC	645.762
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA	450.718
BANCO EUROPEO DE INVERSIONES BEI	301.446
CAISSE D'AMORTISSEMENT ET DE DETTE SOCIALE CADES	286.179
REPÚBLICA FEDERAL DE ALEMANIA	225.730

Diez principales contrapartes	Valoración global
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LTD	8.645.952
THE BANK OF NOVA SCOTIA	3.266.246
ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES P	2.996.565
CREDIT SUISSE SECURITIES EUR LTD	1.872.374
JP MORGAN SECURITIES PLC	1.631.903
NATIXIS	1.452.204
HSBC BANK PLC	783.601
BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES_SC	448.968
CREDIT SUISSE DUBLIN	279.063
UBS AG	215.968

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	22.940.338
ACCIONES	-
MERCADO MONETARIO	-
EFECTIVO	-
Total	22.940.338

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	53.978
Entre uno y tres meses	367.136
Entre tres meses y un año	1.952.557
Más de un año	20.566.666
Vencimiento abierto	-
Total	22.940.338

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

Divisas de la garantía de valores	Importe de la garantía
GBP	11.084.473
EUR	4.182.097
JPY	3.839.295
CAD	3.146.491
USD	450.718
CHF	219.299
DKK	13.067
SEK	4.897
Total	22.940.338

Transparencia de las operaciones de financiación de valores y de reutilización y por el que se modifica el Reglamento (UE) nº 648/2012 (sin auditar)

OYSTER - European Selection (continued)

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	21.847.915
Total	21.847.915

País en que se han establecido las contrapartes	Valoración global
Reino Unido	15.930.396
Canadá	3.266.246
Francia	1.901.172
Irlanda	279.063
Suiza	215.968
Dinamarca	137.441
Suecia	69.779
Alemania	47.851
Total	21.847.915

Liquidación y compensación	Valoración global
Bilateral	21.847.915
Total	21.847.915

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 la garantía Activos en custodia
RBC IS TRUST	22.940.338

Custodia de la garantía otorgada por el organismo de inversión colectiva como parte de las 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	158.492	23.774	53.887	-	80.831

Informaciones complementarias

(continuación)

Transparencia de las operaciones de financiación de valores y de reutilización y por el que se modifica el Reglamento (UE) nº 648/2012 (sin auditar)

OYSTER - Global High Dividend

Préstamos de títulos

Datos globales (en EUR)

Denominación del compartimento	Garantía	Valoración global	Valor neto del inventario global	(%) de los activos
OYSTER - Global High Dividend	4.365.853	4.157.950	45.047.220	9,23
Total	4.365.853	4.157.950	45.047.220	

Denominación del compartimento	Valoración global	Cartera de títulos al valor de mercado	(%) activos susceptibles de préstamo
OYSTER - Global High Dividend	4.157.950	44.670.892	9,31
Total	4.157.950	44.670.892	

Datos de concentración en (EUR)

Diez principales emisores de garantía	Importe de la garantía
REPÚBLICA FRANCESA	817.841
REPÚBLICA DE FINLANDIA	701.630
REINO UNIDO DE GRAN BRETAÑA E IRLANDA DEL NORTE	661.123
GOBIERNO DE CANADÁ	532.047
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA	392.693
PROVINCIA DE ONTARIO	327.157
HESSE (ESTADO FEDERADO DE HESSE)	250.128
JAPÓN	180.995
REINO DE DINAMARCA	164.639
REPÚBLICA FEDERAL DE ALEMANIA	93.992

Diez principales contrapartes	Valoración global
DANSKE BANK A/S	1.182.277
SKANDINAVISKA ENSKILDA BKN AB PUBL	879.159
NATIXIS	750.435
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	667.086
RBC DOMINION SECURITIES INC	588.213
HSBC BANK PLC	57.003
J.P. MORGAN SECURITIES LLC	30.508
NATIONAL BANK FINANCIAL INC.	3.174
UBS AG	96
Total	4.157.950

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	4.365.853
ACCIONES	-
MERCADO MONETARIO	-
EFECTIVO	-
Total	4.365.853

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	486
Entre una semana y un mes	39.349
Entre uno y tres meses	35.082
Entre tres meses y un año	647.365
Más de un año	3.642.310
Vencimiento abierto	1.261
Total	4.365.853

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

Divisas de la garantía de valores	Importe de la garantía
EUR	2.011.454
CAD	888.028
GBP	666.318
USD	392.705
JPY	180.995
DKK	164.639
SEK	61.708
CHF	6
Total	4.365.853

Transparencia de las operaciones de financiación de valores y de reutilización y por el que se modifica el Reglamento (UE) nº 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 (EUR)(continuación)

Perfil de vencimiento de las OFV	Valoración global
Menos de un día	-
Entre un día y una semana	-
Entre una semana y un mes	-
Entre uno y tres meses	-
Entre tres meses y un año	-
Más de un año	-
Transacción abierta	4.157.950
Total	4.157.950

País en que se han establecido las contrapartes	Valoración global
Dinamarca	1.182.277
Suecia	879.159
Francia	750.435
Reino Unido	727.263
Canadá	588.213
Estados Unidos de América	30.508
Suiza	96
Total	4.157.950

Liquidación y compensación	Valoración global
Bilateral	4.157.950
Total	4.157.950

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 las OFV (EUR)

Nombre del depositario	Importe de la garantía Activos en custodia
RBC IS TRUST	22.940.338

Custodia de la garantía otorgada por el organismo de inversión colectiva como parte de las 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 - Global High Dividend	7.529	1.129	2.561	-	3.839

Informaciones complementarias

(continuación)

Transparencia de las operaciones de financiación de valores y de reutilización y por el que se modifica el Reglamento (UE) nº 648/2012 (sin auditar)

OYSTER - Japan Opportunities

Préstamos de títulos

Datos globales (en EUR)

Denominación del compartimento	Garantía	Valoración global	Valor neto del inventario global	(%) de los activos
OYSTER - Japan Opportunities	27.487.546	26.178.673	423.791.205	6,18
Total	27.487.546	26.178.673	423.791.205	

Denominación del compartimento	Valoración global	Cartera de títulos al valor de mercado	(%) activos susceptibles de préstamo
OYSTER - Japan Opportunities	26.178.673	397.693.894	6,58
Total	26.178.673	397.693.894	

Datos de concentración en (EUR)

Diez principales emisores de garantía	Importe de la garantía
JAPÓN	13.469.579
REINO UNIDO DE GRAN BRETAÑA E IRLANDA DEL NORTE	11.201.956
REPÚBLICA FRANCESA	1.805.203
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA	557.078
PROVINCIA DE ONTARIO	238.678
REPÚBLICA FEDERAL DE ALEMANIA	165.696
BANCO EUROPEO DE INVERSIONES BEI	30.013
REINO DE BÉLGICA	17.703
BONOS DEL GOBIERNO FRANCÉS OAT	2.295
REPÚBLICA DE AUSTRIA	1.641

Diez principales contrapartes	Valoración global
SOCIETE GENERALE	11.077.433
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LTD	9.412.825
DEUTSCHE BANK AG	3.147.742
NATIXIS	2.458.168
CREDIT SUISSE DUBLIN	82.505
Total	26.178.673

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	27.487.546
ACCIONES	-
MERCADO MONETARIO	-
EFECTIVO	-
Total	27.487.546

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	3.598
Entre uno y tres meses	15.205
Entre tres meses y un año	378.344
Más de un año	27.090.399
Vencimiento abierto	-
Total	27.487.546

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

Divisas de la garantía de valores	Importe de la garantía
JPY	13.469.579
GBP	11.201.956
EUR	2.020.255
USD	557.078
CAD	238.678
Total	27.487.546

Transparencia de las operaciones de financiación de valores y de reutilización y por el que se modifica el Reglamento (UE) nº 648/2012 (sin auditar)

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 (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	26.178.673
Total	26.178.673

País en que se han establecido las contrapartes	Valoración global
Francia	13.535.601
Reino Unido	9.412.825
Alemania	3.147.742
Irlanda	82.505
Total	26.178.673

Liquidación y compensación	Valoración global
Bilateral	26.178.673
Total	26.178.673

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 las OFV (EUR)

Nombre del depositario	Importe de la garantía Activos en custodia
RBC IS TRUST	27.487.546

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

Tipo de cuentas
Cuentas separadas

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

Compartimento Denominación	Ingresos brutos	Ingresos de RBC I&TS	Ingresos de la Sociedad Gestora	Impuestos retenidos	Ingresos del cliente (después de impuestos)
OYSTER - Japan Opportunities	95.888	14.383	32.602	-	48.903

Informaciones complementarias

(continuación)

Transparencia de las operaciones de financiación de valores y de reutilización y por el que se modifica el Reglamento (UE) nº 648/2012 (sin auditar)

OYSTER - Multi-Asset Diversified

Préstamos de títulos

Datos globales (en EUR)

Compartimento Denominación	Garantía	Valoración global	Valor neto del inventario global	(%) de los activos
OYSTER - Multi-Asset Diversified	15.866.185	15.440.097	241.430.569	6,40
Total	15.866.185	15.440.097	241.430.569	

Compartimento Denominación	Valoración global	Cartera de títulos al valor de mercado	(%) activos susceptibles de préstamo
OYSTER - Multi-Asset Diversified	15.440.097	223.539.665	6,91
Total	15.440.097	223.539.665	

Datos de concentración en (EUR)

Diez principales emisores de garantía	Importe de la garantía
REINO UNIDO DE GRAN BRETAÑA E IRLANDA DEL NORTE	7.979.709
JAPÓN	2.515.920
REPÚBLICA FRANCESA	2.473.637
REINO DE BÉLGICA	407.543
GOBIERNO DE CANADÁ	390.961
INTL FIN	371.551
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA	319.284
PROVINCIA DE ONTARIO	295.734
BANCO EUROPEO DE INVERSIONES BEI	233.538
PROVINCIA DE QUEBEC	128.750

Diez principales contrapartes	Valoración global
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LTD	6.380.341
NOMURA INTERNATIONAL PLC	4.539.231
HSBC BANK PLC	1.282.667
SCOTIA CAPITAL INC.	838.167
CREDIT SUISSE DUBLIN	513.748
JP MORGAN SECURITIES PLC	297.242
SKANDINAVISKA ENSKILDA BKN AB PUBL	287.024
MORGAN STANLEY & CO. INTL PLC	254.042
CREDIT SUISSE SECURITIES EUR LTD	248.178
UBS AG	236.651

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	15.866.185
ACCIONES	-
MERCADO MONETARIO	-
EFECTIVO	-
Total	15.866.185

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	6.848
Entre una semana y un mes	419.222
Entre uno y tres meses	206.732
Entre tres meses y un año	1.902.263
Más de un año	13.331.119
Vencimiento abierto	-
Total	15.866.185

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

Divisas de la garantía de valores	Importe de la garantía
GBP	8.120.199
EUR	3.265.068
JPY	2.515.920
CAD	1.176.432
AUD	371.551
USD	319.284
DKK	53.750
CHF	23.834
SEK	20.146
Total	15.866.185

Transparencia de las operaciones de financiación de valores y de reutilización y por el que se modifica el Reglamento (UE) nº 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	-
Entre un día y una semana	-
Entre una semana y un mes	-
Entre uno y tres meses	-
Entre tres meses y un año	11.531.074
Más de un año	847.899
Transacción abierta	3.061.123
Total	15.440.097

País en que se han establecido las contrapartes	Valoración global
Canadá	979.552
Francia	76.106
Alemania	85.159
Ireland	513.748
Sueca	287.024
Suiza	236.651
Reino Unido	13.261.858
Total	15.440.097

Liquidación y compensación	Valoración global
Bilateral	15.440.097
Total	15.440.097

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 la garantía Activos en custodia
RBC IS TRUST	15.866.185

Custodia de la garantía otorgada por el organismo de inversión colectiva como parte de las 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	33.053	4.958	11.238	-	16.857

Informaciones complementarias

(continuación)

Transparencia de las operaciones de financiación de valores y de reutilización y por el que se modifica el Reglamento (UE) nº 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	310.000	558.051	241.430.569	0,23
Total	310.000	558.051	241.430.569	

Datos de concentración en (EUR)

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

Diez principales contrapartes	Valoración global
SOCIETE GENERALE	558.051
Total	558.051

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

Tipo de garantía	Importe de la garantía
OBLIGACIONES	-
ACCIONES	-
MERCADO MONETARIO	-
EFECTIVO	310.000
Total	310.000

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	310.000
Total	310.000

Divisas de las garantías en efectivo	Importe de la garantía
EUR	310.000

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	-
Más de un año	-
Transacción abierta	558.051
Total	558.051

País en que se han establecido las contrapartes	Valoración global
Francia	558.051
Total	558.051

Liquidación y compensación	Valoración global
Bilateral	558.051
Total	558.051

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

Transparencia de las operaciones de financiación de valores y de reutilización y por el que se modifica el Reglamento (UE) nº 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 la garantía Activos en custodia
RBC IS TRUST	310.000

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

Informaciones complementarias

(continuación)

Transparencia de las operaciones de financiación de valores y de reutilización y por el que se modifica el Reglamento (UE) nº 648/2012 (sin auditar)

OYSTER - Multi-Asset Inflation Shield

Préstamos de títulos

Datos globales (en EUR)

Denominación del compartimento	Garantía	Valoración global	Valor neto del inventario global	(%) de los activos
OYSTER - Multi-Asset Inflation Shield	1.250.705	1.200.289	39.816.797	3,01
Total	1.250.705	1.200.289	39.816.797	

Denominación del compartimento	Valoración global	Cartera de títulos al valor de mercado	(%) activos susceptibles de préstamo
OYSTER - Multi-Asset Inflation Shield	1.200.289	37.715.092	3,18
Total	1.200.289	37.715.092	

Datos de concentración en (EUR)

Diez principales emisores de garantía	Importe de la garantía
GOBIERNO DE CANADÁ	294.343
REINO UNIDO DE GRAN BRETAÑA E IRLANDA DEL NORTE	282.766
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA	276.057
REPÚBLICA FRANCESA	82.979
REPÚBLICA DE AUSTRIA	76.914
REPÚBLICA DE FINLANDIA	66.176
PROVINCIA DE ONTARIO	53.031
BANCO EUROPEO DE INVERSIONES BEI	33.243
REINO DE BÉLGICA	19.102
PROVINCIA DE QUEBEC	16.806

Diez principales contrapartes	Valoración global
HSBC BANK PLC	320.102
RBC DOMINION SECURITIES INC	233.622
BNP PARIBAS PRIME BROKERAGE INT LT	195.492
NATIONAL BANK FINANCIAL INC.	120.549
CREDIT SUISSE DUBLIN	114.506
DANSKE BANK A/S	112.097
J.P. MORGAN SECURITIES LLC	103.151
UBS AG	772
Total	1.200.289

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	1.250.705
ACCIONES	-
MERCADO MONETARIO	-
EFECTIVO	-
Total	1.250.705

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	1.642
Entre una semana y un mes	29.706
Entre uno y tres meses	25.178
Entre tres meses y un año	145.598
Más de un año	1.044.318
Vencimiento abierto	4.262
Total	1.250.705

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

Divisas de la garantía de valores	Importe de la garantía
CAD	395.945
GBP	311.089
USD	276.469
EUR	253.309
JPY	13.842
CHF	52
Total	1.250.705

Transparencia de las operaciones de financiación de valores y de reutilización y por el que se modifica el Reglamento (UE) nº 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 (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	320.102
Transacción abierta	880.188
Total	1.200.289

País en que se han establecido las contrapartes	Valoración global
Reino Unido	440.651
Irlanda	309.997
Canadá	233.622
Dinamarca	112.097
Estados Unidos de América	103.151
Suiza	772
Total	1.200.289

Liquidación y compensación	Valoración global
Bilateral	1.200.289
Total	1.200.289

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 la garantía Activos en custodia
RBC IS TRUST	1.250.705

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 Inflation Shield	1.522	228	518	1	776

Informaciones complementarias

(continuación)

Transparencia de las operaciones de financiación de valores y de reutilización y por el que se modifica el Reglamento (UE) nº 648/2012 (sin auditar)

OYSTER - USD Bonds

Préstamos de títulos

Datos globales (en EUR)

Denominación del compartimento	Garantía	Valoración global	Valor neto del inventario global	(%) de los activos
OYSTER - USD Bonds	3.194.364	3.131.723	156.359.929	2,00
Total	3.194.364	3.131.723	156.359.929	

Denominación del compartimento	Valoración global	Cartera de títulos al valor de mercado	(%) activos susceptibles de préstamo
OYSTER - USD Bonds	3.131.723	152.229.828	2,06
Total	3.131.723	152.229.828	

Datos de concentración en (EUR)

Diez principales emisores de garantía	Importe de la garantía
REINO UNIDO DE GRAN BRETAÑA E IRLANDA DEL NORTE	1.149.324
JAPÓN	927.987
REPÚBLICA FRANCESA	360.627
BONOS DEL GOBIERNO FRANCÉS OAT	164.531
BANCO EUROPEO DE INVERSIONES BEI	140.532
INTL FIN	139.482
PROVINCIA DE ONTARIO	123.514
REINO DE BÉLGICA	56.198
GOBIERNO DE CANADÁ	54.835
REINO DE LOS PAÍSES BAJOS	39.773

Diez principales contrapartes	Valoración global
NOMURA INTERNATIONAL PLC	1.704.047
HSBC BANK PLC	874.297
CREDIT SUISSE SECURITIES EUR LTD	349.613
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	203.766
Total	3.131.723

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	3.194.364
ACCIONES	-
MERCADO MONETARIO	-
EFECTIVO	-
Total	3.194.364

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	131.136
Entre uno y tres meses	8.430
Entre tres meses y un año	503.577
Más de un año	2.551.220
Vencimiento abierto	-
Total	3.194.364

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

Divisas de la garantía de valores	Importe de la garantía
GBP	1.226.420
JPY	927.987
EUR	721.473
CAD	179.001
AUD	139.482
Total	3.194.364

Transparencia de las operaciones de financiación de valores y de reutilización y por el que se modifica el Reglamento (UE) nº 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 (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	3.131.723
Transacción abierta	-
Total	3.131.723

País en que se han establecido las contrapartes	Valoración global
Reino Unido	3.131.723
Total	3.131.723

Liquidación y compensación	Valoración global
Bilateral	3.131.723
Total	3.131.723

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 la garantía Activos en custodia
RBC IS TRUST	3.194.364

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 - USD Bonds	9.289	1.393	3.158	-	4.737

Informaciones complementarias

(continuación)

Transparencia de las operaciones de financiación de valores y de reutilización y por el que se modifica el Reglamento (UE) nº 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	13.621.669	12.973.011	152.810.798	8,49
Total	13.621.669	12.973.011	152.810.798	

Denominación del compartimento	Valoración global	Cartera de títulos al valor de mercado	(%) activos susceptibles de préstamo
OYSTER - World Opportunities	12.973.011	153.178.753	8,47
Total	12.973.011	153.178.753	

Datos de concentración en (EUR)

Diez principales emisores de garantía	Importe de la garantía
REPÚBLICA DE FINLANDIA	2.603.935
REPÚBLICA FRANCESA	2.443.422
GOBIERNO DE CANADÁ	2.415.013
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA	2.024.181
REINO UNIDO DE GRAN BRETAÑA E IRLANDA DEL NORTE	1.247.108
PROVINCIA DE ONTARIO	814.851
JAPÓN	428.962
REPÚBLICA DE AUSTRIA	337.330
PROVINCIA DE QUEBEC	257.030
REINO DE BÉLGICA	201.650

Diez principales contrapartes	Valoración global
DANSKE BANK A/S	4.407.468
NATIONAL BANK FINANCIAL INC.	1.840.777
RBC DOMINION SECURITIES INC	1.501.272
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	1.304.379
J.P. MORGAN SECURITIES LLC	1.143.810
BNP PARIBAS PRIME BROKERAGE INT LT	870.961
NATIXIS	695.767
SKANDINAVISKA ENSKILDA BKN AB PUBL	424.678
MORGAN STANLEY & CO. INTL PLC	270.809
UBS AG	262.594

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

Tipo de garantía	Importe de la garantía
OBLIGACIONES	13.621.669
ACCIONES	-
MERCADO MONETARIO	-
EFECTIVO	-
Total	13.621.669

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	18.204
Entre una semana y un mes	241.662
Entre uno y tres meses	303.990
Entre tres meses y un año	2.361.454
Más de un año	10.649.104
Vencimiento abierto	47.256
Total	13.621.669

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

Divisas de la garantía de valores	Importe de la garantía
EUR	5.802.144
CAD	3.955.895
USD	2.030.428
GBP	1.277.257
JPY	428.962
DKK	79.528
SEK	29.808
CHF	17.647
Total	13.621.669

Transparencia de las operaciones de financiación de valores y de reutilización y por el que se modifica el Reglamento (UE) nº 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	12.973.011
Total	12.973.011

País en que se han establecido las contrapartes	Valoración global
Reino Unido	12.973.011
Total	12.973.011

Liquidación y compensación	Valoración global
Bilateral	12.973.011
Total	12.973.011

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 la garantía Activos en custodia
RBC IS TRUST	13.621.669

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	38.261	5.739	13.009	32	19.481

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 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 - Multi-Strategy Ucits Alternative
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 01/01/2016 / 30/06/2017	Límite VeR 01/01/2016 / 30/06/2017	Promedio VeR 01/01/2016 / 30/06/2017	Límite legal	Límite interno	Apalancamiento 01/01/2016 / 30/06/2017	Método utilizado
OYSTER - Flexible Credit	VeR absoluto	Histórico	99%	1 mes	2 años	1,12%	2,03%	1,53%	20%	9%	41,01%	Suma de los nocionales
OYSTER - Market Neutral	VeR absoluto	Histórico	99%	1 mes	2 años	1,64%	3,16%	2,43%	20%	8%	91,45%	Suma de los nocionales
OYSTER - Multi-Asset Actiprotect	VeR absoluto	Histórico	99%	1 mes	2 años	4,09%	6,93%	4,88%	20%	6.5%	172,33%	Suma de los nocionales
OYSTER Multi-Asset Diversified	VeR absoluto	Histórico	99%	1 mes	2 años	2,59%	6,76%	4,10%	20%	7%	213,64%	Suma de los nocionales
OYSTER Multi-Asset Inflation Shield	VeR absoluto	Histórico	99%	1 mes	2 años	3,84%	5,46%	4,67%	20%	6.5%	54,88%	Suma de los nocionales

OYSTER SICAV

Sociedad Gestora: Syz Asset Management (Luxemburgo) S.A. ; Página Web de la IIC: www.syzassetmanagement.com

Domicilio Social: Boulevard de la Foire 11-13. L – 1528 Luxemburgo.

Depositario: RBC Investor Services Bank, S.A.: Rating AA-

La IIC fue constituida en 02/08/1996 y registrada en el Registro a cargo de la CNMV en fecha 01/09/1999 con el número de Registro Oficial 152.

Anexo al Informe Financiero Semestral de 30 de Junio de 2017

Este Anexo complementa la información
Facilitada en el Informe semestral de **30 de Junio de 2017**

1) Objetivos de la Sicav

IIC

2) Información General: Número de Accionistas

	2015	2016
Dynamic Allocation	506	1258
Emerging Opportunities	239	257
European Corporate Bonds	1173	1885
Euro Fixed Income	1339	833
European Mid & Small Cap	518	648
European Opportunities	4172	4633
European Selection	832	1507
European Subordinated Bonds		521
Flexible Credit	71	58
Global Convertibles	269	314
Global High Dividend	209	180
Global High Yield	1475	1108
Italian Opportunities	1473	698
Italian Value	340	512
Japan Opportunities	1400	2160
Market Neutral	1826	874
Multi -Asset Absolute Return EUR	2824	2773
Multi-Asset Actiprotect	54	119
Multi -Asset Diversified	967	2464
US Selection	812	772
World Opportunities	1245	1876

3) Comisiones y otros: Tasa de Rotación de Carteras y Rentabilidad Media de la liquidez

Tasa de Rotación de Carteras en %	01.01.2016 – 31.12.2016	01.01.2017- 30.06.2017
DYNAMIC ALLOCATION	1.06	-0.08
EMERGING OPPORTUNITIES	0.76	-0.01
EUROPEAN CORPORATE BONDS	-0.09	1.07
EURO FIXED INCOME	4.32	-2.49
EUROPEAN MID & SMALL CAP	0.62	0.10
EUROPEAN OPPORTUNITIES	0.01	-0.08
EUROPEAN SELECTION	0.44	-0.37
EUROPEAN SUBORDINATED BONDS	-0.09	-0.51
FLEXIBLE CREDIT	3.04	-0.04
GLOBAL CONVERTIBLES	1.15	1.30
GLOBAL HIGH DIVIDEND	0.37	-0.17
GLOBAL HIGH YIELD	0.01	-0.05
ITALIAN OPPORTUNITIES	1.35	5.72
ITALIAN VALUE	6.91	1.95
JAPAN OPPORTUNITIES	0.82	1.26
MARKET NEUTRAL	0.20	-0.16
MULTI ASSET ABSOLUTE RETURN EUR	2.83	0.27
MULTI ASSET ACTIPROTECT	0.55	0.59
MULTI ASSET DIVERSIFIED	4.74	7.32
OYSTER US SELECTION	2.26	-0.03
OYSTER World Opportunities	0.67	0.02

EUR.:

Tipo deudor: -0.35000 + 1,00% (margen RBC Investor Services Bank S.A.) =0.65000%

Tipo acreedor: constantemente -0,027%

X = balance de efectivo hasta un importe equivalente a 100.000 euros -> - 0.027%

balance de efectivo de 100.000 euros a 500.000 euros -> - 0.027%

balance de efectivo de 500.000 euros a 100.000.000 euros -> - 0.027%

importes de efectivo superiores a 100.000.000 euros -> -0. 27%

Nota: el sistema de interés por participación se aplica a todas las divisas. La única diferencia está en los tipos antes del margen de RBC Investor Services Bank S.A. (Excepto para las divisas descritas en el punto 2).

Nota: los primeros 100.000 euros están recibiendo intereses de manera permanente según se describe en*, incluso si el balance de efectivo es igual al límite.

A continuación se detallan los tipos por divisa (antes del margen):

AUD:	DB +002.000000	CR +001.250000
CAD:	DB +000.750000	CR +000.500000
CHF:	DB +000.500000	CR -001.000000
CZK:	DB +000.550000	CR 0
DKK:	DB +000.500000	CR -001.150000
EEK:	actualmente EUR	
GBP:	DB +000.463900	CR +000.213900
HKD:	DB +001.097900	CR 0
JPY:	DB +000.450000	CR -000.450000
MXN:	DB +008.500000	CR 0
NOK:	DB +001.000000	CR +000.25000
NZD:	DB +002.250000	CR +001.50000
PLN:	DB +002.000000	CR +000.00000
SEK:	DB +000.500000	CR -001.00000
SGD:	DB +003.280000	CR 0
THB:	DB +006.530000	CR: 0
USD:	DB +001.660000	CR +001.160000
ZAR:	DB +008.000000	CR +006.000000

Nota: los tipos indicados en este mensaje pueden variar a diario dependiendo de las condiciones del mercado.

4) Ratio de Gastos Totales (TER) y Rentabilidad Histórica de la IIC

Ratio de Gastos Totales (TER)	31/12/2011 31/12/2012	31/12/2012 31/12/2013	31/12/2013 31/12/2014	31/12/2014 31/12/2015	31/12/2015 31/12/2016	01/01/2017 30/06/2017
Dynamic Allocation C EUR PF	3.81%	3.67%	2,26%	2.48%	2.15%	2.41%
Dynamic Allocation N EUR PF	4.50%	4.47%	2,91%	3.30%	2.82%	3.14%
Emerging Opportunities C CHF HP	2.36%	1.90%	1,93%	1.84%	1.85%	1.89%
Emerging Opportunities C EUR HP	2.24%	1.90%	1,94%	1.89%	1.83%	1.89%
Emerging Opportunities C USD	2.32%	1.90%	1,93%	1.89%	1.84%	1.87%
Emerging Opportunities N EUR HP	2.67%	2.40%	2,44%	2.38%	2.34%	2.35%
European Fixed Income C EUR	1.33%	1.20%	1,19%	1.17%	1.19%	1.17%
European Fixed Income I EUR	0.95%	0.81%	0,80%	0.77%	0.81%	0.79%
European Corporate Bonds C EUR	1.33%	1.31%	1,29%	1.27%	1.30%	1.28%
European Corporate Bonds C EUR D	1.35%	1.32%	1,30%	1.26%	1.30%	1.29%
European Corporate Bonds I EUR	0.89%	0.89%	0,89%	0.76%	0.70%	0.69%
European Mid Small Cap C EUR PR	2.38%	2.50%	2,09%	2.70%	2.38%	2.05%
European Mid Small Cap I EUR PR			1,25%	1.74%	1.39%	1.09%
European Mid Small Cap N EUR PR	1.71%	3.08%	2,59%	3.21%	2.89%	2.53%
European Opportunities C CHF HP PR	2.68%	2.19%	2,06%	2.16%	2.11%	2.08%
European Opportunities C EUR PF	3.10%	2.33%	2,34%	3.05%	2.16%	2.78%
European Opportunities C EUR PR	4.34%	4.11%	2,06%	2.18%	2.10%	2.12%
European Opportunities C USD HP PR		3.09%	2,06%	2.09%	2.21%	2.18%
European Opportunities I EUR D PR		2.32%	1,19%	1.36%	1.06%	1.17%
European Opportunities I EUR PR	2.29%	2.34%	1,17%	1.32%	1.14%	1.20%
European Opportunities N EUR PF	4.93%	4.59%	2,75%	3.32%	2.62%	3.24%
European Selection C CHF HP				1.99%	2.33%	2.29%
European Selection C EUR			2,33%	2.20%	2.30%	1.52%
European Selection I CHF HP			1,23%	1.13%	1.15%	2.28%
European Selection I EUR				1.23%	1.13%	1.13%
European Subordinated Bonds C EUR					1.50%	1.51%

European Subordinated Bonds I EUR					0.88%	0.89%
Flexible Credit C EUR PR			2,12%	2.04%	2.08%	2.08%
Flexible Credit I EUR PR				1.20%	1.42%	1.07%
Global Convertibles C CHF HP	1.86%	1.77%	1,73%	1.69%	1.74%	1.71%
Global Convertibles C EUR	1.92%	1.72%	1,78%	1.71%	1.74%	1.71%
Global Convertibles C USD HP	1.86%	1.90%	1,60%	1.70%	1.74%	1.71%
Global Convertibles I EUR	1.34%	1.18%	1,04%	1.02%	1.05%	1.02%
Global Convertibles N EUR	2.42%	2.31%	2,29%	2.25%	2.30%	2.29%
Global High Dividend C USD D	1.74%	1.91%	1,80%	1.77%	1.81%	1.79%
Global High Dividend I USD				0.87%	1.02%	1.01%
Global High Dividend I USD D	1.01%	1.09%	1,01%	0.97%	1.02%	1.02%
Global High Yield C CHF HP	1.53%	1.50%	1,47%	1.46%	1.46%	1.45%
Global High Yield C EUR HP	1.53%	1.50%	1,47%	1.46%	1.50%	1.52%
Global High Yield C SGD HP	1.45%	1.50%	1,48%	1.47%	1.50%	1.46%
Global High Yield C USD	1.53%	1.50%	1,47%	1.46%	1.49%	1.45%
Global High Yield C USD D	1.54%	1.50%	1,48%	1.46%	1.50%	1.47%
Global High Yield I CHF HP	1.09%	1.05%	1,04%	1.02%	1.05%	1.06%
Global High Yield I EUR HP	1.08%	1.05%	1,04%	1.00%	1.05%	1.03%
Global High Yield I USD	1.10%	1.06%	1,04%	1.02%	1.07%	1.01%
Global High Yield I USD D		1.04%	1,04%	1.03%	1.07%	1.02%
Italian Opportunities N EUR PR				2.67%	3.00%	3.14%
Italian Value C EUR PF	3.31%	3.92%	2,36%	3.03%	2.06%	2.99%
Italian Value I EUR PF	2.71%	3.52%	1,50%	2.00%	1.27%	1.79%
Italian Value N EUR PF	3.91%	4.64%	2,66%	3.21%	2.56%	2.59%
Japan Opportunities C EUR HP PR	3.54%	2.60%	1,83%	2.30%	2.20%	1.79%
Japan Opportunities C JPY PR	3.60%	2.61%	1,83%	2.46%	2.45%	1.79%
Japan Opportunities C USD HP PR				2.50%	2.34%	1.78%
Japan Opportunities I EUR HP PR				1.42%	1.37%	1.00%
Japan Opportunities I JPY PR				1.44%	1.64%	1.02%
Japan Opportunities N EUR HP PR	3.93%	2.76%	2,33%	2.84%	2.62%	2.27%
Market Neutral C EUR PF	2.92%	3.18%	2,24%	2.79%	1.95%	1.91%
Market Neutral I EUR PF		2.84%	1,68%	2.15%	1.28%	1.19%
Multi-Asset Absolute Return EUR C EUR PR	2.59%	1.78%	1,69%	0.16%	1.21%	1.32%
Multi-Asset Absolute Return EUR I EUR PR			1,10%	1.10%	0.77%	0.90%
Multi-Asset Absolute Return EUR N EUR PR				1.65%	1.70%	1.76%
Multi-Asset Actiprotect C EUR				1.72%	1.83%	1.78%
Multi-Asset Actiprotect I EUR				0.94%	1.01%	0.99%
Multi-Asset Diversified C CHF HP PF	2.30%	2.28%	2,10%	1.82%	2.27%	1.83%
Multi-Asset Diversified C EUR PF	2.33%	2.29%	2,12%	1.87%	2.35%	1.87%
US Selection C CHF HP PR	1.91%	2.00%	2,13%	1.73%	1.78%	1.81%
US Selection C EUR HP	2.01%	1.98%	1,81%	1.80%	1.92%	1.79%
US Selection C USD PR	1.92%	2.12%	1,78%	1.82%	1.85%	1.79%
US Selection I USD PR	0.00%	1.23%	1,23%	1.24%	1.23%	1.12%
World Opportunities C EUR	3.35%	2.12%	2,08%	2.04%	2.07%	2.05%
World Opportunities N EUR	4.06%	2.60%	2,58%	2.54%	2.57%	2.05%
World Opportunities C USD HP	3.31%	2.09%	2,08%	2.03%	2.07%	1.16%
World Opportunities I EUR				1.33%	1.30%	2.56%

OYSTER SICAV

Sociedad Gestora: Syz Asset Management (Luxemburgo) S.A. ; Página Web de la IIC: www.syzassetmanagement.com

Domicilio Social: Boulevard de la Foire 11-13. L – 1528 Luxemburgo.

Depositario: RBC Investor Services Bank, S.A.: Rating AA-

Rentabilidad Histórica de la IIC	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	30.06.2017
Dynamic Allocation C EUR PF	16,64%	18,60%	2,46%	8.37%	2.70%	5.20%
Dynamic Allocation N EUR PF	15,83%	17,80%	2,04%	7.72%	2%	4.84%
Emerging Opportunities C CHF HP	5.53%	-1,10%	-2,48%	-25.04%	11.55%	12.63%
Emerging Opportunities C EUR HP	12,96%	-1,30%	-2,41%	-24.38%	12.33%	12.74%
Emerging Opportunities C USD	14,89%	-0,20%	-2,32%	-24.25%	14.56%	14.16%
Emerging Opportunities N EUR HP	12,60%	-1,80%	-2,84%	-25.19%	11.60%	12.40%
Euro Fixed Income C EUR	13,13%	3,30%	9,98%	-0.91%	4.28%	-0.14%
Euro Fixed Income I EUR	13,59%	3,70%	10,41%	-0.53%	4.69%	0.06%
European Corporate Bonds C EUR	18,93%	5,30%	6,61%	-1.64%	3.60%	2.47%
European Corporate Bonds C EUR D	5.91%	5,30%	3,44%	-4.81%	0.94%	2.48%
European Corporate Bonds I EUR				-0.03%	4.21%	2.78%
European Mid & Small Cap C EUR PR	23,37%	32,10%	-5,65%	24.07%	3.27%	7.78%
European Mid & Small Cap I EUR PR			-6.56%	25.08%	4.20%	8.34%
European Mid & Small Cap N EUR PR	22,94%	31,50%	-6,12%	23.50%	2.66%	7.54%
European Opportunities C CHF HP PR	23,67%	21,60%	1,27%	7.67%	0.22%	7.50%
European Opportunities C EUR PF	23,35%	19,90%	1,84%	9.54%	1.13%	7.13%
European Opportunities C EUR PR	24,57%	21,90%	1,92%	10.01%	1.22%	7.81%
European Opportunities C USD HP PR		9.30%	0,93%	8.63%	2.24%	8.39%
European Opportunities I EUR D PR		13.70%	2,06%	9.98%	0.58%	8.30%
European Opportunities I EUR PR		12.00%	2,93%	10.93%	2.10%	8.29%
European Opportunities N EUR PF	22,76%	19,30%	1,40%	8.97%	0.67%	6.89%
European Selection C CHF HP				-0.04%	6.53%	8.65%
European Selection C EUR			-1.21%	11.28%	7.43%	9.07%
European Selection I EUR			0.57%	12.48%	8.66%	9.68%
European Subordinated Bonds C EUR					-0.58%	6.07%
European Subordinated Bonds I EUR					0.02%	6.40%
Flexible Credit C EUR PR			-3.27%	-3.49%	2.92%	0.22%
Flexible Credit I EUR PR			-3.97%	-4.86%	1.89%	0.00%
Global Convertibles C CHF HP	5.70%	9.20%	-0.58%	1.84%	-1.76%	1.94%
Global Convertibles C EUR	9,78%	9,60%	-0,21%	3.40%	-0.73%	2.31%
Global Convertibles C USD HP	10,36%	9,40%	-0,56%	3.22%	0.21%	3.11%
Global Convertibles I EUR		3.80%	0,53%	4.11%	-0.04%	2.67%
Global Convertibles N EUR	9,19%	9,00%	-0,71%	2.83%	-1.27%	2.03%
Global High Dividend C USD D	-0.40%	21,90%	0,76%	-6.38%	1.34%	7.50%
Global High Dividend I USD D	0.80%	22,80%	-4,71%	-5.68%	2.11%	7.92%
Global High Dividend I USD				0.05%	5.22%	7.92%
Global High Yield C CHF HP	13.75%	5,80%	0,61%	-7.16%	13.79%	2.17%
Global High Yield C EUR HP	14.36%	5,70%	0,95%	-6.53%	14.79%	2.38%
Global High Yield C SGD D HP	6.50%	6,20%	-3,76%	-10.47%	9.46%	1.87%
Global High Yield C SGD HP	14.58%	6,10%	1,07%	-5.54%	16.32%	2.95%
Global High Yield C USD	15.66%	6,70%	1,10%	-5.95%	16.53%	3.41%
Global High Yield C USD D	6.17%	6,70%	-3,61%	-10.86%	9.77%	2.96%
Global High Yield I CHF HP	14.93%	6,40%	1,19%	-6.83%	14.52%	2.12%
Global High Yield I EUR HP	16.21%	6,30%	1,43%	-5.97%	14.74%	2.39%
Global High Yield I USD	14.90%	7,10%	1,54%	-5.54%	17.04%	3.64%
Global High Yield I USD D		4.40%	-3,22%	-10.50%	10.22%	3.18%

Italian Opportunities N EUR PR	15,66%	-	-2,93%	22.31%	-11.82%	14.39%
Italian Value C EUR PF	14,42%	37,00%	-1,32%	7.21%	-3.48%	12.73%
Italian Value I EUR PF	15,30%	38,10%	-0,35%	8.42%	-2.71%	13.13%
Italian Value N EUR PF	13,96%	36,50%	-1,80%	7.21%	3.96%	12.49%
Japan Opportunities C EUR HP PR	11,12%	45,30%	7,66%	18.35%	2.08%	5.38%
Japan Opportunities C JPY PR	12,85%	49,20%	8,31%	19.25%	-10.44%	5.82%
Japan Opportunities C USD HP PR				0.18%	3.04%	6.25%
Japan Opportunities I EUR HP PR				0.01%	2.60%	5.68%
Japan Opportunities I JPY PR				0.01%	4.74%	6.24%
Japan Opportunities N EUR HP PR	10,94%	45,30%	7,02%	17.84%	1.67%	5.09%
Market Neutral C EUR PF	6,33%	10,70%	-0,25%	5.18%	-12.70%	3.03%
Market Neutral I EUR PF		1.60%	0,37%	5.74%	-12.14%	3.34%
Multi-Asset Absolute Return EUR C EUR PR	7,49%	4,50%	4,61%	-2.96%	1.45%	1.33%
Multi-Asset Absolute Return EUR I EUR PR			2,87%	-2.37%	1.92%	1.52%
Multi-Asset Absolute Return EUR N EUR PR				-0.05%	1%	1.09%
Multi-Asset Actiprotect C EUR				-0.05%	3.59%	3.01%
Multi-Asset Actiprotect I EUR				-0.05%	4.42%	3.42%
Multi-Asset Diversified C CHF HP PF	7,10%	8,80%	5,45%	-0.75%	9.24%	0.39%
Multi-Asset Diversified C EUR PF	7,87%	9,30%	6,05%	1.06%	10.21%	0.73%
US Selection C CHF HP PR	-5.60%	33,80%	1,87%	-0.74%	14.73%	7.14%
US Selection C EUR HP PR	9,05%	31,70%	2,61%	5.19%	18.85%	7.53%
US Selection C USD PR	-5.10%	-	2,99%	0.25%	16.93%	8.64%
US Selection I USD PR		9.40%	3,59%	0.90%	17.66%	8.99%
World Opportunities C EUR	11,66%	21,70%	14,78%	13.49%	6.52%	0.67%
World Opportunities C USD HP	11,83%	21,20%	13,93%	11.55%	6.95%	1.11%
World Opportunities I EUR					18.73%	1.12%
World Opportunities N EUR	11,12%	21,10%	14,21%	12.92%	5.99%	0.42%

5) Inversión mínima exigida

Nombre del compartimento/de la clase	Mínimo de suscripción inicial	Mínimo de suscripción subsiguiente
- Clases I	1'000'000,- EUR/USD/CHF/SGD 500'000'000 JPY 5'000'000 I M EUR	--

6) Instrumentos Derivados

Según el compartimento y tal como se describe en el punto 7 de su política de inversión, un compartimento puede también invertir en instrumentos financieros derivados para gestionar su cartera de forma eficiente y proteger sus activos y pasivos. Algunos pueden también invertir en instrumentos derivados a título de inversión principal, en cuyo caso sus políticas de inversión describirán más ampliamente el uso y finalidad de tales instrumentos.

7) Explicación de los Gestores relativa a las políticas de gestión de la Sicav

COMPARTIMENTOS DE RENTA VARIABLE

1. Emerging Opportunities

El objetivo de este Compartimento es proporcionar a sus inversores un crecimiento del capital, principalmente por medio de inversiones diversificadas en renta variable y otros instrumentos similares emitidos por empresas cuyo domicilio social se encuentre en un país emergente (América Latina, Asia, África y Europa del Este) o que tengan una proporción mayoritaria de sus activos o intereses en uno o varios países emergentes, o que operen principalmente en estos países o desde ellos.

Al menos dos tercios del activo del Compartimento estarán invertidos en todo momento en renta variable y valores negociables similares emitidos por empresas cuyo domicilio social se encuentre en un país emergente (América Latina, Asia, África y Europa del Este) o que operen predominantemente en uno de ellos.

El Compartimento podrá invertir en renta variable rusa y otros instrumentos similares de conformidad con lo dispuesto en el apartado 13 punto 17 del Folleto. El Compartimento no invertirá más del 10 % de su activo neto en participaciones de OICVM y/u otros OIC. El Compartimento también podrá invertir en instrumentos financieros derivados con el fin de gestionar su cartera de forma eficaz y proteger sus activos y pasivos.

El Compartimento está invertido de acuerdo con un enfoque diversificado y selectivo. El punto de partida para la construcción de la cartera se encuentra en una asignación diversificada por país, sobre la base de un enfoque de igual ponderación, corregido con un factor de liquidez y reequilibrado regularmente. Por lo tanto, la diversificación del "riesgo país" es una característica central de la política de inversión del Compartimento y de la construcción de la cartera.

2. European Mid & Small Cap

El objetivo de este Compartimento es proporcionar a sus inversores un crecimiento del capital, principalmente por medio de inversiones en valores negociables de emisores europeos. Al menos dos tercios de estos han de tener una capitalización bursátil inferior a 5.000 millones de euros, descontando el efectivo.

Al menos el 75 % del activo del Compartimento estará invertido en todo momento en renta variable o instrumentos similares emitidos por empresas establecidas en un Estado miembro de la UE, Noruega o Islandia.

El Compartimento podrá invertir en renta variable rusa y otros instrumentos similares de conformidad con lo dispuesto en el apartado 13 punto 17 del Folleto.

El Compartimento no invertirá más del 10 % de su activo neto en participaciones de OICVM y/u otros OIC.

3. European Opportunities

El objetivo de este Compartimento es proporcionar a sus inversores un crecimiento del capital, principalmente por medio de inversiones en renta variable y otros instrumentos similares de emisores europeos. Al menos el 75 % del activo del Compartimento estará invertido en todo momento en renta variable o instrumentos similares emitidos por empresas establecidas en un Estado miembro de la UE, Noruega o Islandia.

El Compartimento podrá invertir en renta variable rusa y otros instrumentos similares de conformidad con lo dispuesto en el apartado 13 punto 17 del Folleto.

El Compartimento no invertirá más del 10 % de su activo neto en participaciones de OICVM y/u otros OIC.

El Compartimento también podrá invertir en instrumentos financieros derivados con el fin de gestionar su cartera de forma eficaz y proteger sus activos y pasivos, aunque también a modo de inversión principal.

4. European Selection

El objetivo de este Compartimento es proporcionar a sus inversores un crecimiento del capital, principalmente por medio de inversiones en renta variable y otros instrumentos similares de emisores europeos. Al menos el 75 % del activo del Compartimento estará invertido en todo momento en renta variable o instrumentos similares emitidos por empresas establecidas en un Estado miembro de la UE, Noruega o Islandia.

La estrategia de inversión del Compartimento se centra en aquellas empresas con perspectivas de crecimiento interesantes, para un horizonte mínimo de 3 a 5 años, e independientes del ciclo económico, y que cuenten con ingresos y ratios de valoración dignos de consideración.

La selección de valores es prioritaria; en consecuencia, la asignación sectorial o geográfica resultante podrá variar significativamente respecto a la del mercado. Asimismo, el Compartimento escogerá un grado de concentración manteniendo, al mismo tiempo, un nivel de diversificación razonable.

El Compartimento priorizará a las empresas:

- cuyo modelo de negocio esté basado en una ventaja competitiva sostenible;
- que disfruten de un balance de situación sólido;
- con una valoración interesante.

El Compartimento podrá invertir en renta variable rusa y otros instrumentos similares de conformidad con lo dispuesto en el apartado 13 punto 17 del Folleto.
El Compartimento no invertirá más del 10 % de su activo neto en participaciones de OICVM y/u otros OIC.
El Compartimento también podrá invertir en instrumentos financieros derivados con el fin de gestionar su cartera de forma eficaz y proteger sus activos y pasivos.

5. Global High Dividend
El objetivo de este Compartimento es proporcionar a sus inversores un crecimiento del capital, principalmente por medio de inversiones diversificadas en renta variable y otros instrumentos similares emitidos por empresas cuyo domicilio social se encuentre en un país desarrollado o un país emergente desarrollado, o que operen principalmente en estos países, por medio de una selección de títulos de renta variable cuya rentabilidad por dividendo se considere superior a la media del mercado mundial.
La estrategia de inversión que aplica el gestor consiste en seleccionar aquellas acciones con suficiente capitalización bursátil y liquidez. También se tienen en cuenta otros criterios, como el porcentaje de dividendos y la regularidad de pago de estos.
El Compartimento podrá invertir en renta variable rusa y otros instrumentos similares de conformidad con lo dispuesto en el apartado 13 punto 17 del Folleto.
Éste podrá invertir hasta el 10 % de su patrimonio neto en acciones A chinas por medio del programa **Shanghai-Hong Kong** Stock Connect.
El Compartimento no invertirá más del 10 % de su activo neto en participaciones de OICVM y/u otros OIC.
El Compartimento también podrá invertir en instrumentos financieros derivados con el fin de gestionar su cartera de forma eficaz y proteger sus activos y pasivos

6. Italian Opportunities
El objetivo de este Compartimento es proporcionar a sus inversores un crecimiento del capital, principalmente por medio de inversiones en valores negociables de emisores italianos. Al menos dos tercios del activo del Compartimento estarán invertidos en todo momento en renta variable y otros instrumentos similares emitidos por empresas cuyo domicilio social se encuentre en Italia y al menos el 75 % estará invertido en todo momento en renta variable o instrumentos similares emitidos por empresas establecidas en un Estado miembro de la UE, Noruega o Islandia.
El Compartimento no invertirá más del 10 % de su activo neto en participaciones de OICVM y/u otros OIC.
El Compartimento también podrá invertir en instrumentos financieros derivados con el fin de gestionar su cartera de forma eficaz y proteger sus activos y pasivos, aunque también a modo de inversión principal.

7. Italian Value
El objetivo de este Compartimento es proporcionar a sus inversores un crecimiento del capital, principalmente por medio de inversiones en renta variable y otros instrumentos similares de empresas italianas cuya capitalización bursátil sea inferior a 3.000 millones de euros. Al menos dos tercios del activo del Compartimento estarán invertidos en todo momento en renta variable u otros instrumentos similares emitidos por empresas cuyo domicilio social se encuentre en Italia o que operen principalmente en este país.
El Compartimento no invertirá más del 10 % de su activo neto en participaciones de OICVM y/u otros OIC.
El Compartimento también podrá invertir en instrumentos financieros derivados con el fin de gestionar su cartera de forma eficaz y proteger sus activos y pasivos.

8. Japan Opportunities
El objetivo de este Compartimento es proporcionar a sus inversores un crecimiento del capital; al menos dos tercios de los activos del Compartimento estarán invertidos en todo momento en renta variable y otros instrumentos similares emitidos por empresas cuyo domicilio social se encuentre en Japón. El Compartimento podrá comprar valores negociados en los mercados regulados enumerados en el apartado 13 "Restricciones a la inversión "y, en particular, en el Jasdaq.
El Compartimento no invertirá más del 10 % de su activo neto en participaciones de OICVM y/u otros OIC.
El Compartimento también podrá invertir en instrumentos financieros derivados con el fin de gestionar su cartera de forma eficaz y proteger sus activos y pasivos.

9. US Selection
El objetivo de este Compartimento es proporcionar a sus inversores una revalorización de su capital a largo plazo, principalmente por medio de una cartera diversificada de inversiones en renta variable y otros instrumentos similares de emisores de Estados Unidos de América, independientemente de su capitalización bursátil. Al menos dos tercios del activo del Compartimento estarán invertidos en todo momento en renta variable y valores negociables similares

emitidos por empresas de cualquier capitalización bursátil, cuyo domicilio social se encuentre en Estados Unidos o que operen predominantemente en este país.
Para el resto de los activos, el Compartimento podrá incluir efectivo, instrumentos del mercado monetario o títulos de deuda distintos de los descritos anteriormente.
El Compartimento no invertirá más del:
10 % de su activo neto en participaciones de OICVM y/u otros OIC; y
20 % en renta variable y otros instrumentos similares de emisores que no sean estadounidenses, incluidos aquellos inversores de países en desarrollo o emergentes, ya sea directamente o por medio de recibos de depósito estadounidenses ("ADR") y recibos de depósito globales ("GDR").

El Compartimento también podrá invertir en instrumentos financieros derivados con el fin de gestionar su cartera deforma eficaz y proteger sus activos y pasivos.
La moneda de referencia del Compartimento es el dólar estadounidense. Sin embargo, en virtud de su política de inversión, el Compartimento estará autorizado a realizar inversiones en monedas extranjeras. La exposición al riesgo de cambio no podrá ser superior al 10 % del activo neto del Compartimento.

10.. World Opportunities
El objetivo de este Compartimento es proporcionar a sus inversores un crecimiento del capital; al menos dos tercios de los activos del Compartimento deben estar invertidos en todo momento en títulos de renta variable y otros instrumentos similares.
Éste podrá invertir hasta el 10 % de su patrimonio neto en acciones A chinas por medio del programa **Shanghai-Hong Kong** Stock Connect.
El Compartimento no invertirá más del 10 % de su activo neto en participaciones de OICVM y/u otros OIC.
El Compartimento también podrá invertir en instrumentos financieros derivados con el fin de gestionar su cartera de forma eficaz y proteger sus activos y pasivos.

COMPARTIMENTOS DE RENTA FIJA

11. European Corporate Bonds
El objetivo de este Compartimento es proporcionar a sus inversores una revalorización de su inversión, principalmente por medio de una cartera formada en todo momento, en dos terceras partes descontando el efectivo, por renta fija emitida por empresas cuyo domicilio social se encuentre en la UE o que lleven a cabo el ejercicio de una parte mayoritaria de su actividad comercial en el territorio de la UE.
El Compartimento no invertirá más del 10 % de su activo neto en participaciones de OICVM y/u otros OIC.
El Compartimento también podrá invertir en instrumentos financieros derivados con el fin de gestionar su cartera de forma eficaz y proteger sus activos y pasivos.
El Compartimento podrá invertir hasta el 20 % de su patrimonio neto en bonos de titulación (ABS) y bono hipotecarios (MBS).
A partir del 17 de febrero de 2017, el Compartimento también podrá llevar a cabo operaciones con seguros de riesgo de impago (CDS), tal como se describe con mayor detalle en el apartado 14.2. "Factores de riesgo de los Compartimentos", incluidos CDS sobre índices y subíndices, de conformidad con los requisitos de la Ley. En este sentido, podrá actuar como comprador y como vendedor de coberturas.

12. Euro Fixed Income
El objetivo de este Compartimento es ofrecer a los inversores una revalorización de sus inversiones a través de una cartera formada principalmente por bonos de alta calidad crediticia (*investment grade*) denominados en euros, de cualquier tipo de emisor y sin restricciones geográficas. La exposición no cubierta del Compartimento a otras divisas no podrá superar el 25 %.
El Compartimento no invertirá más del 10 % de su activo neto en participaciones de OICVM y/u otros OIC.
Dentro de los límites establecidos en las restricciones a la inversión, el Compartimento podrá invertir a título complementario en instrumentos admisibles que aporten exposición al oro y a los metales preciosos.
El Compartimento podrá invertir hasta el 10 % de su activo neto en bonos convertibles contingentes.
El Compartimento podrá invertir hasta el 20 % de su patrimonio neto en bonos de titulación (ABS) y bonos hipotecarios (MBS).
El Compartimento también podrá invertir en instrumentos financieros derivados con el fin de gestionar su cartera de forma eficaz y proteger sus activos y pasivos.

13. European Subordinated Bonds

El objetivo de este Compartimento es proporcionar a sus inversores una revalorización de su inversión, principalmente por medio de una cartera formada en todo momento, en dos terceras partes descontando el efectivo, por cualquier tipo de bonos subordinados, incluidos los bonos de alto rendimiento, los bonos convertibles, así como los bonos convertibles contingentes (por un importe máximo del 50 % de su activo neto) que reúnan las condiciones de los bonos subordinados, emitidos por empresas cuyo domicilio social se encuentre en Europa o que lleven a cabo el ejercicio de una parte mayoritaria de su actividad comercial en el territorio europeo.

El Compartimento no invertirá más del 10 % de su activo neto en participaciones de OICVM y/u otros OIC.

El Compartimento también podrá invertir en instrumentos financieros derivados con el fin de gestionar su cartera de forma eficaz y proteger sus activos y pasivos.

El Compartimento también podrá llevar a cabo operaciones sobre CDS, tal como se describe con mayor detalle en el apartado 14.2. "Factores de riesgo de los Compartimentos", incluidos CDS sobre índices y subíndices, de conformidad con los requisitos de la Ley. En este sentido, podrá actuar como comprador y como vendedor de coberturas.

El Compartimento podrá invertir hasta el 20 % de su patrimonio neto en bonos de titulación (ABS) y bonos hipotecarios (MBS).

14. Global Convertibles

El objetivo de este compartimento es la búsqueda de un crecimiento del capital a largo plazo, medido en Euro, invirtiendo principalmente, sin limitación geográfica, en obligaciones convertibles emitidas por sociedades privadas. Los activos se invertirán, en todo momento, hasta dos tercios al menos en obligaciones convertibles.

Este compartimento podrá, en el límite del tercio restante, invertir en particular en otros títulos con ingreso fijo, así como en una combinación de acciones y de *warrants* sobre valores mobiliarios, ya sea tras el ejercicio de la opción de conversión de las obligaciones convertibles del compartimento, ya sea cuando el compartimento lo considere apropiado. Este compartimento podrá igualmente invertir en productos estructurados, tales como, en particular, obligaciones u otros valores mobiliarios cuyo rendimiento esté, por ejemplo, en relación con la evolución de un índice, de valores mobiliarios o de un cesto de valores mobiliarios o de un OIC

Este compartimento no invertirá más del 10% de su activo neto en participaciones de OICVM y/u otros OIC.

Este compartimento puede igualmente invertir en instrumentos financieros derivados con miras a una buena gestión de su cartera y con el propósito de protección de sus activos y compromisos.

Este compartimento, en los límites de las restricciones de inversión, puede en particular recurrir a opciones, contratos a plazo y otros productos derivados, negociados en un mercado organizado o negociado libremente.

15.. Flexible Credit

El objetivo de este Compartimento es proporcionar a sus inversores una revalorización a largo plazo de su inversión por medio de inversiones (ya sean directas o por medio de instrumentos financieros derivados) en el mercado de crédito con una cartera formada principalmente por títulos a tipo variable o fijo (que incluyen, sin distinción de calificación crediticia, todos los tipos de bonos, incluidos especialmente los bonos convertibles y, por un importe máximo del 50 % de su activo neto, los bonos convertibles contingentes, emitidos por empresas y Gobiernos) e instrumentos del mercado monetario. El Compartimento también podrá invertir en depósitos a plazo e incluir efectivo a título complementario. Estas inversiones podrán efectuarse en todos los mercados y en todas las monedas.

En función de su valoración del mercado, el análisis fundamental de las empresas y las oportunidades de inversión, el Compartimento podrá, en particular:

- mantener una cartera concentrada habida cuenta de sus exposiciones;
- invertir en una estrategia de tipo *event-driven* sobre valores como fusiones y adquisiciones, y reestructuración de deuda;
- invertir en otro tipo de estrategias, incluidas las estrategias de *carry*, entre otras;
- tener una gestión flexible en lo que respecta a su exposición al mercado crediticio.

El Compartimento no invertirá más del 10 % de su activo neto en participaciones de OICVM y/u otros OIC.

El Compartimento también podrá invertir en instrumentos financieros derivados con el fin de gestionar su cartera de forma eficaz y para proteger sus activos y pasivos, aunque también a modo de inversión principal.

En particular, el Compartimento podrá llevar a cabo operaciones sobre CDS, tal como se describe con mayor detalle en el apartado 14.2. "Factores de riesgo de los Compartimentos", incluidos CDS sobre índices y subíndices, de conformidad con los requisitos de la Ley. En este sentido, podrá actuar como comprador y como vendedor de coberturas.

Los instrumentos financieros derivados podrán incluir opciones, futuros y operaciones con instrumentos derivados OTC sobre todo tipo de instrumentos financieros, *swaps* de activos, operaciones con pacto de recompra inversa y *swaps* de rentabilidad total. Los *swaps* de rentabilidad total o los instrumentos equivalentes se basarán en títulos individuales o en índices cuya asignación sea pública.

El Compartimento también podrá invertir en operaciones relativas a los tipos de interés y las divisas, incluidos los contratos a plazo y los *swaps* de tipos de interés y de divisas. El Compartimento también podrá invertir sin límite en *144A Securities*.
El Compartimento podrá invertir hasta el 20 % de su patrimonio neto en bonos de titulación (ABS) y bonos hipotecarios (MBS).

16. Global Convertibles
El objetivo de este Compartimento es buscar un crecimiento del capital a largo plazo expresado en euros, invirtiendo principalmente en bonos convertibles emitidos por empresas privadas; no se aplicará limitación geográfica alguna. Al menos dos tercios del activo estarán invertidos en todo momento en bonos convertibles.
Dentro del límite del tercio restante, el Compartimento podrá invertir, en particular, en otros valores de renta fija y en una combinación de renta variable y *warrants* sobre valores negociables, ya sea como consecuencia del ejercicio de la opción de conversión de las obligaciones convertibles del Compartimento o cuando el Compartimento lo estime conveniente.
El Compartimento también podrá invertir en productos estructurados, como en bonos particulares u otros valores negociables cuyo rendimiento se indexe, por ejemplo, a la evolución de un índice, de valores negociables o una cesta de valores negociables, o de un OIC.
El Compartimento no invertirá más del 10 % de su activo neto en participaciones de OICVM y/u otros OIC.
El Compartimento podrá invertir hasta el 20 % de su patrimonio neto en bonos de titulación (ABS) y bonos hipotecarios (MBS).

17. Global High Yield
El objetivo de este Compartimento es proporcionar a sus inversores una revalorización de su capital a largo plazo. Invierte a escala mundial en todo tipo de bonos a tipo flotante o fijo descritos como de "alto rendimiento "o "*high yield*".
Al menos dos tercios del activo del Compartimento estarán invertidos en todo momento en una cartera diversificada de renta fija o instrumentos del alto rendimiento similares denominados en las principales monedas del mundo y cuyo emisor esté calificado por debajo de la primera calificación crediticia ("*investment grade*"), según la definición de las principales agencias de calificación del mundo (BBB- según Standard & Poor's, BBB- según Fitch, o Baa3 según Moody's), o en instrumentos de emisores a los que no se haya concedido calificación crediticia alguna.
Para lograr su objetivo, el Compartimento podrá utilizar, con fines de cobertura y de gestión óptima, técnicas e instrumentos financieros derivados relacionados, especialmente, con los riesgos de tipo de cambio, tipo de interés, diferencial crediticio y volatilidad. Se autoriza la compra o la venta de instrumentos derivados negociados en una bolsa de valores u OTC, como los contratos de futuros sobre tipos de interés, índices o divisas, las opciones, los *swaps*, incluidos los CDS y los CDS sobre índices, o todo instrumento financiero derivado que tenga un índice como subyacente, sin limitarse a esta lista. La exposición a CDS o a CDS sobre índices no podrá ser superior al 10 % del activo neto del Compartimento.
Para el resto de los activos, el Compartimento podrá incluir efectivo, instrumentos del mercado monetario o títulos de deuda distintos de los descritos anteriormente.
El Compartimento no podrá invertir más del:
- 10 % de su activo neto en renta variable u otros derechos sobre el patrimonio;

COMPARTIMENTOS MIXTOS

18. Dynamic Allocation
El objetivo de este Compartimento es proporcionar a sus inversores una rentabilidad absoluta que no esté correlacionada con la tendencia de los principales índices bursátiles, por medio de una cartera mixta de renta fija, renta variable y otros valores negociables cotizados oficialmente en una bolsa de valores. El Compartimento también podrá incluir efectivo e instrumentos del mercado monetario. La entidad subgestora determinará la ponderación entre estos instrumentos de acuerdo con su evaluación personal y las tendencias del mercado. Las inversiones no estarán limitadas en términos geográficos, aunque cabe señalar que la cartera podrá centrarse en una zona geográfica o en un país determinados y que la parte de renta variable de la cartera se invertirá principalmente en Europa.
Con el fin de reducir la exposición al riesgo de mercado, el Compartimento podrá mantener temporalmente el 100 % de su activo neto en efectivo y/o en instrumentos del mercado monetario.
El Compartimento no invertirá más del 10 % de su activo neto en participaciones de OICVM y/u otros OIC.
El Compartimento podrá invertir hasta el 20 % de su patrimonio neto en bonos de titulación (ABS) y bonos hipotecarios (MBS).

El Compartimento también podrá invertir en instrumentos financieros derivados con el fin de gestionar su cartera de forma eficaz y proteger sus activos y pasivos

19. Market Neutral

El objetivo de este Compartimento es proporcionar a sus inversores un crecimiento del capital, manteniendo un nivel de volatilidad inferior al de los mercados de valores en los que invierta. El activo del Compartimento está formado principalmente por valores de renta variable y de renta fija (incluidos todos los tipos de bonos), e instrumentos del mercado monetario, de emisores con domicilio social en Europa o Estados Unidos. El Compartimento también podrá invertir en depósitos a plazo e incluir efectivo a título complementario. La exposición a estas diferentes clases de activos dependerá de la evaluación que realice la entidad subgestora sobre el mercado y no estará sujeta a límites especiales distintos de los establecidos por las restricciones a la inversión.

El Compartimento no invertirá más del 10 % de su activo neto en participaciones de OICVM y/u otros OIC, y podrá invertir en renta variable rusa y otros instrumentos similares de conformidad con lo dispuesto en el apartado 13 punto 17 del Folleto.

El Compartimento también podrá invertir en instrumentos financieros derivados con el fin de gestionar su cartera de forma eficaz y proteger sus activos y pasivos, aunque también a modo de inversión principal.

En particular, el Compartimento podrá utilizar opciones, contratos a plazo, operaciones con CDS y otros productos derivados negociados en mercados organizados u OTC, dentro de los límites de las restricciones a la inversión, así como contratos *swap*

20. Multi Asset Absolute Return EUR

El objetivo de este Compartimento es proporcionar a los inversores una rentabilidad absoluta que no esté correlacionada con la tendencia de los principales índices bursátiles, por medio de una cartera diversificada de renta fija, renta variable y otros valores negociables cotizados oficialmente en una bolsa de valores. El Compartimento también podrá incluir efectivo e instrumentos del mercado monetario. La entidad subgestora determinará la ponderación entre estos instrumentos de acuerdo con su evaluación personal y las tendencias del mercado.

Con el fin de reducir la exposición al riesgo de mercado, el Compartimento podrá mantener temporalmente el 100 % de su activo neto en efectivo y/o en instrumentos del mercado monetario.

El Compartimento no invertirá más del 10 % de su activo neto en participaciones de OICVM y/u otros OIC, incluidos los llamados OIC "alternativos", regulados y admisibles de conformidad con las restricciones previstas en el artículo 41 (1) de la Ley.

El Compartimento podrá invertir hasta el 20 % de su patrimonio neto en bonos de titulación (ABS) y bonos hipotecarios (MBS).

Las inversiones se realizarán principalmente en EUR y/o se cubrirán frente al riesgo de cambio.

21. Multi Asset Actiprotect

Este Compartimento tiene como objetivo lograr una rentabilidad comparable a los dos tercios de la rentabilidad del mercado bursátil mundial, con un tercio de su riesgo, a medio y largo plazo.

El Compartimento estará expuesto, de forma flexible y sin límites geográficos, a los mercados de renta variable y renta fija, los metales preciosos y las divisas por medio de instrumentos líquidos. La asignación de activos de la cartera estará determinada, según la opinión del gestor, por un presupuesto de riesgo, por una parte, y por la maximización del rendimiento esperado, por el otro. El riesgo agregado de la cartera se gestionará de forma activa con el objetivo de limitar la pérdida máxima en un periodo predeterminado.

El Compartimento podrá invertir, de forma flexible y sin límite de ponderación, entre estos diferentes tipos de inversión, en renta variable, todo tipo de renta fija (incluidos los bonos convertibles), efectivo, instrumentos del mercado monetario y divisas a escala mundial. El Compartimento podrá invertir directamente en estos instrumentos y mediante el uso de instrumentos financieros derivados. En función de las condiciones del mercado, es posible que un tipo de inversión concentre, de forma directa y/o indirecta, la totalidad de la exposición del Compartimento. El Compartimento podría, por ejemplo, estar expuesto al mercado de valores por un importe de hasta el 100 % o, por el contrario, mantener temporalmente el 100 % de su activo neto en efectivo y/o instrumentos del mercado monetario con el fin de reducir la exposición al riesgo de mercado.

Dentro de los límites de las restricciones a la inversión, el Compartimento podrá invertir en instrumentos admisibles que proporcionen una exposición al oro y a los metales preciosos de hasta el 20 % de su activo neto.

El Compartimento invierte en instrumentos financieros derivados con el fin de proteger sus activos y pasivos, aunque también a modo de inversión principal. En particular, el Compartimento podrá utilizar opciones, contratos a plazo, operaciones con CDS y otros productos derivados negociados en mercados organizados u OTC, dentro de los límites de las restricciones a la inversión, así como contratos *swap* OTC sobre todas las formas de instrumentos financieros y *swaps* de rentabilidad total. Los *swaps* de rendimiento total o los instrumentos equivalentes se basarán en valores negociables o en índices cuya asignación sea pública.

El Compartimento también podrá invertir en divisas mediante contratos a plazo y *swaps*.

El Compartimento no invertirá más del 10 % de su activo neto en participaciones de OICVM y/u otros OIC.

22. Multi Asset Diversified

Este Compartimento busca lograr una rentabilidad comparable a la del mercado bursátil mundial.
El Compartimento podrá invertir, de forma flexible y sin limitaciones geográficas, en distintas clases de activos: renta variable, todo tipo de renta fija (incluidos bonos de alto rendimiento, bonos convertibles y bonos contingentes convertibles), activos líquidos, instrumentos del mercado monetario, divisas, oro y metales preciosos a escala mundial. En función de las condiciones de mercado, es posible que un tipo de inversión concentre, de forma directa y/o indirecta, un porcentaje importante de la exposición del Compartimento. El riesgo total de la cartera se gestionará de forma activa con el objetivo de limitar el nivel máximo de volatilidad.
La exposición del Compartimento al oro y los metales preciosos sólo se materializará a través de instrumentos aptos y se limitará a un máximo del 20 % de su patrimonio neto.
El Compartimento podrá invertir hasta el 20 % de su activo neto en bonos convertibles contingentes.
El Compartimento invierte en instrumentos financieros derivados con el fin de proteger sus activos y pasivos, aunque también a modo de inversión principal. En particular, el Compartimento podrá utilizar opciones, contratos a plazo, operaciones con CDS y otros productos derivados negociados en mercados organizados u OTC, dentro de los límites de las restricciones de inversión (incluidos contratos de *swap* sobre todo tipo de instrumentos financieros y *swaps* de rentabilidad total). El Compartimento podrá invertir una cantidad considerable de su activo neto en *swaps* de rentabilidad total o en instrumentos equivalentes basados en valores negociables o en índices cuya asignación sea pública. El universo de los *swaps* de rentabilidad total abarca índices de renta variable y renta fija, cestas de acciones e índices de materias primas, además de *swaps* de varianza.
El Compartimento también podrá invertir en divisas mediante contratos a plazo y *swaps* de divisas.
Éste podrá invertir hasta el 10 % de su patrimonio neto en acciones A chinas por medio del programa **Shanghai-Hong Kong** Stock Connect. El Compartimento no invertirá más del 10 % de su activo neto en participaciones de OICVM y/u otros OIC.
El Compartimento podrá invertir hasta el 20 % de su patrimonio neto en bonos de titulación (ABS) y bonos hipotecarios (MBS).