



OYSTER

INFORME SEMESTRAL NO REVISADO
DEL 30 DE JUNIO DE 2020



R.C.S Luxembourg B-55740



OYSTER

Sociedad de inversión de capital variable con
múltiples compartimentos – Luxemburgo

INFORME SEMESTRAL NO REVISADO
DEL 30 DE JUNIO DE 2020

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

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 Income.

Contenido

Páginas

Consejo de Administración	4
Información general	6
Estado globalizado correspondiente a los activos netos el 30 de Junio de 2020	7
Estado de los cambios de los activos netos globalizados para el periodo cerrado el 30 de Junio de 2020	14
Estadísticas	21
Estado de la cartera de títulos el 30 de Junio de 2020	25
Notas de los estados financieros el 30 de Junio de 2020	96
Informaciones complementarias	112

Consejo de Administración y Administración

R.C.S. Luxemburgo B-55740

Presidentes

Don Alexandre Pierron
Administrador
iM Global Partner Asset Management S.A.
Luxemburgo

Administradores

Don Massimo Paolo Gentili
Socio
Gentili & Partners
Luxemburgo

Dr. Frédéric Henri Lenoir (hasta el 30 de mayo de 2020), CFA
Director jurídico
SYZ Asset Management (Switzerland) Ltd,
Ginebra

Don Claude Kremer
Socio
Arendt & Medernach S.A.
Luxemburgo

Don Alexandre Pierron
Administrador
iM Global Partner Asset Management S.A.
Luxemburgo

iM Global Partners SAS, representada por don Philippe Uzan (desde el 20 de mayo de 2020)
Consejero delegado adjunto
iM Global Partners SAS
París

Domicilio social

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

Sociedad Gestora

SYZ Asset Management (Luxembourg) S.A. (hasta el 13 de mayo de 2020)
54, rue Charles Martel,
L-2134 Luxemburgo

iM Global Partner Asset Management S.A. (desde el 13 de mayo de 2020)
54, rue Charles Martel,
L-2134 Luxemburgo

Banco depositario

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

Administración central

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

Agente de transferencias y registros

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

Auditor

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

Consejo de Administración y Administración

R.C.S. Luxemburgo B-55740

Representante y servicio de pagos para Alemania

ODDO-BHF

Aktiengesellschaft

Bockenheimer Landstraße 10,

60323 Fráncfort del Meno

Representante para Suiza

SYZ Asset Management (Suisse) S.A. (hasta el 15 de julio de 2020)

6, Rue François-Diday,

CH-1204 Ginebra

CACEIS (Switzerland) SA. (desde el 15 de julio de 2020)

Route de Signy 35

CH-1260 Nyon

Servicio de pagos para Suiza

Banque SYZ S.A. (hasta el 15 de julio de 2020)

1, Quai des Bergues,

Case Postale 5015

CH-1211 Ginebra 11

CACEIS Bank, Paris, succursale de Nyon/Suisse (desde el 15 de julio de 2020)

Route de Signy, 35

CH-1260 Nyon

Asesor jurídico

Arendt & Medernach

41A, Avenue J.F. Kennedy,

L-2082 Luxemburgo

Información general

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**Estado globalizado correspondiente a los activos
netos**

el 30 de Junio de 2020

Estado globalizado correspondiente a los activos netos el 30 de Junio de 2020

(expresado en la divisa del compartimento)				
	Nota	Absolute Return GBP (GBP)	Balanced Strategy Portfolio USD (USD)	BM Alternativos (EUR)
Activos				
Coste de adquisición de la cartera de títulos	2	33.803.715	5.425.469	92.122.295
Plusvalía (minusvalía) no materializada		1.120.863	423.672	2.013.126
Cartera de títulos al valor de valoración	2	34.924.578	5.849.141	94.135.421
Opciones en divisas	2,12	60.738	29.694	-
Efectivo en bancos		1.093.756	294.149	3.763
A percibir por inversiones vendidas		407.091	-	4.298.174
A percibir por suscripciones		79.681	96.678	683.049
Intereses y dividendos a percibir, netos		161.517	906	-
Plusvalía no realizada sobre contratos de cambio a plazo	2,8	-	-	-
Plusvalía no realizada sobre contratos a plazo	2,9	44.525	-	-
Otros activos		9.350	-	-
		36.781.236	6.270.568	99.120.407
Pasivos				
Descubierto bancario		-	5	305.654
A pagar por inversiones compradas		756.923	-	2.900.000
A pagar sobre readquisiciones		77.218	96.678	130.563
Minusvalía no realizada sobre contratos de cambio a plazo	2,8	59.241	-	3.244
Comisión de gestión a pagar	3	107.662	14.363	222.976
Impuesto y gastos a pagar		60.604	2.788	28.887
Otros pasivos		11.292	-	378
		1.072.940	113.834	3.591.702
Valor de inventario neto global		35.708.296	6.156.734	95.528.705
Tasa media de inversión sobre acciones de la Unión Europea (en %) **				

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

* Véase Nota 1

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

Europe *	Stable Return *	European Corporate Bonds	Euro Fixed Income	Sustainable Europe *	Europe Growth and Income *
(EUR)	(USD)	(EUR)	(EUR)	(EUR)	(EUR)
16.934.464	4.933.419	69.028.802	76.812.695	126.478.494	7.460.637
38.743	18.315	972.229	397.527	1.577.964	85.801
16.973.207	4.951.734	70.001.031	77.210.222	128.056.458	7.546.438
-	-	-	-	-	-
1.505.310	13.708.677	1.247.339	801.471	10.888.271	984.677
11.255.686	-	-	615.282	79.614.774	4.538.377
-	-	13.581	71.056	2.904	-
13.133	30.968	637.109	190.058	41.514	22.015
-	-	358.575	8.537	32.140	5.161
-	1.894	-	230.200	-	-
231.472	47.319	-	-	656.362	587.944
29.978.808	18.740.592	72.257.635	79.126.826	219.292.423	13.684.612
1.162.279	-	-	-	9.080.625	298.103
11.411.469	-	-	1.437.264	76.681.488	4.852.149
-	-	50.918	297.265	71.308	-
-	75.300	-	-	-	-
28.575	56.780	165.109	131.024	492.546	78.977
19.944	30.637	65.214	49.870	151.728	34.885
849	-	2.196	836	5.375	2.604
12.623.116	162.717	283.437	1.916.259	86.483.070	5.266.718
17.355.692	18.577.875	71.974.198	77.210.567	132.809.353	8.417.894

European Subordinated Bonds (EUR)	Global Convertibles (EUR)	Global Diversified Income (USD)	Global Equity Income (USD)	US Core Plus * (USD)	US High Yield * (USD)
97.669.530 (3.947.768)	54.074.280 26.216	83.229.454 1.892.641	53.828.663 (296.653)	111.790.797 (415.216)	34.089.379 (129.478)
93.721.762	54.100.496	85.122.095	53.532.010	111.375.581	33.959.901
-	-	394.571	-	-	-
7.194.846	1.555.683	4.671.384	213.058	8.899.463	1.263.097
-	-	-	40.668	16.717.813	8.509.541
1.951.560	-	111.080	-	10.675.648	-
1.292.688	135.737	139.804	156.429	1.040.510	514.410
323.435	285.906	-	-	-	-
-	-	1.023.812	-	-	-
-	-	72.218	92.171	-	-
104.484.291	56.077.822	91.534.964	54.034.336	148.709.015	44.246.949
-	97	-	-	2.496	12
-	-	385.923	-	26.910.112	8.253.688
232.123	-	59.126	281.617	-	370.887
-	-	942.049	306.544	-	96.376
159.366	128.676	292.688	179.953	114.761	85.354
57.350	36.137	64.981	35.654	60.031	22.024
3.236	94.237	4.486	1.426	592	6.490
452.075	259.147	1.749.253	805.194	27.087.992	8.834.831
104.032.216	55.818.675	89.785.711	53.229.142	121.621.023	35.412.118

Growth Strategy Portfolio USD (USD)	Italian Opportunities (EUR)	Japan Opportunities (JPY)	Multi-Asset Absolute Return EUR (EUR)	Multi-Asset Actiprotect (EUR)	US Small and Mid Company Growth * (USD)
36.711.052	21.831.331	50.567.944.882	97.280.891	16.826.273	30.773.138
2.528.635	560.313	(6.004.259.982)	1.188.536	(53.330)	3.644.392
39.239.687	22.391.644	44.563.684.900	98.469.427	16.772.943	34.417.530
89.082	4.250	-	170.459	-	-
884.472	165.555	2.105.432.834	4.953.638	-	154.104
-	-	-	717.827	-	10.037.517
-	2.681	5.397.516	48.047	-	28.079
15.147	-	72.329.458	217.892	-	15.843
-	-	-	222	116.756	-
-	-	8.375.000	285.618	-	-
-	6.111	29.220	14.234	-	-
40.228.388	22.570.241	46.755.248.928	104.877.364	16.889.699	44.653.073
-	-	1.668.993	-	-	844
-	-	296.891.487	2.780.198	-	6.700.031
-	8.433	42.938.772	1.406.159	-	231.159
-	-	185.504.103	-	-	28.684
94.638	70.769	105.999.500	171.953	53.729	101.033
11.764	24.365	29.009.154	63.870	18.014	33.924
-	24.481	-	11.060	2.340	5.929
106.402	128.048	662.012.009	4.433.240	74.083	7.101.604
40.121.986	22.442.193	46.093.236.919	100.444.124	16.815.616	37.551.469

Total
(USD)
1.631.096.616
(43.390.754)
1.587.705.862
784.621
83.864.023
149.291.753
14.174.325
5.648.204
1.269.980
1.737.691
1.903.902
1.846.380.361
12.201.363
158.322.170
4.000.177
3.245.231
3.968.618
1.223.602
198.643
183.159.804
1.663.220.557

**Estado de los cambios de los activos netos
globalizados para el periodo cerrado**
el 30 de Junio de 2020

Estado de los cambios de los activos netos globalizados para el periodo cerrado el 30 de Junio de 2020

(expresado en la divisa del compartimento)

	Nota	Absolute Return GBP (GBP)	Balanced Strategy Portfolio USD (USD)	BM Alternativos (EUR)
Activos netos al inicio del periodo		136.881.818	5.789.120	56.418.902
Ingresos				
Dividendos, netos	2	140.332	6.923	-
Intereses en obligaciones, netos	2	840.761	-	-
Intereses bancarios		11.459	320	310
Ingresos sobre Préstamos de títulos	14	-	-	-
Otros ingresos		13.413	2.496	-
		1.005.965	9.739	310
Gastos				
Comisión de gestión	3	234.915	32.830	402.761
Comisión de banco depositario	5	-	3.274	4.195
Comisión de administración	6	91.218	6.042	30.943
Gastos profesionales, de impresión y de publicación		48.492	6.945	33.270
Comisiones de liquidación	1	-	-	-
Tasa de suscripción	4	4.773	822	12.583
Gastos bancarios	7	38.565	1.786	6.830
Intereses bancarios		3.750	98	6.824
Otros gastos		26.504	953	20.192
		448.217	52.750	517.598
Ingresos (Pérdidas) netos(as) de las inversiones		557.748	(43.011)	(517.288)
Beneficio (Pérdida) neto(a) realizado(a) sobre:				
- las ventas de inversión y de opciones	2	5.721.604	57.909	(999.828)
- los contratos de cambio a plazo	2	(5.483.504)	-	(119.246)
- los contratos a plazo	2	(322.445)	-	-
- swaps	2	-	-	-
Beneficio (Pérdida) de cambio, neto(a)	2	1.580.756	(10.317)	(19.636)
Beneficio (Pérdida) neto(a) realizado(a) en el periodo		2.054.159	4.581	(1.655.998)
Variación del valor añadido/(minusvalía) neto(a) no realizado(a) sobre:				
- las inversiones		(100.677)	(36.025)	1.382.389
- las opciones de títulos		(43.859)	6.894	-
- los contratos de cambio a plazo		(95.905)	-	(37.894)
- los contratos a plazo		438	-	-
- swaps		-	-	-
Aumento (Disminución) neto(a) de los activos netos procedentes de las operaciones		1.814.156	(24.550)	(311.503)
Evolución del capital				
Emisiones de acciones		18.396.916	712.278	45.044.375
Recompra de acciones		(121.378.177)	(320.114)	(5.623.069)
Dividendos distribuidos	15	(6.417)	-	-
Diferencias de cambio		-	-	-
Activos netos al final del periodo		35.708.296	6.156.734	95.528.705

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

* Véase Nota 1

Continental European Income * (GBP)	Europe* (EUR)	Stable Return* (USD)	European Corporate Bonds (EUR)	Euro Fixed Income (EUR)	European Mid & Small Cap* (EUR)
53.807.084	11.608.377	33.695.979	86.985.873	75.995.089	8.670.074
565.231	149.431	-	-	-	-
-	-	114.631	879.191	411.597	-
2.241	677	2.360	-	277	-
-	1.653	-	3.782	2.137	689
-	-	-	3.302	10.306	-
567.472	151.761	116.991	886.275	424.317	689
110.960	51.080	127.723	353.423	264.575	11.294
5.206	1.888	4.628	-	-	13
35.615	13.431	23.357	56.763	54.634	810
16.895	4.783	35.886	41.147	37.387	455
3.000	-	-	-	-	-
1.768	1.587	3.863	17.018	12.512	296
6.874	10.262	5.002	27.464	20.635	1.073
95	114	-	10.225	9.364	889
9.242	4.126	16.229	37.551	21.473	18.349
189.655	87.271	216.688	543.591	420.580	33.179
377.817	64.490	(99.697)	342.684	3.737	(32.490)
(4.362.523)	(451.319)	262.146	(345.568)	(18.783)	512.517
(6)	13	(20.515)	(191.162)	313.901	-
-	-	-	-	155.699	-
-	-	(1.163.945)	-	-	-
(226.821)	(25.914)	(4.070)	(120.739)	27.951	(5.674)
(4.211.533)	(412.730)	(1.026.081)	(314.785)	482.505	474.353
1.725.491	1.092.409	(122.204)	(2.541.209)	(1.098.664)	(472.598)
-	-	-	-	-	-
-	-	(132.629)	256.249	(20.631)	-
-	-	1.894	-	230.200	-
-	-	(13.570)	-	-	-
(2.486.042)	679.679	(1.292.590)	(2.599.745)	(406.590)	1.755
7.850.093	8.202.375	63.377	2.439.953	19.259.720	-
(58.503.156)	(2.072.429)	(13.888.891)	(14.851.883)	(17.637.652)	(8.671.829)
(667.979)	(389.278)	-	-	-	-
-	(673.032)	-	-	-	-
-	17.355.692	18.577.875	71.974.198	77.210.567	-

Sustainable Europe *	Europe Growth and Income *	European Subordinated Bonds	Global Convertibles	Global Diversified Income	Global Equity Income
(EUR)	(EUR)	(EUR)	(EUR)	(USD)	(USD)
215.804.524	47.783.030	104.068.148	59.322.596	112.695.214	90.878.227
1.721.177	334.600	-	110.235	252.653	869.293
-	-	1.993.315	208.037	327.596	-
2.529	-	-	2.007	9.586	1.104
27.626	4.067	10.676	-	2.858	7.131
12.759	17.455	-	7.995	5.746	47.835
1.764.091	356.122	2.003.991	328.274	598.439	925.363
1.173.303	184.007	339.770	271.764	620.716	418.384
-	-	5.021	-	-	3.272
115.260	27.524	70.333	42.673	69.257	53.869
102.498	22.325	39.677	35.191	49.090	57.443
-	-	-	-	-	-
32.320	3.358	13.646	3.790	18.121	12.059
53.884	34.057	22.684	22.942	47.988	24.504
20.688	7.521	15.884	2.634	9.631	6.019
115.901	9.953	24.695	14.515	99.516	57.882
1.613.854	288.745	531.710	393.509	914.319	633.432
150.237	67.377	1.472.281	(65.235)	(315.880)	291.931
11.944.311	(777.608)	1.561.876	1.707.521	(1.180.229)	(4.986.721)
(43.930)	17.095	(153.857)	1.124.636	1.204.823	10.338
-	-	-	-	(693.719)	-
-	-	-	-	-	-
(170.307)	(15.375)	(120.798)	(1.202.103)	(24.895)	40.385
11.880.311	(708.511)	2.759.502	1.564.819	(1.009.900)	(4.644.067)
(29.592.881)	(2.754.169)	(8.146.213)	(1.723.616)	346.169	(7.452.172)
-	-	-	-	(114.263)	-
60.849	1.622	140.468	(450.898)	(1.604.255)	(586.402)
-	-	-	-	831.574	-
-	-	-	-	-	-
(17.651.721)	(3.461.058)	(5.246.243)	(609.695)	(1.550.675)	(12.682.641)
13.144.713	378.307	31.074.427	177.819	851.127.725	3.057.263
(78.488.163)	(36.282.385)	(25.844.808)	(3.072.045)	(872.486.553)	(27.891.290)
-	-	(19.308)	-	-	(132.417)
-	-	-	-	-	-
132.809.353	8.417.894	104.032.216	55.818.675	89.785.711	53.229.142

US Core Plus *	US High Yield *	Growth Strategy Portfolio USD	Italian Opportunities	Japan Opportunities	Multi-Asset Absolute Return EUR
(USD)	(USD)	(USD)	(EUR)	(JPY)	(EUR)
99.709.626	54.271.427	34.000.363	26.418.060	64.105.370.252	122.014.838
-	-	71.808	261.535	632.013.467	161.052
1.192.621	1.209.767	-	-	-	567.225
9.283	3.170	4.124	-	226	602
2.435	-	-	3.960	-	5.630
7.927	-	14.160	2.846	-	26.687
1.212.266	1.212.937	90.092	268.341	632.013.693	761.196
237.554	207.511	179.861	162.311	242.053.703	369.222
473	897	2.058	-	2.259.935	-
70.714	31.806	28.049	19.631	37.809.929	80.451
32.032	40.860	22.644	17.390	21.840.050	51.154
-	-	-	-	-	-
16.303	5.176	5.970	2.882	5.781.268	13.722
19.186	19.666	6.797	17.771	11.013.867	53.134
1.272	680	420	1.945	10.061.145	15.422
24.426	12.951	5.416	22.787	11.889.774	29.206
401.960	319.547	251.215	244.717	342.709.671	612.311
810.306	893.390	(161.123)	23.624	289.304.022	148.885
2.212.634	(2.681.417)	375.421	(585.497)	(3.560.739.442)	441.016
544.686	606.857	-	-	154.855.421	140.312
902.381	(33.227)	-	(12.606)	(389.470.000)	(293.805)
-	-	-	-	-	-
(130.703)	(120.563)	(66.359)	(16)	(6.881.806)	72.271
4.339.304	(1.334.960)	147.939	(574.495)	(3.512.931.805)	508.679
(1.838.803)	(1.541.380)	(102.105)	(3.041.600)	(6.004.472.561)	(2.372.005)
-	-	20.682	(45.475)	-	(127.421)
131.695	(336.653)	-	-	(447.519.625)	(167.823)
-	(3.438)	-	-	8.375.000	257.816
-	-	-	-	-	-
2.632.196	(3.216.431)	66.516	(3.661.570)	(9.956.548.991)	(1.900.754)
32.000.277	4.021.454	6.172.171	2.906.477	8.218.043.017	4.493.989
(12.721.076)	(19.625.200)	(117.064)	(3.220.774)	(16.273.627.359)	(24.162.085)
-	(39.132)	-	-	-	(1.864)
-	-	-	-	-	-
121.621.023	35.412.118	40.121.986	22.442.193	46.093.236.919	100.444.124

Multi-Asset Actiprotect (EUR)	US Small and Mid Company Growth * (USD)	Total (USD)
28.528.357	71.341.889	2.291.855.402
9.839	258.874	11.275.745
82.354	-	8.535.231
1.571	2.331	58.163
344	-	80.445
-	63.858	249.965
94.108	325.063	20.199.549
117.125	264.428	8.916.334
3.568	776	59.252
20.832	37.536	1.426.764
20.428	30.675	1.014.470
-	-	3.707
5.080	8.106	265.513
10.488	25.825	624.845
9.834	(8)	229.944
15.192	16.408	763.215
202.547	383.746	13.304.044
(108.439)	(58.683)	6.895.505
98.946	(4.446.528)	(27.012.679)
4.865	24.616	(1.742.082)
(1.190.251)	-	(5.339.079)
-	-	(1.163.946)
(65.155)	(2.813)	(558.336)
(1.260.034)	(4.483.408)	(28.920.617)
(364.867)	(3.639.856)	(123.779.544)
-	-	(335.068)
127.743	(89.746)	(6.985.986)
10.109	-	1.467.669
-	-	(13.570)
(1.487.049)	(8.213.010)	(158.567.116)
114.233	1.016.914	1.149.680.857
(10.339.925)	(26.592.638)	(1.605.368.893)
-	(1.686)	(1.467.514)
-	-	(12.912.179)
16.815.616	37.551.469	1.663.220.557

Estadísticas

Compartimentos	Clases de acciones	Número de acciones 30 de junio de 2020	Divisa	Total VNI / VNI por acción 30 de junio de 2020	Total VNI / VNI por acción 31 de diciembre de 2019	Total VNI / VNI por acción 31 de diciembre de 2018
Absolute Return GBP			GBP	35.708.296	136.881.818	226.845.027
	I M GBP	2.195,029	GBP	15.382,31	15.105,98	14.018,68
	R GBP D	186.644,859	GBP	10,41	10,27	9,68
Balanced Strategy Portfolio USD			USD	6.156.734	5.789.120	-
	R USD	38.170,000	USD	161,30	161,96	-
BM Alternativos			EUR	95.528.705	56.418.902	-
	C EUR	358.728,363	EUR	151,03	151,80	-
	I EUR	1.000,000	EUR	1.002,69	1.003,82	-
	R EUR	265.691,530	EUR	151,86	152,05	-
Continental European Income*			GBP	-	53.807.084	21.972.828
	I S GBP D	-	GBP	-	852,76	816,48
	R GBP D	-	GBP	-	126,16	120,81
Europe*			EUR	17.355.692	11.608.377	119.494.179
	C EUR	700,000	EUR	122,38	133,27	114,00
	I EUR	80,680	EUR	880,48	953,70	807,27
	I GBP	12.439,839	GBP	885,36	893,05	799,11
	I GBP D	-	GBP	-	1.037,60	-
	I S GBP D	198,979	GBP	1.067,76	1.080,06	985,22
	R EUR	380,000	EUR	191,20	207,22	175,59
	R GBP	18.362,167	GBP	206,28	208,19	186,51
	R GBP D	2.763,885	GBP	200,41	202,26	184,31
			USD	18.577.875	33.695.979	30.557.835
Stable Return*	C EUR HP	37.826,754	EUR	133,01	139,71	-
	I EUR HP	10,000	EUR	806,48	849,67	-
	I USD PR	12.752,524	USD	940,68	974,29	990,88
	N EUR HP	401,511	EUR	109,95	115,76	-
	R EUR HP	872,297	EUR	890,25	932,60	-
	R USD PR	-	USD	-	145,82	148,48
European Corporate Bonds			EUR	71.974.198	86.985.873	196.161.675
	C EUR	148.669,825	EUR	270,65	278,60	265,04
	C EUR D	76.121,460	EUR	155,53	160,09	153,94
	I EUR	3.962,890	EUR	1.046,36	1.073,83	1.015,42
	N EUR	24.338,021	EUR	150,52	155,17	148,06
	R EUR	6.627,670	EUR	1.697,48	1.743,85	1.652,39
	R EUR D	820,046	EUR	1.020,78	1.048,67	1.008,32
	R GBP D HP	-	GBP	-	-	138,92
Euro Fixed Income			EUR	77.210.567	75.995.089	102.521.707
	C EUR	96.630,388	EUR	272,31	273,89	253,50
	I CHF HP	1.112,157	CHF	1.054,04	1.060,98	987,08
	I EUR	10.104,634	EUR	1.648,33	1.654,48	1.524,93
	I EUR D	10.410,288	EUR	1.023,38	1.027,19	952,34
	R EUR	119.967,915	EUR	187,43	188,33	173,96
European Mid & Small Cap*			EUR	-	8.670.074	43.351.716
	C EUR PR	-	EUR	-	490,09	405,64
	I EUR PR	-	EUR	-	1.355,06	1.109,95
	I M EUR 2	-	EUR	-	-	843,90
	I S EUR	-	EUR	-	-	829,99
	N EUR PR	-	EUR	-	232,31	193,24
	R EUR PR	-	EUR	-	1.847,21	1.517,57
Sustainable Europe*			EUR	132.809.353	215.804.524	509.580.848
	C CHF HP PR	10.473,883	CHF	245,36	260,34	215,83
	C EUR 2	39.138,946	EUR	253,29	268,62	220,90
	C EUR D PR	-	EUR	-	-	138,27
	C EUR PF	138.494,540	EUR	432,02	458,16	376,90
	C USD HP PR	13.468,867	USD	200,04	209,91	168,56
	I EUR D PR	2.860,000	EUR	1.276,93	1.347,40	1.114,88
	I EUR PR	1.027,673	EUR	1.375,58	1.451,52	1.181,62
	I USD HP PR	-	USD	-	1.228,05	981,94
	N EUR 2	4.211,039	EUR	165,74	176,20	145,64
	N EUR PF	40.736,402	EUR	309,13	328,65	271,70
	R EUR D PR	-	EUR	-	-	116,25
	R EUR PR	21.005,245	EUR	1.868,38	1.974,07	1.611,33
	R GBP HP PR	2.428,668	GBP	242,51	258,12	210,06

* Véase Nota 1

Compartimentos	Clases de acciones	Número de acciones 30 de junio de 2020	Divisa	Total VNI / VNI por acción 30 de junio de 2020	Total VNI / VNI por acción 31 de diciembre de 2019	Total VNI / VNI por acción 31 de diciembre de 2018
Europe Growth and Income*			EUR	8.417.894	47.783.030	289.210.248
	C CHF HP	295,806	CHF	137,24	148,88	130,69
	C EUR	14.232,489	EUR	163,19	176,88	154,07
	I EUR	107,963	EUR	1.165,67	1.256,16	1.081,50
	I M EUR	-	EUR	-	964,96	829,10
	N EUR	1.863,641	EUR	138,53	150,33	131,27
	R CHF HP	255,159	CHF	1.903,90	2.058,51	1.791,83
	R EUR	2.550,787	EUR	2.045,09	2.208,29	1.909,17
	R EUR D	-	EUR	-	-	114,92
European Subordinated Bonds			EUR	104.032.216	104.068.148	96.776.697
	C EUR	143.966,501	EUR	162,53	170,42	150,35
	I CHF HP	22,723	CHF	1.065,35	1.115,46	998,07
	I EUR	39.133,015	EUR	1.114,28	1.164,29	1.020,85
	I EUR S	10.174,026	EUR	1.124,86	1.173,71	1.025,01
	N EUR	9.979,805	EUR	153,79	161,50	142,89
	N EUR D	11.492,566	EUR	142,73	151,65	137,34
	R EUR	135.172,881	EUR	165,61	173,14	152,14
Global Convertibles			EUR	55.818.675	59.322.596	69.559.399
	C CHF HP	3.170,054	CHF	166,17	168,38	158,24
	C EUR	12.289,057	EUR	221,83	224,30	209,13
	C USD HP	6.381,489	USD	236,68	237,02	215,41
	I EUR	-	EUR	-	-	1.030,66
	I M EUR	40.000,000	EUR	1.262,98	1.273,22	1.179,77
	N EUR	1.150,370	EUR	178,71	181,21	169,81
	R EUR	402,010	EUR	1.313,94	1.324,95	1.228,50
Global Diversified Income			USD	89.785.711	112.695.214	121.107.673
	C CHF HP PF	35.672,516	CHF	193,84	196,26	178,04
	C EUR PF	135.133,389	EUR	303,78	307,39	277,81
	C USD HP	7.790,814	USD	161,16	161,21	-
	I EUR PF	9.280,931	EUR	1.332,48	1.340,59	1.201,91
	I USD HP	22,000	USD	1.187,82	1.182,99	-
	N EUR PF	55.252,008	EUR	211,76	215,34	196,09
	R EUR PF	30.244,512	EUR	189,05	190,73	171,46
	R USD HP	4.089,024	USD	402,88	401,58	-
Global Equity Income			USD	53.229.142	90.878.227	25.105.527
	C CHF HP	5.024,708	CHF	183,24	214,59	182,76
	C EUR	6.897,300	EUR	131,94	151,87	-
	C EUR HP	79.498,580	EUR	188,16	220,04	186,66
	C USD	67.514,849	USD	217,01	249,63	204,79
	C USD D	4.336,898	USD	165,51	194,42	165,93
	I EUR	706,826	EUR	989,01	1.133,45	-
	I USD	-	USD	-	-	1.203,88
	I USD D	4.852,308	USD	1.110,59	1.299,10	1.100,07
	N EUR HP	41.076,759	EUR	141,31	165,66	141,46
	R EUR HP	2.034,210	EUR	1.327,09	1.546,72	1.303,10
	R USD	2.199,721	USD	1.518,32	1.740,44	1.419,23
	Z USD	-	USD	-	1.860,39	1.502,56
US Core Plus*			USD	121.621.023	99.709.626	150.994.338
	C USD	60.070,035	USD	177,47	173,03	162,44
	I USD	44.383,218	USD	1.215,65	1.181,93	1.104,91
	R USD	316.713,124	USD	179,99	175,10	164,04
US High Yield*			USD	35.412.118	54.271.427	60.245.628
	C CHF HP	10.466,972	CHF	187,14	200,10	186,74
	C EUR HP	12.574,767	EUR	194,34	207,48	192,85
	C USD	27.177,591	USD	223,76	236,07	212,41
	C USD D	9.661,313	USD	135,49	146,40	139,00
	I CHF HP	5.663,861	CHF	1.303,29	1.389,51	1.290,53
	I EUR HP	1.645,730	EUR	1.355,69	1.442,10	1.335,52
	I USD	6.104,226	USD	1.513,66	1.593,19	1.426,88
	I USD D	52,000	USD	884,02	953,24	901,27
	I USD HD	-	USD	-	1.177,39	1.067,79
	R EUR HP	3.813,213	EUR	163,74	174,47	161,73
	R USD	15.334,366	USD	190,87	201,10	180,50
Growth Strategy Portfolio USD			USD	40.121.986	34.000.363	-
	R USD	236.144,131	USD	169,90	169,75	-

Compartimentos	Clases de acciones	Número de acciones 30 de junio de 2020	Divisa	Total VNI / VNI por acción 30 de junio de 2020	Total VNI / VNI por acción 31 de diciembre de 2019	Total VNI / VNI por acción 31 de diciembre de 2018
Italian Opportunities			EUR	22.442.193	26.418.060	42.910.968
	C EUR PR	213.874,127	EUR	36,10	41,87	33,42
	I EUR PR	8.834,918	EUR	1.459,40	1.686,14	1.334,67
	I M EUR	491,461	EUR	86,59	100,04	79,16
	N EUR PR	8.511,769	EUR	175,60	204,21	163,82
	R EUR PR	1.516,395	EUR	191,65	221,71	175,96
Japan Opportunities			JPY	46.093.236.919	64.105.370.252	47.757.404.842
	C CHF HP PR	200,000	CHF	142,59	165,57	140,97
	C EUR HP PR	263.330,152	EUR	216,88	253,41	215,03
	C JPY PR	86.758,607	JPY	23.175,00	26.899,00	22.655,00
	C USD HP PR	1.245,348	USD	190,21	220,74	182,07
	I EUR	80.332,788	EUR	988,28	1.132,52	-
	I EUR HP PR	45.008,077	EUR	1.023,49	1.190,89	1.002,04
	I JPY PR	125.225,693	JPY	108.836,00	125.814,00	105.118,00
	I USD HP PR	146,722	USD	1.067,08	1.228,91	1.006,48
	N EUR HP PR	2.349,987	EUR	211,41	247,54	211,10
	R CHF HP PR	267,815	CHF	124,08	144,54	122,46
	R EUR HP PR	9.262,925	EUR	1.805,34	2.102,46	1.776,87
	R JPY PR	19.066,828	JPY	212.176,00	245.469,00	205.708,00
	R S CHF HP PR	15.511,236	CHF	186,31	216,89	183,19
	R S EUR HP PR	84.702,914	EUR	175,39	204,10	171,73
	R S GBP HP PR	258,000	GBP	189,62	221,18	184,35
	R S USD HP PR	2.652,834	USD	201,31	231,91	190,19
	R USD HP PR	3.247,508	USD	185,94	214,58	176,06
Multi-Asset Absolute Return EUR			EUR	100.444.124	122.014.838	160.237.006
	C EUR D PR	263,794	EUR	150,56	153,01	141,67
	C EUR PR	133.438,295	EUR	175,52	178,38	164,58
	I EUR PR	15.790,343	EUR	1.076,33	1.089,76	997,77
	I JPY D HP	993,898	JPY	100.680,00	102.244,00	94.874,38
	I M EUR PR	31.137,375	EUR	1.061,29	1.073,75	981,74
	N EUR PR	30.094,565	EUR	146,35	148,88	137,62
	R EUR PR	19.318,292	EUR	1.123,88	1.138,80	1.044,55
Multi-Asset Actiprotect			EUR	16.815.616	28.528.357	43.062.164
	C CHF HP	1.440,067	CHF	138,49	148,45	136,99
	C EUR	21.080,333	EUR	145,59	155,66	142,38
	I CHF HP	-	CHF	-	1.028,60	941,27
	I EUR	35,000	EUR	1.013,79	1.079,14	978,04
	R CHF HP	21.320,703	CHF	143,66	153,56	140,55
	R EUR	31.262,653	EUR	150,32	160,19	145,57
	R USD HP	40.788,719	USD	163,73	173,20	153,80
US Small and Mid Company Growth*			USD	37.551.469	71.341.889	111.287.220
	C CHF HP PR	2.293,037	CHF	242,82	257,92	223,68
	C EUR HP PR	6.897,041	EUR	199,02	211,29	183,02
	C USD PR	30.616,248	USD	287,76	300,72	251,96
	I USD PR	1.984,779	USD	1.713,23	1.783,29	1.482,11
	R EUR HP PR	383,168	EUR	1.913,88	2.027,33	1.746,59
	R GBP D PR	1.028,000	GBP	278,63	272,51	239,31
	R USD PR	11.026,290	USD	1.998,32	2.083,13	1.736,58

Estado de la cartera de títulos
el 30 de Junio de 2020

- Absolute Return GBP

(expresado en GBP)

Estado de la cartera de títulos el 30 de Junio de 2020

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					
Australia					
MACQUARIE GROUP LTD	37	AUD	2.563	2.445	0,01
			2.563	2.445	0,01
Estados Unidos de Norteamérica					
ALPHABET INC -A-	80	USD	92.620	91.813	0,26
AMAZON COM INC	45	USD	96.039	100.475	0,28
APPLE INC	255	USD	57.785	75.287	0,21
AUTOMATIC DATA PROCES.	750	USD	91.229	90.375	0,25
COCA-COLA CO.	2.225	USD	83.050	80.457	0,23
DANAHER CORP	650	USD	92.376	93.023	0,26
JOHNSON & JOHNSON	860	USD	92.662	97.881	0,27
MASTERCARD INC. SHS-A-	370	USD	90.199	88.547	0,25
MICROSOFT CORP.	720	USD	80.603	118.588	0,34
			776.563	836.446	2,35
Francia					
DASSAULT SYSTEMES SA	675	EUR	92.175	94.244	0,26
L OREAL	300	EUR	75.068	77.910	0,22
PERNOD-RICARD	550	EUR	71.399	70.017	0,20
			238.642	242.171	0,68
Gran Bretaña					
RELX PLC	4.655	GBP	86.065	87.049	0,24
			86.065	87.049	0,24
Islas Caimán					
ALIBABA GROUP HOLDING LTD / ADR	510	USD	92.059	89.031	0,25
			92.059	89.031	0,25
Países Bajos					
UNILEVER NV.	1.730	EUR	83.680	74.303	0,21
			83.680	74.303	0,21
Suiza					
NESTLE / ACT NOM	945	CHF	81.270	84.540	0,24
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	370	CHF	70.785	103.767	0,29
SGS SA /NOM.	50	CHF	97.875	98.865	0,28
VARIA US PROPERTIES LTD	3.237	CHF	87.816	108.933	0,30
			337.746	396.105	1,11

- Absolute Return GBP

(expresado en GBP)

Estado de la cartera de títulos el 30 de Junio de 2020

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Taiwán					
TAIWAN SEMICONDUCT.MANUF/SADR	2.135	USD	81.802	98.093	0,27
			81.802	98.093	0,27
Acciones			1.699.120	1.825.643	5,12
Obligaciones					
Alemania					
DEPFA 1% 17-04.12.20	500.000	GBP	497.460	501.135	1,40
LDKR B-W 0.875% 17-07.03.22	500.000	GBP	496.158	504.935	1,42
			993.618	1.006.070	2,82
Australia					
CW BK AUSTR FRN 20-16.01.25	500.000	GBP	500.000	498.340	1,40
WESTPAC BK 2.0% 20-13.01.23	300.000	USD	229.881	250.916	0,70
			729.881	749.256	2,10
Canadá					
BK N SCOTIA 1.95% 20-01.02.23	300.000	USD	228.364	250.097	0,70
CIBC FRN 19-28.10.22	300.000	GBP	297.387	300.206	0,84
MANITOBA 0.75% 17-15.12.21 REGS	1.000.000	GBP	987.310	1.003.700	2,81
QUEBEC 0.875% 17-24.05.22 REGS	1.000.000	GBP	988.486	1.008.450	2,81
RBC FRN 19-03.10.24	500.000	GBP	500.150	499.580	1,40
RBC 1.60% 20-17.04.23	300.000	USD	239.894	249.072	0,70
			3.241.591	3.311.105	9,26
Corea del Sur					
KDB 1.75% 17-15.12.22	500.000	GBP	498.343	510.065	1,43
			498.343	510.065	1,43
Dinamarca					
ORSTED 1.75% 19-09.12.3019	300.000	EUR	254.946	267.740	0,75
			254.946	267.740	0,75
Estados Unidos de Norteamérica					
AIG 2.50% 20-30.06.25	300.000	USD	243.949	257.023	0,72
CHEVRON 1.554% 20-11.05.25	300.000	USD	241.502	249.680	0,70
DUPONT 2.169% 20-01.05.23	300.000	USD	242.342	247.541	0,69
IBM CORP 1.70% 20-15.05.27	300.000	USD	237.968	247.968	0,69
IBM CORP 3.3% 19-15.05.26	300.000	USD	230.445	272.824	0,76
INTL BK REC FRN 19-15.05.24	500.000	GBP	500.150	499.017	1,40
JPMORGAN CH 2.083% 20-22.04.26	300.000	USD	241.008	252.173	0,71
NAB NY FRN 20-04.02.25 REGS	500.000	GBP	500.000	497.465	1,39
NAB NY 1.875% 20-13.12.22	250.000	USD	189.404	208.358	0,58

- Absolute Return GBP

(expresado en GBP)

Estado de la cartera de títulos el 30 de Junio de 2020

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Estados Unidos de Norteamérica (continuación)					
ORACLE CORP 2.50% 20-01.04.25	300.000	USD	242.563	260.041	0,73
USA 0.125% 20-15.01.30 /INFL	2.000.000	USD	1.696.156	1.744.726	4,89
VISA INC 1.90% 20-15.04.27	300.000	USD	242.771	253.776	0,71
			4.808.258	4.990.592	13,97
Francia					
CEDB 1.125% 19-17.03.22	500.000	GBP	506.853	507.754	1,42
DEXIA CLF 1.125% 17-15.06.22	1.000.000	GBP	991.594	1.014.260	2,84
			1.498.447	1.522.014	4,26
Gran Bretaña					
ANGLO AMER 5.375% 20-01.04.25	250.000	USD	201.227	228.128	0,64
BARCLAYS 2.375% 17-06.10.23	300.000	GBP	298.613	303.459	0,85
BARCLAYS 3% 19-08.05.26	300.000	GBP	299.405	312.819	0,88
EURO BK REC FRN 19-18.01.22	500.000	GBP	500.150	500.134	1,40
LEED 3.75%(FRN) 18-25.4.29 EMTN	300.000	GBP	291.182	299.397	0,84
LG GRP PLC 3.75% 19-26.11.49	300.000	GBP	300.544	293.928	0,82
LLOYDS BK 2.25% 17-16.10.24	300.000	GBP	298.121	309.030	0,87
LLOYDS FRN 19-16.05.24 REGS	500.000	GBP	500.150	501.545	1,40
NATL GRID 1.375% 19-16.09.26 REGS	300.000	GBP	299.796	307.299	0,86
NATWEST MAR 1% 19-28.05.24	300.000	EUR	268.593	271.353	0,76
PRINSBS 2.375% 17-23.11.23 REGS	300.000	GBP	299.001	306.045	0,86
ROYAL MAIL 1.25% 19-08.10.26	300.000	EUR	267.837	260.489	0,73
SKIPTON BS 1.75% 17-30.06.22	300.000	GBP	299.509	304.152	0,85
SOCIETY LLO 4.875% 17-07.02.47 REGS	300.000	GBP	303.909	308.427	0,86
SSE 3.74% 20-PERP	400.000	GBP	399.968	399.968	1,12
STD CHART 2.819% 20-30.01.26	200.000	USD	152.669	165.444	0,46
STUDENT 2.6663% 17-30.9.24 REGS	300.000	GBP	300.364	302.349	0,85
TESCO CORP 2.50% 19-02.05.25	300.000	GBP	309.189	316.404	0,89
UK T BILL 0.375% 20-22.10.30	800.000	GBP	812.621	813.167	2,27
YORK BUILD FRN 19-21.11.24	500.000	GBP	500.150	501.195	1,40
			6.902.998	7.004.732	19,61
Guernesey					
PERSHING SQUARE HOLDINGS 5.5% 15-15/07/2022	250.000	USD	198.182	213.449	0,60
			198.182	213.449	0,60
Indonesia					
INDONESIA (2.85% 20-14.02.30	400.000	USD	304.819	330.470	0,93
			304.819	330.470	0,93
Irlanda					
FGA CAP IE 1.625% 16-29.09.21	300.000	GBP	298.358	296.901	0,83
			298.358	296.901	0,83

- Absolute Return GBP

(expresado en GBP)

Estado de la cartera de títulos el 30 de Junio de 2020

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Islas Caimán					
THAMES WAT 2.375% 17-03.05.23	300.000	GBP	297.971	294.978	0,83
			297.971	294.978	0,83
Italia					
BTPS 1.3% 16-15.05.28 /INFL	1.000.000	EUR	906.821	989.183	2,77
IREN 1.0% 20-01.07.30	400.000	EUR	355.365	356.989	1,00
ITALY FRN 17-15.10.24 /CCT	500.000	EUR	420.041	455.855	1,28
ITALY GOVT INT BOND 6% 98-04/08/2028	600.000	GBP	690.261	746.400	2,09
			2.372.488	2.548.427	7,14
Jersey					
GLENCORE FI 3.125% 19-26.03.26	300.000	GBP	301.818	309.369	0,87
HASTINGS IN 3% 18-24.05.25	300.000	GBP	298.299	306.978	0,86
			600.117	616.347	1,73
Luxemburgo					
EIB 0.75% 20-14.07.23	1.000.000	GBP	1.005.130	1.017.879	2,85
			1.005.130	1.017.879	2,85
Noruega					
DNB BANK AS 1.375% 19-12.06.23	300.000	GBP	299.763	305.877	0,86
			299.763	305.877	0,86
Países Bajos					
SIEMENS FIN 0.875% 20-05.06.23	300.000	GBP	299.043	302.052	0,85
			299.043	302.052	0,85
Suecia					
STADSHYPO FRN 18-11.01.23	500.000	GBP	499.268	496.090	1,39
			499.268	496.090	1,39
Suiza					
CS GP CAP 2.125% 17-12.09.25	300.000	GBP	295.664	305.616	0,86
			295.664	305.616	0,86
Obligaciones			25.398.885	26.089.660	73,07
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores			27.098.005	27.915.303	78,19

- Absolute Return GBP

(expresado en GBP)

Estado de la cartera de títulos el 30 de Junio de 2020

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado					
Obligaciones					
Canadá					
BK N SCOTIA 1.375% 19-05.12.23	300.000	GBP	299.928	304.337	0,85
EDC FRN 19-29.05.24	500.000	GBP	500.150	498.890	1,40
ONTARIO 0.50% 20-15.12.23	500.000	GBP	498.435	500.260	1,40
			1.298.513	1.303.487	3,65
Estados Unidos de Norteamérica					
IADB 0.50% 19-15.09.26	1.000.000	GBP	992.697	1.009.190	2,84
LYB INTL FI 2.875% 20-01.05.25	300.000	USD	241.192	258.558	0,72
MET LIFE 1.95% 20-13.01.23	150.000	USD	113.933	125.646	0,35
			1.347.822	1.393.394	3,91
Francia					
BPCE 2.375% 20-14.01.25	250.000	USD	189.688	208.862	0,58
			189.688	208.862	0,58
Gran Bretaña					
BK ENGLAND 0.50% 20-28.04.23 REGS	500.000	USD	405.897	406.633	1,14
LIVEWEST TR 2.25% 19-10.10.43	250.000	GBP	245.689	269.235	0,75
SANTANDER 2.10% 20-13.01.23	300.000	USD	228.757	250.122	0,70
			880.343	925.990	2,59
Nueva Zelanda					
ASB FINANCE 1% 16-07.09.20	500.000	GBP	497.182	500.395	1,40
			497.182	500.395	1,40
Obligaciones			4.213.548	4.332.128	12,13
Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado			4.213.548	4.332.128	12,13

- Absolute Return GBP

(expresado en GBP)

Estado de la cartera de títulos el 30 de Junio de 2020

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Otros valores mobiliarios					
Acciones					
Islas Caimán					
TENCENT HLDG / ADR	1.950	USD	93.093	101.004	0,28
			93.093	101.004	0,28
Acciones			93.093	101.004	0,28
Otros valores mobiliarios			93.093	101.004	0,28
Opciones					
Participaciones en fondos de inversión de capital variable					
Estados Unidos de Norteamérica					
S&P 500 INDICES	12	USD	88.430	52.580	0,15
			88.430	52.580	0,15
Suiza					
EURO STOXX 50 PR	25	EUR	16.167	8.158	0,02
			16.167	8.158	0,02
Participaciones en fondos de inversión de capital variable			104.597	60.738	0,17
Opciones			104.597	60.738	0,17
Fondos de inversión					
Fondos de inversión					
Irlanda					
ISH MSCI CHIN A ETF USD	196.700	USD	660.752	731.496	2,05
ISHA IN TEC PLC ETF USD/CAP	70.000	USD	684.365	738.750	2,07
ISHARES PHY 11-PERP CERT /GOLD	39.170	USD	1.053.952	1.105.897	3,09
			2.399.069	2.576.143	7,21
Fondos de inversión			2.399.069	2.576.143	7,21
Fondos de inversión			2.399.069	2.576.143	7,21
Total			33.908.312	34.985.316	97,98

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

- Balanced Strategy Portfolio USD

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de Junio de 2020

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					
ALPHABET INC -A-	98	USD	111.136	138.969	2,26
AUTOMATIC DATA PROCES.	720	USD	108.768	107.201	1,74
DANAHER CORP	780	USD	91.368	137.927	2,24
MASTERCARD INC. SHS-A-	420	USD	93.916	124.194	2,02
			405.188	508.291	8,26
Francia					
L OREAL	415	EUR	108.856	133.167	2,16
			108.856	133.167	2,16
Jersey					
ETF METAL 09-PERP CERT/SPOT GD	1.480	USD	187.131	254.760	4,14
			187.131	254.760	4,14
Acciones			701.175	896.218	14,56
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores					
			701.175	896.218	14,56
Otros valores mobiliarios					
Acciones					
Países Bajos					
BNP PAR 2.10.20 CERT /SPX	8.800	USD	59.018	23.320	0,38
			59.018	23.320	0,38
Acciones			59.018	23.320	0,38
Otros valores mobiliarios					
			59.018	23.320	0,38

- Balanced Strategy Portfolio USD

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de Junio de 2020

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Opciones					
Participaciones en fondos de inversión de capital variable					
Estados Unidos de Norteamérica					
S&P 500 INDICES	3	USD	22.800	29.694	0,48
			22.800	29.694	0,48
Participaciones en fondos de inversión de capital variable			22.800	29.694	0,48
Opciones					
			22.800	29.694	0,48
Fondos de inversión					
Fondos de inversión					
Alemania					
ISHARES STOXX EUROPE 600 (DE)	1.600	EUR	55.030	63.975	1,04
			55.030	63.975	1,04
Irlanda					
GC GLB EQT-CLASS-I-USD-CAP	9.000	USD	168.141	178.839	2,90
HERMES GLB USD-F-AC-C-F- USD	27.000	USD	81.343	80.776	1,31
ISH MSCI CHIN A ETF USD	16.000	USD	67.567	73.520	1,19
ISHARES II/BC CAP TR BD7-10USD	800	USD	159.739	178.720	2,90
ISHARES USD CORP BD UCITS ETF	1.000	USD	125.827	128.290	2,08
ISHS US AGG BD ETF USD/CAP	28.500	USD	148.916	166.697	2,71
ISHS USD FLT RT ACCUM SHS USD	42.000	USD	215.931	220.639	3,59
ISHS USD TR 20 ETF USD /DIS	14.000	USD	75.632	85.862	1,39
ISHS VI CORE S&P500 UCITS CAP	2.770	USD	790.065	854.000	13,88
KRANESHARES CSI USD	3.700	USD	112.218	142.413	2,31
LEGG WE MAC OP -PREMIER- USD	910	USD	120.721	133.051	2,16
PIMCO GLB INV GRADE CR -INST-	15.089	USD	301.000	320.182	5,21
SPDR S&P US DIV ETF/DIS	2.700	USD	141.976	135.648	2,20
			2.509.076	2.698.637	43,83
Luxemburgo					
AM IS AIMS UEDCC	1.700	EUR	89.842	105.016	1,71
AM IS M EM M -C- ETF CAP	26.000	USD	122.358	116.823	1,90
ARTEM US EX AL -B- USD/CAP	170.000	USD	171.479	197.302	3,20
AWF GI SD BD +- USD/CAP	2.300	USD	244.981	255.577	4,15
INV GL I GR COR ZC	17.600	USD	202.919	203.915	3,31
OYSTER - GLOBAL FLEXIBLE FIXED INCOME -R USD	1.250	USD	207.489	224.800	3,65
OYSTER - JAPAN OPPORTUNITIES -R JPY	54	JPY	110.394	106.201	1,72
OYSTER - US SELECTION -R USD	61	USD	122.129	120.197	1,95
PICTET-STMM USD +- CAP	3.000	USD	432.107	437.747	7,12
TYN GL CONV -SI- USD(H)/CAP	1.340	USD	164.182	173.356	2,82
UBAM SWISS EQUITY -IC- CHF/CAP	220	CHF	81.750	90.932	1,48

- Balanced Strategy Portfolio USD

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de Junio de 2020

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Luxemburgo (continuación)					
UNI-GL CR AS NV -RA- USD/CAP	120	USD	151.540	135.125	2,19
			2.101.170	2.166.991	35,20
Fondos de inversión			4.665.276	4.929.603	80,07
Fondos de inversión			4.665.276	4.929.603	80,07
Total			5.448.269	5.878.835	95,49

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

- BM Alternativos

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de Junio de 2020

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Fondos de inversión					
Fondos de inversión					
Irlanda					
AKO GL UCITS -B2- EUR(H)/CAP	49.978	EUR	7.229.672	7.448.708	7,80
AKO GL UCITS -B2- EUR(H)/CAP	5.328	EUR	5.328	5.328	0,01
IAM TRU PRT VL ACC -I1- HDG EUR	2.624	EUR	2.800.000	2.800.008	2,93
LAZ GLB RAT ALT -A- EUR(H)/CAP	81.887	EUR	8.184.638	8.215.860	8,60
LYX/SAND EQTY-I-EUR-CAP	79.007	EUR	9.309.999	9.154.205	9,58
MAN GLG ALPHA-IN H-HEDG-EUR	85.219	EUR	8.717.603	8.857.648	9,27
ML CRAB GEMI ACU FND A-(H)EUR	48.990	EUR	5.319.950	5.392.822	5,65
MW TOPS UCITS ACCUM. -A- EUR	33.187	EUR	6.150.235	6.385.840	6,68
MW TOPS UCITS ACCUM -A- USD	17.338	USD	3.056.926	3.089.725	3,23
VER GLB RL RET -CLASS -A- EUR	488.926	EUR	8.700.088	8.893.654	9,31
			59.474.439	60.243.798	63,06
Luxemburgo					
AL PL QMAN F SHS I1C E CAPITA	20.500	EUR	2.283.114	2.142.818	2,24
ELEVA AB R EUR -I(EUR)-CAP	8.474	EUR	9.079.832	9.503.964	9,95
LUM PSM GLB EV-B-CAP-EUR	66.493	EUR	6.754.768	6.875.360	7,20
MLIS YK AS EV-DRIV -B- EUR CAP	44.696	EUR	6.425.000	7.046.356	7,38
N1 ALP 15 MA-BASE CURR CAP	42.163	EUR	3.435.000	3.671.560	3,84
SERVICED PLATFORM S EQ L/S IC	26.039	EUR	4.670.142	4.651.565	4,87
			32.647.856	33.891.623	35,48
Fondos de inversión			92.122.295	94.135.421	98,54
Fondos de inversión			92.122.295	94.135.421	98,54
Total			92.122.295	94.135.421	98,54

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

- Europe*

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de Junio de 2020

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					
CECONOMY AG	77.726	EUR	238.489	240.329	1,38
HEIDELBERGCEMENT AG	21.046	EUR	999.443	1.000.527	5,76
MERCK KGAA	12.674	EUR	1.311.217	1.309.224	7,54
SAP SE	10.632	EUR	1.306.899	1.321.771	7,62
			3.856.048	3.871.851	22,30
Bélgica					
ONTEX GROUP N.V.	32.339	EUR	416.540	421.377	2,43
			416.540	421.377	2,43
Dinamarca					
A.P. MOELLER - MAERSK A/S A	847	DKK	809.907	818.227	4,71
A.P. MOELLER - MAERSK A/S B	291	DKK	299.080	301.730	1,74
			1.108.987	1.119.957	6,45
España					
GRIFOLS. SA	12.758	EUR	351.884	344.849	1,99
			351.884	344.849	1,99
Finlandia					
STORA ENSO AB /-R-	67.061	EUR	713.331	712.858	4,11
			713.331	712.858	4,11
Francia					
DASSAULT AVIATION SA	734	EUR	596.529	602.247	3,47
KERING SA	1.365	EUR	660.351	661.001	3,81
SODEXO	11.824	EUR	713.195	711.805	4,10
			1.970.075	1.975.053	11,38
Gran Bretaña					
HOMESERVE PLC	46.475	GBP	666.174	667.221	3,84
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	8.588	GBP	697.031	702.163	4,05
			1.363.205	1.369.384	7,89
Italia					
FINECOBANK S.P.A	76.098	EUR	917.230	914.317	5,27
			917.230	914.317	5,27

- Europe*

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de Junio de 2020

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Países Bajos					
AALBERTS --- BEARER SHS	21.912	EUR	631.495	639.611	3,69
			631.495	639.611	3,69
Suecia					
ELEKTA AB	64.669	SEK	532.065	535.573	3,09
ERICSSON TEL. B	70.077	SEK	576.310	577.012	3,32
SAAB AB B	26.787	SEK	597.467	595.439	3,43
SWEDISH MATCH AB	13.759	SEK	863.797	861.255	4,96
			2.569.639	2.569.279	14,80
Suiza					
ABB	41.494	CHF	821.135	831.641	4,79
CIE FINANCIERE RICHEMONT NAM-AK	11.647	CHF	660.483	661.452	3,81
JULIUS BAER GRP	16.956	CHF	634.512	631.723	3,64
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	2.949	CHF	919.900	909.855	5,25
			3.036.030	3.034.671	17,49
Acciones			16.934.464	16.973.207	97,80
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores			16.934.464	16.973.207	97,80
Total			16.934.464	16.973.207	97,80

* Véase Nota 1

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

- Stable Return *

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de Junio de 2020

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					
Estados Unidos de Norteamérica					
USA 1.5% 17-15.07.20 /TBO RBG	4.500.000	USD	4.490.707	4.501.758	24,23
			4.490.707	4.501.758	24,23
Obligaciones			4.490.707	4.501.758	24,23
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores			4.490.707	4.501.758	24,23
Instrumentos financieros					
derechos					
Estados Unidos de Norteamérica					
USA 0% 19-16.07.20 TB RBG	450.000	USD	442.712	449.976	2,42
			442.712	449.976	2,42
derechos			442.712	449.976	2,42
Instrumentos financieros			442.712	449.976	2,42
Total			4.933.419	4.951.734	26,65

* Véase Nota 1

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

- European Corporate Bonds

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de Junio de 2020

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores					
Obligaciones					
Alemania					
COMMERZBANK AG 4% 16-23/03/2026	700.000	EUR	708.580	724.725	1,01
FRESENIUS M 1.0% 20-29.05.26	1.000.000	EUR	995.826	1.015.220	1,41
			1.704.406	1.739.945	2,42
Bélgica					
ANHEU BUSC 2.125% 20-02.12.27	1.000.000	EUR	1.000.640	1.081.120	1,51
HOUSE OF FI 4.375% 15.07.26	400.000	EUR	398.845	348.936	0,48
			1.399.485	1.430.056	1,99
Dinamarca					
ORSTED 1.75% 19-09.12.3019	500.000	EUR	497.429	490.910	0,68
			497.429	490.910	0,68
España					
BANCO DE SABADELL SA 5.625% 16-06/05/2026	600.000	EUR	603.405	613.906	0,85
BBVA 3.5% 17-10.02.27	1.000.000	EUR	1.059.017	1.101.660	1,53
BCO SAB 1.125% 19-27.03.25	1.000.000	EUR	960.690	905.960	1,26
CAIXABANK 2.25% 18-17.04.30	1.500.000	EUR	1.494.669	1.474.035	2,05
SANTANDER ISSUANCES 2.5% 15-18/03/2025	1.000.000	EUR	984.249	1.042.300	1,45
SANTANDER 1.375% 20-05.01.26	1.000.000	EUR	996.278	1.015.710	1,41
			6.098.308	6.153.571	8,55
Estados Unidos de Norteamérica					
AMGEN 2.20% 20-21.02.27	1.000.000	USD	925.654	938.937	1,30
FEDEX CORP 3.80% 20-15.05.25	500.000	USD	461.749	494.863	0,69
ORACLE CORP 2.50% 20-01.04.25	1.000.000	USD	914.641	953.588	1,33
			2.302.044	2.387.388	3,32
Francia					
BNPP 1.125% 17-10.10.23 REGS	1.000.000	EUR	1.017.480	1.018.300	1,41
BPCE 4% 18-12.09.23	1.500.000	USD	1.284.132	1.442.014	2,00
CNP ASSURANCES FRN 14-05/06/2045	2.000.000	EUR	2.036.774	2.221.180	3,09
CRED AGRIC 0.375% 19-21.10.25	1.200.000	EUR	1.198.873	1.181.244	1,64
CREDIT AGRICOLE ASSRNCES FRN 14-PERP	2.000.000	EUR	2.069.329	2.185.320	3,04
ERAMET 5.875% 19-21.05.25	400.000	EUR	397.918	336.000	0,47
JC DECAUX 2.0% 20-24.10.24	1.000.000	EUR	995.435	1.009.270	1,40
ORANGE SA 4.125% 11-14/09/2021	2.000.000	USD	1.497.222	1.860.639	2,59
SOCGEN 0.75% 20-25.01.27	1.000.000	EUR	1.000.410	974.320	1,35
SOLVAY FIN 5.425%/FRN 13-PERP	500.000	EUR	552.438	540.000	0,75

- European Corporate Bonds

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de Junio de 2020

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Francia (continuación)					
TOTAL SA 2.625% 15-29.12.49	2.000.000	EUR	1.970.663	2.041.260	2,84
			14.020.674	14.809.547	20,58
Gran Bretaña					
ANGLO AMER 5.375% 20-01.04.25	500.000	USD	461.895	501.937	0,70
BARCLAYS 1.5% 18-03.09.23	1.000.000	EUR	996.289	1.021.960	1,42
BARCLAYS 3.375% 20-02.04.25	1.000.000	EUR	997.583	1.072.940	1,49
BRITEL 1.5% 17-23.06.27	1.000.000	EUR	1.066.877	1.039.340	1,44
CA LN 2.85% 16-27.04.26	1.000.000	EUR	1.109.608	1.057.820	1,47
DEUTSCHE BANK AG LONDON 3.7% 14-30/05/2024	1.500.000	USD	1.310.723	1.386.720	1,92
EASYJET PLC 1.125% 16-18.10.23	1.000.000	EUR	1.003.052	871.360	1,21
GSK CAP 1.25% 20-12.10.28	750.000	GBP	845.249	831.740	1,16
IMPERIAL BRANDS FINANCE 3.375% 14-26/02/2026	1.000.000	EUR	1.179.314	1.099.100	1,53
LLOYDS BK 3.50% 20-01.04.26	1.000.000	EUR	1.017.070	1.107.590	1,53
RBS GRP 2.5% 16-22.03.23	1.000.000	EUR	1.024.062	1.040.260	1,45
ROYAL MAIL 1.25% 19-08.10.26	1.000.000	EUR	1.003.415	955.230	1,33
STD CHART 0.85% 20-27.01.28	1.000.000	EUR	999.600	984.980	1,37
TESCO CORP 0.875% 19-29.05.26	400.000	EUR	398.057	395.832	0,55
VODAFONE 4.2% 18-03.10.78	500.000	EUR	489.375	540.980	0,75
			13.902.169	13.907.789	19,32
Guernesey					
CS GR FUND 1.25% 15-14.04.22	1.000.000	EUR	1.021.712	1.016.410	1,41
			1.021.712	1.016.410	1,41
Italia					
AMPLIFON 1.125% 20-13.02.27 REGS	300.000	EUR	297.759	293.799	0,41
ENI 0.625% 20-23.01.30	1.000.000	EUR	998.449	973.839	1,35
ERG 1.875% 19-11.04.25 REGS	500.000	EUR	499.882	519.830	0,72
INTESA SANPAOLO VITA SPA FRN 14-PERP	400.000	EUR	403.173	406.040	0,56
IREN 0.875% 19-14.10.29 REGS	600.000	EUR	596.155	603.900	0,84
MEDIOBANCA 1.125% 20-23.04.25	500.000	EUR	449.375	478.890	0,67
TELECOM IT 3% 16-30.09.25	500.000	EUR	481.336	507.500	0,71
UNIONE DI B 5.875% 19-04.03.29	400.000	EUR	427.510	431.288	0,60
UNIPOL 3.5% 17-29.11.27 REGS	700.000	EUR	699.104	715.130	0,99
			4.852.743	4.930.216	6,85
Jersey					
GLENCORE FI 0.625% 11.09.24	850.000	EUR	849.337	816.009	1,13
			849.337	816.009	1,13
Luxemburgo					
BEVCO LUX S 1.75% 18-09.02.23	2.000.000	EUR	2.004.783	2.007.820	2,79
CPI PROP GR 2.75% 20-22.1.28 REGS	1.000.000	GBP	1.160.306	1.028.887	1,43

- European Corporate Bonds

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de Junio de 2020

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Luxemburgo (continuación)					
EUROFINS 3.75% 20-17.07.26	350.000	EUR	347.676	367.392	0,51
SAMSONITE 3.5% 18-15.5.26 REGS	400.000	EUR	402.396	345.192	0,48
			3.915.161	3.749.291	5,21
Países Bajos					
COOPERATIEVE RABOBANK UA 3.95% 12-09/11/2022	1.500.000	USD	1.205.093	1.411.882	1,96
DUFY ONE 2.5% 17-15.10.24REGS	400.000	EUR	401.248	333.876	0,46
EDP FIN BV 0.375% 19-16.09.26	900.000	EUR	896.800	884.916	1,23
ENEL FIN 1.5% 19-21.07.25	1.000.000	EUR	989.462	1.058.150	1,47
NN GROUP NV FRN 14-PERP	1.500.000	EUR	1.483.107	1.633.530	2,27
OCI 5% 18-15.04.23 REGS	300.000	EUR	297.450	301.500	0,42
SYNGENTA 3.375% 20-16.04.26	500.000	EUR	500.500	518.270	0,72
UNILEVER 0.5% 18-12.08.23	1.000.000	EUR	1.003.119	1.019.010	1,42
VONOVIA 0.625% 19-7.10.27	1.000.000	EUR	992.304	986.500	1,37
			7.769.083	8.147.634	11,32
Portugal					
BCP 4.5% 17-07.12.27	300.000	EUR	300.630	297.546	0,41
CAIXA GD 1.25% 19-25.11.24	700.000	EUR	701.805	677.372	0,94
EDP 1.70% 20-20.07.80 REGS	500.000	EUR	497.808	467.500	0,65
			1.500.243	1.442.418	2,00
Suecia					
HEIMSTADEN 1.125% 20-21.01.26	800.000	EUR	800.692	777.024	1,08
HEIMSTADEN 3.248% 19-PERP REGS	500.000	EUR	500.085	476.401	0,66
IN JUSTIT 3.125% 15.07.24 REGS	500.000	EUR	484.458	450.010	0,63
SHB 0.05% 19-03.09.26	1.200.000	EUR	1.197.745	1.169.964	1,63
SWED 0.875% 20-26.02.27 REGS	1.500.000	EUR	1.498.281	1.457.835	2,02
			4.481.261	4.331.234	6,02
Suiza					
CS GROUP FRN 20-02.04.26	1.000.000	EUR	1.008.888	1.106.480	1,54
			1.008.888	1.106.480	1,54
Obligaciones			65.322.943	66.458.898	92,34
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores			65.322.943	66.458.898	92,34

- European Corporate Bonds

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de Junio de 2020

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado					
Obligaciones					
España					
BANC SANTANDER 2.746%20-28.05.25	1.000.000	USD	917.262	920.064	1,28
			917.262	920.064	1,28
Gran Bretaña					
TALK TALK 3.875% 20-20.2.25 REGS	500.000	GBP	603.094	530.258	0,74
			603.094	530.258	0,74
Italia					
BANCO BPM 4.375% 17-21.09.27	300.000	EUR	303.040	296.635	0,41
UNICREDIT 1.625% 19-03.07.25	1.000.000	EUR	1.017.484	979.746	1,36
UNICREDIT 7.296% 19-2.4.34 REGS	500.000	USD	506.393	505.587	0,70
			1.826.917	1.781.968	2,47
Noruega					
DNO A 8.375% 19-29.05.24	400.000	USD	358.586	309.843	0,43
			358.586	309.843	0,43
Obligaciones			3.705.859	3.542.133	4,92
Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado			3.705.859	3.542.133	4,92
Total			69.028.802	70.001.031	97,26

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

- Euro Fixed Income

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de Junio de 2020

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 0.50% 19-04.12.26	500.000	EUR	497.940	491.490	0,64
DAIMLER 1.625% 20-22.08.23	600.000	EUR	598.980	612.750	0,79
FRESENIUS M 1.0% 20-29.05.26	600.000	EUR	596.788	609.132	0,79
			1.693.708	1.713.372	2,22
Austria					
OMV 0.0% 20-16.06.23	100.000	EUR	99.614	99.467	0,13
RAIFFEISEN 2.875% 20-18.06.32	600.000	EUR	598.855	606.996	0,78
			698.469	706.463	0,91
Bélgica					
HOUSE OF FI 4.375% 15.07.26	300.000	EUR	297.271	261.702	0,34
			297.271	261.702	0,34
Canadá					
ONTARIO 0.375% 20-08.04.27	500.000	EUR	499.065	509.425	0,66
QUEBEC T-BI 0.20% 20-07.04.25	1.500.000	EUR	1.500.150	1.519.275	1,97
			1.999.215	2.028.700	2,63
Chipre					
CYPRUS 0.625% 20-21.01.30	1.000.000	EUR	990.633	970.560	1,26
			990.633	970.560	1,26
Corea del Sur					
KDB 0% 19-10.07.24	500.000	EUR	501.055	490.445	0,64
			501.055	490.445	0,64
Dinamarca					
NYKREDIT 0.25% 19-20.01.23	500.000	EUR	499.785	492.615	0,64
ORSTED 1.75% 19-09.12.3019	300.000	EUR	298.073	294.546	0,38
			797.858	787.161	1,02
Eslovaquia					
SLOVAKIA GO 0.25% 20-14.05.25 REGS	1.000.000	EUR	997.120	1.020.828	1,32
			997.120	1.020.828	1,32

- Euro Fixed Income

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de Junio de 2020

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Eslovenia					
SLOVENIA 0.275% 20-14.01.30	1.000.000	EUR	1.001.583	1.000.288	1,30
			1.001.583	1.000.288	1,30
España					
AMADEUS IT 2.50% 20-20.05.24	600.000	EUR	599.413	619.590	0,79
BANKIA 0.875% 19-25.03.24	500.000	EUR	499.954	496.215	0,64
BBVA 0.50% 20-14.01.27	500.000	EUR	496.070	477.610	0,62
BCO SAB 1.125% 19-27.03.25	500.000	EUR	498.546	452.980	0,59
CAIXABANK 0.625% 19-01.10.24	500.000	EUR	496.623	485.350	0,63
KUTXABANK 0.5% 19-25.09.24 REGS	500.000	EUR	497.316	477.085	0,62
MADRID 0.419% 20-30.04.30	250.000	EUR	250.000	246.043	0,32
SAN CON 0.375% 19-27.6.24 REGS	500.000	EUR	498.001	493.345	0,64
			3.835.923	3.748.218	4,85
Estados Unidos de Norteamérica					
APPLE INC 1.125% 20-11.05.25	600.000	USD	552.632	545.480	0,71
BECTON DICK 1.9% 16-15.12.26	500.000	EUR	537.084	517.664	0,67
DUPONT 2.169% 20-01.05.23	500.000	USD	463.133	453.874	0,59
GLDM SACHS G 3.375% 27.03.25	600.000	EUR	603.032	668.483	0,87
IBM CORP 1.70% 20-15.05.27	700.000	USD	634.325	636.521	0,82
MET LIFE 0.55% 20-16.06.27	1.000.000	EUR	999.200	1.006.640	1,30
ORACLE CORP 2.50% 20-01.04.25	500.000	USD	455.436	476.794	0,62
RABOBK NY 0.25% 19-30.10.26	500.000	EUR	498.285	491.905	0,64
USA 0.125% 20-15.01.30 /INFL	4.000.000	USD	3.799.499	3.838.816	4,97
			8.542.626	8.636.177	11,19
Francia					
BFCM FRN 04-PERP.	500.000	EUR	398.609	357.285	0,46
CRED AGRIC 0.375% 19-21.10.25	500.000	EUR	499.566	492.185	0,64
EIFPAGE SA 1.625% 20-14.01.27 REGS	300.000	EUR	298.491	299.746	0,39
ENGIE 0.375% 20-11.06.27	700.000	EUR	698.138	697.473	0,89
KERING 0.25% 20-13.05.23	600.000	EUR	599.997	602.850	0,78
RCI BANQUE 1.125% 20-15.01.27	500.000	EUR	496.893	468.805	0,61
SCHNEID EL 0% 20-12.06.23	200.000	EUR	199.580	199.630	0,26
WORLDLINE 0.875% 20-30.06.27	700.000	EUR	695.259	692.237	0,90
			3.886.533	3.810.211	4,93
Gran Bretaña					
COCA-COLA E 1.50% 19-08.11.27	600.000	EUR	637.753	640.722	0,83
RBS GRP 2.5% 16-22.03.23	500.000	EUR	531.373	520.130	0,67
ROYAL MAIL 1.25% 19-08.10.26	500.000	EUR	501.748	477.615	0,62
SSE 1.25% 20-16.04.25	600.000	EUR	597.720	618.210	0,80
TESCO CORP 0.875% 19-29.05.26	500.000	EUR	498.687	494.790	0,64
			2.767.281	2.751.467	3,56

- Euro Fixed Income

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de Junio de 2020

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Grecia					
ALPHA BANK 2.5% 18-05.02.23	200.000	EUR	198.652	208.343	0,27
HELLENIC 1.50% 20-18.06.30	1.100.000	EUR	1.093.453	1.129.370	1,46
			1.292.105	1.337.713	1,73
Indonesia					
REPUBLIC OF INDONESIA 2.625% 16-14/06/2023	1.000.000	EUR	1.073.764	1.036.750	1,34
			1.073.764	1.036.750	1,34
Irlanda					
AIB GRP 1.25% 19-28.05.24	500.000	EUR	497.208	499.175	0,65
BK OF I 0.75% 19-08.07.24	500.000	EUR	499.003	490.565	0,64
IRELAND 0.20% 20-18.10.30	2.000.000	EUR	1.993.167	2.040.180	2,63
			2.989.378	3.029.920	3,92
Islandia					
LANDSBKNN 0.50% 20-20.05.24	200.000	EUR	199.792	191.500	0,25
LANDSBKNN 1% 17-30.05.23	500.000	EUR	498.657	490.250	0,63
			698.449	681.750	0,88
Israel					
ISRAEL 1.5% 19-16.01.29	1.000.000	EUR	999.260	1.068.800	1,38
			999.260	1.068.800	1,38
Italia					
AMPLIFON 1.125% 20-13.02.27 REGS	300.000	EUR	298.553	293.799	0,38
BUONI POLIENNALI DEL TES 0.4% 16-11/04/2024	4.000.000	EUR	4.010.756	3.952.492	5,12
CASSA DEPO 1.0% 20-11.02.30	2.000.000	EUR	1.983.595	1.897.560	2,46
CASSA DEPO 2.125% 19-21.03.26	1.500.000	EUR	1.529.567	1.582.305	2,05
ERG 1.875% 19-11.04.25 REGS	500.000	EUR	500.170	519.830	0,67
IREN 1.0% 20-01.07.30	750.000	EUR	736.301	736.371	0,95
ISP 1% 19-19.11.26 REGS	525.000	EUR	523.500	512.778	0,66
ITALY 0.35% 19-01.02.25 /BTP	8.000.000	EUR	7.961.109	7.911.359	10,26
ITALY 1.35% 19-01.04.30 /BTP	2.500.000	EUR	2.434.350	2.530.250	3,28
MEDIOBANCA 1.625% 19-07.01.25	500.000	EUR	500.891	504.085	0,65
UNICREDIT 1.25% 20-16.06.26	300.000	EUR	298.779	298.518	0,39
			20.777.571	20.739.347	26,87
Japón					
TAKEDA PHAR 0.75% 20-09.07.27	700.000	EUR	700.964	700.964	0,91
			700.964	700.964	0,91

- Euro Fixed Income

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de Junio de 2020

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Jersey					
GLENCORE FN 1.5% 19-15.10.26	500.000	EUR	497.630	489.505	0,63
			497.630	489.505	0,63
Luxemburgo					
HELVETIA EU 2.75% 20-30.09.41	700.000	EUR	696.936	702.730	0,91
NESTLE FIN 0.125% 20-12.11.27	550.000	EUR	546.156	546.953	0,71
			1.243.092	1.249.683	1,62
Nueva Zelanda					
AUCKLAND CO 1% 17-19.01.27	1.500.000	EUR	1.508.393	1.585.665	2,05
			1.508.393	1.585.665	2,05
Países Bajos					
ABN AMRO BA 1.25% 20-28.05.25	600.000	EUR	599.160	613.182	0,79
AEGON FRN 04-PERP.	500.000	USD	344.775	320.714	0,42
AIRBUS 1.375% 20-09.06.26	600.000	EUR	604.247	607.188	0,79
AIRBUS 1.625% 20-07.04.25	600.000	EUR	598.295	616.974	0,80
CONGR 1.125% 20-25.09.24	600.000	EUR	598.347	598.104	0,77
SIEMENS FIN 0.375% 20-05.06.26	500.000	EUR	502.078	502.615	0,65
SWISSCOM 0.375% 20-14.11.28	800.000	EUR	795.846	802.456	1,04
VONOVIA 0.625% 19-7.10.27	500.000	EUR	496.514	493.250	0,64
			4.539.262	4.554.483	5,90
Portugal					
CAIXA GD 1.25% 19-25.11.24	300.000	EUR	301.186	290.302	0,38
PORTUGAL 0.70% 20-15.10.27	4.200.000	EUR	4.192.062	4.355.442	5,64
			4.493.248	4.645.744	6,02
República Checa					
CEZ 0.875% 19-02.12.26	500.000	EUR	496.862	500.122	0,65
			496.862	500.122	0,65
Rumania					
ROMANIA 2% 19-08.12.26	500.000	EUR	507.617	499.500	0,65
ROMANIA 2.0% 20-28.01.32 REGS	500.000	EUR	503.820	465.824	0,60
			1.011.437	965.324	1,25
Serbia					
SERBIA T-BO 1.5% 19-26.06.29 REGS	500.000	EUR	511.158	468.200	0,61
			511.158	468.200	0,61

- Euro Fixed Income

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de Junio de 2020

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Suecia					
SHB 0.05% 19-03.09.26	500.000	EUR	499.072	487.485	0,63
			499.072	487.485	0,63
Turquía					
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI 2.375% 16-04/05/2021	200.000	EUR	198.385	197.562	0,26
			198.385	197.562	0,26
Venezuela					
CORP AN 0.625% 19-20.11.26 REGS	1.000.000	EUR	998.585	955.000	1,24
			998.585	955.000	1,24
Obligaciones			72.537.890	72.619.609	94,06
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores			72.537.890	72.619.609	94,06
Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado					
Obligaciones					
Estados Unidos de Norteamérica					
LYB INTL FI 2.875% 20-01.05.25	500.000	USD	460.941	474.074	0,61
			460.941	474.074	0,61
Italia					
UNICREDIT 1.625% 19-03.07.25	400.000	EUR	410.887	391.898	0,51
			410.887	391.898	0,51
Noruega					
DNO A 8.375% 19-29.05.24	250.000	USD	223.564	193.652	0,25
			223.564	193.652	0,25
Obligaciones			1.095.392	1.059.624	1,37
Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado			1.095.392	1.059.624	1,37
Fondos de inversión					
Fondos de inversión					
Luxemburgo					
OYSTER - EUROPEAN SUBORDINATED BONDS -I EUR	650	EUR	679.413	723.164	0,94

- Euro Fixed Income

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de Junio de 2020

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Luxemburgo (continuación)					
OYSTER - EUROPEAN SUBORDINATED BONDS -I EUR S- CAP	2.500	EUR	2.500.000	2.807.825	3,63
			3.179.413	3.530.989	4,57
Fondos de inversión			3.179.413	3.530.989	4,57
Fondos de inversión			3.179.413	3.530.989	4,57
Total			76.812.695	77.210.222	100,00

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

- Sustainable Europe*

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de Junio de 2020

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					
MERCK KGAA	70.000	EUR	7.244.471	7.231.000	5,44
			7.244.471	7.231.000	5,44
Bélgica					
ETAB COLRUYT	50.000	EUR	2.435.054	2.448.500	1,84
			2.435.054	2.448.500	1,84
Finlandia					
STORA ENSO AB /-R-	500.000	EUR	5.322.979	5.315.000	4,00
			5.322.979	5.315.000	4,00
Francia					
AIR LIQUIDE	50.000	EUR	6.384.367	6.420.000	4,83
CAPGEMINI SE	77.000	EUR	7.899.905	7.850.150	5,91
DANONE	33.000	EUR	2.114.464	2.031.480	1,53
ESSILORLUXOTT --- ACT.	50.000	EUR	5.814.175	5.712.500	4,30
ORANGE	750.000	EUR	7.959.521	7.983.750	6,02
ORPEA	45.000	EUR	4.672.326	4.630.500	3,49
VALEO SA	170.000	EUR	3.900.731	3.971.200	2,99
			38.745.489	38.599.580	29,07
Gran Bretaña					
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	350.000	GBP	7.370.663	7.373.555	5,55
QUILTER PLC	3.250.000	GBP	4.971.397	4.975.155	3,75
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	25.337	GBP	1.932.611	2.071.576	1,56
RELX PLC	65.889	EUR	1.001.964	1.357.313	1,02
SAGE GRP	875.000	GBP	6.472.903	6.466.780	4,87
SMITH AND NEPHEW PLC	450.000	GBP	7.534.029	7.453.039	5,61
			29.283.567	29.697.418	22,36
Irlanda					
GLANBIA PLC /-A-	458.737	EUR	4.396.822	4.624.069	3,48
			4.396.822	4.624.069	3,48
Luxemburgo					
BEFESA S.A.	75.000	EUR	2.551.938	2.602.500	1,96
			2.551.938	2.602.500	1,96

- Sustainable Europe*

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de Junio de 2020

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Países Bajos					
AALBERTS --- BEARER SHS	135.000	EUR	3.886.065	3.940.650	2,97
SIGNIFY N.V	220.000	EUR	4.843.837	5.057.800	3,81
			8.729.902	8.998.450	6,78
Suecia					
BILLERUDKORSNAS AB	300.000	SEK	3.793.224	3.825.986	2,88
ELEKTA AB	475.000	SEK	3.907.937	3.933.833	2,96
ERICSSON TEL. B	750.000	SEK	6.174.833	6.175.478	4,66
ESSITY AKTIE- B	200.000	SEK	5.721.095	5.754.987	4,33
			19.597.089	19.690.284	14,83
Suiza					
ABB	275.000	CHF	5.443.996	5.511.674	4,15
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	10.819	CHF	2.727.187	3.337.983	2,51
			8.171.183	8.849.657	6,66
Acciones			126.478.494	128.056.458	96,42
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores			126.478.494	128.056.458	96,42
Total			126.478.494	128.056.458	96,42

* Véase Nota 1

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

- Europe Growth and Income *

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de Junio de 2020

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	6.915	EUR	305.369	305.090	3,63
RHEINMETALL AG DUESSELDORF	3.918	EUR	303.545	302.470	3,59
SAP SE	2.020	EUR	248.537	251.126	2,98
			857.451	858.686	10,20
Francia					
BNP PARIBAS	7.648	EUR	269.088	270.510	3,21
BUREAU VERITAS	17.683	EUR	334.480	332.087	3,96
IPSEN	3.609	EUR	274.643	273.021	3,24
KORIAN S.A.	9.019	EUR	298.577	293.839	3,49
RUBIS SHS	6.898	EUR	294.105	295.096	3,51
SOPRA STERIA ACT.	2.793	EUR	309.034	306.392	3,64
TELEPERFORM.SE	1.455	EUR	328.557	328.685	3,90
VIRBAC	1.600	EUR	311.949	312.000	3,71
			2.420.433	2.411.630	28,66
Gran Bretaña					
AVAST PLC	53.914	GBP	314.854	313.463	3,73
CONVATEC GROUP LIMITED	153.417	GBP	334.121	330.128	3,93
DIALOG SEMICONDUCTOR	6.806	EUR	269.452	276.392	3,28
G4S PLC	205.792	GBP	256.753	257.978	3,06
ITV PLC	381.532	GBP	308.350	313.455	3,72
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	3.174	GBP	232.091	259.509	3,08
RELX PLC	13.278	EUR	229.758	273.527	3,25
RELX PLC	465	GBP	9.736	9.566	0,11
			1.955.115	2.034.018	24,16
Italia					
LEONARDO AZIONE POST RAGGRUPPA	50.229	EUR	297.902	296.351	3,52
			297.902	296.351	3,52
Luxemburgo					
STABILUS S.A.	6.921	EUR	323.002	322.795	3,83
			323.002	322.795	3,83
Países Bajos					
AALBERTS --- BEARER SHS	11.656	EUR	336.646	340.238	4,04
ASM INTERNATIONAL REG NV	2.012	EUR	263.475	276.751	3,29
NN GROUP N.V.	10.569	EUR	314.538	316.013	3,75
			914.659	933.002	11,08

- Europe Growth and Income *

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de Junio de 2020

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Suecia					
ELEKTA AB	38.792	SEK	319.275	321.266	3,82
			319.275	321.266	3,82
Acciones			7.087.837	7.177.748	85,27
Obligaciones					
Estados Unidos de Norteamérica					
COTY INC 4% 18-15.04.23 REGS	200.000	EUR	181.000	177.478	2,11
			181.000	177.478	2,11
Francia					
CASINO GP 3.311%13-25.1.23 TR1	200.000	EUR	191.800	191.212	2,27
			191.800	191.212	2,27
Obligaciones			372.800	368.690	4,38
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores			7.460.637	7.546.438	89,65
Total			7.460.637	7.546.438	89,65

* Véase Nota 1

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

- European Subordinated Bonds

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de Junio de 2020

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores					
Obligaciones					
Alemania					
COMMERZBANK AG 4% 16-23/03/2026	2.000.000	EUR	2.122.337	2.070.644	1,99
DT PFAND 2.875%(FRN) 17-28.6.27	2.000.000	EUR	2.024.255	1.909.484	1,84
INFINEON TE 2.875% 19-31.12.49 REGS	2.000.000	EUR	1.987.785	1.946.816	1,87
			6.134.377	5.926.944	5,70
Austria					
BAWAG GROUP 5% 18-PERP	2.000.000	EUR	1.985.040	1.830.000	1,76
BAWAG GRP 2.375% 19-26.3.29 REGS	1.500.000	EUR	1.525.425	1.457.310	1,40
RAIFFEISEN BANK INTL 6% 13-16/10/2023	1.500.000	EUR	1.758.215	1.673.655	1,61
RAIFFEISEN 4.5% 18-PERP	2.000.000	EUR	1.873.813	1.755.000	1,69
UNIQA 6% 15-27.07.46	1.000.000	EUR	1.179.266	1.146.520	1,10
VOLKSBK 2.75% 17-06.10.27 REGS	2.000.000	EUR	1.994.300	1.902.420	1,83
			10.316.059	9.764.905	9,39
Bélgica					
ETHIAS SA 5% 15-14.01.26	2.000.000	EUR	2.161.852	2.148.560	2,07
			2.161.852	2.148.560	2,07
Dinamarca					
DSK BK 2.5% 19-21.06.29	2.000.000	EUR	2.029.110	2.040.300	1,96
DSK BK 5.875% 15-PERP	2.000.000	EUR	2.158.102	2.013.540	1,94
ORSTED 1.75% 19-09.12.3019	1.000.000	EUR	994.222	981.820	0,94
			5.181.434	5.035.660	4,84
España					
BANCO BILBA 5.875% 17-PERP	2.000.000	EUR	2.108.185	1.946.044	1,87
BANKIA 3.75% 19-15.02.29 REGS	2.000.000	EUR	2.128.171	1.973.432	1,90
BANKIA 6% 17-PERP	2.000.000	EUR	2.151.969	1.833.512	1,76
BCO SAB 2.0% 20-17.01.30 REGS	2.000.000	EUR	1.751.545	1.670.736	1,61
BCO SAB 6.125% 17-PERP REGS	2.000.000	EUR	1.536.500	1.605.000	1,54
CAIXABANK 2.25% 18-17.04.30	1.000.000	EUR	975.300	982.690	0,94
CAIXABANK 5.25% 18-PERP	2.000.000	EUR	1.932.320	1.774.720	1,71
SANTANDER 6.25% 14-PERP	1.500.000	EUR	1.657.748	1.432.500	1,38
			14.241.738	13.218.634	12,71
Francia					
AXA FRN 03-PERP EMTN	1.000.000	EUR	710.043	707.220	0,68
AXA-UAP FRN 04-..	1.000.000	EUR	690.043	711.370	0,68
CNP ASSUR FRN 18-PERP	1.500.000	EUR	1.662.750	1.557.900	1,50
CNP ASSURANCES FRN 04-PERP.	1.000.000	EUR	603.818	700.010	0,67
CREDIT AGRICOLE ASSRNCES FRN 14-PERP	1.000.000	EUR	1.065.741	1.092.660	1,05
EDF 5% 14-PERP	2.000.000	EUR	2.094.553	2.130.820	2,05

- European Subordinated Bonds

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de Junio de 2020

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Francia (continuación)					
GROUPAMA SA FRN 14-PERP	2.000.000	EUR	2.157.717	2.199.640	2,11
LA MONDIALE 4.375% 19-PERP	1.500.000	EUR	1.450.950	1.463.625	1,41
LA MONDIALE 5.05% 14-PERP	2.000.000	EUR	2.180.455	2.203.819	2,11
SOCIETE GENERALE FRN 13-PERP	2.000.000	USD	1.894.993	1.869.065	1,80
SOLVAY FIN 5.425%/FRN 13-PERP	1.500.000	EUR	1.657.313	1.620.000	1,56
			16.168.376	16.256.129	15,62
Gran Bretaña					
AVIVA 3.375% 15-04.12.45	1.000.000	EUR	1.022.992	1.061.980	1,02
BARCLAYS BK 5.75% 01-26 EMTN	800.000	GBP	1.121.027	1.024.212	0,98
BARCLAYS 7.875% 15-PERP	1.500.000	GBP	1.924.990	1.653.249	1,59
HSBC HLDG 5.25% 14-PERP	2.000.000	EUR	2.128.776	1.987.081	1,92
HSBC HLDG 5.875% 18-PERP	1.000.000	GBP	1.269.374	1.076.511	1,03
LEED 3.75%(FRN) 18-25.4.29 EMTN	400.000	GBP	471.207	439.164	0,42
LLOYDS 7.625% 10-22.04.25	800.000	GBP	1.188.256	1.087.367	1,05
MIDLAND BK FRN 85-..	1.000.000	USD	740.863	688.759	0,66
VODAFONE 4.2% 18-03.10.78	1.500.000	EUR	1.537.420	1.622.940	1,56
YORK BUILD 3.375% 13.09.28 REGS	400.000	GBP	456.267	452.193	0,43
			11.861.172	11.093.456	10,66
Italia					
INTESA SANPAOLO VITA SPA FRN 14-PERP	1.000.000	EUR	1.055.804	1.015.100	0,98
ISP 3.75% 20-PERP REGS	2.000.000	EUR	1.986.880	1.605.000	1,53
UNICREDIT 4.875% 19-20.02.29	1.500.000	EUR	1.526.347	1.546.650	1,49
UNIONE DI B 5.875% 19-04.03.29	1.000.000	EUR	1.042.700	1.078.220	1,04
UNIPOLSAI SPA FRN 14-PERP	500.000	EUR	514.817	505.545	0,49
			6.126.548	5.750.515	5,53
Países Bajos					
AEGON FRN 04-PERP.	1.000.000	USD	767.832	641.428	0,62
ASR 4.625% 17-PERP	1.500.000	EUR	1.526.721	1.497.750	1,44
ASR 5% 14-PERP	1.000.000	EUR	1.122.104	1.089.750	1,05
DEMETER (SWISS LIFE) FRN 15-PERP	2.000.000	EUR	2.177.548	2.205.200	2,11
GAS NAT FEN 3.375% 15-29.12.49	1.500.000	EUR	1.489.893	1.504.695	1,45
NN GROUP NV FRN 14-PERP	2.000.000	EUR	2.127.593	2.178.040	2,09
REPSM 4.5% 15-25.03.75	1.500.000	EUR	1.596.856	1.556.973	1,50
TELEFONICA 5.875% 14-PERP	1.500.000	EUR	1.672.446	1.616.370	1,55
VIVAT NV 7% 18-PERP REGS	1.500.000	EUR	1.599.835	1.522.500	1,46
			14.080.828	13.812.706	13,27
Portugal					
BCP 4.5% 17-07.12.27	1.500.000	EUR	1.467.002	1.487.730	1,43
BCP 9.25% 19-PERP	1.000.000	EUR	1.017.634	929.944	0,89
EDP 1.70% 20-20.07.80 REGS	1.000.000	EUR	995.616	935.000	0,90
			3.480.252	3.352.674	3,22

- European Subordinated Bonds

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de Junio de 2020

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Suecia					
HEIMSTADEN 3.248% 19-PERP REGS	1.100.000	EUR	1.100.570	1.048.081	1,01
NORDEA BANK 3.5% 17-PERP	1.500.000	EUR	1.489.129	1.433.325	1,38
			2.589.699	2.481.406	2,39
Suiza					
CS GROUP 7.5% 18-PERP	1.000.000	USD	850.589	924.997	0,89
			850.589	924.997	0,89
Obligaciones			93.192.924	89.766.586	86,29
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores			93.192.924	89.766.586	86,29
Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado					
Obligaciones					
Italia					
BANCO BPM 4.375% 17-21.09.27	1.000.000	EUR	1.000.750	988.784	0,95
BANCO BPM 6.125% 20-PERP	500.000	EUR	500.496	376.600	0,36
UNICREDIT 3.875% 20-PERP REGS	2.000.000	EUR	1.861.620	1.477.500	1,42
UNICREDIT 7.296% 19-2.4.34 REGS	1.100.000	USD	1.113.740	1.112.292	1,07
			4.476.606	3.955.176	3,80
Obligaciones			4.476.606	3.955.176	3,80
Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado			4.476.606	3.955.176	3,80
Total			97.669.530	93.721.762	90,09

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

- Global Convertibles

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de Junio de 2020

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 convertibles					
Alemania					
ADIDAS 0.05% 18-12.09.23 /CV	600.000	EUR	642.500	663.762	1,19
DTCH WOH 0.6% 17-5.1.26/CV REGS	800.000	EUR	834.962	852.840	1,53
RAG STIFTUN 0% 18-02.10.24 /CV	700.000	EUR	697.800	664.090	1,19
			2.175.262	2.180.692	3,91
Bermudas					
JAZZ INVST 1.5% 17-15.08.24/CV	1.400.000	USD	1.129.325	1.139.670	2,04
			1.129.325	1.139.670	2,04
España					
AMADEUS 1.50% 20-09.4.25 /CV	700.000	EUR	717.806	848.078	1,52
			717.806	848.078	1,52
Estados Unidos de Norteamérica					
BK OF AMERICA CO. 7.25%/CV PFD	1.407	USD	1.577.753	1.681.410	3,01
BOFA 0.25% 18-01.05.23 /CV	600.000	USD	543.483	516.906	0,93
JPM CHASE N 0% 19-24.05.22	400.000	EUR	413.670	420.580	0,75
STHW AIRL 1.25% 01.05.25 /CV	887.000	USD	855.324	941.745	1,69
SYNAPTICS 0.5% 17-15.06.22 /CV	449.000	USD	407.300	424.682	0,76
WELLS FARGO /CV PFD	1.819	USD	2.067.194	2.100.558	3,76
			5.864.724	6.085.881	10,90
Francia					
ATOS 0% 19-06.11.24 /CV	200.000	EUR	217.750	262.844	0,47
CARREFOUR 0% 18-27.03.24 /CV	600.000	USD	529.521	507.491	0,91
EDENRED 0% 19-06.09.24 /CV	6.600	EUR	385.727	396.152	0,71
KERING 0% 19-30.09.22 /CV	300.000	EUR	315.375	309.384	0,55
MICHELIN 0% 18-10.11.23 /CV	800.000	USD	614.249	663.669	1,20
NEXITY SA 0.125% 16-01/01/2023 /CV	5.000	EUR	334.066	292.451	0,52
TOTAL SA 0.5%02.12.22/CV	600.000	USD	581.690	524.927	0,94
UBISOFT 0% 19-24.09.24 CV	4.976	EUR	606.689	598.409	1,08
VEOLIA 0% 19-01.01.25 /CV	18.750	EUR	596.318	577.050	1,03
WORLDLINE 0% 19-30.07.26 /CV	3.680	EUR	401.454	432.131	0,77
			4.582.839	4.564.508	8,18
Hong Kong					
LENOVO GRP3.375%24.01.24 /CV	571.000	USD	550.730	506.521	0,91
			550.730	506.521	0,91

- Global Convertibles

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de Junio de 2020

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Islas Caimán					
CHINA CONCH 0% 18-05.09.23 /CV	3.000.000	HKD	326.870	369.685	0,66
HARVEST 0% 17-21.11.22/CV REGS	4.000.000	HKD	453.839	470.687	0,84
POSEIDON 0% 18-01.02.25 /CV	975.000	USD	841.370	840.289	1,51
ZHEN DING 0% 20-30.06.25 /CV	600.000	USD	531.599	533.186	0,96
			2.153.678	2.213.847	3,97
Islas Virgenes Británicas					
CHINA YANGT 0% 16-09.11.21 /CV	450.000	EUR	503.325	449.285	0,80
			503.325	449.285	0,80
Japón					
SBI HOLDING 0% 18-13.09.23 /CV	70.000.000	JPY	586.641	570.486	1,02
			586.641	570.486	1,02
Luxemburgo					
GR CITY PR 0.25% 2.3.22 /CV	300.000	EUR	321.506	304.272	0,55
			321.506	304.272	0,55
Países Bajos					
YANDEX 0.75% 20-03.03.25 /CV	600.000	USD	552.257	570.848	1,02
			552.257	570.848	1,02
Suiza					
SIKA LTD 0.15% 18-05.06.25 /CV	680.000	CHF	707.655	747.396	1,34
			707.655	747.396	1,34
Taiwán					
YAGEO 0% 20-26.05.25 /CV	500.000	USD	456.725	454.801	0,81
			456.725	454.801	0,81
Obligaciones convertibles			20.302.473	20.636.285	36,97
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores			20.302.473	20.636.285	36,97

- Global Convertibles

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de Junio de 2020

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado					
Obligaciones					
Bermudas					
BUNGE 4.875% /CONV PED	7.250	USD	657.319	593.801	1,06
			657.319	593.801	1,06
Obligaciones			657.319	593.801	1,06
Obligaciones convertibles					
Estados Unidos de Norteamérica					
ALTERYX 0.50% 19-01.08.24 /CV	440.000	USD	381.820	443.780	0,80
AMG CAP TR 5.15% DEB/CV PFD/CV	15.432	USD	723.617	596.725	1,07
BIOMAR PHA 0.599% 1.8.24 /CV	796.000	USD	693.671	866.886	1,55
BOOKING HLD 0.75% 1.5.25 /CV 144A	250.000	USD	242.242	274.967	0,49
CHENIERE EN 4.25% 15.3.45/CV	1.181.000	USD	820.461	664.906	1,19
CONMED CRP 2.625% 1.2.24 /CV	303.000	USD	288.793	282.344	0,51
DEXCOM 0.25% 15.11.25/CV 144A	525.000	USD	461.343	476.387	0,85
DISH 3.375% 16-15.8.26/CV 144A	706.000	USD	596.861	575.147	1,03
EURONET 0.75% 19-15.03.49 /CV	664.000	USD	599.191	571.611	1,02
EXACT SCS 0.375% 19-15.03.27	615.000	USD	582.520	564.416	1,01
EXACT 0.375% 20-01.03.28/CV	690.000	USD	596.146	586.692	1,05
FIREEYE INC 1.625% 15-01/06/2035 /CV	1.000.000	USD	834.471	839.319	1,50
FIREEYE 0.875% 01.06.24/CV	715.000	USD	612.243	575.011	1,03
INSMED 1.75% 18-15.01.25 /CV	430.000	USD	379.138	370.853	0,66
INSULET 0.375% 01.09.26 /CV 144A	383.000	USD	337.385	371.535	0,67
INTEGRA 0.50% 20-15.08.25 /CV 144A	588.000	USD	526.995	473.232	0,85
INTERCEPT P 2.0% 19-15.5.26/CV	505.000	USD	436.195	321.570	0,58
INTERDIGIT 2% 19-01.06.24 /CV	287.000	USD	255.562	252.761	0,45
IONIS PHARMACEUTICALS IN 1% 14-15/11/2021 /CV	455.000	USD	441.228	444.969	0,80
J2 GLOBAL 1.75% 19-1.11.26 CV 144A	518.000	USD	418.469	406.227	0,73
LIB MEDIA 2.75% 19-1.12.49/CV	637.000	USD	556.407	530.263	0,95
LIBERTY MD 2.25% 16-30.9.46/CV	875.000	USD	408.709	370.105	0,66
LIVE NAT 2.5% 18-15.03.23 /CV	750.000	USD	635.220	679.137	1,22
LUMENTUM 0.50% 19-15.12.26 /CV	483.000	USD	450.603	452.553	0,81
MACQUARIE 2% 16-01.10.23 /CV	882.000	USD	748.643	684.782	1,23
MARRIOTT VC 1.5% 17-15.9.22/CV	700.000	USD	593.042	569.367	1,02
NEW RELIC 0.5% 18-1.5.23 CV/NEWR	490.000	USD	441.386	423.687	0,76
NUANCE COM 1% 15-15.12.35 /CV	562.000	USD	517.439	590.146	1,06
NUVASIVE 2.25% 16-15.03.21 /CV	300.000	USD	275.923	291.586	0,52
ON SEMI 1.625% 17-15.10.23 /CV	611.000	USD	585.396	660.287	1,18
PALO 0.75% 19-01.07.23 /CV	1.051.000	USD	988.221	1.004.924	1,79
PEGASYSYSTEMS 0.75% 1.3.25 /CV	340.000	USD	283.512	306.758	0,55
PRICELINE GROUP INC/THE 0.9% 14-15/09/2021 /CV	611.000	USD	583.268	574.312	1,03
PROOFPOINT 0.25% 19-15.8.24 144A	673.000	USD	623.644	588.518	1,05
PURE STR 0.125% 18-15.4.23 /CV	329.000	USD	284.060	288.274	0,52
RAPID7 2.25% 20-01.05.25 /CV	480.000	USD	442.254	461.704	0,83
RINGCENTRAL 0% 20-1.3.25/CV 144A	440.000	USD	382.378	416.765	0,75
SQUARE 0.125% 20-1.3.25 /CV 144A	470.000	USD	435.661	474.052	0,85
SUPERNUS 0.625% 18-01.04.23/CV	543.000	USD	451.730	426.012	0,76

- Global Convertibles

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de Junio de 2020

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Estados Unidos de Norteamérica (continuación)					
TELADOC 1.25% 01.06.27 /CV 144A	478.000	USD	438.877	468.365	0,84
TWITTER 0.25% 15.06.24 /CV	623.000	USD	497.667	522.446	0,94
WESTERN DIG 1.50% 1.2.24 /CV	551.000	USD	445.699	460.909	0,83
ZILLOW 1.5% 18-01.07.23 /CV	312.000	USD	287.842	289.377	0,52
			21.585.932	21.493.667	38,51
Francia					
ORPEA 0.375% 19-17.05.27 /CV	1.652	EUR	249.128	235.607	0,42
			249.128	235.607	0,42
Islas Caimán					
HERBALIFE 2.625% 15.03.24 /CV	794.000	USD	687.123	696.337	1,25
HUAZHU GROU 0% 26-01.05.26 /CV 144A	595.000	USD	547.252	561.057	1,01
WEIBO 1.25% 17-15.11.22 /CV	510.000	USD	430.941	421.000	0,75
			1.665.316	1.678.394	3,01
Islas Virgenes Británicas					
ANLLIAN CAP 0% 20-05.02.25 /CV	500.000	EUR	500.350	463.790	0,83
			500.350	463.790	0,83
Israel					
CYBER-ARK 0% 19-15.11.24 CV	515.000	USD	428.177	426.072	0,76
			428.177	426.072	0,76
Japón					
RELO HLDG 0% 18-22.03.21 /CV	80.000.000	JPY	704.060	636.126	1,14
			704.060	636.126	1,14
Luxemburgo					
ELIOTT CAP 0% 19-30.12.22 /CV	1.000.000	EUR	1.013.700	959.460	1,72
			1.013.700	959.460	1,72
Malaisia					
CERAH CAP 0% 08.08.24 CV	834.000	USD	735.748	692.729	1,24
			735.748	692.729	1,24

- Global Convertibles

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de Junio de 2020

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Taiwán					
INNOLUX 0% 20-22.01.25 /CV	400.000	USD	359.018	334.702	0,60
			359.018	334.702	0,60
Obligaciones convertibles			27.241.429	26.920.547	48,23
Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado					
			27.898.748	27.514.348	49,29
Otros valores mobiliarios					
Acciones					
Estados Unidos de Norteamérica					
STNLY BL DK /CV PFD -C-	398	USD	366.061	403.620	0,72
			366.061	403.620	0,72
Acciones			366.061	403.620	0,72
Obligaciones convertibles					
Estados Unidos de Norteamérica					
BURLIN STOR 2.25% 15.4.25 /CV	277.000	USD	258.913	280.280	0,50
FORTIVE 0% 20-15.02.22 /CV	496.000	USD	456.388	430.879	0,77
ILLUMINA 0% 18-15.08.23 /CV	362.000	USD	351.194	348.502	0,62
JPM CHASE N 0.125%01.01.23/CV	300.000	USD	282.909	284.163	0,51
NUVASIVE 1.0% 20-01.06.23 /CV	315.000	USD	284.926	271.099	0,49
PAGERDUTY 1.25% 01.07.25 /CV	637.000	USD	562.051	561.314	1,01
SNAP 0.75% 19-01.08.26/CV 144A	528.000	USD	474.761	585.551	1,05
SPLUNK 1.125% 20-15.06.27 /CV	474.000	USD	431.425	449.594	0,81
VISHAY INT 2.25% 15.6.25 /CV	520.000	USD	458.129	432.038	0,77
VONAGE HLDG 0% 19-01.06.24 /CV	521.000	USD	459.129	432.674	0,78
			4.019.825	4.076.094	7,31
Francia					
KORIAN 0.875% 6.03.27 /CV REGS	7.239	EUR	445.416	370.173	0,66
			445.416	370.173	0,66
Islas Caimán					
YY INCORP 0.75% 19-15.6.25/CV	399.000	USD	344.369	388.555	0,69
ZHONGSHENG 0% 20-21.05.25 /CV	3.000.000	HKD	355.925	383.522	0,69
			700.294	772.077	1,38

- Global Convertibles

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de Junio de 2020

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Liberia					
ROYAL 4.25% 20-15.06.23 /CV	396.000	USD	341.463	327.899	0,59
			341.463	327.899	0,59
Obligaciones convertibles			5.506.998	5.546.243	9,94
Otros valores mobiliarios			5.873.059	5.949.863	10,66
Total			54.074.280	54.100.496	96,92

- Global Diversified Income

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de Junio de 2020

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					
Australia					
MACQUARIE GROUP LTD	63	AUD	5.510	5.144	0,01
			5.510	5.144	0,01
Estados Unidos de Norteamérica					
ALPHABET INC -A-	640	USD	896.790	907.552	1,01
AMAZON COM INC	340	USD	932.955	937.999	1,05
APPLE INC	1.995	USD	652.756	727.776	0,81
AUTOMATIC DATA PROCES.	4.960	USD	723.200	738.494	0,82
COCA-COLA CO.	12.070	USD	599.631	539.288	0,60
DANAHER CORP	5.275	USD	903.570	932.778	1,05
HILTON INC	7.485	USD	530.038	549.773	0,61
HONEYWELL INTERNATIONAL INC.	3.900	USD	544.995	563.901	0,63
JOHNSON & JOHNSON	3.855	USD	516.311	542.129	0,60
MASTERCARD INC. SHS-A-	3.050	USD	893.757	901.885	1,00
MICROSOFT CORP.	4.540	USD	743.161	923.935	1,03
TWITTER INC	17.100	USD	505.864	509.409	0,57
WALT DISNEY	4.900	USD	534.889	546.399	0,61
			8.977.917	9.321.318	10,39
Francia					
DASSAULT SYSTEMES SA	4.265	EUR	729.788	735.780	0,82
ESSILORLUXOTT --- ACT.	4.200	EUR	546.863	538.944	0,60
L OREAL	2.335	EUR	748.956	749.264	0,84
PERNOD-RICARD	3.440	EUR	545.387	541.102	0,60
			2.570.994	2.565.090	2,86
Gran Bretaña					
RELX PLC	31.130	GBP	723.374	719.281	0,80
			723.374	719.281	0,80
Guernesey					
TUFTON OCEANIC ASSETS	265.000	USD	265.000	242.475	0,27
			265.000	242.475	0,27
Irlanda					
INVESCO PHY CERT/GOLD.	27.000	USD	4.182.706	4.670.460	5,20
			4.182.706	4.670.460	5,20

- Global Diversified Income

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de Junio de 2020

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Islas Caimán					
ALIBABA GROUP HOLDING LTD / ADR	3.175	USD	687.224	684.848	0,76
			687.224	684.848	0,76
Países Bajos					
UNILEVER NV.	13.780	EUR	790.591	731.289	0,81
			790.591	731.289	0,81
Suiza					
NESTLE / ACT NOM	7.910	CHF	867.107	874.353	0,97
ROCHE HOLDING AG / GENUSSSCHEIN	2.705	CHF	872.203	937.350	1,04
SGS SA / NOM.	315	CHF	763.704	769.590	0,86
			2.503.014	2.581.293	2,87
Taiwán					
TAIWAN SEMICONDUCT.MANUF/SADR	12.700	USD	648.734	720.979	0,80
			648.734	720.979	0,80
Acciones			21.355.064	22.242.177	24,77
Obligaciones					
Australia					
WESTPAC BK 2.0% 20-13.01.23	250.000	USD	249.958	258.360	0,29
			249.958	258.360	0,29
Austria					
RAIFFEISEN 2.875% 20-18.06.32	300.000	EUR	338.802	340.874	0,38
			338.802	340.874	0,38
Canadá					
BK N SCOTIA 1.95% 20-01.02.23	400.000	USD	399.500	412.027	0,46
			399.500	412.027	0,46
Dinamarca					
ORSTED 1.75% 19-09.12.3019	400.000	EUR	442.735	441.092	0,49
			442.735	441.092	0,49
España					
ABENGOA 0.25% 31.3.23 PIK REGS	150.000	USD	130.156	0	0,00
			130.156	0	0,00

- Global Diversified Income

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de Junio de 2020

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Estados Unidos de Norteamérica					
AIG 2.50% 20-30.06.25	600.000	USD	600.543	635.155	0,71
APPLE INC 1.125% 20-11.05.25	700.000	USD	700.343	714.765	0,80
BECTON DICK 3.3% 15-01.03.23	400.000	USD	409.863	418.581	0,47
CHEVRON 1.554% 20-11.05.25	600.000	USD	600.444	617.008	0,69
DUPONT 2.169% 20-01.05.23	500.000	USD	502.364	509.769	0,57
FORD MC 3.087% 20-09.01.23	500.000	USD	500.711	476.250	0,53
IBM CORP 1.70% 20-15.05.27	500.000	USD	498.136	510.649	0,57
MET LIFE 0.55% 20-16.06.27	500.000	EUR	567.271	565.304	0,63
ORACLE CORP 2.50% 20-01.04.25	300.000	USD	301.132	321.307	0,36
TOYOTA 3.0% 20-01.04.25	300.000	USD	300.254	326.050	0,36
USA 0.125% 16-15.04.21 /INFL	2.000.000	USD	2.127.422	2.173.508	2,42
USA 0.125% 20-15.01.30 /INFL	4.800.000	USD	4.912.326	5.173.879	5,75
			12.020.809	12.442.225	13,86
Francia					
EIFPAGE SA 1.625% 20-14.01.27 REGS	300.000	EUR	335.326	336.659	0,37
ENGIE 0.375% 20-11.06.27	500.000	EUR	564.299	559.548	0,63
SCHNEID EL 0% 20-12.06.23	100.000	EUR	112.897	112.107	0,12
			1.012.522	1.008.314	1,12
Gran Bretaña					
ROYAL MAIL 1.25% 19-08.10.26	400.000	EUR	446.278	429.147	0,48
SSE 1.25% 20-16.04.25	350.000	EUR	379.423	405.033	0,45
STD CHART 2.819% 20-30.01.26	300.000	USD	299.984	306.633	0,34
			1.125.685	1.140.813	1,27
Grecia					
HELLENIC 1.50% 20-18.06.30	600.000	EUR	677.215	691.883	0,77
			677.215	691.883	0,77
Indonesia					
INDONESIA (2.85% 20-14.02.30	600.000	USD	599.003	612.493	0,68
			599.003	612.493	0,68
Irlanda					
IRELAND 0.20% 20-18.10.30	1.000.000	EUR	1.130.891	1.145.714	1,28
			1.130.891	1.145.714	1,28
Italia					
CASSA DEPO 1.0% 20-11.02.30	800.000	EUR	876.331	852.498	0,95
IREN 1.0% 20-01.07.30	350.000	EUR	389.427	385.959	0,43
ITALY 2.375% 19-17.10.24	5.000.000	USD	4.967.571	5.063.950	5,64

- Global Diversified Income

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de Junio de 2020

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Italia (continuación)					
UNICREDIT 1.25% 20-16.06.26	600.000	EUR	678.496	670.561	0,75
			6.911.825	6.972.968	7,77
Luxemburgo					
HELVETIA EU 2.75% 20-30.09.41	500.000	EUR	562.939	563.765	0,63
			562.939	563.765	0,63
Obligaciones			25.602.040	26.030.528	29,00
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores			46.957.104	48.272.705	53,77
Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado					
Obligaciones					
Estados Unidos de Norteamérica					
LYB INTL FI 2.875% 20-01.05.25	300.000	USD	300.377	319.474	0,36
			300.377	319.474	0,36
Francia					
BPCE 2.375% 20-14.01.25	500.000	USD	497.760	516.139	0,57
			497.760	516.139	0,57
Gran Bretaña					
SANTANDER 2.10% 20-13.01.23	500.000	USD	500.235	515.085	0,57
			500.235	515.085	0,57
Indonesia					
PERTAMINA 3.10% 20-21.01.30 REGS	500.000	USD	499.160	503.371	0,56
			499.160	503.371	0,56
Noruega					
AKER BP 3.0% 20-15.01.25	150.000	USD	149.544	144.815	0,16
DNO A 8.375% 19-29.05.24	200.000	USD	200.100	174.000	0,20
			349.644	318.815	0,36
Obligaciones			2.147.176	2.172.884	2,42
Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado			2.147.176	2.172.884	2,42

- Global Diversified Income

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de Junio de 2020

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Otros valores mobiliarios					
Acciones					
Islas Caimán					
TENCENT HLDG / ADR	11.410	USD	710.846	730.240	0,81
			710.846	730.240	0,81
Acciones			710.846	730.240	0,81
Otros valores mobiliarios			710.846	730.240	0,81
Opciones					
Participaciones en fondos de inversión de capital variable					
Estados Unidos de Norteamérica					
S&P 500 INDICES	31	USD	241.800	167.834	0,19
S&P 500 INDICES	8	USD	60.400	79.184	0,09
			302.200	247.018	0,28
Suiza					
EURO STOXX 50 PR	256	EUR	173.184	103.222	0,11
EURO STOXX 50 PR	59	EUR	33.451	44.332	0,05
			206.635	147.554	0,16
Participaciones en fondos de inversión de capital variable			508.835	394.572	0,44
Opciones			508.835	394.572	0,44
Fondos de inversión					
Fondos de inversión					
Irlanda					
ISH MSCI CHIN A ETF USD	1.124.600	USD	4.735.180	5.167.537	5,75
			4.735.180	5.167.537	5,75

- Global Diversified Income

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de Junio de 2020

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Luxemburgo					
OYSTER - EUROPEAN SUBORDINATED BONDS -I EUR	2.240	EUR	2.813.236	2.799.041	3,12
			2.813.236	2.799.041	3,12
Fondos de inversión			7.548.416	7.966.578	8,87
Fondos de inversión			7.548.416	7.966.578	8,87
Instrumentos financieros					
derechos					
Estados Unidos de Norteamérica					
USA 0% 19-08.10.20 TB	11.000.000	USD	10.889.732	10.995.059	12,25
USA 0% 20-25.02.21 TB	15.000.000	USD	14.976.180	14.984.629	16,69
			25.865.912	25.979.688	28,94
derechos			25.865.912	25.979.688	28,94
Instrumentos financieros			25.865.912	25.979.688	28,94
Total			83.738.289	85.516.667	95,25

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

- Global Equity Income

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de Junio de 2020

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					
Australia					
ARISTOCRAT LEISURE LIMITED	66.945	AUD	1.479.480	1.175.337	2,21
MACQUARIE GROUP LTD	15.477	AUD	1.418.500	1.263.791	2,37
			2.897.980	2.439.128	4,58
Canadá					
NATIONAL BANK OF CANADA	22.080	CAD	1.098.715	997.328	1,87
			1.098.715	997.328	1,87
China					
CHINA MERCHANTS BANK /-H-	270.600	HKD	1.188.013	1.244.690	2,34
JIANGSU EXPRESSWAY CO H	1.018.500	HKD	1.389.473	1.193.221	2,24
			2.577.486	2.437.911	4,58
Dinamarca					
NOVO NORDISK A/S /-B-	21.450	DKK	1.180.414	1.387.987	2,61
			1.180.414	1.387.987	2,61
España					
FERROVIAL SA	36.505	EUR	922.879	971.714	1,83
IBERDROLA SA	94.675	EUR	855.127	1.097.369	2,06
			1.778.006	2.069.083	3,89
Estados Unidos de Norteamérica					
AMGEN INC	6.190	USD	1.326.445	1.459.972	2,75
APPLE INC	3.030	USD	865.001	1.105.344	2,08
BLACKSTONE GROUP INC NPV CL A	25.750	USD	1.195.485	1.458.995	2,75
CISCO SYSTEMS INC.	23.700	USD	1.090.308	1.105.368	2,08
CITIGROUP INC	19.215	USD	1.443.861	981.887	1,84
COCA-COLA CO.	26.500	USD	1.344.547	1.184.020	2,22
DARDEN RESTAURANTS	12.600	USD	1.411.058	954.702	1,79
INTEL CORP.	20.950	USD	1.116.301	1.253.439	2,35
JOHNSON & JOHNSON	10.250	USD	1.299.745	1.441.458	2,71
MARSH & MC-LENNAN COS INC	11.625	USD	1.004.779	1.248.176	2,34
MERCK	16.000	USD	1.207.715	1.237.280	2,32
MICROSOFT CORP.	7.425	USD	859.691	1.511.061	2,85
NEXTERA ENERGY	4.535	USD	951.814	1.089.171	2,05
RPM INTERNATIONAL INC	17.315	USD	1.067.071	1.299.664	2,44
TRUIST FINL RG	28.545	USD	1.535.605	1.071.865	2,01
UNION PACIFIC CORP.	7.990	USD	1.149.054	1.350.869	2,54
VERIZON COMMUNICATIONS INC	19.020	USD	1.114.972	1.048.573	1,97
WEC ENERGY GROUP INC.	10.735	USD	772.556	940.923	1,77

- Global Equity Income

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de Junio de 2020

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Estados Unidos de Norteamérica (continuación)					
XCEL ENERGY INC	16.540	USD	849.869	1.033.750	1,94
			21.605.877	22.776.517	42,80
Francia					
ORANGE	84.825	EUR	1.301.811	1.014.162	1,91
			1.301.811	1.014.162	1,91
Gran Bretaña					
BURBERRY GROUP PLC	45.010	GBP	1.305.363	889.552	1,67
RELX PLC	53.490	GBP	1.107.015	1.235.925	2,32
RIO TINTO PLC /REG.	23.480	GBP	1.338.229	1.319.750	2,48
			3.750.607	3.445.227	6,47
Hong Kong					
GUANGDONG INVESTMENT LTD	595.400	HKD	1.063.153	1.021.726	1,92
			1.063.153	1.021.726	1,92
India					
INFOSYS SADR	99.205	USD	1.021.081	958.320	1,80
			1.021.081	958.320	1,80
Islas Caimán					
NAGACORP LTD	768.000	HKD	1.166.201	888.848	1,67
			1.166.201	888.848	1,67
Italia					
A2A SPA	642.055	EUR	1.186.027	908.977	1,71
			1.186.027	908.977	1,71
Japón					
NTT DOCOMO INC	43.900	JPY	1.047.418	1.172.729	2,20
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	26.400	JPY	1.389.033	1.149.624	2,16
			2.436.451	2.322.353	4,36
Noruega					
MOWI ASA	49.210	NOK	1.030.783	931.708	1,75
			1.030.783	931.708	1,75
Países Bajos					
KONINKLIJKE DSM NV	9.290	EUR	1.157.508	1.285.477	2,41

- Global Equity Income

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de Junio de 2020

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Países Bajos (continuación)					
UNILEVER NV.	19.540	EUR	1.150.527	1.036.965	1,95
			2.308.035	2.322.442	4,36
Rusia					
TATNEFT PJSC /SADR	19.495	USD	1.322.037	912.201	1,71
			1.322.037	912.201	1,71
Suiza					
GARMIN	15.345	USD	1.310.525	1.496.138	2,81
NESTLE / ACT NOM	10.790	CHF	1.073.292	1.192.701	2,24
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	3.995	CHF	1.187.031	1.384.368	2,60
			3.570.848	4.073.207	7,65
Taiwán					
TAIWAN SEMICONDUCT.MANUF/SADR	27.960	USD	1.324.544	1.587.289	2,98
			1.324.544	1.587.289	2,98
Acciones			52.620.056	52.494.414	98,62
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores			52.620.056	52.494.414	98,62
Otros valores mobiliarios					
Acciones					
Rusia					
OIL COMPANY LUKOIL PJSC /SADR	13.980	USD	1.208.607	1.037.596	1,95
			1.208.607	1.037.596	1,95
Acciones			1.208.607	1.037.596	1,95
Otros valores mobiliarios			1.208.607	1.037.596	1,95
Total			53.828.663	53.532.010	100,57

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

- US Core Plus *

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de Junio de 2020

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					
Bermudas					
IHS MARKIT 3.625% 19-01.05.24	294.000	USD	315.071	315.256	0,26
IHS MARKIT 4.25% 19-01.05.29	2.769.000	USD	3.162.253	3.183.215	2,62
			3.477.324	3.498.471	2,88
Estados Unidos de Norteamérica					
AMC NETWORK 4.75% 17-01.08.25	1.296.000	USD	1.293.129	1.276.819	1,05
AMC NETWORK 5% 16-01.04.24	1.905.000	USD	1.924.050	1.885.950	1,55
AMERICAN TC 3.375% 16-15.10.26	2.786.000	USD	3.091.178	3.098.641	2,55
AMERICAN TC 4% 15-01.06.25	322.000	USD	361.609	361.485	0,30
AT&T INC 3.95% 16-15.01.25	3.036.000	USD	3.386.864	3.397.766	2,79
BOOKING HLD 4.50% 20-13.04.27	2.785.000	USD	3.203.446	3.198.753	2,63
BRDCOM CRP 3.875% 18-15.01.27	2.936.000	USD	3.202.587	3.172.689	2,61
CA INC 3.6% 17-15.08.22	134.000	USD	137.497	137.492	0,11
CARLISLE CO 3.5% 17-01.12.24	202.000	USD	217.316	218.582	0,18
CDK GLOBAL 5.875% 18-15.06.26	3.210.000	USD	3.357.555	3.333.970	2,74
CENTURYLINK INC 7.5% 16-01/04/2024	2.982.000	USD	3.299.141	3.276.681	2,69
CITRIX SYST 4.5% 17-01.12.27	3.096.000	USD	3.563.795	3.552.171	2,93
DAVITA HP 5% 15-01.05.25	3.236.000	USD	3.320.551	3.308.810	2,72
DISCA 3.95% 17-20.03.28	2.818.000	USD	3.157.682	3.148.968	2,59
DOLLAR TREE 4.2% 18-15.05.28	2.811.000	USD	3.269.072	3.263.019	2,68
FISERV 2.25% 20-01.06.27	3.004.000	USD	3.166.907	3.141.266	2,58
FR BRND HOM 4% 15-15.06.25	212.000	USD	235.699	235.395	0,19
FR BRND HOM 4% 18-21.09.23	519.000	USD	567.542	566.169	0,47
GBL PAYMENT 2.65% 19-15.02.25	2.224.000	USD	2.356.027	2.355.895	1,94
HJ HEINZ CO 3% 16-01.06.26	3.023.000	USD	3.106.405	3.046.817	2,51
HJ HEINZ CO 3.95% 16-15.07.25	222.000	USD	236.690	235.549	0,19
HP 2.20% 20-17.06.25	700.000	USD	703.494	722.514	0,59
HP 3.0% 20-17.06.27	2.975.000	USD	3.109.887	3.119.038	2,56
JNPR 4.35% 15-15.06.25	268.000	USD	299.624	297.545	0,24
MASCO CORP 4.45% 15-01.04.25	1.097.000	USD	1.239.961	1.242.459	1,02
MASCO CORP 5.95% 12-15.3.22	1.424.000	USD	1.537.778	1.536.220	1,26
MOTOROLA 4% 14-01.09.24	111.000	USD	122.474	122.445	0,10
MOTOROLA 4.6% 18-23.02.28	2.694.000	USD	3.053.838	3.063.950	2,52
REYNOLDS AM 4.45% 15-12.06.25	3.073.000	USD	3.463.134	3.462.479	2,85
SERV CORP 4.625% 17-15.12.27	2.000.000	USD	2.082.500	2.085.000	1,71
TOTAL SYS 4.8% 16-01.04.26	988.000	USD	1.160.918	1.156.357	0,95
USA 2.625% 18-31.08.20 /TBO	10.000.000	USD	10.041.796	10.039.843	8,27
UTD RENTALS 5.5% 15-15.07.25	135.000	USD	138.208	138.544	0,11
UTD RENTALS 5.5% 16-15.05.27	2.864.000	USD	3.007.200	2.949.920	2,43
VERIZON COM 4.125% 17-16.03.27	2.703.000	USD	3.180.755	3.188.258	2,62
WESTERN DIG 4.75% 18-15.02.26	3.107.000	USD	3.258.718	3.210.929	2,64
WILLIS 3.6% 17-15.05.24	3.251.000	USD	3.523.369	3.518.516	2,90

- US Core Plus *

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de Junio de 2020

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Estados Unidos de Norteamérica (continuación)					
ZIMMER BIOM 3.05% 20-15.01.26	2.947.000	USD	3.163.162	3.166.583	2,60
			89.541.558	89.233.487	73,37
Obligaciones			93.018.882	92.731.958	76,25
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores			93.018.882	92.731.958	76,25
Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado					
Obligaciones					
Estados Unidos de Norteamérica					
ALLEGION 3.2% 17-01.10.24	1.099.000	USD	1.149.681	1.146.500	0,94
CDW LLC FIN 4.25% 19-01.04.28	2.950.000	USD	3.009.406	3.006.227	2,47
CDW LLC/FIN 5% 17-01.09.25	145.000	USD	148.655	149.169	0,12
DISCA 3.95% 18-15.06.25	185.000	USD	203.618	204.053	0,17
EXPEDIA 5% 16-15.02.26	3.087.000	USD	3.262.535	3.177.263	2,61
KOHL S CORP 9.50% 20-15.05.25	2.817.000	USD	3.259.456	3.217.251	2,66
MICROC TEC 4.333% 18-01.06.23	3.069.000	USD	3.304.162	3.310.713	2,73
QVC INC 4.45% 14-15.02.25	3.131.000	USD	3.071.577	3.069.319	2,52
QVC INC 4.75% 20-15.02.27	220.000	USD	211.200	212.740	0,17
QVC INC 4.85% 14-01.04.24	197.000	USD	197.955	198.300	0,16
SBA COMM 4.875% 17-01.09.24	930.000	USD	953.670	952.088	0,78
			18.771.915	18.643.623	15,33
Obligaciones			18.771.915	18.643.623	15,33
Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado			18.771.915	18.643.623	15,33
Total			111.790.797	111.375.581	91,58

* Véase Nota 1

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

- US High Yield *

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de Junio de 2020

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					
Estados Unidos de Norteamérica					
ALLEGH TECH 6.625% 15.8.23	260.000	USD	266.825	266.175	0,75
CENTURYLINK 7.6% 09-15.09.39	77.000	USD	80.184	82.871	0,23
CENTURYLINK 7.65% 12-15.3.42	60.000	USD	62.069	64.350	0,18
CHARLES SCH 5.375% 20-PERP	139.000	USD	139.000	148.496	0,42
DAL 3.8% 18-19.04.23	384.000	USD	326.875	343.008	0,97
EQT CORP 7.0% 20-01.02.30	104.000	USD	96.923	107.123	0,30
FORD MC 5.584% 19-18.03.24	200.000	USD	182.000	201.940	0,57
FORD MOTOR 9.0% 20-22.04.25	226.000	USD	226.000	244.577	0,69
FORD MOTOR 9.625% 20-22.04.30	203.000	USD	232.150	240.413	0,68
FREEMPORT MC 4.125% 20-01.03.28	118.000	USD	118.015	114.460	0,32
GENERAL MOT 6.75% 16-01.04.46	271.000	USD	208.273	295.188	0,83
GENERAL MTR 5.20% 20-20.03.23	159.000	USD	158.928	169.926	0,48
GENERAL 3.45% 17-14.01.22	118.000	USD	109.033	119.933	0,34
GLP CAP 5.25% 18-01.06.25	105.000	USD	103.495	114.177	0,32
HCA 7.5% 95-15.11.95	125.000	USD	136.825	146.875	0,41
INGRAM MIC 5.45% 14-15.12.24	1.000.000	USD	1.010.255	1.008.025	2,86
ISTAR 4.75% 19-01.10.24	108.000	USD	112.032	100.845	0,28
LEAR 5.25% 19-15.05.49	255.000	USD	227.088	259.325	0,73
OXY 3.5% 19-15.08.29	670.000	USD	525.950	490.172	1,39
STHWEST EN 7.75% 17-01.10.27	350.000	USD	314.867	304.500	0,86
SYSCO CORP 6.60% 20-01.04.50	145.000	USD	178.435	200.818	0,57
TENET HLTHC 4.625% 17-15.07.24	344.000	USD	327.710	337.048	0,95
TRANSDI 6.375% 17-15.06.26	390.000	USD	356.850	355.282	1,01
WESTERN GAS 5.375% 11-01.06.21	105.000	USD	103.425	104.738	0,30
WPX ENERGY 8.25% 15-01.08.23	140.000	USD	159.895	155.400	0,44
WYNDHAM WLD 4.25% 12-1.3.22 SR	90.000	USD	84.407	88.443	0,25
			5.847.509	6.064.108	17,13
Gran Bretaña					
TRANSDIGM U 6.875% 18-15.05.26	205.000	USD	205.997	190.650	0,54
			205.997	190.650	0,54
Irlanda					
DOLYA HOLDC 5.0% 20-15.07.28 144A	360.000	USD	356.400	355.392	1,00
			356.400	355.392	1,00
Islas Caimán					
TRANS 6.25% 01.12.24/PL 144A	270.000	USD	174.903	159.705	0,45
TROCEAN 7.75% 15.10.24/POOL	170.000	USD	102.326	103.594	0,29
			277.229	263.299	0,74

- US High Yield *

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de Junio de 2020

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
México					
PEMEX 6.875% 16-04.02.26	125.000	USD	101.175	117.969	0,33
			101.175	117.969	0,33
Países Bajos					
PET GBL FIN 6.75% 20-03.06.50	57.000	USD	55.923	58.625	0,17
ZIGGO FIN 5.5% 16-15.01.27 144A	287.000	USD	277.801	290.604	0,82
			333.724	349.229	0,99
Obligaciones			7.122.034	7.340.647	20,73
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores			7.122.034	7.340.647	20,73
Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado					
Obligaciones					
Bermudas					
VOC ESCROW 5% 18-15.02.28 144A	100.000	USD	82.900	74.250	0,21
			82.900	74.250	0,21
Canadá					
PARKLAND 5.875% 19-15.07.27	204.000	USD	205.388	211.650	0,60
TEINE ENERG 6.875% 14-30.09.22	500.000	USD	495.000	493.750	1,39
TELESAT 6.5% 19-15.10.27 144A	710.000	USD	711.571	696.027	1,96
TITAN AC 7.75% 18-15.4.26 144A	380.000	USD	366.700	359.575	1,02
VRX ESCROW 6.125% 15-15.04.25	320.000	USD	324.800	324.566	0,92
			2.103.459	2.085.568	5,89
Estados Unidos de Norteamérica					
ACRISURE LL 8.125% 19-15.2.24 144A	160.000	USD	168.448	166.352	0,47
AM AIRLINES 11.75% 15.07.25 144A	650.000	USD	643.500	615.673	1,74
ANTERO 5.75% 19-15.01.28	570.000	USD	477.443	450.300	1,27
APOLLO MGMT 2.65% 20-05.06.30	133.000	USD	132.606	132.421	0,37
ASCENT RESO 10% 17-1.4.22 144A	97.000	USD	91.160	82.693	0,23
ASSUREDPART 7% 17-15.08.25 144A	160.000	USD	162.976	160.000	0,45
AVANT INC 6% 17-01.10.24 144A	310.000	USD	326.241	323.950	0,91
BCD ACQ 9.625% 16-15.09.23 144A	660.000	USD	640.700	630.299	1,78
BIG RIVER 7.25% 17-1.9.25 144A	500.000	USD	498.435	477.500	1,35
BOYD GAM 6% 18-15.08.26	87.000	USD	83.362	81.319	0,23
CARRIER 2.70% 20-15.02.31	173.000	USD	172.931	172.493	0,49
CB ESCROW 8% 17-15.10.25 144A	340.000	USD	341.194	354.875	1,00
CHARLES LAB 5.5% 18-1.4.26 144A	352.000	USD	367.928	366.080	1,03
CHURCHILL 5.5% 19-01.04.27 144A	173.000	USD	170.289	169.332	0,48
CLOUD CRN 10.125% 16-1.8.24 144A	470.000	USD	465.051	462.222	1,31
CM NEW HOLD 6.75% 19-01.07.26	570.000	USD	532.238	526.537	1,49
CORNERST 6.75% 17-15.08.24 144A	180.000	USD	161.530	162.000	0,46
CSC HLDG 7.75% 18-15.07.25(RTA)	200.000	USD	212.750	208.020	0,59

- US High Yield *

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de Junio de 2020

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Estados Unidos de Norteamérica (continuación)					
DGP MID OP 5.125% 19-15.05.29	40.000	USD	31.300	38.375	0,11
DISH NETWRK 7.375% 20-01.07.28	320.000	USD	320.675	318.000	0,90
DIVSFD HLTHC 9.75% 20-15.06.25	930.000	USD	1.002.074	998.587	2,83
ENCOMPASS H 4.75% 19-01.02.30	128.000	USD	128.245	122.240	0,35
GARTNER INC 4.50% 20-01.07.28	320.000	USD	325.000	323.744	0,91
GRUBHUB HLD 5.50% 19-01.07.27	350.000	USD	360.500	358.313	1,01
GTCR AP FIN 8% 19-15.05.27 144A	180.000	USD	185.400	185.287	0,52
HAT HLDG I/ 6.0% 20-15.04.25	103.000	USD	103.665	107.893	0,30
HILCORP 5% 14-01.12.24 144A	70.000	USD	64.050	60.200	0,17
HILCORP 5.75% 15-01.10.25 144A	95.000	USD	91.274	80.750	0,23
HILCORP 6.25% 18-1.11.28 144A	265.000	USD	232.971	212.663	0,60
HOLLY EN 5.0% 20-01.02.28	70.000	USD	70.000	66.675	0,19
IAA SPINCO 5.5% 19-15.06.27	100.000	USD	100.000	103.162	0,29
INCEPT 8.625% 16-15.11.24 144A	320.000	USD	328.000	321.600	0,91
JAGGED 5.875% 18-01.05.26	250.000	USD	242.850	242.500	0,68
JAGUAR HL 5.0% 20-15.06.28 144A	103.000	USD	105.775	105.446	0,30
KENNEDY WIL 5.875% 14-01.04.24	270.000	USD	269.970	268.650	0,76
LIBERTY MEDIA 8.25% 00-1.2.30	146.000	USD	146.268	142.062	0,40
LIVE NATN 5.625% 18-15.3.26 144A	58.000	USD	50.605	52.780	0,15
LIVE 6.50% 20-15.05.27 144A	166.000	USD	171.100	170.980	0,48
LTD BRANDS 9.375% 20-01.07.25	69.000	USD	70.774	69.083	0,20
LVL 4.625% 19-15.09.27	165.000	USD	165.531	166.238	0,47
MANITOWOC 9% 19-01.04.26 144A	101.000	USD	101.169	99.990	0,28
MICROC TEC 4.25% 20-01.09.25	134.000	USD	134.000	134.853	0,38
NATSTAR MTG 6% 20-15.1.27 144A	160.000	USD	161.300	152.000	0,43
NEXSTAR 5.625% 19-15.7.27 144A	106.000	USD	110.770	105.211	0,30
NORDSTROM 8.75% 20-15.05.25	337.000	USD	364.450	362.660	1,02
NXTERA OPER 4.25% 19-15.07.24	288.000	USD	289.466	291.240	0,82
PAC GAS&EL 2.50% 20-01.02.31	133.000	USD	132.862	130.118	0,37
PAC GAS&EL 3.30% 20-01.08.40	81.000	USD	80.596	78.947	0,22
PG+E CORP 5.0% 20-01.07.28	50.000	USD	50.000	49.985	0,14
PGT ESCROW 6.75% 18-1.8.26 144A	360.000	USD	369.900	363.600	1,03
PILGRIMS PR 5.75% 15-15.03.25	340.000	USD	349.478	339.007	0,96
PLASTIPK 6.25% 17-15.10.25 144A	370.000	USD	360.158	358.900	1,01
POST HL 5.625% 17-15.01.28 144A	128.000	USD	136.640	132.480	0,37
PRIME SEC 5.25% 19-15.04.24 144A	97.000	USD	98.223	99.183	0,28
PRIME SEC 5.75% 19-15.4.26 144A	299.000	USD	317.938	310.063	0,88
QORVO 4.375% 19-15.10.29	53.000	USD	54.193	54.276	0,15
QVC INC 4.75% 20-15.02.27	186.000	USD	187.849	179.862	0,51
QVC INC 5.45% 14-15.08.34	99.000	USD	84.266	89.523	0,25
RADIAN GRP 4.5% 17-01.10.24	155.000	USD	160.804	149.575	0,42
REALOGY GR 9.375% 19-01.04.27	580.000	USD	553.900	540.907	1,53
REALOGY GROUP/CO-ISSUER 5.25% 14-01/12/2021	192.000	USD	187.273	194.592	0,55
REGIONS FIN 5.75% 20-PERP	66.000	USD	66.000	67.650	0,19
ROCKIES 4.95% 19-15.07.29 144A	116.000	USD	109.840	107.915	0,30
SABRA HLTH 3.90% 19-15.10.29	121.000	USD	107.625	109.989	0,31
SABRE 9.25% 20-15.04.25	106.000	USD	109.900	111.698	0,32
SALLY HLDGS 8.75% 20-30.04.25 144A	127.000	USD	128.400	137.478	0,39
SBA COMMUNI 3.875% 20-15.02.27 144A	5.000	USD	4.975	4.981	0,01
SCRIPPS ESC 5.875% 15.7.27 144A	370.000	USD	352.425	350.575	0,99
SENSATA 4.375% 19-15.02.30 144A	65.000	USD	61.825	64.350	0,18
SHEA HOMES 4.75% 20-15.02.28	135.000	USD	135.513	128.250	0,36
SIMMONS 5.75% 17-1.11.24 144A	740.000	USD	723.350	702.999	1,99

- US High Yield*

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de Junio de 2020

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Estados Unidos de Norteamérica (continuación)					
SIRIUS XM 5.50% 19-01.07.29	41.000	USD	43.665	43.157	0,12
SS&C TECH I 5.5% 19-30.09.27 144A	90.000	USD	93.944	91.318	0,26
SUMMIT MAT 5.125% 17-1.6.25 144A	210.000	USD	200.349	207.375	0,59
SUMMIT MAT 6.5% 19-15.03.27	123.000	USD	125.448	125.768	0,36
TARGA RES PAR 6.5% 19-15.07.27	165.000	USD	158.277	165.413	0,47
TLLGRSS ENR 6.0% 20-1.3.27 144A	138.000	USD	137.138	122.475	0,35
TRANSDIGM 6.25% 19-15.3.26 144A	371.000	USD	331.250	370.080	1,05
TRI POINTE 15-15.06.24	148.000	USD	153.237	151.997	0,43
TRUIST FINL 5.10% 20-PERP	123.000	USD	123.000	127.010	0,36
UBER TECHNO 7.5% 19-15.09.27	350.000	USD	350.000	350.875	0,99
UNITI GROUP 7.875% 20-15.2.25 144A	690.000	USD	707.574	699.155	1,97
UNIVAR SOLU 5.125% 01.12.27 144A	64.000	USD	62.200	64.744	0,18
US STEEL 12% 20-01.06.25 144A	80.000	USD	75.732	82.000	0,23
USACMPR PTR 6.875% 18-01.04.26	275.000	USD	278.300	265.719	0,75
VICI PRO 4.25% 19-01.12.26 144A	203.000	USD	208.421	194.373	0,55
VICI PROP 3.5% 20-15.02.25	180.000	USD	170.912	169.200	0,48
VIPER ENER 5.375% 19-1.11.27 144A	182.000	USD	189.679	178.527	0,50
WABASH NAT 5.5% 17-1.10.25 144A	140.000	USD	140.561	128.450	0,36
WAND MRGR 8.125% 18-15.7.23 144A	110.000	USD	112.289	112.882	0,32
WESCO 7.125% 20-15.06.25 144A	18.000	USD	18.000	18.956	0,05
WESCO 7.25% 20-15.06.28 144A	85.000	USD	88.460	89.888	0,25
WMG ACQ 3.875% 20-15.7.30 144A	270.000	USD	273.375	272.714	0,77
WPX ENERGY 5.25% 19-15.10.27	138.000	USD	141.369	128.918	0,36
XM RADIO 5.375% 15-15.04.25	225.000	USD	230.625	231.075	0,65
XPO 6.75% 19-15.08.24 144A	135.000	USD	139.676	141.426	0,40
3.40% 20-15.06.30	47.000	USD	46.885	48.929	0,14
			20.900.263	20.642.575	58,29
Gran Bretaña					
CONNECT FIN 6.75% 19-1.10.26 144A	1.090.000	USD	1.032.775	1.032.774	2,92
			1.032.775	1.032.774	2,92
Irlanda					
C&W SR FIN 7.5%18-15.10.26 144A	400.000	USD	390.750	409.000	1,15
LCPR SR SEC 6.75% 19-15.10.27	435.000	USD	457.838	443.700	1,26
			848.588	852.700	2,41
Islas Caimán					
TRANSOCEAN 6.125% 18-1.8.25 144A	319.000	USD	257.858	231.738	0,65
			257.858	231.738	0,65
Luxemburgo					
JBS USA 5.50% 19-15.01.30 144A	156.000	USD	169.429	159.900	0,45
TELENET 5.5% 17-01.03.28	200.000	USD	200.500	208.500	0,59
			369.929	368.400	1,04

- US High Yield*

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de Junio de 2020

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Países Bajos					
CIMPRESS 7% 18-15.06.26 144A	675.000	USD	660.823	622.688	1,76
			660.823	622.688	1,76
Obligaciones			26.256.595	25.910.693	73,17
Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado					
			26.256.595	25.910.693	73,17
Otros valores mobiliarios					
Obligaciones					
Estados Unidos de Norteamérica					
COMMScope 7.125% 20-01.07.28	480.000	USD	481.200	478.848	1,35
OXY 8.50% 20-15.07.27	230.000	USD	229.550	229.713	0,65
			710.750	708.561	2,00
Obligaciones			710.750	708.561	2,00
Otros valores mobiliarios					
			710.750	708.561	2,00
Total			34.089.379	33.959.901	95,90

* Véase Nota 1

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

- Growth Strategy Portfolio USD

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de Junio de 2020

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					
ALPHABET INC -A-	660	USD	806.799	935.913	2,33
AMAZON COM INC	245	USD	447.498	675.911	1,68
AUTOMATIC DATA PROCES.	5.400	USD	828.930	804.006	2,00
DANAHER CORP	6.120	USD	858.361	1.082.199	2,71
MASTERCARD INC. SHS-A-	2.850	USD	737.632	842.745	2,10
			3.679.220	4.340.774	10,82
Francia					
L OREAL	2.700	EUR	712.446	866.387	2,16
			712.446	866.387	2,16
Jersey					
ETF METAL 09-PERP CERT/SPOT GD	10.000	USD	1.357.623	1.721.350	4,29
			1.357.623	1.721.350	4,29
Acciones			5.749.289	6.928.511	17,27
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores					
			5.749.289	6.928.511	17,27
Otros valores mobiliarios					
Acciones					
Países Bajos					
BNP PAR 2.10.20 CERT /SPX	92.000	USD	616.300	243.800	0,61
			616.300	243.800	0,61
Acciones			616.300	243.800	0,61
Otros valores mobiliarios					
			616.300	243.800	0,61

- Growth Strategy Portfolio USD

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de Junio de 2020

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Opciones					
Participaciones en fondos de inversión de capital variable					
Estados Unidos de Norteamérica					
S&P 500 INDICES	9	USD	68.400	89.082	0,22
			68.400	89.082	0,22
Participaciones en fondos de inversión de capital variable			68.400	89.082	0,22
Opciones					
			68.400	89.082	0,22
Fondos de inversión					
Fondos de inversión					
Alemania					
ISHARES STOXX EUROPE 600 (DE)	53.800	EUR	2.145.647	2.151.147	5,36
			2.145.647	2.151.147	5,36
Irlanda					
GC GLB EQT-CLASS-I-USD-CAP	102.500	USD	1.965.834	2.036.778	5,08
HERMES GLB USD-F-AC-C-F- USD	390.000	USD	1.189.834	1.166.763	2,91
INV US SLCT SEC ACC SHS USD	6.000	USD	1.128.256	1.542.900	3,85
ISH MSCI CHIN A ETF USD	120.000	USD	510.575	551.400	1,37
ISHARES II/BC CAP TR BD7-10USD	4.800	USD	969.070	1.072.320	2,67
ISHARES USD CORP BD UCITS ETF	7.400	USD	930.670	949.346	2,37
ISHS USD TR 20 ETF USD /DIS	90.000	USD	486.211	551.970	1,38
ISHS VI CORE S&P500 UCITS CAP	18.220	USD	5.174.015	5.617.292	13,99
KRANESHARES CSI USD	30.000	USD	909.873	1.154.700	2,88
LEGG WE MAC OP -PREMIER- USD	4.900	USD	671.819	716.429	1,79
PIMCO GLB INV GRADE CR -INST-	36.639	USD	750.000	777.479	1,94
SPDR S&P US DIV ETF/DIS	50.500	USD	2.622.270	2.537.120	6,31
			17.308.427	18.674.497	46,54
Luxemburgo					
AM IS AIMS UEDCC	16.300	EUR	856.452	1.006.922	2,51
AM IS M EM M -C- ETF CAP	208.000	USD	963.580	934.586	2,33
ARTEM US EX AL -B- USD/CAP	1.830.000	USD	1.981.141	2.123.898	5,30
AWF GI SD BD -I- USD/CAP	10.050	USD	1.072.965	1.116.756	2,78
OYSTER - GLOBAL FLEXIBLE FIXED INCOME -R USD	7.200	USD	1.225.729	1.294.848	3,23
OYSTER - JAPAN OPPORTUNITIES -R JPY	590	JPY	1.255.495	1.160.345	2,89
OYSTER - US SELECTION -R USD	200	USD	382.220	394.090	0,98
PICTET-STMM USD -I- CAP	10.000	USD	1.451.189	1.459.154	3,64
TYN GL CONV -SI- USD(H)/CAP	5.090	USD	619.857	658.493	1,64
UBAM SWISS EQUITY -IC- CHF/CAP	1.690	CHF	640.770	698.526	1,74

- Growth Strategy Portfolio USD

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de Junio de 2020

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Luxemburgo (continuación)					
UNI-GL CR AS NV -RA- USD/CAP	350	USD	441.991	394.114	0,98
			10.891.389	11.241.732	28,02
Fondos de inversión			30.345.463	32.067.376	79,92
Fondos de inversión			30.345.463	32.067.376	79,92
Total			36.779.452	39.328.769	98,02

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

- Italian Opportunities

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de Junio de 2020

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

Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores

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

Francia

ESSILORLUXOTT --- ACT.	3.392	EUR	393.363	387.536	1,73
			393.363	387.536	1,73

Italia

ALERION CLEAN POWER	9.843	EUR	40.824	75.594	0,34
AMPLIFON SPA/AFTER SPLIT	19.443	EUR	325.052	460.994	2,05
ANIMA HOLDING S.P.A.	34.391	EUR	154.909	131.649	0,59
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	31.027	EUR	427.814	417.934	1,86
ATLANTIA SPA	14.344	EUR	199.078	205.119	0,91
AUTOGRILL SPA	43.692	EUR	206.231	204.391	0,91
AZIMUT HOLDING SPA	6.743	EUR	141.471	102.561	0,46
A2A SPA	131.885	EUR	172.100	166.241	0,74
BANCA MEDIOLANUM	27.123	EUR	185.002	173.316	0,77
BREMBO SPA	24.552	EUR	214.591	201.940	0,90
BRUNELLO CUCINELLI SPA	2.884	EUR	110.764	76.253	0,34
CREDITO EMILIANO SPA CREDEM	38.348	EUR	149.728	168.731	0,75
CY4GATE N	8.572	EUR	27.040	33.859	0,15
DAVIDE CAMPARI - MILANO SPA	43.059	EUR	336.144	322.943	1,44
DE LONGHI SPA	10.569	EUR	200.540	246.469	1,10
DIASORIN AZ	2.779	EUR	200.907	473.542	2,11
DIGITAL BROS SPA	4.147	EUR	89.100	88.953	0,40
ELE.N.SPA	7.972	EUR	187.228	179.370	0,80
ELICA SPA	14.950	EUR	53.993	40.290	0,18
ENAV S.P.A.	63.081	EUR	293.781	253.081	1,13
ENEL	281.823	EUR	1.481.337	2.163.838	9,63
ENI SPA ROMA	125.557	EUR	1.598.496	1.065.979	4,74
ERG SPA MILANO	18.232	EUR	357.047	349.872	1,56
EUROTECH SPA	11.720	EUR	79.325	65.222	0,29
FALK RENEWABLES SPA	24.619	EUR	84.842	133.927	0,60
FERRARI N.V.	4.328	EUR	459.398	657.207	2,93
FINECOBANK S.P.A	44.042	EUR	384.396	529.165	2,36
GAROFALO HEALTH CARE S.P.A.	46.825	EUR	175.223	224.760	1,00
GUALA CLOSURES S.P.A.	8.206	EUR	40.173	50.713	0,23
HERA SPA	154.559	EUR	486.803	517.154	2,30
ICF GROUP S.P.A.	7.500	EUR	54.777	39.750	0,18
ICF GROUP 30.06.20 CW /ICF***	16.789	EUR	0	1.847	0,01
INTERPUMP GROUP SA	7.671	EUR	191.955	202.821	0,90
INTESA SANPAOLO SPA	564.561	EUR	1.165.984	961.786	4,29
INWIT	45.428	EUR	385.438	405.218	1,81
IREN S.P.A.	222.915	EUR	502.930	491.750	2,19
ITALMOBILIARE SPA	4.034	EUR	100.094	116.986	0,52
LEONARDO AZIONE POST RAGGRUPPA	39.461	EUR	414.604	232.820	1,04
LU-VE S.P.A.	8.020	EUR	103.204	98.646	0,44
MEDIOBANCA BCA CREDITO FINANZ.	154.368	EUR	893.080	986.412	4,40
MONCLER S.P.A.	9.146	EUR	295.377	311.330	1,39
NEXI S.P.A.	43.432	EUR	457.829	668.853	2,98
PIAGGIO AND C SPA	51.346	EUR	135.629	110.394	0,49
PIRELLI & C.SPA	40.479	EUR	150.337	152.808	0,68

- Italian Opportunities

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de Junio de 2020

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Italia (continuación)					
POSTE ITALIANE SPA	84.702	EUR	689.970	655.593	2,92
PRYSMIAN SPA	19.944	EUR	383.423	411.245	1,83
RATTI SPA	10.267	EUR	61.231	45.893	0,20
RECORDATI IND CHIMICA/POST RAG	14.883	EUR	538.974	661.549	2,95
RENO DE MEDICI SPA. MILANO	234.955	EUR	192.027	166.348	0,74
REPLY ORD POST	5.429	EUR	404.521	390.074	1,74
SAES GETTERS SPA .MILANO	3.555	EUR	94.430	85.320	0,38
SAIPEM SPA	83.127	EUR	307.345	184.459	0,82
SANLORENZO --- REGISTERED SHS	6.236	EUR	93.923	93.764	0,42
SESA S.P.A	2.880	EUR	132.368	154.368	0,69
SNAM AZ	76.770	EUR	326.913	332.721	1,48
SOL SPA	21.570	EUR	224.873	226.485	1,01
SPACE2 --- AZ NOM	18.700	EUR	232.471	285.362	1,27
TECHNOGYM S.P.A.	76.733	EUR	513.588	569.359	2,54
TERNA- RETE ELETTRICA NAZIONALE	75.345	EUR	413.193	460.961	2,05
TINEXTA --- AZ NOM	22.681	EUR	250.346	270.811	1,21
UNICREDIT SPA	88.776	EUR	1.017.069	726.898	3,24
UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO SPA	50.030	EUR	176.609	173.204	0,77
WIIT S.P.A.	1.308	EUR	154.430	170.040	0,76
ZIGNAGO VETRO SPA	34.609	EUR	374.551	460.992	2,05
			20.296.830	21.087.934	93,96
Países Bajos					
CEMENTIR HLDG RG	26.206	EUR	145.427	165.884	0,74
CNH INDUSTRIAL REG SHS	32.831	EUR	302.794	204.471	0,91
EXOR N.V.	10.736	EUR	692.917	545.819	2,43
			1.141.138	916.174	4,08
Acciones			21.831.331	22.391.644	99,77
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores			21.831.331	22.391.644	99,77
Opciones					
Participaciones en fondos de inversión de capital variable					
Italia					
FTSE MIB INDEX	34	EUR	49.725	4.250	0,02
			49.725	4.250	0,02
Participaciones en fondos de inversión de capital variable			49.725	4.250	0,02
Opciones			49.725	4.250	0,02
Total			21.881.056	22.395.894	99,79

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

- Japan Opportunities

(expresado en JPY)

Estado de la cartera de títulos el 30 de Junio de 2020

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	1.000	JPY	318.982.162	321.500.000	0,70
AICA KOGYO CO LTD	225.000	JPY	762.581.805	795.375.000	1,73
AMANO CORP.	650.000	JPY	1.718.381.122	1.454.050.000	3,15
ANDO HAZAMA SHS	2.550.000	JPY	1.896.047.129	1.588.650.000	3,45
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	50.000	JPY	1.095.519.894	834.500.000	1,81
CHUDENKO CORP	150.000	JPY	405.087.510	347.250.000	0,75
COMFORIA RESIDENTIAL REIT	800	JPY	226.273.763	257.600.000	0,56
DAIICHIKOSHO CO LTD	300.000	JPY	1.451.785.828	967.500.000	2,10
DIC CORP	600.000	JPY	2.021.354.398	1.620.600.000	3,52
FCC CO LTD	357.500	JPY	976.584.453	659.945.000	1,43
FUJITSU GENERAL LTD	485.200	JPY	1.074.149.770	1.070.836.400	2,32
FUKUSHIMA GALI REGISTERED SHS	75.000	JPY	286.678.545	256.125.000	0,56
HOSIDEN CORP	875.000	JPY	1.017.658.367	826.000.000	1,79
JSP CORP	135.000	JPY	467.501.091	196.830.000	0,43
KEISEI ELECTRIC RAILWAY	50.000	JPY	188.687.458	168.750.000	0,37
KOITO MANUFACTURING CO LTD	175.000	JPY	901.878.017	759.500.000	1,65
KUBOTA CORP	800.000	JPY	1.111.407.363	1.286.400.000	2,79
MATSUMOTOKIYOSHI HOLDINGS CO	12.500	JPY	39.857.883	48.937.500	0,11
MITSUBISHI ESTATE CO.	900.000	JPY	1.908.915.331	1.442.250.000	3,13
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	3.000.000	JPY	1.709.332.759	1.264.800.000	2,74
MIZUHO FINANCIAL GROUPINC	5.000.000	JPY	859.861.321	661.000.000	1,43
NICHIREI CORP.	650.000	JPY	1.691.311.976	2.037.750.000	4,42
NINTENDO CO.LTD	45.000	JPY	1.782.328.010	2.160.450.000	4,69
NIPPON SEIKI CO LTD	60.000	JPY	122.248.612	75.300.000	0,16
NIPPON TEL&TEL	1.000.000	JPY	2.385.622.149	2.515.500.000	5,47
NIPPON TV HLDG	1.100.000	JPY	2.074.031.102	1.282.600.000	2,78
NISHIMATSU CONSTR.CO.	550.000	JPY	1.303.856.272	1.178.650.000	2,56
NS SOLUTIONS CORPORATION	475.000	JPY	1.445.656.423	1.398.875.000	3,03
NTT DOCOMO INC	550.000	JPY	1.587.870.274	1.585.100.000	3,44
SANWA HOLDINGS CORP	950.000	JPY	1.142.288.267	913.900.000	1,98
SECOM LTD	250.000	JPY	2.324.194.370	2.355.750.000	5,11
SEKISUI JUSHI CORP	95.000	JPY	209.197.884	204.915.000	0,44
SHIBUYA KOGYO CO LTD	97.000	JPY	395.992.829	271.891.000	0,59
SHIONOGI & CO LTD	300.000	JPY	1.948.721.931	2.025.000.000	4,39
SUBARU SHS	1.025.000	JPY	3.121.711.935	2.297.537.500	4,98
SUMITOMO BAKELITE CO	437.500	JPY	1.839.181.627	1.319.062.500	2,86
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	450.000	JPY	2.208.179.923	2.114.100.000	4,59
TOPRE CORP	355.000	JPY	973.684.902	426.355.000	0,92
TOYOTA MOTOR CORP	25.000	JPY	182.698.038	169.050.000	0,37
YOKOGAWA ELECTRIC CORP	700.000	JPY	1.134.355.321	1.176.000.000	2,55

- Japan Opportunities

(expresado en JPY)

Estado de la cartera de títulos el 30 de Junio de 2020

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Japón (continuación)					
ZENKOKU HOSHO CO LTD	550.000	JPY	2.256.287.068	2.227.500.000	4,83
			50.567.944.882	44.563.684.900	96,68
Acciones			50.567.944.882	44.563.684.900	96,68
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores			50.567.944.882	44.563.684.900	96,68
Total			50.567.944.882	44.563.684.900	96,68

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

- Multi-Asset Absolute Return EUR

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de Junio de 2020

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					
Australia					
MACQUARIE GROUP LTD	23	AUD	1.799	1.672	0,00
			1.799	1.672	0,00
Estados Unidos de Norteamérica					
ALPHABET INC -A-	205	USD	264.122	258.826	0,26
AMAZON COM INC	115	USD	277.094	282.476	0,28
APPLE INC	650	USD	189.339	211.121	0,21
AUTOMATIC DATA PROCES.	1.950	USD	260.370	258.501	0,26
COCA-COLA CO.	5.800	USD	238.357	230.730	0,23
DANAHER CORP	1.650	USD	256.418	259.778	0,26
JOHNSON & JOHNSON	2.220	USD	275.693	277.967	0,28
MASTERCARD INC. SHS-A-	950	USD	258.027	250.114	0,25
MICROSOFT CORP.	1.790	USD	269.708	324.339	0,31
			2.289.128	2.353.852	2,34
Francia					
DASSAULT SYSTEMES SA	1.400	EUR	214.645	215.040	0,21
L OREAL	765	EUR	215.297	218.561	0,22
PERNOD-RICARD	1.720	EUR	246.405	240.886	0,24
			676.347	674.487	0,67
Gran Bretaña					
RELX PLC	14.420	GBP	305.057	296.652	0,30
			305.057	296.652	0,30
Islas Caimán					
ALIBABA GROUP HOLDING LTD /ADR	1.300	USD	260.484	249.664	0,25
			260.484	249.664	0,25
Países Bajos					
UNILEVER NV.	4.330	EUR	224.817	204.593	0,20
			224.817	204.593	0,20
Suiza					
NESTLE / ACT NOM	2.360	CHF	232.002	232.265	0,23
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	920	CHF	243.324	283.847	0,28
SGS SA /NOM.	125	CHF	271.349	271.907	0,27
VARIA US PROPERTIES LTD	9.250	CHF	283.767	342.451	0,35
			1.030.442	1.130.470	1,13

- Multi-Asset Absolute Return EUR

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de Junio de 2020

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Taiwán					
TAIWAN SEMICONDUCT.MANUF/SADR	2.790	USD	119.394	141.022	0,14
			119.394	141.022	0,14
Acciones			4.907.468	5.052.412	5,03
Obligaciones					
Alemania					
DAIMLER 1.625% 20-22.08.23	750.000	EUR	748.725	765.938	0,76
FRESENIUS M 1.0% 20-29.05.26	700.000	EUR	696.241	710.654	0,71
TLG IMMOBIL 1.5% 19-28.05.26	500.000	EUR	492.043	499.030	0,50
			1.937.009	1.975.622	1,97
Australia					
STOCKLD TRT 1.625% 18-27.04.26	500.000	EUR	498.858	493.815	0,49
			498.858	493.815	0,49
Austria					
OMV 0.0% 20-16.06.23	100.000	EUR	99.614	99.467	0,10
RAIFFEISEN 2.875% 20-18.06.32	700.000	EUR	696.233	708.162	0,70
			795.847	807.629	0,80
Canadá					
QUEBEC T-BI 0.20% 20-07.04.25	2.000.000	EUR	2.000.200	2.025.700	2,02
			2.000.200	2.025.700	2,02
Corea del Sur					
KDB 0% 19-10.07.24	200.000	EUR	199.870	196.178	0,20
			199.870	196.178	0,20
Dinamarca					
NYKREDIT 0.25% 19-20.01.23	800.000	EUR	799.491	788.184	0,78
ORSTED 1.75% 19-09.12.3019	600.000	EUR	597.097	589.092	0,59
			1.396.588	1.377.276	1,37
Eslovaquia					
SLOVAKIA GO 0.25% 20-14.05.25 REGS	1.500.000	EUR	1.495.680	1.531.242	1,52
			1.495.680	1.531.242	1,52
España					
AMADEUS IT 2.50% 20-20.05.24	600.000	EUR	599.412	619.590	0,62

- Multi-Asset Absolute Return EUR

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de Junio de 2020

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
España (continuación)					
BCO SAB 1.75% 19-10.05.24 REGS	700.000	EUR	699.796	662.200	0,66
CAIXABANK 0.625% 19-01.10.24	800.000	EUR	794.750	776.560	0,77
			2.093.958	2.058.350	2,05
Estados Unidos de Norteamérica					
AIG 2.50% 20-30.06.25	800.000	USD	742.455	754.016	0,75
APPLE INC 1.125% 20-11.05.25	900.000	USD	828.726	818.220	0,81
BECTON DICK 1.9% 16-15.12.26	800.000	EUR	859.027	828.262	0,82
CHEVRON 1.554% 20-11.05.25	800.000	USD	737.353	732.474	0,73
DUPONT 2.169% 20-01.05.23	800.000	USD	741.188	726.198	0,72
GEN MILLS 0.45% 20-15.01.26	600.000	EUR	600.000	590.421	0,59
GLDM SACHS G 3.375% 27.03.25	700.000	EUR	703.259	779.897	0,78
IBM CORP 1.70% 20-15.05.27	800.000	USD	724.765	727.452	0,72
MET LIFE 0.55% 20-16.06.27	1.000.000	EUR	999.200	1.006.640	1,00
PEPSICO 0.25% 20-06.05.24	800.000	EUR	799.915	804.530	0,80
USA 0.125% 16-15.04.21 /INFL	4.000.000	USD	3.940.947	3.870.378	3,85
USA 0.125% 20-15.01.30 /INFL	5.500.000	USD	5.224.312	5.278.373	5,26
			16.901.147	16.916.861	16,83
Francia					
BFCM 0.125% 19-05.02.24 REGS	800.000	EUR	799.360	797.400	0,79
BNP PARIBAS FRN 11-08/02/2021	1.000.000	EUR	1.029.015	990.100	1,00
CNP ASSURANCES FRN 04-PERP.	500.000	EUR	466.373	350.005	0,35
CRED AGRIC 0.375% 19-21.10.25	900.000	EUR	899.361	885.933	0,88
EIFFAGE SA 1.625% 20-14.01.27 REGS	500.000	EUR	497.217	499.576	0,50
ENGIE 0.375% 20-11.06.27	800.000	EUR	797.420	797.112	0,79
ERAMET 5.875% 19-21.05.25	600.000	EUR	597.005	504.000	0,50
KERING 0.25% 20-13.05.23	800.000	EUR	800.226	803.800	0,80
SCHNEID EL 0% 20-12.06.23	200.000	EUR	199.580	199.630	0,20
WORLDLINE 0.875% 20-30.06.27	1.000.000	EUR	993.228	988.910	0,98
			7.078.785	6.816.466	6,79
Gran Bretaña					
COCA-COLA E 1.50% 19-08.11.27	550.000	EUR	583.452	587.329	0,58
NATWEST MAR FRN 19-01.03.21	1.200.000	EUR	1.201.944	1.201.284	1,20
NATWEST MAR 1% 19-28.05.24	800.000	EUR	796.585	796.056	0,79
ROYAL MAIL 1.25% 19-08.10.26	800.000	EUR	802.913	764.184	0,76
SSE 1.25% 20-16.04.25	800.000	EUR	796.960	824.280	0,82
TESCO CORP 0.875% 19-29.05.26	800.000	EUR	797.778	791.664	0,79
			4.979.632	4.964.797	4,94
Grecia					
EUROBANK 2.75% 17-02.11.20	1.000.000	EUR	1.021.604	1.008.100	1,00
HELLENIC 1.50% 20-18.06.30	1.000.000	EUR	994.048	1.026.700	1,03
NAT BK GR 2.75% 17-19.10.20REGS	1.000.000	EUR	1.031.754	1.007.250	1,00
			3.047.406	3.042.050	3,03

- Multi-Asset Absolute Return EUR

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de Junio de 2020

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Guernesey					
PERSHING SQUARE HOLDINGS 5.5% 15-15/07/2022	1.000.000	USD	904.209	939.278	0,94
			904.209	939.278	0,94
Irlanda					
BK OF I 0.75% 19-08.07.24	800.000	EUR	798.444	784.904	0,78
FCA BANK IE 0.625% 19-24.11.22	600.000	EUR	598.160	587.118	0,58
IRELAND 0.20% 20-18.10.30	2.000.000	EUR	1.993.168	2.040.180	2,04
			3.389.772	3.412.202	3,40
Islandia					
LANDSBKNN 0.50% 20-20.05.24	200.000	EUR	199.792	191.500	0,19
LANDSBKNN 1% 17-30.05.23	800.000	EUR	783.130	784.400	0,78
			982.922	975.900	0,97
Islas Virgenes Británicas					
RAIL TRANSI 1.625% 22.06.22 REGS	1.000.000	EUR	964.747	994.551	0,99
			964.747	994.551	0,99
Italia					
CASSA DEPO 1.0% 20-11.02.30	1.000.000	EUR	995.115	948.780	0,94
CASSA DEPO 1.5% 17-21.06.24	3.000.000	EUR	2.899.064	3.075.930	3,06
IREN 1.0% 20-01.07.30	1.000.000	EUR	981.734	981.828	0,98
ISP 1% 19-04.07.24	300.000	EUR	299.655	298.035	0,30
ITALY 0.000% 20-26.05.25 /INFL	2.122.000	EUR	2.122.000	2.163.793	2,15
ITALY 1.35% 19-01.04.30 /BTP	4.500.000	EUR	4.381.829	4.554.450	4,53
ITALY 1.45% 18-15.05.25 /BTP	2.000.000	EUR	1.952.565	2.074.880	2,07
MEDIOBANCA 1.625% 19-07.01.25	625.000	EUR	624.519	630.106	0,63
UBI 1.5% 19-10.04.24	600.000	EUR	598.920	606.805	0,60
UNICREDIT 1.25% 20-16.06.26	1.200.000	EUR	1.195.114	1.194.072	1,19
			16.050.515	16.528.679	16,45
Japón					
TAKEDA PHAR 0.75% 20-09.07.27	800.000	EUR	800.974	800.974	0,80
			800.974	800.974	0,80
Jersey					
GLENCORE FN 1.5% 19-15.10.26	700.000	EUR	696.443	685.307	0,68
			696.443	685.307	0,68

- Multi-Asset Absolute Return EUR

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de Junio de 2020

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Lituania					
LITHUANIA 0.25% 20-06.05.25	1.000.000	EUR	996.225	1.026.386	1,02
			996.225	1.026.386	1,02
Luxemburgo					
HELVETIA EU 2.75% 20-30.09.41	700.000	EUR	696.937	702.730	0,70
NESTLE FIN 0.125% 20-12.11.27	700.000	EUR	695.107	696.122	0,69
			1.392.044	1.398.852	1,39
Países Bajos					
ABN AMRO BA 1.25% 20-28.05.25	900.000	EUR	898.739	919.773	0,91
AEGON NV FRN 04-... (PERP)	500.000	EUR	353.390	337.230	0,34
AIRBUS 1.375% 20-09.06.26	350.000	EUR	349.566	354.193	0,35
AIRBUS 1.625% 20-07.04.25	600.000	EUR	598.009	616.974	0,61
CONGR 1.125% 20-25.09.24	450.000	EUR	448.285	448.578	0,45
SIEMENS FIN 0.375% 20-05.06.26	400.000	EUR	399.788	402.092	0,40
SWISSCOM 0.375% 20-14.11.28	800.000	EUR	795.692	802.456	0,80
			3.843.469	3.881.296	3,86
Portugal					
PORTUGAL 0.70% 20-15.10.27	3.500.000	EUR	3.493.385	3.629.535	3,61
			3.493.385	3.629.535	3,61
República Checa					
CEZ 0.875% 19-02.12.26	800.000	EUR	794.857	800.195	0,80
			794.857	800.195	0,80
Singapur					
TRAFIGURA 6.875% 17-PERP REGS	500.000	USD	398.461	397.097	0,40
			398.461	397.097	0,40
Turquía					
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI 2.375% 16-04/05/2021	800.000	EUR	794.624	790.248	0,79
			794.624	790.248	0,79

- Multi-Asset Absolute Return EUR

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de Junio de 2020

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Venezuela					
CORP ANDINA 0.625% 19-30.01.24	2.000.000	EUR	1.991.263	1.956.748	1,95
			1.991.263	1.956.748	1,95
Obligaciones			79.918.890	80.423.234	80,06
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores			84.826.358	85.475.646	85,09
Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado					
Obligaciones					
Gran Bretaña					
BK ENGLAND 0.50% 20-28.04.23 REGS	1.500.000	USD	1.389.435	1.342.034	1,34
			1.389.435	1.342.034	1,34
Obligaciones			1.389.435	1.342.034	1,34
Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado			1.389.435	1.342.034	1,34
Otros valores mobiliarios					
Acciones					
Islas Caimán					
TENCENT HLDG / ADR	5.000	USD	283.131	284.913	0,28
			283.131	284.913	0,28
Acciones			283.131	284.913	0,28
Obligaciones					
España					
FADE 0.01% 20-17.09.25	1.000.000	EUR	997.489	998.800	1,00
			997.489	998.800	1,00
Obligaciones			997.489	998.800	1,00
Otros valores mobiliarios			1.280.620	1.283.713	1,28

- Multi-Asset Absolute Return EUR

(expresado en EUR)

Estado de la cartera de títulos el 30 de Junio de 2020

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Opciones					
Participaciones en fondos de inversión de capital variable					
Estados Unidos de Norteamérica					
S&P 500 INDICES	30	USD	246.059	144.611	0,14
			246.059	144.611	0,14
Suiza					
EURO STOXX 50 PR	72	EUR	51.822	25.848	0,03
			51.822	25.848	0,03
Participaciones en fondos de inversión de capital variable			297.881	170.459	0,17
Opciones			297.881	170.459	0,17
Fondos de inversión					
Fondos de inversión					
Irlanda					
ISH MSCI CHIN A ETF USD	500.000	USD	1.956.189	2.045.586	2,04
ISHA IN TEC PLC ETF USD/CAP	160.000	USD	1.860.461	1.857.633	1,85
ISHARES PHY 11-PERP CERT / GOLD	100.000	USD	2.959.985	3.105.996	3,09
			6.776.635	7.009.215	6,98
Luxemburgo					
OYSTER - EUROPEAN SUBORDINATED BONDS -I EUR	1.000	EUR	1.007.843	1.112.560	1,11
OYSTER - EUROPEAN SUBORDINATED BONDS -I EUR S- CAP	2.000	EUR	2.000.000	2.246.260	2,23
			3.007.843	3.358.820	3,34
Fondos de inversión			9.784.478	10.368.035	10,32
Fondos de inversión			9.784.478	10.368.035	10,32
Total			97.578.772	98.639.887	98,20

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

- US Small and Mid Company Growth *

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de Junio de 2020

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	4.304	USD	127.308	123.310	0,33
EVEREST REINSURANCE GROUP LTD	696	USD	157.487	143.515	0,38
IHS MARKIT LTD	2.739	USD	198.435	206.794	0,54
MARVELL TECHNOLOGY GROUP	5.542	USD	129.865	194.303	0,52
WHITE MOUNTAINS INSUR GRP	142	USD	116.965	126.092	0,34
			730.060	794.014	2,11
Canadá					
AGNICO EAGLE MINES LTD	3.933	USD	204.149	251.948	0,67
KIRKLAND LAKE GOLD LTD	7.412	USD	261.070	305.671	0,81
			465.219	557.619	1,48
Estados Unidos de Norteamérica					
ABIOMED INC.	1.372	USD	260.579	331.420	0,88
ADVANCED MICRO DEVICES INC	4.164	USD	189.124	219.068	0,58
AEROJET RK	4.730	USD	155.829	187.497	0,50
AGCO CORP.	2.490	USD	163.028	138.095	0,37
AGNC INVESTMENT CORP /REIT	18.225	USD	275.082	235.103	0,63
AGREE REALTY CORP	2.675	USD	172.448	175.774	0,47
ALASKA AIR GROUP INC	6.700	USD	313.133	242.942	0,65
ALBEMARLE CORP	1.838	USD	141.900	141.912	0,38
ALIGN TECHNOLOGY INC	263	USD	66.400	72.178	0,19
ALLISON TR	2.253	USD	105.915	82.865	0,22
ALLY FINANCIAL INC	22.765	USD	367.590	451.430	1,20
AMERCO	539	USD	211.841	162.880	0,43
AMERICAN EAGLE OUTFITT. INC	17.999	USD	299.573	196.189	0,52
AMERICOLD R /REIT	7.038	USD	242.970	255.479	0,68
ANALOG DEVICES INC	1.122	USD	126.855	137.602	0,37
ARISTA NETWORKS INC	870	USD	191.518	182.726	0,49
ATMOS ENERGY CORP	3.423	USD	316.892	340.862	0,91
AVALONBAY COMMUNITIES INC.	214	USD	39.768	33.093	0,09
BAKER HUGHES COMPANY	22.709	USD	379.819	349.492	0,93
BEST BUY CO INC.	2.434	USD	173.450	212.415	0,57
BLACK KNIGHT HOLDCO CORP	1.895	USD	126.214	137.501	0,37
BOOKING HOLDINGS INC	199	USD	250.252	316.876	0,84
BWX TECHNOLOGIES INC	2.999	USD	142.669	169.863	0,45
CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	13.443	USD	407.521	339.301	0,90
COPART INC	12.679	USD	1.006.958	1.055.780	2,81
COUSINS PROPERTIES INC /REIT	2.765	USD	98.154	82.480	0,22
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	9.473	USD	501.662	950.047	2,53
DOCUSIGN INC	2.184	USD	120.640	376.107	1,00
DXC TECHNOLOGY COMPANY	11.961	USD	287.251	197.357	0,53
EURONET WORLDWIDE INC	11.900	USD	1.105.654	1.140.258	3,04
EVERGY INC	4.169	USD	249.250	247.180	0,66
EXPEDIA GROUP INC	1.318	USD	109.629	108.340	0,29
EXPONENT INC	14.400	USD	1.134.835	1.165.393	3,10
FAIR ISAAC CORP	3.800	USD	1.542.077	1.588.553	4,22

- US Small and Mid Company Growth *

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de Junio de 2020

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Estados Unidos de Norteamérica (continuación)					
FLOOR & DECOR HOLDINGS INC -A-	11.038	USD	355.374	636.341	1,69
FTI CONSULTING INC	2.678	USD	277.228	306.765	0,82
GENERAL HLDG	2.348	USD	182.001	286.292	0,76
HARTFORD FIN.SERV.GROUP	4.363	USD	265.001	168.194	0,45
HEALTHCARE REALTY TRUST	7.166	USD	216.303	209.892	0,56
HENRY SCHEIN INC.	1.870	USD	112.736	109.189	0,29
HEXCEL CORP	5.185	USD	189.298	234.466	0,62
HOST HOTELS & RESORTS INC	27.195	USD	395.495	293.434	0,78
HUMANA INC.	322	USD	93.304	124.856	0,33
HUNTINGTON	622	USD	131.198	108.533	0,29
IAA SPINCO INC	763	USD	36.694	29.429	0,08
IDEXX LABORATORIES INC.	230	USD	66.357	75.937	0,20
JETBLUE AIRWAYS CORP	33.324	USD	286.188	363.232	0,97
KANSAS CITY SOUTHERN	2.545	USD	328.871	379.943	1,01
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	1.374	USD	64.656	138.472	0,37
KLA CORPORATION	1.631	USD	279.103	317.197	0,84
KNIGHT SWIFT TRANSN HLDGS -A-	7.717	USD	255.510	321.876	0,86
LAMAR ADVERTISING CO	1.857	USD	96.287	123.973	0,33
LAMB WESTON HOLDINGS INC	2.997	USD	179.372	191.598	0,51
LEAR CORP	6.047	USD	688.773	659.244	1,76
LENDINGTREE INC	256	USD	56.543	74.120	0,20
LINCOLN NATIONAL CORP.	5.694	USD	234.149	209.482	0,56
LIVE NATION ENTERTAINMENT INC	689	USD	38.206	30.543	0,08
LUMENTUM HOLDINGS INC	4.703	USD	366.467	382.965	1,02
L3 HARRIS TECHNOLOGIES INC	1.343	USD	220.604	227.867	0,61
MARATHON PETROLEUM CORP	11.935	USD	331.007	446.130	1,19
MARSH & MC-LENNAN COS INC	2.264	USD	218.733	243.086	0,65
MARTIN MARIETTA MATERIALS INC.	1.235	USD	250.962	255.114	0,68
MASCO CORP.	1.644	USD	62.792	82.545	0,22
MASIMO CORPORATION	3.544	USD	692.644	807.997	2,15
MATCH GROUP INC	2.692	USD	183.289	288.179	0,77
MID-AMERICA APARTMENT COMMUN.	5.437	USD	575.862	623.461	1,66
MOLINA HEALTHCARE INC	299	USD	40.190	53.216	0,14
MOODY S CORP	437	USD	84.687	120.057	0,32
MOTOROLA SOLTN/EX-DISTR	233	USD	41.605	32.650	0,09
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	2.010	USD	238.404	245.220	0,65
NEWMONT RG REGISTERED SHS	1.827	USD	69.376	112.799	0,30
NUVASIVE INC	1.177	USD	73.279	65.512	0,17
O REILLY AUTOMOTIVE INC	72	USD	22.383	30.360	0,08
OLD DOMINION FREIGHT LINES	234	USD	23.327	39.684	0,11
OMNICELL INC	857	USD	58.883	60.521	0,16
ON SEMICONDUCTOR CORP	6.337	USD	127.918	125.599	0,33
ONE GAS INC	4.626	USD	352.713	356.433	0,95
PAYCHEX INC.	2.919	USD	202.595	221.114	0,59
POOL CORP	3.200	USD	849.244	869.984	2,32
PROLOGIS INC	2.918	USD	222.987	272.337	0,73
PROOFPOINT INC	399	USD	47.163	44.337	0,12
PURE STORAGE INC	26.740	USD	434.525	463.404	1,23
ROBERT HALF INTL INC.	6.732	USD	367.919	355.652	0,95
ROKU INC	2.605	USD	317.103	303.561	0,81
SERVICENOW INC	278	USD	75.556	112.607	0,30
SKYWORKS SOLUTIONS INC	4.313	USD	369.819	551.460	1,47
SPLUNK INC	1.874	USD	225.446	372.364	0,99
SYNOVUS FINANCIAL CORP	8.955	USD	324.091	183.846	0,49

- US Small and Mid Company Growth*

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de Junio de 2020

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Estados Unidos de Norteamérica (continuación)					
TANDEM DIABETES CARE INC	1.169	USD	104.589	115.637	0,31
TELADOC HEALTH INC	1.229	USD	224.457	234.542	0,62
TELEFLEX INC	856	USD	284.132	311.567	0,83
TEXAS ROADHOUSE INC	16.624	USD	849.908	873.924	2,33
THE TRADE DESK INC	242	USD	69.164	98.373	0,26
THOR INDUSTRIES INC.	4.465	USD	236.685	475.656	1,27
TIMKEN CO	4.069	USD	171.844	185.099	0,49
TRACTOR SUPPLY CO	819	USD	63.623	107.936	0,29
TWITTER INC	1.870	USD	59.656	55.707	0,15
TYSON FOODS INC.-A-	2.004	USD	154.145	119.659	0,32
UNITED RENTALS INC.	2.308	USD	228.157	343.984	0,92
UNIVERSAL DISPLAY CORP.	907	USD	132.116	135.705	0,36
UNIV.HEALTH SERV.INC B	1.060	USD	111.274	98.463	0,26
VAIL RESORTS INC	1.204	USD	187.711	219.309	0,58
VEEVA SYSTEMS INC	389	USD	83.656	91.189	0,24
VOYA FINANCIAL	4.697	USD	214.988	219.115	0,58
VULCAN MATERL CO HOLD.CO	2.251	USD	247.109	260.778	0,69
WEC ENERGY GROUP INC.	2.717	USD	218.306	238.145	0,63
WORKDAY INC - CLASS A	875	USD	129.952	163.940	0,44
XILINX INC.	1.490	USD	143.849	146.601	0,39
XYLEM INC	3.916	USD	259.204	254.383	0,68
ZEBRA TECHNOLOGIES A	1.082	USD	202.564	276.938	0,74
ZOOM VIDEO COMMUNCTINS INC -A-	1.244	USD	202.671	315.404	0,84
ZSCALER INC	1.106	USD	49.715	121.107	0,32
ZYNGA -A-	50.055	USD	299.464	477.525	1,27
			28.505.639	31.707.813	84,44
Irlanda					
HORIZON THERAP --- REG SHS	13.716	USD	558.937	762.335	2,03
			558.937	762.335	2,03
Luxemburgo					
SPOTIFY TECHNOLOGY S.A	1.147	USD	218.578	296.144	0,79
			218.578	296.144	0,79
Suiza					
GARMIN	2.074	USD	184.534	202.215	0,54
			184.534	202.215	0,54
Acciones			30.662.967	34.320.140	91,39
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores			30.662.967	34.320.140	91,39

- US Small and Mid Company Growth *

(expresado en USD)

Estado de la cartera de títulos el 30 de Junio de 2020

(continuación)

Denominación	Cantidad / valor nominal	Divisa	Coste de adquisición	Valor de valoración	% activos netos
Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado					
Acciones					
Países Bajos					
NXP SEMICONDUCTOR	854	USD	110.171	97.390	0,26
			110.171	97.390	0,26
Acciones			110.171	97.390	0,26
Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado			110.171	97.390	0,26
Total			30.773.138	34.417.530	91,65

* Véase Nota 1

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

Notas de los estados financieros
el 30 de Junio de 2020

Notas de los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 1 – Información General

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

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

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

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

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

En la actualidad se encuentran activos los siguientes veintinueve compartimentos:

- OYSTER - Absolute Return GBP (denominado en GBP)
- OYSTER - Balanced Strategy Portfolio USD (denominado en USD)
- OYSTER - BM Alternativos (denominado en EUR)
- OYSTER - Europe (denominado en EUR)
- OYSTER - Stable Return (denominado en USD)
- OYSTER - European Corporate Bonds (denominado en EUR)
- OYSTER - Euro Fixed Income (denominado en EUR)
- OYSTER - Sustainable Europe (denominado en EUR)
- OYSTER - Europe Growth and Income (denominado en EUR)
- OYSTER - European Subordinated Bonds (denominado en EUR)
- OYSTER - Global Convertibles (denominado en EUR)
- OYSTER - Global Diversified Income (denominado en USD)
- OYSTER - Global Equity Income (denominado en USD)
- OYSTER - US Core Plus (denominado en USD)
- OYSTER - US High Yield (denominado en USD)
- OYSTER - Growth Strategy Portfolio USD (denominado en USD)
- OYSTER - Italian Opportunities (denominado en EUR)
- OYSTER - Japan Opportunities (denominado en JPY)
- OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR (denominado en EUR)
- OYSTER - Multi-Asset Actiprotect (denominado en EUR)
- OYSTER - US Small and Mid Company Growth (denominado en USD)

Fusión de compartimentos

El compartimento OYSTER - European Mid & Small Cap se fusionó con el compartimento OYSTER - European Selection el 31 de enero de 2020.

Cierre de compartimento

El compartimento OYSTER - Continental European Income se reembolsó totalmente el 24 de junio de 2020.

Cambio de denominación del compartimento

Los compartimentos OYSTER - Global Flexible Fixed Income y OYSTER - Equity Premia Global pasaron a denominarse OYSTER - US Core Plus y OYSTER - Stable Return, respectivamente, el 22 de junio de 2020.

Los compartimentos OYSTER - Global High Yield y OYSTER - US Selection pasaron a denominarse OYSTER - US High Yield y OYSTER - US Small and Mid Company Growth, respectivamente, el 24 de junio de 2020.

Los compartimentos OYSTER - Continental European Selection, OYSTER - European Selection y OYSTER - European Opportunities pasaron a denominarse OYSTER - Europe, OYSTER - Europe Growth and Income y OYSTER - Sustainable Europe, respectivamente, el 26 de junio de 2020.

Cambio de divisa de compartimento

La divisa del compartimento Oyster - Continental European Selection cambió de GBP a EUR y el compartimento pasó a denominarse Oyster - Europe el 26 de junio de 2020.

Fusión de clases de acciones

La clase de acciones I USD HP se fusionó con la clase de acciones R USD HP de Oyster Japan Opportunities el 30 de junio de 2020.

La clase de acciones I USD HD se fusionó con la clase de acciones I USD de Oyster Global High Yield el 30 de junio de 2020.

Cierre de clases de acciones

La clase de acciones I GBP D del compartimento OYSTER - Europe se liquidó el 5 de junio de 2020.

La clase de acciones R USD PR del compartimento OYSTER - Stable Return se liquidó el 18 de junio de 2020.

La clase de acciones I USD HP PR del compartimento OYSTER - Sustainable Europe se liquidó el 28 de febrero de 2020.

La clase de acciones I M EUR del compartimento OYSTER - Europe Growth and Income se liquidó el 14 de enero de 2020.

La clase de acciones I CH HP del compartimento OYSTER - Multi-Asset Actiprotect se liquidó el 5 de junio de 2020.

Notas de los estados financieros a 30 de junio de 2020

Cambio de Sociedad Gestora

Como consecuencia de la adquisición de la Sociedad Gestora por el Comprador, iM Global Partner, SYZ Asset Management (Luxembourg) S.A. pasó a denominarse iM Global Partner Asset Management S.A. el 13 de mayo de 2020.

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 de inventario neto de 30 de junio de 2020, calculado el 1 de julio de 2020.

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

A 30 de junio de 2020, los siguientes compartimentos invertían en otros compartimentos de la SICAV, según se describe a continuación:

OYSTER - Balanced Strategy Portfolio USD

Descripción	Divisa	Cantidad	Valoración en USD	% de los activos netos
OYSTER - Global Flexible Fixed Income R USD	USD	1.250	224.800	3,65
OYSTER - Japan Opportunities -R JPY	JPY	54	106.201	1,72
OYSTER - US Selection -R USD	USD	61	120.197	1,95
Total			451.198	7,32

OYSTER - Euro Fixed Income

Descripción	Divisa	Cantidad	Valoración en EUR	% de los activos netos
Oyster - European Subordinated Bonds I EUR	EUR	650	723.164	0,94
Oyster - European Subordinated Bonds I EUR S- CAP	EUR	2.500	2.807.825	3,63
Total			3.530.989	4,57

OYSTER - Global Diversified Income

Descripción	Divisa	Cantidad	Valoración en USD	% de los activos netos
Oyster - European Subordinated Bonds I EUR	EUR	2.240	2.799.041	3,12
Total			2.799.041	3,12

OYSTER - Growth Strategy Portfolio USD

Descripción	Divisa	Cantidad	Valoración en USD	% de los activos netos
OYSTER - Global Flexible Fixed Income R USD	USD	7.200	1.294.848	3,23
OYSTER - Japan Opportunities -R JPY	JPY	590	1.160.345	2,89
OYSTER - US Selection -R USD	USD	200	394.090	0,98
Total			2.849.283	7,10

OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR

Descripción	Divisa	Cantidad	Valoración en EUR	% de los activos netos
Oyster - European Subordinated Bonds I EUR	EUR	1.000	1.112.560	1,11
Oyster - European Subordinated Bonds I EUR S- CAP	EUR	2.000	2.246.260	2,23
Total			3.358.820	3,34

El estado consolidado de activos netos y el estado consolidado de variación de los activos netos correspondientes al periodo financiero cerrado a 30 de junio de 2020 no se han ajustado para descontar el efecto de las inversiones cruzadas mencionadas anteriormente.

El Valor de inventario neto consolidado, excluido el importe de las inversiones en los compartimentos mencionados arriba, asciende a 1.649.382.746 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.

Notas de los estados financieros a

30 de junio de 2020

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 de inventario neto 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 realizados en la venta de inversiones de cada uno de los compartimentos se calculan con arreglo al coste medio de las inversiones vendidas.

e) Conversión de 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 a 30 de junio de 2020.

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

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

Los tipos de cambio utilizados para la valoración del Valor de inventario neto a 30 de junio de 2020 fueron los siguientes:

1 USD =	1,452433	AUD	1 USD =	0,890353	EUR	1 USD =	1,553398	NZD
1 USD =	5,490795	BRL	1 USD =	0,809323	GBP	1 USD =	3,955649	PLN
1 USD =	1,362001	CAD	1 USD =	7,750436	HKD	1 USD =	71,255522	RUB
1 USD =	0,947550	CHF	1 USD =	315,576875	HUF	1 USD =	9,316626	SEK
1 USD =	7,067737	CNH	1 USD =	75,505889	INR	1 USD =	1,395050	SGD
1 USD =	7,074087	CNY	1 USD =	107,884990	JPY	1 USD =	6,854761	TRY
1 USD =	3745,318352	COP	1 USD =	23,106962	MXN	1 USD =	29,504617	TWD
1 USD =	6,635964	DKK	1 USD =	9,647016	NOK	1 USD =	17,374987	ZAR

f) Estados consolidados de la SICAV

Las diferentes partidas del estado consolidado de activos netos y el estado consolidado de variación de los activos netos son iguales a la suma de las correspondientes partidas de los estados financieros de cada compartimento y se convierten en USD al tipo de cambio a 30 de junio de 2020:

1 USD =	0,890353	EUR
1 USD =	0,809323	GBP
1 USD =	107,884990	JPY

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

g) Coste de adquisición de las inversiones de cada compartimento

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

h) Contratos de divisas a plazo

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

i) Contratos de futuros

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

j) Reparto de los gastos

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

k) Ingresos

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

l) Opciones

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

m) Valoración de los contratos de swaps y CFD

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

Notas de los estados financieros a 30 de junio de 2020

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 iM Global Partner Asset Management 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 iM Global Partner Asset Management S.A., al final de cada trimestre, una comisión de gestión conforme a las tasas anuales que se definen a continuación y se aplican al Valor de inventario neto 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 período:

OYSTER - Absolute Return GBP	GBP	
• Clase C		0,90 %
• Clase N		1,40 %
• Clase R		0,50 %
• Clase I		0,50 %
• Clase I M		0,50 %
OYSTER - Balanced Strategy Portfolio USD	USD	
• Clase R		1,00 %
• Clase I		0,95 %
OYSTER - BM Alternativos	EUR	
• Clase C		1,40 %
• Clase R		0,60 %
• Clase I		0,60 %
OYSTER - Continental European Income	GBP	
• Clase C		1,90 %
• Clase N		2,25 %
• Clase R		0,95 %
• Clase I		0,90 %
• Clase I S		0,90 %
OYSTER - Europe *	GBP	
• Clase C		1,90 %
• Clase N		2,25 %
• Clase R		0,95 %
• Clase I		0,90 %
• Clase I S		0,90 %
OYSTER - Stable Return *	USD	
• Clase C		1,60 %
• Clase N		2,25 %
• Clase R		0,80 %
• Clase I		0,75 %
OYSTER - European Corporate Bonds	EUR	
• Clase C		1,00 %
• Clase N		1,30 %
• Clase R		0,60 %
• Clase I		0,45 %
OYSTER - Euro Fixed Income	EUR	
• Clase C		0,90 %
• Clase N		1,20 %
• Clase R		0,70 %
• Clase I		0,55 %
OYSTER - European Mid & Small Cap	EUR	
• Clase C		1,75 %
• Clase N		2,25 %
• Clase R		1,00 %
• Clase I		0,80 %
• Clase I S		0,80 %
OYSTER – Sustainable Europe *	EUR	
• Clase C		1,75 %
• Clase N		2,25 %
• Clase R		1,00 %
• Clase I		0,80 %
• Clase I M		0,90 %

* Véase la Nota 1

Notas de los estados financieros a 30 de junio de 2020

OYSTER - European Growth and Income*	EUR	
• Clase C		2,00 %
• Clase N		2,25 %
• Clase R		1,25 %
• Clase I		0,90 %
• Clase I M		0,90 %
OYSTER - European Subordinated Bonds	EUR	
• Clase C		1,20 %
• Clase N		1,50 %
• Clase R		0,80 %
• Clase I		0,65 %
OYSTER - Global Convertibles	EUR	
• Clase C		1,45 %
• Clase N		2,00 %
• Clase R		0,90 %
• Clase I		0,80 %
• Clase I M		0,90 %
OYSTER - Global Diversified Income	EUR	
• Clase C		1,40 %
• Clase N		2,25 %
• Clase R		0,70 %
• Clase I		0,60 %
OYSTER - Global Equity Income	USD	
• Clase C		1,40 %
• Clase N		2,25 %
• Clase R		0,70 %
• Clase I		0,60 %
OYSTER - US Core Plus*	USD	
• Clase C		0,90 %
• Clase N		1,20 %
• Clase R		0,45 %
• Clase I		0,40 %
OYSTER - US High Yield*	USD	
• Clase C		1,20 %
• Clase N		1,50 %
• Clase R		0,95 %
• Clase I		0,80 %
OYSTER - Growth Strategy Portfolio USD	USD	
• Clase R		1,00 %
• Clase I		0,95 %
OYSTER - Italian Opportunities	EUR	
• Clase C		1,75 %
• Clase N		2,25 %
• Clase R		1,20%
• Clase I		1,00%
OYSTER - Japan Opportunities	JPY	
• Clase C		1,50 %
• Clase N		2,00 %
• Clase R		0,85 %
• Clase I		0,75 %
OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR	EUR	
• Clase C		1,20 %
• Clase N		1,40 %
• Clase R		0,60 %
• Clase I		0,50 %
• Clase I M		0,50 %
OYSTER - Multi-Asset Actiprotect	EUR	
• Clase C		1,50 %
• Clase N		1,80 %
• Clase R		0,85 %
• Clase I		0,65 %
OYSTER - US Small and Mid Company Growth*	USD	
• Clase C		1,50 %
• Clase N		2,25 %
• Clase R		1,00 %
• Clase I		0,75 %
• Clase I M		1,00 %

* Véase la Nota 1

Notas de los estados financieros a 30 de junio de 2020

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

A 30 de junio de 2020, los fondos objetivo relacionados utilizados por los compartimentos que figuran a continuación aplicaron las siguientes comisiones de gestión máximas anuales:

OYSTER - Absolute Return GBP

comisión de gestión máxima de fondos objetivo relacionados	%
OYSTER - Equity Premia Global - I USD PR	0,75
OYSTER - Global Equity Income - I EUR- CAP	0,75

OYSTER - Balanced Strategy Portfolio USD

comisión de gestión máxima de fondos objetivo relacionados	%
OYSTER - Global Flexible Fixed Income - R USD	0,45
OYSTER - Japan Opportunities - R JPY	1,00
OYSTER - Multi-Asset Actiprotect - R USD HP	0,85
OYSTER - US Selection - R USD	1,00

OYSTER - Euro Fixed Income

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

OYSTER - Global Diversified Income

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

OYSTER - US Core Plus*

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

OYSTER - Growth Strategy Portfolio USD

comisión de gestión máxima de fondos objetivo relacionados	%
OYSTER - Global Flexible Fixed Income - R USD	0,45
OYSTER - Japan Opportunities - R JPY	1,00
OYSTER - Multi-Asset Actiprotect - R USD HP	0,85
OYSTER - US Selection - R USD	1,00

OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR

comisión de gestión máxima de fondos objetivo relacionados	%
OYSTER - Equity Premia Global - I HP EUR/CAP	0,75
OYSTER - Equity Premia Global - I USD PR	0,75
OYSTER - European Subordinated Bonds - I EUR	0,65
OYSTER - European Subordinated Bonds - I EUR S - CAP	0,65
OYSTER - Global Equity Income - Z USD	N/A

* Véase la Nota 1

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

Notas de los estados financieros a

30 de junio de 2020

En la tabla siguiente se resumen los tipos anuales de comisión de gestión aplicados a los organismos de inversión colectiva en los que invierten los compartimentos OYSTER a 30 de junio de 2020:

OYSTER - Absolute Return GBP	%	OYSTER - BM Alternativos	%	OYSTER - Growth Strategy Portfolio USD	%
BIOPHARMA CRED - USD/DIS	1,00	AKO GL UCITS -B2- EUR(H)/CAP	1,50	AM IS AIMES UEDCC	0,08
HIPGNOSIS SONGS-GBP/DIS	1,00	DB PL QMAN F -I1C-E- EUR/CAP	1,14	AM IS M EM M -C- ETF CAP	0,10
REAL EST CREDIT ORD NPV GBP	1,25	ELEVA AB R EUR -(EUR)-CAP	1,00	ARTEM US EX AL -B- USD/CAP	0,90
RENEWABLES INFR GRP -GBP-	**	LAZ GLB RAT ALT -A- EUR(H)/CAP	1,25	AWF GI SD BD -I- USD/CAP	0,25
VAN FTSE EM MA USD/DIS	0,22	LUM PSM GLB EV-B-CAP-EUR	1,50	AXA FIIS US-B-/CAP.	0,75
		MAN GLG ALPHA-IN H-HEDG-EUR	1,00	GC GLB EQT - CLASE-I-USD-CAP	**
OYSTER - Balanced Strategy Portfolio USD	%	ML CRAB GEMI -A- INST PL EUR(H)/CAP	0,00	HERM GLB EM MKT -F- USD	1,00
AM IS AIMES UEDCC	0,08	MLIS YK AS EV-DRIV -B- EUR CAP	1,50	INV US SLCT SEC ACC SHS USD	0,14
AM IS M EM M -C- ETF CAP	0,10	MW TOPS UCITS ACCUM -A- USD	2,00	ISH USD SH DUR HYCB ETF USD	0,45
ARTEM US EX AL -B- USD/CAP	0,90	MW TOPS UCITS ACCUM. -A- EUR	2,00	ISHARES II/BC CAP TR BD7-10USD	0,07
AWF GI SD BD -I- USD/CAP	0,25	N1 ALP 15 MA-BASE CURR CAP	1,20	ISHARES STOXX EUROPE 600 (DE)	0,19
AXA FIIS US-B-/CAP.	0,75	PROT CL US EQ -I- USD/CAP	2,74	ISHS VI CORE S&P500 UCITS CAP	0,07
GC GLB EQT - CLASE-I-USD-CAP	**	S GAIA WL PAG -C- EUR(H)/CAP	1,25	JPMF EM CORP BD JPM C USD/CAP	0,50
HERM GLB EM MKT -F- USD	1,00	SERVICED PLATFORM S EQ L/S IC	1,55	LEGG WE MAC OP -PREMIER- USD	1,00
ISH USD SH DUR HYCB ETF USD	0,45	VER GLB RL RET -CLASE -A- EUR	1,00	MER NTH AMER --I- USD/CAP	0,75
ISHARES II/BC CAP TR BD7-10USD	0,07			NB SHRT DU EM -I- USD/CAP	0,50
ISHS US AGG BD ETF USD/CAP	0,25	OYSTER - Global Diversified Income	%	PICTET-STMM USD -I- CAP	0,11
ISHS USD FLT RT ACCUM SHS USD	0,10	BIOPHARMA CRED - USD/DIS	1,00	TYN GL CONV -SI- USD(H)/CAP	**
ISHS VI CORE S&P500 UCITS CAP	0,07	HIPGNOSIS SONGS-GBP/DIS	1,00	UBAM SWISS EQUITY -IC- CHF/CAP	0,65
JPMF EM CORP BD JPM C USD/CAP	0,50	REAL EST CREDIT ORD NPV GBP	1,25		
LEGG WE MAC OP -PREMIER- USD	1,00	SPDR US LOW VOL -ETF- USD/CAP	0,35	OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR	%
MER NTH AMER --I- USD/CAP	0,75	VAN FTSE EM MA USD/DIS	0,22	BIOPHARMA CRED - USD/DIS	1,00
NB SHRT DU EM -I- USD/CAP	0,50			HIPGNOSIS SONGS-GBP/DIS	1,00
PICTET-STMM USD -I- CAP	0,11	OYSTER - Italian Opportunities	%	JPMF US OP LS EQ-C-EURH/CAP	0,75
PIMCO GLB INV GRADE CR -INST-	0,49	ISHS FTSE IT EUR-AC	0,33	ML AD GL -INS- FDR POOL EUR	**
TYN GL CONV -SI- USD(H)/CAP	**			REAL EST CREDIT ORD NPV GBP	1,25
UBAM SWISS EQUITY -IC- CHF/CAP	0,65			RENEWABLES INFR GRP -GBP-	**
				OYSTER - Multi-Asset Actiprotect	%
				ISHARES JPM USD EM BDUCITS ETF	0,45
				ISHARES USD CORP BD UCITS ETF	0,20
				SHS CO EUR COR EUR SHS EUR ETF	0,20
** No data available					

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:

Advent Capital Management, LLC: Global Convertibles.

Bank SYZ Ltd: Absolute Return GBP, Balanced Strategy Portfolio USD, Euro Fixed Income, Multi-Asset Absolute Return EUR, Global Diversified Income and Growth Strategy Portfolio USD.

DDJ Capital Management LLC: sustituye a Seix Investment Advisors LLC desde el 24 de junio de 2020 para el compartimento US High Yield (anteriormente Global High Yield).

Decalia Asset Management S.A.: Italian Opportunities.

Dolan McEniry Capital Management, LLC: sustituye a SYZ Asset Management (Suisse) S.A. y SYZ Asset Management (Luxembourg) S.A. como "Subgestor" desde el 22 de junio de 2020 para el compartimento US Core Plus (anteriormente Global Flexible Fixed Income).

Dynamic Beta Investments, LLC: sustituye a SYZ Asset Management (Suisse) S.A. como "Subgestor" desde el 22 de junio de 2020 para el compartimento Stable Return.

IM Global Partner Asset Management S.A.: European Corporate Bonds and European Subordinated Bonds (hasta el 21 de junio de 2020) y Global Flexible Fixed Income.

Ersel Asset Management SGR S.p.a: sustituye a SYZ Asset Management (Luxembourg) S.A. como "Subgestor" desde el 22 de junio de 2020 para los compartimentos European Corporate Bonds y European Subordinated Bonds.

Polen Capital Management, LLC: sustituye a Scout Investments, Inc. como "Subgestor" desde el 24 de junio de 2020 para el compartimento US Small and Mid Company Growth (anteriormente US Selection).

Scout Investments, Inc.: US Small and Mid Company Growth (anteriormente US Selection) hasta el 24 de junio de 2020.

Seix Investment Advisors LLC: US High Yield (anteriormente Global High Yield) hasta el 24 de junio de 2020.

SYZ Asset Management (Suisse) S.A.: Stable Return (anteriormente Equity Premia Global), Global Equity Income, Japan Opportunities, Multi-Asset Actiprotect y Global Flexible Fixed Income.

SYZ Asset Management (Suisse) S.A será sustituido por Scharf Investments LLC desde el 31 de julio de 2020.

SYZ Asset Management (Europe) Ltd.: Continental European Income, Europe (anteriormente Continental European Selection), Sustainable Europe (anteriormente European Opportunities) y Europe Growth and Income (anteriormente European Selection).

SYZ Capital AG: BM Alternativos.

Notas de los estados financieros a

30 de junio de 2020

Zadig Asset Management S.A.; sustituye a SYZ Asset Management (Europe) Ltd como "Subgestor" desde el 26 de junio de 2020 para los compartimentos Europe (anteriormente Continental European Selection), Sustainable Europe (anteriormente European Opportunities) y Europe Growth and Income (anteriormente European Selection).

b) Comisión de resultados

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

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

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

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

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

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

Se podrán lanzar nuevas clases de acciones PF, como las anteriores, en cualquier momento de conformidad con la tabla de más abajo. En 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 rentabilidad correspondiente.

Compartimento	Tasa máxima de la comisión de resultados
Cualquier clase de acciones PF recién lanzada	La tasa máxima será comunicada en el sitio web y en el Domicilio social

Clase de acciones PF combinada con un High Water Mark:

Las Clases de acciones PF de los compartimentos descritos en la tabla de más abajo aplicarán, cada una por separado al final del ejercicio, una comisión de resultados a la tasa máxima, según se indica en la tabla de abajo, sobre la diferencia entre el Valor de inventario neto 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 omisiones de rentabilidad durante el mismo periodo se cristalizará y aplicará a la Sociedad Gestora al cierre del periodo. El Consejo de Administración se reserva el derecho de concretar la comisión de resultados si concurren circunstancias excepcionales, como un elevado volumen de reembolsos.

Se podrán lanzar nuevas clases de acciones PF, como las anteriores, en cualquier momento de conformidad con la tabla de más abajo. En 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 rentabilidad correspondiente.

Compartimento	Tasa máxima de la comisión de resultados	Índice de referencia High Water Mark inicial
Cualquier clase de acciones PF recién lanzada	La tasa máxima será comunicada en el sitio web y en el Domicilio social	El precio inicial de emisión, hasta que se supere, a menos que se indique lo contrario en el sitio web y en la lista mantenida en el

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

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

Se podrán lanzar nuevas clases de acciones 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 rentabilidad correspondiente.

Compartimento	Tasa máxima de la comisión de resultados	Hurdle rate o índice de referencia
Cualquier otra clase de acciones PR recién lanzada	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

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

Las Clases de acciones PR de los Compartimentos descritos abajo aplicarán, cada una por separado al final del ejercicio, una comisión de resultados a la tasa máxima de la rentabilidad anual, según se indica en la tabla de abajo, calculada sobre la base de la diferencia entre el Valor de inventario neto por acción en la última Fecha de valoración del ejercicio en curso y el Valor de inventario neto por acción en la última Fecha de valoración del ejercicio anterior, siempre que se supere la hurdle rate indicada abajo. Por consiguiente, se aplicará una comisión de rentabilidad aun cuando el valor de inventario neto por acción de la clase de acciones PR correspondiente haya disminuido con respecto al valor de inventario neto por acción al final del periodo de resultados anterior (rentabilidad negativa), siempre y cuando su índice de referencia o su hurdle rate de referencia haya registrado una rentabilidad negativa durante el mismo periodo. El valor de inventario neto 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 rentabilidad si concurren circunstancias excepcionales, como un elevado volumen de suscripciones o reembolsos.

Notas de los estados financieros a

30 de junio de 2020

Para el primer cálculo de la comisión de rentabilidad se toma como base la diferencia entre el valor de inventario neto por acción del compartimento en cuestión, antes de deducir la comisión de rentabilidad, calculado en la última fecha de valoración del ejercicio en curso, y el valor de inventario neto por acción calculado en la primera fecha de valoración del compartimento. Esta comisión se calculará cada vez que se calcule el valor de inventario neto, sin considerar el máximo histórico del valor de inventario neto.

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 rentabilidad correspondiente.

Compartimento	Tasa máxima de la comisión de resultados	Hurdle rate o índice de referencia
Cualquier otraclase de acciones PR recién lanzada	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

La Clase de acciones PR, siempre que supere su hurdle rate o su índice de referencia 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, según se indica en la tabla, en relación con el High Water Mark de rentabilidad superior que es, durante el primer Periodo de rentabilidad de la Clase en cuestión, el Valor de inventario neto al que se emitió la Clase y, posteriormente, el último Valor de inventario neto de la Clase de rentabilidad superior, en su caso, a su hurdle rate o su índice de referencia asociado, según sea procedente, en relación con el cual se aplicó una comisión de resultados. La rentabilidad superior se calcula para cada Clase de acciones en cada Fecha de valoración comparando la evolución del Valor de inventario neto por acción correspondiente, antes de aplicar la comisión de resultados, y la evolución de un activo de referencia desde el anterior cálculo del Valor de inventario neto. Dicho activo de referencia se calcula como el High Water Mark de rentabilidad superior multiplicado por el número de acciones de la Clase de acciones a la Fecha del High Water Mark de rentabilidad superior, ajustado a (1) la cantidad de suscripciones, reembolsos y dividendos pagados de la Clase de acciones en cuestión desde la Fecha del High Water Mark de rentabilidad superior y (2) la rentabilidad del índice de referencia o hurdle rate. Los ajustes del High Water Mark de rentabilidad superior mencionados en el punto (1) se calculan como sigue: en el caso de un dividendo pagado de la Clase de acciones correspondiente, el High Water Mark de rentabilidad superior se ajusta a la baja por el importe de los dividendos pagados por Acción; en el caso de las suscripciones y/o reembolsos, el High Water Mark de rentabilidad superior para la siguiente Fecha de valoración del Valor de inventario neto es la media del High Water Mark de rentabilidad superior y del precio del Valor de inventario neto por Acción de la Clase de acciones en cuestión, ponderada, respectivamente, por la proporción de Acciones antes de suscripciones y/o reembolsos y de las Acciones suscritas.

Por ejemplo, si el High Water Mark de rentabilidad superior actual para una Clase de acciones en cuestión es de 100,00, el número de acciones antes de suscripciones/reembolsos es de 100.000 y se registra una suscripción de 20.000 acciones a un Valor de inventario neto por acción de 106,00, el High Water Mark de rentabilidad superior para la siguiente Fecha de valoración del Valor de inventario neto se ajustará a 101,00, aplicando la siguiente fórmula:

$$[(100.000 * 100,00 + 20.000 * 106) / (100.000 + 20.000)]$$

Por consiguiente, este ajuste también permite un tratamiento equitativo de los inversores.

La provisión reservada en relación con esta comisión de resultados se ajusta cada día de valoración conforme a la variación de la rentabilidad relativa de la clase. Si la rentabilidad relativa de la clase disminuye durante el periodo de cálculo, la provisión reservada se reduce en consonancia. Si la provisión se reduce a cero, no se abonará ninguna comisión de resultados. Además, si el Valor de inventario neto por acción de la Clase de acciones PR en cuestión es inferior a su hurdle rate o índice de referencia asociado, no se devengará ninguna comisión de resultados hasta que se recupere totalmente la rentabilidad inferior de la Clase de acciones PR en cuestión, y cualesquiera comisiones de resultados anteriormente devengadas, pero no pagadas, se revertirán parcial o totalmente en consecuencia. Al final del Periodo de rentabilidad, la provisión de las comisiones de resultados se carga a la Sociedad Gestora si es positiva; de lo contrario, el Periodo de rentabilidad se prolonga hasta el final del siguiente ejercicio. Para evitar dudas, por consiguiente, la Sociedad Gestora podrá recibir una Comisión de resultados aun en caso de que una Clase de acciones en cuestión obtenga una rentabilidad negativa, siempre y cuando la rentabilidad relativa de dicha Clase de acciones sea positiva al final del Periodo de rentabilidad.

En el caso de las acciones reembolsadas durante el ejercicio, la provisión acumulada de las comisiones de resultados durante el mismo periodo se cristalizará y aplicará a la Sociedad Gestora al cierre del ejercicio. 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 rentabilidad correspondiente.

Compartimento	Clase	Tasa máxima de la comisión de	Hurdle rate o índice de referencia
OYSTER – Europe (desde el 26 de junio de 2020)	Cualquier clase de acciones PR	15%	MSCI Daily Net TR Europe ex UK Euro convertidas en cada cálculo del Valor de inventario neto a la divisa correspondiente
Todos los demás Compartimentos existentes o futuros	Cualquier clase de acciones PR recién lanzada	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 acciones, en cuyo caso la comisión de resultados se calculará de conformidad con las secciones anteriores, según corresponda, hasta la fecha en que deje de aplicarse y abonarse la comisión de resultados al final del ejercicio pertinente.

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

Notas de los estados financieros a 30 de junio de 2020

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

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

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

Nota 4 – Taxe d'abonnement

La SICAV se rige por las leyes fiscales luxemburguesas.

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

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

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

Nota 5 – Comisión del Banco Depositario

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

Nota 6 – Comisión de administración

Como remuneración por los servicios que la Sociedad Gestora presta a la SICAV, se abonará una comisión de administración anual que represente un máximo del 0,30% de los activos netos de cada compartimento sobre una base trimestral. Esta comisión permitirá igualmente a la Sociedad Gestora remunerar a RBC Investor Services Bank S.A. por sus funciones de Administración central y agente de transferencias y registro.

Nota 7 – Gastos bancarios

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

Nota 8 – Contratos de divisas a plazo

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

A 30 de junio de 2020, los siguientes compartimentos tenían suscritos los contratos de divisas a plazo vigentes que se indican a continuación:

• Absolute Return GBP

Vencimiento	Ventas		Compras	
25/09/2020	EUR	2.650.000	GBP	2.402.249
25/09/2020	USD	14.000.000	GBP	11.275.682

La minusvalía neta no realizada en estos contratos de divisas a plazo a 30 de junio de 2020 es de 59.241 GBP y figura en el estado consolidado de activos netos.

• BM Alternativos

Vencimiento	Ventas		Compras	
29/07/2020	USD	3.452.000	EUR	3.055.814

La minusvalía neta no realizada en este contrato de divisas a plazo a 30 de junio de 2020 asciende a 3.244 EUR y figura en el estado consolidado de activos netos.

• Stable Return*

Vencimiento	Ventas		Compras	
15/07/2020	USD	6.752.114	EUR	5.943.155

La minusvalía neta no realizada en este contrato de divisas a plazo a 30 de junio de 2020 asciende a 75.300 USD y figura en el estado consolidado de activos netos.

• European Corporate Bonds

Vencimiento	Ventas		Compras	
15/07/2020	GBP	2.000.000	EUR	2.221.383
15/07/2020	EUR	2.210.433	GBP	2.000.000
15/07/2020	EUR	9.617.697	USD	10.800.000
15/07/2020	USD	10.800.000	EUR	9.987.035
25/09/2020	USD	12.000.000	EUR	10.636.572
25/09/2020	GBP	2.000.000	EUR	2.206.948

La plusvalía neta no realizada en estos contratos de divisas a plazo a 30 de junio de 2020 asciende a 358.575 EUR y figura en el estado consolidado de activos netos.

• Euro Fixed Income

Vencimiento	Ventas		Compras	
15/07/2020	EUR	1.054.365	CHF	1.131.410
25/09/2020	USD	2.000.000	EUR	1.777.808

La plusvalía neta no realizada en estos contratos de divisas a plazo a 30 de junio de 2020 asciende a 8.537 EUR y figura en el estado consolidado de activos netos.

* Véase la Nota 1

Notas de los estados financieros a 30 de junio de 2020

• Sustainable Europe*

Vencimiento	Ventas		Compras	
15/07/2020	GBP	25.356	EUR	28.251
15/07/2020	CHF	110.585	EUR	103.374
15/07/2020	EUR	666.753	GBP	593.704
15/07/2020	EUR	2.417.764	CHF	2.594.434
15/07/2020	EUR	2.321.607	USD	2.637.323

La plusvalía neta no realizada en estos contratos de divisas a plazo a 30 de junio de 2020 asciende a 32.140 EUR y figura en el estado consolidado de activos netos.

• Europe Growth and Income*

Vencimiento	Ventas		Compras	
15/07/2020	CHF	430.074	EUR	402.026
15/07/2020	EUR	881.875	CHF	946.217

La plusvalía neta no realizada en estos contratos de divisas a plazo a 30 de junio de 2020 asciende a 5.161 EUR y figura en el estado consolidado de activos netos.

• European Subordinated Bonds

Vencimiento	Ventas		Compras	
15/07/2020	EUR	22.456	CHF	24.096
15/07/2020	GBP	5.000.000	EUR	5.601.021
15/07/2020	USD	7.300.000	EUR	6.767.907
15/07/2020	EUR	5.526.083	GBP	5.000.000
15/07/2020	EUR	6.529.492	USD	7.300.000
25/09/2020	GBP	5.000.000	EUR	5.517.382
25/09/2020	USD	5.800.000	EUR	5.141.012

La plusvalía neta no realizada en estos contratos de divisas a plazo a 30 de junio de 2020 asciende a 323.435 EUR y figura en el estado consolidado de activos netos.

• Global Convertibles

Vencimiento	Ventas		Compras	
02/07/2020	CHF	779.000	EUR	725.181
02/07/2020	EUR	459.279	JPY	55.000.000
02/07/2020	EUR	1.089.862	USD	1.225.000
02/07/2020	HKD	10.425.000	EUR	1.202.794
02/07/2020	JPY	201.400.000	EUR	1.670.288
02/07/2020	USD	49.443.000	EUR	44.197.374
15/07/2020	CHF	26.744	EUR	25.126
15/07/2020	EUR	1.399.701	USD	1.590.047
15/07/2020	EUR	485.476	CHF	520.859
15/07/2020	USD	78.264	EUR	68.885
04/08/2020	CHF	804.000	EUR	754.228
04/08/2020	HKD	10.714.000	EUR	1.226.233
04/08/2020	JPY	146.200.000	EUR	1.210.155
04/08/2020	USD	48.202.000	EUR	42.978.865

La plusvalía neta no realizada en estos contratos de divisas a plazo a 30 de junio de 2020 asciende a 285.906 EUR y figura en el estado consolidado de activos netos.

• Global Diversified Income

Vencimiento	Ventas		Compras	
01/07/2020	USD	50.570	EUR	45.077
01/07/2020	EUR	153	USD	171
02/07/2020	USD	8.678	EUR	7.744
02/07/2020	EUR	25	USD	28
03/07/2020	EUR	98.900	USD	111.189
15/07/2020	EUR	2.936.204	USD	3.299.411
15/07/2020	USD	82.858.033	EUR	72.931.918
15/07/2020	USD	7.233.163	CHF	6.832.207
25/09/2020	EUR	3.599.938	USD	3.200.000

La minusvalía neta no realizada en estos contratos de divisas a plazo a 30 de junio de 2020 asciende a 942.049 USD y figura en el estado consolidado de activos netos.

• Global Equity Income

Vencimiento	Ventas		Compras	
02/07/2020	USD	25.443	EUR	22.616
15/07/2020	USD	994.965	CHF	939.434
15/07/2020	USD	27.258.411	EUR	23.992.630
15/07/2020	EUR	414.130	USD	466.011
15/07/2020	CHF	30.273	USD	31.908

La minusvalía neta no realizada en estos contratos de divisas a plazo a 30 de junio de 2020 asciende a 306.544 USD y figura en el estado consolidado de activos netos.

* Véase la Nota 1

Notas de los estados financieros a 30 de junio de 2020

• US High Yield*

Vencimiento	Ventas		Compras	
15/07/2020	USD	10.005.214	CHF	9.450.595
15/07/2020	USD	6.094.471	EUR	5.364.304

La minusvalía neta no realizada en estos contratos de divisas a plazo a 30 de junio de 2020 asciende a 96.376 USD y figura en el estado consolidado de activos netos.

• Japan Opportunities

Vencimiento	Ventas		Compras	
01/07/2020	JPY	6.831	EUR	57
01/07/2020	EUR	172	JPY	20.716
15/07/2020	CHF	264.399	JPY	29.922.952
15/07/2020	EUR	19.166.802	JPY	2.317.365.769
15/07/2020	GBP	4.370	JPY	587.813
15/07/2020	USD	135.329	JPY	14.500.582
15/07/2020	JPY	364.307.736	CHF	3.215.056
15/07/2020	JPY	18.838.547.766	EUR	154.518.469
15/07/2020	JPY	7.300.912	GBP	53.294
15/07/2020	JPY	178.934.633	USD	1.666.668

La minusvalía neta no realizada en estos contratos de divisas a plazo a 30 de junio de 2020 asciende a 185.504.103 JPY y figura en el estado consolidado de activos netos.

• Multi-Asset Absolute Return EUR

Vencimiento	Ventas		Compras	
15/07/2020	EUR	787.239	JPY	95.850.723
15/07/2020	USD	264.500	EUR	23.511.513

La plusvalía neta no realizada en estos contratos de divisas a plazo a 30 de junio de 2020 asciende a 222 EUR y figura en el estado consolidado de activos netos.

• Multi-Asset Actiprotect

Vencimiento	Ventas		Compras	
15/07/2020	EUR	3.309.522	CHF	3.551.356
15/07/2020	CHF	290.277	EUR	271.263
15/07/2020	USD	4.044.342	EUR	3.584.275
15/07/2020	EUR	9.521.437	USD	10.816.257

La plusvalía neta no realizada en estos contratos de divisas a plazo a 30 de junio de 2020 asciende a 116.756 EUR y figura en el estado consolidado de activos netos.

• US Small and Mid Company Growth*

Vencimiento	Ventas		Compras	
02/07/2020	EUR	18.987	USD	21.346
15/07/2020	CHF	81.024	USD	85.570
15/07/2020	USD	654.403	CHF	618.355
15/07/2020	USD	2.699.682	EUR	2.196.987
15/07/2020	EUR	349.000	USD	393.367
02/07/2020	EUR	18.987	USD	21.346

La minusvalía neta no realizada en estos contratos de divisas a plazo a 30 de junio de 2020 asciende a 28.684 USD y figura en el estado consolidado de activos netos.

* Véase la Nota 1

Nota 9 – Contratos de futuros

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

A 30 de junio de 2020, los siguientes compartimentos tenían vigentes los siguientes contratos de futuros:

• Absolute Return GBP

Compra de un contrato en el TOPIX INDEX con vencimiento el 11/09/2020 por un importe de 160.301 GBP.
 Compra de 3 contratos en el SMI INDEX-SEP20 con vencimiento el 18/09/2020 por un importe de 252.772 GBP.
 Compra de 9 contratos en el S&P 500 EMINI INDEX con vencimiento el 18/09/2020 por un importe de 1.111.517 GBP.
 Compra de 7 contratos en el FUT-UKX INDEX LIF con vencimiento el 18/09/2020 por un importe de 430.325 GBP.
 Compra de 9 contratos en el DJ EURO STOXX 50 PR con vencimiento el 18/09/2020 por un importe de 609.942 GBP.

La plusvalía no realizada en contratos de futuros a 30 de junio de 2020 asciende a 44.525 GBP y figura en el estado consolidado de activos netos.

Notas de los estados financieros a

30 de junio de 2020

• Stable Return*

Compra de 32 contratos en el DOLLAR INDEX con vencimiento el 16/09/2020 por un importe de 3.115.168 USD.

Compra de 9 contratos en el AUD/USD con vencimiento el 16/09/2020 por un importe de 621.000 USD.

Compra de 6 contratos en el JPY/USD con vencimiento el 16/09/2020 por un importe de 695.325 USD.

Compra de 4 contratos en el EUR/USD con vencimiento el 16/09/2020 por un importe de 562.675 USD.

Venta de 15 contratos en el CANADIAN \$ con vencimiento el 16/09/2020 por un importe de (1.104.300) USD.

Compra de 5 contratos en el S&P MID 400 EMINI con vencimiento el 18/09/2020 por un importe de 889.550 USD.

Compra de 47 contratos en el MINI MSCI EMG MKT NYF con vencimiento el 18/09/2020 por un importe de 2.316.395 USD.

Compra de 6 contratos en el NASDAQ 100 EMINI con vencimiento el 18/09/2020 por un importe de 1.217.670 USD.

Compra de 19 contratos en el MINI MSCI EAFE con vencimiento el 18/09/2020 por un importe de 1.698.480 USD.

Compra de 13 contratos en el EMIN RUSSELL 2000 con vencimiento el 18/09/2020 por un importe de 934.440 USD.

Venta de un contrato en el S&P 500 EMINI INDEX con vencimiento el 18/09/2020 por un importe de (154.513) USD.

Compra de 35 contratos en 10Y TREASURY NOTES USA con vencimiento el 30/09/2020 por un importe de 3.494.400 USD.

Compra de 24 contratos en el US LONG BOND con vencimiento el 30/09/2020 por un importe de 2.389.440 USD.

Venta de 44 contratos en 2Y NOTE (CBT) con vencimiento el 30/09/2020 por un importe de (8.795.600) USD.

La plusvalía no realizada en contratos de futuros a 30 de junio de 2020 asciende a 1.894 USD y figura en el estado consolidado de activos netos.

• Euro Fixed Income

Compra de 80 contratos en el EURO BUND con vencimiento el 10/09/2020 por un importe de 609.942 EUR.

La plusvalía no realizada en contratos de futuros a 30 de junio de 2020 asciende a 230.200 EUR y figura en el estado consolidado de activos netos.

• Global Diversified Income

Compra de 7 contratos en el TOPIX INDEX con vencimiento el 11/09/2020 por un importe de 1.012.047 USD.

Compra de 17 contratos en el SMI INDEX con vencimiento el 18/09/2020 por un importe de 1.791.185 USD.

Compra de 43 contratos en el S&P 500 EMINI INDEX con vencimiento el 18/09/2020 por un importe de 6.644.038 USD.

Compra de 43 contratos en el UKX INDEX LIF con vencimiento el 18/09/2020 por un importe de 3.320.538 USD.

Compra de 18 contratos en el NASDAQ 100 EMINI con vencimiento el 18/09/2020 por un importe de 3.653.010 USD.

Compra de 145 contratos en el DJ EURO STOXX 50 con vencimiento el 18/09/2020 por un importe de 5.272.047 USD.

Compra de 3 contratos en el DAX-INDEX con vencimiento el 18/09/2020 por un importe de 1.046.644 USD.

Compra de 200 contratos en 10Y TREASURY NOTES USA con vencimiento el 30/09/2020 por un importe de 19.968.000 USD.

La plusvalía no realizada en contratos de futuros a 30 de junio de 2020 asciende a 1.023.812 USD y figura en el estado consolidado de activos netos.

• Japan Opportunities

Compra de 25 contratos en el TOPIX INDEX con vencimiento el 11/09/2020 por un importe de 389.625 JPY.

La plusvalía no realizada en contratos de futuros a 30 de junio de 2020 asciende a 8.375.000 JPY y figura en el estado consolidado de activos netos.

• Multi-Asset Absolute Return EUR

Compra de 30 contratos en el EURO BUND con vencimiento el 10/09/2020 por un importe de 3.141.300 EUR.

Compra de 2 contratos en el TOPIX INDEX con vencimiento el 11/09/2020 por un importe de 259.331 EUR.

Compra de 6 contratos en el SMI INDEX con vencimiento el 18/09/2020 por un importe de 560.764 EUR.

Compra de 32 contratos en el S&P 500 EMINI INDEX con vencimiento el 18/09/2020 por un importe de 4.387.955 EUR.

Compra de 13 contratos en el UKX INDEX LIF con vencimiento el 18/09/2020 por un importe de 88.487 EUR.

Compra de 67 contratos en el DJ EURO STOXX 50 con vencimiento el 18/09/2020 por un importe de 2.159.410 EUR.

La plusvalía no realizada en contratos de futuros a 30 de junio de 2020 asciende a 285.618 EUR y figura en el estado consolidado de activos netos.

* Véase la Nota 1

Nota 10 – Swaps

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

A 30 de junio de 2020, no había Swaps vigentes.

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 de inventario neto al cierre de cada mes. Las plusvalías o minusvalías no realizadas se registran contablemente como plusvalías o minusvalías netas en CFD.

A 30 de junio de 2020, no había ningún contrato CFD vigente.

Notas de los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 12 – Opciones

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

A 30 de junio de 2020, los siguientes compartimentos tenían vigentes los siguientes contratos de opciones:

• Absolute Return GBP

Compra de 25 PUT EURO STOXX 50 PR 21/08/2020 por un importe de (116.120) GBP.

Compra de 12 PUT S&P 500 INDICES 31/08/2020 por un importe de (613.811) GBP.

La minusvalía neta no realizada por estos contratos de opciones a 30 de junio de 2020 asciende a 43.859 GBP.

• Balanced Strategy Portfolio USD

Compra de 3 PUT S&P 500 INDICES 31/08/2020 por un importe de (347.153) USD.

La minusvalía neta no realizada por estos contratos de opciones a 30 de junio de 2020 asciende a 6.894 USD.

• Global Diversified Income

Compra de 59 PUT EURO STOXX 50 PR 21/08/2020 por un importe de (606.493) USD.

Compra de 256 PUT EURO STOXX 50 PR 21/08/2020 por un importe de (1.469.211) USD.

Compra de 8 PUT S&P 500 INDICES 31/08/2020 por un importe de (925.742) USD.

Compra de 31 PUT S&P 500 INDICES 31/08/2020 por un importe de (1.959.263) USD.

La minusvalía neta no realizada por estos contratos de opciones a 30 de junio de 2020 asciende a 114.263 USD.

• Growth Strategy Portfolio USD

Compra de 9 PUT S&P 500 INDICES 31/08/2020 por un importe de (1.041.460) USD.

La minusvalía neta no realizada por estos contratos de opciones a 30 de junio de 2020 asciende a 20.682 USD.

• Italian Opportunities

Compra de 34 PUT FTSE MIB INDEX 17/07/2020 por un importe de (68.723) EUR.

La minusvalía neta no realizada por estos contratos de opciones a 30 de junio de 2020 asciende a 45.475 EUR.

• Multi-Asset Absolute Return EUR

Compra de 72 PUT EURO STOXX 50 PR 21/08/2020 por un importe de (367.908) EUR.

Compra de 30 PUT S&P 500 INDICES 31/08/2020 por un importe de (1.688.164) EUR.

La minusvalía neta no realizada por estos contratos de opciones a 30 de junio de 2020 asciende a 127.421 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 2020, el valor de los títulos otorgados en préstamo y garantías correspondientes era el siguiente:

Compartimentos	Valor de mercado	Garantía	Divisa
European Corporate Bonds	1.826.776	1.867.518	EUR
Euro Fixed Income	3.648.243	3.737.509	EUR
European Subordinated Bonds	2.536.623	2.609.824	EUR
Global Equity Income	6.443.567	6.767.133	USD
Italian Opportunities	3.910.212	4.105.752	EUR
Multi-Asset Absolute Return EUR	9.331.287	9.651.509	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 los bonos prestados a 30 de junio de 2020.

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

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

Notas de los estados financieros a 30 de junio de 2020

Nota 15 – Dividendos

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

Compartimentos	Clase de acciones	Fecha "ex dividendo"	Divisa	Dividendo por clase
Absolute Return GBP	R GBP D	16/03/2020	GBP	0,02
Absolute Return GBP	R GBP D	15/06/2020	GBP	0,01
Continental European Income	R GBP D	16/03/2020	GBP	0,65
Continental European Income	I S GBP D	16/03/2020	GBP	4,39
Continental European Income	I S GBP D	15/06/2020	GBP	5,23
Continental European Income	R GBP D	15/06/2020	GBP	0,77
Europe*	I S GBP D	16/03/2020	GBP	0,12
Europe*	I S GBP D	15/06/2020	GBP	4,07
European Subordinated Bonds	N EUR D	15/06/2020	EUR	1,68
Global Equity Income	C USD D	16/03/2020	USD	1,52
Global Equity Income	I USD D	16/03/2020	USD	10,20
Global Equity Income	C USD D	15/06/2020	USD	1,66
Global Equity Income	I USD D	15/06/2020	USD	11,18
Multi-Asset Absolute Return EUR	I JPY D HP	16/03/2020	JPY	207,12
Multi-Asset Absolute Return EUR	I JPY D HP	15/06/2020	JPY	14,53
US High Yield*	C USD D	15/01/2020	USD	0,58
US High Yield*	I USD D	15/01/2020	USD	3,82
US High Yield*	C USD D	18/02/2020	USD	0,58
US High Yield*	I USD D	18/02/2020	USD	3,82
US High Yield*	C USD D	16/03/2020	USD	0,52
US High Yield*	I USD D	16/03/2020	USD	3,41
US High Yield*	C USD D	15/04/2020	USD	0,52
US High Yield*	I USD D	15/04/2020	USD	3,43
US High Yield*	C USD D	15/05/2020	USD	0,52
US High Yield*	I USD D	15/05/2020	USD	3,39
US High Yield*	C USD D	15/06/2020	USD	0,55
US High Yield*	I USD D	15/06/2020	USD	3,58
US Small and Mid Company Growth*	R GBP D PR	16/03/2020	USD	0,87
US Small and Mid Company Growth*	R GBP D PR	15/06/2020	GBP	0,45

* Véase la Nota 1

Nota 16 – Hecho posterior

El compartimento OYSTER – Multi-Asset Actiprotect se fusionará con el compartimento OYSTER - Stable Return el 3 de julio de 2020.

La propagación de la COVID-19 ha tenido un impacto significativo tanto en los mercados financieros como en el conjunto de la economía. Sin embargo, no afecta a los estados financieros a 30 de junio de 2020, ni plantea ningún problema con respecto a que la Sociedad prosiga en funcionamiento.

Informaciones complementarias

Publicación del TER (Total Expenses Ratio)

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

	Clase de acciones	TER incluyendo la comisión deresultados	TER sin incluir la comisión de resultados
OYSTER - Absolute Return GBP	I M GBP	0,62%	0,62%
OYSTER - Absolute Return GBP	R GBP D	0,82%	0,82%
OYSTER - Balanced Strategy Portfolio USD	R USD	1,71%	1,71%
OYSTER - BM Alternativos	C EUR	1,72%	1,72%
OYSTER - BM Alternativos	I EUR	0,84%	0,84%
OYSTER - BM Alternativos	R EUR	0,91%	0,91%
OYSTER - Europe*	C EUR	2,36%	2,36%
OYSTER - Europe*	I EUR	1,22%	1,22%
OYSTER - Europe*	I GBP	1,09%	1,09%
OYSTER - Europe*	I GBP D	0,89%	0,89%
OYSTER - Europe*	I S GBP D	0,68%	0,68%
OYSTER - Europe*	R EUR	1,35%	1,35%
OYSTER - Europe*	R GBP	1,23%	1,23%
OYSTER - Europe*	R GBP D	1,22%	1,22%
OYSTER - Stable Return*	C EUR HP	2,31%	2,31%
OYSTER - Stable Return*	I EUR HP	1,09%	1,09%
OYSTER - Stable Return*	I USD PR	1,25%	1,25%
OYSTER - Stable Return*	N EUR HP	2,72%	2,72%
OYSTER - Stable Return*	R EUR HP	1,51%	1,51%
OYSTER - Stable Return*	R USD PR	1,21%	1,21%
OYSTER - European Corporate Bonds	C EUR	1,39%	1,39%
OYSTER - European Corporate Bonds	C EUR D	1,39%	1,39%
OYSTER - European Corporate Bonds	I EUR	0,78%	0,78%
OYSTER - European Corporate Bonds	N EUR	1,69%	1,69%
OYSTER - European Corporate Bonds	R EUR	0,99%	0,99%
OYSTER - European Corporate Bonds	R EUR D	0,99%	0,99%
OYSTER - Euro Fixed Income	C EUR	1,28%	1,28%
OYSTER - Euro Fixed Income	I CHF HP	0,87%	0,87%
OYSTER - Euro Fixed Income	I EUR	0,85%	0,85%
OYSTER - Euro Fixed Income	I EUR D	0,88%	0,88%
OYSTER - Euro Fixed Income	R EUR	1,08%	1,08%
OYSTER - Sustainable Europe*	C CHF HP	2,15%	2,15%
OYSTER - Sustainable Europe*	C EUR	2,12%	2,12%
OYSTER - Sustainable Europe*	C EUR PF	2,13%	2,13%
OYSTER - Sustainable Europe*	C USD HP	2,11%	2,11%
OYSTER - Sustainable Europe*	I EUR	1,05%	1,05%
OYSTER - Sustainable Europe*	I EUR D	1,07%	1,07%
OYSTER - Sustainable Europe*	N EUR	2,71%	2,71%
OYSTER - Sustainable Europe*	N EUR PF	2,65%	2,65%
OYSTER - Sustainable Europe*	R EUR	1,40%	1,40%
OYSTER - Sustainable Europe*	R GBP HP	1,37%	1,37%
OYSTER - Europe Growth and Income*	C CHF HP	2,28%	2,28%
OYSTER - Europe Growth and Income*	C EUR	2,41%	2,41%
OYSTER - Europe Growth and Income*	I EUR	1,21%	1,21%
OYSTER - Europe Growth and Income*	N EUR	2,65%	2,65%
OYSTER - Europe Growth and Income*	R CHF HP	1,63%	1,63%
OYSTER - Europe Growth and Income*	R EUR	1,61%	1,61%
OYSTER - Europe Growth and Income*	R EUR D	0,12%	0,12%
OYSTER - European Subordinated Bonds	C EUR	1,58%	1,58%
OYSTER - European Subordinated Bonds	I CHF HP	0,92%	0,92%
OYSTER - European Subordinated Bonds	I EUR	0,92%	0,92%
OYSTER - European Subordinated Bonds	I S EUR	0,58%	0,58%
OYSTER - European Subordinated Bonds	N EUR	1,87%	1,87%
OYSTER - European Subordinated Bonds	N EUR D	1,88%	1,88%
OYSTER - European Subordinated Bonds	R EUR	1,09%	1,09%
OYSTER - Global Convertibles	C CHF HP	1,76%	1,76%
OYSTER - Global Convertibles	C EUR	1,84%	1,84%
OYSTER - Global Convertibles	C USD HP	1,86%	1,86%
OYSTER - Global Convertibles	I EUR	0,05%	0,05%
OYSTER - Global Convertibles	I M EUR	1,24%	1,24%
OYSTER - Global Convertibles	N EUR	2,33%	2,33%
OYSTER - Global Convertibles	R EUR	1,29%	1,29%

* Véase la Nota 1

Informaciones complementarias

[continuación]

Publicación del TER (Total Expenses Ratio)

	Clase de acciones	TER incluyendo la comisión de resultados	TER sin incluir la comisión de resultados
OYSTER - Global Diversified Income	C CHF HP	1,91%	1,91%
OYSTER - Global Diversified Income	C EUR PF	1,91%	1,91%
OYSTER - Global Diversified Income	C USD HP	1,89%	1,89%
OYSTER - Global Diversified Income	I EUR PF	1,05%	1,05%
OYSTER - Global Diversified Income	I USD HP	1,06%	1,06%
OYSTER - Global Diversified Income	N EUR PF	2,73%	2,73%
OYSTER - Global Diversified Income	R EUR PF	1,27%	1,27%
OYSTER - Global Diversified Income	R USD HP	1,28%	1,28%
OYSTER - Global Equity Income	C CHF HP	1,94%	1,94%
OYSTER - Global Equity Income	C EUR	1,91%	1,91%
OYSTER - Global Equity Income	C EUR HP	1,95%	1,95%
OYSTER - Global Equity Income	C USD	1,95%	1,95%
OYSTER - Global Equity Income	C USD D	1,94%	1,94%
OYSTER - Global Equity Income	I EUR	1,10%	1,10%
OYSTER - Global Equity Income	I USD D	1,08%	1,08%
OYSTER - Global Equity Income	N EUR HP	2,83%	2,83%
OYSTER - Global Equity Income	R EUR HP	1,27%	1,27%
OYSTER - Global Equity Income	R USD	1,27%	1,27%
OYSTER - Global Equity Income	Z USD	0,42%	0,42%
OYSTER - US Core Plus*	C USD	1,25%	1,25%
OYSTER - US Core Plus*	I USD	0,76%	0,76%
OYSTER - US Core Plus*	R USD	0,93%	0,93%
OYSTER - US High Yield*	C CHF HP	1,65%	1,65%
OYSTER - US High Yield*	C EUR HP	1,65%	1,65%
OYSTER - US High Yield*	C USD	1,67%	1,67%
OYSTER - US High Yield*	C USD D	1,66%	1,66%
OYSTER - US High Yield*	I CHF HP	1,23%	1,23%
OYSTER - US High Yield*	I EUR HP	1,21%	1,21%
OYSTER - US High Yield*	I USD	1,23%	1,23%
OYSTER - US High Yield*	I USD D	1,23%	1,23%
OYSTER - US High Yield*	R EUR HP	1,42%	1,42%
OYSTER - US High Yield*	R USD	1,41%	1,41%
OYSTER - Growth Strategy Portfolio USD	R USD	1,38%	1,38%
OYSTER - Italian Opportunities	C EUR PR	2,39%	2,33%
OYSTER - Italian Opportunities	I EUR PR	1,59%	1,46%
OYSTER - Italian Opportunities	I M EUR	1,59%	1,59%
OYSTER - Italian Opportunities	N EUR PR	2,89%	2,88%
OYSTER - Italian Opportunities	R EUR PR	1,85%	1,56%
OYSTER - Japan Opportunities	C CHF HP	1,82%	1,82%
OYSTER - Japan Opportunities	C EUR HP	1,87%	1,87%
OYSTER - Japan Opportunities	C JPY	1,87%	1,87%
OYSTER - Japan Opportunities	C USD HP	1,86%	1,86%
OYSTER - Japan Opportunities	I EUR	1,06%	1,06%
OYSTER - Japan Opportunities	I EUR HP	1,05%	1,05%
OYSTER - Japan Opportunities	I JPY	1,05%	1,05%
OYSTER - Japan Opportunities	N EUR HP	2,32%	2,32%
OYSTER - Japan Opportunities	R CHF HP	1,30%	1,30%
OYSTER - Japan Opportunities	R EUR HP	1,29%	1,29%
OYSTER - Japan Opportunities	R JPY	1,30%	1,30%
OYSTER - Japan Opportunities	R S CHF HP	1,11%	1,11%
OYSTER - Japan Opportunities	R S EUR HP	1,11%	1,11%
OYSTER - Japan Opportunities	R S GBP HP	1,12%	1,12%
OYSTER - Japan Opportunities	R S USD HP	1,10%	1,10%
OYSTER - Japan Opportunities	R USD HP	1,29%	1,29%
OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR	C EUR	1,58%	1,58%
OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR	C EUR D	1,58%	1,58%
OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR	I EUR	0,81%	0,81%
OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR	I JPY D HP	0,82%	0,82%
OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR	I M EUR	0,67%	0,67%
OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR	N EUR	1,78%	1,78%
OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR	R EUR	0,98%	0,98%
OYSTER - Small and Mid Company Growth*	C CHF HP PR	1,91%	1,91%
OYSTER - Small and Mid Company Growth*	C EUR HP PR	1,91%	1,91%
OYSTER - Small and Mid Company Growth*	C USD PR	1,90%	1,90%
OYSTER - Small and Mid Company Growth*	I USD PR	1,09%	1,09%
OYSTER - Small and Mid Company Growth*	R EUR HP PR	1,39%	1,39%
OYSTER - Small and Mid Company Growth*	R GBP HP PR	1,42%	1,42%
OYSTER - Small and Mid Company Growth*	R USD PR	1,40%	1,40%

* Véase la Nota 1

Informaciones complementarias

[continuación]

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

OYSTER - Europe*

Préstamos de títulos

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 - Europe*	3.179	477	1.049	-	1.653

* Véase la Nota 1

Informaciones complementarias

[continuación]

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

OYSTER - European Corporate Bonds

Préstamos de títulos

Datos globales (EUR)

Denominación del compartimento	Garantía	Valoración global	Valor neto del inventario global	(%) de los activos
OYSTER - European Corporate Bonds	1.867.518	1.826.776	71.974.198	2,54
Total	1.867.518	1.826.776	71.974.198	

Denominación del compartimento	Valoración global	Cartera de títulos al valor de mercado	(%) activos susceptibles de préstamo
OYSTER - European Corporate Bonds	1.826.776	70.001.031	2,61
Total	1.826.776	70.001.031	

Datos de concentración (EUR)

Diez principales emisores de garantía	Importe de la garantía
REINO UNIDO DE GRAN BRETAÑA E IRLANDA DEL NORTE	1.348.597
JAPÓN	204.082
REPÚBLICA DE FINLANDIA	144.639
LANDESKREDITBANK BADEN WUERTTEMBERG FOERDERBANK	40.641
PROVINCIA DE ONTARIO	34.506
ESTADO FEDERADO DE BERLÍN	21.101
BUNDESLAND BADEN WUERTTEMBERG (ESTADO DE BADEN-WURTTENBERG)	18.488
ESTADO FEDERADO DE RENANIA DEL NORTE-WESTFALIA	15.000
NRW BANK	14.850
REINO DE NORUEGA	10.340

Diez principales contrapartes	Valoración global
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	1.428.407
HSBC BANK PLC	293.532
UNICREDIT BANK AG	104.838
Total	1.826.776

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	1.667.944
MERCADO MONETARIO	199.575
Total	1.867.518

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	217.684
Entre uno y tres meses	379
Entre tres meses y un año	23.227
Más de un año	1.626.228
Vencimiento abierto	-
Total	1.867.518

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

Divisas de la garantía en valores	Importe de la garantía
CAD	36.998
DKK	3.531
EUR	263.955
GBP	1.348.597
JPY	204.082
NOK	10.340
USD	14
Total	1.867.518

Informaciones complementarias

(continuación)

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

OYSTER - European Corporate Bonds (continuación)

Préstamos de títulos (continuación)

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

Perfil de vencimiento de las OFV	Valoración global
Menos de un día	-
Entre un día y una semana	-
Entre una semana y un mes	-
Entre uno y tres meses	-
Entre tres meses y un año	-
Más de un año	-
Transacción abierta	1.826.776
Total	1.826.776

País en que están establecidas las contrapartes	Valoración global
ALEMANIA	104.838
GRAN BRETAÑA	1.721.938
Total	1.826.776

Liquidación y compensación	Valoración global
Bilateral	1.826.776
Total	1.826.776

Datos sobre reutilización de la garantía:

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

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

Nombre del depositario	Importe de la garantía Activos en custodia
RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A	1.867.518

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	7.273	1.091	2.400	-	3.782

Informaciones complementarias

(continuación)

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

OYSTER - Euro Fixed Income

Préstamos de títulos

Datos globales (EUR)

Denominación del compartimento	Garantía	Valoración global	Valor neto del inventario global	(%) de los activos
OYSTER - Euro Fixed Income	3.737.509	3.648.243	77.210.567	4,73
Total	3.737.509	3.648.243	77.210.567	

Denominación del compartimento	Valoración global	Cartera de títulos al valor de mercado	(%) activos susceptibles de préstamo
OYSTER - Euro Fixed Income	3.648.243	77.210.222	4,73
Total	3.648.243	77.210.222	

Datos de concentración (EUR)

Diez principales emisores de garantía	Importe de la garantía
REINO UNIDO DE GRAN BRETAÑA E IRLANDA DEL NORTE	1.266.254
JAPÓN	948.170
SUIZA (GOBIERNO DE)	556.529
BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO IADB	339.204
PROVINCIA DE ONTARIO	161.222
GOBIERNO DE CANADÁ	114.183
DEUTSCHE BUNDESBANK	65.504
AUSTRALIA	59.723
REPÚBLICA FRANCESA	52.835
BANCO EUROPEO DE INVERSIONES BEI	48.456

Diez principales contrapartes	Valoración global
HSBC BANK PLC	1.264.503
BNP PARIBAS S.A.	787.717
NOMURA INTERNATIONAL PLC	646.823
ZURCHER KANTONALBANK	545.616
ING BANK N.V.	403.584
Total	3.648.243

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	3.637.921
MERCADO MONETARIO	99.588
Total	3.737.509

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	1.712
Entre uno y tres meses	-
Entre tres meses y un año	485.901
Más de un año	3.249.897
Vencimiento abierto	-
Total	3.737.509

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

Divisas de la garantía en valores	Importe de la garantía
AUD	103.569
CAD	285.010
CHF	556.529
DKK	15.212
EUR	162.605
GBP	1.266.254
JPY	948.170
NOK	44.542
USD	355.618
Total	3.737.509

Informaciones complementarias

(continuación)

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

OYSTER - Euro Fixed Income (continuación)

Préstamos de títulos (continuación)

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

Perfil de vencimiento de las OFV	Valoración global
Menos de un día	-
Entre un día y una semana	-
Entre una semana y un mes	-
Entre uno y tres meses	-
Entre tres meses y un año	-
Más de un año	-
Transacción abierta	3.648.243
Total	3.648.243

País en que están establecidas las contrapartes	Valoración global
FRANCIA	787.717
GRAN BRETAÑA	2.314.910
SUIZA	545.616
Total	3.648.243

Liquidación y compensación	Valoración global
Bilateral	3.648.243
Total	3.648.243

Datos sobre reutilización de la garantía:

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

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

Nombre del depositario	Importe de la garantía Activos en custodia
RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A	3.737.509

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	4.110	617	1.356	-	2.137

Informaciones complementarias

(continuación)

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

OYSTER - Sustainable Europe*

Préstamos de títulos

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 - Sustainable Europe*	53.217	7.969	17.532	-	27.626

* Véase la Nota 1

Informaciones complementarias

[continuación]

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

OYSTER - Europe Growth and Income*

Préstamos de títulos

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 - Europe Growth and Income*	7.821	1.173	2.581	-	4.067

* Véase la Nota 1

Informaciones complementarias

(continuación)

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

OYSTER - European Subordinated Bonds

Préstamos de títulos

Datos globales (EUR)

Denominación del compartimento	Garantía	Valoración global	Valor neto del inventario global	(%) de los activos
OYSTER - European Subordinated Bonds	2.609.824	2.536.623	104.032.216	2,44
Total	2.609.824	2.536.623	104.032.216	

Denominación del compartimento	Valoración global	Cartera de títulos al valor de mercado	(%) activos susceptibles de préstamo
OYSTER - European Subordinated Bonds	2.536.623	93.721.762	2,71
Total	2.536.623	93.721.762	

Datos de concentración (EUR)

Diez principales emisores de garantía	Importe de la garantía
REINO UNIDO DE GRAN BRETAÑA E IRLANDA DEL NORTE	1.353.460
BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO IADB	642.831
JAPÓN	207.352
REPÚBLICA DE FINLANDIA	148.097
BANCO EUROPEO DE INVERSIONES BEI	105.461
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KfW	96.023
PROVINCIA DE ONTARIO	35.331
REINO DE NORUEGA	6.893
REINO DE LOS PAÍSES BAJOS	5.910
REPÚBLICA DE AUSTRIA	3.547

Diez principales contrapartes	Valoración global
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	1.462.565
ING BANK N.V.	878.377
HSBC BANK PLC	195.681
Total	2.536.623

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

Tipo de garantía	Importe de la garantía
OBLIGACIONES	2.405.477
MERCADO MONETARIO	204.347
Total	2.609.824

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	203.959
Entre uno y tres meses	388
Entre tres meses y un año	657.170
Más de un año	1.748.307
Vencimiento abierto	-
Total	2.609.824

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

Divisas de la garantía en valores	Importe de la garantía
CAD	37.882
DKK	2.354
EUR	253.577
GBP	1.353.460
JPY	207.352
NOK	6.893
USD	748.305
Total	2.609.824

Informaciones complementarias

(continuación)

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

OYSTER - European Subordinated Bonds (continuación)

Préstamos de títulos (continuación)

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

Perfil de vencimiento de las OFV	Valoración global
Menos de un día	-
Entre un día y una semana	-
Entre una semana y un mes	-
Entre uno y tres meses	-
Entre tres meses y un año	-
Más de un año	-
Transacción abierta	2.536.623
Total	2.536.623

País en que están establecidas las contrapartes	Valoración global
GRAN BRETAÑA	2.536.623
Total	2.536.623

Liquidación y compensación	Valoración global
Bilateral	2.536.623
Total	2.536.623

Datos sobre reutilización de la garantía:

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

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

Nombre del depositario	Importe de la garantía Activos en custodia
RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A	2.609.824

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 Subordinated Bonds	20.531	3.080	6.775	-	10.676

Informaciones complementarias

[continuación]

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

OYSTER - Global Diversified Income

Préstamos de títulos

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 Diversified Income	5.496	824	1.814	-	2.858

Informaciones complementarias

(continuación)

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

OYSTER - Global Equity Income

Préstamos de títulos

Datos globales (USD)

Denominación del compartimento	Garantía	Valoración global	Valor neto del inventario global	(%) de los activos
OYSTER - Global Equity Income	6.767.133	6.443.567	53.229.142	12,11
Total	6.767.133	6.443.567	53.229.142	

Denominación del compartimento	Valoración global	Cartera de títulos al valor de mercado	(%) activos susceptibles de préstamo
OYSTER - Global Equity Income	6.443.567	53.532.010	12,04
Total	6.443.567	53.532.010	

Datos de concentración (USD)

Diez principales emisores de garantía	Importe de la garantía
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE CIBC	786.471
REPÚBLICA FRANCESA	737.378
ALPHABET INC	716.496
BANK OF NOVA SCOTIA	644.790
THE TORONTO-DOMINION BANK	633.460
REINO UNIDO DE GRAN BRETAÑA E IRLANDA DEL NORTE	620.265
REPÚBLICA FEDERAL DE ALEMANIA	311.038
ROYAL BANK OF CANADA (RBC)	247.793
ENBRIDGE INC	228.069
NATIONAL BANK OF CANADA	153.330

Diez principales contrapartes	Valoración global
TD SECURITIES INC.	1.665.552
RBC DOMINION SECURITIES INC	1.601.962
ABN Amro Clearing Bank N.V.	860.100
CIBC WORLD MARKETS INC.	753.573
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	645.967
DEUTSCHE BANK AG	363.977
HSBC BANK PLC	314.092
BMO NESBITT BURNS INC	130.268
CREDIT SUISSE SECURITIES EUR LTD	104.214
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LTD	3.860
Total	6.443.567

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

Tipo de garantía	Importe de la garantía
OBLIGACIONES	1.849.237
ACCIONES	4.824.988
MERCADO MONETARIO	92.908
Total	6.767.133

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	92.731
Entre uno y tres meses	176
Entre tres meses y un año	335.991
Más de un año	1.513.247
Vencimiento abierto	4.824.988
Total	6.767.133

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

Divisas de la garantía en valores	Importe de la garantía
AUD	10
CAD	3.178.519
DKK	1.274
EUR	1.198.745
GBP	774.492
JPY	101.375
NOK	3.729
USD	1.508.133
Total	6.767.133

Informaciones complementarias

(continuación)

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

OYSTER - Global Equity 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 (USD) (continuación)

Perfil de vencimiento de las OFV	Valoración global
Menos de un día	314.092
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	6.129.475
Total	6.443.567

País en que están establecidas las contrapartes	Valoración global
CANADA	4.021.087
DINAMARCA	3.860
GRAN BRETAÑA	1.428.251
PAÍSES BAJOS	860.100
ESTADOS UNIDOS (EE. UU.)	130.268
Total	6.443.567

Liquidación y compensación	Valoración global
Bilateral	6.443.567
Total	6.443.567

Datos sobre reutilización de la garantía:

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

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

Nombre del depositario	Importe de la garantía Activos en custodia
RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A	6.767.133

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

Tipo de cuentas
Cuentas separadas

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

Denominación del compartimento	Ingresos brutos	Ingresos de RBC I&TS	Ingresos de la Sociedad Gestora	Impuestos retenidos	Ingresos del cliente (después de impuestos)
OYSTER - Global Equity Income	13.713	2.057	4.525	-	7.131

Informaciones complementarias

[continuación]

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

OYSTER - US Core Plus*

Préstamos de títulos

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

Denominación del compartimento	Ingresos brutos	Ingresos de RBC I&TS	Ingresos de la Sociedad Gestora	Impuestos retenidos	Ingresos del cliente (después de impuestos)
OYSTER - US Core Plus *	4.683	702	1.545	-	3.981

* Véase la Nota 1

Informaciones complementarias

(continuación)

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

OYSTER - Italian Opportunities

Préstamos de títulos

Datos globales (EUR)

Denominación del compartimento	Garantía	Valoración global	Valor neto del inventario global	(%) de los activos
OYSTER - Italian Opportunities	4.105.752	3.910.212	22.442.193	17,42
Total	4.105.752	3.910.212	22.442.193	

Denominación del compartimento	Valoración global	Cartera de títulos al valor de mercado	(%) activos susceptibles de préstamo
OYSTER - Italian Opportunities	3.910.212	22.391.644	17,46
Total	3.910.212	22.391.644	

Datos de concentración (EUR)

Diez principales emisores de garantía	Importe de la garantía
JAPÓN	1.254.545
REPÚBLICA FRANCESA	988.697
REPÚBLICA FEDERAL DE ALEMANIA	453.237
REINO UNIDO DE GRAN BRETAÑA E IRLANDA DEL NORTE	323.336
WHITBREAD HOLDINGS PLC	228.557
EE. UU., ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA	73.159
BANCO EUROPEO DE INVERSIONES BEI	47.259
REINO DE BÉLGICA	43.009
CLOROX COMPANY	39.076
GOBIERNO DE CANADÁ	37.756

Diez principales contrapartes	Valoración global
MORGAN STANLEY & CO. INTL PLC	1.315.035
CREDIT SUISSE SECURITIES EUR LTD	701.777
DEUTSCHE BANK AG	611.744
BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC	368.458
CREDIT SUISSE AG DUBLIN BRANCH	301.845
ABN Amro Clearing Bank N.V.	218.707
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LTD	217.656
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	174.203
SOCIETE GENERALE	787

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	3.229.362
ACCIONES	809.586
MERCADO MONETARIO	66.804
Total	4.105.752

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	38.650
Entre uno y tres meses	70.351
Entre tres meses y un año	134.149
Más de un año	3.053.016
Vencimiento abierto	809.586
Total	4.105.752

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

Divisas de la garantía en valores	Importe de la garantía
AUD	14.182
CAD	42.270
EUR	1.588.672
GBP	632.435
JPY	1.254.545
USD	573.648
Total	4.105.752

Informaciones complementarias

(continuación)

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

OYSTER - Italian Opportunities (continuación)

Préstamos de títulos (continuación)

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

Perfil de vencimiento de las OFV	Valoración global
Menos de un día	319.569
Entre un día y una semana	204.592
Entre una semana y un mes	-
Entre uno y tres meses	-
Entre tres meses y un año	-
Más de un año	-
Transacción abierta	3.386.051
Total	3.910.212

País en que están establecidas las contrapartes	Valoración global
DINAMARCA	217.656
FRANCIA	369.246
GRAN BRETAÑA	2.802.758
IRLANDA	301.845
PAÍSES BAJOS	218.707
Total	3.910.212

Liquidación y compensación	Valoración global
Bilateral	3.910.212
Total	3.910.212

Datos sobre reutilización de la garantía:

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

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

Nombre del depositario	Importe de la garantía Activos en custodia
RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A	4.105.752

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 - Italian Opportunities	7.615	1.142	2.513	-	3.960

Informaciones complementarias

(continuación)

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

OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR

Préstamos de títulos

Datos globales (EUR)

Denominación del compartimento	Garantía	Valoración global	Valor neto del inventario global	(%) de los activos
OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR	9.651.509	9.331.287	100.444.124	9,29
Total	9.651.509	9.331.287	100.444.124	

Denominación del compartimento	Valoración global	Cartera de títulos al valor de mercado	(%) activos susceptibles de préstamo
OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR	9.331.287	98.469.427	9,48
Total	9.331.287	98.469.427	

Datos de concentración (EUR)

Diez principales emisores de garantía	Importe de la garantía
REINO UNIDO DE GRAN BRETAÑA E IRLANDA DEL NORTE	3.048.873
JAPÓN	2.105.968
BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO IADB	1.181.563
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW	960.173
SUIZA (GOBIERNO DE)	371.021
BANCO AFRICANO DE DESARROLLO ADB	322.120
REPÚBLICA FRANCESA	307.812
BONOS DEL GOBIERNO FRANCÉS OAT	299.410
BANCO EUROPEO DE INVERSIONES BEI	291.416
EE. UU., ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA	226.504

Diez principales contrapartes	Valoración global
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	3.653.723
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LTD	2.024.427
ING BANK N.V.	1.523.976
HSBC BANK PLC	967.636
JP MORGAN SECURITIES PLC	398.773
ZÜRCHER KANTONALBANK	363.746
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	273.678
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	125.329
Total	9.331.287

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	9.633.484
MERCADO MONETARIO	18.025
Total	9.651.509

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	43.252
Entre uno y tres meses	34
Entre tres meses y un año	1.511.289
Más de un año	8.096.934
Vencimiento abierto	-
Total	9.651.509

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

Divisas de la garantía en valores	Importe de la garantía
AUD	5.139
CAD	3.248
CHF	371.021
DKK	11.641
EUR	2.155.511
GBP	3.049.859
JPY	2.105.968
NOK	34.085
USD	1.915.037
Total	9.651.509

Informaciones complementarias

(continuación)

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

OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR (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	9.331.287
Total	9.331.287

País en que están establecidas las contrapartes	Valoración global
DINAMARCA	2.024.427
GRAN BRETAÑA	6.943.114
SUIZA	363.746
Total	9.331.287

Liquidación y compensación	Valoración global
Bilateral	9.331.287
Total	9.331.287

Datos sobre reutilización de la garantía:

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

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

Nombre del depositario	Importe de la garantía Activos en custodia
RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A	9.651.509

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 Absolute Return EUR	10.827	1.624	3.573	-	5.630

Informaciones complementarias

[continuación]

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

OYSTER - Multi-Asset Actiprotect

Préstamos de títulos

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 Actiprotect	662	99	218	-	1.771

Informaciones complementarias

[continuación]

Gestión de riesgos

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 - Balanced Strategy Portfolio USD*
 OYSTER - BM Alternativos*
 OYSTER - Continental European Income
 OYSTER - Europe*
 OYSTER - European Corporate Bonds
 OYSTER - Euro Fixed Income
 OYSTER - European Mid & Small Cap
 OYSTER - Sustainable Europe*
 OYSTER - Europe Growth and Income*
 OYSTER - European Subordinated Bonds
 OYSTER - Global Convertibles
 OYSTER - Global Equity Income*
 OYSTER - US Core Plus*
 OYSTER - US High Yield*
 OYSTER - Growth Strategy Portfolio USD
 OYSTER - Italian Opportunities
 OYSTER - Japan Opportunities
 OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR
 OYSTER - Small and Mid Company Growth*

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 observación	Periodo de observación	Nivel mínimo VeR 01/01/2020 / 30/06/2020	Límite VeR 01/01/2020 / 30/06/2020	Promedio VeR 01/01/2020 / 30/06/2020	Límite legal	Límite interno	Apalancamiento 01/01/2020 / 30/06/2020	Método utilizado
OYSTER - Stable Return*	VeR absoluto	Histórico	99%	1 mes	2 años	4,72%	7,10%	5,89%	20%	7%	280,89%	Suma de los nacionales
OYSTER - Global Diversified Income*	VeR absoluto	Histórico	99%	1 mes	2 años	2,30%	8,25%	5,00%	20%	6,5%	55,97%	Suma de los nacionales
OYSTER - Multi-Asset Actiprotect	VeR absoluto	Histórico	99%	1 mes	2 años	0,00%	6,06%	2,17%	20%	7%	66,42%	Suma de los nacionales

* Véase la Nota 1