

Informe Semestral 2º semestre 2018

Plan de Pensiones NARANJA Renta Fija Europea

El nivel de riesgo, en una escala desde 1 hasta 7, es 4.

<-- Potencialmente menor rendimiento Potencialmente mayor rendimiento -->

<-- Menor riesgo Mayor riesgo -->

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

El SRRI es un indicador de riesgo histórico. Se utilizan datos históricos para calcularlo, no puede ser un indicador fiable del perfil futuro de este fondo, pudiendo cambiar con el tiempo. Tiene una escala definida entre 1 y 7, donde 1 es riesgo bajo (lo cual no quiere decir sin riesgo) y 7 riesgo alto.

Objetivo y política de inversión

El objetivo del fondo es obtener un crecimiento del capital a largo plazo, invirtiendo con los máximos criterios de seguridad y rentabilidad. Invierte en valores de renta fija emitidos por, o en los estados miembros de la Unión Europea, y además, en valores de renta fija de otros países europeos denominados en sus divisas locales, así como en otras categorías de inversión de renta fija no gubernamentales. La gestión de las inversiones del Fondo buscará alcanzar la máxima rentabilidad dentro de una adecuada distribución y compensación de riesgos. La compañía del grupo Nationale Nederlanden Investment Partners B.V. (NNIP) presta los servicios de gestión discrecional de cartera de inversiones para el fondo.

Informe del gestor

La economía global está todavía en una fase de consolidación. Si bien ya no se acelera al ritmo de los últimos años, el crecimiento se mantiene en un nivel saludable. La confianza de las empresas y los consumidores sigue siendo fuerte, y el crecimiento del gasto de los consumidores se está acelerando. Los bancos centrales europeos continuaron recorriendo el camino hacia la normalización. Durante el cuarto trimestre de 2018, los rendimientos de los bonos desarrollados revirtieron el aumento del trimestre anterior principalmente debido a una menor inflación de equilibrio, relacionada con la fuerte caída en los precios del petróleo. En general, el rendimiento de la deuda pública alemana a 10 años disminuyó desde casi el 0,5% al inicio del trimestre a poco más del 0,2% al cierre del año. Los Estados Unidos están muy por encima del potencial, pero el crecimiento ya no se está acelerando. Mientras tanto, en la zona euro y Japón, la demanda interna se está recuperando, mientras que en China se están produciendo los efectos de la política de flexibilización de los gobiernos. Nuestra opinión es que el crecimiento económico en los mercados desarrollados convergerá a medida que se desvanezca el "subidón de azúcar" fiscal de los Estados Unidos. En este entorno, esperamos más aumentos de tasas por parte de la Fed y probablemente un primer aumento de tasas por parte del BCE. Al final del semestre la duración de la cartera ha pasado de 4,32 a 4,21 años.

Información general del fondo

Fecha de inicio	15/11/2000
Clase de Fondo	Renta Fija Largo Plazo
Entidad Depositaria	Santander Securities Services, SA
Auditor	KPMG
Entidad Gestora	Nationale-Nederlanden Vida
Defensor del Partícipe	DA Defensor Conv. Prof, SL
Modalidad	Individual
Comisión de gestión*	0,85 %
Comisión de depositaria ⁽¹⁾	0,00 %
Total gastos imputados al fondo	0,85 %
Patrimonio del Fondo a 30/09/16	437.302.303,31 €
Nº de planes integrados en el Fondo	3

*Con fecha 10 de abril de 2018, según lo establecido en el Real Decreto 62/2018, la comisión de gestión se reduce pasando del 0,99% al 0,85%.

⁽¹⁾No incluye las comisiones de depósito variables por determinadas operaciones del fondo de pensiones.

Inversiones más significativas

Valor	Cupón	Vencimiento	%
República de Francia	2,00%	2048	2,80%
República de Alemania	2,50%	2046	2,48%
República de Alemania	0,00%	2021	2,30%
European Investment Bank	4,13%	2024	1,95%
República de Francia	3,00%	2022	1,90%
República de Alemania	0,50%	2030	1,65%
República de Francia	0,70%	2030	1,62%
República de Italia	5,00%	2022	1,49%

Duración de la cartera

Duración Modificada	4,21
---------------------	------

Información del plan

Fecha de inicio	15/11/00
Patrimonio del Plan	402.183.651,55 €
Valor liquidativo 31/12/18	52.7261 €
Nº de partícipes del Plan	40.751

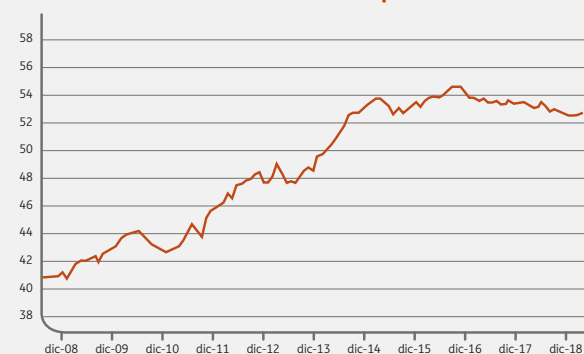
Rentabilidad del plan último ejercicio económico 31/12/17

Rentabilidad acumulada último ejercicio (año 2017)	-1,13 %
Rent. media anual últimos 15 ejercicios económicos	3,04 %
Rent. media anual últimos 10 ejercicios económicos	3,30 %
Rent. media anual últimos 5 ejercicios económicos	1,91 %
Rent. media anual últimos 3 ejercicios económicos	-0,03 %

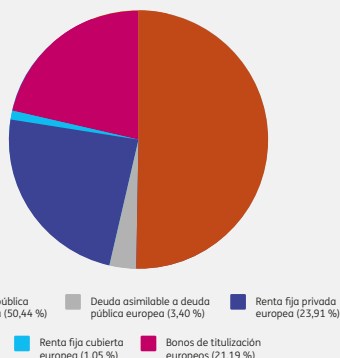
Rentabilidad del plan

Rentabilidad acumulada desde inicio del Plan	75,44%
Año 2007	-0,23%
Año 2008	5,94%
Año 2009	3,12%
Año 2010	2,83%
Año 2011	4,29%
Año 2012	7,44%
Año 2013	0,18%
Año 2014	9,82%
Año 2015	-0,35%
Año 2016	1,42%
Año 2017	-1,13%
Año 2018	-1,00%
Rentabilidad último semestre	-0,42%

Evolución histórica del valor liquidativo



Exposición a los tipos de interés



Relación detallada de las inversiones

Los datos mostrados a continuación están referenciados a fecha 30 de septiembre de 2018.

Fecha	Isin	Título	Valor de realización	% sobre total activo
31/12/18	XS1731617194	JOHNSON CONTROLS 0% 4/12/20	346.416,60	0,08%
31/12/18	DE0001141737	BUNDESOBLIGATION ZERO 09/04/2021	9.560.651,96	2,18%
31/12/18	XS1808351214	CAIXABANK 2,25% 17/04/2030 CALL 17/4/25	363.572,00	0,08%
31/12/18	XS1752476538	CAIXABANK 0,75% 18/04/2023	293.412,00	0,07%
31/12/18	XS1897489578	CAIXABANK 1,75% 24/10/2023	397.908,00	0,09%
31/12/18	XS1416688890	MERLIN PROPERTIES 2,375% 23/5/22	207.778,00	0,05%
31/12/18	XS1619643015	MERLIN PROPERTIES 1,75% 26/5/25	97.052,00	0,02%
31/12/18	XS1201001572	SANTANDER ISSUANCES 2,5% 18/3/25	299.955,00	0,07%
31/12/18	XS1824235219	SANTAN CONSUMER FINANCE 0,875% 30/05/23	98.955,00	0,02%
31/12/18	XS1692396069	SANTAN CONSUMER BANK 0,75% 17/10/2022	396.232,00	0,09%
31/12/18	BE0002493683	PENAT 5 2A FLOATING 22/11/49	1.002.797,23	0,23%
31/12/18	FR0000488462	LOGGI 2001-1 SR ABS 27/12/23	460.243,88	0,11%
31/12/18	FR0010302687	MINO 2004-1 A ABS 22/12/26	609.645,19	0,14%
31/12/18	FR0013190261	SAPPO 2016 1 A 25/02/2061	1.282.970,13	0,29%
31/12/18	FR0013213451	SAPPO 2016-2 A 25/06/2061	1.000.023,09	0,23%
31/12/18	FR0013221587	SAPPO 2016-3 A 27/06/2061	2.546.278,75	0,58%
31/12/18	FR0013254414	GNKGO 2017-SF1 ABS 18/11/44	1.498.602,00	0,34%
31/12/18	FR0013313145	BUMP 10 A 27/2/28	2.599.853,36	0,59%
31/12/18	FR0013369618	HLFCT 2018-1 ABS 31/10/53	3.601.015,20	0,82%
31/12/18	FR0013370582	COMP 2018-FR1 ABS 28/5/30	1.593.123,04	0,36%
31/12/18	IT0005199382	SUNRI 2016-1 A1 FLOAT 31/07/40	78.651,20	0,02%
31/12/18	NL0011474077	HYPEN 4 A2 0,125% 17/10/2097	961.611,49	0,22%
31/12/18	NL0012058986	DRMP 2 A 26/09/2048	1.686.998,21	0,39%
31/12/18	XS1800197664	FROSN 2018-1 A1 20/2/20	1.219.256,32	0,28%
31/12/18	XS1900198539	SAEC 16 ABS 30/10/91	2.569.380,63	0,59%
31/12/18	XS1500586430	FSTNT 12 A ABS 10/10/56	1.733.369,84	0,40%
31/12/18	XS1504238301	MATBA 2016-1 A ABS 27/8/21	539.536,99	0,12%
31/12/18	XS1704817805	LBRTY 2017-4 A1C 25/04/2049	1.092.897,79	0,25%
31/12/18	XS1805367106	ARDMR 1 A 15/8/57	3.328.843,41	0,76%
31/12/18	XS1409635189	DFUND 2016-1X A FLOAT.17/4/63	335.630,95	0,08%
31/12/18	XS1410512963	ARENA 2016-1NHG ABS 17/6/48	2.035.337,49	0,46%
31/12/18	XS1912765234	EURO 32 A 22/11/2023	3.666.237,42	0,84%
31/12/18	XS1813562193	LBRTY 2018 A 10/10/49	1.591.715,04	0,36%
31/12/18	XS1916144378	CIART 2018-1 A 15/12/2027	1.770.867,30	0,40%
31/12/18	XS1821082358	GAPPL 2018-1 ABS 17/1/57	3.195.672,91	0,73%
31/12/18	XS1628023134	STORM 2017-2 A 22/05/2064	4.126.214,99	0,94%
31/12/18	XS1629047017	BUMP 9 A 22/07/2031	2.164.597,12	0,49%
31/12/18	XS1636546951	DPF 2017-1 ABS 28/1/48	2.222.165,96	0,51%
31/12/18	XS1336738221	STORM 2016-1 A2 FLOATING 22/4/54	2.999.949,60	0,68%
31/12/18	XS1840620030	KANTR 2018-1 ABS 22/5/23	1.257.130,69	0,29%
31/12/18	XS1340900064	BUMP 7 A ABS 23/3/26	290.734,67	0,07%
31/12/18	XS1543625336	STORM 2017-1 A 22/01/64	5.020.824,00	1,15%
31/12/18	XS1844171204	EURO 31 A1 ABS 26/1/21	988.065,82	0,23%
31/12/18	XS1744727774	EDML 2018-1 A 29/1/2057	1.168.872,30	0,27%
31/12/18	XS1648457700	AURUS 2017-1 ABS 12/8/77	1.493.785,80	0,34%
31/12/18	XS1762669296	RNBAG 5 A 15/01/2027	737.931,46	0,17%
31/12/18	XS1864981276	DPF 2018-1 ABS 28/4/51	1.899.399,93	0,43%
31/12/18	XS1367138507	SMI 2016-1X FLOATING 21/1/70	3.994.334,00	0,91%
31/12/18	XS0168279080	SLMA 2003-5 17/06/2024	657.802,83	0,15%
31/12/18	XS1572746607	STEP 4 A 10/2/60 CALL 10/5/22	693.478,99	0,16%
31/12/18	XS1774126608	BLCRD 2018-1 A 25/3/34	1.192.432,80	0,27%
31/12/18	XS1477681255	STORM 2016-2 A ABS 22/8/63	5.016.767,50	1,15%
31/12/18	XS1679070166	GAPPL 2017-1 ABS 17/3/56	4.011.285,53	0,92%
31/12/18	XS0987076972	EDEL 2013-1 B ABS 11/1/22	54.582,94	0,01%
31/12/18	XS1389833150	RNBLG 2 A ABS 15/11/27	1.365.117,81	0,31%
31/12/18	XS1694780740	FSTNT 13 A ABS 18/04/2057	1.650.750,06	0,38%
31/12/18	XS1195202665	ABEST 11 A 0,079% 21/06/26	230.547,25	0,05%
31/12/18	XS1496112316	TURBF 7 A2 20/06/2023	449.427,62	0,10%
31/12/18	XS1196528399	PARGN 22 A1 15/9/2042	249.132,60	0,06%

Fecha	Isin	Título	Valor de realización	% sobre total activo
31/12/18	ES00000121G2	OBL ESTADO 4,8% 31.01.24	973.096,00	0,22%
31/12/18	ES00000122D7	OBL ESTADO 4,00% 30.04.2020	2.111.807,25	0,48%
31/12/18	ES00000122T3	OBL ESTADO 4,85% 31.10.2020	1.366.750,00	0,31%
31/12/18	ES00000123B9	OBL ESTADO 5,50% 30.04.2021	1.288.625,68	0,29%
31/12/18	ES00000123K0	OBL ESTADO 5,85% 31.01.2022	1.965.932,80	0,45%
31/12/18	ES00000123U9	OBL ESTADO 5,40% 31.01.23	2.726.055,00	0,62%
31/12/18	ES00000124W3	OBL ESTADO 3,80% 30.04.24	2.339.920,00	0,53%
31/12/18	ES00000126B2	OBL ESTADO 2,75% 31.10.24	2.283.232,54	0,52%
31/12/18	ES00000126Z1	OBL ESTADO 1,6% 30/04/25	3.656.073,72	0,83%
31/12/18	ES00000127G9	OBL ESTADO 2,15% 31/10/25	3.164.366,74	0,72%
31/12/18	ES00000127H7	OBL ESTADO 1,15% 30/07/20	1.535.430,00	0,35%
31/12/18	ES00000127Z9	BONOS Y OBLIGACIONES 1,95% 30.04.2026	3.201.690,00	0,73%
31/12/18	ES00000128B8	BONOS Y OBLIGACIONES 0,75% 30.07.2021	1.333.828,98	0,30%
31/12/18	ES0317045005	CEDULAS TDA 5 4,125% 29.11.2019	519.400,00	0,12%
31/12/18	ES0334699008	PITCH1 5,125% 20.07.2022	818.440,00	0,19%
31/12/18	XS1325080890	ABBEY NATL TREAS 0,875% 25/11/2020	196.809,60	0,04%
31/12/18	XS1136183537	ABBEY NATL TREAS 0,875% 13.01.2020	503.095,00	0,11%
31/12/18	XS1166160173	SANTANDER UK 1,125% 14/1/22 "ABBEY"	904.531,75	0,21%
31/12/18	XS1917577931	ABN AMRO BANK NV 0,25% 03/12/2021	250.082,50	0,06%
31/12/18	XS1346254573	ABN AMRO BANK NV 2,875% 18/01/28	313.356,00	0,07%
31/12/18	XS1856791873	ABN AMRO BANK NV 0,5% 17/07/2023	188.956,90	0,04%
31/12/18	XS1849550592	AIB GROUP PLC 2,25% 03/07/2025	195.106,00	0,04%
31/12/18	XS1757377400	ALLIANDER NV 1,625% CALL 30/6/25 PERPETU	674.448,85	0,15%
31/12/18	XS0699618863	AMERICA MOVIL SA 4,125% 25/10/2019	413.480,00	0,09%
31/12/18	BE6258027729	ANHEUSER-BUSCH 2,25% 24.09.2020	414.376,00	0,09%
31/12/18	BE6285454482	ANHEUSER-BUSCH 1,5% 17/3/25	1.043.614,00	0,24%
31/12/18	BE6285457519	ANHEUSER-BUSCH 2,75% 17/3/36	202.146,00	0,05%
31/12/18	XS1907120528	AT&T INC 1,8% 5/9/26 CALL 4/6/26	922.178,70	0,21%
31/12/18	XS1907120791	AT&T INC 2,35% 5/9/29 CALL 4/6/29	491.625,00	0,11%
31/12/18	XS1629866432	AT&T INC 3,15% 04/09/2036	200.934,30	0,05%
31/12/18	XS1134541306	AXA SA 3,941% 7/11/24 PERPETUAL	103.662,00	0,02%
31/12/18	XS0947658208	BACARDI LTD 2,75% 03/7/2023	316.554,00	0,07%
31/12/18	XS1824240136	BANQUE FED CRED MUTUEL 2,50% 25/05/28	196.154,00	0,04%
31/12/18	XS1750122225	BANQUE FED CRED MUTUEL 0,75% 17/7/25	392.880,00	0,09%
31/12/18	XS1856833543	BANQUE FED CRED MUTUEL 0,5% 16/11/22	498.835,00	0,11%
31/12/18	XS1757394322	BARCLAYS PLC 1,375% 24/1/26 CALL 24/1/25	185.430,00	0,04%
31/12/18	XS1823246803	BMW FINANCE NV 1,125% 22/5/26	108.422,60	0,02%
31/12/18	XS1873143645	BMW FINANCE NV 1% 29/8/25	186.817,50	0,04%
31/12/18	XS1614416193	BNP PARIBAS 1,5% 17/11/25	296.862,00	0,07%
31/12/18	XS1570260460	SMITHS GROUP 2% 23/02/27 CALL 23/11/26	118.671,60	0,03%
31/12/18	XS1560863554	BANK OF AMERICA 0,736% 7/2/22 CALL7/2/21	623.131,00	0,14%
31/12/18	XS1560863802	BANK OF AMERICA 1,379% 7/2/25 CALL7/2/24	805.064,00	0,18%
31/12/18	FR0012018851	BPCE 2,75% 08/7/2026	413.100,00	0,09%
31/12/18	FR0013291556	CREDIT MUT 1,875% 25/10/29 CALL 25/10/24	92.639,00	0,02%
31/12/18	FR0013385515	CREDIT AGRICOLE LONDON 0,75% 05/12/23	200.318,00	0,05%
31/12/18	XS1614722806	CAIXABANK SA 1,125% 17/05/2024	294.123,00	0,07%
31/12/18	XS1565131213	CAIXABANK SA 3,5% 15/2/27	205.924,00	0,05%
31/12/18	FR0012821940	CAP GEMINI SA 2,5% 01/07/2023	535.165,00	0,12%
31/12/18	FR0013327962	CAP GEMINI SA 1% 18/10/24 CALL 18/07/24	197.010,00	0,04%
31/12/18	XS1457608013	CITIGROUP 0,75% 26/10/23	589.980,00	0,13%
31/12/18	XS1859010685	CITIGROUP INC 1,5% 24/07/26 CALL 24/7/25	350.527,26	0,08%
31/12/18	XS1109950755	CLOVERIE 1,75% 16/9/24	198.439,80	0,05%
31/12/18	XS0442190855	CLOVERIE 7,5% 24/7/2039	726.817,00	0,17%
31/12/18	DE000CZ40LD5	COMMERZBANK AG 4% 23.03.2026	207.578,00	0,05%
31/12/18	DE000CZ40M39	COMMERZBANK AG 1,5% 28/8/28	77.000,04	0,02%
31/12/18	DE000CZ40NG4	COMMERZBANK AG 1,25% 23/10/23	197.850,00	0,05%
31/12/18	DE000CZ40NM2	COMMERZBANK AG 0,50% 06.12.2021	300.609,00	0,07%
31/12/18	XS0989155089	COCA-COLA ENTER 2,625% 06/11/2023	436.496,00	0,10%
31/12/18	XS0775914277	COM BK AUSTRALIA CBAAU 3% 03/05/2022	876.472,00	0,20%
31/12/18	XS1413581205	TOTAL SA 3,875% CALL18/5/22 PERPETUAL	425.324,00	0,10%
31/12/18	XS1425199848	CREDIT AGRICOLE LONDON 0,75% 01/12/2022	705.733,00	0,16%

Fecha	Isin	Título	Valor de realización	% sobre total activo
31/12/18	XS1790990474	CREDIT AGRICULTURE LONDON 1,375% 13/3/25	594.966,00	0,14%
31/12/18	CH0343366842	CREDIT SUISSE 1,25% 17/7/25 CALL 17/7/25	489.255,00	0,11%
31/12/18	XS1115479559	CREDIT SUISSE LD 1,375% 31/01/2022	308.937,00	0,07%
31/12/18	XS1218287230	CREDIT SUISSE GP FUN 1,25% 14/4/22	604.962,00	0,14%
31/12/18	DE0001135176	DEUTSCHLAND REP 5,5% 04.01.31	2.252.208,00	0,51%
31/12/18	DE000A1Z971	DEUTSCHE ANN FIN 0,875% 30/03/2020	120.975,60	0,03%
31/12/18	DE000DL19TA6	DEUTSCHE BANK 1,50% 20/01/2022	589.644,00	0,13%
31/12/18	XS0759310930	DNB BOLIGKREDIT 2,75% 21/03/2022	543.165,00	0,12%
31/12/18	XS1571331955	DNB BANK 1,25% 01/03/2027 CALL 01/03/22	299.796,00	0,07%
31/12/18	XS1883911924	DNB BANK 0,6% 25/09/2023	600.498,00	0,14%
31/12/18	XS1794344827	DNB BANK 1,125% 20/3/28 CALL 2023	117.891,60	0,03%
31/12/18	XS1830986326	VOLKSWAGEN BANK 1,25% 10/06/24	774.400,00	0,18%
31/12/18	XS1893621026	EDP FINANCE 1,875% 13/10/2025	668.610,95	0,15%
31/12/18	BE0002466416	ELIA SYSTEM OP 3% 7/4/2029	226.986,00	0,05%
31/12/18	XS1307369717	ENEXIS HOLDING 1,5% 20/10/23 CALL	626.394,00	0,14%
31/12/18	XS0737138460	ENEXIS HOLDING NV 3,375% 26/01/2022	1.121.938,80	0,26%
31/12/18	XS1180451657	ENI SPA 1,5 2/2/2026	199.622,00	0,05%
31/12/18	XS0290050524	EUROPEAN INVT BK 4,125% 15.04.2024	8.081.544,00	1,85%
31/12/18	FR0010192997	FRANCE GOVT 3,75% 25.04.2021	4.042.516,80	0,92%
31/12/18	FR0000571044	GOVT OF FRANCE 8,25% 25/4/2022	1.196.714,70	0,27%
31/12/18	FR0010776161	FRANCE GOVT 3,75% 25/10/2019	1.759.840,00	0,40%
31/12/18	FR0010854182	FRANCE GOVT 3,50% 25.04.2020	6.111.112,00	1,40%
31/12/18	FR0010949651	FRANCE GOVT 2,50% 25/10/2020	4.700.288,04	1,07%
31/12/18	FR0011196856	FRANCE GOVT 3,00% 25.04.2022	7.903.333,80	1,80%
31/12/18	FR0011619436	FRANCE GOVT 2,25% 25/05/2024	2.688.456,00	0,61%
31/12/18	FR0011962398	FRANCE GOVT 1,75% 25/11/2024	1.857.521,82	0,42%
31/12/18	FR0011982776	FRANCE GOVT 0,7% 25/07/2030	6.720.854,00	1,53%
31/12/18	FR0012517027	FRENCH O.A.T. 0,5% 25/5/25	1.684.284,74	0,38%
31/12/18	FR0012938116	FRANCE GOVT 1% 25.11.2025	5.387.163,04	1,23%
31/12/18	FR0013216918	DANONE SA 0,709% 3/11/24 CALL 3/08/24	297.516,00	0,07%
31/12/18	FR0013231768	IMERY SA 1,5% 15/01/27 CALL 15/10/26	191.122,00	0,04%
31/12/18	FR0013257524	FRANCE GOVT 2% 25.05.2048	11.615.326,40	2,65%
31/12/18	FR0013290749	RTE TRANSPORT 1,875% 23/10/37CALL23/7/37	394.724,00	0,09%
31/12/18	XS1808338542	BNP PARIBAS 1% 17/04/2024	196.056,00	0,04%
31/12/18	XS1823532640	BNP PARIBAS 1,125% 22/11/2023	297.990,00	0,07%
31/12/18	XS1327531486	SKF AB 1,625% 02/12/22	347.505,55	0,08%
31/12/18	XS1345331299	BNP PARIBAS 1,125% 15/01/2023	204.888,00	0,05%
31/12/18	XS1046827405	BNP PARIBAS 2,875% 20/3/26 CALL 20/3/21	929.358,00	0,21%
31/12/18	XS1748456974	BNP PARIBAS 1,125% 11/06/2026	252.979,60	0,06%
31/12/18	XS1035001921	FCE BANK PLC 1,875% 18/4/2019	502.450,00	0,11%
31/12/18	XS1057487875	FCA CAPITAL IRELAND 2,625% 17/04/2019	1.007.280,00	0,23%
31/12/18	XS1697916358	FCA BANK SPA IRELAND 0,25% 12/10/2020	98.619,00	0,02%
31/12/18	XS0768448796	FINGRID OYJ 3,5% 3/04/2024	574.365,00	0,13%
31/12/18	IE00B453JD47	IRISH GOVT 3,90% 20.03.2023	2.082.559,50	0,48%
31/12/18	IE00B6026194	IRISH GOVT 5,0% 18.10.2020	1.130.399,08	0,26%
31/12/18	IE00B6089D15	IRISH GOVT 5,9% 18.10.2019	1.106.292,33	0,25%
31/12/18	PTOTESOE0013	OBRIGACOES DO TESOURO 2,20% 17/10/2022	1.969.341,00	0,45%
31/12/18	PTOTEUOE0019	OBRIGACOES DO TESOURO 4,125% 14.04.2027	2.291.622,48	0,52%
31/12/18	XS1551446880	GAS NATURAL 1,375% 19/1/27 CALL 19/10/26	392.192,00	0,09%
31/12/18	FR0011942226	GDF SUEZ 3,0% PERPETUAL 29/06/49	403.516,00	0,09%
31/12/18	XS0954025267	GE CAP EUR FUNDING 2,25% 20/07/2020	513.395,00	0,12%
31/12/18	XS0288429532	GE CAPITAL EURO FUNDI 4,625% 22/02/2027	335.001,00	0,08%
31/12/18	DE000A1J7G6	ZF NA CAPITAL 2,75% 27/4/23 CALL 27/4/23	207.414,00	0,05%
31/12/18	DE000A18V146	VONOVIA FIN 2,25% 15/12/23	208.154,00	0,05%
31/12/18	DE000A19UR79	VONOVIA FIN 1,5% 14/01/28	188.294,00	0,04%
31/12/18	DE000A192ZH7	VONOVIA FIN 0,875% 03/07/23 CALL 3/05/23	294.939,00	0,07%
31/12/18	FR0013067170	BPCE SA 1,125% 14/12/22	102.685,00	0,02%
31/12/18	FR0013204476	BPCE SA 0,375% 05/10/2023	98.687,00	0,02%
31/12/18	FR0013323664	BPCE SA 1,375% 23/3/26	195.986,00	0,04%
31/12/18	FR0013332996	UNIBAIL-ROD 1,875% 15/1/31 CALL 15/10/30	99.023,00	0,02%
31/12/18	FR0013357852	CIE GENERALE DES 1,75% 3/9/30	203.042,00	0,05%

Fecha	Isin	Título	Valor de realización	% sobre total activo
31/12/18	FR0013358116	HSBC FRANCE 0,2% 4/9/21	199.626,00	0,05%
31/12/18	FR0013367406	BPCE SA 0,625% 26/9/23	398.880,00	0,09%
31/12/18	XS1900752814	PROTEC&GAMBLE 1,2% 30/10/28	503.040,00	0,11%
31/12/18	XS1901055472	ENBW INTL FINACE 1,875% 31/10/33	803.080,00	0,18%
31/12/18	XS1802465846	DBS GROUP HOLD 1,5% 11/4/28 CALL 11/4/23	173.148,50	0,04%
31/12/18	XS1702729275	INNOGY FINAN 1,25% 19/10/27 CALL 19/7/27	292.677,00	0,07%
31/12/18	XS1908273219	AVIVA PLC 1,875% 13/11/27	211.037,52	0,05%
31/12/18	XS1209031019	ELM BV(SWISS REIN CO)CALL 1/9/25 PERPETU	917.175,60	0,21%
31/12/18	XS1713462585	AUTOLIV 0,75% 26/2/23 CALL 26/3/23	457.235,40	0,10%
31/12/18	XS1713474671	CELANESE US 1,25% 11/02/25 CALL 11/11/24	744.682,00	0,17%
31/12/18	XS1813593313	MONDI FINANCE1,625% 27/4/26 CALL 27/1/26	198.093,54	0,05%
31/12/18	XS1614198262	GOLDMAN 1,375% 15/05/24 CALL 15/05/23	198.886,00	0,05%
31/12/18	XS1815135352	AROUNDTOWN 2% 02/11/26 CALL 02/08/26	95.349,00	0,02%
31/12/18	XS1717012014	BNZ INTL FUNDING LONDON 0,5% 13/05/23	113.447,50	0,03%
31/12/18	XS1917591411	RAIFFEISEN BANK 1% 04/12/23	199.644,00	0,05%
31/12/18	XS1917601582	HSBC HOLDINGS 1,5% 4/12/24 CALL 4/12/23	320.464,00	0,07%
31/12/18	XS1617898363	DEUTSCHE TELKOM FIN 1,125% 22/5/26	498.365,00	0,11%
31/12/18	XS1418788755	ARGENTUM (ZURICH) 3,5% 01/10/46	330.809,60	0,08%
31/12/18	XS1719267855	PARKER-HANNIFIN 1,125% 1/3/25	988.553,95	0,23%
31/12/18	XS1520899532	ABBVIE INC 1,375% 17/05/24 CALL 17/02/24	267.597,00	0,06%
31/12/18	XS1823623878	CNH INDUSTRIAL F 1,875% 19/1/26	818.074,55	0,19%
31/12/18	XS1425274484	HEIDELBERGCEM 2,25% 03/06/24 CALL 3/3/24	364.812,00	0,08%
31/12/18	XS1725526765	LANDSBANKINN 1% 30/5/23	347.828,40	0,08%
31/12/18	XS1725678194	INMOBILIARIA 2,5% 28/11/29 CALL 28/8/29	95.218,00	0,02%
31/12/18	XS1828037587	TENNET HOLDING 1,375% 5/6/28	1.005.560,00	0,23%
31/12/18	XS1528141788	GREAT-WEST LIFECO 1,75% 07/12/2026	250.765,00	0,06%
31/12/18	XS1028942354	ATRAIUS FINA 5,25% 23/9/44 CALL 23/9/24	682.143,00	0,16%
31/12/18	XS1233299459	MAHLE GMBH 2,375% 20/5/22	565.616,80	0,13%
31/12/18	XS1633784183	XLIT LTS 3,25% 29/06/47 CALL 29/06/27	291.453,00	0,07%
31/12/18	XS1734548644	VOLKSWAGEN BK 1,25% 15/12/25	279.975,00	0,06%
31/12/18	XS1034950672	RAIFFEISEN BANK4,5% 21/2/25 CALL 21/2/20	103.221,00	0,02%
31/12/18	XS1637351138	ARION BANK 0,75% 29/6/20	140.092,40	0,03%
31/12/18	XS1239586594	ESB FINANCE 2,125% 08/06/27 CALL 8/03/27	530.005,00	0,12%
31/12/18	XS1243251375	EUROGRID 1,875% 10.06.25 CALL 10/03/2025	838.648,00	0,19%
31/12/18	XS1843448314	MUNICH RE 3,25% 26/5/49	612.042,00	0,14%
31/12/18	XS1843449122	TAKEDA PHARMACEUTICAL 2,25% 21/11/26	1.590.127,45	0,36%
31/12/18	XS1443997223	TOTAL CAPITAL SA 0,25% 12/07/2023	397.560,00	0,09%
31/12/18	XS1048518358	ARCELORMITTAL 3% 25/3/19	151.014,00	0,03%
31/12/18	XS1649193403	AROUNDTOWN SA 1,875% 19/1/26	95.631,00	0,02%
31/12/18	XS1651453729	NATIONWIDE 2% 25/07/2029 CALL 25/7/24	175.495,95	0,04%
31/12/18	XS1852213930	RAIFFEISEN BANK 0,25% 5/7/21	298.803,00	0,07%
31/12/18	XS1654229373	GRAND CITY 1,375% 3/08/26 CALL 3/05/26	92.796,00	0,02%
31/12/18	XS1755108344	ISLANDSBANKI 1,125% 19/1/24 CALL 19/1/23	195.456,00	0,04%
31/12/18	XS1856797300	WESTPAC BK 0,75% 17/10/23	405.166,05	0,09%
31/12/18	XS1557096267	DEUTSCH TELEKOM INT.FIN 0,875% 30/1/24	503.480,00	0,11%
31/12/18	XS1560853670	ESB FINANCE 1,75% 7/2/29 CALL 7/11/28	1.012.200,00	0,23%
31/12/18	XS1761721262	AROUNDTOWN 1,625% 31/01/28 CALL 31/10/27	89.661,00	0,02%
31/12/18	XS1871094931	OP CORPORATE BK 0,375% 29/8/23	197.902,00	0,05%
31/12/18	XS1171526772	ANZ NEW ZEALAND 0,625% 27/1/22	469.040,88	0,11%
31/12/18	XS1872032369	NNAL.AUSTRALIA BK 0,625% 30/8/23	497.275,00	0,11%
31/12/18	XS1372839214	VODAFON GROUP 2,20% 25.08.2026	103.519,00	0,02%
31/12/18	XS1676933937	WESTPAC BK 0,375% 5/3/23	148.462,50	0,03%
31/12/18	XS1677912393	FASTIGHETS BALDER 1,875% 23/1/26	94.148,00	0,02%
31/12/18	XS1678966935	CNH INDUSTRI 1,75% 12/9/25 CALL 12/06/25	490.280,00	0,11%
31/12/18	XS1380334141	BERKSHIRE HATHAWAY 1,3% 15/3/24	256.282,50	0,06%
31/12/18	XS1781401085	GRAND CITY PROPERTIES 1,5% 22/2/27	91.308,00	0,02%
31/12/18	XS0981632804	RAIFFEISEN BANK 6% 16/10/23	231.180,00	0,05%
31/12/18	XS0982019126	INNOGY FINAN 3% 17/01/24	553.065,00	0,13%
31/12/18	XS1582205040	STATKRAFT 1,125% 20/3/25 CALL20/12/2024	502.821,00	0,11%
31/12/18	XS1482736185	ATLAS COPCO 0,625% 30/8/26	174.076,20	0,04%
31/12/18	XS1683495136	JOHN DEERE CASH 0,5% 15/9/23	396.911,80	0,09%

Fecha	Isin	Título	Valor de realización	% sobre total activo
31/12/18	XS1484148157	ISLANDSBANKI 1,75% 7/9/20	330.755,75	0,08%
31/12/18	XS1885605391	FED CAISSES DESJARDINS 0,25% 27/09/2021	259.729,60	0,06%
31/12/18	XS1788834700	NATIONWIDE 1,5% 8/3/26 CALL 8/3/25	285.225,00	0,07%
31/12/18	XS1189286286	REN FINANCE BV 2,50% 12/02/2025	422.676,00	0,10%
31/12/18	XS1489391109	PARTNERRE IRELAND FIN 1,25% 15/9/26	148.541,15	0,03%
31/12/18	XS1689523840	BRENNTAG FI.1,25% 27/9/25	96.887,00	0,02%
31/12/18	XS1490640288	LANDSBANKINN 1,625% 15/3/21	405.272,00	0,09%
31/12/18	XS1591674459	WESTPAC 0,25% 6/4/22	535.866,70	0,12%
31/12/18	XS1692347526	VOLKSWAGEN LEASING 1,125% 4/4/24	260.098,79	0,06%
31/12/18	XS1692348847	VOLKSWAGEN LEASING 0,25% 5/10/20	199.244,00	0,05%
31/12/18	XS1793224632	RELX FINANCE 1,5% 13/5/27	291.768,00	0,07%
31/12/18	XS1794394848	ANZ NEW ZEALAND 1,125% 20/3/25	198.868,00	0,05%
31/12/18	XS1794675931	FAIRFAX FINL 2,75% 29/3/28 CALL 29/12/27	99.568,00	0,02%
31/12/18	XS1796209010	GOLDMAN SACHS 2% 22/03/2028	293.016,00	0,07%
31/12/18	XS1396285279	EUROGRID 1,5% 18/4/28	597.600,00	0,14%
31/12/18	XS1896660989	DIAGEO FINANCE 1% 22/4/25	1.003.210,00	0,23%
31/12/18	XO897406814	AQUA INV 4,25% 2/10/43 CALL 2/10/23	164.010,00	0,04%
31/12/18	XS1202849086	GLENCORE FINANCE 1,75% 17/3/25	384.192,00	0,09%
31/12/18	XO974877150	GLENCORE FINANCE 3,375% 30/9/2020	345.143,70	0,08%
31/12/18	XS1808482746	HANNOVER 1,125% 18/4/28 CALL 18/1/28	295.026,00	0,07%
31/12/18	XO541620901	HANNOVER FINANCE SA 5,750% 14/09/40	755.062,00	0,17%
31/12/18	XO856556807	HANNOVER FINANCE SA 5% 30/6/43	227.188,00	0,05%
31/12/18	XO758420748	HEINEKEN 3,5% 19/3/24	1.138.000,00	0,26%
31/12/18	XS1689666870	VOLKSBANK NV 0,125% 28/09/2020	295.168,15	0,07%
31/12/18	XS1254428896	HSBC HOLDINGS 3% 30/06/2025	209.992,00	0,05%
31/12/18	XS1132402709	HUTCH WHA FIN 1,375% 31/10/2021	308.079,00	0,07%
31/12/18	XS1114477133	BP CAPITAL MARKETS PLC 1,526% 26.09.2022	207.570,00	0,05%
31/12/18	XS1843459782	INTL FLAVOR 1,8% 25/9/26 CALL 25/6/26	408.843,80	0,09%
31/12/18	XS1872038218	BANK IRELAND 1,375% 29/8/23	193.732,00	0,04%
31/12/18	XS1721244371	IBERDOLA 1,875% CALL22/05/23 PERPETUAL	281.685,00	0,06%
31/12/18	XS1564394796	ING GROEP 2,5% 15/2/29	202.052,00	0,05%
31/12/18	XS1771838494	ING GROEP 1,125% 14/2/25	196.140,00	0,04%
31/12/18	XS1882544973	ING GROEP 2 % 20/09/28	99.969,00	0,02%
31/12/18	XO599993622	INSTIT CRDT OFCL ICO 6% 08/03/2021	1.868.245,50	0,43%
31/12/18	XS1873219304	INTESA SANPAOLO 2,125% 30/8/23	100.518,00	0,02%
31/12/18	XS1077772538	INTESA SANPAOLO SPA 2% 18/6/21	203.152,00	0,05%
31/12/18	XS1785340172	INTESA SANPAOLO 1,75% 20/3/28	182.594,00	0,04%
31/12/18	XS1197351577	INTESA SANPAOLO 1,125% 04/03/2022	786.720,00	0,18%
31/12/18	XS1456422135	JPMORGAN 0,625% 25/01/24 CALL 25/11/23	98.440,00	0,02%
31/12/18	BE0002479542	KBC GROEP NV 2,375% 25/11/2024	203.292,00	0,05%
31/12/18	FR0012199008	KERING 1,375% 01.10.21	309.840,00	0,07%
31/12/18	FR0013165677	KERING 1,25% 10.05.26 CALL 10/02/26	1.008.680,00	0,23%
31/12/18	XS1815116998	KONINKLIJKE PHILIPS 1,375% 2/5/28	585.522,00	0,13%
31/12/18	XS1139091372	LLOYDS BANK PLC 1% 19/11/2021	304.398,00	0,07%
31/12/18	XS1263854801	LLOYDS BANK 0,5% 22/7/20	337.948,00	0,08%
31/12/18	XS1749378342	LLOYDS BK GROUP 0,625% 15/1/24	285.972,00	0,07%
31/12/18	XS1788982996	LLOYDS BK GROUP 1,75% 7/9/28	92.997,00	0,02%
31/12/18	XS1152338072	MERCK 2,625% 12/12/2074 CALL	1.024.390,00	0,23%
31/12/18	XS1152343668	MERCK 3,375% 12/12/2074 CALL 2024	312.978,00	0,07%
31/12/18	XO873665706	MET LIFE GLOB 2,375% 11/1/2023	965.988,00	0,22%
31/12/18	XS1706111793	MORGAN STA 1,342% 23/10/26 CALL 23/10/25	783.456,00	0,18%
31/12/18	XS1379171140	MORGAN STANLEY 1,75% 11/3/24	358.246,00	0,08%
31/12/18	XS1180256528	MORGAN STANLEY 1,75% 30/01/2025	309.730,55	0,07%
31/12/18	XO608392550	MUNICH RE 6% 26/05/2041	893.968,00	0,20%
31/12/18	FR0013310224	ORANGE SA 1,375% 16/01/30 CALL 16/10/29	383.716,00	0,09%
31/12/18	FR0013359239	ORANGE SA 1,875% 12/9/30	994.300,00	0,23%
31/12/18	XS1028599287	ORANGE SA 5,25% PERPETUAL CALL 7/2/24	217.898,00	0,05%
31/12/18	XO920705737	ORIGIN ENERGY FINANCE 2,5% 23/10/2020	310.386,00	0,07%
31/12/18	FR0012173862	PERNOD-RICARD SA 2,125% 27/9/2024	318.975,00	0,07%
31/12/18	XO989148209	PROCTER & GAMBLE CO 2,00% 05.11.2021	211.240,00	0,05%
31/12/18	AT0000A001X2	REPUBLICA DE AUSTRIA 3.5% 15.09.2021	1.553.860,00	0,35%

Fecha	Isin	Título	Valor de realización	% sobre total activo
31/12/18	AT0000A0DXC2	REPUBLICA DE AUSTRIA 4,85% 15.03.2026	2.212.087,02	0,51%
31/12/18	AT0000A0U3T4	REPUBLICA DE AUSTRIA 3,40% 22.11.2022	916.944,00	0,21%
31/12/18	AT0000A185T1	REPUBLICA D AUSTRIA 1,65% 21.10.2024	2.251.669,84	0,51%
31/12/18	AT0000386115	REPUBLICA DE AUSTRIA 3,9% 15.07.2020	737.437,50	0,17%
31/12/18	BE0000318270	BELGIUM KINGDOM 3,75% 28.09.2020	1.256.242,40	0,29%
31/12/18	BE0000321308	REINO DE BELGICA 4,25% 28.09.21	4.075.329,00	0,93%
31/12/18	BE0000332412	BELGIUM KINGDOM 2,6% 22.06.2024	1.432.267,29	0,33%
31/12/18	BE0000334434	BELGIUM KINGDOM 0,8% 22/06/25	1.230.600,75	0,28%
31/12/18	BE0000337460	BELGIUM KINGDOM 1% 22/06/26	1.142.504,00	0,26%
31/12/18	BE0000341504	BELGIUM KINGDOM 0,8% 22/06/27	2.590.557,12	0,59%
31/12/18	BE0002251206	BELFIUS BANK 3,125 11/05/2026	410.628,00	0,09%
31/12/18	BE6299156735	BELFIUS BANK 1% 26/10/2024	292.824,00	0,07%
31/12/18	FI4000006176	GOBIERNO FINLANDIA 4,00% 04.07.2025	1.397.936,32	0,32%
31/12/18	FI4000020961	GOBIERNO FINLANDIA 3,5% 04/15/2021	808.279,80	0,18%
31/12/18	FI4000062625	GOBIERNO FINLANDIA 1,50% 15.04.2023	752.171,00	0,17%
31/12/18	FI4000079041	GOBIERNO FINLANDIA 2% 15.04.2024	1.423.161,02	0,32%
31/12/18	DE0001030559	DEUTSCHLAND I/L BOND 0,5% 15/04/2030	6.857.046,86	1,57%
31/12/18	DE0001102341	DEUTSCHLAND REP 2,50% 15.08.46	10.280.736,00	2,35%
31/12/18	DE0001135143	DEUTSCHLAND REP 6,25% 01.04.30	1.648.920,00	0,38%
31/12/18	XS1840618059	BAYER CAPITAL 1,5% 26.6.26 CALL 26/3/26	194.770,00	0,04%
31/12/18	NL0009348242	REINO HOLANDA 3,5% 15.07.2020	2.794.350,08	0,64%
31/12/18	NL0009712470	REINO HOLANDA 3,25% 15.07.2021	1.570.883,60	0,36%
31/12/18	NL0010060257	REINO HOLANDA 2,25% 15.07.2022	1.872.224,20	0,43%
31/12/18	NL0010733424	REINO HOLANDA 2% 15/07/2024	3.475.238,40	0,79%
31/12/18	NL0012171458	NETHERLANDS GOVER 0,75% 15/7/27	2.568.083,70	0,59%
31/12/18	PTOTESOE0007	OBRIGACOES DO TESOURO 4,10% 15.04.2037	669.670,20	0,15%
31/12/18	IT0000366655	REPUBLICA DE ITALIA 9% 01.11.2023	867.503,00	0,20%
31/12/18	IT0004356843	BUONI POLIENNALI D TES 4,75% 01/08/2023	1.497.155,74	0,34%
31/12/18	IT0004513641	REPUBLICA DE ITALIA 5% 01/03/2025	4.478.166,00	1,02%
31/12/18	IT0004634132	REPUBLICA D ITALIA 3,75% 01/03/2021	2.109.610,80	0,48%
31/12/18	IT0004759673	BUONI POLIENNALI TES 5 % 01/03/2022	6.174.499,60	1,41%
31/12/18	IT0004898034	BUONI POLIENNALI DEL TES 4,5% 01/05/2023	2.796.094,08	0,64%
31/12/18	IT0004953417	BUONI POLIENNALI TES 4,50% 01/03/2024	1.390.635,96	0,32%
31/12/18	IT0004966401	BUONI POLIENNALI TES 3,75% 01/05/2021	2.615.791,50	0,60%
31/12/18	IT0005001547	BUONI POLIENNALI TES 3,75% 01/09/2024	2.200.042,75	0,50%
31/12/18	IT0005045270	BUONI POLIENNALI TES 2,5% 01/12/2024	3.936.234,68	0,90%
31/12/18	IT0005135840	BUONI POLIENNALI TES 1,45% 15/9/22	2.915.399,80	0,67%
31/12/18	IT0005210650	BUONI POLIENNALI TES 1,25% 01/12/2026	1.849.460,00	0,42%
31/12/18	IT0005323032	BUONI POLIENNALI TES 2% 1/2/28	4.684.851,78	1,07%
31/12/18	IT0004009673	REPUBLICA DE ITALIA 3,75% 01.08.2021	5.354.500,00	1,22%
31/12/18	XS0210314299	REPUBLIC OF POLAND 4,20% 15.04.2020	3.813.012,00	0,87%
31/12/18	XS1809240515	NIBC BANK NV 1,125% 19/04/2023	98.444,00	0,02%
31/12/18	XS1069772082	COPERATIEVE RABOBANK 2,5% 26/5/26	414.408,00	0,09%
31/12/18	FR0013322120	RCI BANQUE SA0,25% 12/7/21 CALLL 12/6/21	394.176,00	0,09%
31/12/18	XS1048519596	RCI BANQUE 2,25% 29/3/2021	517.515,00	0,12%
31/12/18	XS1148073205	REPSOL INTL FIN 2,25% 10/12/26	214.298,00	0,05%
31/12/18	XS0454984765	ROYAL BK SCOTLAND 5,375% 30/9/2019	311.445,00	0,07%
31/12/18	XS1875275205	ROYAL BK SCOTLAND 2,0% 4/3/25	196.338,00	0,04%
31/12/18	XS1875331636	GIVAUDAN SA 1,125% 17/9/25	201.482,00	0,05%
31/12/18	XS1879112495	GIVAUDAN SA 1% 17/9/30	1.328.457,00	0,30%
31/12/18	XS1731105612	BCO,SABADELL 0,875% 5/3/23	95.320,00	0,02%
31/12/18	FR0013324340	SANOFI 1% 21/3/26	710.381,00	0,16%
31/12/18	XS1874128033	SIEMENS FINANCIERINGSMAT 1% 6/9/27	219.485,20	0,05%
31/12/18	FR0011693001	AUTOROUTES PARIS 2,25% 16/01/2020	716.877,00	0,16%
31/12/18	FR0012300812	AUTOROUTES PARIS 1,875% 15/1/25 CALL2024	1.059.150,00	0,24%
31/12/18	FR0013311503	SOCIETE GENERALE 1,125% 23/1/25	194.696,00	0,04%
31/12/18	XS1110558407	SOCIETE GENERALE 2,5% 16/09/26	204.688,00	0,05%
31/12/18	XS1324923520	SOCIETE GENERALE 0,75% 25/11/2020	507.130,00	0,12%
31/12/18	XS1014674227	SVENSKA 2,656% 15/01/24 CALL 15/01/19	600.150,00	0,14%
31/12/18	XS1501167164	TOTAL SA 2,708% CALL 05.05.23	102.221,00	0,02%
31/12/18	XS1550951138	TELEFONICA EMIS 2,318% 17/10/2028	204.456,00	0,05%

Fecha	Isin	Título	Valor de realización	% sobre total activo
31/12/18	XS0999667263	TELEKOM FINANZ 3,125% 03/12/2021	648.900,00	0,15%
31/12/18	XS1501166869	TOTAL SA 3,369% 29/12/49 PERPET.CALL6/26	818.616,00	0,19%
31/12/18	XS1107890763	TOYOTA MOTOR CRED 1% 10/9/2021	511.335,00	0,12%
31/12/18	XS1109744778	TRANSURBAN FIN 1,875% 16/09/2024	1.551.495,00	0,35%
31/12/18	CH0409606354	UBS GROUP 1,25% 17/4/25 CALL 17/4/24	394.932,00	0,09%
31/12/18	CH0236733827	UBS AG 4,75% 12/02/2026	1.273.368,00	0,29%
31/12/18	XS0500331557	UBS AG 4,00% 08/04/2022	1.015.812,00	0,23%
31/12/18	XS1810806635	UBS AG LONDON 0,625% 23/1/23	700.847,00	0,16%
31/12/18	XS1746107975	UBS AG 0,25% 10/01/22 CALL 10/12/21	199.168,00	0,05%
31/12/18	XS0996755350	UNICREDIT BK AUS BACA 2,5% 27.05.19	302.988,00	0,07%
31/12/18	XS0957258212	UNILEVER NV 1,75% 05/08/2020	1.337.492,00	0,31%
31/12/18	XS1405766897	VERIZON CONM 0,875% 02/04/2025	492.105,00	0,11%
31/12/18	XS1109802568	VODAFONE GROUP 1,875% 11/9/2025	307.188,00	0,07%
31/12/18	XS1806457211	VOLKSWAGEN 0,875% 12/4/23	101.238,80	0,02%
31/12/18	XS1206540806	VOLKSWAGEN INTFN 2,5% 20/3/22 CALL PERPE	192.506,00	0,04%
31/12/18	XS1910948329	VOLKSWAGEN INTL FIN 3,25% 18/11/30	604.530,00	0,14%
31/12/18	XS1014610254	VOLKSWAGEN LEASING 2,625% 15/1/24	156.025,50	0,04%
31/12/18	XS0823975585	VOLKSWAGEN LEASING 2,375% 06/9/2022 GMBH	207.690,00	0,05%
31/12/18	XS1865186321	VOLKSWAGEN LEASING 1% 16/2/23	126.556,74	0,03%
31/12/18	XS1865186677	VOLKSWAGEN LEASING 1,625% 15/08/25	811.423,20	0,19%
31/12/18	XS1273507100	VOLKSWAGEN LEAS 0,75% 11/8/2020	281.495,20	0,06%
31/12/18	XS1893631330	VOLKSWAGEN FIN SERV 1,375% 16/10/2023	316.953,60	0,07%
31/12/18	XS0817639924	WELLS FARGO CO 2,625% 16/08/2022	214.308,00	0,05%
31/12/18	XS0798504030	WILLOW NO.2 3,375% 27/6/2022	120.925,20	0,03%
31/12/18	G H9 GBP	FUTUROS LONG-GILT *	1.127.298,09	0,26%
31/12/18	RXH9	FUTUROS EURO-BUND *	1.356.289,34	0,31%
31/12/18	IKH9	FUTUROS EURO-BTP *	1.356.289,34	0,31%
31/12/18	UBH9	FUTUROS EURO-BUXL 30yr (SHORT) *	1.356.289,34	0,31%
31/12/18	OEH9	FUTUROS EURO-BOBL 5yr *	1.356.289,34	0,31%
31/12/18	OATH9	FUTUROS EURO-OAT *	1.356.289,34	0,31%

*En los contratos de futuros se muestra el importe de las garantías depositadas.