

# Informe Semestral 1º 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 en una cartera diversificada de valores de renta fija a medio y largo plazo. 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 títulos de renta fija privada. La cartera se gestiona activamente con el fin de batir a sus índices de referencia. La compañía del grupo NN Investment Partners B.V. presta los servicios de gestión discrecional de cartera de inversiones para el fondo.

### Informe del gestor

La economía mundial ha entrado en una fase de consolidación, que tendrá un menor potencial de crecimiento y hará que los mercados de activos sean más sensibles a los riesgos a la baja. Los rendimientos de los bonos de los gobiernos Europeos bajaron en el segundo trimestre, mientras que los rendimientos del tesoro de los EE. UU. aumentaron a medida que la Reserva Federal de EE. UU. aumentó los fondos federales. El crecimiento de EE. UU. se ha visto impulsado por la flexibilización fiscal y está mostrando un rendimiento relativo. Las diferentes regiones del mundo, mientras tanto, se encuentran en diferentes fases del ciclo económico, dando lugar a políticas monetarias divergentes que a su vez afectan a la fortaleza del dólar estadounidense. Del mismo modo, es probable que el aumento en los precios del petróleo sea neutral para el crecimiento de los Estados Unidos, pero un lastre para Europa y Japón. Los bancos centrales continuarán recorriendo el camino hacia la normalización.

Los indicadores a corto plazo se han vuelto más positivos. La inflación y el crecimiento salarial se mantuvieron moderados, las inversiones no fueron excesivas y el apalancamiento en general fue mucho más bajo que en 2008 antes de la crisis. La expansión de los mercados comenzó el año con fuerza, pero desde febrero una tendencia creciente en la prima de riesgo ha sido evidente. El debilitamiento del impulso económico es uno de los factores negativos que afectan a la dirección del desarrollo de los diferenciales. La duración de la cartera ha pasado de los 3,79 años del semestre anterior a los 4,32 de este semestre.

### 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 Partcipe	DA Defensor Conv. Prof. SL
Modalidad	Individual
Comisión de gestión*	0,85 %
Comisión de depositaria <sup>(1)</sup>	0,00 %
Total gastos imputados al fondo	0,85 %
Patrimonio del Fondo a 30/09/16	445.773.449,91 €
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 %.

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

### Inversiones más significativas

Valor	Cupón	Vencimiento	%
República de Alemania	2,00%	2022	2,66%
República de Alemania	2,50%	2046	2,28%
República de Francia	1,75%	2024	2,07%
República de Alemania	2,00%	2023	1,96%
República de Francia	1,00%	2025	1,95%
European Investment Bank	4,13%	2024	1,86%
República de Francia	3,00%	2022	1,82%
República de Italia	4,50%	2019	1,43%

### Duración de la cartera

Duración Modificada	4,32
---------------------	------

### Información del plan

Fecha de inicio	15/11/00
Patrimonio del Plan	411.814.920,92 €
Valor liquidativo 30/06/18	52,9496 €
Nº de partícipes del Plan	41.659

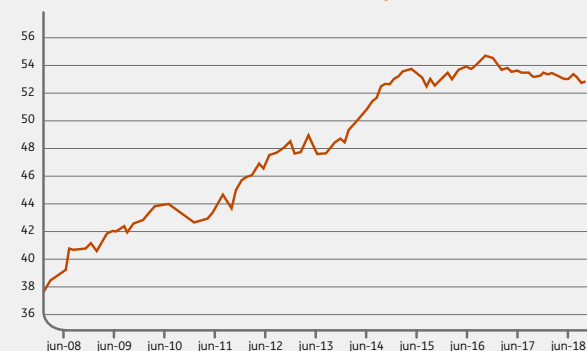
### Rentabilidad del plan último ejercicio económico 31/12/17

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 %

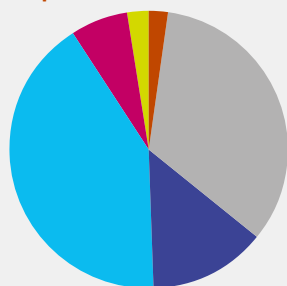
### Rentabilidad del plan

Rentabilidad acumulada desde inicio del Plan	76,18%
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	-0,58%
Rentabilidad último semestre	-0,58%

### Evolución histórica del valor liquidativo



### Exposición a los tipos de interés



0-1 años (2,30 %)	1-3 años (33,54 %)	3-5 años (13,70 %)
5-7 años (41,37 %)	7-10 años (6,65 %)	>10 años (2,44 %)

## Relación detallada de las inversiones

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

Fecha	Isin	Título	Valor de realización	% sobre total activo
30/6/18	XS1731617194	JOHNSON CONTROLS 0% 4/12/20	347.189,16	0,08%
30/6/18	BE0002265347	BNP PARIBAS FORTIS 0% 24/10/2023	197.478,00	0,04%
30/6/18	ES0413679343	BANKINTER 0,875% 3/8/22	307.869,00	0,07%
30/6/18	ES0414950644	CAJA MADRID 4,125% 24/03/2036	394.746,00	0,09%
30/6/18	ES0440609305	CAIXABANK 0,625% 12/11/2020	305.100,00	0,07%
30/6/18	ES0440609396	CAIXABANK 1% 17/01/2028	494.865,00	0,11%
30/6/18	XS1808351214	CAIXABANK 2,25% 17/04/2030 CALL 17/4/25	188.436,00	0,04%
30/6/18	XS1752476538	CAIXABANK 0,75% 18/04/2023	196.654,00	0,04%
30/6/18	ES0413320088	DEUTSCHE BK ESP 0,625% 15/12/21	203.566,00	0,05%
30/6/18	ES0211845310	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS 1% 27/02/2027	279.216,00	0,06%
30/6/18	XS1416688890	METROVACESA 2,375% 23/5/22	105.787,00	0,02%
30/6/18	XS1512827095	MERLIN PROPERTIES 1,875% 02/11/2026	97.963,00	0,02%
30/6/18	XS1201001572	SANTANDER ISSUANCES 2,5% 18/3/25	398.556,00	0,09%
30/6/18	XS1824235219	SANTAN CONSUMER FINANCE 0,875% 30/05/23	99.429,00	0,02%
30/6/18	XS1692396069	SANTAN CONSUMER BANK 0,75% 17/10/2022	200.410,00	0,04%
30/6/18	BE0002493683	PENAT 5 2A FLOATING 22/11/49	1.145.890,70	0,26%
30/6/18	FR0000488462	LOGGI 2001-1 SR ABS 27/12/23	681.583,84	0,15%
30/6/18	FR0010302687	MINO 2004-1 A ABS 22/12/26	730.410,97	0,16%
30/6/18	FR0013190261	SAPPO 2016 1 A 25/02/2061	1.530.580,43	0,34%
30/6/18	FR0013201720	PMACC 2016-1 A 25/10/2028	2.701.884,60	0,60%
30/6/18	FR0013213451	SAPPO 2016-2 A 25/06/2061	1.195.194,45	0,27%
30/6/18	FR0013221587	SAPPO 2016-3 A 27/06/2061	2.948.500,00	0,66%
30/6/18	FR0013254414	GNKGO 2017-SF1 ABS 18/11/44	1.507.203,00	0,34%
30/6/18	FR0013284122	TTSOC 2017-1 A 25/07/2036	905.098,50	0,20%
30/6/18	FR0013313145	BUMP 10 A 27/2/28	2.605.239,00	0,58%
30/6/18	FR0013322740	BSKY FRE3 A 20/4/25	1.289.161,36	0,29%
30/6/18	FR0013328028	ACAHB 2018-1 A 27/4/53	3.349.044,60	0,75%
30/6/18	IT0005199382	SUNRI 2016-1 A1 FLOAT 31/07/40	298.888,27	0,07%
30/6/18	NL0011474077	HYPEN 4 A2 0,125% 17/10/2097	1.005.150,00	0,23%
30/6/18	NL0012058986	DRMP 2 A 26/09/2048	1.836.510,56	0,41%
30/6/18	XS1800197664	FROSN 2018-1 A1 20/2/20	1.222.024,96	0,27%
30/6/18	XS1500586430	FSTNT 12 A ABS 10/10/56	1.910.733,74	0,43%
30/6/18	XS1504238301	MATBA 2016-1 A ABS 27/8/21	718.360,07	0,16%
30/6/18	XS1704817805	LBRTY 2017-4 A1C 25/04/2049	1.428.885,98	0,32%
30/6/18	XS1805367106	ARDMR 1 A 15/8/57	3.855.427,39	0,86%
30/6/18	XS1409635189	DFUND 2016-1X A FLOAT.17/4/63	455.148,59	0,10%
30/6/18	XS1410512963	ARENA 2016-1NHG ABS 17/6/48	2.109.177,00	0,47%
30/6/18	XS1813562193	LBRTY 2018 A 10/10/49	1.598.450,56	0,36%
30/6/18	XS1815379067	STORM 2018-GRN 22/5/65	2.144.457,00	0,48%
30/6/18	XS1117961653	DOLPH 2014-3 FLOATING 28/09/2099	3.508.638,00	0,79%
30/6/18	XS1821082358	GAPPL 2018-1 ABS 17/1/57	3.332.484,54	0,75%
30/6/18	XS1628023134	STORM 2017-2 A 22/05/2064	4.171.340,00	0,93%
30/6/18	XS1629047017	BUMP 9 A 22/07/2031	2.605.072,60	0,58%
30/6/18	XS1729913514	STORM 2018-1 A 22/01/2065	6.226.026,00	1,39%
30/6/18	XS1636546951	DPF 2017-1 ABS 28/1/48	1.971.975,90	0,44%
30/6/18	XS1336738221	STORM 2016-1 A2 FLOATING 22/4/54	3.018.510,00	0,68%
30/6/18	XS1340900064	BUMP 7 A ABS 23/3/26	619.001,84	0,14%
30/6/18	XS1543625336	STORM 2017-1 A 22/01/64	5.082.500,00	1,14%
30/6/18	XS1744727774	EDML 2018-1 A 29/1/2057	1.215.328,08	0,27%
30/6/18	XS1648457700	AURUS 2017-1 ABS 12/8/77	1.504.162,50	0,34%
30/6/18	XS1762669296	RNBAG 5 A 15/01/2027	898.167,51	0,20%
30/6/18	XS1367138507	SMI 2016-1X FLOATING 21/1/70	4.016.200,00	0,90%
30/6/18	XS0168279080	SLMA 2003-5 17/06/2024	828.111,48	0,19%
30/6/18	XS1572746607	STEP 4 A 10/2/60 CALL 10/5/22	855.473,67	0,19%
30/6/18	XS1774126608	BLCRD 2018-1 A 25/3/34	1.206.030,00	0,27%
30/6/18	XS1477681255	STORM 2016-2 A ABS 22/8/63	5.072.900,00	1,14%
30/6/18	XS1679070166	GAPPL 2017-1 ABS 17/3/56	4.346.661,64	0,97%
30/6/18	XS0987076972	EDEL 2013-1 B ABS 11/1/22	200.013,60	0,04%
30/6/18	XS1389833150	RNBLG 2 A ABS 15/11/27	2.074.318,30	0,46%

Fecha	Isin	Título	Valor de realización	% sobre total activo
30/6/18	XS1694780740	FSTNT 13 A ABS 18/04/2057	1.860.158,65	0,42%
30/6/18	XS1195202665	ABEST 11 A 0,079% 21/06/26	405.630,46	0,09%
30/6/18	XS1496112316	TURBF 7 A2 20/06/2023	811.422,63	0,18%
30/6/18	XS1196528399	PARGN 22 A1 15/9/2042	352.831,49	0,08%
30/6/18	ES00000121G2	OBL ESTADO 4,8% 31.01.24	988.096,00	0,22%
30/6/18	ES00000122D7	OBL ESTADO 4,00% 30.04.2020	2.149.772,10	0,48%
30/6/18	ES00000122T3	OBL ESTADO 4,85% 31.10.2020	1.395.975,00	0,31%
30/6/18	ES00000123B9	OBL ESTADO 5,50% 30.04.2021	1.318.008,84	0,30%
30/6/18	ES00000123K0	OBL ESTADO 5,85% 31.01.2022	2.010.794,24	0,45%
30/6/18	ES00000123U9	OBL ESTADO 5,40% 31.01.23	2.776.612,50	0,62%
30/6/18	ES00000124W3	OBL ESTADO 3,80% 30.04.24	2.367.660,00	0,53%
30/6/18	ES00000126B2	OBL ESTADO 2,75% 31.10.24	2.302.858,48	0,52%
30/6/18	ES00000126Z1	OBL ESTADO 1,6% 30/04/25	3.665.341,29	0,82%
30/6/18	ES00000127G9	OBL ESTADO 2,15% 31/10/25	3.176.359,72	0,71%
30/6/18	ES00000127H7	OBL ESTADO 1,15% 30/07/20	1.543.635,00	0,35%
30/6/18	ES00000127Z9	BONOS Y OBLIGACIONES 1,95% 30.04.2026	3.212.850,00	0,72%
30/6/18	ES00000128B8	BONOS Y OBLIGACIONES 0,75% 30.07.2021	1.336.044,08	0,30%
30/6/18	ES0312298096	AYT CEDULAS CAJA 4,25% 25.10.2023	718.710,00	0,16%
30/6/18	ES0371622020	CEDULAS TDA A-6 4.25 10.04.2031	523.288,00	0,12%
30/6/18	ES0317045005	CEDULAS TDA 5 4,125% 29.11.2019	530.665,00	0,12%
30/6/18	ES0312298021	CEDULAS AYT CAJAS 3,75% 14.12.2022	692.100,00	0,15%
30/6/18	ES0317046003	CEDULAS TDA 3,875% 23.05.2025	365.484,00	0,08%
30/6/18	ES0414970204	CAJA AHORROS BARCELONA 3,875% 17.02.2025	483.332,00	0,11%
30/6/18	ES0457089011	CAJA RURAL DE CASTILLA 0,875% 27/05/24	202.010,00	0,05%
30/6/18	ES0371622038	CEDULAS TDA A-3 4% 23.10.2018	1.013.250,00	0,23%
30/6/18	ES0371622046	CEDULAS TDA 5 4,25% 28.03.2027	380.265,00	0,09%
30/6/18	ES0334699008	PITCH1 5,125% 20.07.2022	834.330,00	0,19%
30/6/18	XS1325080890	ABBEY NATL TREAS 0,875% 25/11/2020	198.541,20	0,04%
30/6/18	XS1136183537	ABBEY NATL TREAS 0,875% 13.01.2020	506.695,00	0,11%
30/6/18	XS1166160173	ABBEY NATL TREAS 1,125% 14/1/22	609.327,60	0,14%
30/6/18	XS1548458014	ABN AMRO BANK NV 1,125% 12/01/2032	696.241,00	0,16%
30/6/18	XS1179936551	AIB MORTGAGE BNK 0,625% 03/02/2022	481.543,20	0,11%
30/6/18	XS1757377400	ALLIANDER NV 1,625% CALL 30/6/25 PERPETU	166.919,60	0,04%
30/6/18	XS0699618863	AMERICA MOVIL SA 4,125% 25/10/2019	422.040,00	0,09%
30/6/18	BE6258027729	ANHEUSER-BUSCH 2,25% 24.09.2020	420.716,00	0,09%
30/6/18	BE6285454482	ANHEUSER-BUSCH 1,5% 17/3/25	1.066.574,00	0,24%
30/6/18	BE6285457519	ANHEUSER-BUSCH 2,75% 17/3/36	737.233,00	0,17%
30/6/18	XS0985215184	ASB FINANCE 1,5% 01/11/2018	603.750,00	0,14%
30/6/18	XS1394181157	ASB FINANCE 0,25% 14/4/21	746.008,80	0,17%
30/6/18	XS1699732704	ASB FINANCE 0,625% 18/10/2024	377.186,25	0,08%
30/6/18	XS1629866432	AT&T INC 3,15% 04/09/2036	211.197,00	0,05%
30/6/18	XS1778827631	AT&T INC 1,8% 5/9/26 CALL 4/6/26	936.379,80	0,21%
30/6/18	XS1778829090	AT&T INC 2,35% 5/9/29 CALL 4/6/29	506.730,00	0,11%
30/6/18	FR0013242302	AXA BANK EUROPE 0,125% 14/03/2022	200.948,00	0,04%
30/6/18	XS1799611642	AXA SA 3,25% 28/5/49 CALL 2049	169.535,52	0,04%
30/6/18	XS0947658208	BACARDI LTD 2,75% 03/7/2023	320.544,00	0,07%
30/6/18	IT0005135725	BANCA POPOLARE MILANO 0,875% 14/9/22	201.808,00	0,05%
30/6/18	XS1824240136	BANQUE FED CRED MUTUEL 2,50% 25/05/28	99.269,00	0,02%
30/6/18	XS1750122225	BANQUE FED CRED MUTUEL 0,75% 17/7/25	393.732,00	0,09%
30/6/18	XS1757394322	BARCLAYS PLC 1,375% 24/1/26 CALL 24/1/25	95.225,00	0,02%
30/6/18	XS0522407351	BAT HOLDINGS BV 4% 07.07.2020	216.050,00	0,05%
30/6/18	XS1664644983	BAT INTL FIN 2,25% 16.1.30 CALL 16.10.29	124.881,25	0,03%
30/6/18	XS0706245163	BG ENERGY CAP 3,0% 16/11/2018	506.045,00	0,11%
30/6/18	XS1046173958	BK IRELAND MTGE 1,75% 19.03.2019	710.381,00	0,16%
30/6/18	XS1172094747	BANK OF MONTREAL 0,25% 22/01/20	241.968,00	0,05%
30/6/18	XS1173616753	NATL BANK CANADA 0,5% 26/01/22	377.199,41	0,08%
30/6/18	XS1570260460	SMITHS GROUP 2% 23/02/27 CALL 23/11/26	223.658,60	0,05%
30/6/18	XS1560863554	BANK OF AMERICA 0,736% 7/2/22 CALL7/2/21	322.982,40	0,07%
30/6/18	XS1560863802	BANK OF AMERICA 1,379% 7/2/25 CALL7/2/24	406.812,00	0,09%
30/6/18	FR0011993518	BPCE SFH-SOCIETE 1,75% 27/06/2024	541.945,00	0,12%
30/6/18	FR0012018851	BPCE 2,75% 08/7/2026	417.360,00	0,09%

Fecha	Isin	Título	Valor de realización	% sobre total activo
30/6/18	FR0012326841	BPCE SFH-SOCIETE 1% 24/02/2025	518.830,00	0,12%
30/6/18	FR0013235025	CREDIT AGRICOLE HOME 0,5% 03.04.2025	200.918,00	0,04%
30/6/18	FR0013310059	CREDIT AGRICOLE HOME 0,5% 19/02/2026	894.366,00	0,20%
30/6/18	FR0011057306	CSSE REFIN L'HAB 4% 10.01.2022	802.004,00	0,18%
30/6/18	FR0010998039	CAISSE FR 4,25% 26.01.2021	557.530,00	0,12%
30/6/18	FR0013255866	CAISSE FR 1,25% 11.05.2032	301.077,00	0,07%
30/6/18	FR0013345485	CAISSE FR 1,5% 28.06.2038	199.918,00	0,04%
30/6/18	XS1614722806	CAIXABANK SA 1,125% 17/05/2024	98.785,00	0,02%
30/6/18	FR0012821940	CAP GEMININI SA 2,5% 01/07/2023	542.055,00	0,12%
30/6/18	FR0013327962	CAPGEMINI SA 1% 18/10/24 CALL 18/07/24	199.338,00	0,04%
30/6/18	FR0013256427	CIE FIN FONCIER 0,2% 16/09/2022	402.212,00	0,09%
30/6/18	FR0013281748	CIE FIN FONCIER 0,375% 11/12/24	498.580,00	0,11%
30/6/18	XS1457608013	CITIGROUP 0,75% 26/10/23	99.434,00	0,02%
30/6/18	XS1109950755	CLOVERIE 1,75% 16/9/24	201.432,30	0,05%
30/6/18	XS0442190855	CLOVERIE 7,5% 24/7/2039	750.603,00	0,17%
30/6/18	DE000CZ40LD5	COMMERZBANK AG 4% 23.03.2026	211.942,00	0,05%
30/6/18	DE000CZ40LG8	COMMERZBANK AG 0,50% 09.06.2026	149.479,50	0,03%
30/6/18	DE000CZ40LM6	COMMERZBANK AG 0,05% 11/7/24	197.302,00	0,04%
30/6/18	XS0989155089	COCA-COLA ENTER 2,625% 06/11/2023	441.668,00	0,10%
30/6/18	XS1458458665	COMMONWEALTH BANK 0,50% 27/07/2026	249.346,65	0,06%
30/6/18	XS0775914277	COM BK AUSTRALIA CBAAU 3% 03/05/2022	888.832,00	0,20%
30/6/18	XS1413581205	TOTAL SA 3,875% CALL18/5/22 PERPETUAL	430.732,00	0,10%
30/6/18	XS1425199848	CREDIT AGRICOLE LONDON 0,75% 01/12/2022	710.206,00	0,16%
30/6/18	XS1790990474	CREDIT AGRI.LONDON 1,375% 13/3/25	199.008,00	0,04%
30/6/18	XS1395021089	CREDIT AGRICOLE 1,25% 14/4/26	304.836,00	0,07%
30/6/18	CH0343366842	CREDIT SUISSE 1,25% 17/7/25 CALL 17/7/25	494.110,00	0,11%
30/6/18	XS1115479559	CREDIT SUISSE LD 1,375% 31/01/2022	310.722,00	0,07%
30/6/18	XS1044479373	CREDIT SUIS GUER 1% 12/03/2019	1.009.150,00	0,23%
30/6/18	XS1564320080	DANSKE BANK A/S 0,125% 14/02/2022	246.151,50	0,06%
30/6/18	DE0001102374	DEUTSCHLAND REP 0,5% 15.02.2025	1.348.997,00	0,30%
30/6/18	DE000A1ZY971	DEUTSCHE ANN FIN 0,875% 30/03/2020	121.874,40	0,03%
30/6/18	DE000DB5DCN5	DEUTSCHE BANK AG 1,75% 08/06/2022	374.062,50	0,08%
30/6/18	DE000DL19TA6	DEUTSCHE BANK 1,50% 20/01/2022	198.994,00	0,04%
30/6/18	XS1756428469	DNB BOLIGKREDITT 0,25% 23/01/2023	502.070,00	0,11%
30/6/18	XS0759310930	DNB BOLIGKREDITT 2,75% 21/03/2022	550.660,00	0,12%
30/6/18	XS1571331955	DNB BANK 1,25% 01/03/2027 CALL 01/03/22	99.888,00	0,02%
30/6/18	XS1794344827	DNB BANK 1,125% 20/3/28 CALL 2023	117.928,80	0,03%
30/6/18	XS1830986326	VOLKSWAGEN BANK 1,25% 10/06/24	99.134,00	0,02%
30/6/18	BE0002466416	ELIA SYSTEM OP 3% 7/4/2029	231.022,00	0,05%
30/6/18	XS1307369717	ENEXIS HOLDING 1,5% 20/10/23 CALL	630.192,00	0,14%
30/6/18	XS0737138460	ENEXIS HOLDING NV 3,375% 26/01/2022	1.137.310,20	0,25%
30/6/18	XS1180451657	ENI SPA 1,5 2/2/2026	200.294,00	0,04%
30/6/18	XS0290050524	EUROPEAN INVT BK 4,125% 15.04.2024	8.181.343,20	1,83%
30/6/18	FR0013184702	EUTELSAT SA 1,125% 23/6/21 CALL 23/03/21	305.613,00	0,07%
30/6/18	FR0010192997	FRANCE GOVT 3,75% 25.04.2021	4.121.747,20	0,92%
30/6/18	FR0000571044	GOVT OF FRANCE 8,25% 25/4/2022	1.238.378,70	0,28%
30/6/18	FR0010292169	CIE FINANCMNT FONCIER 3,875% 25.04.2055	148.665,00	0,03%
30/6/18	FR0010776161	FRANCE GOVT 3,75% 25/10/2019	1.797.087,00	0,40%
30/6/18	FR0010854182	FRANCE GOVT 3,50% 25.04.2020	6.231.462,00	1,40%
30/6/18	FR0010949651	FRANCE GOVT 2,50% 25/10/2020	4.767.290,64	1,07%
30/6/18	FR0011196856	FRANCE GOVT 3,00% 25.04.2022	8.027.047,80	1,80%
30/6/18	FR0011619436	FRANCE GOVT 2,25% 25/05/2024	2.720.280,00	0,61%
30/6/18	FR0011962398	FRANCE GOVT 1,75% 25/11/2024	9.110.527,70	2,04%
30/6/18	FR0012517027	FRENCH O.A.T. 0,5% 25/5/25	4.388.584,20	0,98%
30/6/18	FR0012938116	FRANCE GOVT 1% 25.11.2025	8.557.980,56	1,92%
30/6/18	FR0013216918	DANONE SA 0,709% 3/11/24 CALL 3/08/24	300.177,00	0,07%
30/6/18	FR0013231768	IMERYSA SA 1,5% 15/01/27 CALL 15/10/26	200.274,00	0,04%
30/6/18	FR0013290749	RTE TRANSPORT 1,875% 23/10/37CALL23/7/37	403.800,00	0,09%
30/6/18	FR0013342334	VALEO 1,50% 18/06/25 CALL 18/03/25	201.674,00	0,05%
30/6/18	XS1823532640	BNP PARIBAS 1,125% 22/11/2023	169.909,90	0,04%
30/6/18	XS1327531486	SKF AB 1,625% 02/12/22	350.282,70	0,08%

Fecha	Isin	Título	Valor de realización	% sobre total activo
30/6/18	XS1345331299	BNP PARIBAS 1,125% 15/01/2023	206.026,00	0,05%
30/6/18	XS1046827405	BNP PARIBAS 2,875% 20/3/26 CALL 20/3/21	521.375,00	0,12%
30/6/18	XS1748456974	BNP PARIBAS 1,125% 11/06/2026	158.644,20	0,04%
30/6/18	XS1035001921	FCE BANK PLC 1,875% 18/4/2019	507.950,00	0,11%
30/6/18	XS1057487875	FCA CAPITAL IRELAND 2,625% 17/04/2019	1.020.280,00	0,23%
30/6/18	XS1697916358	FCA BANK SPA IRELAND 0,25% 12/10/2020	437.338,00	0,10%
30/6/18	XS0768448796	FINGRID OYJ 3,5% 3/04/2024	580.305,00	0,13%
30/6/18	IE00B4S3JD47	IRISH GOVT 3,90% 20.03.2023	2.122.793,40	0,48%
30/6/18	IE00B60Z6194	IRISH GOVT 5,0% 18.10.2020	1.159.255,04	0,26%
30/6/18	IE00B6089D15	IRISH GOVT 5,9% 18.10.2019	1.139.451,30	0,26%
30/6/18	PTOTESOE0013	OBRIGACOES DO TESOIRO 2,20% 17/10/2022	1.969.888,80	0,44%
30/6/18	PTOTEUOE0019	OBRIGACOES DO TESOIRO 4,125% 14.04.2027	2.298.434,04	0,51%
30/6/18	XS1551446880	GAS NATURAL 1,375% 19/1/27 CALL 19/10/26	393.716,00	0,09%
30/6/18	FR0011942226	GDF SUEZ 3,0% PERPETUAL 29/06/49	407.104,00	0,09%
30/6/18	XS0954025267	GE CAP EUR FUNDING 2,25% 20/07/2020	523.185,00	0,12%
30/6/18	XS0288429532	GE CAPITAL EURO FUNDI 4,625% 22/02/2027	376.668,00	0,08%
30/6/18	PTBCPIOM0057	BANCO COMERC PORTUGUES 0,75% 31/05/22	507.490,00	0,11%
30/6/18	DE000A18V146	VONOVIA FIN 2,25% 15/12/23	212.988,00	0,05%
30/6/18	DE000A19UR79	VONOVIA FIN 1,5% 14/01/28	192.966,00	0,04%
30/6/18	FR0013067170	BPCE SA 1,125% 14/12/22	103.331,00	0,02%
30/6/18	FR0013111903	BPCE SA 0,375% 10/02/23	202.208,00	0,05%
30/6/18	FR0013204476	BPCE SA 0,375% 05/10/2023	98.989,00	0,02%
30/6/18	FR0013220258	APRR 1,25 06/01/2027 CALL 06/10/2026	506.860,00	0,11%
30/6/18	FR0013260361	BPCE SFH 1% 08/06/2029	300.201,00	0,07%
30/6/18	FR0013323664	BPCE SA 1,375% 23/3/26	97.636,00	0,02%
30/6/18	FR0013332996	UNIBAIL-ROD 1,875% 15/1/31 CALL 15/10/30	100.915,00	0,02%
30/6/18	XS1400642382	ARION BANKI 2,50% 26/04/2019	305.652,00	0,07%
30/6/18	XS1501367921	LANXESS AG 1 % 7/10/26	478.750,00	0,11%
30/6/18	XS1802465846	DBS GROUP HOLD 1,5% 11/4/28 CALL 11/4/23	172.921,00	0,04%
30/6/18	XS1702729275	INNOGY FINAN 1,25% 19/10/27 CALL 19/7/27	293.943,00	0,07%
30/6/18	XS1403416222	TURKIYE VAKIFLAR BANKASI 2,375% 04/05/21	138.520,20	0,03%
30/6/18	XS1209031019	ELM BV(SWISS REIN CO)CALL 1/9/25 PERPETU	598.680,00	0,13%
30/6/18	XS1713462585	AUTOLIV 0,75% 26/2/23 CALL 26/3/23	209.943,30	0,05%
30/6/18	XS1713474671	CELANESE US 1,25% 11/02/25 CALL 11/11/24	350.253,65	0,08%
30/6/18	XS1813593313	MONDI FINANCE1,625% 27/4/26 CALL 27/1/26	201.904,50	0,05%
30/6/18	XS1614198262	GOLDMAN 1,375% 15/05/24 CALL 15/05/23	202.280,00	0,05%
30/6/18	XS1815135352	AROUNDTOWN 2% 02/11/26 CALL 02/08/26	98.954,00	0,02%
30/6/18	XS1717012014	BNZ INTL FUNDING LONDON 0,5% 13/05/23	113.854,60	0,03%
30/6/18	XS1719267855	PARKER-HANNIFIN 1,125% 1/3/25	503.905,00	0,11%
30/6/18	XS1520899532	ABBVIE INC 1,375% 17/05/24 CALL 17/02/24	269.430,80	0,06%
30/6/18	XS1722859532	WESTPAC BK 0,625% 22/11/24	241.195,15	0,05%
30/6/18	XS1425274484	HEIDELBERGCEM 2,25% 03/06/24 CALL 3/3/24	745.647,00	0,17%
30/6/18	XS1725526765	LANDSBANKINN 1% 29/11/17	257.584,60	0,06%
30/6/18	XS1725678194	INMOBILIARIA 2,5% 28/11/29 CALL 28/8/29	99.167,00	0,02%
30/6/18	XS1528141788	GREAT-WEST LIFECO 1,75% 07/12/2026	260.057,50	0,06%
30/6/18	XS1028942354	ATRAIUS FINA 5,25% 23/9/44 CALL 23/9/24	370.627,20	0,08%
30/6/18	XS1633784183	XLIT LTS 3,25% 29/06/47 CALL 29/06/27	180.132,65	0,04%
30/6/18	XS1034950672	RAIFFEISEN BANK4,5% 21/2/25 CALL 21/2/20	104.324,00	0,02%
30/6/18	XS1435774903	BRFKREDIT A/S 0,25% 01/07/2023	200.096,00	0,04%
30/6/18	XS1637351138	ARION BANK 0,75% 29/6/20	141.108,80	0,03%
30/6/18	XS1638816089	NATIONWIDE 1,375% 29/06/2032	101.401,00	0,02%
30/6/18	XS1239586594	ESB FINANCE 2,125% 08/06/27 CALL 8/03/27	535.020,00	0,12%
30/6/18	XS1640668353	LEEDS BLDG 0,5% 03/07/24	358.064,44	0,08%
30/6/18	XS1243251375	EUROGRID 1,875% 10.06.25 CALL 10/03/2025	846.192,00	0,19%
30/6/18	XS1443997223	TOTAL CAPITAL SA 0,25% 12/07/2023	398.116,00	0,09%
30/6/18	XS1651453729	NATIONWIDE 2% 25/07/2029 CALL 25/7/24	186.057,27	0,04%
30/6/18	XS1654229373	GRAND CITY 1,375% 3/08/26 CALL 3/05/26	96.670,00	0,02%
30/6/18	XS1755108344	ISLANDSBANKI 1,125% 19/1/24 CALL 19/1/23	198.654,00	0,04%
30/6/18	XS1761721262	AROUNDTOWN 1,625% 31/01/28 CALL 31/10/27	187.032,00	0,04%
30/6/18	XS0863907522	ASSICURAZIONI GEN.7,75% 12/12/42 CALL/22	117.079,00	0,03%
30/6/18	XS1171526772	ANZ NEW ZEALAND 0,625% 27/1/22	470.953,56	0,11%

Fecha	Isin	Título	Valor de realización	% sobre total activo
30/6/18	XS1372839214	VODAFON GROUP 2,20% 25.08.2026	105.953,00	0,02%
30/6/18	XS1676933937	WESTPAC BK 0,375% 5/3/23	247.515,00	0,06%
30/6/18	XS1677912393	FASTIGHETS BALDER 1,875% 23/1/26	98.296,00	0,02%
30/6/18	XS1578113125	LANSFORSKRINGAR HYPOTEK 0,375% 14/03/24	200.354,00	0,04%
30/6/18	XS1678966935	CNH INDUSTRI 1,75% 12/9/25 CALL 12/06/25	485.700,00	0,11%
30/6/18	XS1380334141	BERKSHIRE HATHAWAY 1,3% 15/3/24	258.645,00	0,06%
30/6/18	XO981632804	RAIFFEISEN BANK 6% 16/10/23	234.324,00	0,05%
30/6/18	XS1582205040	STATKRAFT 1,125% 20/3/25 CALL20/12/2024	502.994,25	0,11%
30/6/18	XS1482736185	ATLAS COPCO 0,625% 30/8/26	175.267,80	0,04%
30/6/18	XS1683495136	JOHN DEERE CASH 0,5% 15/9/23	396.339,05	0,09%
30/6/18	XS1484148157	ISLANDSBANKI 1,75% 7/9/20	334.477,00	0,07%
30/6/18	XS1387192435	VAN LANSCHOT 0,275% 31/03/23	201.844,00	0,05%
30/6/18	XS1788834700	NATIONWIDE 1,5% 8/3/26 CALL 8/3/25	197.762,00	0,04%
30/6/18	XS1189286286	REN FINANCE BV 2,50% 12/02/2025	428.084,00	0,10%
30/6/18	XS1489391109	PARTNERRE IRELAND FIN 1,25% 15/9/26	146.659,45	0,03%
30/6/18	XS1689523840	BRENNTAG FI.1,25% 27/9/25	197.222,00	0,04%
30/6/18	XS1490640288	LANDSBANKINN 1,625% 15/3/21	410.540,00	0,09%
30/6/18	XS1591674459	WESTPAC 0,25% 6/4/22	537.985,30	0,12%
30/6/18	XS1692347526	VOLKSWAGEN LEASING 1,125% 4/4/24	921.738,69	0,21%
30/6/18	XS1692348847	VOLKSWAGEN LEASING 0,25% 5/10/20	400.336,00	0,09%
30/6/18	XS1492834806	ANZ NEW ZEALAND 0,125% 22/9/23	197.596,00	0,04%
30/6/18	XS1793224632	RELX FINANCE 1,5% 13/5/27	298.077,00	0,07%
30/6/18	XS1794675931	FAIRFAX FINL 2,75% 29/3/28 CALL 29/12/27	199.922,00	0,04%
30/6/18	XS1796209010	GOLDMAN SACHS 2% 22/03/2028	102.019,00	0,02%
30/6/18	XS1396285279	EUROGRID 1,5% 18/4/28	605.616,00	0,14%
30/6/18	XO897406814	AQUA INV 4,25% 2/10/43 CALL 2/10/23	166.813,50	0,04%
30/6/18	XO974877150	GLENCORE FINANCE 3,375% 30/9/2020	353.258,40	0,08%
30/6/18	XS1808482746	HANNOVER 1,125% 18/4/28 CALL 18/1/28	295.188,00	0,07%
30/6/18	XO541620901	HANNOVER FINANCE SA 5,750% 14/09/40	773.521,00	0,17%
30/6/18	XO856556807	HANNOVER FINANCE SA 5% 30/6/43	231.024,00	0,05%
30/6/18	XS1689666870	VOLKSBANK NV 0,125% 28/09/2020	195.384,15	0,04%
30/6/18	XS1254428896	HSBC HOLDINGS 3% 30/06/2025	215.344,00	0,05%
30/6/18	XS1132402709	HUTCH WHA FIN 1,375% 31/10/2021	310.512,00	0,07%
30/6/18	XS1114477133	BP CAPITAL MARKETS PLC 1,526% 26.09.2022	209.524,00	0,05%
30/6/18	XS1721244371	IBERDOLA 1,875% CALL22/05/23 PERPETUAL	287.241,00	0,06%
30/6/18	XO995102695	ING BANK NV 3,5% 21/11/2023	506.550,00	0,11%
30/6/18	XO599993622	INSTIT CRDT OFCL ICO 6% 08/03/2021	1.915.567,50	0,43%
30/6/18	IT0004961295	INTESA SANPAOLO 2,25% 24/09/2018	502.680,00	0,11%
30/6/18	IT0005259988	INTESA SANPAOLO 1,125% 16/06/2027	392.464,00	0,09%
30/6/18	XS1551306951	INTESA SANPAOLO 1,375% 18/1/24	97.259,00	0,02%
30/6/18	XS1785340172	INTESA SANPAOLO 1,75% 20/3/28	270.645,00	0,06%
30/6/18	XS1197351577	INTESA SANPAOLO 1,125% 04/03/2022	297.177,00	0,07%
30/6/18	XS1835955474	JPMORGAN CH 1,812% 12/6/29 CALL 12/3/29	101.222,00	0,02%
30/6/18	XS1456422135	JPMORGAN 0,625% 25/01/24 CALL 25/11/23	369.626,25	0,08%
30/6/18	BE0002479542	KBC GROEP NV 2,375% 25/11/2024	205.604,00	0,05%
30/6/18	BE0002498732	KBC BANK NV 0,375% 01/09/2022	202.910,00	0,05%
30/6/18	BE0002500750	KBC BANK NV 0,75% 24/10/2027	698.600,00	0,16%
30/6/18	FR0012199008	KERING 1,375% 01.10.21	312.120,00	0,07%
30/6/18	XS1495373505	KONINKLIJKE 0,75%28/09/2026 CALL 28/6/26	392.140,00	0,09%
30/6/18	XS1139091372	LLOYDS BANK PLC 1% 19/11/2021	307.710,00	0,07%
30/6/18	XO542950810	LLOYDS BANK 4% 29/09/2021 EXTENDIBLE	984.843,00	0,22%
30/6/18	XS1263854801	LLOYDS BANK 0,5% 22/7/20	339.984,80	0,08%
30/6/18	XS1152338072	MERCK 2,625% 12/12/2074 CALL	514.245,00	0,12%
30/6/18	XS1152343668	MERCK 3,375% 12/12/2074 CALL 2024	319.680,00	0,07%
30/6/18	XO873665706	MET LIFE GLOB 2,375% 11/1/2023	979.506,00	0,22%
30/6/18	XS1706111793	MORGAN STA 1,342% 23/10/26 CALL 23/10/25	788.216,00	0,18%
30/6/18	XS1379171140	MORGAN STANLEY 1,75% 11/3/24	363.356,00	0,08%
30/6/18	XS1180256528	MORGAN STANLEY 1,75% 30/01/2025	314.281,15	0,07%
30/6/18	XO608392550	MUNICH RE 6% 26/05/2041	918.016,00	0,21%
30/6/18	XS1132790442	NORDEA BANK FIN NDASS 1% 05.11.2024	519.580,00	0,12%
30/6/18	XS1554271590	NORDEA MORTGAGE BANK 0,025% 24/01/22	501.275,00	0,11%

Fecha	Isin	Título	Valor de realización	% sobre total activo
30/6/18	FR0013310224	ORANGE SA 1,375% 16/01/30 CALL 16/10/29	386.684,00	0,09%
30/6/18	XS0920705737	ORIGIN ENERGY FINANCE 2,5% 23/10/2020	316.512,00	0,07%
30/6/18	XS1577799312	OVERSEA-CHINESE 0,25% 21/03/2022	281.568,00	0,06%
30/6/18	FR0012173862	PERNOD-RICARD SA 2,125% 27/9/2024	323.733,00	0,07%
30/6/18	XS1040105980	PHILIP MORRIS 2,875% 03/03/2026	335.205,00	0,08%
30/6/18	XS0787510618	PHILIP MORRIS 2,125% 30/05/2019	408.264,00	0,09%
30/6/18	XS0989148209	PROCTER & GAMBLE CO 2,00% 05.11.2021	213.336,00	0,05%
30/6/18	DE0001102424	BUNDESREPDEUTSCH 0,50% 15/8/27	614.208,00	0,14%
30/6/18	AT0000A001X2	REPUBLICA DE AUSTRIA 3,5% 15.09.2021	1.582.000,00	0,35%
30/6/18	AT0000A0DXC2	REPUBLICA DE AUSTRIA 4,85% 15.03.2026	2.249.624,14	0,50%
30/6/18	AT0000A0U3T4	REPUBLICA DE AUSTRIA 3,40% 22.11.2022	930.832,00	0,21%
30/6/18	AT0000A185T1	REPUBLICA D AUSTRIA 1,65% 21.10.2024	2.257.986,92	0,51%
30/6/18	AT0000386115	REPUBLICA DE AUSTRIA 3,9% 15.07.2020	753.583,50	0,17%
30/6/18	BE0000318270	BELGIUM KINGDOM 3,75% 28.09.2020	1.281.167,52	0,29%
30/6/18	BE0000321308	REINO DE BELGICA 4,25% 28.09.21	4.167.275,70	0,93%
30/6/18	BE0000332412	BELGIUM KINGDOM 2,6% 22.06.2024	1.451.946,24	0,33%
30/6/18	BE0000334434	BELGIUM KINGDOM 0,8% 22/06/25	1.238.187,42	0,28%
30/6/18	BE0000337460	BELGIUM KINGDOM 1% 22/06/26	1.152.943,00	0,26%
30/6/18	BE0000341504	BELGIUM KINGDOM 0,8% 22/06/27	2.611.081,80	0,58%
30/6/18	BE0002251206	BELFIUS BANK 3,125 11/05/2026	104.181,00	0,02%
30/6/18	BE6299156735	BELFIUS BANK 1% 26/10/2024	97.747,00	0,02%
30/6/18	FI0001006306	GOBIERNO DE FINLANDIA 4,375% 04/7/2019	493.951,20	0,11%
30/6/18	FI4000006176	GOBIERNO FINLANDIA 4,00% 04.07.2025	1.411.504,84	0,32%
30/6/18	FI4000020961	GOBIERNO FINLANDIA 3,5% 04/15/2021	823.338,80	0,18%
30/6/18	FI4000062625	GOBIERNO FINLANDIA 1,50% 15.04.2023	757.505,00	0,17%
30/6/18	FI4000079041	GOBIERNO FINLANDIA 2% 15.04.2024	1.433.276,00	0,32%
30/6/18	DE0001102325	DEUTSCHLAND REP 2,0% 15.08.23	8.606.367,00	1,93%
30/6/18	DE0001102333	DEUTSCHLAND REP 1,75% 15.02.24	2.987.487,10	0,67%
30/6/18	DE0001102341	DEUTSCHLAND REP 2,50% 15.08.46	10.042.318,00	2,25%
30/6/18	DE0001135416	DEUTSCHLAND REP 2,25% 04.09.2020	4.565.589,60	1,02%
30/6/18	DE0001135457	DEUTSCHLAND REP 2,25% 04.09.2021	969.841,90	0,22%
30/6/18	DE0001135465	DEUTSCHLAND REP 2,0% 04.01.2022	11.690.000,96	2,62%
30/6/18	DE0001135143	DEUTSCHLAND REP 6,25% 01.04.30	2.162.225,00	0,48%
30/6/18	XS1840618059	BAYER CAPITAL 1,5% 26.6.26 CALL 26/3/26	201.052,00	0,05%
30/6/18	NL0009348242	REINO HOLANDA 3,5% 15.07.2020	2.849.217,92	0,64%
30/6/18	NL0009712470	REINO HOLANDA 3,25% 15.07.2021	1.596.909,60	0,36%
30/6/18	NL0010060257	REINO HOLANDA 2,25% 15.07.2022	1.892.942,24	0,42%
30/6/18	NL0010733424	REINO HOLANDA 2% 15/07/2024	3.497.817,00	0,78%
30/6/18	NL0012171458	NETHERLANDS GOVER 0,75% 15/7/27	1.533.398,40	0,34%
30/6/18	PT0TESOE0007	OBRIGACOES DO TESOURO 4,10% 15.04.2037	676.757,79	0,15%
30/6/18	IT0000366655	REPUBLICA DE ITALIA 9% 01.11.2023	882.251,50	0,20%
30/6/18	IT0004356843	BUONI POLIENNALI D TES 4,75% 01/08/2023	1.504.101,60	0,34%
30/6/18	IT0004513641	REPUBLICA DE ITALIA 5% 01/03/2025	4.512.931,50	1,01%
30/6/18	IT0004634132	REPUBLICA D ITALIA 3,75% 01/03/2021	2.122.975,80	0,48%
30/6/18	IT0004759673	BUONI POLIENNALI TES 5 % 01/03/2022	6.230.664,08	1,40%
30/6/18	IT0004898034	BUONI POLIENNALI DEL TES 4,5% 01/05/2023	2.808.000,00	0,63%
30/6/18	IT0004953417	BUONI POLIENNALI TES 4,50% 01/03/2024	1.396.049,64	0,31%
30/6/18	IT0004966401	BUONI POLIENNALI TES 3,75% 01/05/2021	2.631.937,00	0,59%
30/6/18	IT0005001547	BUONI POLIENNALI TES 3,75% 01/09/2024	2.202.200,94	0,49%
30/6/18	IT0005045270	BUONI POLIENNALI TES 2,5% 01/12/2024	3.917.208,12	0,88%
30/6/18	IT0005135840	BUONI POLIENNALI TES 1,45% 15/9/22	2.895.124,07	0,65%
30/6/18	IT0005210650	BUONI POLIENNALI TES 1,25% 01/12/2026	1.827.940,00	0,41%
30/6/18	IT0005216616	CASS RIP PARMA PIACENZA 1% 30/09/2031	180.606,00	0,04%
30/6/18	IT0005316788	CREDIT AGRICOLE CARIPARM 0,625% 13/01/26	571.758,00	0,13%
30/6/18	IT0005319949	CREDIT AGRICOLE CARIPARM 1,75% 15/01/38	377.024,00	0,08%
30/6/18	IT0005323032	BUONI POLIENNALI TES 2% 1/2/28	1.426.693,30	0,32%
30/6/18	IT0004009673	REPUBLICA DE ITALIA 3,75% 01.08.2021	5.392.750,00	1,21%
30/6/18	IT0004423957	BUONI POLIENNALI DEL TES 4,5% 01/03/2019	6.277.571,00	1,41%
30/6/18	IT0004489610	BUONI POLIENNALI TES 4,25% 01/09/2019	4.541.747,84	1,02%
30/6/18	XS0210314299	REPUBLIC OF POLAND 4,20% 15.04.2020	3.888.720,00	0,87%
30/6/18	XS1809240515	NIBC BANK NV 1,125% 19/04/2023	100.137,00	0,02%

Fecha	Isin	Título	Valor de realización	% sobre total activo
30/6/18	FR0013322120	RCI BANQUE SA0,25% 12/7/21 CALL 12/6/21	398.396,00	0,09%
30/6/18	XS1048519596	RCI BANQUE 2,25% 29/3/2021	527.145,00	0,12%
30/6/18	XS1148073205	REPSOL INTL FIN 2,25% 10/12/26	215.296,00	0,05%
30/6/18	BE0002274430	BNP PARIBAS FORTIS 0,5% 23/9/24	302.352,00	0,07%
30/6/18	FR0011075167	BNP PARIBAS HOME 3,875% 12/07/2021	449.112,00	0,10%
30/6/18	FR0012716371	BNP PARIBAS HOME 0,375% 7/5/2025	299.307,00	0,07%
30/6/18	XS1612958253	ROYAL BK OF SCOTLAND 0,50% 15/05/2024	467.357,55	0,10%
30/6/18	XS0454984765	ROYAL BK SCOTLAND 5,375% 30/9/2019	319.752,00	0,07%
30/6/18	XS1246658501	ROYAL BK CANADA 0,875% 17/06/2022	1.030.640,00	0,23%
30/6/18	XS0956580244	ROYAL BK CANADA 1,625% 4/8/2020	519.065,00	0,12%
30/6/18	ES0413860596	BANCO SABADELL 1% 26/04/2027	199.402,00	0,04%
30/6/18	XS1731105612	BCO,SABADELL 0,875% 5/3/23	296.109,00	0,07%
30/6/18	PTBSRIOE0024	BANCO SANTANDER TOTTA 0,875% 25.04.2024	203.542,00	0,05%
30/6/18	FR0013344215	SCHNEIDER ELECTRIC 1,375% 21/6/27	202.150,00	0,05%
30/6/18	XS1246782269	SKANDINAV ENSKILDA 0,75% 16/6/22	514.140,00	0,12%
30/6/18	FR0011693001	AUTOROUTES PARIS 2,25% 16/01/2020	725.123,00	0,16%
30/6/18	FR0011644392	SOCIETE GENERALE 1,625% 05.01.2021	628.032,00	0,14%
30/6/18	FR0013259413	SOCIETE GENERALE 0,5% 02.06.2025	401.756,00	0,09%
30/6/18	XS1324923520	SOCIETE GENERALE 0,75% 25/11/2020	509.435,00	0,11%
30/6/18	XS1760129608	SPAREBANK BOLIGKREDDIT 0,5% 30/01/2025	450.661,50	0,10%
30/6/18	XS1050552006	STADSHYPOTEK AB 1% 01/04/2019	606.030,00	0,14%
30/6/18	XS1368543135	STADSHYPOTEK AB 0,375% 22/02/2023	807.928,00	0,18%
30/6/18	XS1014674227	SVENSKA 2,656% 15/01/24 CALL 15/01/19	607.896,00	0,14%
30/6/18	XS1501167164	TOTAL SA 2,708% CALL 05.05.23	102.351,00	0,02%
30/6/18	XS1550951138	TELEFONICA EMIS 2,318% 17/10/2028	203.276,00	0,05%
30/6/18	XS0999667263	TELEKOM FINANZ 3,125% 03/12/2021	659.088,00	0,15%
30/6/18	XS1501166869	TOTAL SA 3,369% 29/12/49 PERPET.CALL6/26	206.230,00	0,05%
30/6/18	XS1107890763	TOYOTA MOTOR CRED 1% 10/9/2021	514.415,00	0,12%
30/6/18	XS1109744778	TRANSURBAN FIN 1,875% 16/09/2024	837.928,00	0,19%
30/6/18	IT0004682305	UBI BANCA SPCA 5,25% 28/01/2021	451.736,00	0,10%
30/6/18	CH0409606354	UBS GROUP 1,25% 17/4/25 CALL 17/4/24	398.600,00	0,09%
30/6/18	CH0236733827	UBS AG 4,75% 12/02/2026	1.292.532,00	0,29%
30/6/18	XS0500331557	UBS AG 4,00% 08/04/2022	1.034.730,00	0,23%
30/6/18	XS1746107975	UBS AG 0,25% 10/01/22 CALL 10/12/21	199.314,00	0,04%
30/6/18	AT0008049531	UNICREDIT BK AUS BACA 0,5% 16.01.2020	708.568,00	0,16%
30/6/18	XS1508404651	SNS BANK NV 0,75% 24/10/2031	188.978,00	0,04%
30/6/18	XS0996755350	UNICREDIT BK AUS BACA 2,5% 27.05.19	306.924,00	0,07%
30/6/18	XS0957258212	UNILEVER NV 1,75% 05/08/2020	1.351.623,00	0,30%
30/6/18	XS1109802568	VODAFONE GROUP 1,875% 11/9/2025	313.734,00	0,07%
30/6/18	XS1206540806	VOLKSWAGEN INTFN 2,5% 20/3/22 CALL PERPE	197.424,00	0,04%
30/6/18	XS0823975585	VOLKSWAGEN LEASING 2,375% 06/9/2022 GMBH	212.938,00	0,05%
30/6/18	XS1273507100	VOLKSWAGEN LEAS 0,75% 11/8/2020	283.511,20	0,06%
30/6/18	XS1586555945	VOLKSWAGEN INTL 1,875% 30/03/27	493.355,00	0,11%
30/6/18	XS1799938995	VOLKSWAGEN INTL3,375% 27/6/24 CALL PERPE	394.364,00	0,09%
30/6/18	XS1799939027	VOLKSWAGEN 4,625% PERPETUAL CALL 27/6/28	199.236,00	0,04%
30/6/18	XS0817639924	WELLS FARGO CO 2,625% 16/08/2022	216.644,00	0,05%
30/6/18	XS0798504030	WILLOW NO.2 3,375% 27/6/2022	123.295,70	0,03%
30/6/18	XS1112013666	WPP FINANCE 2,25% 22/9/2026	417.276,00	0,09%
30/6/18	G U8 GBP	FUTUROS LONG-GILT	869.129,13 *	0,19%
30/6/18	RXU8	FUTUROS EURO-BUND	645.501,12 *	0,19%
30/6/18	DUU8	FUTUROS EURO-SCHATZ	645.501,12 *	0,19%
30/6/18	IKU8	FUTUROS EURO-BTP	645.501,12 *	0,19%
30/6/18	UBU8	FUTUROS EURO-BUXL 30yr (SHORT)	645.501,12 *	0,19%
30/6/18	OEU8	FUTUROS EURO-BOBL 5yr	645.501,12 *	0,19%

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