

Informe Trimestral 1º trimestre 2019

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

Durante los dos primeros meses del primer trimestre de 2019, el rendimiento de los bonos tuvo un movimiento lateral. En el último mes del trimestre, los rendimientos de los bonos cayeron fuertemente. Las principales explicaciones de esta caída en los rendimientos de los bonos fueron la debilidad de los datos europeos para el sector manufacturero y, en parte relacionados con eso, las respuestas moderadas de los bancos centrales. Con respecto a los datos económicos, se observa cierta debilidad en el sector manufacturero de países como Alemania y Francia, los cuales se ven afectados por la debilidad global de este sector como consecuencia de las incertidumbres políticas. Los mercados han empujado los rendimientos del Bono Alemán a territorio negativo y los rendimientos del Tesoro de Estados Unidos también cayeron significativamente. Por otro lado, el sector de servicios europeo y el mercado laboral continuaron desarrollándose fuertemente. Esperamos que la desaceleración del impulso económico haya llegado a su punto más bajo. En Europa, el estímulo fiscal debería ofrecer un apoyo sustancial a la demanda interna en 2019. Las condiciones financieras aún fáciles y el impacto menguante de los efectos negativos también deberían conducir a una recuperación económica. En este entorno, todavía vemos espacio para mejores rendimientos de los bonos. Aun así, el aumento será más moderado de lo esperado, debido a las políticas moderadas de los bancos centrales. Al final del trimestre la duración de la cartera ha pasado de 4,21 a 3,52 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	566.911.412,99 €
Nº de planes integrados en el Fondo	5

*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	5,77 %
República de Alemania	2,50 %	2046	2,00 %
República de Francia	0,70 %	2030	1,81 %
República de Alemania	0,00 %	2021	1,59 %
República de Alemania	0,50 %	2030	1,59 %
República de Francia	0,00 %	2023	1,52 %
European Investment Bank	4,13 %	2024	1,48 %
Bonos y Obligaciones España	1,95 %	2026	1,45 %

Duración de la cartera

Duración Modificada	3,52
---------------------	------

Información del plan

Fecha de inicio	15/11/00
Patrimonio del Plan	415.128.053,69 €
Valor liquidativo 31/12/18	53,3248 €
Nº de partícipes del Plan	40.869

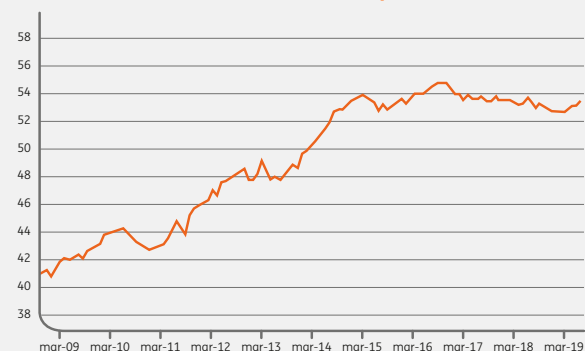
Rentabilidad del plan último ejercicio económico 31/12/18

Rentabilidad acumulada último ejercicio (año 2018)	-1,00 %
Rent. media anual últimos 15 ejercicios económicos	2,81 %
Rent. media anual últimos 10 ejercicios económicos	2,60 %
Rent. media anual últimos 5 ejercicios económicos	1,67 %
Rent. media anual últimos 3 ejercicios económicos	-0,24 %

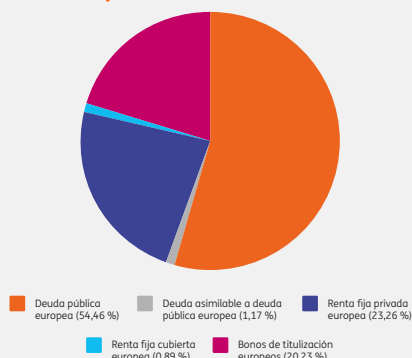
Rentabilidad del plan

Rentabilidad acumulada desde inicio del Plan	77,43 %
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 %
Año 2019	1,14 %
Rentabilidad último trimestre	1,14 %

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
31/3/19	FR0013283686	FRANCE GOVT ZERO 25/3/23	8.294.429,10	1,46 %
31/3/19	XS1731617194	JOHNSON CONTROLS 0 % 4/12/20	347.380,56	0,06 %
31/3/19	DE0001141745	BUNDESobligation ZERO 8/10/21	8.672.882,40	1,53 %
31/3/19	DE0001141786	BUNDESobligation ZERO 13/10/2023	7.090.914,60	1,25 %
31/3/19	DE0001141786	BUNDESobligation ZERO 13/10/2023	6.088.159,00	1,07 %
31/3/19	NL0012650469	REINO HOLANDA ZERO 15/01/24	2.311.336,70	0,41 %
31/3/19	ES0313307201	BANKIA SA 0,875 % 25/03/24	100.583,00	0,02 %
31/3/19	XS1808351214	CAIXABANK 2,25 % 17/04/2030 CALL 17/4/25	384.844,00	0,07 %
31/3/19	XS1936805776	CAIXABANK 2,375 % 01/02/2024	417.536,00	0,07 %
31/3/19	XS1752476538	CAIXABANK 0,75 % 18/04/2023	302.835,00	0,05 %
31/3/19	XS1897489578	CAIXABANK 1,75 % 24/10/2023	407.152,00	0,07 %
31/3/19	XS1416688890	MERLIN PROPERTIES 2,375 % 23/5/22	210.236,00	0,04 %
31/3/19	XS1619643015	MERLIN PROPERTIES 1,75 % 26/5/25	101.321,00	0,02 %
31/3/19	XS1967635977	ABERTIS INFR 2,375 % 27/9/27 CALL 27/6/27	406.876,00	0,07 %
31/3/19	XS1967636199	ABERTIS INFR 3 % 27/3/31 CALL 27/12/30	509.535,00	0,09 %
31/3/19	XS1201001572	SANTANDER ISSUANCES 2,5 % 18/3/25	312.129,00	0,06 %
31/3/19	XS1824235219	SANTAN CONSUMER FINANCE 0,875 % 30/05/23	101.046,00	0,02 %
31/3/19	XS1692396069	SANTAN CONSUMER BANK 0,75 % 17/10/2022	401.508,00	0,07 %
31/3/19	XS1946004451	TELEFONICA 1,069 % 05/02/24 CALL 05/11/23	716.548,00	0,13 %
31/3/19	BE0002493683	PENAT 5 2A FLOATING 22/11/49	941.701,73	0,17 %
31/3/19	FR0000488462	LOGGI 2001-1 SR ABS 27/12/23	352.944,03	0,06 %
31/3/19	FR0010302687	MINO 2004-1 A ABS 22/12/26	556.097,56	0,10 %
31/3/19	FR0013190261	SAPPO 2016 1 A 25/02/2061	1.172.383,88	0,21 %
31/3/19	FR0013213451	SAPPO 2016-2 A 25/06/2061	919.255,27	0,16 %
31/3/19	FR0013221587	SAPPO 2016-3 A 27/06/2061	2.372.532,24	0,42 %
31/3/19	FR0013254414	GNKGO 2017-SF1 ABS 18/11/44	1.424.756,30	0,25 %
31/3/19	FR0013313145	BUMP 10 A 27/2/28	2.537.855,57	0,45 %
31/3/19	FR0013328028	ACAHB 2018-1 A 27/4/53	4.014.377,60	0,71 %
31/3/19	FR0013369618	HLFCT 2018-1 ABS 31/10/53	3.452.867,32	0,61 %
31/3/19	FR0013370582	COMP 2018-FR1 ABS 28/5/30	1.605.912,32	0,28 %
31/3/19	NL0011474077	HYPEN 4 A2 0,125 % 17/10/2097	929.035,36	0,16 %
31/3/19	NL0012058986	DRMP 2 A 26/09/2048	1.610.530,24	0,28 %
31/3/19	XS1800197664	FROSN 2018-1 A1 20/2/20	2.211.535,08	0,39 %
31/3/19	XS1900198539	SAEC 16 ABS 30/10/91	3.507.747,06	0,62 %
31/3/19	XS1500586430	FSTNT 12 A ABS 10/10/56	1.650.207,14	0,29 %
31/3/19	XS1504238301	MATBA 2016-1 A ABS 27/8/21	463.860,11	0,08 %
31/3/19	XS1704817805	LBRTY 2017-4 A1C 25/04/2049	924.057,16	0,16 %
31/3/19	XS1805367106	ARDMR 1 A 15/8/57	2.961.264,90	0,52 %
31/3/19	XS1409635189	DFUND 2016-1X A FLOAT.17/4/63	279.354,92	0,05 %
31/3/19	XS1410512963	ARENA 2016-1NHG ABS 17/6/48	1.907.858,21	0,34 %
31/3/19	XS1912765234	EURO 32 A 22/11/2023	5.665.388,12	1,00 %
31/3/19	XS1813562193	LBRTY 2018 A 10/10/49	1.441.175,72	0,25 %
31/3/19	XS1916144378	CIART 2018-1 A 15/12/2027	1.777.115,40	0,31 %
31/3/19	XS1916261925	PEPAU 22X A1GE 20/06/2060	4.730.387,66	0,83 %
31/3/19	XS1821082358	GAPPL 2018-1 ABS 17/1/57	3.133.337,22	0,55 %
31/3/19	XS1628023134	STORM 2017-2 A 22/05/2064	4.145.125,01	0,73 %
31/3/19	XS1629047017	BUMP 9 A 22/07/2031	1.877.846,02	0,33 %
31/3/19	XS1636546951	DPF 2017-1 ABS 28/1/48	5.984.099,28	1,05 %
31/3/19	XS1336738221	STORM 2016-1 A2 FLOATING 22/4/54	2.933.169,78	0,52 %
31/3/19	XS1840620030	KANTR 2018-1 ABS 22/5/23	1.268.744,40	0,22 %
31/3/19	XS1340900064	BUMP 7 A ABS 23/3/26	123.817,11	0,02 %
31/3/19	XS1543625336	STORM 2017-1 A 22/01/64	5.048.814,00	0,89 %
31/3/19	XS1844171204	EURO 31 A1 ABS 26/1/21	959.756,90	0,17 %
31/3/19	XS1744727774	EDML 2018-1 A 29/1/2057	1.167.446,15	0,21 %
31/3/19	XS1648457700	AURUS 2017-1 ABS 12/8/77	1.501.626,00	0,26 %
31/3/19	XS1762669296	RNBAG 5 A 15/01/2027	665.657,38	0,12 %
31/3/19	XS1864981276	DPF 2018-1 ABS 28/4/51	4.517.521,36	0,80 %
31/3/19	XS1367138507	SMI 2016-1X FLOATING 21/1/70	4.003.136,80	0,71 %
31/3/19	XS0168279080	SLMA 2003-5 17/06/2024	575.092,96	0,10 %

Fecha	Isin	Título	Valor de realización	% sobre total activo
31/3/19	XS1572746607	STEP 4 A 10/2/60 CALL 10/5/22	620.655,07	0,11 %
31/3/19	XS1774126608	BLCRD 2018-1 A 25/3/34	1.198.725,60	0,21 %
31/3/19	XS1477681255	STORM 2016-2 A ABS 22/8/63	5.042.070,00	0,89 %
31/3/19	XS1679070166	GAPPL 2017-1 ABS 17/3/56	3.927.330,37	0,69 %
31/3/19	XS1389833150	RNBLG 2 A ABS 15/11/27	1.020.969,52	0,18 %
31/3/19	XS1593266320	GCS 1 A 19/03/2055	4.570.555,86	0,81 %
31/3/19	XS1694780740	FSTNT 13 A ABS 18/04/2057	1.575.646,36	0,28 %
31/3/19	XS1195202665	ABEST 11 A 0,079 % 21/06/26	160.669,34	0,03 %
31/3/19	XS1496112316	TURBF 7 A2 20/06/2023	1.474.792,48	0,26 %
31/3/19	XS1196528399	PARGN 22 A1 15/9/2042	1.153.061,93	0,20 %
31/3/19	ES0000012B88	OBL ESTADO 1,4 % 30/7/28	4.666.320,00	0,82 %
31/3/19	ES00000121G2	OBL ESTADO 4,8 % 31.01.24	978.976,00	0,17 %
31/3/19	ES00000122D7	OBL ESTADO 4,00 % 30.04.2020	2.088.824,85	0,37 %
31/3/19	ES00000122T3	OBL ESTADO 4,85 % 31.10.2020	1.353.900,00	0,24 %
31/3/19	ES00000123B9	OBL ESTADO 5,50 % 30.04.2021	1.275.299,70	0,22 %
31/3/19	ES00000123K0	OBL ESTADO 5,85 % 31.01.2022	1.950.657,28	0,34 %
31/3/19	ES00000123U9	OBL ESTADO 5,40 % 31.01.23	2.721.915,00	0,48 %
31/3/19	ES00000124W3	OBL ESTADO 3,80 % 30.04.24	2.361.980,00	0,42 %
31/3/19	ES00000126B2	OBL ESTADO 2,75 % 31.10.24	2.313.191,14	0,41 %
31/3/19	ES00000126Z1	OBL ESTADO 1,6 % 30/04/25	3.722.161,56	0,66 %
31/3/19	ES00000127G9	OBL ESTADO 2,15 % 31/10/25	3.227.862,42	0,57 %
31/3/19	ES00000127H7	OBL ESTADO 1,15 % 30/07/20	1.530.480,00	0,27 %
31/3/19	ES00000127Z9	BONOS Y OBLIGACIONES 1,95 % 30.04.2026	7.911.082,14	1,39 %
31/3/19	ES00000128B8	BONOS Y OBLIGACIONES 0,75 % 30.07.2021	1.334.350,18	0,24 %
31/3/19	ES0317045005	CEDULAS TDA 5 4,125 % 29.11.2019	514.650,00	0,09 %
31/3/19	ES0334699008	PITCH1 5,125 % 20.07.2022	813.785,00	0,14 %
31/3/19	XS1325080890	ABBEY NATL TREAS 0,875 % 25/11/2020	197.517,45	0,03 %
31/3/19	XS1136183537	ABBEY NATL TREAS 0,875 % 13.01.2020	503.785,00	0,09 %
31/3/19	XS1166160173	SANTANDER UK 1,125 % 14/1/22 "ABBEY"	915.182,25	0,16 %
31/3/19	XS1917577931	ABN AMRO BANK NV 0,25 % 03/12/2021	252.030,00	0,04 %
31/3/19	XS1935139995	ABN AMRO BANK NV 0,875 % 15/1/24	102.633,00	0,02 %
31/3/19	XS1346254573	ABN AMRO BANK NV 2,875 % 18/01/28	320.271,00	0,06 %
31/3/19	XS1856791873	ABN AMRO BANK NV 0,5 % 17/07/2023	192.489,00	0,03 %
31/3/19	XS1849550592	AIB GROUP PLC 2,25 % 03/07/2025	204.678,00	0,04 %
31/3/19	XS1757377400	ALLIANDER NV 1,625 % CALL 30/6/25 PERPETU	695.312,75	0,12 %
31/3/19	XS0699618863	AMERICA MOVIL SA 4,125 % 25/10/2019	409.480,00	0,07 %
31/3/19	BE6258027729	ANHEUSER-BUSCH 2,25 % 24.09.2020	414.212,00	0,07 %
31/3/19	BE6285454482	ANHEUSER-BUSCH 1,5 % 17/3/25	1.080.647,25	0,19 %
31/3/19	BE6285457519	ANHEUSER-BUSCH 2,75 % 17/3/36	437.664,00	0,08 %
31/3/19	XS1907120528	AT&T INC 1,8 % 5/9/26 CALL 4/6/26	971.868,60	0,17 %
31/3/19	XS1629866432	AT&T INC 3,15 % 04/09/2036	222.933,90	0,04 %
31/3/19	XS1134541306	AXA SA 3,941 % 7/11/24 PERPETUAL	215.518,00	0,04 %
31/3/19	XS0947658208	BACARDI LTD 2,75 % 03/7/2023	319.206,00	0,06 %
31/3/19	FR0013408960	BANQUE FED CREC MUTUEL 1,75 % 15/3/29	308.931,00	0,05 %
31/3/19	XS1824240136	BANQUE FED CRED MUTUEL 2,50 % 25/05/28	211.330,00	0,04 %
31/3/19	XS1750122225	BANQUE FED CRED MUTUEL 0,75 % 17/7/25	404.428,00	0,07 %
31/3/19	XS1856833543	BANQUE FED CRED MUTUEL 0,5 % 16/11/22	505.505,00	0,09 %
31/3/19	XS1757394322	BARCLAYS PLC 1,375 % 24/1/26 CALL 24/1/25	194.796,00	0,03 %
31/3/19	XS1954087695	BANCO BILBAO 2,575 % 22.2.29 CALL 22/2/24	101.477,00	0,02 %
31/3/19	XS1948611840	BMW FINANCE NV 1,5 % 6/2/29	1.690.212,00	0,30 %
31/3/19	XS1948612905	BMW FINANCE NV 0,625 % 6/10/23	884.021,25	0,16 %
31/3/19	XS1614416193	BNP PARIBAS 1,5 % 17/11/25	308.580,00	0,05 %
31/3/19	XS1570260460	SMITHS GROUP 2 % 23/02/27 CALL 23/11/26	122.744,40	0,02 %
31/3/19	XS1560863554	BANK OF AMERICA 0,736 % 7/2/22 CALL7/2/21	627.297,40	0,11 %
31/3/19	XS1560863802	BANK OF AMERICA 1,379 % 7/2/25 CALL7/2/24	828.328,00	0,15 %
31/3/19	FR0012018851	BPCE 2,75 % 08/7/2026	417.372,00	0,07 %
31/3/19	FR0013291556	CREDIT MUT 1,875 % 25/10/29 CALL 25/10/24	95.915,00	0,02 %
31/3/19	FR0013385515	CREDIT AGRICOLE LONDON 0,75 % 05/12/23	204.498,00	0,04 %
31/3/19	FR0013407418	CREDIT MUTUEL 3,375 % 11/3/31	205.970,00	0,04 %
31/3/19	XS1614722806	CAIXABANK SA 1,125 % 17/05/2024	610.428,00	0,11 %
31/3/19	XS1565131213	CAIXABANK SA 3,5 % 15/2/27	627.846,00	0,11 %

Fecha	Isin	Título	Valor de realización	% sobre total activo
31/3/19	FR0012821940	CAP GEMINI SA 2,5 % 01/07/2023	544.715,00	0,10 %
31/3/19	FR0013327962	CAPGEMINI SA 1 % 18/10/24 CALL 18/07/24	204.674,00	0,04 %
31/3/19	XS1859010685	CITIGROUP INC 1,5 % 24/07/26 CALL 24/7/25	1.189.427,80	0,21 %
31/3/19	XS0442190855	CLOVERIE 7,5 % 24/7/2039	716.247,00	0,13 %
31/3/19	DE000CZ40LD5	COMMERZBANK AG 4 % 23.03.2026	213.480,00	0,04 %
31/3/19	DE000CZ40M39	COMMERZBANK AG 1,5 % 28/8/28	79.659,06	0,01 %
31/3/19	DE000CZ40NG4	COMMERZBANK AG 1,25 % 23/10/23	201.094,00	0,04 %
31/3/19	DE000CZ40NM2	COMMERZBANK AG 0,50 % 06.12.2021	302.379,00	0,05 %
31/3/19	XS1955024713	COCA-COLA CO/THE 0,75 % 22/9/26	1.513.185,00	0,27 %
31/3/19	XS0989155089	COCA-COLA ENTER 2,625 % 06/11/2023	441.264,00	0,08 %
31/3/19	XS0775914277	COM BK AUSTRALIA CBAU 3 % 03/05/2022	876.392,00	0,15 %
31/3/19	XS1413581205	TOTAL SA 3,875 % CALL18/5/22 PERPETUAL	435.328,00	0,08 %
31/3/19	XS1425199848	CREDIT AGRICOLE LONDON 0,75 % 01/12/2022	716.541,00	0,13 %
31/3/19	XS1958307461	CREDIT AGRICOLE SA 1,75 % 05/03/29	204.304,00	0,04 %
31/3/19	XS1790990474	CREDIT AGRI.LONDON 1,375 % 13/3/25	617.700,00	0,11 %
31/3/19	CH0343366842	CREDIT SUISSE 1,25 % 17/7/25 CALL 17/7/25	506.940,00	0,09 %
31/3/19	XS1115479559	CREDIT SUISSE LD 1,375 % 31/01/2022	311.943,00	0,05 %
31/3/19	XS1218287230	CREDIT SUIS GP FUN 1,25 % 14/4/22	616.602,00	0,11 %
31/3/19	DE000A1ZY971	DEUTSCHE ANN FIN 0,875 % 30/03/2020	121.160,40	0,02 %
31/3/19	DE000A2TSDE2	DEUTSCHE TELEKOM 1,75 % 25/03/31	593.590,27	0,10 %
31/3/19	DE000DL19TA6	DEUTSCHE BANK 1,50 % 20/01/2022	603.852,00	0,11 %
31/3/19	XS0759310930	DNB BOLIGKREDITT 2,75 % 21/03/2022	543.165,00	0,10 %
31/3/19	XS1571331955	DNB BANK 1,25 % 01/03/2027 CALL 01/03/22	302.742,00	0,05 %
31/3/19	XS1830986326	VOLKSWAGEN BANK 1,25 % 10/06/24	397.128,00	0,07 %
31/3/19	XS1944388856	VOLKSWAGEN BANK 1,25 % 01/08/22	101.584,00	0,02 %
31/3/19	XS1944390241	VOLKSWAGEN BANK 1,875 % 31/01/24	616.152,00	0,11 %
31/3/19	XS1944390597	VOLKSWAGEN BANK 2,5 % 31/07/26	311.409,00	0,05 %
31/3/19	XS1893621026	EDP FINANCE 1,875 % 13/10/2025	1.121.327,85	0,20 %
31/3/19	BE0002466416	ELIA SYSTEM OP 3 % 7/4/2029	232.736,00	0,04 %
31/3/19	XS1307369717	ENEXIS HOLDING 1,5 % 20/10/23 CALL	632.166,00	0,11 %
31/3/19	XS0737138460	ENEXIS HOLDING NV 3,375 % 26/01/2022	1.117.930,20	0,20 %
31/3/19	XS1180451657	ENI SPA 1,5 2/2/2026	210.524,00	0,04 %
31/3/19	XS0290050524	EUROPEAN INVT BK 4,125 % 15.04.2024	8.105.116,00	1,43 %
31/3/19	FR0010192997	FRANCE GOVT 3,75 % 25.04.2021	4.008.329,60	0,71 %
31/3/19	FR0000571044	GOVT OF FRANCE 8,25 % 25/4/2022	1.181.127,90	0,21 %
31/3/19	FR0010776161	FRANCE GOVT 3,75 % 25/10/2019	1.741.276,00	0,31 %
31/3/19	FR0010854182	FRANCE GOVT 3,50 % 25.04.2020	6.050.908,00	1,07 %
31/3/19	FR0010949651	FRANCE GOVT 2,50 % 25/10/2020	4.667.031,60	0,82 %
31/3/19	FR0011196856	FRANCE GOVT 3,00 % 25.04.2022	7.872.974,10	1,39 %
31/3/19	FR0011619436	FRANCE GOVT 2,25 % 25/05/2024	2.715.792,00	0,48 %
31/3/19	FR0011962398	FRANCE GOVT 1,75 % 25/11/2024	1.884.575,00	0,33 %
31/3/19	FR0011982776	FRANCE GOVT 0,7 % 25/07/2030	9.861.197,71	1,74 %
31/3/19	FR0012517027	FRENCH O.A.T. 0,5 % 25/5/25	1.721.913,24	0,30 %
31/3/19	FR0012938116	FRANCE GOVT 1 % 25.11.2025	5.511.665,36	0,97 %
31/3/19	FR0013216918	DANONE SA 0,709 % 3/11/24 CALL 3/08/24	307.059,00	0,05 %
31/3/19	FR0013231768	IMERY SA 1,5 % 15/01/27 CALL 15/10/26	201.362,00	0,04 %
31/3/19	FR0013257524	FRANCE GOVT 2 % 25.05.2048	31.515.502,00	5,55 %
31/3/19	FR0013290749	RTE TRANSPORT 1,875 % 23/10/37CALL23/7/37	430.788,00	0,08 %
31/3/19	XS1808338542	BNP PARIBAS 1 % 17/04/2024	202.810,00	0,04 %
31/3/19	XS1823532640	BNP PARIBAS 1,125 % 22/11/2023	306.231,00	0,05 %
31/3/19	XS1327531486	SKF AB 1,625 % 02/12/22	349.857,25	0,06 %
31/3/19	XS1345331299	BNP PARIBAS 1,125 % 15/01/2023	207.576,00	0,04 %
31/3/19	XS1046827405	BNP PARIBAS 2,875 % 20/3/26 CALL 20/3/21	937.386,00	0,17 %
31/3/19	XS1748456974	BNP PARIBAS 1,125 % 11/06/2026	263.232,45	0,05 %
31/3/19	XS1035001921	FCE BANK PLC 1,875 % 18/4/2019	500.415,00	0,09 %
31/3/19	XS1697916358	FCA BANK SPA IRELAND 0,25 % 12/10/2020	99.896,00	0,02 %
31/3/19	XS0768448796	FINGRID OYJ 3,5 % 3/04/2024	576.625,00	0,10 %
31/3/19	IE00B4S3JD47	IRISH GOVT 3,90 % 20.03.2023	2.082.166,80	0,37 %
31/3/19	IE00B6026194	IRISH GOVT 5,0 % 18.10.2020	1.116.685,56	0,20 %
31/3/19	IE00B6089D15	IRISH GOVT 5,9 % 18.10.2019	1.089.981,36	0,19 %
31/3/19	PTOTESOE0013	OBRIGACOES DO TESOURO 2,20 % 17/10/2022	1.979.584,86	0,35 %

Fecha	Isin	Título	Valor de realización	% sobre total activo
31/3/19	PTOTEUOE0019	OBRIGACOES DO TESOURO 4,125 % 14.04.2027	2.379.371,40	0,42 %
31/3/19	XS1551446880	GAS NATURAL 1,375 % 19/1/27 CALL 19/10/26	929.673,00	0,16 %
31/3/19	XS0954025267	GE CAP EUR FUNDING 2,25 % 20/07/2020	514.280,00	0,09 %
31/3/19	XS0288429532	GE CAPITAL EURO FUNDI 4,625 % 22/02/2027	364.650,00	0,06 %
31/3/19	DE000A18V146	VONOVIA FIN 2,25 % 15/12/23	214.870,00	0,04 %
31/3/19	DE000A19UR79	VONOVIA FIN 1,5 % 14/01/28	203.782,00	0,04 %
31/3/19	DE000A192ZH7	VONOVIA FIN 0,875 % 03/07/23 CALL 3/05/23	303.930,00	0,05 %
31/3/19	FR0013067170	BPCE SA 1,125 % 14/12/22	103.883,00	0,02 %
31/3/19	FR0013204476	BPCE SA 0,375 % 05/10/2023	100.302,00	0,02 %
31/3/19	FR0013332996	UNIBAIL-ROD 1,875 % 15/1/31 CALL 15/10/30	106.078,00	0,02 %
31/3/19	FR0013357852	CIE GENERALE DES 1,75 % 3/9/30	214.490,00	0,04 %
31/3/19	FR0013358116	HSBC FRANCE 0,2 % 4/9/21	201.176,00	0,04 %
31/3/19	FR0013367406	BPCE SA 0,625 % 26/9/23	405.760,00	0,07 %
31/3/19	FR0013397288	APRR 1,25 18/1/28	1.034.640,00	0,18 %
31/3/19	XS1900752814	PROTEC&GAMBLE 1,2 % 30/10/28	523.585,00	0,09 %
31/3/19	XS1901055472	ENBW INTL FINACE 1,875 % 31/10/33	857.584,00	0,15 %
31/3/19	XS1802465846	DBS GROUP HOLD 1,5 % 11/4/28 CALL 11/4/23	175.108,50	0,03 %
31/3/19	XS1702729275	INNOGY FINAN 1,25 % 19/10/27 CALL 19/7/27	922.428,00	0,16 %
31/3/19	XS1908273219	AVIVA PLC 1,875 % 13/11/27	221.548,48	0,04 %
31/3/19	XS1209031019	ELM BV(SWISS REIN CO)CALL 1/9/25 PERPETU	1.373.090,40	0,24 %
31/3/19	XS1713462585	AUTOLIV 0,75 % 26/2/23 CALL 26/3/23	460.386,40	0,08 %
31/3/19	XS1713474671	CELANESE US 1,25 % 11/02/25 CALL 11/11/24	764.646,00	0,13 %
31/3/19	XS1813593313	MONDI FINANCE1,625 % 27/4/26 CALL 27/1/26	516.220,38	0,09 %
31/3/19	XS1614198262	GOLDMAN 1,375 % 15/05/24 CALL 15/05/23	204.392,00	0,04 %
31/3/19	XS1815135352	AROUNDTOWN 2 % 02/11/26 CALL 02/08/26	101.415,00	0,02 %
31/3/19	XS1915689746	EMERSON ELEC 1,25 % 15/10/25 CALL 15/7/25	557.373,78	0,10 %
31/3/19	XS1916073254	EMERSON ELEC 2 % 15/10/29 CALL 15/7/29	1.108.295,76	0,20 %
31/3/19	XS1717012014	BNZ INTL FUNDING LONDON 0,5 % 13/05/23	115.418,60	0,02 %
31/3/19	XS1917591411	RAIFFEISEN BANK 1 % 04/12/23	203.006,00	0,04 %
31/3/19	XS1917601582	HSBC HOLDINGS 1,5 % 4/12/24 CALL 4/12/23	330.300,80	0,06 %
31/3/19	XS1617898363	DEUTSCHE TELKOM FIN 1,125 % 22/5/26	515.165,00	0,09 %
31/3/19	XS1418788755	ARGENTUM (ZURICH) 3,5 % 01/10/46	210.860,10	0,04 %
31/3/19	XS1719267855	PARKER-HANNIFIN 1,125 % 1/3/25	1.002.945,07	0,18 %
31/3/19	XS1823623878	CNH INDUSTRIAL F 1,875 % 19/1/26	857.695,30	0,15 %
31/3/19	XS1425274484	HEIDELBERGCEM 2,25 % 03/06/24 CALL 3/3/24	374.930,50	0,07 %
31/3/19	XS1725526765	LANDSBANKINN 1 % 30/5/23	650.832,60	0,11 %
31/3/19	XS1725678194	INMOBILIARIA 2,5 % 28/11/29 CALL 28/8/29	102.298,00	0,02 %
31/3/19	XS1828037587	TENNET HOLDING 1,375 % 5/6/28	1.050.690,00	0,19 %
31/3/19	XS1528141788	GREAT-WEST LIFECO 1,75 % 07/12/2026	365.648,50	0,06 %
31/3/19	XS1028942354	ATRAIUS FINA 5,25 % 23/9/44 CALL 23/9/24	710.727,60	0,13 %
31/3/19	XS1233299459	MAHLE GMBH 2,375 % 20/5/22	750.812,30	0,13 %
31/3/19	XS1633784183	XLIT LTS 3,25 % 29/06/47 CALL 29/06/27	312.156,00	0,06 %
31/3/19	XS1734548644	VOLKSWAGEN BK 1,25 % 15/12/25	292.323,00	0,05 %
31/3/19	XS1034950672	RAIFFEISEN BANK4,5 % 21/2/25 CALL 21/2/20	102.866,00	0,02 %
31/3/19	XS1637351138	ARION BANK 0,75 % 29/6/20	141.139,60	0,02 %
31/3/19	XS1239586594	ESB FINANCE 2,125 % 08/06/27 CALL 8/03/27	546.015,00	0,10 %
31/3/19	XS1243251375	EUROGRID 1,875 % 10.06.25 CALL 10/03/2025	856.544,00	0,15 %
31/3/19	XS1843448314	MUNICH RE 3,25 % 26/5/49	660.144,00	0,12 %
31/3/19	XS1843449122	TAKEDA PHARMACEUTICAL 2,25 % 21/11/26	2.099.611,35	0,37 %
31/3/19	XS1143916465	PRAXAIR INC 1,625 % 1/12/25	541.745,00	0,10 %
31/3/19	XS1443997223	TOTAL CAPITAL SA 0,25 % 12/07/2023	405.188,00	0,07 %
31/3/19	XS1945110606	IBM CORP 1,25 % 29/01/27 CALL 29/01/27	1.311.681,75	0,23 %
31/3/19	XS1649193403	AROUNDTOWN SA 1,875 % 19/1/26	101.254,00	0,02 %
31/3/19	XS1651453729	NATIONWIDE 2 % 25/07/2029 CALL 25/7/24	284.838,40	0,05 %
31/3/19	XS1852213930	RAIFFEISEN BANK 0,25 % 5/7/21	299.850,00	0,05 %
31/3/19	XS1953833750	ELISA OYJ 1,125 % 26/2/26	180.941,40	0,03 %
31/3/19	XS1654229373	GRAND CITY 1,375 % 3/08/26 CALL 3/05/26	99.273,00	0,02 %
31/3/19	XS1755108344	ISLANDSBANKI 1,125 % 19/1/24 CALL 19/1/23	197.216,00	0,03 %
31/3/19	XS1856797300	WESTPAC BK 0,75 % 17/10/23	412.861,05	0,07 %
31/3/19	XS1557096267	DEUTSCH TELEKOM INT.FIN 0,875 % 30/1/24	513.365,00	0,09 %
31/3/19	XS1560853670	ESB FINANCE 1,75 % 7/2/29 CALL 7/11/28	1.058.990,00	0,19 %

Fecha	Isin	Título	Valor de realización	% sobre total activo
31/3/19	XS1761721262	AROWNTOWN 1,625 % 31/01/28 CALL 31/10/27	95.983,00	0,02 %
31/3/19	XS1962595895	ABS FINANCE LTD 0,75 % 13/03/24	606.768,00	0,11 %
31/3/19	XS1963116964	SWISS RE FINANCE 2,534 % 30/4/50	203.004,00	0,04 %
31/3/19	XS1963744260	MCDONALD'S CORP 0,9 % 15/6/26	603.894,00	0,11 %
31/3/19	XS0863907522	ASSICURAZIONI GEN.7,75 % 12/12/42 CALL/22	476.296,00	0,08 %
31/3/19	XS1068092839	MAHLE GMBH 2,5 % 14/5/21	184.939,20	0,03 %
31/3/19	XS1969600748	CNH INDUSTRIAL FIN 1,75 % 25/3/27	526.596,00	0,09 %
31/3/19	XS1871094931	OP CORPORATE BK 0,375 % 29/8/23	201.598,00	0,04 %
31/3/19	XS1171526772	ANZ NEW ZEALAND 0,625 % 27/1/22	471.323,16	0,08 %
31/3/19	XS1872032369	NNAL.AUSTRALIA BK 0,625 % 30/8/23	507.690,00	0,09 %
31/3/19	XS1372839214	VODAFON GROUP 2,20 % 25.08.2026	107.905,00	0,02 %
31/3/19	XS1676933937	WESTPAC BK 0,375 % 5/3/23	150.763,50	0,03 %
31/3/19	XS1677912393	FASTIGHETS BALDER 1,875 % 23/1/26	99.019,00	0,02 %
31/3/19	XS1678966935	CNH INDUSTRI 1,75 % 12/9/25 CALL 12/06/25	225.541,80	0,04 %
31/3/19	XS1380334141	BERKSHIRE HATHAWAY 1,3 % 15/3/24	789.420,00	0,14 %
31/3/19	XS1781401085	GRAND CITY PROPERTIES 1,5 % 22/2/27	98.983,00	0,02 %
31/3/19	XS0981632804	RAIFFEISEN BANK 6 % 16/10/23	233.410,00	0,04 %
31/3/19	XS0982019126	INNOGY FINAN 3 % 17/01/24	563.690,00	0,10 %
31/3/19	XS1582205040	STATKRAFT 1,125 % 20/3/25 CALL20/12/2024	720.492,60	0,13 %
31/3/19	XS1482736185	ATLAS COPCO 0,625 % 30/8/26	180.190,80	0,03 %
31/3/19	XS1683495136	JOHN DEERE CASH 0,5 % 15/9/23	401.557,00	0,07 %
31/3/19	XS1484148157	ISLANDSBANKI 1,75 % 7/9/20	332.657,00	0,06 %
31/3/19	XS1885605391	FED CAISSES DESJARDINS 0,25 % 27/09/2021	261.591,20	0,05 %
31/3/19	XS1788834700	NATIONWIDE 1,5 % 8/3/26 CALL 8/3/25	300.342,00	0,05 %
31/3/19	XS1189286286	REN FINANCE BV 2,50 % 12/02/2025	434.516,00	0,08 %
31/3/19	XS1489391109	PARTNERRE IRELAND FIN 1,25 % 15/9/26	155.435,55	0,03 %
31/3/19	XS1689523840	BRENTAG FI.1,25 % 27/9/25	99.805,00	0,02 %
31/3/19	XS1490640288	LANDSBANKINN 1,625 % 15/3/21	408.028,00	0,07 %
31/3/19	XS1591674459	WESTPAC 0,25 % 6/4/22	540.103,90	0,10 %
31/3/19	XS1692348847	VOLKSWAGEN LEASING 0,25 % 5/10/20	200.502,00	0,04 %
31/3/19	XS1793224632	RELX FINANCE 1,5 % 13/5/27	309.471,00	0,05 %
31/3/19	XS1794394848	ANZ NEW ZEALAND 1,125 % 20/3/25	205.452,00	0,04 %
31/3/19	XS1794675931	FAIRFAX FINL 2,75 % 29/3/28 CALL 29/12/27	315.654,00	0,06 %
31/3/19	XS1796209010	GOLDMAN SACHS 2 % 22/03/2028	313.383,00	0,06 %
31/3/19	XS1396285279	EUROGRID 1,5 % 18/4/28	619.164,00	0,11 %
31/3/19	XS1896660989	DIAGEO FINANCE 1 % 22/4/25	1.031.290,00	0,18 %
31/3/19	XS0897406814	AQUA INV 4,25 % 2/10/43 CALL 2/10/23	169.197,00	0,03 %
31/3/19	XS1202849086	GLENCORE FINANCE 1,75 % 17/3/25	410.352,00	0,07 %
31/3/19	XS0974877150	GLENCORE FINANCE 3,375 % 30/9/2020	346.387,80	0,06 %
31/3/19	XS1808482746	HANNOVER 1,125 % 18/4/28 CALL 18/1/28	310.713,00	0,05 %
31/3/19	XS1109836038	HANNOVER RUECKV 3,375 % PCALL 29/06/49	434.508,00	0,08 %
31/3/19	XS0541620901	HANNOVER FINANCE SA 5,750 % 14/09/40	753.431,00	0,13 %
31/3/19	XS0856556807	HANNOVER FINANCE SA 5 % 30/6/43	232.190,00	0,04 %
31/3/19	XS0758420748	HEINEKEN 3,5 % 19/3/24	1.155.250,00	0,20 %
31/3/19	XS1689666870	VOLKSBANK NV 0,125 % 28/09/2020	295.592,95	0,05 %
31/3/19	XS1254428896	HSBC HOLDINGS 3 % 30/06/2025	222.072,00	0,04 %
31/3/19	XS1132402709	HUTCH WHA FIN 1,375 % 31/10/2021	309.429,00	0,05 %
31/3/19	XS1114477133	BP CAPITAL MARKETS PLC 1,526 % 26.09.2022	210.384,00	0,04 %
31/3/19	XS1843459782	INTL FLAVOR 1,8 % 25/9/26 CALL 25/6/26	425.953,10	0,08 %
31/3/19	XS1872038218	BANK IRELAND 1,375 % 29/8/23	200.776,00	0,04 %
31/3/19	XS1190974011	BP CAPITAL MARKETS PLC 1,573 % 16/2/27	850.160,00	0,15 %
31/3/19	XS1721244371	IBERDOLA 1,875 % CALL22/05/23 PERPETUAL	296.907,00	0,05 %
31/3/19	XS1564394796	ING GROEP 2,5 % 15/2/29	207.454,00	0,04 %
31/3/19	XS1771838494	ING GROEP 1,125 % 14/2/25	201.562,00	0,04 %
31/3/19	XS1882544973	ING GROEP 2 % 20/09/28	105.092,00	0,02 %
31/3/19	XS0599993622	INSTIT CRDT OFCL ICO 6 % 08/03/2021	1.846.927,50	0,33 %
31/3/19	XS1873219304	INTESA SANPAOLO 2,125 % 30/8/23	103.801,00	0,02 %
31/3/19	XS1077772538	INTESA SANPAOLO SPA 2 % 18/6/21	207.052,00	0,04 %
31/3/19	XS1785340172	INTESA SANPAOLO 1,75 % 20/3/28	193.282,00	0,03 %
31/3/19	XS1197351577	INTESA SANPAOLO 1,125 % 04/03/2022	809.088,00	0,14 %
31/3/19	IE00BDHDP44	IRISH TSY 0,9 % 15/05/28	1.358.318,00	0,24 %

Fecha	Isin	Título	Valor de realización	% sobre total activo
31/3/19	XS1456422135	JPMORGAN 0,625 % 25/01/24 CALL 25/11/23	605.988,00	0,11 %
31/3/19	XS1960248919	JPMORGAN CHASE 1,09 % 11/3/27	908.028,00	0,16 %
31/3/19	BE0002290592	KBC GROUP 1,625 % 18/9/29	200.950,00	0,04 %
31/3/19	BE0002479542	KBC GROEP NV 2,375 % 25/11/2024	202.496,00	0,04 %
31/3/19	FR0012199008	KERING 1,375 % 01.10.21	311.046,00	0,05 %
31/3/19	FR0013165677	KERING 1,25 % 10.05.26 CALL 10/02/26	1.040.750,00	0,18 %
31/3/19	XS1815116998	KONINKLIJKE PHILIPS 1,375 % 2/5/28	623.004,00	0,11 %
31/3/19	XS1139091372	LLOYDS BANK PLC 1 % 19/11/2021	306.855,00	0,05 %
31/3/19	XS1749378342	LLOYDS BK GROUP 0,625 % 15/1/24	589.662,00	0,10 %
31/3/19	XS1788982996	LLOYDS BK GROUP 1,75 % 7/9/28	98.533,00	0,02 %
31/3/19	XS1152338072	MERCK 2,625 % 12/12/2074 CALL	1.044.200,00	0,18 %
31/3/19	XS1152343668	MERCK 3,375 % 12/12/2074 CALL 2024	324.327,00	0,06 %
31/3/19	XS1170137746	MET LIFE GLOB 0,875 % 20/1/22	613.548,00	0,11 %
31/3/19	XS0873665706	MET LIFE GLOB 2,375 % 11/1/2023	973.485,00	0,17 %
31/3/19	XS1706111793	MORGAN STA 1,342 % 23/10/26 CALL 23/10/25	814.128,00	0,14 %
31/3/19	XS1379171140	MORGAN STANLEY 1,75 % 11/3/24	368.350,50	0,06 %
31/3/19	XS1180256528	MORGAN STANLEY 1,75 % 30/01/2025	320.536,70	0,06 %
31/3/19	XS0608392550	MUNICH RE 6 % 26/05/2041	895.048,00	0,16 %
31/3/19	FR0013310224	ORANGE SA 1,375 % 16/01/30 CALL 16/10/29	407.112,00	0,07 %
31/3/19	FR0013359239	ORANGE SA 1,875 % 12/9/30	1.595.505,00	0,28 %
31/3/19	XS1115498260	ORANGE 5,0 % PERPETUAL 31/12/49	564.020,00	0,10 %
31/3/19	XS1028599287	ORANGE SA 5,25 % PERPETUAL CALL 7/2/24	568.145,00	0,10 %
31/3/19	XS0920705737	ORIGIN ENERGY FINANCE 2,5 % 23/10/2020	310.614,00	0,05 %
31/3/19	FR0012173862	PERNOD-RICARD SA 2,125 % 27/9/2024	326.001,00	0,06 %
31/3/19	XS0989148209	PROCTER & GAMBLE CO 2,00 % 05.11.2021	211.316,00	0,04 %
31/3/19	DE0001102457	BUNDESREP.DEUTSCH 0,25 % 15/8/28	7.327.162,80	1,29 %
31/3/19	AT0000A001X2	REPUBLICA DE AUSTRIA 3,5 % 15.09.2021	1.540.966,00	0,27 %
31/3/19	AT0000A0DXC2	REPUBLICA DE AUSTRIA 4,85 % 15.03.2026	2.236.890,70	0,39 %
31/3/19	AT0000A0U3T4	REPUBLICA DE AUSTRIA 3,40 % 22.11.2022	913.624,00	0,16 %
31/3/19	AT0000A185T1	REPUBLICA D AUSTRIA 1,65 % 21.10.2024	2.272.528,51	0,40 %
31/3/19	AT0000A269M8	REPUBLICA AUSTRIA 0,5 % 20/02/29	1.765.322,00	0,31 %
31/3/19	AT0000386115	REPUBLICA DE AUSTRIA 3,9 % 15.07.2020	729.840,60	0,13 %
31/3/19	BE0000318270	BELGIUM KINGDOM 3,75 % 28.09.2020	1.243.219,20	0,22 %
31/3/19	BE0000321308	REINO DE BELGICA 4,25 % 28.09.21	4.042.153,10	0,71 %
31/3/19	BE0000332412	BELGIUM KINGDOM 2,6 % 22.06.2024	1.446.806,03	0,25 %
31/3/19	BE0000334434	BELGIUM KINGDOM 0,8 % 22/06/25	1.256.612,19	0,22 %
31/3/19	BE0000337460	BELGIUM KINGDOM 1 % 22/06/26	1.175.955,00	0,21 %
31/3/19	BE0000339482	BELGIUM KINGDOM 0,2 % 22/10/23	3.652.681,20	0,64 %
31/3/19	BE0000341504	BELGIUM KINGDOM 0,8 % 22/06/27	2.688.273,00	0,47 %
31/3/19	BE0002251206	BELFIUS BANK 3,125 11/05/2026	431.972,00	0,08 %
31/3/19	BE6299156735	BELFIUS BANK 1 % 26/10/2024	300.465,00	0,05 %
31/3/19	FI4000006176	GOBIERNO FINLANDIA 4,00 % 04.07.2025	1.410.090,06	0,25 %
31/3/19	FI40000020961	GOBIERNO FINLANDIA 3,5 % 04/15/2021	801.449,60	0,14 %
31/3/19	FI4000062625	GOBIERNO FINLANDIA 1,50 % 15.04.2023	754.565,00	0,13 %
31/3/19	FI4000079041	GOBIERNO FINLANDIA 2 % 15.04.2024	1.432.378,60	0,25 %
31/3/19	DE0001030559	DEUTSCHLAND I/L BOND 0,5 % 15/04/2030	8.670.349,22	1,53 %
31/3/19	DE0001102333	DEUTSCHLAND REP 1,75 % 15.02.24	1.666.020,00	0,29 %
31/3/19	DE0001102341	DEUTSCHLAND REP 2,50 % 15.08.46	10.941.970,00	1,93 %
31/3/19	XS1840618059	BAYER CAPITAL 1,5 % 26.6.26 CALL 26/3/26	202.560,00	0,04 %
31/3/19	NL0009348242	REINO HOLANDA 3,5 % 15.07.2020	2.763.386,88	0,49 %
31/3/19	NL0009712470	REINO HOLANDA 3,25 % 15.07.2021	1.557.427,30	0,27 %
31/3/19	NL0010060257	REINO HOLANDA 2,25 % 15.07.2022	1.866.382,84	0,33 %
31/3/19	NL0010733424	REINO HOLANDA 2 % 15/07/2024	3.501.175,80	0,62 %
31/3/19	NL0012171458	NETHERLANDS GOVER 0,75 % 15/7/27	2.635.860,50	0,46 %
31/3/19	PT0TESOE0007	OBRIGACOES DO TESOURO 4,10 % 15.04.2037	724.114,53	0,13 %
31/3/19	IT0000366655	REPUBLICA DE ITALIA 9 % 01.11.2023	865.111,00	0,15 %
31/3/19	IT0004356843	BUONI POLIENNALI D TES 4,75 % 01/08/2023	1.501.689,66	0,26 %
31/3/19	IT0004513641	REPUBLICA DE ITALIA 5 % 01/03/2025	4.520.439,00	0,80 %
31/3/19	IT0004634132	REPUBLICA D ITALIA 3,75 % 01/03/2021	2.104.443,00	0,37 %
31/3/19	IT0004759673	BUONI POLIENNALI TES 5 % 01/03/2022	6.166.705,12	1,09 %
31/3/19	IT0004898034	BUONI POLIENNALI DEL TES 4,5 % 01/05/2023	5.838.329,52	1,03 %

Fecha	Isin	Título	Valor de realización	% sobre total activo
31/3/19	IT0004953417	BUONI POLIENNALI TES 4,50 % 01/03/2024	3.861.961,22	0,68 %
31/3/19	IT0004966401	BUONI POLIENNALI TES 3,75 % 01/05/2021	2.611.896,00	0,46 %
31/3/19	IT0005001547	BUONI POLIENNALI TES 3,75 % 01/09/2024	2.221.503,63	0,39 %
31/3/19	IT0005045270	BUONI POLIENNALI TES 2,5 % 01/12/2024	3.982.535,20	0,70 %
31/3/19	IT0005135840	BUONI POLIENNALI TES 1,45 % 15/9/22	2.942.249,87	0,52 %
31/3/19	IT0005210650	BUONI POLIENNALI TES 1,25 % 01/12/2026	1.887.840,00	0,33 %
31/3/19	IT0005323032	BUONI POLIENNALI TES 2 % 1/2/28	4.781.292,81	0,84 %
31/3/19	IT0005340929	BUONI POLIENNALI TES 2,8 % 1/12/28	2.662.779,00	0,47 %
31/3/19	IT0004009673	REPUBLICA DE ITALIA 3,75 % 01.08.2021	5.351.050,00	0,94 %
31/3/19	XS0210314299	REPUBLIC OF POLAND 4,20 % 15.04.2020	3.772.188,00	0,66 %
31/3/19	XS1809240515	NIBC BANK NV 1,125 % 19/04/2023	99.451,00	0,02 %
31/3/19	XS1069772082	COPERATIEVE RABOBANK 2,5 % 26/5/26	416.692,00	0,07 %
31/3/19	FR0012596179	RCI BANQUE 0,625 % 4/3/2020	604.512,00	0,11 %
31/3/19	FR0013053055	RCI BANQUE SA 1,375 % 17/11/2020	241.229,76	0,04 %
31/3/19	FR0013322120	RCI BANQUE SA0,25 % 12/7/21 CALLL 12/6/21	400.960,00	0,07 %
31/3/19	XS1048519596	RCI BANQUE 2,25 % 29/3/2021	521.070,00	0,09 %
31/3/19	XS1148073205	REPSOL INTL FIN 2,25 % 10/12/26	222.892,00	0,04 %
31/3/19	FR0013398070	BNP PARIBAS 2,125 % 23/01/27 CALL 23/1/26	209.452,00	0,04 %
31/3/19	XS0454984765	ROYAL BK SCOTLAND 5,375 % 30/9/2019	308.025,00	0,05 %
31/3/19	XS1875275205	ROYAL BK SCOTLAND 2,0 % 4/3/25	204.216,00	0,04 %
31/3/19	XS1875331636	GIVAUDAN SA 1,125 % 17/9/25	1.243.068,00	0,22 %
31/3/19	XS1879112495	GIVAUDAN SA 1 % 17/9/30	1.411.007,00	0,25 %
31/3/19	XS1731105612	BCO,SABADELL 0,875 % 5/3/23	297.840,00	0,05 %
31/3/19	FR0013324340	SANOFI 1 % 21/3/26	730.849,00	0,13 %
31/3/19	XS1953240261	TELIA CO 2,125 % 20/2/34	206.648,00	0,04 %
31/3/19	XS1955187858	SIEMENS FINANCIERINGSMAT 1,25 % 28/02/31	117.434,55	0,02 %
31/3/19	XS1874128033	SIEMENS FINANCIERINGSMAT 1 % 6/9/27	227.763,80	0,04 %
31/3/19	FR0011693001	AUTOROUTES PARIS 2,25 % 16/01/2020	713.384,00	0,13 %
31/3/19	FR0012300812	AUTOROUTES PARIS 1,875 % 15/1/25 CALL2024	1.084.640,00	0,19 %
31/3/19	FR0013311503	SOCIETE GENERALE 1,125 % 23/1/25	199.870,00	0,04 %
31/3/19	FR0013410818	SOCIETE GENERALE 1,75 % 22/03/29	200.094,00	0,04 %
31/3/19	XS1110558407	SOCIETE GENERALE 2,5 % 16/09/26	206.968,00	0,04 %
31/3/19	XS1324923520	SOCIETE GENERALE 0,75 % 25/11/2020	507.780,00	0,09 %
31/3/19	XS1501167164	TOTAL SA 2,708 % CALL 05.05.23	105.409,00	0,02 %
31/3/19	XS1550951138	TELEFONICA EMIS 2,318 % 17/10/2028	216.096,00	0,04 %
31/3/19	XS1961772560	TELEFONICA EMIS 1,788 % 12/3/29	1.025.240,00	0,18 %
31/3/19	XS0999667263	TELEKOM FINANZ 3,125 % 03/12/2021	650.508,00	0,11 %
31/3/19	XS1501166869	TOTAL SA 3,369 % 29/12/49 PERPET.CALL6/26	870.224,00	0,15 %
31/3/19	XS1195202822	TOTAL SA 2,625 % 29/12/49 PERPETUAL CALL	522.325,00	0,09 %
31/3/19	XS1107890763	TOYOTA MOTOR CRED 1 % 10/9/2021	513.905,00	0,09 %
31/3/19	XS1109744778	TRANSURBAN FIN 1,875 % 16/09/2024	1.592.610,00	0,28 %
31/3/19	CH0409606354	UBS GROUP 1,25 % 17/4/25 CALL 17/4/24	405.764,00	0,07 %
31/3/19	CH0236733827	UBS AG 4,75 % 12/02/2026	1.280.856,00	0,23 %
31/3/19	XS0500331557	UBS AG 4,00 % 08/04/2022	1.011.735,00	0,18 %
31/3/19	XS1810806635	UBS AG LONDON 0,625 % 23/1/23	710.122,00	0,13 %
31/3/19	XS1746107975	UBS AG 0,25 % 10/01/22 CALL 10/12/21	201.058,00	0,04 %
31/3/19	XS1315151388	SNS BANK NV 3,75 % 05/11/25 CALL 05/11/20	836.200,00	0,15 %
31/3/19	XS0996755350	UNICREDIT BK AUS BACA 2,5 % 27.05.19	301.179,00	0,05 %
31/3/19	XS0957258212	UNILEVER NV 1,75 % 05/08/2020	1.334.164,00	0,24 %
31/3/19	XS1405766897	VERIZON CONM 0,875 % 02/04/2025	510.180,00	0,09 %
31/3/19	XS1109802568	VODAFONE GROUP 1,875 % 11/9/2025	316.968,00	0,06 %
31/3/19	XS1806457211	VOLKSWAGEN 0,875 % 12/4/23	103.678,64	0,02 %
31/3/19	XS1206540806	VOLKSWAGEN INTFN 2,5 % 20/3/22 CALL PERPE	199.906,00	0,04 %
31/3/19	XS1910948329	VOLKSWAGEN INTL FIN 3,25 % 18/11/30	422.028,00	0,07 %
31/3/19	XS1014610254	VOLKSWAGEN LEASING 2,625 % 15/1/24	159.532,50	0,03 %
31/3/19	XS0823975585	VOLKSWAGEN LEASING 2,375 % 06/9/2022 GMBH	210.972,00	0,04 %
31/3/19	XS1865186321	VOLKSWAGEN LEASING 1 % 16/2/23	129.448,92	0,02 %
31/3/19	XS1865186677	VOLKSWAGEN LEASING 1,625 % 15/08/25	278.936,00	0,05 %
31/3/19	XS1273507100	VOLKSWAGEN LEAS 0,75 % 11/8/2020	282.704,80	0,05 %
31/3/19	XS1893631330	VOLKSWAGEN FIN SERV 1,375 % 16/10/2023	324.172,80	0,06 %
31/3/19	XS1799938995	VOLKSWAGEN INTL3,375 % 27/6/24 CALL PERPE	197.554,00	0,03 %

Fecha	Isin	Título	Valor de realización	% sobre total activo
31/3/19	XS0817639924	WELLS FARGO CO 2,625 % 16/08/2022	216.096,00	0,04 %
31/3/19	XS0798504030	WILLOW NO.2 3,375 % 27/6/2022	121.832,70	0,02 %
31/3/19	RXM9	FUTUROS EURO-BUND *	6.050.192,71	1,07 %
31/3/19	IKM9	FUTUROS EURO-BTP *	6.050.192,71	1,07 %
31/3/19	UBM9	FUTUROS EURO-BUXL 30yr (SHORT) *	6.050.192,71	1,07 %
31/3/19	OATM9	FUTUROS EURO-OAT (SHORT) *	6.050.192,71	1,07 %
31/3/19	OEM9	FUTUROS EURO-BOBL 5yr *	6.050.192,71	1,07 %
31/3/19	DUM9	FUTUROS EURO-SCHATZ *	6.050.192,71	1,07 %

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