

Informe Trimestral 2º 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

Después de la calma relativa del mes de abril, los mercados de Renta Fija repuntaron a medida que la guerra comercial volvió al punto de mira. A principios de mayo, el presidente Trump sorprendió a los mercados elevando los aranceles comerciales con China al 25 % no haciéndose esperar la respuesta de este país. Para finales de mayo, la tensión comercial había escalado después de que Estados Unidos anunciase nuevas tarifas arancelarias a Méjico, que posteriormente no se llegaron a aplicar. Por otra parte, en los últimos días la Reserva Federal ha dado a entender que rebajará tipos durante el mes de julio si la situación económica no mejora sustancialmente. En este mismo sentido, Mario Draghi ha dado un giro al mensaje del Banco Central Europeo retrasando la eventual subida de tipos. Como consecuencia de estos distintos acontecimientos a cierre del mes de junio, la rentabilidad del bono Americano a 10 años cayó del 2,41 % al 2 %, mientras que la rentabilidad del bono Alemán alcanzó un nuevo mínimo histórico cayendo de los 26 pbs a -0,33 %. En este escenario global nos enfrentamos a incertidumbres relativas a la salida de Reino Unido de la Unión Europea que pueden impactar de forma negativa a los mercados Europeos y a la escalada de tensión debidas a la guerra comercial. Al final del trimestre la duración de la cartera ha pasado de 3,52 a 4,39 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	576.078.241,37 €
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	6,19 %
República de Francia	3,75 %	2021	2,79 %
República de Francia	1,00 %	2025	2,77 %
Gobierno de España	1,40 %	2028	2,33 %
República de Francia	0,00 %	2023	2,10 %
República de Alemania	2,50 %	2046	2,08 %
República de Francia	0,70 %	2030	1,77 %
República de Alemania	0,00 %	2021	1,55 %

Duración de la cartera

Duración Modificada	4,39
---------------------	------

Información del plan

Fecha de inicio	15/11/00
Patrimonio del Plan	422.200.610,74 €
Valor liquidativo	54,0605 €
Nº de partícipes del Plan	40.720

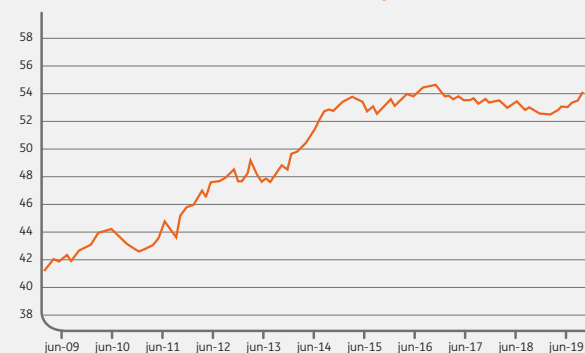
Rentabilidad del plan último ejercicio económico 31/12/18

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 %

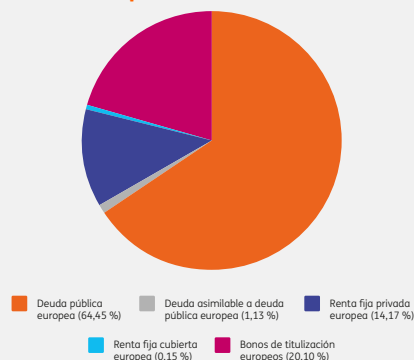
Rentabilidad del plan

Rentabilidad acumulada desde inicio del Plan	79,88 %
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	2,53 %
Rentabilidad último trimestre	1,38 %

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
30/6/19	FR0013283686	FRANCE GOVT ZERO 25/3/23	8.366.488,50	1,45 %
30/6/19	FR0013283686	FRANCE GOVT ZERO 25/3/23	11.725.372,50	2,03 %
30/6/19	DE0001141745	BUNDESobligation ZERO 8/10/21	8.689.450,00	1,51 %
30/6/19	DE0001141786	BUNDESobligation ZERO 13/10/2023	7.144.414,20	1,24 %
30/6/19	DE0001141786	BUNDESobligation ZERO 13/10/2023	6.134.093,00	1,06 %
30/6/19	NL0012650469	REINO HOLANDA ZERO 15/01/24	2.331.766,70	0,40 %
30/6/19	XS1808351214	CAIXABANK 2,25 % 17/04/2030 CALL 17/4/25	302.775,00	0,05 %
30/6/19	XS1752476538	CAIXABANK 0,75 % 18/04/2023	204.012,00	0,04 %
30/6/19	XS1968846532	CAIXABANK 1,125 % 27/03/26	308.073,00	0,05 %
30/6/19	XS1897489578	CAIXABANK 1,75 % 24/10/2023	313.431,00	0,05 %
30/6/19	XS1416688890	MERLIN PROPERTIES 2,375 % 23/5/22	211.928,00	0,04 %
30/6/19	XS1619643015	MERLIN PROPERTIES 1,75 % 26/5/25	104.838,00	0,02 %
30/6/19	XS1967635977	ABERTIS INFR 2,375 % 27/9/27 CALL 27/6/27	429.484,00	0,07 %
30/6/19	XS1967636199	ABERTIS INFR 3 % 27/3/31 CALL 27/12/30	329.106,00	0,06 %
30/6/19	XS2014287937	BANCO SANTANDER 0,25 % 19.06.2024	100.159,00	0,02 %
30/6/19	XS2018637913	SANTAN CONSUMER FIN.0,375 % 27/6/24	99.913,00	0,02 %
30/6/19	XS1692396069	SANTAN CONSUMER BANK 0,75 % 17/10/2022	203.212,00	0,04 %
30/6/19	BE0002493683	PENAT 5 2A FLOATING 22/11/49	882.802,96	0,15 %
30/6/19	FR0000488462	LOGGI 2001-1 SR ABS 27/12/23	254.315,56	0,04 %
30/6/19	FR0010302687	MINO 2004-1 A ABS 22/12/26	500.064,00	0,09 %
30/6/19	FR0013213451	SAPPO 2016-2 A 25/06/2061	847.451,89	0,15 %
30/6/19	FR0013221587	SAPPO 2016-3 A 27/06/2061	2.203.809,61	0,38 %
30/6/19	FR0013254414	GNKGO 2017-SF1 ABS 18/11/44	1.208.179,20	0,21 %
30/6/19	FR0013328028	ACAHB 2018-1 A 27/4/53	4.044.318,40	0,70 %
30/6/19	FR0013369618	HLFCT 2018-1 ABS 31/10/53	3.214.068,61	0,56 %
30/6/19	FR0013370582	COMP 2018-FR1 ABS 28/5/30	1.606.210,56	0,28 %
30/6/19	NL0012058986	DRMP 2 A 26/09/2048	1.558.166,93	0,27 %
30/6/19	XS1800197664	FROSN 2018-1 A1 20/2/20	1.989.614,19	0,35 %
30/6/19	XS1900198539	SAEC 16 ABS 30/10/91	3.467.403,40	0,60 %
30/6/19	XS1500586430	FSTNT 12 A ABS 10/10/56	1.503.663,60	0,26 %
30/6/19	XS1504238301	MATBA 2016-1 A ABS 27/8/21	389.234,60	0,07 %
30/6/19	XS1704817805	LBRTY 2017-4 A1C 25/04/2049	821.387,98	0,14 %
30/6/19	XS1805367106	ARDMR 1 A 15/8/57	2.675.169,24	0,46 %
30/6/19	XS1409635189	DFUND 2016-1X A FLOAT.17/4/63	224.301,28	0,04 %
30/6/19	XS1410512963	ARENA 2016-1NHG ABS 17/6/48	1.793.866,72	0,31 %
30/6/19	XS1912765234	EURO 32 A 22/11/2023	5.691.352,76	0,99 %
30/6/19	XS1813562193	LBRTY 2018 A 10/10/49	1.286.625,71	0,22 %
30/6/19	XS1916144378	CIART 2018-1 A 15/12/2027	1.777.356,12	0,31 %
30/6/19	XS1916261925	PEPAU 22X A1GE 20/06/2060	4.419.834,76	0,77 %
30/6/19	XS1920218713	DELFT 2019-1 A 22/10/2042	2.902.709,70	0,50 %
30/6/19	XS1821082358	GAPPL 2018-1 ABS 17/1/57	3.043.331,30	0,53 %
30/6/19	XS1628023134	STORM 2017-2 A 22/05/2064	4.146.132,79	0,72 %
30/6/19	XS1629047017	BUMP 9 A 22/07/2031	1.623.460,95	0,28 %
30/6/19	XS0235419800	PARGN 10X A2B 15/6/41	1.753.261,45	0,30 %
30/6/19	XS1636546951	DPF 2017-1 ABS 28/1/48	5.894.643,73	1,02 %
30/6/19	XS1840620030	KANTR 2018-1 ABS 22/5/23	1.271.459,06	0,22 %
30/6/19	XS1543625336	STORM 2017-1 A 22/01/64	5.051.394,00	0,88 %
30/6/19	XS1844171204	EURO 31 A1 ABS 26/1/21	960.138,15	0,17 %
30/6/19	XS1744727774	EDML 2018-1 A 29/1/2057	1.152.512,55	0,20 %
30/6/19	XS1960569710	JPSON 2019-1 A	393.974,65	0,07 %
30/6/19	XS1962593684	MULC 1 A 24/04/2071	1.206.492,53	0,21 %
30/6/19	XS1762669296	RNBAG 5 A 15/01/2027	589.916,71	0,10 %
30/6/19	XS1864981276	DPF 2018-1 ABS 28/4/51	4.473.287,12	0,78 %
30/6/19	XS1965521203	STORM 2019-1 A 22/3/66	2.949.019,69	0,51 %
30/6/19	XS1367138507	SMI 2016-1X FLOATING 21/1/70	4.005.312,40	0,69 %
30/6/19	XS0168279080	SLMA 2003-5 17/06/2024	505.424,12	0,09 %
30/6/19	XS1968465226	DILSK 3 A 31/12/2058	1.272.952,22	0,22 %
30/6/19	XS1971361974	CATSN BLUE A 18/07/20244	1.732.054,11	0,30 %
30/6/19	XS1972542465	KANAL 2019-1 A 55/05/2023	2.202.787,40	0,38 %

Fecha	Isin	Título	Valor de realización	% sobre total activo
30/6/19	XS1572746607	STEP 4 A 10/2/60 CALL 10/5/22	555.708,43	0,10 %
30/6/19	XS1774126608	BLCRD 2018-1 A 25/3/34	1.202.922,00	0,21 %
30/6/19	XS1974819192	TAURS 2019-1FR 2/2/31	2.391.286,86	0,41 %
30/6/19	XS1477681255	STORM 2016-2 A ABS 22/8/63	2.521.539,50	0,44 %
30/6/19	XS1679070166	GAPPL 2017-1 ABS 17/3/56	3.783.315,13	0,66 %
30/6/19	XS1980832593	DPF 2019-1 A 29/10/52	2.035.471,46	0,35 %
30/6/19	XS1991327500	DOMI 2019-1 A 15/06/2051	1.517.825,25	0,26 %
30/6/19	XS1593266320	GCS 1 A 19/03/2055	4.452.992,37	0,77 %
30/6/19	XS1694780740	FSTNT 13 A ABS 18/04/2057	1.431.315,95	0,25 %
30/6/19	XS1195202665	ABEST 11 A 0,079 % 21/06/26	96.351,98	0,02 %
30/6/19	XS1496112316	TURBF 7 A2 20/06/2023	810.331,34	0,14 %
30/6/19	ES0000012B88	OBL ESTADO 1,4 % 30/7/28	13.058.287,83	2,26 %
30/6/19	ES00000121G2	OBL ESTADO 4,8 % 31.01.24	985.144,00	0,17 %
30/6/19	ES00000122T3	OBL ESTADO 4,85 % 31.10.2020	1.338.425,00	0,23 %
30/6/19	ES00000123B9	OBL ESTADO 5,50 % 30.04.2021	1.261.814,40	0,22 %
30/6/19	ES00000123K0	OBL ESTADO 5,85 % 31.01.2022	1.934.050,56	0,34 %
30/6/19	ES00000123U9	OBL ESTADO 5,40 % 31.01.23	2.712.105,00	0,47 %
30/6/19	ES00000124W3	OBL ESTADO 3,80 % 30.04.24	7.267.257,90	1,26 %
30/6/19	ES00000126B2	OBL ESTADO 2,75 % 31.10.24	2.351.729,72	0,41 %
30/6/19	ES00000126Z1	OBL ESTADO 1,6 % 30/04/25	3.807.166,35	0,66 %
30/6/19	ES00000127G9	OBL ESTADO 2,15 % 31/10/25	3.313.680,80	0,57 %
30/6/19	ES00000127H7	OBL ESTADO 1,15 % 30/07/20	1.526.160,00	0,26 %
30/6/19	ES00000127Z9	BONOS Y OBLIGACIONES 1,95 % 30.04.2026	8.169.006,56	1,42 %
30/6/19	ES00000128B8	BONOS Y OBLIGACIONES 0,75 % 30.07.2021	6.427.943,10	1,11 %
30/6/19	ES0334699008	PITCH1 5,125 % 20.07.2022	813.050,00	0,14 %
30/6/19	XS1325080890	ABBEY NATL TREAS 0,875 % 25/11/2020	197.587,65	0,03 %
30/6/19	XS1166160173	SANTANDER UK 1,125 % 14/1/22 "ABBEY"	411.924,00	0,07 %
30/6/19	XS1917577931	ABN AMRO BANK NV 0,25 % 03/12/2021	252.315,00	0,04 %
30/6/19	XS1935139995	ABN AMRO BANK NV 0,875 % 15/1/24	103.723,00	0,02 %
30/6/19	XS1346254573	ABN AMRO BANK NV 2,875 % 18/01/28	323.931,00	0,06 %
30/6/19	XS1856791873	ABN AMRO BANK NV 0,5 % 17/07/2023	194.269,30	0,03 %
30/6/19	XS1849550592	AIB GROUP PLC 2,25 % 03/07/2025	211.872,00	0,04 %
30/6/19	XS1757377400	ALLIANDER NV 1,625 % CALL 30/6/25 PERPETU	719.658,60	0,12 %
30/6/19	BE6285454482	ANHEUSER-BUSCH 1,5 % 17/3/25	563.377,50	0,10 %
30/6/19	BE6285457519	ANHEUSER-BUSCH 2,75 % 17/3/36	349.053,00	0,06 %
30/6/19	XS1907120528	AT&T INC 1,8 % 5/9/26 CALL 4/6/26	681.804,90	0,12 %
30/6/19	XS1629866432	AT&T INC 3,15 % 04/09/2036	238.039,20	0,04 %
30/6/19	XS1134541306	AXA SA 3,941 % 7/11/24 PERPETUAL	223.630,00	0,04 %
30/6/19	XS0947658208	BACARDI LTD 2,75 % 03/7/2023	321.282,00	0,06 %
30/6/19	FR0013412947	BANQUE FED CREC MUTUEL 0,75 % 08/6/26	306.759,00	0,05 %
30/6/19	FR0013425162	BANQUE FED CREC MUTUEL 1,875 % 18/6/29	208.418,00	0,04 %
30/6/19	XS1750122225	BANQUE FED CRED MUTUEL 0,75 % 17/7/25	411.224,00	0,07 %
30/6/19	XS1856833543	BANQUE FED CRED MUTUEL 0,5 % 16/11/22	203.746,00	0,04 %
30/6/19	XS1757394322	BARCLAYS PLC 1,375 % 24/1/26 CALL 24/1/25	100.068,00	0,02 %
30/6/19	XS1954087695	BANCO BILBAO 2,575 % 22.2.29 CALL 22/2/24	104.962,00	0,02 %
30/6/19	XS1991397545	BANCO DE SABADELL SA 1,75 % 10/05/24	203.594,00	0,04 %
30/6/19	XS2010447238	BMW FINANCE NV 0,75 % 13/7/26	228.678,75	0,04 %
30/6/19	XS1948611840	BMW FINANCE NV 1,5 % 6/2/29	559.553,28	0,10 %
30/6/19	XS1570260460	SMITHS GROUP 2 % 23/02/27 CALL 23/11/26	127.155,60	0,02 %
30/6/19	XS1560863554	BANK OF AMERICA 0,736 % 7/2/22 CALL7/2/21	303.633,00	0,05 %
30/6/19	XS1560863802	BANK OF AMERICA 1,379 % 7/2/25 CALL7/2/24	418.172,00	0,07 %
30/6/19	XS1991265478	BANK OF AMERICA 0,808 % 9/5/26 CALL9/5/25	402.633,43	0,07 %
30/6/19	FR0012018851	BPCE 2,75 % 08/7/2026	421.004,00	0,07 %
30/6/19	FR0013385515	CREDIT AGRICOLE LONDON 0,75 % 05/12/23	206.198,00	0,04 %
30/6/19	FR0013407418	CREDIT MUTUEL 3,375 % 11/3/31	110.257,00	0,02 %
30/6/19	XS2016807864	CREDIT AGRICOLE LONDON 0,50 % 24/06/24	100.407,00	0,02 %
30/6/19	XS1614722806	CAIXABANK SA 1,125 % 17/05/2024	310.506,00	0,05 %
30/6/19	XS1565131213	CAIXABANK SA 3,5 % 15/2/27	638.250,00	0,11 %
30/6/19	FR0012821940	CAP GEMININI SA 2,5 % 01/07/2023	544.385,00	0,09 %
30/6/19	FR0013327962	CAPGEMINI SA 1 % 18/10/24 CALL 18/07/24	206.162,00	0,04 %
30/6/19	XS1859010685	CITIGROUP INC 1,5 % 24/07/26 CALL 24/7/25	705.195,10	0,12 %

Fecha	Isin	Título	Valor de realización	% sobre total activo
30/6/19	DE000CZ40LD5	COMMERZBANK AG 4 % 23.03.2026	229.002,00	0,04 %
30/6/19	DE000CZ40M39	COMMERZBANK AG 1,5 % 28/8/28	82.935,84	0,01 %
30/6/19	DE000CZ40NG4	COMMERZBANK AG 1,25 % 23/10/23	103.398,00	0,02 %
30/6/19	DE000CZ40NS9	COMMERZBANK AG 1 % 6/3/26	205.700,00	0,04 %
30/6/19	XS1955024713	COCA-COLA CO/THE 0,75 % 22/9/26	1.557.150,00	0,27 %
30/6/19	XS0989155089	COCA-COLA ENTER 2,625 % 06/11/2023	441.956,00	0,08 %
30/6/19	XS1605365193	CREDIT AGRICOLE 1,375 % 03/05/27	213.550,00	0,04 %
30/6/19	XS1413581205	TOTAL SA 3,875 % CALL18/5/22 PERPETUAL	438.416,00	0,08 %
30/6/19	XS1425199848	CREDIT AGRICOLE LONDON 0,75 % 01/12/2022	411.740,00	0,07 %
30/6/19	XS1395021089	CREDIT AGRICOLE 1,25 % 14/4/26	318.153,00	0,06 %
30/6/19	CH0343366842	CREDIT SUISSE 1,25 % 17/7/25 CALL 17/7/25	207.604,00	0,04 %
30/6/19	XS1115479559	CREDIT SUISSE LD 1,375 % 31/01/2022	311.571,00	0,05 %
30/6/19	XS1218287230	CREDIT SUIS GP FUN 1,25 % 14/4/22	620.934,00	0,11 %
30/6/19	DE000A2TSDE2	DEUTSCHE TELEKOM 1,75 % 25/03/31	258.844,80	0,04 %
30/6/19	DE000DL19TA6	DEUTSCHE BANK 1,50 % 20/01/2022	402.296,00	0,07 %
30/6/19	XS1830986326	VOLKSWAGEN BANK 1,25 % 10/06/24	306.543,00	0,05 %
30/6/19	XS1944390241	VOLKSWAGEN BANK 1,875 % 31/01/24	629.628,00	0,11 %
30/6/19	XS1893621026	EDP FINANCE 1,875 % 13/10/2025	720.474,30	0,12 %
30/6/19	XS1307369717	ENEXIS HOLDING 1,5 % 20/10/23 CALL	639.360,00	0,11 %
30/6/19	XS0737138460	ENEXIS HOLDING NV 3,375 % 26/01/2022	568.568,00	0,10 %
30/6/19	XS1180451657	ENI SPA 1,5 2/2/2026	214.642,00	0,04 %
30/6/19	XS0290050524	EUROPEAN INVT BK 4,125 % 15.04.2024	8.131.543,20	1,41 %
30/6/19	FR0010192997	FRANCE GOVT 3,75 % 25.04.2021	15.593.211,20	2,70 %
30/6/19	FR0000571044	GOVT OF FRANCE 8,25 % 25/4/2022	1.167.075,60	0,20 %
30/6/19	FR0010949651	FRANCE GOVT 2,50 % 25/10/2020	4.637.292,24	0,80 %
30/6/19	FR0011196856	FRANCE GOVT 3,00 % 25.04.2022	7.858.185,30	1,36 %
30/6/19	FR0011619436	FRANCE GOVT 2,25 % 25/05/2024	2.730.912,00	0,47 %
30/6/19	FR0011962398	FRANCE GOVT 1,75 % 25/11/2024	1.899.871,82	0,33 %
30/6/19	FR0011982776	FRANCE GOVT 0,7 % 25/07/2030	9.916.428,41	1,72 %
30/6/19	FR0012517027	FRENCH O.A.T. 0,5 % 25/5/25	1.743.249,84	0,30 %
30/6/19	FR0012938116	FRANCE GOVT 1 % 25.11.2025	15.482.112,80	2,68 %
30/6/19	FR0013216918	DANONE SA 0,709 % 3/11/24 CALL 3/08/24	310.431,00	0,05 %
30/6/19	FR0013231768	IMERYS SA 1,5 % 15/01/27 CALL 15/10/26	208.410,00	0,04 %
30/6/19	FR0013257524	FRANCE GOVT 2 % 25.05.2048	34.634.288,00	6,01 %
30/6/19	FR0013290749	RTE TRANSPORT 1,875 % 23/10/37CALL23/7/37	451.976,00	0,08 %
30/6/19	XS1808338542	BNP PARIBAS 1 % 17/04/2024	206.262,00	0,04 %
30/6/19	XS1345331299	BNP PARIBAS 1,125 % 15/01/2023	208.442,00	0,04 %
30/6/19	XS1046827405	BNP PARIBAS 2,875 % 20/3/26 CALL 20/3/21	627.762,00	0,11 %
30/6/19	XS1748456974	BNP PARIBAS 1,125 % 11/06/2026	103.154,00	0,02 %
30/6/19	XS0768448796	FINGRID OYJ 3,5 % 3/04/2024	349.002,00	0,06 %
30/6/19	IE00B453JD47	IRISH GOVT 3,90 % 20.03.2023	2.078.578,95	0,36 %
30/6/19	IE00B60Z6194	IRISH GOVT 5,0 % 18.10.2020	1.103.136,52	0,19 %
30/6/19	PTOTESOE0013	OBRIGACOES DO TESOURO 2,20 % 17/10/2022	1.977.777,12	0,34 %
30/6/19	PTOTEUOE0019	OBRIGACOES DO TESOURO 4,125 % 14.04.2027	2.482.918,56	0,43 %
30/6/19	XS1551446880	GAS NATURAL 1,375 % 19/1/27 CALL 19/10/26	633.360,00	0,11 %
30/6/19	XS0954025267	GE CAP EUR FUNDING 2,25 % 20/07/2020	512.140,00	0,09 %
30/6/19	XS0288429532	GE CAPITAL EURO FUNDI 4,625 % 22/02/2027	124.225,00	0,02 %
30/6/19	DE000A18V146	VONOVIA FIN 2,25 % 15/12/23	217.922,00	0,04 %
30/6/19	DE000A19UR79	VONOVIA FIN 1,5 % 14/01/28	105.733,00	0,02 %
30/6/19	DE0001040970	LAND BADEN-WUERTTEMBERG 1 % 18/07/2022	3.140.310,00	0,54 %
30/6/19	FR0013067170	BPCE SA 1,125 % 14/12/22	104.325,00	0,02 %
30/6/19	FR0013204476	BPCE SA 0,375 % 05/10/2023	101.292,00	0,02 %
30/6/19	FR0013332996	UNIBAIL-ROD 1,875 % 15/1/31 CALL 15/10/30	109.998,00	0,02 %
30/6/19	FR0013358116	HSBC FRANCE 0,2 % 4/9/21	201.516,00	0,03 %
30/6/19	FR0013367406	BPCE SA 0,625 % 26/9/23	409.360,00	0,07 %
30/6/19	FR0013397288	APRR 1,25 18/1/28	637.398,00	0,11 %
30/6/19	FR0013429073	BPCE SA 0,625 % 26/9/24	200.810,00	0,03 %
30/6/19	XS1900752814	PROTEC&GAMBLE 1,2 % 30/10/28	539.565,00	0,09 %
30/6/19	XS1901055472	ENBW INTL FINACE 1,875 % 31/10/33	622.072,00	0,11 %
30/6/19	XS1802465846	DBS GROUP HOLD 1,5 % 11/4/28 CALL 11/4/23	177.667,00	0,03 %
30/6/19	XS1702729275	INNOGY FINAN 1,25 % 19/10/27 CALL 19/7/27	949.113,00	0,16 %

Fecha	Isin	Título	Valor de realización	% sobre total activo
30/6/19	XS1209031019	ELM BV(SWISS REIN CO)CALL 1/9/25 PERPETU	874.989,20	0,15 %
30/6/19	XS1909057645	LODICOR FIN 3,25 % 13/11/28 CALL 13/8/28	110.949,00	0,02 %
30/6/19	XS2009861480	ESB FINANCE 1,125 % 11/06/30 CALL 11/3/30	103.219,00	0,02 %
30/6/19	XS2012047127	BNZ INTL FUNDING LONDON 0,375 % 14/09/24	155.176,70	0,03 %
30/6/19	XS2012102674	CHUBB INA 0,875 % 15/6/27 CALL 15/3/27	365.018,40	0,06 %
30/6/19	XS1713462585	AUTOLIV 0,75 % 26/2/23 CALL 26/3/23	228.991,50	0,04 %
30/6/19	XS1713474671	CELANESE US 1,25 % 11/02/25 CALL 11/11/24	256.260,00	0,04 %
30/6/19	XS1813593313	MONDI FINANCE1,625 % 27/4/26 CALL 27/1/26	527.838,57	0,09 %
30/6/19	XS1614198262	GOLDMAN 1,375 % 15/05/24 CALL 15/05/23	207.378,00	0,04 %
30/6/19	XS2014288158	OP CORPORATE BK 0,375 % 19/6/24	105.304,50	0,02 %
30/6/19	XS1815135352	AROUNDTOWN 2 % 02/11/26 CALL 02/08/26	105.224,00	0,02 %
30/6/19	XS2015240083	SELP FINANCE SARL 1,5 % 20/12/26	101.822,00	0,02 %
30/6/19	XS1916073254	EMERSON ELEC 2 % 15/10/29 CALL 15/7/29	700.906,96	0,12 %
30/6/19	XS1717012014	BNZ INTL FUNDING LONDON 0,5 % 13/05/23	116.403,00	0,02 %
30/6/19	XS1917601582	HSBC HOLDINGS 1,5 % 4/12/24 CALL 4/12/23	105.235,00	0,02 %
30/6/19	XS1617845083	IBM CORP 0,95 % 23/05/25	208.024,00	0,04 %
30/6/19	XS1418788755	ARGENTUM (ZURICH) 3,5 % 01/10/46	218.982,60	0,04 %
30/6/19	XS1719267855	PARKER-HANNIFIN 1,125 % 1/3/25	1.010.789,41	0,18 %
30/6/19	XS1425274484	HEIDELBERGCEM 2,25 % 03/06/24 CALL 3/3/24	217.768,00	0,04 %
30/6/19	XS1725526765	LANDSBANKINN 1 % 30/5/23	398.504,00	0,07 %
30/6/19	XS1725678194	INMOBILIARIA 2,5 % 28/11/29 CALL 28/8/29	109.347,00	0,02 %
30/6/19	XS1828037587	TENNET HOLDING 1,375 % 5/6/28	1.080.060,00	0,19 %
30/6/19	XS1528141788	GREAT-WEST LIFECO 1,75 % 07/12/2026	377.387,50	0,07 %
30/6/19	XS1028942354	ATRADIUS FINA 5,25 % 23/9/44 CALL 23/9/24	626.858,40	0,11 %
30/6/19	XS1233299459	MAHLE GMBH 2,375 % 20/5/22	446.524,90	0,08 %
30/6/19	XS1633784183	XLIT LTS 3,25 % 29/06/47 CALL 29/06/27	108.897,00	0,02 %
30/6/19	XS1034950672	RAIFFEISEN BANK4,5 % 21/2/25 CALL 21/2/20	103.059,00	0,02 %
30/6/19	XS1239586594	ESB FINANCE 2,125 % 08/06/27 CALL 8/03/27	339.189,00	0,06 %
30/6/19	XS1243251375	EUROGRID 1,875 % 10.06.25 CALL 10/03/2025	546.025,00	0,09 %
30/6/19	XS1843448314	MUNICH RE 3,25 % 26/5/49	348.099,00	0,06 %
30/6/19	XS1843449122	TAKEDA PHARMACEUTICAL 2,25 % 21/11/26	2.164.673,75	0,38 %
30/6/19	XS1143916465	PRAXAIR INC 1,625 % 1/12/25	383.397,44	0,07 %
30/6/19	XS1443997223	TOTAL CAPITAL SA 0,25 % 12/07/2023	406.356,00	0,07 %
30/6/19	XS1945110606	IBM CORP 1,25 % 29/01/27 CALL 29/01/27	290.922,50	0,05 %
30/6/19	XS1651453729	NATIONWIDE 2 % 25/07/2029 CALL 25/7/24	100.381,00	0,02 %
30/6/19	XS1852213930	RAIFFEISEN BANK 0,25 % 5/7/21	301.497,00	0,05 %
30/6/19	XS1953833750	ELISA OYJ 1,125 % 26/2/26	184.518,00	0,03 %
30/6/19	XS1755108344	ISLANDSBANKI 1,125 % 19/1/24 CALL 19/1/23	199.234,00	0,03 %
30/6/19	XS1557096267	DEUTSCH TELEKOM INT.FIN 0,875 % 30/1/24	518.430,00	0,09 %
30/6/19	XS1560853670	ESB FINANCE 1,75 % 7/2/29 CALL 7/11/28	663.768,00	0,12 %
30/6/19	XS1761721262	AROUNDTOWN 1,625 % 31/01/28 CALL 31/10/27	100.920,00	0,02 %
30/6/19	XS1962595895	ABS FINANCE LTD 0,75 % 13/03/24	614.682,00	0,11 %
30/6/19	XS1963116964	SWISS RE FINANCE 2,534 % 30/4/50	217.350,00	0,04 %
30/6/19	XS1963744260	MCDONALD'S CORP 0,9 % 15/6/26	412.664,00	0,07 %
30/6/19	XS0863907522	ASSICURAZIONI GEN.7,75 % 12/12/42 CALL/22	480.980,00	0,08 %
30/6/19	XS1068092839	MAHLE GMBH 2,5 % 14/5/21	185.902,20	0,03 %
30/6/19	XS1871094931	OP CORPORATE BK 0,375 % 29/8/23	203.668,00	0,04 %
30/6/19	XS1372839214	VODAFON GROUP 2,20 % 25.08.2026	111.769,00	0,02 %
30/6/19	XS1974787480	TOTAL SA 1,75 % CALL4/4/24 PERPETUAL	319.210,10	0,06 %
30/6/19	XS1676933937	WESTPAC BK 0,375 % 5/3/23	152.082,00	0,03 %
30/6/19	XS1677912393	FASTIGHETS BALDER 1,875 % 23/1/26	102.785,00	0,02 %
30/6/19	XS1678966935	CNH INDUSTRI 1,75 % 12/9/25 CALL 12/06/25	230.874,60	0,04 %
30/6/19	XS1980828997	ISLANDSBANKI 1,125 % 12/4/22	673.299,20	0,12 %
30/6/19	XS1781401085	GRAND CITY PROPERTIES 1,5 % 22/2/27	102.811,00	0,02 %
30/6/19	XS0981632804	RAIFFEISEN BANK 6 % 16/10/23	238.686,00	0,04 %
30/6/19	XS0982019126	INNOGY FINAN 3 % 17/01/24	568.690,00	0,10 %
30/6/19	XS1582205040	STATKRAFT 1,125 % 20/3/25 CALL20/12/2024	417.092,35	0,07 %
30/6/19	XS1885605391	FED CAISSES DESJARDINS 0,25 % 27/09/2021	262.347,80	0,05 %
30/6/19	XS1586337872	LIBERTY MUTUAL FIN 1,75 % 27/3/24	105.115,00	0,02 %
30/6/19	XS1788834700	NATIONWIDE 1,5 % 8/3/26 CALL 8/3/25	306.849,00	0,05 %
30/6/19	XS1689523840	BRENNTAG FI.1,25 % 27/9/25	101.024,00	0,02 %

Fecha	Isin	Título	Valor de realización	% sobre total activo
30/6/19	XS1490640288	LANDSBANKINN 1,625 % 15/3/21	204.272,00	0,04 %
30/6/19	XS1794394848	ANZ NEW ZEALAND 1,125 % 20/3/25	210.108,00	0,04 %
30/6/19	XS1794675931	FAIRFAX FINL 2,75 % 29/3/28 CALL 29/12/27	268.110,00	0,05 %
30/6/19	XS1796209010	GOLDMAN SACHS 2 % 22/03/2028	162.570,00	0,03 %
30/6/19	XS1396285279	EUROGRID 1,5 % 18/4/28	426.616,00	0,07 %
30/6/19	XS1896660989	DIAGEO FINANCE 1 % 22/4/25	1.045.280,00	0,18 %
30/6/19	XS1202849086	GLENCORE FINANCE 1,75 % 17/3/25	260.552,50	0,05 %
30/6/19	XS0541620901	HANNOVER FINANCE SA 5,750 % 14/09/40	427.300,00	0,07 %
30/6/19	XS0856556807	HANNOVER FINANCE SA 5 % 30/6/43	234.430,00	0,04 %
30/6/19	XS0758420748	HEINEKEN 3,5 % 19/3/24	1.166.230,00	0,20 %
30/6/19	XS1689666870	VOLKSBANK NV 0,125 % 28/09/2020	295.914,50	0,05 %
30/6/19	XS1114477133	BP CAPITAL MARKETS PLC 1,526 % 26.09.2022	210.754,00	0,04 %
30/6/19	XS1843459782	INTL FLAVOR 1,8 % 25/9/26 CALL 25/6/26	224.057,40	0,04 %
30/6/19	XS1872038218	BANK IRELAND 1,375 % 29/8/23	204.616,00	0,04 %
30/6/19	XS1190974011	BP CAPITAL MARKETS PLC 1,573 % 16/2/27	865.936,00	0,15 %
30/6/19	XS1721244371	IBERDOLA 1,875 % CALL22/05/23 PERPETUAL	305.142,00	0,05 %
30/6/19	XS1564394796	ING GROEP 2,5 % 15/2/29	213.220,00	0,04 %
30/6/19	XS1882544973	ING GROEP 2 % 20/09/28	110.006,00	0,02 %
30/6/19	XS0599993622	INSTIT CRDT OFCL ICO 6 % 08/03/2021	1.825.362,00	0,32 %
30/6/19	XS1077772538	INTESA SANPAOLO SPA 2 % 18/6/21	103.584,00	0,02 %
30/6/19	XS1785340172	INTESA SANPAOLO 1,75 % 20/3/28	101.941,00	0,02 %
30/6/19	IE00BDHDP44	IRISH TSY 0,9 % 15/05/28	1.399.853,00	0,24 %
30/6/19	XS1456422135	JPMORGAN 0,625 % 25/01/24 CALL 25/11/23	204.068,00	0,04 %
30/6/19	XS1960248919	JPMORGAN CHASE 1,09 % 11/3/27	516.875,00	0,09 %
30/6/19	BE0002631126	KBC GROUP 1,125 % 25/1/24	207.284,00	0,04 %
30/6/19	FR0012199008	KERING 1,375 % 01.10.21	311.310,00	0,05 %
30/6/19	FR0013165677	KERING 1,25 % 10.05.26 CALL 10/02/26	321.777,00	0,06 %
30/6/19	XS1815116998	KONINKLIJKE PHILIPS 1,375 % 2/5/28	429.848,00	0,07 %
30/6/19	XS2018636600	KONINKLIJKE AHOLD 0,25 % 26/6/25	109.623,80	0,02 %
30/6/19	XS1139091372	LLOYDS BANK PLC 1 % 19/11/2021	153.909,00	0,03 %
30/6/19	XS1749378342	LLOYDS BK GROUP 0,625 % 15/1/24	199.250,00	0,03 %
30/6/19	XS1788982996	LLOYDS BK GROUP 1,75 % 7/9/28	100.201,00	0,02 %
30/6/19	XS2011260531	MERCK KGAA 1,625 % 25/6/79 CALL 18/09/24	201.326,00	0,03 %
30/6/19	XS1152338072	MERCK 2,625 % 12/12/2074 CALL	1.039.560,00	0,18 %
30/6/19	XS0873665706	MET LIFE GLOB 2,375 % 11/1/2023	975.699,00	0,17 %
30/6/19	XS1979259220	MET LIFE GLOB 0,375 % 09/4/24	563.133,48	0,10 %
30/6/19	XS1706111793	MORGAN STA 1,342 % 23/10/26 CALL 23/10/25	521.940,00	0,09 %
30/6/19	XS1180256528	MORGAN STANLEY 1,75 % 30/01/2025	326.505,55	0,06 %
30/6/19	XS1989375503	MORGAN STA 0,637 % 26/07/24 CALL 26/07/23	181.990,80	0,03 %
30/6/19	XS0608392550	MUNICH RE 6 % 26/05/2041	556.610,00	0,10 %
30/6/19	FR0013359239	ORANGE SA 1,875 % 12/9/30	1.328.712,00	0,23 %
30/6/19	XS1028599287	ORANGE SA 5,25 % PERPETUAL CALL 7/2/24	585.740,00	0,10 %
30/6/19	XS0920705737	ORIGIN ENERGY FINANCE 2,5 % 23/10/2020	826.944,00	0,14 %
30/6/19	XS0989148209	PROCTER & GAMBLE CO 2,00 % 05.11.2021	210.426,00	0,04 %
30/6/19	DE0001102457	BUNDESREP.DEUTSCH 0,25 % 15/8/28	7.489.932,00	1,30 %
30/6/19	DE0001141729	BUNDESobligation 0,25 % 16.10.2020	5.063.000,00	0,88 %
30/6/19	AT0000A001X2	REPUBLICA DE AUSTRIA 3,5 % 15.09.2021	1.530.466,00	0,27 %
30/6/19	AT0000A0DXC2	REPUBLICA DE AUSTRIA 4,85 % 15.03.2026	2.248.165,10	0,39 %
30/6/19	AT0000A0U3T4	REPUBLICA DE AUSTRIA 3,40 % 22.11.2022	910.544,00	0,16 %
30/6/19	AT0000A185T1	REPUBLICA D AUSTRIA 1,65 % 21.10.2024	2.287.131,63	0,40 %
30/6/19	AT0000A269M8	REPUBLICA AUSTRIA 0,5 % 20/02/29	1.812.656,40	0,31 %
30/6/19	AT0000386115	REPUBLICA DE AUSTRIA 3,9 % 15.07.2020	722.478,30	0,13 %
30/6/19	BE0000318270	BELGIUM KINGDOM 3,75 % 28.09.2020	1.231.142,08	0,21 %
30/6/19	BE0000321308	REINO DE BELGICA 4,25 % 28.09.21	4.013.237,00	0,70 %
30/6/19	BE0000332412	BELGIUM KINGDOM 2,6 % 22.06.2024	1.453.873,82	0,25 %
30/6/19	BE0000334434	BELGIUM KINGDOM 0,8 % 22/06/25	1.272.381,03	0,22 %
30/6/19	BE0000337460	BELGIUM KINGDOM 1 % 22/06/26	1.196.481,00	0,21 %
30/6/19	BE0000339482	BELGIUM KINGDOM 0,2 % 22/10/23	3.682.847,70	0,64 %
30/6/19	BE0000341504	BELGIUM KINGDOM 0,8 % 22/06/27	2.748.517,92	0,48 %
30/6/19	BE0002251206	BELFIUS BANK 3,125 11/05/2026	444.384,00	0,08 %
30/6/19	BE6299156735	BELFIUS BANK 1 % 26/10/2024	307.380,00	0,05 %

Fecha	Isin	Título	Valor de realización	% sobre total activo
30/6/19	FI4000006176	GOBIERNO FINLANDIA 4,00 % 04.07.2025	1.416.339,60	0,25 %
30/6/19	FI4000020961	GOBIERNO FINLANDIA 3,5 % 04/15/2021	795.544,40	0,14 %
30/6/19	FI4000062625	GOBIERNO FINLANDIA 1,50 % 15.04.2023	756.539,00	0,13 %
30/6/19	FI4000079041	GOBIERNO FINLANDIA 2 % 15.04.2024	1.439.827,02	0,25 %
30/6/19	DE0001030559	DEUTSCHLAND I/L BOND 0,5 % 15/04/2030	8.656.507,74	1,50 %
30/6/19	DE0001102341	DEUTSCHLAND REP 2,50 % 15.08.46	11.657.078,00	2,02 %
30/6/19	XS1840618059	BAYER CAPITAL 1,5 % 26.6.26 CALL 26/3/26	207.632,00	0,04 %
30/6/19	NL0009348242	REINO HOLANDA 3,5 % 15.07.2020	2.737.986,56	0,47 %
30/6/19	NL0009712470	REINO HOLANDA 3,25 % 15.07.2021	1.546.902,50	0,27 %
30/6/19	NL0010060257	REINO HOLANDA 2,25 % 15.07.2022	1.864.162,44	0,32 %
30/6/19	NL0010733424	REINO HOLANDA 2 % 15/07/2024	3.518.685,10	0,61 %
30/6/19	NL0012171458	NETHERLANDS GOVER 0,75 % 15/7/27	2.686.396,70	0,47 %
30/6/19	PTOTESOE0007	OBRIGACOES DO TESOURO 4,10 % 15.04.2037	823.296,87	0,14 %
30/6/19	XS2013574202	FORD MOTOR CREDIT CO 1,514 % 17/02/2023	503.605,00	0,09 %
30/6/19	IT0000366655	REPUBLICA DE ITALIA 9 % 01.11.2023	864.643,00	0,15 %
30/6/19	IT0004356843	BUONI POLIENNALI D TES 4,75 % 01/08/2023	1.509.795,36	0,26 %
30/6/19	IT0004513641	REPUBLICA DE ITALIA 5 % 01/03/2025	6.821.257,89	1,18 %
30/6/19	IT0004634132	REPUBLICA D ITALIA 3,75 % 01/03/2021	2.097.889,20	0,36 %
30/6/19	IT0004759673	BUONI POLIENNALI TES 5 % 01/03/2022	6.159.960,96	1,07 %
30/6/19	IT0004898034	BUONI POLIENNALI DEL TES 4,5 % 01/05/2023	5.867.375,16	1,02 %
30/6/19	IT0004953417	BUONI POLIENNALI TES 4,50 % 01/03/2024	3.902.526,68	0,68 %
30/6/19	IT0004966401	BUONI POLIENNALI TES 3,75 % 01/05/2021	2.606.457,00	0,45 %
30/6/19	IT0005001547	BUONI POLIENNALI TES 3,75 % 01/09/2024	2.253.372,23	0,39 %
30/6/19	IT0005045270	BUONI POLIENNALI TES 2,5 % 01/12/2024	4.051.161,24	0,70 %
30/6/19	IT0005135840	BUONI POLIENNALI TES 1,45 % 15/9/22	2.965.754,59	0,51 %
30/6/19	IT0005210650	BUONI POLIENNALI TES 1,25 % 01/12/2026	1.951.440,00	0,34 %
30/6/19	IT0005323032	BUONI POLIENNALI TES 2 % 1/2/28	4.970.162,61	0,86 %
30/6/19	IT0005340929	BUONI POLIENNALI TES 2,8 % 1/12/28	2.776.221,00	0,48 %
30/6/19	IT0004009673	REPUBLICA DE ITALIA 3,75 % 01.08.2021	5.345.600,00	0,93 %
30/6/19	XS0210314299	REPUBLIC OF POLAND 4,20 % 15.04.2020	3.737.592,00	0,65 %
30/6/19	XS0794399674	REPUBLIC OF POLAND 3,75 % 19.01.2023	5.715.250,00	0,99 %
30/6/19	XS1809240515	NIBC BANK NV 1,125 % 19/04/2023	102.088,00	0,02 %
30/6/19	XS1048519596	RCI BANQUE 2,25 % 29/3/2021	519.425,00	0,09 %
30/6/19	FR0013398070	BNP PARIBAS 2,125 % 23/01/27 CALL 23/1/26	217.034,00	0,04 %
30/6/19	XS1938387237	EUROPEAN INVESTMENT BANK 0,625 % 22.01.29	2.126.160,00	0,37 %
30/6/19	XS1875275205	ROYAL BK SCOTLAND 2,0 % 4/3/25	207.876,00	0,04 %
30/6/19	XS1879112495	GIVAUDAN SA 1 % 17/9/30	558.875,00	0,10 %
30/6/19	XS1731105612	BCO,SABADELL 0,875 % 5/3/23	101.014,00	0,02 %
30/6/19	FR0013324340	SANOFI 1 % 21/3/26	211.212,00	0,04 %
30/6/19	XS1955187858	SIEMENS FINANCIERINGSMAT 1,25 % 28/02/31	121.290,50	0,02 %
30/6/19	XS1874128033	SIEMENS FINANCIERINGSMAT 1 % 6/9/27	127.292,40	0,02 %
30/6/19	FR0011693001	AUTOROUTES PARIS 2,25 % 16/01/2020	202.696,00	0,04 %
30/6/19	FR0012300812	AUTOROUTES PARIS 1,875 % 15/1/25 CALL2024	1.096.070,00	0,19 %
30/6/19	FR0013311503	SOCIETE GENERALE 1,125 % 23/1/25	204.518,00	0,04 %
30/6/19	FR0013403441	SOCIETE GENERALE 1,25 % 15/02/2024	206.390,00	0,04 %
30/6/19	XS1501167164	TOTAL SA 2,708 % CALL 05.05.23	107.115,00	0,02 %
30/6/19	XS1961772560	TELEFONICA EMIS 1,788 % 12/3/29	432.752,00	0,08 %
30/6/19	XS0999667263	TELEKOM FINANZ 3,125 % 03/12/2021	431.180,00	0,07 %
30/6/19	XS1501166869	TOTAL SA 3,369 % 29/12/49 PERPET.CALL6/26	446.976,00	0,08 %
30/6/19	XS1195202822	TOTAL SA 2,625 % 29/12/49 PERPETUAL CALL	534.270,00	0,09 %
30/6/19	XS1109744778	TRANSURBAN FIN 1,875 % 16/09/2024	968.481,00	0,17 %
30/6/19	CH0236733827	UBS AG 4,75 % 12/02/2026	962.055,00	0,17 %
30/6/19	XS1810806635	UBS AG LONDON 0,625 % 23/1/23	716.835,00	0,12 %
30/6/19	XS1746107975	UBS AG 0,25 % 10/01/22 CALL 10/12/21	201.942,00	0,04 %
30/6/19	XS1315151388	SNS BANK NV 3,75 % 05/11/25 CALL 05/11/20	836.256,00	0,15 %
30/6/19	XS2017471553	UNICREDIT SPA 1,25 % 25/6/25	100.244,00	0,02 %
30/6/19	XS1405766897	VERIZON CONM 0,875 % 02/04/2025	517.600,00	0,09 %
30/6/19	XS1206540806	VOLKSWAGEN INTFN 2,5 % 20/3/22 CALL PERPE	203.476,00	0,04 %
30/6/19	XS1910948329	VOLKSWAGEN INTL FIN 3,25 % 18/11/30	455.048,00	0,08 %
30/6/19	XS2014292937	VOLKSWAGEN LEASING 0,50 % 20/06/22	577.731,25	0,10 %
30/6/19	XS1865186321	VOLKSWAGEN LEASING 1 % 16/2/23	131.263,95	0,02 %

Fecha	Isin	Título	Valor de realización	% sobre total activo
30/6/19	XS1972548231	VOLKSWAGEN FIN SERV 1,5 % 1/10/24	267.940,40	0,05 %
30/6/19	XS1799938995	VOLKSWAGEN INTL3,375 % 27/6/24 CALL PERPE	412.864,00	0,07 %
30/6/19	XS1987097430	WELLS FARGO & CO 0,5 % 26/4/24	532.212,03	0,09 %
30/6/19	G U9	FUTUROS LONG-GILT *	3.772.417,52	0,65 %
30/6/19	RXU9	FUTUROS EURO-BUND *	3.772.417,52	0,65 %
30/6/19	IKU9	FUTUROS EURO-BTP *	3.772.417,52	0,65 %
30/6/19	UBU9	FUTUROS EURO-BUXL 30yr (SHORT) *	3.772.417,52	0,65 %
30/6/19	OATU9	FUTUROS EURO-OAT (SHORT) *	3.772.417,52	0,65 %
30/6/19	OEU9	FUTUROS EURO-BOBL 5yr *	3.772.417,52	0,65 %
30/6/19	DUU9	FUTUROS EURO-SCHATZ *	3.772.417,52	0,65 %

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