

INFORME SEMESTRAL

DEL FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA
(FCP) DE DERECHO FRANCÉS
CARMIGNAC SECURITE

(Operaciones del periodo cerrado
a 30 de junio de 2020)

INFORME SEMESTRAL 2020 DE CARMIGNAC SECURITE

Características de la IIC

Método de determinación y de reparto de los importes distribuibles

<i>Importes distribuibles</i>	<i>Participaciones AC EUR, A USD Acc Hdg</i>	<i>Participación A EUR Ydis</i>
Reparto del resultado neto	Capitalización	Reparto o traslado a remanente, según decida la sociedad gestora
Reparto de las plusvalías o minusvalías materializadas netas	Capitalización	Reparto o traslado a remanente, según decida la sociedad gestora

BALANCE EN EUR DE CARMIGNAC SECURITE

Partidas del balance	Saldo al cierre del periodo*
a) Valores financieros elegibles mencionados en el apartado 1 de la sección I del artículo L. 214-20 del Código Monetario y Financiero francés.	7.342.658.296,03
b) Bancos	93.836.967,78
c) Otros activos de la IIC	378.589.779,94
c) Activos totales de la IIC (líneas a+b+c)	7.815.085.043,75
e) Pasivos	-385.376.145,80
f) Valor liquidativo (líneas d+e = patrimonio neto de la IIC)	7.429.708.897,95

* Importes declarados

NÚMERO DE PARTICIPACIONES EN CIRCULACIÓN Y VALOR LIQUIDATIVO POR PARTICIPACIÓN DE CARMIGNAC SECURITE

Participación	Clase de participación	Patrimonio neto de la Clase	Número de participaciones en circulación	Valor liquidativo por participación
CARMIGNAC SECURITE AC EUR en EUR	C	7.160.268.971,73	4.127.551,114	1.734,74
CARMIGNAC SECURITE A USD Acc Hdg en USD	C	46.871.962,72	388.485,149	120,65
CARMIGNAC SECURITE A EUR Ydis en EUR	D	227.707.332,43	2.345.010,662	97,10

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA DE VALORES DE CARMIGNAC SECURITE

Composición de la cartera de valores	Porcentaje del patrimonio neto *	Porcentaje de los activos totales **
A) Valores financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado organizado en el sentido del artículo L. 422-1 del Código Monetario y Financiero francés. B) Valores financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en otro mercado organizado, de funcionamiento regular, reconocido, abierto al público y cuyo domicilio social se encuentre en un Estado miembro de la Unión Europea o en un país perteneciente al Espacio Económico Europeo.	80,97	76,98
C) Valores financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores de un país distinto de los citados, o negociados en otro mercado organizado, de funcionamiento regular, reconocido y abierto al público de un país distinto de los citados, siempre y cuando dicha bolsa o dicho mercado no figure en ninguna de las listas de la Autorité des Marchés Financiers (AMF) o la elección de dicha bolsa o dicho mercado esté prevista por una disposición legal o reglamentaria o por los estatutos de la institución de inversión colectiva.	17,86	16,98
D) Valores financieros elegibles de nueva emisión mencionados en el apartado 4 de la sección I del artículo R. 214-11 del Código Monetario y Financiero francés.	-	-
E) Resto de activos.	-	-

* *Consúltese el punto f) del balance*

** *Consúltese el punto d) del balance*

DESGLOSE DE LOS ACTIVOS DE LOS PUNTOS A), B), C) Y D) DE LA CARTERA DE VALORES, POR DIVISA, DE CARMIGNAC SECURITE

Títulos	Divisa	Importe (EUR)	Porcentaje del patrimonio neto *	Porcentaje de los activos totales **
Dólar estadounidense	USD	350.051.034,21	4,71	4,48
EUR	EUR	6.992.607.261,82	94,12	89,48
TOTAL		7.342.658.296,03	98,83	93,95

* *Consúltese el punto f) del balance*

** *Consúltese el punto d) del balance*

DESGLOSE DE LOS ACTIVOS DE LOS PUNTOS A), B), C) Y D) DE LA CARTERA DE VALORES, POR PAÍS DE RESIDENCIA DEL EMISOR, DE CARMIGNAC SECURITE

País	Porcentaje del patrimonio neto *	Porcentaje de los activos totales **
Italia	15,33	14,57
Países Bajos	11,66	11,09
Estados Unidos de América	10,78	10,25
Francia	9,87	9,38
Irlanda	7,69	7,31
Grecia	7,00	6,66
Luxemburgo	5,59	5,31
Reino Unido	4,00	3,80
España	3,84	3,65
Dinamarca	3,40	3,23
Portugal	3,33	3,17
Suecia	3,21	3,05
México	2,68	2,55
Alemania	1,65	1,57
Rumanía	1,30	1,23
Nueva Zelanda	1,02	0,97
Bélgica	0,93	0,88
República de Corea	0,72	0,69
Japón	0,57	0,55
Canadá	0,53	0,50
Rusia	0,51	0,49
Austria	0,49	0,47
Panamá	0,41	0,39
Eslovaquia	0,41	0,39
Chipre	0,40	0,38
Finlandia	0,40	0,38
Noruega	0,30	0,29
Singapur	0,18	0,17
Eslovenia	0,17	0,16
Islas Caimán	0,13	0,13
Islas Vírgenes Británicas	0,13	0,12
Turquía	0,10	0,09
Australia	0,09	0,09
TOTAL	98,83	93,95

* Consúltese el punto f) del balance

** Consúltese el punto d) del balance

DESGLOSE DEL RESTO DE ACTIVOS DEL PUNTO E) DE LA CARTERA DE VALORES, POR NATURALEZA, DE CARMIGNAC SECURITE

Naturaleza de los activos	Porcentaje del patrimonio neto *	Porcentaje de los activos totales **
Instituciones de inversión colectiva		
IIC y fondos de inversión alternativos tradicionales destinados a los no profesionales y equivalentes de otros países	-	-
Otros fondos destinados a no profesionales y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea	-	-
Fondos profesionales tradicionales y equivalentes de otros Estados miembros de la UE y organismos de titulización admitidos a cotización	-	-
Otros fondos de inversión profesionales y equivalentes de otros Estados miembros de la UE y organismos de titulización no admitidos a cotización	-	-
Otros organismos no europeos	-	-
Otros	-	-
TOTAL	-	-

* *Consúltese el punto f) del balance*

** *Consúltese el punto d) del balance*

MOVIMIENTOS EN EUR DURANTE EL PERIODO EN LA CARTERA DE VALORES DE CARMIGNAC SECURITE

Composición de la cartera de valores	Variación (en importe)	
	Adquisiciones	Enajenaciones
A) Valores financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado organizado en el sentido del artículo L. 422-1 del Código Monetario y Financiero francés. B) Valores financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en otro mercado organizado, de funcionamiento regular, reconocido, abierto al público y cuyo domicilio social se encuentre en un Estado miembro de la Unión Europea o en un país perteneciente al Espacio Económico Europeo.	6.223.517.111,02	6.841.524.956,99
C) Valores financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores de un país distinto de los citados, o negociados en otro mercado organizado, de funcionamiento regular, reconocido y abierto al público de un país distinto de los citados, siempre y cuando dicha bolsa o dicho mercado no figure en ninguna de las listas de la Autorité des Marchés Financiers (AMF) o la elección de dicha bolsa o dicho mercado esté prevista por una disposición legal o reglamentaria o por los estatutos de la institución de inversión colectiva.	961.320.614,62	942.998.283,26
D) Valores financieros elegibles de nueva emisión mencionados en el apartado 4 de la sección I del artículo R. 214-11 del Código Monetario y Financiero francés.	-	-
E) Resto de activos.	-	138.831.679,79

La cartera de la IIC puede obtenerse en:

CARMIGNAC GESTION 24, Place Vendôme 75001 Paris (Francia)

DISTRIBUCIÓN DURANTE EL PERIODO DE CARMIGNAC SECURITE

	Participación	Importe neto unitario €	Crédito fiscal (1) €	Importe bruto unitario (2) €
Dividendos abonados				
30/04/2020	CARMIGNAC SECURITE A EUR Ydis	0,74	0,00	0,74
Dividendos pendientes de abono				
	CARMIGNAC SECURITE A EUR Ydis			

(1) El crédito fiscal unitario no se determinará hasta la fecha de la distribución, de conformidad con las disposiciones fiscales vigentes.

(2) El importe bruto unitario no se determinará hasta la fecha de la distribución, de conformidad con las disposiciones fiscales vigentes.

INFORME SEMESTRAL 30/06/2020 DE CARMIGNAC SECURITE

Transparencia de las operaciones de financiación de valores y la reutilización de los instrumentos financieros (Reglamento SFTR) en la moneda en la que se contabiliza la IIC (EUR)

En el transcurso del ejercicio, la IIC no ha realizado ninguna de las operaciones sujetas al Reglamento SFTR.

DETALLE DE LA CARTERA DE VALORES DE CARMIGNAC SECURITE A 30 DE JUNIO DE 2020

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% del patrimonio neto
Obligaciones y valores equivalentes				
Obligaciones y valores equivalentes negociados en un mercado organizado o equivalente				
ALEMANIA				
CMZB FRANCFORT 4.0% 05-12-30	EUR	9.300.000	9.396.058,81	0,13
EON SE ZCP 24-10-22	EUR	7.833.000	7.804.997,03	0,11
FRESENIUS SE 1.625% 08-10-27	EUR	13.400.000	14.143.220,90	0,19
SANTANDER CONSUMER BANK AG 0.75% 17-10-22	EUR	10.600.000	10.680.373,20	0,14
SCHAEFFLER AG 1.125% 26-03-22	EUR	9.084.000	8.885.837,52	0,12
VOLK 0.75% 11-08-20 EMTN	EUR	9.095.000	9.160.077,71	0,12
VOLKSWAGEN BANK 0.625% 08-09-21	EUR	7.900.000	7.923.532,50	0,11
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG 0.25% 16-10-20	EUR	4.010.000	4.014.535,13	0,05
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG 0.625% 01-04-22	EUR	39.506.000	39.347.594,47	0,54
VOLKSWAGEN LEASING E3R+0.45% 06-07-21	EUR	2.400.000	2.384.149,20	0,03
VOLKSWAGEN LEASING 0.25% 05-10-20	EUR	4.756.000	4.763.971,50	0,06
VOLKSWAGEN LEASING 0.25% 16-02-21	EUR	4.010.000	4.010.464,33	0,05
TOTAL ALEMANIA			122.514.812,30	1,65
AUSTRALIA				
CNOOC 2 3/4 10/03/20	EUR	6.678.000	6.850.007,22	0,09
TOTAL AUSTRALIA			6.850.007,22	0,09
AUSTRIA				
MONDI FINANCE EUROPE 2.375% 01-04-28	EUR	21.350.000	23.200.112,03	0,31
OMV AG 2.375% 09-04-32 EMTN	EUR	11.408.000	13.161.589,32	0,18
TOTAL AUSTRIA			36.361.701,35	0,49
BÉLGICA				
ANHEUSER INBEV SANV 3.7% 02-04-40	EUR	13.100.000	16.031.251,51	0,22
ARGE SPAA 3,875% 24-05-26	EUR	3.900.000	3.959.515,60	0,05
BELGIUM 1.6% 22-06-47	EUR	39.063.504,61	49.086.549,73	0,66
TOTAL BÉLGICA			69.077.316,84	0,93
CANADÁ				
BANK OF NOVA SCOTIA TORONTO 0.5% 30-04-24	EUR	39.107.000	39.248.489,66	0,53
TOTAL CANADÁ			39.248.489,66	0,53
CHIPRE				
CYPRUS GOVERNMENT INTL BOND 0.625% 03-12-24	EUR	17.727.000	18.112.566,12	0,24

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% del patrimonio neto
CYPRUS GOVERNMENT INTL BOND 1.25% 21-01-40	EUR	11.720.000	11.543.636,74	0,16
TOTAL CHIPRE			29.656.202,86	0,40
DINAMARCA				
DANSKE BK 0.5% 27-08-25	EUR	57.776.000	56.889.425,70	0,77
DANSKE BK 0.625% 26-05-25 EMTN	EUR	33.029.000	33.388.794,40	0,45
DANSKE BK 1.375% 24-05-23	EUR	104.240.000	105.143.119,52	1,42
DANSKE BK 1.625% 15-03-24 EMTN	EUR	13.594.000	14.007.158,90	0,19
DANSKE BK 3.001% 20-09-22	USD	15.800.000	14.412.695,34	0,19
NYKREDIT 0.25% 20-01-23 EMTN	EUR	7.808.000	7.717.389,87	0,10
NYKREDIT 0.75% 14-07-21	EUR	20.894.000	21.113.368,16	0,28
TOTAL DINAMARCA			252.671.951,89	3,40
ESPAÑA				
BANC BILB VIZC AR 8.875% PERP	EUR	5.600.000	5.910.697,38	0,08
BANKIA SA 3.75% 15-02-29 EMTN	EUR	23.400.000	23.491.244,66	0,32
BANKIA 0.875% 25-03-24	EUR	25.100.000	25.045.615,52	0,34
BANKIA 1.0% 25-06-24 EMTN	EUR	13.100.000	12.613.917,22	0,17
BANKINTER 0.875% 08-07-26 EMTN	EUR	6.200.000	6.086.890,66	0,08
BBVA E3R+0.6% 12-04-22	EUR	39.100.000	39.083.158,76	0,53
BBVA 5.875% PERP	EUR	7.800.000	7.618.315,96	0,10
FERROVIAL EMISIONES 1.382% 14-05-26	EUR	21.100.000	21.417.139,07	0,29
INTL CONSOLIDATED AIRLINES GROU 0.5% 04-07-23	EUR	16.100.000	13.031.624,61	0,18
NT CONS FIN E3R+0.6% 10-07-21	EUR	23.500.000	23.515.032,17	0,32
NT CONS FIN 0.875% 24-01-22	EUR	23.000.000	23.239.318,14	0,31
NT CONS FIN 1.0% 27-02-24 EMTN	EUR	5.200.000	5.288.543,64	0,07
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.0% 31-01-25	EUR	78.101.000	78.614.123,57	1,05
TOTAL ESPAÑA			284.955.621,36	3,84
ESTADOS UNIDOS				
AT T E3R+0.4% 03-08-20	EUR	77.904.000	77.932.653,52	1,05
ATHENE GLOBAL FUNDING 1.875% 23-06-23	EUR	31.257.000	31.535.416,38	0,42
BOEING 5.15% 01-05-30	USD	24.200.000	24.360.569,63	0,33
BOEING 5.705% 01-05-40	USD	36.482.000	37.472.741,82	0,50
EXPEDIA GROUP 6.25% 01-05-25	USD	4.500.000	4.335.266,44	0,06
EXXON MOBIL 0.142% 26-06-24	EUR	35.010.000	34.997.863,52	0,47
F 2.33 11/25/25	EUR	14.722.000	13.240.237,54	0,18
FIDELITY NATL INFORMATION SCES 0.4% 15-01-21	EUR	6.388.000	6.404.142,44	0,09
FIDELITY NATL INFORMATION SCES 0.75% 21-05-23	EUR	27.929.000	28.162.291,32	0,38
FIDELITY NATL INFORMATION 0.125% 03-12-22	EUR	32.000.000	31.878.369,40	0,43
FIDELITY NATL INFORMATION 0.625% 03-12-25	EUR	34.545.000	34.388.173,25	0,46
FISERV 0.375% 01-07-23	EUR	8.278.000	8.244.393,59	0,11

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% del patrimonio neto
FORD MOTOR COMPANY 8.5% 21-04-23	USD	68.177.000	65.355.151,32	0,88
FORD MOTOR COMPANY 9.0% 22-04-25	USD	68.188.000	67.073.642,40	0,90
FORD MOTOR COMPANY 9.625% 22-04-30	USD	8.061.000	8.674.790,64	0,12
FORD MOTOR CREDIT E3R+0.43% 14-05-21	EUR	18.088.000	17.504.513,78	0,24
G E3R+1.0% 27-07-21 EMTN	EUR	4.092.000	4.118.222,22	0,06
GOLDMAN SACHS 4.75% 10/21	EUR	10.980.000	11.945.222,10	0,16
GS 2 5/8 08/19/20	EUR	4.011.000	4.116.859,82	0,06
HONE INTL 1.3% 22-02-23	EUR	6.199.000	6.401.508,97	0,09
HONEYWELL INTL 0.0% 10-03-24	EUR	14.300.000	14.138.410,00	0,19
HP ENTERPRISE 4.45% 02-10-23	USD	29.400.000	28.912.457,67	0,39
HP ENTERPRISE 4.65% 01-10-24	USD	14.300.000	14.451.267,35	0,19
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC ZCP 04-12-20	EUR	42.899.000	42.858.674,94	0,58
LGATE 0.0% 12-11-21 EMTN	EUR	8.500.000	8.503.230,00	0,11
LIBERTY MUTUAL GROUP 3.625% 23-05-59	EUR	21.341.000	20.719.392,22	0,28
MARRIOTT INTL INC NEW 5.75% 01-05-25	USD	1.000.000	982.207,09	0,01
NETFLIX 3.625% 15-06-30	EUR	33.283.000	34.293.032,73	0,46
ORACLE 2.5% 01-04-25	USD	15.663.000	15.077.834,90	0,20
PEMEX PROJECT 5.50% 02/25	EUR	3.978.000	4.043.916,44	0,05
STANDARD INDUSTRIES 2.25% 21-11-26	EUR	14.225.000	13.648.041,00	0,18
STRYKER CORP 0.25% 03-12-24	EUR	40.804.000	40.446.070,88	0,54
SYSCO 1.25% 23-06-23	EUR	37.011.000	36.854.007,45	0,50
THE PRIC GRP 2,15% 25-11-22	EUR	7.833.000	8.199.415,97	0,11
TOTAL ESTADOS UNIDOS			801.269.988,74	10,78
FINLANDIA				
NESTE OYJ 2.125% 17-03-22	EUR	23.900.000	24.611.131,40	0,33
SATO OYJ 2.375% 24-03-21	EUR	4.799.000	4.866.290,85	0,07
TOTAL FINLANDIA			29.477.422,25	0,40
FRANCIA				
ACCOR 4.375% PERP	EUR	11.700.000	10.817.251,03	0,15
ADP 2.125% 02-10-26	EUR	13.100.000	14.152.754,58	0,19
ADP 2.75% 02-04-30	EUR	9.800.000	11.202.636,41	0,15
AIRBUS GROUP SE 1.375% 09-06-26	EUR	15.617.000	15.858.461,28	0,21
AIRBUS GROUP SE 1.625% 09-06-30	EUR	16.476.000	16.722.381,65	0,23
AIRBUS GROUP SE 2.375% 09-06-40	EUR	8.593.000	8.931.878,49	0,12
BNP PAR 1.125% 17-04-29 EMTN	EUR	17.800.000	18.057.965,89	0,24
BNP 2.875% 20/03/2026	EUR	15.664.000	15.946.449,81	0,21
BQ POSTALE 0.5% 17-06-26 EMTN	EUR	14.800.000	14.653.857,10	0,20
BURE VERI 1.25% 07-09-23	EUR	13.700.000	13.762.290,46	0,19
BVIFP 3 1/8 01/21/21	EUR	6.200.000	6.365.275,57	0,09

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% del patrimonio neto
CAPGEMINI SE 2.0% 15-04-29	EUR	14.300.000	15.448.132,31	0,21
CAPGEMINI SE 2.375% 15-04-32	EUR	13.900.000	15.371.180,76	0,21
CASA 6.50% PERP	EUR	4.364.000	4.463.585,06	0,06
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 2.375% 04-10-27	EUR	9.200.000	10.219.554,71	0,14
COVIVIO SA 1.625% 17-10-24	EUR	17.189.000	17.707.838,22	0,24
DASSAULT SYSTEMES 0.0% 16-09-22	EUR	40.900.000	40.841.513,00	0,55
ESSILORLUXOTTICA 0.0% 27-05-23	EUR	51.000.000	50.857.200,00	0,69
ESSILORLUXOTTICA 0.125% 27-05-25	EUR	18.900.000	18.815.390,14	0,25
FIRMENICH PRODUCTIONS PARTICIPATIONS SAS 1.375% 30-10-26	EUR	13.302.000	13.720.790,69	0,18
FIRMENICH PRODUCTIONS PARTICIPATIONS SAS 1.75% 30-04-30	EUR	11.072.000	11.568.972,79	0,16
FRAN E3R+0.57% 28-06-21	EUR	29.200.000	29.145.941,07	0,39
IPNFP 1 7/8 06/16/23	EUR	7.600.000	7.614.074,58	0,10
IPSOS 2.875% 21-09-25	EUR	23.400.000	22.760.999,70	0,31
JCDECAUX 2.0% 24-10-24	EUR	15.700.000	15.944.461,90	0,21
LA POSTE 1.375% 21-04-32 EMTN	EUR	13.900.000	14.709.776,87	0,20
LA POSTE 3.125% PERP	EUR	8.300.000	8.671.128,60	0,12
PERNOD RICARD 1.75% 08-04-30	EUR	13.900.000	15.138.507,14	0,20
PSA BANQUE FRANCE 0.5% 12-04-22	EUR	9.678.000	9.559.198,57	0,13
RENAULT CREDIT INTL BANQUE 0.75% 10-04-23	EUR	30.034.000	29.277.157,60	0,39
RENAULT CREDIT INTL BANQUE 1.375% 08-03-24	EUR	21.880.000	21.809.434,00	0,29
SG 1.25% 15-02-24 EMTN	EUR	16.100.000	16.397.980,65	0,22
SOCI FONC LYO 1,875% 26-11-21	EUR	38.300.000	39.234.108,75	0,53
SOCI FONC LYO 2.25% 16-11-22	EUR	14.300.000	14.987.156,02	0,20
SOCIETE FONCIERE FINANCIERE ET DE PARTIC 1.875% 30-10-26	EUR	7.900.000	7.532.906,43	0,10
SODEXO 1.0% 27-04-29	EUR	22.700.000	22.429.716,08	0,30
SUEZ 1.25% 02-04-27 EMTN	EUR	8.500.000	8.955.187,23	0,12
SUEZ 1.25% 14-05-35 EMTN	EUR	13.900.000	14.165.324,34	0,19
TIKEHAU CAPITAL 3,0% 27-11-23	EUR	25.300.000	26.371.425,97	0,35
TOTAL CAPITAL INTL 1.618% 18-05-40	EUR	18.200.000	19.025.002,26	0,26
UNIBAIL RODAMCO SE 0.125% 14-05-21	EUR	3.100.000	3.080.494,21	0,04
WORLDLINE 0.25% 18-09-24	EUR	22.500.000	22.190.112,30	0,30
WORLDLINE 0.5% 30-06-23 EMTN	EUR	18.700.000	18.711.732,33	0,25
TOTAL FRANCIA			733.197.186,55	9,87
GRECIA				
ALPHA BANK 2.5% 05-02-23 EMTN	EUR	15.556.000	16.419.580,29	0,22
EFG EUROBANK 2,75% 02-11-20	EUR	37.879.000	38.900.528,32	0,52
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 3.5% 30-01-23	EUR	39.060.073	42.817.330,79	0,58
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 4.375% 01-08-22	EUR	78.086.000	87.840.029,48	1,18
TOTAL GRECIA			185.977.468,88	2,50

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% del patrimonio neto
ISLAS CAIMÁN				
CARLYLE GLOBAL MARKET STR2016 2 X E3R+1.7% 18-01-30 A2	EUR	9.846.000	9.819.941,99	0,13
TOTAL ISLAS CAIMÁN			9.819.941,99	0,13
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS				
SINOPEC GROUP OVERS DEV 2013 2.625% 17-10-20	EUR	9.107.000	9.328.853,98	0,13
TOTAL ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS			9.328.853,98	0,13
IRLANDA				
ADAGIO V CLO DAC E3R+1.75% 15-10-31	EUR	7.500.000	7.491.715,41	0,10
ADAGIO VI CLO DAC E3R+1.25% 30-04-31	EUR	10.355.000	10.131.413,99	0,14
AIB GROUP 4.263% 10-04-25 EMTN	USD	13.234.000	12.691.044,46	0,17
AIB GROUP 6.25% PERP	EUR	7.000.000	6.988.778,20	0,09
ALLI IRIS BA 7.375% PERP EMTN	EUR	24.036.000	24.470.897,27	0,33
AVOCA XIV E3R+0,81% 12-01-31	EUR	17.665.000	17.493.296,59	0,24
BAIN CAPITAL EURO CLO 20182 DAC E3R+1.0% 20-01-32	EUR	31.854.000	31.703.015,16	0,42
BLACK DIAMOND CLO E3R+0,86% 20-01-32	EUR	9.500.000	9.421.144,39	0,13
BLACK DIAMOND CLO E3R+1.4% 20-01-32	EUR	16.300.000	16.075.886,56	0,22
BLACK DIAMOND CLO E3R+1,95% 20-01-32	EUR	8.200.000	8.012.452,77	0,11
BLACKROCK EUROPEAN CLO IV DAC E3R+0.85% 15-07-30	EUR	20.730.000	20.566.226,54	0,28
BLACKROCK EUROPEAN CLO IV DAC 2.05% 15-07-30	EUR	16.761.000	16.756.042,47	0,23
BOSPHORUS CLO III DAC E3R+0.85% 15-04-27	EUR	4.597.000	1.660.028,70	0,02
CARLYLE GLOBAL MKT EURO CLO 20152 E3R+0.73% 21-09-29	EUR	23.235.000	21.396.754,85	0,29
FCA BANK SPA IRISH BRANCH E3R+0.33% 17-06-21	EUR	38.847.000	38.292.264,84	0,51
FCA BANK SPA IRISH BRANCH 0.25% 12-10-20	EUR	25.258.000	25.246.843,00	0,33
FCA BANK SPA IRISH BRANCH 0.5% 13-09-24	EUR	6.782.000	6.422.470,80	0,09
FCA BANK SPA IRISH BRANCH 0.625% 24-11-22	EUR	24.413.000	24.013.088,38	0,32
FCA CAPI 1.25% 21-01-21 EMTN	EUR	13.040.000	13.110.441,30	0,18
FCA CAPI 1.25% 23-09-20 EMTN	EUR	11.058.000	11.176.932,11	0,15
GLG EURO CLO II DAC E3R+1.7% 15-01-30	EUR	7.707.000	7.708.468,61	0,10
HARVEST CLO XII E3R+0.87% 18-11-30	EUR	6.614.000	6.561.590,75	0,09
HARVEST CLO XII E3R+1,35% 18-11-30	EUR	5.446.000	5.334.359,25	0,07
HARVEST CLO XII E3R+1,85% 18-11-30	EUR	2.866.000	2.765.678,29	0,04
HARVEST CLO XV 1.7% 22-11-30	EUR	21.000.000	21.206.757,37	0,29
HARVEST CLO XVI E3R+1.75% 15-10-31	EUR	10.098.000	10.092.785,27	0,14
HARVEST CLO XVI E3R+2.5% 15-10-31	EUR	4.660.000	4.592.018,47	0,06
HARVT VIII E3R+1.15% 15-01-31	EUR	4.900.000	4.762.226,15	0,06
HARVT VIII E3R+1.65% 15-01-31	EUR	2.600.000	2.525.520,72	0,03
OAK HILL EUROPEAN CREDIT PARTN E3R+1.75% 20-10-31	EUR	9.709.000	9.694.055,24	0,13
OCP EURO CLO 20172 DAC E3R+0,82% 15-01-32	EUR	5.823.000	5.767.601,07	0,08
OCP EURO CLO 20172 DAC E3R+1,35% 15-01-32	EUR	8.627.000	8.434.600,83	0,11

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% del patrimonio neto
OCP EURO CLO 20172 DAC E3R+1.8% 15-01-32	EUR	3.020.000	2.948.249,40	0,04
OCP EURO CLO 20172 DAC E3R+5,0% 15-01-32	EUR	5.176.000	4.799.628,48	0,06
ORWELL PARK E3R+0.78% 18-07-29	EUR	16.876.000	14.934.300,90	0,20
ORWELL PARK E3R+1.45% 18-07-29	EUR	2.660.000	2.648.489,11	0,04
PENTA CLO 3 DESIGNATED ACTIVIT E3R+0.85% 17-04-30	EUR	12.791.000	12.719.327,75	0,17
PENTA CLO 3 DESIGNATED ACTIVIT E3R+1.9% 17-04-30	EUR	4.411.000	4.223.541,02	0,06
PROVIDUS CLO E3R+1.01% 15-07-31	EUR	7.680.000	7.642.918,31	0,10
RYANAIR LTD 1.875% 17-06-21	EUR	15.598.000	15.254.852,55	0,21
ST PAULS CLO IV DAC E3R+0.85% 25-04-30	EUR	12.190.000	12.096.149,82	0,16
ST PAULS CLO IV DAC E3R+1.3% 25-04-30	EUR	7.000.000	6.838.853,36	0,09
ST PAULS CLO IV DAC E3R+1.85% 25-04-30	EUR	6.650.000	6.534.355,07	0,09
ST PAULS CLO IV DAC 2.05% 25-04-30	EUR	7.400.000	7.394.091,68	0,10
ST PAULS CLO IX DAC E3R+0.82% 15-11-30	EUR	24.000.000	23.705.641,12	0,32
TORO EUROPEAN CLO 2 E3R+1.65% 15-10-30	EUR	5.064.000	5.054.536,00	0,07
TYMON PARK CLO E3R+1.45% 21-01-29	EUR	4.500.000	4.344.821,64	0,06
WILLOW PARK CLO DAC E3R+0.84% 15-01-31	EUR	9.926.000	9.822.368,80	0,13
WILLOW PARK CLO DAC E3R+1,35% 15-01-31	EUR	12.274.000	12.113.723,92	0,16
WILLOW PARK CLO DAC E3R+1,8% 15-01-31	EUR	6.176.000	5.973.393,98	0,08
TOTAL IRLANDA			571.615.642,72	7,69
ITALIA				
ATLANTIA EX AUTOSTRAD E 1.625% 03-02-25	EUR	2.324.000	2.213.319,12	0,03
AUTOSTRAD PER L ITALIA SPA 2.875% 26-02-21	EUR	7.843.000	7.868.655,18	0,11
AUTOSTRAD PER L ITALIA SPA 4.375% 16-09-25 EMTN	EUR	12.056.000	13.541.724,78	0,18
BTPS 2.35 09/15/24	EUR	78.087.000	89.506.665,84	1,20
FINEBANK BANCA FINE 5.875% PERP	EUR	3.972.000	3.965.466,28	0,05
INTE E3R+0.7% 14-10-22 EMTN	EUR	23.600.000	23.299.777,84	0,31
INTESA SAN 7,0% PERP EMTN	EUR	27.230.000	28.049.643,95	0,38
INTESA SANPAOLO SPA 6.625% 13/09/2023	EUR	19.530.000	23.277.928,13	0,31
ITAL BUON POL 1,6% 01-06-26	EUR	78.041.000	81.744.060,38	1,10
ITALIAN REPUBLIC 0.85% 15-01-27	EUR	78.084.000	78.112.099,57	1,05
ITALIA 0.35% 01-02-25	EUR	156.155.000	154.677.547,57	2,09
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.4% 15-05-30	EUR	78.087.000	76.273.642,72	1,03
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.6% 15-06-23	EUR	78.050.000	78.886.593,64	1,06
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.0% 15-07-22	EUR	234.199.000	239.697.490,67	3,24
ITALY CERT DI CREDITO DEL TESOROCCT E6R+0.55% 15-12-23	EUR	117.172.000	116.156.506,08	1,57
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 0.75% 15-07-27	EUR	7.804.000	7.434.530,49	0,10
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 1.125% 23-04-25	EUR	6.600.000	6.382.851,89	0,09
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 1.25% 24-11-29	EUR	19.862.000	22.077.959,93	0,30
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 1.625% 07-01-25	EUR	14.166.000	14.446.750,38	0,19

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% del patrimonio neto
MONTE PASCHI 0.875% 08-10-26	EUR	27.135.000	27.958.740,01	0,38
MONTE PASCHI 2.0% 29-01-24	EUR	17.421.000	18.645.956,66	0,25
MONTE 2 7/8 07/16/24	EUR	7.350.000	8.319.687,51	0,11
UBI BANCA UNIONE DI BANCHE ITALIANE 1.0% 22-07-22	EUR	5.477.000	5.521.437,92	0,07
UNICREDIT SPA 6,75% PERP	EUR	3.901.000	3.919.921,12	0,05
UNICREDIT 5.75% 10/25	EUR	6.677.000	7.022.145,81	0,09
TOTAL ITALIA			1.139.001.103,47	15,34
JAPÓN				
MERCEDES BENZ FINANCE 0.0% 21-08-22	EUR	39.200.000	38.767.428,00	0,52
NIDEC 0.487% 27-09-21	EUR	3.896.000	3.906.528,46	0,05
TOTAL JAPÓN			42.673.956,46	0,57
LUXEMBURGO				
ACTAVIS FUNDING SCS 0.5% 01-06-21	EUR	35.028.000	34.924.305,12	0,48
ALTICE FIN 4.75% 15-01-28	EUR	8.574.000	8.055.570,71	0,11
ALTICE FRANCE 8.0% 15-05-27	EUR	22.151.000	23.676.527,06	0,32
BECTON DICKINSON EURO FINANCE SARL 0.174% 04-06-21	EUR	30.809.000	30.615.010,50	0,41
BECTON DICKINSON EURO FINANCE SARL 0.632% 04-06-23	EUR	20.853.000	20.741.954,06	0,28
BLACKSTONE PROPERTY PARTNERS 0.5% 12-09-23	EUR	27.986.000	27.785.799,17	0,37
DLR 0 5/8 07/15/25	EUR	30.000.000	29.751.203,28	0,40
EURO SCIE 3.375% 30-01-23	EUR	21.040.000	22.030.475,25	0,30
EURO SCIE 4,875% PERP	EUR	6.039.000	6.300.355,51	0,08
EUROFINS SCIENTIFIC 2.125% 25-07-24	EUR	37.343.000	38.141.379,06	0,52
EUROFINS SCIENTIFIC 2.875% PERP	EUR	18.735.000	18.783.951,07	0,25
EUROFINS SCIENTIFIC 3,25% PERP	EUR	23.697.000	23.200.336,78	0,31
EUROFINS SCIENTIFIC 3.75% 17-07-26	EUR	28.753.000	30.410.417,45	0,41
GAZ CAPITAL 2.949% 24-01-24	EUR	24.319.000	25.652.697,81	0,35
GAZ CAPITAL 3.125% 17-11-23	EUR	13.527.000	14.415.483,30	0,19
GLENCORE 1.25% 17-03-21 EMTN	EUR	25.491.000	25.599.066,13	0,34
MOHAWK CAPITAL FINANCE SA E3R+0.2% 04-09-21	EUR	23.900.000	23.758.273,00	0,32
MOHAWK CAPITAL FINANCE 1.75% 12-06-27	EUR	10.800.000	11.133.762,16	0,15
TOTAL LUXEMBURGO			414.976.567,42	5,59
MÉXICO				
AMERICA MOVIL SAB DE CV 6.375% TV 06/09/2073	EUR	15.240.000	18.015.571,26	0,24
PEME PET 1.875% 21-04-22 EMTN	EUR	15.956.000	14.982.023,90	0,20
PEMEX PETROLEOS MEXICAN 3.75% 16/04/2026	EUR	1.589.000	1.414.775,62	0,02
PETROLEOS MEXICANOS 2.5% 21-08-21	EUR	60.743.000	60.224.236,52	0,82
PETROLEOS MEXICANOS 2.75% 21/04/27 EMTN	EUR	7.899.000	6.291.313,82	0,08
PETROLEOS MEXICANOS 3.625% 24-11-25	EUR	26.976.000	24.608.819,88	0,33
PETROLEOS MEXICANOS 3.75% 21-02-24	EUR	11.878.000	11.131.462,83	0,15

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% del patrimonio neto
PETROLEOS MEXICANOS 4.75% 26-02-29	EUR	45.543.000	39.270.920,08	0,53
PETROLEOS MEXICANOS 4.875% 21-02-28	EUR	26.091.000	23.172.120,70	0,31
TOTAL MÉXICO			199.111.244,61	2,68
NORUEGA				
AKER BP A 4.75% 15-06-24	USD	13.731.000	12.380.860,05	0,16
SANTANDER CONSUMER BANK AS 0.125% 11-09-24	EUR	10.500.000	10.206.236,39	0,14
TOTAL NORUEGA			22.587.096,44	0,30
NUEVA ZELANDA				
BNZ INTL FUNDING LTD LONDON 0.375% 14-09-24	EUR	75.000.000	75.632.760,25	1,02
TOTAL NUEVA ZELANDA			75.632.760,25	1,02
PANAMÁ				
CARNIVAL CORPORATION 11.5% 01-04-23	USD	31.006.000	30.657.065,75	0,41
TOTAL PANAMÁ			30.657.065,75	0,41
PAÍSES BAJOS				
ABN AMRO BANK NV 5.75% PERP	EUR	5.800.000	5.894.119,50	0,08
ABN AMRO BK 4.375% PERP	EUR	18.500.000	18.101.996,79	0,24
BMW FIN E3R+0.48% 15-01-21	EUR	39.900.000	39.930.457,00	0,54
BMW FIN 0.125% 03-07-20 EMTN	EUR	2.406.000	2.409.516,57	0,03
CAIRN CLO VIII BV E3R+0.86% 30-10-30	EUR	7.400.000	7.339.686,43	0,10
CAIRN CLO VIII BV E3R+1.3% 30-10-30	EUR	9.525.000	9.348.583,83	0,13
CAIRN CLO VIII BV E3R+1.85% 30-10-30	EUR	4.000.000	3.889.395,67	0,05
DAIMLER INTL FINANCE BV 0.25% 09-08-21	EUR	85.848.000	86.024.025,93	1,16
DIGITAL DUTCH FINCO BV 0.125% 15-10-22	EUR	3.921.000	3.878.909,46	0,05
DRYDEN 39 EURO CLO 2015 BV E3R+0.87% 15-10-31	EUR	13.329.000	13.266.987,12	0,18
DRYDEN 39 EURO CLO 2015 BV E3R+1.35% 15-10-31	EUR	3.545.000	3.484.580,51	0,05
DRYDEN 39 EURO CLO 2015 BV E3R+1.9% 15-10-31	EUR	9.749.000	9.508.315,60	0,13
DRYDEN 39 EURO CLO 2015 BV 2.05% 15-10-31	EUR	10.635.000	10.634.070,74	0,14
DRYDEN 56 EURO CLO 2017 BV E3R+0,81% 15-01-32	EUR	6.906.000	6.840.646,60	0,09
DRYDEN 56 EURO CLO 2017 BV E3R+1,75% 15-01-32	EUR	5.413.000	5.218.897,34	0,07
DRYDEN 56 EURO CLO 2017 BV 2.1% 15-01-32	EUR	9.496.000	9.517.077,95	0,13
EXOR NV 2.25% 29-04-30	EUR	23.481.000	23.855.409,37	0,32
FERRARI NV 0.25% 16-01-21	EUR	25.806.000	25.807.355,87	0,35
GIVAUDAN FINANCE EUROPE BV 1.625% 22-04-32	EUR	2.100.000	2.261.649,51	0,03
GROSVENOR PLACE CLO 20151 BV E3R+1.2% 30-10-29	EUR	6.200.000	6.086.959,23	0,08
HEINEKEN NV 1.25% 07-05-33	EUR	27.359.000	27.583.831,02	0,37
HEINEKEN NV 1.75% 07-05-40	EUR	14.250.000	14.358.869,02	0,19
IMCD NV 2.5% 26-03-25	EUR	16.674.000	16.326.802,78	0,22
ING GROEP NV 0.75% 09-03-22	EUR	39.000.000	39.435.357,53	0,53
JAB HOLDINGS BV 2.5% 17-04-27	EUR	23.100.000	24.744.153,58	0,33

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% del patrimonio neto
JABHOL 3 3/8 04/17/35	EUR	20.800.000	24.284.153,86	0,33
JUBILEE CLO 2015XV BV E3R+1.35% 12-07-28	EUR	1.572.000	1.531.120,63	0,02
JUBILEE CLO 2017XIX BV E3R+0.8% 15-07-30	EUR	8.763.000	8.675.111,36	0,12
JUBILEE CLO 2017XIX BV E3R+1.25% 15-07-30	EUR	13.774.000	13.484.401,44	0,18
JUBILEE CLO 2017XIX BV E3R+1.75% 15-07-30	EUR	6.134.000	5.917.278,12	0,08
NATLENERLANDEN BANK NV 0.375% 31-05-23	EUR	20.000.000	19.892.475,34	0,27
NE PROPERTY BV 2.625% 22-05-23	EUR	17.402.000	17.732.788,18	0,24
NEW EUROPE PROPERTY COOPERATIF 1,75% 23-11-24	EUR	32.986.000	32.352.660,69	0,44
PENTA CLO 2015 2X ANE E3R+0.79% 04-08-28	EUR	11.834.000	8.891.237,86	0,12
RDSALN 1 1/4 11/11/32	EUR	21.600.000	22.347.161,75	0,30
RELX FINANCE BV 0.0% 18-03-24	EUR	21.600.000	21.327.948,00	0,29
REPSOL INTL FINANCE BV 2.625% 15-04-30	EUR	21.500.000	24.086.656,16	0,32
REPSOL INTL FINANCE BV 3.75% PERP	EUR	13.896.000	13.892.908,62	0,19
REPSOL INTL FINANCE BV 4.247% PERP	EUR	14.831.000	15.077.394,51	0,20
SCHLUMBERGER FINANCE BV 1.375% 28-10-26	EUR	11.726.000	12.021.873,48	0,16
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 0.0% 05-09-24	EUR	13.530.000	13.470.265,05	0,18
SLB 2 05/06/32	EUR	16.000.000	17.162.212,60	0,23
TEVA PHAR FIN 0.375% 25-07-20	EUR	2.158.000	1.315.519,85	0,02
TEVA PHAR FIN 1.125% 15-10-24	EUR	5.536.000	4.915.151,67	0,07
TEVA PHAR FIN 1,25% 31-03-23	EUR	53.664.000	50.257.942,24	0,68
TEVA PHAR FIN 1.625% 15-10-28	EUR	3.919.000	3.253.350,46	0,04
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 3.25% 15-04-22	EUR	1.040.000	1.046.683,44	0,01
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 6.0% 31-01-25	EUR	21.472.000	23.520.035,15	0,32
TIKEHAU CLO III BV E3R+0.87% 01-12-30	EUR	11.573.000	11.492.999,04	0,15
TIKEHAU CLO III BV E3R+1.4% 01-12-30	EUR	13.252.000	13.023.447,58	0,18
TIKEHAU CLO III BV E3R+1.85% 01-12-30	EUR	7.951.000	7.724.117,13	0,10
UPJOHN FINANCE BV 0.816% 23-06-22	EUR	14.000.000	14.089.826,88	0,19
UPJOHN FINANCE BV 1.023% 23-06-24	EUR	17.200.000	17.328.350,64	0,23
WINTERSHALL DEA SCHWEIZ BV 0.452% 25-09-23	EUR	31.500.000	30.607.771,11	0,41
TOTAL PAÍSES BAJOS			866.470.497,79	11,66
PORTUGAL				
CAIXA GERAL DE DEPOSITOS 10.75% PERP	EUR	8.400.000	9.220.152,67	0,12
PGB 2 7/8 10/15/25	EUR	39.019.000	45.953.731,73	0,62
PGB 5,65% 02/15/24	EUR	39.018.843,22	48.357.936,18	0,65
PORT OBRI DO 2.875% 21-07-26	EUR	39.042.651,91	46.949.277,49	0,63
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 4.125% 14-04-27	EUR	39.041.712,58	50.010.992,48	0,67
PORTUGAL 4.95% 25/10/23	EUR	39.019.815,62	47.282.328,74	0,64
TOTAL PORTUGAL			247.774.419,29	3,33

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% del patrimonio neto
REPÚBLICA DE COREA				
LG CHEM 0.5% 15-04-23	EUR	31.069.000	30.611.462,16	0,41
POSCO REGS 0.5% 17-01-24	EUR	23.829.000	23.122.384,86	0,31
TOTAL REPÚBLICA DE COREA			53.733.847,02	0,72
RUMANÍA				
GLOBALWORTH REAL ESTATE INVESTMENTS LTD 2.875% 20-06-22	EUR	14.780.000	14.840.009,84	0,20
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 3.375% 28-01-50	EUR	39.042.000	38.527.045,62	0,52
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 4.625% 03-04-49	EUR	29.642.000	34.374.467,12	0,46
ROU 3.875% 29-10-35 EMTN	EUR	7.876.000	8.741.579,93	0,12
TOTAL RUMANÍA			96.483.102,51	1,30
REINO UNIDO				
BAE SYSTEMS 3.4% 15-04-30	USD	6.200.000	6.089.384,61	0,08
BARCLAYS PLC 8% 12/15/2049	EUR	12.701.000	12.822.139,32	0,17
BARCLAYS 1.875% 08-12-23 EMTN	EUR	23.465.000	24.527.952,96	0,33
BARCLAYS 6% 10-21	EUR	3.136.000	3.313.791,92	0,04
BP CAP MK 3.25% PERP	EUR	16.300.000	16.412.352,28	0,22
BP CAP MK 3.625% PERP	EUR	17.600.000	17.739.866,22	0,24
CARNIVAL 1.0% 28-10-29	EUR	23.648.000	12.684.336,85	0,17
CHANNEL LINK ENTERPRISES FINANCE PLC 1.761% 30-06-50	EUR	21.600.000	21.450.903,34	0,29
CHANNEL LINK ENTERPRISES FINANCE PLC 2.706% 30-06-50	EUR	16.960.000	17.523.544,66	0,24
FCE BANK 0.869% 13-09-21 EMTN	EUR	18.029.000	17.561.809,99	0,24
FCE 1.528% 09-11-20 EMTN	EUR	16.684.000	16.758.038,21	0,23
LLOYDS BANK CORPORATE MARKETS PLC 0.25% 04-10-22	EUR	14.170.000	14.104.930,28	0,19
NATWEST MARKETS PLC 0.625% 02-03-22	EUR	23.465.000	23.444.093,65	0,32
NATWEST MKTS E3R+0.6% 01-03-21	EUR	4.139.000	4.146.520,33	0,06
RBS 2 3/4 04/02/25	EUR	17.831.000	19.243.592,58	0,26
ROYA BK 2.5% 22-03-23 EMTN	EUR	23.465.000	24.616.927,39	0,32
SANTANDER UK GROUP E3R+0.78% 18-05-23	EUR	23.465.000	23.168.578,39	0,31
SWISS RE FINANCE UK 2.714% 04-06-52	EUR	4.900.000	5.108.553,67	0,07
UBS AG LONDON 0.75% 21-04-23	EUR	16.200.000	16.486.488,12	0,22
TOTAL REINO UNIDO			297.203.804,77	4,00
RUSIA				
GAZPROM 2.95% 15-04-25	EUR	28.000.000	29.407.675,07	0,39
RUSSIAN FOREIGN BOND EUROBOND 2.875% 04-12-25	EUR	7.900.000	8.848.785,68	0,12
TOTAL RUSIA			38.256.460,75	0,51
SINGAPUR				
ICBC SGP 0.25% 25-04-22 EMTN	EUR	13.134.000	13.079.897,82	0,18
TOTAL SINGAPUR			13.079.897,82	0,18

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% del patrimonio neto
ESLOVAQUIA				
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 1.0% 12-06-28	EUR	27.963.627	30.466.453,98	0,41
TOTAL ESLOVAQUIA			30.466.453,98	0,41
ESLOVENIA				
SLOREP 1.1875 03/14/29	EUR	11.660.000	12.722.269,92	0,17
TOTAL ESLOVENIA			12.722.269,92	0,17
SUECIA				
AB SAGAX 2.0% 17-01-24	EUR	35.600.000	35.918.822,32	0,49
CASTELLUM AB 0.75% 04-09-26	EUR	8.004.000	7.543.798,21	0,10
INTRUM JUSTITIA AB 2.75% 15-07-22	EUR	12.388.000	5.989.857,80	0,08
INTRUM JUSTITIA AB 3.125% 15-07-24	EUR	9.025.000	8.334.962,29	0,11
SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NORDEN AB 1.0% 12-08-27	EUR	20.705.000	19.259.634,86	0,26
SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NORDEN AB 1.125% 04-09-26	EUR	21.460.000	20.532.987,81	0,28
SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NORDEN AB 2.624% PERP	EUR	10.219.000	9.477.909,04	0,13
SCANIA CV AB E3R+0.4% 19-10-20	EUR	47.779.000	47.762.606,49	0,65
SCANIA CV AB 0.125% 13-02-23	EUR	15.555.000	15.119.508,88	0,20
SWEDBA 1.0% 01-06-22 EMTN	EUR	12.766.000	12.996.353,73	0,17
VOLVO CAR AB 2.125% 02-04-24	EUR	7.510.000	7.435.598,02	0,10
VOLVO TREASURY AB E3R+0.5% 09-08-21	EUR	23.900.000	23.872.821,72	0,32
VOLVO TREASURY AB E3R+0.52% 08-02-21	EUR	24.100.000	24.082.360,14	0,32
TOTAL SUECIA			238.327.221,31	3,21
TURQUÍA				
YAPI VE KREDI BANKASI AS 13.875% PERP	USD	7.000.000	7.124.054,74	0,10
TOTAL TURQUÍA			7.124.054,74	0,10
TOTAL Obligaciones y valores equivalentes negociados en mercados organizados o equivalentes			7.008.304.432,89	94,33
TOTAL Obligaciones y valores equivalentes			7.008.304.432,89	94,33
Títulos de crédito				
Títulos de crédito negociados en un mercado organizado o equivalente				
GRECIA				
HELLENIC TBILL ZCP 02-10-20	EUR	29.763.000	29.759.847,94	0,40
HELLENIC TBILL ZCP 04-12-20	EUR	46.851.000	46.834.358,19	0,63
HELLENIC TBILL ZCP 07-08-20	EUR	48.857.000	48.842.949,53	0,66
HELLENIC T-BILL ZCP 100720	EUR	38.000.000	37.997.248,28	0,51
HELLENIC TBILL ZCP 12-03-21	EUR	29.042.000	29.014.772,86	0,39
HELLENIC TBILL ZCP 28-08-20	EUR	63.766.000	63.741.974,58	0,86
HELLENIC T-BILL ZCP 301020	EUR	78.179.000	78.162.711,76	1,05
TOTAL GRECIA			334.353.863,14	4,50
TOTAL Títulos de crédito negociados en mercados organizados o equivalentes			334.353.863,14	4,50
TOTAL Títulos de crédito			334.353.863,14	4,50

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% del patrimonio neto
Instrumentos financieros a plazo				
Compromisos a plazo condicional				
Compromisos a plazo condicional en mercados OTC				
ITRX XOVER CDSI S33 08/2020 CALL 300	EUR	-195.000.000	-506.831,05	-0,01
ITRX XOVER CDSI S33 08/2020 CALL 300	EUR	-195.000.000	-506.831,05	-0,01
ITRX XOVER CDSI S33 08/2020 PUT 500	EUR	195.000.000	1.526.172,18	0,02
ITRX XOVER CDSI S33 08/2020 PUT 500	EUR	195.000.000	1.526.172,18	0,03
TOTAL Compromisos a plazo condicional en mercados OTC			2.038.682,26	0,03
TOTAL Compromisos a plazo condicional			2.038.682,26	0,03
Otros instrumentos financieros a plazo				
Credit Default Swap (CDS)				
EASYJET 1.75 02-23_2	EUR	2.925.000	-579.484,33	-0,01
EASYJET 1.75 02-23_2	EUR	11.700.000	-2.317.937,31	-0,03
TOTAL Credit Default Swap (CDS)			-2.897.421,64	-0,04
Swaps de divisas				
FIX/0.542/FIX/3.001	EUR	14.344.030	14.552.473,30	0,20
FIX/0.542/FIX/3.001	EUR	14.344.030	14.552.473,30	0,20
TOTAL Swaps de divisas			-89.858,91	-
TOTAL Otros instrumentos financieros a plazo			-2.987.280,55	-0,04
TOTAL Instrumentos financieros a plazo			-948.598,29	-0,01
Créditos			375.537.435,58	5,05
Deudas			-381.168.045,56	-5,13
Cuentas financieras			93.629.810,19	1,26
Patrimonio neto			7.429.708.897,95	100,00



CARMIGNACGESTION

24, Place Vendôme – 75001 Paris (Francia)

Tel.: (+33) 01 42 86 53 35 – Fax: (+33) 01 42 86 52 10

Sociedad gestora de carteras (aprobación de la AMF n.º GP 97-08 del 13/03/1997)

SA con un capital de 15.000.000 EUR - Inscrita en el Registro Mercantil (RCS) de París con el n.º B 349 501 676

www.carmignac.com