

INFORME  
SEMESTRAL NO  
AUDITADO

31/12/17

# AMUNDI FUNDS

SICAV con subfondos de conformidad con la legislación luxemburguesa

Contrato de la Sociedad  
**Amundi Luxembourg S.A.**

Agente administrativo  
**Société Générale Bank & Trust S.A.**

Depositario  
**CACEIS Bank - Sucursal en Luxemburgo**

Auditor  
**PricewaterhouseCoopers, Société coopérative**



# AMUNDI FUNDS

## Informe semestral no auditado

### R.C.S. Luxemburgo B 68.806

Para el periodo comprendido entre el 01/07/2017 y el 31/12/2017

No podrán recibirse suscripciones basadas en los informes financieros. Las suscripciones sólo serán válidas de realizarse en base al folleto de oferta en vigor, acompañado por el último informe anual disponible de la SICAV y por el informe semestral sin auditar, en caso de publicación posterior al informe anual, así como del último documento de datos fundamentales para el inversor del subfondo correspondiente.

#### Información adicional relativa a la representación y distribución del Fondo en Hong Kong a 31 de diciembre de 2017:

Los residentes en Hong Kong deberán tener en cuenta que los siguientes subfondos no están autorizados actualmente en dicho territorio y que, por tanto, no se encuentran a su disposición:

Renta variable:

Equity Euro Concentrated / Equity Global Income / Equity Japan Target / Equity Japan Value / Wells Fargo US Mid Cap / Equity Euroland Small Cap / Equity Europe Small Cap / Equity Green Impact / Equity Asia Ex Japan Concentrated<sup>1</sup> / Equity Brazil<sup>2</sup> / SBI FM Equity India Select / Dynamic Multi Factors Euro Equity<sup>3</sup> / Dynamic Multi Factors Europe Equity<sup>4</sup> / Dynamic Multi Factors Global Equity<sup>5</sup> / Equity Emerging Conservative / Equity Euro Risk Parity / Equity Europe Risk Parity<sup>6</sup> / Equity Europe Conservative / Equity Global Conservative.

Bonos:

Convertible Credit / Convertible Europe / Bond Euro Aggregate / Bond Euro Corporate Short Term / Bond Euro Government / Bond Euro Inflation / Bond Euro High Yield Short Term / Bond Total Hybrid<sup>7</sup> / Bond Europe / Bond Global Aggregate / Bond Global Corporate / Bond Global High Yield / Bond Global Inflation / Bond Global Total Return / Bond US Aggregate<sup>8</sup> / Bond US Corporate / US Aggregate<sup>9</sup> / Sterling Strategic Bond<sup>10</sup> / Bond Asian Local Debt / Income Partners China Aggregate Bond<sup>11</sup> / Bond Global Emerging Blended / Bond Global Emerging Corporate / Bond Global Emerging Hard Currency.

Multi Asset:

BFT Optimal Income / Multi Asset Conservative / Global Perspectives / Target Coupon.

Protected:

Protect 90 / Protect 90 USD.

Rentabilidad absoluta:

Absolute Volatility Arbitrage / Absolute Volatility Arbitrage Plus<sup>12</sup> / Absolute Volatility Euro Equities / Absolute Volatility World Equities / BFT Absolute Global Dividend<sup>13</sup> / Credit Unconstrained / Global Macro Bonds & Currencies / Global Macro Bonds & Currencies Low Vol / Global Macro Forex.

Respecto de todos los subfondos autorizados en Hong Kong, tenga en cuenta que las acciones

AE-DH, AE-MD, AHE, AHE-MD, AHK, AHU, AHU-MD, AK, AU-MD, A2HS, A3E, A3HC, A3HU, A3HU-MD, A5HP, A5K, A5U, A6HE, FE, FE-MD, FHE, FHE-MD, FU, IG, IHC, IHE, IHG, IHU, I2, I4, I8, I8G, I9, I10, I11, I(15)E, ME, MG, MHE, MU, OE, OFE, OFU, OHE, OR, ORHE, ORU, OU, O1, RE, RHE, RHG, RU, R2E, SE, SE-MD, SHA, SHA-MD, SHE, SHE-MD, SHU, SHU-MD, SU, XE, XU, ZE no se encuentran autorizadas en Hong Kong.

Respecto de todos los subfondos autorizados en Hong Kong, tenga en cuenta que las acciones AE y IE no se encuentran autorizadas en Hong Kong salvo respecto de los subfondos Cash EUR.

Respecto de todos los subfondos autorizados en Hong Kong, tenga en cuenta que las acciones AU e IU no se encuentran autorizadas en Hong Kong salvo respecto de los subfondos Equity Korea, Equity Thailand y Cash USD.

<sup>1</sup> Amundi Funds Equity Asia Ex Japan Concentrated se fusionó con Amundi Funds Equity Asia Concentrated el 20 de diciembre de 2017.

<sup>2</sup> Amundi Funds Equity Brazil se fusionó con Amundi Funds Equity Latin America el 17 de noviembre de 2017.

<sup>3</sup> Este subfondo se lanzó el 18 de octubre de 2017.

<sup>4</sup> Este subfondo se lanzó el 12 de octubre de 2017.

<sup>5</sup> Este subfondo se lanzó el 25 de octubre de 2017.

<sup>6</sup> Este subfondo se lanzó el 10 de octubre de 2017.

<sup>7</sup> Amundi Funds Bond Global Hybrid pasó a denominarse Amundi Funds Bond Total Hybrid el 15 de noviembre de 2017.

<sup>8</sup> Amundi Funds Bond US Aggregate se fusionó con Amundi Funds US Aggregate el 5 de octubre de 2017.

<sup>9</sup> Amundi Funds Bond US Opportunistic Core Plus pasó a denominarse Amundi Funds US Aggregate el 6 de septiembre de 2017.

<sup>10</sup> Amundi Funds Sterling Strategic Bond se liquidó el 26 de julio de 2017.

<sup>11</sup> Amundi Funds Bond China Aggregate pasó a denominarse Amundi Funds Income Partners China Aggregate Bond el 3 de julio de 2017.

<sup>12</sup> Amundi Funds Absolute Volatility Arbitrage Plus se liquidó el 15 de noviembre de 2017.

<sup>13</sup> Amundi Funds BFT Absolute Global Dividend se fusionó con Amundi Funds BFT Optimal Income el 13 de octubre de 2017.



	<u>Página</u>		
Organización	6	Bond Euro High Yield	91
<b>Información de las carteras a 31/12/2017:</b>		Bond Euro High Yield Short Term	96
<b>Renta variable</b>		Bond Total Hybrid <sup>8</sup>	98
Equity Euro Concentrated	9	Bond Europe	100
Equity Europe Concentrated	10	Bond Global	102
Equity Global Concentrated	11	Bond Global Aggregate	104
Equity Global Income	12	Bond Global Corporate	108
Equity Japan Target	14	Bond Global High Yield	111
Equity Japan Value	15	Bond Global Inflation	114
Wells Fargo US Mid Cap	16	Bond Global Total Return	115
Equity US Relative Value	18	Bond US Corporate	116
Equity Euroland Small Cap	19	US Aggregate <sup>9</sup>	120
Equity Europe Small Cap	20	Bond Asian Local Debt	128
CPR Global Agriculture <sup>1</sup>	22	Income Partners China Aggregate Bond <sup>10</sup>	129
CPR Global Gold Mines	23	Bond Global Emerging Blended	130
CPR Global Lifestyles <sup>2</sup>	24	Bond Global Emerging Corporate	134
CPR Global Resources	25	Bond Global Emerging Hard Currency	137
Equity Green Impact	26	Bond Global Emerging Local Currency	141
Equity ASEAN	27	<b>Multi Asset</b>	
Equity Asia Concentrated <sup>3</sup>	28	BFT Optimal Income	143
Equity Emerging Focus	29	Multi Asset Conservative	146
Equity Emerging World	31	Global Perspectives	152
Equity Greater China	35	Target Coupon	156
SBI FM Equity India	36	<b>Protected</b>	
Equity India Infrastructure	38	Protect 90	157
SBI FM Equity India Select	39	Protect 90 USD	158
Equity Korea	40	<b>Rentabilidad</b>	
Equity Latin America	42	Absolute Volatility Arbitrage	159
Equity MENA	44	Absolute Volatility Euro Equities	160
Equity Thailand	46	Absolute Volatility World Equities	161
Dynamic Multi Factors Euro Equity <sup>4</sup>	47	Credit Unconstrained	162
Dynamic Multi Factors Europe Equity <sup>5</sup>	49	Global Macro Bonds & Currencies	164
Dynamic Multi Factors Global Equity <sup>6</sup>	52	Global Macro Bonds & Currencies Low Vol	167
Equity Emerging Conservative	58	Global Macro Forex	169
Equity Euro Risk Parity	60	<b>Efectivo</b>	
Equity Europe Risk Parity <sup>7</sup>	63	Cash EUR	170
Equity Europe Conservative	68	Cash USD	172
Equity Global Conservative	70	<b>Cuentas:</b>	
<b>Bonos</b>		Estado del patrimonio neto	174
Convertible Credit	72	Información financiera relativa a los 3 últimos ejercicios	200
Convertible Europe	74	Estado de operaciones y variaciones en el patrimonio neto	278
Convertible Global	76	Notas a los Estados financieros a 31/12/2017	306
Bond Euro Aggregate	79	Notificaciones e informes	338
Bond Euro Corporate	82	Información adicional (no auditada)	339
Bond Euro Corporate Short Term	86		
Bond Euro Government	89		
Bond Euro Inflation	90		

<sup>1</sup> Amundi Funds Equity Global Agriculture pasó a denominarse Amundi Funds CPR Global Agriculture el 27 de octubre de 2017.

<sup>2</sup> Amundi Funds Equity Global Luxury and Lifestyle pasó a denominarse Amundi Funds CPR Global Lifestyles el 3 de julio de 2017.

<sup>3</sup> Amundi Funds Equity Asia Ex Japan pasó a denominarse Amundi Funds Equity Asia Concentrated el 20 de diciembre de 2017.

<sup>4</sup> Este subfondo se lanzó el 18 de octubre de 2017.

<sup>5</sup> Este subfondo se lanzó el 12 de octubre de 2017.

<sup>6</sup> Este subfondo se lanzó el 25 de octubre de 2017.

<sup>7</sup> Este subfondo se lanzó el 10 de octubre de 2017.

<sup>8</sup> Amundi Funds Bond Global Hybrid pasó a denominarse Amundi Funds Bond Total Hybrid el 15 de noviembre de 2017.

<sup>9</sup> Amundi Funds Bond US Opportunistic Core Plus pasó a denominarse Amundi Funds US Aggregate el 6 de septiembre de 2017.

<sup>10</sup> Amundi Funds Bond China Aggregate pasó a denominarse Amundi Funds Income Partners China Aggregate Bond el 3 de julio de 2017.

<b>DENOMINACIÓN Y SEDE SOCIAL</b>	<b>Amundi Funds</b> 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxemburgo
<b>SOCIEDAD DE GESTIÓN</b>	<b>Amundi Luxembourg S.A.</b> 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxemburgo
<b>CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN</b>	
<b>Presidente</b>	<b>Christophe LEMARIÉ</b> Responsable de Comercialización minorista Amundi Asset Management, Paris 90, Boulevard Pasteur, 75015 Paris, Francia
<b>Consejeros</b>	<b>Laurent BERTIAU</b> Responsable mundial de Clientes institucionales Amundi Asset Management, Paris 90, Boulevard Pasteur, 75015 Paris, Francia
	<b>Ramon DUNG</b> Secretario social Amundi Asset Management, Paris 90, Boulevard Pasteur, 75015 Paris, Francia
	<b>Christian PELLIS</b> Director global de Distribución externa Amundi Asset Management, Paris 90, Boulevard Pasteur, 75015 Paris, Francia
<b>RESPONSABLES DE OPERACIONES Y CUMPLIMIENTO</b>	<b>Julien FAUCHER</b> Director general Amundi Luxembourg S.A. 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxemburgo
	<b>Charles GIRALDEZ</b> Director general adjunto Amundi Luxembourg S.A. 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxemburgo
<b>DEPOSITARIO</b>	<b>CACEIS Bank, Sucursal en Luxemburgo</b> 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxemburgo
<b>REGISTRADOR Y AGENTE DE TRANSMISIONES Y DE PAGOS</b>	<b>CACEIS Bank, Sucursal en Luxemburgo</b> 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxemburgo
<b>AGENTE ADMINISTRATIVO</b>	<b>Société Générale Bank &amp; Trust S.A.</b> 28-32, Place de la gare, L-1616 Luxemburgo Gran Ducado de Luxemburgo
<b>GESTORES DE INVERSIONES</b>	<b>Amundi Asset Management</b> actuando por medio de: ■ <b>Sede principal</b> 90, Boulevard Pasteur, 75015 Paris, Francia ■ <b>Sucursal en Londres</b> 41, Lothbury, Londres EC2R 7HF, Reino Unido <b>Amundi Hong-Kong Ltd</b> 901-908, One Pacific Place, No. 88 Queensway, Hong Kong, República Popular de China <b>Amundi Japan</b> 1-2-2, Uchisaiwaicho Chiyoda-Ku, Tokio 100-0011, Japón

**Amundi Smith Breeden LLC**  
280 South Mangum Street, Suite 301  
Durham, NC 27701, Estados Unidos de América

**Resona Bank Ltd**  
Fukagawa Gatharia W2 Bldg, 5-65, Kiba 1-Chome, Koto-Ku,  
Tokio 135-8581, Japón

**Amundi Singapore Ltd**  
168, Robinson Road #24-01, Capital Tower,  
Singapore 068912, Singapur

**TCW Investment Management Company**  
865, South Figueroa Street, Suite 1800,  
Los Ángeles, California 90017, Estados Unidos de América

**BFT Gestion S.A**  
90, Boulevard Pasteur,  
75015 París

**CPR Asset Management**  
90, Boulevard Pasteur,  
75015 París

**Wells Capital Management**  
525 Market Street, 10th Floor  
San Francisco, California 94105, Estados Unidos de América

**Income Partners Asset Management Hong-Kong Ltd**  
Two International Finance Centre, Suite 3313,  
8 Finance Street Central  
Hong Kong SAR

**Polen Capital Management LLC**  
1825 NW Corporate Blvd.  
Suite 300  
Boca Ratón, Florida – 33431, Estados Unidos de América

**SUBGESTORES DE INVERSIONES**

**Amundi Singapore Ltd**  
168, Robinson Road #24-01, Capital Tower,  
Singapore 068912, Singapur

**NH-Amundi Asset Management Co., Ltd**  
10F Nonghyup Culture & Welfare Foundation Bldg.  
34-7 Yeoido-dong Yeongdeungpo-gu, Seúl, Corea

**Amundi Japan**  
1-2-2, Uchisaiwaicho Chiyoda-Ku,  
Tokio 100-0011, Japón

**CPR Asset management**  
90, Boulevard Pasteur,  
75015 París, Francia

**ASESOR DE INVERSIONES**

**SBI Funds Management Pvt Ltd.**  
9th Floor, Crescenzo, C-38 & 39,  
G Block Bandra-Kurla Complex  
Bandra (East), Mumbai 400051, India

**GARANTE**

**Amundi S.A.**  
91-93, Boulevard Pasteur,  
75015 París, Francia

**AUDITOR DEL FONDO**

**PricewaterhouseCoopers, Société coopérative**  
2 rue Gerhard Mercator,  
B.P. 1443, L-1014 Luxemburgo  
Gran Ducado de Luxemburgo

**AGENTE FINANCIERO EN BÉLGICA**

**CACEIS Belgium SA/VN**  
Avenue du Port / Havenlaan 86 C/320,  
B - 1000 Bruselas, Bélgica

**AGENTE DE CENTRALIZACIÓN  
EN FRANCIA**

**CACEIS Bank France**  
1-3, Place Valhubert,  
F-75206 París Cedex 13, Francia

<b>AGENTE DE INFORMACIÓN Y PAGOS EN ALEMANIA</b>	<b>Marcard, Stein &amp; Co AG</b> Ballindam 36, D-20095 Hamburgo, Alemania
<b>AGENTE DE INFORMACIÓN Y PAGOS EN AUSTRIA</b>	<b>Meinl Bank A.G.</b> Bauermarkt 2, 1014, Viena, Austria
<b>AGENTE DE PAGOS EN GRECIA</b>	<b>Alpha Bank of Greece</b> 11, Sofokleous Str., 102 35 Atenas, Grecia
<b>REPRESENTANTE EN GRECIA</b>	<b>Amundi Hellas M.F.M.C</b> 45, Mitropoleos Street, 105 56 Atenas, Grecia
<b>REPRESENTANTE EN HONG KONG</b>	<b>Amundi Hong-Kong Ltd</b> 901-908, One Pacific Place, 88, Queensway, Hong-Kong
<b>REPRESENTANTE EN LOS PAÍSES BAJOS</b>	<b>CACEIS Netherlands</b> De Ruyterkade 6, 1013 AA Ámsterdam, Países Bajos
<b>REPRESENTANTE EN ESPAÑA</b>	<b>Amundi Iberia SGIC</b> Paseo de la Castellana, 1 28046 Madrid, España
<b>AGENTE DE SERVICIOS EN EL REINO UNIDO</b>	<b>Amundi, Sucursal en Londres</b> 41, Lothbury, Londres EC2R 7HF, Reino Unido
<b>AGENTE DE REPRESENTACIÓN Y PAGOS EN BULGARIA</b>	<b>Société Générale Express Bank AD</b> 92, Vladislav Varnenchik Blvd, 9000 Varma, Bulgaria
<b>AGENTE DE REPRESENTACIÓN Y PAGOS EN SUIZA</b>	<b>CACEIS (Switzerland) S.A.</b> Route de Signy 35 CH-1260 Nyon, Suiza
<b>BANCO DE CONTACTO EN LA REPÚBLICA CHECA</b>	<b>Komerční Banka A.S</b> Na Příkogně 33, Praga 1, República Checa
<b>AGENTE DE REPRESENTACIÓN Y PAGOS EN ESLOVENIA</b>	<b>SKB Banka D.D. Liubliana</b> Ajdovščina 4, Liubliana, Eslovenia
<b>AGENTE DE SERVICIOS EN IRLANDA</b>	<b>Société Générale, Sucursal en Dublín</b> 3 <sup>rd</sup> Floor, IFSC House, IFSC, Dublín 1, Irlanda
<b>AGENTE DE REPRESENTACIÓN EN ITALIA</b>	<b>Amundi SGR S.p.A.</b> Piazza Missori 2, Milán 20122, Italia
<b>AGENTE DE REPRESENTACIÓN Y PAGOS IN SINGAPUR</b>	<b>Amundi Singapore Ltd</b> 168, Robinson Road #24-01, Capital Tower, Singapur 068912
<b>AGENTE PRINCIPAL IN TAIWÁN</b>	<b>Amundi Taiwán</b> Suite A, 14F, Tun Hua North Road, Taipéi, Taiwán



## Cartera de títulos a 31/12/17

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR			EUR	
<b>Posiciones a largo plazo</b>	<b>498,298,929</b>	<b>101.64</b>			
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado</b>	<b>484,172,956</b>	<b>98.76</b>			
<b>Acciones</b>	<b>484,172,956</b>	<b>98.76</b>			
<i>Alemania</i>	71,601,227	14.60	<i>Países Bajos</i>	74,096,010	15.11
209,677 BAYER AG	21,806,408	4.45	98,034 AKZO NOBEL NV-CVA	7,158,443	1.46
244,565 DEUTSCHE POST AG-NOM	9,721,459	1.98	67,611 ASML HOLDING N.V.	9,813,737	2.00
220,848 FRESENIUS SE & CO KGAA	14,370,579	2.93	1,165,292 DEUTSCHE TELEKOM AG-NOM	17,240,495	3.52
90,382 HEIDELBERGCEMENT AG	8,156,976	1.66	1,222,549 ING GROUP NV	18,735,563	3.82
84,432 VOLKSWAGEN AG-PFD	14,053,706	2.87	2,261,611 KONINKLIJKE KPN NV	6,576,765	1.34
79,159 ZALANDO	3,492,099	0.71	461,985 KONINKLIJKE PHILIPS N.V.	14,571,007	2.97
<i>Austria</i>	3,721,363	0.76	<i>Panamá</i>	4,803,092	0.98
79,035 ANDRITZ AG	3,721,363	0.76	86,900 CARNIVAL CORPORATION	4,803,092	0.98
<i>España</i>	41,511,503	8.47	<i>Reino Unido</i>	48,623,706	9.92
2,363,219 BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	16,807,214	3.43	44,835 CARNIVAL PLC	2,470,938	0.50
1,529,463 IBERDROLA SA	9,880,331	2.02	2,393,128 GKN	8,611,109	1.76
510,379 INDITEX	14,823,958	3.02	736,576 PRUDENTIAL PLC	15,811,925	3.23
<i>Finlandia</i>	7,699,081	1.57	466,183 ROYAL DUTCH SHELL PLC-A	12,952,895	2.64
1,977,165 NOKIA OYJ	7,699,081	1.57	336,609 TECHNIPFMC PLC	8,776,839	1.79
<i>Francia</i>	154,044,153	31.43	<b>Acción/Participaciones de OICVM/OIC</b>	<b>14,125,973</b>	<b>2.88</b>
214,868 ALSTOM	7,435,507	1.52	<b>Acción/Participaciones en fondos de inversión</b>	<b>14,125,973</b>	<b>2.88</b>
36,623 ARKEMA	3,719,066	0.76	<i>Francia</i>	14,125,973	2.88
343,598 BNP PARIBAS	21,388,975	4.35	0.507 AMUNDI CASH INSTITUTIONS SRI-SC	511	0.00
100,923 CAP GEMINI SE	9,980,275	2.04	13 AMUNDI 3 M - IC	14,125,462	2.88
351,918 COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA	16,181,190	3.30	<b>Total cartera de títulos</b>	<b>498,298,929</b>	<b>101.64</b>
36,318 IPSEN	3,616,183	0.74			
236,103 LEGRAND	15,155,452	3.09			
79,353 L'OREAL SA	14,676,337	2.99			
80,859 LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	19,842,798	4.05			
75,725 PERNOD RICARD	9,991,914	2.04			
232,828 SCHNEIDER ELECTRIC SA	16,498,192	3.37			
113,660 SOCIETE GENERALE A	4,893,063	1.00			
112,055 VALLOUREC	564,197	0.12			
118,626 VINCI SA	10,101,004	2.06			
<i>Italia</i>	19,856,772	4.05			
91,330 BANCA GENERALI	2,533,494	0.52			
1,255,310 ENI SPA	17,323,278	3.53			
<i>Irlanda</i>	38,381,670	7.83			
985,081 AIB GROUP PLC	5,326,826	1.09			
674,852 AIB GROUP PLC	3,711,686	0.76			
578,550 CRH PLC	17,330,465	3.53			
128,478 KERRY GROUP A	12,012,693	2.45			
<i>Isla de Jersey</i>	9,919,264	2.02			
225,765 SHIRE	9,919,264	2.02			
<i>Luxemburgo</i>	9,915,115	2.02			
365,669 ARCELORMITTAL SA	9,915,115	2.02			

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

## Cartera de títulos a 31/12/17

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR			EUR	
<b>Posiciones a largo plazo</b>	<b>478,129,201</b>	<b>97.77</b>			
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado</b>	<b>469,749,446</b>	<b>96.06</b>			
<b>Acciones</b>	<b>469,749,446</b>	<b>96.06</b>			
<i>Alemania</i>	<i>40,090,764</i>	<i>8.20</i>			
108,113 BAYER AG	11,243,752	2.30			
64,894 CONTINENTAL AG	14,604,394	2.99			
131,363 HEIDELBERGCEMENT AG	11,855,511	2.42			
54,111 ZALANDO	2,387,107	0.49			
<i>Austria</i>	<i>5,478,681</i>	<i>1.12</i>			
151,743 ERSTE GROUP BANK	5,478,681	1.12			
<i>Bélgica</i>	<i>26,233,045</i>	<i>5.36</i>			
171,946 ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV	16,013,331	3.27			
88,177 SOLVAY	10,219,714	2.09			
<i>Dinamarca</i>	<i>24,171,927</i>	<i>4.94</i>			
6,461 A.P. MOELLER-MAERSK B	9,406,780	1.92			
328,647 NOVO NORDISK	14,765,147	3.02			
<i>España</i>	<i>32,888,540</i>	<i>6.73</i>			
1,738,096 BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	12,361,339	2.53			
1,197,611 IBERDROLA SA	7,736,567	1.58			
440,373 INDITEX	12,790,634	2.62			
<i>Francia</i>	<i>65,897,445</i>	<i>13.47</i>			
274,254 BNP PARIBAS	17,072,312	3.49			
139,870 CAP GEMINI SE	13,831,744	2.83			
86,871 PERNOD RICARD	11,462,628	2.34			
198,170 SCHNEIDER ELECTRIC SA	14,042,326	2.87			
111,432 VINCI SA	9,488,435	1.94			
<i>Irlanda</i>	<i>33,263,861</i>	<i>6.80</i>			
585,358 AIB GROUP PLC	3,165,323	0.65			
1,321,788 AIB GROUP PLC	7,269,834	1.49			
562,044 CRH PLC	16,836,028	3.43			
396,341 RYANAIR HOLDINGS PLC	5,992,676	1.23			
<i>Isla de Jersey</i>	<i>27,046,378</i>	<i>5.53</i>			
362,961 SHIRE	15,947,140	3.26			
184,845 WOLSELEY	11,099,238	2.27			
<i>Italia</i>	<i>16,218,355</i>	<i>3.32</i>			
478,973 ASSICURAZIONI GENERALI	7,280,390	1.49			
573,682 UNICREDIT SPA	8,937,965	1.83			
<i>Países Bajos</i>	<i>60,251,483</i>	<i>12.32</i>			
139,923 AKZO NOBEL NV-CVA	10,217,177	2.09			
67,729 ASML HOLDING N.V.	9,830,864	2.01			
915,734 DEUTSCHE TELEKOM AG-NOM	13,548,285	2.77			
755,913 ING GROUP NV	11,584,367	2.37			
477,831 KONINKLIJKE PHILIPS N.V.	15,070,790	3.08			
			<i>Reino Unido</i>	<i>109,119,290</i>	<i>22.32</i>
			251,081 BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	14,193,933	2.90
			2,059,860 GKN	7,411,922	1.52
			843,411 PRUDENTIAL PLC	18,105,330	3.70
			190,077 RECKITT BENCKISER GROUP PLC	14,816,006	3.03
			240,057 ROYAL DUTCH SHELL B SHARES	6,784,014	1.39
			770,944 ROYAL DUTCH SHELL PLC-A	21,420,679	4.38
			474,136 TECHNIPFMC PLC	12,362,757	2.53
			5,297,438 VODAFONE GROUP	14,024,649	2.87
			<i>Suiza</i>	<i>29,089,677</i>	<i>5.95</i>
			102,997 ROCHE HOLDING LTD	21,697,014	4.44
			482,192 UBS GROUP	7,392,663	1.51
			<b>Acción/Participaciones de OICVM/OIC</b>	<b>8,379,755</b>	<b>1.71</b>
			<b>Acción/Participaciones en fondos de inversión</b>	<b>8,379,755</b>	<b>1.71</b>
			<i>Francia</i>	<i>8,379,755</i>	<i>1.71</i>
			0.1 AMUNDI CASH INSTITUTIONS SRI-SC	101	0.00
			8 AMUNDI 3 M - IC	8,379,654	1.71
			<b>Total cartera de títulos</b>	<b>478,129,201</b>	<b>97.77</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

## Cartera de títulos a 31/12/17

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	USD			USD	
<b>Posiciones a largo plazo</b>	<b>474,239,407</b>	<b>97.39</b>	<b>Otros valores mobiliarios</b>	<b>-</b>	<b>0.00</b>
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado</b>	<b>474,216,305</b>	<b>97.39</b>	<b>Acciones</b>	<b>-</b>	<b>0.00</b>
<b>Acciones</b>	<b>474,216,305</b>	<b>97.39</b>	<i>Islas Bermudas</i>	<b>-</b>	<b>0.00</b>
<i>Brasil</i>	10,512,698	2.16	550,000 PEACE MARK (HLDGS)	-	0.00
1,124,900 QUALICORP	10,512,698	2.16	<b>Acción/Participaciones de OICVM/OIC</b>	<b>23,102</b>	<b>0.00</b>
<i>Estados Unidos de América</i>	191,169,139	39.26	<b>Acción/Participaciones en fondos de inversión</b>	<b>23,102</b>	<b>0.00</b>
10,950 ALPHABET INC	11,534,730	2.37	<i>Luxemburgo</i>	23,102	0.00
251,900 AMERICAN INTL GRP	15,008,202	3.08	223 AMUNDI FUNDS CASH USD AU ( C )	23,102	0.00
115,867 APPLE INC	19,608,171	4.03	<b>Total cartera de títulos</b>	<b>474,239,407</b>	<b>97.39</b>
484,700 BLACKSTONE GROUP LP	15,520,094	3.19			
173,000 ELI LILLY & CO	14,611,580	3.00			
258,000 FOOT LOCKER	12,095,040	2.48			
101,100 INCYTE	9,575,181	1.97			
176,100 J.P.MORGAN CHASE & CO	18,832,134	3.87			
930,200 MARATHON OIL CORP	15,748,286	3.23			
249,600 MORGAN STANLEY	13,096,512	2.69			
194,100 ROSS STORES INC	15,576,525	3.20			
187,200 WALGREEN BOOTS	13,594,464	2.79			
316,600 WILLIAMS-SONOMA	16,368,220	3.36			
<i>Finlandia</i>	14,184,356	2.91			
3,033,493 NOKIA OYJ	14,184,356	2.91			
<i>Francia</i>	57,843,166	11.88			
131,363 BNP PARIBAS	9,819,358	2.02			
1,034,687 ENGIE SA	17,810,552	3.65			
87,684 MICHELIN (CGDE)-SA	12,587,533	2.59			
318,782 TOTAL	17,625,723	3.62			
<i>Hong Kong (China)</i>	11,774,976	2.42			
1,161,500 CHINA MOBILE LTD -H-	11,774,976	2.42			
<i>Japón</i>	85,027,575	17.46			
819,100 ASTELLAS PHARMA INC	10,448,707	2.15			
1,503,400 CHIYODA	11,076,983	2.27			
379,400 JAPAN TOBACCO INC	12,229,042	2.51			
659,000 MITSUBISHI CORPORATION	18,210,984	3.74			
2,623,500 MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	19,245,990	3.95			
817,200 ORIX CORP	13,815,869	2.84			
<i>Países Bajos</i>	29,214,667	6.00			
685,625 ING GROUP NV	12,617,050	2.59			
753,866 KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE	16,597,617	3.41			
<i>Reino Unido</i>	74,489,728	15.30			
2,503,254 BP PLC	17,700,533	3.64			
291,137 BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	19,763,187	4.06			
1,018,376 GLAXOSMITHKLINE PLC	18,219,345	3.74			
5,915,820 VODAFONE GROUP	18,806,663	3.86			

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

## Cartera de títulos a 31/12/17

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	USD			USD	
<b>Posiciones a largo plazo</b>	<b>24,302,356</b>	<b>96.66</b>	3,000 DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC	291,180	1.16
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado</b>	<b>24,302,356</b>	<b>96.66</b>	1,600 ECOLAB INC	214,688	0.85
<b>Acciones</b>	<b>24,298,688</b>	<b>96.65</b>	1,800 ELI LILLY & CO	152,028	0.60
<i>Alemania</i>	<i>1,025,449</i>	<i>4.08</i>	1,500 EMERSON ELECTRIC CO	104,535	0.42
4,121 BEIERSDORF	484,457	1.93	1,300 EXPEDIT INTL WASH	84,097	0.33
575 CONTINENTAL AG	155,388	0.62	800 FACEBOOK A	141,168	0.56
1,467 HENKEL KGAA VZ PFD	194,390	0.77	2,400 GENERAL MILLS INC	142,296	0.57
1,704 SAP SE	191,214	0.76	600 GOLDMAN SACHS GROUP	152,856	0.61
<i>Australia</i>	<i>793,410</i>	<i>3.16</i>	2,200 HOLOGIC INC	94,050	0.37
22,925 AUSTRALIAN GAS LIGHT	436,795	1.74	1,400 HOME DEPOT INC	265,342	1.06
19,070 BRAMBLES LIMITED	150,201	0.60	2,700 HONEYWELL INTERNATIONAL INC	414,072	1.65
15,207 COCA COLA AMATIL	101,220	0.40	1,100 INTL BUSINESS MACHINES CORP	168,762	0.67
12,593 QBE INSURANCE GROUP LTD	105,194	0.42	2,200 JACK HENRY & ASSOCIATES	257,312	1.02
<i>Bélgica</i>	<i>325,238</i>	<i>1.29</i>	3,400 JOHNSON & JOHNSON	475,048	1.90
1,675 COLRUYT	87,212	0.35	1,700 J.P.MORGAN CHASE & CO	181,798	0.72
3,664 PROXIMUS	120,332	0.47	800 KIMBERLY-CLARK CORP	96,528	0.38
1,481 UCB SA	117,694	0.47	1,300 MASTERCARD INC SHS A	196,768	0.78
<i>Canadá</i>	<i>421,127</i>	<i>1.67</i>	1,700 MC DONALD'S CORP	292,604	1.16
1,400 CGI GROUP INC A	76,318	0.30	2,500 MERCK AND CO INC	140,675	0.56
4,700 TELUS	178,635	0.71	2,300 MICROSOFT CORP	196,742	0.78
3,800 THOMSON CORP	166,174	0.66	800 M&T BANK CORPORATION	136,792	0.54
<i>Dinamarca</i>	<i>359,821</i>	<i>1.43</i>	3,100 NEXTERA ENERGY INC	484,188	1.94
4,583 NOVO NORDISK	247,245	0.98	900 NORFOLK SOUTHERN CORP	130,410	0.52
1,969 NOVOZYMES AS-B	112,576	0.45	1,400 NORTHROP GRUMMAN CORP	429,674	1.71
<i>España</i>	<i>456,482</i>	<i>1.82</i>	2,300 NUCOR CORP	146,234	0.58
4,024 INDITEX	140,346	0.56	3,800 PEPSICO INC	455,696	1.82
7,720 RED ELECTRICA CORPORACION SA	173,445	0.69	10,900 PFIZER INC	394,798	1.57
8,059 REPSOL	142,691	0.57	2,400 PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	253,560	1.01
<i>Estados Unidos de América</i>	<i>13,400,560</i>	<i>53.31</i>	1,100 PRAXAIR INC	170,148	0.68
900 ABBVIE INC	87,039	0.35	4,800 PROCTER AND GAMBLE CO	441,024	1.75
1,400 ALLSTATE CORP	146,594	0.58	2,400 PRUDENTIAL FINANCIAL	275,952	1.10
300 ALPHABET INC	316,020	1.26	1,100 QUEST DIAGNOSTICS INC	108,339	0.43
2,100 AMERICAN EXPRESS CO	208,551	0.83	800 RED HAT	96,080	0.38
800 AMGEN INC	139,120	0.55	1,500 ROBERT HALF INTL	83,310	0.33
600 APPLE INC	101,538	0.40	1,700 STRYKER CORP	263,228	1.05
6,900 AT&T INC	268,272	1.07	2,300 SYNOPSIS INC	196,052	0.78
5,300 BAXTER INTERNATIONAL INC	342,592	1.36	300 TELEFLEX INC.	74,646	0.30
600 BECTON DICKINSON & CO	128,436	0.51	1,500 THE HERSHEY CO	170,265	0.68
300 BOEING CO	88,473	0.35	1,000 UNION PACIFIC CORP	134,100	0.53
1,700 BRISTOL MYERS SQUIBB CO	104,176	0.41	400 UNITEDHEALTH GROUP	88,184	0.35
7,800 CISCO SYSTEMS INC	298,740	1.19	2,600 US BANCORP	139,308	0.55
6,900 COCA-COLA CO	316,572	1.26	1,200 WALGREEN BOOTS	87,144	0.35
2,000 COLGATE PALMOLIVE CO	150,900	0.60	1,700 WALT DISNEY COMPANY	182,767	0.73
5,800 COMCAST CLASS A	232,290	0.92	7,000 WEC ENERGY GRP	465,010	1.86
1,000 CUMMINS INC	176,640	0.70	6,900 WESTERN UNION CO	131,169	0.52
1,600 DARDEN RESTAURANTS INC	153,632	0.61	1,300 W.R.BERKLEY CORP.	93,145	0.37
			1,900 3 M	447,203	1.78
			<i>Francia</i>	<i>889,100</i>	<i>3.54</i>
			1,279 ATOS SE	186,372	0.74
			912 LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	268,745	1.07
			1,330 MICHELIN (CGDE)-SA	190,929	0.76
			2,252 THALES SA	243,054	0.97

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

## Cartera de títulos a 31/12/17

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	USD			USD	
<i>Irlanda</i>	486,236	1.93	<i>Suiza</i>	966,905	3.85
1,600 ACCENTURE SHS CLASS A	244,944	0.97	909 BALOISE-HOLDING NOM.	141,507	0.56
1,800 INGERSOLL RAND PLC	160,542	0.64	1,400 GARMIN LTD	83,398	0.33
1,000 MEDTRONIC PLC	80,750	0.32	35 GIVAUDAN N	80,885	0.32
<i>Isla de Jersey</i>	120,413	0.48	1,911 NESTLE SA	164,336	0.65
1,670 WOLSELEY	120,413	0.48	916 SCHINDLER HOLDING PS	210,840	0.84
<i>Islas Bermudas</i>	150,708	0.60	36 SIKA	285,939	1.15
1,200 RENAISSANCERE HOLDINGS LTD	150,708	0.60	<b>Warrants, Derechos</b>	<b>3,668</b>	<b>0.01</b>
<i>Japón</i>	2,995,518	11.91	<i>España</i>	3,668	0.01
11,400 ASTELLAS PHARMA INC	145,422	0.58	8,059 REPSOL RIGHT 05/01/2018	3,668	0.01
3,000 CANON INC	111,851	0.44	<b>Total cartera de títulos</b>	<b>24,302,356</b>	<b>96.66</b>
2,700 KAO CORP	182,613	0.73			
4,700 KDDI CORP	117,010	0.47			
2,500 KURITA WATER INDUSTRIES LTD	81,225	0.32			
3,900 MITSUBISHI GAS CHEMICAL CO INC	111,997	0.45			
7,800 MITSUBISHI TANABE PHARMA CORP	161,470	0.64			
123,100 MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	223,580	0.89			
4,100 NAMCO BANDAI HOLDINGS INC	134,119	0.53			
4,300 NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	202,346	0.80			
4,000 NTT DOCOMO INC	94,487	0.38			
10,000 OSAKA GAS CO LTD	192,632	0.77			
1,700 OTSUKA	130,386	0.52			
900 RINNAI	81,491	0.32			
9,000 SEKISUI CHEMICAL CO LTD	180,719	0.72			
1,900 STANLEY ELECTRIC CO LTD	77,164	0.31			
6,300 TAISEI CORP	313,743	1.24			
1,200 TAISHO PHARM	95,872	0.38			
2,200 TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	125,008	0.50			
5,900 T&D HOLDINGS INC	100,926	0.40			
1,800 WEST JAPAN RAILWAY CO	131,457	0.52			
<i>Luxemburgo</i>	144,162	0.57			
1,801 RTL GROUP	144,162	0.57			
<i>Países Bajos</i>	324,638	1.29			
5,161 KONINKLIJKE PHILIPS N.V.	195,464	0.78			
5,613 RELX NV	129,174	0.51			
<i>Reino Unido</i>	943,793	3.75			
34,278 BAE SYSTEMS PLC	265,704	1.06			
7,104 BUNZL	199,123	0.79			
6,016 DIAGEO	221,770	0.88			
700 INTUIT	110,446	0.44			
3,962 PERSIMMON PLC	146,750	0.58			
<i>Suecia</i>	495,128	1.97			
5,292 ATLAS COPCO AB	228,939	0.92			
9,660 SANDVIK	169,545	0.67			
21,649 TELIA COMPANY SHS	96,644	0.38			

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.



## Cartera de títulos a 31/12/17

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	JPY			JPY	
<b>Posiciones a largo plazo</b>	<b>22,552,966,385</b>	<b>98.40</b>	23,200 TOKYO ELECTRON LTD	473,280,000	2.06
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado</b>	<b>22,552,966,385</b>	<b>98.40</b>	<i>Industria farmacéutica y biotecnología</i>	1,947,435,600	8.50
<b>Acciones</b>	<b>22,552,966,385</b>	<b>98.40</b>	299,000 ASTELLAS PHARMA INC	429,663,000	1.87
<i>Artículos de ocio</i>	977,552,000	4.27	57,700 EISAI	370,203,200	1.62
64,800 MIZUNO CORP	214,812,000	0.94	118,000 MIRACA HOLDINGS INC	569,350,000	2.49
181,000 NIKON CORP	410,870,000	1.79	22,000 TAISHO PHARM	198,000,000	0.86
22,200 SHIMANO	351,870,000	1.54	59,400 TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	380,219,400	1.66
<i>Artículos domésticos y construcción de viviendas</i>	790,915,925	3.45	<i>Industrias químicas</i>	1,762,944,500	7.69
164,000 IIDA GROUP HLDGS	348,500,000	1.52	58,000 EARTH CHEMICAL	329,440,000	1.44
217,350 SEKISUI HOUSE LTD	442,415,925	1.93	180,500 JSR CORP	400,349,000	1.75
<i>Artículos personales</i>	326,872,000	1.43	15,200 NITTO DENKO	152,152,000	0.66
182,000 ASICS CORPORATION	326,872,000	1.43	126,600 TEIJIN LTD	317,766,000	1.39
<i>Automoción y piezas</i>	1,968,296,800	8.59	392,500 TOAGOSEI	563,237,500	2.45
46,000 BRIDGESTONE CORP	240,948,000	1.05	<i>Ingeniería industrial</i>	1,233,990,000	5.38
40,000 DENSO CORP	270,520,000	1.18	15,500 FANUC LTD	419,430,000	1.83
137,400 HONDA MOTOR CO LTD	530,638,800	2.31	156,000 KURITA WATER INDUSTRIES LTD	570,960,000	2.49
30,200 NIFCO INC	232,238,000	1.01	168,000 TSUGAMI CORP	243,600,000	1.06
61,400 PIOLAX	205,690,000	0.90	<i>Inversión y servicios inmobiliarios</i>	224,725,000	0.98
113,000 SANDEN HOLDINGS CORP	255,606,000	1.12	89,000 MITSUI FUDOSAN CO LTD	224,725,000	0.98
111,000 SUMITOMO RUBBER INDUSTRIES	232,656,000	1.02	<i>Medios de comunicación</i>	229,200,000	1.00
<i>Bancos</i>	1,518,899,420	6.63	48,000 DENTSU INC	229,200,000	1.00
201,900 DENA CO LTD	469,013,700	2.05	<i>Metales industriales y minería</i>	231,060,000	1.01
695,800 MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	575,009,120	2.51	66,000 HITACHI METALS LTD	106,788,000	0.47
2,321,000 MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	474,876,600	2.07	24,000 SUMITOMO METAL MINING CO LTD	124,272,000	0.54
<i>Bebidas</i>	1,139,976,250	4.97	<i>Productores de alimentos</i>	446,423,000	1.95
140,750 COCA-COLA BOTTLERS JAPÓN HOLDINGS INC	579,186,250	2.52	433,000 ITOHAM YONEKYU SHS	446,423,000	1.95
134,000 KAGOME	560,790,000	2.45	<i>Seguros distintos a los de vida</i>	468,088,050	2.04
<i>Construcción y materiales</i>	1,138,839,000	4.97	91,050 TOKIO MARINE HLDGS INC	468,088,050	2.04
173,400 COMSYS HOLDINGS	566,151,000	2.47	<i>Servicios de asistencia</i>	959,402,500	4.19
369,000 SANWA HOLDINGS CORP	572,688,000	2.50	144,000 DAISEKI	451,440,000	1.97
<i>Comercios de alimentación y parafarmacia</i>	285,000,000	1.24	131,000 MITSUI & CO LTD	239,992,000	1.05
57,000 DAIKOKUTENBUSSAN CO LTD	285,000,000	1.24	31,500 SECOM CO LTD	267,970,500	1.17
<i>Comercios generales</i>	1,144,703,500	4.99	<i>Servicios financieros</i>	542,001,090	2.36
93,400 AEON FANTASY CO.LTD	466,066,000	2.03	290,900 NOMURA HLDGS INC	193,477,590	0.84
60,000 DON QUIJOTE HOLDINGS CO LTD	353,400,000	1.54	183,000 ORIX CORP	348,523,500	1.52
315,000 RAKUTEN	325,237,500	1.42	<i>Software y servicios informáticos</i>	321,212,000	1.40
<i>Equipo electrónico y eléctrico</i>	1,860,948,800	8.12	61,300 NOMURA RESEARCH	321,212,000	1.40
175,000 CASIO	283,675,000	1.24	<i>Telecomunicaciones de línea fija</i>	636,120,000	2.78
193,000 GS YUASA	108,273,000	0.47	120,000 NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	636,120,000	2.78
34,800 HIROSE ELECTRIC	573,156,000	2.49	<i>Transporte industrial</i>	476,633,250	2.08
28,200 KYOCERA CORP	207,918,600	0.91	43,350 EAST JAPAN RAILWAY CO	476,633,250	2.08
16,000 MURATA MANUFACTURING CO LTD	241,920,000	1.06	<b>Otros valores mobiliarios</b>	-	<b>0.00</b>
55,000 NGK INSULATORS LTD	117,040,000	0.51	<b>Acciones</b>	-	<b>0.00</b>
204,200 USHIO INC	328,966,200	1.44	<i>Construcción y materiales</i>	-	<b>0.00</b>
<i>Gas, agua y suministros públicos múltiples</i>	351,191,700	1.53	2,000 NEW REAL PROPERTY	-	0.00
136,200 TOKYO GAS CO LTD	351,191,700	1.53	<b>Total cartera de títulos</b>	<b>22,552,966,385</b>	<b>98.40</b>
<i>Hardware y equipo tecnológico</i>	1,570,536,000	6.85			
780,000 FUJITSU LTD	626,106,000	2.73			
450,000 RICOH COMPANY LTD	471,150,000	2.06			

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

## Cartera de títulos a 31/12/17

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	USD			USD	
<b>Posiciones a largo plazo</b>	<b>69,838,261</b>	<b>98.63</b>			
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado</b>	<b>69,838,261</b>	<b>98.63</b>			
<b>Acciones</b>	<b>69,838,261</b>	<b>98.63</b>			
<i>Artículos domésticos y construcción de viviendas</i>	<i>1,780,329</i>	<i>2.51</i>	<i>Gas, agua y suministros públicos múltiples</i>	<i>1,849,104</i>	<i>2.61</i>
5,260 MIDDLEBY CORP	709,837	1.00	20,211 AMERICAN WATER WORKS	1,849,104	2.61
3,880 MOHAWK INDUSTRIES	1,070,492	1.51	<i>Hardware y equipo tecnológico</i>	<i>1,975,894</i>	<i>2.79</i>
<i>Artículos personales</i>	<i>397,290</i>	<i>0.56</i>	21,317 ARRIS INTERNATIONAL LIMITED	547,634	0.77
19,000 HANESBRANDS	397,290	0.56	42,020 NCR CORP	1,428,260	2.02
<i>Bancos</i>	<i>5,376,933</i>	<i>7.59</i>	<i>Industria aeroespacial y defensa</i>	<i>1,079,918</i>	<i>1.53</i>
32,210 FIFTH THIRD BANCORP	977,251	1.38	39,630 ARCONIC INC	1,079,918	1.53
13,290 NORTHERN TRUST CORP	1,327,538	1.87	<i>Industria farmacéutica y biotecnología</i>	<i>119,301</i>	<i>0.17</i>
25,999 PACWEST BANCORP	1,310,350	1.85	1,090 CHARLES RIVER LABORATORIES	119,301	0.17
70,131 REGIONS FINANCIAL CORP	1,211,864	1.71	<i>Industria general</i>	<i>5,156,559</i>	<i>7.28</i>
10,819 ZIONS BANCORP	549,930	0.78	5,979 AMERISOURCEBERGEN	548,992	0.78
<i>Bebidas</i>	<i>2,093,031</i>	<i>2.96</i>	4,170 APTIV REGISTERED SHS	353,741	0.50
25,503 MOLSON COORS BREWING CO-B	2,093,031	2.96	25,850 C&J ERGY SVCS REGISTERED SHS	864,683	1.22
<i>Comercios generales</i>	<i>1,795,284</i>	<i>2.54</i>	11,096 PACKAGING CORP. OF AMERICA	1,337,623	1.89
33,105 KOHL S CORP	1,795,284	2.54	41,613 SEALED AIR	2,051,520	2.89
<i>Construcción y materiales</i>	<i>1,500,042</i>	<i>2.12</i>	<i>Ingeniería industrial</i>	<i>100,479</i>	<i>0.14</i>
3,370 ACUITY BRANDS INC.	593,120	0.84	642 DEERE & CO	100,479	0.14
11,320 AXALTA COATING SYSTEMS LTD	366,315	0.52	<i>Industrias químicas</i>	<i>2,585,790</i>	<i>3.65</i>
5,880 OWENS CORNING	540,607	0.76	8,907 INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES	1,359,297	1.92
<i>Electricidad</i>	<i>4,283,598</i>	<i>6.05</i>	10,499 PPG INDUSTRIES INC	1,226,493	1.73
31,975 AMEREN CORPORATION	1,886,206	2.66	<i>Medios de comunicación</i>	<i>959,616</i>	<i>1.36</i>
24,927 AMERICAN ELECTRIC POWER INC	1,833,879	2.59	47,600 INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	959,616	1.36
12,570 PG&E CORP	563,513	0.80	<i>Productores de petróleo y gas</i>	<i>2,796,879</i>	<i>3.95</i>
<i>Equipo, distribución y servicios petrolíferos</i>	<i>2,258,327</i>	<i>3.19</i>	15,389 ANADARKO PETROLEUM CORP	825,466	1.17
28,223 NATIONAL OILWELL VARCO	1,016,592	1.44	7,710 CIMAREX ENERGY	940,697	1.33
53,965 PATTERSON UTI ENERGY	1,241,735	1.75	21,713 HESS CORP	1,030,716	1.45
<i>Equipo y servicios sanitarios</i>	<i>3,945,889</i>	<i>5.57</i>	<i>Seguros distintos a los de vida</i>	<i>7,848,483</i>	<i>11.07</i>
3,514 HUMANA	871,718	1.23	18,163 ALLSTATE CORP	1,901,848	2.68
7,489 STERIS PLC	655,063	0.93	12,281 ARCH CAP GRP	1,114,746	1.57
5,620 UNIVERSAL HEALTH SERV CL B	637,027	0.90	31,918 BROWN & BROWN	1,642,500	2.32
5,904 VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	656,230	0.93	37,747 LOEWS CORP	1,888,482	2.66
9,330 ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	1,125,851	1.58	8,633 WILLIS TOWERS WATSON	1,300,907	1.84
<i>Fondos de inversión inmobiliarios</i>	<i>3,708,788</i>	<i>5.24</i>	<i>Servicios de asistencia</i>	<i>4,167,498</i>	<i>5.89</i>
28,671 AMERICAN CAMPUS COMMUNITI REIT	1,176,371	1.66	17,030 LEIDOS HOLDINGS	1,099,627	1.55
7,630 CORPORATE OFFICE PROPERTIES TRUST	222,796	0.31	28,917 REPUBLIC SERVICES INC	1,955,079	2.77
16,540 GGP REGISTERED SHS	386,871	0.55	16,367 STERICYCLE	1,112,792	1.57
41,702 INVITATION HOMES INC REIT	982,916	1.39	<i>Servicios financieros</i>	<i>4,535,800</i>	<i>6.41</i>
9,346 MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC REIT	939,834	1.33	33,525 ALLY FINANCIAL INC	977,589	1.38
			40,554 CBRE GROUP	1,756,394	2.49
			28,210 FIDELITY NATIONAL FINANCIAL CLASSE A	1,106,960	1.56
			13,590 TD AMERITRADE HOLDING	694,857	0.98
			<i>Silvicultura y papel</i>	<i>1,555,747</i>	<i>2.20</i>
			26,851 INTERNATIONAL PAPER	1,555,747	2.20

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.



## Cartera de títulos a 31/12/17

Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	USD	
	<i>Software y servicios informáticos</i>	
	4,439,021	6.27
24,329	AMDOCS	1,593,063
	2,080	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES
	215,530	0.30
10,959	DST SYSTEMS INC	680,225
	20,727	FIDELITY NATIONAL INFORM SVCES
	1,950,203	2.76
	<i>Transporte industrial</i>	
	2,793,242	3.94
16,537	KANSAS CITY SOUTHERN	1,740,023
	12,513	RYDER SYSTEM INC
	1,053,219	1.49
	<i>Viajes, ocio y restauración</i>	
	735,419	1.04
44,788	WENDY'S CO	735,419
		1.04
<b>Total cartera de títulos</b>	<b>69,838,261</b>	<b>98.63</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.



Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR			EUR	
<b>Posiciones a largo plazo</b>	<b>670,998,505</b>	<b>100.46</b>	161,679 NOKIAN RENKAAT OYJ	6,111,466	0.92
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado</b>	<b>625,353,276</b>	<b>93.63</b>	439,085 VALMET CORPORATION	7,218,557	1.08
<b>Acciones</b>	<b>625,353,276</b>	<b>93.63</b>	<i>Irlanda</i>	37,852,836	5.67
<i>Alemania</i>	105,066,856	15.73	664,229 GLENVEAGH PROPERTIES PLC	783,790	0.12
118,497 AURUBIS AG	9,192,997	1.38	5,391,078 GREEN REIT	8,383,126	1.26
149,804 DRILLISCH	10,311,009	1.54	385,045 KINGSPAN GROUP PLC	14,017,563	2.10
498,993 EVOTEC	6,736,406	1.01	520,339 SMURFIT KAPPA	14,668,357	2.19
63,378 KION GROUP	4,561,948	0.68	<i>Italia</i>	128,019,236	19.17
115,694 KOENIG & BAUER	7,269,054	1.09	650,077 AMPLIFON	8,346,989	1.25
149,501 LEG IMMOBILIEN REIT	14,245,950	2.13	198,525 BANCA IFIS SPA	8,093,864	1.21
68,630 NEMETSCHKE	5,136,269	0.77	221,539 BUZZI UNICEM RNC	2,820,191	0.42
186,400 NORMA GROUP N	10,432,808	1.56	304,800 BUZZI UNICEM SPA	6,858,000	1.03
126,713 RHEINMETALL AG	13,412,571	2.01	1,004,177 CERVED INFORMATION SOLUTIONS	10,644,276	1.60
98,837 STROEER SE	6,088,359	0.91	1,576,010 FINECOBANK	13,451,245	2.02
189,959 WIRECARD	17,679,485	2.65	216,572 GIMA TT SPA	3,597,261	0.54
<i>Austria</i>	11,443,125	1.71	1,494,501 INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA	9,265,906	1.39
134,625 SCHOELLER-BLECKMANN OILFIELD E	11,443,125	1.71	342,400 INTERPUMP GROUP	8,977,728	1.34
<i>Bélgica</i>	2,736,747	0.41	1,598,556 MAIRE TECNIMONT SPA	6,902,565	1.03
49,169 KINEPOLIS GROUP	2,736,747	0.41	372,285 MONCLER SPA	9,709,193	1.45
<i>España</i>	29,976,436	4.49	374,998 PRYSMIAN SPA	10,196,196	1.53
947,734 ACERINOX SA	11,292,250	1.70	266,920 RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA E	9,892,055	1.48
660,487 APPLUS SERVICES	7,446,991	1.11	2,884,935 UBI BANCA SPA	10,518,473	1.57
994,442 MERLIN PROPERTIES	11,237,195	1.68	2,236,648 UNIPOL GRUPPO S P A	8,745,294	1.31
<i>Francia</i>	186,408,866	27.91	<i>Países Bajos</i>	91,916,384	13.76
756,661 ALTRAN TECHNOLOGIES	10,510,021	1.57	340,873 AALBERTS INDUSTRIES	14,451,312	2.17
87,566 ARKEMA	8,892,327	1.33	205,000 AMG ADVANCED METALLURGICAL GP	8,592,575	1.29
100,905 BIOMERIEUX SA	7,536,594	1.13	496,622 ARCADIS NV	9,463,132	1.42
142,490 DBV TECHNOLOGIES	5,969,619	0.89	229,114 ASM INTERNATIONAL NV	12,915,156	1.93
239,393 EDENRED	5,788,523	0.87	380,459 ASR NEDERLAND N.V	13,051,646	1.95
545,848 ELIS SA	12,562,692	1.88	243,910 EURONEXT	12,636,977	1.89
104,673 FNAC DARTY	10,540,571	1.58	152,154 IMCD B.V	7,977,434	1.19
171,759 GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ	8,605,126	1.29	157,631 TKH GROUP NV	8,343,409	1.25
211,816 MAISON DU MONDE	7,996,054	1.20	543,276 TOMTOM	4,484,743	0.67
94,890 ORPEA	9,327,687	1.40	<b>Acción/Participaciones de OICVM/OIC</b>	<b>45,645,229</b>	<b>6.83</b>
274,015 RUBIS SCA	16,161,405	2.41	<b>Acción/Participaciones en fondos de inversión</b>	<b>45,645,229</b>	<b>6.83</b>
70,800 SEB	10,935,060	1.64	<i>Francia</i>	45,645,229	6.83
266,800 SMCP SAS	5,135,900	0.77	1 AMUNDI CASH INSTITUTIONS SRI-SC	1,083	0.00
101,388 SOITEC SA	6,027,517	0.90	0.027 AMUNDI 3 M - DP C	20,407	0.00
77,641 SOPRA STERIA GROUP SA	12,100,350	1.81	43 AMUNDI 3 M - IC	45,623,739	6.83
429,528 SPIE SA	9,322,905	1.40	<b>Total cartera de títulos</b>	<b>670,998,505</b>	<b>100.46</b>
114,583 TARKETT - W/I	4,008,113	0.60			
133,222 TELEPERFORMANCE SE	15,913,368	2.38			
127,764 UBISOFT ENTERTAINMENT	8,194,783	1.23			
75,348 WENDELACT	10,880,251	1.63			
<i>Finlandia</i>	31,932,790	4.78			
189,081 HUHTAMAKI OYJ	6,617,835	0.99			
313,906 KONECRANES OYJ	11,984,932	1.79			

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

## Cartera de títulos a 31/12/17

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR			EUR	
<b>Posiciones a largo plazo</b>	<b>317,905,250</b>	<b>101.07</b>			
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado</b>	<b>309,443,310</b>	<b>98.38</b>			
<b>Acciones</b>	<b>309,443,310</b>	<b>98.38</b>			
<i>Alemania</i>	35,986,036	11.44	<i>Italia</i>	37,479,996	11.92
54,107 AURUBIS AG	4,197,621	1.33	245,056 AMPLIFON	3,146,519	1.00
39,037 DUERR	4,159,392	1.32	283,028 AUTOGRILL SPA	3,254,822	1.03
48,864 GRENKE AG	3,868,074	1.23	278,063 BUZZI UNICEM RNC	3,539,742	1.13
31,198 KION GROUP	2,245,632	0.71	393,630 CERVED INFORMATION SOLUTIONS	4,172,478	1.33
49,507 LANXESS	3,281,819	1.04	586,963 INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA	3,639,171	1.16
59,376 LEG IMMOBILIEN REIT	5,657,939	1.80	92,707 INTERPUMP GROUP	2,430,778	0.77
58,357 RHEINMETALL AG	6,177,089	1.97	184,502 MONCLER SPA	4,811,811	1.54
68,749 WIRECARD	6,398,470	2.04	171,772 PRYSMIAN SPA	4,670,481	1.48
<i>Austria</i>	4,165,425	1.32	1,236,034 UBI BANCA SPA	4,506,580	1.43
49,005 SCHOELLER-BLECKMANN OILFIELD E	4,165,425	1.32	845,937 UNIPOL GRUPPO S P A	3,307,614	1.05
<i>Bélgica</i>	5,173,782	1.64	<i>Noruega</i>	9,466,885	3.01
98,567 KBC ANCORA	5,173,782	1.64	235,979 AKER BP SHS	4,850,883	1.54
<i>Dinamarca</i>	12,794,815	4.07	533,379 XXL ASA	4,616,002	1.47
62,092 CHR. HANSEN HOLDING A/S	4,853,675	1.54	<i>Países Bajos</i>	15,319,662	4.87
48,201 DSV	3,163,162	1.01	83,223 ASM INTERNATIONAL NV	4,691,282	1.50
98,461 FLSMIDTH & CO B	4,777,978	1.52	134,031 ASR NEDERLAND N.V	4,597,933	1.46
<i>España</i>	11,176,062	3.55	58,487 IMCD B.V	3,066,473	0.97
412,334 ACERINOX SA	4,912,960	1.56	55,998 TKH GROUP NV	2,963,974	0.94
138,816 INDRA SISTEMAS SA	1,583,196	0.50	<i>Reino Unido</i>	62,398,172	19.85
414,151 MERLIN PROPERTIES	4,679,906	1.49	119,950 AVEVA GROUP	3,736,402	1.19
<i>Finlandia</i>	10,604,801	3.37	1,234,430 BBA AVIATION PLC	4,863,180	1.55
131,790 KONECRANES OYJ	5,031,743	1.60	1,926,960 CAIRN ENERGY	4,641,289	1.48
199,671 VALMET CORPORATION	3,282,591	1.04	1,284,968 GKN	4,623,655	1.47
359,571 YIT OYJ	2,290,467	0.73	695,008 HUNTING	4,737,000	1.51
<i>Francia</i>	35,063,036	11.15	520,601 INFORMA PLC	4,234,483	1.35
315,154 ALTRAN TECHNOLOGIES	4,377,489	1.39	530,651 INTERMEDIATE CAPITAL GROUP PLC	6,850,968	2.17
30,815 ARKEMA	3,129,263	0.99	641,531 RPC GROUP	6,370,863	2.03
51,086 EIFFAGE	4,666,195	1.48	863,519 SOPHOS GROUP PLC	5,545,044	1.76
40,392 ORPEA	3,970,534	1.26	325,359 ST JAMES'S PLACE	4,493,777	1.43
24,694 SEB	3,813,988	1.21	383,098 VESUVIUS PLC	2,520,467	0.80
30,568 SOPRA STERIA GROUP SA	4,764,023	1.51	204,591 WEIR GROUP	4,893,220	1.56
129,857 SPIE SA	2,818,546	0.90	474,951 3I GROUP	4,887,824	1.55
61,652 TARKETT - WI	2,156,587	0.69	<i>Suecia</i>	17,433,012	5.54
44,926 TELEPERFORMANCE SE	5,366,411	1.72	580,260 AHLSELL RG	3,116,282	0.99
<i>Irlanda</i>	20,790,512	6.61	296,478 AMBEA AB	2,224,000	0.71
312,611 DALATA HOTEL	1,971,012	0.63	155,832 BOLIDEN AB	4,447,588	1.41
2,513,812 GREEN REIT	3,908,978	1.24	77,689 SAAB B	3,152,918	1.00
134,019 KINGSPAN GROUP PLC	4,878,962	1.55	232,449 TRELLEBORG B	4,492,224	1.43
193,908 SMURFIT KAPPA	5,466,266	1.74	<i>Suiza</i>	31,591,114	10.04
479,572 UDG HEALTHCARE PLC	4,565,294	1.45	9,155 HELVETIA HOLDING	4,291,345	1.36
			220,793 LOGITECH INTERNATIONAL NOM	6,207,828	1.98
			226,786 OC OERLIKON CORP	3,188,164	1.01
			5,357 STRAUMANN HOLDING (NAMEN)	3,151,984	1.00
			69,663 SUNRISE COMMUNICATIONS GROUP LTD	5,298,472	1.68
			27,806 TEMENOS GROUP AG-NOM	2,970,346	0.94
			52,535 VAT GROUP LTD	6,482,975	2.07

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

## Cartera de títulos a 31/12/17

Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR	
<b>Otros valores mobiliarios</b>	-	<b>0.00</b>
<b>Acciones</b>	-	<b>0.00</b>
<i>Francia</i>	-	<i>0.00</i>
9,173 HARLANT PARFUMEUR PFD	-	0.00
<b>Acción/Participaciones de OICVM/OIC</b>	<b>8,461,940</b>	<b>2.69</b>
<b>Acción/Participaciones en fondos de inversión</b>	<b>8,461,940</b>	<b>2.69</b>
<i>Francia</i>	<i>8,461,940</i>	<i>2.69</i>
39 AMUNDI CASH INST SRI I C	8,461,924	2.69
0.159 AMUNDI TRESO COURT TERME PC	16	0.00
<b>Total cartera de títulos</b>	<b>317,905,250</b>	<b>101.07</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

## Cartera de títulos a 31/12/17

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	USD			USD	
<b>Posiciones a largo plazo</b>	<b>156,163,928</b>	<b>97.68</b>			
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado</b>	<b>155,763,757</b>	<b>97.43</b>			
<b>Acciones</b>	<b>155,763,757</b>	<b>97.43</b>			
<i>Alemania</i>	340,963	0.21	<i>Noruega</i>	4,164,912	2.61
15,705 SUEZUCKER AG	340,963	0.21	49,437 SALMAR ASA	1,491,692	0.93
<i>Austria</i>	1,286,451	0.80	58,044 YARA INTERNATIONAL ASA	2,673,220	1.68
10,351 AGRANA BETEILIGUNGS	1,286,451	0.80	<i>Países Bajos</i>	6,360,944	3.98
<i>Bélgica</i>	98,355	0.06	61,479 CNH INDUSTRIAL N.V	824,614	0.52
4,074 GREENYARD FOODS NV	98,355	0.06	62,610 CORBION	2,029,916	1.27
<i>Brasil</i>	2,329,694	1.46	36,652 KONINKLIJKE DSM NV	3,506,414	2.19
206,900 BRF SP ADR	2,329,694	1.46	<i>Reino Unido</i>	9,812,243	6.14
<i>Canadá</i>	22,257,644	13.92	123,748 ASSOCIATED BRITISH FOODS	4,720,807	2.96
111,600 AGRIMUM INC	12,878,074	8.05	55,590 CRODA INTERNATIONAL PLC	3,326,907	2.08
41,100 CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO	3,400,084	2.13	185,543 TATE & LYLE PLC	1,764,529	1.10
9,600 CANADIEN PACIFIC RAILWAY LTD	1,754,496	1.10	<i>Rusia</i>	4,321,670	2.70
204,600 POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	4,224,990	2.64	281,542 PHOSAGRO PJSC GDR	4,321,670	2.70
<i>España</i>	1,935,309	1.21	<i>Singapur</i>	2,052,185	1.28
29,298 VISCOFAN	1,935,309	1.21	1,466,600 FIRST RESOURCES LTD	2,052,185	1.28
<i>Estados Unidos de América</i>	61,719,455	38.61	<b>Acción/Participaciones de OICVM/OIC</b>	<b>400,171</b>	<b>0.25</b>
31,500 AGCO CORP	2,250,045	1.41	<b>Acción/Participaciones en fondos de inversión</b>	<b>400,171</b>	<b>0.25</b>
147,900 ARCHER-DANIELS MIDLAND CO	5,927,832	3.71	<i>Luxemburgo</i>	400,171	0.25
130,200 CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	5,538,708	3.46	388 AMUNDI MONEY MARKET FUND SHORT TERM (USD) OV C	400,171	0.25
72,000 DEERE & CO	11,268,721	7.05	<b>Total cartera de títulos</b>	<b>156,163,928</b>	<b>97.68</b>
42,900 FMC CORP	4,060,914	2.54			
21,100 HORMEL FOODS	767,829	0.48			
28,800 INGREDION	4,026,240	2.52			
7,600 MCCORMICK NON VTG	774,516	0.48			
66,900 MONSANTO	7,812,582	4.89			
34,300 MOSAIC CO THE -WI	880,138	0.55			
100,300 PILGRIMS PRIDE	3,115,318	1.95			
23,000 TRACTOR SUPPLY	1,719,250	1.08			
129,000 TYSON FOODS -A-	10,458,030	6.54			
43,300 ZOETIS INC	3,119,332	1.95			
<i>Irlanda</i>	6,264,332	3.92			
157,950 GLANBIA PLC	2,826,029	1.77			
30,624 KERRY GROUP A	3,438,303	2.15			
<i>Islas Bermudas</i>	9,646,104	6.03			
143,800 BUNGE LTD	9,646,104	6.03			
<i>Islas Caimán</i>	9,554,882	5.98			
7,743,500 WH GROUP LTD	8,736,700	5.47			
780,000 ZHOU HEI YA INTERNATIONAL HOLDINGS CO LTD*	818,182	0.51			
<i>Japón</i>	13,618,614	8.52			
394,600 KUBOTA CORPORATION	7,739,625	4.84			
241,000 NH FOODS	5,878,989	3.68			

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

## Cartera de títulos a 31/12/17

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	USD			USD	
<b>Posiciones a largo plazo</b>	<b>230,414,606</b>	<b>99.19</b>	537,900 GOLD FIELDS ADR	2,312,970	1.00
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado</b>	<b>230,414,606</b>	<b>99.19</b>	<b>Total cartera de títulos</b>	<b>230,414,606</b>	<b>99.19</b>
<b>Acciones</b>	<b>230,414,606</b>	<b>99.19</b>			
<i>Australia</i>	16,226,497	6.99			
2,891,929 EVOLUTION MINING LTD	5,994,115	2.58			
458,270 NEWCREST MINING	8,179,536	3.53			
430,264 NORTHEN STAR RESOURCES	2,052,846	0.88			
<i>Canadá</i>	146,616,609	63.10			
406,910 AGNICO EAGLE MINES	18,791,105	8.08			
1,703,400 ALACER GOLD CORP	3,031,796	1.31			
907,278 ALAMOS GOLD SHS A	5,906,380	2.54			
736,698 BARRICK GOLD CORP	10,660,020	4.58			
1,956,240 B2GOLD	6,064,344	2.61			
549,976 CENTERRA GOLD	2,826,885	1.22			
1,092,800 CONTINENTAL GOLD INC SHS	2,948,057	1.27			
534,988 DETOUR GOLD	6,310,982	2.72			
1,117,524 ELDORADO GOLD CORP	1,598,059	0.69			
252,800 FORTUNA SILVER MINES INC	1,323,608	0.57			
200,930 FRANCO NEVADA	16,064,354	6.91			
789,092 GOLDCORP	10,076,705	4.34			
2,427,374 KINROSS GOLD	10,486,256	4.51			
1,009,030 LEAGOLD MINING CORP	2,351,611	1.01			
231,353 MAG SILVER	2,865,796	1.23			
291,100 PAN AMERICAN SILVER	4,529,516	1.95			
798,262 PREMIER GOLD MINES	2,293,646	0.99			
512,900 PRETIUM RESOURCES	5,870,301	2.53			
1,701,808 SEMAFO INC	4,849,057	2.09			
328,000 SSR MINING INC	2,898,010	1.25			
308,300 TAHOE RESOURCES INC	1,476,757	0.64			
332,072 TMAC RESOURCES INC*	2,560,282	1.10			
355,752 TOREX GOLD RESOURCES INC	3,387,398	1.46			
608,737 WHEATON PRECIOUS METALS CORP	13,501,957	5.80			
1,264,015 YAMANA GOLD	3,943,727	1.70			
<i>Estados Unidos de América</i>	29,358,508	12.64			
447,400 COEUR MINING INC	3,355,500	1.44			
425,134 NEWMONT MINING CORP	15,951,027	6.87			
122,406 ROYAL GOLD INC	10,051,981	4.33			
<i>Isla de Jersey</i>	20,458,023	8.81			
1,415,000 CENTAMIN	3,030,165	1.30			
190,196 POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	2,368,395	1.02			
152,285 RANDGOLD RESOURCES ADR	15,059,463	6.49			
<i>Islas Caimán</i>	5,821,781	2.51			
284,596 ENDEAVOUR MINING CORPORATION	5,821,781	2.51			
<i>Reino Unido</i>	2,404,679	1.04			
124,393 FRESNILLO PLC-W/I	2,404,679	1.04			
<i>Sudáfrica</i>	9,528,509	4.10			
708,100 ANGLOGOLD ASHANTI-SPON ADR	7,215,539	3.10			

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

## Cartera de títulos a 31/12/17

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	USD			USD	
<b>Posiciones a largo plazo</b>	<b>215,609,832</b>	<b>98.71</b>	69,918 GN GREAT NORDIC	2,260,924	1.04
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado</b>	<b>209,885,505</b>	<b>96.09</b>	2,340 STRAUMANN HOLDING (NAMEN)	1,653,290	0.76
<b>Acciones</b>	<b>209,885,505</b>	<b>96.09</b>	<i>Hardware y equipo tecnológico</i>	2,910,756	1.33
<i>Artículos de ocio</i>	18,722,767	8.57	17,200 APPLE INC	2,910,756	1.33
22,500 ACTIVISION BLIZZARD INC	1,424,700	0.65	<i>Industria farmacéutica y biotecnología</i>	10,460,386	4.79
45,200 BRUNSWICK CORP	2,495,944	1.14	9,500 ALLERGAN PLC	1,554,010	0.71
54,900 COMCAST CLASS A	2,198,745	1.01	44,100 JOHNSON & JOHNSON	6,161,652	2.82
19,700 ELECTRONIC ARTS INC	2,069,682	0.95	38,100 ZOETIS INC	2,744,724	1.26
138,900 SONY CORP	6,267,455	2.87	<i>Industria general</i>	4,018,763	1.84
13,700 TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE	1,503,986	0.69	60,190 HILTON GRAND VACATIONS INC	2,524,970	1.16
74,800 YAMAHA CORP	2,762,255	1.26	51,958 PARK HOTELS AND RESORTS INC REIT	1,493,793	0.68
<i>Artículos personales</i>	23,404,992	10.72	<i>Ingeniería industrial</i>	3,170,178	1.45
29,300 COLGATE PALMOLIVE CO	2,210,685	1.01	48,600 TORO CO	3,170,178	1.45
22,100 ESTEE LAUDER COMPANIES INC-A	2,812,004	1.29	<i>Medios de comunicación</i>	6,788,153	3.11
3,955 HERMES INTERNATIONAL	2,119,314	0.97	33,800 GRUBHUB INC.	2,426,840	1.11
79,328 INTER PARFUMS	3,291,132	1.51	76,800 TWENTY-FIRST CENTURY CL A-WI	2,651,904	1.22
12,067 L'OREAL SA	2,679,935	1.23	15,900 WALT DISNEY COMPANY	1,709,409	0.78
29,834 LUXOTTICA GROUP	1,832,432	0.84	<i>Productores de alimentos</i>	3,155,134	1.44
7,282 LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	2,145,833	0.98	152,941 WESSANEN NV	3,155,134	1.44
66,729 MONCLER SPA	2,089,743	0.96	<i>Seguros distintos a los de vida</i>	3,950,724	1.81
18,891 PANDORA AB	2,058,083	0.94	133,013 AXA	3,950,724	1.81
44,800 SHISEIDO CO LTD	2,165,831	0.99	<i>Servicios de asistencia</i>	3,442,522	1.58
<i>Artículos domésticos y construcción de viviendas</i>	7,195,054	3.29	138,500 RECRUIT HOLDING CO LTD	3,442,522	1.58
31,727 RECKITT BENCKISER GROUP PLC	2,969,623	1.36	<i>Servicios financieros</i>	9,358,025	4.28
920,100 SAMSONITE INTERNATIONAL SA	4,225,431	1.93	61,063 ACCOR SA	3,152,951	1.44
<i>Automoción y piezas</i>	8,440,217	3.86	75,600 CHARLES SCHWAB CORP	3,883,572	1.78
27,555 DAIMLER	2,342,634	1.07	25,620 CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	2,321,502	1.06
20,656 FERRARI NV	2,169,086	0.99	<i>Software y servicios informáticos</i>	18,855,089	8.63
38,989 RENAULT SA	3,928,497	1.80	4,200 ALPHABET INC	4,424,280	2.02
<i>Bancos</i>	22,075,912	10.11	22,800 EXPEDIA INC	2,730,756	1.25
207,964 CREDIT SUISSE GROUP AG-NOM	3,713,356	1.70	19,300 FACEBOOK A	3,405,678	1.56
51,800 FIRST REPUBLIC BANK	4,487,952	2.05	11,400 NETFLIX	2,188,344	1.00
309,905 ING GROUP NV	5,702,952	2.62	44,500 SQUARE ENIX	2,117,355	0.97
27,128 JULIUS BAER GRUPPE	1,659,179	0.76	76,800 TENCENT HOLDINGS LTD	3,988,676	1.83
59,200 MORGAN STANLEY	3,106,224	1.42	<i>Viajes, ocio y restauración</i>	20,575,575	9.42
34,100 NORTHERN TRUST CORP	3,406,249	1.56	68,200 ANA HOLDINGS INC	2,849,083	1.30
<i>Bebidas</i>	2,136,834	0.98	68,300 CARNIVAL CORPORATION	4,533,071	2.07
15,407 REMY COINTREAU	2,136,834	0.98	41,566 HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	3,319,461	1.52
<i>Comercios generales</i>	34,455,982	15.78	36,893 INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	2,355,173	1.08
6,300 AMAZON.COM	7,367,661	3.38	149,200 JETBLUE AIRWAYS	3,333,128	1.53
11,700 COSTCO WHOLESALE	2,177,604	1.00	19,700 VAIL RESORTS INC.	4,185,659	1.92
14,970 DUFY AG REG	2,225,970	1.02	<b>Acción/Participaciones de OICVM/OIC</b>	<b>5,724,327</b>	<b>2.62</b>
29,400 HOME DEPOT INC	5,572,182	2.55	<b>Acción/Participaciones en fondos de inversión</b>	<b>5,724,327</b>	<b>2.62</b>
5,091 KERING	2,402,516	1.10	<i>Fondos de inversión</i>	5,724,327	2.62
29,100 NITORI	4,149,946	1.90	5,584 AMUNDI MONEY MARKET FUND - SHORT TERM (USD) - IV C	5,724,327	2.62
2,100 PRICELINE GROUP	3,649,254	1.67	<b>Total cartera de títulos</b>	<b>215,609,832</b>	<b>98.71</b>
23,000 TIFFANY & CO	2,390,850	1.09			
39,700 TJX COMPANIES INC	3,035,462	1.39			
42,455 YOOX NET A PORTER GROUP SPA	1,484,537	0.68			
<i>Equipo y servicios sanitarios</i>	6,768,442	3.10			
13,100 COOPER COMPANIES INC	2,854,228	1.30			

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.



## Cartera de títulos a 31/12/17

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	USD			USD	
<b>Posiciones a largo plazo</b>	<b>162,804,371</b>	<b>99.41</b>			
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado</b>	<b>162,804,371</b>	<b>99.41</b>			
<b>Acciones</b>	<b>162,804,371</b>	<b>99.41</b>			
<i>Alemania</i>	7,122,438	4.35	<i>Isla de Jersey</i>	5,013,723	3.06
42,500 EVONIK INDUSTRIES AG	1,600,937	0.98	50,700 RANDGOLD RESOURCES ADR	5,013,723	3.06
11,846 LINDE AG	2,768,833	1.69	<i>Islas Caimán</i>	1,636,504	1.00
94,667 THYSSENKRUPP AG	2,752,668	1.68	80,000 ENDEAVOUR MINING CORPORATION	1,636,504	1.00
<i>Australia</i>	10,136,392	6.19	<i>Italia</i>	2,798,020	1.71
146,655 BHP BILLITON LTD	3,391,874	2.07	168,850 ENI SPA	2,798,020	1.71
187,004 NEWCREST MINING	3,337,783	2.04	<i>Noruega</i>	5,226,271	3.19
57,454 RIO TINTO LTD	3,406,735	2.08	255,877 NORSK HYDRO ASA	1,950,516	1.19
			152,931 STATOILHYDRO ASA	3,275,755	2.00
<i>Canadá</i>	38,243,191	23.35	<i>Reino Unido</i>	18,512,622	11.30
135,300 AGNICO EAGLE MINES	6,248,154	3.82	130,293 ANTOFAGASTA PLC	1,771,398	1.08
232,200 BARRICK GOLD CORP	3,359,934	2.05	86,015 BHP BILLITON PLC	1,771,579	1.08
171,900 DETOUR GOLD	2,027,817	1.24	39,869 RIO TINTO PLC	2,126,086	1.30
302,800 ERO COPPER CORP	1,831,908	1.12	325,172 ROYAL DUTCH SHELL PLC-A	10,849,112	6.62
149,000 FIRST QUANTUM MINERALS LTD	2,094,229	1.28	63,700 TECHNIPFMC PLC	1,994,447	1.22
70,400 FRANCO NEVADA	5,628,480	3.44	<i>Sudáfrica</i>	1,840,314	1.12
259,260 GOLDCORP	3,310,750	2.02	180,600 ANGLOGOLD ASHANTI-SPON ADR	1,840,314	1.12
803,700 KINROSS GOLD	3,471,984	2.12	<b>Otros valores mobiliarios</b>	-	<b>0.00</b>
104,000 PAN AMERICAN SILVER	1,618,240	0.99	<b>Acciones</b>	-	<b>0.00</b>
70,800 TECK RESOURCES B	1,857,426	1.13	<i>Islas Caimán</i>	-	0.00
219,600 WHEATON PRECIOUS METALS CORP	4,870,789	2.97	43,918 APEX SILVER MINES	-	0.00
616,500 YAMANA GOLD	1,923,480	1.17	<b>Total cartera de títulos</b>	<b>162,804,371</b>	<b>99.41</b>
<i>Curasao</i>	2,944,943	1.80			
43,700 SCHLUMBERGER LTD	2,944,943	1.80			
<i>Estados Unidos de América</i>	51,844,696	31.67			
65,600 ALCOA CORP	3,533,872	2.16			
47,900 BAKER HUGHES A GE CO LLC	1,515,556	0.93			
14,900 CELANESE CORPORATION - SERIES A	1,595,492	0.97			
62,200 CHEVRON CORP	7,786,818	4.76			
54,500 CONOCOPHILLIPS	2,991,505	1.83			
67,271 DOWDU POINT INC	4,791,041	2.93			
35,100 EOG RESOURCES	3,787,641	2.31			
28,200 EXXON MOBIL CORP	2,358,648	1.44			
55,300 HALLIBURTON CO	2,702,511	1.65			
51,410 HESS CORP	2,440,433	1.49			
205,900 NEWMONT MINING CORP	7,725,368	4.72			
61,200 OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	4,507,992	2.75			
17,900 PIONEER NATURAL RESOURCES	3,094,015	1.89			
36,700 ROYAL GOLD INC	3,013,804	1.84			
<i>Francia</i>	14,483,743	8.84			
24,822 AIR LIQUIDE	3,131,147	1.91			
26,250 ARKEMA	3,200,958	1.95			
147,432 TOTAL	8,151,638	4.98			
<i>Irlanda</i>	3,001,514	1.83			
83,445 CRH PLC	3,001,514	1.83			

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

**Cartera de títulos a 31/12/17**

Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR	
<b>Posiciones a largo plazo</b>	<b>80,240,986</b>	<b>100.43</b>
<i>Acción/Participaciones de OICVM/OIC</i>	<b>80,240,986</b>	<b>100.43</b>
<i>Acción/Participaciones en fondos de inversión</i>	<b>80,240,986</b>	<b>100.43</b>
<i>Fondos de inversión</i>	<b>80,240,986</b>	<b>100.43</b>
735,212 AMUNDI VALEURS DURABLES OR	<b>80,240,986</b>	<b>100.43</b>
<b>Total cartera de títulos</b>	<b>80,240,986</b>	<b>100.43</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

## Cartera de títulos a 31/12/17

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	USD			USD	
<b>Posiciones a largo plazo</b>	<b>72,694,350</b>	<b>99.23</b>	434,100 COMFORTDELGRO CORP	643,159	0.88
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado</b>	<b>72,694,350</b>	<b>99.23</b>	286,300 DBS GROUP HOLDINGS LTD	5,323,669	7.26
<b>Acciones</b>	<b>71,703,426</b>	<b>97.88</b>	452,100 OVERSEA-CHINESE BANKING	4,191,497	5.72
<i>Filipinas</i>	<i>8,169,346</i>	<i>11.15</i>	812,000 SEMBCORP MARINE	1,117,988	1.53
99,860 BANCO DE ORO UNIBANK	328,066	0.45	646,700 SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	1,727,565	2.36
44,805 GT CAPITAL HOLDINGS INC	1,159,616	1.58	263,611 UNITED OVERSEAS BANK LTD	5,217,380	7.11
203,090 JG SUMMIT HOLDINGS	293,325	0.40	191,800 UOL GROUP LTD	1,273,021	1.74
166,970 JOLLIBEE FOODS CORP.	846,223	1.16	<i>Tailandia</i>	<i>13,550,225</i>	<i>18.50</i>
2,802,300 LT GROUP	1,051,986	1.44	132,500 ADVANCED INFO SCE PUB RGD - F	776,542	1.06
7,652,300 METRO PACIFIC INVESTMENTS	1,050,046	1.43	752,500 AIRPORTS THAILAND-F-	1,570,114	2.14
1,375,600 ROBINSONS LAND CORPORATION	586,945	0.80	209,500 BANGKOK BANK-FOREIGN-	1,407,810	1.92
187,830 SECURITY BANK	945,923	1.29	2,357,000 BANGKOK EXPRESSWAY AND METRO PUBLIC COMPANY LTD	556,886	0.76
38,770 SM INVESTMENTS CORP	768,877	1.05	1,023,200 BEC WORLD FOREIGN	411,290	0.56
376,330 UNIVERSAL ROBINA	1,138,339	1.55	1,408,300 CH KARNCHANG FOREIGN	1,145,136	1.56
<i>Indonesia</i>	<i>15,133,260</i>	<i>20.66</i>	569,300 C.P. ALL PCL FOREIGN	1,345,079	1.84
969,000 ANEKA KIMIA RAYA	453,521	0.62	1,341,800 MAJOR CINEPLEX GROUP PUBLIC CO LTD - FOREIGN -	1,193,993	1.63
1,717,600 ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	1,050,752	1.43	235,900 PTT EXPLORATION PRODUC PUBLIC FOREIGN	723,842	0.99
2,053,800 BANK CENTRAL ASIA	3,315,142	4.53	214,500 PTT GLOBAL CHEM F	559,451	0.76
3,369,800 BANK DANAMON INDONESIA AKTIE	1,726,191	2.36	209,000 PTT PUBLIC COMPANY FOREIGN	2,821,726	3.86
5,549,365 CIPUTRA DEVELOPMENT	484,687	0.66	225,600 SIAM COMMCL BANK -FOREIGN-	1,038,356	1.42
1,315,000 MATAHARI DEPARTMENT STORE TB	969,227	1.32	<b>Warrants, Derechos</b>	<b>990,924</b>	<b>1.35</b>
1,476,000 MITRA ADIPERKASA	674,494	0.92	<i>Países Bajos</i>	<i>990,924</i>	<i>1.35</i>
2,663,000 PT BANK RAKYAT INDONESIA	714,451	0.98	153,216 BNP PARIBAS WARRANT ON VIETJET AVIATION 05/01/2018	990,924	1.35
1,676,900 PT JASA MARGA TBK	791,019	1.08	<b>Total cartera de títulos</b>	<b>72,694,350</b>	<b>99.23</b>
6,289,100 SURYA CITRA MEDIA	1,149,582	1.57			
8,688,700 TELEKOMUNIKASI INDONESIA SERIE B	2,843,398	3.88			
135,500 UNILEVER INDONESIA	558,279	0.76			
3,523,322 WIJAYA KARYA PERSERO	402,517	0.55			
<i>Malasia</i>	<i>12,263,093</i>	<i>16.74</i>			
148,900 BURSA MALAYSIA	372,345	0.51			
775,600 GAMUDA BHD	950,582	1.30			
803,300 GENTING	1,826,147	2.49			
737,500 GENTING MALAYSIA BHD	1,025,984	1.40			
1,292,700 IJM CORP BHD	974,244	1.33			
659,431 MALAYAN BANKING	1,596,855	2.18			
553,500 MALAYSIA AIRPORTS	1,202,200	1.64			
426,200 PUBLIC BANK BHD	2,188,413	2.98			
1,827,200 SAPURA ENERGY REGISTERED SHS	320,564	0.44			
520,400 SIME DARBY BERHAD	284,184	0.39			
520,400 SIME DARBY PLANTATION BHD	771,540	1.05			
520,400 SIME DARBY PROPERTY BHD	228,890	0.31			
143,900 TELEKOM MALAYSIA BHD	224,012	0.31			
78,800 TENAGA NASIONAL	297,133	0.41			
<i>Reino Unido</i>	<i>275,253</i>	<i>0.38</i>			
280,800 GENTING SINGAPORE PLC	275,253	0.38			
<i>Singapur</i>	<i>22,312,249</i>	<i>30.45</i>			
146,200 ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	297,563	0.41			
465,200 CAPITALAND	1,228,790	1.68			
138,200 CITY DEVELOPMENTS LTD	1,291,617	1.76			

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

## Cartera de títulos a 31/12/17

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	USD			USD	
<b>Posiciones a largo plazo</b>	<b>173,060,494</b>	<b>98.14</b>	8,200 BAIDU ADS	1,920,522	1.09
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado</b>	<b>170,834,617</b>	<b>96.88</b>	388,000 CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDING	904,319	0.51
<b>Acciones</b>	<b>170,834,617</b>	<b>96.88</b>	628,000 GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD	2,177,060	1.23
<i>China</i>	24,441,293	13.86	398,400 SANDS CHINA LTD	2,056,385	1.17
561,500 ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	2,639,664	1.50	70,000 SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY	894,551	0.51
9,217,000 CHINA CONSTRUCTION BANK H	8,489,140	4.81	261,500 TENCENT HOLDINGS LTD	13,581,235	7.71
530,000 CHINA MERCHANTS BANK-H	2,108,520	1.20	<i>Luxemburgo</i>	1,512,724	0.86
2,748,000 CHINA PETROLEUM & CHEMICAL H	2,014,248	1.14	329,400 SAMSONITE INTERNATIONAL SA	1,512,724	0.86
580,500 CHINA SHENHUA ENERGY CO-H	1,503,726	0.85	<i>Malasia</i>	2,670,503	1.51
4,300 NETEASE SP ADR SHS	1,483,801	0.84	1,102,800 MALAYAN BANKING	2,670,503	1.51
596,000 PING AN INSURANCE GROUP CO-H	6,202,194	3.52	<i>Singapur</i>	3,975,552	2.25
<i>Corea del Sur</i>	27,986,792	15.87	213,800 DBS GROUP HOLDINGS LTD	3,975,552	2.25
66,299 HANA FINANCIAL GROUP	3,084,107	1.75	<i>Tailandia</i>	4,628,177	2.62
56,025 KB FINANCIAL GROUP	3,317,907	1.88	247,800 KASIKORNBANK -FOREIGN	1,817,252	1.03
10,460 LG CHEM	3,957,125	2.24	208,200 PTT PUBLIC COMPANY FOREIGN	2,810,925	1.59
2,107 SAMSUNG BIOLOGICS RGS CO LTD	730,183	0.41	<i>Taiwán</i>	18,278,780	10.37
5,275 SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	12,554,947	7.13	1,472,000 CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	2,646,370	1.50
2,311 SAMSUNG SDI	441,455	0.25	95,000 CHROMA ATE	517,163	0.29
54,592 SK HYNIX INC	3,901,068	2.21	733,000 FORMOSA PLASTICS	2,431,141	1.38
<i>Hong Kong (China)</i>	28,999,368	16.45	7,000 LARGAN PRECISION	945,612	0.54
953,800 AIA GROUP LTD -H-	8,132,030	4.61	1,522,091 TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	11,738,494	6.66
883,500 BOC HONG KONG HOLDINGS LTD -H-	4,475,518	2.54	<b>Acción/Participaciones de OICVM/OIC</b>	<b>2,225,877</b>	<b>1.26</b>
242,000 CHINA MOBILE LTD -H-	2,453,331	1.39	<b>Acción/Participaciones en fondos de inversión</b>	<b>2,225,877</b>	<b>1.26</b>
770,000 CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT LTD -H-	2,477,252	1.40	<i>Luxemburgo</i>	2,225,877	1.26
1,014,000 CHINA UNICOM HONG KONG LTD -H-	1,369,757	0.78	1,077 AMUNDI INTERINVEST CHINA A SHARES I C	2,225,877	1.26
82,600 HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD -H-	2,533,791	1.44	<b>Total cartera de títulos</b>	<b>173,060,494</b>	<b>98.14</b>
212,000 SUN HUNG KAI PROPERTIES -H-	3,536,348	2.01			
617,000 TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD -H-	4,021,341	2.28			
<i>India</i>	19,837,086	11.25			
2,864 EICHER MOTORS LTD	1,361,422	0.77			
11,400 HDFC BANK LTD ADR	1,159,038	0.66			
77,082 HDFC BANK-F-	2,286,102	1.30			
98,063 INDUSIND BANK LTD	2,533,328	1.44			
78,754 LARSEN & TOUBRO LTD	1,552,500	0.88			
29,943 MARUTI SUZUKI SHS	4,564,361	2.58			
424,271 NBCC INDIA LTD SHS	1,641,181	0.93			
277,539 RELIANCE INDUSTRIES LTD	4,004,969	2.27			
10,846 ULTRA TECH CEMENT	734,185	0.42			
<i>Indonesia</i>	3,988,211	2.26			
5,179,500 PT BANK RAKYAT INDONESIA	1,389,598	0.79			
7,940,700 TELEKOMUNIKASI INDONESIA SERIE B	2,598,613	1.47			
<i>Islas Bermudas</i>	2,816,276	1.60			
430,000 BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE	1,149,625	0.65			
448,000 HAIER ELECTRONICS GROUP CO	1,226,404	0.70			
194,000 SHANGRI-LA ASIA LTD	440,247	0.25			
<i>Islas Caimán</i>	31,699,855	17.98			
58,956 ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	10,165,783	5.76			

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	USD			USD	
<b>Posiciones a largo plazo</b>	<b>1,037,478,102</b>	<b>98.76</b>	5,200,000 SHANDONG WEIGAO GROUP MEDICAL	3,784,924	0.36
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado</b>	<b>1,037,478,102</b>	<b>98.76</b>	694,600 ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC CO LTD	4,518,219	0.43
<b>Acciones</b>	<b>1,037,468,272</b>	<b>98.76</b>	<i>Chipre</i>	1,289,790	0.12
<i>Argentina</i>	2,341,344	0.22	126,450 MD MEDICAL GROUP INVESTMENTS PLC	1,289,790	0.12
34,800 PAMPA ENERGIA SA ADR	2,341,344	0.22	<i>Emiratos Árabes Unidos</i>	4,797,203	0.46
<i>Austria</i>	7,787,448	0.74	1,160,363 EMAAR PROPERTIES REIT	2,192,582	0.21
179,621 ERSTE GROUP BANK	7,787,448	0.74	933,293 FIRST ABU DHABI BANK P J S C	2,604,621	0.25
<i>Brasil</i>	37,773,652	3.60	<i>Filipinas</i>	3,303,187	0.31
732,400 AMBEV SA	4,698,492	0.45	1,434,500 INTEGRATED MICRO-ELECTRONICS INC	540,811	0.05
949,300 BANCO DO BRASIL SA	9,106,306	0.87	913,230 UNIVERSAL ROBINA	2,762,376	0.26
500,500 BB SEGURIDADE PARTICIPACOES SA	4,298,680	0.41	<i>Hong Kong (China)</i>	101,686,131	9.68
346,800 B3 SA BRASIL BOLSA BALCAO	2,381,614	0.23	1,109,200 AIA GROUP LTD -H-	9,456,960	0.90
227,176 ITAU UNIBANCO ADR	2,953,288	0.28	884,000 BEIJING ENTERPRISES HLDGS -H-	5,247,009	0.50
220,808 ITAU UNIBANCO HOLDING SA	2,834,386	0.27	1,302,202 CHINA MERCHANTS PORT HOLDINGS COMPANY LTD -H-	3,406,538	0.32
2,578,196 ITAUSA INVESTIMENTOS PEF	8,409,724	0.80	1,467,000 CHINA MOBILE LTD -H-	14,872,053	1.42
582,600 KLABIN SA UNIT	3,091,162	0.29	1,642,000 CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT LTD -H-	5,282,660	0.50
<i>Corea del Sur</i>	93,103,126	8.86	1,876,000 CHINA RESOURCES BEER HOLDING COMPANY LTD SHS -H-	6,731,429	0.64
42,579 CJ CORP	7,218,803	0.68	7,824,000 CNOOC LTD -H-	11,229,573	1.07
24,156 CJ E&M CORP	2,204,513	0.21	3,582,000 CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT -H-	7,230,597	0.69
24,189 HANSSEM	4,067,087	0.39	2,916,000 GUANGDONG INVESTMENT LTD -H-	3,901,762	0.37
36,410 HYUNDAI MOBIS	8,944,777	0.84	1,785,000 HANG LUNG PROPERTIES LTD -H-	4,361,272	0.42
82,873 ING LIFE INSURANCE KOREA LTD	4,133,780	0.39	1,029,000 SHANGHAI INDUSTRIAL HOLDINGS -H-	2,948,526	0.28
82,448 KANGWON LAND	2,680,109	0.26	1,156,861 SINO LAND -H-	2,048,136	0.19
78,557 KOREA AEROSPACE INDUSTRIES LTD	3,481,883	0.33	4,158,500 SUN ART RETAIL GROUP LTD -H-	4,393,982	0.42
9,400 KOREA ZINC	4,328,803	0.41	496,000 SUN HUNG KAI PROPERTIES -H-	8,273,720	0.79
53,294 KT&G CORP	5,749,808	0.55	1,887,500 TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD -H-	12,301,914	1.17
10,873 MANDO CORP	3,133,268	0.30	<i>Hungría</i>	11,160,908	1.06
7,960 NAVER CORP	6,468,825	0.62	268,957 OTP BANK	11,160,908	1.06
6,501 NCSOFT	2,717,479	0.26	<i>India</i>	121,996,715	11.62
11,433 NONG SHIM CO	3,780,563	0.36	158,176 BALKRISHNA INDUSTRIES LTD	2,959,317	0.28
13,793 POSCO	4,283,941	0.41	537,792 BHARTI AIRTEL LTD	4,462,675	0.42
34,415 SAMSUNG C & T CORP SHARES	4,050,525	0.39	1,482,705 CITY UNION BANK LTD	4,176,730	0.40
12,351 SAMSUNG FIRE & MARINE	3,080,395	0.29	156,340 CONTAINER CORPN	3,378,598	0.32
30,956 SAMSUNG LIFE INSURANCE CO	3,600,039	0.34	60,549 DALMIA BHARAT LTD	3,043,267	0.29
83,197 SHINHAN FINANCIAL GROUP	3,839,084	0.37	1,554,002 EQUITAS HOLDING LTD	3,604,557	0.34
28,481 SK INNOVATION CO LTD	5,440,535	0.52	617,485 GAIL LTD	4,833,751	0.46
47,721 S1 CORP	4,769,648	0.45	600,376 GATEWAY DISTRI PARKS LTD	2,216,576	0.21
56,204 WOONG JIN COWAY CO LTD	5,129,261	0.49	308,661 HDFC BANK-F-	9,154,283	0.87
<i>China</i>	114,337,830	10.88	406,876 HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP LTD	10,903,143	1.05
4,926,000 CHINA COMMUNICATION SERVI-H	3,301,925	0.31	2,201,301 ICICI BANK LTD	10,829,316	1.03
20,239,000 CHINA CONSTRUCTION BANK H	18,640,738	1.77	814,072 INDIAN OIL CORPORATION	4,955,662	0.47
5,301,000 CHINA LIFE INSURANCE CO-H	16,647,570	1.58	529,043 INFOSYS TECHNOLOGIES	8,637,170	0.82
4,489,000 CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H	3,192,758	0.30	2,660,452 ITC LTD	10,972,757	1.05
5,052,000 CHINA OILFIELD SERVICES-H	4,918,012	0.47	335,026 LARSEN & TOUBRO LTD	6,604,461	0.63
15,870,000 CHINA PETROLEUM & CHEMICAL H	11,632,501	1.11	442,636 MAHINDRA & MAHINDR	5,208,785	0.50
13,198,000 INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA-H	10,619,408	1.01	178,999 MULTI COMMODITY EXCHANGE OF INDIA	2,556,366	0.24
2,162,000 JIANGSU EXPRESS -H-	3,291,124	0.31	400,763 OBEROI REALTY	3,021,379	0.29
37,700 NETEASE SP ADR SHS	13,009,139	1.24	2,208,736 PETRONET	8,815,561	0.84
1,997,000 PING AN INSURANCE GROUP CO-H	20,781,512	1.99			

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

## Cartera de títulos a 31/12/17

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL		
	USD			USD			
352,717	PHOENIX MILLS DS	3,464,585	0.33	1,319,000	GRUPO FINANCIERO BANORTE	7,269,315	0.70
678,258	PRESTIGE ESTATES PROJECTS	3,380,795	0.32	174,025	GRUPO INDUSTRIAL MASECA S.A.B.	2,217,395	0.21
113,822	TATA CONSULTANCY SERVICES	4,816,981	0.46	512,400	INFRAESTRUCTURA ENERGETICA NOVA SAB DE CV	2,525,925	0.24
	<i>Indonesia</i>	39,276,465	3.74		<i>Países Bajos</i>	5,731,250	0.55
11,905,600	ANEKA KIMIA RAYA	5,572,177	0.53				
7,699,700	BANK CENTRAL ASIA	12,428,475	1.18	175,000	YANDEX CLA	5,731,250	0.55
10,362,700	BANK MANDIRI PERSERO	6,110,304	0.58		<i>Reino Unido</i>	13,960,823	1.33
48,932,429	CIPUTRA DEVELOPMENT	4,273,808	0.41				
6,919,100	PT JASA MARGA TBK	3,263,845	0.31	4,032,620	ALPHA BANK AE	8,653,316	0.82
5,772,500	PT SEMEN GRESIK TBK	4,212,103	0.40	95,101	UNILEVER	5,307,507	0.51
18,686,800	SURYA CITRA MEDIA	3,415,753	0.33		<i>Rusia</i>	45,251,324	4.31
	<i>Irlanda</i>	9,386,658	0.89				
78,092	NOVATEK PJSC-SPONS GDR REG S	9,386,658	0.89	1,587,636	DETSKY MIR PJSC	2,646,003	0.25
	<i>Islas Mauricio</i>	3,984,975	0.38	153,810	LUKOIL ADR	8,867,147	0.84
133,500	MAKEMYTRIP LTD	3,984,975	0.38	49,542	MAGNIT PJSC	5,455,784	0.52
	<i>Islas Bermudas</i>	17,572,381	1.67	2,639,633	MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS PJSC	4,996,258	0.48
3,702,000	BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE	9,897,471	0.94	7,093,181	SBERBANK OF RUSSIA PJSC	23,286,132	2.22
37,000	CREDICORP LTD	7,674,910	0.73		<i>Singapur</i>	11,895,474	1.13
	<i>Islas Caimán</i>	178,149,205	16.97				
250,400	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	43,176,472	4.11	503,100	CITY DEVELOPMENTS LTD	4,701,972	0.45
2,367,000	ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	10,733,862	1.02	775,900	OVERSEA-CHINESE BANKING	7,193,502	0.68
59,500	BAIDU ADS	13,935,495	1.33		<i>Sudáfrica</i>	60,542,955	5.76
1,834,500	CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS	4,247,544	0.40	244,044	BARCLAYS AFRICA SHS	3,587,527	0.34
1,814,667	CHINA RESOURCES LAND LTD	5,339,079	0.51	137,656	BIDVEST GROUP	2,424,992	0.23
159,600	CTRIPO.COM INTERNATIONAL ADR	7,038,360	0.67	1,226,539	FIRSTRAND	6,662,744	0.63
46,079	HUTCHISON CHINA MEDITECH LTD ADR	1,816,434	0.17	230,274	IMPERIAL HOLDINGS	4,875,932	0.46
225,400	JD.COM ADR	9,336,068	0.89	128,647	NASPERS-N-	35,861,141	3.42
1,067,000	KINGSOFT CORP LTD	3,548,782	0.34	149,853	PSG GROUP LTD	3,268,200	0.31
836,000	LONGFOR PROPERTIES	2,093,922	0.20	1,041,759	RAND MERCHANT INVESTMENT HOLDINGS SHS	3,862,419	0.37
2,076,400	MGM CHINA HOLDINGS LTD	6,281,794	0.60		<i>Tailandia</i>	37,131,726	3.53
1,191,400	TENCENT HOLDINGS LTD	61,876,419	5.90	24,076,200	IRPC PUBLIC COMPANY FOREIGN	5,208,263	0.50
6,700,000	XINYI GLASS HOLDINGS	8,724,974	0.83	1,313,600	KASIKORNBANK -FOREIGN	9,351,193	0.89
	<i>Islas Virgenes Británicas</i>	13,575,696	1.29	106,200	KASIKORNBANK PCL-NVDR	756,011	0.07
4,969,000	KERRY LOGISTICS NETWORK LTD	7,042,880	0.67	751,300	PTT PUBLIC COMPANY FOREIGN	10,143,363	0.96
226,049	MAIL.RU GROUP ADR	6,532,816	0.62	1,279,100	SIAM COMMCL BANK -FOREIGN-	5,887,239	0.56
	<i>Malasia</i>	23,420,878	2.23	8,404,300	THAI BEVERAGE FOREIGN - SGD	5,785,657	0.55
7,622,300	DIALOG	4,727,482	0.45		<i>Taiwán</i>	53,036,386	5.05
1,741,200	GENTING	3,958,281	0.38	796,007	DELTA ELECTRONIC INDUSTRIAL INC	3,838,467	0.37
5,841,700	IJM CORP BHD	4,402,600	0.42	198,000	ENNOCONN CORPORATION	2,994,103	0.29
1,106,506	MALAYSIA AIRPORTS	2,403,327	0.23	2,152,000	FORMOSA PLASTICS	7,137,539	0.68
1,010,800	PUBLIC BANK BHD	5,190,163	0.49	40,000	MERIDA INDUSTRY	168,019	0.02
6,800,459	SUNWAY	2,739,025	0.26	681,000	TAIWAN SECOM	2,096,195	0.20
	<i>México</i>	24,974,742	2.38	4,772,000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	36,802,063	3.49
255,000	ALSEA SAB DE CV	838,944	0.08		<b>Warrants, Derechos</b>	<b>9,830</b>	<b>0.00</b>
349,400	ARCA CONTINENTAL	2,427,433	0.23		<i>Rusia</i>	9,830	0.00
564,100	CEMEX SAB DE CV-SPONS ADR PART CER	4,230,750	0.40	3,651	MAGNIT RIGHT	9,830	0.00
58,200	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SA DE CV FEMSA ADR	5,464,980	0.52		<b>Total cartera de títulos</b>	<b>1,037,478,102</b>	<b>98.76</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	USD			USD	
<b>Posiciones a largo plazo</b>	<b>1,743,381,853</b>	<b>99.11</b>	84,815 KT&G CORP	9,150,561	0.52
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado</b>	<b>1,716,081,223</b>	<b>97.55</b>	22,400 LG INNOTEK CO	3,013,031	0.17
<b>Acciones</b>	<b>1,707,087,904</b>	<b>97.04</b>	19,184 MANDO CORP	5,528,246	0.31
<i>Argentina</i>	7,562,782	0.43	13,364 NAVER CORP	10,860,474	0.62
149,770 BANCO MACRO BANSUD B	1,726,433	0.10	20,753 NONG SHIM CO	6,862,418	0.39
51,200 PAMPA ENERGIA SA ADR	3,444,736	0.20	24,366 POSCO	7,567,788	0.43
34,583 TELECOM ARG SP ADR	1,266,775	0.07	52,844 SAMSUNG C & T CORP SHARES	6,219,554	0.35
50,600 TGS SP ADR	1,124,838	0.06	20,684 SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	49,229,678	2.80
<i>Austria</i>	9,758,274	0.55	27,751 SAMSUNG ELECTRONICS PREF SHS	54,177,377	3.09
225,079 ERSTE GROUP BANK	9,758,274	0.55	21,494 SAMSUNG FIRE & MARINE	5,360,701	0.30
<i>Brasil</i>	101,758,581	5.79	68,928 SAMSUNG LIFE INSURANCE CO	8,016,007	0.46
146,200 ALUPAR INVESTIMENTO SA	813,172	0.05	32,834 SAMSUNG SDI	6,272,059	0.36
682,984 BANCO BRADESCO PFD	6,969,599	0.40	145,949 SHINHAN FINANCIAL GROUP	6,734,744	0.38
1,047,920 BANCO BRADESCO-SPONSORED ADR	10,730,702	0.61	228,936 SK HYNIX INC	16,359,445	0.93
1,430,000 BANCO DO BRASIL SA	13,717,494	0.77	22,203 SK INNOVATION CO LTD	4,241,290	0.24
200,205 BANCO ESTADO RIO GRANDE DO SUL	899,290	0.05	168,141 VIATRON	3,251,150	0.18
78,600 BB SEGURIDADE PARTICIPACOES SA	675,077	0.04	173,579 WONIK IPS CO LTD	5,415,477	0.31
954,600 BRADESCO PREF	8,265,030	0.47	84,225 WOONG JIN COWAY CO LTD	7,686,500	0.44
323,311 B3 SA BRASIL BOLSA BALCAO	2,220,306	0.13	<i>Chile</i>	4,490,786	0.26
633,500 CIA ENERGIAS MINAS GERAIS PREF	1,312,024	0.07	34,235 EMBOTELLADORA ANDINA S.A ADR-B	1,027,050	0.07
82,600 CIA SANEAMENTO BAASICO-SABESP SP.ADR	863,170	0.05	180,109 EMBOTELLADORA ANDINA S.A. -B-	899,315	0.05
238,700 COMPANHIA BRASILEIRA DIST -ADR	5,626,159	0.32	80,000 EMBOTELLADORA ANDINA SA PFD A	370,744	0.02
836,700 ECORODOVIAS INFRAESTRUTURA E LOGISTIC	3,102,512	0.18	2,532,993 ENEL AMERICAS SA	564,402	0.03
309,522 EZ TEC EMPREENDIMENTOS PARTICI	2,020,170	0.11	76,765 ENEL AMERICAS SA - ADR	857,465	0.05
130,500 GAEC EDUCACAO SA	1,113,360	0.06	13,000 SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA SP ADR	771,810	0.04
574,783 IOCHPE MAXION	3,985,385	0.23	<i>China</i>	180,614,377	10.27
2,964,636 ITAUSA INVESTIMENTOS PREF	9,670,239	0.55	17,544,000 BANK OF CHINA -H-	8,617,899	0.49
321,365 KLABIN SA UNIT	1,705,100	0.10	37,358,851 CHINA CONSTRUCTION BANK H	34,408,644	1.96
537,900 MARFRIG GLOBAL FOODS	1,187,001	0.07	7,585,000 CHINA LIFE INSURANCE CO-H	23,820,377	1.35
259,500 MINERVA	833,154	0.05	4,325,000 CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H	3,076,114	0.17
343,000 PETROLEO BRASILEIRO PREF.SHS	1,664,787	0.09	3,252,000 CHINA OILFIELD SERVICES-H	3,165,751	0.18
1,109,200 PETROLEO BRASILEIRO-SP ADR	10,903,436	0.62	23,950,000 CHINA PETROLEUM & CHEMICAL H	17,555,035	1.00
1,327,712 PORTO SUDESTE ROYALTIES FUNDO DE INVESTIMENTO	600,390	0.03	3,525,911 CHINA TELECOM CORP LTD-H	1,677,860	0.10
1,890,355 SUZANO PAPEL E CELULOSE SA	10,651,021	0.61	25,996,770 INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA-H	20,917,587	1.19
148,600 TUPY SA	817,561	0.05	2,326,000 JIANGSU EXPRESS -H-	3,540,774	0.20
252,710 VALID SOLUCOES SA	1,412,442	0.08	61,700 NETEASE SP ADR SHS	21,290,819	1.21
<i>Colombia</i>	1,395,739	0.08	6,988,000 PETROCHINA CO LTD-H	4,871,817	0.28
139,131 BANCO DAVIVIENDA PREFERRED	1,395,739	0.08	3,108,000 PING AN INSURANCE GROUP CO-H	32,342,986	1.84
<i>Corea del Sur</i>	266,978,311	15.18	819,200 ZHUZHOU CRRR TIMES ELECTRIC CO LTD	5,328,714	0.30
34,159 CJ CORP	5,791,283	0.33	<i>Chipre</i>	3,544,837	0.20
41,182 CJ E&M CORP	3,758,331	0.21	188,055 TCS GROUP HOLDING	3,544,837	0.20
41,089 HANSSEM	6,908,617	0.39	<i>Egipto</i>	6,696,422	0.38
50,818 HYUNDAI MOBIS	12,484,362	0.71	129,818 COMMERCIAL INTERNATIONAL BANK EGYPT	565,636	0.03
154,330 ING LIFE INSURANCE KOREA LTD	7,698,120	0.44	248,230 EASTERN TOBACCO	6,130,786	0.35
119,396 KANGWON LAND	3,881,165	0.22	<i>Emiratos Árabes Unidos</i>	5,682,062	0.32
67,413 KOREA AEROSPACE INDUSTRIES LTD	2,987,947	0.17	774,022 EMAAR PROPERTIES REIT	1,462,565	0.08
16,334 KOREA ZINC	7,521,986	0.43	1,511,939 FIRST ABU DHABI BANK P J S C	4,219,497	0.24
			<i>España</i>	311,376	0.02
			84,482 CEMEX LATAM HLDG	311,376	0.02

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

## Cartera de títulos a 31/12/17

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	USD			USD	
<i>Filipinas</i>	3,211,686	0.18	<i>Islas Bermudas</i>	29,450,288	1.67
1,061,770 UNIVERSAL ROBINA	3,211,686	0.18	4,734,000 BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE	12,656,572	0.72
<i>Grecia</i>	1,949,915	0.11	529,500 COSAN CLA	5,136,150	0.29
1,910,408 EUROBANK ERGASIAS S.A.	1,949,915	0.11	56,200 CREDICORP LTD	11,657,566	0.66
<i>Hong Kong (China)</i>	120,680,795	6.86	<i>Islas Caimán</i>	217,174,296	12.35
1,074,200 AIA GROUP LTD -H-	9,158,553	0.52	179,000 AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS IN	3,191,959	0.18
1,263,000 BEIJING ENTERPRISES HLDGS -H-	7,496,575	0.43	427,500 ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	73,713,825	4.20
1,888,758 CHINA MERCHANTS PORT HOLDINGS COMPANY LTD -H-	4,940,958	0.28	2,398,000 ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	10,874,442	0.62
2,437,045 CHINA MOBILE LTD -H-	24,706,109	1.39	92,700 BAIDU ADS	21,711,267	1.23
2,588,000 CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT LTD -H-	8,326,142	0.47	2,098,500 CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS	4,858,801	0.28
2,672,000 CHINA RESOURCES BEER HOLDING COMPANY LTD SHS -H-	9,587,621	0.55	2,656,183 CHINA RESOURCES LAND LTD	7,814,971	0.44
4,907,124 CHINA UNICOM HONG KONG LTD -H-	6,628,763	0.38	241,000 CTRIP.COM INTERNATIONAL ADR	10,628,100	0.60
12,939,000 CNOOC LTD -H-	18,570,993	1.06	327,800 JD.COM ADR	13,577,476	0.77
6,734,000 CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT -H-	13,593,199	0.77	1,894,000 KINGSOFT CORP LTD	6,299,337	0.36
3,030,000 GUANGDONG INVESTMENT LTD -H-	4,054,300	0.23	1,523,000 LONGFOR PROPERTIES	3,814,645	0.22
1,816,000 SHANGHAI INDUSTRIAL HOLDINGS -H-	5,203,618	0.30	1,012,135 TENCENT HOLDINGS LTD	52,566,132	2.99
3,669,000 SUN ART RETAIL GROUP LTD -H-	3,876,763	0.22	6,238,000 XINYI GLASS HOLDINGS	8,123,341	0.46
272,000 SUN HUNG KAI PROPERTIES -H-	4,537,201	0.26	<i>Islas Mauricio</i>	6,393,870	0.36
<i>Hungría</i>	10,963,427	0.62	214,200 MAKEMYTRIP LTD	6,393,870	0.36
235,101 OTP BANK	9,755,986	0.55	<i>Isla de Guernsey</i>	2,436,636	0.14
46,006 RICHTER GEDEON	1,207,441	0.07	812,212 ETALON GROUP	2,436,636	0.14
<i>India</i>	103,175,764	5.87	<i>Islas Virgenes Británicas</i>	14,171,520	0.81
735,217 BHARTI AIRTEL LTD	6,100,936	0.35	490,364 MAIL.RU GROUP ADR	14,171,520	0.81
702,826 GATEWAY DISTRI PARKS LTD	2,594,820	0.15	<i>Kuwait</i>	4,858,254	0.28
175,233 HCL TECHNOLOGIES LTD	2,444,791	0.14	392,141 HUMAN SOFT HOLDING CO KSCC	4,858,254	0.28
450,241 HDFC BANK-F-	13,353,269	0.76	<i>Luxemburgo</i>	6,276,522	0.36
618,642 HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP LTD	16,577,882	0.94	198,687 TERNIUM SAADR	6,276,522	0.36
3,704,352 ICICI BANK LTD	18,223,587	1.03	<i>Malasia</i>	17,285,557	0.98
866,801 INDIAN OIL CORPORATION	5,276,650	0.30	3,759,500 DIALOG	2,331,707	0.13
882,539 INFOSYS TECHNOLOGIES	14,408,355	0.82	2,153,800 GENTING	4,896,248	0.28
840,583 ITC LTD	3,466,897	0.20	6,051,000 IJM CORP BHD	4,560,339	0.26
421,369 LARSEN & TOUBRO LTD	8,306,565	0.47	1,706,946 MALAYSIA AIRPORTS	3,707,480	0.21
430,486 MAHINDRA & MAHINDR	5,065,808	0.29	725,045 SIME DARBY BERHAD	395,938	0.02
484,990 PRESTIGE ESTATES PROJECTS	2,417,445	0.14	725,045 SIME DARBY PLANTATION BHD	1,074,945	0.06
478,364 TECH MAHINDRA LTD	3,777,670	0.21	725,045 SIME DARBY PROPERTY BHD	318,900	0.02
235,156 YES BANK LTD	1,161,089	0.07	<i>México</i>	63,257,277	3.60
<i>Indonesia</i>	35,584,703	2.02	481,600 ALSEA SAB DE CV	1,584,452	0.09
9,161,300 ANEKA KIMIA RAYA	4,287,763	0.24	235,400 ARCA CONTINENTAL	1,635,426	0.09
9,597,400 BANK CENTRAL ASIA	15,491,648	0.89	3,156,783 CEMENTOS DE MEXICO CPO	2,371,762	0.13
13,263,300 BANK MANDIRI PERSERO	7,820,625	0.44	638,516 CEMEX SAB DE CV-SPONS ADR PART CER	4,788,870	0.27
7,799,700 PT JASA MARGA TBK	3,679,237	0.21	1,104,700 CORPORACION INMOBILIARIA VESTA SAB	1,375,405	0.08
5,900,400 PT SEMEN GRESIK TBK	4,305,430	0.24	323,200 EL PUERTO DE LIVERPOOL SAB CI	2,053,296	0.12
<i>Irlanda</i>	3,753,365	0.21	103,393 FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SA DE CV FEMSAADR	9,708,603	0.56
31,226 NOVATEK PJSC-SPONS GDR REG S	3,753,365	0.21	1,813,300 GERDAU SPADR	6,745,476	0.38

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.



## Cartera de títulos a 31/12/17

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL		
	USD			USD			
2,426,817	GRUPO FINANCIERO BANORTE	13,374,753	0.77	1,234,200	SIAM COMMCL BANK -FOREIGN-	5,680,580	0.32
710,495	GRUPO INDUSTRIAL MASECA S.A.B.	9,052,997	0.51	11,038,500	THAI BEVERAGE FOREIGN - SGD	7,599,083	0.43
1,971,662	GRUPO MEXICO SAB DE CV -B-	6,541,136	0.37		<i>Taiwán</i>	93,457,563	5.31
145,800	INFRAESTRUCTURA ENERGETICA NOVA SAB DE CV	718,735	0.04	4,246,368	ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING	5,443,788	0.31
2,161,400	PLA ADMINISTRADORA INDUSTRIAL	3,306,366	0.19	454,790	DELTA ELECTRONIC INDUSTRIAL INC	2,193,067	0.12
	<i>Países Bajos</i>	16,377,861	0.93	2,807,576	FORMOSA PLASTICS	9,311,888	0.53
109,069	X 5 RETAIL GROUP NV REGS ADR	4,119,536	0.23	33,000	LARGAN PRECISION	4,457,887	0.25
374,300	YANDEX CL A	12,258,325	0.70	174,000	MEDIATEK INC	1,719,039	0.10
	<i>Perú</i>	3,587,584	0.20	159,000	MERIDA INDUSTRY	667,877	0.04
254,800	CIA DE MINAS BUENAVENTURA-SP ADR	3,587,584	0.20	1,409,000	PEGATRON CORP	3,409,043	0.19
	<i>Polonia</i>	13,175,016	0.75	409,000	PRIMAX ELECTRONICS	1,085,774	0.06
128,799	BANK PEKAO SA	4,800,170	0.27	853,000	QUANTA COMPUTER	1,774,307	0.10
656,751	PKO BANK POLSKI SA	8,374,846	0.48	8,220,203	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	63,394,893	3.61
	<i>República Checa</i>	4,643,850	0.26		<i>Turquía</i>	4,196,951	0.24
1,198,158	MONETA MONEY BANK AS	4,643,850	0.26	861,101	KOC HOLDING	4,196,951	0.24
	<i>Rusia</i>	106,548,831	6.06		<i>Reino Unido</i>	29,761,130	1.69
4,407,507	DETSKY MIR PJSC	7,345,686	0.42	8,757,797	ALPHA BANK AE	18,792,740	1.07
6,122,760	GAZPROM PJSC	13,878,807	0.79	281,040	NMC HEALTH PLC-W/I	10,968,390	0.62
242,552	LUKOIL ADR	13,878,826	0.79		<b>Bonos convertibles</b>	<b>1,343,174</b>	<b>0.08</b>
157,442	MAGNIT SP GDR SPONSORED	4,306,039	0.24		<i>Brasil</i>	1,343,174	0.08
481,310	MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS PJSC	911,016	0.05	44,919	KLABIN SA VAR 08/01/2019 CV	1,343,174	0.08
42,957	PHOSAGRO PJSC	1,864,638	0.11		<b>Warrants, Derechos</b>	<b>7,650,145</b>	<b>0.43</b>
329,603	PHOSAGRO PJSC GDR	5,059,406	0.29		<i>Brasil</i>	38,144	0.00
492,620	ROSNEFT OIL COMPANY	2,494,278	0.14	12,178	IOCHPE-MAXION S.A WARRANT ON IOCHP-MAXION 03/06/2019	38,144	0.00
167,273	SBERBANK OF RUSSIA ADR	2,831,932	0.16		<i>Reino Unido</i>	7,612,001	0.43
8,601,315	SBERBANK OF RUSSIA PJSC	28,237,171	1.61	1,845,978	DEUTSCHE BANK WARRANT ITC LTD 08/02/2027	7,612,001	0.43
4,888,470	SBERBANK OF RUSSIA PJSC REGISTERED SHS	19,122,082	1.09		<b>Otros valores mobiliarios</b>	<b>25,426,339</b>	<b>1.45</b>
268,319	SOLLERS PJSC SHS	2,898,918	0.16		<b>Acciones</b>	<b>25,426,339</b>	<b>1.45</b>
7,609,450	SURGUTNEFTEGAS PRF	3,720,032	0.21		<i>Brasil</i>	22,708,690	1.30
	<i>Sudáfrica</i>	166,299,068	9.45	42,300,000	BANCO NACIONAL PEF	-	0.00
137,380	ANGLOGOLD ASHANTI	1,427,288	0.08	107,500	IGUATEMI EMPRESA DE SHOPPING C	1,276,536	0.07
600,658	BARCLAYS AFRICA SHS	8,829,869	0.50	7,247,000	JBS	21,432,154	1.23
558,972	BARLOWORLD	7,204,329	0.41		<i>Estados Unidos de América</i>	-	0.00
228,214	BID CORPORATION SHS	5,548,477	0.32	13,281	NCH FIVE LIQUIDATION	-	0.00
284,010	BIDVEST GROUP	5,003,211	0.28		<i>Islas Caimán</i>	-	0.00
1,457,231	FIRSTRAND	7,915,898	0.45	41,976	BATAVIA INVESTMENT	-	0.00
200,739	FOSCHINI GROUP LTD	3,199,664	0.18		<i>Sudáfrica</i>	2,717,649	0.15
472,828	IMPERIAL HOLDINGS	10,011,887	0.57	375,916	SAPPI LTD	2,717,649	0.15
340,190	NASPER-N-	94,830,050	5.40				
326,043	PSG GROUP LTD	7,110,794	0.40				
1,959,577	RAND MERCHANT INVESTMENT HOLDINGS SHS	7,265,316	0.41				
503,165	STANDARD BANK GRP	7,952,285	0.45				
	<i>Tailandia</i>	39,622,628	2.25				
20,363,500	IRPC PUBLIC COMPANY FOREIGN	4,405,117	0.25				
1,628,297	KASIKORNBANK -FOREIGN	11,591,443	0.66				
766,339	PTT PUBLIC COMPANY FOREIGN	10,346,405	0.59				

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

## Cartera de títulos a 31/12/17

Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	USD	
<b>Acción/Participaciones de OICVM/OIC</b>	<b>1,874,291</b>	<b>0.11</b>
<b>Acción/Participaciones en fondos de inversión</b>	<b>1,874,291</b>	<b>0.11</b>
<i>Francia</i>	120	0.00
1 AMUNDI TRESO COURT TERME PC	120	0.00
<i>Luxemburgo</i>	102	0.00
0.1 AMUNDI MONEY MARKET FUND SHORT TERM PV C	102	0.00
<i>Rumanía</i>	1,874,069	0.11
8,433,291 S.C FONDUL PROPRIETATEA S.A	1,874,069	0.11
<b>Total cartera de títulos</b>	<b>1,743,381,853</b>	<b>99.11</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

## Cartera de títulos a 31/12/17

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	USD			USD	
<b>Posiciones a largo plazo</b>	<b>288,739,301</b>	<b>100.24</b>			
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado</b>	<b>285,472,915</b>	<b>99.11</b>			
<b>Acciones</b>	<b>285,472,915</b>	<b>99.11</b>			
<i>Artículos de ocio</i>	1,080,700	0.38	<i>Industria farmacéutica y biotecnología</i>	13,220,445	4.59
8,000 LARGAN PRECISION	1,080,700	0.38	29,060 CHINA BIOLOGIC PRODUCTS HOLDINGS INC	2,289,056	0.79
<i>Artículos personales</i>	6,169,656	2.14	1,800,000 CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT -H-	3,633,466	1.26
1,949,500 JNBY DESIGN LTD	2,369,127	0.82	366,250 JIANGSU HENGRUI MEDICINE CO A	3,879,550	1.35
4,693,521 LI NING CO LTD	3,800,529	1.32	611,500 WUXI BIOLOGICS INC	3,418,373	1.19
<i>Automoción y piezas</i>	6,864,567	2.38	<i>Industria general</i>	6,791,182	2.36
228,000 BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE	609,569	0.21	418,656 CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	5,253,732	1.83
2,199,905 CHONGQING CHANGAN AUTOMOBILE -B-	2,420,159	0.84	97,000 ZTO EXPRESS CAYMAN INC-ADR	1,537,450	0.53
1,610,000 NEXTEER AUTOMOTIVE GROUP LTD	3,834,839	1.33	<i>Ingeniería industrial</i>	4,093,457	1.42
<i>Bancos</i>	42,776,288	14.85	629,300 ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC CO LTD	4,093,457	1.42
12,309,000 BANK OF CHINA -H-	6,046,381	2.10	<i>Inversión y servicios inmobiliarios</i>	7,246,499	2.52
19,140,740 CHINA CONSTRUCTION BANK H	17,629,206	6.12	1,466,250 KERRY LOGISTICS NETWORK LTD	2,078,210	0.72
1,204,800 DAH SING BANKING GROUP LTD -H-	2,613,860	0.91	309,833 SUN HUNG KAI PROPERTIES -H-	5,168,289	1.80
398,248 DAH SING FINANCIAL HOLDINGS -H-	2,549,760	0.89	<i>Metales industriales y minería</i>	6,436,194	2.23
12,938,575 INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA-H	10,410,669	3.61	4,851,039 BAOSHAN IRON&STEEL A	6,436,194	2.23
281,720 POYA INTERNATIONAL CO LTD	3,526,412	1.22	<i>Productores de alimentos</i>	11,562,832	4.01
<i>Comercios de alimentación y parafarmacia</i>	2,948,940	1.02	3,280,000 CHINA EDUCATION GROUP HOLDIN	2,760,840	0.96
309,000 PRESIDENT CHAIN STORE CORP	2,948,940	1.02	1,493,000 CHINA MENGNIU DAIRY CO	4,440,423	1.53
<i>Comercios generales</i>	41,926,037	14.56	15,162,000 CHINA MODERN DAIRY HOLDINGS	2,928,701	1.02
159,761 ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	27,547,589	9.57	205,000 GRAPE KING BIO LTD	1,432,868	0.50
12,600 AUTOHOME SP ADR	814,842	0.28	<i>Productores de petróleo y gas</i>	4,598,465	1.60
134,900 JD.COM ADR	5,587,558	1.94	816,000 CNOOC LTD -H-	1,171,182	0.41
1,515,500 LIFESTYLE INTL HLDGS LTD	2,012,310	0.70	4,916,000 PETROCHINA CO LTD-H	3,427,283	1.19
797,250 L'OCCITANE INTERNATIONAL	1,460,424	0.51	<i>Seguros de vida</i>	29,442,449	10.22
18,200 NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY GROUP ADR	1,710,800	0.59	1,769,000 AIA GROUP LTD -H-	15,082,368	5.23
117,000 NIEN MADE ENTERPRISE CO LTD	1,250,265	0.43	1,675,400 CHINA TAIPING INSURANCE HOLD SHS -H-	6,279,538	2.18
335,000 PC HOME ONLINE	1,542,249	0.54	776,500 PING AN INSURANCE GROUP CO-H	8,080,543	2.81
<i>Equipo, distribución y servicios petrolíferos</i>	2,665,383	0.93	<i>Servicios de asistencia</i>	4,829,997	1.68
2,738,000 CHINA OILFIELD SERVICES-H	2,665,383	0.93	2,654,000 CHINA EVERBRIGHT INTL LTD -H-	3,788,844	1.32
<i>Equipo electrónico y eléctrico</i>	6,568,158	2.28	<i>Software y servicios informáticos</i>	43,941,085	15.25
441,000 DELTA ELECTRONIC INDUSTRIAL INC	2,126,569	0.74	22,200 BAIDU ADS	5,199,462	1.81
502,000 HU LANE ASSOCIATE INC	2,572,543	0.89	54,400 BAOZUN INC ADR A	1,716,864	0.60
108,000 VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY CORP	1,869,046	0.65	791,500 CHINA MOBILE LTD -H-	8,024,015	2.79
<i>Hardware y equipo tecnológico</i>	37,855,584	13.14	1,700 NETEASE SP ADR SHS	586,619	0.20
196,485 ADVANTECH	1,389,858	0.48	547,100 TENCENT HOLDINGS LTD	28,414,125	9.85
198,000 GLOBALWAFERS CO LTD	2,644,791	0.92	<i>Telecomunicaciones móviles</i>	1,325,570	0.46
1,466,070 MACRONIX INTERNATIONAL	2,177,539	0.76	5,006,000 CITIC TELECOM INTERNATIONAL -H-	1,325,570	0.46
151,000 MEDIATEK INC	1,491,809	0.52	<i>Viajes, ocio y restauración</i>	4,170,580	1.45
1,038,000 NANYA TECH CO	2,657,917	0.92	808,000 SANDS CHINA LTD	4,170,580	1.45
197,000 POWERTECH TECHNOLO TWD10	582,556	0.20	<b>Acción/Participaciones de OICVM/OIC</b>	<b>2,225,233</b>	<b>0.77</b>
586,000 SEMICONDUCTOR MANUFACTURING INTERNATIONAL CORP	1,013,482	0.35	<b>Acción/Participaciones en fondos de inversión</b>	<b>2,225,233</b>	<b>0.77</b>
3,161,000 TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	24,377,898	8.46	<i>Fondos de inversión</i>	2,225,233	0.77
335,000 TONG HSING ELECTRONIC INDUSTRIES	1,519,734	0.53	1,077 AMUNDI INTERINVEST CHINA A SHARES I C	2,225,233	0.77
			<b>Otros valores mobiliarios</b>	<b>1,041,153</b>	<b>0.36</b>
			<b>Acciones</b>	<b>1,041,153</b>	<b>0.36</b>
			<i>Servicios de asistencia</i>	1,041,153	0.36
			3,913,000 SOUND GLOBAL LTD	1,041,153	0.36
			<b>Total cartera de títulos</b>	<b>288,739,301</b>	<b>100.24</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

## Cartera de títulos a 31/12/17

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	USD			USD	
<b>Posiciones a largo plazo</b>	<b>856,982,395</b>	<b>98.97</b>			
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado</b>	<b>856,982,395</b>	<b>98.97</b>			
<b>Acciones</b>	<b>856,982,395</b>	<b>98.97</b>			
<i>Artículos domésticos y construcción de viviendas</i>	8,256,312	0.95	<i>Gas, agua y suministros públicos múltiples</i>	20,949,737	2.42
1,200,000 EVEREADY INDS I SHS	8,256,312	0.95	1,800,000 GAIL LTD	14,090,628	1.63
<i>Artículos personales</i>	21,478,584	2.48	400,000 MAHANAGAR GAS LTD	6,859,109	0.79
450,000 EMAMI	9,378,241	1.08	<i>Hardware y equipo tecnológico</i>	3,097,409	0.36
900,000 TITAN COMPANY LTD	12,100,343	1.40	500,000 TEJAS NETWORK LTD	3,097,409	0.36
<i>Automoción y piezas</i>	62,412,550	7.21	<i>Industria farmacéutica y biotecnología</i>	20,268,193	2.34
20,000 BOSCH LTD	6,318,762	0.73	825,000 AUROBINDO PHARMA	8,892,068	1.03
180,000 HERO MOROCORP LTD	10,674,500	1.23	700,000 GLENMARK PHARMACEUTICALS	6,522,655	0.75
220,000 MARUTI SUZUKI SHS	33,535,701	3.88	350,000 LUPIN	4,853,470	0.56
2,000,000 MOTHERSON SUMI SYSTEMS LIMITED	11,883,587	1.37	<i>Industria general</i>	19,151,345	2.21
<i>Bancos</i>	164,473,068	18.99	1,100,000 MAHINDRA LOGISTICS LTD	7,551,914	0.87
3,100,000 AXIS BANK	27,390,139	3.16	306,756 SECURITY AND INTELLIGENCE SERVICES	5,774,666	0.67
2,700,000 HDFC BANK-F-	80,076,729	9.25	287,200 SUPREME INDUSTRIES	5,824,765	0.67
5,000,000 ICICI BANK LTD	24,597,536	2.84	<i>Industrias químicas</i>	7,067,483	0.82
450,000 INDUSIND BANK LTD	11,625,156	1.34	500,000 PIDILITE INDUSTRIES	7,067,483	0.82
500,000 RBL BANK LTD	3,995,925	0.46	<i>Ingeniería industrial</i>	23,975,030	2.77
3,400,000 YES BANK LTD	16,787,583	1.94	5,000,000 ASHOK LEYLAND	9,329,830	1.08
<i>Bebidas</i>	10,878,848	1.26	20,000 EICHER MOTORS LTD	9,507,135	1.10
600,000 MANPASAND BEVERAGES LTD	4,116,875	0.48	500,000 VOLTAS LTD	5,138,065	0.59
400,000 UNITED BREWERIES LTD	6,761,973	0.78	<i>Inversión y servicios inmobiliarios</i>	19,489,289	2.25
<i>Construcción y materiales</i>	96,228,263	11.11	308,000 GODREJ PROPERTIES LTD	3,341,903	0.39
550,000 ASIAN PAINTS LTD	9,982,761	1.15	900,000 OBEROI REALTY	6,785,160	0.78
150,000 DALMIA BHARAT LTD	7,539,184	0.87	1,878,258 PRESTIGE ESTATES PROJECTS	9,362,226	1.08
500,000 J KUMAR INFRAPROJECTS LTD	2,350,475	0.27	<i>Metales industriales y minería</i>	9,179,738	1.06
1,300,000 LARSEN & TOUBRO LTD	25,627,264	2.96	800,000 TATA STEEL	9,179,738	1.06
4,000,000 NAGARJUNA CONSTRUCTION COMPANY	8,381,963	0.97	<i>Medios de comunicación</i>	10,938,227	1.26
2,800,000 NBCC INDIA LTD SHS	10,831,063	1.25	1,200,000 ZEE ENTERTAINMENT SHS DEMATERIALISED	10,938,227	1.26
700,000 SADBHAV ENGINEERING	4,679,094	0.54	<i>Productores de alimentos</i>	14,240,250	1.64
25,000 SHREE CEMENT	7,079,429	0.82	30,000 GLAXO SMITHKLINE CONSUMER	3,072,969	0.35
200,000 ULTRA TECH CEMENT	13,538,358	1.56	550,000 GODREJ AGROVET LTD	4,991,381	0.58
650,000 VA TECH WABAG	6,218,672	0.72	650,000 GODREJ INDUSTRIES	6,175,900	0.71
<i>Electricidad</i>	372,449	0.04	<i>Productores de petróleo y gas</i>	53,561,448	6.19
1,850,000 KSK ENERGY VENTURES LIMITED	372,449	0.04	1,800,000 BHARAT PETROLEUM CORPORATION LIMITED	14,599,656	1.69
<i>Equipo electrónico y eléctrico</i>	37,949,611	4.38	2,700,000 RELIANCE INDUSTRIES LTD	38,961,792	4.50
600,000 AMARA RAJA BATTERIES LTD	7,898,159	0.91	<i>Seguros de vida</i>	12,019,891	1.39
3,800,000 BHARAT ELECTRONICS LTD	10,844,380	1.25	2,000,000 ICICI PRUDENTIAL LIFE INSURANCE COMPANY LTD	12,019,891	1.39
2,000,000 CROMPTON CREAVES CONSUMER ELECTRICALS LTD	8,632,638	1.00	<i>Servicios financieros</i>	143,706,955	16.60
1,200,000 HAVELLS INDIA LTD	10,574,434	1.22	350,000 BAJAJ FINANCE LTD	9,632,912	1.11
<i>Equipo y servicios sanitarios</i>	7,550,347	0.87	650,000 BHARAT FINANCIAL INCLUSION LTD	10,185,730	1.18
400,000 APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	7,550,347	0.87	1,200,000 CENTRAL DEPOSITORY SERVICES LTD	6,723,118	0.78
			3,100,000 HDFC STANDARD LIFE INSURANCE COMPANY LTD	18,747,396	2.17

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

## Cartera de títulos a 31/12/17

Cantidad		Valor de mercado	% del VL
		USD	
1,600,000	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP LTD	42,875,541	4.94
1,400,000	KOTAK MAHINDRA BANK LTD	22,157,836	2.56
1,854,545	MAHINDRA & MAHINDRA FIN SECS	13,746,188	1.59
400,000	MULTI COMMODITY EXCHANGE OF INDIA	5,712,582	0.66
600,000	SHRIRAM TRANSPORT FINANCE CO LTD	13,925,652	1.61
	<i>Software y servicios informáticos</i>	64,951,630	7.50
100,000	COGNIZANT TECH SO-A	7,139,000	0.82
300,000	ENDURANCE TECHNOLOGIES LTD	6,407,736	0.74
525,000	HCL TECHNOLOGIES LTD	7,324,621	0.85
2,700,000	INFOSYS TECHNOLOGIES	44,080,273	5.09
	<i>Telecomunicaciones móviles</i>	9,319,254	1.08
5,500,000	IDEA CELLULAR LTD	9,319,254	1.08
	<i>Viajes, ocio y restauración</i>	15,466,484	1.79
3,750,000	ITC LTD	15,466,484	1.79
<b>Total cartera de títulos</b>		<b>856,982,395</b>	<b>98.97</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

## Cartera de títulos a 31/12/17

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	USD			USD	
<b>Posiciones a largo plazo</b>	<b>57,627,738</b>	<b>99.44</b>			
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado</b>	<b>57,627,738</b>	<b>99.44</b>			
<b>Acciones</b>	<b>57,627,738</b>	<b>99.44</b>			
<i>Artículos domésticos y construcción de viviendas</i>	<i>1,442,540</i>	<i>2.49</i>			
150,000 EVEREADY INDS I SHS	1,032,039	1.78			
15,000 SYMPHONY LTD	410,501	0.71			
<i>Artículos personales</i>	<i>900,803</i>	<i>1.55</i>			
40,000 CENTURY TEXTILES DS	900,803	1.55			
<i>Automoción y piezas</i>	<i>4,456,766</i>	<i>7.69</i>			
2,000 BOSCH LTD	631,876	1.09			
50,000 CUMMINS INDIA DS	706,513	1.22			
15,000 MARUTI SUZUKI SHS	2,286,526	3.94			
140,000 MOTHERSON SUMI SYSTEMS LIMITED	831,851	1.44			
<i>Construcción y materiales</i>	<i>13,638,784</i>	<i>23.53</i>			
40,000 ASIAN PAINTS LTD	726,019	1.25			
80,000 ASTRAL POLY	1,058,665	1.83			
25,000 DALMIA BHARAT LTD	1,256,531	2.17			
150,000 IRB INFRASTRUCTURE DEVELOPERS	559,320	0.97			
150,000 J KUMAR INFRAPROJECTS LTD	705,142	1.22			
60,000 KAJARIA CERAMICS LTD	685,566	1.18			
200,000 KEC INTERNATIONAL LTD	1,201,362	2.07			
90,000 LARSEN & TOUBRO LTD	1,774,195	3.05			
500,000 NAGARJUNA CONSTRUCTION COMPANY	1,047,745	1.81			
250,000 NBCC INDIA LTD SHS	967,059	1.67			
125,000 SADBHAV ENGINEERING	835,552	1.44			
3,000 SHREE CEMENT	849,532	1.47			
15,000 ULTRA TECH CEMENT	1,015,377	1.75			
100,000 VA TECH WABAG	956,719	1.65			
<i>Electricidad</i>	<i>855,195</i>	<i>1.48</i>			
350,000 KSK ENERGY VENTURES LIMITED	70,463	0.12			
250,000 POWER GRID CORP OF INDIA	784,732	1.36			
<i>Equipo electrónico y eléctrico</i>	<i>3,271,269</i>	<i>5.64</i>			
50,000 AMARA RAJA BATTERIES LTD	658,180	1.14			
380,000 BHARAT ELECTRONICS LTD	1,084,438	1.86			
150,000 CROMPTON CREAVES CONSUMER ELECTRICALS LTD	647,448	1.12			
100,000 HAVELLS INDIA LTD	881,203	1.52			
<i>Gas, agua y suministros públicos múltiples</i>	<i>3,101,111</i>	<i>5.35</i>			
150,000 GAIL LTD	1,174,220	2.02			
60,000 MAHANAGAR GAS LTD	1,028,866	1.78			
225,000 PETRONET	898,025	1.55			
<i>Gobiernos</i>	<i>658,454</i>	<i>1.14</i>			
50,000 GUJARAT GAS LTD	658,454	1.14			
<i>Hardware y equipo tecnológico</i>	<i>247,793</i>	<i>0.43</i>			
40,000 TEJAS NETWORK LTD	247,793	0.43			
			<i>Industria general</i>	<i>2,867,454</i>	<i>4.95</i>
			100,000 CENTURY PLYBOARDS INDIA LTD	531,510	0.92
			100,000 MAHINDRA LOGISTICS LTD	686,538	1.18
			150,000 SKIPPER LTD	635,345	1.10
			50,000 SUPREME INDUSTRIES	1,014,061	1.75
			<i>Industrias químicas</i>	<i>706,748</i>	<i>1.22</i>
			50,000 PIDILITE INDUSTRIES	706,748	1.22
			<i>Ingeniería industrial</i>	<i>6,448,435</i>	<i>11.13</i>
			400,000 ASHOK LEYLAND	746,386	1.29
			2,000 EICHER MOTORS LTD	950,714	1.64
			100,000 MAHINDRA & MAHINDR	1,176,765	2.03
			200,000 TATA MOTORS	1,353,178	2.34
			40,000 THERMAX DS	766,910	1.32
			400,000 TITAGARH WAGONS LTD	1,043,437	1.80
			40,000 VOLTAS LTD	411,045	0.71
			<i>Inversión y servicios inmobiliarios</i>	<i>3,847,924</i>	<i>6.64</i>
			90,000 GODREJ PROPERTIES LTD	976,530	1.69
			120,000 OBEROI REALTY	904,688	1.56
			200,000 PRESTIGE ESTATES PROJECTS	996,905	1.72
			100,000 SOBHA LTD	969,801	1.67
			<i>Metales industriales y minería</i>	<i>1,032,720</i>	<i>1.78</i>
			90,000 TATA STEEL	1,032,720	1.78
			<i>Productores de petróleo y gas</i>	<i>6,484,576</i>	<i>11.19</i>
			125,000 BHARAT PETROLEUM CORPORATION LIMITED	1,013,865	1.75
			90,000 INDIAN OIL CORPORATION	547,875	0.95
			250,000 INDRAPRASTHA GAS LTD	1,315,263	2.27
			250,000 RELIANCE INDUSTRIES LTD	3,607,573	6.22
			<i>Servicios financieros</i>	<i>4,630,181</i>	<i>7.99</i>
			150,000 CENTRAL DEPOSITORY SERVICES LTD	840,390	1.45
			120,000 GRUH FINANCE LTD	946,237	1.63
			150,000 MAHINDRA & MAHINDRA FIN SECS	1,111,824	1.92
			40,000 MULTI COMMODITY EXCHANGE OF INDIA	571,258	0.99
			50,000 SHRIRAM TRANSPORT FINANCE CO LTD	1,160,472	2.00
			<i>Software y servicios informáticos</i>	<i>1,675,014</i>	<i>2.89</i>
			40,000 ENDURANCE TECHNOLOGIES LTD	854,365	1.47
			300,000 REDINGTON INDIA	820,649	1.42
			<i>Telecomunicaciones móviles</i>	<i>847,205</i>	<i>1.46</i>
			500,000 IDEA CELLULAR LTD	847,205	1.46
			<i>Transporte industrial</i>	<i>514,766</i>	<i>0.89</i>
			175,000 NAVKAR CORPORATION LTD	514,766	0.89
			<b>Total cartera de títulos</b>	<b>57,627,738</b>	<b>99.44</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.



## Cartera de títulos a 31/12/17

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	USD			USD	
<b>Posiciones a largo plazo</b>	<b>34,629,603</b>	<b>97.56</b>	727 HANMI PHARM CO LTD	396,589	1.12
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado</b>	<b>34,629,603</b>	<b>97.56</b>	1,563 SAMSUNG BIOLOGICS RGS CO LTD	541,659	1.53
<b>Acciones</b>	<b>34,629,603</b>	<b>97.56</b>	2,775 TISSUEGENE INC GDR	134,272	0.38
<i>Artículos de ocio</i>	4,127,596	11.62	<i>Industria general</i>	432,452	1.22
3,971 LG ELECTRONICS	393,187	1.11	1,326 PEARLABYSS CORP	306,682	0.87
433 NCSOFT	180,998	0.51	3,836 WOORY INDUSTRIAL CO LTD	125,770	0.35
2,203 NETMARBLE GAMES CORPORATION	387,899	1.09	<i>Ingeniería industrial</i>	641,991	1.81
1,330 SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	3,165,512	8.91	18,934 DOOSAN INFRACORE	153,693	0.43
<i>Artículos personales</i>	1,469,111	4.14	2,942 HYUNDAI HEAVY IND	276,186	0.78
2,994 AMOREPACIFIC	851,593	2.40	596 HYUNDAI ROBOTIC CO LTD	212,112	0.60
556 LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE LTD	617,518	1.74	<i>Industrias químicas</i>	2,241,251	6.31
<i>Automoción y piezas</i>	2,860,651	8.06	9,117 HANWHA CHEMICAL CORP	269,111	0.76
7,604 HANKOOK TIRE	387,818	1.09	2,779 KOLON INDUSTRIES INC	231,032	0.65
13,686 HANON SYSTEMS	177,699	0.50	3,340 LG CHEM	1,263,556	3.55
3,381 HYUNDAI MOBIS	830,604	2.34	4,968 SAMSUNG FINE CHEM	301,175	0.85
8,670 HYUNDAI MOTOR	1,263,388	3.56	1,049 SK MATERIALS CO LTD SHS	176,377	0.50
698 MANDO CORP	201,142	0.57	<i>Metales industriales y minería</i>	2,100,568	5.92
<i>Bancos</i>	4,111,383	11.57	5,646 ILJIN MATERIALS	201,991	0.57
27,836 HANA FINANCIAL GROUP	1,294,879	3.64	963 KOREA ZINC	443,472	1.25
48,687 INDUSTRIAL BANK OF KOREA	748,121	2.11	4,685 POSCO	1,455,105	4.10
34,926 KB FINANCIAL GROUP	2,068,383	5.82	<i>Productores de alimentos</i>	635,936	1.79
<i>Comercios generales</i>	1,039,857	2.93	1,806 CJ CORP	306,188	0.86
2,115 E-MART	535,393	1.51	376 LOTTE CONFECTIONERY CO LTD	51,278	0.14
1,952 KAKAO CORP	249,801	0.70	966 LOTTE CORP	58,742	0.17
1,370 LOTTE SHOPPING CENTER	254,663	0.72	2,251 ORION CORP	219,728	0.62
<i>Construcción y materiales</i>	1,274,197	3.59	<i>Productores de petróleo y gas</i>	1,294,618	3.65
4,596 HYUNDAI DEVELOPMENT CO ENGING & CONSTRUCTION	165,500	0.47	4,328 SK INNOVATION CO LTD	826,749	2.33
4,313 SAMSUNG C & T CORP SHARES	507,625	1.43	4,281 S-OIL CORP	467,869	1.32
35,358 SAMSUNG ENGINEERING	409,546	1.15	<i>Seguros de vida</i>	833,449	2.35
10,994 SSANGYONG CEMENT INDUSTRIAL CO LTD	191,526	0.54	4,802 ING LIFE INSURANCE KOREA LTD	239,528	0.67
<i>Equipo electrónico y eléctrico</i>	963,698	2.72	5,107 SAMSUNG LIFE INSURANCE CO	593,921	1.68
2,123 LS INDUSTRIAL SYSTEMS LTD	129,099	0.36	<i>Seguros distintos a los de vida</i>	396,553	1.12
3,127 SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS	292,093	0.82	1,590 SAMSUNG FIRE & MARINE	396,553	1.12
2,840 SAMSUNG SDI	542,506	1.54	<i>Servicios financieros</i>	701,827	1.98
<i>Hardware y equipo tecnológico</i>	3,169,400	8.92	840 HYUNDAI CONSTRUCTION EQUIPMENT CO LTD	132,605	0.37
7,900 EUGENETECH	155,705	0.44	1,838 KIWOOM SECURITIES CO	150,398	0.42
3,637 SILICON WORKS	179,718	0.51	2,899 KOREA INVESTMENT HOLDINGS	186,849	0.53
39,659 SK HYNIX INC	2,833,977	7.97	27,023 MIRAE DAEWOO SECURITIES CO LTD	231,975	0.66
<i>Industria aeroespacial y defensa</i>	246,791	0.70	<i>Software y servicios informáticos</i>	1,901,048	5.36
5,568 KOREA AEROSPACE INDUSTRIES LTD	246,791	0.70	1,380 NAVER CORP	1,121,480	3.16
<i>Industria farmacéutica y biotecnología</i>	2,072,489	5.84	2,949 SK HOLDINGS CO LTD	779,568	2.20
4,007 CELTRION	827,563	2.32	<i>Tabaco</i>	825,563	2.33
1,122 DAEWOONG PHARMA.CO.LTD	172,406	0.49	7,652 KT&G CORP	825,563	2.33

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.



## Cartera de títulos a 31/12/17

Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	USD	
<i>Telecomunicaciones móviles</i>	423,988	1.19
1,700 SK TELECOM	423,988	1.19
<i>Viajes, ocio y restauración</i>	865,186	2.44
1,984 CJ CGV	137,511	0.39
1,408 HANA TOUR SERVICE	135,467	0.38
3,856 HOTEL SHILLA	305,801	0.86
9,058 KOREAN AIR LINES	286,407	0.81
<b>Total cartera de títulos</b>	<b>34,629,603</b>	<b>97.56</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

## Cartera de títulos a 31/12/17

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	USD			USD	
<b>Posiciones a largo plazo</b>	<b>175,517,214</b>	<b>97.08</b>	1,116,900 PETROLEO BRASILEIRO-SP ADR	10,979,127	6.08
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado</b>	<b>168,415,938</b>	<b>93.15</b>	1,488,627 PORTO SUDESTE ROYALTIES FUNDO DE INVESTIMIENTO	673,156	0.37
<b>Acciones</b>	<b>165,261,989</b>	<b>91.41</b>	234,100 RUMO REGISTERED SHS	915,335	0.51
<i>Argentina</i>	4,920,856	2.72	77,582 SER EDUCACIONAL	732,055	0.40
45,614 BOLSAS Y MERCADOS ARGENTINOS SA	823,839	0.46	648,400 SUZANO PAPEL E CELULOSE SA	3,653,347	2.02
14,000 EMP ADR	695,800	0.38	34,736 TELEF BRAZIL	431,435	0.24
3,100 GRUPO FINANCIERO GALICIA ADR	204,135	0.11	216,900 TUPY SA	1,193,331	0.66
28,600 PAMPA ENERGIA SA ADR	1,924,208	1.06	42,800 ULTRAPAR PARTICIPACOES SA	967,706	0.54
7,713 TELECOM ARG SP ADR	282,527	0.16	72,494 VALE SA - ADR	886,602	0.49
44,550 TGS SP ADR	990,347	0.55	184,670 VALID SOLUCOES SA	1,032,154	0.57
<i>Brasil</i>	94,731,230	52.40	<i>Canadá</i>	274,149	0.15
236,222 AES TIETE ENERGIA SA	907,965	0.50	76,500 CANACOL ENERGY	274,149	0.15
292,542 ALUPAR INVESTIMENTO SA	1,627,133	0.90	<i>Chile</i>	7,205,885	3.99
786,236 BANCO BRADESCO PFD	8,023,247	4.44	9,000 EMBOTELLADORA ANDINA S.A ADR-B	270,000	0.15
19,200 BANCO BRADESCO SA BRAD N1	185,568	0.10	159,853 EMBOTELLADORA ANDINA S.A. -B-	798,173	0.44
398,652 BANCO BRADESCO-SPONSORED ADR	4,082,196	2.26	88,994 EMBOTELLADORA ANDINA SA PFD A	412,425	0.23
706,000 BANCO DO BRASIL SA	6,772,413	3.75	274,320 ENEL AMERICAS SA - ADR	3,064,154	1.70
120,181 BANCO ESTADO RIO GRANDE DO SUL	539,835	0.30	419,070 PARQUE ARAUCO	1,299,364	0.72
323,900 BB SEGURIDADE PARTICIPACOES SA	2,781,903	1.54	22,914 SDAD QUIMICA Y MINERA CHILE B	1,361,769	0.75
975,921 BRADESPAR PEF	8,449,629	4.68	<i>Colombia</i>	1,776,772	0.98
35,400 BRF	390,592	0.22	140,742 BANCO DAVIVIENDA PREFERRED	1,411,900	0.78
7,600 BRF SP ADR	85,576	0.05	9,200 BANCOLOMBIA ADR	364,872	0.20
619,039 B3 SA BRASIL BOLSA BALCAO	4,251,188	2.35	<i>España</i>	274,125	0.15
259,800 CIA ENERG MINAS GERAIS PEF	538,065	0.30	74,375 CEMEX LATAM HLDG	274,125	0.15
64,700 CIA ENERGETICA DE MINAS GARAI S CEMIG ADR	133,282	0.07	<i>Estados Unidos de América</i>	614,920	0.34
52,400 CIA PARANAENSE DE ENAGIA	399,812	0.22	99,600 CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRAS	580,704	0.32
2,300 CIA PARANAENSE DE ENERGI PFB	17,300	0.01	5,000 CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRAS PEF B	34,216	0.02
65,100 CIA SANEAMENTO BAASICO-SABESP	673,742	0.37	<i>Islas Bermudas</i>	7,736,264	4.28
44,000 CIA SANEAMENTO BAASICO-SABESP SP.ADR	459,800	0.25	179,540 COSAN CL A	1,741,538	0.96
132,675 CIELO	940,730	0.52	28,900 CREDICORP LTD	5,994,726	3.32
122,900 COMPANHIA BRASILEIRA DIST -ADR	2,896,753	1.60	<i>Luxemburgo</i>	1,798,372	0.99
33,000 COMPANHIA PARANAENSE DE ENERGIA-COPEL	212,895	0.12	21,466 TENARIS SA	336,386	0.19
111,600 COSAN	1,396,210	0.77	46,280 TERNIUM SA ADR	1,461,986	0.80
141,368 COSAN LOGISTICA	395,492	0.22	<i>México</i>	44,017,352	24.35
480,000 ECORODOVIAS INFRAESTRUTURA E LOGISTIC	1,779,856	0.98	1,187,200 ALFA A SHS	1,311,864	0.73
111,500 EMBRAER EMPRESA	672,270	0.37	256,000 ALSEA SAB DE CV	842,234	0.47
349,392 EZ TEC EMPREENDIMENTOS PARTICI	2,280,392	1.26	144,500 AMERICA MOVIL-ADR-L	2,478,175	1.37
67,200 GAEC EDUCACAO SA	573,316	0.32	167,402 ARCA CONTINENTAL	1,163,014	0.64
320,000 GERDAU SA	1,194,288	0.66	60,670 BOLSA MEXICANA DE VALORES	104,964	0.06
62,700 HYPERMARCAS	680,469	0.38	4,180,188 CEMENTOS DE MEXICO CPO	3,140,670	1.74
590,539 IOCHPE MAXION	4,094,633	2.26	168,600 CEMEX SAB DE CV-SPONS ADR PART CER	1,264,500	0.70
28,300 ITAU UNIBANCO ADR	367,900	0.20	535,400 CORPORACION INMOBILIARIA VESTA SAB	666,599	0.37
29,074 ITAU UNIBANCO HLDG	330,346	0.18	746,900 CREDITO REAL SAB DE CV SOFOM ER SHS	937,562	0.52
117,106 ITAU UNIBANCO HOLDING SA	1,503,223	0.83	151,400 EL PUERTO DE LIVERPOOL SAB CI	961,847	0.53
3,510,950 ITAUSA INVESTIMENTOS PEF	11,452,240	6.34	68,200 FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SA DE CV FEMSAADR	6,403,980	3.54
535,040 JHSF PARTICIPACOES	282,269	0.16			
15,300 KLABIN SA UNIT	81,179	0.04			
93,800 LIGHT S.A.	471,952	0.26			
483,000 MARFRIG GLOBAL FOODS	1,065,852	0.59			
85,800 MINERVA	275,471	0.15			

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

## Cartera de títulos a 31/12/17

Cantidad		Valor de mercado	% del VL
		USD	
213,200	GERDAU SP.ADR	793,104	0.44
258,834	GRUPO AEROPORT.CENTRO NORTE	1,345,003	0.74
1,273,100	GRUPO FINANCIERO BANORTE	7,016,350	3.87
319,681	GRUPO FINANCIERO INBURSA S.A.B	524,809	0.29
368,650	GRUPO INDUSTRIAL MASECA S.A.B.	4,697,271	2.60
1,245,976	GRUPO MEXICO SAB DE CV -B-	4,133,618	2.29
36,705	INDUSTRIAS PENOLES SA DE CV	768,506	0.43
222,000	INFRAESTRUCTURA ENERGETICA NOVA SAB DE CV	1,094,370	0.61
146,600	MEGACABLE HLDGS SAB DE CV	599,497	0.33
454,948	PLA ADMINISTRADORA INDUSTRIAL	695,949	0.38
1,247,850	WALMART DE MEXICO-SAB DE CV	3,073,466	1.70
	<i>Perú</i>	1,912,064	1.06
135,800	CIA DE MINAS BUENAVENTURA-SP ADR	1,912,064	1.06
	<i>Venezuela</i>	-	0.00
118,887	SIDERURGICA VENEZOLANA SIVENSA ADR	-	0.00
	<b>Bonos convertibles</b>	<b>3,093,616</b>	<b>1.71</b>
	<i>Brasil</i>	3,093,616	1.71
103,458	KLABIN SA VAR 08/01/2019 CV	3,093,616	1.71
	<b>Warrants, Derechos</b>	<b>60,333</b>	<b>0.03</b>
	<i>Brasil</i>	60,333	0.03
19,262	IOCHPE-MAXION S.A WARRANT ON IOCHP-MAXION 03/06/2019	60,333	0.03
	<b>Otros valores mobiliarios</b>	<b>7,100,252</b>	<b>3.93</b>
	<b>Acciones</b>	<b>7,100,252</b>	<b>3.93</b>
	<i>Brasil</i>	7,100,252	3.93
56,000	IGUATEMI EMPRESA DE SHOPPING C	664,986	0.37
2,176,000	JBS	6,435,266	3.56
	<i>Venezuela</i>	-	0.00
130,332	SIDERURGICA VENEZOLANA SIVENSA	-	0.00
	<b>Acción/Participaciones de OICVM/OIC</b>	<b>1,024</b>	<b>0.00</b>
	<b>Acción/Participaciones en fondos de inversión</b>	<b>1,024</b>	<b>0.00</b>
	<i>Luxemburgo</i>	1,024	0.00
1	AMUNDI MONEY MARKET FUND SHORT TERM PV C	1,024	0.00
	<b>Total cartera de títulos</b>	<b>175,517,214</b>	<b>97.08</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

## Cartera de títulos a 31/12/17

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	USD			USD	
<b>Posiciones a largo plazo</b>	<b>54,763,342</b>	<b>99.73</b>			
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado</b>	<b>54,763,342</b>	<b>99.73</b>			
<b>Acciones</b>	<b>27,244,875</b>	<b>49.61</b>			
<i>Alemania</i>	568,575	1.04			
14,585 DELIVERY HERO AG	568,575	1.04			
<i>Arabia Saudí</i>	305,814	0.56			
38,718 ARAB BANK	305,814	0.56			
<i>Chipre</i>	402,376	0.73			
21,403 TCS GROUP HOLDING	402,376	0.73			
<i>Egipto</i>	5,004,959	9.11			
2,157,677 CITADEL CAPITAL	155,246	0.28			
452,505 CLEOPATRA HOSPITAL COMPANY	123,873	0.23			
119,366 COMMERCIAL INTERNATIONAL BANK EGYPT	519,802	0.95			
63,827 CREDIT AGRICOLE EGYPT	154,276	0.28			
108,487 EASTERN TOBACCO	2,677,904	4.87			
137,937 EFG-HERMES	182,675	0.33			
27,675 ELSWEDY CABLES	232,461	0.42			
445,402 GLOBAL TELECOM HOLDING	185,772	0.34			
501,003 JUHAYNA FOOD INDUSTRIES	296,265	0.54			
217,072 SIDI KERIR PETROCHEMICALS	300,777	0.55			
231,294 TELECOM EGYPT	175,908	0.32			
<i>Emiratos Árabes Unidos</i>	8,261,068	15.04			
193,000 ABU DHABI COMMERCIAL BANK	357,329	0.65			
146,431 ABU DHABI NATIONAL OIL COMPANY FOR DISTRIBUTION PJSC	105,653	0.19			
807,319 AIR ARABIA	272,564	0.50			
221,313 AMANAT HOLDINGS PJSC	89,181	0.16			
412,704 ARAMEX	483,180	0.88			
174,878 BOUBYAN BANK	252,597	0.46			
180,666 DAMAC PROPERTIES DUBAI CO PJSC	162,327	0.30			
272,482 DANA GAS	60,093	0.11			
81,623 DP WORLD LTD	2,040,575	3.71			
519,101 DUBAI INVESTMENTS	340,620	0.62			
279,081 DUBAI ISLAMIC BANK	470,351	0.86			
584,003 EMAAR PROPERTIES REIT	1,103,510	2.01			
44,285 EMIRATES NBD PJSC	98,872	0.18			
109,555 EMIRATES TELECOMMUNICATIONS GROUP COMPANY PJSC ETISALAT GROU	522,002	0.95			
579,266 FIRST ABU DHABI BANK P J S C	1,616,602	2.94			
421,519 NATIONAL CENTRAL COOLING CO	208,877	0.38			
74,167 UNION NATIONAL BANK	76,735	0.14			
<i>Estados Unidos de América</i>	267,847	0.49			
56,947 GEORGIA HEALTHCARE GROUP PLC	267,847	0.49			
<i>Isla de Jersey</i>	571,655	1.04			
11,909 WIZZ AIR HOLDINGS PLC	571,655	1.04			
			<i>Islas Virgenes Británicas</i>	304,306	0.55
			10,603 MAIL.RU GROUP ADR	304,306	0.55
			<i>Kuwait</i>	5,838,568	10.63
			379,057 AGILITY PUBLIC WAREHOUSING COMPANY	1,007,131	1.83
			126,459 HUMAN SOFT HOLDING CO KSCC	1,566,435	2.85
			106,994 KUWAIT FINANCE HOUSE	204,169	0.37
			58,274 MABANEE COMPANY	136,104	0.25
			470,397 MOBILE TELECOMMUNICATIONS CO	676,334	1.23
			932,254 NATIONAL BANK OF KUWAIT	2,248,395	4.10
			<i>Marruecos</i>	1,921,583	3.50
			30,620 ATTIJARIWAFI BANK	1,572,363	2.86
			23,790 MAROC TELECOM	349,220	0.64
			<i>Omán</i>	90,536	0.16
			88,926 BANK MUSCAT SAOG	90,536	0.16
			<i>Qatar</i>	1,293,722	2.36
			3,019 ALMEERA CONSUMER GOODS COMPANY Q.S.C	119,814	0.22
			23,610 MASRAF AL-RAYAN	240,573	0.44
			17,855 QATAR INSURANCE CO	263,336	0.48
			19,210 QATAR NATIONAL BANK	669,999	1.22
			<i>Reino Unido</i>	1,811,806	3.30
			2,616 BGEO GROUP PLC	124,589	0.23
			44,224 NMC HEALTH PLC-W/I	1,687,217	3.07
			<i>Suiza</i>	169,557	0.31
			5,216 COCA COLA HBC	169,557	0.31
			<i>Turquía</i>	432,503	0.79
			6,610 ASELSAN ELEKTRONIK	53,451	0.10
			8,597 MAVI GIYIM SANAYI VE TICARET SHS	128,839	0.23
			34,115 YATAS YATAK VE YORGAN SANAYI TICARET A S	250,213	0.46
			<b>Bonos convertibles</b>	<b>35,660</b>	<b>0.06</b>
			<i>Omán</i>	35,660	0.06
			131,665 BANK MUSCAT 3.50% 19/03/2018 CV	35,660	0.06
			<b>Warrants, Derechos</b>	<b>27,482,807</b>	<b>50.06</b>
			<i>Arabia Saudí</i>	13,543,827	24.67
			58,381 CITIGROUP GLOBAL MARKETS HLD TAWUNIYA CERTIFICATE 12/04/2018	1,475,326	2.69
			16,762 CREDIT SUISSE AG NASSAU JARIR MARKETING CERT 17/09/2018	656,141	1.19
			102,775 CREDIT SUISSE NASSAU AG WRT ON SIIG EQUITY 15/10/2018	519,328	0.95
			27,188 CREDIT SUISSE NASSAU CERT ON MOUSWAT MED SERVICES 09/08/2018	1,100,512	2.00
			30,582 CREDIT SUISSE NASSAU CERTIFICATE ON SAUDI ARABIAN CO 17/09/2018	426,820	0.78
			26,421 CREDIT SUISSE NASSAU CS CERTIFICATE ON SAVOLA 27/09/2018	277,300	0.50

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

## Cartera de títulos a 31/12/17

Cantidad		Valor de mercado	% del VL	Cantidad		Valor de mercado	% del VL
		USD				USD	
58,023	CREDIT SUISSE NASSAU P-NOTES ON ALMARAI CO LTD 03/09/2019	834,558	1.52		<i>Reino Unido</i>	5,806,514	10.58
111,381	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL CERTIFICATE ON AI RAJHI BANKS 16/04/2018	1,913,868	3.48	159,030	DEUTSCHE BANK AG LDN WARRANT ON DAR AL ARKAN REA 06/08/2020	642,023	1.17
10,470	HSBC BANK CERTIFICATE ON HERFY EQUITY 22/06/2020	129,821	0.24	44,675	DEUTSCHE BANK AG LONNDON WARRANT SABIC AB 06/08/2020	1,213,785	2.21
36,018	HSBC BANK PLC CERT ON YANBU NATIONAL PERTROCH 20/07/2020	559,162	1.02	41,532	DEUTSCHE BANK AG WARRANT ON NIC 06/08/2020	175,643	0.32
8,604	HSBC BANK PLC CERTIFICATE ON SAUDI CO 21/05/2018	254,206	0.46	88,777	DEUTSCHE BANK AG WARRNAT ON SAMBA AB 24/8/2020	551,809	1.00
41,449	HSBC /BQ SAUDI FRANSI 15/01/2018	311,569	0.57	15,314	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL GS WT ON SAUDI BASIC IND CO WT 16/04/2018	416,069	0.76
3,332	MERRILL LYNCH INTL & CO WARRANT ON SAUDI TEL WARRANT 12/02/2020	60,986	0.11	17,866	HSBC BANK CERTIFICATE ON YANBU CEMENT 31/08/2018	160,928	0.29
2,433	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL & CO WRT ON SADFACO 02/04/2018	85,631	0.16	105,525	HSBC BANK PLC CERT ON RABIGH REFINING AND PETR 20/07/2020	464,286	0.85
150,087	MERRILL LYNCH INTL WARRANT ALINMA BANK 16/04/2018	766,403	1.40	111,878	HSBC BANK PLC CERT ON SAUDI ELECTRICITY CO 22/01/2018	627,080	1.14
50,015	MERRILL LYUNCH INTL WARRANT ON SAUDI BRITISH 12/02/2020	366,757	0.67	108,709	HSBC BANK PLC CERTIFICATE ON NAT COMM BANK 09/11/2020	1,554,891	2.84
35,104	MORGAN STAN BV CERTIFICATE ON AL RAJHI CO 24/08/2018	553,210	1.01		<b>Otros valores mobiliarios</b>	-	<b>0.00</b>
100,278	MORGAN STANLEY BV HLDS CERTIFICATE SAMBA EQUITY 29/6/2018	623,295	1.14		<b>Acciones</b>	-	<b>0.00</b>
28,172	MORGAN STANLEY CERT ON YANBU NAT PETROCHEM 08/11/2018	437,357	0.80		<i>Kuwait</i>	-	0.00
80,664	MORGAN STANLEY SAUDI BASIC IND CERTIFICATE 30/07/2018	2,191,577	3.98	95,890	NATIONAL GULF HOLDING	-	0.00
	<i>Bahamas</i>	112,472	0.20		<b>Total cartera de títulos</b>	<b>54,763,342</b>	<b>99.73</b>
3,401	CREDIT SUISSE NASSAU CERTIFICATE ON ABDULLAH AL OTHAIM 30/08/18	112,472	0.20				
	<i>Curasao</i>	3,731,680	6.80				
19,572	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL WARRANT ON NAT AGRI 04/06/2019	169,354	0.31				
32,155	MERRILL LYNCH INTL AND CO WRT ON NATIONAL COMM 21/10/2020	459,921	0.84				
51,714	MERRILL LYNCH INTNL WARRANT ON UNITED ELECTRON 07/12/2020	662,042	1.21				
119,930	MERRILL LYNCH WARRANT ON AL RAJHI BANK 12/02/2020	2,060,766	3.75				
50,499	MERRILL LYNCH WARRANT ON BANQUE SAUDI 12/02/2020	379,597	0.69				
	<i>Estados Unidos de América</i>	553,389	1.01				
7,097	CITIGROUP GLOBAL CERTIFICATE ON FAWAZ ABDUL 11/07/2019	57,908	0.11				
27,071	CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS INC CERTIFICATE ON SAUDI T	495,481	0.90				
	<i>Países Bajos</i>	3,734,925	6.80				
22,699	JP MORGAN STRUCTURED NOTES WARRANT ON SABIC 08/02/2021	616,714	1.12				
5,628	JP MORGAN WARRANT ON ABDULLAH 12/02/2021	186,119	0.34				
121,753	JP MORGAN WARRANT ON SAUDI ARABIAN MINING CO 12/02/2021	1,699,258	3.09				
71,747	MORGAN STANLEY CERTIFICATE ON AL RAJHI BANK 02/07/2018	1,232,834	2.25				

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

## Cartera de títulos a 31/12/17

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	USD			USD	
<b>Posiciones a largo plazo</b>	<b>62,193,616</b>	<b>99.52</b>	<b>Bonos</b>	-	<b>0.00</b>
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado</b>	<b>62,193,616</b>	<b>99.52</b>	<b>Comercios generales</b>	-	<b>0.00</b>
<b>Acciones</b>	<b>62,193,616</b>	<b>99.52</b>	6,944,000 SWEDISH MOTORS CIE 0% 28/11/2049	-	0.00
<b>Bancos</b>	16,220,387	25.96	<b>Total cartera de títulos</b>	<b>62,193,616</b>	<b>99.52</b>
429,100 BANGKOK BANK (NVDR)	2,659,658	4.26			
410,500 KASIKORNBANK -FOREIGN	3,010,419	4.82			
2,634,700 KRUNG THAI BANK PUBLIC - F	1,552,202	2.48			
642,100 SIAM COMMCL BANK -FOREIGN-	2,955,356	4.73			
1,104,220 TISCO FINL GRP PUBLIC CO.LTD	2,998,574	4.80			
32,850,900 TMB BANK - F	3,044,178	4.87			
<b>Comercios de alimentación y parafarmacia</b>	3,881,662	6.21			
1,642,900 C.P. ALL PCL FOREIGN	3,881,662	6.21			
<b>Construcción y materiales</b>	3,789,705	6.06			
1,734,300 SINO THAI - F	1,245,248	1.99			
10,174,700 TPI POLENE POWER PUBLIC COMPANY LTD-FOREIGN-	2,544,457	4.07			
<b>Electricidad</b>	2,531,966	4.05			
11,704,500 IRPC PUBLIC COMPANY FOREIGN	2,531,966	4.05			
<b>Industrias químicas</b>	3,931,091	6.29			
2,405,900 INDORAMA VEN. - F -	3,931,091	6.29			
<b>Inversión y servicios inmobiliarios</b>	3,083,546	4.93			
1,178,800 CENTRAL PATTANA PUBLIC F	3,083,546	4.93			
<b>Productores de petróleo y gas</b>	17,202,860	27.54			
1,180,200 PTT EXPLORATION PRODUC PUBLIC FOREIGN	3,621,359	5.80			
1,150,900 PTT GLOBAL CHEM F	3,001,735	4.81			
447,800 PTT PUBLIC COMPANY FOREIGN	6,045,785	9.68			
3,526,600 STAR PETROLEUM REFINING PUBLIC COMPANY LTD FOREIGN	1,850,411	2.96			
845,000 THAI OIL F	2,683,570	4.29			
<b>Telecomunicaciones móviles</b>	4,369,760	6.99			
419,100 ADVANCED INFO SCE PUB RGD - F	2,456,218	3.93			
1,272,700 TOTAL ACCESS COMMUNICA-NVDR	1,913,542	3.06			
<b>Transporte industrial</b>	4,631,472	7.41			
2,219,700 AIRPORTS THAILAND-F-	4,631,472	7.41			
<b>Viajes, ocio y restauración</b>	2,551,167	4.08			
1,900,400 MINOR INTERNATIONAL PCL-FOREIGN	2,551,167	4.08			
<b>Otros valores mobiliarios</b>	-	<b>0.00</b>			
<b>Acciones</b>	-	<b>0.00</b>			
<b>Inversión y servicios inmobiliarios</b>	-	<b>0.00</b>			
222,913 DUSIT THAI PROPETIE	-	0.00			

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR			EUR	
<b>Posiciones a largo plazo</b>	<b>237,411,614</b>	<b>99.36</b>			
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado</b>	<b>237,411,614</b>	<b>99.36</b>			
<b>Acciones</b>	<b>237,316,682</b>	<b>99.32</b>			
<i>Alemania</i>	<i>60,070,882</i>	<i>25.14</i>			
2,260 ALLIANZ SE-NOM	432,790	0.18			
11,656 AXEL SPRINGER	759,155	0.32			
41,130 BASF SE	3,773,266	1.58			
57,668 BAYERISCHE MOTORENWERKE	5,007,312	2.10			
135,802 COMMERZBANK	1,698,204	0.71			
17,324 COVESTRO AG	1,490,384	0.62			
26,446 DAIMLER	1,872,377	0.78			
168,380 DEUTSCHE BANK AG-NOM	2,673,033	1.12			
17,400 DEUTSCHE BOERSE AG	1,684,320	0.70			
57,580 DEUTSCHE LUFTHANSA NOM	1,768,858	0.74			
64,124 DEUTSCHE WOHNEN AG REIT	2,337,961	0.98			
131,468 E.ON SE	1,191,232	0.50			
5,952 FRAPORT	546,751	0.23			
27,602 FREENET	850,694	0.36			
21,202 FUCHS PETROLUB VORZAKT STIMMRECHTSLOS	938,189	0.39			
13,896 HANNOVER RUECK SE	1,457,690	0.61			
23,444 HEIDELBERGCEMENT AG	2,115,821	0.89			
9,722 HENKEL KGAA VZ PFD	1,072,823	0.45			
93,876 INFINEON TECHNOLOGIES AG-NOM	2,143,658	0.90			
10,164 KION GROUP	731,605	0.31			
55,612 K+S AG	1,154,227	0.48			
14,978 LEG IMMOBILIEN REIT	1,427,254	0.60			
54,568 METRO AG	908,557	0.38			
5,666 MTU AERO ENGINES HLDG AG	846,500	0.35			
22,122 MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG-NOM	3,998,552	1.67			
15,894 OSRAM LICHT	1,190,937	0.50			
25,076 PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE	1,749,803	0.73			
44,122 PROSIEBENSAT1 MEDIA SE	1,266,522	0.53			
5,784 RHEINMETALL AG	612,236	0.26			
62,162 SAP SE	5,809,038	2.43			
52,460 SCHAEFFLER AG	775,621	0.32			
19,180 SOFTWARE AG	898,775	0.38			
57,188 UNIPER SE	1,486,888	0.62			
22,038 WIRECARD	2,051,077	0.86			
30,574 ZALANDO	1,348,772	0.56			
<i>Austria</i>	<i>2,520,275</i>	<i>1.05</i>			
20,170 ANDRITZ AG	949,704	0.40			
26,920 ERSTE GROUP BANK	971,947	0.40			
19,822 RAIFFEISEN INTL BANK HOLDING	598,624	0.25			
<i>Bélgica</i>	<i>7,227,964</i>	<i>3.02</i>			
1,338 ACKERMANS V.HAAREN	194,211	0.08			
26,832 AGEAS NV	1,092,465	0.46			
54,652 BPOST SA	1,387,341	0.58			
24,820 GROUPE BRUXELLES LAMBERT	2,233,551	0.93			
23,418 KBC GROUPE	1,665,254	0.70			
23,954 PROXIMUS	655,142	0.27			
			<i>España</i>	<i>30,899,416</i>	<i>12.93</i>
			17,462 AENA SME SA	2,951,078	1.24
			54,596 AMADEUS IT GROUP SA	3,281,766	1.37
			156,136 BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	1,110,439	0.46
			823,598 BANCO DE SABADELL	1,363,878	0.57
			198,396 BANCO SANTANDER SA	1,087,012	0.45
			169,214 BANKINTER	1,337,467	0.56
			570,336 CAIXABANK	2,218,037	0.93
			241,794 DIA SA	1,040,440	0.44
			77,168 ENDESA	1,377,835	0.58
			87,082 INDITEX	2,529,297	1.06
			221,562 MAFPRE SA	593,343	0.25
			83,518 MEDIASET ESPANA COMUNICACION SA	781,645	0.33
			104,214 MERLIN PROPERTIES	1,177,618	0.49
			107,006 RED ELECTRICA CORPORACION SA	2,002,082	0.84
			250,480 REPSOL	3,693,327	1.54
			437,900 TELEFONICA SA	3,557,937	1.49
			14,474 VISCOFAN	796,215	0.33
			<i>Finlandia</i>	<i>10,302,649</i>	<i>4.31</i>
			53,810 ELISA OYJ	1,760,663	0.74
			14,930 KESKO OYJ B	675,583	0.28
			56,804 KONE B	2,543,683	1.07
			34,820 NOKIAN RENKAAT OYJ	1,316,196	0.55
			31,104 ORION NEW B	966,712	0.40
			7,458 SAMPO A	341,576	0.14
			74,280 UPM KYMMENE OYJ	1,924,595	0.81
			14,708 WARTSILA OYJ	773,641	0.32
			<i>Francia</i>	<i>62,908,362</i>	<i>26.34</i>
			72,472 AIR FRANCE-KLM	984,170	0.41
			37,284 AIR LIQUIDE	3,916,684	1.65
			8,430 ATOS SE	1,022,981	0.43
			88,988 AXA	2,201,118	0.92
			10,172 BIC	932,366	0.39
			69,746 CARREFOUR SA	1,258,218	0.53
			18,692 CASINO GUICHARD	945,068	0.40
			29,046 DANONE	2,031,768	0.85
			134 DASSAULT AVIATION	173,919	0.07
			22,232 DASSAULT SYSTEMES	1,969,533	0.82
			155,863 ELECTRICITE DE FRANCE SA	1,624,092	0.68
			214,064 ENGIE SA	3,068,607	1.28
			96 EURAZEO SE	7,392	0.00
			41,780 EUTELSAT COMMUNICATIONS	806,145	0.34
			7,966 FONCIERE DES REGIONS	752,628	0.31
			6,332 HERMES INTERNATIONAL	2,825,655	1.18
			7,904 ICADE ACT	647,575	0.27
			6,342 ILIAD	1,266,815	0.53
			5,930 KERING	2,330,490	0.98
			37,848 KLEPIERRE REITS	1,387,697	0.58
			29,938 LEGRAND	1,921,720	0.80
			16,460 L'OREAL SA	3,044,277	1.27
			8,736 LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	2,143,814	0.90
			172,488 NATIXIS	1,137,731	0.48

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.





Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR			EUR	
<b>Posiciones a largo plazo</b>	<b>79,577,874</b>	<b>99.55</b>	2,330 CHR. HANSEN HOLDING A/S	182,134	0.23
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado</b>	<b>79,434,255</b>	<b>99.37</b>	4,680 COLOPLAST B	310,202	0.39
<b>Acciones</b>	<b>79,420,220</b>	<b>99.35</b>	4,687 DSV	307,582	0.38
<i>Alemania</i>	9,933,293	12.42	3,815 H. LUNDBECK	161,405	0.20
1,550 ALLIANZ SE-NOM	296,825	0.37	15,883 NOVO NORDISK	713,577	0.90
6,679 BASF SE	612,731	0.76	6,890 NOVOZYMES AS-B	328,056	0.41
6,892 BAYERISCHE MOTORENWERKE	598,432	0.74	2,708 PANDORA AB	245,689	0.31
13,794 COMMERZBANK	172,494	0.22	33,426 TDC	171,184	0.21
2,727 COVESTRO AG	234,604	0.29	9,202 TRYGVESTA	191,816	0.24
5,177 DAIMLER	366,532	0.46	5,461 VESTAS WIND SYSTEMS A/S	314,513	0.39
18,146 DEUTSCHE BANK AG-NOM	288,068	0.36	<i>España</i>	5,014,461	6.27
9,060 DEUTSCHE LUFTHANSA NOM	278,323	0.35	18,105 ABERTIS INFRAESTRUCTURAS A	335,848	0.42
7,191 DEUTSCHE POST AG-NOM	285,842	0.36	10,074 AMADEUS IT GROUP SA	605,547	0.77
14,505 DEUTSCHE WOHNEN AG REIT	528,852	0.66	158,153 BANCO DE SABADELL	261,901	0.33
2,541 DRILLISCH	174,897	0.22	55,653 BANCO SANTANDER SA	304,923	0.38
6,110 FREENET	188,310	0.24	58,024 CAIXABANK	225,655	0.28
3,390 FUCHS PETROLUB VORZ AKT STIMMRECHTSLOS	150,008	0.19	49,603 DIA SA	213,442	0.27
3,047 HANNOVER RUECK SE	319,630	0.40	24,556 IBERDROLA SA	158,632	0.20
3,126 HEIDELBERGCEMENT AG	282,122	0.35	17,454 INDITEX	506,951	0.63
2,885 HENKEL KGAA VZ PFD	318,360	0.40	42,436 INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP SA	307,067	0.38
2,096 HUGO BOSS AG	148,690	0.19	18,458 MEDIASET ESPANA COMUNICACION SA	172,748	0.22
16,245 INFINEON TECHNOLOGIES AG-NOM	370,955	0.46	26,355 MERLIN PROPERTIES	297,812	0.37
2,653 KION GROUP	190,963	0.24	25,401 RED ELECTRICA CORPORACION SA	475,253	0.59
8,461 K+S AG	175,608	0.22	34,401 REPSOL	507,243	0.63
3,117 LEG IMMOBILIEN REIT	297,019	0.37	60,226 TELEFONICA SA	489,336	0.61
1,546 MAN AG	147,488	0.18	2,765 VISCOFAN	152,103	0.19
2,692 MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG-NOM	486,579	0.61	<i>Finlandia</i>	1,726,492	2.16
5,112 PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE	356,715	0.45	11,716 KONE B	524,642	0.65
8,376 PROSIEBENSAT1 MEDIA SE	240,433	0.30	7,729 NOKIAN RENKAAT OYJ	292,156	0.37
7,569 SAP SE	707,324	0.87	6,649 ORION NEW B	206,651	0.26
3,857 SOFTWARE AG	180,739	0.23	6,202 SAMPO A	284,052	0.36
9,176 UNIPER SE	238,576	0.30	16,171 UPM KYMMENE OYJ	418,991	0.52
2,105 VOLKSWAGEN AG-PFD	350,377	0.44	<i>Francia</i>	10,992,397	13.74
6,681 VONOVIA SE NAMEN AKT	276,527	0.35	15,281 AIR FRANCE-KLM	207,516	0.26
4,111 WIRECARD	382,611	0.48	5,820 AIR LIQUIDE	611,391	0.76
6,498 ZALANDO	286,659	0.36	2,194 ATOS SE	266,242	0.33
<i>Austria</i>	710,875	0.89	14,451 AXA	357,445	0.45
1,676 AMS	126,686	0.16	2,195 BIC	201,194	0.25
3,960 ANDRITZ AG	186,457	0.23	2,530 BNP PARIBAS	157,493	0.20
6,458 ERSTE GROUP BANK	233,167	0.29	4,790 CASINO GUICHARD	242,182	0.30
3,115 OMV AG	164,565	0.21	5,221 DANONE	365,209	0.46
<i>Bélgica</i>	1,528,035	1.91	4,727 DASSAULT SYSTEMES	418,765	0.52
7,376 AGEAS NV	300,314	0.38	16,454 ELECTRICITE DE FRANCE SA	171,451	0.21
10,146 BPOST SA	257,556	0.32	31,344 ENGIE SA	449,316	0.56
4,704 GROUPE BRUXELLES LAMBERT	423,313	0.53	2,505 EURAZEO SE	192,885	0.24
4,411 KBC GROUPE	313,666	0.39	8,079 EUTELSAT COMMUNICATIONS	155,884	0.20
8,526 PROXIMUS	233,186	0.29	1,699 FONCIERE DES REGIONES	160,522	0.20
<i>Dinamarca</i>	3,385,910	4.24	965 HERMES INTERNATIONAL	430,631	0.54
103 A.P. MOELLER-MAERSK B	149,961	0.19	1,353 ILIAD	270,262	0.34
3,096 CARLSBERG B	309,791	0.39	1,254 KERING	492,822	0.62
			6,822 LEGRAND	437,904	0.55

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

## Cartera de títulos a 31/12/17

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR			EUR	
1,990 LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	488,346	0.61			
48,346 NATIXIS	318,890	0.40			
3,014 PERNOD RICARD	397,697	0.50			
5,446 RENAULT SA	456,974	0.57			
13,883 REXEL	209,911	0.26			
6,193 SAFRAN	532,041	0.67			
8,603 SANOFI	618,126	0.76			
4,742 SCOR SE ACT PROV	159,070	0.20			
3,484 SODEXO	390,382	0.49			
3,734 THALES SA	335,612	0.42			
12,000 TOTAL	552,540	0.69			
4,451 UBISOFT ENTERTAINMENT	285,487	0.36			
1,539 UNIBAIL RODAMCO REITS	323,190	0.40			
15,747 VEOLIA ENVIRONNEMENT	335,017	0.42			
<i>Irlanda</i>	<i>716,177</i>	<i>0.90</i>			
32,533 BANK OF IRELAND GROUP PLC	232,611	0.29			
26,237 EXPERIAN PLC	483,566	0.61			
<i>Isla de Jersey</i>	<i>1,554,789</i>	<i>1.95</i>			
109,112 CENTAMIN	194,586	0.24			
14,151 POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	146,747	0.18			
3,424 RANDGOLD RESOURCES	285,832	0.36			
10,505 SHIRE	461,550	0.58			
18,790 UBM PLC	158,127	0.20			
20,384 WPP PLC	307,947	0.39			
<i>Islas Caimán</i>	<i>160,082</i>	<i>0.20</i>			
18,171 PHOENIX GROUP HOLDING	160,082	0.20			
<i>Islas Virgenes Británicas</i>	<i>195,298</i>	<i>0.24</i>			
20,146 PLAYTECH LTD	195,298	0.24			
<i>Italia</i>	<i>2,812,042</i>	<i>3.52</i>			
126,659 A2A SPA	195,308	0.24			
45,861 ENI SPA	632,883	0.80			
103,993 INTESA SANPAOLO SPA	288,061	0.36			
27,507 MEDIOBANCA SPA	260,216	0.33			
8,663 MONCLER SPA	225,931	0.28			
28,938 POSTE ITALIANE SPA	181,586	0.23			
39,144 SAIPEM SPA	148,982	0.19			
359,816 TELECOM ITALIA SPA	259,247	0.32			
81,427 TERNA SPA	394,432	0.49			
14,467 UNICREDIT SPA	225,396	0.28			
<i>Luxemburgo</i>	<i>711,165</i>	<i>0.89</i>			
11,207 ARCELORMITTAL SA	303,878	0.38			
16,119 SES GLOBAL FDR	209,708	0.26			
15,777 SUBSEA 7 SA	197,579	0.25			
<i>Noruega</i>	<i>1,203,600</i>	<i>1.51</i>			
12,845 DNB NOR ASA	198,918	0.25			
46,001 NORSK HYDRO ASA	292,022	0.37			
19,154 ORKLA ASA	169,762	0.21			
30,435 STATOILHYDRO ASA	542,898	0.68			
			<i>Países Bajos</i>	<i>5,771,221</i>	<i>7.22</i>
			9,794 ABN AMRO GROUP N.V.	263,459	0.33
			18,263 ALTICE NV A	159,728	0.20
			3,801 ASML HOLDING N.V.	551,715	0.69
			5,855 ASR NEDERLAND N.V.	200,856	0.25
			32,374 DEUTSCHE TELEKOM AG-NOM	478,973	0.60
			3,379 EURONEXT	175,066	0.22
			3,998 FERRARI NV	349,625	0.44
			17,607 FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	262,520	0.33
			3,560 HEINEKEN HOLDING NV	293,664	0.37
			4,634 HEINEKEN NV	402,834	0.50
			30,258 ING GROUP NV	463,704	0.58
			6,417 KONINKLIJKE VOPAK N.V.	234,670	0.29
			16,380 RELX NV	313,923	0.39
			14,271 STMICROELECTRONICS NV	259,804	0.33
			20,325 UNILEVER CVA	954,359	1.19
			9,345 WOLTERS KLUWER CVA	406,321	0.51
			<i>Portugal</i>	<i>204,647</i>	<i>0.26</i>
			70,935 EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL	204,647	0.26
			<i>Reino Unido</i>	<i>23,627,854</i>	<i>29.55</i>
			11,573 ADMIRAL GROUP	261,017	0.33
			20,992 ANGLO AMERICAN PLC	366,441	0.46
			26,759 ANTOFAGASTA PLC	302,966	0.38
			9,110 ASHTEAD GROUP	204,440	0.26
			69,915 AVIVA PLC	398,940	0.50
			29,261 BAE SYSTEMS PLC	188,887	0.24
			36,858 BARRATT DEVELOPMENTS	268,862	0.34
			4,708 BELLWAY PLC	188,978	0.24
			5,477 BERKELEY GROUP HOLDINGS UNITS	258,964	0.32
			38,595 BHP BILLITON PLC	661,983	0.83
			69,309 BP PLC	408,132	0.51
			15,258 BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	862,553	1.07
			116,975 BT GROUP PLC	358,048	0.45
			14,648 BUNZL	341,921	0.43
			5,076 CARNIVAL PLC	279,748	0.35
			123,524 CENTRICA PLC	191,065	0.24
			31,921 COMPASS GROUP PLC	575,380	0.72
			10,262 DIAGEO	315,034	0.39
			6,624 DIALOG SEMICONDUCTOR	171,893	0.22
			17,958 EASYJET	296,181	0.37
			12,742 FRESNILLO PLC-W/I	205,129	0.26
			103,512 GKN	372,464	0.47
			48,260 GLAXOSMITHKLINE PLC	719,020	0.89
			38,505 HAMMERSON	237,281	0.30
			15,578 HARGREAVES LANSDOWN	316,246	0.40
			36,627 HOWDEN JOINERY GROUP PLC	192,615	0.24
			84,490 HSBC HOLDINGS PLC	729,965	0.90
			21,118 IG GROUP HOLDINGS	170,700	0.21
			33,115 INFORMA PLC	269,352	0.34
			27,640 INMARSAT PLC	152,827	0.19
			4,587 INTERTEK GROUP	268,197	0.34
			150,061 ITV	279,785	0.35

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.



**Cartera de títulos a 31/12/17**

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	USD			USD	
<b>Posiciones a largo plazo</b>	<b>15,641,077</b>	<b>97.49</b>	340 TREASURY WINE ESTATES LTD	4,244	0.03
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado</b>	<b>15,619,197</b>	<b>97.35</b>	503 WOODSIDE PETROLEUM	13,014	0.08
<b>Acciones</b>	<b>15,618,290</b>	<b>97.34</b>	870 WOOLWORTHS GROUP LTD	18,577	0.12
<i>Alemania</i>	<i>446,705</i>	<i>2.78</i>	<i>Austria</i>	<i>18,773</i>	<i>0.12</i>
295 AXEL SPRINGER	23,071	0.14	433 ERSTE GROUP BANK	18,773	0.12
327 BASF SE	36,023	0.22	<i>Bélgica</i>	<i>62,026</i>	<i>0.39</i>
387 BAYERISCHE MOTORENWERKE	40,351	0.25	534 BPOST SA	16,278	0.10
1,381 COMMERZBANK	20,737	0.13	259 GROUPE BRUXELLES LAMBERT	27,987	0.18
1,447 DEUTSCHE BANK AG-NOM	27,584	0.17	208 KBC GROUPE	17,761	0.11
636 DEUTSCHE WOHNEN AG REIT	27,845	0.17	<i>Canadá</i>	<i>789,413</i>	<i>4.92</i>
241 FRAPORT	26,584	0.17	978 BANK OF MONTREAL	78,519	0.50
288 HANNOVER RUECK SE	36,278	0.23	1,020 BCE INC	49,155	0.31
787 INFINEON TECHNOLOGIES AG-NOM	21,580	0.13	1,686 BLACKBERRY	18,893	0.12
205 LEG IMMOBILIEN REIT	23,457	0.15	948 BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT A	41,403	0.26
155 MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG-NOM	33,642	0.21	2,318 CAMECO CORP	21,480	0.13
551 PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE	46,168	0.29	924 CANADIAN IMPERIAL BANK OF COM	90,370	0.57
372 SAP SE	41,744	0.26	290 CANADIEN PACIFIC RAILWAY LTD	53,157	0.33
689 UNIPER SE	21,511	0.13	3,397 CENOVUS ENERGY CORP	31,015	0.19
380 ZALANDO	20,130	0.13	2,805 ELEMENT FLEET MNGMNT SHS	21,268	0.13
<i>Australia</i>	<i>405,228</i>	<i>2.53</i>	369 FRANCO NEVADA	29,587	0.18
1,062 AMCOR LTD	12,809	0.08	3,113 GOLDCORP	39,828	0.25
92 ASX SHS	3,948	0.02	826 GREAT WEST LIFE CO	23,140	0.14
562 AURIZON HOLDINGS	2,180	0.01	1,132 H&R REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	19,299	0.12
252 AUSTRALIAN GAS LIGHT	4,801	0.03	2,178 HUSKY ENERGY	30,856	0.19
756 BLUESCOPE STEEL LTD	9,088	0.06	173 INDL ALLIANCE INSURANCE FCIAL	8,260	0.05
55 COCHLEAR LIMITED	7,366	0.05	5,346 KINROSS GOLD	23,126	0.14
485 COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	30,477	0.19	596 ROGERS COMMUNICATIONS SHS B	30,468	0.19
306 COMPUTERSHARE	3,901	0.02	1,052 SHAW COMMUNICATIONS INC SHS B	24,089	0.15
119 COSTAR GROUP	35,337	0.22	1,121 SUN LIFE FINANCIAL	46,418	0.29
946 CROWN RESORTS	9,634	0.06	1,441 TELUS	54,769	0.34
171 CSL LTD	18,899	0.12	1,242 THOMSON CORP	54,313	0.34
2,304 DEXUS PROP STAPLED SECURITY REIT	17,570	0.11	<i>Dinamarca</i>	<i>170,820</i>	<i>1.06</i>
189 DOMINO'S PIZZA ENTE	6,904	0.04	185 CARLSBERG B	22,229	0.14
189 FLIGHT CENTRE	6,540	0.04	243 COLOPLAST B	19,341	0.12
1,387 FORTESCUE METAL	5,294	0.03	676 NOVO NORDISK	36,469	0.23
2,465 INCITEC PIVOT	7,519	0.05	376 NOVOZYMES AS-B	21,497	0.13
2,028 INSURANCE AUSTRALIA GROUP	11,484	0.07	189 PANDORA AB	20,591	0.13
214 LENDLEASE CORP REIT	2,737	0.02	3,187 TDC	19,599	0.12
152 MACQUARIE GROUP LIMITED	11,845	0.07	238 VESTAS WIND SYSTEMS A/S	16,459	0.10
7,486 MIRVAC GROUP REIT	13,760	0.09	523 WILLIAM DEMANT HOLDING	14,635	0.09
630 NATIONAL AUSTRALIA BANK	14,571	0.09	<i>España</i>	<i>216,826</i>	<i>1.35</i>
2,675 NEW NEWSCORP	43,361	0.28	431 AMADEUS IT GROUP SA	31,110	0.19
59 REA GROUP REIT	3,537	0.02	8,529 BANCO DE SABADELL	16,960	0.11
321 RIO TINTO LTD	19,034	0.12	3,971 BANCO SANTANDER SA	26,126	0.16
1,959 SANTOS	8,351	0.05	4,608 CAIXABANK	21,519	0.13
6,308 SCENTRE GROUP REIT	20,673	0.13	677 INDITEX	23,612	0.15
450 SEEK	6,691	0.04	1,419 RED ELECTRICA CORPORACION SA	31,881	0.20
1,761 SIDNEY AIRPORT	9,710	0.06	1,994 REPSOL	35,305	0.22
4,040 SOUTH32 LTD	11,028	0.07	3,107 TELEFONICA SA	30,313	0.19
2,013 TPG TELECOM LTD	10,344	0.06			

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	USD			USD	
<i>Estados Unidos de América</i>	8,643,534	53.89	265 CONCHO RESOURCES	39,808	0.25
608 ABBVIE INC	58,800	0.37	893 CVS HEALTH CORP	64,743	0.40
4,274 AES CORP	46,287	0.29	439 DANAHER CORP	40,748	0.25
284 AETNA INC	51,231	0.32	661 DAVITA INC	47,757	0.30
559 AFLAC INC	49,069	0.31	325 DELL TECHNOLOGIES INC	26,416	0.16
228 AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	37,410	0.23	671 DOMINION ENERGY INC	54,391	0.34
99 ALLEGHANY CORPORATION	59,013	0.37	1,672 DUKE REALTY REIT	45,495	0.28
175 ALLIANCE DATA SYST	44,359	0.28	293 DXC TECHNOLOGY COMPANY	27,806	0.17
1,246 ALLIANT ENERGY CORP	53,092	0.33	563 E TRADE FINANCIAL	27,908	0.17
1,518 ALLY FINANCIAL INC	44,265	0.28	1,315 EBAY INC	49,628	0.31
99 ALPHABET INC	104,287	0.65	346 ECOLAB INC	46,426	0.29
66 ALPHABET INC SHS C	69,062	0.43	697 EDISON INTERNATIONAL	44,078	0.27
1,201 ALTRIA GROUP INC	85,763	0.53	289 EDWARDS LIFESCIENCES	32,573	0.20
63 AMAZON.COM	73,677	0.46	58 EQUINIX INC COMMON STOCK REIT	26,287	0.16
1,687 AMERICAN INTL GRP	100,511	0.63	2,584 EXELON CORP	101,835	0.63
245 AMERICAN TOWER REDIT	34,954	0.22	530 EXPEDIT INTL WASH	34,286	0.21
482 AMERICAN WATER WORKS	44,098	0.27	887 EXPRESS SCRIPTS HLD	66,206	0.41
159 AMERIPRISE FINANCIAL	26,946	0.17	910 EXXON MOBIL CORP	76,112	0.47
573 AMETEK	41,525	0.26	435 FACEBOOK A	76,760	0.48
333 AMGEN INC	57,909	0.36	167 FEDEX CORP	41,673	0.26
630 ANZ BANKING GROUP	14,162	0.09	868 FIDELITY NATIONAL INFORM SVCES	81,670	0.51
643 APPLE INC	108,814	0.68	285 FIRST REPUBLIC BANK	24,692	0.15
1,049 ARCHER-DANIELS MIDLAND CO	42,044	0.26	2,251 FIRSTENERGY CORP	68,926	0.43
856 ARROW ELECTRONICS INC	68,831	0.43	633 FISERV INC	83,005	0.52
1,504 AT&T INC	58,476	0.36	1,137 FLUOR NEW	58,726	0.37
276 AUTODESK INC	28,933	0.18	5,154 FORD MOTOR CO	64,373	0.40
580 AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	67,970	0.42	765 FORTINET	33,423	0.21
1,182 AVNET INC	46,831	0.29	1,028 FRANKLIN RESOURCES INC	44,543	0.28
2,487 BANK OF AMERICA CORP	73,416	0.46	237 F5 NETWORKS INC	31,099	0.19
796 BANK OF NEW YORK MELLON CORP	42,873	0.27	290 GARTNER	35,714	0.22
206 BECTON DICKINSON & CO	44,096	0.27	2,488 GENERAL ELECTRIC CO	43,416	0.27
300 BERKSHIRE HATAW B	59,466	0.37	2,040 GENERAL MOTORS	83,620	0.52
129 BIOGEN INC	41,096	0.26	789 GILEAD SCIENCES INC	56,524	0.35
100 BLACKROCK INC A	51,371	0.32	333 GLOBAL PAYMENTS	33,380	0.21
192 BOEING CO	56,623	0.35	841 GOODYEAR TYRE & RUBBER CO	27,173	0.17
1,025 BRANCH BANKING AND TRUST CORP	50,963	0.32	545 HARLEY DAVIDSON	27,730	0.17
949 BRIGHTHOUSE FINANCIAL INC	55,649	0.35	2,995 HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	43,008	0.27
771 BRISTOL MYERS SQUIBB CO	47,247	0.29	600 HOME DEPOT INC	113,718	0.71
595 BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	53,895	0.34	1,421 HOST HOTELS & RESORTS INC	28,207	0.18
474 BROWN-FORMAN CORP B	32,550	0.20	1,287 HP INC	27,040	0.17
1,206 CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	50,435	0.31	102 HUMANA	25,303	0.16
996 CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	99,182	0.62	130 ILLUMINA	28,404	0.18
300 CATERPILLAR INC	47,274	0.29	1,240 INTEL CORP	57,238	0.36
653 CDK GLOBAL INC	46,546	0.29	431 INTL BUSINESS MACHINES CORP	66,124	0.41
689 CHARLES SCHWAB CORP	35,394	0.22	459 JM SMUCKER	57,026	0.36
81 CHARTER COMMUNICATIONS INC	27,213	0.17	595 JOHNSON & JOHNSON	83,133	0.52
540 CHEVRON CORP	67,603	0.42	777 J.P.MORGAN CHASE & CO	83,092	0.52
3,001 CISCO SYSTEMS INC	114,937	0.72	2,323 KINDER MORGAN	41,977	0.26
551 CITIGROUP INC	41,000	0.26	611 KOHL S CORP	33,135	0.21
746 CITRIX SYSTEMS INC	65,648	0.41	1,787 KROGER CO	49,053	0.31
228 CME GROUP INC	33,299	0.21	1,932 LENNAR A	122,179	0.77
1,306 COCA-COLA CO	59,919	0.37	38 LENNAR CORP B	1,964	0.01
551 COGNIZANT TECH SO-A	39,132	0.24	206 LENNOX INTL INC	42,902	0.27
1,018 COMCAST CLASS A	40,771	0.25	1,430 LIBERTY INT QVC-A QVC GROUP SHS	34,921	0.22

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

## Cartera de títulos a 31/12/17

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL		
	USD			USD			
22	MARKEL CORP	25,061	0.16	900	VISA INC-A	102,618	0.64
1,466	MARSH & MCLENNAN COMPANIES	119,317	0.75	573	WAL-MART STORES INC	56,584	0.35
500	MASTERCARD INC SHS A	75,680	0.47	524	WALT DISNEY COMPANY	56,335	0.35
902	MAXIM INTEGRATED PRODUCTS INC	47,157	0.29	175	WATERS CORP	33,808	0.21
410	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	36,031	0.22	289	WESTERN DIGITAL CORP	22,984	0.14
820	MICRON TECHNOLOGY INC	33,718	0.21	933	WESTROCK CO	58,975	0.37
406	MICROSOFT CORP	34,729	0.22	237	WHIRLPOOL CORP	39,968	0.25
520	MOLSON COORS BREWING CO-B	42,676	0.27	259	WORKDAY INC	26,351	0.16
279	MONSANTO	32,582	0.20	482	XYLEM	32,872	0.20
482	MONSTER BEVERAGE CORP	30,506	0.19	534	YUM BRANDS INC	43,580	0.27
1,150	MOSAIC CO THE -WI	29,509	0.18	633	ZIONS BANCORP	32,175	0.20
304	NASDAQ SHS	23,356	0.15	400	3 M	94,148	0.59
667	NETAPP INC	36,898	0.23		<i>Finlandia</i>	81,525	0.51
152	NETFLIX	29,178	0.18				
989	NEWELL RUBBERMAID INC	30,560	0.19	489	KONE B	26,295	0.17
1,432	NISOURCE	36,759	0.23	352	NOKIAN RENKAAT OYJ	15,977	0.10
212	NVIDIA CORP	41,022	0.26	354	ORION NEW B	13,212	0.08
653	PAYPAL HOLDINGS INC	48,074	0.30	837	UPM KYMMENE OYJ	26,041	0.16
518	PEPSICO INC	62,119	0.39		<i>Francia</i>	526,769	3.28
1,655	PFIZER INC	59,944	0.37				
387	PHILLIPS 66	39,145	0.24	144	ADP	27,407	0.17
457	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	65,941	0.41	234	AIR LIQUIDE	29,518	0.18
262	PRAXAIR INC	40,526	0.25	159	ATOS SE	23,169	0.14
671	PRINCIPAL FINANCIAL	47,346	0.30	1,004	AXA	29,821	0.19
867	PROCTER AND GAMBLE CO	79,660	0.50	282	CASINO GUICHARD	17,121	0.11
181	PUBLIC STORAGE REIT	37,829	0.24	654	CNP ASSURANCES	15,121	0.09
394	RED HAT	47,319	0.29	337	DANONE	28,307	0.18
68	REGENERON PHARMA	25,565	0.16	301	DASSAULT SYSTEMES	32,020	0.20
198	ROCKWELL COLLINS INC.	26,853	0.17	1,160	ENGIE SA	19,968	0.12
1,409	SCANA CORP	56,050	0.35	95	ILIAD	22,787	0.14
402	SEMPRA ENERGY	42,982	0.27	66	KERING	31,146	0.19
241	SERVICENOW INC	31,424	0.20	542	LEGRAND	41,777	0.27
1,053	SOUTHERN CO	50,639	0.32	121	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	35,656	0.23
431	SOUTHWEST AIRLINES	28,209	0.18	2,644	NATIXIS	20,942	0.13
281	STANLEY BLACK AND DECKER INC.	47,683	0.30	166	PERNOD RICARD	26,302	0.16
1,149	STARBUCKS	65,987	0.41	249	RENAULT SA	25,089	0.16
337	STATE STREET CORP	32,895	0.21	380	SANOVI	32,785	0.20
232	STRYKER CORP	35,923	0.22	148	SODEXO	19,913	0.12
815	SYMANTEC CORP	22,869	0.14	266	THALES SA	28,709	0.18
938	TARGET CORP	61,205	0.38	752	VEOLIA ENVIRONNEMENT	19,211	0.12
421	TD AMERITRADE HOLDING	21,526	0.13		<i>Hong Kong (China)</i>	107,030	0.67
1,126	TEXAS INSTRUMENTS	117,598	0.74				
693	TJX COMPANIES INC	52,987	0.33	1,000	AIA GROUP LTD -H-	8,526	0.05
543	TOTAL SYSTEM SERVICES INC	42,946	0.27	500	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD -H-	2,533	0.02
500	TOYOTA MOTOR CORP	32,015	0.20	500	CLP HOLDINGS LTD -H-	5,114	0.03
302	TRAVELERS COMPANIES INC	40,963	0.26	400	HANG SENG BANK LTD -H-	9,927	0.06
1,018	TWITTER INC	24,442	0.15	3,000	HK ELECTRIC INVESTMENTS -SS -H-	2,744	0.02
554	UNION PACIFIC CORP	74,291	0.46	4,000	HONG KONG & CHINA GAS -H-	7,839	0.05
487	UNITED TECHNOLOGIES CORP	62,127	0.39	1,000	HYSAN DEVELOPMENT CO -H-	5,302	0.03
125	VAIL RESORTS INC.	26,559	0.17	1,500	LINK REIT -H-	13,901	0.09
375	VANTIV INC	27,581	0.17	800	MTR CORP -H-	4,687	0.03
375	VERISIGN	42,915	0.27	5,000	NEW WORLD DEVELOPMENT -H-	7,509	0.05
1,650	VERIZON COMMUNICATIONS INC	87,335	0.54	6,000	PCCW LTD -H-	3,485	0.02
832	VIACOM INC-B	25,634	0.16	500	POWER ASSETS HOLDINGS LTD -H-	4,218	0.03
				1,000	SUN HUNG KAI PROPERTIES -H-	16,680	0.10

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	USD			USD	
500 SWIRE PACIFIC A -H-	4,628	0.03	100 AISIN SEIKI LTD	5,619	0.04
1,000 SWIRE PROPERTIES LTD -H-	3,224	0.02	1,200 ASAH KASEI	15,483	0.10
500 TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD -H-	3,259	0.02	1,600 ASTELLAS PHARMA INC	20,410	0.13
1,000 WHARF HOLDINGS LTD -H-	3,454	0.02	100 BENESSE	3,529	0.02
<i>Irlanda</i>	182,464	1.14	400 BROTHER INDUSTRIES LTD	9,871	0.06
172 ACCENTURE SHS CLASS A	26,331	0.16	100 CANON INC	3,728	0.02
491 ALLEGION	39,064	0.24	100 CENTRAL JAPAN RAILWAY	17,914	0.11
292 ALLERGAN PLC	47,766	0.31	1,200 CHUBU ELECTRIC POWER CO INC	14,919	0.09
1,889 BANK OF IRELAND GROUP PLC	16,218	0.10	400 CREDIT SAISON CO LTD	7,279	0.05
1,183 EXPERIAN PLC	26,182	0.16	700 DAICEL CHEMICAL INDUSTRIES	7,966	0.05
643 SEAGATE TECHNOLOGY	26,903	0.17	400 DAIWA HOUSE INDUSTRY	15,364	0.10
<i>Isla de Jersey</i>	71,351	0.44	2 DAIWA HOUSE REIT INVESTMENT CORP	4,753	0.03
205 RANDGOLD RESOURCES	20,549	0.13	100 DENA CO LTD	2,062	0.01
519 SHIRE	27,382	0.16	300 EAST JAPAN RAILWAY CO	29,281	0.19
1,291 WPP PLC	23,420	0.15	400 ELECTRIC POWER DEVELOPMENT	10,777	0.07
<i>Islas Bermudas</i>	180,355	1.12	100 FANUC LTD	24,021	0.15
628 ATHENE HOLDING LTD	32,474	0.20	200 FUJIFILM HOLDINGS CORP	8,176	0.05
1,380 AXIS CAPITAL HOLDINGS	69,359	0.44	1,000 FUJITSU LTD	7,126	0.04
1,500 CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LIMITED	12,885	0.08	400 HANKYU HANSHIN HOLDINGS INC.	16,085	0.10
2,000 FIRST PACIFIC	1,356	0.01	100 HIKARI TSUSHIN INC	14,381	0.09
1,400 HONGKONG LAND HOLDINGS	9,856	0.06	100 HIROSE ELECTRIC	14,621	0.09
665 IHS MARKIT LTD	30,025	0.19	300 HISAMITSU PHARMACEUTICAL CO	18,189	0.11
300 JARDINE MATHESON HOLDINGS	18,225	0.11	100 HITACHI CONSTRUCTION MACHINERY	3,635	0.02
500 KERRY PROPERTIES LTD	2,248	0.01	500 HONDA MOTOR CO LTD	17,142	0.11
1,000 YUE YUEN INDUSTRIAL HOLDINGS	3,927	0.02	100 HOSHIZAKI CORP	8,868	0.06
<i>Islas Caimán</i>	63,961	0.40	100 IDEMITSU KOSAN	4,017	0.03
107 ASM PACIFIC TECH	1,491	0.01	700 INPEX HOLDINGS INC	8,755	0.05
1,500 CK ASSET HOLDINGS LTD	13,105	0.08	500 ITOCHU CORP	9,334	0.06
1,500 CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	18,823	0.12	900 JAPAN HOST HOLDINGS CO LTD	10,322	0.06
100 MELCO CROWN ENTERTAINMENT ADR	2,904	0.02	700 JAPAN POST BANK CO LTD	9,116	0.06
1,600 MGM CHINA HOLDINGS LTD	4,841	0.03	1 JAPAN RETAIL FUND INVESTMENT	1,834	0.01
1,600 SANDS CHINA LTD	8,258	0.05	500 JAPAN TOBACCO INC	16,116	0.10
2,500 WH GROUP LTD	2,821	0.02	300 JFE HOLDINGS	7,206	0.04
1,000 WHARF REAL ESTATE INVESTMENT	6,652	0.04	500 JXTG HOLDINGS INC	3,227	0.02
1,600 WYNN MACAU LTD	5,066	0.03	1,000 KANEKA CORP	9,134	0.06
<i>Islas Mauricio</i>	4,458	0.03	100 KAO CORP	6,763	0.04
16,100 GOLDEN AGRI-RESSOURCES LTD	4,458	0.03	600 KDDI CORP	14,937	0.09
<i>Italia</i>	148,253	0.92	257 KEIO CORP	11,304	0.07
11,645 A2A SPA	21,562	0.13	50 KEYENCE CORP	28,016	0.18
1,761 ENI SPA	29,182	0.18	400 KOBE STEEL LTD	3,711	0.02
4,625 INTESA SANPAOLO SPA	15,384	0.10	100 KOMATSU LTD	3,620	0.02
490 MONCLER SPA	15,345	0.10	400 KURARAY	7,549	0.05
2,077 POSTE ITALIANE SPA	15,650	0.10	100 KURITA WATER INDUSTRIES LTD	3,249	0.02
17,717 TELECOM ITALIA SPA	15,328	0.10	300 KYOCERA CORP	19,635	0.12
6,155 TERNA SPA	35,802	0.21	400 KYUSHU RAILWAY COMPANY	12,410	0.08
<i>Japón</i>	1,250,443	7.79	200 LAWSON INC	13,298	0.08
100 ABC MART	5,743	0.04	100 LIXIL GROUP CORPORATION	2,708	0.02
700 AEON CO LTD	11,822	0.07	100 MABUCHI MOTOR	5,424	0.03
			400 MAKITA	16,813	0.10
			700 MARUBENI CORP	5,071	0.03
			100 MARUICHI STEEL TUBE	2,929	0.02
			200 MAZDA MOTOR CORP	2,684	0.02
			2,000 MEBUKI FIN GRP SHS	8,469	0.05
			100 MEIJI HOLDINGS CO LTD	8,513	0.05

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

## Cartera de títulos a 31/12/17

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	USD			USD	
300 MISUMI	8,735	0.05	300 TOYO SUISAN KAISHA LTD	12,823	0.08
200 MITSUBISHI CHEMICAL HOLDINGS	2,195	0.01	200 TOYODA GOSEI CO LTD	5,090	0.03
900 MITSUBISHI CORPORATION	24,871	0.17	100 TOYOTA INDUSTRIES CORP	6,427	0.04
300 MITSUBISHI MOTORS	2,168	0.01	200 TOYOTA TSUSHO CORP	8,051	0.05
2,000 MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	14,672	0.09	500 UNI-CHARM CORP	13,003	0.08
1,500 MITSUBISHI UFJ LEASE & FINANCE CO LTD	8,935	0.06	5 UNITED URBAN INVESTMENT CORP	7,195	0.04
600 MITSUI & CO LTD	9,758	0.06	3,000 YAHOO JAPAN	13,768	0.09
15,200 MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	27,607	0.18	200 YASKAWA ELECTRIC CORP	8,815	0.05
200 NEXON	5,823	0.04	<i>Luxemburgo</i>	11,920	0.07
100 NIDEC CORP	14,035	0.09	763 SES GLOBAL FDR	11,920	0.07
1 NIPPON BUILDING FUND	4,891	0.03	<i>Noruega</i>	59,159	0.37
200 NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	9,411	0.06	2,967 NORSK HYDRO ASA	22,617	0.14
200 NISSAN CHEMICAL INDUSTRIES LTD	7,980	0.05	1,706 STATOILHYDRO ASA	36,542	0.23
1,600 NISSAN MOTOR CO LTD	15,957	0.10	<i>Nueva Zelanda</i>	8,767	0.05
900 NISSHIN SEIFUN GROUP INC	18,184	0.11	1,272 AUCKLAND INTL AIRPORT	5,863	0.03
200 NISSIN FOOD PRODUCTS CO LTD	14,612	0.09	123 CONTACT ENERGY	486	0.00
100 NITORI	14,261	0.09	1,009 MERCURY NZ LTD	2,418	0.02
300 NOK CORP	7,007	0.04	<i>Paises Bajos</i>	334,047	2.08
3 NOMURA REAL ESTATE MASTER FUND INC REIT	3,726	0.02	169 ASML HOLDING N.V.	29,456	0.18
200 NOMURA RESEARCH	9,303	0.06	1,697 DEUTSCHE TELEKOM AG-NOM	30,149	0.19
700 NP STI & S'TOMO	17,964	0.11	572 EURONEXT	35,586	0.22
400 NTT DOCOMO INC	9,449	0.06	212 FERRARI NV	22,262	0.14
300 OLYMPUS CORP	11,505	0.07	200 HEINEKEN HOLDING NV	19,811	0.12
100 OMRON CORP	5,965	0.04	210 HEINEKEN NV	21,921	0.14
100 ORIENTAL LAND	9,117	0.06	1,580 ING GROUP NV	29,076	0.18
700 ORIX CORP	11,834	0.07	1,014 KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE	22,325	0.14
100 OTSUKA	7,670	0.05	280 LYONDELLBASELL	30,890	0.19
300 PANASONIC CORP	4,393	0.03	912 RELX NV	20,988	0.13
500 RECRUIT HOLDING CO LTD	12,428	0.08	814 UNILEVER CVA	45,895	0.29
300 RESONA HOLDINGS	1,793	0.01	492 WOLTERS KLUWER CVA	25,688	0.16
100 RINNAI	9,055	0.06	<i>Reino Unido</i>	1,145,395	7.14
100 ROHM	11,079	0.07	965 ADMIRAL GROUP	26,135	0.16
200 SECOM CO LTD	15,103	0.09	1,372 ANGLO AMERICAN PLC	28,759	0.18
400 SEIKO EPSON CORP	9,442	0.06	2,981 BEAZLEY PLC SHS	21,555	0.13
1,000 SEKISUI HOUSE LTD	18,069	0.11	839 BELLWAY PLC	40,440	0.25
1,800 SEVEN BANK LTD	6,168	0.04	1,158 BHP BILLITON PLC	23,850	0.15
100 SHIMANO	14,070	0.09	729 BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	49,486	0.31
200 SHINSEI BANK	3,460	0.02	6,382 BT GROUP PLC	23,457	0.15
400 SHIONOGI & CO LTD	21,649	0.13	607 BUNZL	17,014	0.11
100 SHISEIDO CO LTD	4,834	0.03	326 CARNIVAL PLC	21,574	0.13
600 SHOWA SHELL SEKIYU KK	8,149	0.05	778 CLOSE BROTHERS GROUP	15,240	0.09
100 SOFTBANK GROUP CORP	7,918	0.05	1,738 COMPASS GROUP PLC	37,618	0.23
400 SOMPO HOLDINGS SHS	15,496	0.10	351 DIALOG SEMICONDUCTOR	10,937	0.07
900 SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	15,220	0.09	1,079 EASYJET	21,369	0.13
600 SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GRP	25,928	0.17	885 FRESNILLO PLC-W/I	17,108	0.11
100 SUMITOMO MITSUI TRUST HLD	3,971	0.02	5,700 GENTING SINGAPORE PLC	5,587	0.03
300 SUMITOMO RUBBER INDUSTRIES	5,582	0.03	5,693 GKN	24,598	0.15
100 SUZUKI MOTOR CORP	5,800	0.04	1,496 GLAXOSMITHKLINE PLC	26,764	0.17
200 SYSMEX	15,748	0.10	3,490 HAMMERSON	25,825	0.16
700 TEIJIN LTD	15,597	0.10	1,083 HARGREAVES LANSDOWN	26,401	0.16
100 THK CO LTD	3,755	0.02			
700 TOBU RAILWAY	22,619	0.14			
400 TOKIO MARINE HLDGS INC	18,255	0.11			
1,800 TOKYO ELECTRIC POWER CO HOLDINGS INC	7,127	0.04			

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.



Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	USD			USD	
5,344 HAYS PLC	13,222	0.08	41 EMS-CHEMIE HOLDING N	27,369	0.17
3,224 HOWDEN JOINERY GROUP PLC	20,359	0.13	64 GEBERIT AG-NOM	28,182	0.18
4,841 HSBC HOLDINGS PLC	50,222	0.32	41 HELVETIA HOLDING	23,078	0.14
2,311 INFORMA PLC	22,572	0.14	429 JULIUS BAER GRUPPE	26,238	0.16
2,420 INVESTEC	17,515	0.11	340 LAFARGEHOLCIM LTD	19,172	0.12
7,394 ITV	16,554	0.10	165 ROCHE HOLDING LTD	41,738	0.26
2,133 LAND SECURITIES GROUP PLC R E I T	29,086	0.18	161 SCHINDLER HOLDING PS	37,058	0.23
45,324 LLOYDS BANKING GROUP PLC	41,730	0.26	1 SIKA	7,943	0.05
5,905 MELROSE INDUSTRIES SHS	16,951	0.11	291 SWISS RE AG	27,249	0.17
758 MONDI PLC	19,801	0.12	581 TE CONNECTIVITY LTD	55,218	0.34
1,731 NATIONAL GRID PLC	20,492	0.13	<b>Warrants, Derechos</b>	<b>907</b>	<b>0.01</b>
8,539 OLD MUTUAL	26,765	0.17	<i>España</i>	907	0.01
1,412 PRUDENTIAL PLC	36,398	0.23	1,994 REPSOL RIGHT 05/01/2018	907	0.01
323 RECKITT BENCKISER GROUP PLC	30,233	0.19	<b>Otros valores mobiliarios</b>	<b>21,880</b>	<b>0.14</b>
557 RIO TINTO PLC	29,703	0.19	<b>Acciones</b>	<b>21,880</b>	<b>0.14</b>
1,271 ROYAL DUTCH SHELL PLC-A	42,406	0.26	<i>Suecia</i>	21,880	0.14
2,252 SAGE GRP	24,311	0.15	1,026 FABEGE AB	21,880	0.14
844 SEVERN TRENT PLC	24,685	0.15	<b>Total cartera de títulos</b>	<b>15,641,077</b>	<b>97.49</b>
1,005 SMITH & NEPHEW	17,511	0.11			
777 SMITHS GROUP	15,662	0.10			
2,023 SSP GROUP	18,692	0.12			
3,903 STANDARD LIFE ABERDEEN PLC	23,052	0.14			
300 SUMITOMO CORP	5,100	0.03			
1,366 TECHNIPFMC PLC	42,768	0.27			
361 UNILEVER	20,147	0.13			
1,876 UNITED UTILITIES GROUP PLC	21,051	0.13			
10,912 VODAFONE GROUP	34,690	0.22			
<i>Singapur</i>	137,983	0.86			
6,900 ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	14,044	0.09			
144 BROADCOM LTD	36,993	0.23			
900 DBS GROUP HOLDINGS LTD	16,735	0.10			
10,800 HUTCHISON PORT HOLDINGS TRST	4,482	0.03			
137 JARDINE CYCLE & CARRIAGE	4,169	0.03			
2,500 KEPPEL CORPORATION LTD	13,750	0.09			
1,400 OVERSEA-CHINESE BANKING	12,980	0.08			
700 SINGAPORE AIRLINES	5,589	0.03			
1,200 SINGAPORE EXCHANGE	6,681	0.04			
4,000 SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	10,685	0.07			
600 UNITED OVERSEAS BANK LTD	11,875	0.07			
<i>Suecia</i>	149,285	0.93			
551 BOLIDEN AB	18,884	0.12			
1,230 CASTELLUM	20,792	0.13			
177 INDUSTRIVARDEN AB A	4,574	0.03			
1,155 LUNDIN PETROLEUM	26,493	0.17			
1,614 SVENSKA HANDELSBANKEN AB	22,118	0.14			
876 SWEDBANK A SHS A	21,174	0.13			
1,519 TRELLEBORG B	35,250	0.21			
<i>Suiza</i>	401,800	2.50			
217 CEMBRA MONEY BANK	20,231	0.13			
349 CHUBB LIMITED	50,999	0.32			
543 COCA COLA HBC	17,768	0.11			
21 DORMA KABA HOLDING AG	19,557	0.12			

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

## Cartera de títulos a 31/12/17

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	USD			USD	
<b>Posiciones a largo plazo</b>	<b>87,253,606</b>	<b>94.80</b>			
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado</b>	<b>85,363,889</b>	<b>92.75</b>			
<b>Acciones</b>	<b>85,363,889</b>	<b>92.75</b>			
<i>Brasil</i>	<i>1,449,568</i>	<i>1.57</i>			
24,900 EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	492,802	0.54			
34,572 RAIADROGASIL	956,766	1.03			
<i>Chile</i>	<i>2,718,013</i>	<i>2.95</i>			
4,824,198 BANCO DE CHILE	773,466	0.84			
1,451,826 COLBUN	333,931	0.36			
26,844 EMPRESA NACIONAL DE TELECOM	301,767	0.33			
51,504 FALABELLA	513,742	0.56			
13,379 SDAD QUIMICA Y MINERA CHILE B	795,107	0.86			
<i>China</i>	<i>9,264,104</i>	<i>10.08</i>			
234,000 BEIJING CAPITAL INTL AIRPO-H	352,617	0.38			
73,500 BYD CO LTD-H	640,289	0.70			
936,000 CHINA PETROLEUM & CHEMICAL H	686,076	0.75			
1,284,000 CHINA TELECOM CORP LTD-H	611,012	0.66			
444,000 JIANGSU EXPRESS -H-	675,883	0.73			
12,921 NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY GROUP ADR	1,214,574	1.33			
772,000 SHANDONG WEIGAO GROUP MEDICAL	561,916	0.61			
141,500 SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTI-H	907,756	0.99			
120,000 SHANGHAI PHARMACEUTICALS HOLDINGS CO LTD-H	324,663	0.35			
113,000 SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	1,075,456	1.18			
976,000 SINOPEC SH PETRO-H-	555,586	0.60			
114,000 SINOPHARM GROUP CO-H	492,905	0.54			
139,753 TSINGTAO BREWERY CO LTD	720,456	0.78			
531,000 WANT WANT CHINA HOLDINGS	444,915	0.48			
<i>Colombia</i>	<i>1,447,182</i>	<i>1.57</i>			
82,034 BANCOLOMBIA SA	822,401	0.89			
843,737 ECOPETROL SA	624,781	0.68			
<i>Corea del Sur</i>	<i>16,972,865</i>	<i>18.45</i>			
5,142 CELTRION	1,061,974	1.15			
12,134 DB INSURANCE CO LTD	807,007	0.88			
4,853 E-MART	1,228,493	1.33			
10,088 HANKOOK TIRE	514,506	0.56			
62,389 HANWHA LIFE	402,698	0.44			
5,589 KB FINANCIAL GROUP	330,991	0.36			
21,222 KT&G CORP	2,289,609	2.50			
853 LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE LTD	947,379	1.03			
64,685 LG UPLUS CORP	845,911	0.92			
783 SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	1,863,607	2.02			
1,802 SAMSUNG FIRE & MARINE	449,427	0.49			
5,313 SAMSUNG LIFE INSURANCE CO	617,877	0.67			
46,803 SHINHAN FINANCIAL GROUP	2,159,701	2.36			
8,389 SK TELECOM	2,092,254	2.27			
6,118 S1 CORP	611,486	0.66			
3,666 YUHAN CORP	749,945	0.81			
			<i>Emiratos Árabes Unidos</i>	<i>785,200</i>	<i>0.85</i>
			31,408 DP WORLD LTD	785,200	0.85
			<i>Filipinas</i>	<i>1,382,852</i>	<i>1.50</i>
			1,211,700 DMCI PHP1 ORDS	349,529	0.38
			53,360 JOLLIBEE FOODS CORP.	270,434	0.29
			169,120 METRO BANK & TRUST	343,525	0.37
			14,145 PLDT INC	419,364	0.46
			<i>Hong Kong (China)</i>	<i>7,408,369</i>	<i>8.05</i>
			172,000 CHINA MOBILE LTD -H-	1,743,689	1.90
			300,000 CHINA RESOURCES BEER HOLDING COMPANY LTD SHS -H-	1,076,454	1.17
			486,000 CHINA UNICOM HONG KONG LTD -H-	656,511	0.71
			693,000 CNOOC LTD -H-	994,644	1.08
			672,000 CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT -H-	1,356,494	1.47
			702,000 GUANGDONG INVESTMENT LTD -H-	939,313	1.02
			606,897 SUN ART RETAIL GROUP LTD -H-	641,264	0.70
			<i>Hungría</i>	<i>1,198,938</i>	<i>1.30</i>
			45,682 RICHTER GEDEON	1,198,938	1.30
			<i>India</i>	<i>6,988,377</i>	<i>7.59</i>
			264,100 BHARAT PETROLEUM CORPORATION LIMITED	2,142,093	2.32
			64,955 CADILA HEALTHCARE LTD	441,157	0.48
			73,836 DABUR INDIA	404,535	0.44
			25,274 GODREJ CONSUMER PRODUCTS LTD	395,756	0.43
			137,090 MARICO LTD DEMATERIALISED	692,672	0.75
			2,875 NESTLE INDIA DEMATERIALISED	354,531	0.39
			72,566 SUN PHARMACEUTICAL INDUSTRIES	649,345	0.71
			27,641 TATA CONSULTANCY SERVICES	1,169,775	1.27
			81,020 ZEE ENTERTAINMENT SHS DEMATERIALISED	738,513	0.80
			<i>Indonesia</i>	<i>1,248,505</i>	<i>1.36</i>
			616,600 INDOFOOD CBP	404,477	0.44
			670,300 INDOFOOD SUKSES	376,712	0.41
			1,428,000 TELEKOMUNIKASI INDONESIA SERIE B	467,316	0.51
			<i>Irlanda</i>	<i>1,146,708</i>	<i>1.25</i>
			9,540 NOVATEK PJSC-SPONS GDR REG S	1,146,708	1.25
			<i>Islas Bermudas</i>	<i>1,746,954</i>	<i>1.90</i>
			292,000 CHINA GAS HLDGS LTD	806,823	0.88
			259,235 CHINA RESOURCES GAS GROUP LT	940,131	1.02
			<i>Islas Caimán</i>	<i>4,161,061</i>	<i>4.52</i>
			3,000 BAIDU ADS	702,630	0.76
			136,000 CHINA RESOURCES LAND LTD	400,137	0.43
			383,694 LITE ON TECHNOLOGY CORP	523,480	0.57
			755,270 SINO BIOPHARMACEUTICAL	1,339,081	1.46
			25,332 TAL EDUCATION GROUP	752,614	0.82
			4,283 WEIBO SP ADS-A REPRES.1 ACT.	443,119	0.48

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

## Cartera de títulos a 31/12/17

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	USD			USD	
<i>Malasia</i>	2,010,785	2.18	73,000 NOVATEK MICROELECTRONICS	278,425	0.30
385,500 IHH HEALTHCARE BHD	558,203	0.61	41,188 PHISON ELECTRONICS CORP	404,150	0.44
672,528 PETRONAS CHEMICALS	1,279,591	1.38	575,000 POU CHEN CORP	744,871	0.81
140,018 RHB CAPITAL BHD	172,991	0.19	91,000 PRESIDENT CHAIN STORE CORP	868,458	0.94
<i>México</i>	1,088,227	1.18	121,000 TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	933,162	1.01
27,195 GRUPO AEROPORTUAR DEL SUR B	497,698	0.54	977,959 UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CORP	2,168,971	2.37
19,380 GRUPO INDUSTRIAL MASECA S.A.B.	246,936	0.27	241,000 VANGUARD INTERNATIONAL SEMI	534,503	0.58
69,700 INFRAESTRUCTURA ENERGETICA NOVA SAB DE CV	343,593	0.37	<b>Otros valores mobiliarios</b>	<b>1,889,717</b>	<b>2.05</b>
<i>Polonia</i>	268,764	0.29	<b>Acciones</b>	<b>1,889,717</b>	<b>2.05</b>
37,566 CYFROWY POLSAT SA	268,764	0.29	<i>Brasil</i>	726,135	0.79
<i>Qatar</i>	518,982	0.56	151,394 ODONTOPREV SA	726,135	0.79
19,287 INDUSTRIES QATAR	518,982	0.56	<i>Rusia</i>	509,953	0.55
<i>República Checa</i>	1,335,014	1.45	8,634,497 INTER RAO UES	509,953	0.55
31,019 KOMERCNI BANKA AS	1,335,014	1.45	<i>Sudáfrica</i>	653,629	0.71
<i>Sudáfrica</i>	722,717	0.79	39,797 SPAR GROUP LIMITED	653,629	0.71
61,417 VODACOM GROUP PTY LTD	722,717	0.79	<b>Total cartera de títulos</b>	<b>87,253,606</b>	<b>94.80</b>
<i>Suiza</i>	535,603	0.58			
57,480 GLENMARK PHARMACEUTICALS	535,603	0.58			
<i>Tailandia</i>	7,155,043	7.77			
325,600 AIRPORTS THAILAND-F-	679,374	0.74			
98,531 BUMRUNGRAD HOSPIT FOREIGN	571,414	0.62			
356,300 CENTRAL PATTANA PUBLIC F	932,022	1.01			
904,300 HOME PROD.FOREIGN	355,172	0.39			
827,500 KRUNG THAI BANK PUBLIC - F	487,512	0.53			
645,800 PTT GLOBAL CHEM F	1,684,352	1.83			
4,300 PTT PUBLIC COMPANY	58,055	0.06			
69,900 PTT PUBLIC COMPANY FOREIGN	943,726	1.03			
178,400 ROBINSON PUBLIC COMPANY LTD FOREIGN	399,607	0.43			
12,500 SIAM CEMENT	185,640	0.20			
34,048 SIAM CEMENT -F-	505,653	0.55			
111,000 THAI OIL F	352,516	0.38			
<i>Taiwán</i>	13,810,058	15.01			
49,998 ADVANTECH	353,666	0.38			
38,000 ASUSTEK COMPUTER	356,907	0.39			
549,785 CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	988,407	1.07			
125,000 CHENG SHIN RUBBER INDUSTRY CO LTD	220,525	0.24			
776,000 CHINATRUST FIN HLDG	534,570	0.58			
53,000 DELTA ELECTRONIC INDUSTRIAL INC	255,574	0.28			
85,881 E SUN FINANCIAL HOLDINGS	54,544	0.06			
497,000 FAR EASTONE TELECOMMUNICATION	1,227,532	1.33			
86,000 FENG TAY ENTERPRISE CO LTD	391,586	0.43			
378,000 FORMOSA CHEMICALS AND FIBER CO	1,308,332	1.43			
111,000 FORMOSA PETROCHEMICAL CORP	430,818	0.47			
51,000 GIANT MANUFACTURE	280,206	0.30			
382,002 MICRO-STAR INTERNATIONAL	983,294	1.07			
46,000 NIEN MADE ENTERPRISE CO LTD	491,557	0.53			

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

## Cartera de títulos a 31/12/17

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR			EUR	
<b>Posiciones a largo plazo</b>	<b>687,512,571</b>	<b>100.18</b>	91,415 SCHAEFFLER AG	1,351,571	0.20
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado</b>	<b>687,512,570</b>	<b>100.18</b>	11,511 SIEMENS AG-NOM	1,337,003	0.19
<b>Acciones</b>	<b>687,512,570</b>	<b>100.18</b>	46,639 SYMRISE	3,340,285	0.49
<i>Alemania</i>	<i>164,224,330</i>	<i>23.93</i>	1,531,718 TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING AG	6,411,771	0.92
9,268 ADIDAS NOM	1,549,146	0.23	86,741 THYSSENKRUPP AG	2,100,433	0.31
7,580 ALLIANZ SE-NOM	1,451,570	0.21	152,883 UNIPER SE	3,974,958	0.58
31,381 AXEL SPRINGER	2,043,845	0.30	83,709 UNITED INTERNET AG & CO KGAA	4,799,874	0.70
36,541 BASF SE	3,352,271	0.49	10,046 VOLKSWAGEN AG	1,694,760	0.25
46,967 BAYER AG	4,884,568	0.71	8,665 VOLKSWAGEN AG-PFD	1,442,289	0.21
23,350 BAYERISCHE MOTOREN WERKE PFD	1,742,844	0.25	43,010 VONOVIA SE NAMEN AKT	1,780,184	0.26
19,876 BAYERISCHE MOTORENWERKE	1,725,833	0.25	45,222 WIRECARD	4,208,812	0.61
51,598 BEIERSDORF	5,051,444	0.74	35,227 ZALANDO	1,554,039	0.23
26,797 BRENNTAG AG	1,414,078	0.21	<i>Austria</i>	<i>12,002,113</i>	<i>1.75</i>
70,069 COMMERZBANK	876,213	0.13	26,255 ANDRITZ AG	1,236,217	0.18
8,984 CONTINENTAL AG	2,021,849	0.29	28,278 ERSTE GROUP BANK	1,020,977	0.15
27,559 COVESTRO AG	2,370,901	0.35	122,200 OMV AG	6,455,826	0.94
27,049 DAIMLER	1,915,069	0.28	26,473 RAIFFEISEN INTL BANK HOLDING	799,485	0.12
50,906 DEUTSCHE BANK AG-NOM	808,133	0.12	49,947 VOESTALPINE AG	2,489,608	0.36
14,215 DEUTSCHE BOERSE AG	1,376,012	0.20	<i>Bélgica</i>	<i>32,444,355</i>	<i>4.73</i>
33,440 DEUTSCHE LUFTHANSA NOM	1,027,277	0.15	34,626 AGEAS NV	1,409,798	0.21
39,178 DEUTSCHE POST AG-NOM	1,557,326	0.23	43,898 ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV	4,088,221	0.60
44,661 DEUTSCHE WOHNEN AG REIT	1,628,340	0.24	103,243 COLRUYT	4,476,616	0.65
84,957 DRILLISCH	5,847,590	0.85	18,893 GROUPE BRUXELLES LAMBERT	1,700,181	0.25
413,596 E.ON SE	3,747,593	0.55	18,713 KBC GROUPE	1,330,681	0.19
100,170 EVONIK INDUSTRIES AG	3,142,333	0.46	258,548 PROXIMUS	7,071,288	1.03
16,158 FRAPORT	1,484,274	0.22	26,855 SOLVAY	3,112,495	0.45
70,418 FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO	6,181,292	0.90	31,865 TELENET GROUP HOLDING	1,851,038	0.27
96,492 FRESENIUS SE & CO KGAA	6,278,734	0.90	72,650 UCB SA	4,807,977	0.70
67,068 FUCHS PETROLUB VORZ AKT STIMMRECHTSLOS	2,967,759	0.43	65,798 UMICORE SA	2,596,060	0.38
25,984 GEA GROUP AG	1,039,620	0.15	<i>España</i>	<i>65,793,318</i>	<i>9.59</i>
12,080 HANNOVER RUECK SE	1,267,192	0.18	81,907 ABERTIS INFRAESTRUCTURAS A	1,519,375	0.22
31,458 HEIDELBERGCEMENT AG	2,839,085	0.41	35,033 ACS	1,142,776	0.17
44,160 HENKEL KGAA	4,416,000	0.64	8,730 AENA SME SA	1,475,370	0.21
39,768 HENKEL KGAA VZ PFD	4,388,399	0.64	83,125 AMADEUS IT GROUP SA	4,996,644	0.73
9,054 HOCHTIEF	1,336,370	0.19	136,065 BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	967,694	0.14
21,952 HUGO BOSS AG	1,557,275	0.23	494,359 BANCO DE SABADELL	818,659	0.12
174,511 INFINEON TECHNOLOGIES AG-NOM	3,984,959	0.58	166,176 BANCO SANTANDER SA	910,478	0.13
129,243 INNOGY SE	4,223,015	0.62	234,045 BANKIA	933,137	0.14
13,742 KION GROUP	989,149	0.14	156,227 BANKINTER	1,234,818	0.18
107,135 K+S AG	2,223,587	0.32	245,100 CAIXABANK	953,194	0.14
38,943 LANXESS	2,581,531	0.38	313,052 ENAGAS	7,472,551	1.08
30,365 LINDE AG	5,910,547	0.86	259,126 ENDESA	4,626,695	0.67
20,541 MAN AG	1,959,611	0.29	67,960 FERROVIAL SA	1,286,143	0.19
61,216 MERCK KGAA	5,494,136	0.80	264,188 GAS NATURAL SDG	5,085,619	0.74
233,379 METRO AG	3,885,760	0.57	173,135 GRIFOLS SA	4,228,822	0.62
8,005 MTU AERO ENGINES HLDG AG	1,195,947	0.17	801,187 IBERDROLA SA	5,175,668	0.75
7,326 MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG-NOM	1,324,175	0.19	67,377 INDITEX	1,956,965	0.29
14,450 OSRAM LICHT	1,082,739	0.16	145,966 INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP SA	1,056,210	0.15
21,451 PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE	1,496,851	0.22	378,413 MAFPRE SA	1,013,390	0.15
60,992 PROSIEBENSAT1 MEDIA SE	1,750,775	0.26	277,046 RED ELECTRICA CORPORACION SA	5,183,531	0.76
176,808 RWE AG	3,005,736	0.44	495,910 REPSOL	7,312,193	1.07
62,382 SAP SE	5,829,598	0.85			

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

## Cartera de títulos a 31/12/17

Cantidad		Valor de mercado	% del VL	Cantidad		Valor de mercado	% del VL
		EUR				EUR	
80,048	SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY SA	914,949	0.13	38,971	INGENICO GROUP SA	3,468,809	0.51
680,423	TELEFONICA SA	5,528,437	0.81	39,991	IPSEN	3,981,904	0.58
	<i>Finlandia</i>	37,275,667	5.43	47,319	JC DECAUX	1,590,155	0.23
235,283	ELISA OYJ	7,698,460	1.13	4,906	KERING	1,928,058	0.28
266,710	FORTUM OYJ	4,400,715	0.64	39,951	KLEPIERRE REITS	1,464,803	0.21
31,860	KONE B	1,426,691	0.21	73,611	LAGARDERE	1,967,622	0.29
36,984	METSO OYJ	1,052,934	0.15	25,324	LEGRAND	1,625,548	0.24
112,407	NESTE CORPORATION	5,996,913	0.87	26,064	L'OREAL SA	4,820,537	0.70
871,182	NOKIA OYJ	3,392,383	0.49	7,339	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	1,800,991	0.26
45,573	NOKIAN RENKAAT OYJ	1,722,659	0.25	14,759	MICHELIN (CGDE)-SA	1,764,438	0.26
123,195	ORION NEW B	3,828,901	0.56	155,980	NATIXIS	1,028,844	0.15
34,796	SAMPO A	1,593,657	0.23	502,073	ORANGE	7,267,506	1.06
184,126	STORA ENSO OYJ-R	2,434,146	0.35	37,761	PERNOD RICARD	4,982,564	0.73
99,874	UPM KYMMENE OYJ	2,587,735	0.38	88,392	PEUGEOT SA	1,498,686	0.22
21,682	WARTSILA OYJ	1,140,473	0.17	34,036	PUBLICIS GROUPE	1,928,139	0.28
	<i>Francia</i>	185,648,972	27.05	32,726	REMY COINTREAU	3,779,853	0.55
8,878	ADP	1,407,163	0.21	18,518	RENAULT SA	1,553,845	0.23
30,132	AIR LIQUIDE	3,165,367	0.46	66,898	REXEL	1,011,498	0.15
30,791	ALSTOM	1,065,523	0.16	15,996	SAFRAN	1,374,216	0.20
30,442	ARKEMA	3,091,385	0.45	70,455	SANOFI	5,062,192	0.74
40,257	ATOS SE	4,885,187	0.71	17,642	SCHNEIDER ELECTRIC SA	1,250,112	0.18
51,426	AXA	1,272,022	0.19	34,771	SCOR SE ACT PROV	1,166,393	0.17
12,827	BIC	1,175,723	0.17	11,617	SEB	1,794,246	0.26
68,032	BIOMERIEUX SA	5,081,309	0.74	22,518	SOCIETE GENERALE A	969,400	0.14
16,391	BNP PARIBAS	1,020,340	0.15	18,522	SODEXO	2,075,390	0.30
1,681	BOLLORE	7,649	0.00	311,732	SUEZ SA ACT	4,571,550	0.67
285,327	BOLLORE SA	1,291,961	0.19	10,588	TELEPERFORMANCE SE	1,264,737	0.18
30,027	BOUYGUES	1,300,469	0.19	17,854	THALES SA	1,604,718	0.23
65,068	BUREAU VERITAS	1,482,900	0.22	190,088	TOTAL	8,752,601	1.27
49,769	CAP GEMINI SE	4,921,656	0.72	52,924	UBISOFT ENTERTAINMENT	3,394,545	0.49
203,103	CARREFOUR SA	3,663,978	0.53	6,713	UNIBAIL RODAMCO REITS	1,409,730	0.21
61,296	CASINO GUICHARD	3,099,126	0.45	25,082	VALEO SA	1,561,856	0.23
67,843	CNP ASSURANCES	1,306,317	0.19	229,873	VEOLIA ENVIRONNEMENT	4,890,548	0.71
28,549	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA	1,312,683	0.19	16,394	VINCI SA	1,395,949	0.20
77,452	CREDIT AGRICOLE SA	1,068,838	0.16	69,564	VIVENDI	1,559,625	0.23
63,325	DANONE	4,429,584	0.65	9,807	WENDEL ACT	1,416,131	0.21
1,071	DASSAULT AVIATION	1,390,051	0.20	50,713	ZODIAC AEROSPACE	1,264,275	0.18
62,072	DASSAULT SYSTEMES	5,498,957	0.80		<i>Irlanda</i>	11,323,036	1.65
48,381	EDENRED	1,169,853	0.17	156,907	AIB GROUP PLC	862,989	0.13
14,623	EIFFAGE	1,335,665	0.19	128,566	BANK OF IRELAND GROUP PLC	912,169	0.13
317,080	ELECTRICITE DE FRANCE SA	3,303,974	0.48	86,912	CRH PLC	2,603,448	0.38
317,499	ENGIE SA	4,551,348	0.66	48,277	KERRY GROUP A	4,513,899	0.66
44,320	ESSILOR INTERNATIONAL	5,094,584	0.74	16,055	PADDY POWER BETFAIR PLC	1,592,656	0.23
20,147	EURAZEO SE	1,551,319	0.23	55,415	RYANAIR HOLDINGS PLC	837,875	0.12
74,474	EUTELSAT COMMUNICATIONS	1,436,976	0.21		<i>Italia</i>	57,132,498	8.32
23,886	FAURECIA	1,555,695	0.23	69,201	ASSICURAZIONI GENERALI	1,051,855	0.15
18,502	FONCIERE DES REGIONS	1,748,069	0.25	54,568	ATLANTIA SPA	1,436,230	0.21
11,062	GECINA	1,702,442	0.25	596,936	DAVIDE CAMPARI MILANO SP	3,847,253	0.56
117,976	GETLINK	1,264,703	0.18	926,817	ENEL SPA	4,754,571	0.69
4,964	HERMES INTERNATIONAL	2,215,185	0.32	608,389	ENI SPA	8,395,767	1.22
21,291	ICADE ACT	1,744,372	0.25	406,496	INTESA SANPAOLO RNC	1,081,279	0.16
33,616	ILIAD	6,714,796	0.98	386,894	INTESA SANPAOLO SPA	1,071,696	0.16
39,213	IMERYSA	3,079,789	0.45	107,047	LEONARDO AZIONE POST RAGGRUPPAMENTO	1,061,906	0.15

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.



Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR			EUR	
<b>Posiciones a largo plazo</b>	<b>97,268,698</b>	<b>99.44</b>	7,304 SCHAEFFLER AG	107,990	0.11
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado</b>	<b>97,268,698</b>	<b>99.44</b>	929 SIEMENS AG-NOM	107,903	0.11
<b>Acciones</b>	<b>97,268,698</b>	<b>99.44</b>	3,936 SYMRISE	281,896	0.29
<i>Alemania</i>	13,551,635	13.85	129,154 TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING AG	540,639	0.54
727 ADIDAS NOM	121,518	0.12	6,709 THYSENKRUPP AG	162,458	0.17
597 ALLIANZ SE-NOM	114,326	0.12	10,207 TUI	175,254	0.18
2,660 AXEL SPRINGER	173,246	0.18	16,299 UNIPER SE	423,774	0.43
2,976 BASF SE	273,018	0.28	8,543 UNITED INTERNET AG & CO KGAA	489,856	0.49
3,152 BAYER AG	327,808	0.34	952 VOLKSWAGEN AG	160,602	0.16
1,845 BAYERISCHE MOTOREN WERKE PFD	137,711	0.14	883 VOLKSWAGEN AG-PFD	146,975	0.15
1,612 BAYERISCHE MOTORENWERKE	139,970	0.14	3,519 VONOVIA SE NAMEN AKT	145,651	0.15
3,509 BEIERSDORF	343,531	0.35	4,292 WIRECARD	399,456	0.41
2,189 BRENNTAG AG	115,514	0.12	2,940 ZALANDO	129,698	0.13
5,576 COMMERZBANK	69,728	0.07	<i>Austria</i>	987,660	1.01
693 CONTINENTAL AG	155,960	0.16	2,002 ANDRITZ AG	94,264	0.10
2,456 COVESTRO AG	211,290	0.22	2,214 ERSTE GROUP BANK	79,936	0.08
2,097 DAIMLER	148,468	0.15	10,836 OMV AG	572,466	0.59
4,132 DEUTSCHE BANK AG-NOM	65,596	0.07	1,406 RAIFFEISEN INTL BANK HOLDING	42,461	0.04
928 DEUTSCHE BOERSE AG	89,830	0.09	3,983 VOESTALPINE AG	198,533	0.20
3,411 DEUTSCHE LUFTHANSA NOM	104,786	0.11	<i>Bélgica</i>	2,461,782	2.52
3,351 DEUTSCHE POST AG-NOM	133,202	0.14	2,525 AGEAS NV	102,805	0.11
3,451 DEUTSCHE WOHNEN AG REIT	125,823	0.13	3,152 ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV	293,546	0.30
6,903 DRILLISCH	475,133	0.49	7,231 COLRUYT	313,536	0.32
41,084 E.ON SE	372,262	0.38	1,377 GROUPE BRUXELLES LAMBERT	123,916	0.13
7,851 EVONIK INDUSTRIES AG	246,286	0.25	1,271 KBC GROUPE	90,381	0.09
1,354 FRAPORT	124,378	0.13	21,987 PROXIMUS	601,345	0.62
4,953 FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO	434,774	0.44	2,001 SOLVAY	231,916	0.24
6,476 FRESENIUS SE & CO KGAA	421,393	0.43	2,760 TELENET GROUP HOLDING	160,328	0.16
5,087 FUCHS PETROLUB VORZ AKT STIMMRECHTSLOS	225,100	0.23	5,092 UCB SA	336,989	0.34
2,319 GEA GROUP AG	92,783	0.09	5,247 UMICORE SA	207,020	0.21
1,103 HANNOVER RUECK SE	115,705	0.12	<i>Dinamarca</i>	4,044,984	4.14
2,448 HEIDELBERGCEMENT AG	220,932	0.23	62 A.P. MOELLER-MAERSK A	86,271	0.09
3,182 HENKEL KGAA	318,200	0.33	58 A.P. MOELLER-MAERSK B	84,444	0.09
2,828 HENKEL KGAA VZ PFD	312,070	0.32	3,394 CARLSBERG B	339,610	0.35
821 HOCHTIEF	121,180	0.12	3,406 CHR. HANSEN HOLDING A/S	266,244	0.27
1,640 HUGO BOSS AG	116,342	0.12	5,062 COLOPLAST B	335,522	0.34
17,810 INFINEON TECHNOLOGIES AG-NOM	406,691	0.42	4,287 DANSKE BANK A/S	139,111	0.14
13,779 INNOGY SE	450,229	0.46	1,375 DSV	90,234	0.09
1,094 KION GROUP	78,746	0.08	1,387 GENMAB	191,692	0.20
8,375 K+S AG	173,823	0.18	4,910 H. LUNDBECK	207,732	0.21
2,859 LANXESS	189,523	0.19	3,673 ISS	118,546	0.12
1,290 LINDE AG	251,099	0.26	7,478 NOVO NORDISK	335,965	0.34
1,668 MAN AG	159,127	0.16	5,085 NOVOZYMES AS-B	242,114	0.25
4,061 MERCK KGAA	364,475	0.37	9,479 ORSTED SH	431,211	0.44
16,968 METRO AG	282,517	0.29	1,400 PANDORA AB	127,018	0.13
437 MTU AERO ENGINES HLDG AG	65,288	0.07	106,374 TDC	544,770	0.56
623 MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG-NOM	112,607	0.12	4,705 TRYGVESTA	98,076	0.10
1,423 OSRAM LICHT	106,625	0.11	1,179 VESTAS WIND SYSTEMS A/S	67,902	0.07
2,097 PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE	146,329	0.15	14,527 WILLIAM DEMANT HOLDING	338,522	0.35
4,717 PROSIEBENSAT1 MEDIA SE	135,401	0.14			
18,479 RWE AG	314,143	0.32			
6,367 SAP SE	594,997	0.60			

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

## Cartera de títulos a 31/12/17

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR			EUR	
<i>España</i>	<i>5,888,346</i>	<i>6.02</i>	2,500 BOUYGUES	108,275	0.11
6,772 ABERTIS INFRAESTRUCTURAS A	125,621	0.13	5,198 BUREAU VERITAS	118,462	0.12
3,020 ACS	98,512	0.10	5,156 CAP GEMINI SE	509,877	0.52
516 AENA SME SA	87,204	0.09	14,791 CARREFOUR SA	266,830	0.27
8,483 AMADEUS IT GROUP SA	509,913	0.52	4,158 CASINO GUICHARD	210,228	0.21
10,113 BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	71,924	0.07	4,839 CNP ASSURANCES	93,175	0.10
38,981 BANCO DE SABADELL	64,553	0.07	2,127 COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA	97,799	0.10
12,711 BANCO SANTANDER SA	69,644	0.07	5,226 CREDIT AGRICOLE SA	72,119	0.07
18,123 BANKIA	72,256	0.07	4,668 DANONE	326,527	0.33
12,387 BANKINTER	97,907	0.10	77 DASSAULT AVIATION	99,938	0.10
17,938 CAIXABANK	69,761	0.07	6,120 DASSAULT SYSTEMES	542,171	0.55
25,553 ENAGAS	609,950	0.63	3,898 EDENRED	94,254	0.10
27,625 ENDESA	493,244	0.50	1,187 EIFFAGE	108,421	0.11
5,837 FERROVIAL SA	110,465	0.11	34,907 ELECTRICITE DE FRANCE SA	363,731	0.37
28,165 GAS NATURAL SDG	542,176	0.55	33,849 ENGIE SA	485,225	0.50
11,814 GRIFOLS SA	288,557	0.30	3,177 ESSILOR INTERNATIONAL	365,196	0.37
85,414 IBERDROLA SA	551,774	0.56	1,512 EURAZEO SE	116,424	0.12
5,652 INDITEX	164,162	0.17	5,869 EUTELSAT COMMUNICATIONS	113,242	0.12
12,115 INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP SA	87,664	0.09	2,329 FAURECIA	151,688	0.16
23,022 MAFPRE SA	61,653	0.06	1,394 FONCIERE DES REGIONS	131,705	0.13
29,536 RED ELECTRICA CORPORACION SA	552,619	0.56	856 GECINA	131,738	0.13
42,232 REPSOL	622,712	0.65	9,821 GETLINK	105,281	0.11
7,529 SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY SA	86,056	0.09	425 HERMES INTERNATIONAL	189,656	0.19
55,387 TELEFONICA SA	450,019	0.46	1,647 ICADE ACT	134,939	0.14
<i>Estados Unidos de América</i>	<i>708,579</i>	<i>0.72</i>	2,749 ILIAD	549,113	0.56
3,678 ACCOR SA	158,154	0.16	3,123 IMERYS SA	245,280	0.25
37,014 SSE PLC	550,425	0.56	3,977 INGENICO GROUP SA	353,993	0.36
<i>Finlandia</i>	<i>3,169,741</i>	<i>3.24</i>	2,857 IPSEN	284,471	0.29
20,023 ELISA OYJ	655,152	0.68	4,133 JC DECAUX	138,889	0.14
29,989 FORTUM OYJ	494,819	0.51	395 KERING	155,235	0.16
2,510 KONE B	112,398	0.11	3,365 KLEPIERRE REITS	123,378	0.13
2,899 METSO OYJ	82,535	0.08	5,743 LAGARDERE	153,510	0.16
9,573 NESTE CORPORATION	510,720	0.52	2,103 LEGRAND	134,992	0.14
84,241 NOKIA OYJ	328,034	0.34	1,931 L'OREAL SA	357,138	0.37
3,536 NOKIAN RENKAAT OYJ	133,661	0.14	680 LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	166,872	0.17
7,975 ORION NEW B	247,863	0.25	1,223 MICHELIN (CGDE)-SA	146,210	0.15
2,011 SAMPO A	92,104	0.09	11,199 NATIXIS	73,869	0.08
16,118 STORA ENSO OYJ-R	213,080	0.22	42,525 ORANGE	615,549	0.63
8,085 UPM KYMMENE OYJ	209,482	0.21	2,906 PERNOD RICARD	383,447	0.39
1,709 WARTSILA OYJ	89,893	0.09	6,082 PEUGEOT SA	103,120	0.11
<i>Francia</i>	<i>15,434,445</i>	<i>15.78</i>	2,837 PUBLICIS GROUPE	160,716	0.16
634 ADP	100,489	0.10	2,175 REMY COINTREAU	251,213	0.26
2,441 AIR LIQUIDE	256,427	0.26	1,532 RENAULT SA	128,550	0.13
2,690 ALSTOM	93,087	0.10	5,271 REXEL	79,698	0.08
2,280 ARKEMA	231,534	0.24	1,341 SAFRAN	115,205	0.12
4,120 ATOS SE	499,962	0.51	4,579 SANOFI	329,001	0.34
3,734 AXA	92,360	0.09	1,414 SCHNEIDER ELECTRIC SA	100,196	0.10
1,107 BIC	101,468	0.10	2,829 SCOR SE ACT PROV	94,899	0.10
4,566 BIOMERIEUX SA	341,035	0.35	937 SEB	144,720	0.15
1,151 BNP PARIBAS	71,650	0.07	1,439 SOCIETE GENERALE A	61,949	0.06
24,270 BOLLORE SA	109,895	0.11	1,574 SODEXO	176,367	0.18
			33,234 SUEZ SA ACT	487,377	0.50
			598 TELEPERFORMANCE SE	71,431	0.07
			1,399 THALES SA	125,742	0.13
			16,188 TOTAL	745,376	0.77

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.



## Cartera de títulos a 31/12/17

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR			EUR	
5,401	UBISOFT ENTERTAINMENT	346,420	0.35		
554	UNIBAIL RODAMCO REITS	116,340	0.12		
2,018	VALEO SA	125,661	0.13		
23,134	VEOLIA ENVIRONNEMENT	492,176	0.50		
1,349	VINCI SA	114,867	0.12		
6,425	VIVENDI	144,049	0.15		
739	WENDELACT	106,712	0.11		
3,847	ZODIAC AEROSPACE	95,906	0.10		
	<i>Irlanda</i>	<i>1,126,368</i>	<i>1.15</i>		
11,717	AIB GROUP PLC	64,444	0.07		
9,290	BANK OF IRELAND GROUP PLC	66,424	0.07		
6,252	CRH PLC	187,278	0.19		
1,361	DCC PLC	114,458	0.12		
6,216	EXPERIAN PLC	114,565	0.12		
3,698	KERRY GROUP A	345,763	0.34		
1,478	PADDY POWER BETFAIR PLC	146,617	0.15		
5,742	RYANAIR HOLDINGS PLC	86,819	0.09		
	<i>Isla de Jersey</i>	<i>645,969</i>	<i>0.66</i>		
1,443	RANDGOLD RESOURCES	120,460	0.12		
6,287	SHIRE	276,227	0.28		
1,903	WOLSELEY	114,268	0.12		
8,937	WPP PLC	135,014	0.14		
	<i>Italia</i>	<i>4,857,931</i>	<i>4.97</i>		
7,372	ASSICURAZIONI GENERALI	112,054	0.11		
4,456	ATLANTIA SPA	117,282	0.12		
42,858	DAVIDE CAMPARI MILANO SP	276,220	0.28		
98,808	ENEL SPA	506,885	0.52		
51,811	ENI SPA	714,991	0.73		
42,519	INTESA SANPAOLO RNC	113,101	0.12		
26,033	INTESA SANPAOLO SPA	72,111	0.07		
8,041	LEONARDO AZIONE POST RAGGRUPPAMENTO	79,767	0.08		
2,798	LUXOTTICA GROUP	143,118	0.15		
7,944	MEDIOBANCA SPA	75,150	0.08		
16,013	POSTE ITALIANE SPA	100,482	0.10		
3,419	PRYSMIAN SPA	92,963	0.10		
8,371	RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA E	310,229	0.32		
160,081	SNAM RETE GAS	653,130	0.67		
585,015	TELECOM ITALIA SPA	421,503	0.43		
689,582	TELECOM ITALIA-RNC	410,991	0.42		
107,614	TERNA SPA	521,282	0.53		
3,358	UNICREDIT SPA	52,318	0.05		
43,325	UNIPOLSAI AZ	84,354	0.09		
	<i>Luxemburgo</i>	<i>1,934,058</i>	<i>1.98</i>		
6,850	ARCELORMITTAL SA	185,738	0.19		
86,101	CONVATEC GROUP PLC	199,333	0.20		
635	EUROFINS SCIENTIFIC	322,326	0.33		
8,182	MILLICOM INTL CELLULAR SDR	461,052	0.47		
2,628	RTL GROUP	175,182	0.18		
9,005	SES GLOBAL FDR	117,155	0.12		
35,963	TENARIS SA	473,272	0.49		
	<i>Noruega</i>	<i>2,330,095</i>	<i>2.38</i>		
4,862	DNB NOR ASA	75,293	0.08		
7,261	GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	114,514	0.12		
18,140	MARINE HARVEST	256,722	0.26		
26,249	NORSK HYDRO ASA	166,633	0.17		
31,853	ORKLA ASA	282,313	0.29		
5,360	SCHIBSTED ASA SHS B	118,969	0.12		
35,300	STATOILHYDRO ASA	629,679	0.64		
28,096	TELENOR	503,178	0.51		
4,766	YARA INTERNATIONAL ASA	182,794	0.19		
	<i>Países Bajos</i>	<i>6,911,343</i>	<i>7.07</i>		
3,507	ABN AMRO GROUP N.V.	94,338	0.10		
14,721	AEGON NV	78,242	0.08		
2,097	AERCAP HOLDINGS NV	91,875	0.09		
1,222	AIRBUS BR BEARER SHS	101,426	0.10		
3,345	AKZO NOBEL NV-CVA	244,252	0.25		
17,549	ALTICE NV A	153,484	0.16		
2,921	ASML HOLDING N.V.	423,983	0.43		
2,239	BOSKALIS WESTMINSTER	70,372	0.07		
7,985	CNH INDUSTRIAL N.V.	89,192	0.09		
42,960	DEUTSCHE TELEKOM AG-NOM	635,592	0.66		
1,303	EXOR HOLDINGS N.V.	66,583	0.07		
1,087	FERRARI NV	95,058	0.10		
5,889	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	87,805	0.09		
4,517	HEINEKEN HOLDING NV	372,607	0.38		
4,307	HEINEKEN NV	374,408	0.38		
5,782	ING GROUP NV	88,609	0.09		
14,552	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE	266,811	0.27		
3,487	KONINKLIJKE DSM NV	277,809	0.28		
201,198	KONINKLIJKE KPN NV	585,084	0.60		
9,865	KONINKLIJKE PHILIPS N.V.	311,142	0.32		
16,134	KONINKLIJKE VOPAK N.V.	590,020	0.60		
2,037	NN GROUP NV	73,576	0.08		
4,955	NXP SEMICONDUCTOR	483,162	0.49		
11,699	QIAGEN NV	306,397	0.31		
1,861	RANDSTAD HOLDING NV	95,358	0.10		
7,682	RELX NV	147,226	0.15		
17,013	STMICROELECTRONICS NV	309,722	0.32		
6,587	UNILEVER CVA	309,293	0.32		
2,022	WOLTERS KLUWER CVA	87,917	0.09		
	<i>Portugal</i>	<i>1,309,716</i>	<i>1.34</i>		
152,944	EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL	441,243	0.45		
38,422	GALP ENERGIA SGPS SA-B	588,818	0.60		
17,268	JERONIMO MARTINS SGPS SA	279,655	0.29		
	<i>Reino Unido</i>	<i>17,723,576</i>	<i>18.11</i>		
5,273	ADMIRAL GROUP	118,927	0.12		
9,345	ANGLO AMERICAN PLC	163,128	0.17		
13,237	ANTOFAGASTA PLC	149,870	0.15		
4,783	ASHTREAD GROUP	107,337	0.11		
6,483	ASSOCIATED BRITISH FOODS	205,960	0.21		

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

## Cartera de títulos a 31/12/17

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL		
	EUR			EUR			
4,730	ASTRAZENECA PLC	272,882	0.28	15,714	PEARSON	130,294	0.13
86,898	AUTO TRADER GROUP PLC	345,380	0.35	4,089	PERSIMMON PLC	126,127	0.13
18,605	AVIVA PLC	106,162	0.11	4,485	PRUDENTIAL PLC	96,279	0.10
9,791	BABCOCK INTERNATIONAL GROUP PLC	77,818	0.08	3,507	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	273,361	0.28
14,402	BAE SYSTEMS PLC	92,968	0.10	6,118	RELX PLC	119,858	0.12
36,511	BARCLAYS PLC	83,540	0.09	4,241	RIO TINTO PLC	188,340	0.19
17,345	BARRATT DEVELOPMENTS	126,524	0.13	9,259	ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	88,350	0.09
2,762	BERKELEY GROUP HOLDINGS UNITS	130,593	0.13	425,914	ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	480	0.00
9,050	BHP BILLITON PLC	155,226	0.16	24,223	ROYAL BK OF SCOTLAND GROUP PLC	75,863	0.08
93,559	BP PLC	550,929	0.56	19,490	ROYAL DUTCH SHELL B SHARES	550,788	0.56
4,947	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	279,660	0.29	20,220	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A	561,812	0.56
15,019	BRITISH LAND CO PLC	117,002	0.12	16,468	ROYAL MAIL PLC-W/I	83,949	0.09
159,279	BT GROUP PLC	487,536	0.50	14,508	RSA INSURANCE GROUP PLC	103,378	0.11
4,115	BUNZL	96,055	0.10	50,828	SAGE GRP	456,945	0.47
6,059	BURBERRY GROUP	122,320	0.13	81,625	SAINSBURY(J)	221,982	0.23
9,667	CAPITA	43,660	0.04	2,430	SCHROEDERS LTD	96,253	0.10
2,727	CARNIVAL PLC	150,290	0.15	19,154	SEGRO PLC	126,665	0.13
243,666	CENTRICA PLC	376,898	0.39	22,798	SEVERN TRENT PLC	555,277	0.56
45,980	COBHAM	65,423	0.07	12,498	SKY PLC	142,488	0.15
8,100	COCA COLA EUROPEAN PARTNERS PLC	269,163	0.28	18,427	SMITH & NEPHEW	267,380	0.27
9,788	COMPASS GROUP PLC	176,430	0.18	6,464	SMITHS GROUP	108,504	0.11
4,628	CRODA INTERNATIONAL PLC	230,657	0.24	6,588	ST JAMES'S PLACE	90,992	0.09
9,697	DIAGEO	297,689	0.30	8,261	STANDARD CHARTERED	72,601	0.07
24,974	DIRECT LINE INSURANCE GROUP PLC	107,391	0.11	17,163	STANDARD LIFE ABERDEEN PLC	84,418	0.09
3,409	EASYJET	56,225	0.06	53,909	TAYLOR WINPEY PLC	125,351	0.13
7,580	FRESNILLO PLC-W/I	122,028	0.12	99,225	TESCO PLC	233,908	0.24
41,477	GKN	149,245	0.15	4,996	TRAVIS PERKINS	88,196	0.09
19,066	GLAXOSMITHKLINE PLC	284,062	0.29	5,389	UNILEVER	250,463	0.26
32,015	G4S SHS	96,299	0.10	53,751	UNITED UTILITIES GROUP PLC	502,298	0.51
17,950	HAMMERSON	110,614	0.11	226,786	VODAFONE GROUP	600,401	0.60
5,148	HARGREAVES LANSDOWN	104,508	0.11	3,548	WEIR GROUP	84,858	0.09
10,842	HSBC HOLDINGS PLC	93,671	0.10	3,362	WHITBREAD	151,501	0.15
6,352	IMI PLC	95,389	0.10	80,391	WORLDPAY GROUP PLC	385,812	0.39
8,003	IMPERIAL BRAND SHS PLC	285,445	0.29	8,348	3I GROUP	85,911	0.09
3,541	INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	188,250	0.19		<i>Suecia</i>	5,722,624	5.85
1,949	INTERTEK GROUP	113,956	0.12	4,590	AB INDUSTRIVAERDEN C	94,541	0.10
13,332	INVESTEC	80,354	0.08	4,897	ALFA LAVAL	96,530	0.10
65,937	ITV	122,938	0.13	5,784	ASSA ABLOY AB	100,249	0.10
43,400	JOHN WOOD GROUP	317,805	0.32	3,115	ATLAS COPCO AB	112,224	0.11
5,091	JOHNSON MATTHEY PLC	176,363	0.18	2,969	ATLAS COPCO AB	95,006	0.10
37,236	KINGFISHER	141,662	0.14	5,919	BOLIDEN AB	168,934	0.17
9,644	LAND SECURITIES GROUP PLC R E I T	109,516	0.11	5,012	ELECTROLUX B	134,737	0.14
29,185	LEGAL & GENERAL GROUP	89,858	0.09	72,120	ERICSSON LM-B SHS	395,022	0.40
108,642	LLOYDS BANKING GROUP PLC	83,301	0.09	10,910	ESSITY AB	258,560	0.26
2,030	LONDON STOCK EXCHANGE	86,744	0.09	17,343	GETINGE AB	209,919	0.21
31,929	MARKS AND SPENCER GROUP	113,234	0.12	6,317	HENNES & MAURITZ AB-B SHS	108,780	0.11
33,957	MEDICLINIC INTERNATIONAL PLC	248,466	0.25	10,827	HEXAGON B	452,506	0.46
15,853	MEGGITT PLC	86,119	0.09	15,844	HUSQVARNA AB	125,862	0.13
33,766	MERLIN ENTERTAINMENTS PLC	138,046	0.14	8,479	ICA GRUPPEN AB	256,918	0.26
15,106	MICRO FOCUS INTERNATIONAL PLC	429,363	0.44	1,797	INVESTOR B	68,378	0.07
10,875	MONDI PLC	236,576	0.24	3,427	KINNEVIK -B- SHS	96,659	0.10
89,593	MORRISON SUPERMARKETS PLC	221,951	0.23	1,534	LUNDBERGFÖRETAGEN AB B	95,646	0.10
52,059	NATIONAL GRID PLC	513,230	0.52	28,492	LUNDIN PETROLEUM	544,250	0.57
1,850	NEXT PLC	94,308	0.10				
36,605	OLD MUTUAL	95,549	0.10				

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

## Cartera de títulos a 31/12/17

Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR	
9,198 NORDEA BANK AB	92,902	0.09
6,485 SANDVIK	94,787	0.10
8,984 SEB A	87,999	0.09
7,507 SECURITAS AB	109,343	0.11
5,367 SKANSKA AB-B SHS	92,803	0.09
4,928 SKF AB-B SHS	91,327	0.09
8,114 SVENSKA HANDELSBANKEN AB	92,599	0.09
4,345 SWEDBANK A SHS A	87,461	0.09
9,760 SWEDISH MATCH AB	320,850	0.33
47,309 TELE2 B	485,048	0.50
179,562 TELIA COMPANY SHS	667,546	0.69
5,488 VOLVO AB-B SHS	85,238	0.09
<i>Suiza</i>	<i>8,459,846</i>	<i>8.65</i>
5,754 ABB LTD-NOM	128,440	0.13
1,735 ADECCO GROUP INC	110,536	0.11
915 BALOISE-HOLDING NOM.	118,622	0.12
230 BARRY CALLEBAUT N	399,598	0.42
2,079 CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	156,882	0.16
10,976 CLARIANT (NAMEN)	255,605	0.26
8,784 COCA COLA HBC	239,364	0.24
6,020 CREDIT SUISSE GROUP AG-NOM	89,517	0.09
1,348 DUFREY AG REG	166,923	0.17
518 EMS-CHEMIE HOLDING N	287,962	0.29
331 GEBERIT AG-NOM	121,379	0.12
167 GIVAUDAN N	321,398	0.33
2,084 JULIUS BAER GRUPPE	106,146	0.11
978 KUEHNE UND NAGEL INTERNATIONAL AG-NOM	144,174	0.15
4,430 LAFARGEHOLCIM LTD	208,032	0.21
6 LINDT & SPRUENGLI AG-NOM	361,415	0.37
68 LINDT AND SPRUENGLI PS	345,768	0.35
1,318 LONZA GROUP AG N	296,568	0.30
5,143 NESTLE SA	368,315	0.38
5,471 NOVARTIS AG-NOM	385,259	0.39
1,513 PARGESA HOLDING	109,258	0.11
234 PARTNERS GROUP HOLDING N	133,583	0.14
1,886 ROCHE HOLDING LTD	397,299	0.42
751 SCHINDLER HOLDING N	141,516	0.14
713 SCHINDLER HOLDING PS	136,671	0.14
59 SGS SA-NOM	128,119	0.13
43 SIKA	284,425	0.29
2,826 SONOVA HOLDING AG	367,574	0.38
538 STRAUMANN HOLDING (NAMEN)	316,552	0.32
266 SWISS LIFE HOLDING NOM	78,426	0.08
1,751 SWISS PRIME SITE REIT	134,675	0.14
932 SWISS RE AG	72,679	0.07
1,739 SWISSCOM N	770,561	0.80
387 THE SWATCH GROUP	131,431	0.13
2,944 THE SWATCH GROUP N	187,436	0.19
6,361 UBS GROUP	97,523	0.10
2,299 VIFOR PHARMA AG	245,392	0.25
453 ZURICH INSURANCE GROUP AG	114,823	0.12
<b>Total cartera de títulos</b>	<b>97,268,698</b>	<b>99.44</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

## Cartera de títulos a 31/12/17

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR			EUR	
<b>Posiciones a largo plazo</b>	<b>745,310,579</b>	<b>99.48</b>	65,550 WARTSILA OYJ	3,447,930	0.46
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado</b>	<b>722,887,516</b>	<b>96.49</b>	<i>Francia</i>	<b>119,519,609</b>	<b>15.95</b>
<b>Acciones</b>	<b>722,887,516</b>	<b>96.49</b>	90,921 ATOS SE	11,033,263	1.47
<i>Alemania</i>	123,531,635	16.48	33,629 CAP GEMINI SE	3,325,572	0.44
7,293 ALLIANZ SE-NOM	1,396,610	0.19	53,466 DANONE	3,739,947	0.50
55,558 AXEL SPRINGER	3,618,493	0.48	105,538 DASSAULT SYSTEMES	9,349,611	1.25
111,862 BASF SE	10,262,220	1.37	39,159 LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	9,609,619	1.28
34,045 BAYER AG	3,540,680	0.47	124,287 MICHELIN (CGDE)-SA	14,858,511	1.98
163,010 BEIERSDORF	15,958,679	2.13	405,724 ORANGE	5,872,855	0.78
13,974 CONTINENTAL AG	3,144,849	0.42	65,187 PUBLICIS GROUPE	3,692,844	0.49
58,705 COVESTRO AG	5,050,391	0.67	78,702 RUBIS SCA	4,641,844	0.62
72,722 DAIMLER	5,148,718	0.69	20,814 SAFRAN	1,788,131	0.24
49,391 DEUTSCHE BOERSE AG	4,781,049	0.64	219,450 SANOFI	15,767,482	2.11
32,439 DUERR	3,456,375	0.46	79,445 SODEXO	8,901,812	1.19
136,286 FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO	11,963,185	1.60	105,128 THALES SA	9,448,905	1.26
47,618 FRESENIUS SE & CO KGAA	3,098,503	0.41	205,393 VINCI SA	17,489,213	2.34
59,479 GERRESHEIMER AG	4,111,188	0.55	<i>Irlanda</i>	<b>9,570,835</b>	<b>1.28</b>
47,998 HANNOVER RUECK SE	5,034,990	0.67	519,288 EXPERIAN PLC	9,570,835	1.28
152,886 HENKEL KGAA VZ PFD	16,870,969	2.25	<i>Isla de Jersey</i>	<b>7,375,473</b>	<b>0.98</b>
147,882 MERCK KGAA	13,272,410	1.77	122,830 WOLSELEY	7,375,473	0.98
84,189 SAP SE	7,867,462	1.05	<i>Islas Bermudas</i>	<b>3,611,849</b>	<b>0.48</b>
86,412 UNITED INTERNET AG & CO KGAA	4,954,864	0.66	218,993 HISCOX LTD	3,611,849	0.48
<i>Austria</i>	<b>4,786,866</b>	<b>0.64</b>	<i>Italia</i>	<b>24,973,410</b>	<b>3.33</b>
68,584 ANDRITZ AG	3,229,278	0.43	1,840,243 A2A SPA	2,837,655	0.38
77,223 WIENERBERGER	1,557,588	0.21	2,960,435 ENEL SPA	15,187,031	2.02
<i>Bélgica</i>	<b>32,938,084</b>	<b>4.40</b>	143,452 LEONARDO AZIONE POST RAGGRUPPAMENTO	1,423,044	0.19
159,480 COLRUYT	6,915,053	0.92	7,669,230 TELECOM ITALIA SPA	5,525,680	0.74
89,649 KBC GROUPE	6,374,940	0.85	<i>Luxemburgo</i>	<b>3,420,525</b>	<b>0.46</b>
81,673 SOLVAY	9,465,901	1.26	51,313 RTL GROUP	3,420,525	0.46
153,856 UCB SA	10,182,190	1.37	<i>Noruega</i>	<b>22,394,613</b>	<b>2.99</b>
<i>Dinamarca</i>	<b>46,981,703</b>	<b>6.27</b>	449,559 DNB NOR ASA	6,961,888	0.93
98,904 CARLSBERG B	9,896,511	1.32	1,069,278 ORKLA ASA	9,476,992	1.27
392,870 DANSKE BANK A/S	12,748,461	1.70	332,551 TELENOR	5,955,733	0.79
142,411 ISS	4,596,310	0.61	<i>Países Bajos</i>	<b>37,476,923</b>	<b>5.00</b>
406,151 NOVO NORDISK	18,247,173	2.44	99,253 AALBERTS INDUSTRIES	4,207,831	0.56
31,362 NOVOZYMES AS-B	1,493,248	0.20	169,082 HEINEKEN NV	14,698,298	1.96
<i>España</i>	<b>40,726,576</b>	<b>5.44</b>	265,577 KONINKLIJKE PHILIPS N.V.	8,376,299	1.12
40,084 AENA SME SA	6,774,196	0.90	234,464 WOLTERS KLUWER CVA	10,194,495	1.36
187,668 BANKINTER	1,483,328	0.20	<i>Reino Unido</i>	<b>115,196,134</b>	<b>15.38</b>
588,514 ENDESA	10,507,917	1.41	1,204,040 BAE SYSTEMS PLC	7,772,376	1.04
99,060 INDITEX	2,877,198	0.38	79,023 BUNZL	1,844,597	0.25
418,695 MEDIASET ESPANA COMUNICACION SA	3,918,567	0.52	178,427 CARNIVAL PLC	9,833,435	1.31
618,108 RED ELECTRICA CORPORACION SA	11,564,800	1.55	535,495 COMPASS GROUP PLC	9,652,363	1.29
65,453 VISCOFAN	3,600,570	0.48	627,411 DIAGEO	19,260,913	2.56
<i>Finlandia</i>	<b>12,644,918</b>	<b>1.69</b>	2,301,032 GKN	8,279,723	1.11
126,222 HUHTAMAKI OYJ	4,417,770	0.60	824,416 GLAXOSMITHKLINE PLC	12,282,884	1.64
62,227 NOKIAN RENKAAT OYJ	2,352,181	0.31	852,460 KINGFISHER	3,243,122	0.43
78,090 ORION NEW B	2,427,037	0.32			

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR	
776,271 QINETIQ GROUP	2,021,024	0.27
181,359 RECKITT BENCKISER GROUP PLC	14,136,461	1.89
562,103 RELX PLC	11,012,191	1.47
973,704 SAGE GRP	8,753,628	1.17
179,333 SCHRODERS LTD	7,103,417	0.95
<i>Suecia</i>	<i>26,111,862</i>	<i>3.49</i>
369,065 HUSQVARNA AB	2,931,798	0.39
71,656 JM AB	1,362,204	0.18
147,865 NCC B	2,365,780	0.32
306,136 SWEDISH MATCH AB	10,063,892	1.35
2,525,307 TELIA COMPANY SHS	9,388,188	1.25
<i>Suiza</i>	<i>91,626,501</i>	<i>12.23</i>
134,931 ABB LTD-NOM	3,011,920	0.40
37,473 BALOISE-HOLDING NOM.	4,858,056	0.65
7,625 GEBERIT AG-NOM	2,796,127	0.37
3,934 GEORG FISCHER AG NAMEN	4,330,207	0.58
10,748 HELVETIA HOLDING	5,038,053	0.67
55,853 KUEHNE UND NAGEL INTERNATIONAL AG-NOM	8,233,682	1.10
140,819 NESTLE SA	10,084,718	1.35
6,645 PARTNERS GROUP HOLDING N	3,793,411	0.51
76,951 ROCHE HOLDING LTD	16,210,248	2.16
19,517 SCHINDLER HOLDING PS	3,741,113	0.50
14,338 SWISS LIFE HOLDING NOM	4,227,330	0.56
41,209 SWISSCOM N	18,259,937	2.44
27,781 ZURICH INSURANCE GROUP AG	7,041,699	0.94
<b>Acción/Participaciones de OICVM/OIC</b>	<b>22,423,063</b>	<b>2.99</b>
<b>Acción/Participaciones en fondos de inversión</b>	<b>22,423,063</b>	<b>2.99</b>
<i>Francia</i>	<i>22,423,063</i>	<i>2.99</i>
0.89 AMUNDI CASH INSTITUTIONS SRI-SC	898	0.00
7,000 AMUNDI ETF EURO STOXX 50 UCITS ETF DR - EUR C	511,840	0.07
0.083 AMUNDI TRESO COURT TERME PC	8	0.00
20 AMUNDI 3 M - IC	21,412,440	2.85
42 MONETAIRE BIO-C	497,877	0.07
<b>Total cartera de títulos</b>	<b>745,310,579</b>	<b>99.48</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

## Cartera de títulos a 31/12/17

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	USD			USD	
<b>Posiciones a largo plazo</b>	<b>220,385,130</b>	<b>97.49</b>	19,000 EXPEDIT INTL WASH	1,229,110	0.54
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado</b>	<b>216,661,591</b>	<b>95.84</b>	5,700 FIDELITY NATIONAL INFORM SVCES	536,313	0.24
<b>Acciones</b>	<b>216,661,591</b>	<b>95.84</b>	4,500 FISERV INC	590,085	0.26
<i>Alemania</i>	6,499,480	2.88	21,600 HOLOGIC INC	923,400	0.41
38,914 BEIERSDORF	4,574,665	2.03	6,500 HOME DEPOT INC	1,231,945	0.54
14,526 HENKEL KGAA VZ PFD	1,924,815	0.85	29,500 HONEYWELL INTERNATIONAL INC	4,524,120	1.99
<i>Australia</i>	4,198,388	1.86	2,400 HUMANA	595,368	0.26
199,869 AUSTRALIAN GAS LIGHT	3,808,152	1.69	11,300 INGREDION	1,579,740	0.70
137,445 TELSTRA CORPORATION LTD	390,236	0.17	14,200 INTERCONTINENTALEXCHANGE GROUP	1,001,952	0.44
<i>Bélgica</i>	3,716,067	1.64	7,600 INTL BUSINESS MACHINES CORP	1,165,992	0.52
29,223 COLRUYT	1,521,545	0.67	2,500 INTUITIVE SURGICAL	912,350	0.40
48,743 PROXIMUS	1,600,811	0.71	10,400 JACK HENRY & ASSOCIATES	1,216,384	0.54
4,266 SOLVAY	593,711	0.26	31,200 JOHNSON & JOHNSON	4,359,264	1.93
<i>Canadá</i>	4,245,185	1.88	7,500 KIMBERLY-CLARK CORP	904,950	0.40
27,800 BCE INC	1,339,727	0.59	3,000 L3 TECHNOLOGIES INC REGISTERED SHS	593,550	0.26
10,300 ROGERS COMMUNICATIONS SHS B	526,544	0.23	13,400 MARSH & MCLENNAN COMPANIES	1,090,626	0.48
54,400 THOMSON CORP	2,378,914	1.06	15,200 MASTERCARD INC SHS A	2,300,672	1.02
<i>Dinamarca</i>	3,325,162	1.47	26,100 MC DONALD'S CORP	4,492,332	1.98
41,785 NOVO NORDISK	2,254,235	1.00	5,500 MCCORMICK NON VTG	560,505	0.25
18,731 NOVOZYMES AS-B	1,070,927	0.47	14,200 M&T BANK CORPORATION	2,428,058	1.07
<i>España</i>	1,036,064	0.46	28,000 NEXTERA ENERGY INC	4,373,320	1.93
46,115 RED ELECTRICA CORPORACION SA	1,036,064	0.46	14,500 NORTHROP GRUMMAN CORP	4,450,195	1.97
<i>Estados Unidos de América</i>	128,089,184	56.65	35,900 PEPSICO INC	4,305,128	1.90
12,300 ALLSTATE CORP	1,287,933	0.57	101,500 PFIZER INC	3,676,330	1.63
2,700 ALPHABET INC	2,844,180	1.26	11,200 PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	1,183,280	0.52
42,400 AMERICAN WATER WORKS	3,879,176	1.72	42,600 PROCTER AND GAMBLE CO	3,914,088	1.73
6,400 AMGEN INC	1,112,960	0.49	11,100 QUEST DIAGNOSTICS INC	1,093,239	0.48
17,100 AMPHENOL CORPORATION-A	1,501,380	0.66	14,900 ROSS STORES INC	1,195,725	0.53
72,717 AT&T INC	2,827,238	1.25	6,400 STANLEY BLACK AND DECKER INC.	1,086,016	0.48
17,200 AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	2,015,668	0.89	16,400 STRYKER CORP	2,539,376	1.12
50,400 BAXTER INTERNATIONAL INC	3,257,856	1.44	26,000 SYNOPSIS INC	2,216,240	0.98
5,700 BECTON DICKINSON & CO	1,220,142	0.54	16,300 THE HERSHEY CO	1,850,213	0.82
3,300 BOEING CO	973,203	0.43	4,500 THERMO FISHER SCIE	854,460	0.38
16,100 BRISTOL MYERS SQUIBB CO	986,608	0.44	12,300 TJX COMPANIES INC	940,458	0.42
19,100 CAMPBELL SOUP CO	918,901	0.41	10,600 TRAVELERS COMPANIES INC	1,437,784	0.64
58,000 CENTERPOINT ENERGY INC	1,644,880	0.73	12,100 UNITEDHEALTH GROUP	2,667,566	1.18
23,900 CISCO SYSTEMS INC	915,370	0.40	42,100 US BANCORP	2,255,718	1.00
10,900 CLOROX CO	1,621,266	0.72	18,200 WALT DISNEY COMPANY	1,956,682	0.87
6,100 CME GROUP INC	890,905	0.39	2,800 WATERS CORP	540,932	0.24
69,400 COCA-COLA CO	3,184,072	1.41	48,300 WEC ENERGY GRP	3,208,569	1.42
20,600 COLGATE PALMOLIVE CO	1,554,270	0.69	22,500 W.R.BERKLEY CORP.	1,612,125	0.71
51,200 COMCAST CLASS A	2,050,560	0.91	18,800 3 M	4,424,956	1.96
6,100 CUMMINS INC	1,077,504	0.48	<i>Francia</i>	8,293,792	3.67
14,700 DARDEN RESTAURANTS INC	1,411,494	0.62	27,151 COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA	1,499,082	0.66
21,100 DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC	2,047,966	0.91	5,664 LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	1,669,047	0.74
54,200 EDISON INTERNATIONAL	3,427,608	1.52	10,973 MICHELIN (CGDE)-SA	1,575,236	0.70
16,800 ELI LILLY & CO	1,418,928	0.63	15,173 SANOFI	1,309,088	0.58
			20,767 THALES SA	2,241,339	0.99
			<i>Irlanda</i>	4,253,477	1.88
			16,900 ACCENTURE SHS CLASS A	2,587,221	1.14
			9,900 INGERSOLL RAND PLC	882,981	0.39
			9,700 MEDTRONIC PLC	783,275	0.35

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

## Cartera de títulos a 31/12/17

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	USD			USD	
<i>Italia</i>	521,381	0.23	<b>Acción/Participaciones de OICVM/OIC</b>	<b>3,723,539</b>	<b>1.65</b>
11,716 RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA E	521,381	0.23	<b>Acción/Participaciones en fondos de inversión</b>	<b>3,723,539</b>	<b>1.65</b>
<i>Japón</i>	26,126,352	11.56	<i>Luxemburgo</i>	3,723,539	1.65
10,200 ABC MART	585,832	0.26	3,723,539 AMUNDI MONEY MARKET FUND SHORT TERM IC D	3,723,539	1.65
102,700 ASTELLAS PHARMA INC	1,310,075	0.58	<b>Total cartera de títulos</b>	<b>220,385,130</b>	<b>97.49</b>
36,000 CANON INC	1,342,211	0.59			
6,800 CENTRAL JAPAN RAILWAY	1,218,145	0.54			
17,100 JAPAN TOBACCO INC	551,177	0.24			
24,500 KAO CORP	1,657,040	0.73			
61,400 KDDI CORP	1,528,596	0.68			
19,700 MITSUBISHI GAS CHEMICAL CO INC	565,730	0.25			
80,200 MITSUBISHI TANABE PHARMA CORP	1,660,243	0.73			
38,500 NAMCO BANDAI HOLDINGS INC	1,259,410	0.56			
63,700 NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	2,997,548	1.33			
12,459 NOMURA RESEARCH	579,540	0.26			
36,100 NTT DOCOMO INC	852,748	0.38			
64,100 OSAKA GAS CO LTD	1,234,772	0.55			
10,800 RINNAI	977,896	0.43			
49,800 SEKISUI CHEMICAL CO LTD	999,979	0.44			
61,200 TAISEI CORP	3,047,777	1.35			
12,700 TAISHO PHARM	1,014,647	0.45			
24,700 TOHO CO LTD	856,223	0.38			
19,600 WEST JAPAN RAILWAY CO	1,431,418	0.63			
82,600 YAMADA DENKI	455,345	0.20			
<i>Luxemburgo</i>	1,111,349	0.49			
13,884 RTL GROUP	1,111,349	0.49			
<i>Reino Unido</i>	7,716,257	3.41			
228,419 BAE SYSTEMS PLC	1,770,581	0.78			
48,432 BUNZL	1,357,535	0.60			
26,182 COMPASS GROUP PLC	566,698	0.25			
49,874 DIAGEO	1,838,525	0.81			
81,141 SAGE GRP	875,936	0.39			
75,011 SMITH & NEPHEW	1,306,982	0.58			
<i>Suecia</i>	2,094,764	0.93			
41,872 NORDEA BANK AB	507,836	0.22			
355,483 TELIA COMPANY SHS	1,586,928	0.71			
<i>Suiza</i>	15,434,689	6.83			
19,127 ABB LTD-NOM	512,683	0.23			
8,629 ADECCO GROUP INC	660,142	0.29			
6,799 BALOISE-HOLDING NOM.	1,058,424	0.47			
3,200 CHUBB LIMITED	467,616	0.21			
2,253 GEBERIT AG-NOM	992,085	0.44			
636 GIVAUDAN N	1,469,788	0.65			
15,801 NESTLE SA	1,358,807	0.60			
10,731 SCHINDLER HOLDING PS	2,470,009	1.09			
460 SGS SA-NOM	1,199,476	0.53			
383 SIKA	3,042,068	1.34			
3,100 SWISS LIFE HOLDING NOM	1,097,514	0.49			
11,812 SWISS RE AG	1,106,077	0.49			

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

**Cartera de títulos a 31/12/17**

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR			EUR	
<b>Posiciones a largo plazo</b>	<b>93,430,315</b>	<b>99.72</b>	4,400,000 INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP SA 0.625% 17/11/2022 CV	4,312,088	4.61
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado</b>	<b>88,302,615</b>	<b>94.24</b>	600,000 INTL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP 0.25% 17/11/2020 CV	589,188	0.63
<b>Bonos</b>	<b>2,117,024</b>	<b>2.26</b>	700,000 NH HOTEL GROUP SA 4.00% 08/11/2018 CV	901,775	0.96
<i>Estados Unidos de América</i>	309,690	0.33	1,900,000 TELEFONICA PARTICIPATION 0% 09/03/2021 CV	1,884,363	2.01
300,000 PROLOGIS LP 1.375% 07/10/2020	309,690	0.33	<i>Francia</i>	23,026,243	24.57
<i>Finlandia</i>	320,067	0.34	1,250,000 BNP PARIBAS FORTIS FORTIS FUNDING FRN PERPETUAL CV	1,075,213	1.15
300,000 CRH FINLAND SERVICES PLC 2.75% 15/10/2020	320,067	0.34	14,507 CREDIT AGRICOLE SA 0% 03/10/2019 CV	1,194,651	1.28
<i>Francia</i>	514,136	0.55	31,398 ELIS SA 0% 06/10/2023 CV	1,070,797	1.14
200,000 INFRA PARK 1.25% 16/10/2020	205,622	0.22	19,470 FONCIERE DES REGIONS 0.875% 01/04/2019 CV	2,043,868	2.18
300,000 PARIS-RHIN-RHONE(STE AUTOR.) 1.125% 15/01/2021	308,514	0.33	16,658 INGENICO GROUP SA 0% 26/06/2022 CV	2,834,825	3.02
<i>Luxemburgo</i>	329,775	0.35	10,481 KORIAN 2.50% PERPETUAL CV	458,392	0.49
300,000 SES GLOBAL SA 4.625% 09/03/2020	329,775	0.35	6,899 MAISONS DU MONDE SA 0.125% 06/12/2023 CV	362,930	0.39
<i>Países Bajos</i>	307,197	0.33	5,441 NEOPOST SA VAR PERPETUAL CV	297,448	0.32
300,000 NOMURA EUROPE FINANCE NV 1.125% 03/06/2020	307,197	0.33	5,693 NEXANS 2.50% 01/01/2019 CV	430,746	0.46
<i>Reino Unido</i>	336,159	0.36	20,095 NEXITY 0.125% 01/01/2023 CV	1,410,538	1.51
300,000 ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC 5.50% 23/03/2020	336,159	0.36	18,229 RALLYE SA 1.00% 02/10/2020 CV	1,919,790	2.05
<b>Bonos convertibles</b>	<b>86,185,591</b>	<b>91.98</b>	1,500,000 RALLYE SA 5.25% 01/02/2022 CV	1,649,610	1.76
<i>Alemania</i>	12,568,862	13.41	30,578 SAFRAN SA 0% 31/12/2020 CV	3,118,405	3.32
1,100,000 BAYER AG 0.05% 15/06/2020 CV	1,335,059	1.42	1,000,000 TECHNIP 0.875% 25/01/2021 CV	1,199,630	1.28
4,100,000 DEUTSCHE BANK AG 0.60% 05/01/2026 CV	4,236,038	4.52	3,418 UBISOFT ENTERTAINMENT SA 0% 27/09/2021 CV	258,828	0.28
300,000 DEUTSCHE POST AG 0.60% 06/12/2019 CV	582,870	0.62	7,418 UNIBAIL RODAMCO 0% 01/07/2021 CV	2,242,543	2.38
1,100,000 FRESENIUS MEDICAL CA 1.125% 31/01/2020 CV	1,404,139	1.50	26,294 WENDEL 0% 31/07/2019 CV	1,458,029	1.56
500,000 FRESENIUS SE CO KGAA 0% 24/09/2019 CV	672,260	0.72	<i>Hungría</i>	237,442	0.25
2,200,000 LEG IMMOBILIEN AG 0.875% 01/09/2025 CV	2,391,598	2.55	200,000 HUNGARIAN STATE HOLDING COMPANY 3.375% 02/04/2019 CV	237,442	0.25
1,800,000 RAG STIFTUNG 0% 16/03/2023 CV	1,946,898	2.08	<i>Islas Caimán</i>	447,375	0.48
<i>Austria</i>	3,231,917	3.45	300,000 SIEM INDUSTRIES INC 2.25% 02/06/2021 CV	447,375	0.48
900,000 BUWOG AG 0% 09/09/2021 CV	1,030,680	1.10	<i>Italia</i>	10,275,282	10.97
2,500,000 STEINHOFF FINANCE HOLDING GMBH 1.25% 11/08/2022 CV	1,224,725	1.31	2,800,000 ENI S P A 0% 13/04/2022 CV	2,875,656	3.07
1,200,000 STEINHOFF FINANCE HOLDING GMBH 1.25% 21/10/2023 CV	513,120	0.55	900,000 PRYSMIAN SPA 0% 17/01/2022 CV	965,340	1.03
800,000 STEINHOFF FINANCE HOLDING GMBH 4.00% 30/01/2021 CV	463,392	0.49	400,000 PRYSMIAN SPA 1.25% 08/03/2018 CV	485,912	0.52
<i>Bélgica</i>	3,240,140	3.46	900,000 SNAM SPA 0% 20/03/2022 CV	933,624	1.00
800,000 NV BEKAERT SA 0% 09/06/2021 CV	813,056	0.87	5,000,000 TELECOM ITALIA SPA 1.125% 26/03/2022 CV	5,014,750	5.35
2,200,000 SAGERPAR 0.375% 09/10/2018 CV	2,427,084	2.59	<i>Luxemburgo</i>	4,780,275	5.10
<i>Emiratos Árabes Unidos</i>	4,331,771	4.62	7,500,000 AGEASFNLUX SA FRN PERPETUAL CV	4,780,275	5.10
2,400,000 AABAR INVESTMENTS P.J.S.C 0.50% 27/03/2020 CV	2,191,296	2.34	<i>México</i>	4,860,310	5.19
2,500,000 AABAR INVESTMENTS P.J.S.C 1.00% 27/03/2022 CV	2,140,475	2.28	4,900,000 AMERICA MOVIL SAB DE CV 0% 28/05/2020 CV	4,860,310	5.19
<i>España</i>	8,807,662	9.40	<i>Países Bajos</i>	10,378,312	11.08
400,000 CORPORACION ECONOMICA DELTA S.A 1.00% 01/12/2023 CV	405,352	0.43	800,000 ACS ACTIVIDADES FINANCE 2 BV 1.625% 27/03/2019 CV	921,864	0.98
700,000 INDRA SISTEMAS SA 1.75% 17/10/2018 CV	714,896	0.76	800,000 AIRBUS FINANCE B V 0% 01/07/2022 CV	904,112	0.97
			3,400,000 AIRBUS FINANCE B V 0% 14/06/2021 CV	3,861,550	4.13
			1,200,000 BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV 0.875% 31/01/2021 CV	1,253,640	1.34
			1,600,000 IBERDROLA INTERNATIONAL BV 0% 11/11/2022 CV	1,614,800	1.72
			300,000 SALZGITTER FINANCE B.V 0% 05/06/2022 CV	349,098	0.37

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.



## Cartera de títulos a 31/12/17

Cantidad		Valor de mercado	% del VL
		EUR	
1,400,000	VASTNED RETAIL NV 1.875% 10/04/2019 CV	1,473,248	1.57
	<b>Acción/Participaciones de OICVM/OIC</b>	<b>4,829,740</b>	<b>5.16</b>
	<b>Acción/Participaciones en fondos de inversión</b>	<b>4,829,740</b>	<b>5.16</b>
	<i>Francia</i>	4,829,740	5.16
22	AMUNDI CASH INST SRI I C	4,829,740	5.16
	<b>Instrumentos derivados</b>	<b>297,960</b>	<b>0.32</b>
	<b>Opciones</b>	<b>297,960</b>	<b>0.32</b>
	<i>Alemania</i>	265,960	0.29
100	AIRBUS SHS - 88.00 - 15.06.18 CALL	36,200	0.04
375	CARREFOUR SA - 18.00 - 15.06.18 CALL	42,000	0.04
120	SIEMENS AG-NOM - 120.00 - 16.03.18 CALL	17,760	0.02
300	TECHNIPFMC PLC EUR - 26.00 - 15.06.18 CALL	54,600	0.06
300	TECHNIPFMC PLC EUR - 26.00 - 21.12.18 CALL	80,400	0.09
500	TELECOM ITALIA SPA - 0.80 - 20.12.18 CALL	35,000	0.04
	<i>Países Bajos</i>	32,000	0.03
4,000	KONINKLIJKE KPN NV - 3.00 - 16.03.18 CALL	32,000	0.03
	<b>Posiciones a corto plazo</b>	<b>-73,950</b>	<b>-0.08</b>
	<b>Instrumentos derivados</b>	<b>-73,950</b>	<b>-0.08</b>
	<b>Opciones</b>	<b>-73,950</b>	<b>-0.08</b>
	<i>Alemania</i>	-73,950	-0.08
-100	AIRBUS SHS - 100.00 - 21.12.18 CALL	-30,500	-0.03
-60	SIEMENS AG-NOM - 96.00 - 16.03.18 PUT	-2,100	0.00
-300	TECHNIPFMC PLC EUR - 18.00 - 21.12.18 PUT	-17,100	-0.02
-500	TELECOM ITALIA SPA - 0.60 - 20.12.18 PUT	-24,250	-0.03
	<b>Total cartera de títulos</b>	<b>93,356,365</b>	<b>99.64</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

**Cartera de títulos a 31/12/17**

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR			EUR	
<b>Posiciones a largo plazo</b>	<b>694,147,689</b>	<b>98.95</b>	172,704 FONCIERE DES REGIONS 0.875% 01/04/2019 CV	18,129,641	2.58
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado</b>	<b>640,079,369</b>	<b>91.24</b>	49,701 INGENICO GROUP SA 0% 26/06/2022 CV	8,458,017	1.21
<b>Acciones</b>	<b>1,400,261</b>	<b>0.20</b>	67,769 KORIAN 2.50% PERPETUAL CV	2,963,914	0.42
<i>Francia</i>	<i>1,400,261</i>	<i>0.20</i>	70,806 LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE 0% 16/02/2021 CV	18,110,899	2.58
103,112 AIR FRANCE-KLM	1,400,261	0.20	47,198 MAISONS DU MONDE SA 0.125% 06/12/2023 CV	2,482,905	0.35
<b>Bonos convertibles</b>	<b>638,679,108</b>	<b>91.04</b>	26,037 NEOPOST SA VAR PERPETUAL CV	1,423,387	0.20
<i>Alemania</i>	<i>84,019,449</i>	<i>11.98</i>	33,897 NEXANS 2.50% 01/01/2019 CV	2,564,730	0.37
7,300,000 BAYER AG 0.05% 15/06/2020 CV	8,859,937	1.26	130,353 NEXITY 0.125% 01/01/2023 CV	9,149,929	1.30
22,300,000 DEUTSCHE BANK AG 0.60% 05/01/2026 CV	23,039,914	3.29	6,100,000 ORANGE SA 0.375% 27/06/2021 CV	6,836,824	0.97
8,800,000 FRESENIUS MEDICAL CA 1.125% 31/01/2020 CV	11,233,112	1.60	35,354 RALLYE SA 1.00% 02/10/2020 CV	3,723,312	0.53
3,000,000 FRESENIUS SE CO KGAA 0% 24/09/2019 CV	4,033,560	0.58	13,400,000 RALLYE SA 5.25% 01/02/2022 CV	14,736,516	2.10
6,800,000 LEG IMMOBILIEN AG 0.875% 01/09/2025 CV	7,392,212	1.05	230,086 SAFRAN SA 0% 31/12/2020 CV	23,464,630	3.35
16,800,000 RAG STIFTUNG 0% 16/03/2023 CV	18,171,048	2.59	7,700,000 TECHNIP 0.875% 25/01/2021 CV	9,237,151	1.32
10,200,000 RAG STIFTUNG 0% 18/02/2021 CV	11,289,666	1.61	41,800,000 TOTAL SA 0.50% 02/12/2022 CV	36,166,330	5.17
<i>Austria</i>	<i>21,120,221</i>	<i>3.01</i>	38,032 UNIBAIL RODAMCO 0% 01/07/2021 CV	11,497,492	1.64
3,200,000 BUWOG AG 0% 09/09/2021 CV	3,664,640	0.52	18,000,000 VALEO 0% 16/06/2021 CV	16,823,734	2.40
18,900,000 STEINHOFF FINANCE HOLDING GMBH 1.25% 11/08/2022 CV	9,258,921	1.33	7,400,000 VINCI SA 0.375% 16/02/2022 CV	6,917,657	0.99
6,300,000 STEINHOFF FINANCE HOLDING GMBH 1.25% 21/10/2023 CV	2,693,880	0.38	207,734 WENDEL 0% 31/07/2019 CV	11,519,058	1.64
9,500,000 STEINHOFF FINANCE HOLDING GMBH 4.00% 30/01/2021 CV	5,502,780	0.78	<i>Hungría</i>	18,876,639	2.69
<i>Bélgica</i>	<i>23,772,862</i>	<i>3.39</i>	15,900,000 HUNGARIAN STATE HOLDING COMPANY 3.375% 02/04/2019 CV	18,876,639	2.69
7,000,000 NV BEKAERT SA 0% 09/06/2021 CV	7,114,240	1.01	<i>Islas Caimán</i>	3,728,125	0.53
15,100,000 SAGERPAR 0.375% 09/10/2018 CV	16,658,622	2.38	2,500,000 SIEM INDUSTRIES INC 2.25% 02/06/2021 CV	3,728,125	0.53
<i>Chipre</i>	<i>4,313,404</i>	<i>0.61</i>	<i>Italia</i>	35,287,734	5.03
3,600,000 ABIGROVE LIMITED 0.50% 29/04/2021 CV	4,313,404	0.61	11,400,000 ENI S P A 0% 13/04/2022 CV	11,708,028	1.67
<i>Emiratos Árabes Unidos</i>	<i>34,714,458</i>	<i>4.95</i>	6,500,000 PRYSMIAN SPA 0% 17/01/2022 CV	6,971,900	0.99
5,200,000 AABAR INVESTMENTS P.J.S.C 0.50% 27/03/2020 CV	4,747,808	0.68	2,700,000 PRYSMIAN SPA 1.25% 08/03/2018 CV	3,279,906	0.47
35,000,000 AABAR INVESTMENTS P.J.S.C 1.00% 27/03/2022 CV	29,966,650	4.27	5,500,000 SNAM SPA 0% 20/03/2022 CV	5,705,480	0.81
<i>España</i>	<i>33,711,748</i>	<i>4.81</i>	7,600,000 TELECOM ITALIA SPA 1.125% 26/03/2022 CV	7,622,420	1.09
900,000 CORPORACION ECONOMICA DELTA S.A 1.00% 01/12/2023 CV	912,042	0.13	<i>Luxemburgo</i>	15,373,929	2.19
4,000,000 INDRA SISTEMAS SA 1.75% 17/10/2018 CV	4,085,120	0.58	18,000,000 AGEASFINLUX SA FRN PERPETUAL CV	11,472,660	1.63
29,300,000 INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP SA 0.625% 17/11/2022 CV	28,714,586	4.10	3,600,000 APERAM SA 0.625% 08/07/2021 CV	3,901,269	0.56
<i>Estados Unidos de América</i>	<i>5,586,830</i>	<i>0.80</i>	<i>Noruega</i>	3,728,060	0.53
5,000,000 NATIONAL GRID NA INC 0.90% 02/11/2020 CV	5,586,830	0.80	4,200,000 TELENOR 0.25% 20/09/2019 CV	3,728,060	0.53
<i>Francia</i>	<i>235,447,323</i>	<i>33.56</i>	<i>Países Bajos</i>	94,571,101	13.48
13,200,000 CARREFOUR SA 0% 14/06/2023 CV	10,107,322	1.44	11,600,000 ACS ACTIVIDADES FINANCE 2 BV 1.625% 27/03/2019 CV	13,367,028	1.91
11,000,000 CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SA 0% 10/01/2022 CV	9,784,302	1.39	8,200,000 AIRBUS FINANCE B V 0% 01/07/2022 CV	9,267,148	1.32
51,484 CREDIT AGRICOLE SA 0% 03/10/2019 CV	4,239,707	0.60	20,100,000 AIRBUS FINANCE B V 0% 14/06/2021 CV	22,828,575	3.25
208,476 ELIS SA 0% 06/10/2023 CV	7,109,866	1.01	21,500,000 AMERICA MOVIL B.V. 5.50% 17/09/2018 CV	19,004,495	2.71
			6,500,000 BRENNTAG FINANCE BV 1.875% 02/12/2022 CV	5,672,235	0.81
			9,200,000 QIAGEN NV 0.375% 19/03/2019 CV	8,890,091	1.27
			3,800,000 QIAGEN NV 0.875% 19/03/2021 CV	3,865,443	0.55
			2,800,000 SALZGITTER FINANCE B.V 0% 05/06/2022 CV	3,258,248	0.46
			8,200,000 STMICROELECTRONICS NV 0% 03/07/2022 CV	8,417,838	1.20
			<i>Reino Unido</i>	19,511,073	2.78
			8,600,000 BP CAPITAL MARKETS PLC 1.00% 28/04/2023 CV	11,950,091	1.70

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR	
4,400,000 INMARSAT PLC 3.875% 09/09/2023 CV	3,873,414	0.55
3,300,000 VODAFONE GROUP PLC 0% 26/11/2020 CV	3,687,568	0.53
<i>Suecia</i>	4,916,152	0.70
45,000,000 INDUSTRIVARDEN AB 0% 15/05/2019 CV	4,916,152	0.70
<b>Acción/Participaciones de OICVM/OIC</b>	<b>49,602,320</b>	<b>7.07</b>
<b>Acción/Participaciones en fondos de inversión</b>	<b>49,602,320</b>	<b>7.07</b>
<i>Francia</i>	49,602,320	7.07
217 AMUNDI CASH INST SRI I C	47,722,444	6.80
18,838 AMUNDI TRESO COURT TERME PC	1,879,864	0.27
0.001 MONETAIRE BIO-C	12	0.00
<b>Instrumentos derivados</b>	<b>4,466,000</b>	<b>0.64</b>
<b>Opciones</b>	<b>4,466,000</b>	<b>0.64</b>
<i>Alemania</i>	4,466,000	0.64
1,250 AIRBUS SHS - 88.00 - 15.06.18 CALL	452,500	0.06
5,000 CARREFOUR SA - 18.00 - 15.06.18 CALL	560,000	0.08
3,500 SIEMENS AG-NOM - 125.00 - 15.06.18 CALL	581,000	0.08
7,500 STMICROELECTRONICS - 20.00 - 21.12.18 CALL	1,222,500	0.18
2,500 TECHNIPFMC PLC EUR - 26.00 - 15.06.18 CALL	455,000	0.06
2,500 TECHNIPFMC PLC EUR - 26.00 - 21.12.18 CALL	670,000	0.11
7,500 TELECOM ITALIA SPA - 0.80 - 20.12.18 CALL	525,000	0.07
<b>Posiciones a corto plazo</b>	<b>-2,179,500</b>	<b>-0.31</b>
<b>Instrumentos derivados</b>	<b>-2,179,500</b>	<b>-0.31</b>
<b>Opciones</b>	<b>-2,179,500</b>	<b>-0.31</b>
<i>Alemania</i>	-2,179,500	-0.31
-1,250 AIRBUS SHS - 100.00 - 21.12.18 CALL	-381,250	-0.05
-3,500 SIEMENS AG-NOM - 100.00 - 15.06.18 PUT	-602,000	-0.09
-7,500 STMICROELECTRONICS - 14.00 - 21.12.18 PUT	-690,000	-0.10
-2,500 TECHNIPFMC PLC EUR - 18.00 - 21.12.18 PUT	-142,500	-0.02
-7,500 TELECOM ITALIA SPA - 0.60 - 20.12.18 PUT	-363,750	-0.05
<b>Total cartera de títulos</b>	<b>691,968,189</b>	<b>98.64</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

**Cartera de títulos a 31/12/17**

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR			EUR	
<b>Posiciones a largo plazo</b>	<b>311,744,531</b>	<b>94.96</b>	1,000,000 BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC 0.75% 15/10/2018 CV	899,971	0.27
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado</b>	<b>301,559,912</b>	<b>91.86</b>	4,108,000 CITRIX SYSTEMS INC 0.50% 15/04/2019 CV	4,442,288	1.35
<b>Acciones</b>	<b>1,173,614</b>	<b>0.36</b>	2,039,000 DISH NETWORK CORP 2.375% 15/03/2024 CV	1,630,402	0.50
<i>Estados Unidos de América</i>	<i>519,044</i>	<i>0.16</i>	7,284,000 DISH NETWORK CORP 3.375% 15/08/2026 CV	6,624,205	2.03
8,700 GILEAD SCIENCES INC	519,044	0.16	1,480,000 EXTRA SPACE STORAGE LP 3.125% 01/10/2035 CV	1,381,911	0.42
<i>Francia</i>	<i>654,570</i>	<i>0.20</i>	2,983,000 FINISAR CORP 0.50% 15/12/2036 CV	2,320,346	0.71
48,201 AIR FRANCE-KLM	654,570	0.20	1,928,000 ISIS PHARMACEUTICALS 1.00% 15/11/2021 CV	1,702,719	0.52
<b>Bonos convertibles</b>	<b>300,386,298</b>	<b>91.50</b>	2,160,000 LIBERTY INTERACTIVE CORP 1.75% 30/09/2046 CV	2,080,772	0.63
<i>Alemania</i>	<i>13,950,944</i>	<i>4.25</i>	1,500,000 MICROCHIP TECH INC 1.625% 15/02/2025 CV	2,137,650	0.65
1,100,000 BAYER AG 0.05% 15/06/2020 CV	1,335,059	0.41	1,649,000 MICROCHIP TECH INC 1.625% 15/02/2027 CV	1,613,117	0.49
4,300,000 DEUTSCHE BANK AG 0.60% 05/01/2026 CV	4,442,674	1.36	2,957,000 MICROCHIP TECH INC 2.25% 15/02/2037 CV	2,918,769	0.89
2,400,000 FRESENIUS MEDICAL CA 1.125% 31/01/2020 CV	3,063,576	0.93	1,885,000 NUANCE COMMUNICATIONS INC 1.00% 15/12/2035 CV	1,504,774	0.46
1,300,000 FRESENIUS SE CO KGAA 0% 24/09/2019 CV	1,747,876	0.53	1,966,000 NUVASIVE INC 2.25% 15/03/2021 CV	1,926,420	0.59
1,600,000 LEG IMMOBILIEN AG 0.875% 01/09/2025 CV	1,739,344	0.53	1,612,000 ON SEMICONDUCTOR CORP 1.00% 01/12/2020 CV	1,721,677	0.52
1,500,000 RAG STIFTUNG 0% 16/03/2023 CV	1,622,415	0.49	1,647,000 PALO ALTO NETWORKS INC 0% 01/07/2019 CV	1,886,369	0.57
<i>Austria</i>	<i>7,379,615</i>	<i>2.25</i>	1,512,000 PRICELINE COM INC 0.35% 15/06/2020 CV	1,744,428	0.53
1,500,000 BUWOG AG 0% 09/09/2021 CV	1,717,800	0.52	2,593,000 SERVICENOW INC 0% 01/06/2022 CV	2,474,698	0.75
2,700,000 STEINHOFF FINANCE HOLDING GMBH 1.25% 11/08/2022 CV	1,322,703	0.40	1,600,000 SYNAPTICS INC 0.50% 15/06/2022 CV	1,231,392	0.38
5,000,000 STEINHOFF FINANCE HOLDING GMBH 1.25% 21/10/2023 CV	2,138,000	0.65	5,484,000 TESLA INC 1.25% 01/03/2021 CV	4,933,864	1.50
3,800,000 STEINHOFF FINANCE HOLDING GMBH 4.00% 30/01/2021 CV	2,201,112	0.68	4,136,000 WORKDAY INC 0.25% 01/10/2022 CV	3,412,166	1.04
<i>Bélgica</i>	<i>4,523,202</i>	<i>1.38</i>	3,160,000 YAHOO INC 0% 01/12/2018 CV	3,550,961	1.08
4,100,000 SAGERPAR 0.375% 09/10/2018 CV	4,523,202	1.38	<i>Francia</i>	<i>45,359,782</i>	<i>13.82</i>
<i>China</i>	<i>7,578,048</i>	<i>2.31</i>	2,200,000 CARREFOUR SA 0% 14/06/2023 CV	1,684,554	0.51
3,250,000 CHINA RAILWAY CONSTRUCTION 0% 29/01/2021 CV	2,874,956	0.88	1,200,000 CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SA 0% 10/01/2022 CV	1,067,378	0.33
3,500,000 CRRC CORP LTD 0% 05/02/2021 CV	3,131,492	0.95	18,651 CREDIT AGRICOLE SA 0% 03/10/2019 CV	1,535,910	0.47
1,600,000 ZHEJIANG EXPRESSWAY CO LTD 0% 21/04/2022 CV	1,571,600	0.48	42,700 ELIS SA 0% 06/10/2023 CV	1,456,241	0.44
<i>Chipre</i>	<i>718,901</i>	<i>0.22</i>	23,716 FONCIERE DES REGIONS 0.875% 01/04/2019 CV	2,489,592	0.76
600,000 ABIGROVE LIMITED 0.50% 29/04/2021 CV	718,901	0.22	10,381 LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE 0% 16/02/2021 CV	2,655,273	0.81
<i>Corea del Sur</i>	<i>2,314,992</i>	<i>0.71</i>	20,811 MAISONS DU MONDE SA 0.125% 06/12/2023 CV	1,094,787	0.33
2,600,000,000 KAKAO CORP 0% 11/05/2021 CV	2,314,992	0.71	31,373 NEXITY 0.125% 01/01/2023 CV	2,202,180	0.67
<i>Emiratos Árabes Unidos</i>	<i>7,094,663</i>	<i>2.16</i>	1,500,000 ORANGE SA 0.375% 27/06/2021 CV	1,681,186	0.51
1,300,000 AABAR INVESTMENTS P.J.S.C 0.50% 27/03/2020 CV	1,186,952	0.36	4,000,000 RALLYE SA 5.25% 01/02/2022 CV	4,398,960	1.34
6,900,000 AABAR INVESTMENTS P.J.S.C 1.00% 27/03/2022 CV	5,907,711	1.80	67,657 SAFRAN SA 0% 31/12/2020 CV	6,899,796	2.10
<i>España</i>	<i>7,714,298</i>	<i>2.35</i>	1,300,000 TECHNIP 0.875% 25/01/2021 CV	1,559,519	0.48
1,700,000 INDRA SISTEMAS SA 1.75% 17/10/2018 CV	1,736,176	0.53	8,800,000 TOTAL SA 0.50% 02/12/2022 CV	7,613,963	2.33
6,100,000 INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP SA 0.625% 17/11/2022 CV	5,978,122	1.82	8,462 UNIBAIL RODAMCO 0% 01/07/2021 CV	2,558,156	0.78
<i>Estados Unidos de América</i>	<i>54,592,895</i>	<i>16.63</i>	3,600,000 VALEO 0% 16/06/2021 CV	3,364,747	1.02
1,436,000 AKAMAI TECHNOLOGIES 0% PERPETUAL CV	1,205,903	0.37	1,400,000 VINCI SA 0.375% 16/02/2022 CV	1,308,746	0.40
1,500,000 BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC 0.599% 01/08/2024 CV	1,248,093	0.38	32,259 WENDEL 0% 31/07/2019 CV	1,788,794	0.54
			<i>Hong Kong (China)</i>	<i>2,049,494</i>	<i>0.62</i>
			2,284,000 BAOSTEEL HONG KONG INVESTMENT COMPANY LTD 0% 01/12/2018 CV	2,049,494	0.62
			<i>Hungría</i>	<i>2,018,257</i>	<i>0.61</i>
			1,700,000 HUNGARIAN STATE HOLDING COMPANY 3.375% 02/04/2019 CV	2,018,257	0.61
			<i>Islas Bermudas</i>	<i>3,978,012</i>	<i>1.21</i>
			1,787,000 JAZZ INVESTMENTS I LTD 1.50% 15/08/2024 CV	1,407,917	0.42

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Cartera de títulos a 31/12/17

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL		
	EUR			EUR			
1,398,000	JAZZ INVESTMENTS I LTD 1.875% 15/08/2021 CV	1,170,150	0.36	800,000	MITSUI OSK LINES LTD 0% 10/04/2020 CV	650,300	0.20
1,566,000	WEATHERFORD BERMUDA 5.875% 01/07/2021 CV	1,399,945	0.43	210,000,000	MITSUMI ELECTRIC CO LTD 0% 03/08/2022 CV	2,030,868	0.62
	<i>Islas Caimán</i>	31,494,201	9.59	180,000,000	NAGOYA RAILROAD CO LTD 0% 11/12/2024 CV	1,470,564	0.45
14,000,000	ASM PACIFIC TECHNOLO 2.00% 28/03/2019 CV	1,822,660	0.56	340,000,000	NIPRO CORP 0% 29/01/2021 CV	3,037,175	0.93
3,378,000	AYC FINANCE LTD 0.50% 02/05/2019 CV	3,154,863	0.96	140,000,000	OSG CORP 0% 04/04/2022 CV	1,547,357	0.47
4,414,000	CTRIP.COM INTERNATIONAL LTD 1.00% 01/07/2020 CV	3,872,524	1.17	130,000,000	PARK24 CO LTD 0% 26/04/2018 CV	999,539	0.30
3,694,000	CTRIP.COM INTERNATIONAL LTD 1.25% 15/09/2022 CV	3,149,683	0.96	190,000,000	SBI HOLDINGS INC 0% 14/09/2020 CV	1,962,489	0.60
1,500,000	ENN ENERGY HLD BONDS 0% 26/02/2018 CV	1,450,121	0.44	150,000,000	SEINOHOLDINGS CO. LTD 0% 01/10/2018 CV	1,369,626	0.42
1,250,000	HAITIAN INTERNATIONAL HOLDINGS 2.00% 13/02/2019 CV	1,170,355	0.36	100,000,000	SENKO CO 0% 28/03/2022 CV	785,931	0.24
10,000,000	HARVEST INTERNATIONAL CO 0% 21/11/2022 CV	1,059,023	0.32	480,000,000	SHIMIZU CORP 0% 16/10/2020 CV	3,899,966	1.19
1,973,000	HERBALIFE LIMITED 2.00% 15/08/2019 CV	1,640,902	0.50	150,000,000	SHIONOGI & CO LTD 0% 17/12/2019 CV	1,633,399	0.50
10,000,000	KINGSOFT CORPORATION LIMITED 3.00% 23/07/2018 CV	1,669,140	0.51	539,000,000	SONY CORP 0% 30/09/2022 CV	4,907,021	1.49
1,250,000	SEMICONDUCTOR MANUFA 0% 07/07/2022 CV	1,529,054	0.47	250,000,000	SUMITOMO FORESTRY 0% 24/08/2018 CV	2,021,049	0.62
1,100,000	SIEM INDUSTRIES INC 2.25% 02/06/2021 CV	1,640,375	0.50	130,000,000	SUZUKI MOTOR CORP 0% 31/03/2023 CV	1,531,542	0.47
4,446,000	VIPSHOP HOLDING LTD 1.50% 15/03/2019 CV	3,693,960	1.13	80,000,000	TAKASHIMAYA CO 0% 11/12/2020 CV	641,857	0.20
2,642,000	WEIBO CORP 1.25% 15/11/2022 CV	2,434,081	0.74	210,000,000	TEIJIN LTD 0% 10/12/2021 CV	2,012,363	0.61
13,000,000	ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS LTD 0% 25/10/2018 CV	1,420,561	0.43	340,000,000	TERUMO CORP 0% 06/12/2021 CV	3,526,124	1.07
1,494,000	3SIBO INC 0% 21/07/2022 CV	1,786,899	0.54	380,000,000	TORAY INDUSTRIES INC 0% 30/08/2019 CV	3,430,841	1.05
	<i>Islas Virgenes Británicas</i>	3,182,774	0.97	130,000,000	YAMADA DENKI CO 0% 28/06/2019 CV	1,138,400	0.35
2,200,000	CP FOODS HOLDINGS LIMITED 0.50% 22/09/2021 CV	2,034,093	0.62	1,700,000	YAMAGUCHI FINANCIAL GROUP INC FRN 26/03/2020 CV	1,484,485	0.45
1,400,000	SHANGHAI PORT GROUP BVI 0% 09/08/2021 CV	1,148,681	0.35		<i>Luxemburgo</i>	2,026,899	0.62
	<i>Italia</i>	8,481,636	2.58	2,500,000	AGEASFINLUX SA FRN PERPETUAL CV	1,593,425	0.49
3,300,000	ENI S P A 0% 13/04/2022 CV	3,389,166	1.03	400,000	APERAM SA 0.625% 08/07/2021 CV	433,474	0.13
1,100,000	PRYSMIAN SPA 0% 17/01/2022 CV	1,179,860	0.36		<i>Noruega</i>	887,633	0.27
300,000	PRYSMIAN SPA 1.25% 08/03/2018 CV	364,434	0.11	1,000,000	TELENOR 0.25% 20/09/2019 CV	887,633	0.27
1,100,000	SNAM SPA 0% 20/03/2022 CV	1,141,096	0.35		<i>Países Bajos</i>	22,595,814	6.88
2,400,000	TELECOM ITALIA SPA 1.125% 26/03/2022 CV	2,407,080	0.73	1,600,000	ACS ACTIVIDADES FINANCE 2 BV 1.625% 27/03/2019 CV	1,843,728	0.56
	<i>Japón</i>	66,697,333	20.32	1,400,000	AIRBUS FINANCE B V 0% 01/07/2022 CV	1,582,196	0.48
126,000,000	AEON FINANCIAL SERVICE 0% 13/09/2019 CV	1,031,211	0.31	2,800,000	AIRBUS FINANCE B V 0% 14/06/2021 CV	3,180,100	0.97
190,000,000	ANA HOLDINGS INC 0% 16/09/2022 CV	1,511,951	0.46	6,500,000	AMERICA MOVIL B.V. 5.50% 17/09/2018 CV	5,745,545	1.75
250,000,000	ANA HOLDINGS INC 0% 19/09/2024 CV	2,008,038	0.61	500,000	BRENNTAG FINANCE BV 1.875% 02/12/2022 CV	436,326	0.13
180,000,000	EZAKI GLICO CO LTD 0% 30/01/2024 CV	1,403,445	0.43	2,931,000	NXP SEMICONDUCTOR NV 1.00% 01/12/2019 CV	3,033,835	0.92
600,000	GUNMA BANK LTD 0% 11/10/2019 CV	520,918	0.16	800,000	QIAGEN NV 0.375% 19/03/2019 CV	773,051	0.24
120,000,000	HIS CO LTD 0% 15/11/2024 CV	964,444	0.29	1,200,000	QIAGEN NV 0.875% 19/03/2021 CV	1,220,666	0.37
110,000,000	HIS CO LTD 0% 30/08/2019 CV	868,383	0.26	2,750,000	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAP 1.65% 16/08/2019 CV	2,727,236	0.83
450,000,000	IIDA GROUP HLDGS 0% 18/06/2020 CV	3,527,942	1.07	2,000,000	STMICROELECTRONICS NV 0% 03/07/2022 CV	2,053,131	0.63
250,000,000	KANSAI PAINT CO 0% 17/06/2022 CV	2,051,451	0.62		<i>Reino Unido</i>	3,564,207	1.09
80,000,000	KATO DENKI CORP. 0% 20/12/2019 CV	943,771	0.29	1,600,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.00% 28/04/2023 CV	2,223,273	0.68
130,000,000	KAWASAKI KISEN KAISH 0% 26/09/2018 CV	989,381	0.30	1,200,000	VODAFONE GROUP PLC 0% 26/11/2020 CV	1,340,934	0.41
440,000,000	LIXIL GROUP CORPORATION 0% 04/03/2022 CV	3,484,477	1.06		<i>Taiwán</i>	2,182,698	0.66
170,000,000	MAKINO MILLING MACHINE CO LTD 0% 19/03/2018 CV	1,725,800	0.53	1,200,000	ENNOCORPORATION 0% 10/03/2022 CV	1,131,565	0.34
110,000,000	MEDIPAL HOLDINGS CORP 0% 07/10/2022 CV	910,213	0.28	800,000	NANYA TECHNOLOGY CO LTD 0% 24/01/2022 CV	1,051,133	0.32
600,000	MISUMI CO LTD 0% 22/10/2018 CV	1,190,601	0.36				
420,000,000	mitsubishi chemical holdings corp 0% 30/03/2022 CV	3,484,411	1.06				

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

**Cartera de títulos a 31/12/17**

Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR	
<b>Acción/Participaciones de OICVM/OIC</b>	<b>9,100,736</b>	<b>2.77</b>
<b>Acción/Participaciones en fondos de inversión</b>	<b>9,100,736</b>	<b>2.77</b>
<i>Francia</i>	9,100,736	2.77
31 AMUNDI CASH INST SRI I C	6,805,543	2.07
23,000 AMUNDI TRESO COURT TERME PC	2,295,193	0.70
<b>Instrumentos derivados</b>	<b>1,083,883</b>	<b>0.33</b>
<b>Opciones</b>	<b>1,083,883</b>	<b>0.33</b>
<i>Alemania</i>	1,083,050	0.33
500 AIRBUS SHS - 88.00 - 15.06.18 CALL	181,000	0.06
1,250 CARREFOUR SA - 18.00 - 15.06.18 CALL	140,000	0.04
300 SIEMENS AG-NOM - 125.00 - 15.06.18 CALL	49,800	0.02
750 STMICROELECTRONICS - 20.00 - 21.12.18 CALL	122,250	0.04
1,000 TECHNIPFMC PLC EUR - 26.00 - 15.06.18 CALL	182,000	0.06
1,000 TECHNIPFMC PLC EUR - 26.00 - 21.12.18 CALL	268,000	0.07
2,000 TELECOM ITALIA SPA - 0.80 - 20.12.18 CALL	140,000	0.04
<i>Estados Unidos de América</i>	833	0.00
1,000 INTEL CORP - 37.00 - 19.01.18 PUT	833	0.00
<b>Posiciones a corto plazo</b>	<b>-427,100</b>	<b>-0.13</b>
<b>Instrumentos derivados</b>	<b>-427,100</b>	<b>-0.13</b>
<b>Opciones</b>	<b>-427,100</b>	<b>-0.13</b>
<i>Alemania</i>	-427,100	-0.13
-500 AIRBUS SHS - 100.00 - 21.12.18 CALL	-152,500	-0.04
-300 SIEMENS AG-NOM - 100.00 - 15.06.18 PUT	-51,600	-0.02
-750 STMICROELECTRONICS - 14.00 - 21.12.18 PUT	-69,000	-0.02
-1,000 TECHNIPFMC PLC EUR - 18.00 - 21.12.18 PUT	-57,000	-0.02
-2,000 TELECOM ITALIA SPA - 0.60 - 20.12.18 PUT	-97,000	-0.03
<b>Total cartera de títulos</b>	<b>311,317,431</b>	<b>94.83</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR			EUR	
<b>Posiciones a largo plazo</b>	<b>179,394,665</b>	<b>98.26</b>	100,000 SANTANDER CONSUMER FINANCE S.A 0.50% 04/10/2021	100,548	0.06
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado</b>	<b>163,822,607</b>	<b>89.73</b>	800,000 SANTANDER ISSUANCES SA 3.25% 04/04/2026	882,280	0.48
<b>Bonos</b>	<b>155,721,979</b>	<b>85.29</b>	4,300,000 SPAIN 4.40% 31/10/2023	5,234,734	2.86
<i>Alemania</i>	<i>13,697,687</i>	<i>7.50</i>	2,800,000 SPAIN 5.15% 31/10/2044	4,065,068	2.23
900,000 ALLIANZ SE VAR PERPETUAL	1,071,693	0.59	200,000 TELEFONICA EMISIONES SAU 1.715% 12/01/2028	203,144	0.11
600,000 ALLIANZ SE VAR 17/10/2042	731,940	0.40	<i>Estados Unidos de América</i>	<i>10,186,344</i>	<i>5.58</i>
1,250,000 BAYER AG VAR 02/04/2075	1,290,025	0.71	210,000 AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 1.875% 21/06/2027	215,044	0.12
1,200,000 BERTELSMANN SE & CO VAR 23/04/2075	1,268,868	0.69	400,000 AT&T INC 1.80% 04/09/2026	404,984	0.22
200,000 BERTELSMANN SE & CO VAR 23/04/2075	210,766	0.12	500,000 BANK OF AMERICA CORP VAR 07/02/2025	514,930	0.28
300,000 DEUTSCHE BANK AG 1.50% 20/01/2022	310,173	0.17	400,000 CELANESE US HOLDINGS LLC 1.125% 26/09/2023	402,812	0.22
500,000 DEUTSCHE BORSE AG VAR 05/02/2041	536,390	0.29	400,000 CITIGROUP INC 0.75% 26/10/2023	401,276	0.22
400,000 ENBW ENERGIE BADEN-WUERTTEMBER VAR 02/04/2076	431,184	0.24	300,000 EASTMAN CHEMICAL CO 1.50% 26/05/2023	312,588	0.17
300,000 ENBW ENERGIE BADEN-WUERTTEMBER VAR 05/04/2077	323,661	0.18	450,000 ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC VAR 16/08/2077	376,058	0.21
500,000 EVONIK INDUSTRIES AG VAR 07/07/2077	513,435	0.28	300,000 ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC VAR 16/08/2077	249,189	0.14
5,659,000 GERMANY BUNDI 0.50% 15/04/2030	6,773,206	3.70	100,000 EXPEDIA INC 2.50% 03/06/2022	105,901	0.06
200,000 MUNICH RE FINANCE VAR 26/05/2041	236,346	0.13	500,000 GENERAL MOTORS FINANCIAL CO 0.955% 07/09/2023	499,910	0.27
<i>Australia</i>	<i>1,581,688</i>	<i>0.87</i>	800,000 GOLDMAN SACHS GROUP INC. 1.25% 01/05/2025	807,104	0.44
500,000 BHP BILLITON FIINANCE LTD VAR 22/10/2079	614,040	0.34	1,000,000 JPMORGAN CHASE & CO 0.625% 25/01/2024	994,760	0.54
400,000 GOODMAN AUSTRALIA FINANCE PTY LTD 1.375% 27/09/2025	399,096	0.22	400,000 KRAFT HEINZ FOODS CO 1.50% 24/05/2024	408,108	0.22
550,000 NOVOMATIC AG 1.625% 20/09/2023	568,552	0.31	400,000 MCKESSON CORP 1.50% 17/11/2025	407,292	0.22
<i>Austria</i>	<i>1,810,194</i>	<i>0.99</i>	300,000 MOLSON COORS BREWING CO 1.25% 15/07/2024	303,036	0.17
500,000 OMV AG 1.00% 14/12/2026	493,610	0.27	1,050,000 MORGAN STANLEY VAR 23/10/2026	1,051,039	0.58
200,000 TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH 1.50% 07/12/2026	205,738	0.11	300,000 NASDAQ INC 1.75% 19/05/2023	314,349	0.17
400,000 UNIQA INSURANCE GROUP AG VAR 27/07/2046	502,976	0.28	100,000 NATIONAL GRID NA INC 1.00% 12/07/2024	100,887	0.06
500,000 VIENNA INSURANCE GROUP VAR 09/10/2043	607,870	0.33	550,000 SOUTHER POWER CO 1.85% 20/06/2026	573,502	0.31
<i>Bélgica</i>	<i>166,199</i>	<i>0.09</i>	400,000 SSE PLC 0.875% 06/09/2025	396,384	0.22
200,000 BNP PARIBAS FORTIS SA VAR PERPETUAL	166,199	0.09	230,000 THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 1.95% 24/07/2029	231,681	0.13
<i>Canadá</i>	<i>215,733</i>	<i>0.12</i>	600,000 TIME WARNER INC 1.95% 15/09/2023	634,014	0.35
210,000 MAGNA INTERNATIONAL INC 1.50% 25/09/2027	215,733	0.12	450,000 XYLEM 2.25% 11/03/2023	481,496	0.26
<i>Dinamarca</i>	<i>1,700,951</i>	<i>0.93</i>	<i>Francia</i>	<i>30,130,400</i>	<i>16.50</i>
500,000 CARLSBERG BREWERIES A/S 0.50% 06/09/2023	494,395	0.27	500,000 ALD INTERNATIONAL 0.875% 18/07/2022	506,558	0.28
500,000 DANSKE BANK AS VAR 19/05/2026	534,505	0.29	100,000 AXA SA VAR 16/04/2040	110,957	0.06
300,000 DONG ENERGY AS VAR PERPETUAL	366,609	0.20	500,000 BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 1.625% 15/11/2027	495,575	0.27
300,000 ORSTED VAR PERPETUAL	305,442	0.17	400,000 BNP PARIBAS CARDIF VAR PERPETUAL	452,860	0.25
<i>Eslovenia</i>	<i>2,966,950</i>	<i>1.63</i>	300,000 BNP PARIBAS CARDIF 1.00% 29/11/2024	295,212	0.16
1,707,000 SLOVENIA 1.75% 03/11/2040	1,700,650	0.94	600,000 BNP PARIBAS SA VAR PERPETUAL	578,524	0.32
1,000,000 SLOVENIA 3.125% 07/08/2045	1,266,300	0.69	900,000 BNP PARIBAS SA VAR PERPETUAL	1,041,453	0.57
<i>España</i>	<i>11,484,556</i>	<i>6.29</i>	900,000 BNP PARIBAS SA VAR 20/03/2026	962,415	0.53
200,000 FERROVIAL EMISIONES 1.375% 31/03/2025	202,202	0.11	200,000 BNP PARIBAS SA 2.25% 11/01/2027	211,034	0.12
400,000 IMMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA 1.625% 28/11/2025	397,112	0.22	400,000 BNP PARIBAS SA 2.875% 01/10/2026	444,012	0.24
400,000 IMMOBILIARIA COLONIA 1.45% 28/10/2024	399,468	0.22	500,000 BPCE SA VAR 30/11/2027	540,825	0.30
			450,000 BPCE SA 4.50% 15/03/2025	391,865	0.21
			200,000 CAP GEMINI SA 2.50% 01/07/2023	219,824	0.12
			400,000 CNP ASSURANCES VAR 14/09/2040	461,540	0.25
			700,000 CNP ASSURANCES VAR 30/09/2041	860,818	0.47
			200,000 CNP ASSURANCES 1.875% 20/10/2022	211,212	0.12
			600,000 CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SA VAR PERPETUAL	686,298	0.38

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

**Cartera de títulos a 31/12/17**

Cantidad		Valor de mercado	% del VL	Cantidad		Valor de mercado	% del VL
		EUR				EUR	
500,000	CREDIT AGRICOLE SA VAR PERPETUAL	472,227	0.26				
1,100,000	CREDIT AGRICOLE SA VAR PERPETUAL	1,247,499	0.68		<i>Japón</i>	718,997	0.39
300,000	CREDIT AGRICOLE SA 2.625% 17/03/2027	325,320	0.18	100,000	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD 1.151% 19/09/2025	100,276	0.05
900,000	CREDIT MUTUEL ARKEA VAR 25/10/2029	905,238	0.50	400,000	MITSUBISHI UFJ FIN GRP 0.872% 07/09/2024	398,424	0.22
400,000	DANONE SA VAR PERPETUAL	402,300	0.22	220,000	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 0.956% 16/10/2024	220,297	0.12
400,000	EDENRED SA 1.875% 30/03/2027	417,616	0.23		<i>Luxemburgo</i>	3,020,997	1.65
200,000	ENGIE SA 1.50% 27/03/2028	206,170	0.11	220,000	ALLERGAN FUNDING SCS 1.25% 01/06/2024	219,386	0.12
2,650,000	FRANCE OAT 2.00% 25/05/2048	2,797,154	1.53	600,000	AROUNDTOWN SA 1.00% 07/01/2025	584,928	0.32
4,579,000	FRANCE OATI 1.85% 25/07/2027	6,343,625	3.46	140,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE S A 1.375% 23/05/2022	144,201	0.08
300,000	GROUPAMA SA VAR PERPETUAL	361,374	0.20	200,000	EUROFINS SCIENTIFIC BONDS VAR PERPETUAL	201,466	0.11
450,000	ORANGE SA VAR PERPETUAL	535,482	0.29	550,000	HOLCIM FINANCE 1.75% 29/08/2029	547,558	0.30
300,000	ORANGE SA VAR PERPETUAL	332,376	0.18	750,000	ING SELECTIS SICAV 1.375% 15/05/2024	766,553	0.41
500,000	ORANGE SA VAR PERPETUAL	593,980	0.33	500,000	SES GLOBAL SA VAR PERPETUAL	556,905	0.31
130,000	PSA BANQUE FRANCE 0.625% 10/10/2022	129,999	0.07		<i>México</i>	2,486,609	1.36
120,000	RCI BANQUE SA 0.75% 26/09/2022	120,979	0.07	600,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV VAR 06/09/2073	737,646	0.40
500,000	RCI BANQUE SA 1.00% 17/05/2023	506,540	0.28	1,000,000	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 2.50% 21/08/2021	1,050,840	0.58
500,000	REXEL SA 3.50% 15/06/2023	525,115	0.29	250,000	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 3.75% 21/02/2024	271,435	0.15
200,000	SCOR SE VAR 08/06/2046	220,258	0.12	400,000	SIGMA ALIMENTOS SA DE CV 2.625% 07/02/2024	426,688	0.23
700,000	SOCIETE GENERALE SA VAR 16/09/2026	743,211	0.41		<i>Noruega</i>	765,936	0.42
600,000	SOCIETE GENERALE SA 4.25% 14/04/2025	508,981	0.28	400,000	DNB BANK ASA VAR PERPETUAL	358,708	0.20
1,200,000	SUEZ SA VAR PERPETUAL	1,271,976	0.70	400,000	DNB BANK ASA VAR 01/03/2027	407,228	0.22
300,000	TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 0.625% 04/10/2024	300,252	0.16		<i>Países Bajos</i>	16,309,284	8.93
400,000	TOTAL CAPITAL SA VAR PERPETUAL	439,564	0.24	700,000	ACHMEA B.V. VAR 04/04/2043	832,636	0.46
1,650,000	TOTAL SA VAR PERPETUAL	1,852,571	1.01	500,000	AEGON BANK N.V. 4.00% 25/04/2044	563,155	0.31
100,000	VIVENDI SA 0.875% 18/09/2024	99,611	0.05	500,000	ALLIANZ FINANCE II BV VAR 08/07/2041	586,835	0.32
	<i>Irlanda</i>	4,250,632	2.33	220,000	BRENNTAG FINANCE BV 1.125% 27/09/2025	218,709	0.12
800,000	AQUARIUS & INVESTMENTS PLC VAR 02/10/2043	934,216	0.51	830,000	BUNGE FINANCE EUROPE BV 1.85% 16/06/2023	859,066	0.47
300,000	EATON CAPITAL UNLIMITED COMPANY 0.75% 20/09/2024	295,881	0.16	500,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA VAR PERPETUAL	543,040	0.30
1,550,000	IRELAND 0% 18/10/2022	1,548,729	0.85	1,000,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA VAR PERPETUAL	1,158,790	0.62
1,400,000	IRELAND 2.00% 18/02/2045	1,471,806	0.81	800,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA VAR 26/05/2026	848,136	0.46
	<i>Isla de Jersey</i>	416,116	0.23	600,000	DELTA LLOYD LEVENSVERZEKERING BV VAR 29/08/2042	816,294	0.45
400,000	UBS GROUP FUNDING LTD 1.50% 30/11/2024	416,116	0.23	500,000	EDP FINANCE BV 1.125% 12/02/2024	506,300	0.28
	<i>Islas Bermudas</i>	294,681	0.16	300,000	EDP FINANCE BV 2.375% 23/03/2023	326,640	0.18
300,000	PARTNERRE LTD 1.25% 15/09/2026	294,681	0.16	800,000	ENECO HOLDING NV VAR PERPETUAL	864,072	0.47
	<i>Islas Virgenes Británicas</i>	178,418	0.10	400,000	GAS NATURAL FENOSA FINANCE B.V. 0.875% 15/05/2025	395,344	0.22
180,000	CHEUNG KONG INFRASTR 1.00% 12/12/2024	178,418	0.10	900,000	ING BANK NV VAR 25/02/2026	984,636	0.54
	<i>Italia</i>	36,944,958	20.24	800,000	ING GROUP NV VAR 11/04/2028	877,272	0.48
700,000	ASSICURAZIONI GENERA VAR 12/12/2042	904,673	0.50	600,000	ING GROUP NV VAR 26/09/2029	602,280	0.33
250,000	ASSICURAZIONI GENERA VAR 27/10/2047	300,657	0.16	700,000	ING VERZEKERINGEN NV VAR 08/04/2044	812,840	0.45
400,000	ATLANTIA S.P.A. 1.625% 03/02/2025	410,332	0.22	300,000	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV 0.875% 19/09/2024	300,708	0.16
230,000	ATLANTIA S.P.A. 1.875% 13/07/2027	234,961	0.13	500,000	KONINKLIJKE KPN NV 0.625% 09/04/2025	488,175	0.27
140,000	ESSELUNGA SPA 1.875% 25/10/2027	142,890	0.08	600,000	LEASEPLAN CORPORATION NV 0.75% 03/10/2022	601,254	0.33
950,000	EXOR SPA 2.50% 08/10/2024	1,032,051	0.57	600,000	TELEFONICA EUROPE BV VAR PERPETUAL	633,048	0.35
10,800,000	ITALY BTP 0.65% 15/10/2023	10,543,284	5.78	800,000	TENNET HOLDING BV VAR PERPETUAL	834,912	0.46
9,000,000	ITALY BTP 1.20% 01/04/2022	9,217,530	5.05	400,000	THERMO FISHER SCIENTIFIC BV 0.75% 12/09/2024	391,664	0.21
2,071,000	ITALY BTP 1.85% 15/05/2024	2,142,656	1.17	250,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV VAR PERPETUAL	257,038	0.14
7,000,000	ITALY BTP 4.75% 01/09/2028	8,742,090	4.79	223,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV VAR PERPETUAL	239,268	0.13
2,400,000	ITALY BTP 4.75% 01/09/2044	3,072,816	1.68				
200,000	TERNA SPA 1.375% 26/07/2027	201,018	0.11				

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.



Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL		
	EUR			EUR			
700,000	VONOVIA FINANCE B.V VAR PERPETUAL	767,172	0.42	<i>Italia</i>	1,957,279	1.07	
	<i>Reino Unido</i>	11,145,891	6.10	700,000	ENI S P A 0% 13/04/2022 CV	718,914	0.40
300,000	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 1.625% 18/09/2025	301,413	0.17	500,000	PRYSMIAN SPA 0% 17/01/2022 CV	536,300	0.29
300,000	ANNINGTON FUNDING PLC 1.65% 12/07/2024	304,110	0.17	700,000	TELECOM ITALIA SPA 1.125% 26/03/2022 CV	702,065	0.38
1,000,000	AVIVA PLC VAR 03/07/2044	1,132,050	0.62		<i>Países Bajos</i>	678,084	0.37
600,000	BARCLAYS BANK PLC 1.875% 08/12/2023	631,410	0.35	600,000	AIRBUS FINANCE B V 0% 01/07/2022 CV	678,084	0.37
1,200,000	BARCLAYS PLC VAR 07/02/2028	1,195,848	0.65		<b>Acción/Participaciones de OICVM/OIC</b>	<b>15,502,458</b>	<b>8.49</b>
190,000	BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC 1.00% 23/06/2024	190,230	0.10		<b>Acción/Participaciones en fondos de inversión</b>	<b>15,502,458</b>	<b>8.49</b>
250,000	CREDIT AGRICOLE S A LONDON BRANCH 4.125% 10/01/2027	216,558	0.12		<i>Francia</i>	12,795,441	7.00
300,000	EASYJET PLC 1.75% 09/02/2023	314,583	0.17	0.019	AMUNDI CASH CORPORATE-IC	4,458	0.00
230,000	HSBC HOLDINGS PLC VAR PERPETUAL	244,469	0.13	0.01	AMUNDI CASH INST SRI I C	2,195	0.00
1,200,000	HSBC HOLDINGS PLC VAR PERPETUAL	1,329,432	0.73	2,000	AMUNDI GREEN BONDS-I	2,043,017	1.12
120,000	LSE GROUP 0.875% 19/09/2024	119,557	0.07	600	AMUNDI IMPACT GREEN BOND-ICD	590,261	0.32
800,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY VAR 25/07/2029	811,480	0.44	100	AMUNDI LCR CREDIT EUROPE-IC	1,003,859	0.55
800,000	NGG FINANCE PLC VAR 18/06/2076	870,384	0.48	480	AMUNDI LCR GOV EUROPE IC	4,758,732	2.60
750,000	RBS GROUP PLC VAR 08/03/2023	788,640	0.43	4	AMUNDI 3 M - IC	4,392,919	2.41
400,000	SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC 1.125% 08/09/2023	405,772	0.22		<i>Luxemburgo</i>	2,707,017	1.49
900,000	SSE PLC VAR PERPETUAL	934,551	0.51	494	AMUNDI FUNDS CREDIT UNCONSTRAINED - IE C	543,398	0.30
600,000	STANDART CHARTERED PLC VAR 03/10/2023	599,334	0.33	541	AMUNDI FUNDS BOND EURO HIGH YIELD SHORT TERM - OE C	613,356	0.34
700,000	THE ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC 2.50% 22/03/2023	756,070	0.41	1,352	AMUNDI FUNDS BOND EURO HIGH YIELD-14 C	1,550,263	0.85
	<i>Suecia</i>	4,141,784	2.27		<b>Instrumentos derivados</b>	<b>69,600</b>	<b>0.04</b>
230,000	ESSITY AB 1.125% 27/03/2024	233,818	0.13		<b>Opciones</b>	<b>69,600</b>	<b>0.04</b>
400,000	MOLNLYCKE HOLDING AB 1.875% 28/02/2025	413,392	0.23		<i>Luxemburgo</i>	69,600	0.04
500,000	NORDEA BANK AB VAR PERPETUAL	502,800	0.28	15,000,000	ITRAXX XOVER MAIN S28 V1 5Y - 2.00 - 21.02.18 CALL	1,857	0.00
400,000	NORDEA BANK AB VAR 07/09/2026	404,008	0.22	15,000,000	ITRAXX XOVER MAIN S28 V1 5Y - 2.50 - 21.02.18 PUT	58,671	0.04
600,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN VAR PERPETUAL	518,215	0.28	15,000,000	ITRAXX XOVER MAIN S28 V1 5Y - 3.00 - 17.01.18 PUT	3,874	0.00
200,000	SKF AB 1.625% 02/12/2022	208,750	0.11	15,000,000	ITRAXX XOVER MAIN S28 V1 5Y - 3.875 - 21.02.18 PUT	5,198	0.00
400,000	SWEDBANK AB VAR 22/11/2027	399,436	0.22		<b>Posiciones a corto plazo</b>	<b>-70,961</b>	<b>-0.04</b>
1,000,000	TELIA COMPANY AB VAR 04/04/2078	1,059,250	0.58		<b>Instrumentos derivados</b>	<b>-70,961</b>	<b>-0.04</b>
350,000	VOLVO TREASURY AB VAR 10/03/2078	402,115	0.22		<b>Opciones</b>	<b>-70,961</b>	<b>-0.04</b>
	<i>Suiza</i>	1,106,974	0.61		<i>Luxemburgo</i>	-70,961	-0.04
600,000	CREDIT SUISSE GRP AG VAR 17/07/2025	606,354	0.34	-15,000,000	ITRAXX XOVER MAIN S28 V1 5Y - 2.125 - 21.02.18 CALL	-9,564	-0.01
550,000	CREDIT SUISSE LTD VAR PERPETUAL	500,620	0.27	-15,000,000	ITRAXX XOVER MAIN S28 V1 5Y - 2.75 - 21.02.18 PUT	-31,766	-0.02
	<b>Bonos convertibles</b>	<b>8,100,628</b>	<b>4.44</b>	-15,000,000	ITRAXX XOVER MAIN S28 V1 5Y - 2.875 - 21.02.18 PUT	-25,934	-0.01
	<i>Bélgica</i>	441,288	0.24	-15,000,000	ITRAXX XOVER MAIN S28 V1 5Y - 3.50 - 17.01.18 PUT	-3,697	0.00
400,000	SAGERPAR 0.375% 09/10/2018 CV	441,288	0.24		<b>Total cartera de títulos</b>	<b>179,323,704</b>	<b>98.22</b>
	<i>Francia</i>	5,023,977	2.76				
2,000	INGENICO GROUP SA 0% 26/06/2022 CV	340,356	0.19				
1,909	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE 0% 16/02/2021 CV	488,288	0.27				
7,359	MAISONS DU MONDE SA 0.125% 06/12/2023 CV	387,129	0.21				
600,000	RALLYE SA 5.25% 01/02/2022 CV	659,844	0.36				
7,500	SAFRAN SA 0% 31/12/2020 CV	764,865	0.42				
600,000	TECHNIP 0.875% 25/01/2021 CV	719,778	0.39				
1,000,000	TOTAL SA 0.50% 02/12/2022 CV	865,223	0.48				
14,400	WENDEL 0% 31/07/2019 CV	798,494	0.44				

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

**Cartera de títulos a 31/12/17**

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR			EUR	
<b>Posiciones a largo plazo</b>	<b>1,182,684,719</b>	<b>100.97</b>	2,770,000 NYKREDIT REALKREDIT AS 0.75% 14/07/2021	2,807,949	0.24
			1,520,000 ORSTED VAR PERPETUAL	1,547,573	0.13
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado</b>	<b>1,079,766,603</b>	<b>92.18</b>	<i>España</i>	35,159,063	3.00
<b>Bonos</b>	<b>1,079,766,603</b>	<b>92.18</b>	2,500,000 BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA FRN 12/04/2022	2,530,800	0.22
<i>Alemania</i>	87,507,000	7.47	2,100,000 BANCO SANTANDER SA 1.375% 09/02/2022	2,166,780	0.18
5,100,000 ALLIANZ SE VAR PERPETUAL	6,072,927	0.52	3,000,000 CORPORACION MAPFRE S 1.625% 19/05/2026	3,075,540	0.26
3,400,000 ALLIANZ SE VAR PERPETUAL	3,783,588	0.32	3,900,000 FERROVIAL EMISIONES 1.375% 31/03/2025	3,942,939	0.34
7,000,000 ALLIANZ SE VAR 17/10/2042	8,539,300	0.73	3,200,000 FERROVIAL SA VAR PERPETUAL	3,124,416	0.27
1,650,000 BASF SE 0.875% 15/11/2027	1,629,491	0.14	3,300,000 INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA 1.625% 28/11/2025	3,276,174	0.28
8,858,000 BAYER AG VAR 02/04/2075	9,141,633	0.78	3,100,000 INMOBILIARIA COLONIA 1.45% 28/10/2024	3,095,877	0.26
11,100,000 BERTELSMANN SE & CO VAR 23/04/2075	11,737,029	1.01	5,000,000 SANTANDER ISSUANCES SA 2.50% 18/03/2025	5,260,400	0.44
1,700,000 BERTELSMANN SE & CO VAR 23/04/2075	1,791,511	0.15	4,100,000 SANTANDER ISSUANCES SA 3.25% 04/04/2026	4,521,685	0.39
10,600,000 DEUTSCHE BANK AG 1.50% 20/01/2022	10,959,446	0.94	4,100,000 TELEFONICA EMISIONES SAU 1.715% 12/01/2028	4,164,452	0.36
7,500,000 DEUTSCHE BORSE AG VAR 05/02/2041	8,045,850	0.69	<i>Estados Unidos de América</i>	158,529,490	13.53
3,200,000 DEUTSCHE LUFTHANSA A VAR 12/08/2075	3,535,456	0.30	4,070,000 AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 1.875% 21/06/2027	4,167,761	0.36
2,000,000 DVB BANK SE 1.00% 25/04/2022	1,992,500	0.17	8,300,000 AT&T INC 1.80% 04/09/2026	8,403,418	0.72
850,000 ENBW ENERGIE BADEN-WUERTTEMBER VAR 02/04/2076	916,266	0.08	4,200,000 AT&T INC 2.40% 15/03/2024	4,542,762	0.39
900,000 ENBW ENERGIE BADEN-WUERTTEMBER VAR 05/04/2077	970,983	0.08	2,050,000 BANK OF AMERICA CORP VAR 04/05/2027	2,141,840	0.18
3,900,000 EVONIK INDUSTRIES AG VAR 07/07/2077	4,004,793	0.34	9,050,000 BANK OF AMERICA CORP VAR 07/02/2025	9,320,233	0.80
3,050,000 HEIDELBERGCEMENT AG 1.50% 07/02/2025	3,144,611	0.27	2,000,000 BERKSHIRE HATHWAY INC 1.125% 16/03/2027	1,992,440	0.17
2,000,000 HEIDELBERGCEMENT AG 2.25% 30/03/2023	2,155,300	0.18	4,000,000 CELANESE US HOLDINGS LLC 1.125% 26/09/2023	4,028,120	0.34
1,700,000 LANXESS AG VAR 06/12/2076	1,895,296	0.16	11,000,000 CITIGROUP INC 0.75% 26/10/2023	11,035,090	0.95
2,000,000 LANXESS AG 1.00% 07/10/2026	1,984,880	0.17	7,000,000 EASTMAN CHEMICAL CO 1.50% 26/05/2023	7,293,720	0.62
1,500,000 MERCK KGAA VAR 12/12/2074	1,660,950	0.14	4,300,000 ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC VAR 16/08/2077	3,593,444	0.31
3,000,000 MUNICH RE FINANCE VAR 26/05/2041	3,545,190	0.30	2,700,000 ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC VAR 16/08/2077	2,242,700	0.19
<i>Australia</i>	12,320,431	1.05	2,600,000 FEDEX CORP 1.00% 11/01/2023	2,650,258	0.23
4,420,000 GOODMAN AUSTRALIA FINANCE PTY LTD 1.375% 27/09/2025	4,410,011	0.37	6,650,000 GOLDMAN SACHS GROUP INC. 1.25% 01/05/2025	6,709,052	0.57
4,080,000 NOVOMATIC AG 1.625% 20/09/2023	4,217,618	0.36	5,500,000 JEFFERIES GROUP LLC 2.375% 20/05/2020	5,773,735	0.49
4,440,000 WESTPAC BANKING CORP VAR PERPETUAL	3,692,802	0.32	10,600,000 JPMORGAN CHASE & CO 0.625% 25/01/2024	10,544,456	0.90
<i>Austria</i>	16,470,223	1.41	1,000,000 KELLOGG CO 1.25% 10/03/2025	1,009,030	0.09
4,900,000 OMV AG 1.00% 14/12/2026	4,837,378	0.41	1,630,000 KRAFT HEINZ FOODS CO 1.50% 24/05/2024	1,663,040	0.14
6,500,000 TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH 1.50% 07/12/2026	6,686,485	0.58	2,000,000 MCKESSON CORP 0.625% 17/08/2021	2,017,760	0.17
2,000,000 UNIQA INSURANCE GROUP AG VAR 27/07/2046	2,514,880	0.21	3,600,000 MCKESSON CORP 1.50% 17/11/2025	3,665,628	0.31
2,000,000 VIENNA INSURANCE GROUP VAR 09/10/2043	2,431,480	0.21	1,000,000 MOHAWAK 2.00% 14/01/2022	1,056,820	0.09
<i>Bélgica</i>	5,191,120	0.44	4,000,000 MOLSON COORS BREWING CO 1.25% 15/07/2024	4,040,480	0.34
2,550,000 BNP PARIBAS FORTIS SA VAR PERPETUAL	2,119,040	0.17	10,550,000 MORGAN STANLEY VAR 23/10/2026	10,560,444	0.91
1,000,000 KBC GROUP SA/NV 0.75% 18/10/2023	1,002,180	0.09	920,000 MORGAN STANLEY 1.00% 02/12/2022	939,835	0.08
2,000,000 KBC GROUPE SA VAR 11/03/2027	2,069,900	0.18	4,180,000 MORGAN STANLEY 1.875% 30/03/2023	4,438,407	0.38
<i>Canadá</i>	8,092,499	0.69	2,170,000 NASDAQ INC 1.75% 19/05/2023	2,273,791	0.19
5,180,000 BANK OF NOVA SCOTIA VAR PERPETUAL	4,291,489	0.37	1,700,000 NATIONAL GRID NA INC 1.00% 12/07/2024	1,715,079	0.15
3,700,000 MAGNA INTERNATIONAL INC 1.50% 25/09/2027	3,801,010	0.32	4,000,000 PARKER HANNIFIN 1.125% 01/03/2025	4,055,640	0.35
<i>Dinamarca</i>	16,568,071	1.41	1,200,000 PROLOGIS INC 3.00% 02/06/2026	1,358,064	0.12
7,300,000 CARLSBERG BREWERIES A/S 0.50% 06/09/2023	7,218,167	0.61	3,000,000 PROLOGIS LP 3.375% 20/02/2024	3,431,880	0.29
2,500,000 DANSKE BANK AS VAR 19/05/2026	2,672,525	0.23	2,500,000 SOUTHER POWER CO 1.00% 20/06/2022	2,545,175	0.22
1,900,000 DONG ENERGY AS VAR PERPETUAL	2,321,857	0.20	3,700,000 SOUTHER POWER CO 1.85% 20/06/2026	3,858,101	0.33
			3,000,000 SSE PLC 0.875% 06/09/2025	2,972,880	0.25
			3,520,000 THE PRICELINE GROUP INC 0.80% 10/03/2022	3,566,534	0.30
			2,000,000 THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 1.40% 23/01/2026	2,008,700	0.17

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

## Cartera de títulos a 31/12/17

Cantidad		Valor de mercado	% del VL	Cantidad		Valor de mercado	% del VL
		EUR				EUR	
4,350,000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 1.95% 24/07/2029	4,381,799	0.37	3,000,000	RCI BANQUE SA 0.75% 12/01/2022	3,028,200	0.26
4,000,000	US BANCORP 0.85% 07/06/2024	4,028,040	0.34	2,650,000	RCI BANQUE SA 0.75% 26/09/2022	2,671,624	0.23
1,750,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.875% 15/01/2038	1,776,618	0.15	1,392,000	RCI BANQUE SA 1.00% 17/05/2023	1,410,207	0.12
2,600,000	VF CORP 0.625% 20/09/2023	2,607,254	0.22	2,200,000	RENAULT SA 1.00% 08/03/2023	2,237,246	0.19
3,850,000	XYLEM 2.25% 11/03/2023	4,119,462	0.35	1,200,000	SCOR SE VAR 08/06/2046	1,321,548	0.11
	<i>Finlandia</i>	7,848,780	0.67	2,000,000	SOCIETE GENERALE SA VAR PERPETUAL	2,246,420	0.19
3,000,000	SAMPO P.L.C. 1.00% 18/09/2023	3,056,190	0.26	3,000,000	SOCIETE GENERALE SA VAR 16/09/2026	3,185,190	0.27
4,700,000	SAMPO P.L.C. 1.25% 30/05/2025	4,792,590	0.41	3,850,000	SOCIETE GENERALE SA 4.25% 14/04/2025	3,265,959	0.28
	<i>Francia</i>	186,616,538	15.94	7,500,000	SUEZ SA VAR PERPETUAL	7,949,850	0.68
3,000,000	ACCOR SA 1.25% 25/01/2024	3,031,980	0.26	400,000	TOTAL CAPITAL SA VAR PERPETUAL	439,564	0.04
9,900,000	ALD INTERNATIONAL 0.875% 18/07/2022	10,029,840	0.86	9,200,000	TOTAL SA VAR PERPETUAL	10,329,484	0.88
4,000,000	ARKEMA SA VAR PERPETUAL	4,392,080	0.37	2,800,000	VIVENDI SA 0.875% 18/09/2024	2,789,108	0.24
2,000,000	AXA SA VAR 06/07/2047	2,220,580	0.19	6,000,000	WENDEL 2.50% 09/02/2027	6,410,940	0.55
900,000	AXA SA VAR 16/04/2040	998,613	0.09	1,200,000	WENDEL 2.75% 02/10/2024	1,322,232	0.11
3,800,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 1.625% 15/11/2027	3,766,370	0.32		<i>Irlanda</i>	18,056,223	1.54
1,500,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 3.00% 11/09/2025	1,673,970	0.14	2,000,000	CRH FINANCE LIMITED 1.375% 18/10/2028	1,971,000	0.17
2,500,000	BNP PARIBAS CARDIF VAR PERPETUAL	2,830,375	0.24	2,000,000	EATON CAPITAL UNLIMITED COMPANY 0.75% 20/09/2024	1,972,540	0.17
6,600,000	BNP PARIBAS CARDIF 1.00% 29/11/2024	6,494,664	0.55	4,000,000	FCA CAPITAL IRELAND PLC 1.00% 15/11/2021	4,091,960	0.35
5,650,000	BNP PARIBAS SA VAR PERPETUAL	5,447,771	0.47	2,000,000	FCA CAPITAL IRELAND PLC 1.375% 17/04/2020	2,058,200	0.18
2,660,000	BNP PARIBAS SA VAR PERPETUAL	3,078,072	0.26	3,400,000	JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC 0% 04/12/2020	3,388,678	0.29
1,600,000	BNP PARIBAS SA VAR 20/03/2026	1,710,960	0.15	4,500,000	RYANAIR DAC 1.125% 10/03/2023	4,573,845	0.38
1,020,000	BNP PARIBAS SA 2.25% 11/01/2027	1,076,273	0.09		<i>Isla de Jersey</i>	6,426,758	0.55
4,000,000	BNP PARIBAS SA 2.875% 01/10/2026	4,440,120	0.38	2,000,000	DELPHI AUTOMOTIVE 1.50% 10/03/2025	2,057,540	0.18
3,000,000	BPCE SA VAR 30/11/2027	3,244,950	0.28	4,200,000	UBS GROUP FUNDING LTD 1.50% 30/11/2024	4,369,218	0.37
1,400,000	BPCE SA 2.875% 22/04/2026	1,552,180	0.13		<i>Islas Bermudas</i>	4,616,669	0.39
4,500,000	BPCE SA 4.50% 15/03/2025	3,918,650	0.33	4,700,000	PARTNERRE LTD 1.25% 15/09/2026	4,616,669	0.39
5,000,000	CAP GEMINI SA 2.50% 01/07/2023	5,495,600	0.47		<i>Islas Virgenes Británicas</i>	3,766,598	0.32
2,000,000	CIE GENERALE DES ESTABLISSEMENTS MICHELIN SA 1.00% 17/03/2025	2,013,000	0.17	3,800,000	CHEUNG KONG INFRASTR 1.00% 12/12/2024	3,766,598	0.32
900,000	CNP ASSURANCES VAR 14/09/2040	1,038,465	0.09		<i>Italia</i>	38,072,806	3.25
1,500,000	CNP ASSURANCES VAR 30/09/2041	1,844,610	0.16	2,500,000	ASSICURAZIONI GENERA VAR 12/12/2042	3,230,975	0.28
500,000	CNP ASSURANCES 1.875% 20/10/2022	528,030	0.05	7,000,000	ASSICURAZIONI GENERA VAR 27/10/2047	8,418,410	0.71
6,700,000	CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SA VAR PERPETUAL	7,663,661	0.65	2,000,000	ASSICURAZIONI GENERA 5.125% 16/09/2024	2,566,060	0.22
1,000,000	CREDIT AGRICOLE SA VAR PERPETUAL	944,454	0.08	3,550,000	ATLANTIA S.P.A 1.625% 03/02/2025	3,641,697	0.31
8,500,000	CREDIT AGRICOLE SA VAR PERPETUAL	9,639,765	0.82	4,500,000	ATLANTIA S.P.A 1.875% 13/07/2027	4,597,065	0.39
3,000,000	CREDIT AGRICOLE SA 2.625% 17/03/2027	3,253,200	0.28	2,600,000	ESSELUNGA SPA 1.875% 25/10/2027	2,653,664	0.23
3,000,000	CREDIT LOGEMENT VAR 28/11/2029	3,001,260	0.26	2,000,000	EXOR SPA 2.50% 08/10/2024	2,172,740	0.19
5,000,000	CREDIT MUTUEL ARKEA VAR 25/10/2029	5,029,100	0.43	3,000,000	INTESA SANPAOLO SPA 3.50% 17/01/2022	3,358,260	0.29
2,600,000	DANONE SA VAR PERPETUAL	2,614,950	0.22	3,170,000	TERNA SPA 1.375% 26/07/2027	3,186,135	0.27
4,000,000	EDENRED SA 1.875% 30/03/2027	4,176,160	0.36	4,000,000	UNICREDIT SPA 2.00% 04/03/2023	4,247,800	0.36
1,700,000	ENGIE SA 1.50% 27/03/2028	1,752,445	0.15		<i>Japón</i>	12,837,407	1.10
2,000,000	FONCIERE DES REGIONS 1.875% 20/05/2026	2,092,360	0.18	2,200,000	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD 1.151% 19/09/2025	2,206,072	0.19
5,300,000	GECINA 1.375% 26/01/2028	5,332,171	0.46	5,340,000	MITSUBISHI UFJ FIN GRP 0.872% 07/09/2024	5,318,960	0.45
1,600,000	GROUPAMA SA VAR PERPETUAL	1,927,328	0.16	4,300,000	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 0.956% 16/10/2024	4,305,805	0.37
4,500,000	ICADE SA 1.125% 17/11/2025	4,500,540	0.38	1,000,000	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL CORP INC FRN 14/06/2022	1,006,570	0.09
6,450,000	ORANGE SA VAR PERPETUAL	7,675,242	0.66				
1,550,000	ORANGE SA VAR PERPETUAL	1,717,276	0.15				
2,900,000	PSA BANQUE FRANCE 0.625% 10/10/2022	2,899,971	0.25				
3,000,000	PUBLICIS GROUPE SA 0.50% 03/11/2023	2,961,930	0.25				

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

**Cartera de títulos a 31/12/17**

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR			EUR	
<i>Luxemburgo</i>					
	33,377,084	2.85	3,500,000	4,064,200	0.35
5,530,000	5,514,570	0.46	4,500,000	4,581,585	0.39
5,100,000	4,971,888	0.42	6,480,000	6,495,293	0.55
1,110,000	1,143,311	0.10			
2,050,000	2,065,027	0.18	3,500,000	3,417,225	0.29
4,600,000	4,589,742	0.39	6,800,000	6,814,212	0.58
5,500,000	5,475,580	0.47	7,000,000	7,142,800	0.61
5,350,000	5,468,075	0.47	4,500,000	4,726,890	0.40
1,024,000	1,062,042	0.09	2,400,000	2,502,168	0.21
900,000	1,002,429	0.09	4,000,000	4,058,040	0.35
2,000,000	2,084,420	0.18	1,800,000	1,899,144	0.16
			3,000,000	3,130,920	0.27
			3,400,000	3,329,144	0.28
			4,350,000	4,472,453	0.38
<i>México</i>					
	13,058,470	1.11	1,100,000	1,135,299	0.10
6,000,000	7,376,460	0.63			
3,500,000	3,677,940	0.31	2,150,000	2,306,843	0.20
1,050,000	1,140,027	0.10			
810,000	864,043	0.07	2,000,000	2,068,760	0.18
<i>Noruega</i>					
	9,294,593	0.79	2,500,000	2,739,900	0.23
1,400,000	1,255,476	0.11			
5,670,000	5,772,457	0.49	<i>Panamá</i>		
2,000,000	2,266,660	0.19		2,129,800	0.18
<i>Paises Bajos</i>					
	175,571,788	15.00	2,000,000	2,129,800	0.18
8,000,000	8,348,320	0.72	<i>Portugal</i>		
4,300,000	4,687,645	0.40		1,680,255	0.14
5,000,000	5,947,400	0.51	1,500,000	1,680,255	0.14
2,500,000	2,815,775	0.24	<i>Reino Unido</i>		
2,000,000	2,037,340	0.17		135,953,167	11.61
2,800,000	3,286,276	0.28	3,070,000	3,084,460	0.26
2,200,000	2,351,162	0.20	3,000,000	3,041,100	0.26
4,600,000	4,572,998	0.39	3,000,000	3,343,380	0.29
11,350,000	11,747,477	1.01	6,000,000	6,314,100	0.54
1,500,000	1,629,120	0.14	11,340,000	11,300,763	0.96
5,000,000	5,793,950	0.49	3,500,000	3,733,765	0.32
10,550,000	11,184,793	0.96			
5,000,000	6,802,450	0.58	4,100,000	4,104,961	0.35
3,326,000	3,838,603	0.33	3,400,000	2,945,185	0.25
1,250,000	1,265,750	0.11			
4,510,000	4,910,488	0.42	4,000,000	4,194,440	0.36
2,000,000	2,046,440	0.17	4,800,000	4,914,000	0.42
3,000,000	3,277,920	0.28	2,100,000	2,209,704	0.19
7,700,000	7,610,372	0.65	8,280,000	8,337,546	0.71
2,000,000	2,188,080	0.19	2,700,000	2,869,857	0.25
6,000,000	6,579,540	0.56	3,600,000	3,988,296	0.34
2,400,000	2,409,120	0.21	6,850,000	6,879,592	0.59
1,500,000	1,296,973	0.11	1,500,000	1,719,315	0.15
4,000,000	4,058,920	0.35			
			2,000,000	2,281,860	0.19
			6,100,000	6,244,082	0.53
			2,880,000	2,869,373	0.24
			3,500,000	3,532,655	0.30
			5,230,000	5,305,050	0.45
			6,250,000	6,799,875	0.58

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR			EUR	
2,350,000 PEARSON FUNDING FIVE PLC 1.875% 19/05/2021	2,474,738	0.21	<b>Instrumentos derivados</b>	<b>556,799</b>	<b>0.05</b>
7,600,000 RBS GROUP PLC VAR 08/03/2023	7,991,552	0.68	<b>Opciones</b>	<b>556,799</b>	<b>0.05</b>
3,300,000 SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC 1.125% 08/09/2023	3,347,619	0.29	<i>Luxemburgo</i>	556,799	0.05
5,500,000 SSE PLC VAR PERPETUAL	5,711,145	0.49	120,000,000 ITRAXX XOVER MAIN S28 V1 5Y - 2.00 - 21.02.18 CALL	14,855	0.00
1,700,000 STANDARD CHARTERED PLC 3.125% 19/11/2024	1,870,102	0.16	120,000,000 ITRAXX XOVER MAIN S28 V1 5Y - 2.50 - 21.02.18 PUT	469,363	0.05
8,800,000 STANDART CHARTERED PLC VAR 03/10/2023	8,790,232	0.75	120,000,000 ITRAXX XOVER MAIN S28 V1 5Y - 3.00 - 17.01.18 PUT	30,994	0.00
1,900,000 THE ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC 2.50% 22/03/2023	2,052,190	0.18	120,000,000 ITRAXX XOVER MAIN S28 V1 5Y - 3.875 - 21.02.18 PUT	41,587	0.00
3,500,000 VODAFONE GROUP PLC 1.75% 25/08/2023	3,702,230	0.32	<b>Posiciones a corto plazo</b>	<b>-567,691</b>	<b>-0.05</b>
<i>Suecia</i>	<b>57,143,510</b>	<b>4.88</b>	<b>Instrumentos derivados</b>	<b>-567,691</b>	<b>-0.05</b>
2,300,000 AKELIUS RESIDENTIAL PROPERTY 1.125% 14/03/2024	2,274,953	0.19	<b>Opciones</b>	<b>-567,691</b>	<b>-0.05</b>
3,420,000 ESSITY AB 1.125% 27/03/2024	3,476,772	0.30	<i>Luxemburgo</i>	-567,691	-0.05
3,650,000 MOLNLYCKE HOLDING AB 1.875% 28/02/2025	3,772,202	0.32	-120,000,000 ITRAXX XOVER MAIN S28 V1 5Y - 2.125 - 21.02.18 CALL	-76,514	-0.01
7,700,000 NORDEA BANK AB VAR PERPETUAL	7,743,120	0.66	-120,000,000 ITRAXX XOVER MAIN S28 V1 5Y - 2.75 - 21.02.18 PUT	-254,132	-0.02
8,683,000 NORDEA BANK AB VAR 07/09/2026	8,770,004	0.74	-120,000,000 ITRAXX XOVER MAIN S28 V1 5Y - 2.875 - 21.02.18 PUT	-207,469	-0.02
317,000 NORDEA BANK AB VAR 10/11/2025	329,560	0.03	-120,000,000 ITRAXX XOVER MAIN S28 V1 5Y - 3.50 - 17.01.18 PUT	-29,576	0.00
5,000,000 SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN VAR PERPETUAL	4,318,454	0.37	<b>Total cartera de títulos</b>	<b>1,182,117,028</b>	<b>100.92</b>
3,000,000 SKF AB 1.625% 02/12/2022	3,131,250	0.27			
3,930,000 SVENSKA HANDELSBANKEN AB FRN 18/05/2023	4,004,591	0.34			
900,000 SVENSKA HANDELSBANKEN AB VAR PERPETUAL	768,065	0.07			
2,500,000 SVENSKA HANDELSBANKEN AB VAR 15/01/2024	2,565,425	0.22			
3,600,000 SWEDBANK AB VAR 22/11/2027	3,594,924	0.31			
4,000,000 TELIA COMPANY AB VAR 04/04/2078	4,237,000	0.36			
7,100,000 VOLVO TREASURY AB VAR 10/03/2078	8,157,190	0.70			
<i>Suiza</i>	<b>33,478,260</b>	<b>2.86</b>			
7,150,000 CREDIT SUISSE GRP AG VAR 17/07/2025	7,225,718	0.62			
1,800,000 CREDIT SUISSE LTD VAR PERPETUAL	1,638,393	0.14			
6,500,000 CREDIT SUISSE LTD VAR 18/09/2025	7,390,175	0.64			
7,200,000 UBS GROUP AG FRN 20/09/2022	7,308,144	0.62			
2,000,000 UBS GROUP AG VAR PERPETUAL	2,280,780	0.19			
2,000,000 UBS GROUP FUNDING LTD 1.25% 01/09/2026	2,023,500	0.17			
5,000,000 UBS INC VAR 12/02/2026	5,611,550	0.48			
<b>Acción/Participaciones de OICVM/OIC</b>	<b>102,361,317</b>	<b>8.74</b>			
<b>Acción/Participaciones en fondos de inversión</b>	<b>102,361,317</b>	<b>8.74</b>			
<i>Francia</i>	<b>98,775,117</b>	<b>8.44</b>			
80 AMUNDI CREDIT EURO-IC	2,070,756	0.18			
4 AMUNDI CREDIT EURO-I2C	36,251,238	3.10			
50 AMUNDI DETTES FINANCIERES EURO UNITS I C FCP	5,217,667	0.45			
300 AMUNDI IMPACT GREEN BOND-ICD	295,131	0.03			
2,300 AMUNDI GREEN BONDS-I	2,349,470	0.20			
250 AMUNDI LCR CREDIT EUROPE-IC	2,509,648	0.21			
1,630 AMUNDI TRESO COURT TERME I C	30,599,198	2.61			
18 AMUNDI 3 M - IC	19,482,009	1.66			
<i>Luxemburgo</i>	<b>3,586,200</b>	<b>0.30</b>			
30,000 AMUNDI FUNDS BOND TOTAL HYBRID-IEC	3,586,200	0.30			

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

**Cartera de títulos a 31/12/17**

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR			EUR	
<b>Posiciones a largo plazo</b>	<b>291,404,509</b>	<b>98.97</b>	1,000,000 MCKESSON CORP 0.625% 17/08/2021	1,008,880	0.34
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado</b>	<b>261,263,160</b>	<b>88.73</b>	3,500,000 PROLOGIS LP 1.375% 07/10/2020	3,613,050	1.23
<b>Bonos</b>	<b>261,263,160</b>	<b>88.73</b>	2,900,000 TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 0% 21/07/2021	2,888,226	0.98
<i>Alemania</i>	33,251,000	11.29	<i>Francia</i>	64,377,456	21.87
2,400,000 ALLIANZ SE VAR PERPETUAL	2,670,768	0.91	4,400,000 ALD INTERNATIONAL 0.875% 18/07/2022	4,457,706	1.51
1,900,000 ALLIANZ SE VAR 17/10/2042	2,317,810	0.79	4,500,000 AXA SA VAR 16/04/2040	4,993,065	1.69
2,835,000 BAYER AG VAR 01/07/2075	2,979,443	1.01	700,000 BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 1.625% 15/11/2027	693,805	0.24
3,000,000 BERTELSMANN SE & CO 0.25% 26/05/2021	3,014,730	1.02	4,600,000 BNP PARIBAS CARDIF 1.00% 29/11/2024	4,526,584	1.54
2,100,000 COMMERZBANK AG 7.75% 16/03/2021	2,560,845	0.87	2,050,000 BNP PARIBAS SA VAR PERPETUAL	2,372,198	0.81
3,000,000 CONTINENTAL AG 0% 05/02/2020	3,006,810	1.02	900,000 BPCE SA 4.50% 15/03/2025	783,730	0.27
2,000,000 CONTINENTAL AG 3.00% 16/07/2018	2,035,380	0.69	1,300,000 CAP GEMINI SA 0.50% 09/11/2021	1,310,920	0.45
800,000 DEUTSCHE BANK AG 1.50% 20/01/2022	827,128	0.28	5,000,000 CAP GEMINI SA 1.75% 01/07/2020	5,189,950	1.75
5,000,000 DEUTSCHE BORSE AG VAR 05/02/2041	5,363,900	1.82	1,800,000 CASINO GUICHARD PERRACHON SA VAR 25/01/2023	2,036,106	0.69
3,200,000 DVB BANK SE 0.875% 09/04/2021	3,196,000	1.09	2,250,000 CNP ASSURANCES VAR 14/09/2040	2,596,162	0.88
2,900,000 DVB BANK SE 1.00% 29/07/2019	2,916,385	0.99	2,100,000 CNP ASSURANCES VAR 30/09/2041	2,582,454	0.88
2,300,000 EVONIK INDUSTRIES AG VAR 07/07/2077	2,361,801	0.80	2,200,000 CNP ASSURANCES 1.875% 20/10/2022	2,323,332	0.79
<i>Australia</i>	4,319,460	1.47	3,200,000 CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SA VAR PERPETUAL	3,587,072	1.22
2,000,000 BHP BILLITON FIINANCE LTD VAR 22/04/2076	2,240,180	0.76	3,900,000 CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SA VAR PERPETUAL	4,460,937	1.52
2,500,000 WESTPAC BANKING CORP VAR PERPETUAL	2,079,280	0.71	2,500,000 CREDIT AGRICOLE SA VAR PERPETUAL	2,835,225	0.96
<i>Austria</i>	1,283,386	0.44	3,100,000 CREDIT LOGEMENT VAR 28/11/2029	3,101,302	1.05
1,300,000 OMV AG 1.00% 14/12/2026	1,283,386	0.44	500,000 CREDIT MUTUEL ARKEA VAR 25/10/2029	502,910	0.17
<i>Bélgica</i>	2,981,733	1.01	3,000,000 DANONE SA VAR PERPETUAL	3,017,250	1.02
2,939,000 ANHEUSER BUSCH INBEV SA 0.625% 17/03/2020	2,981,733	1.01	2,100,000 DEUTSCHE BANK AG FRN 07/12/2020	2,108,358	0.72
<i>Canadá</i>	2,568,265	0.87	1,200,000 PARIS-RHIN-RHONE(STE AUTOR.) FRN 31/03/2019	1,209,684	0.41
3,100,000 BANK OF NOVA SCOTIA VAR PERPETUAL	2,568,265	0.87	600,000 PSA BANQUE FRANCE 0.625% 10/10/2022	599,994	0.20
<i>Dinamarca</i>	6,452,785	2.19	550,000 RCI BANQUE SA 0.75% 26/09/2022	554,488	0.19
250,000 DONG ENERGY AS VAR PERPETUAL	305,508	0.10	1,000,000 REXEL SA 3.50% 15/06/2023	1,050,230	0.36
2,500,000 ISS GLOBAL AS 1.125% 09/01/2020	2,546,200	0.86	750,000 SOCIETE GENERALE SA 4.25% 14/04/2025	636,226	0.22
3,000,000 NYKREDIT REALKREDIT AS 0.75% 14/07/2021	3,041,100	1.04	800,000 SUEZ SA VAR PERPETUAL	847,984	0.29
550,000 ORSTED VAR PERPETUAL	559,977	0.19	4,800,000 VALEO SA 0.375% 12/09/2022	4,786,704	1.63
<i>España</i>	10,905,508	3.70	1,200,000 WENDEL 1.00% 20/04/2023	1,213,080	0.41
2,700,000 CORPORACION MAPFRE S VAR 31/03/2047	3,077,703	1.04	<i>Irlanda</i>	11,339,932	3.85
650,000 FERROVIAL SA VAR PERPETUAL	634,647	0.22	4,150,000 CLOVERIE PLC VAR 24/07/2039	4,622,685	1.58
800,000 INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA 1.625% 28/11/2025	794,224	0.27	2,600,000 FCA CAPITAL IRELAND PLC 1.00% 15/11/2021	2,659,774	0.90
3,000,000 INMOBILIARIA COLONIAL NUEVAS 1.863% 05/06/2019	3,078,570	1.04	900,000 JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC 0% 04/12/2020	897,003	0.30
300,000 SANTANDER CONSUMER FINANCE S.A 0.50% 04/10/2021	301,644	0.10	3,000,000 RYANAIR DAC 1.875% 17/06/2021	3,160,470	1.07
3,000,000 TELEFONICA EMISIONES SAU 0.318% 17/10/2020	3,018,720	1.03	<i>Islas Virgenes Británicas</i>	991,210	0.34
<i>Estados Unidos de América</i>	19,811,491	6.73	1,000,000 CHEUNG KONG INFRASTR 1.00% 12/12/2024	991,210	0.34
3,000,000 BANK OF AMERICA CORP 2.50% 27/07/2020	3,188,340	1.08	<i>Italia</i>	5,295,000	1.80
1,200,000 BECTON DICKINSON & CO 0.368% 06/06/2019	1,205,196	0.41	5,000,000 ASSICURAZIONI GENERA 2.875% 14/01/2020	5,295,000	1.80
1,900,000 COCO COLA CO VAR 08/03/2019	1,907,296	0.65	<i>Japón</i>	2,556,562	0.87
3,000,000 GENERAL MOTORS FINANCIAL CO FRN 10/05/2021	3,031,080	1.03	800,000 ASAHI GROUP HOLDINGS LTD 0.321% 19/09/2021	799,504	0.27
2,785,000 GOLDMAN SACHS GROUP INC. 2.625% 19/08/2020	2,969,423	1.01	900,000 MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 0.956% 16/10/2024	901,215	0.31
			200,000 SUMITOMO MITSUI BANKING CORP 0.606% 18/01/2022	201,572	0.07
			650,000 SUMITOMO MITSUI FINANCIAL CORP INC FRN 14/06/2022	654,271	0.22

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR			EUR	
<i>Luxemburgo</i>	12,730,052	4.32	<i>Reino Unido</i>	15,421,582	5.24
3,000,000 ALLERGAN FUNDING SCS 0.50% 01/06/2021	3,006,240	1.02	4,300,000 AVIVA PLC VAR 22/05/2038	4,413,477	1.51
1,000,000 AROUNDTOWN SA 1.00% 07/01/2025	974,880	0.33	1,100,000 BARCLAYS PLC VAR 07/02/2028	1,096,194	0.37
950,000 CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE S A 1.375% 23/05/2022	978,510	0.33	700,000 DIAGEO PLC 0.50% 19/06/2024	691,096	0.23
400,000 EUROFINS SCIENTIFIC BONDS VAR PERPETUAL	402,932	0.14	1,200,000 GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC 0% 12/09/2020	1,198,836	0.41
1,200,000 GRAND CITY PROPERTIES S A 1.375% 03/08/2026	1,197,324	0.41	1,700,000 HSBC HOLDINGS PLC FRN 05/10/2023	1,711,815	0.58
1,400,000 JOHN DEERE BANK SA VAR 03/10/2022	1,406,258	0.48	1,000,000 HSBC HOLDINGS PLC FRN 27/09/2022	1,015,710	0.34
3,800,000 MORGAN STANLEY FRN 03/12/2019	3,814,934	1.29	600,000 LSE GROUP 0.875% 19/09/2024	597,786	0.20
950,000 NESTLE FINANCE INTL LTD 0.375% 18/01/2024	948,974	0.32	1,200,000 RBS GROUP PLC VAR 08/03/2023	1,261,824	0.43
<i>México</i>	2,679,642	0.91	400,000 STANDARD CHARTERED PLC 3.125% 19/11/2024	440,024	0.15
2,550,000 PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 2.50% 21/08/2021	2,679,642	0.91	2,000,000 STANDART CHARTERED PLC VAR 03/10/2023	1,997,780	0.68
<i>Noruega</i>	717,415	0.24	1,000,000 UBS AG LONDON BRANCH 0.125% 05/11/2021	997,040	0.34
800,000 DNB BANK ASA VAR PERPETUAL	717,415	0.24	<i>Suecia</i>	11,429,872	3.88
<i>Nueva Zelanda</i>	1,190,808	0.40	2,800,000 NORDEA BANK AB VAR PERPETUAL	2,815,680	0.96
1,200,000 BNZ INTERNATIONAL FUNDING LTD 0.50% 13/05/2023	1,190,808	0.40	1,366,000 NORDEA BANK AB VAR 07/09/2026	1,379,687	0.47
<i>Países Bajos</i>	43,991,306	14.94	634,000 NORDEA BANK AB VAR 10/11/2025	659,119	0.22
2,700,000 ABN AMRO BANK NV VAR PERPETUAL	2,817,558	0.96	2,400,000 SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN VAR PERPETUAL	2,072,858	0.70
2,793,000 ABN AMRO BANK NV VAR 30/06/2025	2,960,272	1.01	700,000 SVENSKA HANDELSBANKEN AB FRN 18/05/2023	713,286	0.24
2,100,000 ABN AMRO BANK NV 2.875% 18/01/2028	2,289,315	0.78	350,000 SWEDBANK AB VAR 22/11/2027	349,507	0.12
800,000 ACHMEA B.V. VAR 04/04/2043	951,584	0.32	2,000,000 TELIA COMPANY AB VAR 04/04/2078	2,118,500	0.72
1,500,000 ALLIANDER N.V. VAR PERPETUAL	1,541,505	0.52	1,150,000 VOLVO TREASURY AB VAR 10/03/2078	1,321,235	0.45
1,500,000 ALLIANZ FINANCE II BV FRN 07/12/2020	1,521,315	0.52	<i>Suiza</i>	2,888,975	0.98
1,800,000 ALLIANZ FINANCE II BV VAR 08/07/2041	2,112,606	0.72	1,850,000 CREDIT SUISSE LTD VAR 18/09/2025	2,103,358	0.71
1,300,000 ALLIANZ FINANCE II BV 0.25% 06/06/2023	1,292,538	0.44	700,000 UBS INC VAR 12/02/2026	785,617	0.27
500,000 ATF NETHERLANDS BV VAR PERPETUAL	534,355	0.18	<b>Acción/Participaciones de OICVM/OIC</b>	<b>26,510,259</b>	<b>9.00</b>
900,000 BRENNTAG FINANCE BV 1.125% 27/09/2025	894,717	0.30	<b>Acción/Participaciones en fondos de inversión</b>	<b>26,510,259</b>	<b>9.00</b>
700,000 BUNGE FINANCE EUROPE BV 1.85% 16/06/2023	724,514	0.25	<i>Francia</i>	26,510,259	9.00
1,050,000 COOPERATIEVE RABOBANK UA VAR PERPETUAL	1,140,384	0.39	0.001 AMUNDI CASH INST SRI I C	220	0.00
1,200,000 COOPERATIEVE RABOBANK UA VAR PERPETUAL	1,390,548	0.47	25 AMUNDI DETTES FINANCIERES EURO UNITS I C FCP	2,608,833	0.89
2,050,000 COOPERATIEVE RABOBANK UA VAR 26/05/2026	2,173,348	0.74	362 AMUNDI TRESO COURT TERME I C	6,805,526	2.31
4,000,000 COOPERATIEVE RABOBANK UA 5.875% 20/05/2019	4,326,720	1.47	16 AMUNDI 3 M - IC	17,095,680	5.80
1,140,000 DELTA LLOYD LEVENVERZEKERING BV VAR 29/08/2042	1,550,959	0.53	<b>Instrumentos del mercado monetario</b>	<b>3,491,890</b>	<b>1.19</b>
3,950,000 GENERALI FINANCE BV VAR PERPETUAL	4,338,640	1.46	<b>Bonos</b>	<b>3,491,890</b>	<b>1.19</b>
1,300,000 KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV 0.875% 19/09/2024	1,303,068	0.44	<i>Francia</i>	3,491,890	1.19
1,400,000 LEASEPLAN CORPORATION NV 0.75% 03/10/2022	1,402,926	0.48	3,490,000 FRANCE BTF 0% 24/01/2018	3,491,890	1.19
2,000,000 MYLAN NV 1.25% 23/11/2020	2,049,300	0.70	<b>Instrumentos derivados</b>	<b>139,200</b>	<b>0.05</b>
1,000,000 PACCAR FINANCIAL EUROPE BV 0.125% 19/05/2020	1,002,920	0.34	<b>Opciones</b>	<b>139,200</b>	<b>0.05</b>
2,700,000 TELEFONICA EUROPE BV VAR PERPETUAL	2,819,475	0.96	<i>Luxemburgo</i>	139,200	0.05
1,800,000 VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN 30/03/2019	1,804,428	0.61	30,000,000 ITRAXX XOVER MAIN S28 V1 5Y - 2.00 - 21.02.18 CALL	3,714	0.00
550,000 VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV VAR PERPETUAL	565,483	0.19	30,000,000 ITRAXX XOVER MAIN S28 V1 5Y - 2.50 - 21.02.18 PUT	117,341	0.05
450,000 VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV VAR PERPETUAL	482,828	0.16	30,000,000 ITRAXX XOVER MAIN S28 V1 5Y - 3.00 - 17.01.18 PUT	7,748	0.00
<i>Panamá</i>	4,079,720	1.39			
4,000,000 CARNIVAL CORP 1.125% 06/11/2019	4,079,720	1.39			

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

## Cartera de títulos a 31/12/17

Cantidad		Valor de mercado	% del VL
		EUR	
30,000,000	ITRAXX XOVER MAIN S28 V1 5Y - 3.875 - 21.02.18 PUT	10,397	0.00
	<b>Posiciones a corto plazo</b>	<b>-141,923</b>	<b>-0.05</b>
	<i>Instrumentos derivados</i>	<b>-141,923</b>	<b>-0.05</b>
	<b>Opciones</b>	<b>-141,923</b>	<b>-0.05</b>
	<i>Luxemburgo</i>	-141,923	-0.05
-30,000,000	ITRAXX XOVER MAIN S28 V1 5Y - 2.125 - 21.02.18 CALL	-19,129	-0.01
-30,000,000	ITRAXX XOVER MAIN S28 V1 5Y - 2.75 - 21.02.18 PUT	-63,533	-0.02
-30,000,000	ITRAXX XOVER MAIN S28 V1 5Y - 2.875 - 21.02.18 PUT	-51,867	-0.02
-30,000,000	ITRAXX XOVER MAIN S28 V1 5Y - 3.50 - 17.01.18 PUT	-7,394	0.00
	<b>Total cartera de títulos</b>	<b>291,262,586</b>	<b>98.92</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.



Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR			EUR	
<b>Posiciones a largo plazo</b>	<b>259,796,051</b>	<b>101.91</b>	<i>Luxemburgo</i>	10,214,700	4.01
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado</b>	<b>253,587,333</b>	<b>99.47</b>	10,000,000 EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY 1.25% 24/05/2033	10,214,700	4.01
<b>Bonos</b>	<b>253,587,333</b>	<b>99.47</b>	<i>México</i>	8,536,752	3.35
<i>Alemania</i>	19,811,691	7.77	8,400,000 MEXICO 1.375% 15/01/2025	8,536,752	3.35
1,951,997 GERMANY BUND 4.00% 04/01/2037	2,988,019	1.17	<b>Acción/Participaciones de OICVM/OIC</b>	<b>6,208,718</b>	<b>2.44</b>
9,164,000 GERMANY BUNDI 0.10% 15/04/2026	10,392,572	4.08	<b>Acción/Participaciones en fondos de inversión</b>	<b>6,208,718</b>	<b>2.44</b>
6,500,000 STATE OF NORTH RHINE WESTPHALIA 0.50% 16/02/2027	6,431,100	2.52	<i>Francia</i>	6,208,718	2.44
<i>Austria</i>	10,197,402	4.00	474 AMUNDI LCR GOV EUROPE IC	4,698,474	1.85
8,050,000 AUSTRIA 0% 20/09/2022	8,110,858	3.18	6 AMUNDI TRESO ETAT I C	1,510,244	0.59
1,487,000 AUSTRIA 3.15% 20/06/2044	2,086,544	0.82	<b>Total cartera de títulos</b>	<b>259,796,051</b>	<b>101.91</b>
<i>Bélgica</i>	25,778,963	10.11			
1,490,000 BELGIUM 4.25% 28/03/2041	2,327,618	0.91			
23,250,000 KINGDOM OF BELGIUM 0.20% 22/10/2023	23,451,345	9.20			
<i>España</i>	42,336,839	16.61			
5,100,000 SPAIN 1.45% 31/10/2027	5,050,020	1.98			
6,500,000 SPAIN 1.95% 30/04/2026	6,856,655	2.69			
4,935,000 SPAIN 2.15% 31/10/2025	5,311,639	2.08			
8,825,000 SPAIN 4.85% 31/10/2020	10,059,971	3.95			
7,900,000 SPAIN 5.50% 30/04/2021	9,331,954	3.66			
4,000,000 SPAIN 6.00% 31/01/2029	5,726,600	2.25			
<i>Finlandia</i>	5,159,164	2.02			
5,165,000 FINLAND 0% 15/09/2023	5,159,164	2.02			
<i>Francia</i>	43,632,135	17.12			
3,600,000 AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPOMENT SA 0.125% 15/11/2023	3,579,768	1.40			
8,000,000 DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE 2.00% 22/01/2021	8,518,800	3.34			
4,050,000 DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE 1.00% 18/10/2027	4,081,225	1.60			
80 FRANCE OAT 1.50% 25/05/2031	85	0.00			
1,000,000 FRANCE OAT 1.75% 25/05/2023	1,095,900	0.43			
10,768,047 FRANCE OAT 2.00% 25/05/2048	11,365,996	4.46			
2,650,000 FRANCE OAT 3.25% 25/10/2021	3,009,261	1.18			
7,500,000 FRANCE OAT 4.50% 25/04/2041	11,981,100	4.71			
<i>Irlanda</i>	13,988,520	5.49			
14,000,000 IRELAND 0% 18/10/2022	13,988,520	5.49			
<i>Italia</i>	73,931,167	28.99			
3,500,000 BANCA POPOLARE DI VICENZA 0.50% 03/02/2020	3,530,100	1.38			
12,700,000 ITALY BTP 1.35% 15/04/2022	13,085,064	5.13			
2,619,000 ITALY BTP 1.85% 15/05/2024	2,709,617	1.06			
6,500,000 ITALY BTP 2.20% 01/06/2027	6,637,410	2.60			
10,563,000 ITALY BTP 4.75% 01/08/2023	12,723,450	4.99			
6,210,000 ITALY BTP 5.00% 01/08/2039	8,140,937	3.19			
4,300,000 ITALY BTP 5.25% 01/11/2029	5,633,344	2.21			
1,500,000 ITALY BTP 5.75% 01/02/2033	2,090,835	0.82			
18,266,000 ITALY BTPI 1.30% 15/05/2028	19,380,410	7.61			

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

## Cartera de títulos a 31/12/17

Cantidad		Valor de mercado	% del VL
		EUR	
<b>Posiciones a largo plazo</b>		<b>362,608,514</b>	<b>145.01</b>
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado</b>		<b>353,562,737</b>	<b>141.39</b>
<b>Bonos</b>		<b>353,562,737</b>	<b>141.39</b>
<i>Alemania</i>		<i>121,567,415</i>	<i>48.61</i>
19,933,378 GERMANY BUNDI 0.10% 15/04/2026		22,608,827	9.04
22,793,124 GERMANY BUNDI 0.10% 15/04/2046		27,822,572	11.13
59,426,502 GERMANY BUNDI 0.50% 15/04/2030		71,136,016	28.44
<i>España</i>		<i>9,927,298</i>	<i>3.97</i>
9,898,000 SPAIN 1.95% 30/07/2030		9,927,298	3.97
<i>Francia</i>		<i>163,593,601</i>	<i>65.43</i>
21,840,000 FRANCE OATI 0.10% 25/07/2047		23,573,735	9.43
59,947,519 FRANCE OATI 0.70% 25/07/2030		71,605,334	28.64
49,377,104 FRANCE OATI 1.85% 25/07/2027		68,414,532	27.36
<i>Italia</i>		<i>58,474,423</i>	<i>23.38</i>
55,105,000 ITALY BTPI 1.30% 15/05/2028		58,474,423	23.38
<b>Acción/Participaciones de OICVM/OIC</b>		<b>9,045,777</b>	<b>3.62</b>
<b>Acción/Participaciones en fondos de inversión</b>		<b>9,045,777</b>	<b>3.62</b>
<i>Francia</i>		<i>6,095,110</i>	<i>2.44</i>
0.001 AMUNDI CASH INST SRI I C		220	0.00
0.001 AMUNDI TRESO COURT TERME I C		19	0.00
6 AMUNDI 3 M - IC		6,094,871	2.44
<i>Luxemburgo</i>		<i>2,950,667</i>	<i>1.18</i>
3,017 AMUNDI FONDS BOND GLOBAL INFLATION OE-DH C		2,950,667	1.18
<b>Total cartera de títulos</b>		<b>362,608,514</b>	<b>145.01</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR			EUR	
<b>Posiciones a largo plazo</b>	<b>1,006,215,927</b>	<b>98.46</b>			
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado</b>	<b>913,849,372</b>	<b>89.42</b>			
<b>Bonos</b>	<b>913,849,372</b>	<b>89.42</b>			
<i>Alemania</i>	56,928,759	5.57			
2,100,000 ADLER PELZER HOLDING GMBH 4.125% 01/04/2024	2,189,166	0.21	1,000,000 BANCO SANTANDER SA VAR PERPETUAL	1,098,210	0.11
1,600,000 ADLER REAL ESTATE AG 2.125% 06/02/2024	1,588,656	0.16	2,200,000 BANKIA S.A. VAR PERPETUAL	2,310,022	0.23
900,000 EVONIK INDUSTRIES AG VAR 07/07/2077	924,183	0.09	2,000,000 BANKIA S.A. VAR 15/03/2027	2,102,680	0.21
1,550,000 IHO VERWALTUNG GMBH 2.75% 15/09/2021	1,594,904	0.16	1,700,000 BANKINTER SA VAR 06/04/2027	1,750,371	0.17
3,400,000 LANXESS AG VAR 06/12/2076	3,790,592	0.37	3,200,000 CAIXABANK S.A VAR 14/07/2028	3,260,928	0.31
1,100,000 METRO AG 1.50% 19/03/2025	1,109,867	0.11	2,800,000 CAIXABANK S.A VAR 15/02/2027	2,969,764	0.29
3,700,000 RWE AG VAR PERPETUAL	4,407,486	0.43	2,200,000 CAMPOFRIO ALIMENTACI 3.375% 15/03/2022	1,801,466	0.18
1,200,000 RWE AG VAR 21/04/2075	1,242,216	0.12	2,900,000 CELLNEX TELECOM S.A. 2.375% 16/01/2024	2,938,570	0.29
5,500,000 SCHAEFFLER VERWALTUNG ZWEI GMBH 3.25% 15/09/2023	5,756,355	0.56	800,000 CELLNEX TELECOM S.A. 2.875% 18/04/2025	826,248	0.08
3,700,000 SCHAEFFLER VERWALTUNG ZWEI GMBH 3.75% 15/09/2026	3,975,391	0.39	2,000,000 CELLNEX TELECOM S.A. 3.125% 27/07/2022	2,157,960	0.21
11,300,000 THYSSENKRUPP AG 1.375% 03/03/2022	11,483,964	1.13	700,000 ENCE ENERGIA Y CELULOSA SA 5.375% 01/11/2022	747,915	0.07
1,050,000 THYSSENKRUPP AG 2.75% 08/03/2021	1,118,040	0.11	1,400,000 FERROVIAL SA VAR PERPETUAL	1,366,932	0.13
500,000 TUI AG 2.125% 26/10/2021	527,900	0.05	2,775,000 GROUPO ANTOLIN IRAUSA 3.25% 30/04/2024	2,894,880	0.28
6,250,000 UNITY MEDIA GMBH 3.75% 15/01/2027	6,390,125	0.63	2,000,000 MASARIA INVESTMENTS SAU 5.00% 15/09/2024	2,021,660	0.20
3,539,000 UNITYMEDIA HESSEN GMBH & CO KG 5.75% 15/01/2023	2,665,146	0.26	3,000,000 NH HOTEL GROUP SA 3.75% 01/10/2023	3,177,870	0.31
4,090,000 UNITYMEDIA HESSEN GMBH CO NRW 4.00% 15/01/2025	4,331,392	0.42	<i>Estados Unidos de América</i>	77,167,219	7.55
40,000 UNITYMEDIA HESSEN GMBH CO NRW 5.625% 15/04/2023	29,171	0.00	3,200,000 ARAMARK 3.125% 01/04/2025	3,369,312	0.33
2,000,000 UNITYMEDIA HESSEN GMBH CO NRW 6.25% 15/01/2029	2,254,120	0.22	3,700,000 BALL CORP 4.375% 15/12/2023	4,281,936	0.42
1,500,000 WEPA HYGIENEPRODUKTE GMBH 3.75% 15/05/2024	1,550,085	0.15	1,000,000 BELDEN INC 2.875% 15/09/2025	1,004,840	0.10
<i>Austria</i>	7,920,882	0.78	3,000,000 BELDEN INC 3.375% 15/07/2027	3,042,930	0.30
1,400,000 ERSTE GROUP BANK AG VAR PERPETUAL	1,627,178	0.16	2,300,000 CATALENT PHARMA SOLUTIONS INC 4.75% 15/12/2024	2,462,357	0.24
1,000,000 SAPPI PAPIER HOLDING AG 3.375% 01/04/2022	1,021,220	0.10	2,300,000 CEMEX FINANCE LLC 4.625% 15/06/2024	2,501,572	0.24
4,200,000 SAPPI PAPIER HOLDING AG 4.00% 01/04/2023	4,408,236	0.44	2,200,000 COLFAX CORPORATION 3.25% 15/05/2025	2,282,962	0.22
800,000 WIENERBERGER AG VAR PERPETUAL	864,248	0.08	3,600,000 EQUINIX INC 2.875% 01/02/2026	3,601,008	0.35
<i>Bélgica</i>	3,658,095	0.36	4,500,000 EQUINIX INC 2.875% 01/10/2025	4,551,750	0.45
3,500,000 KBC GROUPE SA VAR PERPETUAL	3,658,095	0.36	1,000,000 HUNTSMAN INTERNATIONAL LLC 4.25% 01/04/2025	1,146,750	0.11
<i>Brasil</i>	800,058	0.08	3,200,000 HUNTSMAN INTERNATIONAL LLC 5.125% 15/04/2021	3,597,792	0.35
755,000 VOTORANTIM CIMENTOS 3.50% 13/07/2022	800,058	0.08	1,775,000 IMS HEALTH INC 3.50% 15/10/2024	1,858,177	0.18
<i>Canadá</i>	2,143,098	0.21	500,000 IRON MOUNTAIN INC 3.00% 15/01/2025	510,335	0.05
1,000,000 COTT CORP 5.50% 01/07/2024	1,087,190	0.11	2,500,000 LEVI STRAUSS CO 3.375% 15/03/2027	2,626,800	0.26
870,000 ENTERTAINMENT ONE LTD 6.875% 15/12/2022	1,055,908	0.10	1,700,000 MPT OPERATING PARTNERSHIP LP / MPT FINANCE CORP 3.325% 24/03/2025	1,801,388	0.18
<i>Dinamarca</i>	2,959,138	0.29	2,150,000 MPT OPERATING PARTNERSHIP LP / MPT FINANCE CORP 4.00% 19/08/2022	2,389,316	0.23
2,600,000 DANSKE BANK AS VAR PERPETUAL	2,959,138	0.29	3,200,000 NETFLIX INC 3.625% 15/05/2027	3,226,752	0.32
<i>España</i>	33,761,411	3.30	1,000,000 PSCP ESCROW CORP 6.00% 01/02/2023	1,048,890	0.10
1,000,000 BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA VAR PERPETUAL	1,084,300	0.11	1,300,000 PVH CORP 3.125% 15/12/2027	1,315,574	0.13
1,100,000 BANCO SANTANDER SA VAR PERPETUAL	1,251,635	0.12	2,700,000 PVH CORP 3.625% 15/07/2024	2,989,197	0.29
			2,800,000 QUINTILES IMS INC 2.875% 15/09/2025	2,832,928	0.28
			5,500,000 QUINTILES IMS INC 3.25% 15/03/2025	5,689,695	0.56
			2,000,000 SEALED AIR CORP 4.50% 15/09/2023	2,295,920	0.22
			5,000,000 SILGAN HOLDINGS INC 3.25% 15/03/2025	5,214,450	0.51
			3,800,000 SPECTRUM BRANDS INC 4.00% 01/10/2026	4,036,968	0.40
			1,800,000 VANTIV LLC/VANTIV ISSUER CORP 3.875% 15/11/2025	2,055,040	0.20
			1,000,000 WMG ACQUISITION CORP 4.125% 01/11/2024	1,057,460	0.10
			4,000,000 ZF NORTH AMERICA CAPITAL INC 2.75% 27/04/2023	4,375,120	0.43
			<i>Finlandia</i>	2,635,412	0.26
			1,500,000 METSA BOARD CORPORATION 2.75% 29/09/2027	1,543,695	0.15
			450,000 STORA ENSO OYJ 2.125% 16/06/2023	474,413	0.05
			600,000 STORA ENSO OYJ 2.50% 07/06/2027	617,304	0.06

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

**Cartera de títulos a 31/12/17**

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR			EUR	
<i>Francia</i>					
	158,883,297	15.54	2,180,000	SOLVAY FINANCE VAR PERPETUAL	2,448,663 0.24
2,500,000	ACCOR SA VAR PERPETUAL	2,670,475 0.26	2,000,000	SOLVAY FINANCE VAR PERPETUAL	2,406,520 0.24
600,000	AREVA 3.125% 20/03/2023	627,522 0.06	4,000,000	SPCM SA 2.875% 15/06/2023	4,077,400 0.40
1,700,000	AREVA 3.25% 04/09/2020	1,794,418 0.18	1,200,000	SPCM SA 4.875% 15/09/2025	1,019,320 0.10
4,500,000	AREVA 3.50% 22/03/2021	4,782,735 0.47	6,000,000	SPIE BONDS SA 3.125% 22/03/2024	6,313,320 0.61
3,050,000	AREVA 4.875% 23/09/2024	3,420,911 0.33	800,000	TEREOS FINANCE GROUPE I 4.125% 16/06/2023	848,072 0.08
3,200,000	ARKEMA SA VAR PERPETUAL	3,513,664 0.34	1,250,000	TOTAL SA VAR PERPETUAL	1,403,463 0.14
4,000,000	BISOHO SAS 5.875% 01/05/2023	2,336,515 0.23	1,850,000	TOTAL SA VAR PERPETUAL	1,978,612 0.19
1,600,000	BNP PARIBAS CARDIF VAR PERPETUAL	1,811,440 0.18	900,000	VALLOUREC 2.25% 30/09/2024	749,547 0.07
1,500,000	BNP PARIBAS SA VAR PERPETUAL	1,352,686 0.13			
1,200,000	BNP PARIBAS SA VAR PERPETUAL	1,388,604 0.14	<i>Irlanda</i>		
2,500,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA VAR 05/08/2026	2,706,975 0.26		29,164,679	2.85
3,900,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA VAR 07/02/2025	4,110,600 0.40	2,700,000	ALLIED IRISH BANKS PLC VAR 26/11/2025	2,941,245 0.29
3,600,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA VAR 07/03/2024	4,028,220 0.39	4,000,000	ARDAGH PACKAGING FIN PLC 2.75% 15/03/2024	4,124,800 0.40
1,000,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA VAR 25/01/2023	1,131,170 0.11	1,200,000	ARDAGH PACKAGING FIN PLC 4.25% 15/09/2022	1,018,721 0.10
1,900,000	CMA CGM 5.25% 15/01/2025	1,894,110 0.19	2,000,000	ARDAGH PACKAGING FIN PLC 4.75% 15/07/2027	2,281,868 0.22
2,100,000	CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SA VAR PERPETUAL	2,402,043 0.24	2,000,000	ARDAGH PACKAGING FIN PLC 6.75% 15/05/2024	2,208,260 0.22
2,876,000	CREDIT AGRICOLE SA VAR PERPETUAL	3,261,643 0.32	1,000,000	ARDAGH PACKAGING FINANCE 4.125% 15/05/2023	1,061,980 0.10
1,610,000	CREDIT AGRICOLE SA VAR PERPETUAL	1,395,771 0.14	1,380,000	BANK OF IRELAND GROUP PLC VAR 11/06/2024	1,455,983 0.14
2,700,000	CROWN EURO HOLDINGS 2.625% 30/09/2024	2,777,355 0.27	1,100,000	BANK OF IRELAND GROUP PLC VAR 19/09/2027	1,241,619 0.12
4,250,000	CROWN EUROPEAN HOLDINGS 3.375% 15/05/2025	4,467,685 0.44	4,120,000	EIRCOM FINANCE LTD 4.50% 31/05/2022	4,272,440 0.42
2,100,000	CROWN EUROPEAN HOLDINGS 4.00% 15/07/2022	2,338,245 0.23	2,000,000	SMURFIT KAPPA ACQUISITIONS 2.375% 01/02/2024	2,105,780 0.21
3,100,000	DANONE SA VAR PERPETUAL	3,117,825 0.31	2,000,000	SMURFIT KAPPA ACQUISITIONS 2.75% 01/02/2025	2,124,440 0.21
4,200,000	EUROPCAR GROUPE SA 4.125% 15/11/2024	4,212,726 0.41	3,800,000	VIRGIN MEDIA RECEIVABLES FINANCING NOTES I DESIGNATED 5.50% 15/09/2024	4,327,543 0.42
3,500,000	EUROPCAR GROUPE SA 5.75% 15/06/2022	3,670,380 0.36			
500,000	FAURECIA SA 3.125% 15/06/2022	514,430 0.05	<i>Isla de Jersey</i>		
5,900,000	FAURECIA SA 3.625% 15/06/2023	6,223,969 0.60		14,330,125	1.40
4,300,000	GROUPE FNAC 3.25% 30/09/2023	4,517,064 0.44	4,800,000	ADIANT GLOBAL HOLDINGS LTD 3.50% 15/08/2024	5,144,016 0.51
4,200,000	LA FINANCIERE ATALIAN 4.00% 15/05/2024	4,395,048 0.43	552,000	HBOS CAPITAL FUNDING LP VAR PERPETUAL	649,073 0.06
2,800,000	LOUVRE BIDCO SAS 4.25% 30/09/2024	2,792,944 0.27	1,900,000	LHC3 PLC 4.125% 15/08/2024	1,948,963 0.19
1,800,000	LOXAM 3.50% 03/05/2023	1,877,094 0.18	3,700,000	LINCOLN FINANCE LIMITED 6.875% 15/04/2021	3,879,746 0.38
700,000	LOXAM 3.50% 15/04/2022	732,648 0.07	1,000,000	MERCURY BONDCO PLC 8.25% 30/05/2021	1,042,290 0.10
1,900,000	LOXAM 4.25% 15/04/2024	2,032,411 0.20	1,500,000	TVL FINANCE PLC 8.50% 15/05/2023	1,666,037 0.16
1,200,000	LOXAM 4.875% 23/07/2021	898,557 0.09			
900,000	LOXAM 6.00% 15/04/2025	983,043 0.10	<i>Islas Bermudas</i>		
800,000	LOXAM 7.00% 23/07/2022	846,376 0.08		2,031,727	0.20
4,125,000	MOBILUX FINANCE 5.50% 15/11/2024	4,384,009 0.43	1,300,000	AXALTA COATING SYSTEMS LTD 3.75% 15/01/2025	1,388,023 0.14
1,270,000	NOVAFIVES SAS 4.50% 30/06/2021	1,300,505 0.13	600,000	AXALTA COATING SYSTEMS LTD 4.25% 15/08/2024	643,704 0.06
5,000,000	NOVALIS 3.00% 30/04/2022	5,116,300 0.50			
3,333,000	PAPREC HOLDING SA 5.25% 01/04/2022	3,458,987 0.34	<i>Islas Caimán</i>		
2,800,000	REXEL SA 2.625% 15/06/2024	2,890,608 0.28		7,337,177	0.72
5,700,000	REXEL SA 3.50% 15/06/2023	5,986,311 0.58	3,600,000	UPCB FINANCE IV LTD 4.00% 15/01/2027	3,828,672 0.38
2,643,000	SFR GROUP SA 5.375% 15/05/2022	2,730,748 0.27	3,500,000	UPCB FINANCE VII LTD 3.625% 15/06/2029	3,508,505 0.34
6,224,000	SFR GROUP SA 5.625% 15/05/2024	6,502,772 0.63			
1,718,000	SOCIETE GENERALE SA VAR PERPETUAL	1,999,317 0.20	<i>Italia</i>		
2,550,000	SOCIETE GENERALE SA VAR PERPETUAL	2,932,806 0.29		114,939,750	11.25
2,623,000	SOCIETE GENERALE SA VAR PERPETUAL	2,946,180 0.29	2,740,000	BANCO POPOLARE 2.75% 27/07/2020	2,858,615 0.28
2,500,000	SOGECAP CONVERTIBLE VAR PERPETUAL	2,828,475 0.28	3,500,000	BANCO POPOLARE 3.50% 14/03/2019	3,615,535 0.35
3,000,000	SOLVAY FINANCE VAR PERPETUAL	3,534,060 0.35	800,000	BUZZI UNICEM 2.125% 28/04/2023	844,520 0.08
			4,500,000	ENEL - ENTE NAZIONALE PER L'ENERGIA ELETTRICA VAR 15/01/2075	4,892,850 0.48
			4,000,000	ENEL - ENTE NAZIONALE PER L'ENERGIA ELETTRICA VAR 15/09/2076	5,194,209 0.51
			5,300,000	INTESA SANPAOLO SPA VAR PERPETUAL	6,004,900 0.59
			3,150,000	INTESA SANPAOLO SPA VAR PERPETUAL	3,492,185 0.34
			1,000,000	INTESA SANPAOLO SPA VAR PERPETUAL	1,036,200 0.10
			8,700,000	INTESA SANPAOLO SPA 6.625% 13/09/2023	10,943,817 1.08
			4,000,000	LEONARDO SPA 1.50% 07/06/2024	4,015,760 0.39
			4,200,000	LEONARDO SPA 5.25% 21/01/2022	4,937,310 0.48

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

## Cartera de títulos a 31/12/17

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR			EUR	
3,400,000	LKQ ITALIA BONDCO S P A 3.875% 01/04/2024	0.36	4,200,000	HANESBRANDS FINANCE LUXEMBOURG 3.50% 15/06/2024	0.44
900,000	SCHUMANN SPA 7.00% 31/07/2023	0.09	3,000,000	INEOS GROUP HOLDINGS SA 5.375% 01/08/2024	0.31
200,000	SNAITECH SPA 6.375% 07/11/2021	0.02	1,250,000	MATTERHORN TELECOM HOLDING SA 4.875% 01/05/2023	0.12
3,000,000	TELECOM ITALIA SPA 2.50% 19/07/2023	0.31	5,850,000	MATTERHORN TELECOM S.A. 3.875% 01/05/2022	0.58
3,300,000	TELECOM ITALIA SPA 3.00% 30/09/2025	0.35	1,400,000	PICARD BONDO 5.50% 30/11/2024	0.14
3,800,000	TELECOM ITALIA SPA 3.25% 16/01/2023	0.41	2,000,000	SES GLOBAL SA VAR PERPETUAL	0.22
5,850,000	TELECOM ITALIA SPA 3.625% 19/01/2024	0.64	2,000,000	SES GLOBAL SA VAR PERPETUAL	0.21
1,300,000	TELECOM ITALIA SPA 3.625% 25/05/2026	0.14	1,700,000	TAKKO LUXEMBOURG 2 SCA 5.375% 15/11/2023	0.16
7,500,000	TELECOM ITALIA SPA 5.875% 19/05/2023	0.98	4,000,000	TELENET FINANCE V LUX SCA 4.875% 15/07/2027	0.43
2,000,000	UNICREDIT SPA VAR PERPETUAL	0.21	1,295,000	TELENET FINANCE V LUX SCA 6.75% 15/08/2024	0.14
5,100,000	UNICREDIT SPA VAR 28/10/2025	0.56	4,600,000	UNICREDIT LUXEMBOURG FINANCE VAR PERPETUAL	0.51
6,300,000	UNICREDIT SPA 6.95% 31/10/2022	0.76		<i>México</i>	0.90
2,700,000	UNIPOL GRUPPO FINANZIA VAR PERPETUAL	0.28	1,500,000	CEMEX 4.375% 05/03/2023	0.16
9,200,000	WIND TRE S P A 2.625% 20/01/2023	0.88	3,000,000	CEMEX 4.75% 11/01/2022	0.30
6,100,000	WIND TRE S P A 3.125% 20/01/2025	0.58	400,000	CEMEX 6.125% 05/05/2025	0.03
	<i>Japón</i>	1.90	4,000,000	TENEDORA NEMAK SA 3.25% 15/03/2024	0.41
2,800,000	SOFTBANK GROUP CORP VAR PERPETUAL	0.23		<i>Noruega</i>	0.17
3,300,000	SOFTBANK GROUP CORP 3.125% 19/09/2025	0.32	1,670,000	SILK BIDCO AS 7.50% 01/02/2022	0.17
1,000,000	SOFTBANK GROUP CORP 4.00% 30/07/2022	0.11		<i>Países Bajos</i>	11.85
8,500,000	SOFTBANK GROUP CORP 4.75% 30/07/2025	0.91	2,400,000	ABN AMRO BANK NV VAR PERPETUAL	0.26
3,000,000	SOFTBANK GROUP CORP 5.25% 30/07/2027	0.33	2,400,000	ABN AMRO BANK NV VAR PERPETUAL	0.25
	<i>Luxemburgo</i>	9.30	3,400,000	ADRIA BIDCO BV 4.375% 01/07/2022	0.35
3,700,000	ALTICE FINANCING SA 5.25% 15/02/2023	0.38	600,000	ASR NEDERLAND NV VAR PERPETUAL	0.06
1,900,000	ALTICE FINCO S.A 4.75% 15/01/2028	0.18	1,300,000	ATF NETHERLANDS BV VAR PERPETUAL	0.14
2,600,000	ALTICE FINCO S.A 6.25% 15/02/2025	0.25	2,631,000	BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV 6.125% 15/05/2021	0.28
330,000	ALTICE FINCO S.A 7.625% 15/02/2025	0.03	3,500,000	CABLE COMMUNICATIONS SYSTEMS 5.00% 15/10/2023	0.37
6,035,000	ALTICE LUXEMBOURG NV 7.25% 15/05/2022	0.60	1,400,000	CONSTELLUM N.V 4.25% 15/02/2026	0.14
800,000	ARENA LUXEMBOURG FINANCE S A R L 2.875% 01/11/2024	0.08	1,800,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA VAR PERPETUAL	0.19
1,200,000	BMBG BOND FINANCE SCA 3.00% 15/06/2021	0.12	1,500,000	DARLING GLOBAL FINANCE B.V. 4.75% 30/05/2022	0.15
2,750,000	CABOT FINANCIAL (LUXEMBOURG) SA 7.50% 01/10/2023	0.32	800,000	DIAMOND BC BV 5.625% 15/08/2025	0.08
1,000,000	CIRSA FUNDING LUXEMBOURG SA 5.75% 15/05/2021	0.10	3,000,000	DUFY ONE BONDS 2.50% 15/10/2024	0.30
2,900,000	CIRSA FUNDING LUXEMBOURG SA 5.875% 15/05/2023	0.30	3,000,000	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES N.V. 3.75% 29/03/2024	0.32
1,200,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE S A 1.375% 23/05/2022	0.12	6,300,000	GAS NATURAL FENOSA FINANCE B.V VAR PERPETUAL	0.66
500,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE S A 1.75% 12/09/2025	0.05	500,000	GAS NATURAL FENOSA FINANCE B.V VAR 29/12/2049	0.05
5,500,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE S A 2.875% 17/05/2023	0.59	1,200,000	GOODYEAR DUNLOP TIRES EUROPE 3.75% 15/12/2023	0.12
2,500,000	DUFY FINANCE SCA 4.50% 01/08/2023	0.26	1,040,000	GRUPO ANTO LIN DUTCH BV 5.125% 30/06/2022	0.11
1,400,000	EUROFINS SCIENTIFIC BONDS VAR PERPETUAL	0.14	2,350,000	ING GROUP NV VAR PERPETUAL	0.20
4,500,000	FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE S A 4.75% 15/07/2022	0.50	1,400,000	KONINKLIJKE KPN NV VAR 14/03/2073	0.17
3,000,000	FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE S A 4.75% 22/03/2021	0.33	2,800,000	LGE HOLDCO VI 7.125% 15/05/2024	0.30
3,800,000	GARFUNKELUX HOLDCO 3 SA 8.50% 01/11/2022	0.44	1,800,000	MAXEDA DIV HOLDING BV 6.125% 15/07/2022	0.18
4,500,000	GAZ CAPITAL SA 3.125% 17/11/2023	0.47	3,000,000	NOKIA SIEMENS NETWORKS 2.00% 15/03/2024	0.30
800,000	GAZ CAPITAL SA 3.389% 20/03/2020	0.08	1,200,000	NYRSTAR NETHERLANDS 6.875% 15/03/2024	0.12
2,700,000	GAZ CAPITAL SA 4.25% 06/04/2024	0.31	4,900,000	OI EUROPEAN GROUP BV 3.125% 15/11/2024	0.50
3,800,000	GESTAMP FUNDING LUXEMBOURG SA 3.50% 15/05/2023	0.39	600,000	OI EUROPEAN GROUP BV 4.875% 31/03/2021	0.07

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

## Cartera de títulos a 31/12/17

Cantidad		Valor de mercado	% del VL	Cantidad		Valor de mercado	% del VL
		EUR				EUR	
4,365,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 3.75% 14/01/2021	4,677,534	0.45	406,000	LLOYDS TSB GROUP PLC VAR PERPETUAL	483,824	0.05
2,600,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 4.25% 02/10/2023	2,854,046	0.28	2,300,000	MERLIN ENTERTAINMENTS PLC 2.75% 15/03/2022	2,410,676	0.24
3,000,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 4.75% 14/01/2025	3,325,110	0.33	1,600,000	MOY PARK BONDCO PLC 6.25% 29/05/2021	1,863,437	0.18
5,500,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.875% 07/03/2022	6,391,715	0.62	1,000,000	PINEWOOD FINCO PLC 3.75% 01/12/2023	1,139,165	0.11
350,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.125% 17/01/2022	309,853	0.03	1,300,000	SYNLAB UNSECURED BONDCO PLC 8.25% 01/07/2023	1,415,232	0.14
3,000,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV VAR PERPETUAL	3,232,050	0.32	6,288,000	TESCO PLC 5.00% 24/03/2023	7,990,042	0.78
3,650,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV VAR 25/03/2075	4,066,283	0.40	7,120,000	TESCO PLC 6.125% 24/02/2022	9,262,456	0.90
1,700,000	SAIPEM FINANCE INTERNATIONAL BV 3.00% 08/03/2021	1,785,680	0.17	5,860,000	THE ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC VAR 25/03/2024	6,050,509	0.59
1,600,000	SAIPEM FINANCE INTERNATIONAL BV 3.75% 08/09/2023	1,702,336	0.17	500,000	THOMAS COOK FINANCE PLC 6.75% 15/06/2021	518,340	0.05
3,700,000	TELEFONICA EUROPE BV VAR PERPETUAL	4,625,490	0.45	700,000	THOMAS COOK FINANCE 3.875% 15/07/2023	713,699	0.07
2,100,000	TELEFONICA EUROPE BV VAR PERPETUAL	2,215,668	0.22	1,950,000	THOMAS COOK GROUP PLC 6.25% 15/06/2022	2,111,343	0.21
3,500,000	TELEFONICA EUROPE BV VAR PERPETUAL	4,203,255	0.41	4,020,000	VIRGIN MEDIA FINANCE PLC 4.50% 15/01/2025	4,213,603	0.41
2,600,000	TELEFONICA EUROPE BV VAR PERPETUAL	2,806,544	0.27	1,500,000	VIRGIN MEDIA FINANCE PLC 7.00% 15/04/2023	1,778,725	0.17
3,500,000	TELEFONICA EUROPE BV VAR PERPETUAL	4,070,780	0.40	6,100,000	VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC 5.00% 15/04/2027	7,005,328	0.69
4,325,000	TENNET HOLDING BV VAR PERPETUAL	4,513,743	0.44	1,450,000	VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC 5.125% 15/01/2025	1,706,774	0.17
300,000	UNITED GROUP BV 4.875% 01/07/2024	312,780	0.03	800,000	VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC 5.50% 15/01/2025	845,604	0.08
2,200,000	UPC HOLDINGS BV 3.875% 15/06/2029	2,112,946	0.21	1,420,000	VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC 6.25% 28/03/2029	1,721,885	0.17
3,000,000	ZIGGO BOND FINANCE B 4.625% 15/01/2025	3,104,970	0.30	1,010,000	VOUGOT BIDCO 7.875% 15/07/2020	1,165,792	0.11
4,200,000	ZIGGO SECURED FINANCE BV 3.75% 15/01/2025	4,346,664	0.43	1,598,000	WILLIAM HILL PLC 4.25% 05/06/2020	1,893,927	0.19
2,500,000	ZIGGO 4.25% 15/01/2027	2,604,775	0.25	2,250,000	WILLIAM HILL PLC 4.875% 07/09/2023	2,697,060	0.26
	<i>Portugal</i>	4,256,646	0.42		<i>Suecia</i>	32,316,914	3.16
3,800,000	ENERGIAS DE PORTUGAL (EDP) VAR 16/09/2075	4,256,646	0.42	2,150,000	FASTIGHTS BALDER AB VAR 07/03/2078	2,149,613	0.21
	<i>Reino Unido</i>	107,418,328	10.51	5,800,000	INTRUM JUSTITIA AB 2.75% 15/07/2022	5,846,284	0.57
800,000	ANGLIAN WATER SERVICES FINANCING 5.00% 30/04/2023	972,131	0.10	5,800,000	INTRUM JUSTITIA AB 3.125% 15/07/2024	5,832,596	0.57
1,600,000	ARROW GLOBAL FINANCE PLC 5.125% 15/09/2024	1,830,740	0.18	2,500,000	NORDEA BANK AB VAR PERPETUAL	2,141,052	0.21
800,000	BARCLAYS BANK PLC VAR PERPETUAL	986,659	0.10	1,400,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN VAR PERPETUAL	1,209,167	0.12
5,000,000	BARCLAYS BANK PLC VAR PERPETUAL	6,625,134	0.65	1,000,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB VAR PERPETUAL	853,406	0.08
2,790,000	BARCLAYS BANK PLC VAR PERPETUAL	2,988,062	0.29	1,200,000	SWEDBANK AB VAR PERPETUAL	1,035,480	0.10
800,000	EC FINANCE PLC 2.375% 15/11/2022	821,520	0.08	600,000	SWEDBANK AB VAR PERPETUAL	529,482	0.05
1,800,000	HEATHROW FINANCE PLC 3.875% 01/03/2027	2,021,459	0.20	2,000,000	TELEFON AB L.M.ERICSSON 1.875% 01/03/2024	1,953,560	0.19
3,200,000	HSBC HOLDINGS PLC VAR PERPETUAL	3,545,152	0.35	1,700,000	UNILABS SUBHOLDING AB 5.75% 15/05/2025	1,719,533	0.17
500,000	HSBC HOLDINGS PLC VAR PERPETUAL	585,475	0.06	2,620,000	VERISURE HOLDING AB 5.75% 01/12/2023	2,650,261	0.26
2,450,000	INEOS FINANCE PLC 4.00% 01/05/2023	2,524,823	0.25	3,800,000	VERISURE HOLDING AB 6.00% 01/11/2022	3,653,210	0.36
1,400,000	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY 4.125% 15/02/2020	1,490,916	0.15	1,000,000	VOLVO AB 3.25% 18/05/2021	1,088,760	0.11
8,200,000	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY 4.75% 15/02/2023	9,305,524	0.90	500,000	VOLVO CAR AB 2.00% 24/01/2025	505,610	0.05
3,036,000	IRON MOUNTAIN UK PLC 3.875% 15/11/2025	3,355,043	0.33	1,000,000	VOLVO TREASURY AB VAR 10/03/2078	1,148,900	0.11
1,200,000	JAGUAR LAND ROVER PLC 2.20% 15/01/2024	1,225,152	0.12		<i>Suiza</i>	8,701,097	0.85
3,000,000	JAGUAR LAND ROVER PLC 3.875% 01/03/2023	3,514,696	0.34	3,600,000	CREDIT SUISSE LTD VAR PERPETUAL	3,276,785	0.32
2,600,000	JAGUAR LAND ROVER PLC 5.00% 15/02/2022	3,192,934	0.31	4,200,000	SYNLAB 6.25% 01/07/2022	4,440,156	0.43
2,400,000	JERROLD FINCO PLC 6.25% 15/09/2021	2,783,313	0.27	1,100,000	UBS GROUP AG VAR PERPETUAL	984,156	0.10
1,300,000	KIRS MIDCO 3 PLC 8.375% 15/07/2023	1,490,727	0.15				
1,065,000	LLOYDS TSB GROUP PLC VAR PERPETUAL	1,171,447	0.11				

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

## Cartera de títulos a 31/12/17

Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR	
<b>Otros valores mobiliarios</b>	-	<b>0.00</b>
<b>Bonos</b>	-	<b>0.00</b>
<i>Estados Unidos de América</i>	-	0.00
295,000 WINSTAR COMMUNICATIONS INC 0% 15/04/2049 DEFAULTED	-	0.00
<i>Luxemburgo</i>	-	0.00
7,474,000 HELLAS TELECOM (LUX) V 0% 15/01/2015 DEFAULTED	-	0.00
<b>Acción/Participaciones de OICVM/OIC</b>	<b>92,366,555</b>	<b>9.04</b>
<b>Acción/Participaciones en fondos de inversión</b>	<b>92,366,555</b>	<b>9.04</b>
<i>Francia</i>	83,075,273	8.13
0.001 AMUNDI CASH INST SRI I C	220	0.00
50 AMUNDI DETTES FINANCIERES EURO UNITS I C FCP	5,217,667	0.51
1,249 AMUNDI TRESO COURT TERME I C	23,452,041	2.29
51 AMUNDI 3 M - IC	54,405,345	5.33
<i>Luxemburgo</i>	9,291,282	0.91
8,450 AMUNDI FUNDS CREDIT UNCONSTRAINED - IE C	9,291,282	0.91
<b>Total cartera de títulos</b>	<b>1,006,215,927</b>	<b>98.46</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

**Cartera de títulos a 31/12/17**

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR			EUR	
<b>Posiciones a largo plazo</b>	<b>478,950,741</b>	<b>94.91</b>	8,000,000 CASINO GUICHARD PERRACHON SA VAR 26/05/2021	9,316,320	1.85
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado</b>	<b>434,000,266</b>	<b>86.00</b>	1,200,000 CASINO GUICHARD PERRACHON SA 1.865% 13/06/2022	1,224,744	0.24
<b>Bonos</b>	<b>434,000,266</b>	<b>86.00</b>	1,000,000 CROWN EUROPEAN HOLDINGS 4.00% 15/07/2022	1,113,450	0.22
<i>Alemania</i>	34,455,645	6.83	2,400,000 EUROPCAR GROUPE SA 5.75% 15/06/2022	2,516,832	0.50
4,100,000 ADLER REAL ESTATE AG 1.50% 06/12/2021	4,074,867	0.81	500,000 FAURECIA SA 3.125% 15/06/2022	514,430	0.10
500,000 FRANZ HANIEL UND CIE GMBH 6.25% 08/02/2018	503,730	0.10	1,900,000 ITALCEMENTI FINANCE SA 6.125% 21/02/2018	1,916,435	0.38
7,200,000 IHO VERWALTUNG GMBH 2.75% 15/09/2021	7,408,584	1.47	3,000,000 LOXAM 3.50% 15/04/2022	3,139,920	0.62
5,900,000 METRO AG 1.375% 28/10/2021	6,123,256	1.21	2,500,000 NEXANS 3.25% 26/05/2021	2,704,475	0.54
1,500,000 RWE AG VAR 21/04/2075	1,552,770	0.31	1,000,000 NEXANS 4.25% 19/03/2018	1,009,400	0.20
2,100,000 THYSSENKRUPP AG 1.375% 03/03/2022	2,134,188	0.42	1,800,000 NOVAFIVES SAS 4.50% 30/06/2021	1,843,236	0.37
1,900,000 THYSSENKRUPP AG 1.75% 25/11/2020	1,970,927	0.39	300,000 NOVALIS 3.00% 30/04/2022	306,978	0.06
1,000,000 THYSSENKRUPP AG 2.75% 08/03/2021	1,064,800	0.21	1,800,000 PAPREC HOLDING SA 5.25% 01/04/2022	1,868,040	0.37
3,100,000 THYSSENKRUPP AG 3.125% 25/10/2019	3,246,537	0.64	2,600,000 PEUGEOT SA 6.50% 18/01/2019	2,775,864	0.55
2,200,000 THYSSENKRUPP AG 4.00% 27/08/2018	2,258,366	0.45	12,500,000 SOLVAY FINANCE VAR PERPETUAL	13,081,125	2.60
3,900,000 TUI AG 2.125% 26/10/2021	4,117,620	0.82	6,300,000 TEREOS FINANCE GROUPE I 4.25% 04/03/2020	6,571,026	1.30
<i>Austria</i>	9,976,575	1.98	3,400,000 VALLOUREC 3.25% 02/08/2019	3,547,866	0.70
2,900,000 SAPPI PAPIER HOLDING AG 3.375% 01/04/2022	2,961,538	0.59	210,000 VALLOUREC 6.625% 15/10/2022	219,593	0.04
4,500,000 TELEKOM AUSTRIA AG VAR 28/02/2049	4,528,530	0.90	6,600,000 VEOLIA ENVIRONNEMENT VAR PERPETUAL	6,684,744	1.32
2,300,000 WIENERBERGER AG 4.00% 17/04/2020	2,486,507	0.49	<i>Irlanda</i>	11,398,922	2.26
<i>España</i>	409,424	0.08	800,000 ARDAGH PACKAGING FIN PLC 4.25% 15/09/2022	679,147	0.13
500,000 CAMPOFRIO ALIMENTACI 3.375% 15/03/2022	409,424	0.08	500,000 EIRCOM FINANCE LTD 4.50% 31/05/2022	518,500	0.10
<i>Estados Unidos de América</i>	29,198,306	5.79	5,400,000 SMURFIT KAPPA ACQUISITIONS 3.25% 01/06/2021	5,848,038	1.17
6,600,000 BALL CORP 3.50% 15/12/2020	7,239,606	1.43	1,300,000 SMURFIT KAPPA ACQUISITIONS 4.125% 30/01/2020	1,402,895	0.28
1,000,000 CELANESE US HOLDINGS LLC 3.25% 15/10/2019	1,056,660	0.21	3,500,000 SMURFIT KAPPA ACQUISITIONS 4.875% 15/09/2018	2,950,342	0.58
1,300,000 CNH CAPITAL LLC 3.375% 15/07/2019	1,093,827	0.22	<i>Italia</i>	45,158,885	8.95
5,000,000 FRESENIUS MEDICAL CARE US FIN 2 5.625% 31/07/2019	4,357,054	0.86	3,400,000 BUZZI UNICEM 6.25% 28/09/2018	3,557,216	0.70
500,000 FRESENIUS US FINANCE II 4.25% 01/02/2021	433,669	0.09	4,550,000 ENEL - ENTE NAZIONALE PER L'ENERGIA ELETTRICA VAR 10/01/2074	4,841,018	0.96
1,000,000 GOODYEAR TIRE & RUBB 8.75% 15/08/2020	954,622	0.19	7,700,000 ENEL - ENTE NAZIONALE PER L'ENERGIA ELETTRICA VAR 15/01/2075	8,372,210	1.65
1,000,000 HUNTSMAN CORP 4.875% 15/11/2020	869,054	0.17	5,300,000 GTECH SPA 4.75% 05/03/2020	5,765,923	1.14
2,000,000 HUNTSMAN INTERNATIONAL LLC 5.125% 15/04/2021	2,248,620	0.45	2,800,000 LEONARDO SPA 4.50% 19/01/2021	3,138,128	0.62
1,500,000 SEALED AIR CORP 6.50% 01/12/2020	1,370,149	0.27	500,000 LEONARDO SPA 5.25% 21/01/2022	587,775	0.12
7,700,000 ZF NORTH AMERICA CAPITAL INC 2.25% 26/04/2019	7,933,233	1.57	900,000 LEONARDO SPA 8.00% 16/12/2019	1,145,732	0.23
1,900,000 ZF NORTH AMERICA CAPITAL INC 4.00% 29/04/2020	1,641,812	0.33	1,800,000 SALINI SPA 6.125% 01/08/2018	1,860,426	0.37
<i>Finlandia</i>	9,554,055	1.89	2,700,000 TELECOM ITALIA SPA 4.00% 21/01/2020	2,907,117	0.58
9,500,000 NOKIA CORP 1.00% 15/03/2021	9,554,055	1.89	2,000,000 TELECOM ITALIA SPA 4.50% 25/01/2021	2,245,960	0.45
<i>Francia</i>	89,439,816	17.72	700,000 TELECOM ITALIA SPA 4.875% 25/09/2020	785,505	0.16
10,200,000 ACCOR SA VAR PERPETUAL	10,895,538	2.16	5,500,000 TELECOM ITALIA SPA 6.375% 24/06/2019	6,659,420	1.32
2,100,000 AREVA 3.25% 04/09/2020	2,216,634	0.44	1,500,000 TELECOM ITALIA SPA 7.175% 18/06/2019	1,331,975	0.26
4,000,000 AREVA 3.50% 22/03/2021	4,251,320	0.84	2,000,000 WIND TRE S P A 2.625% 20/01/2023	1,960,480	0.39
3,550,000 AREVA 4.375% 06/11/2019	3,789,696	0.75	<i>Japón</i>	14,811,086	2.93
4,000,000 ARKEMA SA VAR PERPETUAL	4,392,080	0.87	1,500,000 SOFTBANK GROUP CORP 4.50% 15/04/2020	1,274,750	0.25
2,000,000 BANQUE PSA FINANCE 5.75% 04/04/2021	1,803,997	0.36	12,400,000 SOFTBANK GROUP CORP 4.625% 15/04/2020	13,536,336	2.68
900,000 CASINO GUICHARD PERRACHON SA VAR 06/08/2019	962,118	0.19	<i>Luxemburgo</i>	60,183,805	11.93
700,000 CASINO GUICHARD PERRACHON SA VAR 09/03/2020	773,955	0.15	2,600,000 ARCELORMITTAL SA 2.875% 06/07/2020	2,778,958	0.55
			3,000,000 ARCELORMITTAL SA 3.00% 09/04/2021	3,248,190	0.64
			3,200,000 ARCELORMITTAL SA 3.00% 25/03/2019	3,323,840	0.66
			650,000 B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA. 4.125% 01/02/2022	755,718	0.15

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.



Cantidad		Valor de mercado	% del VL	Cantidad		Valor de mercado	% del VL
		EUR				EUR	
1,500,000	BMBG BOND FINANCE SCA 3.00% 15/06/2021	1,538,715	0.30	5,500,000	PHOENIX PIB FINANCE 3.125% 27/05/2020	5,848,425	1.16
3,000,000	CIRSA FUNDING LUXEMBOURG SA 5.75% 15/05/2021	3,140,430	0.62	2,700,000	SAIPEM FINANCE INTERNATIONAL BV 3.00% 08/03/2021	2,836,080	0.56
3,800,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 1.375% 23/05/2022	3,914,038	0.78	7,900,000	TELEFONICA EUROPE BV VAR PERPETUAL	8,356,541	1.66
2,000,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 2.875% 27/09/2021	2,185,160	0.43	4,600,000	TELEFONICA EUROPE BV VAR PERPETUAL	4,803,550	0.95
268,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 6.25% 09/03/2018	271,272	0.05	1,900,000	TELEFONICA EUROPE BV VAR PERPETUAL	2,050,936	0.41
3,000,000	FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE SA 4.75% 22/03/2021	3,334,110	0.66		<i>Reino Unido</i>	41,905,021	8.30
500,000	FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE SA 6.625% 15/03/2018	506,925	0.10	1,200,000	ANGLIAN WATER SERVICES FINANCING 7.00% 31/01/2018	1,359,401	0.27
5,600,000	FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE SA 6.75% 14/10/2019	6,234,928	1.25	3,200,000	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 2.50% 29/04/2021	3,412,128	0.68
2,450,000	FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE SA 7.375% 09/07/2018	2,544,742	0.50	700,000	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 3.50% 28/03/2022	778,106	0.15
900,000	FMC FINANCE III 5.25% 31/07/2019	974,088	0.19	1,200,000	DEBENHAMS PLC 5.25% 15/07/2021	1,353,385	0.27
500,000	FMC FINANCE III 6.50% 15/09/2018	522,840	0.10	600,000	EC FINANCE PLC 2.375% 15/11/2022	616,140	0.12
1,400,000	FMC FINANCE VII SA 5.25% 15/02/2021	1,616,538	0.32	8,400,000	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY 4.125% 15/02/2020	8,945,496	1.78
4,700,000	GAZ CAPITAL SA 3.389% 20/03/2020	4,966,772	0.99	2,500,000	JAGUAR LAND ROVER PLC 2.75% 24/01/2021	2,866,191	0.57
2,700,000	GAZ CAPITAL SA 3.60% 26/02/2021	2,914,002	0.58	800,000	JAGUAR LAND ROVER PLC 4.125% 15/12/2018	675,057	0.13
1,500,000	GAZ CAPITAL SA 3.70% 25/07/2018	1,526,565	0.30	2,700,000	JAGUAR LAND ROVER PLC 4.25% 15/11/2019	2,305,073	0.46
2,200,000	GAZ CAPITAL SA 4.625% 15/10/2018	2,270,312	0.45	3,200,000	MERLIN ENTERTAINMENTS PLC 2.75% 15/03/2022	3,353,984	0.66
1,105,000	GAZ CAPITAL SA 6.605% 13/02/2018	1,113,100	0.22	750,000	MOY PARK BONDCO PLC 6.25% 29/05/2021	873,486	0.17
2,595,000	GREIF LUXEMBOURG FINANCE SCA 7.375% 15/07/2021	3,127,624	0.62	1,000,000	OTE PLC 7.875% 07/02/2018	1,010,370	0.20
2,850,000	HEIDELBERGCEMENT FIN 8.50% 31/10/2019	3,296,338	0.65	2,290,000	TESCO COROPORATE TREASURY SERVICES PLC 1.375% 01/07/2019	2,333,625	0.46
4,000,000	MATTERHORN TELECOM S.A. 3.875% 01/05/2022	4,078,600	0.82	5,700,000	TESCO COROPORATE TREASURY SERVICES PLC 2.125% 12/11/2020	5,979,813	1.19
	<i>México</i>	513,075	0.10	700,000	TESCO COROPORATE TREASURY SERVICES PLC 3.375% 02/11/2018	719,901	0.14
500,000	CEMEX 4.75% 11/01/2022	513,075	0.10	1,500,000	THOMAS COOK FINANCE PLC 6.75% 15/06/2021	1,555,020	0.31
	<i>Noruega</i>	1,664,624	0.33	800,000	VOUGEOT BIDCO 7.875% 15/07/2020	923,400	0.18
1,600,000	SILK BIDCO AS 7.50% 01/02/2022	1,664,624	0.33	2,400,000	WILLIAM HILL PLC 4.25% 05/06/2020	2,844,445	0.56
	<i>Países Bajos</i>	64,103,962	12.70		<i>Suecia</i>	21,227,065	4.21
800,000	ADRIA BIDCO BV 4.375% 01/07/2022	833,024	0.17	1,041,000	HOIST KREDIT AB 3.125% 09/12/2019	1,096,183	0.22
1,800,000	BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV 6.125% 15/05/2021	1,928,466	0.38	3,600,000	INTRUM JUSTITIA AB 2.75% 15/07/2022	3,628,728	0.72
500,000	DARLING GLOBAL FINANCE B.V. 4.75% 30/05/2022	520,340	0.10	3,600,000	TELEFON AB L.M.ERICSSON 0.875% 01/03/2021	3,574,008	0.71
1,134,000	EDP FINANCE BV 4.125% 15/01/2020	974,052	0.19	2,500,000	VOLVO AB 3.25% 18/05/2021	2,721,900	0.54
500,000	EDP FINANCE BV 4.125% 20/01/2021	560,900	0.11	9,474,000	VOLVO TREASURY AB VAR 10/06/2075	10,206,246	2.02
1,900,000	EDP FINANCE BV 5.25% 14/01/2021	1,697,674	0.34		<b>Acción/Participaciones de OICVM/OIC</b>	<b>44,950,475</b>	<b>8.91</b>
1,200,000	FRESENIUS FINANCE BV 2.875% 15/07/2020	1,283,424	0.25		<b>Acción/Participaciones en fondos de inversión</b>	<b>44,950,475</b>	<b>8.91</b>
10,600,000	KONINKLIJKE KPN NV VAR PERPETUAL	11,042,232	2.19		<i>Francia</i>	44,950,475	8.91
400,000	MAXEDA DIV HOLDING BV 6.125% 15/07/2022	404,904	0.08	401	AMUNDI TRESO COURT TERME I C	7,523,396	1.49
3,800,000	NYRSTAR NETHERLANDS 8.50% 15/09/2019	4,205,802	0.83	35	AMUNDI 3 M - IC	37,427,079	7.42
1,600,000	OI EUROPEAN GROUP BV 4.875% 31/03/2021	1,812,720	0.36		<b>Total cartera de títulos</b>	<b>478,950,741</b>	<b>94.91</b>
6,200,000	OI EUROPEAN GROUP BV 6.75% 15/09/2020	7,257,906	1.44				
2,200,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 3.25% 01/04/2019	2,284,942	0.45				
3,600,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 3.75% 14/01/2021	3,857,760	0.76				
1,400,000	PHOENIX PIB DUTCH FINANCE BV 3.625% 30/07/2021	1,544,284	0.31				

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

**Cartera de títulos a 31/12/17**

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR			EUR	
<b>Posiciones a largo plazo</b>	<b>305,277,999</b>	<b>98.17</b>	4,050,000 CREDIT AGRICOLE SA VAR PERPETUAL	3,825,037	1.23
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado</b>	<b>282,610,107</b>	<b>90.89</b>	4,950,000 CREDIT AGRICOLE SA VAR PERPETUAL	5,613,746	1.81
<b>Bonos</b>	<b>282,610,107</b>	<b>90.89</b>	3,000,000 CREDIT AGRICOLE SA VAR PERPETUAL	2,600,816	0.84
<i>Alemania</i>	16,654,620	5.36	1,200,000 CREDIT MUTUEL ARKEA VAR 25/10/2029	1,206,984	0.39
700,000 ALLIANZ SE VAR PERPETUAL	778,974	0.25	2,500,000 DANONE SA VAR PERPETUAL	2,514,375	0.81
3,500,000 BAYER AG VAR 02/04/2075	3,612,070	1.16	800,000 GROUPAMA SA VAR PERPETUAL	963,664	0.31
1,900,000 BERTELSMANN SE & CO VAR 23/04/2075	2,009,041	0.65	1,750,000 ORANGE SA VAR PERPETUAL	2,082,430	0.67
800,000 BERTELSMANN SE & CO VAR 23/04/2075	843,064	0.27	150,000 ORANGE SA VAR PERPETUAL	166,188	0.05
2,500,000 DEUTSCHE LUFTHANSA A VAR 12/08/2075	2,762,075	0.89	3,900,000 ORANGE SA VAR PERPETUAL	4,633,044	1.49
900,000 ENBW ENERGIE BADEN-WUERTTEMBER VAR 02/04/2076	970,164	0.31	4,400,000 SOCIETE GENERALE SA VAR PERPETUAL	3,738,131	1.20
1,000,000 ENBW ENERGIE BADEN-WUERTTEMBER VAR 05/04/2077	1,078,870	0.35	1,100,000 SOCIETE GENERALE SA VAR PERPETUAL	1,235,531	0.40
2,200,000 EVONIK INDUSTRIES AG VAR 07/07/2077	2,259,114	0.73	3,000,000 SOLVAY FINANCE VAR PERPETUAL	3,609,780	1.16
2,100,000 LANXESS AG VAR 06/12/2076	2,341,248	0.75	4,200,000 SUEZ SA VAR PERPETUAL	4,451,916	1.43
<i>Australia</i>	3,493,191	1.12	2,550,000 TOTAL CAPITAL SA VAR PERPETUAL	2,802,221	0.90
4,200,000 WESTPAC BANKING CORP VAR PERPETUAL	3,493,191	1.12	4,000,000 TOTAL SA VAR PERPETUAL	4,491,080	1.44
<i>Austria</i>	4,649,080	1.50	<i>Irlanda</i>	3,674,730	1.18
4,000,000 ERSTE GROUP BANK AG VAR PERPETUAL	4,649,080	1.50	3,000,000 ERSTE GROUP BANK AG VAR PERPETUAL	3,674,730	1.18
<i>Bélgica</i>	3,370,674	1.08	<i>Italia</i>	1,298,552	0.42
3,050,000 BNP PARIBAS FORTIS SA VAR PERPETUAL	2,534,538	0.81	1,000,000 ENEL - ENTE NAZIONALE PER L'ENERGIA ELETTRICA VAR 15/09/2076	1,298,552	0.42
800,000 KBC GROUPE SA VAR PERPETUAL	836,136	0.27	<i>Luxemburgo</i>	2,582,213	0.83
<i>Canadá</i>	2,526,842	0.81	1,900,000 EUROFINS SCIENTIFIC BONDS VAR PERPETUAL	1,913,927	0.62
3,050,000 BANK OF NOVA SCOTIA VAR PERPETUAL	2,526,842	0.81	600,000 SES GLOBAL SA VAR PERPETUAL	668,286	0.21
<i>Dinamarca</i>	11,020,577	3.54	<i>México</i>	2,458,820	0.79
2,900,000 DANSKE BANK AS VAR PERPETUAL	3,147,370	1.01	2,000,000 AMERICA MOVIL SAB DE CV VAR 06/09/2073	2,458,820	0.79
1,800,000 DANSKE BANK AS VAR PERPETUAL	2,048,634	0.66	<i>Noruega</i>	3,676,752	1.18
3,100,000 DONG ENERGY AS VAR PERPETUAL	3,788,293	1.22	4,100,000 DNB BANK ASA VAR PERPETUAL	3,676,752	1.18
2,000,000 ORSTED VAR PERPETUAL	2,036,280	0.65	<i>Países Bajos</i>	71,876,500	23.12
<i>España</i>	3,101,738	1.00	5,000,000 ABN AMRO BANK NV VAR PERPETUAL	5,467,450	1.76
1,000,000 BANKIA S.A. VAR 15/03/2027	1,051,340	0.34	4,900,000 ABN AMRO BANK NV VAR PERPETUAL	5,113,346	1.64
2,100,000 FERROVIAL SA VAR PERPETUAL	2,050,398	0.66	1,300,000 ATF NETHERLANDS BV VAR PERPETUAL	1,389,323	0.45
<i>Estados Unidos de América</i>	7,081,284	2.28	13,200,000 COOPERATIEVE RABOBANK UA VAR PERPETUAL	15,296,028	4.92
3,000,000 CITIGROUP INC 4.125% 25/07/2028	2,579,455	0.83	500,000 DELTA LLOYD LEVENSVERZEKERING BV VAR 29/08/2042	680,245	0.22
3,250,000 ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC VAR 16/08/2077	2,715,975	0.88	3,000,000 DEMETER INVESTMENT BV VAR PERPETUAL	3,462,360	1.11
2,150,000 ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC VAR 16/08/2077	1,785,854	0.57	4,200,000 GAS NATURAL FENOSA FINANCE B.V VAR PERPETUAL	4,589,088	1.48
<i>Francia</i>	64,069,620	20.61	3,500,000 GENERALI FINANCE BV VAR PERPETUAL	3,844,365	1.24
4,300,000 ARKEMA SA VAR PERPETUAL	4,721,486	1.52	2,000,000 ING GROUP NV VAR PERPETUAL	1,813,141	0.58
1,400,000 AXA SA VAR PERPETUAL	1,590,036	0.51	2,200,000 ING GROUP NV VAR PERPETUAL	1,902,226	0.61
4,050,000 BNP PARIBAS SA VAR PERPETUAL	3,905,039	1.26	4,100,000 ING VERZEKERINGEN NV VAR 08/04/2044	4,760,920	1.53
6,000,000 BNP PARIBAS SA VAR PERPETUAL	6,943,020	2.23	4,200,000 REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV VAR PERPETUAL	4,524,870	1.46
1,900,000 BNP PARIBAS SA VAR PERPETUAL	1,831,266	0.59	1,150,000 REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV VAR 25/03/2075	1,281,158	0.41
1,000,000 CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SA VAR PERPETUAL	1,143,830	0.37	3,900,000 TELEFONICA EUROPE BV VAR PERPETUAL	4,114,812	1.32
			3,000,000 TELEFONICA EUROPE BV VAR PERPETUAL	3,489,240	1.12
			2,850,000 TENNET HOLDING BV VAR PERPETUAL	2,974,374	0.96
			1,150,000 VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV VAR PERPETUAL	1,182,373	0.38

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

## Cartera de títulos a 31/12/17

Cantidad		Valor de mercado	% del VL	Cantidad		Valor de mercado	% del VL		
		EUR				EUR			
1,900,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV VAR PERPETUAL	2,010,485	0.65	<b>Instrumentos derivados</b>				<b>232,000</b>	<b>0.07</b>
850,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV VAR PERPETUAL	912,008	0.29	<b>Opciones</b>				<b>232,000</b>	<b>0.07</b>
2,800,000	VONOVIA FINANCE B.V VAR PERPETUAL	3,068,688	0.99	<i>Luxemburgo</i>				232,000	0.07
	<i>Portugal</i>	2,800,425	0.90	50,000,000	ITRAXX XOVER MAIN S28 V1 5Y - 2.00 - 21.02.18 CALL	6,190	0.00		
2,500,000	ENERGIAS DE PORTUGAL (EDP) VAR 16/09/2075	2,800,425	0.90	50,000,000	ITRAXX XOVER MAIN S28 V1 5Y - 2.50 - 21.02.18 PUT	195,568	0.06		
	<i>Reino Unido</i>	34,774,166	11.18	50,000,000	ITRAXX XOVER MAIN S28 V1 5Y - 3.00 - 17.01.18 PUT	12,914	0.00		
4,000,000	BARCLAYS BANK PLC VAR PERPETUAL	4,611,440	1.48	50,000,000	ITRAXX XOVER MAIN S28 V1 5Y - 3.875 - 21.02.18 PUT	17,328	0.01		
2,000,000	BARCLAYS BANK PLC VAR PERPETUAL	1,830,779	0.59	<b>Posiciones a corto plazo</b>				<b>-236,538</b>	<b>-0.08</b>
2,000,000	BARCLAYS PLC VAR 07/02/2028	1,993,080	0.64	<b>Instrumentos derivados</b>				<b>-236,538</b>	<b>-0.08</b>
5,600,000	HSBC HOLDINGS PLC VAR PERPETUAL	5,952,296	1.91	<b>Opciones</b>				<b>-236,538</b>	<b>-0.08</b>
2,000,000	HSBC HOLDINGS PLC VAR PERPETUAL	1,776,749	0.57	<i>Luxemburgo</i>				-236,538	-0.08
6,800,000	HSBC HOLDINGS PLC VAR PERPETUAL	7,533,448	2.43	-50,000,000	ITRAXX XOVER MAIN S28 V1 5Y - 2.125 - 21.02.18 CALL	-31,881	-0.01		
2,200,000	LLOYDS TSB GROUP PLC VAR PERPETUAL	3,019,526	0.97	-50,000,000	ITRAXX XOVER MAIN S28 V1 5Y - 2.75 - 21.02.18 PUT	-105,888	-0.04		
2,000,000	SSE PLC VAR PERPETUAL	2,076,780	0.67	-50,000,000	ITRAXX XOVER MAIN S28 V1 5Y - 2.875 - 21.02.18 PUT	-86,445	-0.03		
6,300,000	THE ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC VAR PERPETUAL	5,980,068	1.92	-50,000,000	ITRAXX XOVER MAIN S28 V1 5Y - 3.50 - 17.01.18 PUT	-12,324	0.00		
	<i>Suecia</i>	28,355,881	9.12	<b>Total cartera de títulos</b>				<b>305,041,461</b>	<b>98.09</b>
1,500,000	FASTIGHTS BALDER AB VAR 07/03/2078	1,499,730	0.48						
2,300,000	NORDEA BANK AB VAR PERPETUAL	1,969,768	0.63						
5,000,000	NORDEA BANK AB VAR PERPETUAL	5,028,000	1.62						
5,200,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN VAR PERPETUAL	4,491,192	1.44						
3,700,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN VAR PERPETUAL	3,193,838	1.03						
4,550,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB VAR PERPETUAL	3,882,998	1.25						
3,000,000	TELIA COMPANY AB VAR 04/04/2078	3,177,750	1.02						
4,450,000	VOLVO TREASURY AB VAR 10/03/2078	5,112,605	1.65						
	<i>Suiza</i>	15,144,442	4.87						
2,000,000	CREDIT SUISSE GRP AG VAR PERPETUAL	1,905,480	0.61						
4,000,000	CREDIT SUISSE LTD VAR PERPETUAL	3,640,873	1.17						
4,000,000	UBS GROUP AG VAR PERPETUAL	4,561,560	1.47						
5,450,000	UBS GROUP AG VAR PERPETUAL	5,036,529	1.62						
<b>Acción/Participaciones de OICVM/OIC</b>		<b>22,435,892</b>	<b>7.21</b>						
<b>Acción/Participaciones en fondos de inversión</b>		<b>22,435,892</b>	<b>7.21</b>						
	<i>Francia</i>	22,435,892	7.21						
10	AMUNDI DETTES FINANCIERES EURO UNITS I C FCP	1,043,533	0.34						
438	AMUNDI TRESO COURT TERME I C	8,216,763	2.64						
12	AMUNDI 3 M - IC	13,175,584	4.23						
0.001	MONETAIRE BIO-C	12	0.00						

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

**Cartera de títulos a 31/12/17**

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR			EUR	
<b>Posiciones a largo plazo</b>	<b>114,618,857</b>	<b>112.20</b>	3,000,000 FRANCE OAT 3.25% 25/05/2045	4,052,580	3.96
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado</b>	<b>104,597,578</b>	<b>102.39</b>	300,000 SCOR SE VAR 27/05/2048	340,830	0.33
<b>Bonos</b>	<b>104,597,578</b>	<b>102.39</b>	500,000 TOTAL CAPITAL SA VAR PERPETUAL	549,455	0.54
<i>Alemania</i>	3,678,210	3.60	<i>Hungría</i>	362,936	0.36
1,400,000 GERMANY BUND 0.50% 15/08/2027	1,410,080	1.38	350,000 HUNGARY 1.75% 10/10/2027	362,936	0.36
2,000,000 GERMANY BUNDI 0.10% 15/04/2026	2,268,130	2.22	<i>Irlanda</i>	1,174,075	1.15
<i>Argentina</i>	1,038,260	1.02	500,000 IRELAND 2.40% 15/05/2030	576,490	0.56
1,000,000 ARGENTINA 5.00% 15/01/2027	1,038,260	1.02	500,000 IRELAND 3.40% 18/03/2024	597,585	0.59
<i>Bélgica</i>	1,707,350	1.67	<i>Italia</i>	21,449,870	21.00
1,500,000 BELGIUM 1.00% 22/06/2031	1,500,360	1.47	700,000 INTESA SANPAOLO SPA 5.017% 26/06/2024	595,461	0.58
200,000 KBC GROUPE SA VAR 11/03/2027	206,990	0.20	4,000,000 ITALY BTP 1.20% 01/04/2022	4,096,680	4.01
<i>Corea del Sur</i>	1,291,140	1.26	2,200,000 ITALY BTP 1.85% 15/05/2024	2,276,120	2.23
1,200,000 SOUTH KOREA 2.125% 10/06/2024	1,291,140	1.26	2,000,000 ITALY BTP 2.00% 01/12/2025	2,048,620	2.01
<i>Croacia</i>	2,161,300	2.12	300,000 ITALY BTP 2.70% 01/03/2047	272,973	0.27
2,000,000 CROATIA 3.00% 11/03/2025	2,161,300	2.12	400,000 ITALY BTP 2.80% 01/03/2067	345,276	0.34
<i>Dinamarca</i>	877,218	0.86	1,350,000 ITALY BTP 3.45% 01/03/2048	1,399,369	1.37
6,000,000 DENMARK 1.50% 15/11/2023	877,218	0.86	4,500,000 ITALY BTP 3.75% 01/09/2024	5,185,845	5.07
<i>Eslovenia</i>	1,486,264	1.45	2,200,000 ITALY BTP 5.75% 01/02/2033	3,066,558	3.00
500,000 SLOVENIA 1.75% 03/11/2040	498,140	0.49	1,400,000 ITALY BTPI 2.35% 15/09/2024	1,640,992	1.61
400,000 SLOVENIA 3.125% 07/08/2045	506,520	0.49	100,000 TELECOM ITALIA SPA 2.375% 12/10/2027	100,136	0.10
500,000 SLOVENIA 5.85% 10/05/2023	481,604	0.47	500,000 UNICREDIT SPA VAR 02/05/2023	421,840	0.41
<i>España</i>	7,765,675	7.60	<i>México</i>	3,538,668	3.46
800,000 BANCO SABADELL SA 0.625% 03/11/2020	815,048	0.80	1,500,000 MEXICO 1.625% 06/03/2024	1,567,500	1.53
550,000 SPAIN 3.45% 30/07/2066	588,517	0.58	1,200,000 MEXICO 3.625% 09/04/2029	1,415,508	1.39
2,000,000 SPAIN 3.80% 30/04/2024	2,380,540	2.32	500,000 PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 4.875% 21/02/2028	555,660	0.54
1,500,000 SPAIN 5.15% 31/10/2044	2,177,715	2.13	<i>Países Bajos</i>	3,680,112	3.60
1,500,000 VILLE DE MADRID 4.125% 21/05/2024	1,803,855	1.77	300,000 ING GROUP NV VAR 11/04/2028	328,977	0.32
<i>Estados Unidos de América</i>	12,090,217	11.84	3,000,000 NETHERLANDS 0.50% 15/07/2026	3,033,690	2.97
400,000 GENERAL ELECTRIC CO 4.50% 11/03/2044	369,953	0.36	300,000 VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV VAR PERPETUAL	317,445	0.31
2,600,000 USA T-BONDS 2.50% 15/02/2045	2,065,251	2.02	<i>Polonia</i>	3,731,104	3.65
8,000,000 USA T-BONDSI 0.125% 15/04/2020	7,005,452	6.86	7,000,000 POLAND 2.50% 25/07/2027	1,570,365	1.54
1,000,000 USA T-BONDSI 0.875% 15/02/2047	884,824	0.87	8,000,000 POLAND 5.75% 25/10/2021	2,160,739	2.11
1,600,000 USA T-BONDSI 1.75% 15/01/2028	1,764,737	1.73	<i>Portugal</i>	7,512,195	7.35
<i>Francia</i>	10,616,249	10.39	1,500,000 PORTUGAL 4.10% 15/02/2045	1,756,965	1.72
500,000 BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 2.00% 12/04/2019	414,971	0.41	1,000,000 PORTUGAL 4.125% 14/04/2027	1,186,710	1.16
500,000 BPCE SA 5.70% 22/10/2023	461,651	0.45	2,700,000 PORTUGAL 5.65% 15/02/2024	3,436,020	3.36
1,500,000 CAISEE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 1.25% 27/10/2025	1,570,185	1.54	1,000,000 REDE FERROVIARIA NACIONAL REFE 4.25% 13/12/2021	1,132,500	1.11
800,000 CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SA VAR PERPETUAL	896,768	0.88	<i>Reino Unido</i>	15,238,308	14.92
500,000 CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SA VAR 27/09/2048	595,510	0.58	450,000 BP CAPITAL MARKETS PLC 2.75% 10/05/2023	375,908	0.37
800,000 FRANCE OAT 0.50% 25/05/2026	804,104	0.79	600,000 HSBC HOLDINGS PLC 6.75% 11/09/2028	907,439	0.89
900,000 FRANCE OAT 1.00% 25/05/2027	930,195	0.91	2,500,000 UK GILT 1.50% 22/07/2026	2,909,704	2.85
			1,500,000 UK GILT 1.75% 22/07/2019	1,724,447	1.69
			1,500,000 UK GILT 3.25% 22/01/2044	2,201,527	2.16
			3,800,000 UK GILT 4.25% 07/03/2036	6,020,023	5.88
			700,000 UK GILT 4.75% 07/12/2030	1,099,260	1.08

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

## Cartera de títulos a 31/12/17

Cantidad		Valor de mercado	% del VL
		EUR	
	<i>Rumanía</i>	4,503,318	4.41
1,050,000	ROMANIA 2.375% 19/04/2027	1,077,584	1.05
1,600,000	ROMANIA 2.875% 28/10/2024	1,771,984	1.74
1,500,000	ROMANIA 3.875% 29/10/2035	1,653,750	1.62
	<i>Suecia</i>	426,703	0.42
500,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB VAR PERPETUAL	426,703	0.42
	<i>Suiza</i>	268,406	0.26
300,000	UBS GROUP AG VAR PERPETUAL	268,406	0.26
	<b>Instrumentos del mercado monetario</b>	<b>10,021,279</b>	<b>9.81</b>
	<b>Bonos</b>	<b>10,021,279</b>	<b>9.81</b>
	<i>Francia</i>	10,021,279	9.81
10,000,000	AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPOMENT SA 0% 29/06/2018	10,021,279	9.81
	<b>Total cartera de títulos</b>	<b>114,618,857</b>	<b>112.20</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

**Cartera de títulos a 31/12/17**

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	USD			USD	
<b>Posiciones a largo plazo</b>	<b>341,892,391</b>	<b>111.36</b>	<i>Francia</i>	<b>43,446,525</b>	<b>14.15</b>
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado</b>	<b>327,538,765</b>	<b>106.68</b>	2,000,000 BPCE SA 5.15% 21/07/2024	2,168,600	0.71
<b>Bonos</b>	<b>327,538,765</b>	<b>106.68</b>	1,600,000 CREDIT AGRICOLE SA VAR PERPETUAL	1,814,560	0.59
<i>Alemania</i>	1,665,471	0.54	2,000,000 ELECTRICITE DE FRANCE SA VAR PERPETUAL	2,899,019	0.94
1,000,000 BUNDESLANDER BUNDESREP.DEUTSCH 0% 15/08/2026	1,172,245	0.38	3,000,000 FRANCE OAT 1.00% 25/05/2027	3,723,261	1.21
400,000 EVONIK INDUSTRIES AG VAR 07/07/2077	493,226	0.16	12,000,000 FRANCE OAT 3.25% 25/05/2045	19,465,352	6.34
<i>Australia</i>	1,626,893	0.53	2,000,000 ORANGE SA VAR PERPETUAL	2,857,808	0.93
2,000,000 AUSTRALIA 5.25% 15/03/2019	1,626,893	0.53	2,000,000 REGIE AUTONOME TRANSPORTS PARISIENS 0.875% 25/05/2027	2,412,119	0.79
<i>Austria</i>	1,116,523	0.36	1,200,000 SOLVAY FINANCE VAR PERPETUAL	1,507,950	0.49
800,000 ERSTE GROUP BANK AG VAR PERPETUAL	1,116,523	0.36	5,000,000 TOTAL CAPITAL SA VAR PERPETUAL	6,597,856	2.15
<i>Bélgica</i>	627,520	0.20	<i>Irlanda</i>	659,714	0.21
500,000 KBC GROUPE SA VAR PERPETUAL	627,520	0.20	550,000 SAIPEM FINANCE INTERNATIONAL BV 2.625% 07/01/2025	659,714	0.21
<i>Brasil</i>	13,162,525	4.29	<i>Islas Caimán</i>	1,652,624	0.54
41,522 BRAZIL 10.00% 01/01/2021	12,858,985	4.19	1,600,000 ALIBABA GROUP HOLDING LTD 4.00% 06/12/2037	1,652,624	0.54
300,000 ITAU UNIBANCO HOLDING SA VAR PERPETUAL	303,540	0.10	<i>Italia</i>	50,144,793	16.34
<i>Canadá</i>	1,576,308	0.51	600,000 ASSICURAZIONI GENERA VAR 08/06/2048	833,725	0.27
2,000,000 ONTARIO (PROVINCE OF) 2.40% 02/06/2026	1,576,308	0.51	800,000 ENEL - ENTE NAZIONALE PER L'ENERGIA ELETTRICA VAR 15/09/2076	1,247,441	0.41
<i>Colombia</i>	1,388,576	0.45	2,000,000 INTESA SANPAOLO SPA 2.855% 23/04/2025	2,479,052	0.81
1,400,000 BANCOLOMBIA SA VAR 18/10/2027	1,388,576	0.45	12,000,000 ITALY BTP 1.45% 15/09/2022	14,874,166	4.85
<i>España</i>	15,669,352	5.10	3,300,000 ITALY BTP 1.60% 01/06/2026	3,907,837	1.27
1,000,000 BANCO SANTANDER SA VAR PERPETUAL	1,256,805	0.41	4,000,000 ITALY BTP 2.25% 01/09/2036	4,435,659	1.44
1,600,000 BANKIA S.A. VAR PERPETUAL	2,017,363	0.66	11,000,000 ITALY BTP 3.75% 01/09/2024	15,221,952	4.97
2,000,000 CAIXABANK S.A VAR 14/07/2028	2,447,326	0.79	3,500,000 ITALY BTPI 2.35% 15/09/2024	4,926,261	1.60
600,000 FERROVIAL SA VAR PERPETUAL	703,462	0.23	1,500,000 UNICREDIT SPA 6.95% 31/10/2022	2,218,700	0.72
1,000,000 SPAIN 1.45% 31/10/2027	1,189,032	0.39	<i>Japón</i>	10,293,743	3.35
5,000,000 SPAIN 2.75% 31/10/2024	6,770,472	2.20	1,000,000,000 JAPAN 1.40% 20/12/2045	10,293,743	3.35
1,000,000 SPAIN 3.45% 30/07/2066	1,284,892	0.42	<i>Luxemburgo</i>	2,167,740	0.71
<i>Estados Unidos de América</i>	63,766,272	20.78	2,000,000 VTB CAPITAL SA 6.95% 17/10/2022	2,167,740	0.71
2,000,000 AT&T INC 3.90% 14/08/2027	2,015,560	0.66	<i>México</i>	29,753,647	9.69
1,600,000 CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC/ CAPITAL CORP 4.908% 23/07/2025	1,705,744	0.56	4,000,000 MEXICO 6.50% 10/06/2021	19,781,147	6.44
2,101,000 DIAMOND FINANCE CORP 5.45% 15/06/2023	2,272,694	0.74	10,000,000 PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 4.25% 15/01/2025	9,972,500	3.25
4,000,000 GENERAL MOTORS FINANCIAL CO 3.70% 09/05/2023	4,083,560	1.33	<i>Omán</i>	3,036,000	0.99
2,000,000 GOLDMAN SACHS GROUP INC. 3.50% 16/11/2026	2,010,720	0.65	3,000,000 OMAN 5.375% 08/03/2027	3,036,000	0.99
1,500,000 MORGAN STANLEY 4.00% 23/07/2025	1,571,985	0.51	<i>Países Bajos</i>	19,528,894	6.36
10,000,000 USA T-BONDS 2.25% 15/08/2046	9,023,438	2.94	1,000,000 ABN AMRO BANK NV 4.75% 28/07/2025	1,063,050	0.35
18,000,000 USA T-BONDSI 0.125% 15/04/2020	18,927,332	6.18	1,750,000 AT SECURITIES BV VAR PERPETUAL	1,776,355	0.58
2,000,000 USA T-BONDSI 0.875% 15/02/2047	2,124,993	0.69	1,400,000 COOPERATIEVE RABOBANK UA VAR PERPETUAL	1,948,065	0.63
5,000,000 USA T-BONDSI 1.375% 15/01/2020	5,855,376	1.91	1,400,000 IBERDROLA INTERNATIONAL BV VAR PERPETUAL	1,687,105	0.55
10,000,000 USA T-BONDSI 1.75% 15/01/2028	13,244,350	4.31	3,300,000 ING BANK NV VAR 21/11/2023	3,345,243	1.09
1,000,000 VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.125% 15/08/2046	930,520	0.30	600,000 ING GROUP NV VAR PERPETUAL	657,234	0.21
			3,000,000 PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.625% 20/05/2043	2,694,180	0.88
			2,000,000 PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 7.375% 17/01/2027	2,206,140	0.72

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

## Cartera de títulos a 31/12/17

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL		
	USD			USD			
2,000,000	TELEFONICA EUROPE BV VAR PERPETUAL	2,540,388	0.83	<i>Luxemburgo</i>	133,641	0.05	
1,300,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV VAR PERPETUAL	1,611,134	0.52	10,000,000	EUR(C)/GBP(P)OTC - 0.89 - 06.03.18 CALL	129,245	0.05
	<i>Polonia</i>	9,697,859	3.16	15,000,000	USD(P)/MXN(C)OTC - 18.50 - 15.01.18 PUT	4,396	0.00
36,000,000	POLAND 2.50% 25/07/2027	9,697,859	3.16	<b>Posiciones a corto plazo</b>	<b>-104,861</b>	<b>-0.03</b>	
	<i>Portugal</i>	18,281,970	5.96	<b>Instrumentos derivados</b>	<b>-104,861</b>	<b>-0.03</b>	
2,500,000	PORTUGAL 4.10% 15/02/2045	3,516,273	1.15	<b>Opciones</b>	<b>-104,861</b>	<b>-0.03</b>	
5,000,000	PORTUGAL 4.125% 14/04/2027	7,125,007	2.32	<i>Estados Unidos de América</i>	-28,128	-0.01	
5,000,000	PORTUGAL 5.65% 15/02/2024	7,640,690	2.49	-600	10YR US TREASRY NOTE - 122.00 - 26.01.18 PUT	-28,128	-0.01
	<i>Reino Unido</i>	25,196,664	8.21	<i>Luxemburgo</i>	-76,733	-0.02	
400,000	BARCLAYS BANK PLC VAR PERPETUAL	592,390	0.19	-20,000,000	EUR(C)/GBP(P)OTC - 0.92 - 06.03.18 CALL	-56,978	-0.01
1,000,000	BARCLAYS PLC VAR 07/02/2028	1,196,645	0.39	-15,000,000	USD(C)/MXN(P)OTC - 20.50 - 15.01.18 CALL	-19,755	-0.01
1,000,000	HSBC HOLDINGS PLC VAR PERPETUAL	1,406,077	0.46	<b>Total cartera de títulos</b>	<b>341,787,530</b>	<b>111.33</b>	
2,000,000	HSBC HOLDINGS PLC 4.375% 23/11/2026	2,092,200	0.68				
1,500,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY VAR 25/07/2029	1,827,047	0.60				
2,000,000	UK GILT 3.25% 22/01/2044	3,524,791	1.15				
6,000,000	UK GILT 3.50% 22/01/2045	11,090,271	3.61				
2,000,000	UK GILT 5.00% 07/03/2025	3,467,243	1.13				
	<i>Rusia</i>	4,250,000	1.38				
4,000,000	RUSSIA 4.75% 27/05/2026	4,250,000	1.38				
	<i>Sudáfrica</i>	3,959,840	1.29				
4,000,000	ESKOM HOLDINGS SOC LIMITED 5.75% 26/01/2021	3,959,840	1.29				
	<i>Suecia</i>	1,172,176	0.38				
7,000,000	SWEDEN 3.50% 30/03/2039	1,172,176	0.38				
	<i>Suiza</i>	1,442,610	0.47				
1,300,000	UBS GROUP AG VAR PERPETUAL	1,442,610	0.47				
	<i>Turquía</i>	2,254,526	0.73				
1,000,000	TURKIYE GARANIT BANKSAI 5.875% 16/03/2023	1,039,280	0.34				
1,000,000	TURKIYE VAKIFLAR BANKASI T A O 2.375% 04/05/2021	1,215,246	0.39				
	<b>Acción/Participaciones de OICVM/OIC</b>	<b>14,118,030</b>	<b>4.60</b>				
	<b>Acción/Participaciones en fondos de inversión</b>	<b>14,118,030</b>	<b>4.60</b>				
	<i>Luxemburgo</i>	14,118,030	4.60				
7,001	AMUNDI FUNDS BOND GLOBAL CORPORATE OU C	9,448,771	3.08				
3,144	AMUNDI FUNDS BOND GLOBAL EMERGING CORPORATE OU-C	3,967,223	1.29				
554	AMUNDI FUNDS GLOBAL MACRO FOREX - OE (C)	702,036	0.23				
	<b>Instrumentos derivados</b>	<b>235,596</b>	<b>0.08</b>				
	<b>Opciones</b>	<b>235,596</b>	<b>0.08</b>				
	<i>Estados Unidos de América</i>	101,955	0.03				
450	US 5YR T-NOTES - 116.75 - 26.01.18 CALL	31,641	0.01				
300	10YR US TREASRY NOTE - 123.50 - 26.01.18 PUT	70,314	0.02				

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

**Cartera de títulos a 31/12/17**

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	USD			USD	
<b>Posiciones a largo plazo</b>	<b>6,003,096,013</b>	<b>96.25</b>	23,000,000 COLOMBIA 3.875% 25/04/2027	23,457,125	0.38
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado</b>	<b>5,702,432,521</b>	<b>91.43</b>	<i>Eslovenia</i>	10,110,800	0.16
<b>Bonos</b>	<b>5,629,091,989</b>	<b>90.25</b>	10,000,000 SLOVENIA 4.75% 10/05/2018	10,110,800	0.16
<i>Alemania</i>	249,127,212	3.99	<i>España</i>	660,234,191	10.59
5,000,000 ALLIANZ SE VAR 06/07/2047	6,588,009	0.11	21,000,000 BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA VAR PERPETUAL	27,342,576	0.44
5,000,000 COMMERZBANK AG 4.00% 23/03/2026	6,832,552	0.11	19,000,000 BANCO SANTANDER SA VAR PERPETUAL	23,879,301	0.38
5,180,000 EVONIK INDUSTRIES AG VAR 07/07/2077	6,387,279	0.10	27,000,000 BANKIA S.A. VAR PERPETUAL	34,043,004	0.55
61,500,000 GERMANY BUND 0.50% 15/02/2026	75,609,765	1.21	4,100,000 BANKIA S.A. VAR 15/03/2027	5,176,041	0.08
97,400,000 GERMANY BUND 2.50% 15/08/2046	153,709,607	2.46	11,400,000 BANKINTER SA VAR 06/04/2027	14,094,729	0.23
<i>Argentina</i>	67,364,425	1.08	6,000,000 CAIXABANK S.A VAR PERPETUAL	8,019,159	0.13
6,300,000 ARGENTINA 5.00% 15/01/2027	7,854,478	0.13	17,000,000 CAIXABANK S.A VAR 14/07/2028	20,802,275	0.33
10,400,000 ARGENTINA 5.375% 20/01/2023	13,289,196	0.21	4,500,000 CORPORACION MAPFRE S VAR 31/03/2047	6,159,510	0.10
8,800,000 ARGENTINA 6.875% 26/01/2027	9,627,816	0.15	5,000,000 SANTANDER ISSUANCES SA 5.179% 19/11/2025	5,413,600	0.09
4,000,000 ARGENTINA 7.125% 06/07/2036	4,344,040	0.07	120,000,000 SPAIN 1.45% 31/10/2027	142,683,859	2.29
10,000,000 ARGENTINA 7.50% 22/04/2026	11,331,500	0.18	264,000,000 SPAIN 2.75% 31/10/2024	357,480,850	5.73
18,500,000 ARGENTINA 7.625% 22/04/2046	20,917,395	0.34	13,490,000 TELEFONICA EMISIONES SAU 5.213% 08/03/2047	15,139,287	0.24
<i>Australia</i>	146,921,558	2.36	<i>Estados Unidos de América</i>	1,622,333,677	26.01
201,000,000 AUSTRALIA 3.00% 21/03/2047	146,921,558	2.36	34,700,000 ANHUSER BUSCH INBEV FIN INC 3.65% 01/02/2026	35,842,671	0.57
<i>Austria</i>	13,956,538	0.22	4,230,000 APPLE INC 4.25% 09/02/2047	4,696,823	0.08
10,000,000 ERSTE GROUP BANK AG VAR PERPETUAL	13,956,538	0.22	7,770,000 AT&T INC 3.55% 14/09/2037	10,634,859	0.17
<i>Bélgica</i>	6,275,201	0.10	20,000,000 AT&T INC 3.90% 11/03/2024	20,557,800	0.33
5,000,000 KBC GROUPE SA VAR PERPETUAL	6,275,201	0.10	15,000,000 BANCO DE CREDITO INVERSIONES 3.50% 12/10/2027	14,651,100	0.23
<i>Brasil</i>	204,175,669	3.27	20,700,000 BANK OF AMERICA CORP VAR 04/05/2027	25,970,134	0.42
10,000,000 BANCO DO BRASIL SA 3.75% 25/07/2018	12,253,924	0.20	15,000,000 BANK OF AMERICA CORP 4.183% 25/11/2027	15,676,650	0.25
15,000,000 BANCO NACIONAL DE DESENVOLVIMENTO ECONOMICO E SOCIAL BNDES 4.75% 09/05/2024	15,137,400	0.24	19,600,000 BANK OF AMERICA CORP 4.45% 03/03/2026	20,946,912	0.34
330,000 BRAZIL 10.00% 01/01/2027	95,864,409	1.53	22,820,000 CITIGROUP INC VAR 10/01/2028	23,596,793	0.38
73,100,000 BRAZIL 5.00% 27/01/2045	68,350,328	1.10	6,100,000 CITIGROUP INC 4.125% 25/07/2028	6,298,067	0.10
4,370,000 BRAZIL 5.625% 07/01/2041	4,475,208	0.07	9,800,000 CITIGROUP INC 4.60% 09/03/2026	10,456,894	0.17
8,000,000 ITAU UNIBANCO HOLDING SA VAR PERPETUAL	8,094,400	0.13	26,843,000 DIAMOND FINANCE CORP 5.45% 15/06/2023	29,036,610	0.47
<i>Canadá</i>	120,739,728	1.94	13,540,000 ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 5.30% 15/04/2047	13,468,509	0.22
32,300,000 ONTARIO (PROVINCE OF) 2.40% 02/06/2026	25,457,381	0.41	25,800,000 FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.157% 04/08/2020	26,130,498	0.42
39,250,000 ONTARIO (PROVINCE OF) 2.60% 02/06/2027	31,292,180	0.50	6,460,000 GENERAL MOTORS FINANCIAL CO 0.955% 07/09/2023	7,755,772	0.12
39,250,000 QUEBEC 2.75% 01/09/2027	31,749,552	0.51	2,870,000 GENERAL MOTORS FINANCIAL CO 2.25% 06/09/2024	3,874,885	0.06
30,000,000 QUEBEC 3.75% 01/09/2024	25,896,575	0.42	29,250,000 GENERAL MOTORS FINANCIAL CO 4.00% 06/10/2026	29,788,785	0.48
6,000,000 ST MARYS CEMENT INC 5.75% 28/01/2027	6,344,040	0.10	15,970,000 GOLDMAN SACHS GROUP INC. 3.50% 16/11/2026	16,055,599	0.26
<i>Chile</i>	15,750,616	0.25	50,200,000 GOLDMAN SACHS GROUP INC. 4.00% 03/03/2024	52,711,506	0.85
9,400,000 CORPBANCA 3.125% 15/01/2018	9,407,520	0.15	30,000,000 GOLDMAN SACHS GROUP INC. 5.00% 21/08/2019	24,375,243	0.39
6,200,000 CORPBANCA 3.875% 22/09/2019	6,343,096	0.10	40,000,000 INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 4.25% 24/06/2025	34,082,775	0.55
<i>China</i>	30,015,000	0.48	9,800,000 JPMORGAN CHASE & CO 2.95% 01/10/2026	9,623,404	0.15
30,000,000 INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD FRN 12/10/2020	30,015,000	0.48	10,000,000 JPMORGAN CHASE & CO 3.625% 01/12/2027	10,109,000	0.16
<i>Colombia</i>	43,666,829	0.70	12,000,000 KRAFT HEINZ FOODS CO 2.25% 25/05/2028	14,791,166	0.24
3,200,000 BANCO DE BOGOTA SA 4.375% 03/08/2027	3,199,648	0.05	10,400,000 KRAFT HEINZ FOODS CO 4.375% 01/06/2046	10,323,560	0.17
17,150,000 BANCOLOMBIA SA VAR 18/10/2027	17,010,056	0.27	21,480,000 MICROSOFT CORP 4.10% 06/02/2037	24,008,411	0.38
			11,500,000 MORGAN STANLEY 4.75% 16/11/2018	9,178,340	0.15
			8,830,000 PHILLIPS 66 PARTNERS LP 3.55% 01/10/2026	8,775,077	0.14
			253,000,000 USA T-BONDS 0.75% 31/10/2018	250,924,615	4.02

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.



Cantidad		Valor de mercado	% del VL	Cantidad		Valor de mercado	% del VL
		USD				USD	
208,000,000	USA T-BONDS 1.125% 31/07/2021	201,207,510	3.23	6,000,000	HUTCHISON WHAMPOA EUROPE FINANCE (12) LTD VAR PERPETUAL	7,299,110	0.12
302,800,000	USA T-BONDS 2.25% 15/02/2027	298,991,350	4.78	4,600,000	VALE OVERSEAS LTD 6.25% 10/08/2026	5,339,174	0.09
125,700,000	USA T-BONDSI 0.125% 15/07/2026	126,463,708	2.03		<i>Islas Virgenes Británicas</i>	21,150,658	0.34
30,000,000	USA T-BONDSI 0.75% 15/02/2045	31,605,728	0.51	20,962,000	SINOPEC GROUP OVERSEAS DEV 2017 LTD 3.625% 12/04/2027	21,150,658	0.34
130,000,000	USA T-BONDSI 0.875% 15/02/2047	138,124,560	2.21		<i>Italia</i>	779,538,355	12.50
19,000,000	USA T-BONDSI 2.50% 15/01/2029	26,501,110	0.42	12,200,000	ASSICURAZIONI GENERA VAR 08/06/2048	16,952,409	0.27
13,700,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.125% 15/08/2046	12,748,124	0.20	7,700,000	ASSICURAZIONI GENERA VAR 12/12/2042	11,949,645	0.19
22,150,000	WELLS FARGO & CO 3.069% 24/01/2023	22,349,129	0.36	12,000,000	ENEL - ENTE NAZIONALE PER L'ENERGIA ELETTRICA VAR 10/09/2075	18,774,281	0.30
	<i>Finlandia</i>	10,043,950	0.16	9,700,000	INTESA SANPAOLO SPA VAR PERPETUAL	12,913,056	0.21
10,000,000	UPM KYMMENE CORPORAT 5.50% 30/01/2018	10,043,950	0.16	12,200,000	INTESA SANPAOLO SPA VAR PERPETUAL	15,953,442	0.26
	<i>Francia</i>	366,986,410	5.88	5,200,000	INTESA SANPAOLO SPA 2.855% 23/04/2025	6,445,534	0.10
5,000,000	AXA SA VAR 06/07/2047	6,666,181	0.11	26,150,000	INTESA SANPAOLO SPA 3.875% 16/01/2018	26,163,598	0.42
5,000,000	AXA SA VAR 16/04/2040	6,661,858	0.11	25,600,000	INTESA SANPAOLO SPA 5.71% 15/01/2026	27,066,112	0.43
15,200,000	BNP PARIBAS CARDIF VAR PERPETUAL	20,664,183	0.33	6,600,000	INTESA SANPAOLO VITA S P A VAR PERPETUAL	8,804,114	0.14
10,700,000	BPCE SA 5.70% 22/10/2023	11,863,090	0.19	50,000,000	ITALY BTP 0.35% 15/06/2020	60,472,288	0.97
7,900,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA VAR 07/03/2024	10,614,718	0.17	130,000,000	ITALY BTP 1.20% 01/04/2022	159,877,034	2.56
29,000,000	CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SA VAR PERPETUAL	39,035,414	0.62	150,000,000	ITALY BTP 1.85% 15/05/2024	186,352,152	3.00
11,600,000	CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SA VAR 27/09/2048	16,590,051	0.27	107,525,000	ITALY BTP 2.20% 01/06/2027	131,845,533	2.11
14,600,000	CREDIT AGRICOLE SA VAR PERPETUAL	16,557,860	0.27	14,000,000	UNICREDIT SPA VAR PERPETUAL	18,176,438	0.29
7,950,000	CREDIT AGRICOLE VAR PERPETUAL	9,562,260	0.15	17,000,000	UNICREDIT SPA VAR PERPETUAL	22,213,059	0.36
7,400,000	CREDIT MUTUEL ARKEA 1.25% 31/05/2024	9,023,741	0.14	21,700,000	UNICREDIT SPA VAR 02/05/2023	21,984,053	0.35
8,000,000	GROUPAMA SA 6.00% 23/01/2027	12,135,189	0.19	19,600,000	UNICREDIT SPA VAR 03/01/2027	25,534,330	0.41
20,751,000	LA MONDIALE VAR PERPETUAL	29,273,183	0.47	5,450,000	UNICREDIT SPA 6.95% 31/10/2022	8,061,277	0.13
14,000,000	ORANGE SA VAR PERPETUAL	20,004,656	0.32		<i>Japón</i>	17,710,540	0.28
2,000,000	ORANGE SA VAR PERPETUAL	3,034,514	0.05	16,600,000	SOFTBANK GROUP CORP 6.00% 30/07/2025	17,710,540	0.28
10,800,000	ORANGE SA VAR PERPETUAL	15,406,226	0.25		<i>Luxemburgo</i>	82,115,148	1.32
20,300,000	SOCIETE GENERALE SA VAR PERPETUAL	21,954,044	0.35	10,900,000	HANESBRANDS FINANCE LUXEMBOURG 3.50% 15/06/2024	14,136,079	0.23
5,000,000	SOCIETE GENERALE SA VAR PERPETUAL	6,743,753	0.11	10,550,000	LUXEMBOURG 0.625% 01/02/2027	12,751,798	0.20
10,200,000	SOCIETE GENERALE SA 4.00% 12/01/2027	10,388,088	0.17	27,700,000	MORGAN STANLEY 1.875% 27/04/2027	34,497,850	0.56
17,500,000	SOLVAY FINANCE VAR PERPETUAL	21,990,941	0.35	14,940,000	MORGAN STANLEY 2.625% 09/03/2027	20,729,421	0.33
43,800,000	TOTAL CAPITAL SA VAR PERPETUAL	57,797,215	0.92		<i>México</i>	211,055,721	3.38
16,600,000	TOTAL FINA ELF CAPITAL VAR PERPETUAL	21,019,245	0.34	3,940,000	MEXICHEM SAB DE CV 4.00% 04/10/2027	3,932,002	0.06
	<i>Indonesia</i>	96,863,195	1.55	10,675,000	MEXICO 1.375% 15/01/2025	13,027,226	0.21
9,000,000	INDONESIA 2.15% 18/07/2024	11,353,612	0.18	15,000,000	MEXICO 7.50% 03/06/2027	75,918,844	1.23
19,150,000	INDONESIA 3.375% 30/07/2025	26,000,578	0.42	17,500,000	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 2.50% 21/08/2021	22,082,351	0.35
35,100,000	INDONESIA 3.75% 14/06/2028	48,633,405	0.78	6,700,000	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 3.75% 16/04/2026	8,418,102	0.13
10,000,000	INDONESIA 4.75% 08/01/2026	10,875,600	0.17	80,000,000	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 5.625% 23/01/2046	74,328,800	1.19
	<i>Irlanda</i>	46,070,580	0.74	5,000,000	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 6.50% 02/06/2041	5,169,550	0.08
15,000,000	ROSNEFT INT FINANCE 4.199% 06/03/2022	15,168,450	0.24	7,460,000	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 6.50% 13/03/2027	8,178,846	0.13
15,000,000	RZD CAPITAL LIMITED 5.70% 05/04/2022	16,292,700	0.27		<i>Noruega</i>	17,175,598	0.28
13,500,000	VEB FINANCE LIMITED 6.902% 09/07/2020	14,609,430	0.23	15,950,000	DNB BANK ASA VAR PERPETUAL	17,175,598	0.28
	<i>Islas Caimán</i>	56,252,597	0.90		<i>Países Bajos</i>	357,705,559	5.74
5,540,000	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 4.00% 06/12/2037	5,722,211	0.09	28,000,000	ABN AMRO BANK NV VAR PERPETUAL	36,765,758	0.60
3,400,000	BANCO BTG PACTUAL LUX 5.50% 31/01/2023	3,395,002	0.05	20,800,000	ABN AMRO BANK NV VAR 27/03/2028	21,432,112	0.34
15,000,000	BANCO DO BRASIL 3.875% 10/10/2022	14,780,700	0.24				
20,000,000	CDBL FUNDING 2 3.00% 01/08/2022	19,716,400	0.31				

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

**Cartera de títulos a 31/12/17**

Cantidad		Valor de mercado	% del VL	Cantidad		Valor de mercado	% del VL
		USD				USD	
11,000,000	ABN AMRO BANK NV 4.75% 28/07/2025	11,693,550	0.19				
10,000,000	ABN AMRO BANK NV 4.75% 28/07/2025	10,628,900	0.17		<i>Tailandia</i>	10,401,764	0.17
10,100,000	ASR NEDERLAND NV VAR 29/09/2045	14,764,967	0.24	10,300,000	SIAM COMMERCIAL BANK PUBLIC CO 3.50% 07/04/2019	10,401,764	0.17
6,340,000	BRASKEM NETHERLANDS 3.50% 10/01/2023	6,241,286	0.10		<i>Togo</i>	23,021,791	0.37
39,400,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA VAR PERPETUAL	54,824,116	0.89	22,100,000	BANQUE OUEST AFRICAINE D 5.00% 27/07/2027	23,021,791	0.37
19,700,000	ING BANK NV VAR 21/11/2023	19,970,087	0.32		<i>Turquía</i>	49,054,246	0.79
7,700,000	ING BANK NV 5.80% 25/09/2023	8,643,943	0.14	33,800,000	TURKEY 6.00% 25/03/2027	36,053,446	0.58
10,300,000	ING GROUP NV VAR PERPETUAL	11,282,517	0.18	12,000,000	TURKEY 6.625% 17/02/2045	13,000,800	0.21
3,100,000	ING GROUP NV VAR 11/04/2028	4,082,034	0.07		<b>Títulos respaldados por activos y títulos con respaldo hipotecario</b>	<b>73,340,532</b>	<b>1.18</b>
7,500,000	ING GROUP NV VAR PERPETUAL	7,787,025	0.12		<i>Italia</i>	27,742,542	0.44
33,400,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.625% 20/05/2043	29,995,204	0.48	36,700,000	ASTI FINANCE FRN 27/09/2022	20,523,453	0.32
32,566,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.999% 27/01/2028	32,725,248	0.52	6,000,000	QUADRIVIO FINANCE SRL FRN 25/07/2060	7,219,089	0.12
3,695,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.125% 17/01/2022	3,928,007	0.06		<i>Reino Unido</i>	45,597,990	0.74
5,867,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.625% 16/01/2034	8,608,483	0.14	2,250,000	FINSBURY SQUARE 2016-1 PLC VAR 16/08/2058	3,106,776	0.05
5,100,000	TELEFONICA EUROPE BV VAR PERPETUAL	7,655,911	0.12	16,400,000	INCOME CONTINGENT STUDENT LOANS 1 2002-2006 PLC VAR 24/07/2056	21,970,480	0.36
12,000,000	TELEFONICA EUROPE BV VAR PERPETUAL	15,242,331	0.24	15,000,000	TOWD POINT MORTGAGE FUNDING 2016 - GRANITE1 PLC VAR 20/07/2046	20,520,734	0.33
8,000,000	TELEFONICA EUROPE BV VAR PERPETUAL	10,135,521	0.16		<b>Acción/Participaciones de OICVM/OIC</b>	<b>297,875,315</b>	<b>4.78</b>
20,200,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV VAR PERPETUAL	25,034,540	0.40		<b>Acción/Participaciones en fondos de inversión</b>	<b>297,875,315</b>	<b>4.78</b>
12,800,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV VAR PERPETUAL	16,264,019	0.26		<i>Luxemburgo</i>	297,875,315	4.78
	<i>Reino Unido</i>	115,387,401	1.85	9,042	AMUNDI FUNDS BOND ASIAN LOCAL DEBT OU C	9,773,353	0.16
5,000,000	BANK OF SCOTLAND 10.50% 16/02/2018	6,842,456	0.11	55,442	AMUNDI FUNDS BOND GLOBAL CORPORATE OU C	74,830,405	1.21
14,200,000	BARCLAYS BANK PLC VAR PERPETUAL	21,029,851	0.34	1	AMUNDI FUNDS BOND GLOBAL EMERGING BLENDED - OE C	17,384,618	0.28
20,800,000	BARCLAYS BANK PLC 7.625% 21/11/2022	23,585,536	0.38	44,714	AMUNDI FUNDS BOND GLOBAL EMERGING CORPORATE OU-C	56,418,497	0.90
4,600,000	HSBC HOLDINGS PLC VAR 17/09/2049	4,907,096	0.08	34,835	AMUNDI FUNDS BOND GLOBAL EMERGING LOCAL CURRENCY - OU (C)	30,588,818	0.49
13,600,000	HSBC HOLDINGS PLC VAR PERPETUAL	19,122,644	0.31	9,999	AMUNDI FUNDS CREDIT UNCONSTRAINED OE C	12,626,957	0.20
9,400,000	SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC VAR PERPETUAL	13,948,508	0.22	30,173	AMUNDI FUNDS GLOBAL MACRO BONDS & CURRENCIES - OE (C)	36,888,197	0.59
19,170,000	WESTFIELD STRATFORD CITY FINANCE PLC VAR 04/11/2019	25,951,310	0.41	23,935	AMUNDI FUNDS GLOBAL MACRO BONDS & CURRENCIES LOW VOL - OE (C)	28,858,697	0.46
	<i>Sudáfrica</i>	74,465,036	1.19	24,068	AMUNDI FUNDS GLOBAL MACRO FOREX - OE (C)	30,505,773	0.49
39,200,000	ESKOM HOLDINGS SOC LIMITED 5.75% 26/01/2021	38,806,432	0.61		<b>Instrumentos derivados</b>	<b>2,788,177</b>	<b>0.04</b>
26,500,000	ESKOM HOLDINGS SOC LIMITED 7.125% 11/02/2025	27,145,540	0.44		<b>Opciones</b>	<b>2,788,177</b>	<b>0.04</b>
8,400,000	SOUTH AFRICA 4.85% 27/09/2027	8,513,064	0.14		<i>Luxemburgo</i>	2,788,177	0.04
	<i>Suecia</i>	24,516,382	0.39	209,600,000	AUD(C)/USD(P)OTC - 0.85 - 22.03.18 CALL	49,919	0.00
18,800,000	NORDEA BANK AB VAR PERPETUAL	19,333,732	0.31	4,290,000	EUR(C)/GBP(P)OTC - 0.91 - 04.01.18 CALL	71,090	0.00
5,000,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN VAR PERPETUAL	5,182,650	0.08	9,000,000	EUR(C)/GBP(P)OTC - 0.95 - 23.03.18 CALL	1,026,684	0.02
	<i>Suiza</i>	78,905,614	1.27	216,500,000	EUR(P)/USD(C)OTC - 1.165 - 05.02.18 PUT	140,386	0.00
6,000,000	UBS GROUP AG VAR PERPETUAL	6,385,380	0.10	215,000,000	EUR(P)/USD(C)OTC - 1.17 - 25.01.18 PUT	98,234	0.00
5,000,000	UBS GROUP AG VAR PERPETUAL	5,677,850	0.09	172,000,000	USD(C)/JPY(P)OTC - 113.25 - 06.03.18 CALL	1,372,560	0.02
15,500,000	UBS GROUP AG VAR PERPETUAL	17,200,350	0.28	396,000,000	USD(P)/TRY(C)OTC - 3.30 - 16.01.18 PUT	14,652	0.00
4,800,000	UBS GROUP AG VAR PERPETUAL	5,156,832	0.08	396,000,000	USD(P)/TRY(C)OTC - 3.30 - 16.01.18 PUT	14,652	0.00
32,600,000	UBS GROUP AG 4.253% 23/03/2028	34,377,678	0.56				
7,500,000	UBS INC VAR 12/02/2026	10,107,524	0.16				

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

## Cartera de títulos a 31/12/17

Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	USD	
<b>Posiciones a corto plazo</b>	<b>-1,133,738</b>	<b>-0.02</b>
<i>Instrumentos derivados</i>	<i>-1,133,738</i>	<i>-0.02</i>
<b>Opciones</b>	<b>-1,133,738</b>	<b>-0.02</b>
<i>Luxemburgo</i>	<i>-1,133,738</i>	<i>-0.02</i>
-86,000,000 USD(C)/JPY(P)OTC - 112.00 - 06.03.18 CALL	-1,133,738	-0.02
<b>Total cartera de títulos</b>	<b>6,001,962,275</b>	<b>96.23</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

**Cartera de títulos a 31/12/17**

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	USD			USD	
<b>Posiciones a largo plazo</b>	<b>472,395,603</b>	<b>92.77</b>	3,080,000 CBS CORP 2.50% 15/02/2023	3,005,372	0.59
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado</b>	<b>459,192,087</b>	<b>90.18</b>	2,350,000 CELGENE CORP 3.875% 15/08/2025	2,438,172	0.48
<b>Bonos</b>	<b>459,192,087</b>	<b>90.18</b>	3,500,000 CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC/ CAPITAL CORP 4.908% 23/07/2025	3,731,315	0.73
<i>Alemania</i>	3,582,192	0.70	5,200,000 CITIGROUP INC VAR 24/07/2023	5,172,804	1.02
1,650,000 DEUTSCHE BANK AG 2.85% 10/05/2019	1,655,264	0.33	4,660,000 CITIGROUP INC 2.70% 27/10/2022	4,618,106	0.91
1,600,000 VOLKSWAGEN BANK GMBH FRN 15/06/2021	1,926,928	0.37	1,000,000 COMCAST CORP 3.40% 15/07/2046	947,730	0.19
<i>Australia</i>	7,419,139	1.46	1,500,000 COMMONWEALTH EDISON 4.70% 15/01/2044	1,776,375	0.35
3,000,000 BHJP BILLITON FIN USA LTD 4.125% 24/02/2042	3,245,130	0.64	1,000,000 CONCHO RESOURCES INC 4.375% 15/01/2025	1,042,190	0.20
3,100,000 NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.875% 26/06/2020	4,174,009	0.82	1,764,000 CONCHO RESOURCES INC 4.875% 01/10/2047	1,933,873	0.38
<i>Austria</i>	9,212,538	1.81	3,000,000 DEERE AND CO 3.90% 09/06/2042	3,238,470	0.64
2,400,000 ERSTE GROUP BANK AG VAR PERPETUAL	3,349,569	0.66	4,000,000 DIAMOND FINANCE CORP 5.45% 15/06/2023	4,326,880	0.85
2,300,000 UNIQA INSURANCE GROUP AG VAR 27/07/2046	3,472,849	0.68	3,100,000 DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 3.80% 13/03/2024	3,148,949	0.62
2,000,000 VOLKSBANK WIEN AG VAR 06/10/2027	2,390,120	0.47	2,130,000 DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 3.95% 20/03/2028	2,117,966	0.42
<i>Bélgica</i>	1,784,685	0.35	3,300,000 DUKE ENERGY CAROLINAS LLC 3.875% 15/03/2046	3,478,233	0.68
1,330,000 ANHEUSER BUSCH INBEV SA 1.75% 07/03/2025	1,784,685	0.35	2,520,000 ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 5.30% 15/04/2047	2,506,694	0.49
<i>Brasil</i>	1,821,240	0.36	1,220,000 EXELON GENERATION CO LLC 3.40% 15/03/2022	1,242,466	0.24
1,800,000 ITAU UNIBANCO HOLDING SA VAR PERPETUAL	1,821,240	0.36	2,200,000 FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.021% 03/05/2019	2,188,296	0.43
<i>Canadá</i>	4,493,870	0.88	2,600,000 FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.219% 09/01/2022	2,620,254	0.51
1,350,000 ENBRIGDE INC 4.25% 01/12/2026	1,417,702	0.28	2,000,000 GENERAL ELECTRIC CO 4.50% 11/03/2044	2,221,200	0.44
1,500,000 ENCANA CORP 6.50% 01/02/2038	1,900,605	0.37	1,010,000 GENERAL MOTORS CO. FRN 07/08/2020	1,015,919	0.20
1,500,000 THE TORONTO DOMINION BANK 1.994% 23/03/2022	1,175,563	0.23	3,400,000 GENERAL MOTORS FINANCIAL CO 2.25% 06/09/2024	4,590,455	0.90
<i>Chile</i>	1,926,449	0.38	3,000,000 GOLDMAN SACHS GROUP INC. 4.25% 21/10/2025	3,139,260	0.62
1,930,000 BANCO SANTANDER CHILE 2.50% 15/12/2020	1,926,449	0.38	5,000,000 JPMORGAN CHASE & CO VAR 15/11/2048	5,168,450	1.01
<i>Colombia</i>	4,380,196	0.86	3,850,000 JPMORGAN CHASE & CO VAR 25/04/2023	3,848,345	0.76
2,000,000 BANCO DE BOGOTA SA 4.375% 03/08/2027	1,999,780	0.39	2,000,000 JPMORGAN CHASE & CO 3.625% 01/12/2027	2,021,800	0.40
2,400,000 BANCOLOMBIA SA VAR 18/10/2027	2,380,416	0.47	1,690,000 KELLOGG CO 0.80% 17/11/2022	2,052,446	0.40
<i>España</i>	10,239,056	2.01	3,000,000 KRAFT HEINZ FOODS CO 2.25% 25/05/2028	3,697,792	0.73
2,200,000 BANKIA S.A. VAR PERPETUAL	2,773,875	0.54	5,000,000 KROGER CO 2.65% 15/10/2026	4,679,950	0.92
1,300,000 CAIXABANK S.A VAR 14/07/2028	1,590,762	0.31	2,000,000 LIBERTY MUTUAL CORP 2.75% 04/05/2026	2,623,676	0.52
2,240,000 FERROVIAL SA VAR PERPETUAL	2,626,259	0.52	2,450,000 MARATHON OIL CORP 3.85% 01/06/2025	2,498,927	0.49
3,000,000 SANTANDER ISSUANCES SA 5.179% 19/11/2025	3,248,160	0.64	2,500,000 MCDONALDS INC 4.875% 09/12/2045	2,892,425	0.57
<i>Estados Unidos de América</i>	208,946,082	41.04	2,900,000 MERCK & CO INC 3.70% 10/02/2045	3,025,483	0.59
2,000,000 ABBVIE INC 3.20% 14/05/2026	1,998,980	0.39	10,000,000 MICROSOFT CORP 3.30% 06/02/2027	10,334,700	2.03
1,850,000 AMAZON COM INC 2.80% 22/08/2024	1,845,172	0.36	2,400,000 MICROSOFT CORP 4.10% 06/02/2037	2,682,504	0.53
2,000,000 AMERADA HESS CORP 4.30% 01/04/2027	2,011,080	0.39	2,640,000 MORGAN STANLEY VAR 23/10/2026	3,173,250	0.62
4,550,000 ANHUSER BUSCH INBEV FIN INC 4.90% 01/02/2046	5,281,321	1.04	3,500,000 MORGAN STANLEY 3.625% 20/01/2027	3,581,375	0.70
3,600,000 APPLE INC 2.90% 12/09/2027	3,557,520	0.70	1,440,000 MPLX LP 4.125% 01/03/2027	1,476,173	0.29
5,400,000 APPLE INC 3.00% 20/06/2027	5,384,286	1.06	2,800,000 MPLX LP 5.20% 01/03/2047	3,063,984	0.60
3,900,000 AT&T INC 3.55% 14/09/2037	5,337,959	1.05	2,500,000 ONCOR ELECTRIC DELIVERY CO 5.30% 01/06/2042	3,149,100	0.62
2,500,000 AT&T INC 3.90% 14/08/2027	2,519,450	0.49	1,620,000 ORACLE CORP 3.80% 15/11/2037	1,700,514	0.33
5,620,000 AT&T INC 4.30% 15/02/2030	5,628,260	1.11	3,000,000 ORACLE CORP 4.00% 15/07/2046	3,196,800	0.63
2,650,000 AT&T INC 5.15% 14/02/2050	2,685,139	0.53	2,740,000 PEPSICO INC 3.00% 15/10/2027	2,732,684	0.54
2,900,000 BANK OF AMERICA CORP VAR 04/05/2027	3,638,328	0.71	2,250,000 PHILLIPS 66 PARTNERS LP 3.55% 01/10/2026	2,236,005	0.44
3,500,000 BANK OF AMERICA CORP 4.183% 25/11/2027	3,657,885	0.72	1,060,000 PHILLIPS 66 PARTNERS LP 3.75% 01/03/2028	1,060,223	0.21
			4,100,000 PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE 4.65% 15/10/2025	4,234,480	0.83
			1,950,000 PRUDENTIAL FINANCIAL INC VAR 15/09/2047	1,981,454	0.39
			3,000,000 SCHLUMBERGER HOLDING CORP 4.00% 21/12/2025	3,156,840	0.62
			1,800,000 SSE PLC 0.875% 06/09/2025	2,141,901	0.42
			4,700,000 TARGET CORP 3.90% 15/11/2047	4,800,768	0.94
			3,520,000 THE HOME DEPOT INC 2.80% 14/09/2027	3,470,509	0.68

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Cantidad		Valor de mercado	% del VL	Cantidad		Valor de mercado	% del VL
		USD				USD	
2,995,000	TIME WARNER CABLE INC 4.50% 15/09/2042	2,819,403	0.55	3,350,000	ING SELECTIS SICAV 1.375% 15/05/2024	4,111,461	0.81
1,490,000	UNITEDHEALTHCARE GROUPE 4.20% 15/01/2047	1,624,011	0.32	3,900,000	MORGAN STANLEY 1.875% 27/04/2027	4,857,097	0.95
4,000,000	USA T-BONDS 2.125% 31/12/2022	3,984,531	0.78		<i>México</i>	12,388,995	2.43
2,310,000	VALERO ENERGY CORP 4.90% 15/03/2045	2,648,715	0.52	1,500,000	BBVA BANCOMER SA 4.375% 10/04/2024	1,570,080	0.31
3,375,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.125% 15/08/2046	3,140,505	0.62	6,000,000	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 2.50% 21/08/2021	7,571,092	1.48
	<i>Francia</i>	43,773,072	8.60	1,800,000	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 2.75% 21/04/2027	2,078,160	0.41
1,400,000	AIR LIQUIDE FINANCE 3.50% 27/09/2046	1,390,081	0.27	1,100,000	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 5.375% 13/03/2022	1,169,663	0.23
1,960,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 2.20% 20/07/2020	1,946,045	0.38		<i>Noruega</i>	1,637,874	0.32
2,200,000	BNP PARIBAS CARDIF 1.00% 29/11/2024	2,599,598	0.51	1,521,000	DNB BANK ASA VAR PERPETUAL	1,637,874	0.32
2,000,000	BPCE SA 5.70% 22/10/2023	2,217,400	0.44		<i>Países Bajos</i>	35,121,198	6.90
2,000,000	CREDIT AGRICOLE SA VAR PERPETUAL	2,268,200	0.45	3,000,000	ABN AMRO BANK NV VAR 27/03/2028	3,091,170	0.61
500,000	CREDIT AGRICOLE SA VAR PERPETUAL	751,628	0.15	1,100,000	ABN AMRO BANK NV 1.00% 30/06/2020	1,486,040	0.29
2,000,000	CREDIT MUTUEL ARKEA 1.25% 31/05/2024	2,438,849	0.48	2,000,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA VAR 10/04/2029	2,029,880	0.40
300,000	GROUPAMA SA VAR 27/10/2039	409,643	0.08	3,100,000	DEUTSCHE BAHN FINANCE BV 1.375% 07/07/2025	4,168,305	0.82
2,200,000	GROUPAMA SA 6.00% 23/01/2027	3,337,177	0.66	1,800,000	EDP FINANCE BV 1.875% 29/09/2023	2,303,490	0.45
1,800,000	ICADE SA 1.50% 13/09/2027	2,177,240	0.43	1,380,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 4.75% 25/05/2047	1,496,624	0.29
3,400,000	LA MONDIALE VAR PERPETUAL	4,796,339	0.94	2,000,000	ING BANK NV VAR 21/11/2023	2,027,420	0.40
6,400,000	ORANGE SA VAR PERPETUAL	9,710,445	1.90	2,500,000	NIBC BANK NV 1.50% 31/01/2022	3,092,901	0.61
2,500,000	SOCIETE GENERALE SA VAR PERPETUAL	2,703,700	0.53	1,500,000	NN GROUP N.V VAR 13/01/2048	2,102,487	0.41
2,500,000	SOCIETE GENERALE SA 1.00% 01/04/2022	3,068,014	0.60	700,000	NN GROUP NV 0.25% 01/06/2020	845,007	0.17
3,000,000	TOTAL CAPITAL SA VAR PERPETUAL	3,958,713	0.78	1,500,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 4.375% 20/05/2023	1,489,080	0.29
	<i>Irlanda</i>	5,926,625	1.16	1,500,000	TELEFONICA EUROPE BV VAR PERPETUAL	2,251,738	0.44
1,270,000	BANK OF IRELAND GROUP PLC VAR 19/09/2027	1,721,353	0.34	2,000,000	TELEFONICA EUROPE BV VAR PERPETUAL	2,540,388	0.50
2,000,000	FCA CAPITAL IRELAND PLC 1.625% 29/09/2021	2,705,923	0.53	5,000,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV VAR PERPETUAL	6,196,668	1.22
1,250,000	SAIPEM FINANCE INTERNATIONAL BV 2.625% 07/01/2025	1,499,349	0.29		<i>Reino Unido</i>	50,260,476	9.88
	<i>Islas Caimán</i>	4,022,678	0.79	1,200,000	ANNINGTON FUNDING PLC 2.646% 12/07/2025	1,654,072	0.32
2,400,000	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 4.00% 06/12/2037	2,478,936	0.49	3,000,000	BARCLAYS BANK PLC 6.00% 14/01/2021	4,166,176	0.82
1,460,000	ENLINK MIDSTREAM PARTNER 5.6% 01/04/2044	1,543,742	0.30	4,000,000	BARCLAYS PLC VAR 07/02/2028	4,786,581	0.94
	<i>Italia</i>	23,343,046	4.58	1,720,000	BARCLAYS PLC 0.625% 14/11/2023	2,047,841	0.40
2,500,000	ENEL - ENTE NAZIONALE PER L'ENERGIA ELETTRICA VAR 15/01/2075	3,264,075	0.64	3,210,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 3.017% 16/01/2027	3,185,379	0.63
1,500,000	ENEL - ENTE NAZIONALE PER L'ENERGIA ELETTRICA VAR 15/09/2076	2,338,953	0.46	2,750,000	CREDIT AGRICOLE S A LONDON BRANCH 3.25% 04/10/2024	2,731,658	0.54
2,260,000	ESSELUNGA SPA 1.875% 25/10/2027	2,769,821	0.54	3,380,000	HBOS PLC VAR 18/03/2030	4,777,176	0.94
1,750,000	FCA BANK SPA 0.25% 12/10/2020	2,104,888	0.41	5,100,000	HSBC HOLDINGS PLC FRN 05/10/2023	6,166,642	1.22
2,300,000	INTESA SANPAOLO SPA 0.875% 27/06/2022	2,798,241	0.55	2,600,000	HSBC HOLDINGS PLC VAR 13/11/2026	3,535,180	0.69
1,730,000	INTESA SANPAOLO SPA 3.125% 14/07/2022	1,718,080	0.34	3,000,000	HSBC HOLDINGS PLC 3.90% 25/05/2026	3,110,040	0.61
2,900,000	UNICREDIT SPA VAR PERPETUAL	3,789,287	0.74	2,500,000	HSBC HOLDINGS PLC 4.375% 23/11/2026	2,615,250	0.51
3,500,000	UNICREDIT SPA VAR 03/01/2027	4,559,701	0.90	3,600,000	LLYODS BANKING GRP PLC VAR 07/11/2023	3,568,896	0.70
	<i>Japón</i>	5,455,039	1.07	3,000,000	RBS GROUP PLC VAR 15/05/2023	3,009,360	0.59
3,800,000	SUMITOMO LIFE INSURANCE COMPANY VAR 14/09/2077	3,725,862	0.73	5,000,000	RECKITT BENKISER TREASURY SERVICES PLC 2.375% 24/06/2022	4,906,225	0.97
1,740,000	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL CORP INC 2.778% 18/10/2022	1,729,177	0.34		<i>Suiza</i>	9,696,254	1.90
	<i>Luxemburgo</i>	12,347,551	2.42	1,300,000	UBS GROUP AG VAR PERPETUAL	1,476,241	0.29
2,000,000	ACTAVIS FUNDING SCS 3.80% 15/03/2025	2,040,240	0.40	4,600,000	UBS GROUP AG 4.253% 23/03/2028	4,850,838	0.95
1,110,000	CPI PROPERTY GROUP S.A. 2.125% 04/10/2024	1,338,753	0.26	2,500,000	UBS INC VAR 12/02/2026	3,369,175	0.66

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

## Cartera de títulos a 31/12/17

Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	USD	
	<i>Tailandia</i>	1,413,832 0.28
1,400,000	SIAM COMMERCIAL BANK PUBLIC CO 3.50% 07/04/2019	1,413,832 0.28
	<b>Acción/Participaciones de OICVM/OIC</b>	<b>13,203,516 2.59</b>
	<b>Acción/Participaciones en fondos de inversión</b>	<b>13,203,516 2.59</b>
	<i>Luxemburgo</i>	13,203,516 2.59
10,000	AMUNDI FUNDS CREDIT UNCONSTRAINED - IE C	13,203,516 2.59
	<b>Total cartera de títulos</b>	<b>472,395,603 92.77</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	USD			USD	
<b>Posiciones a largo plazo</b>	<b>127,666,573</b>	<b>96.67</b>	250,000 CARLSON TRAVELS 9.50% 15/12/2024	202,685	0.15
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado</b>	<b>127,666,573</b>	<b>96.67</b>	1,525,000 CCO HLDGS LLC/CAP CORP 5.125% 01/05/2027	1,506,944	1.15
<b>Acciones</b>	<b>955,826</b>	<b>0.72</b>	485,000 CENTENNIAL RESOURCE PRODUCTION LLC 5.375% 15/01/2026	493,737	0.37
<i>Estados Unidos de América</i>	955,826	0.72	160,000 CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC/CAPITAL CORP 4.908% 23/07/2025	170,574	0.13
54,463 AVAYA HOLDINGS CORP	955,826	0.72	1,040,000 CHENIERE ENERGY PARTNERS LP 5.25% 01/10/2025	1,061,892	0.80
<b>Bonos</b>	<b>126,710,747</b>	<b>95.95</b>	575,000 CLEARWATER SEAFOODS INC 6.875% 01/05/2025	579,744	0.44
<i>Alemania</i>	1,849,566	1.40	1,025,000 CLEVELAND CLIFFS INC 5.75% 01/03/2025	977,676	0.74
360,000 NIDDA BONDCO GMBH 5.00% 30/09/2025	435,958	0.33	1,250,000 CLEVELAND CLIFFS INC 5.90% 15/03/2020	1,243,200	0.94
560,000 NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 3.50% 30/09/2024	679,509	0.51	865,000 CLOUD CRANE LLC 10.125% 01/08/2024	978,363	0.74
610,000 PLATIN 1426 GMBH 5.375% 15/06/2023	734,099	0.56	600,000 CNO FINANCIAL GROUP INC 5.25% 30/05/2025	634,920	0.48
<i>Argentina</i>	1,153,619	0.87	635,000 COMMERCIAL METALS CO 6.50% 2017 5.375% 15/07/2027	649,853	0.49
250,000 GENNEIA SA 8.75% 20/01/2022	275,195	0.21	820,000 COVEY PARK ENERGY LLC 7.50% 15/05/2025	858,950	0.65
800,000 PAMPA ENERGIA SA 7.50% 24/01/2027	878,424	0.66	1,480,000 CRC ESCROW ISSUER LLC FINCO INC 5.25% 15/10/2025	1,495,080	1.14
<i>Australia</i>	994,008	0.75	400,000 DYNGEY INC 8.125% 30/01/2026	438,520	0.33
970,000 FMG RESOURCES AUG 5.125% 15/05/2024	994,008	0.75	960,000 ELDORADO RESORTS INC 6.00% 01/04/2025	1,009,267	0.76
<i>Canadá</i>	10,208,327	7.73	205,000 ENDEAVOR ENERGY RESOURCES LP 5.50% 30/01/2026	209,613	0.16
490,000 FIRST QUANTUM MINERALS LTD 7.50% 01/04/2025	531,856	0.40	605,000 ENDEAVOR ENERGY RESOURCES LP 5.75% 30/01/2028	624,663	0.47
1,190,000 NOVA CHEMICALS CORP 4.875% 01/06/2024	1,195,950	0.91	955,000 EQUINIX INC 2.875% 01/02/2026	1,147,085	0.87
920,000 NOVA CHEMICALS CORP 5.25% 01/06/2027	918,413	0.70	735,000 EXTERRAN ENERGY SOLUTIONS LP/ EES FINANCE CORP 8.125% 01/05/2025	793,800	0.60
455,000 PRECISION DRILLING CORP 7.125% 15/01/2026	466,375	0.35	1,340,000 FREEDOM MORTGAGE CO 8.125% 15/11/2024	1,368,475	1.04
2,305,000 STONEMAN CAPITAL CORP 10.00% 01/03/2027	2,449,638	1.86	1,450,000 FRONTIER COMMUNICATIONS CORPORATION 11.00% 15/09/2025	1,066,171	0.81
385,000 TECK RESOURCES LTD 5.20% 01/03/2042	383,352	0.29	250,000 FRONTIER COMMUNICATIONS CORPORATION 7.125% 15/01/2023	164,243	0.12
1,000,000 TECK RESOURCES LTD 5.40% 01/02/2043	1,013,310	0.77	390,000 GENESIS ENERGY LP/GENESIS ENERGY FINANCE CORP 6.25% 15/05/2026	388,760	0.29
330,000 VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL INC 9.00% 15/12/2025	345,794	0.26	1,025,000 GENESIS ENERGY LP/GENESIS ENERGY FINANCE CORP 6.50% 01/10/2025	1,045,603	0.79
530,000 VRX ESCROW CORP 4.50% 15/05/2023	571,891	0.43	375,000 GFL ENVIRONMENTAL 9.875% 01/02/2021	396,919	0.30
1,110,000 VRX ESCROW CORP 5.875% 15/05/2023	1,033,355	0.78	1,225,000 GOLDEN NUGGET INC 8.75% 01/10/2025	1,287,634	0.98
1,280,000 1011778 BC/ UNLIMITED LIABILITY 5.00% 15/10/2025	1,298,393	0.98	500,000 GOLDMAN SACHS GROUP INC. VAR PERPETUAL	517,065	0.39
<i>Estados Unidos de América</i>	76,449,800	57.90	580,000 GREYSTAR REAL ESTATE PARTNERS LLC 5.75% 01/12/2025	597,922	0.45
340,000 A ES CORP 5.125% 01/09/2027	360,570	0.27	245,000 HCA INC 4.50% 15/02/2027	248,045	0.19
1,115,000 AK STEEL CORP 6.375% 15/10/2025	1,111,900	0.84	450,000 H&E EQUIPMENT SERVICES 5.625% 01/09/2025	471,335	0.36
595,000 AK STEEL CORP 7.00% 15/03/2027	607,090	0.46	640,000 HESS INFRA PARTNERS LP FINANCE CORP 5.625% 15/02/2026	661,200	0.50
1,305,000 ALERIES 9.50% 01/04/2021	1,383,417	1.05	330,000 ITRON INC 5.00% 15/01/2026	332,888	0.25
165,000 AMAG PHARMACEUTICALS INC 7.875% 01/09/2023	161,330	0.12	1,085,000 JBS USA FINANCE 5.75% 15/06/2025	1,048,381	0.79
1,280,000 AMERICAN MIDSTREAM PARTNERS LP 8.50% 15/12/2021	1,311,693	0.99	1,000,000 JBS USA FINANCE 7.25% 01/06/2021	1,019,625	0.77
1,015,000 AMERIGAS PARTNERS/AMERIGAS FIN 5.75% 20/05/2027	1,027,688	0.78	1,025,000 JC PENNEY CO INC 5.875% 01/07/2023	970,040	0.73
555,000 ASP AMC MERGER SUB INC 8.00% 15/05/2025	536,846	0.41	453,000 JC PENNEY CORPORATION INC 8.125% 01/10/2019	460,991	0.35
150,000 AVANTOR INC 6.00% 01/10/2024	150,294	0.11	1,670,000 JOSEPH T RYERSON 7 SON INC 11.00% 15/05/2022	1,877,547	1.43
200,000 BELDEN INC 2.875% 15/09/2025	241,322	0.18	1,010,000 KENNEDY-WILSON INC. 5.875% 01/04/2024	1,044,936	0.79
960,000 BELDEN INC 3.375% 15/07/2027	1,169,264	0.89	1,085,000 KOPPERS INC 6.00% 15/02/2025	1,154,120	0.87
715,000 BIG RIVER STEEL 7.25% 01/09/2025	757,521	0.57	455,000 KRATOS DEFENSE 6.50% 30/11/2025	473,769	0.36
1,425,000 BI-LO LLC/BI-LO FINANCE CORP 9.25% 15/02/2019	1,368,000	1.04	235,000 MERCER INTERNATIIONAL INC 5.50% 15/01/2026	238,922	0.18
1,475,000 CALPINE CORP 5.75% 15/01/2025	1,399,583	1.06	2,435,000 MOHEGAN TRIBAL GAMING AUTHOR 7.875% 15/10/2024	2,513,248	1.91
500,000 CALUMET SPECIALTY PRODUCTS PAR 7.75% 15/04/2023	505,000	0.38			

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

**Cartera de títulos a 31/12/17**

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	USD			USD	
740,000	MOLINA HEALTHCARE INC 4.875% 15/06/2025	0.56		<i>Isla de Jersey</i>	1,252,706 0.95
310,000	NEIMAN MARCUS 8.00% 15/10/2021	0.14	855,000	MERCURY BOND CO PLC 7.125% 30/05/2021	1,064,969 0.81
595,000	NRG ENERGY INC 5.75% 15/01/2028	0.46	150,000	MERCURY BOND CO PLC 8.25% 30/05/2021	187,737 0.14
350,000	OPE KAG FINANCE SUB INC 7.875% 31/07/2023	0.27		<i>Islas Caimán</i>	2,395,385 1.81
800,000	PBF HOLDING COMPANY LLC 7.25% 15/06/2025	0.64	350,000	BANCO BTG PACTUAL LUX 5.50% 31/01/2023	349,486 0.26
925,000	PILGRIMS PRIDE CORP 5.875% 30/09/2027	0.72	1,170,000	LATAM FINANCE LTD 6.875% 11/04/2024	1,223,527 0.93
365,000	PLASTIPAK HOLDINGS PLC 6.25% 15/10/2025	0.29	710,000	NOBLE HOLDING INTERNATIONAL LTD 7.75% 15/01/2024	611,033 0.46
500,000	POST HOLDINGS INC 5.625% 15/01/2028	0.38	210,000	SEAGATE HDD CAYMAN 4.875% 01/03/2024	211,339 0.16
1,545,000	PRIME SECURITY SERVICES BORROWER LLC 9.25% 15/05/2023	1.31		<i>Italia</i>	747,224 0.57
1,315,000	PVH CORP 3.125% 15/12/2027	1.22	600,000	GAMENET SPA 6.00% 15/08/2021	747,224 0.57
1,275,000	QUORUM HEALTH CORPORATION 11.625% 15/04/2023	0.95		<i>Luxemburgo</i>	5,195,956 3.93
1,190,000	REGIONALCARE HOSPITAL PARTNERS 8.25% 01/05/2023	0.96	575,000	INEOS GROUP HOLDINGS SA 5.375% 01/08/2024	739,717 0.56
780,000	SALEM MEDIA GROUP INC 6.75% 01/06/2024	0.59	505,000	INTRALOT CAPITAL LUXEMBOURG SA 5.25% 15/09/2024	617,525 0.47
1,760,000	SPRINT CORP 7.625% 15/02/2025	1.40	800,000	MATTERHORN TELECOM S.A. 4.00% 15/11/2027	934,818 0.71
970,000	SRC ENERGY INC 6.25% 01/12/2025	0.76	455,000	PICARD BONDO 5.50% 30/11/2024	555,652 0.42
815,000	STEEL DYNAMICS INC 5.00% 15/12/2026	0.65	335,000	TAKKO LUXEMBOURG 2 SCA 5.375% 15/11/2023	395,731 0.30
820,000	SURGERY CENTER HOLDINGS INC 6.75% 01/07/2025	0.59	1,880,000	TOPAZ MARINE SA 9.125% 26/07/2022	1,952,513 1.47
710,000	TALEN ENERGY SUPPLY LLC 9.50% 15/07/2022	0.55		<i>México</i>	4,039,299 3.06
970,000	TAPSTONE ENERGY LLC TAPSTONE FINANCE CORP 9.75% 01/06/2022	0.63	2,385,000	GRUPO KALTEX SA DE CV 8.875% 11/04/2022	2,120,146 1.61
420,000	TARGA RESOURCES PARTNERS 5.125% 01/02/2025	0.33	1,850,000	GRUPO POSADAS SAB DE CV 7.875% 30/06/2022	1,919,153 1.45
1,115,000	TAYLOR MORRISON 5.875% 15/04/2023	0.89		<i>Países Bajos</i>	8,628,190 6.53
661,000	TENET HEALTHCARE CORP 4.625% 15/07/2024	0.49	1,115,000	BOMBARDIER 7.50% 15/03/2025	1,123,284 0.85
195,000	TERRAFORM POWER INC 4.25% 31/01/2023	0.15	515,000	BOMBARDIER 8.75% 01/12/2021	565,568 0.43
835,000	TERRAFORM POWER INC 5.00% 31/01/2028	0.63	265,000	CONSTELLUM N.V 4.25% 15/02/2026	320,296 0.24
725,000	TITAN INTERNATIONAL INC 6.50% 30/11/2023	0.56	1,165,000	CONSTELLUM N.V 6.625% 01/03/2025	1,226,885 0.94
385,000	TUTOR PERINI CORP 6.875% 01/05/2025	0.31	520,000	NOSTRUM OIL&GAS FIN BV 8.00% 25/07/2022	540,842 0.41
1,310,000	ULTRA RESOURCES INC 7.125% 15/04/2025	0.99	230,000	OI EUROPEAN GROUP BV 4.00% 15/03/2023	230,344 0.17
710,000	UNITED RENTALS NORTH AM 4.875% 15/01/2028	0.54	910,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.299% 27/01/2025	913,440 0.69
755,000	UNITED RENTALS NORTH AM 5.50% 15/05/2027	0.60	163,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.999% 27/01/2028	163,800 0.12
738,000	UNITED STATES STEEL CORP 8.375% 01/07/2021	0.61	150,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.75% 27/01/2041	150,626 0.11
340,000	VIACOM INC VAR 28/02/2057	0.25	230,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 8.75% 23/05/2026	274,740 0.21
175,000	WARRIOR MET COAL LLC 8.00% 01/11/2024	0.14	960,000	UNITED GROUP BV 4.875% 01/07/2024	1,201,876 0.91
450,000	WEST STREET MERGER SUB 6.375% 01/09/2025	0.34	930,000	UPC HOLDINGS BV 3.875% 15/06/2029	1,072,554 0.81
1,580,000	WINDTREAM SERVICES LLC FINANCE CORP 8.625% 31/10/2025	1.18	845,000	ZIGGO 5.50% 15/01/2027	843,935 0.64
2,104,000	WINDTREAM SERVICES LLC FINANCE CORP 8.75% 15/12/2024	1.12		<i>Panamá</i>	1,252,016 0.95
250,000	WPX ENERGY INC 5.25% 15/09/2024	0.19	1,035,000	AVIANCA TACA HOLDINGS S.A. 8.375% 10/05/2020	1,049,490 0.80
375,000	XPO LOGISTICS 6.125% 01/09/2023	0.30	200,000	AVIANCA TACA HOLDINGS S.A. 8.375% 10/05/2020	202,526 0.15
	<i>Francia</i>	3,697,926 2.80		<i>Perú</i>	596,270 0.45
1,315,000	BNP PARIBAS SA VAR PERPETUAL	1,423,816 1.08	605,000	ORAZUL ENERGY EGENOR 5.625% 28/04/2027	596,270 0.45
650,000	BURGER KING FRANCE S.A.S 6.00% 01/05/2024	845,686 0.64			
1,395,000	SFR GROUP SA 7.375% 01/05/2026	1,428,424 1.08			
	<i>Irlanda</i>	601,702 0.46			
440,000	VIRGIN MEDIA RECEIVABLES FINANCING NOTES I DESIGNATED 5.50% 15/09/2024	601,702 0.46			

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.



## Cartera de títulos a 31/12/17

Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	USD	
<i>Reino Unido</i>	7,648,753	5.79
770,000 BARCLAYS BANK PLC VAR PERPETUAL	1,140,351	0.86
305,000 DRAX FINCO PLC 4.25% 01/05/2022	418,273	0.32
650,000 HSBC HOLDINGS PLC VAR PERPETUAL	683,261	0.52
555,000 KIRS MIDCO 3 PLC 8.375% 15/07/2023	764,220	0.58
960,000 KIRS MIDCO 3 PLC 8.625% 15/07/2023	1,001,299	0.76
420,000 PETRA DIAMONDS US TREASURY PLC 7.25% 01/05/2022	426,859	0.32
630,000 STANDARD CHARTERED PLC VAR PERPETUAL	690,663	0.52
815,000 TULLOW OIL PLC 6.00% 01/11/2020	822,653	0.62
1,190,000 TULLOW OIL PLC 6.25% 15/04/2022	1,197,722	0.91
400,000 VIRGIN MEDIA FINANCE PLC 4.50% 15/01/2025	503,452	0.38
<b>Otros valores mobiliarios</b>	-	<b>0.00</b>
<b>Bonos</b>	-	<b>0.00</b>
<i>Estados Unidos de América</i>	-	<i>0.00</i>
2,475,000 AVAYA INC NEW 0% 01/04/2019 DEFAULTED	-	0.00
<b>Total cartera de títulos</b>	<b>127,666,573</b>	<b>96.67</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

**Cartera de títulos a 31/12/17**

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR			EUR	
<b>Posiciones a largo plazo</b>	<b>508,858,702</b>	<b>155.35</b>	<b>Acción/Participaciones de OICVM/OIC</b>	<b>9,446,060</b>	<b>2.88</b>
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado</b>	<b>499,412,642</b>	<b>152.47</b>	<b>Acción/Participaciones en fondos de inversión</b>	<b>9,446,060</b>	<b>2.88</b>
<b>Bonos</b>	<b>499,412,642</b>	<b>152.47</b>	<i>Francia</i>	<i>9,446,060</i>	<i>2.88</i>
<i>Alemania</i>	<i>164,727,927</i>	<i>50.30</i>	0.001 AMUNDI CASH INST SRI I C	220	0.00
42,021,994 GERMANY BUNDI 0.10% 15/04/2026	47,662,167	14.55	17 AMUNDI TRESO COURT TERME I C	319,400	0.10
22,213,631 GERMANY BUNDI 0.10% 15/04/2046	27,115,210	8.28	9 AMUNDI 3 M - IC	9,126,440	2.78
75,144,024 GERMANY BUNDI 0.50% 15/04/2030	89,950,550	27.47	<b>Total cartera de títulos</b>	<b>508,858,702</b>	<b>155.35</b>
<i>Australia</i>	<i>3,933,366</i>	<i>1.20</i>			
6,000,000 AUSTRALIAI 0.75% 21/11/2027	3,933,366	1.20			
<i>Canadá</i>	<i>4,367,017</i>	<i>1.33</i>			
4,239,000 CANADA I 2.00% 01/12/2041	4,367,017	1.33			
<i>Estados Unidos de América</i>	<i>73,649,157</i>	<i>22.48</i>			
9,730,000 USA T-BONDSI 0.125% 15/07/2026	8,151,607	2.49			
9,433,000 USA T-BONDSI 0.625% 15/01/2026	8,289,323	2.53			
13,196,400 USA T-BONDSI 0.75% 15/02/2042	12,121,199	3.70			
19,170,900 USA T-BONDSI 0.75% 15/02/2045	16,818,664	5.13			
4,725,000 USA T-BONDSI 2.00% 15/01/2026	5,503,370	1.68			
2,171,000 USA T-BONDSI 2.125% 15/02/2040	2,686,457	0.82			
6,436,000 USA T-BONDSI 2.125% 15/02/2041	7,917,928	2.42			
10,198,400 USA T-BONDSI 2.375% 15/01/2027	12,160,609	3.71			
<i>Francia</i>	<i>126,853,824</i>	<i>38.73</i>			
20,995,000 FRANCE OATI 0.10% 25/07/2047	22,661,656	6.92			
35,689,000 FRANCE OATI 0.70% 25/07/2030	42,629,333	13.01			
44,432,000 FRANCE OATI 1.85% 25/07/2027	61,562,835	18.80			
<i>Italia</i>	<i>68,564,856</i>	<i>20.93</i>			
64,614,000 ITALY BTPI 1.30% 15/05/2028	68,564,856	20.93			
<i>Japón</i>	<i>11,575,490</i>	<i>3.53</i>			
275,000,000 JAPAN JGBI 0.10% 10/03/2026	2,168,254	0.66			
1,186,300,000 JAPAN JGBI 0.10% 10/03/2027	9,407,236	2.87			
<i>Nueva Zelanda</i>	<i>2,878,394</i>	<i>0.88</i>			
4,375,000 NEW ZEALANDI 2.00% 20/09/2025	2,878,394	0.88			
<i>Reino Unido</i>	<i>42,862,611</i>	<i>13.09</i>			
1,362,338 UK GILTI 0.125% 22/03/2044	2,756,380	0.84			
2,423,000 UK GILTI 0.125% 22/03/2068	7,229,823	2.21			
2,977,369 UK GILTI 0.125% 22/11/2036	5,003,770	1.53			
2,749,325 UK GILTI 0.375% 22/03/2062	8,313,580	2.54			
1,605,000 UK GILTI 0.50% 22/03/2050	4,430,798	1.35			
1,560,302 UK GILTI 0.625% 22/03/2040	3,643,369	1.11			
2,881,000 UK GILTI 0.75% 22/03/2034	5,633,978	1.72			
190,000 UK GILTI 0.75% 22/11/2047	542,974	0.17			
1,316,000 UK GILTI 1.25% 22/11/2055	5,307,939	1.62			

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

## Cartera de títulos a 31/12/17

Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR	
<b>Posiciones a largo plazo</b>	<b>310,495,873</b>	<b>100.26</b>
<i>Acción/Participaciones de OICVM/OIC</i>	<i>310,495,873</i>	<i>100.26</i>
<i>Acción/Participaciones en fondos de inversión</i>	<i>310,495,873</i>	<i>100.26</i>
<i>Francia</i>	<i>310,495,873</i>	<i>100.26</i>
3,153,523 AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES OR D	310,495,873	100.26
<b>Total cartera de títulos</b>	<b>310,495,873</b>	<b>100.26</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

**Cartera de títulos a 31/12/17**

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	USD			USD	
<b>Posiciones a largo plazo</b>	<b>772,415,508</b>	<b>94.74</b>	1,780,000 GOLDMAN SACHS GROUP INC. VAR PERPETUAL	1,756,379	0.22
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado</b>	<b>769,349,895</b>	<b>94.36</b>	2,825,000 GOLDMAN SACHS GROUP INC. VAR 05/06/2028	2,869,494	0.35
<b>Bonos</b>	<b>769,349,895</b>	<b>94.36</b>	7,165,000 GOLDMAN SACHS GROUP INC. 3.85% 26/01/2027	7,369,058	0.91
<i>Artículos de ocio</i>	9,381,824	1.15	455,000 GOLDMAN SACHS GROUP INC. 4.75% 21/10/2045	521,821	0.06
2,245,000 ACTIVISION BLIZZARD INC 2.60% 15/06/2022	2,226,052	0.27	1,150,000 GOLDMAN SACHS GROUP INC. 5.15% 22/05/2045	1,338,738	0.16
1,280,000 ACTIVISION BLIZZARD INC 3.40% 15/09/2026	1,294,541	0.16	5,915,000 HSBC HOLDINGS PLC VAR PERPETUAL	6,217,670	0.76
5,060,000 CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC/ CAPITAL CORP 4.908% 23/07/2025	5,394,415	0.66	3,050,000 HSBC HOLDINGS PLC VAR 13/03/2028	3,183,407	0.39
70,000 TIME WARNER CABLE INC 4.50% 15/09/2042	65,896	0.01	4,580,000 INTESA SANPAOLO SPA 5.71% 15/01/2026	4,842,296	0.59
390,000 VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC 5.50% 15/08/2026	400,920	0.05	2,170,000 JP MORGAN CHASE BANK VAR 01/05/2028	2,208,474	0.27
<i>Artículos domésticos y construcción de viviendas</i>	754,200	0.09	2,455,000 JPMORGAN CHASE & CO VAR 22/02/2048	2,663,110	0.33
720,000 TOLL BROTHERS FINANCE CORP 4.875% 15/11/2025	754,200	0.09	1,295,000 JPMORGAN CHASE & CO 2.95% 01/10/2026	1,271,664	0.16
<i>Artículos personales</i>	4,090,920	0.50	3,625,000 JPMORGAN CHASE & CO 4.25% 01/10/2027	3,857,834	0.47
1,710,000 CHURCH & DWIGHT CO INC 3.15% 01/08/2027	1,684,333	0.21	7,150,000 LLYODS BANKING GRP PLC VAR 07/11/2023	7,088,224	0.87
2,390,000 CHURCH & DWIGHT CO INC 3.95% 01/08/2047	2,406,587	0.29	3,680,000 MANUFACTURES AND TRADERS TRUST CO 3.40% 17/08/2027	3,726,644	0.46
<i>Automoción y piezas</i>	16,578,169	2.03	1,040,000 MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 4.353% 20/10/2025	1,084,886	0.13
1,935,000 FORD MOTOR CO 4.346% 08/12/2026	2,022,772	0.25	2,925,000 MORGAN STANLEY FRN 24/10/2023	3,008,889	0.37
2,680,000 FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.979% 03/08/2022	2,669,468	0.33	1,840,000 MORGAN STANLEY VAR PERPETUAL	1,920,353	0.24
870,000 FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.664% 08/09/2024	879,953	0.11	1,930,000 MORGAN STANLEY 4.00% 23/07/2025	2,022,621	0.25
3,750,000 FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.81% 09/01/2024	3,835,875	0.47	2,630,000 MORGAN STANLEY 4.375% 22/01/2047	2,891,369	0.35
2,535,000 GENERAL MOTORS CO. 5.15% 01/04/2038	2,704,313	0.33	4,765,000 NATIONWIDE BUILDING SOCIETY VAR 18/10/2032	4,767,478	0.58
4,090,000 GENERAL MOTORS CO. 5.40% 01/04/2048	4,465,788	0.54	2,330,000 RBS GROUP PLC VAR 15/05/2023	2,337,270	0.29
<i>Bancos</i>	179,419,832	22.01	3,070,000 SANTANDER HOLDINGS USA 3.40% 18/01/2023	3,063,369	0.38
1,050,000 BANCO BTG PACTUAL LUX 5.50% 31/01/2023	1,048,457	0.13	2,000,000 SANTANDER ISSUANCES SA 5.179% 19/11/2025	2,165,440	0.27
1,570,000 BANCO DO BRASIL 4.625% 15/01/2025	1,549,386	0.19	1,894,000 SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC 3.571% 10/01/2023	1,920,346	0.24
2,185,000 BANCOLOMBIA SA VAR 18/10/2027	2,167,170	0.27	3,200,000 SOCIETE GENERALE SA 4.25% 19/08/2026	3,257,568	0.40
2,715,000 BANK OF AMERICA CORP VAR 20/01/2048	3,062,629	0.38	1,280,000 SOCIETE GENERALE SA 4.75% 24/11/2025	1,345,101	0.16
5,320,000 BANK OF AMERICA CORP 3.248% 21/10/2027	5,275,205	0.65	3,080,000 SUMITOMO MITSUI FINANCIAL CORP INC 2.058% 14/07/2021	3,011,809	0.37
2,250,000 BNP PARIBAS SA VAR PERPETUAL	2,436,188	0.30	4,255,000 SUMITOMO MITSUI FINANCIAL CORP INC 2.784% 12/07/2022	4,231,895	0.52
4,060,000 BNP PARIBAS SA 4.625% 13/03/2027	4,328,934	0.53	1,655,000 SUMITOMO MITSUI TRUST BANK LIMITED 2.05% 18/10/2019	1,642,571	0.20
3,765,000 BPCE SA 3.00% 22/05/2022	3,766,694	0.46	1,410,000 THE ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC 3.875% 12/09/2023	1,435,577	0.18
2,210,000 BPCE SA 3.50% 23/10/2027	2,181,557	0.27	2,835,000 THE ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC 4.80% 05/04/2026	3,047,937	0.37
1,300,000 BPCE SA 4.875% 01/04/2026	1,394,419	0.17	2,300,000 THE TORONTO DOMINION BANK VAR 15/09/2031	2,298,436	0.28
3,000,000 BPCE SA 5.15% 21/07/2024	3,252,270	0.40	5,520,000 UNICREDIT SPA VAR 19/06/2032	5,894,256	0.72
1,250,000 CITIGROUP INC VAR PERPETUAL	1,314,388	0.16	3,190,000 US BANCORP VAR PERPETUAL	3,453,430	0.42
4,000,000 CITIGROUP INC VAR 10/01/2028	4,136,160	0.51	4,635,000 VOYA FINANCIAL INC 3.125% 15/07/2024	4,601,072	0.56
3,150,000 CITIGROUP INC VAR 24/07/2023	3,133,526	0.38	2,385,000 WELLS FARGO & CO 3.00% 22/04/2026	2,344,217	0.29
4,000,000 CITIGROUP INC 4.125% 25/07/2028	4,129,880	0.51	4,635,000 WELLS FARGO & CO 3.069% 24/01/2023	4,676,669	0.57
4,915,000 CITIGROUP INC 4.60% 09/03/2026	5,244,451	0.64	1,305,000 WELLS FARGO & CO 4.90% 17/11/2045	1,479,387	0.18
3,085,000 CITIZENS BANK 2.65% 26/05/2022	3,065,611	0.38	<i>Bebidas</i>	5,387,198	0.66
4,750,000 COOPERATIEVE RABOBANK UA 3.75% 21/07/2026	4,812,748	0.59	2,395,000 DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC 3.13% 15/12/2023	2,424,818	0.30
950,000 COOPERATIEVE RABOBANK UA 5.25% 04/08/2045	1,146,907	0.14	3,000,000 SUNTORY HOLDINGS LTD 2.55% 28/06/2022	2,962,380	0.36
2,410,000 CREDIT AGRICOLE S A LONDON BRANCH 3.375% 10/01/2022	2,445,813	0.30	<i>Comercios de alimentación y parafarmacia</i>	14,922,413	1.83
1,105,000 CREDIT SUISSE NEW YORK BRANCH 3.625% 09/09/2024	1,143,973	0.14	1,175,000 ALIM COUCHE TARD 2.70% 26/07/2022	1,164,407	0.14
1,515,000 GOLDMAN SACHS GROUP INC. VAR PERPETUAL	1,566,707	0.19	3,455,000 ALIM COUCHE TARD 3.55% 26/07/2027	3,454,793	0.42
			5,055,000 CARDINAL HEALTH INC 3.41% 15/06/2027	4,968,661	0.61
			3,975,000 CARDINAL HEALTH INC 4.90% 15/09/2045	4,294,451	0.53

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

## Cartera de títulos a 31/12/17

Cantidad		Valor de mercado	% del VL	Cantidad		Valor de mercado	% del VL
		USD				USD	
1,015,000	WALGREEN BOOTS ALLIANCE INC 3.80% 18/11/2024	1,040,101	0.13	3,510,000	SIMON PROPERTY GROUP LP 3.375% 01/12/2027	3,525,444	0.43
				4,000,000	SIMON PROPERTY GROUP LP 4.25% 30/11/2046	4,222,840	0.52
	<i>Comercios generales</i>	27,357,713	3.36	2,560,000	TANGER PROPERTIES LP 3.875% 15/07/2027	2,558,669	0.31
3,100,000	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 4.00% 06/12/2037	3,201,959	0.39		<i>Gas, agua y suministros públicos múltiples</i>	4,917,901	0.60
4,500,000	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 4.40% 06/12/2057	4,699,665	0.58	4,945,000	KINDER MORGAN INC 3.15% 15/01/2023	4,917,901	0.60
12,475,000	AMAZON COM INC 3.875% 22/08/2037	13,262,795	1.63		<i>Gobiernos</i>	21,893,410	2.69
3,895,000	COACH INC 4.125% 15/07/2027	3,934,301	0.48	2,045,000	OMAN 5.375% 08/03/2027	2,069,192	0.25
2,160,000	DOLLAR GENERAL CORP 3.875% 15/04/2027	2,258,993	0.28	20,000,000	USA T-BONDS 2.00% 30/11/2022	19,824,218	2.44
	<i>Construcción y materiales</i>	1,524,224	0.19		<i>Hardware y equipo tecnológico</i>	20,424,706	2.51
1,415,000	TUTOR PERINI CORP 6.875% 01/05/2025	1,524,224	0.19	6,115,000	APPLE INC 3.35% 09/02/2027	6,265,979	0.77
	<i>Electricidad</i>	13,309,927	1.63	3,000,000	APPLE INC 4.25% 09/02/2047	3,331,080	0.41
1,070,000	A ES CORP 5.125% 01/09/2027	1,134,735	0.14	2,020,000	APPLE INC 4.65% 23/02/2046	2,370,753	0.29
220,000	ALABAMA POWER COMPANY 4.15% 15/08/2044	239,517	0.03	1,465,000	APPLIED MATERIALS INC 3.30% 01/04/2027	1,491,136	0.18
1,060,000	COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD 4.75% 23/02/2027	1,112,375	0.14	5,160,000	DIAMOND FINANCE CORP 6.02% 15/06/2026	5,687,662	0.70
830,000	COMMONWEALTH EDISON 2.55% 15/06/2026	803,531	0.10	1,270,000	SEAGATE HDD CAYMAN 4.875% 01/03/2024	1,278,096	0.16
3,255,000	COMMONWEALTH EDISON 2.95% 15/08/2027	3,224,207	0.40		<i>Industria aeroespacial y defensa</i>	10,807,067	1.33
1,165,000	ELECTRICITE DE FRANCE SA 4.95% 13/10/2045	1,318,023	0.16	2,015,000	EMBRAER NETHERLANDS BV 5.40% 01/02/2027	2,193,086	0.27
645,000	NEXTERA ENERGY PARTNERS 4.50% 15/09/2027	647,419	0.08	3,720,000	UNITED TECHNOLOGIES CORP 3.75% 01/11/2046	3,723,534	0.46
4,500,000	SOUTHERN CO 4.40% 01/07/2046	4,830,120	0.58	4,884,000	UNITED TECHNOLOGIES GLOBAL 3.125% 04/05/2027	4,890,447	0.60
	<i>Equipo, distribución y servicios petrolíferos</i>	23,497,985	2.88		<i>Industria farmacéutica y biotecnología</i>	19,248,386	2.36
4,195,000	BUCKEYE PARTNERS LP 3.95% 01/12/2026	4,129,684	0.50	935,000	ABBVIE INC 4.45% 14/05/2046	1,017,056	0.12
940,000	ENBRIGDE INC 4.25% 01/12/2026	987,141	0.12	5,675,000	AMGEN INC 2.65% 11/05/2022	5,662,515	0.70
3,095,000	ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP 4.85% 15/07/2026	3,239,707	0.39	3,515,000	GILEAD SCIENCES INC 2.95% 01/03/2027	3,461,994	0.42
2,450,000	KINDER MORGAN ENERGY 5.40% 01/09/2044	2,592,786	0.32	4,970,000	JOHNSON & JOHNSON 3.40% 15/01/2038	5,080,681	0.63
2,500,000	KINDER MORGAN INC 5.55% 01/06/2045	2,744,625	0.34	1,650,000	MYLAN NV 3.95% 15/06/2026	1,660,577	0.20
435,000	MPLX LP 4.875% 01/06/2025	467,416	0.06	2,860,000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS III BV 3.15% 01/10/2026	2,365,563	0.29
575,000	MPLX LP 4.875% 01/12/2024	619,413	0.08		<i>Industria general</i>	26,603,389	3.26
1,335,000	SCHLUMBERGER HOLDING CORP 3.625% 21/12/2022	1,375,804	0.17	1,000,000	AMERICAN AIRLINES 2017 1 CLASS A PASS THROUGH TRUST 4.00% 15/02/2029	1,037,440	0.13
805,000	SCHLUMBERGER HOLDING CORP 4.00% 21/12/2025	847,085	0.10	1,370,000	ARDAGH PACKAGING FIN PLC 4.25% 15/09/2022	1,394,044	0.17
2,410,000	SUNOCO LOGISTICS PARTNERS 5.40% 01/10/2047	2,434,004	0.30	3,115,000	BAKER HUGHES A GE CO LLC 2.773% 15/12/2022	3,113,193	0.38
3,000,000	TC PIPELINES LP 3.90% 25/05/2027	3,017,880	0.37	4,660,000	BAKER HUGHES A GE CO LLC 4.08% 15/12/2047	4,740,012	0.58
1,020,000	WILLIAMS PARTNERS LP 3.60% 15/03/2022	1,042,440	0.13	2,920,000	EATON CORP 3.103% 15/09/2027	2,869,250	0.35
	<i>Equipo electrónico y eléctrico</i>	5,579,619	0.68	4,285,000	ETRADE VAR PERPETUAL	4,323,736	0.53
1,045,000	FORTIVE CORP 4.30% 15/06/2046	1,127,346	0.14	3,100,000	ETRADE 3.80% 24/08/2027	3,101,271	0.38
1,180,000	KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC 4.55% 30/10/2024	1,253,653	0.15	780,000	GENERAL ELECTRIC CO 4.50% 11/03/2044	866,268	0.11
3,025,000	KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC 4.60% 06/04/2027	3,198,620	0.39	5,465,000	SPRINT SPECTRUM CO LLC 3.36% 20/09/2021	5,158,175	0.63
	<i>Equipo y servicios sanitarios</i>	10,119,887	1.24		<i>Industrias químicas</i>	9,875,304	1.21
3,320,000	ANTHEM INC 3.65% 01/12/2027	3,383,578	0.42	1,990,000	CHEVRON PHILLIPS CHEM CO 3.40% 01/12/2026	2,027,770	0.25
2,735,000	BECTON DICKINSON & CO 2.894% 06/06/2022	2,721,325	0.33	2,120,000	LYB INTL FIN B V 3.50% 02/03/2027	2,130,134	0.26
3,980,000	BECTON DICKINSON & CO 3.70% 06/06/2027	4,014,984	0.49	2,565,000	NOVA CHEMICALS CORP 4.875% 01/06/2024	2,577,825	0.32
	<i>Fondos de inversión inmobiliarios</i>	22,603,749	2.77	3,145,000	NOVA CHEMICALS CORP 5.25% 01/06/2027	3,139,575	0.38
2,255,000	AMERICAN TOWER CORP 3.375% 15/10/2026	2,217,522	0.27		<i>Ingeniería industrial</i>	3,351,874	0.41
4,500,000	EPR PROPERTIES 4.75% 15/12/2026	4,643,842	0.58	3,420,000	WESTINGHOUSE AIR BRAKE TECH CORP 3.45% 15/11/2026	3,351,874	0.41
2,265,000	MPT OPERATING PARTNERSHIP LP / MPT FINANCE CORP 5.00% 15/10/2027	2,313,675	0.28				
3,140,000	SELECT INCOME REIT 4.25% 15/05/2024	3,121,757	0.38				

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

**Cartera de títulos a 31/12/17**

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL	
	USD			USD		
	<i>Instrumentos de inversión distintos de renta variable</i>					
	1,974,753	0.24	2,225,000	BRIGHTHOUSE FINANCIAL INC 4.70% 22/06/2047	2,264,093	0.28
1,980,000	UBS AG LONDON BRANCH 2.45% 01/12/2020	0.24	1,465,000	CNO FINANCIAL GROUP INC 5.25% 30/05/2025	1,550,263	0.19
	<i>Inversión y servicios inmobiliarios</i>		5,170,000	FARMERS INSURANCE EXCHANGE VAR 01/11/2057	5,302,153	0.65
	2,792,524	0.34	3,440,000	GREAT WEST LIFE CO FINANCE LP 4.15% 03/06/2047	3,623,042	0.44
2,800,000	BOSTON PROPERTIES LTD PARTNERSUIP 3.20% 15/01/2025	0.34	1,550,000	RELIANCE STAND LIFE 2.375% 04/05/2020	1,546,962	0.19
	<i>Medios de comunicación</i>		520,000	RELIANCE STAND LIFE 3.05% 20/01/2021	523,952	0.06
	13,709,091	1.68		<i>Seguros distintos a los de vida</i>	25,860,303	3.17
2,320,000	CBS CORP 2.50% 15/02/2023	0.28	5,630,000	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 4.375% 15/01/2055	5,745,752	0.70
5,565,000	CBS CORP 3.375% 15/02/2028	0.65	705,000	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 4.80% 10/07/2045	794,535	0.10
3,995,000	TWENTY-FIRST CENTURY FOX AMERICA INC 4.75% 15/11/2046	0.57	2,845,000	CNA FINANCIAL CORP 3.45% 15/08/2027	2,806,536	0.34
1,490,000	VIACOM INC VAR 28/02/2057	0.18	1,170,000	LIBERTY MUTUAL CORP 4.25% 15/06/2023	1,230,945	0.15
	<i>Metales industriales y minería</i>		3,375,000	MARKEL CORP 4.30% 01/11/2047	3,444,188	0.42
	5,682,859	0.70	895,000	METLIFE INC 4.05% 01/03/2045	941,979	0.12
3,550,000	CORPORACION NACIONAL DEL COBRE DE CHILE 3.625% 01/08/2027	0.44	630,000	METLIFE INC 4.60% 13/05/2046	720,008	0.09
2,085,000	SEVERSTAL 3.85% 27/08/2021	0.26	3,300,000	PROGRESSIVE CORP 4.125% 15/04/2047	3,563,802	0.44
	<i>Productores de alimentos</i>		1,255,000	REINSURANCE GROUP AMERICA INC 3.95% 15/09/2026	1,279,008	0.16
	14,529,563	1.78	5,000,000	TRAVELERS COMPANIES INC 4.00% 30/05/2047	5,333,550	0.65
2,450,000	DANONE SA 2.589% 02/11/2023	0.29		<i>Servicios financieros</i>	109,222,552	13.40
2,410,000	DANONE SA 2.947% 02/11/2026	0.29	8,950,000	AERCAP IRELAND CAP LTD 3.50% 15/01/2025	8,866,675	1.10
2,375,000	KRAFT HEINZ FOODS CO 4.375% 01/06/2046	0.29	6,630,000	AMERICAN EXPRESS CO 3.00% 30/10/2024	6,613,225	0.82
3,010,000	SMITHFIELD FOODS INC 4.25% 01/02/2027	0.38	2,810,000	AMERICAN EXPRESS CREDIT CORP 3.30% 03/05/2027	2,850,942	0.35
1,805,000	SMITHFIELD FOODS INC 3.35% 01/02/2022	0.22	3,170,000	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 3.625% 11/09/2024	3,164,421	0.39
2,310,000	TYSON FOODS INC 4.55% 02/06/2047	0.31	2,720,000	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 4.75% 10/04/2027	2,848,330	0.35
	<i>Productores de petróleo y gas</i>		5,300,000	ANHUSER BUSCH INBEV FIN INC 4.90% 01/02/2046	6,151,869	0.75
	40,759,187	5.00	3,950,000	BAT CAPITAL CORP 4.39% 15/08/2037	4,151,371	0.51
3,295,000	AMERADA HESS CORP 4.30% 01/04/2027	0.41	4,770,000	BAT CAPITAL CORP 4.54% 15/08/2047	5,045,420	0.62
5,260,000	ANADARKO PETROLEUM CORP 5.55% 15/03/2026	0.72	2,140,000	BLACKROCK INC 3.20% 15/03/2027	2,169,286	0.27
2,140,000	ANDEAVOR 3.50% 01/12/2022	0.26	2,615,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 3.216% 28/11/2023	2,678,152	0.33
2,135,000	ANDEAVOR 3.80% 01/04/2028	0.26	3,000,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 3.588% 14/04/2027	3,107,340	0.38
1,030,000	ANDEAVOR 4.25% 01/12/2027	0.13	3,005,000	BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS 3.40% 27/06/2026	2,984,431	0.37
1,340,000	ANDEAVOR 4.50% 01/04/2048	0.17	2,310,000	CARLISLE COS INC 3.50% 01/12/2024	2,325,569	0.29
2,990,000	ANDEAVOR 5.125% 15/12/2026	0.40	1,350,000	CARLYLE HOLDINGS FINANCE LLC 5.625% 30/03/2043	1,544,461	0.19
1,345,000	CHEVRON CORPORATION 2.954% 16/05/2026	0.17	5,360,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 3.60% 19/01/2027	5,398,914	0.66
770,000	CONOCOPHILIPS 6.50% 01/02/2039	0.13	1,735,000	DUKE ENERGY CORP 2.65% 01/09/2026	1,663,674	0.20
1,605,000	EQT CORP 3.00% 01/10/2022	0.19	4,025,000	DUKE ENERGY CORP 3.15% 15/08/2027	4,000,488	0.49
1,605,000	EQT CORP 3.90% 01/10/2027	0.20	2,080,000	DUKE ENERGY CORP 3.95% 15/08/2047	2,143,149	0.26
5,480,000	MARATHON OIL CORP 4.40% 15/07/2027	0.70	3,445,000	EATON VANCE CORP 3.50% 06/04/2027	3,528,386	0.43
1,085,000	MARATHON PETROLEUM CORPORATION 3.40% 15/12/2020	0.14	2,045,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 3.50% 06/04/2028	2,002,893	0.25
1,510,000	MURPHY OIL CORP 5.75% 15/08/2025	0.19	5,000,000	ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 5.30% 15/04/2047	4,973,600	0.61
750,000	NEWFIELD EXPLORATION CO 5.375% 01/01/2026	0.10	2,060,000	ERAC USA FINANCE LLC 3.30% 01/12/2026	2,051,060	0.25
355,000	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 5.375% 13/03/2022	0.05	1,750,000	ERAC USA FINANCE LLC 3.80% 01/11/2025	1,796,891	0.22
1,630,000	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 6.75% 21/09/2047	0.21	2,580,000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO 3.70% 09/05/2023	2,633,896	0.32
2,295,000	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 6.75% 21/09/2047	0.29	1,645,000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO 4.30% 13/07/2025	1,715,274	0.21
635,000	ULTRA RESOURCES INC 6.875% 15/04/2022	0.08				
1,160,000	VALERO ENERGY CORP 4.375% 15/12/2026	0.15				
310,000	VALERO ENERGY CORP 6.625% 15/06/2037	0.05				
	<i>Seguros de vida</i>					
	25,532,217	3.13				
4,295,000	AMERICAN EQUITY INVESTMENT 5.00% 15/06/2027	0.55				
6,360,000	BRIGHTHOUSE FINANCIAL INC 3.70% 22/06/2027	0.77				

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

## Cartera de títulos a 31/12/17

Cantidad		Valor de mercado	% del VL	Cantidad		Valor de mercado	% del VL
		USD				USD	
2,320,000	GERDAU TRADE INC 4.875% 24/10/2027	2,316,938	0.28				
1,500,000	HYATT HOTELS CORP 4.85% 15/03/2026	1,637,820	0.20		<b>Instrumentos del mercado monetario</b>	<b>3,065,613</b>	<b>0.38</b>
3,170,000	HYUNDAI CAPITAL SERVICES 3.00% 06/03/2022	3,133,925	0.38				
710,000	INVESCO FINANCE PLC 3.75% 15/01/2026	735,404	0.09		<b>Bonos</b>	<b>3,065,613</b>	<b>0.38</b>
4,285,000	JEFFERIES GROUP LLC 4.85% 15/01/2027	4,570,338	0.56		<i>Gobiernos</i>	3,065,613	0.38
4,955,000	MACQUARIE GROUP LTD VAR 28/11/2023	4,923,883	0.60	3,070,000	USA T-BILLS 0% 15/02/2018	3,065,613	0.38
4,945,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 3.45% 18/12/2026	5,093,053	0.62		<b>Total cartera de títulos</b>	<b>772,415,508</b>	<b>94.74</b>
380,000	NASDAQ STOCK MARKET INC 4.25% 01/06/2024	401,474	0.05				
	<i>Silvicultura y papel</i>	1,685,310	0.21				
1,735,000	INTERNATIONAL PAPER 3.00% 15/02/2027	1,685,310	0.21				
	<i>Software y servicios informáticos</i>	16,967,049	2.08				
4,625,000	CITRIX SYSTEMS INC 4.50% 01/12/2027	4,705,799	0.57				
2,310,000	MICROSOFT CORP 3.70% 08/08/2046	2,412,102	0.30				
3,935,000	MICROSOFT CORP 4.10% 06/02/2037	4,398,189	0.54				
2,380,000	ORACLE CORP 4.00% 15/07/2046	2,536,128	0.31				
2,885,000	VMWARE INC 3.90% 21/08/2027	2,914,831	0.36				
	<i>Tabaco</i>	2,751,088	0.34				
2,570,000	ALTRIA GROUP INC 2.625% 16/09/2026	2,494,905	0.31				
210,000	ALTRIA GROUP INC 5.375% 31/01/2044	256,183	0.03				
	<i>Telecomunicaciones de línea fija</i>	24,469,408	3.00				
1,120,000	AT&T INC 4.50% 15/05/2035	1,112,317	0.14				
3,755,000	AT&T INC 4.75% 15/05/2046	3,661,425	0.45				
4,735,000	AT&T INC 5.25% 01/03/2037	5,015,359	0.62				
2,400,000	AT&T INC 5.70% 01/03/2057	2,640,312	0.32				
525,000	FRONTIER COMMUNICATIONS CORPORATION 11.00% 15/09/2025	386,027	0.05				
10,575,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 5.25% 16/03/2037	11,653,968	1.42				
	<i>Telecomunicaciones móviles</i>	11,759,726	1.44				
4,905,000	COX COMMUNICATIONS INC 3.15% 15/08/2024	4,840,646	0.59				
7,000,000	COX COMMUNICATIONS INC 3.50% 15/08/2027	6,919,080	0.85				
	<i>Transporte industrial</i>	13,590,196	1.67				
725,000	AIR CANADA 2013 1 PASS THRU TRUSTS 5.375% 15/05/2021	525,792	0.06				
3,760,000	BURLINGTON NORTH SANTA FE 4.125% 15/06/2047	4,144,536	0.51				
2,085,000	PENSKE TRUCK LEASING CO LP 2.70% 14/03/2023	2,048,325	0.25				
4,000,000	UNION PACIFIC CORP 4.00% 15/04/2047	4,313,200	0.54				
2,480,000	UNITED PARCEL SERVICE INC 3.75% 15/11/2047	2,558,343	0.31				
	<i>Viajes, ocio y restauración</i>	6,414,372	0.79				
250,000	AMERICAN AIRLINES 2013-1B 3.375% 01/05/2027	219,714	0.03				
580,000	AMERICAN AIRLINES 2013-1B 4.00% 22/03/2029	558,423	0.07				
2,000,000	AMERICAN AIRLINES 2017-2 CLASS A PASS THROUGH TRUST 3.60% 15/04/2031	2,023,790	0.25				
1,555,000	SPIRIT AIRLINES INC 4.10% 01/10/2029	1,441,868	0.18				
2,130,000	WYNDHAM WORLDWIDE CORP 4.50% 01/04/2027	2,170,577	0.26				

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

**Cartera de títulos a 31/12/17**

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	USD			USD	
<b>Posiciones a largo plazo</b>	<b>500,714,574</b>	<b>115.90</b>	250,000 CREDIT SUISSE NEW YORK BRANCH 3.625% 09/09/2024	258,818	0.06
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado</b>	<b>499,875,762</b>	<b>115.71</b>	405,000 DNB BANK ASA 2.375% 02/06/2021	402,939	0.09
<b>Bonos</b>	<b>211,712,602</b>	<b>49.01</b>	100,000 GOLDMAN SACHS GROUP INC. VAR PERPETUAL	103,413	0.02
<i>Artículos de ocio</i>	3,669,891	0.85	655,000 GOLDMAN SACHS GROUP INC. VAR PERPETUAL	648,414	0.15
505,000 ACTIVISION BLIZZARD INC 2.30% 15/09/2021	499,056	0.12	770,000 GOLDMAN SACHS GROUP INC. VAR 05/06/2028	782,128	0.18
195,000 ACTIVISION BLIZZARD INC 3.40% 15/09/2026	197,215	0.05	1,310,000 GOLDMAN SACHS GROUP INC. 3.85% 26/01/2027	1,347,308	0.31
500,000 ALTICE US FINANCE I CORP 5.375% 15/07/2023	515,625	0.12	1,095,000 GOLDMAN SACHS GROUP INC. 5.15% 22/05/2045	1,274,710	0.30
500,000 CCO HLDGS LLC/CAP CORP 5.125% 01/05/2023	512,375	0.12	1,250,000 HBOS PLC 6.75% 21/05/2018	1,271,337	0.29
160,000 CCO HLDGS LLC/CAP CORP 5.75% 15/02/2026	166,163	0.04	805,000 HSBC HOLDINGS PLC VAR PERPETUAL	846,192	0.20
1,285,000 CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC/ CAPITAL CORP 4.464% 23/07/2022	1,343,636	0.30	540,000 HSBC HOLDINGS PLC VAR 13/03/2028	563,620	0.13
200,000 CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC/ CAPITAL CORP 4.908% 23/07/2025	213,218	0.05	45,000 HSDBC USA INC 2.35% 05/03/2020	44,979	0.01
20,000 TIME WARNER CABLE INC 4.50% 15/09/2042	18,827	0.00	800,000 INTESA SANPAOLO SPA 5.71% 15/01/2026	845,816	0.20
200,000 VIRGIN MEDIA FINANCE PLC 5.25% 15/01/2026	203,776	0.05	335,000 JP MORGAN CHASE BANK VAR 01/05/2028	340,940	0.08
<i>Artículos domésticos y construcción de viviendas</i>	240,925	0.06	105,000 JPMORGAN CHASE & CO VAR 22/02/2048	113,901	0.03
230,000 TOLL BROTHERS FINANCE CORP 4.875% 15/11/2025	240,925	0.06	120,000 JPMORGAN CHASE & CO 2.95% 01/10/2026	117,838	0.03
<i>Artículos personales</i>	374,200	0.09	725,000 JPMORGAN CHASE & CO 3.20% 15/06/2026	725,247	0.17
155,000 CHURCH & DWIGHT CO INC 3.15% 01/08/2027	152,673	0.04	250,000 KEY BANK 2.40% 09/06/2022	246,953	0.06
220,000 CHURCH & DWIGHT CO INC 3.95% 01/08/2047	221,527	0.05	350,000 LLYODS BANKING GRP PLC VAR 07/11/2023	346,976	0.08
<i>Automoción y piezas</i>	4,186,617	0.97	280,000 MANUFACTURES AND TRADERS TRUST CO 3.40% 17/08/2027	283,549	0.07
375,000 FORD MOTOR CO 4.346% 08/12/2026	392,010	0.09	1,210,000 MORGAN STANLEY FRN 24/10/2023	1,244,703	0.29
1,000,000 FORD MOTOR CREDIT CO LLC FRN 09/01/2018	1,000,090	0.23	250,000 MORGAN STANLEY VAR PERPETUAL	260,918	0.06
1,870,000 FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.979% 03/08/2022	1,862,651	0.43	500,000 MORGAN STANLEY 3.625% 20/01/2027	511,625	0.12
285,000 GENERAL MOTORS CO. 5.15% 01/04/2038	304,035	0.07	585,000 MORGAN STANLEY 4.00% 23/07/2025	613,074	0.14
575,000 GENERAL MOTORS CO. 5.40% 01/04/2048	627,831	0.15	555,000 NATIONWIDE BUILDING SOCIETY VAR 18/10/2032	555,289	0.13
<i>Bancos</i>	36,978,561	8.55	225,000 RBS GROUP PLC VAR 15/05/2023	225,702	0.05
285,000 BANCO DE BOGOTA SA 4.375% 03/08/2027	284,883	0.07	295,000 SANTANDER HOLDINGS USA 3.40% 18/01/2023	294,363	0.07
270,000 BANCO DO BRASIL 4.625% 15/01/2025	266,455	0.06	500,000 SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC 3.571% 10/01/2023	506,955	0.12
300,000 BANCOLOMBIA SA VAR 18/10/2027	297,552	0.07	600,000 SOCIETE GENERALE SA 4.75% 24/11/2025	630,516	0.15
390,000 BANK OF AMERICA CORP VAR 20/01/2048	439,936	0.10	495,000 SUMITOMO MITSUI FINANCIAL CORP INC 2.058% 14/07/2021	484,041	0.11
980,000 BANK OF AMERICA CORP 3.248% 21/10/2027	971,748	0.22	380,000 SUMITOMO MITSUI FINANCIAL CORP INC 2.784% 12/07/2022	377,937	0.09
1,025,000 BANK OF AMERICA CORP 5.00% 13/05/2021	1,107,133	0.26	1,070,000 SUMITOMO MITSUI TRUST BANK LIMITED 2.05% 18/10/2019	1,061,964	0.25
1,075,000 BANK OF AMERICA CORP 5.65% 01/05/2018	1,087,965	0.25	230,000 THE ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC 3.875% 12/09/2023	234,172	0.05
900,000 BNP PARIBAS SA 4.625% 13/03/2027	959,616	0.22	800,000 THE ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC 4.80% 05/04/2026	860,088	0.20
320,000 BPCE SA 3.00% 22/05/2022	320,144	0.07	525,000 THE TORONTO DOMINION BANK VAR 15/09/2031	524,643	0.12
485,000 BPCE SA 3.50% 23/10/2027	479,355	0.11	975,000 UNICREDIT SPA VAR 19/06/2032	1,041,105	0.24
200,000 BPCE SA 4.875% 01/04/2026	214,526	0.05	345,000 US BANCORP VAR PERPETUAL	373,490	0.09
200,000 BPCE SA 5.15% 21/07/2024	216,818	0.05	530,000 VOYA FINANCIAL INC 3.125% 15/07/2024	526,120	0.12
1,000,000 CITIGROUP INC FRN 25/08/2036	860,980	0.20	900,000 WELLS FARGO & CO 2.50% 04/03/2021	898,929	0.21
365,000 CITIGROUP INC VAR 24/07/2023	363,091	0.08	1,770,000 WELLS FARGO & CO 3.00% 22/04/2026	1,739,733	0.39
285,000 CITIGROUP INC VAR 24/07/2028	289,617	0.07	470,000 WELLS FARGO & CO 3.069% 24/01/2023	474,225	0.11
1,265,000 CITIGROUP INC 2.70% 30/03/2021	1,269,249	0.29	25,000 WELLS FARGO AND CO 3.90% 01/05/2045	26,016	0.01
400,000 CITIGROUP INC 4.60% 09/03/2026	426,812	0.10	<i>Bebidas</i>	923,383	0.21
400,000 CITIZENS BANK 2.65% 26/05/2022	397,486	0.09	500,000 ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 3.70% 01/02/2024	523,465	0.12
475,000 COOPERATIEVE RABOBANK UA 5.25% 04/08/2045	573,453	0.13	395,000 DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC 3.13% 15/12/2023	399,918	0.09
2,090,000 CREDIT AGRICOLE S A LONDON BRANCH 3.375% 10/01/2022	2,121,056	0.48			

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.



## Cartera de títulos a 31/12/17

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL		
	USD			USD			
	<i>Comercios de alimentación y parafarmacia</i>	3,200,148	0.74	160,000	SCHLUMBERGER HOLDING CORP 3.625% 21/12/2022	165,034	0.04
135,000	ALIM COUCHE TARD 2.70% 26/07/2022	133,783	0.03	95,000	SCHLUMBERGER HOLDING CORP 4.00% 21/12/2025	99,967	0.02
400,000	ALIM COUCHE TARD 3.55% 26/07/2027	399,976	0.09	200,000	SOUTHERN NATURAL GAS CO 7.35% 15/02/2031	253,249	0.06
565,000	CARDINAL HEALTH INC 1.948% 14/06/2019	561,751	0.13	280,000	SUNOCO LOGISTICS PARTNERS 5.40% 01/10/2047	282,789	0.07
535,000	CARDINAL HEALTH INC 3.41% 15/06/2027	525,862	0.12	500,000	TENNESSEE GAS PIPELINE CO 8.375% 15/06/2032	651,765	0.15
565,000	CARDINAL HEALTH INC 4.90% 15/09/2045	610,406	0.14	24,000	WILLIAMS COMPANIES INC 7.875% 01/09/2021	27,679	0.01
945,000	WALGREEN BOOTS ALLIANCE INC 3.80% 18/11/2024	968,370	0.23	60,000	WILLIAMS PARTNERS LP 3.60% 15/03/2022	61,320	0.01
	<i>Construcción y materiales</i>	198,875	0.05		<i>Equipo electrónico y eléctrico</i>	1,210,803	0.28
185,000	TUTOR PERINI CORP 6.875% 01/05/2025	198,875	0.05	745,000	FORTIVE CORP 4.30% 15/06/2046	803,706	0.19
	<i>Comercios generales</i>	2,832,495	0.66	385,000	KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC 4.60% 06/04/2027	407,097	0.09
300,000	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 4.00% 06/12/2037	309,867	0.07		<i>Equipo y servicios sanitarios</i>	2,597,956	0.60
430,000	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 4.40% 06/12/2057	449,080	0.10	370,000	ANTHEM INC 3.65% 01/12/2027	377,086	0.09
290,000	AMAZON COM INC 2.80% 22/08/2024	289,243	0.07	900,000	BARBABS HEALTH SYSTEMS 4.00% 01/07/2028	926,487	0.22
960,000	AMAZON COM INC 3.875% 22/08/2037	1,020,624	0.25	265,000	BECTON DICKINSON & CO 2.894% 06/06/2022	263,675	0.06
260,000	COACH INC 4.125% 15/07/2027	262,623	0.06	530,000	BECTON DICKINSON & CO 3.70% 06/06/2027	534,659	0.12
335,000	DOLLAR GENERAL CORP 3.875% 15/04/2027	350,353	0.08	450,000	FRESENIUS MEDICAL CARE US FIN 2 5.875% 31/01/2022	496,049	0.11
150,000	WAL MART STORES INC 5.80% 15/02/2018	150,705	0.03		<i>Fondos de inversión inmobiliarios</i>	1,797,968	0.42
	<i>Electricidad</i>	3,186,121	0.74	620,000	AMERICAN TOWER CORP 3.375% 15/10/2026	609,695	0.15
105,000	A ES CORP 5.125% 01/09/2027	111,353	0.03	210,000	MPT OPERATING PARTNERSHIP LP / MPT FINANCE CORP 5.00% 15/10/2027	214,513	0.05
70,000	ALABAMA POWER COMPANY 4.15% 15/08/2044	76,199	0.02	220,000	SELECT INCOME REIT 4.25% 15/05/2024	218,722	0.05
865,000	CALPINE CORP 5.75% 15/01/2025	820,772	0.19	545,000	SIMON PROPERTY GROUP LP 4.25% 30/11/2046	575,362	0.13
200,000	COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD 4.75% 23/02/2027	209,882	0.05	180,000	TANGER PROPERTIES LP 3.875% 15/07/2027	179,676	0.04
535,000	COMMONWEALTH EDISON 2.95% 15/08/2027	529,939	0.12		<i>Gas, agua y suministros públicos múltiples</i>	447,534	0.10
480,000	DOMINION RESOURCE INC 2.00% 15/08/2021	470,054	0.11	450,000	KINDER MORGAN INC 3.15% 15/01/2023	447,534	0.10
255,000	ELECTRICITE DE FRANCE SA 4.95% 13/10/2045	288,494	0.07		<i>Gobiernos</i>	67,296,800	15.57
90,000	NEXTERA ENERGY PARTNERS 4.50% 15/09/2027	90,338	0.02	1,005,000	BRAZIL 4.625% 13/01/2028	1,011,884	0.23
230,000	ORAZUL ENERGY EGENOR 5.625% 28/04/2027	226,748	0.05	2,310,000	BRAZIL 5.625% 21/02/2047	2,371,157	0.55
355,000	PUBLIC SERVICE CO OF NEW MEXICO 7.95% 15/05/2018	362,342	0.08	450,000	MEXICO 4.15% 28/03/2027	467,573	0.11
	<i>Energías alternativas</i>	633,196	0.15	600,000	NEW YORK CITY MUNICIPAL WATER 5.882% 15/06/2044	832,578	0.19
465,000	DUKE ENERGY PROGRESS LLC 4.10% 15/03/2043	507,291	0.12	500,000	NEW YORK CITY 5.047% 01/10/2024	556,290	0.13
124,000	DYNGEY INC 5.875% 01/06/2023	125,905	0.03	500,000	NEW YORK CITY 5.968% 01/03/2036	652,675	0.15
	<i>Equipo, distribución y servicios petrolíferos</i>	5,842,364	1.35	430,000	OMAN 5.375% 08/03/2027	435,087	0.10
1,000,000	BOARDWALK PIPELINES LP 4.95% 15/12/2024	1,067,950	0.24	2,215,000	QUEBEC 2.75% 12/04/2027	2,198,698	0.51
245,000	BUCKEYE PARTNERS LP 3.95% 01/12/2026	241,185	0.06	1,250,000	SAUDI ARABIA 3.625% 04/03/2028	1,243,150	0.29
665,000	CHENIERE ENERGY PARTNERS LP 5.25% 01/10/2025	678,998	0.16	330,000	STATE OF CALIFORNIA 6.20% 01/03/2019	346,055	0.08
190,000	ENBRIGDE INC 4.25% 01/12/2026	199,529	0.05	1,000,000	TURKEY 4.875% 09/10/2026	988,500	0.23
440,000	ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP 4.85% 15/07/2026	460,572	0.11	20,000	USA T-BONDS 1.00% 31/12/2017	19,998	0.00
800,000	ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP 5.05% 01/04/2045	797,400	0.17	6,311,000	USA T-BONDS 1.125% 30/06/2021	6,113,534	1.42
460,000	KINDER MORGAN ENERGY 5.40% 01/09/2044	486,809	0.11	1,219,000	USA T-BONDS 1.375% 30/04/2021	1,192,906	0.28
30,000	KINDER MORGAN INC 5.55% 01/06/2045	32,936	0.01	6,610,000	USA T-BONDS 1.625% 15/02/2026	6,244,384	1.45
140,000	MPLX LP 4.875% 01/06/2025	150,433	0.03	4,456,000	USA T-BONDS 1.625% 31/08/2022	4,346,689	1.01
75,000	PANHANDLE EASTN PIPELINE CO 7.00% 15/06/2018	76,611	0.02	2,737,000	USA T-BONDS 1.875% 31/03/2022	2,706,316	0.63
100,000	PANHANDLE EASTN PIPELINE CO 8.125% 01/06/2019	108,138	0.03	7,150,000	USA T-BONDS 2.00% 31/07/2022	7,097,771	1.64
				5,756,000	USA T-BONDS 2.25% 15/08/2027	5,677,755	1.31
				7,555,000	USA T-BONDS 2.50% 15/02/2046	7,193,777	1.67
				425,000	USA T-BONDS 2.50% 15/05/2046	404,480	0.09
				356,000	USA T-BONDS 2.75% 15/08/2047	356,612	0.08

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Cartera de títulos a 31/12/17

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	USD			USD	
1,860,000	USA T-BONDS 2.75% 15/11/2047	0.43			
1,038,000	USA T-BONDS 3.00% 15/05/2047	0.25			
9,718,000	USA T-BONDSI 1.375% 15/02/2044	2.74			
	<i>Hardware y equipo tecnológico</i>	<i>3,884,040</i>			
225,000	APPLE INC 4.375% 13/05/2045	0.06			
1,445,000	APPLE INC 4.65% 23/02/2046	0.39			
180,000	APPLIED MATERIALS INC 3.30% 01/04/2027	0.04			
1,375,000	DIAMOND FINANCE CORP 6.02% 15/06/2026	0.35			
210,000	SEAGATE HDD CAYMAN 4.875% 01/03/2024	0.05			
25,000	SEAGATE HDD CAYMAN 5.75% 01/12/2034	0.01			
	<i>Industria aeroespacial y defensa</i>	<i>1,069,058</i>			
400,000	UNITED TECHNOLOGIES CORP 3.75% 01/11/2046	0.09			
30,000	UNITED TECHNOLOGIES CORP 4.15% 15/05/2045	0.01			
636,000	UNITED TECHNOLOGIES GLOBAL 3.125% 04/05/2027	0.15			
	<i>Industria farmacéutica y biotecnología</i>	<i>3,735,542</i>			
100,000	ABBVIE INC 4.45% 14/05/2046	0.03			
575,000	AMGEN INC 2.65% 11/05/2022	0.13			
770,000	GILEAD SCIENCES INC 2.95% 01/03/2027	0.17			
665,000	JOHNSON & JOHNSON 3.40% 15/01/2038	0.16			
1,095,000	MYLAN NV 3.95% 15/06/2026	0.25			
620,000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS III BV 3.15% 01/10/2026	0.12			
	<i>Industria general</i>	<i>5,420,810</i>			
290,000	BAKER HUGHES A GE CO LLC 2.773% 15/12/2022	0.07			
435,000	BAKER HUGHES A GE CO LLC 4.08% 15/12/2047	0.10			
500,000	BALL CORP 4.375% 15/12/2020	0.12			
630,000	EATON CORP 3.103% 15/09/2027	0.14			
430,000	ETRADE VAR PERPETUAL	0.10			
245,000	ETRADE 3.80% 24/08/2027	0.06			
1,000,000	FARMERS EXCHANGE CAPITAL II VAR 01/11/2053	0.27			
350,000	GENERAL ELECTRIC CO FRN 15/08/2036	0.07			
566,000	GENERAL ELECTRIC CO 3.10% 09/01/2023	0.13			
150,000	GENERAL ELECTRIC CO 4.375% 16/09/2020	0.04			
200,000	GENERAL ELECTRIC CO 4.50% 11/03/2044	0.05			
50,000	GENERAL ELECTRIC CO 5.50% 08/01/2020	0.01			
420,000	SPRINT SPECTRUM CO LLC 3.36% 20/09/2021	0.09			
	<i>Industrias químicas</i>	<i>1,587,744</i>			
550,000	CHEVRON PHILLIPS CHEM CO 3.40% 01/12/2026	0.13			
285,000	LYB INTL FIN B V 3.50% 02/03/2027	0.07			
330,000	NOVA CHEMICALS CORP 4.875% 01/06/2024	0.08			
410,000	NOVA CHEMICALS CORP 5.25% 01/06/2027	0.09			
	<i>Ingeniería industrial</i>	<i>671,355</i>			
685,000	WESTINGHOUSE AIR BRAKE TECH CORP 3.45% 15/11/2026	0.16			
	<i>Instrumentos de inversión distintos de renta variable</i>	<i>239,364</i>			
240,000	UBS AG LONDON BRANCH 2.45% 01/12/2020	0.06			
			<i>Inversión y servicios inmobiliarios</i>		
			375,000	BOSTON PROPERTIES LTD PARTNERSUIP 3.20% 15/01/2025	0.09
				<i>Medios de comunicación</i>	<i>1,086,548</i>
			330,000	CBS CORP 3.375% 15/02/2028	0.07
			520,000	TWENTY-FIRST CENTURY FOX AMERICA INC 4.75% 15/11/2046	0.14
			170,000	VIACOM INC VAR 28/02/2057	0.04
				<i>Metales industriales y minería</i>	<i>770,109</i>
			245,000	CORPORACION NACIONAL DEL COBRE DE CHILE 3.625% 01/08/2027	0.06
			515,000	SEVERSTAL 3.85% 27/08/2021	0.12
				<i>Productores de alimentos</i>	<i>3,624,702</i>
			305,000	CLEARWATER SEAFOODS INC 6.875% 01/05/2025	0.07
			710,000	DANONE SA 2.589% 02/11/2023	0.16
			540,000	DANONE SA 2.947% 02/11/2026	0.12
			13,000	KRAFT FOODS INC 5.375% 10/02/2020	0.00
			200,000	KRAFT HEINZ FOODS CO 4.375% 01/06/2046	0.05
			690,000	MONDELEZ INTERNATIONAL 2.00% 28/10/2021	0.16
			385,000	PILGRIMS PRIDE CORP 5.875% 30/09/2027	0.09
			350,000	SMITHFIELD FOODS INC 4.25% 01/02/2027	0.08
			210,000	SMITHFIELD FOODS INC 3.35% 01/02/2022	0.05
			225,000	TYSON FOODS INC 4.55% 02/06/2047	0.06
				<i>Productores de petróleo y gas</i>	<i>9,790,838</i>
			285,000	AMERADA HESS CORP 4.30% 01/04/2027	0.07
			870,000	ANADARKO PETROLEUM CORP 5.55% 15/03/2026	0.23
			215,000	ANDEAVOR 3.50% 01/12/2022	0.05
			205,000	ANDEAVOR 3.80% 01/04/2028	0.05
			105,000	ANDEAVOR 4.25% 01/12/2027	0.02
			130,000	ANDEAVOR 4.50% 01/04/2048	0.03
			455,000	ANDEAVOR 5.125% 15/12/2026	0.12
			850,000	CHEVRON CORPORATION 2.954% 16/05/2026	0.20
			170,000	CONOCOPHILIPS 6.50% 01/02/2039	0.06
			185,000	EQT CORP 3.00% 01/10/2022	0.04
			185,000	EQT CORP 3.90% 01/10/2027	0.04
			530,000	MARATHON OIL CORP 4.40% 15/07/2027	0.13
			195,000	MURPHY OIL CORP 5.75% 15/08/2025	0.05
			335,000	MURPHY OIL CORP 6.875% 15/08/2024	0.08
			125,000	NEWFIELD EXPLORATION CO 5.375% 01/01/2026	0.03
			205,000	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 5.375% 13/03/2022	0.05
			75,000	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 6.50% 02/06/2041	0.02
			3,165,000	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 6.75% 21/09/2047	0.75
			400,000	ULTRA RESOURCES INC 7.125% 15/04/2025	0.09
			225,000	VALERO ENERGY CORP 4.375% 15/12/2026	0.05
			320,000	VALERO ENERGY CORP 6.625% 15/06/2037	0.10
				<i>Seguros de vida</i>	<i>1,887,044</i>
			470,000	AMERICAN EQUITY INVESTMENT 5.00% 15/06/2027	0.11
			645,000	BRIGHTHOUSE FINANCIAL INC 3.70% 22/06/2027	0.15
			260,000	CNO FINANCIAL GROUP INC 5.25% 30/05/2025	0.06
			370,000	RELIANCE STAND LIFE 3.05% 20/01/2021	0.09

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

## Cartera de títulos a 31/12/17

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL		
	USD			USD			
110,000	TIAA ASSET MANAGEMENT FINANCE COMPANY 4.125% 01/11/2024	115,955	0.03	195,000	DUKE ENERGY CORP 3.95% 15/08/2047	200,920	0.05
	<i>Seguros distintos a los de vida</i>	6,591,868	1.53	450,000	EATON VANCE CORP 3.50% 06/04/2027	460,892	0.11
10,000	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 4.375% 15/01/2055	10,206	0.00	285,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 3.50% 06/04/2028	279,132	0.06
75,000	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 4.50% 16/07/2044	81,347	0.02	235,000	ERAC USA FINANCE LLC 3.30% 01/12/2026	233,739	0.05
1,140,000	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 4.80% 10/07/2045	1,284,780	0.30	850,000	FARMER'S EXCHANGE CAPITAL III VAR 15/10/2054	924,264	0.21
725,000	BERKSHIRE HATHWAY FINANCE CORP 4.40% 15/05/2042	816,843	0.19	205,000	FMG RESOURCES AUG 5.125% 15/05/2024	210,074	0.05
265,000	CNA FINANCIAL CORP 3.45% 15/08/2027	261,417	0.06	800,000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO 3.45% 10/04/2022	810,752	0.19
250,000	GUARDIAN LIFE INSURANCE AMERICA 4.875% 19/06/2064	284,421	0.07	80,000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO 4.30% 13/07/2025	83,418	0.02
300,000	LIBERTY MUTUAL CORP 4.25% 15/06/2023	315,627	0.07	270,000	GERDAU TRADE INC 4.875% 24/10/2027	269,644	0.06
380,000	MARKEL CORP 4.30% 01/11/2047	387,790	0.09	130,000	HYATT HOTELS CORP 4.85% 15/03/2026	141,944	0.03
30,000	METLIFE INC 4.05% 01/03/2045	31,575	0.01	355,000	HYUNDAI CAPITAL SERVICES 3.00% 06/03/2022	350,960	0.08
165,000	METLIFE INC 4.60% 13/05/2046	188,574	0.04	80,000	INVESCO FINANCE PLC 3.75% 15/01/2026	82,862	0.02
75,000	METLIFE INC 6.817% 15/08/2018	77,200	0.02	675,000	JEFFERIES GROUP LLC 4.85% 15/01/2027	719,948	0.17
1,300,000	NATIONWIDE MUTUAL INSURANCE VAR 15/12/2024	1,294,131	0.30	805,000	MACQUARIE GROUP LTD VAR 28/11/2023	799,945	0.19
565,000	PROGRESSIVE CORP 4.125% 15/04/2047	610,166	0.14	1,000,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 3.875% 11/04/2022	1,048,240	0.24
930,000	REINSURANCE GROUP AMERICA INC 3.95% 15/09/2026	947,791	0.22	50,000	NASDAQ STOCK MARKET INC 4.25% 01/06/2024	52,826	0.01
	<i>Servicios financieros</i>	20,079,401	4.64	1,500,000	RESIDENTIAL ASSET MORTGAGE 6.00% 25/04/2037	283,000	0.07
930,000	AERCAP IRELAND CAP LTD 3.50% 15/01/2025	921,342	0.21		<i>Silvicultura y papel</i>	563,704	0.13
200,000	AERCAP IRELAND CAP LTD 4.25% 01/07/2020	207,446	0.05	160,000	GEORGIA PACIFIC CORP 2.539% 15/11/2019	160,590	0.04
35,000	AIRCASLE LTD 5.50% 15/02/2022	37,602	0.01	415,000	INTERNATIONAL PAPER 3.00% 15/02/2027	403,114	0.09
135,000	ALLY FINANCIAL INC 3.25% 05/11/2018	135,586	0.03		<i>Software y servicios informáticos</i>	2,769,452	0.64
905,000	AMERICAN EXPRESS CO 3.00% 30/10/2024	902,710	0.21	620,000	CITRIX SYSTEMS INC 4.50% 01/12/2027	630,832	0.15
675,000	AMERICAN EXPRESS CREDIT CORP 3.30% 03/05/2027	684,835	0.16	185,000	MICROSOFT CORP 3.70% 08/08/2046	193,177	0.04
260,000	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 3.625% 11/09/2024	259,542	0.06	340,000	MICROSOFT CORP 4.10% 06/02/2037	380,021	0.09
1,000,000	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 4.00% 11/09/2027	993,040	0.23	480,000	MICROSOFT CORP 4.45% 03/11/2045	562,694	0.13
265,000	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 4.75% 10/04/2027	277,503	0.06	685,000	ORACLE CORP 4.00% 15/07/2046	729,936	0.17
661,000	ANHUSER BUSCH INBEV FIN INC 3.65% 01/02/2026	682,767	0.16	270,000	VMWARE INC 3.90% 21/08/2027	272,792	0.06
824,000	ANHUSER BUSCH INBEV FIN INC 4.90% 01/02/2046	956,441	0.22		<i>Tabaco</i>	484,531	0.11
445,000	BAT CAPITAL CORP 4.39% 15/08/2037	467,686	0.11	430,000	ALTRIA GROUP INC 2.625% 16/09/2026	417,435	0.09
445,000	BAT CAPITAL CORP 4.54% 15/08/2047	470,694	0.11	55,000	ALTRIA GROUP INC 5.375% 31/01/2044	67,096	0.02
210,000	BLACKROCK INC 3.20% 15/03/2027	212,925	0.05		<i>Telecomunicaciones de línea fija</i>	5,429,033	1.26
545,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 3.216% 28/11/2023	558,162	0.13	700,000	AT&T INC 4.125% 17/02/2026	715,897	0.17
860,000	BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS 3.40% 27/06/2026	854,113	0.20	325,000	AT&T INC 4.50% 15/05/2035	322,771	0.07
310,000	CARLISLE COS INC 3.50% 01/12/2024	312,089	0.07	1,125,000	AT&T INC 4.75% 15/05/2046	1,096,965	0.25
1,000,000	CARLYLE HOLDINGS FINANCE LLC 5.625% 30/03/2043	1,144,045	0.26	100,000	AT&T INC 4.80% 15/06/2044	98,571	0.02
740,000	CREDIT SUISSE GROUP FUNDING GUERNSEY LIMITED 3.80% 15/09/2022	763,806	0.18	115,000	AT&T INC 5.25% 01/03/2037	121,809	0.03
100,000	DELTA AIR LINES DEL PASS THROUGH TRUSTS 6.20% 02/07/2018	39,882	0.01	100,000	AT&T INC 5.70% 01/03/2057	110,013	0.03
1,990,000	DELTA AIR LINES DEL PASS THROUGH TRUSTS 6.718% 02/01/2023	737,618	0.17	635,000	FRONTIER COMMUNICATIONS CORPORATION 11.00% 15/09/2025	466,909	0.11
835,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 3.60% 19/01/2027	841,062	0.19	2,265,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 5.25% 16/03/2037	2,496,098	0.58
425,000	DUKE ENERGY CORP 2.65% 01/09/2026	407,528	0.09		<i>Telecomunicaciones móviles</i>	1,155,071	0.27
260,000	DUKE ENERGY CORP 3.15% 15/08/2027	258,417	0.06	370,000	COX COMMUNICATIONS INC 3.15% 15/08/2024	365,146	0.08
				535,000	COX COMMUNICATIONS INC 3.50% 15/08/2027	528,815	0.13
				255,000	SFR GROUP SA 7.375% 01/05/2026	261,110	0.06
					<i>Transporte industrial</i>	1,729,106	0.40
				100,000	AIR CANDA 2013 1 PASS THRU TRUSTS 5.375% 15/05/2021	72,603	0.02

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

**Cartera de títulos a 31/12/17**

Cantidad		Valor de mercado	% del VL	Cantidad		Valor de mercado	% del VL
		USD				USD	
85,000	AIR LEASE 2.625% 04/09/2018	85,271	0.02	176,736	FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION 3.00% 01/08/2043	119,012	0.03
595,000	BURLINGTON NORTH SANTA FE 4.125% 15/06/2047	655,851	0.15	150,000	FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION 3.00% 01/11/2042	92,583	0.02
580,000	PENSKE TRUCK LEASING CO LP 2.70% 14/03/2023	569,798	0.13	3,700,000	FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION 3.00% 25/12/2027	3,769,954	0.87
335,000	UNITED PARCEL SERVICE INC 3.75% 15/11/2047	345,583	0.08	920,000	FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION 3.11% 01/02/2028	934,534	0.22
	<i>Viajes, ocio y restauración</i>	<b>3,151,446</b>	<b>0.73</b>	345,000	FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION 3.259% 01/02/2028	354,992	0.08
125,000	AMERICAN AIRLINES 2013-1B 3.375% 01/05/2027	110,127	0.03	1,020,000	FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION 3.50% 01/01/2026	264,526	0.06
395,000	AMERICAN AIRLINES 2013-1B 4.00% 22/03/2029	380,305	0.09	12,700,000	FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION 3.50% 01/01/2046	13,047,267	3.03
650,000	CONTINENTAL AIRLINES 6.25% 11/04/2020	369,297	0.09	593,399	FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION 3.50% 01/02/2045	508,195	0.12
1,490,000	CONTINENTAL AIRLINES 7.256% 15/03/2020	299,794	0.07	97,911	FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION 3.50% 01/04/2045	83,399	0.02
1,025,000	CONTINENTAL AIRLINES 7.707% 02/04/2021	180,369	0.04	73,205	FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION 3.50% 01/05/2045	60,953	0.01
350,000	CONTINENTAL AIRLINES 8.048% 01/11/2020	85,566	0.02	114,254	FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION 3.50% 01/06/2045	112,442	0.03
160,000	SPIRIT AIRLINES INC 4.10% 01/10/2029	148,359	0.03	103,494	FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION 3.50% 01/06/2045	86,143	0.02
750,000	US AIRWAYS GROUP INC 5.90% 01/10/2024	605,902	0.14	200,000	FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION 3.50% 01/08/2045	183,122	0.04
810,000	US AIRWAYS INC 4.625% 03/06/2025	615,059	0.14	121,019	FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION 3.50% 01/08/2045	94,951	0.02
350,000	WYNDHAM WORLDWIDE CORP 4.50% 01/04/2027	356,668	0.08	1,430,000	FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION 3.50% 01/09/2033	745,562	0.17
	<b>Títulos respaldados por activos y títulos con respaldo hipotecario</b>	<b>288,163,160</b>	<b>66.70</b>	1,278,735	FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION 3.50% 01/10/2045	1,177,547	0.27
	<i>Bancos</i>	<i>91,642</i>	<i>0.02</i>	2,400,000	FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION 3.50% 25/02/2042	2,487,187	0.58
3,600,000	BANK OF AMERICA CORP VAR 25/01/2034	91,642	0.02	1,060,000	FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION 3.64% 01/08/2023	1,037,519	0.24
	<i>Gobiernos</i>	<i>91,785,015</i>	<i>21.25</i>	24,100,000	FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION 4.00% 01/01/2046	25,210,862	5.85
3,000,000	FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION FRN 25/01/2030	3,040,362	0.70	2,197,117	FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION 4.00% 01/01/2047	2,240,236	0.52
910,000	FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION FRN 25/04/2028	992,376	0.23	104,904	FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION 4.00% 01/04/2045	83,877	0.02
320,000	FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION FRN 25/04/2028	336,929	0.08	519,389	FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION 4.00% 01/05/2046	436,578	0.10
2,215,000	FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION FRN 25/05/2030	2,207,094	0.51	103,849	FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION 4.00% 01/06/2045	74,113	0.02
1,000,000	FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION FRN 25/07/2024	1,008,556	0.23	326,449	FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION 4.00% 01/09/2045	255,464	0.06
520,000	FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION FRN 25/08/2028	212,287	0.05	278,034	FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION 4.00% 01/09/2045	283,262	0.07
300,000	FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION FRN 25/10/2023	349,006	0.08	2,221,482	FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION 4.00% 01/09/2055	2,145,538	0.50
6,400,000	FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION VAR 25/03/2038	77,360	0.02	232,490	FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION 4.00% 01/10/2045	166,150	0.04
8,000,000	FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION VAR 25/03/2038	58,316	0.01	317,170	FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION 4.00% 01/10/2045	279,621	0.06
950,000	FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION VAR 25/05/2024	1,009,079	0.23	312,042	FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION 4.00% 01/11/2044	198,758	0.05
1,175,000	FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION 0% 25/10/2043	657,471	0.15	193,167	FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION 4.00% 01/11/2045	166,738	0.04
520,000	FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION 0% 25/10/2043	290,828	0.07	1,016,411	FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION 4.00% 01/11/2047	1,063,429	0.25
1,090,349	FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION 3.00% 01/01/2043	668,263	0.15	11,300,000	FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION 4.50% 01/01/2043	12,025,673	2.79
2,580,000	FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION 3.00% 01/03/2043	1,647,792	0.38				
350,000	FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION 3.00% 01/03/2043	210,374	0.05				
833,027	FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION 3.00% 01/05/2045	752,318	0.17				
2,832,505	FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION 3.00% 01/06/2045	2,352,745	0.54				
1,845,000	FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION 3.00% 01/08/2033	1,140,579	0.26				
799,864	FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION 3.00% 01/08/2043	580,681	0.13				

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

## Cartera de títulos a 31/12/17

Cantidad		Valor de mercado	% del VL	Cantidad		Valor de mercado	% del VL
		USD				USD	
334,697	FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION 4.50% 01/02/2045	213,152	0.05	1,050,000	CD 2006-CD3 MORTGAGE TRUST 5.648% 15/10/2048	777,332	0.18
1,765,391	FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION 4.50% 01/04/2039	308,350	0.07	970,000	CIG AUTO RECEIVABLES TRUST 2017-1 2.71% 15/05/2023	922,680	0.21
220,442	FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION 4.50% 01/04/2045	132,799	0.03	4,080,000	CIT EDUCATION LOAN TRUST 2007-1 FRN 25/03/2042	1,365,593	0.32
289,771	FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION 4.50% 01/06/2042	171,349	0.04	1,887,000	CITIGROUP COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 3.093% 10/04/2046	1,916,376	0.44
1,240,000	FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION 4.50% 01/07/2041	414,595	0.10	1,539,000	CITIGROUP COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 2013 GC15 4.131% 10/11/2046	1,643,314	0.38
108,920	FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION 4.50% 01/09/2044	50,631	0.01	340,000	CITIGROUP MORTGAGE LOAN TRUST CMLTI 5.775% 25/09/2036	27,986	0.01
612,899	FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION 4.50% 01/09/2053	571,678	0.13	870,000	COLONY AMERICAN HOMES INC. VAR 17/05/2031	871,692	0.20
959,242	FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION 4.50% 01/11/2043	358,570	0.08	2,000,000	COLONY AMERICAN HOMES 2014-2 TRUST FRN 17/05/2031	2,003,890	0.46
1,526,170	FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION 4.50% 01/11/2056	1,608,185	0.37	1,320,000	COLONY AMERICAN HOMES 2014-2 TRUST FRN 17/07/2031	954,993	0.22
8,554,737	FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION 5.00% 25/11/2038	127,696	0.03	505,000	COLONY AMERICAN HOMES 2014-2 TRUST FRN 17/07/2031	365,335	0.08
905,000	FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION 5.50% 01/12/2033	96,736	0.02	1,912,000	COMM 2013 CCRE6 MORTGAGE TRUST 3.101% 10/03/2046	1,940,436	0.45
623,909	FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION 5.50% 01/12/2038	348,671	0.08	182,211	COMM 2013-LC6 MTG TR 3.282% 10/01/2046	184,341	0.04
	<i>Servicios financieros</i>	196,286,503	45.43	172,000	COMMERCIAL MORTGAGE TRUST VAR 10/07/2050	181,585	0.04
2,110,000	AMERICAN CREDIT ACCEPTANCE RECEIVABLES 2014-1 A 3.18% 18/07/2023	2,116,001	0.49	1,196,000	COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 3.213% 10/03/2046	1,221,744	0.28
500,000	AMERICAN HOMES 4 RENT 5.639% 17/04/2045	544,971	0.13	300,000	COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 3.819% 10/06/2047	315,187	0.07
215,000	AMERICREDIT AUTOMOBILE RECEIVABLES TRUST 2012-3 2.57% 08/07/2020	215,785	0.05	250,000	COUNTRYPLACE MANUFACTURED HOUSING 5.846% 15/07/2037	236,455	0.05
792,000	AMERICREDIT AUTOMOBILE RECEIVABLES TRUST 2013 3 3.00% 08/06/2021	800,112	0.19	12,580,000	COUNTRYWIDE HOME LOANS INC VAR 25/02/2035	1,023,728	0.24
506,000	AMERICREDIT AUTOMOBILE RECEIVABLES TRUST 2013 3 3.31% 08/10/2019	507,728	0.12	1,275,000	CREDIT BASED ASSET SERVICING AND SECURITIZATION LLC VAR 25/01/2033	145,525	0.03
1,347,000	AMERICREDIT AUTOMOBILE RECEIVABLES TRUST 2016 1 3.59% 08/02/2022	1,369,558	0.32	1,500,000	CREDIT SUISSE COML MTG TR 5.00% 25/04/2037	63,304	0.01
1,840,000	AMERICREDIT AUTOMOBILES RECEIVABLES TRUST 2014-1 2.54% 08/06/2020	1,845,327	0.43	1,500,000	CREDIT SUISSE HOLDINGS FRN 17/07/2033	1,549,721	0.36
2,670,000	ANGEL OAK MORTGAGE TRUST VAR 25/07/2047	2,306,343	0.53	860,000	CSAIL 2015-C1 COMMERCIAL MORTGAGE TRUST VAR 01/11/2048	790,591	0.18
10,400,000	BACP LLC TRUST 2008 IND2 FRN 25/04/2038	1,111,982	0.26	185,000	DBRR TRUST 4.537% 12/05/2021	194,935	0.05
3,150,000	BANC AMERICA FUNDING 2006 D TRUST VAR 20/05/2036	407,815	0.09	1,655,000	DEEPHAVEN RESIDENTIAL MORTGAGE TRUST VAR 25/06/2047	1,299,817	0.30
2,750,000	BCAP LLC TRUST 2007 AA1 FRN 25/02/2047	32,536	0.01	1,140,000	DRIVE AUTO RECEIVABLES TRUST 2.80% 15/07/2022	1,141,085	0.26
4,800,000	BCAP LLC TRUST 2007-AA2 VAR 26/04/2037	961,895	0.22	1,640,000	DRIVE AUTO RECEIVABLES TRUST 3.38% 15/11/2021	1,198,667	0.28
3,955,000	BELLEMADE RE LT FRN 25/10/2027	3,623,215	0.84	1,950,000	DRIVE AUTO RECEIVABLES TRUST 3.84% 15/03/2023	1,990,624	0.46
550,000	BRAZOS HIGHER ED AUTH INC FRN 27/10/2036	554,223	0.13	3,865,000	DRIVE AUTO RECEIVABLES TRUST 3.84% 15/07/2021	3,927,426	0.91
1,470,000	CAESARS PALAQCE LAS VEGAS TRUST 3.531% 15/10/2034	1,505,030	0.35	3,381,000	DRIVE AUTO RECEIVABLES TRUST 4.12% 15/07/2022	3,435,373	0.80
280,000	CAESARS PALAQCE LAS VEGAS TRUST 4.138% 15/10/2034	288,091	0.07	2,600,000	DRIVE AUTO RECEIVABLES TRUST 4.18% 15/03/2024	2,672,026	0.62
2,140,000	CAPITAL AUTO RECEIVABLES ASSET T 3.16% 20/08/2020	2,164,723	0.50	1,510,000	DRIVE AUTO RECEIVABLES TRUST 4.20% 15/09/2021	1,542,766	0.36
2,215,000	CAPITAL AUTO RECEIVABLES ASSET T 3.16% 20/11/2020	2,234,603	0.52	1,070,000	DRIVE AUTO RECEIVABLES TRUST 4.53% 15/08/2023	1,100,439	0.25
630,000	CAPITAL AUTO RECEIVABLES ASSET TRUST 2013 4 3.22% 20/05/2019	362,001	0.08	885,000	DRIVE AUTO RECEIVABLES TRUST 4.59% 17/01/2023	905,944	0.21
1,250,000	CAPITAL AUTO RECEIVABLES ASSET TRUST 2014-3 3.14% 20/02/2020	1,258,479	0.29	250,000	EFS VOLUNTEER LLC FRN 25/10/2035	223,158	0.05
1,700,000	CAPITAL ONE MULTI ASSET 1.99% 17/07/2023	1,690,060	0.39				

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

## Cartera de títulos a 31/12/17

Cantidad		Valor de mercado	% del VL	Cantidad		Valor de mercado	% del VL
		USD				USD	
2,760,000	FANNIE MAE GUARANTD REMIC PTGH 6.00% 01/10/2040	258,445	0.06	217,287	GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA II 3.50% 20/02/2045	170,629	0.04
248,040	FANNIE MAE 2004-I 4.50% 01/06/2046	177,858	0.04	3,435,896	GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA II 3.50% 20/02/2047	3,320,519	0.77
880,000	FIRST HORIZON MTG 2004-AR7 VAR 25/02/2035	283,210	0.07	545,044	GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA II 3.50% 20/02/2047	556,087	0.13
3,420,000	FORD CREDIT AUTO OWNER TRUST 2.01% 15/03/2022	3,409,056	0.79	443,987	GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA II 3.50% 20/05/2045	359,348	0.08
1,715,000	FORD CREDIT AUTO OWNER TRUST 2.26% 15/11/2025	1,718,921	0.40	2,653,626	GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA II 3.50% 20/10/2046	482,483	0.11
5,295,000	FORD CREDIT AUTO OWNER TRUST 2.36% 15/03/2029	5,244,291	1.22	210,032	GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA II 3.50% 20/11/2044	157,506	0.04
552,000	FORD CREDIT AUTO OWNER TRUST 2.44% 15/01/2027	554,394	0.13	250,000	GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA II 3.50% 20/11/2045	217,243	0.05
490,000	FREDDIE MAC FRN 25/04/2030	481,904	0.11	284,398	GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA II 3.50% 20/11/2045	262,919	0.06
900,000	FREDDIE MAC FRN 25/04/2030	922,386	0.21	105,506	GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA II 4.00% 20/06/2044	78,544	0.02
1,106,000	FREDDIE MAC 3.00% 01/03/2031	844,192	0.20	2,931,381	GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA II 4.00% 20/06/2046	476,597	0.11
80,078	FREDDIE MAC 3.00% 01/06/2045	66,109	0.02	625,139	GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA II 4.00% 20/09/2045	506,447	0.12
82,076	FREDDIE MAC 3.00% 01/06/2045	64,681	0.01	227,931	GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA II 4.00% 20/10/2045	191,010	0.04
710,697	FREDDIE MAC 3.00% 01/08/2046	628,282	0.15	202,648	GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA II 4.00% 20/11/2045	160,979	0.04
851,357	FREDDIE MAC 3.00% 01/10/2042	506,710	0.12	600,000	FREDDIE MAC 3.50% 01/08/2045	479,082	0.11
17,500,000	FREDDIE MAC 3.50% 01/01/2043	17,983,985	4.17	9,700,000	FREDDIE MAC 4.00% 01/01/2037	4,701,508	1.10
5,130,000	FREDDIE MAC 3.50% 01/01/2045	3,684,673	0.85	287,311	FREDDIE MAC 4.00% 01/12/2047	302,915	0.07
687,567	FREDDIE MAC 3.50% 01/02/2047	685,430	0.16	261,645	FREDDIE MAC 4.00% 01/12/2047	276,419	0.06
2,957,000	FREDDIE MAC 3.50% 01/03/2046	2,526,170	0.58	6,793,604	FREDDIE MAC 4.00% 15/05/2026	266,149	0.06
5,102,000	FREDDIE MAC 3.50% 01/06/2045	3,950,063	0.91	3,000,000	FREDDIE MAC 5.00% 01/11/2035	199,302	0.05
600,000	FREDDIE MAC 3.50% 01/08/2045	479,082	0.11	1,875,000	FREDDIE MAC 6.00% 15/04/2037	775,645	0.18
9,700,000	FREDDIE MAC 4.00% 01/01/2037	4,701,508	1.10	600,000	GINNIE MAE REMIC PASSTHRU SECS VAR 20/10/2035	78,025	0.02
287,311	FREDDIE MAC 4.00% 01/12/2047	302,915	0.07	705,091	GNMA I & II GINNIE MAE 4.00% 20/11/2038	20,090	0.00
261,645	FREDDIE MAC 4.00% 01/12/2047	276,419	0.06	200,000	GNMA I & II GINNIE MAE 4.50% 15/10/2039	210,437	0.05
6,793,604	FREDDIE MAC 4.00% 15/05/2026	266,149	0.06	231,019	GNMA I AND II SINGLE ISSUER 3.00% 15/11/2042	141,551	0.03
3,000,000	FREDDIE MAC 5.00% 01/11/2035	199,302	0.05	492,151	GNMA I AND II SINGLE ISSUER 4.00% 15/12/2046	495,680	0.11
1,875,000	FREDDIE MAC 6.00% 15/04/2037	775,645	0.18	6,001,335	GNMA REMICS PASSTHRU SECS FRN 20/02/2046	832,577	0.19
600,000	GINNIE MAE REMIC PASSTHRU SECS VAR 20/10/2035	78,025	0.02	599,196	GNMA REMICS PASSTHRU SECS 3.00% 20/09/2046	567,550	0.13
705,091	GNMA I & II GINNIE MAE 4.00% 20/11/2038	20,090	0.00	376,152	GNMA REMICS PASSTHRU SECS 3.50% 20/10/2047	388,149	0.09
200,000	GNMA I & II GINNIE MAE 4.50% 15/10/2039	210,437	0.05	3,872,222	GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA FRN 20/09/2046	768,045	0.18
231,019	GNMA I AND II SINGLE ISSUER 3.00% 15/11/2042	141,551	0.03	5,327,899	GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA II FRN 20/01/2046	795,700	0.18
492,151	GNMA I AND II SINGLE ISSUER 4.00% 15/12/2046	495,680	0.11	4,689,154	GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA II FRN 20/02/2046	618,468	0.14
6,001,335	GNMA REMICS PASSTHRU SECS FRN 20/02/2046	832,577	0.19	3,874,837	GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA II FRN 20/07/2046	662,578	0.15
599,196	GNMA REMICS PASSTHRU SECS 3.00% 20/09/2046	567,550	0.13	311,277	GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA II 3.00% 20/03/2043	195,197	0.05
376,152	GNMA REMICS PASSTHRU SECS 3.50% 20/10/2047	388,149	0.09	90,768	GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA II 3.00% 20/05/2045	69,207	0.02
3,872,222	GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA FRN 20/09/2046	768,045	0.18	463,594	GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA II 3.00% 20/09/2046	445,642	0.10
5,327,899	GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA II FRN 20/01/2046	795,700	0.18	244,059	GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA II 3.00% 20/10/2046	224,693	0.05
4,689,154	GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA II FRN 20/02/2046	618,468	0.14	220,123	GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA II 3.00% 20/11/2046	209,278	0.05
3,874,837	GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA II FRN 20/07/2046	662,578	0.15	2,331,770	GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA II 3.50% 20/01/2043	227,417	0.05
311,277	GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA II 3.00% 20/03/2043	195,197	0.05				
90,768	GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA II 3.00% 20/05/2045	69,207	0.02				
463,594	GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA II 3.00% 20/09/2046	445,642	0.10				
244,059	GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA II 3.00% 20/10/2046	224,693	0.05				
220,123	GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA II 3.00% 20/11/2046	209,278	0.05				
2,331,770	GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA II 3.50% 20/01/2043	227,417	0.05				
				7,000,000	GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA VAR 20/07/2036	88,422	0.02
				565,198	GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA VAR 20/12/2040	71	0.00
				295,877	GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA 3.00% 20/09/2046	540,869	0.13
				3,500,000	GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA 3.00% 20/11/2046	283,842	0.07
				403,443	GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA 3.50% 20/01/2038	22,948	0.01
				1,518,774	GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA 3.50% 20/06/2047	414,884	0.10
				328,041	GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA 3.50% 20/08/2047	1,550,051	0.36
				663,180	GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA 3.50% 20/08/2047	338,264	0.08
				190,103	GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA 3.50% 20/08/2047	682,398	0.16
				231,196	GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA 3.50% 20/09/2046	195,680	0.05
				4,336,496	GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA 3.50% 20/09/2047	234,427	0.05
				5,075,937	GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA 3.50% 20/11/2042	4,467,777	1.03
				478,543	GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA 4.00% 20/01/2047	595,971	0.14
				424,493	GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA 4.00% 20/03/2047	494,475	0.11
				267,894	GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA 4.00% 20/03/2047	441,591	0.10
						278,259	0.06

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

## Cartera de títulos a 31/12/17

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	USD			USD	
308,522	GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA 4.00% 20/04/2047	320,861 0.07	56,680,000	SEQUOIA MORTGAGE TRUST 2004-4 VAR 20/05/2034	1,404,737 0.33
173,725	GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA 4.00% 20/05/2047	181,934 0.04	1,250,000	SLM STUDENT LOAN TRUST FRN 25/01/2041	1,204,772 0.28
806,023	GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA 4.00% 20/06/2047	845,378 0.20	100,000	SLM STUDENT LOAN TRUST FRN 25/04/2023	62,097 0.01
286,318	GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA 4.00% 20/06/2047	300,398 0.07	1,392,000	SLM STUDENT LOAN TRUST FRN 25/07/2022	1,354,096 0.31
420,356	GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA 4.00% 20/07/2047	436,178 0.10	260,000	SLM STUDENT LOAN TRUST VAR 25/01/2022	223,147 0.05
506,654	GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA 4.00% 20/07/2047	532,222 0.12	7,355,000	SLM STUDENT LOAN TRUST 2011-2 FRN 25/04/2023	2,283,287 0.53
1,639,921	GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA 4.00% 20/08/2046	360,814 0.08	1,327,000	SLMA 2008-5 FRN 25/07/2023	1,005,419 0.23
478,631	GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA 4.00% 20/10/2044	349,762 0.08	1,985,000	SLMA 2008-6 FRN 25/01/2019	59,430 0.01
380,115	GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA 4.00% 20/12/2046	383,515 0.09	6,000,000	STARM MORTGAGE LOAN TRUST 07-1 VAR 25/02/2037	839,499 0.19
277,067	GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA 4.00% 20/12/2047	293,167 0.07	11,550,000	STRUCTURED ASSET SECURITIES CORP VAR 25/03/2035	958,710 0.22
700,000	GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION GNMA 4.50% 15/10/2042	739,365 0.17	1,005,000	STRUCTURED ASSET SECURITIES CORP VAR 25/11/2033	112,447 0.03
557,000	GS MORTGAGE SECURITIES TRUST 2013-GCJ16 4.271% 10/11/2046	598,911 0.14	1,850,000	SYNCHRONY CREDIT CARD MASTER NOTES TRUST 2.62% 15/10/2025	1,851,501 0.43
428,000	GSMS SERIES 2013-GC12 3.135% 10/06/2046	435,439 0.10	1,890,000	SYNCHRONY CREDIT CARD MASTER 1.58% 15/09/2022	1,870,691 0.43
5,750,000	GSR MORTGAGE LN TRST 2006-AR2 VAR 25/04/2036	941,322 0.22	4,350,000	TOWD POINT MORTGAGE TRUST 2016-2 VAR 25/10/2057	4,299,990 1.00
830,000	HARBORVIEW MORTGAGE VAR 19/06/2034	151,362 0.04	430,000	TRICON AMERN HOMES 2016-SFR1 TRUST 4.878% 17/11/2033	441,916 0.10
875,000	HIGHER EDUCATION FUNDING FRN 25/05/2034	798,070 0.18	955,000	TRICON CAPITAL GROUP INC 5.769% 17/11/2033	981,732 0.23
2,585,000	INVITATION HOMES 2015-SFR2 TRUST FRN 17/06/2032	2,614,672 0.61	573,000	UBS BARCLAYS COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 2012-C4 2.85% 10/12/2045	575,666 0.13
185,000	INVITATION HOMES 2015-SFR2 TRUST FRN 17/06/2032	187,493 0.04	8,000,000	WAMU MGT PASSTHRU CERT06-AR7 VAR 25/07/2046	1,518,111 0.35
1,485,000	INVITATION HOMES 2015-SFR3 TRUST FRN 17/08/2032	1,510,784 0.35	4,000,000	WAMU MORTGAGE PASS-THROUGH CER VAR 25/09/2036	1,589,451 0.37
573,000	JP MORGAN CHASE COMMERCIAL MORTGAGE SECURITIES TRUST 3.143% 15/12/2047	584,576 0.14	12,050,000	WAMU MORTGAGE PASS-THROUGH 2006-AR3 VAR 25/02/2046	2,043,319 0.47
846,000	JPMBB COML MTG SECUR.2013-C14 3.997% 15/04/2047	897,440 0.21	1,615,000	WELLS FARGO COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 2010-C1 VAR 15/05/2048	1,282,110 0.30
150,000	JPMBB COMMERCIAL MORTGAGE SECURITIES TRUST 2013-C12 VAR 15/05/2048	120,338 0.03	680,000	WELLS FARGO COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 2015 NXS1 VAR 15/01/2059	667,905 0.15
1,950,000	JPMBB COMMERCIAL MORTGAGE SECURITIES TRUST 2013-C12 4.199% 15/01/2047	2,091,223 0.48	211,000	WELLS FARGO COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 2015-C29 VAR 15/09/2048	190,960 0.04
1,800,000	LEHMAN XS TRUST VAR 25/05/2046	214,406 0.05	2,150,000	WELLS FARGO MORTGAGE BACKED SECURITIES 2004-0 3.586% 15/02/2048	1,704,652 0.39
4,200,000	MASTR ADJUSTABLE RATE MORTGAGE VAR 21/11/2034	319,000 0.07	1,150,000	WESTLAKE AUTOMOBILE RECEIVABLES TRUST 2014-2 3.28% 15/12/2022	1,140,988 0.26
4,300,000	MERRILL LYNCH MORTGAGE INVESTORS TRUST VAR 25/08/2034	413,455 0.10	968,000	WFRBS COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 2013-C17 4.023% 15/12/2046	1,029,154 0.24
165,000	MORGAN STANLEY ABS CAPITAL I TR07-HQ13 4.118% 15/07/2049	172,877 0.04	445,000	WFRBS COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 2013-C18 VAR 15/12/2046	476,360 0.11
370,000	PRESTIGE AUTO RECEIVABLES TRUST 2016-2 3.91% 15/11/2022	371,587 0.09	1,850,000	WORLD FINANCIAL NETWORK 2.31% 15/08/2024	1,843,361 0.43
1,370,000	PROGRESS RESIDENTIAL TRUST VAR 17/09/2033	1,398,859 0.32	765,000	321 HENDERSON RECEIVABLES II 3.61% 17/01/2073	636,742 0.15
10,300,000	RESIDENTIAL FUNDING MORTGAGE SEC I VAR 25/04/2037	924,461 0.21	545,000	321 HENDERSON RECEIVABLES II 4.08% 15/07/2041	434,625 0.10
1,260,000	SANTANDER DRIVE AUTO REC TRUST 2015-3 3.49% 17/05/2021	1,278,885 0.30		<b>Instrumentos del mercado monetario</b>	<b>838,812 0.19</b>
625,000	SANTANDER DRIVE AUTO RECEIVABLES TRUST 3.53% 16/08/2021	636,007 0.15		<b>Bonos</b>	<b>838,812 0.19</b>
180,000	SANTANDER DRIVE AUTO RECEIVABLES TRUST 3.92% 15/01/2020	147,411 0.03		<i>Gobiernos</i>	838,812 0.19
775,000	SCHOLAR FUNDING TRUST VAR 28/03/2046	705,717 0.16		840,000 USA T-BILLS 0% 15/02/2018	838,812 0.19
				<b>Otros valores mobiliarios</b>	<b>- 0.00</b>
				<b>Warrants, Derechos</b>	<b>- 0.00</b>
				<i>Servicios financieros</i>	- 0.00
				525 HYPOTECARIA SU CASITA CERTIFICAT CLASS I	- 0.00
			<b>Total cartera de títulos</b>	<b>500,714,574</b>	<b>115.90</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

**Cartera de títulos a 31/12/17**

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	USD			USD	
<b>Posiciones a largo plazo</b>	<b>75,959,305</b>	<b>97.13</b>			
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado</b>	<b>75,959,305</b>	<b>97.13</b>			
<b>Bonos</b>	<b>75,959,305</b>	<b>97.13</b>			
<i>Alemania</i>	1,709,193	2.19	<i>Islas Caimán</i>	3,373,247	4.31
2,250,000 LB BADEN-WUERTEMERG VAR 18/05/2027	1,709,193	2.19	900,000 KWG PROPERTY HOLDING LTD 5.875% 10/11/2024	879,430	1.12
<i>Australia</i>	1,365,704	1.75	1,800,000 SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LIMITED 4.75% 03/07/2022	1,795,563	2.30
1,750,000 LEND LEASE FINANCE LTD 3.90% 27/04/2027	1,365,704	1.75	700,000 SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LIMITED 4.75% 03/07/2022	698,254	0.89
<i>Canadá</i>	2,245,015	2.87	<i>Islas Virgenes Británicas</i>	5,791,203	7.41
3,000,000 MANULIFE FINANCIAL C VAR 21/11/2029	2,245,015	2.87	1,600,000 HUANENG HONG KONG CAPITAL LTD VAR PERPETUAL	1,566,256	2.00
<i>China</i>	250,881	0.32	2,500,000 HUARONG FINANCE LTD 3.20% 27/04/2021	1,874,690	2.41
250,000 YANGZHOU URBAN CONSTRUCT 4.375% 19/12/2020	250,881	0.32	1,000,000 HUARONG UNIVESTMENT HOLDING LTD 1.625% 05/12/2022	1,183,845	1.51
<i>Corea del Sur</i>	838,456	1.07	1,200,000 RADIANT ACCESS LTD 4.60% PERPETUAL	1,166,412	1.49
800,000 WOORI BANK 4.75% 30/04/2024	838,456	1.07	<i>Japón</i>	794,016	1.02
<i>Filipinas</i>	1,759,316	2.25	800,000 SOFTBANK GROUP CORP 4.75% 19/09/2024	794,016	1.02
100,000,000 PHILIPPINES 4.625% 09/09/2040	1,759,316	2.25	<i>Malasia</i>	12,464,743	15.94
<i>Francia</i>	779,298	1.00	600,000 MALAYAN BANKING BERHAD VAR 29/10/2026	613,371	0.78
1,000,000 BPCE SA VAR 03/06/2026	779,298	1.00	16,000,000 MALAYSIA 3.882% 10/03/2022	4,007,582	5.12
<i>Hong Kong (China)</i>	4,308,757	5.51	28,500,000 MALAYSIA 3.90% 30/11/2026	6,935,969	8.88
2,000,000 BANK OF COMMUNICATIONS HK VAR 03/10/2026	2,523,517	3.23	900,000 PRESS METAL LABUAN LTD 4.80% 30/10/2022	907,821	1.16
850,000 SHANGHAI COMMERCIAL BANK LTD VAR 29/11/2027	843,795	1.08	<i>Países Bajos</i>	1,157,631	1.48
950,000 WING LUNG BANK LTD VAR 22/11/2027	941,445	1.20	500,000 ABN AMRO BANK NV VAR 01/04/2026	395,076	0.51
<i>India</i>	19,009,138	24.30	750,000 MINEJESA CAPITAL B V 4.625% 10/08/2030	762,555	0.97
1,000,000 GMR HYDERABAD INTERNATIONAL AIRPORT LTD 4.25% 27/10/2027	985,985	1.26	<i>Reino Unido</i>	1,136,235	1.45
150,000,000 HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP 8.20% 29/07/2021	2,376,627	3.04	1,500,000 BARCLAYS BANK PLC VAR 23/05/2030	1,136,235	1.45
60,000,000 INDIA 6.84% 19/12/2022	928,772	1.19	<i>Singapur</i>	1,747,216	2.23
600,000,000 INDIA 8.28% 21/09/2027	9,864,568	12.61	1,000,000 TBG GLOBAL PTE 5.25% 10/02/2022	1,023,500	1.30
1,700,000 POWER FINANCE CORPORATION 3.75% 06/12/2027	1,665,881	2.13	700,000 THETA CAPITAL PTE LTD 7.00% 11/04/2022	723,716	0.93
150,000,000 POWER GRID CORPOR OF INDIA LTD 9.30% 04/09/2024	2,544,400	3.25	<i>Tailandia</i>	5,343,297	6.83
650,000 RELIANCE INDUSTRIES LTD 3.667% 30/11/2027	642,905	0.82	1,200,000 THAI OIL PUBLIC CO LTD 3.625% 23/01/2023	1,224,834	1.57
<i>Indonesia</i>	10,856,804	13.88	125,000,000 THAILAND 3.40% 17/06/2036	4,118,463	5.26
120,000,000,000 INDONESIA 8.25% 15/05/2036	9,871,039	12.62	<b>Total cartera de títulos</b>	<b>75,959,305</b>	<b>97.13</b>
1,000,000 PT CHANDRAASRI PETROCHEMICAL TBK 4.95% 08/11/2024	985,765	1.26			
<i>Isla de Man</i>	1,029,155	1.32			
1,000,000 GOHL CAPITAL LTD 4.25% 24/01/2027	1,029,155	1.32			

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.



Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	CNH	
<b>Posiciones a largo plazo</b>	<b>22,566,757</b>	<b>91.50</b>
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado</b>	<b>22,566,757</b>	<b>91.50</b>
<b>Bonos</b>	<b>22,566,757</b>	<b>91.50</b>
<i>Australia</i>	1,996,465	8.09
1,000,000 AUSTRALIA NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD VAR 30/01/2025	1,002,610	4.06
1,000,000 COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 4.20% 26/10/2020	993,855	4.03
<i>China</i>	9,061,603	36.74
1,000,000 CHINA DEVELOPMENT BANK 4.20% 19/01/2027	986,995	4.00
2,000,000 CHINA 3.09% 29/06/2020	1,949,890	7.91
1,000,000 CHINA 3.25% 04/07/2021	970,990	3.94
1,000,000 CHINA 3.30% 04/07/2023	956,110	3.88
1,000,000 CHINA 3.60% 27/06/2028	954,600	3.87
2,000,000 REPUBLIC OF CHINA 2.65% 29/06/2019	1,959,430	7.94
200,000 SHENZHEN EXPRESSWAY CO LTD 2.875% 18/07/2021	1,283,588	5.20
<i>Estados Unidos de América</i>	1,998,235	8.10
1,000,000 BANK OF CHINA NEW YORK CITY 3.60% 12/07/2018	996,160	4.04
1,000,000 NATIONAL BANK CANADA NEW YORK BRANCH 4.30% 11/10/2020	1,002,075	4.06
<i>Hong Kong (China)</i>	1,313,486	5.33
200,000 CRCC YUXIANG VAR PERPETUAL	1,313,486	5.33
<i>Islas Caimán</i>	1,342,419	5.44
200,000 CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAND 3.95% 15/11/2022	1,342,419	5.44
<i>Islas Vírgenes Británicas</i>	3,858,209	15.64
200,000 CHINA RAILWAY XUNJIE 3.25% 28/07/2026	1,283,074	5.20
200,000 DIANJIANG HAIXING VAR PERPETUAL	1,315,198	5.33
200,000 HONGKONG ELECTRIC FINANCE LTD 2.875% 03/05/2026	1,259,937	5.11
<i>Nueva Zelanda</i>	993,110	4.03
1,000,000 FONTERRA COOPERATIVE GROUP LTD 3.60% 29/01/2019	993,110	4.03
<i>Países Bajos</i>	1,002,795	4.07
1,000,000 BMW FINANCE NV 4.25% 18/10/2020	1,002,795	4.07
<i>Reino Unido</i>	1,000,435	4.06
1,000,000 HITACHI CAPITAL PLC 4.50% 09/10/2020	1,000,435	4.06
<b>Total cartera de títulos</b>	<b>22,566,757</b>	<b>91.50</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

**Cartera de títulos a 31/12/17**

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR			EUR	
<b>Posiciones a largo plazo</b>	<b>1,910,478,702</b>	<b>79.29</b>			
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado</b>	<b>1,617,690,017</b>	<b>67.14</b>			
<b>Bonos</b>	<b>1,617,690,017</b>	<b>67.14</b>			
<i>Angola</i>	7,223,997	0.30			
7,500,000 ANGOLA 9.50% 12/11/2025	7,223,997	0.30			
<i>Argentina</i>	133,683,018	5.55			
1,800,000 AEROPUERTOS ARGENTINA 2000 6.875% 01/02/2027	1,627,000	0.07			
230,119,000 ARGENTINA 0% 03/10/2021	10,914,366	0.45			
28,641,000 ARGENTINA 5.00% 15/01/2027	29,736,805	1.24			
7,350,000 ARGENTINA 5.25% 15/01/2028	7,656,422	0.32			
20,700,000 ARGENTINA 5.375% 20/01/2023	22,027,491	0.91			
2,750,000 ARGENTINA 5.625% 26/01/2022	2,419,533	0.10			
4,700,000 ARGENTINA 6.50% 15/02/2023	4,200,175	0.17			
27,000,000 ARGENTINA 7.82% 31/12/2033	43,496,752	1.82			
5,000,000 ARGENTINA 7.875% 15/06/2027	4,621,419	0.19			
2,000,000 ARGENTINA 8.28% 31/12/2033	2,770,741	0.11			
2,500,000 ARGENTINA 9.95% 09/06/2021	2,407,041	0.10			
1,300,000 YPF SOCIEDAD ANONIMA 8.50% 23/03/2021	1,224,445	0.05			
600,000 YPF SOCIEDAD ANONIMA 8.50% 28/07/2025	580,828	0.02			
<i>Armenia</i>	1,773,984	0.07			
2,000,000 ARMENIA 6.00% 30/09/2020	1,773,984	0.07			
<i>Austria</i>	2,282,465	0.09			
2,380,000 SUZANO AUSTRIA GMBH 7.00% 16/03/2047	2,282,465	0.09			
<i>Azerbaiján</i>	3,620,403	0.15			
2,000,000 AZERBAIJAN 4.75% 18/03/2024	1,724,734	0.07			
2,000,000 SOUTHERN GAS CORRIDOR CJSC 6.875% 24/03/2026	1,895,669	0.08			
<i>Baréin</i>	20,162,242	0.84			
3,000,000 BAHRAIN 7.00% 26/01/2026	2,604,014	0.11			
22,000,000 BAHRAIN 7.50% 20/09/2047	17,558,228	0.73			
<i>Bielorrusia</i>	10,535,535	0.44			
9,500,000 BELARUS 7.625% 29/06/2027	8,861,867	0.37			
2,000,000 BELARUS 8.95% 26/01/2018	1,673,668	0.07			
<i>Bolivia</i>	4,695,160	0.19			
5,800,000 BOLIVIA 4.50% 20/03/2028	4,695,160	0.19			
<i>Brasil</i>	155,456,977	6.45			
12,400,000 BANCO NACIONAL DE DESENVOLVIMENTO ECONOMICO E SOCIAL BNDES 4.75% 09/05/2024	10,421,039	0.43			
4,800,000 BANCO VOTORANTIM VAR PERPETUAL	4,128,887	0.17			
247,218 BRAZIL 0% 01/01/2025	64,999,429	2.71			
32,000 BRAZIL 10.00% 01/01/2018	8,017,421	0.33			
60,000 BRAZIL 10.00% 01/01/2021	15,474,228	0.64			
96,000 BRAZIL 10.00% 01/01/2027	23,224,374	0.96			
20,500,000 BRAZIL 5.00% 27/01/2045	15,962,702	0.66			
15,700,000 ITAU UNIBANCO HOLDING SA VAR PERPETUAL	13,228,897	0.55			
			<i>Chile</i>	19,475,909	0.81
			6,800,000 CENCOSUD SA 4.375% 17/07/2027	5,613,907	0.23
			3,000,000 CHILE 3.86% 21/06/2047	2,572,847	0.11
			5,600,000 EMPRESA NAZIONALE DEL PETROLEO SA ENAP 4.50% 14/09/2047	4,474,031	0.19
			8,000,000 INVERSIONES CMPC NOTES SA 4.375% 04/04/2027	6,815,124	0.28
			<i>China</i>	54,476,396	2.26
			17,400,000 CHINA DEVELOPMENT BANK 2.75% 16/11/2022	14,360,796	0.60
			40,000,000 INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD FRN 12/10/2020	40,115,600	1.66
			<i>Colombia</i>	28,556,657	1.19
			3,000,000 BANCO DE BOGOTA SA 4.375% 03/08/2027	2,498,060	0.10
			9,600,000 BANCOLOMBIA SA VAR 18/10/2027	7,929,434	0.33
			16,800,000 COLOMBIA 3.875% 25/04/2027	14,268,737	0.60
			4,000,000 COLOMBIA 5.625% 26/02/2044	3,860,426	0.16
			<i>Costa de Marfil</i>	6,333,141	0.26
			735,000 IVORY COAST VAR 31/12/2032	591,962	0.02
			4,800,000 IVORY COAST 5.125% 15/06/2025	5,242,752	0.22
			587,000 IVORY COAST 5.375% 23/07/2024	498,427	0.02
			<i>Croacia</i>	38,015,705	1.58
			22,000,000 CROATIA 5.875% 09/07/2018	22,697,950	0.94
			2,000,000 CROATIA 6.375% 24/03/2021	1,834,161	0.08
			5,000,000 CROATIA 6.625% 14/07/2020	4,539,724	0.19
			10,000,000 CROATIA 6.75% 05/11/2019	8,943,870	0.37
			<i>Ecuador</i>	10,311,657	0.43
			2,500,000 ECUADOR 10.50% 24/03/2020	2,310,959	0.10
			5,600,000 ECUADOR 8.875% 23/10/2027	5,123,991	0.21
			3,000,000 ECUADOR 9.65% 13/12/2026	2,876,707	0.12
			<i>Egipto</i>	17,526,829	0.73
			4,000,000 EGYPT 5.875% 11/06/2025	3,375,083	0.14
			5,200,000 EGYPT 6.125% 31/01/2022	4,540,819	0.19
			10,000,000 EGYPT 8.50% 31/01/2047	9,610,927	0.40
			<i>El Salvador</i>	1,680,546	0.07
			2,000,000 EL SALVADOR 5.875% 30/01/2025	1,680,546	0.07
			<i>Emiratos Árabes Unidos</i>	15,601,941	0.65
			7,800,000 FIRST ABU DHABI BANK PJSC 3.00% 30/03/2022	6,488,329	0.27
			11,000,000 UNITED ARAB EMIRATES 4.125% 11/10/2047	9,113,612	0.38
			<i>Estados Unidos de América</i>	19,620,370	0.81
			1,000,000 AZUL INVESTMENTS LLP 5.875% 26/10/2024	827,398	0.03
			206,000,000,000 INTER AMERICA DEVELOPMENT BANK 7.875% 14/03/2023	13,567,521	0.56
			400,000,000 INTERNATIONAL FINANCE CORP IFC 6.30% 25/11/2024	5,225,451	0.22
			<i>Filipinas</i>	1,717,890	0.07
			2,072,000 PHILIPPINES 3.70% 02/02/2042	1,717,890	0.07

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR			EUR	
<i>Gabón</i>	1,734,460	0.07	<i>Jordania</i>	5,760,710	0.24
2,000,000 GABON 6.95% 16/06/2025	1,734,460	0.07	6,600,000 JORDAN 7.375% 10/10/2047	5,760,710	0.24
<i>Ghana</i>	17,222,128	0.71	<i>Kazajstán</i>	13,346,144	0.55
1,000,000 GHANA 8.125% 18/01/2026	927,840	0.04	5,000,000 KAZAKHSTAN 4.875% 14/10/2044	4,492,005	0.19
2,200,000 GHANA 9.25% 15/09/2022	2,081,609	0.09	5,000,000 NATIONAL COMPANY KAZMUNAYGAZ JSC 4.75% 19/04/2027	4,398,401	0.18
15,500,000 REPUBLIC OF GHANA 7.875% 07/08/2023	14,212,679	0.58	5,000,000 NATIONAL COMPANY KAZMUNAYGAZ JSC 5.75% 19/04/2047	4,455,738	0.18
<i>Hungría</i>	16,157,189	0.67	<i>Kenia</i>	3,050,841	0.13
11,030,000 HUNGARY 1.75% 10/10/2027	11,437,669	0.47	3,500,000 EASTERN AND SOUTHERN 5.375% 14/03/2022	3,050,841	0.13
5,000,000 HUNGARY 5.375% 25/03/2024	4,719,520	0.20	<i>Kuwait</i>	5,322,425	0.22
<i>India</i>	2,290,593	0.10	6,400,000 KUWAIT INTERNATIONAL BANK 2.75% 20/03/2022	5,322,425	0.22
2,700,000 EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA 3.875% 02/10/2019	2,290,593	0.10	<i>Letonia</i>	2,479,750	0.10
<i>Indonesia</i>	53,747,496	2.23	2,500,000 LATVIA 1.375% 16/05/2036	2,479,750	0.10
9,340,000 INDONESIA 2.15% 18/07/2024	9,812,231	0.41	<i>Libano</i>	35,361,492	1.47
11,000,000 INDONESIA 2.625% 14/06/2023	11,891,550	0.49	27,000,000 LEBANON 5.15% 12/11/2018	22,451,508	0.94
5,000,000 INDONESIA 2.875% 08/07/2021	5,442,850	0.23	1,000,000 LEBANON 6.00% 27/01/2023	800,516	0.03
2,400,000 INDONESIA 3.875% 06/04/2024	2,038,701	0.08	5,000,000 LEBANON 6.10% 04/10/2022	4,063,999	0.17
6,550,000 INDONESIA 4.15% 29/03/2027	5,620,956	0.23	5,379,000 LEBANON 6.60% 27/11/2026	4,289,761	0.18
3,700,000 INDONESIA 4.55% 29/03/2026	3,264,739	0.14	4,121,000 LEBANON 6.65% 03/11/2028	3,225,829	0.13
4,500,000 PARTAMINA PERSERO PT 5.625% 20/05/2043	4,087,812	0.17	650,000 LEBANON 6.65% 22/04/2024	529,879	0.02
9,000,000 PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA 4.125% 15/05/2027	7,503,398	0.31	<i>Luxemburgo</i>	49,358,757	2.05
1,000,000 PERUSAHAAN PERSEROAN PT 5.25% 24/10/2042	866,272	0.04	95,000,000 EUROPEAN INVESTMENT BANK (EIB) 7.20% 09/07/2019	5,955,338	0.25
3,800,000 PT SAKA ENERGI INDONESIA 4.45% 05/05/2024	3,218,987	0.13	3,000,000 GAZ CAPITAL SA 3.70% 25/07/2018	3,053,130	0.13
<i>Irlanda</i>	53,429,612	2.22	2,000,000 GPN CAPITAL SA 2.933% 26/04/2018	2,017,040	0.08
150,000,000 AHML FINANCE LIMITED 7.75% 13/02/2018	2,167,780	0.09	1,600,000 MHP SE 7.75% 10/05/2024	1,448,781	0.06
25,000,000 GBP EUROBOND FINANCE 3.984% 30/10/2018	25,647,750	1.07	1,400,000 MHP SE 8.25% 02/04/2020	1,269,280	0.05
4,100,000 GTLK EUROPE LTD 5.95% 19/07/2021	3,619,425	0.15	5,050,000 MILLICOM INTL CELLULAR SA 5.125% 15/01/2028	4,222,478	0.18
2,000,000 MMC FINANCE DAC 6.625% 14/10/2022	1,881,312	0.08	25,500,000 SB CAPITAL SA 3.08% 07/03/2019	26,213,363	1.08
2,000,000 RZD CAPITAL LIMITED 3.374% 20/05/2021	2,155,200	0.09	1,000,000 SB CAPITAL SA 5.25% 23/05/2023	868,721	0.04
2,500,000 RZD CAPITAL PLC 7.487% 25/03/2031	3,597,843	0.15	5,000,000 SBERBANK SB CAP SA 5.125% 29/10/2022	4,310,626	0.18
1,200,000 VEB FINANCE LIMITED 4.032% 21/02/2023	1,310,772	0.05	<i>Malasia</i>	49,536,467	2.06
13,000,000 VEB FINANCE LTD 3.035% 21/02/2018	13,049,530	0.54	160,000,000 MALAYSIA 3.58% 28/09/2018	33,107,910	1.38
<i>Islas Mauricio</i>	1,705,846	0.07	70,000,000 MALAYSIA 3.759% 15/03/2019	14,527,924	0.60
2,000,000 NEERG ENERGY LTD 6.00% 13/02/2022	1,705,846	0.07	2,200,000 SSG RESOURCES LTD 4.25% 04/10/2022	1,900,633	0.08
<i>Islas Caimán</i>	33,463,056	1.39	<i>México</i>	136,616,656	5.67
11,140,000 BANCO BTG PACTUAL LUX 5.50% 31/01/2023	9,263,510	0.38	4,600,000 GRUPO AEROPORTUARIO DE LA CIUDAD DE MEXICO SA DE CV 5.50% 31/07/2047	3,790,710	0.16
8,800,000 BANCO DO BRASIL 4.625% 15/01/2025	7,233,618	0.30	6,500,000 MEXICO 3.375% 23/02/2031	7,389,525	0.31
6,600,000 FIBRIA OVERSEAS FINANCE 5.50% 17/01/2027	5,910,540	0.25	1,600,000 MEXICO 4.00% 15/03/2115	1,541,968	0.06
1,000,000 LAMAR FUNDING LTD 3.958% 07/05/2025	772,868	0.03	6,400,000 MEXICO 4.15% 28/03/2027	5,537,908	0.23
2,400,000 LATAM FINANCE LTD 6.875% 11/04/2024	2,090,107	0.09	2,400,000 MEXICO 7.50% 03/06/2027	10,115,769	0.42
3,000,000 MAF GLOBAL SECURITIES LTD VAR PERPETUAL	2,558,544	0.11	35,000,000 PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 2.75% 21/04/2027	33,651,450	1.39
6,800,000 OMGRID FUND 5.196% 16/05/2027	5,633,869	0.23	5,000,000 PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 3.75% 15/03/2019	5,217,900	0.22
<i>Islas Virgenes Británicas</i>	10,839,823	0.45	3,200,000 PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 4.625% 21/09/2023	2,745,556	0.11
2,000,000 RADIANT ACCESS LTD 4.60% PERPETUAL	1,618,937	0.07			
7,200,000 SINOPEC GROUP OVERSEAS DEV 2017 LTD 3.625% 12/04/2027	6,049,967	0.25			
4,000,000 SINOPEC GRP OVERSEA DEVELOPMENT 2012 LTD 2.75% 29/09/2026	3,170,919	0.13			

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

**Cartera de títulos a 31/12/17**

Cantidad		Valor de mercado	% del VL	Cantidad		Valor de mercado	% del VL
		EUR				EUR	
7,800,000	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 4.875% 21/02/2028	8,668,296	0.36		<i>Panamá</i>	10,945,400	0.45
7,800,000	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 5.125% 15/03/2023	9,091,134	0.38	6,400,000	BANCO GENERAL SA 4.125% 07/08/2027	5,337,722	0.22
2,900,000	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 5.375% 13/03/2022	2,568,002	0.11	6,800,000	BANISTMO SA 3.65% 19/09/2022	5,607,678	0.23
20,000,000	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 6.50% 13/03/2027	18,263,158	0.76		<i>Perú</i>	15,357,450	0.64
12,470,000	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 6.75% 21/09/2047	10,850,084	0.45	2,000,000	PERU 4.125% 25/08/2027	1,817,663	0.08
3,550,000	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 7.19% 12/09/2024	13,341,747	0.55	1,600,000	PERU 5.625% 18/11/2050	1,722,152	0.07
3,700,000	TENEDORA NEMAK SA 3.25% 15/03/2024	3,843,449	0.16	12,000,000	PETROLEOS DEL PERU SA 4.75% 19/06/2032	10,146,236	0.42
	<i>Mongolia</i>	10,064,369	0.42	1,970,000	SAN MIGUEL INDUSTRIAS PET SA 4.50% 18/09/2022	1,671,399	0.07
2,000,000	MONGOLIA 5.125% 05/12/2022	1,652,648	0.07		<i>Polonia</i>	50,304,706	2.09
5,200,000	MONGOLIA 5.625% 01/05/2023	4,377,475	0.18	4,700,000	POLAND 0.50% 20/12/2021	4,792,355	0.20
4,200,000	MONGOLIA 8.75% 09/03/2024	4,034,246	0.17	195,000,000	POLAND 2.50% 25/07/2027	43,745,895	1.82
	<i>Namibia</i>	16,176,424	0.67	2,000,000	POLAND 6.375% 15/07/2019	1,766,456	0.07
19,000,000	NAMIBIA 5.25% 29/10/2025	16,176,424	0.67		<i>República Dominicana</i>	13,767,821	0.57
	<i>Nigeria</i>	30,136,207	1.25	1,700,000	DOMINICAN REPUBLIC 5.875% 18/04/2024	1,532,789	0.06
3,800,000	AFRICA FINANCE CORPORATION 3.875% 13/04/2024	3,194,019	0.13	3,800,000	DOMINICAN REPUBLIC 5.95% 25/01/2027	3,436,804	0.14
1,000,000	NIGERIA 6.75% 28/01/2021	886,542	0.04	9,200,000	DOMINICAN REPUBLIC 6.875% 29/01/2026	8,798,228	0.37
14,100,000	NIGERIA 7.625% 28/11/2047	12,632,112	0.52		<i>Rumania</i>	16,716,704	0.69
3,400,000	NIGERIA 7.875% 16/02/2032	3,207,801	0.13	7,050,000	ROMANIA 2.375% 19/04/2027	7,235,204	0.30
3,000,000	ZENITH BANK PLC 6.25% 22/04/2019	2,564,540	0.11	8,600,000	ROMANIA 3.875% 29/10/2035	9,481,500	0.39
8,800,000	ZENITH BANK PLC 7.375% 30/05/2022	7,651,193	0.32		<i>Rusia</i>	46,975,191	1.95
	<i>Omán</i>	8,357,220	0.35	10,000,000	RUSSIA 3.50% 16/01/2019	8,420,969	0.35
10,000,000	OMAN 6.50% 08/03/2047	8,357,220	0.35	600,000,000	RUSSIA 7.00% 16/08/2023	8,696,897	0.36
	<i>Países Bajos</i>	107,427,461	4.46	600,000,000	RUSSIA 7.10% 16/10/2024	8,644,649	0.36
6,900,000	GTH 7.25% 26/04/2023	6,467,773	0.27	1,161,267,000	RUSSIA 7.75% 16/09/2026	17,180,084	0.71
5,600,000	MINEJESA CAPITAL B V 4.625% 10/08/2030	4,741,626	0.20	4,800,000	RUSSIAN RAILWAYS COMPANY OJSC 3.45% 06/10/2020	4,032,592	0.17
9,570,000	NOSTRUM OIL&GAS FIN BV 8.00% 25/07/2022	8,289,112	0.34		<i>Senegal</i>	2,815,376	0.12
30,000,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 4.375% 20/05/2023	24,801,465	1.04	3,200,000	SENEGAL 6.25% 23/05/2033	2,815,376	0.12
7,750,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.299% 27/01/2025	6,482,299	0.27		<i>Serbia</i>	52,540,762	2.18
12,000,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.625% 20/05/2043	8,974,617	0.37	1,435,000,000	SERBIA 10.00% 05/02/2022	14,524,280	0.60
2,000,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.875% 07/03/2022	2,324,260	0.10	5,000,000	SERBIA 4.875% 25/02/2020	4,325,533	0.18
20,000,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.999% 27/01/2028	16,737,009	0.69	2,941,600,000	SERBIA 5.75% 21/07/2023	25,919,357	1.07
3,250,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.125% 17/01/2022	2,877,203	0.12	3,000,000	SERBIA 5.875% 03/12/2018	2,571,211	0.11
12,380,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 7.375% 17/01/2027	11,372,424	0.47	600,000,000	SERBIA 6.00% 22/02/2019	5,200,381	0.22
9,000,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 8.75% 23/05/2026	8,952,931	0.37		<i>Singapur</i>	1,136,929	0.05
6,400,000	VIMPELCOM HOLDINGS BV 4.95% 16/06/2024	5,406,742	0.22	1,400,000	BOC AVIATION LTD 2.375% 15/09/2021	1,136,929	0.05
	<i>Pakistán</i>	4,608,344	0.19		<i>Sri Lanka</i>	12,613,473	0.52
5,000,000	PAKISTAN 8.25% 15/04/2024	4,608,344	0.19	2,400,000	SRI LANKA 5.75% 18/01/2022	2,092,225	0.09
				2,000,000	SRI LANKA 6.125% 03/06/2025	1,763,141	0.07
				9,000,000	SRI LANKA 6.20% 11/05/2027	7,930,764	0.33
				900,000	SRI LANKA 6.85% 03/11/2025	827,343	0.03
					<i>Sudáfrica</i>	15,215,140	0.63
				8,000,000	ESKOM HOLDINGS LTD 6.75% 06/08/2023	6,801,866	0.28
				2,053,000	ESKOM HOLDINGS SOC LIMITED 5.75% 26/01/2021	1,692,528	0.07
				1,700,000	ESKOM HOLDINGS SOC LIMITED 7.125% 11/02/2025	1,450,210	0.06
				6,000,000	SOUTH AFRICA 6.875% 27/05/2019	5,270,536	0.22

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

## Cartera de títulos a 31/12/17

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR			EUR	
Togo	6,593,101	0.27	Luxemburgo	102,329,870	4.25
7,600,000 BANQUE OUEST AFRICAINE D 5.00% 27/07/2027	6,593,101	0.27	17,343 AMUNDI FUNDS BOND ASIAN LOCAL DEBT - OU C	15,610,573	0.65
Túnez	24,249,130	1.01	60,611 AMUNDI FUNDS BOND GLOBAL EMERGING CORPORATE - OU C	63,688,686	2.64
23,000,000 BANQUE CENTRALE DE TUNISIE 5.625% 17/02/2024	24,249,130	1.01	31,494 AMUNDI FUNDS BOND GLOBAL EMERGING LOCAL CURRENCY - OU C	23,030,611	0.96
Turquía	76,469,441	3.17	<b>Instrumentos del mercado monetario</b>	<b>82,146,316</b>	<b>3.41</b>
2,800,000 FINANSBANK AS 4.875% 19/05/2022	2,294,074	0.10	<b>Bonos</b>	<b>82,146,316</b>	<b>3.41</b>
7,200,000 TC ZIRAAT BANKASI A.S 5.125% 03/05/2022	5,957,688	0.25	Egipto	7,051,699	0.29
7,800,000 TURKEY 3.25% 14/06/2025	7,922,694	0.33	154,000,000 EGYPT 0% 13/02/2018	7,051,699	0.29
8,800,000 TURKEY 4.25% 18/09/2022	7,149,047	0.30	España	50,033,627	2.08
8,500,000 TURKEY 4.875% 16/04/2043	6,241,922	0.26	25,000,000 SPAIN 0% 09/03/2018	25,019,742	1.04
17,140,000 TURKEY 5.75% 11/05/2047	13,959,437	0.57	25,000,000 SPAIN 0% 16/02/2018	25,013,885	1.04
2,900,000 TURKEY 6.00% 25/03/2027	2,576,068	0.11	Italia	25,060,990	1.04
15,000,000 TURKIYE GARANIT BANKSAI 3.375% 08/07/2019	15,569,700	0.64	25,000,000 ITALY BOT 0% 13/07/2018	25,060,990	1.04
2,850,000 TURKIYE IS BANKASI AS 5.375% 06/10/2021	2,399,929	0.10	<b>Total cartera de títulos</b>	<b>1,910,478,702</b>	<b>79.29</b>
1,250,000 TURKIYE VAKIFLAR BANKASI T A O 2.375% 04/05/2021	1,265,038	0.05			
5,000,000 TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO 3.50% 17/06/2019	5,125,250	0.21			
7,200,000 YAPI VE KREDIT BANKASI AS 5.85% 21/06/2024	6,008,594	0.25			
Ucrania	30,430,050	1.26			
13,560,000 UKRAINE 7.375% 25/09/2032	11,109,985	0.46			
4,000,000 UKRAINE 7.75% 01/09/2020	3,539,307	0.15			
15,500,000 UKRAINE 7.75% 01/09/2022	13,778,065	0.57			
2,300,000 UKRAINE 7.75% 01/09/2025	2,002,693	0.08			
Uruguay	3,261,066	0.14			
3,500,000 URUGUAY 5.10% 18/06/2050	3,261,066	0.14			
Venezuela	3,099,659	0.13			
4,400,000 PETROLEOS DE VENEZUELA SA PDVSA 8.50% 27/10/2020	2,233,986	0.09			
5,000,000 VENEZUELA (REPUBLIC OF) 7.00% 31/03/2038	865,673	0.04			
Vietnam	2,023,230	0.08			
2,272,000 VIET NAM 4.80% 19/11/2024	2,023,230	0.08			
Zambia	12,231,096	0.51			
15,000,000 ZAMBIA 5.375% 20/09/2022	12,231,096	0.51			
<b>Otros valores mobiliarios</b>	<b>5,747,488</b>	<b>0.24</b>			
<b>Bonos</b>	<b>5,747,488</b>	<b>0.24</b>			
Venezuela	5,747,488	0.24			
5,800,000 PETROLEOS DE VENEZUELA SA PDVSA 0% 12/04/2027 DEFAULTED	1,152,513	0.05			
24,500,000 PETROLEOS DE VENEZUELA SA PDVSA 0% 15/11/2026 DEFAULTED	4,594,975	0.19			
<b>Acción/Participaciones de OICVM/OIC</b>	<b>204,894,881</b>	<b>8.50</b>			
<b>Acción/Participaciones en fondos de inversión</b>	<b>204,894,881</b>	<b>8.50</b>			
Francia	102,565,011	4.25			
4,548 AMUNDI 6 M ID	102,565,011	4.25			

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

**Cartera de títulos a 31/12/17**

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	USD			USD	
<b>Posiciones a largo plazo</b>	<b>410,459,880</b>	<b>97.43</b>	4,200,000 BANCOLOMBIA SA VAR 18/10/2027	4,165,728	1.00
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado</b>	<b>410,459,880</b>	<b>97.43</b>	2,000,000 BANCOLOMBIA SA 5.95% 03/06/2021	2,170,180	0.52
<b>Bonos</b>	<b>410,459,880</b>	<b>97.43</b>	700,000 ECOPETROL SA 5.375% 26/06/2026	754,971	0.18
<i>Argentina</i>	26,600,841	6.31	1,000,000 ECOPETROL SA 5.875% 18/09/2023	1,108,450	0.26
2,950,000 AEROPUERTOS ARGENTINA 2000 6.875% 01/02/2027	3,201,901	0.76	2,000,000 ECOPETROL SA 7.375% 18/09/2043	2,411,900	0.57
4,595,000 ARGENTINA 5.00% 15/01/2027	5,728,782	1.36	1,050,000 SURA ASSET MANAGEMENT SA 4.375% 11/04/2027	1,062,075	0.25
700,000 ARGENTINA 5.25% 15/01/2028	875,603	0.21	<i>Corea del Sur</i>	6,441,209	1.53
4,000,000 ARGENTINA 5.375% 20/01/2023	5,111,229	1.21	2,900,000 WOORI BANK VAR PERPETUAL	2,883,354	0.68
2,100,000 ARGENTINA 6.50% 15/02/2023	2,253,510	0.53	3,500,000 WOORI BANK VAR PERPETUAL	3,557,855	0.85
1,400,000 YPF SOCIEDAD ANONIMA 8.50% 23/03/2021	1,583,414	0.38	<i>Costa Rica</i>	208,048	0.05
6,750,000 YPF SOCIEDAD ANONIMA 8.50% 28/07/2025	7,846,402	1.86	200,000 BANCO NACIONAL DE COSTA RICA 5.875% 25/04/2021	208,048	0.05
<i>Australia</i>	4,795,335	1.14	<i>Emiratos Árabes Unidos</i>	8,975,736	2.13
4,500,000 CNOOC CURTIS FUNDING 4.50% 03/10/2023	4,795,335	1.14	5,000,000 DP WORLD LTD 6.85% 02/07/2037	6,178,900	1.47
<i>Austria</i>	4,020,490	0.95	2,800,000 FIRST ABU DHABI BANK PJSC 3.00% 30/03/2022	2,796,836	0.66
1,600,000 BRF GMBH 4.35% 29/09/2026	1,550,992	0.36	<i>Estados Unidos de América</i>	3,015,980	0.72
1,000,000 SUZANO AUSTRIA GMBH 5.75% 14/07/2026	1,087,590	0.26	1,000,000 AZUL INVESTMENTS LLP 5.875% 26/10/2024	993,540	0.24
1,200,000 SUZANO AUSTRIA GMBH 7.00% 16/03/2047	1,381,908	0.33	2,000,000 CNOOC FINANCE 3.50% 05/05/2025	2,022,440	0.48
<i>Baréin</i>	2,300,064	0.55	<i>Georgia</i>	1,617,945	0.38
2,400,000 BAHRAIN 7.50% 20/09/2047	2,300,064	0.55	1,500,000 GEORGIAN OIL AND GAS CORPORATION 6.75% 26/04/2021	1,617,945	0.38
<i>Bélgica</i>	1,095,754	0.26	<i>Hong Kong (China)</i>	4,778,910	1.13
1,100,000 EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO 3.75% 05/08/2026	1,095,754	0.26	2,310,000 BANK OF EAST ASIA LT VAR PERPETUAL	2,358,510	0.56
<i>Brasil</i>	10,672,038	2.53	2,400,000 CRCC YUXIANG VAR PERPETUAL	2,420,400	0.57
4,400,000 BANCO NACIONAL DE DESENVOLVIMENTO ECONOMICO E SOCIAL BNDES 4.75% 09/05/2024	4,440,304	1.06	<i>India</i>	3,887,000	0.92
1,400,000 BANCO VOTORANTIM VAR PERPETUAL	1,446,074	0.34	2,600,000 GMR HYDERABAD INTERNATIONAL AIRPORT LTD 4.25% 27/10/2027	2,563,561	0.61
2,000,000 CEMIG GERACAO E TRANSMISSAO SA 9.25% 05/12/2024	2,154,980	0.51	1,300,000 ONGC VIDESH 3.75% 07/05/2023	1,323,439	0.31
2,600,000 ITAU UNIBANCO HOLDING SA VAR PERPETUAL	2,630,680	0.62	<i>Indonesia</i>	12,163,404	2.89
<i>Chile</i>	12,456,700	2.96	1,000,000 INDONESIA 3.875% 06/04/2024	1,020,030	0.24
1,000,000 AES GENER VAR 18/12/2073	1,052,260	0.25	3,000,000 PELABUHAN INDONESIA III 4.875% 01/10/2024	3,191,610	0.76
1,800,000 CENCOSUD SA 4.375% 17/07/2027	1,784,430	0.42	3,200,000 PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA 4.125% 15/05/2027	3,203,584	0.76
1,000,000 COLBUN SA 4.50% 10/07/2024	1,046,580	0.25	3,000,000 PERUSAHAAN PERSEROAN PT 5.25% 24/10/2042	3,120,660	0.74
2,000,000 CORPBANCA 3.875% 22/09/2019	2,046,160	0.49	1,600,000 PT SAKA ENERGI INDONESIA 4.45% 05/05/2024	1,627,520	0.39
1,000,000 EMPRESA ELECTRICA GUACOLDA SA 4.56% 30/04/2025	960,780	0.23	<i>Irlanda</i>	13,411,643	3.18
2,000,000 EMPRESA NACIONAL DE TELECOM 4.75% 01/08/2026	2,088,460	0.50	500,000 ALFA BOND ISSUANCE 7.75% 28/04/2021	563,885	0.13
3,400,000 INVRSIONES CMPC NOTES SA 4.375% 04/04/2027	3,478,030	0.82	2,900,000 GTLK EUROPE LTD 5.95% 19/07/2021	3,074,145	0.73
<i>China</i>	2,075,934	0.49	1,500,000 MMC FINANCE DAC 6.625% 14/10/2022	1,694,310	0.40
2,100,000 INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD 2.875% 12/10/2022	2,075,934	0.49	5,000,000 ROSNEFT INT FINANCE 4.199% 06/03/2022	5,056,150	1.20
<i>Colombia</i>	12,873,172	3.06	1,500,000 RZD CAPITAL LIMITED 3.374% 20/05/2021	1,940,973	0.46
1,200,000 BANCO DE BOGOTA SA 4.375% 03/08/2027	1,199,868	0.28	1,000,000 VEB FINANCE LIMITED 6.902% 09/07/2020	1,082,180	0.26
			<i>Israel</i>	2,132,710	0.51
			2,000,000 ISRAEL ELECTRIC CORP LTD 5.00% 12/11/2024	2,132,710	0.51

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	USD			USD	
<i>Isla de Jersey</i>	4,177,996	0.99	<i>Luxemburgo</i>	27,487,708	6.52
2,800,000 POLYUS GOLD INTERNATIONAL LTD 5.25% 07/02/2023	2,943,388	0.70	1,000,000 GPN CAPITAL S A 4.375% 19/09/2022	1,025,460	0.24
1,200,000 WEST CHINA CEMENT 6.50% 11/09/2019	1,234,608	0.29	2,770,000 MHP SE 7.75% 10/05/2024	3,011,849	0.71
<i>Islas Bermudas</i>	6,651,808	1.58	9,800,000 MHP SE 8.25% 02/04/2020	10,669,064	2.54
3,000,000 DIGICEL LIMITED 6.75% 01/03/2023	2,961,540	0.70	2,000,000 MILLICOM INTL CELLULAR SA 5.125% 15/01/2028	2,008,060	0.48
2,000,000 OOREDOO INTERNATIONAL FINANCE 3.25% 21/02/2023	1,983,400	0.47	3,400,000 MINERVA LUXEMBOURG SA 6.50% 20/09/2026	3,493,092	0.83
1,700,000 TENGIZCHEVROIL FINANCE COMPANY INTERNATIONAL LTD 4.00% 15/08/2026	1,706,868	0.41	1,000,000 RAIZEN FUELS FINANCE S.A 5.30% 20/01/2027	1,049,800	0.25
<i>Islas Caimán</i>	33,295,742	7.90	2,500,000 SBERBANK SB CAP SA VAR 26/02/2024	2,545,225	0.60
1,000,000 ALIBABA GROUP HOLDING LTD 3.60% 28/11/2024	1,032,390	0.25	3,400,000 VTB CAPITAL SA 6.95% 17/10/2022	3,685,158	0.87
2,000,000 BANCO BTG PACTUAL LUX 5.50% 31/01/2023	1,997,060	0.47	<i>Marruecos</i>	4,292,300	1.02
2,000,000 BANCO DO BRASIL 4.625% 15/01/2025	1,974,120	0.47	4,000,000 OFFICE CHERIFIEN DES PHOSPHATES SA 5.625% 25/04/2024	4,292,300	1.02
800,000 BANCO MERCANTILE DEL NORTE SA GRAND CAYMAN BRANCH VAR PERPETUAL	842,264	0.20	<i>México</i>	37,458,200	8.90
1,700,000 BANK OF SHARJAH FUNDING LTD 4.23% 07/03/2022	1,730,447	0.41	2,000,000 ALPHA HOLDINGS SA DE CV 10.00% 19/12/2022	1,966,040	0.47
5,000,000 BRASKEM FINANCE 4.50% 10/01/2028	4,939,000	1.18	2,000,000 BBVA BANCOMER SA 4.375% 10/04/2024	2,093,440	0.50
2,500,000 COUNTRY GARDEN HOLDINGS 7.50% 09/03/2020	2,610,125	0.62	1,820,000 CEMEX 2.75% 05/12/2024	2,201,650	0.52
2,000,000 COUNTRY GARDEN HOLDINGS 7.50% 10/01/2023	2,077,460	0.49	1,200,000 CEMEX 4.375% 05/03/2023	1,523,916	0.36
1,500,000 FIBRIA OVERSEAS FINANCE 5.50% 17/01/2027	1,613,040	0.38	300,000 FERMACA ENTERPRISES S DE RL DE CV 6.375% 30/03/2038	301,747	0.07
1,000,000 GRUPOSURA FINANCE 5.50% 29/04/2026	1,086,580	0.26	1,000,000 GRUPO AEROPORTUARIO DE LA CIUDAD DE MEXICO SA DE CV 5.50% 31/07/2047	989,540	0.23
600,000 LAMAR FUNDING LTD 3.958% 07/05/2025	556,836	0.13	800,000 MEXICHEM SAB DE CV 4.00% 04/10/2027	798,376	0.19
3,000,000 LATAM FINANCE LTD 6.875% 11/04/2024	3,137,250	0.74	1,500,000 NEMAK SAB 5.50% 28/02/2023	1,545,225	0.37
2,000,000 MAF GLOBAL SECURITIES LTD VAR PERPETUAL	2,051,140	0.49	4,700,000 PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 2.75% 21/04/2027	5,426,306	1.29
1,500,000 MAF GLOBAL SECURITIES LTD VAR PERPETUAL	1,536,150	0.36	4,100,000 PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 4.875% 21/02/2028	5,471,340	1.30
3,800,000 SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LIMITED 4.75% 03/07/2022	3,790,500	0.90	4,900,000 PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 5.125% 15/03/2023	6,857,885	1.64
2,000,000 VALE OVERSEAS LTD 6.25% 10/08/2026	2,321,380	0.55	1,900,000 PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 5.375% 13/03/2022	2,020,327	0.48
<i>Islas Mauricio</i>	9,184,825	2.18	1,600,000 TENEDORA NEMAK SA 3.25% 15/03/2024	1,995,768	0.47
4,000,000 HTA GROUP LTD 9.125% 08/03/2022	4,313,020	1.02	4,000,000 TV AZTECA SAB DE CV 8.25% 09/08/2024	4,266,640	1.01
2,990,000 MTN MAURITIUS INVESTMENTS 4.755% 11/11/2024	2,980,282	0.71	<i>Mongolia</i>	1,010,860	0.24
1,750,000 MTN MAURITIUS INVESTMENTS 6.50% 13/10/2026	1,891,523	0.45	1,000,000 MONGOLIA 5.625% 01/05/2023	1,010,860	0.24
<i>Islas Virgenes de Estados Unidos</i>	2,729,943	0.65	<i>Nigeria</i>	6,966,798	1.65
2,700,000 HUARONG FINANCE CO.LTD VAR PERPETUAL	2,729,943	0.65	1,800,000 AFRICA FINANCE CORPORATION 3.875% 13/04/2024	1,816,758	0.43
<i>Islas Virgenes Británicas</i>	10,246,209	2.43	4,000,000 ZENITH BANK PLC 6.25% 22/04/2019	4,106,000	0.97
800,000 CHINALCO FINANCE HOLDINGS 4.25% 21/04/2022	802,928	0.19	1,000,000 ZENITH BANK PLC 7.375% 30/05/2022	1,044,040	0.25
1,200,000 PCCW HKT CAPITAL NO 2 LTD 3.00% 14/07/2026	1,148,616	0.27	<i>Países Bajos</i>	47,198,596	11.21
1,600,000 RADIANT ACCESS LTD 4.60% PERPETUAL	1,555,216	0.37	1,500,000 BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL NETHERLANDS B.V. 5.125% 11/03/2023	1,593,690	0.38
3,000,000 SINOPEC GROUP OVERSEAS DEV 2017 LTD 3.625% 12/04/2027	3,027,000	0.72	5,500,000 GTH 7.25% 26/04/2023	6,190,690	1.47
3,900,000 SINOPEC GRP OVERSEA DEVELOPMENT 2012 LTD 2.75% 29/09/2026	3,712,449	0.88	2,000,000 LISTRINDO CAPITAL BV 4.95% 14/09/2026	2,034,900	0.48
<i>Kenia</i>	3,140,100	0.75	2,000,000 METINVEST BV VAR 31/12/2021	2,078,442	0.49
3,000,000 EASTERN AND SOUTHERN 5.375% 14/03/2022	3,140,100	0.75	2,600,000 MINEJESA CAPITAL B V 4.625% 10/08/2030	2,643,524	0.63
<i>Kuwait</i>	1,509,675	0.36	1,500,000 MYRIAD INTL HOLDING BV 5.50% 21/07/2025	1,633,680	0.39
1,500,000 AL AHLI BANK OF KUWAIT 3.50% 05/04/2022	1,509,675	0.36	4,800,000 NOSTRUM OIL&GAS FIN BV 8.00% 25/07/2022	4,992,384	1.19

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

**Cartera de títulos a 31/12/17**

Cantidad		Valor de mercado	% del VL	Cantidad		Valor de mercado	% del VL
		USD				USD	
5,500,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 4.375% 20/05/2023	5,459,960	1.30		<i>Togo</i>	1,875,078	0.45
1,600,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.299% 27/01/2025	1,607,008	0.38	1,800,000	BANQUE OUEST AFRICAINE D 5.00% 27/07/2027	1,875,078	0.45
9,454,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.999% 27/01/2028	9,500,230	2.25		<i>Turquía</i>	31,772,479	7.54
2,600,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.125% 17/01/2022	2,763,956	0.66	700,000	AKBANK TAS 5.125% 31/03/2025	689,283	0.16
1,500,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 7.375% 17/01/2027	1,654,605	0.39	1,000,000	ARCELIK AS 5.00% 03/04/2023	1,013,090	0.24
2,000,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 8.75% 23/05/2026	2,389,040	0.57	2,000,000	FINANSBANK AS 4.875% 19/05/2022	1,967,660	0.47
2,900,000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS III BV 2.20% 21/07/2021	2,656,487	0.63	2,600,000	TC ZIRAAT BANKASI A.S 5.125% 03/05/2022	2,583,386	0.61
	<i>Panamá</i>	4,687,895	1.11	1,800,000	TURKEY 4.25% 18/09/2022	1,755,936	0.42
3,000,000	BANCO GENERAL SA 4.125% 07/08/2027	3,004,470	0.71	700,000	TURKEY 4.875% 16/04/2043	617,260	0.15
1,700,000	BANISTMO SA 3.65% 19/09/2022	1,683,425	0.40	1,800,000	TURKEY 5.75% 11/05/2047	1,760,355	0.42
	<i>Perú</i>	15,666,624	3.72	1,250,000	TURKEY 6.00% 25/03/2027	1,333,338	0.32
6,000,000	BANCO DE CREDITO DEL PERU VAR 24/04/2027	6,611,400	1.58	3,400,000	TURKIYE GARANT BANKSAI VAR 24/05/2027	3,400,034	0.80
1,500,000	BANCO INTERNATIONAL DEL PERU VAR 19/03/2029	1,696,170	0.40	5,500,000	TURKIYE GARANTI BANK 4.75% 17/10/2019	5,596,140	1.32
1,800,000	BBVA BANCO CONTINENTAL VAR 22/09/2029	1,946,340	0.46	2,200,000	TURKIYE IS BANKASI AS 5.00% 30/04/2020	2,229,348	0.53
900,000	CORPORACION FINANCIERA DE DESARROLLO SA COFIDE VAR 15/07/2029	941,904	0.22	1,750,000	TURKIYE IS BANKASI AS 5.375% 06/10/2021	1,769,547	0.42
3,400,000	PETROLEOS DEL PERU SA 4.75% 19/06/2032	3,452,020	0.82	1,600,000	TURKIYE SINAI KALKINA BANKASI AS VAR 29/03/2027	1,631,232	0.39
1,000,000	SAN MIGUEL INDUSTRIAS PET SA 4.50% 18/09/2022	1,018,790	0.24	1,000,000	TURKIYE VAKIFLAR BANKASI T A O 2.375% 04/05/2021	1,215,246	0.29
	<i>Reino Unido</i>	1,689,872	0.40	2,200,000	TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO 5.50% 27/10/2021	2,206,424	0.52
1,600,000	LIQUID TELECOMMUNICATIONS FINANCING PLC 8.50% 13/07/2022	1,689,872	0.40	2,000,000	YAPI VE KREDIT BANKASI AS 5.85% 21/06/2024	2,004,200	0.48
	<i>Rusia</i>	2,421,168	0.57		<i>Ucrania</i>	3,817,252	0.91
2,400,000	RUSSIAN RAILWAYS COMPANY OJSC 3.45% 06/10/2020	2,421,168	0.57	2,800,000	UKRAINE 7.375% 25/09/2032	2,754,752	0.66
	<i>Singapur</i>	7,591,092	1.80	1,000,000	UKRAINE 7.75% 01/09/2020	1,062,500	0.25
900,000	BOC AVIATION LTD 2.375% 15/09/2021	877,644	0.21		<b>Total cartera de títulos</b>	<b>410,459,880</b>	<b>97.43</b>
2,000,000	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP VAR 15/10/2024	2,032,200	0.48				
700,000	OVERSEA-CHINESE BANKING CORPORATION LTD VAR 11/03/2023	700,588	0.17				
1,000,000	OVERSEA-CHINESE BANKING CORPORATION LTD 4.25% 19/06/2024	1,039,460	0.25				
3,000,000	UNITED OVERSEAS BANK LTD VAR 08/03/2027	2,941,200	0.69				
	<i>Sudáfrica</i>	4,292,438	1.02				
1,500,000	ESKOM HOLDINGS LTD 6.75% 06/08/2023	1,531,440	0.36				
2,789,000	ESKOM HOLDINGS SOC LIMITED 5.75% 26/01/2021	2,760,998	0.66				
	<i>Tailandia</i>	7,772,309	1.84				
3,000,000	KRUNG THAI BANK PUBLIC CO LTD VAR 26/12/2024	3,090,120	0.72				
2,600,000	PTTEP TREASURY CENTER CO VAR PERPETUAL	2,637,518	0.63				
522,000	PTTEP TREASURY CENTER CO VAR PERPETUAL	529,851	0.13				
1,500,000	SIAM COMMERCIAL BANK PUBLIC CO 3.50% 07/04/2019	1,514,820	0.36				

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.



Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR			EUR	
<b>Posiciones a largo plazo</b>	<b>1,062,895,957</b>	<b>96.62</b>	4,600,000 EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO SA ENAP 4.50% 14/09/2047	3,675,077	0.34
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado</b>	<b>968,583,267</b>	<b>88.04</b>	3,800,000 INVRSIONES CMPC NOTES SA 4.375% 04/04/2027	3,237,184	0.29
<b>Bonos</b>	<b>968,583,267</b>	<b>88.04</b>	<i>China</i>	15,500,702	1.41
<i>Angola</i>	1,926,391	0.18	11,400,000 CHINA DEVELOPMENT BANK 2.75% 16/11/2022	9,408,797	0.86
2,000,000 ANGOLA 9.50% 12/11/2025	1,926,391	0.18	7,400,000 INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD 2.875% 12/10/2022	6,091,905	0.55
<i>Argentina</i>	79,939,140	7.26	<i>Colombia</i>	29,182,487	2.65
32,164,000 ARGENTINA 5.00% 15/01/2027	33,394,273	3.03	2,200,000 BANCO DE BOGOTA SA 4.375% 03/08/2027	1,831,901	0.17
4,800,000 ARGENTINA 5.25% 15/01/2028	5,000,040	0.45	7,400,000 BANCOLOMBIA SA VAR 18/10/2027	6,112,303	0.56
12,300,000 ARGENTINA 5.375% 20/01/2023	13,088,799	1.19	16,400,000 COLOMBIA 3.875% 25/04/2027	13,929,006	1.26
5,550,000 ARGENTINA 5.625% 26/01/2022	4,883,057	0.44	7,200,000 COLOMBIA 6.125% 18/01/2041	7,309,277	0.66
2,000,000 ARGENTINA 7.125% 28/06/2117	1,724,684	0.16	<i>Costa de Marfil</i>	6,714,065	0.61
7,000,000 ARGENTINA 7.82% 31/12/2033	11,276,888	1.03	808,000 IVORY COAST VAR 31/12/2032	650,769	0.06
4,000,000 ARGENTINA 8.28% 31/12/2033	5,541,483	0.50	5,290,000 IVORY COAST 5.125% 15/06/2025	5,778,002	0.52
3,500,000 ARGENTINA 9.95% 09/06/2021	3,369,858	0.31	336,000 IVORY COAST 5.375% 23/07/2024	285,294	0.03
1,300,000 YPF SOCIEDAD ANONIMA 8.50% 23/03/2021	1,224,439	0.11	<i>Costa Rica</i>	6,541,740	0.59
450,000 YPF SOCIEDAD ANONIMA 8.50% 28/07/2025	435,619	0.04	800,000 BANCO NACIONAL DE COSTA RICA 5.875% 25/04/2021	693,035	0.06
<i>Armenia</i>	2,661,013	0.24	2,000,000 COSTA RICA 4.25% 26/01/2023	1,622,152	0.15
3,000,000 ARMENIA 6.00% 30/09/2020	2,661,013	0.24	2,000,000 COSTA RICA 4.375% 30/04/2025	1,604,664	0.15
<i>Australia</i>	6,212,034	0.56	3,000,000 COSTA RICA 7.158% 12/03/2045	2,621,889	0.23
7,000,000 CNOOC CURTIS FUNDING 4.50% 03/10/2023	6,212,034	0.56	<i>Croacia</i>	4,757,682	0.43
<i>Azerbaiyán</i>	6,843,288	0.62	5,000,000 CROATIA 6.00% 26/01/2024	4,757,682	0.43
2,000,000 AZERBAIJAN 4.75% 18/03/2024	1,724,800	0.16	<i>Ecuador</i>	12,346,911	1.12
5,400,000 SOUTHERN GAS CORRIDOR CJSC 6.875% 24/03/2026	5,118,488	0.46	3,400,000 ECUADOR 10.50% 24/03/2020	3,142,905	0.29
<i>Baréin</i>	7,981,054	0.73	4,400,000 ECUADOR 8.875% 23/10/2027	4,025,956	0.37
10,000,000 BAHRAIN 7.50% 20/09/2047	7,981,054	0.73	5,400,000 ECUADOR 9.65% 13/12/2026	5,178,050	0.46
<i>Bélgica</i>	2,073,899	0.19	<i>Egipto</i>	18,121,515	1.65
2,500,000 EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO 3.75% 05/08/2026	2,073,899	0.19	8,700,000 EGYPT 5.875% 11/06/2025	7,340,806	0.67
<i>Bielorrusia</i>	6,063,708	0.55	2,000,000 EGYPT 6.125% 31/01/2022	1,746,477	0.16
6,500,000 BELARUS 7.625% 29/06/2027	6,063,708	0.55	9,400,000 EGYPT 8.50% 31/01/2047	9,034,232	0.82
<i>Bolivia</i>	4,047,531	0.37	<i>El Salvador</i>	5,118,504	0.47
5,000,000 BOLIVIA 4.50% 20/03/2028	4,047,531	0.37	5,000,000 EL SALVADOR 5.875% 30/01/2025	4,201,345	0.39
<i>Brasil</i>	25,386,447	2.31	1,000,000 EL SALVADOR 7.75% 24/01/2023	917,159	0.08
1,500,000 BANCO NACIONAL DE DESENVOLVIMENTO ECONOMICO E SOCIAL BNDES 4.00% 14/04/2019	1,267,517	0.12	<i>Emiratos Árabes Unidos</i>	9,881,362	0.90
12,000,000 BANCO NACIONAL DE DESENVOLVIMENTO ECONOMICO E SOCIAL BNDES 4.75% 09/05/2024	10,084,877	0.92	3,000,000 DP WORLD LTD 6.85% 02/07/2037	3,087,579	0.28
3,000,000 BANCO VOTORANTIM VAR PERPETUAL	2,580,555	0.23	8,200,000 UNITED ARAB EMIRATES 4.125% 11/10/2047	6,793,783	0.62
8,000,000 BRAZIL 5.00% 27/01/2045	6,229,347	0.57	<i>Filipinas</i>	3,128,276	0.28
6,200,000 ITAU UNIBANCO HOLDING SA VAR PERPETUAL	5,224,151	0.47	650,000 PHILIPPINES 3.70% 01/03/2041	539,395	0.05
<i>Chile</i>	9,656,631	0.88	2,500,000 PHILIPPINES 3.70% 02/02/2042	2,072,733	0.18
3,200,000 CHILE 3.86% 21/06/2047	2,744,370	0.25	600,000 REPUBLIC OF PHILIPPINES 3.95% 20/01/2040	516,148	0.05
			<i>Gabón</i>	1,474,291	0.13
			1,700,000 GABON 6.95% 16/06/2025	1,474,291	0.13

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

**Cartera de títulos a 31/12/17**

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR			EUR	
<i>Georgia</i>	2,694,766	0.24	<i>Jordania</i>	4,364,153	0.40
3,000,000 GEORGIAN OIL AND GAS CORPORATION 6.75% 26/04/2021	2,694,766	0.24	5,000,000 JORDAN 7.375% 10/10/2047	4,364,153	0.40
<i>Ghana</i>	8,693,102	0.79	<i>Kazajstán</i>	20,794,421	1.89
3,000,000 GHANA 8.125% 18/01/2026	2,783,707	0.25	1,000,000 DEVELOPMENT BANK OF KAZAKHSTAN 4.125% 10/12/2022	858,548	0.08
1,400,000 GHANA 9.25% 15/09/2022	1,324,660	0.12	2,000,000 KAZAKHSTAN 3.875% 14/10/2024	1,733,669	0.16
5,000,000 REPUBLIC OF GHANA 7.875% 07/08/2023	4,584,735	0.42	7,000,000 KAZAKHSTAN 4.875% 14/10/2044	6,288,778	0.57
<i>Hungría</i>	25,369,518	2.31	1,500,000 KAZAKHSTAN 5.125% 21/07/2025	1,394,308	0.13
6,250,000 HUNGARY 1.75% 10/10/2027	6,480,969	0.59	4,800,000 NATIONAL COMPANY KAZMUNAYGAZ JSC 4.75% 19/04/2027	4,222,465	0.38
19,000,000 HUNGARY 5.375% 25/03/2024	17,934,177	1.63	4,000,000 NATIONAL COMPANY KAZMUNAYGAZ JSC 5.75% 19/04/2047	3,564,574	0.32
1,000,000 HUNGARY 5.75% 22/11/2023	954,372	0.09	3,000,000 NATIONAL COMPANY KAZMUNAYGAZ JSC 6.375% 09/04/2021	2,732,079	0.25
<i>Indonesia</i>	64,420,867	5.86	<i>Kenia</i>	4,009,677	0.36
8,100,000 INDONESIA 2.15% 18/07/2024	8,509,496	0.77	4,600,000 EASTERN AND SOUTHERN 5.375% 14/03/2022	4,009,677	0.36
5,000,000 INDONESIA 3.375% 30/07/2025	5,653,425	0.51	<i>Kuwait</i>	1,496,947	0.14
4,900,000 INDONESIA 3.75% 14/06/2028	5,653,963	0.51	1,800,000 KUWAIT INTERNATIONAL BANK 2.75% 20/03/2022	1,496,947	0.14
2,200,000 INDONESIA 3.875% 06/04/2024	1,868,809	0.17	<i>Libano</i>	20,578,082	1.87
6,400,000 INDONESIA 4.15% 29/03/2027	5,492,232	0.50	4,169,000 LEBANON 5.15% 12/11/2018	3,466,696	0.32
4,300,000 INDONESIA 4.55% 29/03/2026	3,794,156	0.34	1,500,000 LEBANON 6.00% 27/01/2023	1,200,768	0.11
14,100,000 PARTAMINA PERSERO PT 5.625% 20/05/2043	12,808,419	1.17	15,121,000 LEBANON 6.60% 27/11/2026	12,059,024	1.09
14,740,000 PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA 4.125% 15/05/2027	12,288,836	1.13	3,879,000 LEBANON 6.65% 03/11/2028	3,036,396	0.28
8,000,000 PERUSAHAAN PERSEROAN PT 5.25% 24/10/2042	6,930,147	0.63	1,000,000 LEBANON 6.65% 22/04/2024	815,198	0.07
1,500,000 PT PERTAMINA 6.00% 03/05/2042	1,421,384	0.13	<i>Luxemburgo</i>	9,861,677	0.90
<i>Irlanda</i>	19,936,558	1.81	1,400,000 MHP SE 7.75% 10/05/2024	1,267,683	0.12
5,000,000 GTLK EUROPE LTD 5.95% 19/07/2021	4,413,933	0.40	3,100,000 MHP SE 8.25% 02/04/2020	2,810,550	0.26
2,000,000 MMC FINANCE DAC 6.625% 14/10/2022	1,881,312	0.17	3,800,000 MILLICOM INTL CELLULAR SA 5.125% 15/01/2028	3,177,294	0.28
10,000,000 VEB FINANCE LIMITED 4.032% 21/02/2023	10,923,100	0.99	3,000,000 SB CAPITAL SA 5.25% 23/05/2023	2,606,150	0.24
3,000,000 VEB FINANCE LIMITED 6.025% 05/07/2022	2,718,213	0.25	<i>México</i>	78,232,681	7.10
<i>Islas Bermudas</i>	3,010,128	0.27	3,400,000 GRUPO AEROPORTUARIO DE LA CIUDAD DE MEXICO SA DE CV 5.50% 31/07/2047	2,801,829	0.25
3,600,000 TENGIZCHEVROIL FINANCE COMPANY INTERNATIONAL LTD 4.00% 15/08/2026	3,010,128	0.27	1,300,000 MEXICO 4.60% 23/01/2046	1,070,946	0.10
<i>Islas Caimán</i>	16,436,524	1.49	3,000,000 MEXICO 4.75% 08/03/2044	2,532,062	0.23
3,800,000 BANCO DO BRASIL 4.625% 15/01/2025	3,123,608	0.28	32,000,000 PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 2.75% 21/04/2027	30,767,360	2.79
4,200,000 FIBRIA OVERSEAS FINANCE 5.50% 17/01/2027	3,761,585	0.34	3,000,000 PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 4.25% 15/01/2025	2,491,464	0.23
900,000 LAMAR FUNDING LTD 3.958% 07/05/2025	695,510	0.06	7,150,000 PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 5.375% 13/03/2022	6,331,424	0.58
3,000,000 MAF GLOBAL SECURITIES LTD VAR PERPETUAL	2,558,607	0.23	18,000,000 PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 5.50% 27/06/2044	13,884,343	1.25
7,600,000 OMGRID FUND 5.196% 16/05/2027	6,297,214	0.58	10,000,000 PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 6.75% 21/09/2047	8,695,245	0.79
<i>Islas Virgenes Británicas</i>	22,450,419	2.04	11,100,000 PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 6.75% 21/09/2047	9,658,008	0.88
2,400,000 RADIANT ACCESS LTD 4.60% PERPETUAL	1,942,725	0.18	<i>Mongolia</i>	10,614,866	0.96
7,800,000 SINOPEC GROUP OVERSEAS DEV 2017 LTD 3.625% 12/04/2027	6,554,131	0.60	4,500,000 MONGOLIA 5.125% 05/12/2022	3,718,440	0.34
10,900,000 SINOPEC GRP OVERSEA DEVELOPMENT 2012 LTD 2.75% 29/09/2026	8,640,755	0.78	3,400,000 MONGOLIA 5.625% 01/05/2023	2,862,181	0.26
6,000,000 SINOPEC GRP OVERSEA DEVELOPMENT 2014 LTD 4.375% 10/04/2024	5,312,808	0.48	4,200,000 MONGOLIA 8.75% 09/03/2024	4,034,245	0.36
<i>Islas Virgenes de Estados Unidos</i>	2,862,846	0.26	<i>Namibia</i>	3,831,258	0.35
3,400,000 HUARONG FINANCE CO.LTD VAR PERPETUAL	2,862,846	0.26	4,500,000 NAMIBIA 5.25% 29/10/2025	3,831,258	0.35

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR			EUR	
			1,000,000	ROMANIA 4.375% 22/08/2023	893,675 0.08
				<i>Rusia</i>	17,581,369 1.60
			12,800,000	RUSSIA 5.875% 16/09/2043	12,372,605 1.13
4,000,000	AFRICA FINANCE CORPORATION 3.875% 13/04/2024	3,362,125 0.31	6,200,000	RUSSIAN RAILWAYS COMPANY OJSC 3.45% 06/10/2020	5,208,764 0.47
1,000,000	NIGERIA 6.75% 28/01/2021	886,538 0.08		<i>Senegal</i>	3,343,101 0.30
3,000,000	NIGERIA 7.625% 28/11/2047	2,687,671 0.24	3,800,000	SENEGAL 6.25% 23/05/2033	3,343,101 0.30
3,800,000	NIGERIA 7.875% 16/02/2032	3,585,316 0.33		<i>Serbia</i>	7,362,775 0.67
6,350,000	ZENITH BANK PLC 7.375% 30/05/2022	5,521,058 0.50	3,000,000	SERBIA 4.875% 25/02/2020	2,595,307 0.24
	<i>Omán</i>	12,550,471 1.14	5,000,000	SERBIA 7.25% 28/09/2021	4,767,468 0.43
9,500,000	OMAN 4.75% 15/06/2026	7,703,283 0.70		<i>Sri Lanka</i>	17,781,003 1.62
5,800,000	OMAN 6.50% 08/03/2047	4,847,188 0.44	2,900,000	SRI LANKA 5.75% 18/01/2022	2,528,093 0.23
	<i>Países Bajos</i>	67,282,776 6.12	1,200,000	SRI LANKA 5.875% 25/07/2022	1,055,142 0.10
9,200,000	GTH 7.25% 26/04/2023	8,623,698 0.78	10,000,000	SRI LANKA 6.20% 11/05/2027	8,811,917 0.80
4,800,000	MINEJESA CAPITAL B V 4.625% 10/08/2030	4,064,251 0.37	4,000,000	SRI LANKA 6.25% 27/07/2021	3,547,318 0.32
8,400,000	NOSTRUM OIL&GAS FIN BV 8.00% 25/07/2022	7,275,710 0.66	2,000,000	SRI LANKA 6.85% 03/11/2025	1,838,533 0.17
11,000,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 4.375% 20/05/2023	9,093,870 0.83		<i>Sudáfrica</i>	24,714,265 2.25
5,800,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.299% 27/01/2025	4,851,245 0.44	10,000,000	ESKOM HOLDINGS LTD 6.75% 06/08/2023	8,502,373 0.77
10,000,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.625% 20/05/2043	7,478,806 0.68	12,000,000	ESKOM HOLDINGS SOC LIMITED 5.75% 26/01/2021	9,893,006 0.90
16,168,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.999% 27/01/2028	13,530,264 1.24	5,000,000	ESKOM HOLDINGS SOC LIMITED 7.125% 11/02/2025	4,265,302 0.39
3,500,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.125% 17/01/2022	3,098,526 0.28	2,600,000	SOUTH AFRICA 5.00% 12/10/2046	2,053,584 0.19
2,000,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 7.375% 17/01/2027	1,837,217 0.17		<i>Togo</i>	5,725,588 0.52
1,600,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 8.75% 23/05/2026	1,591,626 0.14	6,600,000	BANQUE OUEST AFRICAINE D 5.00% 27/07/2027	5,725,588 0.52
6,910,000	VIMPEL.COM HOLDINGS BV 4.95% 16/06/2024	5,837,563 0.53		<i>Túnez</i>	1,054,305 0.10
	<i>Pakistán</i>	4,608,324 0.42	1,000,000	BANQUE CENTRALE DE TUNISIE 5.625% 17/02/2024	1,054,305 0.10
5,000,000	PAKISTAN 8.25% 15/04/2024	4,608,324 0.42		<i>Turquía</i>	63,081,935 5.73
	<i>Panamá</i>	13,392,129 1.22	3,000,000	TC ZIRAAT BANKASI A.S 5.125% 03/05/2022	2,482,158 0.23
5,600,000	BANCO GENERAL SA 4.125% 07/08/2027	4,670,505 0.43	6,400,000	TURKEY 3.25% 14/06/2025	6,501,024 0.59
5,200,000	BANISTMO SA 3.65% 19/09/2022	4,288,225 0.39	21,300,000	TURKEY 3.25% 23/03/2023	16,875,212 1.54
5,000,000	PANAMA 4.00% 22/09/2024	4,433,399 0.40	6,800,000	TURKEY 4.25% 18/09/2022	5,524,320 0.50
	<i>Perú</i>	20,810,885 1.89	17,000,000	TURKEY 4.875% 16/04/2043	12,483,844 1.13
1,900,000	BBVA BANCO CONTINENTAL VAR 22/09/2029	1,710,910 0.16	11,100,000	TURKEY 5.75% 11/05/2047	9,040,242 0.82
3,000,000	PERU 4.125% 25/08/2027	2,726,495 0.25	2,250,000	TURKIYE IS BANKASI AS 5.375% 06/10/2021	1,894,643 0.17
5,000,000	PERU 5.625% 18/11/2050	5,381,725 0.49	1,750,000	TURKIYE VAKIFLAR BANKASI T A O 2.375% 04/05/2021	1,771,149 0.16
13,000,000	PETROLEOS DEL PERU SA 4.75% 19/06/2032	10,991,755 0.99	7,800,000	YAPI VE KREDIT BANKASI AS 5.85% 21/06/2024	6,509,343 0.59
	<i>República Dominicana</i>	31,207,687 2.84		<i>Ucrania</i>	40,681,159 3.70
2,000,000	DOMINICAN REPUBLIC 5.50% 27/01/2025	1,763,624 0.16	10,400,000	UKRAINE 7.375% 25/09/2032	8,520,933 0.77
4,000,000	DOMINICAN REPUBLIC 5.95% 25/01/2027	3,617,921 0.33	12,400,000	UKRAINE 7.75% 01/09/2020	10,971,852 1.00
3,000,000	DOMINICAN REPUBLIC 6.85% 27/01/2045	2,819,345 0.26	16,000,000	UKRAINE 7.75% 01/09/2022	14,222,518 1.30
23,000,000	DOMINICAN REPUBLIC 6.875% 29/01/2026	21,995,475 2.00	8,000,000	UKRAINE 7.75% 01/09/2025	6,965,856 0.63
1,000,000	DOMINICAN REPUBLIC 8.625% 20/04/2027	1,011,322 0.09		<i>Uruguay</i>	16,251,491 1.48
	<i>Rumanía</i>	7,536,634 0.69	2,000,000	URUGUAY 4.375% 27/10/2027	1,798,259 0.16
3,250,000	ROMANIA 2.375% 19/04/2027	3,335,459 0.31	6,500,000	URUGUAY 4.50% 14/08/2024	5,881,287 0.53
3,000,000	ROMANIA 3.875% 29/10/2035	3,307,500 0.30	9,200,000	URUGUAY 5.10% 18/06/2050	8,571,945 0.79

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

## Cartera de títulos a 31/12/17

Cantidad		Valor de mercado	% del VL
		EUR	
	<i>Venezuela</i>	5,077,927	0.46
10,000,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA PDVSA 8.50% 27/10/2020	5,077,927	0.46
	<i>Vietnam</i>	267,151	0.02
300,000	VIET NAM 4.80% 19/11/2024	267,151	0.02
	<i>Zambia</i>	7,012,423	0.64
8,600,000	ZAMBIA 5.375% 20/09/2022	7,012,423	0.64
	<b>Otros valores mobiliarios</b>	<b>6,159,400</b>	<b>0.56</b>
	<b>Bonos</b>	<b>6,159,400</b>	<b>0.56</b>
	<i>Venezuela</i>	6,159,400	0.56
32,841,379	PETROLEOS DE VENEZUELA SA PDVSA 0% 15/11/2026 DEFAULTED	6,159,400	0.56
	<b>Acción/Participaciones de OICVM/OIC</b>	<b>87,323,177</b>	<b>7.94</b>
	<b>Acción/Participaciones en fondos de inversión</b>	<b>87,323,177</b>	<b>7.94</b>
	<i>Luxemburgo</i>	87,323,177	7.94
83,104	AMUNDI FUNDS BOND GLOBAL EMERGING CORPORATE OU-C	87,323,177	7.94
	<b>Instrumentos del mercado monetario</b>	<b>830,113</b>	<b>0.08</b>
	<b>Bonos</b>	<b>830,113</b>	<b>0.08</b>
	<i>Estados Unidos de América</i>	830,113	0.08
1,000,000	USA T-BILLS 0% 29/03/2018	830,113	0.08
	<b>Total cartera de títulos</b>	<b>1,062,895,957</b>	<b>96.62</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	USD			USD	
<b>Posiciones a largo plazo</b>	<b>514,769,231</b>	<b>92.52</b>			
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado</b>	<b>503,081,544</b>	<b>90.42</b>			
<b>Bonos</b>	<b>503,081,544</b>	<b>90.42</b>			
<i>Argentina</i>	16,605,780	2.98	<i>México</i>	42,748,629	7.68
47,000,000 ARGENTINA VAR 01/03/2020	2,630,878	0.47	2,620,000 MEXICO 7.50% 03/06/2027	13,260,492	2.38
245,376,000 ARGENTINA 0% 03/10/2021	13,974,902	2.51	4,367,000 MEXICO 7.75% 13/11/2042	22,245,576	4.00
<i>Brasil</i>	74,414,389	13.38	268,559 MEXICO 7.75% 29/05/2031	1,375,800	0.25
128,600 BRAZIL 0% 01/01/2025	40,601,408	7.30	1,300,000 PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 7.19% 12/09/2024	5,866,761	1.05
109,183 BRAZIL 10.00% 01/01/2021	33,812,981	6.08	<i>Perú</i>	20,096,515	3.61
<i>Chile</i>	5,753,134	1.03	45,500,000 PERU 6.95% 12/08/2031	15,976,079	2.87
3,500,000,000 CHILE 0% 01/03/2035	5,753,134	1.03	1,500,000 PERU 7.84% 12/08/2020	515,632	0.09
<i>Colombia</i>	32,867,347	5.91	9,500,000 REPUBLIC OF PERU 8.20% 12/08/2026	3,604,804	0.65
28,429,900,000 COLOMBIA 10.00% 24/07/2024	11,482,555	2.06	<i>Polonia</i>	36,407,380	6.54
36,630,000,000 COLOMBIA 7.00% 04/05/2022	12,866,035	2.32	135,150,000 POLAND 2.50% 25/07/2027	36,407,380	6.54
23,800,000,000 REPUBLIC OF COLOMBIA 7.50% 26/08/2026	8,518,757	1.53	<i>Rumania</i>	3,237,916	0.58
<i>Estados Unidos de América</i>	1,568,680	0.28	11,300,000 ROMANIA 5.80% 26/07/2027	3,237,916	0.58
100,000,000 INTERNATIONAL FINANCE CORP IFC 6.30% 25/11/2024	1,568,680	0.28	<i>Rusia</i>	51,675,003	9.29
<i>Filipinas</i>	425,636	0.08	107,425,000 RUSSIA 6.80% 11/12/2019	1,866,397	0.34
9,000,000 PHILIPPINES 3.90% 26/11/2022	178,399	0.03	1,779,183,000 RUSSIA 7.50% 18/08/2021	31,438,971	5.65
12,000,000 REPUBLIC OF PHILIPPINES 4.95% 15/01/2021	247,237	0.05	176,000,000 RUSSIA 7.75% 16/09/2026	3,126,630	0.56
<i>Hungría</i>	15,129,281	2.72	811,000,000 RUSSIA 8.50% 17/09/2031	15,243,005	2.74
3,093,000,000 HUNGARY 5.50% 24/06/2025	15,129,281	2.72	<i>Serbia</i>	8,734,382	1.57
<i>India</i>	8,896,171	1.60	427,500,000 SERBIA 10.00% 05/02/2022	5,195,765	0.93
300,000,000 INDIA 6.97% 06/09/2026	4,604,941	0.83	340,000,000 SERBIA 6.00% 22/02/2019	3,538,617	0.64
125,000,000 INDIA 7.72% 25/05/2025	2,003,935	0.36	<i>Sudáfrica</i>	47,347,728	8.51
135,000,000 THE FOOD CORPORATION OF INDIA 9.95% 07/03/2022	2,287,295	0.41	84,000,000 REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 8.875% 28/02/2035	6,408,564	1.15
<i>Indonesia</i>	67,245,781	12.10	140,000,000 SOUTH AFRICA 10.50% 21/12/2026	12,639,696	2.27
176,300,000,000 INDONESIA 5.625% 15/05/2023	12,783,772	2.30	77,264,470 SOUTH AFRICA 6.75% 31/03/2021	6,097,654	1.10
337,000,000,000 INDONESIA 7.00% 15/05/2027	26,069,266	4.70	105,784,776 SOUTH AFRICA 7.00% 28/02/2031	7,115,865	1.28
93,568,000,000 INDONESIA 8.25% 15/06/2032	7,612,330	1.37	200,000,000 SOUTH AFRICA 9.00% 31/01/2040	15,085,949	2.71
54,000,000,000 INDONESIA 8.375% 15/03/2034	4,438,883	0.80	<i>Tailandia</i>	14,254,354	2.56
180,700,000,000 INDONESIA 8.375% 15/09/2026	15,035,616	2.70	190,000,000 THAILAND 3.58% 17/12/2027	6,360,281	1.14
15,000,000,000 INDONESIA 9.00% 15/03/2029	1,305,914	0.23	200,615,000 THAILAND 4.675% 29/06/2044	7,894,073	1.42
<i>Luxemburgo</i>	4,516,526	0.81	<i>Turquía</i>	26,417,825	4.75
60,000,000,000 EUROPEAN INVESTMENT BANK (EIB) 7.20% 09/07/2019	4,516,526	0.81	60,500,000 TURKEY 7.10% 08/03/2023	13,046,459	2.35
<i>Malasia</i>	22,713,626	4.08	40,000,000 TURKEY 8.00% 12/03/2025	8,750,507	1.57
6,300,000 MALAYSIA 3.80% 17/08/2023	1,554,541	0.28	19,920,678 TURKEY 8.50% 14/09/2022	4,620,859	0.83
23,000,000 MALAYSIA 3.844% 15/04/2033	5,329,994	0.96	<i>Uruguay</i>	2,025,461	0.36
12,046,000 MALAYSIA 3.955% 15/09/2025	2,962,202	0.53	55,000,000 URUGUAY 9.875% 20/06/2022	2,025,461	0.36
52,815,000 MALAYSIA 4.232% 30/06/2031	12,866,889	2.31	<b>Acción/Participaciones de OICVM/OIC</b>	<b>6,950,310</b>	<b>1.25</b>
			<b>Acción/Participaciones en fondos de inversión</b>	<b>6,950,310</b>	<b>1.25</b>
			<i>Luxemburgo</i>	6,950,310	1.25
			6,430 AMUNDI FUNDS BOND ASIAN LOCAL DEBT OU C	6,950,310	1.25

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

## Cartera de títulos a 31/12/17

Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	USD	
<b>Instrumentos del mercado monetario</b>	<b>4,737,377</b>	<b>0.85</b>
<b>Bonos</b>	<b>4,737,377</b>	<b>0.85</b>
<i>Egipto</i>	2,254,382	0.41
41,000,000 EGYPT 0% 13/02/2018	2,254,382	0.41
<i>Nigeria</i>	2,482,995	0.44
950,000,000 NIGERIA 0% 03/05/2018	2,482,995	0.44
<b>Total cartera de títulos</b>	<b>514,769,231</b>	<b>92.52</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR			EUR	
<b>Posiciones a largo plazo</b>	<b>48,625,906</b>	<b>97.60</b>			
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado</b>	<b>43,698,996</b>	<b>87.71</b>			
<b>Acciones</b>	<b>13,366,883</b>	<b>26.83</b>			
<i>Artículos domésticos y construcción de viviendas</i>	210,316	0.42			
5,307 KAUFMAN & BROAD	210,316	0.42			
<i>Artículos personales</i>	365,404	0.73			
7,782 UNILEVER CVA	365,404	0.73			
<i>Automoción y piezas</i>	494,299	0.99			
7,938 VALEO SA	494,299	0.99			
<i>Bancos</i>	1,817,158	3.65			
12,600 ABN AMRO GROUP N.V.	338,940	0.68			
3,472 BNP PARIBAS	216,132	0.43			
18,825 CREDIT AGRICOLE SA	259,785	0.52			
20,788 ING GROUP NV	318,576	0.64			
4,847 KBC GROUPE	344,671	0.70			
51,403 NATIXIS	339,054	0.68			
<i>Comercios generales</i>	98,204	0.20			
6,495 REXEL	98,204	0.20			
<i>Construcción y materiales</i>	620,045	1.24			
5,209 COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA	239,510	0.48			
4,469 VINCI SA	380,535	0.76			
<i>Equipo y servicios sanitarios</i>	162,675	0.33			
2,500 FRESENIUS SE & CO KGAA	162,675	0.33			
<i>Fondos de inversión inmobiliarios</i>	363,055	0.73			
3,810 LEG IMMOBILIEN REIT	363,055	0.73			
<i>Gas, agua y suministros públicos múltiples</i>	515,721	1.04			
8,744 RUBIS SCA	515,721	1.04			
<i>Industria aeroespacial y defensa</i>	98,868	0.20			
1,100 THALES SA	98,868	0.20			
<i>Industria farmacéutica y biotecnología</i>	890,505	1.79			
17,578 GLAXOSMITHKLINE PLC	261,893	0.53			
4,290 NOVARTIS AG-NOM	302,095	0.61			
1,550 ROCHE HOLDING LTD	326,517	0.65			
<i>Industria general</i>	717,846	1.44			
3,863 SIEMENS AG-NOM	448,688	0.90			
9,548 SMURFIT KAPPA	269,158	0.54			
<i>Industrias químicas</i>	532,025	1.07			
2,052 AKZO NOBEL NV-CVA	149,837	0.30			
3,187 BASF SE	292,376	0.59			
2,863 EVONIK INDUSTRIES AG	89,812	0.18			
			<i>Ingeniería industrial</i>	468,615	0.94
			7,099 ANDRITZ AG	334,256	0.67
			7,250 SKF AB-B SHS	134,359	0.27
			<i>Inversión y servicios inmobiliarios</i>	514,384	1.03
			10,125 BUWOG AG REIT	291,094	0.58
			4,500 NEXITY REIT	223,290	0.45
			<i>Minería</i>	403,148	0.81
			9,078 RIO TINTO PLC	403,148	0.81
			<i>Productores de petróleo y gas</i>	863,180	1.73
			19,249 ROYAL DUTCH SHELL PLC-A	534,833	1.07
			7,131 TOTAL	328,347	0.66
			<i>Seguros de vida</i>	421,329	0.85
			19,627 PRUDENTIAL PLC	421,329	0.85
			<i>Seguros distintos a los de vida</i>	812,064	1.63
			10,660 AXA	263,675	0.53
			4,502 EULER HERMES GROUP	548,389	1.10
			<i>Servicios de asistencia</i>	189,742	0.38
			3,703 RANDSTAD HOLDING NV	189,742	0.38
			<i>Servicios financieros</i>	1,041,338	2.09
			27,068 DEUTSCHE TELEKOM AG-NOM	400,471	0.80
			10,400 EUTELSAT COMMUNICATIONS	200,668	0.40
			4,421 IPSEN	440,199	0.89
			<i>Software y servicios informáticos</i>	648,514	1.30
			4,942 CAP GEMINI SE	488,714	0.98
			800 ILIAD	159,800	0.32
			<i>Telecomunicaciones de línea fija</i>	379,245	0.76
			26,200 ORANGE	379,245	0.76
			<i>Transporte industrial</i>	454,502	0.91
			11,434 DEUTSCHE POST AG-NOM	454,502	0.91
			<i>Viajes, ocio y restauración</i>	284,701	0.57
			3,928 ELIOR GROUP SCA	67,660	0.14
			1,937 SODEXO	217,041	0.43
			<b>Bonos</b>	<b>26,972,905</b>	<b>54.14</b>
			<i>Automoción y piezas</i>	2,519,523	5.06
			500,000 ADLER PELZER HOLDING GMBH 4.125% 01/04/2024	521,230	1.05
			400,000 COMPAGNIE PLASTIC-OMNIUM 1.25% 26/06/2024	397,656	0.80
			550,000 GESTAMP FUNDING LUXEMBOURG SA 3.50% 15/05/2023	577,571	1.16
			300,000 IHO VERWALTUNG GMBH 2.75% 15/09/2021	308,691	0.62
			400,000 JAGUAR LAND ROVER PLC 2.20% 15/01/2024	408,384	0.82
			300,000 SCHAEFFLER FINANCE BV 3.50% 15/05/2022	305,991	0.61
			<i>Artículos de ocio</i>	322,917	0.65
			300,000 SNAITECH SPA 6.375% 07/11/2021	322,917	0.65

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

## Cartera de títulos a 31/12/17

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR			EUR	
<b>Bancos</b>	<b>4,394,854</b>	<b>8.81</b>	<b>Servicios de asistencia</b>	<b>1,250,544</b>	<b>2.51</b>
500,000 ABN AMRO BANK NV 2.875% 18/01/2028	545,075	1.09	600,000 LA FINANCIERE ATALIAN 4.00% 15/05/2024	627,864	1.26
500,000 BNP PARIBAS SA 2.375% 17/02/2025	536,380	1.08	600,000 PAPREC HOLDING SA 5.25% 01/04/2022	622,680	1.25
600,000 BPCE SA 2.875% 22/04/2026	665,219	1.33	<b>Servicios financieros</b>	<b>2,702,913</b>	<b>5.43</b>
500,000 CREDIT AGRICOLE SA 2.625% 17/03/2027	542,200	1.09	550,000 CIRSA FUNDING LUXEMBOURG SA 5.875% 15/05/2023	574,849	1.16
400,000 ING GROUP NV VAR 11/04/2028	438,636	0.88	200,000 EC FINANCE PLC 2.375% 15/11/2022	205,380	0.41
500,000 SANTANDER ISSUANCES SA 2.50% 18/03/2025	526,040	1.06	450,000 FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE S A 4.75% 22/03/2021	500,116	1.00
600,000 SOCIETE GENERALE SA 2.625% 27/02/2025	648,588	1.29	200,000 SAIPEM FINANCE INTERNATIONAL BV 3.00% 08/03/2021	210,080	0.42
400,000 UNICREDIT SPA 6.95% 31/10/2022	492,716	0.99	400,000 SAIPEM FINANCE INTERNATIONAL BV 3.75% 08/09/2023	425,584	0.85
<b>Comercios generales</b>	<b>2,483,700</b>	<b>4.99</b>	800,000 SAMVARDHANA MOTHERSON AUTOMOTIVE SYSTEMS GROUP BV 1.80% 06/07/2024	786,904	1.59
500,000 DUFFRY FINANCE SCA 4.50% 01/08/2023	526,120	1.06	<b>Silvicultura y papel</b>	<b>568,365</b>	<b>1.14</b>
600,000 GROUPE FNAC 3.25% 30/09/2023	630,288	1.28	550,000 WEPA HYGIENPRODUKTE GMBH 3.75% 15/05/2024	568,365	1.14
600,000 REXEL SA 3.50% 15/06/2023	630,138	1.26	<b>Software y servicios informáticos</b>	<b>602,574</b>	<b>1.21</b>
200,000 THE PRICELINE GROUP INC 2.375% 23/09/2024	216,468	0.43	600,000 ILIAD SA 1.50% 14/10/2024	602,574	1.21
500,000 VERISURE HOLDING AB 6.00% 01/11/2022	480,686	0.96	<b>Telecomunicaciones móviles</b>	<b>979,981</b>	<b>1.97</b>
<b>Construcción y materiales</b>	<b>800,273</b>	<b>1.61</b>	500,000 MATTERHORN TELECOM S.A. 3.875% 01/05/2022	509,825	1.03
250,000 BMBG BOND FINANCE SCA 3.00% 15/06/2021	256,453	0.51	450,000 SFR GROUP SA 5.625% 15/05/2024	470,156	0.94
500,000 CEMEX FINANCE LLC 4.625% 15/06/2024	543,820	1.10	<b>Viajes, ocio y restauración</b>	<b>2,417,883</b>	<b>4.85</b>
<b>Hardware y equipo tecnológico</b>	<b>588,144</b>	<b>1.18</b>	600,000 AIR FRANCE-KLM 3.875% 18/06/2021	646,926	1.30
600,000 WIND TRE S P A 2.625% 20/01/2023	588,144	1.18	550,000 INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY 4.75% 15/02/2023	624,151	1.25
<b>Industria general</b>	<b>2,834,352</b>	<b>5.68</b>	550,000 LOXAM 4.875% 23/07/2021	411,839	0.83
500,000 ARDAGH PACKAGING FINANCE 4.125% 15/05/2023	530,990	1.07	500,000 NH HOTEL GROUP SA 3.75% 01/10/2023	529,645	1.06
600,000 BALL CORP 4.375% 15/12/2023	694,367	1.38	200,000 SCHUMANN SPA 7.00% 31/07/2023	205,322	0.41
500,000 MOBILUX FINANCE 5.50% 15/11/2024	531,395	1.07	<b>Bonos convertibles</b>	<b>3,359,208</b>	<b>6.74</b>
500,000 OI EUROPEAN GROUP BV 3.125% 15/11/2024	526,670	1.06	<b>Comercios generales</b>	<b>659,844</b>	<b>1.32</b>
500,000 WENDEL 2.75% 02/10/2024	550,930	1.10	600,000 RALLYE SA 5.25% 01/02/2022 CV	659,844	1.32
<b>Industrias químicas</b>	<b>2,479,997</b>	<b>4.98</b>	<b>Equipo y servicios sanitarios</b>	<b>202,118</b>	<b>0.41</b>
500,000 CELANESE US HOLDINGS LLC 1.125% 26/09/2023	503,515	1.01	200,000 FRESENIUS 0% 31/01/2024 CV	202,118	0.41
400,000 CHEMOURS CO 6.125% 15/05/2023	425,564	0.85	<b>Hardware y equipo tecnológico</b>	<b>412,682</b>	<b>0.83</b>
550,000 HUNTSMAN INTERNATIONAL LLC 5.125% 15/04/2021	618,371	1.25	2,425 INGENICO GROUP SA 0% 26/06/2022 CV	412,682	0.83
500,000 SPCM SA 2.875% 15/06/2023	509,675	1.02	<b>Industria farmacéutica y biotecnología</b>	<b>337,861</b>	<b>0.68</b>
400,000 SYNLAB 6.25% 01/07/2022	422,872	0.85	400,000 QIAGEN NV 0.50% 13/09/2023 CV	337,861	0.68
<b>Ingeniería industrial</b>	<b>944,458</b>	<b>1.90</b>	<b>Minería</b>	<b>324,483</b>	<b>0.65</b>
400,000 AREVA 3.125% 20/03/2023	418,348	0.84	300,000 RAG STIFTUNG 0% 16/03/2023 CV	324,483	0.65
500,000 SPIE BONDS SA 3.125% 22/03/2024	526,110	1.06	<b>Servicios financieros</b>	<b>423,742</b>	<b>0.85</b>
<b>Inversión y servicios inmobiliarios</b>	<b>195,506</b>	<b>0.39</b>	12,425 ELIS SA 0% 06/10/2023 CV	423,742	0.85
200,000 CITYCON TREASURY BV 1.25% 08/09/2026	195,506	0.39			
<b>Medios de comunicación</b>	<b>314,331</b>	<b>0.63</b>			
300,000 BANIJAY GROUP SA S 4.00% 01/07/2022	314,331	0.63			
<b>Productores de petróleo y gas</b>	<b>572,590</b>	<b>1.15</b>			
400,000 PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 1.875% 21/04/2022	411,608	0.83			
150,000 PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 3.125% 27/11/2020	160,982	0.32			

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.



## Cartera de títulos a 31/12/17

Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR	
<i>Telecomunicaciones de línea fija</i>	998,478	2.00
600,000 TELECOM ITALIA SPA 1.125% 26/03/2022 CV	601,770	1.20
400,000 TELEFONICA PARTICIPATION 0% 09/03/2021 CV	396,708	0.80
<b>Acción/Participaciones de OICVM/OIC</b>	<b>4,916,810</b>	<b>9.87</b>
<b>Acción/Participaciones en fondos de inversión</b>	<b>4,916,810</b>	<b>9.87</b>
<i>Fondos de inversión</i>	4,916,810	9.87
45,239 BFT AUREUS IC 3D PARTS-IC-3 DECIMALES	4,916,810	9.87
<b>Instrumentos derivados</b>	<b>10,100</b>	<b>0.02</b>
<b>Opciones</b>	<b>10,100</b>	<b>0.02</b>
<i>Bolsa de valores oficial</i>	10,100	0.02
100 DJ EURO STOXX 50 EUR - 3,575 - 19.01.18 CALL	10,100	0.02
<b>Posiciones a corto plazo</b>	<b>-36,300</b>	<b>-0.07</b>
<b>Instrumentos derivados</b>	<b>-36,300</b>	<b>-0.07</b>
<b>Opciones</b>	<b>-36,300</b>	<b>-0.07</b>
<i>Bolsa de valores oficial</i>	-36,300	-0.07
-100 DJ EURO STOXX 50 EUR - 3,500 - 19.01.18 PUT	-36,300	-0.07
<b>Total cartera de títulos</b>	<b>48,589,606</b>	<b>97.53</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

## Cartera de títulos a 31/12/17

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR			EUR	
<b>Posiciones a largo plazo</b>	<b>383,826,516</b>	<b>84.36</b>	5,278 AT&T INC	170,893	0.04
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado</b>	<b>335,464,893</b>	<b>73.73</b>	2,500 BANK OF AMERICA CORP	61,459	0.01
<b>Acciones</b>	<b>57,120,653</b>	<b>12.56</b>	3,026 BEST BUY CO INC	172,543	0.04
<i>Alemania</i>	<i>8,193,402</i>	<i>1.80</i>	985 BIOGEN INC	261,319	0.06
6,595 BAYER AG	685,880	0.15	4,015 BORG WARNER INC	170,825	0.04
1,426 CONTINENTAL AG	320,921	0.07	3,294 BRISTOL MYERS SQUIBB CO	168,102	0.04
11,236 DAIMLER	795,509	0.17	4,900 CARDINAL HEALTH INC	250,019	0.05
16,222 DEUTSCHE LUFTHANSA NOM	498,340	0.11	12,076 CENTURYTEL INC	167,745	0.04
41,348 E.ON SE	374,654	0.08	1,600 CHEVRON CORP	166,809	0.04
12,918 EVONIK INDUSTRIES AG	405,238	0.09	6,928 CHURCH & DWIGHT INC	289,455	0.06
9,194 FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO	807,049	0.18	2,200 CINTAS CORP	285,498	0.06
6,561 HENKEL KGAA VZ PFD	724,006	0.16	9,900 CISCO SYSTEMS INC	315,764	0.07
44,436 METRO AG	739,859	0.16	900 CITIGROUP INC	55,770	0.01
20,221 RWE AG	343,757	0.08	1,700 CITIZENS FINANCIAL GROUP	59,432	0.01
28,951 SCHAEFFLER AG	428,041	0.09	4,539 COGNIZANT TECH SO-A	268,454	0.06
6,435 SIEMENS AG-NOM	747,425	0.16	8,700 COMCAST CLASS A	290,169	0.06
12,017 SYMRISE	860,658	0.20	2,000 COSTCO WHOLESALE	309,993	0.07
2,776 VOLKSWAGEN AG-PFD	462,065	0.10	1,900 CUMMINS INC	279,494	0.06
<i>Australia</i>	<i>475,770</i>	<i>0.10</i>	2,800 CVS HEALTH CORP	169,054	0.04
12,700 NEW NEWS CORP	171,442	0.04	3,627 DELTA AIR LINES WI	169,147	0.04
4,315 RESMED	304,328	0.06	4,900 DEVON ENERGY CORPORATION	168,937	0.04
<i>Austria</i>	<i>878,390</i>	<i>0.19</i>	8,900 DISCOVERY COMMUNICATIONS INC - SERIES A	165,874	0.04
8,156 OMV AG	430,881	0.09	3,572 DOVER CORP	300,413	0.07
8,978 VOESTALPINE AG	447,509	0.10	3,789 DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC	306,263	0.07
<i>Bélgica</i>	<i>1,119,889</i>	<i>0.25</i>	3,200 EDISON INTERNATIONAL	168,528	0.04
17,260 COLRUYT	748,394	0.17	2,886 ELI LILLY & CO	202,991	0.04
13,583 PROXIMUS	371,495	0.08	5,200 EMERSON ELECTRIC CO	301,789	0.07
<i>España</i>	<i>5,802,078</i>	<i>1.28</i>	2,600 ENTERGY CORP	176,228	0.04
12,661 ACS	413,002	0.09	3,061 ESTEE LAUDER COMPANIES INC-A	324,352	0.07
13,968 AMADEUS IT GROUP SA	839,617	0.19	5,500 EXPEDIT INTL WASH	296,298	0.07
80,993 DIA SA	348,513	0.08	2,799 EXPRESS SCRIPTS HLD	173,982	0.04
32,652 ENAGAS	779,403	0.17	3,997 FLUOR NEW	171,923	0.04
31,690 GRIFOLS SA	774,028	0.17	10,988 FREEPORT MCMORAN INC	173,495	0.04
24,615 INDITEX	714,943	0.16	5,958 GAP INC	168,995	0.04
43,728 RED ELECTRICA CORPORACION SA	818,151	0.18	3,473 GENUINE PARTS CO	274,792	0.06
25,672 REPSOL	378,534	0.08	6,310 GOODYEAR TYRE & RUBBER CO	169,784	0.04
33,387 SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY SA	381,613	0.08	3,500 HASBRO INC	264,919	0.06
43,603 TELEFONICA SA	354,274	0.08	2,358 HCA HEALTHCARE RG REGISTERED SHS	172,491	0.04
<i>Estados Unidos de América</i>	<i>23,027,171</i>	<i>5.06</i>	6,168 HENRY SCHEIN INC	358,944	0.07
2,100 ADVANCE AUTO PARTS	174,341	0.04	14,060 HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	168,139	0.04
19,348 AES CORP	174,499	0.04	4,000 HOLLYFRONTIER	170,620	0.04
337 ALPHABET INC	295,633	0.06	64 HORMEL FOODS	1,940	0.00
3,906 AMERICAN AIRLINES	169,245	0.04	7,800 H&R BLOCK INC	170,316	0.04
3,884 AMGEN INC	562,481	0.11	4,500 INTEL CORP	172,985	0.04
3,864 AMPHENOL CORPORATION-A	282,528	0.06	2,277 INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES	289,385	0.06
3,823 ANADARKO PETROLEUM CORP	170,774	0.04	3,600 INTERNATIONAL PAPER	173,704	0.04
3,800 ANALOG DEVICES INC	281,741	0.06	3,071 J.B HUNT TRANSPORT SERVICES	294,057	0.06
1,802 ANDEAVOR	171,586	0.04	5,387 JOHNSON & JOHNSON	626,807	0.13
			700 J.P.MORGAN CHASE & CO	62,340	0.01
			7,100 JUNIPER NETWORKS	168,513	0.04
			3,400 KEYCORP	57,110	0.01
			7,421 KROGER CO	169,642	0.04
			5,074 LAS VEGAS SANDS	293,631	0.06
			1,161 LEAR CORP	170,805	0.04

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

## Cartera de títulos a 31/12/17

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL		
	EUR			EUR			
9,022	LKQ CORPORATION	305,567	0.07	9,628	INGENICO GROUP SA	856,987	0.19
5,377	LULULEMON ATHLETICA	351,914	0.07	12,530	LEGRAND	804,301	0.18
12,152	MARATHON OIL CORP	171,330	0.04	4,208	L'OREAL SA	778,270	0.17
3,400	MCCORMICK NON VTG	288,553	0.06	3,215	MICHELIN (CGDE)-SA	384,353	0.08
4,812	MICRON TECHNOLOGY INC	164,781	0.04	28,480	ORANGE	412,248	0.09
6,473	NEWFIELD EXPLORATN	169,965	0.04	18,841	PEUGEOT SA	319,449	0.07
6,372	NIKE INC -B-	331,919	0.07	8,140	THALES SA	731,623	0.16
7,064	NOBLE ENERGY	171,423	0.04	8,600	TOTAL	395,987	0.09
4,330	NORDSTROM INC	170,849	0.04	6,226	VALEO SA	387,693	0.09
2,800	OMNICOM GROUP INC	169,823	0.04	20,031	VEOLIA ENVIRONNEMENT	426,160	0.09
6,771	ORACLE CORP	266,600	0.06	9,598	VINCI SA	817,269	0.18
2,800	PACKAGING CORP. OF AMERICA	281,096	0.06		<i>Islas Bermudas</i>	173,175	0.04
6,844	PFIZER INC	206,437	0.05	3,100	BUNGE LTD	173,175	0.04
4,600	PG&E CORP	171,734	0.04		<i>Italia</i>	3,006,255	0.66
400	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	48,065	0.01	77,959	ENEL SPA	399,930	0.09
2,327	PRAXAIR INC	299,750	0.07	25,342	LEONARDO AZIONE POST RAGGRUPPAMENTO	251,393	0.06
167	PRICELINE GROUP	241,674	0.05	16,047	LUXOTTICA GROUP	820,803	0.17
2,000	RALPH LAUREN CORP	172,702	0.04	107,342	SAIPEM SPA	408,544	0.09
12,100	RANGE RESOURCES CORPORATION	171,907	0.04	511,446	TELECOM ITALIA SPA	368,497	0.08
4,200	REGIONS FINANCIAL CORP	60,440	0.01	156,294	TERNAP SPA	757,088	0.17
6,471	ROBERT HALF INTL	299,300	0.07		<i>Luxemburgo</i>	463,965	0.10
1,790	ROCKWELL AUTOMATION INC	292,694	0.06	17,111	ARCELORMITTAL SA	463,965	0.10
5,050	ROSS STORES INC	337,494	0.07		<i>Países Bajos</i>	2,443,314	0.54
3,145	SOUTHWEST AIRLINES	171,419	0.04	9,486	BOSKALIS WESTMINSTER	298,145	0.07
35,245	SPRINT CORP W/I	172,879	0.04	25,059	DEUTSCHE TELEKOM AG-NOM	370,748	0.08
1,100	SUNTRUST BANKS INC	59,168	0.01	26,029	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	388,092	0.09
4,545	TJX COMPANIES INC	289,399	0.06	11,031	GEMALTO	546,035	0.12
3,200	T-MOBILE US INC	169,247	0.04	19,326	WOLTERS KLUWER CVA	840,294	0.18
5,327	TRACTOR SUPPLY	331,607	0.07		<i>Singapur</i>	173,787	0.04
1,500	ULTA BEAUTY INC.	279,389	0.06	11,600	FLEX LTD	173,787	0.04
2,965	UNION PACIFIC CORP	331,118	0.07		<b>Bonos</b>	<b>250,062,102</b>	<b>54.95</b>
2,965	UNION PACIFIC CORP	331,118	0.07		<i>Alemania</i>	38,181,794	8.38
1,238	UNITED RENTALS INC	177,236	0.04	300,000	ALLIANZ SE VAR PERPETUAL	333,846	0.07
4,138	UNITEDHEALTH GROUP	759,712	0.16	1,300,000	ALLIANZ SE VAR 06/07/2047	1,426,451	0.31
1,200	US BANCORP	53,544	0.01	500,000	EVONIK INDUSTRIES AG VAR 07/07/2077	513,435	0.11
3,904	VERIZON COMMUNICATIONS INC	172,084	0.04	31,000,000	GERMANY BUNDI 0.10% 15/04/2026	35,156,015	7.72
1,800	WATERS CORP	289,592	0.06	740,000	THYSSENKRUPP AG 1.375% 03/03/2022	752,047	0.17
1,200	WELLS FARGO & CO	60,630	0.01		<i>Australia</i>	1,421,287	0.31
2,500	WESTERN DIGITAL CORP	165,577	0.04	893,000	AUSTRALIA 2.75% 21/10/2019	589,644	0.12
11,000	WESTERN UNION CO	174,142	0.04	434,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA FRN 21/01/2020	437,164	0.10
1,213	WHIRLPOOL CORP	170,353	0.04	383,000	MACQUARIE BANK 1.125% 20/01/2022	394,479	0.09
1,800	WW GRAINGER INC	354,139	0.07		<i>Bélgica</i>	968,053	0.21
74	XILINX INC	4,155	0.00	944,000	ANHEUSER BUSCH INBEV SA 0.875% 17/03/2022	968,053	0.21
	<i>Finlandia</i>	2,739,262	0.60		<i>Canadá</i>	768,696	0.17
20,890	ELISA OYJ	683,521	0.15	280,000	ALIM COUCHE TARD 1.875% 06/05/2026	289,568	0.06
20,457	NOKIAN RENKAAT OYJ	773,274	0.16	446,000	MAGNA INTERNATIONAL INC 1.90% 24/11/2023	479,128	0.11
19,824	ORION NEW B	616,130	0.14				
12,668	WARTSILA OYJ	666,337	0.15				
	<i>Francia</i>	8,624,195	1.90				
9,806	BOUYGUES	424,698	0.09				
23,014	CARREFOUR SA	415,173	0.09				
37,404	ELECTRICITE DE FRANCE SA	389,750	0.09				
27,408	ENGIE SA	392,894	0.09				
3,441	IILIAD	687,340	0.15				

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

## Cartera de títulos a 31/12/17

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL			
	EUR			EUR				
<i>Dinamarca</i>			<i>Estados Unidos de América</i>					
	13,052,333	2.87		28,465,579	6.26			
229,000	AP MOLLER MAERSK A/S FRN 18/03/2019	232,962	0.05	1,583,000	AT&T INC 4.25% 01/03/2027	1,349,149	0.30	
459,000	AP MOLLER MAERSK A/S 1.50% 24/11/2022	477,782	0.11	1,800,000	BAT CAPITAL CORP FRN 16/08/2021	1,814,976	0.40	
2,600,000	BRFKREDIT AS 1.00% 01/10/2032	351,259	0.08	791,000	BERKSHIRE HATHWAY INC 0.25% 17/01/2021	795,161	0.17	
4,100,000	BRFKREDIT AS 1.50% 01/10/2037	554,481	0.12	804,000	COMCAST CORP 3.00% 01/02/2024	675,680	0.15	
5,600,000	BRFKREDIT AS 2.00% 01/10/2037	784,348	0.17	536,000	ELI LILLY & CO 1.00% 02/06/2022	552,814	0.12	
5,600,000	BRFKREDIT AS 2.00% 01/10/2047	757,791	0.17	638,000	EXPEDIA INC 2.50% 03/06/2022	675,648	0.15	
5,600,000	BRFKREDIT AS 2.00% 01/10/2050	749,141	0.16	306,000	FLOWERVE CORPORATION 1.25% 17/03/2022	302,940	0.07	
114,000	DANSKE BANK AS VAR PERPETUAL	123,724	0.03	1,021,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC. FRN 29/05/2020	1,032,762	0.23	
5,600,000	NORDEA KREDIT REALKREDITAKT. 2.00% 01/10/2047	758,032	0.17	229,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC. 1.375% 26/07/2022	237,794	0.05	
4,100,000	NORDEA KREDIT REALKREDITALKTIESLSKAB 1.50% 01/10/2037	554,635	0.12	510,000	JPMORGAN CHASE & CO FRN 27/01/2020	515,493	0.11	
5,400,000	NORDEA KREDIT REALKREDITALKTIESLSKAB 2.00% 01/10/2037	756,271	0.17	357,000	MORGAN STANLEY FRN 19/11/2019	361,031	0.08	
5,600,000	NORDEA KREDIT REALKREDITALKTIESLSKAB 2.00% 01/10/2050	749,134	0.16	408,000	MORGAN STANLEY 1.75% 30/01/2025	426,948	0.09	
2,600,000	NYKREDIT REALKREDIT AS 1.00% 01/10/2032	351,259	0.08	383,000	TIME WARNER INC 1.95% 15/09/2023	404,712	0.09	
4,300,000	NYKREDIT REALKREDIT AS 1.50% 01/10/2037	581,529	0.13	5,108,000	USA T-BONDS 1.375% 15/12/2019	4,212,788	0.93	
5,000,000	NYKREDIT REALKREDIT AS 2.00% 01/10/2037	700,312	0.15	8,939,000	USA T-BONDS 1.875% 28/02/2022	7,365,981	1.62	
5,000,000	NYKREDIT REALKREDIT AS 2.00% 01/10/2047	676,599	0.15	1,532,400	USA T-BONDS 2.25% 15/02/2027	1,260,098	0.28	
5,000,000	NYKREDIT REALKREDIT AS 2.00% 01/10/2050	668,876	0.15	7,565,600	USA T-BONDS 2.875% 15/05/2043	6,481,604	1.42	
2,800,000	REALKREDIT DANMARK AS 1.00% 01/10/2032	378,279	0.08	<i>Finlandia</i>		1,115,279	0.25	
4,100,000	REALKREDIT DANMARK AS 1.50% 01/10/2037	554,481	0.12	600,000	METSA BOARD CORPORATION 2.75% 29/09/2027	617,478	0.14	
5,600,000	REALKREDIT DANMARK AS 2.00% 01/10/2037	784,348	0.17	229,000	NOKIA CORP 1.00% 15/03/2021	230,303	0.05	
5,600,000	REALKREDIT DANMARK AS 2.00% 01/10/2047	757,791	0.17	260,000	STORA ENSO OYJ 2.50% 07/06/2027	267,498	0.06	
5,600,000	REALKREDIT DANMARK AS 2.00% 01/10/2050	749,299	0.16	<i>Francia</i>			46,966,789	10.31
<i>España</i>			<i>Francia</i>					
	25,664,072	5.64		1,300,000	AIR FRANCE-KLM 3.75% 12/10/2022	1,402,323	0.31	
900,000	ABERTIS INFRASTRUCT 1.375% 20/05/2026	898,893	0.20	200,000	AIR FRANCE-KLM 3.875% 18/06/2021	215,642	0.05	
400,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA VAR PERPETUAL	433,720	0.10	3,700,000	ALTAREA 2.25% 05/07/2024	3,721,090	0.81	
100,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 3.875% 30/01/2023	118,625	0.03	255,000	AXA SA VAR PERPETUAL	289,614	0.06	
1,900,000	BANCO SABADELL SA 0.875% 05/03/2023	1,883,679	0.41	204,000	BANQUE PSA FINANCE 0.50% 17/01/2020	205,860	0.05	
200,000	BANCO SANTANDER SA VAR PERPETUAL	209,328	0.05	638,000	BNP PARIBAS SA FRN 20/05/2019	643,015	0.14	
300,000	BANKINTER SA VAR 06/04/2027	308,889	0.07	204,000	BNP PARIBAS SA VAR 20/03/2026	218,147	0.05	
1,700,000	CAIXABANK S.A VAR 14/07/2028	1,732,368	0.38	1,123,000	BNP PARIBAS SA 1.125% 10/10/2023	1,151,469	0.25	
200,000	ENAGAS FINANCIONES SAU 1.25% 06/02/2025	205,628	0.05	766,000	BNP PARIBAS SA 2.375% 17/02/2025	821,734	0.18	
400,000	IBERDROLA FINANZAS SAU 4.125% 23/03/2020	436,924	0.10	600,000	BOLLORE 2.00% 25/01/2022	616,266	0.14	
500,000	SANTANDER CONSUMER FINANCE S.A 0.75% 03/04/2019	504,995	0.11	510,000	BPCE SA 2.25% 27/01/2020	424,088	0.09	
400,000	SANTANDER INTERNATIONAL DEBT SA 4.00% 24/01/2020	433,112	0.10	300,000	BPCE SA 4.625% 18/07/2023	358,659	0.08	
200,000	SANTANDER ISSUANCES SA 2.50% 18/03/2025	210,416	0.05	700,000	CARREFOUR BANQUE FRN 20/04/2021	710,192	0.16	
1,200,000	SANTANDER ISSUANCES SA 3.125% 19/01/2027	1,312,152	0.29	332,000	CARREFOUR SA 1.25% 03/06/2025	339,370	0.07	
510,000	SPAIN 1.15% 30/07/2020	527,167	0.12	700,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 1.865% 13/06/2022	714,434	0.16	
4,287,000	SPAIN 1.30% 31/10/2026	4,278,982	0.93	400,000	CHRISTIAN DIOR 0.75% 24/06/2021	404,272	0.09	
4,000,000	SPAIN 1.45% 31/10/2027	3,960,800	0.86	1,700,000	COMPAGNIE PLASTIC-OMNIUM 1.25% 26/06/2024	1,690,038	0.37	
1,500,000	SPAIN 1.50% 30/04/2027	1,507,200	0.33	500,000	CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SA VAR PERPETUAL	560,480	0.12	
1,021,000	SPAIN 1.60% 30/04/2025	1,067,905	0.23	383,000	CREDIT AGRICOLE SA 2.625% 17/03/2027	415,325	0.09	
791,000	SPAIN 2.75% 30/04/2019	823,898	0.18	1,200,000	DANONE SA VAR PERPETUAL	1,206,900	0.27	
1,021,000	SPAIN 2.75% 31/10/2024	1,151,341	0.25	2,000,000	ELECTRICITE DE FRANCE SA VAR PERPETUAL	2,140,420	0.46	
1,532,000	SPAIN 3.80% 30/04/2024	1,823,494	0.40	1,300,000	ELECTRICITE DE FRANCE SA 1.00% 13/10/2026	1,276,821	0.28	
255,000	SPAIN 4.00% 30/04/2020	279,962	0.06	300,000	ELECTRICITE DE FRANCE SA 2.75% 10/03/2023	333,219	0.07	
1,277,000	SPAIN 4.40% 31/10/2023	1,554,594	0.34	1,800,000	ENGIE SA 2.00% 28/09/2037	1,865,898	0.40	
				893,000	FAURECIA SA 3.625% 15/06/2023	942,036	0.21	
				1,400,000	GECINA FRN 30/06/2022	1,405,040	0.31	
				434,000	GROUPE FNAC 3.25% 30/09/2023	455,908	0.10	
				300,000	LIAD SA 2.125% 05/12/2022	316,818	0.07	
				1,100,000	IMERYS 1.50% 15/01/2027	1,117,138	0.25	

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL		
	EUR			EUR			
500,000	IMERYS 2.50% 26/11/2020	531,530	0.12	4,210,000	ITALY BTP 2.20% 01/06/2027	4,299,000	0.94
1,200,000	INGENICO GROUP SA 1.625% 13/09/2024	1,205,760	0.27	1,021,000	ITALY BTP 2.50% 01/05/2019	1,058,491	0.23
600,000	IPSEN 1.875% 16/06/2023	623,148	0.14	1,532,000	ITALY BTP 2.50% 01/12/2024	1,641,262	0.36
300,000	KLESIA PREVOYANCE 5.375% 08/12/2026	321,591	0.07	2,032,000	ITALY BTP 2.70% 01/03/2047	1,848,937	0.41
400,000	LA BANQUE POSTALE VAR 19/11/2027	430,260	0.09	893,000	ITALY BTP 3.50% 01/06/2018	907,609	0.20
1,900,000	LA BANQUE POSTALE 1.00% 16/10/2024	1,898,993	0.41	434,000	ITALY BTP 3.75% 01/05/2021	483,363	0.11
500,000	LA BANQUE POSTALE 3.00% 09/06/2028	557,675	0.12	1,021,000	ITALY BTP 3.75% 01/09/2024	1,176,611	0.26
293,000	ORANGE SA VAR PERPETUAL	348,072	0.08	510,000	ITALY BTP 4.00% 01/09/2020	562,974	0.12
600,000	PERNOD RICARD SA 1.50% 18/05/2026	624,480	0.14	2,298,000	ITALY BTP 4.50% 01/05/2023	2,720,763	0.60
1,000,000	PERNOD RICARD SA 1.875% 28/09/2023	1,072,210	0.24	510,000	ITALY CCT FRN 01/11/2018	518,777	0.11
1,264,000	PEUGEOT SA 2.00% 23/03/2024	1,291,733	0.28	791,000	TELECOM ITALIA SPA 3.00% 30/09/2025	848,609	0.19
1,000,000	PSA BANQUE FRANCE 0.625% 10/10/2022	999,990	0.22	229,000	UNICREDIT SPA 3.25% 14/01/2021	249,876	0.05
300,000	RALLYE SA 4.00% 02/04/2021	309,210	0.07	3,200,000	UNIONE DI BANCHE ITALIAN 0.75% 17/10/2022	3,192,096	0.70
1,100,000	RALLYE SA 4.371% 23/01/2023	1,120,581	0.25		<i>Luxemburgo</i>	1,960,329	0.43
459,000	RCI BANQUE SA FRN 16/07/2018	460,175	0.10	1,400,000	ARCELORMITTAL SA 0.95% 17/01/2023	1,392,286	0.31
1,200,000	RCI BANQUE SA FRN 18/03/2019	1,213,260	0.27	510,000	SES GLOBAL SA VAR PERPETUAL	568,043	0.12
587,000	RCI BANQUE SA 1.25% 08/06/2022	604,815	0.13		<i>México</i>	5,789,976	1.27
766,000	RENAULT SA 1.00% 08/03/2023	778,968	0.17	357,000	CEMEX 4.375% 05/03/2023	377,552	0.08
459,000	REXEL SA 3.50% 15/06/2023	482,056	0.11	1,021,000	MEXICO 3.60% 30/01/2025	863,174	0.19
200,000	RTE RESEAU DE TRANSPORT 1.625% 08/10/2024	212,220	0.05	332,000	MEXICO 6.50% 10/06/2021	1,367,284	0.30
1,300,000	SAFRAN SA FRN 28/06/2021	1,307,163	0.29	919,000	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 2.50% 21/08/2021	965,722	0.21
200,000	SCOR VAR PERPETUAL	228,030	0.05	549,000	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 5.125% 15/03/2023	639,876	0.14
300,000	SOCIETE GENERALE SA VAR 16/09/2026	318,519	0.07	550,000	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 6.50% 13/03/2027	502,164	0.11
600,000	SOCIETE GENERALE SA 1.00% 01/04/2022	613,194	0.13	255,400	UNITED MEXICAN STATES 4.75% 14/06/2018	1,074,204	0.24
400,000	STE DES AUTOROUTES DU NORD ET DE L'EST DE LA FRANCE SANEF 1.875% 16/03/2026	425,424	0.09		<i>Países Bajos</i>	19,456,815	4.28
1,200,000	TEREOS FINANCE GROUPE I 4.125% 16/06/2023	1,272,108	0.28	3,400,000	ABN AMRO BANK NV VAR PERPETUAL	3,548,036	0.78
561,000	TOTAL SA VAR PERPETUAL	600,001	0.13	306,000	ABN AMRO BANK NV VAR 30/06/2025	324,326	0.07
500,000	VALLOUREC 6.625% 15/10/2022	522,840	0.11	536,000	ADECCO INT FINL SERVICES BV 1.50% 22/11/2022	563,331	0.12
300,000	VEOLIA ENVIRONNEMENT 1.59% 10/01/2028	310,020	0.07	280,000	CRH PLC 1.875% 09/01/2024	297,352	0.07
300,000	WENDEL 2.50% 09/02/2027	320,547	0.07	3,900,000	FERRARI NV 0.25% 16/01/2021	3,874,143	0.86
	<i>Grecia</i>	671,468	0.15	306,000	GEMALTO NV 2.125% 23/09/2021	322,570	0.07
766,000	BLACK SEA TRADE DEVELOPMENT TERM NOTES 4.875% 06/05/2021	671,468	0.15	446,000	HEINEKEN NV 1.25% 10/09/2021	462,926	0.10
	<i>Irlanda</i>	2,231,396	0.49	3,200,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV VAR PERPETUAL	3,211,392	0.71
383,000	FCA CAPITAL IRELAND PLC 1.375% 17/04/2020	394,145	0.09	153,000	ING BANK NV VAR 25/02/2026	167,388	0.04
1,787,800	IRELAND 1.00% 15/05/2026	1,837,251	0.40	1,100,000	ING GROUP NV VAR 26/09/2029	1,104,180	0.24
	<i>Isla de Guernsey</i>	843,634	0.19	510,000	NOMURA EUROPE FINANCE NV 1.125% 03/06/2020	522,235	0.11
817,000	CREDIT SUISSE GROUP FUNDING GUERNSEY LIMITED 1.25% 14/04/2022	843,634	0.19	319,000	REN FINANCE BV 2.50% 12/02/2025	348,297	0.08
	<i>Isla de Jersey</i>	512,327	0.11	1,506,000	SAIPEM FINANCE INTERNATIONAL BV 2.75% 05/04/2022	1,549,282	0.34
498,000	DELPHI AUTOMOTIVE 1.50% 10/03/2025	512,327	0.11	300,000	TELEFONICA EUROPE BV VAR PERPETUAL	323,832	0.07
	<i>Italia</i>	27,688,785	6.09	1,021,000	TENNET HOLDING BV VAR PERPETUAL	1,065,556	0.23
100,000	ASSICURAZIONI GENERA 4.125% 04/05/2026	116,528	0.03	1,300,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV VAR PERPETUAL	1,375,595	0.30
689,000	AUTOSTRADA PER ITALIA SPA 1.125% 04/11/2021	713,232	0.16	383,000	ZIGGO SECURED FINANCE BV 3.75% 15/01/2025	396,374	0.09
817,000	AUTOSTRADA PER ITALIA SPA 1.75% 26/06/2026	848,021	0.19		<i>Polonia</i>	2,605,080	0.57
127,000	ENEL - ENTE NAZIONALE PER L'ENERGIA ELETTRICA VAR 15/01/2075	138,087	0.03	2,554,000	POLAND 1.625% 15/01/2019	2,605,080	0.57
306,000	ENI S P A 1.50% 02/02/2026	314,363	0.07		<i>Portugal</i>	24,417,362	5.37
664,000	INTESA SANPAOLO SPA VAR PERPETUAL	809,456	0.18	300,000	BRISA CONCESSAO RODOVIARIA SA 2.00% 22/03/2023	319,455	0.07
510,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.125% 04/03/2022	521,720	0.11	2,600,000	GALP ENERGIA SGPS SA 1.00% 15/02/2023	2,584,868	0.57
200,000	INTESA SANPAOLO VITA S P A VAR PERPETUAL	222,178	0.05	300,000	PARPUBLICA 3.75% 05/07/2021	333,306	0.07
191,000	INTESA SANPAOLO SPA 3.928% 15/09/2026	209,878	0.05	2,277,000	PORTUGAL 2.20% 17/10/2022	2,470,795	0.54
4,498,000	ITALY BTP 1.25% 01/12/2026	4,286,954	0.94				

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

## Cartera de títulos a 31/12/17

Cantidad		Valor de mercado	% del VL	Cantidad		Valor de mercado	% del VL
		EUR				EUR	
6,127,000	PORTUGAL 2.875% 21/07/2026	6,686,456	1.47	98,000	DISH NETWORK CORP 3.375% 15/08/2026 CV	89,123	0.02
1,977,000	PORTUGAL 4.10% 15/02/2045	2,315,680	0.51	90,000	FINISAR CORP 0.50% 15/12/2036 CV	70,007	0.02
5,832,400	PORTUGAL 4.125% 14/04/2027	6,921,368	1.53	38,000	MICROCHIP TECH INC 1.625% 15/02/2025 CV	54,154	0.01
2,600,220	PORTUGAL 4.75% 14/06/2019	2,785,434	0.61	105,000	MICROCHIP TECH INC 2.25% 15/02/2037 CV	104,069	0.01
	<i>Reino Unido</i>	4,595,631	1.01	41,000	NUVASIVE INC 2.25% 15/03/2021 CV	40,175	0.01
700,000	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 1.625% 18/09/2025	703,297	0.15	80,000	SERVICENOW INC 0% 01/06/2022 CV	76,350	0.02
510,000	BARCLAYS BANK PLC 1.50% 01/04/2022	529,814	0.12	114,000	WORKDAY INC 0.25% 01/10/2022 CV	94,049	0.02
300,000	CREDIT AGRICOLE S A LONDON BRANCH 0.875% 19/01/2022	307,506	0.07		<i>Francia</i>	1,542,873	0.34
600,000	CREDIT AGRICOLE S A LONDON BRANCH 1.875% 20/12/2026	631,446	0.14	732	CREDIT AGRICOLE SA 0% 03/10/2019 CV	60,280	0.01
200,000	CREDIT AGRICOLE S A LONDON BRANCH 2.375% 27/11/2020	213,826	0.05	1,256	ELIS SA 0% 06/10/2023 CV	42,835	0.01
178,000	CREDIT AGRICOLE S A LONDON BRANCH 5.50% 17/12/2021	233,910	0.05	1,190	FONCIERE DES REGIONS 0.875% 01/04/2019 CV	124,921	0.03
638,000	HSBC HOLDINGS PLC 0.875% 06/09/2024	640,756	0.14	340	INGENICO GROUP SA 0% 26/06/2022 CV	57,861	0.01
700,000	LSE GROUP 0.875% 19/09/2024	697,417	0.15	250	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE 0% 16/02/2021 CV	63,945	0.01
766,000	SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC 2.00% 24/08/2018	637,659	0.14	920	MAISONS DU MONDE SA 0.125% 06/12/2023 CV	48,398	0.01
	<i>Suecia</i>	2,005,592	0.44	1,029	NEXITY 0.125% 01/01/2023 CV	72,229	0.02
1,200,000	NORDEA BANK AB VAR PERPETUAL	1,206,720	0.26	100,000	ORANGE SA 0.375% 27/06/2021 CV	112,079	0.02
800,000	SWEDBANK AB VAR 22/11/2027	798,872	0.18	746	RALLYE SA 1.00% 02/10/2020 CV	78,565	0.02
	<i>Togo</i>	679,825	0.15	100,000	RALLYE SA 5.25% 01/02/2022 CV	109,974	0.02
766,000	BANQUE OUEST AFRICAINE D 5.50% 06/05/2021	679,825	0.15	1,430	SAFRAN SA 0% 31/12/2020 CV	145,834	0.03
	<b>Bonos convertibles</b>	<b>6,541,587</b>	<b>1.44</b>	100,000	TECHNIP 0.875% 25/01/2021 CV	119,963	0.03
	<i>Alemania</i>	348,453	0.08	200,000	TOTAL SA 0.50% 02/12/2022 CV	173,045	0.04
100,000	DEUTSCHE BANK AG 0.60% 05/01/2026 CV	103,318	0.02	359	UNIBAIL RODAMCO 0% 01/07/2021 CV	108,530	0.02
100,000	FRESENIUS SE CO KGAA 0% 24/09/2019 CV	134,452	0.04	200,000	VALEO 0% 16/06/2021 CV	186,929	0.05
100,000	RAG STIFTUNG 0% 18/02/2021 CV	110,683	0.02	676	WENDEL 0% 31/07/2019 CV	37,485	0.01
	<i>Austria</i>	57,924	0.01		<i>Hong Kong (China)</i>	183,055	0.04
100,000	STEINHOFF FINANCE HOLDING GMBH 4.00% 30/01/2021 CV	57,924	0.01	204,000	BAOSTEEL HONG KONG INVESTMENT COMPANY LTD 0% 01/12/2018 CV	183,055	0.04
	<i>Bélgica</i>	211,954	0.05		<i>Islas Caimán</i>	234,327	0.05
100,000	NV BEKAERT SA 0% 09/06/2021 CV	101,632	0.02	78,000	CTRIP.COM INTERNATIONAL LTD 1.00% 01/07/2020 CV	68,656	0.02
100,000	SAGERPAR 0.375% 09/10/2018 CV	110,322	0.03	73,000	CTRIP.COM INTERNATIONAL LTD 1.25% 15/09/2022 CV	62,243	0.01
	<i>China</i>	98,225	0.02	89,000	VIPSHOP HOLDING LTD 1.50% 15/03/2019 CV	73,946	0.01
100,000	ZHEJIANG EXPRESSWAY CO LTD 0% 21/04/2022 CV	98,225	0.02	32,000	WEIBO CORP 1.25% 15/11/2022 CV	29,482	0.01
	<i>Emiratos Árabes Unidos</i>	262,542	0.06		<i>Italia</i>	417,434	0.09
100,000	AABAR INVESTMENTS P.J.S.C 0.50% 27/03/2020 CV	91,304	0.02	100,000	ENI S P A 0% 13/04/2022 CV	102,702	0.02
200,000	AABAR INVESTMENTS P.J.S.C 1.00% 27/03/2022 CV	171,238	0.04	100,000	PRYSMIAN SPA 0% 17/01/2022 CV	107,260	0.02
	<i>España</i>	196,004	0.04	200,000	SNAM SPA 0% 20/03/2022 CV	207,472	0.05
200,000	INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP SA 0.625% 17/11/2022 CV	196,004	0.04		<i>Japón</i>	1,356,986	0.30
	<i>Estados Unidos de América</i>	677,255	0.15	10,000,000	EZAKI GLICO CO LTD 0% 30/01/2024 CV	77,969	0.02
56,000	AKAMAI TECHNOLOGIES 0% PERPETUAL CV	46,977	0.01	10,000,000	IIDA GROUP HLDGS 0% 18/06/2020 CV	78,399	0.02
40,000	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC 0.599% 01/08/2024 CV	33,282	0.01	10,000,000	KANSAI PAINT CO 0% 17/06/2022 CV	82,058	0.02
64,000	CITRIX SYSTEMS INC 0.50% 15/04/2019 CV	69,069	0.02	10,000,000	KAWASAKI KISEN KAISH 0% 26/09/2018 CV	76,106	0.02
				10,000,000	LIXIL GROUP CORPORATION 0% 04/03/2022 CV	79,193	0.02
				10,000,000	MTSUBISHI CHEMICAL HOLDINGS CORP 0% 30/03/2022 CV	82,962	0.02
				10,000,000	MTSUMI ELECTRIC CO LTD 0% 03/08/2022 CV	96,708	0.02
				10,000,000	NIPRO CORP 0% 29/01/2021 CV	89,329	0.02
				10,000,000	SEINOHOLDINGS CO. LTD 0% 01/10/2018 CV	91,308	0.02
				10,000,000	SHIMIZU CORP 0% 16/10/2020 CV	81,249	0.02
				10,000,000	SHIONOGI & CO LTD 0% 17/12/2019 CV	108,893	0.02
				12,000,000	SONY CORP 0% 30/09/2022 CV	109,247	0.02

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR			EUR	
10,000,000	SUZUKI MOTOR CORP 0% 31/03/2021 CV	117,453	0.02		
10,000,000	TEIJIN LTD 0% 10/12/2021 CV	95,827	0.02		
10,000,000	TORAY INDUSTRIES INC 0% 30/08/2019 CV	90,285	0.02		
	<i>México</i>	198,380	0.04		
200,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 0% 28/05/2020 CV	198,380	0.04		
	<i>Países Bajos</i>	756,175	0.17		
100,000	AIRBUS FINANCE B V 0% 01/07/2022 CV	113,014	0.02		
100,000	AIRBUS FINANCE B V 0% 14/06/2021 CV	113,575	0.02		
100,000	AMERICA MOVIL B.V. 5.50% 17/09/2018 CV	88,393	0.02		
200,000	QIAGEN NV 0.375% 19/03/2019 CV	193,263	0.05		
250,000	SIEMENS FINANCIERINGSMATSCHAP 1.65% 16/08/2019 CV	247,930	0.06		
	<b>Títulos respaldados por activos y títulos con respaldo hipotecario</b>	<b>21,733,175</b>	<b>4.78</b>		
	<i>España</i>	1,137,549	0.25		
4,000,000	AYT HIPOTECARIO MIXTO IV FTA VAR 20/01/2043	732,884	0.16		
500,000	FTA SANTANDER EMPRESAS 1 FRN 23/06/2050	404,665	0.09		
	<i>Estados Unidos de América</i>	645,240	0.14		
600,000	CHARTER MORTGAGE FUNDING VAR 12/06/2054	645,240	0.14		
	<i>Francia</i>	5,256,800	1.16		
500,000	AUTO ABS VAR 27/11/2025	563,539	0.12		
1,200,000	CFHL-1 2014 FCT FRN 28/04/2054	1,222,587	0.28		
400,000	FCT CA HABITAT VAR 27/06/2052	335,675	0.07		
1,200,000	FCT GINKO SALES FINANCE 2017 1 FRN 18/11/2044	1,205,120	0.26		
300,000	SAPPHIREONE MORTGAGE FCT FRN 25/02/2061	205,447	0.05		
1,000,000	SAPPHIREONE MORTGAGE FCT FRN 25/06/2061	730,898	0.16		
1,300,000	SAPPHIREONE MORTGAGE FCT VAR 27/06/2061	993,534	0.22		
	<i>Irlanda</i>	3,394,814	0.75		
1,021,000	DILOSK RMBS DAC FRN 28/02/2051	645,524	0.14		
800,000	FASTNET SECURITIES 13 DAC-ANLEIHE VAR 18/04/2057	804,240	0.18		
250,000	FASTNET SECURITIES 13 DAC-ANLEIHE VAR 18/04/2057	250,023	0.05		
500,000	MAGELLAN MORTGAGES NO 2 PLC FRN 18/07/2036	480,408	0.11		
5,400,000	MAGELLAN MORTGAGES 3 PLC VAR 15/05/2058	1,214,619	0.27		
	<i>Italia</i>	2,791,543	0.61		
900,000	GRECALE 2017 SRL VAR 22/03/2056	901,904	0.20		
1,250,000	POPOLARE BARI MORTGAGES SRL FRN 30/04/2058	1,187,470	0.26		
700,000	SUNRISE SPV 20 SRL FRN 27/11/2041	702,169	0.15		
	<i>Luxemburgo</i>	368,337	0.08		
375,000	CARTESIAN RESIDENTIAL MORTGAGE VAR 18/11/2051	368,337	0.08		
	<i>Países Bajos</i>	3,396,274	0.75		
500,000	AURUS 2017-1 A VAR 08/12/2077	501,404	0.11		
1,000,000	DUTCH MORTGAGE PORTF LOANS IV VAR 28/01/2048	942,244	0.21		
700,000	GREEN APPLE B V VAR 17/03/2056	700,023	0.15		
2,300,000	MONASTERY 2006-1 BV VAR 17/11/2044	946,028	0.21		
300,000	STORM 2011-3 BV VAR 22/05/2064	306,575	0.07		
	<i>Portugal</i>	1,001,164	0.22		
1,000,000	TAGUS-SOCIEDADE DE TITULARIZACO DE CREDITOS-S.A 0.85% 12/02/2022	1,001,164	0.22		
	<i>Reino Unido</i>	3,741,454	0.82		
1,100,000	INCOME CONTINGENT STUDENT LOANS 1 2002-2006 PLC VAR 24/07/2056	1,227,207	0.27		
220,000	LONDON WALL MORTGAGE CAPITAL PLC VAR 15/11/2049	248,584	0.05		
500,000	MOTOR PLC VAR 25/10/2024	563,766	0.12		
1,500,000	TURBO FINANCE 7 PLC FRN 20/06/2023	1,701,897	0.38		
	<b>Warrants, Derechos</b>	<b>7,376</b>	<b>0.00</b>		
	<i>España</i>	7,376	0.00		
19,461	REPSOL RIGHT 05/01/2018	7,376	0.00		
	<b>Acción/Participaciones de OICVM/OIC</b>	<b>41,666,897</b>	<b>9.16</b>		
	<b>Acción/Participaciones en fondos de inversión</b>	<b>41,666,897</b>	<b>9.16</b>		
	<i>Francia</i>	13,864,548	3.05		
29,811	AMUNDI ETF EURO CORPORATES UCITS ETF	6,469,286	1.42		
15,909	AMUNDI ETF EURO HIGH YIELD LIQUID BOND IBOXX UCITS ETF - C	3,495,366	0.77		
27	AMUNDI 12 M FCP	2,897,981	0.64		
1,174	PORTFOLIO EQUITY HEDGE EUROPE FCP	1,001,915	0.22		
	<i>Luxemburgo</i>	27,802,349	6.11		
2,000	AMUNDI FUNDS BOND EURO HIGH YIELD - IE C	5,237,200	1.15		
140	AMUNDI FUNDS BOND GLOBAL EMERGING HARD CURRENCY - IE C	6,317,709	1.39		
4,200	AMUNDI FUNDS BOND GLOBAL EMERGING LOCAL CURRENCY - IU (C)	6,553,301	1.44		
4,800	AMUNDI FUNDS BOND US CORPORATE - IU C	4,576,469	1.01		
434	AMUNDI INDEX MSCI PACIFIC EX JAPAN - IE C	991,421	0.22		
766	SANTANDER LATIN AMERICAN CORPORATE BOND CLASS I	1,194,130	0.26		
2,700	STRUCTURA DIVERSIFIED GROWTH FUND SICAV	2,932,119	0.64		
	<b>Instrumentos del mercado monetario</b>	<b>6,694,726</b>	<b>1.47</b>		
	<b>Bonos</b>	<b>6,694,726</b>	<b>1.47</b>		
	<i>Alemania</i>	999,934	0.22		
1,000,000	DEUTSCHE BANK AG 0% 28/02/2018	999,934	0.22		
	<i>Bélgica</i>	1,200,462	0.26		
1,200,000	VOLKSWAGEN GROUP SERVICES SA 0% 19/02/2018	1,200,462	0.26		
	<i>Francia</i>	3,494,375	0.77		
1,500,000	ALTAREIT 0% 11/09/2018	1,496,333	0.33		
2,000,000	ZODIAC AEROSPACE 0% 07/09/2018	1,998,042	0.44		
	<i>Países Bajos</i>	999,955	0.22		
1,000,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 0% 26/01/2018	999,955	0.22		
	<b>Total cartera de títulos</b>	<b>383,826,516</b>	<b>84.36</b>		

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

## Cartera de títulos a 31/12/17

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR			EUR	
<b>Posiciones a largo plazo</b>	<b>518,815,246</b>	<b>90.34</b>	14,230 ANADARKO PETROLEUM CORP	635,657	0.11
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado</b>	<b>360,105,842</b>	<b>62.71</b>	6,871 ANDEAVOR	654,256	0.11
<b>Acciones</b>	<b>75,286,101</b>	<b>13.11</b>	23,622 AT&T INC	764,843	0.13
<i>Alemania</i>	<i>6,123,049</i>	<i>1.07</i>	25,400 BAKER HUGHES A GE CO LLC	669,267	0.12
875 ALLIANZ SE-NOM	167,563	0.03	28,855 BED BATH & BEYOND INC	528,416	0.09
11,329 BAYER AG	1,178,216	0.21	15,229 BEST BUY CO INC	868,362	0.15
1,633 BEIERSDORF	159,871	0.03	37,478 CENTURYTEL INC	520,597	0.09
16,271 COMMERZBANK	203,469	0.04	16,669 DELTA AIR LINES WI	777,368	0.14
316 CONTINENTAL AG	71,116	0.01	19,913 DEVON ENERGY CORPORATION	686,541	0.12
1,843 COVESTRO AG	158,553	0.03	22,281 DICK'S SPORTING GOODS	533,274	0.09
11,393 DEUTSCHE POST AG-NOM	452,872	0.08	43,700 DISCOVERY COMMUNICATIONS INC - SERIES A	814,462	0.14
3,388 DEUTSCHE WOHNEN AG REIT	123,526	0.02	10,900 ENTERGY CORP	738,800	0.13
4,235 EVONIK INDUSTRIES AG	132,852	0.02	14,029 EXPRESS SCRIPTS HLD	872,022	0.15
11,300 FRESENIUS SE & CO KGAA	735,291	0.13	19,349 FLUOR NEW	832,258	0.14
3,332 GEA GROUP AG	133,313	0.02	17,769 FOOT LOCKER	693,713	0.12
7,524 HEIDELBERGCEMENT AG	679,041	0.12	73,722 FREEPORT MCMORAN INC	1,164,033	0.21
1,417 MERCK KGAA	127,176	0.02	39,255 GAP INC	1,113,445	0.20
1,972 OSRAM LICHT	147,762	0.03	25,702 GOODYEAR TYRE & RUBBER CO	691,565	0.12
515 PUMA AG	186,945	0.03	10,273 HCA HEALTHCARE RG REGISTERED SHS	751,483	0.13
2,010 SIEMENS AG-NOM	233,462	0.04	53,982 HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	645,554	0.11
1,973 SYMRISE	141,306	0.02	23,900 HOLLYFRONTIER	1,019,452	0.18
8,046 THYSSENKRUPP AG	194,834	0.03	34,100 H&R BLOCK INC	744,589	0.13
3,632 VOLKSWAGEN AG-PFD	604,545	0.11	26,866 INTEL CORP	1,032,757	0.18
1,910 VONOVIA SE NAMEN AKT	79,055	0.01	22,749 KOHL S CORP	1,027,380	0.18
4,812 ZALANDO	212,281	0.04	38,162 KROGER CO	872,374	0.15
<i>Australia</i>	<i>874,757</i>	<i>0.15</i>	6,265 LEAR CORP	921,698	0.16
64,800 NEW NEWS CORP	874,757	0.15	37,772 MACY S STORE	792,369	0.14
<i>Austria</i>	<i>368,158</i>	<i>0.06</i>	53,923 MARATHON OIL CORP	760,257	0.13
7,819 ANDRITZ AG	368,158	0.06	30,888 MICRON TECHNOLOGY INC	1,057,724	0.18
<i>Bélgica</i>	<i>294,539</i>	<i>0.05</i>	37,889 MOSAIC CO THE -WI	809,653	0.14
3,213 KBC GROUPE	228,476	0.04	24,936 MURPHY OIL	644,789	0.11
570 SOLVAY	66,063	0.01	22,254 NEWFIELD EXPLORATN	584,334	0.10
<i>Dinamarca</i>	<i>207,309</i>	<i>0.04</i>	22,650 NOBLE ENERGY	549,651	0.10
4,900 H. LUNDBECK	207,309	0.04	18,610 NORDSTROM INC	734,295	0.13
<i>España</i>	<i>2,728,076</i>	<i>0.48</i>	11,975 RALPH LAUREN CORP	1,034,050	0.18
120,739 BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	858,696	0.15	14,459 SOUTHWEST AIRLINES	788,093	0.14
27,300 BANCO SANTANDER SA	149,577	0.03	110,384 SPRINT CORP W/I	541,441	0.09
33,222 CAIXABANK	129,200	0.02	17,078 TARGET CORP	927,998	0.16
3,412 FERROVIAL SA	64,572	0.01	7,994 UNITED RENTALS INC	1,144,444	0.21
71,337 IBERDROLA SA	460,837	0.08	20,038 VERIZON COMMUNICATIONS INC	883,254	0.15
28,694 INDITEX	833,417	0.15	26,394 VIACOM INC-B	677,214	0.12
15,719 REPSOL	231,777	0.04	10,200 WESTERN DIGITAL CORP	675,555	0.12
<i>Estados Unidos de América</i>	<i>35,481,718</i>	<i>6.17</i>	4,690 WHIRLPOOL CORP	658,662	0.11
3,147 ACCOR SA	135,321	0.02	<i>Finlandia</i>	<i>358,657</i>	<i>0.06</i>
81,684 AES CORP	736,707	0.13	92,105 NOKIA OYJ	358,657	0.06
17,811 AMERICAN AIRLINES	771,741	0.13	<i>Francia</i>	<i>9,644,156</i>	<i>1.68</i>
			13,236 ALSTOM	458,032	0.08
			6,838 AXA	169,138	0.03
			21,080 BNP PARIBAS	1,312,230	0.23
			3,585 BOUYGUES	155,266	0.03
			7,706 CAP GEMINI SE	762,046	0.13
			3,775 CARREFOUR SA	68,101	0.01

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.



## Cartera de títulos a 31/12/17

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR			EUR	
1,315 CASINO GUICHARD	66,486	0.01	6,481 AKZO NOBEL NV-CVA	473,243	0.08
16,394 COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA	753,796	0.13	3,348 ASML HOLDING N.V.	485,962	0.08
1,860 DANONE	130,107	0.02	55,528 DEUTSCHE TELEKOM AG-NOM	821,536	0.15
693 DBV TECHNOLOGIES	29,033	0.01	18,133 FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	270,363	0.05
1,078 ILIAD	215,331	0.04	76,489 ING GROUP NV	1,172,193	0.21
498 INGENICO GROUP SA	44,327	0.01	3,623 KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE	66,428	0.01
3,766 IPSEN	374,981	0.07	206,220 KONINKLIJKE KPN NV	599,688	0.10
10,999 LEGRAND	706,026	0.12	23,614 KONINKLIJKE PHILIPS N.V.	744,786	0.13
1,849 L'OREAL SA	341,973	0.06	4,630 NN GROUP NV	167,236	0.03
3,449 LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	846,384	0.15	1,204 NXP SEMICONDUCTOR	117,402	0.02
27,057 NATIXIS	178,468	0.03	5,767 QIAGEN NV	151,038	0.03
4,639 PERNOD RICARD	612,116	0.11	10,145 UNILEVER CVA	476,358	0.08
9,694 PEUGEOT SA	164,362	0.03	<i>Reino Unido</i>	4,024,127	0.70
1,664 REMY COINTREAU	192,192	0.03	11,033 ANGLO AMERICAN PLC	192,594	0.03
10,864 SCHNEIDER ELECTRIC SA	769,823	0.13	3,231 ASTRAZENECA PLC	186,402	0.03
9,491 SOCIETE GENERALE A	408,588	0.07	26,590 AVIVA PLC	151,725	0.03
25,812 VALLOUREC	129,963	0.02	7,757 BURBERRY GROUP	156,599	0.03
7,052 VEOLIA ENVIRONNEMENT	150,031	0.03	2,092 CARNIVAL PLC	115,294	0.02
5,516 VINCI SA	469,687	0.08	2,844 CRODA INTERNATIONAL PLC	141,743	0.02
5,442 ZODIAC AEROSPACE	135,669	0.02	2,575 DIALOG SEMICONDUCTOR	66,821	0.01
<i>Irlanda</i>	2,807,515	0.49	692 HSBC HOLDINGS PLC	5,979	0.00
96,974 AIB GROUP PLC	524,387	0.09	3,108 IMPERIAL BRAND SHS PLC	110,854	0.02
27,178 CRH PLC	814,117	0.14	3,916 INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	208,186	0.04
5,985 KERRY GROUP A	559,598	0.10	3,891 LONDON STOCK EXCHANGE	166,266	0.03
26,100 SEAGATE TECHNOLOGY	909,413	0.16	22,723 MEGGITT PLC	123,439	0.02
<i>Isla de Jersey</i>	597,621	0.10	23,042 PRUDENTIAL PLC	494,638	0.09
13,602 SHIRE	597,621	0.10	1,749 RECKITT BENCKISER GROUP PLC	136,330	0.02
<i>Islas Bermudas</i>	720,630	0.13	31,682 ROYAL DUTCH SHELL PLC-A	880,283	0.15
12,900 BUNGE LTD	720,630	0.13	21,015 SAINSBURY(J)	57,151	0.01
<i>Islas Virgenes Británicas</i>	1,301,201	0.23	11,293 SMITH & NEPHEW	163,864	0.03
24,821 MICKAEL KORS	1,301,201	0.23	10,904 TATE & LYLE PLC	86,357	0.02
<i>Italia</i>	1,567,129	0.27	15,697 TECHNIPFMC PLC	409,288	0.07
20,375 ANIMA HOLDING	121,435	0.02	7,121 WEIR GROUP	170,314	0.03
8,750 ASSICURAZIONI GENERALI	133,000	0.02	<i>Singapur</i>	755,077	0.13
6,465 BANCA GENERALI	179,339	0.03	50,400 FLEX LTD	755,077	0.13
64,468 ENI SPA	889,659	0.16	<i>Suecia</i>	72,422	0.01
877 GEDI GRUPPO EDITORIALE SPA	615	0.00	2,065 MODERN TIMES GROUP AB*	72,422	0.01
8,476 LEONARDO AZIONE POST RAGGRUPPAMENTO	84,082	0.01	<i>Suiza</i>	861,552	0.15
4,269 SALVATORE FERRAGAMO	94,558	0.02	111 BARRY CALLEBAUT N	192,849	0.04
89,439 TELECOM ITALIA SPA	64,441	0.01	7,300 CLARIANT (NAMEN)	170,000	0.03
<i>Luxemburgo</i>	677,306	0.12	9,525 CREDIT SUISSE GROUP AG-NOM	141,636	0.02
24,979 ARCELORMITTAL SA	677,306	0.12	2,954 LAFARGEHOLCIM LTD	138,719	0.02
<i>Noruega</i>	146,468	0.03	25 LINDT AND SPRUENGLI PS	127,120	0.02
8,211 STATOILHYDRO ASA	146,468	0.03	854 TEMENOS GROUP AG-NOM	91,228	0.02
<i>Países Bajos</i>	5,674,634	0.99	<b>Bonos</b>	<b>284,812,844</b>	<b>49.60</b>
1,547 AIRBUS BR BEARER SHS	128,401	0.02	<i>Australia</i>	2,960,022	0.52
			250,000 AUSTRALIA & NEW ZEALAND BKING 2.125% 19/08/2020	206,500	0.04
			200,000 AUSTRALIA NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD VAR PERPETUAL	189,795	0.03

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

## Cartera de títulos a 31/12/17

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR			EUR	
<i>España</i>	1,723,502	0.30			
400,000 BANCO SANTANDER SA 3.50% 11/04/2022	339,694	0.06	616,000 MORGAN STANLEY 4.875% 01/11/2022	553,743	0.10
500,000 BANKIA S.A. VAR 15/03/2027	525,670	0.09	140,000 MPLX LP 4.125% 01/03/2027	119,518	0.02
100,000 FERROVIAL SA VAR PERPETUAL	97,638	0.02	200,000 ORACLE CORP 2.50% 15/05/2022	166,907	0.03
200,000 SANTANDER ISSUANCES SA 3.25% 04/04/2026	220,570	0.04	300,000 PEPSICO INC 2.25% 02/05/2022	247,597	0.04
600,000 TELEFONICA EMISIONES SAU 4.57% 27/04/2023	539,930	0.09	220,000 PEPSICO INC 3.00% 15/10/2027	182,722	0.03
			160,000 PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE 3.85% 15/10/2023	133,075	0.02
<i>Estados Unidos de América</i>	66,146,549	11.52	252,000 PRUDENTIAL FINANCIAL INC 4.50% 16/11/2021	224,689	0.04
800,000 ABBVIE INC 0.375% 18/11/2019	805,632	0.14	300,000 SCHLUMBERGER HOLDING CORP 3.625% 21/12/2022	257,693	0.04
210,000 ABBVIE INC 3.20% 14/05/2026	174,794	0.03	800,000 SES GLOBAL AMERICAS HOLDINGS G 1.875% 24/10/2018	813,256	0.14
140,000 AMERADA HESS CORP 4.30% 01/04/2027	117,235	0.02	200,000 SOLVAY FINANCE AMERICA 4.45% 03/12/2025	177,079	0.03
326,000 AMGEN INC 3.625% 15/05/2022	281,381	0.05	300,000 TARGET CORP 3.50% 01/07/2024	260,781	0.05
574,000 ANHUSER BUSCH INBEV FIN INC 2.625% 17/01/2023	476,112	0.08	300,000 THE HOME DEPOT INC 3.35% 15/09/2025	258,230	0.04
816,000 APPLE INC 3.00% 09/02/2024	688,891	0.12	420,000 THE KRAFT HEINZ COMPANY 3.50% 06/06/2022	357,864	0.06
1,000,000 AT&T INC 4.30% 15/02/2030	834,002	0.15	273,000 TIME WARNER INC 4.00% 15/01/2022	236,938	0.04
880,000 BANK OF AMERICA CORP VAR 20/01/2023	743,361	0.13	266,000 UNITEDHEALTH GROUP INC 2.875% 15/03/2023	223,703	0.04
1,000,000 BANK OF AMERICA CORP VAR 21/07/2021	831,512	0.14	10,674,500 USA T-BONDS 4.75% 15/02/2041	12,073,733	2.11
167,000 BANK OF NY MELLON CORP VAR 16/05/2023	138,824	0.02	28,720,600 USA T-BONDSI 0.125% 15/07/2026	24,063,205	4.20
350,000 CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES CORP 3.30% 09/06/2024	300,342	0.05	11,000,000 USA T-BONDSI 0.375% 15/07/2027	9,194,029	1.61
280,000 CELGENE CORP 3.875% 15/08/2025	241,927	0.04	432,000 VERIZON COMMUNICATIONS INC 5.15% 15/09/2023	399,978	0.07
270,000 CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC/ CAPITAL CORP 4.464% 23/07/2022	235,110	0.04	350,000 WALMART STORES INC 2.35% 15/12/2022	290,545	0.05
600,000 CITIGROUP INC VAR 24/07/2023	497,054	0.09	1,037,000 WELLS FARGO & CO 2.50% 04/03/2021	862,563	0.15
200,000 CITIGROUP INC 4.125% 25/07/2028	171,964	0.03			
266,000 CONOCO PHILLIPS CO 3.35% 15/11/2024	228,732	0.04	<i>Reino Unido</i>	12,194,199	2.12
134,000 CREDIT SUISSE NEW YORK BRANCH 5.40% 14/01/2020	117,783	0.02	800,000 AVIVA PLC VAR 22/05/2038	821,112	0.14
420,000 DEVON ENERGY CORP 3.25% 15/05/2022	356,136	0.06	600,000 BARCLAYS BANK PLC VAR PERPETUAL	691,716	0.12
455,000 DIAMOND FINANCE CORP 5.45% 15/06/2023	409,879	0.07	800,000 BARCLAYS BANK PLC 6.00% 23/01/2018	802,528	0.14
434,000 DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 3.80% 13/03/2024	367,133	0.06	400,000 BARCLAYS PLC 3.684% 10/01/2023	338,324	0.06
200,000 DOW CHEMICAL CO 3.50% 01/10/2024	171,507	0.03	400,000 BP CAPITAL MARKETS PLC 2.75% 10/05/2023	334,141	0.06
560,000 DUKE ENERGY CORP 3.95% 15/10/2023	490,644	0.09	750,000 CREDIT AGRICOLE S A LONDON BRANCH 3.25% 04/10/2024	620,418	0.11
500,000 ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 3.60% 01/02/2023	417,880	0.07	100,000 DIAGEO PLC 0% 17/11/2020	99,833	0.02
700,000 ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC VAR 16/08/2077	584,979	0.10	400,000 HSBC HOLDINGS PLC VAR PERPETUAL	425,164	0.07
176,000 EXELON GENERATION CO LLC 3.40% 15/03/2022	149,268	0.03	800,000 HSBC HOLDINGS PLC VAR 10/01/2024	826,656	0.14
600,000 FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.336% 18/03/2021	508,081	0.09	600,000 HSBC HOLDINGS PLC VAR PERPETUAL	533,025	0.09
350,000 GENERAL MOTORS CO 3.45% 14/01/2022	295,503	0.05	1,300,000 HSBC HOLDINGS PLC VAR PERPETUAL	1,440,218	0.26
588,000 GENERAL MOTORS FINANCIAL CO 3.95% 13/04/2024	504,746	0.09	532,000 HSBC HOLDINGS PLC 4.875% 14/01/2022	477,249	0.08
400,000 GOLDMAN SACHS GROUP INC. VAR 29/09/2025	332,099	0.06	400,000 LLOYDS BANKING GROUP PLC 3.00% 11/01/2022	334,680	0.06
300,000 GOLDMAN SACHS GROUP INC. 2.625% 19/08/2020	319,866	0.06	250,000 LLOYDS BANKING GROUP PLC 6.50% 24/03/2020	285,233	0.05
700,000 GOLDMAN SACHS GROUP INC. 3.00% 26/04/2022	585,620	0.10	600,000 NATIONWIDE BUILDING SOCIETY VAR 20/03/2023	605,598	0.11
284,000 GOLDMAN SACHS GROUP INC. 5.75% 24/01/2022	262,194	0.05	250,000 NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 6.75% 22/07/2020	290,583	0.05
300,000 HYUNDAI CAPITAL AMERICA INC 2.45% 15/06/2021	244,642	0.04	500,000 RENTOKIL INTIAL PLC 3.375% 24/09/2019	529,245	0.09
300,000 JEFFERIES GROUP LLC 2.375% 20/05/2020	314,931	0.05	320,000 ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC 6.125% 15/12/2022	291,643	0.05
924,000 JPMORGAN CHASE & CO VAR 25/04/2023	769,156	0.13	600,000 SANTANDER UK PLC 5.00% 07/11/2023	535,253	0.09
280,000 KINDER MORGAN ENERGY 3.45% 15/02/2023	234,554	0.04	400,000 SSE PLC VAR PERPETUAL	415,356	0.07
141,000 MARATHON OIL CORP 2.80% 01/11/2022	116,007	0.02	300,000 STANDARD CHARTERED PLC VAR 21/10/2025	327,579	0.06
266,000 METLIFE INC VAR 15/12/2022	224,917	0.04	200,000 STANDARD CHARTERED PLC 3.95% 11/01/2023	168,314	0.03
597,000 MICROSOFT CORP 2.875% 06/02/2024	504,303	0.09	400,000 STANDART CHARTERED PLC 5.70% 25/01/2022	359,470	0.06
			300,000 THE ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC FRN 08/06/2020	301,707	0.05
			400,000 THE ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC 3.875% 12/09/2023	339,154	0.06

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

## Cartera de títulos a 31/12/17

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR			EUR	
<i>Rusia</i>	1,083,058	0.19	<b>Instrumentos derivados</b>	<b>391,112</b>	<b>0.07</b>
1,200,000 RUSSIA 4.875% 16/09/2023	1,083,058	0.19	<b>Opciones</b>	<b>391,112</b>	<b>0.07</b>
<i>Suecia</i>	6,939,321	1.21	<i>Alemania</i>	88,200	0.02
280,000 FASTIGHTS BALDER AB VAR 07/03/2078	279,950	0.05	1,260 DJ EURO STOXX 50 EUR - 3,750 - 16.03.18 CALL	88,200	0.02
1,270,000 NORDEA BANK AB VAR PERPETUAL	1,087,654	0.19	<i>Singapur</i>	302,912	0.05
270,000 NORDEA BANK AB VAR PERPETUAL	271,512	0.05	275 NIKKEI 225 SIMEX FUT - 23,500 - 09.03.18 CALL	302,912	0.05
100,000 NORDEA BANK AB VAR 10/11/2025	103,962	0.02	<b>Posiciones a corto plazo</b>	<b>-48,791</b>	<b>-0.01</b>
200,000 NORDEA BANK AB 4.25% 21/09/2022	174,750	0.03	<b>Instrumentos derivados</b>	<b>-48,791</b>	<b>-0.01</b>
1,200,000 SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN VAR PERPETUAL	1,036,429	0.18	<b>Opciones</b>	<b>-48,791</b>	<b>-0.01</b>
1,200,000 SVENSKA HANDELSBANKEN AB VAR PERPETUAL	1,024,087	0.18	<i>Singapur</i>	-48,791	-0.01
800,000 SVENSKA HANDELSBANKEN AB VAR 15/01/2024	820,936	0.14	-275 NIKKEI 225 SIMEX FUT - 25,000 - 09.03.18 CALL	-48,791	-0.01
250,000 SVENSKA HANDELSBANKEN AB 1.95% 08/09/2020	206,121	0.04	<b>Total cartera de títulos</b>	<b>518,766,455</b>	<b>90.33</b>
800,000 SWEDBANK AB VAR 26/02/2024	820,880	0.14			
400,000 TELIA COMPANY AB VAR 04/04/2078	423,700	0.07			
600,000 VOLVO TREASURY AB VAR 10/03/2078	689,340	0.12			
<i>Suiza</i>	2,774,343	0.48			
1,200,000 CREDIT SUISSE LTD VAR PERPETUAL	1,092,262	0.19			
1,250,000 UBS GROUP AG VAR PERPETUAL	1,155,167	0.20			
600,000 UBS GROUP AG 4.253% 23/03/2028	526,914	0.09			
<i>Uruguay</i>	1,013,918	0.18			
1,120,582 URUGUAY 4.50% 14/08/2024	1,013,918	0.18			
<b>Warrants, Derechos</b>	<b>6,897</b>	<b>0.00</b>			
<i>España</i>	6,897	0.00			
18,199 REPSOL RIGHT 05/01/2018	6,897	0.00			
<b>Acción/Participaciones de OICVM/OIC</b>	<b>53,203,350</b>	<b>9.26</b>			
<b>Acción/Participaciones en fondos de inversión</b>	<b>53,203,350</b>	<b>9.26</b>			
<i>Francia</i>	11,667,325	2.03			
5 AMUNDI CASH INST SRI I C	1,203,703	0.21			
117 AMUNDI CASH INSTITUTIONS SRI-SC	117,658	0.02			
100 AMUNDI TRESO COURT TERME I C	1,877,718	0.33			
5,000 AMUNDI TRESO COURT TERME PC	498,955	0.09			
7 AMUNDI 3 M - IC	7,439,298	1.29			
45 MONETAIRE BIO-C	529,993	0.09			
<i>Luxemburgo</i>	41,536,025	7.23			
122,866 AMUNDI FUNDS BOND EURO HIGH YIELD ME C	22,172,346	3.86			
14,496 AMUNDI FUNDS EQUITY EMERGING WORLD IE C	19,363,679	3.37			
0.001 AMUNDI FUNDS GLOBAL MACRO FOREX - ME (C)	-	0.00			
<b>Instrumentos del mercado monetario</b>	<b>105,114,942</b>	<b>18.30</b>			
<b>Bonos</b>	<b>105,114,942</b>	<b>18.30</b>			
<i>Francia</i>	105,114,942	18.30			
35,000,000 BNP PARIBAS SA VAR 01/02/2018	35,000,000	6.09			
35,000,000 BPCE SA 0% 15/06/2018	35,055,629	6.10			
35,000,000 NATIXIS 0% 21/06/2018	35,059,313	6.11			

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

## Cartera de títulos a 31/12/17

Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR	
<b>Posiciones a largo plazo</b>	<b>140,732,357</b>	<b>100.24</b>
<i>Acción/Participaciones de OICVM/OIC</i>	<i>140,732,357</i>	<i>100.24</i>
<i>Acción/Participaciones en fondos de inversión</i>	<i>140,732,357</i>	<i>100.24</i>
<i>Fondos de inversión</i>	<i>140,732,357</i>	<i>100.24</i>
1,268,773 AMUNDI REVENUS OR	140,732,357	100.24
<b>Total cartera de títulos</b>	<b>140,732,357</b>	<b>100.24</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

## Cartera de títulos a 31/12/17

Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR	
<b>Posiciones a largo plazo</b>	<b>370,569,078</b>	<b>97.46</b>
<b>Acción/Participaciones de OICVM/OIC</b>	<b>370,563,587</b>	<b>97.46</b>
<b>Acción/Participaciones en fondos de inversión</b>	<b>370,563,587</b>	<b>97.46</b>
<i>Francia</i>	205,432,103	54.03
235 AMUNDI ABS	57,005,704	15.00
235,993 AMUNDI ETF EURO STOXX 50 UCITS ETF DR - EUR C	17,255,808	4.54
100,880 AMUNDI ETF GOVERNMENT BOND LOWEST RATED EUROMTS INVESTMENT GRADE UCITS ETF C	23,118,670	6.08
27,265 AMUNDI ETF JPX NIKKEI 400 UCITS ETF - DAILY HEDGED EUR	4,562,798	1.20
917,135 AMUNDI ETF MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF - EUR	3,827,204	1.01
623,189 AMUNDI ETF S&P 500 UCITS ETF - EUR C	24,527,473	6.45
178 AMUNDI 12 M FCP	19,063,882	5.01
72 BFT CREDIT 12 MOIS ISR FCP I 3 DECIMALES	19,144,156	5.03
178 CPR OBLIG 12M PART I	19,029,221	5.00
149,567 PORTFOLIO OBLIG CREDIT CAPITALISATION 3D	17,897,187	4.71
<i>Irlanda</i>	6,971,784	1.83
51,882 NOMURA FUNDS IRELAND PLC US HIGH YIELD BOND FUND	6,971,784	1.83
<i>Luxemburgo</i>	158,159,700	41.60
3,304 AMUNDI FTSE 100 ETF - EUR C	2,356,908	0.62
11,153 AMUNDI FUNDS BOND EURO CORPORATE - IE C	23,155,301	6.09
6,213 AMUNDI FUNDS BOND EURO HIGH YIELD - IE C	16,272,158	4.28
155 AMUNDI FUNDS BOND GLOBAL EMERGING HARD CURRENCY - IE C	6,994,606	1.84
5,104 AMUNDI FUNDS BOND GLOBAL EMERGING LOCAL CURRENCY - IHE (C)	4,604,574	1.21
42,753 AMUNDI FUNDS BOND US CORPORATE - IHE C	46,616,160	12.27
4,700 AMUNDI FUNDS CPR GLOBAL GOLD MINES - IE C	4,669,262	1.23
120 AMUNDI FUNDS EQUITY EURO RISK PARITY - IE C	11,678,344	3.07
24 AMUNDI FUNDS BOND GLOBAL INFLATION - IE C	31,837	0.01
19,548 AMUNDI FUNDS GLOBAL MACRO FOREX - IE (C)	20,930,826	5.50
8,334 AMUNDI INDEX BARCLAYS EURO AGG CORPORATE - IE C	9,254,355	2.43
11,389 AMUNDI INDEX BARCLAYS EURO CORP BBB 1.5 IE C	11,595,369	3.05
<b>Instrumentos derivados</b>	<b>5,491</b>	<b>0.00</b>
<b>Opciones</b>	<b>5,491</b>	<b>0.00</b>
<i>Alemania</i>	5,491	0.00
323 DJ EURO STOXX 50 EUR - 3,650 - 19.01.18 CALL	5,491	0.00
<b>Total cartera de títulos</b>	<b>370,569,078</b>	<b>97.46</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

## Cartera de títulos a 31/12/17

Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	USD	
<b>Posiciones a largo plazo</b>	<b>4,699,363</b>	<b>91.54</b>
<b>Acción/Participaciones de OICVM/OIC</b>	<b>4,699,281</b>	<b>91.54</b>
<b>Acción/Participaciones en fondos de inversión</b>	<b>4,699,281</b>	<b>91.54</b>
<i>Francia</i>	2,485,191	48.41
3 AMUNDI ABS	875,724	17.07
3,007 AMUNDI ETF EURO STOXX 50 UCITS ETF DR - EUR C	264,022	5.14
778 AMUNDI ETF GOVERNMENT BOND LOWEST RATED EUROMTS INVESTMENT GRADE UCITS ETF C	214,096	4.17
392 AMUNDI ETF JPX-NIKKEI 400 UCITS EFT - DAILY HEDGED USD	66,609	1.30
10,760 AMUNDI ETF MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF - USD	53,961	1.05
7,051 AMUNDI ETF SP 500 UCITS ETF - USD	334,817	6.52
4 AMUNDI 12 M - I - USD C	418,043	8.14
1,795 PORTFOLIO OBLIG CREDIT CAPITALISATION 3D	257,919	5.02
<i>Irlanda</i>	220,522	4.30
756 NOMURA FUNDS IRELAND PLC US HIGH YIELD BOND FUND USD I AC	220,522	4.30
<i>Luxemburgo</i>	1,993,568	38.83
39 AMUNDI FTSE 100 UCITS ETF - GBP C	33,332	0.65
128 AMUNDI FUNDS BOND EURO CORPORATE - IE C	319,109	6.22
30 AMUNDI FUNDS BOND EURO HIGH YIELD - IE C	94,349	1.84
83 AMUNDI FUNDS BOND GLOBAL EMERGING HARD CURRENCY - IU C	96,615	1.88
33 AMUNDI FUNDS BOND GLOBAL EMERGING LOCAL CURRENCY - IU (C)	62,059	1.21
554 AMUNDI FUNDS BOND US CORPORATE - IU C	635,111	12.36
162 AMUNDI FUNDS CPR GLOBAL GOLD MINES - IU C	59,993	1.17
1 AMUNDI FUNDS EQUITY EURO RISK PARITY - IE C	128,870	2.51
274 AMUNDI FUNDS GLOBAL MACRO FOREX - IHU (C)	279,447	5.44
98 AMUNDI INDEX BARCLAYS EURO AGG CORPORATE - IE C	130,675	2.55
151 AMUNDI INDEX BARCLAYS US CORP BBB 1-5 - IU C	154,008	3.00
<b>Instrumentos derivados</b>	<b>82</b>	<b>0.00</b>
<b>Opciones</b>	<b>82</b>	<b>0.00</b>
<i>Alemania</i>	82	0.00
4 DJ EURO STOXX 50 EUR - 3,650 - 19.01.18 CALL	82	0.00
<b>Total cartera de títulos</b>	<b>4,699,363</b>	<b>91.54</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR			EUR	
<b>Posiciones a largo plazo</b>	<b>30,692,308</b>	<b>76.85</b>			
<b>Acción/Participaciones de OICVM/OIC</b>	<b>3,775,059</b>	<b>9.45</b>	<i>Singapur</i>	-47,867	-0.12
<b>Acción/Participaciones en fondos de inversión</b>	<b>3,775,059</b>	<b>9.45</b>	-50 NIKKEI 225 SIMEX FUT - 22,000 - 09.02.18 PUT	-38,811	-0.10
<i>Francia</i>	3,302,392	8.27	-50 NIKKEI 225 SIMEX FUT - 22,000 - 12.01.18 PUT	-9,056	-0.02
10 AMUNDI CASH CORPORATE-IC	2,229,066	5.58	<b>Total cartera de títulos</b>	<b>30,364,650</b>	<b>76.03</b>
10 AMUNDI 12 M FCP	1,073,326	2.69			
<i>Luxemburgo</i>	472,667	1.18			
550 AMUNDI MONEY MARKET FUND SHORT TERM (USD) OV C	472,667	1.18			
<b>Instrumentos del mercado monetario</b>	<b>26,917,249</b>	<b>67.40</b>			
<b>Bonos</b>	<b>26,917,249</b>	<b>67.40</b>			
<i>Francia</i>	18,160,479	45.47			
3,000,000 BNP PARIBAS SA VAR 17/12/2018	3,000,000	7.51			
3,500,000 BPCE SA 0% 23/03/2018	3,501,636	8.76			
1,750,703 CREDIT AGRICOLE 0% 23/03/2018	1,751,727	4.39			
1,800,000 CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL SA VAR 17/08/2018	1,800,000	4.51			
1,500,000 ENGIE SA 0% 06/04/2018	1,501,473	3.76			
1,800,000 HSBC FRANCE 0% 27/12/2018	1,805,643	4.52			
1,800,000 NATIXIS VAR 17/08/2018	1,800,000	4.51			
3,000,000 SOCIETE GENERALE SFH VAR 19/12/2018	3,000,000	7.51			
<i>Países Bajos</i>	4,503,717	11.28			
1,500,000 COOPERATIEVE RABOBANK UA 0% 23/08/2018	1,503,566	3.76			
1,000,000 ING BANK NV VAR 09/01/2018	1,000,000	2.50			
2,000,000 VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES NV 0% 19/01/2018	2,000,151	5.02			
<i>Reino Unido</i>	4,253,053	10.65			
248,699 BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT VAR 16/03/2018	248,699	0.62			
1,500,000 BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT 0% 20/03/2018	1,500,812	3.76			
500,000 THE ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC 0% 21/05/2018	500,398	1.25			
2,000,000 UBS AG 0% 18/06/2018	2,003,144	5.02			
<b>Posiciones a corto plazo</b>	<b>-327,658</b>	<b>-0.82</b>			
<b>Instrumentos derivados</b>	<b>-327,658</b>	<b>-0.82</b>			
<b>Opciones</b>	<b>-327,658</b>	<b>-0.82</b>			
<i>Alemania</i>	-251,310	-0.63			
-95 DJ EURO STOXX 50 EUR - 3,450 - 19.01.18 PUT	-18,810	-0.05			
-600 EURO STOXX BANKS - 120 - 19.01.18 PUT	-3,000	-0.01			
-600 EURO STOXX BANKS - 130 - 16.03.18 PUT	-139,500	-0.35			
-600 EURO STOXX BANKS - 140 - 19.01.18 CALL	-1,500	0.00			
-200 STOXX EUR 600 BAS RE - 410 - 19.01.18 PUT	-1,000	0.00			
-250 STOXX EUR 600 BAS RE - 470 - 19.01.18 CALL	-87,500	-0.22			
<i>Estados Unidos de América</i>	-28,481	-0.07			
-20 S&P 500 INDEX - 2,550 - 19.01.18 PUT	-6,329	-0.02			
-10 S&P 500 INDEX - 2,600 - 16.03.18 PUT	-22,152	-0.05			

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

## Cartera de títulos a 31/12/17

Cantidad	Valor de mercado EUR	% del VL	Cantidad	Valor de mercado EUR	% del VL
<b>Posiciones a largo plazo</b>	<b>1,383,996,966</b>	<b>125.40</b>	<b>Posiciones a corto plazo</b>	<b>-276,044,343</b>	<b>-25.01</b>
<b>Acción/Participaciones de OICVM/OIC</b>	<b>72,845,241</b>	<b>6.60</b>	<b>Instrumentos derivados</b>	<b>-276,044,343</b>	<b>-25.01</b>
<b>Acción/Participaciones en fondos de inversión</b>	<b>72,845,241</b>	<b>6.60</b>	<b>Opciones</b>	<b>-276,044,343</b>	<b>-25.01</b>
<i>Francia</i>	<i>72,845,241</i>	<i>6.60</i>	<i>Alemania</i>	<i>-276,044,343</i>	<i>-25.01</i>
310 AMUNDI CASH CORPORATE-IC	72,737,908	6.59	-3,600 DJ EURO STOXX 50 EUR - 1,000 - 15.06.18 CALL	-86,972,400	-7.88
1 AMUNDI 12 M FCP	107,333	0.01	-41,395 DJ EURO STOXX 50 EUR - 2,600 - 15.06.18 PUT	-4,553,450	-0.41
<b>Instrumentos del mercado monetario</b>	<b>540,016,194</b>	<b>48.93</b>	-48,289 DJ EURO STOXX 50 EUR - 2,600 - 21.12.18 PUT	-19,943,357	-1.81
<b>Bonos</b>	<b>540,016,194</b>	<b>48.93</b>	-36,380 DJ EURO STOXX 50 EUR - 3,000 - 15.06.18 PUT	-14,370,100	-1.30
<i>Francia</i>	<i>345,000,000</i>	<i>31.26</i>	-30,236 DJ EURO STOXX 50 EUR - 3,200 - 15.06.18 PUT	-21,951,336	-1.99
70,000,000 BNP PARIBAS SA VAR 12/10/2018	70,000,000	6.34	-3,895 DJ EURO STOXX 50 EUR - 3,300 - 16.03.18 PUT	-1,359,355	-0.12
25,000,000 BNP PARIBAS SA VAR 17/12/2018	25,000,000	2.27	-5,856 DJ EURO STOXX 50 EUR - 3,300 - 19.01.18 PUT	-298,656	-0.03
100,000,000 BPCE SA VAR 12/10/2018	100,000,000	9.06	-4,390 DJ EURO STOXX 50 EUR - 3,350 - 19.01.18 PUT	-320,470	-0.03
40,000,000 CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL CIC VAR 26/01/2018	40,000,000	3.62	-11,854 DJ EURO STOXX 50 EUR - 3,400 - 15.06.18 CALL	-17,081,614	-1.55
10,000,000 CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL SA VAR 19/12/2018	10,000,000	0.91	-3,870 DJ EURO STOXX 50 EUR - 3,400 - 16.03.18 PUT	-2,178,810	-0.20
50,000,000 NATIXIS VAR 19/12/2018	50,000,000	4.53	-5,043 DJ EURO STOXX 50 EUR - 3,400 - 19.01.18 PUT	-574,902	-0.05
50,000,000 SOCIETE GENERALE SFH VAR 19/12/2018	50,000,000	4.53	-4,910 DJ EURO STOXX 50 EUR - 3,450 - 19.01.18 PUT	-972,180	-0.09
<i>Reino Unido</i>	<i>195,016,194</i>	<i>17.67</i>	-4,945 DJ EURO STOXX 50 EUR - 3,500 - 19.01.18 PUT	-1,795,035	-0.16
65,000,000 BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT VAR 16/03/2018	65,000,000	5.89	-3,660 DJ EURO STOXX 50 EUR - 3,600 - 15.06.18 CALL	-1,884,900	-0.17
30,000,000 BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT 0% 20/03/2018	30,016,194	2.72	-3,660 DJ EURO STOXX 50 EUR - 3,650 - 19.01.18 CALL	-62,220	-0.01
100,000,000 BARCLAYS BANK PLC VAR 28/09/2018	100,000,000	9.06	-3,870 DJ EURO STOXX 50 EUR - 3,700 - 16.03.18 CALL	-510,840	-0.05
<b>Instrumentos derivados</b>	<b>771,135,531</b>	<b>69.87</b>	-4,390 DJ EURO STOXX 50 EUR - 3,700 - 19.01.18 CALL	-26,340	0.00
<b>Opciones</b>	<b>771,135,531</b>	<b>69.87</b>	-11,205 DJ EURO STOXX 50 EUR - 3,800 - 15.06.18 CALL	-1,277,370	-0.12
<i>Alemania</i>	<i>771,135,531</i>	<i>69.87</i>	-9,364 DJ EURO STOXX 50 EUR - 3,800 - 21.12.18 CALL	-4,747,548	-0.43
3,600 DJ EURO STOXX 50 EUR - 1,000 - 15.06.18 PUT	3,600	0.00	-18,473 DJ EURO STOXX 50 EUR - 4,000 - 15.06.18 CALL	-369,460	-0.03
36,380 DJ EURO STOXX 50 EUR - 3,000 - 15.06.18 CALL	164,219,320	14.88	-7,325 DJ EURO STOXX 50 EUR - 4,000 - 21.12.18 CALL	-1,406,400	-0.13
16,575 DJ EURO STOXX 50 EUR - 3,000 - 21.06.19 PUT	27,133,275	2.46	-3,600 DJ EURO STOXX 50 EUR - 6,000 - 15.06.18 PUT	-93,387,600	-8.45
53,210 DJ EURO STOXX 50 EUR - 3,000 - 21.12.18 PUT	51,773,330	4.69	<b>Total cartera de títulos</b>	<b>1,107,952,623</b>	<b>100.39</b>
30,236 DJ EURO STOXX 50 EUR - 3,200 - 15.06.18 CALL	85,900,476	7.78			
28,551 DJ EURO STOXX 50 EUR - 3,200 - 21.12.18 PUT	42,141,276	3.82			
5,780 DJ EURO STOXX 50 EUR - 3,300 - 21.06.19 CALL	15,293,880	1.39			
23,039 DJ EURO STOXX 50 EUR - 3,300 - 21.06.19 PUT	63,403,328	5.74			
27,073 DJ EURO STOXX 50 EUR - 3,400 - 15.06.18 PUT	36,007,090	3.26			
12,995 DJ EURO STOXX 50 EUR - 3,400 - 21.12.18 CALL	26,834,675	2.43			
38,093 DJ EURO STOXX 50 EUR - 3,400 - 21.12.18 PUT	84,680,739	7.67			
8,634 DJ EURO STOXX 50 EUR - 3,500 - 21.06.19 CALL	14,470,584	1.31			
11,690 DJ EURO STOXX 50 EUR - 3,500 - 21.06.19 PUT	44,351,860	4.02			
7,320 DJ EURO STOXX 50 EUR - 3,600 - 15.06.18 PUT	17,626,560	1.60			
7,900 DJ EURO STOXX 50 EUR - 3,600 - 21.06.19 CALL	10,214,700	0.93			
7,900 DJ EURO STOXX 50 EUR - 3,600 - 21.06.19 PUT	34,870,600	3.16			
14,114 DJ EURO STOXX 50 EUR - 3,600 - 21.12.18 CALL	15,765,338	1.43			
11,100 DJ EURO STOXX 50 EUR - 3,600 - 21.12.18 PUT	36,441,300	3.30			
3,600 DJ EURO STOXX 50 EUR - 6,000 - 15.06.18 CALL	3,600	0.00			

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.



Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	USD			USD	
<b>Posiciones a largo plazo</b>	<b>610,954,991</b>	<b>121.15</b>	1,184 S&P 500 INDEX - 2,300 - 15.06.18 CALL	46,779,840	9.27
<b>Acción/Participaciones de OICVM/OIC</b>	<b>47,551,993</b>	<b>9.43</b>	2,785 S&P 500 INDEX - 2,300 - 21.12.18 PUT	14,732,650	2.92
<b>Acción/Participaciones en fondos de inversión</b>	<b>47,551,993</b>	<b>9.43</b>	1,685 S&P 500 INDEX - 2,400 - 21.06.19 PUT	17,406,050	3.45
<i>Francia</i>	47,551,992	9.43	650 S&P 500 INDEX - 2,500 - 15.06.18 PUT	2,678,000	0.53
169 AMUNDI CASH CORPORATE-IC	47,551,872	9.43	494 S&P 500 INDEX - 2,650 - 16.03.18 PUT	1,837,680	0.36
1 AMUNDI TRESO COURT TERME PC	120	0.00	<i>Singapur</i>	57,868,184	11.48
<i>Luxemburgo</i>	1	0.00	2,750 NIKKEI 225 SIMEX FUT - 15,500 - 08.06.18 PUT	415,002	0.08
0.001 AMUNDI MONEY MARKET FUND SHORT TERM (USD) OV C	1	0.00	2,540 NIKKEI 225 SIMEX FUT - 17,500 - 14.12.18 PUT	3,269,419	0.65
			1,000 NIKKEI 225 SIMEX FUT - 20,000 - 14.06.19 PUT	4,562,806	0.90
<b>Instrumentos del mercado monetario</b>	<b>216,278,893</b>	<b>42.89</b>	5,080 NIKKEI 225 SIMEX FUT - 21,500 - 14.12.18 CALL	46,673,775	9.27
<b>Bonos</b>	<b>216,278,893</b>	<b>42.89</b>	1,000 NIKKEI 225 SIMEX FUT - 26,000 - 14.06.19 CALL	2,947,182	0.58
<i>Francia</i>	204,270,893	40.51	<b>Posiciones a corto plazo</b>	<b>-177,266,820</b>	<b>-35.15</b>
40,000,000 BNP PARIBAS SA VAR 17/12/2018	48,032,000	9.53	<b>Instrumentos derivados</b>	<b>-177,266,820</b>	<b>-35.15</b>
35,000,000 CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL SA VAR 21/06/2018	42,028,000	8.33	<b>Opciones</b>	<b>-177,266,820</b>	<b>-35.15</b>
20,000,000 ENGIE SA 0% 19/12/2018	24,094,413	4.78	<i>Alemania</i>	-135,274,889	-26.82
15,000,000 HSBC FRANCE 0% 27/12/2018	18,068,480	3.58	-2,000 DJ EURO STOXX 50 EUR - 1,000 - 15.06.18 CALL	-58,020,254	-11.51
40,000,000 NATIXIS VAR 20/12/2018	48,032,000	9.53	-5,670 DJ EURO STOXX 50 EUR - 2,600 - 15.06.18 PUT	-748,939	-0.15
20,000,000 SOCIETE GENERALE SFH VAR 19/12/2018	24,016,000	4.76	-6,561 DJ EURO STOXX 50 EUR - 2,600 - 21.12.18 PUT	-3,253,799	-0.65
<i>Países Bajos</i>	12,008,000	2.38	-5,730 DJ EURO STOXX 50 EUR - 3,000 - 15.06.18 PUT	-2,717,831	-0.54
10,000,000 ING BANK NV VAR 09/01/2018	12,008,000	2.38	-3,270 DJ EURO STOXX 50 EUR - 3,200 - 15.06.18 PUT	-2,850,723	-0.57
			-585 DJ EURO STOXX 50 EUR - 3,300 - 16.03.18 PUT	-245,161	-0.05
<b>Instrumentos derivados</b>	<b>347,124,105</b>	<b>68.83</b>	-790 DJ EURO STOXX 50 EUR - 3,300 - 19.01.18 PUT	-48,380	-0.01
<b>Opciones</b>	<b>347,124,105</b>	<b>68.83</b>	-595 DJ EURO STOXX 50 EUR - 3,350 - 19.01.18 PUT	-52,157	-0.01
<i>Alemania</i>	131,767,951	26.13	-1,364 DJ EURO STOXX 50 EUR - 3,400 - 15.06.18 CALL	-2,360,201	-0.47
2,000 DJ EURO STOXX 50 EUR - 1,000 - 15.06.18 PUT	2,402	0.00	-586 DJ EURO STOXX 50 EUR - 3,400 - 16.03.18 PUT	-396,166	-0.08
5,730 DJ EURO STOXX 50 EUR - 3,000 - 15.06.18 CALL	31,058,955	6.17	-762 DJ EURO STOXX 50 EUR - 3,400 - 19.01.18 PUT	-104,311	-0.02
4,274 DJ EURO STOXX 50 EUR - 3,000 - 21.06.19 PUT	8,401,443	1.67	-740 DJ EURO STOXX 50 EUR - 3,450 - 19.01.18 PUT	-175,941	-0.03
9,290 DJ EURO STOXX 50 EUR - 3,000 - 21.12.18 PUT	10,854,235	2.15	-747 DJ EURO STOXX 50 EUR - 3,500 - 19.01.18 PUT	-325,610	-0.06
3,270 DJ EURO STOXX 50 EUR - 3,200 - 15.06.18 CALL	11,155,516	2.21	-493 DJ EURO STOXX 50 EUR - 3,600 - 15.06.18 CALL	-304,877	-0.06
2,034 DJ EURO STOXX 50 EUR - 3,200 - 21.12.18 PUT	3,605,023	0.71	-500 DJ EURO STOXX 50 EUR - 3,650 - 19.01.18 CALL	-10,207	0.00
1,242 DJ EURO STOXX 50 EUR - 3,300 - 21.06.19 CALL	3,946,227	0.78	-598 DJ EURO STOXX 50 EUR - 3,700 - 16.03.18 CALL	-94,786	-0.02
2,503 DJ EURO STOXX 50 EUR - 3,300 - 21.06.19 PUT	8,271,418	1.64	-600 DJ EURO STOXX 50 EUR - 3,700 - 19.01.18 CALL	-4,323	0.00
3,456 DJ EURO STOXX 50 EUR - 3,400 - 15.06.18 PUT	5,519,453	1.09	-1,513 DJ EURO STOXX 50 EUR - 3,800 - 15.06.18 CALL	-207,116	-0.04
2,205 DJ EURO STOXX 50 EUR - 3,400 - 21.12.18 CALL	5,467,633	1.08	-1,262 DJ EURO STOXX 50 EUR - 3,800 - 21.12.18 CALL	-768,313	-0.15
5,549 DJ EURO STOXX 50 EUR - 3,400 - 21.12.18 PUT	14,812,381	2.95	-2,496 DJ EURO STOXX 50 EUR - 4,000 - 15.06.18 CALL	-59,944	-0.01
516 DJ EURO STOXX 50 EUR - 3,500 - 21.06.19 CALL	1,038,471	0.21	-980 DJ EURO STOXX 50 EUR - 4,000 - 21.12.18 CALL	-225,943	-0.04
1,620 DJ EURO STOXX 50 EUR - 3,500 - 21.06.19 PUT	7,380,453	1.46	-2,000 DJ EURO STOXX 50 EUR - 6,000 - 15.06.18 PUT	-62,299,907	-12.35
985 DJ EURO STOXX 50 EUR - 3,600 - 15.06.18 PUT	2,848,154	0.56	<i>Estados Unidos de América</i>	-41,750,520	-8.28
1,000 DJ EURO STOXX 50 EUR - 3,600 - 21.06.19 CALL	1,552,634	0.31	-805 S&P 500 INDEX - 1,800 - 15.06.18 PUT	-257,600	-0.05
1,000 DJ EURO STOXX 50 EUR - 3,600 - 21.06.19 PUT	5,300,331	1.05	-2,140 S&P 500 INDEX - 1,800 - 21.12.18 PUT	-2,824,800	-0.56
2,949 DJ EURO STOXX 50 EUR - 3,600 - 21.12.18 CALL	3,955,475	0.78	-810 S&P 500 INDEX - 2,000 - 21.06.19 PUT	-3,555,900	-0.71
1,673 DJ EURO STOXX 50 EUR - 3,600 - 21.12.18 PUT	6,595,345	1.31	-300 S&P 500 INDEX - 2,100 - 21.12.18 PUT	-939,000	-0.19
2,000 DJ EURO STOXX 50 EUR - 6,000 - 15.06.18 CALL	2,402	0.00	-984 S&P 500 INDEX - 2,300 - 15.06.18 PUT	-2,061,480	-0.41
<i>Estados Unidos de América</i>	157,487,970	31.22	-650 S&P 500 INDEX - 2,500 - 15.06.18 CALL	-14,150,500	-2.80
425 S&P 500 INDEX - 2,100 - 21.12.18 CALL	25,682,750	5.09	-375 S&P 500 INDEX - 2,600 - 21.12.18 CALL	-7,350,000	-1.46
1,185 S&P 500 INDEX - 2,100 - 21.12.18 PUT	3,709,050	0.74	-494 S&P 500 INDEX - 2,650 - 16.03.18 CALL	-3,141,840	-0.62
590 S&P 500 INDEX - 2,200 - 21.06.19 CALL	32,066,500	6.36	-590 S&P 500 INDEX - 2,800 - 21.06.19 CALL	-7,469,400	-1.48
1,855 S&P 500 INDEX - 2,200 - 21.06.19 PUT	12,595,450	2.50	<i>Singapur</i>	-241,411	-0.05
			-1,110 NIKKEI 225 SIMEX FUT - 22,000 - 12.01.18 PUT	-241,411	-0.05
			<b>Total cartera de títulos</b>	<b>433,688,171</b>	<b>86.00</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

## Cartera de títulos a 31/12/17

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR			EUR	
<b>Posiciones a largo plazo</b>	<b>56,327,321</b>	<b>88.86</b>	350,000 PVH CORP 3.625% 15/07/2024	387,489	0.61
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado</b>	<b>56,327,321</b>	<b>88.86</b>	1,600,000 SCHLUMBERGER HOLDING CORP 3.00% 21/12/2020	1,349,486	2.12
<b>Bonos</b>	<b>51,281,633</b>	<b>80.90</b>	200,000 USA T-BONDS 0.625% 30/06/2018	165,840	0.26
<i>Alemania</i>	503,600	0.79	300,000 USA T-BONDS 1.75% 31/05/2022	245,520	0.39
500,000 GERMANY BUND 0.50% 15/08/2027	503,600	0.79	200,000 VALERO ENERGY CORP 4.90% 15/03/2045	190,978	0.30
<i>Argentina</i>	1,174,188	1.85	<i>Finlandia</i>	195,480	0.31
700,000 ARGENTINA 5.00% 15/01/2027	726,782	1.14	190,000 STORA ENSO OYJ 2.50% 07/06/2027	195,480	0.31
500,000 ARGENTINA 6.625% 06/07/2028	447,406	0.71	<i>Francia</i>	5,192,849	8.19
<i>Austria</i>	1,816,504	2.87	600,000 CROWN EURO HOLDINGS 2.625% 30/09/2024	617,190	0.97
400,000 ERSTE GROUP BANK AG VAR PERPETUAL	464,908	0.73	600,000 GROUPAMA SA 6.00% 23/01/2027	757,944	1.20
600,000 UNIQA INSURANCE GROUP AG VAR 27/07/2046	754,464	1.20	800,000 LA MONDIALE VAR PERPETUAL	939,832	1.48
600,000 VOLKSBANK WIEN AG VAR 06/10/2027	597,132	0.94	600,000 LOXAM 4.875% 23/07/2021	449,279	0.71
<i>Brasil</i>	1,267,545	2.00	600,000 ORANGE SA VAR PERPETUAL	713,976	1.13
600,000 BRAZIL 4.625% 13/01/2028	503,090	0.80	400,000 SOCIETE GENERALE SA VAR PERPETUAL	360,253	0.57
500,000 BRAZIL 5.625% 21/02/2047	427,413	0.67	500,000 SPCM SA 2.875% 15/06/2023	509,675	0.80
400,000 ITAU UNIBANCO HOLDING SA VAR PERPETUAL	337,042	0.53	400,000 TOTAL CAPITAL SA VAR PERPETUAL	439,564	0.69
<i>Canadá</i>	809,581	1.28	400,000 VEOLIA ENVIRONNEMENT VAR PERPETUAL	405,136	0.64
350,000 ENCANA CORP 6.50% 01/02/2038	369,316	0.58	<i>Irlanda</i>	3,828,450	6.04
500,000 ST MARYS CEMENT INC 5.75% 28/01/2027	440,265	0.70	1,000,000 ALLIED IRISH BANKS PLC VAR 26/11/2025	1,089,350	1.72
<i>Colombia</i>	1,334,451	2.11	150,000 ARDAGH PACKAGING FIN PLC 4.75% 15/07/2027	171,140	0.27
700,000 BANCO DE BOGOTA SA 4.375% 03/08/2027	582,880	0.93	700,000 BANK OF IRELAND GROUP PLC VAR 19/09/2027	790,121	1.25
400,000 BANCOLOMBIA SA VAR 18/10/2027	330,393	0.52	400,000 EIRCOM FINANCE LTD 4.50% 31/05/2022	414,800	0.65
500,000 SURASSET MANAGEMENT SA 4.375% 11/04/2027	421,178	0.66	300,000 SAIPEM FINANCE INTERNATIONAL BV 2.625% 07/01/2025	299,670	0.47
<i>España</i>	3,389,888	5.35	190,000 SMURFIT KAPPA ACQUISITIONS 2.375% 01/02/2024	200,049	0.32
400,000 BANKIA S.A. VAR PERPETUAL	420,004	0.66	800,000 SMURFIT KAPPA ACQUISITIONS 4.125% 30/01/2020	863,320	1.36
700,000 BANKINTER SA VAR 06/04/2027	720,741	1.14	<i>Islas Caimán</i>	2,248,106	3.55
400,000 CAIXABANK S.A. VAR PERPETUAL	445,212	0.70	900,000 BANCO DO BRASIL 4.625% 15/01/2025	739,802	1.17
500,000 CAMPOFRIO ALIMENTACI 3.375% 15/03/2022	409,424	0.65	490,000 ENLINK MIDSTREAM PARTNER 5.6% 01/04/2044	431,467	0.68
200,000 CORPORACION MAPFRE S VAR 31/03/2047	227,978	0.36	500,000 HUTCHISON WHAMPOA EUROPE FINANCE (12) LTD VAR PERPETUAL	506,545	0.80
340,000 FERROVIAL SA VAR PERPETUAL	331,969	0.52	590,000 VALE OVERSEAS LTD 6.25% 10/08/2026	570,292	0.90
800,000 GRUPO ANTOLIN IRAUSA 3.25% 30/04/2024	834,560	1.32	<i>Italia</i>	4,186,438	6.60
<i>Estados Unidos de América</i>	8,513,273	13.42	1,000,000 ENEL - ENTE NAZIONALE PER L'ENERGIA ELETTRICA VAR 10/01/2074	1,063,960	1.69
600,000 AMERADA HESS CORP 4.30% 01/04/2027	502,435	0.79	720,000 ESSELUNGA SPA 1.875% 25/10/2027	734,861	1.16
450,000 AT&T INC 5.15% 14/02/2050	379,719	0.60	400,000 INTESA SANPAOLO VITA S P A VAR PERPETUAL	444,356	0.70
900,000 CHENIERE CORPUS CHRISTI HOLDINGS LLC 5.125% 30/06/2027	778,543	1.23	200,000 SOCIETA CATTOLICA DI ASSICURAZIONE - SOCIETA COOPERATIVA VAR 14/12/2047	205,174	0.32
1,000,000 CONCHO RESOURCES INC 4.375% 15/01/2025	867,912	1.36	600,000 UNICREDIT SPA VAR PERPETUAL	652,890	1.03
390,000 CONCHO RESOURCES INC 4.875% 01/10/2047	356,060	0.56	300,000 UNICREDIT SPA VAR 03/01/2027	325,476	0.51
750,000 ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 5.30% 15/04/2047	621,286	0.98	500,000 UNIPOL GRUPPO FINANZIA VAR PERPETUAL	535,625	0.84
700,000 MARATHON OIL CORP 3.85% 01/06/2025	594,586	0.94	230,000 WIND TRE S P A 3.125% 20/01/2025	224,096	0.35
680,000 MORGAN STANLEY BAML TRUST 2012-C6 FRN 09/11/2021	681,714	1.08	<i>Japón</i>	593,268	0.94
900,000 MPLX LP 4.125% 01/03/2027	768,328	1.21	600,000 SOFTBANK GROUP CORP 3.125% 19/09/2025	593,268	0.94
250,000 PHILLIPS 66 PARTNERS LP 3.55% 01/10/2026	206,900	0.33	<i>Luxemburgo</i>	1,560,808	2.46
500,000 PHILLIPS 66 PARTNERS LP 3.75% 01/03/2028	416,477	0.66	180,000 CPI PROPERTY GROUP S.A. 2.125% 04/10/2024	180,792	0.29
			600,000 GESTAMP FUNDING LUXEMBOURG SA 3.50% 15/05/2023	630,078	0.99
			700,000 INEOS GROUP HOLDINGS SA 5.375% 01/08/2024	749,938	1.18

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

## Cartera de títulos a 31/12/17

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR			EUR	
<i>México</i>	2,501,541	3.95	1,000,000 BERICA ABS SRL FRN 30/12/2055	165,254	0.26
600,000 ALPHA HOLDINGS SA DE CV 10.00% 19/12/2022	491,182	0.77	<i>Portugal</i>	1,218,418	1.92
200,000 BBVA BANCOMER SA 4.375% 10/04/2024	174,337	0.28	1,500,000 TAGUS-SOCIEDADE DE TITULARIZACO DE CREDITOS-S.A 2.423% 12/02/2021	1,218,418	1.92
300,000 CEMEX 2.75% 05/12/2024	302,223	0.48	<i>Reino Unido</i>	3,342,732	5.27
1,100,000 PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 2.50% 21/08/2021	1,155,924	1.82	300,000 DUNCAN FUNDING FRN 17/12/2062	212,270	0.33
400,000 PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 6.875% 04/08/2026	377,875	0.60	120,000 FINSBURY SQUARE 2016-1 PLC VAR 12/03/2059	126,678	0.20
<i>Noruega</i>	179,354	0.28	200,000 FINSBURY SQUARE 2016-1 PLC VAR 16/02/2058	230,969	0.36
200,000 DNB BANK ASA VAR PERPETUAL	179,354	0.28	350,000 FINSBURY SQUARE 2016-1 PLC VAR 16/08/2058	402,462	0.63
<i>Países Bajos</i>	6,599,201	10.41	700,000 INCOME CONTINGENT STUDENT LOANS 1 2002-2006 PLC VAR 24/07/2056	780,950	1.23
1,000,000 ABN AMRO BANK NV VAR 27/03/2028	858,086	1.35	300,000 LANARK MASTER ISSUER PLC VAR 22/12/2054	339,548	0.54
200,000 COOPERATIEVE RABOBANK UA VAR PERPETUAL	231,758	0.37	700,000 TOWD POINT MORTGAGE FUNDING 2016 - GRANITE1 PLC VAR 20/07/2046	797,498	1.27
480,000 DUFYR ONE BONDS 2.50% 15/10/2024	490,051	0.77	400,000 TURBO FINANCE PLC FRN 20/08/2021	452,357	0.71
200,000 GENERALI FINANCE BV VAR PERPETUAL	219,678	0.35	<b>Total cartera de títulos</b>	<b>56,327,321</b>	<b>88.86</b>
400,000 IBERDROLA INTERNATIONAL BV VAR PERPETUAL	401,424	0.63			
1,000,000 KONINKLIJKE KPN NV VAR 14/03/2073	1,238,810	1.95			
900,000 PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.999% 27/01/2028	753,165	1.19			
400,000 PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 8.75% 23/05/2026	397,908	0.63			
1,000,000 TELEFONICA EUROPE BV VAR PERPETUAL	1,079,440	1.70			
900,000 VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV VAR PERPETUAL	928,881	1.47			
<i>Portugal</i>	226,500	0.36			
200,000 REDE FERROVIARIA NACIONAL REFE 4.25% 13/12/2021	226,500	0.36			
<i>Reino Unido</i>	4,664,124	7.36			
1,050,000 BARCLAYS BANK PLC 6.00% 14/01/2021	1,214,325	1.92			
400,000 BARCLAYS BANK PLC 7.625% 21/11/2022	377,722	0.60			
500,000 CREDIT AGRICOLE S A LONDON BRANCH 3.25% 04/10/2024	413,612	0.65			
500,000 HBOS PLC VAR 18/03/2030	588,510	0.93			
200,000 HSBC HOLDINGS PLC VAR PERPETUAL	234,190	0.37			
500,000 INEOS FINANCE PLC 2.125% 15/11/2025	497,445	0.78			
700,000 LLOYDS TSB GROUP PLC VAR PERPETUAL	834,180	1.32			
200,000 NGG FINANCE PLC VAR 18/06/2073	255,495	0.40			
200,000 SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC VAR PERPETUAL	248,645	0.39			
<i>Suiza</i>	496,484	0.78			
200,000 UBS GROUP AG VAR PERPETUAL	228,078	0.36			
300,000 UBS GROUP AG VAR PERPETUAL	268,406	0.42			
<b>Bonos convertibles</b>	<b>302,311</b>	<b>0.48</b>			
<i>Francia</i>	302,311	0.48			
1,000 UNIBAIL RODAMCO 0% 01/07/2021 CV	302,311	0.48			
<b>Títulos respaldados por activos y títulos con respaldo hipotecario</b>	<b>4,743,377</b>	<b>7.48</b>			
<i>Italia</i>	182,227	0.29			
200,000 ASSET BACKED EUROPEAN SECURITISATION TRANSACTION FRN 10/12/2028	16,973	0.03			

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

## Cartera de títulos a 31/12/17

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR			EUR	
<b>Posiciones a largo plazo</b>	<b>123,841,225</b>	<b>109.80</b>			
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado</b>	<b>113,082,493</b>	<b>100.26</b>			
<b>Bonos</b>	<b>111,354,564</b>	<b>98.73</b>			
<i>Alemania</i>	22,332,935	19.81			
500,000 COMMERZBANK AG 4.00% 30/03/2027	572,795	0.51			
500,000 COMMERZBANK AG 8.125% 19/09/2023	499,325	0.44			
4,500,000 GERMANY BUND 0.25% 15/02/2027	4,458,600	3.95			
2,250,000 GERMANY BUND 0.50% 15/08/2027	2,266,200	2.01			
9,500,000 GERMANY BUND 1.00% 15/08/2024	10,107,810	8.97			
1,700,000 GERMANY BUND 5.50% 04/01/2031	2,726,460	2.42			
1,200,000 GERMANY BUNDI 0.10% 15/04/2046	1,464,591	1.30			
250,000 RWE AG VAR 30/07/2075	237,154	0.21			
<i>Argentina</i>	3,021,896	2.68			
2,000,000 ARGENTINA 5.00% 15/01/2027	2,076,520	1.84			
300,000 ARGENTINA 5.375% 20/01/2023	319,239	0.28			
200,000 ARGENTINA 6.50% 15/02/2023	178,731	0.16			
500,000 ARGENTINA 6.625% 06/07/2028	447,406	0.40			
<i>Austria</i>	1,028,630	0.91			
200,000 ERSTE GROUP BANK AG VAR PERPETUAL	232,454	0.21			
800,000 VOLKSBANK WIEN AG VAR 06/10/2027	796,176	0.70			
<i>Baréin</i>	159,620	0.14			
200,000 BAHRAIN 7.50% 20/09/2047	159,620	0.14			
<i>Bélgica</i>	1,103,152	0.98			
250,000 BELGIUM 3.75% 22/06/2045	371,533	0.33			
700,000 KBC GROUPE SA VAR PERPETUAL	731,619	0.65			
<i>Brasil</i>	1,834,767	1.63			
400,000 BANCO NACIONAL DE DESENVOLVIMENTO ECONOMICO E SOCIAL BNDES 4.75% 09/05/2024	336,163	0.30			
2,000 BRAZIL 0% 01/01/2025	525,847	0.47			
400,000 BRAZIL 4.625% 13/01/2028	335,393	0.30			
350,000 FEDERATIVE REPUBLIC OF BRAZIL 8.25% 20/01/2034	384,583	0.34			
300,000 ITAU UNIBANCO HOLDING SA VAR PERPETUAL	252,781	0.22			
<i>Canadá</i>	704,062	0.62			
250,000 ENCANA CORP 6.50% 01/02/2038	263,797	0.23			
500,000 ST MARYS CEMENT INC 5.75% 28/01/2027	440,265	0.39			
<i>Chile</i>	159,787	0.14			
200,000 EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO SA ENAP 4.50% 14/09/2047	159,787	0.14			
<i>Colombia</i>	832,906	0.74			
300,000 BANCO DE BOGOTA SA 4.375% 03/08/2027	249,806	0.22			
400,000 BANCOLOMBIA SA VAR 18/10/2027	330,393	0.30			
300,000 SURA ASSET MANAGEMENT SA 4.375% 11/04/2027	252,707	0.22			
<i>Costa de Marfil</i>	141,991	0.13			
130,000 IVORY COAST 5.125% 15/06/2025	141,991	0.13			
			<i>Croacia</i>	648,390	0.57
			600,000 CROATIA 3.00% 11/03/2025	648,390	0.57
			<i>España</i>	3,326,934	2.95
			1,000,000 BANCO SANTANDER SA VAR PERPETUAL	1,098,210	0.98
			400,000 BANKIA S.A. VAR PERPETUAL	420,004	0.37
			200,000 BANKINTER SA VAR 06/04/2027	205,926	0.18
			600,000 CAIXABANK S.A VAR PERPETUAL	667,818	0.60
			100,000 CORPORACION MAPFRE S VAR 31/03/2047	113,989	0.10
			340,000 FERROVIAL SA VAR PERPETUAL	331,969	0.29
			200,000 GRUPO ANTOLIN IRAUSA 3.25% 30/04/2024	208,640	0.18
			300,000 TELEFONICA EMISIONES SAU 5.213% 08/03/2047	280,378	0.25
			<i>Estados Unidos de América</i>	15,592,345	13.83
			600,000 AMERADA HESS CORP 4.30% 01/04/2027	502,435	0.45
			300,000 AT&T INC 3.55% 14/09/2037	341,949	0.30
			450,000 AT&T INC 3.90% 14/08/2027	377,666	0.33
			500,000 AT&T INC 4.80% 15/06/2044	410,439	0.36
			600,000 CHENIERE CORPUS CHRISTI HOLDINGS LLC 5.125% 30/06/2027	519,029	0.46
			200,000 CONCHO RESOURCES INC 4.375% 15/01/2025	173,583	0.15
			167,000 CONCHO RESOURCES INC 4.875% 01/10/2047	152,467	0.14
			260,000 ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 5.30% 15/04/2047	215,379	0.19
			600,000 MARATHON OIL CORP 3.85% 01/06/2025	509,645	0.45
			800,000 MORGAN STANLEY BAML TRUST 2012-C6 FRN 09/11/2021	802,016	0.71
			250,000 PHILLIPS 66 PARTNERS LP 3.75% 01/03/2028	208,238	0.18
			400,000 QUINTILES IMS INC 3.25% 15/03/2025	413,796	0.37
			1,000,000 SCHLUMBERGER HOLDING CORP 3.00% 21/12/2020	843,429	0.75
			700,000 TIME WARNER CABLE INC 5.75% 02/06/2031	935,633	0.83
			1,000,000 USA T-BONDS 2.00% 15/02/2023	824,483	0.73
			4,000,000 USA T-BONDS 2.75% 15/02/2024	3,419,335	3.04
			4,000,000 USA T-BONDSI 0.75% 15/02/2045	3,509,408	3.12
			1,620,000 USA T-BONDSI 0.875% 15/02/2047	1,433,415	1.27
			<i>Francia</i>	5,320,112	4.72
			800,000 BNP PARIBAS CARDIF VAR PERPETUAL	905,720	0.80
			600,000 BNP PARIBAS SA VAR PERPETUAL	578,524	0.51
			300,000 BPCE SA 5.70% 22/10/2023	276,990	0.25
			200,000 CASINO GUICHARD PERRACHON SA 1.865% 13/06/2022	204,124	0.18
			800,000 CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SA VAR PERPETUAL	896,768	0.80
			300,000 CREDIT AGRICOLE SA VAR 19/09/2033	259,894	0.23
			700,000 CREDIT AGRICOLE SA VAR PERPETUAL	606,857	0.54
			200,000 CREDIT MUTUEL ARKEA 1.25% 31/05/2024	203,102	0.18
			500,000 ELECTRICITE DE FRANCE SA VAR PERPETUAL	589,771	0.52
			450,000 TOTAL CAPITAL SA VAR PERPETUAL	494,510	0.44
			300,000 VEOLIA ENVIRONNEMENT VAR PERPETUAL	303,852	0.27
			<i>Indonesia</i>	3,523,863	3.12
			210,000 INDONESIA 2.15% 18/07/2024	220,618	0.20
			550,000 INDONESIA 3.75% 14/06/2028	634,629	0.56
			250,000 INDONESIA 4.15% 29/03/2027	214,540	0.19

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Cantidad		Valor de mercado	% del VL	Cantidad		Valor de mercado	% del VL
		EUR				EUR	
1,444,000	INDONESIA 5.25% 17/01/2042	1,349,637	1.19				
14,700,000	INDONESIA 5.625% 15/05/2023	887,674	0.79				
260,000	PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA 4.125% 15/05/2027	216,765	0.19				
	<i>Irlanda</i>	623,430	0.55				
100,000	ARDAGH PACKAGING FIN PLC 4.75% 15/07/2027	114,093	0.10				
230,000	BANK OF IRELAND GROUP PLC VAR 19/09/2027	259,612	0.23				
250,000	SAIPEM FINANCE INTERNATIONAL BV 2.625% 07/01/2025	249,725	0.22				
	<i>Islas Caimán</i>	1,033,616	0.92				
400,000	BANCO DO BRASIL 4.625% 15/01/2025	328,801	0.29				
250,000	ENLINK MIDSTREAM PARTNER 5.6% 01/04/2044	220,136	0.20				
200,000	OMGRID FUND 5.196% 16/05/2027	165,702	0.15				
330,000	VALE OVERSEAS LTD 6.25% 10/08/2026	318,977	0.28				
	<i>Italia</i>	13,654,116	12.11				
420,000	ESSELUNGA SPA 1.875% 25/10/2027	428,669	0.38				
1,400,000	INTESA SANPAOLO VITA S P A VAR PERPETUAL	1,555,246	1.38				
4,000,000	ITALY BTP 0.90% 01/08/2022	4,030,720	3.58				
4,460,000	ITALY BTP 2.80% 01/03/2067	3,849,827	3.41				
1,400,000	ITALY BTP 4.75% 01/09/2044	1,792,476	1.59				
400,000	SOCIETA CATTOLICA DI ASSICURAZIONE - SOCIETA COOPERATIVA VAR 14/12/2047	410,348	0.36				
600,000	UNICREDIT SPA VAR PERPETUAL	652,890	0.58				
600,000	UNICREDIT SPA 6.95% 31/10/2022	739,074	0.66				
200,000	WIND TRE S P A 3.125% 20/01/2025	194,866	0.17				
	<i>Finlandia</i>	133,749	0.12				
130,000	STORA ENSO OYJ 2.50% 07/06/2027	133,749	0.12				
	<i>Japón</i>	296,634	0.26				
300,000	SOFTBANK GROUP CORP 3.125% 19/09/2025	296,634	0.26				
	<i>Luxemburgo</i>	3,154,764	2.80				
100,000	ARENA LUXEMBOURG FINANCE S A R L 2.875% 01/11/2024	102,958	0.09				
110,000	CPI PROPERTY GROUP S.A. 2.125% 04/10/2024	110,484	0.10				
1,000,000	GAZ CAPITAL SA 7.288% 16/08/2037	1,030,222	0.91				
210,000	HEIDELBERGCEMENT FIN 1.50% 14/06/2027	210,800	0.19				
400,000	INEOS GROUP HOLDINGS SA 5.375% 01/08/2024	428,536	0.38				
1,500,000	SBERBANK SB CAP SA VAR 26/02/2024	1,271,764	1.13				
	<i>México</i>	8,608,775	7.63				
500,000	ALPHA HOLDINGS SA DE CV 10.00% 19/12/2022	409,319	0.36				
200,000	BBVA BANCOMER SA 4.375% 10/04/2024	174,337	0.15				
280,000	CEMEX 2.75% 05/12/2024	282,075	0.25				
800,000	MEXICO 3.375% 23/02/2031	909,480	0.81				
1,100,000	MEXICO 6.50% 09/06/2022	4,489,473	3.98				
1,600,000	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 2.75% 21/04/2027	1,538,352	1.36				
300,000	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 4.875% 21/02/2028	333,396	0.30				
500,000	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 6.875% 04/08/2026	472,343	0.42				
	<i>Nigeria</i>	406,058	0.36				
200,000	NIGERIA 7.875% 16/02/2032	188,694	0.17				
250,000	ZENITH BANK PLC 7.375% 30/05/2022	217,364	0.19				
	<i>Omán</i>	167,144	0.15				
200,000	OMAN 6.50% 08/03/2047	167,144	0.15				
	<i>Países Bajos</i>	8,205,134	7.27				
400,000	ABN AMRO BANK NV VAR 27/03/2028	343,235	0.30				
500,000	AT SECURITIES BV VAR PERPETUAL	422,660	0.37				
600,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA VAR PERPETUAL	695,274	0.62				
420,000	DUFY ONE BONDS 2.50% 15/10/2024	428,795	0.38				
220,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 4.75% 25/05/2047	198,694	0.18				
350,000	GENERALI FINANCE BV VAR PERPETUAL	384,437	0.34				
300,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV VAR PERPETUAL	301,068	0.27				
1,300,000	ING GROUP NV VAR PERPETUAL	1,185,881	1.04				
400,000	KONINKLIJKE KPN NV VAR 14/03/2073	495,524	0.44				
700,000	MDC GMTN B.V 2.75% 11/05/2023	572,732	0.51				
250,000	NIBC BANK NV 1.50% 31/01/2022	257,570	0.23				
1,062,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.299% 27/01/2025	888,284	0.79				
700,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.999% 27/01/2028	585,795	0.52				
123,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.125% 17/01/2022	108,891	0.10				
750,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.625% 16/01/2034	916,433	0.81				
120,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 7.375% 17/01/2027	110,234	0.10				
300,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV VAR PERPETUAL	309,627	0.27				
	<i>Perú</i>	169,104	0.15				
200,000	PETROLEOS DEL PERU SA 4.75% 19/06/2032	169,104	0.15				
	<i>Portugal</i>	6,139,653	5.44				
2,700,000	PORTUGAL 2.875% 21/07/2026	2,946,537	2.61				
2,260,000	PORTUGAL 3.875% 15/02/2030	2,626,866	2.33				
500,000	REDE FERROVIARIA NACIONAL REFE 4.25% 13/12/2021	566,250	0.50				
	<i>Reino Unido</i>	4,421,392	3.92				
250,000	CREDIT AGRICOLE S A LONDON BRANCH 3.25% 04/10/2024	206,806	0.18				
200,000	HSBC HOLDINGS PLC VAR PERPETUAL	234,190	0.21				
400,000	INEOS FINANCE PLC 2.125% 15/11/2025	397,956	0.35				
600,000	JAGUAR LAND ROVER PLC 2.20% 15/01/2024	612,576	0.54				
200,000	NGG FINANCE PLC VAR 18/06/2073	255,495	0.23				
500,000	RBS GROUP PLC VAR 15/05/2023	417,688	0.37				
600,000	RBS GROUP PLC 6.00% 19/12/2023	550,858	0.49				
1,500,000	UK GILT 1.50% 22/07/2026	1,745,823	1.55				
	<i>Rumania</i>	1,433,250	1.27				
1,300,000	ROMANIA 3.875% 29/10/2035	1,433,250	1.27				

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

## Cartera de títulos a 31/12/17

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR			EUR	
			<b>Posiciones a corto plazo</b>	<b>-8,787</b>	<b>-0.01</b>
<i>Rusia</i>	1,177,245	1.04	<b>Instrumentos derivados</b>	<b>-8,787</b>	<b>-0.01</b>
80,000,000 RUSSIA 7.50% 18/08/2021	1,177,245	1.04	<b>Opciones</b>	<b>-8,787</b>	<b>-0.01</b>
<i>Sri Lanka</i>	176,239	0.16	<i>Luxemburgo</i>	-8,787	-0.01
200,000 SRI LANKA 6.20% 11/05/2027	176,239	0.16	-4,500,000 USD(C)/TRY(P)OTC - 4.20 - 23.01.18 CALL	-837	0.00
<i>Suiza</i>	1,085,097	0.96	-4,490,000 USD(P)/JPY(C)OTC - 109.50 - 12.02.18 PUT	-7,950	-0.01
1,200,000 CREDIT SUISSE GRP AG VAR PERPETUAL	1,085,097	0.96	<b>Total cartera de títulos</b>	<b>123,832,438</b>	<b>109.79</b>
<i>Turquía</i>	541,137	0.48			
200,000 TURKEY 4.25% 18/09/2022	162,478	0.14			
260,000 TURKEY 5.75% 11/05/2047	211,754	0.19			
200,000 YAPI VE KREDIT BANKASI AS 5.85% 21/06/2024	166,905	0.15			
<i>Ucrania</i>	196,637	0.17			
240,000 UKRAINE 7.375% 25/09/2032	196,637	0.17			
<b>Títulos respaldados por activos y títulos con respaldo hipotecario</b>	<b>1,727,929</b>	<b>1.53</b>			
<i>Reino Unido</i>	1,727,929	1.53			
300,000 FINSBURY SQUARE 2016-1 PLC VAR 12/03/2059	316,696	0.28			
100,000 FINSBURY SQUARE 2016-1 PLC VAR 16/02/2058	115,485	0.10			
200,000 FINSBURY SQUARE 2016-1 PLC VAR 16/08/2058	229,978	0.20			
700,000 INCOME CONTINGENT STUDENT LOANS 1 2002-2006 PLC VAR 24/07/2056	780,950	0.70			
250,000 TOWD POINT MORTGAGE FUNDING 2016 - GRANITE1 PLC VAR 20/07/2046	284,820	0.25			
<b>Acción/Participaciones de OICVM/OIC</b>	<b>10,617,300</b>	<b>9.41</b>			
<b>Acción/Participaciones en fondos de inversión</b>	<b>10,617,300</b>	<b>9.41</b>			
<i>Luxemburgo</i>	10,617,300	9.41			
3,121 AMUNDI FUNDS BOND GLOBAL CORPORATE OU C	3,508,322	3.11			
0.243 AMUNDI FUNDS BOND GLOBAL EMERGING BLENDED -OE C	2,936,594	2.60			
3,385 AMUNDI FUNDS BOND GLOBAL EMERGING HARD CURRENCY OE C	4,172,384	3.70			
<b>Instrumentos derivados</b>	<b>141,432</b>	<b>0.13</b>			
<b>Opciones</b>	<b>141,432</b>	<b>0.13</b>			
<i>Estados Unidos de América</i>	49,866	0.04			
338 US 5YR T-NOTES - 117.00 - 26.01.18 CALL	10,995	0.01			
218 10YR US TREASRY NOTE - 122.50 - 26.01.18 PUT	11,347	0.01			
705 10YR US TREASRY NOTE - 126.00 - 26.01.18 CALL	27,524	0.02			
<i>Luxemburgo</i>	91,566	0.09			
4,490,000 USD(P)/JPY(C)OTC - 112.00 - 12.02.18 PUT	28,723	0.03			
490,000 USD(P)/TRY(C)OTC - 3.50 - 18.01.18 PUT	1,061	0.00			
4,500,000 USD(P)/TRY(C)OTC - 3.85 - 23.01.18 PUT	61,782	0.06			

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR			EUR	
<b>Posiciones a largo plazo</b>	<b>107,510,061</b>	<b>103.41</b>			
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado</b>	<b>101,899,890</b>	<b>98.01</b>			
<b>Bonos</b>	<b>100,867,508</b>	<b>97.02</b>			
<i>Alemania</i>	<i>18,176,379</i>	<i>17.48</i>			
800,000 DEUTSCHE BANK AG 1.50% 20/01/2022	827,128	0.80			
4,500,000 GERMANY BUND 0.25% 16/10/2020	4,601,520	4.43			
1,200,000 GERMANY BUND 0.50% 15/02/2026	1,228,608	1.18			
610,000 GERMANY BUND 0.50% 15/08/2027	614,392	0.59			
6,570,000 GERMANY BUND 1.00% 15/08/2025	6,995,999	6.72			
3,250,000 GERMANY BUND 3.25% 04/01/2020	3,505,970	3.37			
330,000 GERMANY BUNDI 0.10% 15/04/2046	402,762	0.39			
<i>Australia</i>	<i>1,405,286</i>	<i>1.35</i>			
1,560,000 BHP BILLITON FIN USA LTD 4.125% 24/02/2042	1,405,286	1.35			
<i>Bélgica</i>	<i>525,645</i>	<i>0.51</i>			
500,000 ANHEUSER BUSCH INBEV SA 1.50% 17/03/2025	525,645	0.51			
<i>Dinamarca</i>	<i>838,749</i>	<i>0.81</i>			
1,000,000 DANSKE BANK AS 2.80% 10/03/2021	838,749	0.81			
<i>España</i>	<i>219,642</i>	<i>0.21</i>			
200,000 BANCO SANTANDER SA VAR 11/09/2049	219,642	0.21			
<i>Estados Unidos de América</i>	<i>31,242,524</i>	<i>30.05</i>			
500,000 ANHUSER BUSCH INBEV FIN INC 3.65% 01/02/2026	430,101	0.41			
1,500,000 AT&T INC 3.40% 15/05/2025	1,232,016	1.19			
350,000 AT&T INC 4.35% 15/06/2045	270,679	0.26			
1,000,000 BANK OF AMERICA CORP VAR 21/07/2021	831,512	0.80			
740,000 BANK OF AMERICA CORP 4.00% 01/04/2024	652,085	0.63			
770,000 CITIGROUP INC 3.30% 27/04/2025	647,632	0.62			
1,502,000 DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 2.50% 20/09/2024	1,678,707	1.61			
600,000 GENERAL MOTORS CO. FRN 07/08/2020	502,595	0.48			
850,000 GOLDMAN SACHS GROUP INC. 1.25% 01/05/2025	857,548	0.82			
400,000 GOLDMAN SACHS GROUP INC. 2.75% 15/09/2020	334,770	0.32			
750,000 GOLDMAN SACHS GROUP INC. 3.75% 22/05/2025	644,951	0.62			
1,500,000 IBM CORP 3.45% 19/02/2026	1,291,464	1.24			
900,000 JOHNSON AND JOHNSON 0.65% 20/05/2024	907,083	0.87			
800,000 JPMORGAN CHASE & CO 2.70% 18/05/2023	661,965	0.64			
740,000 KRAFT HEINZ FOODS CO 3.95% 15/07/2025	636,974	0.61			
750,000 MCDONALDS INC 3.70% 30/01/2026	651,622	0.63			
1,006,000 MORGAN STANLEY 3.625% 20/01/2027	857,253	0.82			
1,228,000 SCHLUMBERGER HOLDING CORP 3.625% 21/12/2022	1,054,824	1.01			
750,000 SOLVAY FINANCE AMERICA 4.45% 03/12/2025	664,048	0.64			
6,000,000 USA T-BONDS 1.50% 31/05/2020	4,948,069	4.77			
9,500,000 USA T-BONDS 1.875% 31/05/2022	7,822,390	7.53			
1,030,000 USA T-BONDS 2.50% 15/05/2046	816,348	0.79			
1,524,500 USA T-BONDSI 0.75% 15/02/2045	1,337,523	1.29			
1,500,000 WELLS FARGO AND CO FRN 02/06/2020	1,510,365	1.45			
			<i>Francia</i>	<i>5,126,781</i>	<i>4.93</i>
			1,000,000 BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL FRN 20/03/2019	1,008,780	0.97
			200,000 BNP PARIBAS CARDIF VAR PERPETUAL	226,430	0.22
			320,000 CREDIT AGRICOLE VAR PERPETUAL	320,533	0.31
			473,000 SOCIETE GENERALE SA VAR PERPETUAL	425,999	0.41
			1,600,000 SOCIETE GENERALE SA 1.00% 01/04/2022	1,635,184	1.57
			1,500,000 TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA VAR 19/03/2020	1,509,855	1.45
			<i>Indonesia</i>	<i>1,945,890</i>	<i>1.87</i>
			1,800,000 INDONESIA 2.625% 14/06/2023	1,945,890	1.87
			<i>Irlanda</i>	<i>3,159,083</i>	<i>3.04</i>
			1,613,000 FCA CAPITAL IRELAND PLC 1.00% 15/11/2021	1,650,083	1.59
			1,500,000 GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING UNLIMITED COMPANY FRN 21/01/2020	1,509,000	1.45
			<i>Islas Bermudas</i>	<i>1,498,572</i>	<i>1.44</i>
			1,000,000 FIDELITY INTERNATIONAL LTD 2.50% 04/11/2026	1,056,550	1.01
			450,000 PARTNERRE LTD 1.25% 15/09/2026	442,022	0.43
			<i>Italia</i>	<i>15,798,413</i>	<i>15.20</i>
			290,000 INTESA SANPAOLO SPA VAR PERPETUAL	353,527	0.34
			1,916,000 INTESA SANPAOLO SPA 3.125% 14/07/2022	1,584,609	1.52
			1,130,000 ITALY BTP 0.90% 01/08/2022	1,138,678	1.10
			1,170,000 ITALY BTP 2.80% 01/03/2067	1,009,932	0.97
			7,850,000 ITALY BTP 4.50% 01/05/2023	9,294,166	8.94
			2,855,000 UNICREDIT SPA 3.75% 12/04/2022	2,417,501	2.33
			<i>Luxemburgo</i>	<i>346,647</i>	<i>0.33</i>
			300,000 MORGAN STANLEY 2.625% 09/03/2027	346,647	0.33
			<i>México</i>	<i>4,310,504</i>	<i>4.15</i>
			600,000 MEXICO 4.15% 28/03/2027	519,179	0.50
			300,000 MEXICO 6.50% 09/06/2022	1,224,402	1.18
			1,700,000 PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 2.75% 21/04/2027	1,634,499	1.57
			800,000 PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 5.125% 15/03/2023	932,424	0.90
			<i>Omán</i>	<i>176,982</i>	<i>0.17</i>
			210,000 OMAN 5.375% 08/03/2027	176,982	0.17
			<i>Países Bajos</i>	<i>4,134,216</i>	<i>3.98</i>
			200,000 ABN AMRO BANK NV VAR PERPETUAL	218,698	0.21
			830,000 ING GROUP NV VAR PERPETUAL	757,140	0.73
			200,000 ING GROUP NV VAR 11/04/2028	219,318	0.21
			1,588,000 NIBC BANK NV 1.50% 31/01/2022	1,636,084	1.58
			105,000 PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.125% 17/01/2022	92,956	0.09
			1,200,000 VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 0.50% 30/03/2021	1,210,020	1.16
			<i>Portugal</i>	<i>1,199,921</i>	<i>1.15</i>
			780,000 PORTUGAL 2.875% 21/07/2026	851,222	0.81
			300,000 PORTUGAL 3.875% 15/02/2030	348,699	0.34

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

## Cartera de títulos a 31/12/17

Cantidad		Valor de mercado	% del VL
		EUR	
	<i>Reino Unido</i>	6,178,502	5.94
300,000	AVIVA PLC 0.10% 13/12/2018	301,053	0.29
1,368,000	BARCLAYS BANK PLC 6.00% 14/01/2021	1,582,092	1.52
360,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 3.017% 16/01/2027	297,501	0.29
1,000,000	IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC 2.05% 11/02/2018	832,644	0.80
1,892,000	RBS GROUP PLC VAR 15/05/2023	1,580,532	1.52
1,883,000	STANDARD CHARTERED PLC 3.95% 11/01/2023	1,584,680	1.52
	<i>Suecia</i>	4,157,977	4.00
1,400,000	NORDEA BANK AB 2.25% 27/05/2021	1,156,538	1.12
1,000,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN 2.625% 15/03/2021	835,993	0.80
1,000,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 1.875% 07/09/2021	814,041	0.78
400,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 2.45% 30/03/2021	332,965	0.32
1,000,000	SWEDBANK AB 0.625% 04/01/2021	1,018,440	0.98
	<i>Suiza</i>	425,795	0.41
469,000	UBS GROUP AG VAR PERPETUAL	425,795	0.41
	<b>Títulos respaldados por activos y títulos con respaldo hipotecario</b>	<b>1,032,382</b>	<b>0.99</b>
	<i>Francia</i>	1,032,382	0.99
15,000,000	LOGGIAS 2003-1 VAR 24/11/2025	1,032,382	0.99
	<b>Acción/Participaciones de OICVM/OIC</b>	<b>5,571,602</b>	<b>5.36</b>
	<b>Acción/Participaciones en fondos de inversión</b>	<b>5,571,602</b>	<b>5.36</b>
	<i>Luxemburgo</i>	5,571,602	5.36
986	AMUNDI FUNDS BOND GLOBAL CORPORATE OU C	1,108,654	1.07
0.191	AMUNDI FUNDS BOND GLOBAL EMERGING BLENDED OE C	2,308,186	2.22
1,748	AMUNDI FUNDS BOND GLOBAL EMERGING HARD CURRENCY OE C	2,154,762	2.07
	<b>Instrumentos derivados</b>	<b>38,569</b>	<b>0.04</b>
	<b>Opciones</b>	<b>38,569</b>	<b>0.04</b>
	<i>Estados Unidos de América</i>	13,872	0.01
90	US 5YR T-NOTES - 117.00 - 26.01.18 CALL	2,928	0.00
61	10YR US TREASRY NOTE - 122.50 - 26.01.18 PUT	3,175	0.00
199	10YR US TREASRY NOTE - 126.00 - 26.01.18 CALL	7,769	0.01
	<i>Luxemburgo</i>	24,697	0.03
1,200,000	USD(P)/JPY(C)OTC - 112.00 - 12.02.18 PUT	7,676	0.01
125,000	USD(P)/TRY(C)OTC - 3.50 - 18.01.18 PUT	271	0.00
1,220,000	USD(P)/TRY(C)OTC - 3.85 - 23.01.18 PUT	16,750	0.02
	<b>Posiciones a corto plazo</b>	<b>-2,352</b>	<b>0.00</b>
	<b>Instrumentos derivados</b>	<b>-2,352</b>	<b>0.00</b>
	<b>Opciones</b>	<b>-2,352</b>	<b>0.00</b>
	<i>Luxemburgo</i>	-2,352	0.00
-1,220,000	USD(C)/TRY(P)OTC - 4.20 - 23.01.18 CALL	-227	0.00
-1,200,000	USD(P)/JPY(C)OTC - 109.50 - 12.02.18 PUT	-2,125	0.00
	<b>Total cartera de títulos</b>	<b>107,507,709</b>	<b>103.41</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.



## Cartera de títulos a 31/12/17

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR			EUR	
<b>Posiciones a largo plazo</b>	<b>448,640,661</b>	<b>75.55</b>			
<b>Acción/Participaciones de OICVM/OIC</b>	<b>47,107,218</b>	<b>7.93</b>			
<b>Acción/Participaciones en fondos de inversión</b>	<b>47,107,218</b>	<b>7.93</b>			
<i>Francia</i>	47,107,218	7.93			
1,975 SG MONETAIRE PLUS	47,107,218	7.93			
<b>Instrumentos del mercado monetario</b>	<b>401,533,443</b>	<b>67.62</b>			
<b>Bonos</b>	<b>401,533,443</b>	<b>67.62</b>			
<i>Alemania</i>	7,503,892	1.26			
5,000,000 COMMERZBANK AG 0% 19/02/2018	5,002,171	0.84			
2,500,000 DAIMLER AG 0% 29/03/2018	2,501,721	0.42			
<i>Bélgica</i>	32,027,238	5.39			
12,000,000 BNP PARIBAS FORTIS SA 0% 20/08/2018	12,025,805	2.03			
10,000,000 VOLKSWAGEN GROUP SERVICES SA 0% 05/01/2018	9,999,718	1.68			
10,000,000 VOLKSWAGEN GROUP SERVICES SA 0% 29/01/2018	10,001,715	1.68			
<i>China</i>	11,004,711	1.85			
11,000,000 ICBC 0% 06/03/2018	11,004,711	1.85			
<i>España</i>	51,448,303	8.66			
20,000,000 SPAIN 0% 11/05/2018	20,030,429	3.37			
15,000,000 SPAIN 0% 12/10/2018	15,047,396	2.53			
10,000,000 SPAIN 0% 15/06/2018	10,019,012	1.69			
6,350,000 SPAIN 0% 19/01/2018	6,351,466	1.07			
<i>Estados Unidos de América</i>	58,143,676	9.80			
9,000,000 SUMITOMO MITSUI BANKING GROUP CORP NY BRANCH 0% 13/03/2018	9,007,321	1.52			
11,000,000 USA T-BILLS 0% 08/02/2018	9,148,150	1.54			
12,000,000 USA T-BILLS 0% 15/02/2018	9,977,029	1.68			
20,000,000 VOLKSWAGEN AMERICA GROUP 0% 23/02/2018	20,009,338	3.38			
10,000,000 VOLKSWAGEN GROUP OF AMERICA 0% 02/03/2018	10,001,838	1.68			
<i>Francia</i>	74,039,462	12.48			
10,000,000 ASISTANCE PUBLIQUE 0% 29/01/2018	10,004,006	1.68			
15,000,000 DEUTSCHE BANK AG 0% 14/02/2018	15,004,705	2.54			
10,000,000 ENGIE SA 0% 16/04/2018	10,010,819	1.69			
9,000,000 ROQUETTE FRERES SA 0% 05/03/2018	9,004,871	1.52			
5,000,000 VEOLIA ENVIRONMENT SA 0% 09/05/2018	5,006,105	0.84			
10,000,000 VEOLIA ENVIRONMENT SA 0% 20/02/2018	10,005,306	1.68			
15,000,000 VEOLIA ENVIRONMENT SA 0% 23/01/2018	15,003,650	2.53			
<i>Italia</i>	47,554,663	8.01			
7,500,000 ITALY BOT 0% 14/05/2018	7,510,167	1.26			
25,000,000 ITALY BOT 0% 14/06/2018	25,039,275	4.22			
15,000,000 ITALY BOT 0% 31/01/2018	15,005,221	2.53			
<i>Japón</i>	32,535,665	5.48			
2,000,000,000 JAPAN T-BILLS 0% 13/02/2018	14,787,562	2.49			
2,400,000,000 JAPAN T-BILLS 0% 19/03/2018	17,748,103	2.99			
			<i>Luxemburgo</i>	5,000,667	0.84
			5,000,000 BANK OF CHINA 0% 07/02/2018	5,000,667	0.84
			<i>Países Bajos</i>	3,740,959	0.63
			4,500,000 REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 0% 30/01/2018	3,740,959	0.63
			<i>Portugal</i>	19,507,205	3.28
			7,500,000 PORTUGAL 0% 16/03/2018	7,505,383	1.26
			12,000,000 PORTUGAL 0% 19/01/2018	12,001,822	2.02
			<i>Reino Unido</i>	49,023,549	8.26
			3,500,000 BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT 0% 22/01/2018	3,500,865	0.59
			10,000,000 BARCLAYS BANK PLC 0% 05/02/2018	10,003,594	1.68
			8,500,000 COOPERATIVE BANK P.L.C. 0% 31/01/2018	8,503,201	1.43
			7,000,000 MIZUHO BANK LTD 0% 20/02/2018	7,003,973	1.18
			10,000,000 UBS AG LONDON BRANCH 0% 02/02/2018	10,003,992	1.68
			10,000,000 UBS AG LONDON BRANCH 0% 12/03/2018	10,007,924	1.70
			<i>Túnez</i>	10,003,453	1.68
			10,000,000 BANQUE DE I HABITAT 0% 01/02/2018	10,003,453	1.68
			<b>Total cartera de títulos</b>	<b>448,640,661</b>	<b>75.55</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

## Cartera de títulos a 31/12/17

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	EUR			EUR	
<b>Posiciones a largo plazo</b>	<b>1,450,469,600</b>	<b>99.85</b>	<b>Instrumentos del mercado monetario</b>	<b>1,216,725,273</b>	<b>83.76</b>
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado</b>	<b>146,039,333</b>	<b>10.05</b>	<b>Bonos</b>	<b>1,216,725,273</b>	<b>83.76</b>
<b>Bonos</b>	<b>146,039,333</b>	<b>10.05</b>	<i>Alemania</i>	25,013,582	1.72
<i>Alemania</i>	9,212,300	0.63	5,000,000 LB BADEN-WUERTEMERG 0% 07/09/2018	5,010,642	0.34
5,000,000 UNICREDIT BANK AG VAR 25/10/2019	5,006,000	0.34	10,000,000 LEG IMMOBILIEN AG 0% 23/01/2018	10,001,477	0.69
4,200,000 VOLKSWAGEN LEASING GMBH FRN 06/07/2019	4,206,300	0.29	10,000,000 VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG 0% 06/02/2018	10,001,463	0.69
<i>Canadá</i>	5,001,950	0.34	<i>Australia</i>	15,127,469	1.04
5,000,000 DAIMLER CANADA FINANCE INC FRN 24/05/2018	5,001,950	0.34	18,000,000 CHINA CONSTRUCTION BANK CORP 0% 08/03/2018	15,127,469	1.04
<i>Dinamarca</i>	5,005,905	0.34	<i>Bahamas</i>	15,038,524	1.04
5,000,000 DANSKE BANK AS VAR 23/02/2018	5,005,905	0.34	15,000,000 CREDIT SUISSE AG NASSAU BRANCH 0% 12/11/2018	15,038,524	1.04
<i>Estados Unidos de América</i>	24,842,182	1.71	<i>Bélgica</i>	37,852,522	2.61
5,000,000 FORD MOTOR CREDIT CO LLC FRN 14/06/2019	5,000,000	0.34	1,800,000 BNP PARIBAS FORTIS SA VAR 15/06/2018	1,800,000	0.12
10,000,000 GENERAL MILLS INC VAR 20/03/2019	10,016,500	0.69	18,000,000 BNP PARIBAS FORTIS SA 0% 14/09/2018	18,043,552	1.25
4,800,000 JP MORGAN CHASE BANK NA VAR 14/06/2018	4,813,637	0.33	8,000,000 ENI FINANCE INTERNATIONAL SA 0% 05/04/2018	8,007,336	0.55
5,000,000 MET LIFE GLOB FUNDING I VAR 18/01/2019	5,012,045	0.35	10,000,000 VOLKSWAGEN GROUP SERVICES SA 0% 23/02/2018	10,001,634	0.69
<i>Francia</i>	6,320,508	0.44	<i>China</i>	9,999,323	0.69
1,300,000 AIR LIQUIDE FINANCE VAR 13/06/2018	1,302,608	0.09	10,000,000 AGRICULTURAL BANK OF CHINA 0% 03/05/2018	9,999,323	0.69
5,000,000 BFCM VAR 29/05/2019	5,017,900	0.35	<i>España</i>	10,012,030	0.69
<i>Irlanda</i>	7,012,026	0.48	10,000,000 SANTANDER CONSUMER FINANCE S.A 0% 21/05/2018	10,012,030	0.69
7,000,000 UNICREDIT BANK IRELAND PLC VAR 22/09/2018	7,012,026	0.48	<i>Estados Unidos de América</i>	35,010,100	2.41
<i>Italia</i>	23,000,000	1.58	4,000,000 HONEYWELL INTERNATIONAL INC 0% 22/02/2018	4,001,835	0.28
23,000,000 UNIONE DI BANCHE ITALIANE VAR 07/11/2018	23,000,000	1.58	8,000,000 LLOYDS TSB BANK PLC VAR 07/06/2018	8,002,667	0.55
<i>Luxemburgo</i>	51,033,555	3.52	8,000,000 LLOYDS TSB BANK PLC VAR 29/08/2018	8,000,000	0.55
11,000,000 INTESA SANPAOLO BANK LUXEMBOURG S A FRN 13/04/2018	11,006,050	0.76	5,000,000 VOLKSWAGEN AMERICA GROUP 0% 11/06/2018	5,004,053	0.34
5,000,000 INTESA SANPAOLO BANK LUXEMBOURG S A FRN 15/01/2018	5,000,005	0.34	10,000,000 VOLKSWAGEN AMERICA GROUP 0% 20/02/2018	10,001,545	0.69
15,000,000 INTESA SANPAOLO BANK LUXEMBOURG S A 0% 09/07/2018	15,001,500	1.03	<i>Francia</i>	632,334,685	43.53
20,000,000 MEDIOBANCA INTERNATIONAL VAR 16/08/2019	20,026,000	1.39	15,000,000 ANJOU MAINE CEREALES VAR 09/03/2018	15,002,654	1.03
<i>Países Bajos</i>	14,610,907	1.01	15,000,000 BANQUE FEDERALE BANQUES POPULAIRES VAR 13/12/2018	15,000,000	1.03
5,000,000 COOPERATIEVE RABOBANK UA VAR 15/01/2018	5,001,005	0.34	19,500,000 BANQUE PALATINE 0% 16/03/2018	19,514,773	1.34
5,000,000 ING BANK NV VAR 01/03/2018	5,003,140	0.35	20,000,000 BFCM VAR 04/09/2018	20,000,000	1.38
4,600,000 VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN 30/03/2019	4,606,762	0.32	15,000,000 BFCM VAR 24/08/2018	15,003,967	1.03
<b>Acción/Participaciones de OICVM/OIC</b>	<b>87,704,994</b>	<b>6.04</b>	15,000,000 BNP PARIBAS FORTIS FORTIS FUNDING 0% 03/09/2018	15,034,333	1.03
<b>Acción/Participaciones en fondos de inversión</b>	<b>87,704,994</b>	<b>6.04</b>	6,000,000 BNP PARIBAS SA VAR 08/05/2018	6,000,000	0.41
<i>Francia</i>	87,704,994	6.04	7,200,000 BNP PARIBAS SA VAR 16/07/2018	7,200,000	0.50
329 AMUNDI CASH CORPORATE-IC	77,196,038	5.32	20,000,000 BPCE SA VAR 05/06/2018	20,008,339	1.38
24 AMUNDI CASH INST SRI I C	5,268,588	0.36	50,000,000 BPCE VAR 19/01/2018	50,006,359	3.45
7 AMUNDI 3 M-MC	5,240,368	0.36	10,000,000 CAISSE REGIONALE DE CREDIT AGRICOLE MUTUEL VAR 10/05/2018	10,002,200	0.69
			15,000,000 CAISSE REGIONALE DE CREDIT AGRICOLE MUTUEL VAR 17/05/2018	15,000,000	1.03
			43,000,000 CAISSE REGIONALE DE CREDIT AGRICOLE MUTUEL VAR 22/06/2018	43,000,000	2.97

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

## Cartera de títulos a 31/12/17

Cantidad		Valor de mercado	% del VL	Cantidad		Valor de mercado	% del VL
		EUR				EUR	
23,000,000	CAISSE REGIONALE DE CREDIT AGRICOLE MUTUEL VAR 26/01/2018	23,000,894	1.58		<i>Luxemburgo</i>	23,023,075	1.58
1,000,000	COFACE SA 0% 18/01/2018	1,000,178	0.07	3,000,000	DH EUROPE FINANCE SA 0% 12/03/2018	3,002,131	0.21
3,000,000	COFACE SA 0% 22/01/2018	3,000,691	0.21	10,000,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL LUX 0% 11/05/2018	10,000,000	0.69
15,000,000	CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL SA VAR 04/09/2018	15,000,000	1.03	10,000,000	INTESA SANPAOLO BANK LUXEMBOURG S A 0% 19/09/2018	10,020,944	0.68
15,000,000	CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL SA VAR 09/10/2018	15,000,000	1.03		<i>Países Bajos</i>	130,100,814	8.96
6,000,000	CREDIT MUNICIPAL DE PARIS 0% 20/06/2018	6,010,109	0.41	20,000,000	RABOBANK STRUCTURED PRODUCTS 0% 18/10/2018	20,055,498	1.38
10,000,000	CREDIT MUNICIPAL DE PARIS 0% 30/05/2018	10,014,800	0.69	1,500,000	TELEFONICA EUROPE BV 0% 01/03/2018	1,500,801	0.10
10,000,000	DANONE SA 0% 07/02/2018	10,002,891	0.69	500,000	TELEFONICA EUROPE BV 0% 01/06/2018	500,450	0.03
20,000,000	DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE 0% 13/03/2018	20,010,490	1.38	2,000,000	TELEFONICA EUROPE BV 0% 05/04/2018	2,000,970	0.14
9,000,000	ENGIE SA 0% 22/05/2018	9,012,618	0.62	17,000,000	TELEFONICA EUROPE BV 0% 07/02/2018	17,005,482	1.17
6,000,000	ENGIE SA 0% 22/08/2018	6,013,680	0.41	3,000,000	TELEFONICA EUROPE BV 0% 07/05/2018	3,002,152	0.21
8,500,000	FONCIERE DES REGIONS 0% 09/02/2018	8,503,226	0.59	3,000,000	TELEFONICA EUROPE BV 0% 10/01/2018	3,000,160	0.21
5,000,000	FONCIERE DES REGIONS 0% 30/04/2018	5,004,749	0.34	20,000,000	TELEFONICA EUROPE BV 0% 29/01/2018	20,002,757	1.38
14,000,000	FRANFINANCE SA 0% 10/05/2018	14,018,504	0.96	13,500,000	THERMO FISHER SCIENTIFIC BV 0% 08/02/2018	13,504,616	0.93
8,000,000	ICADE SA 0% 05/09/2018	8,013,500	0.55	5,000,000	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES NV 0% 16/11/2018	5,002,651	0.34
10,000,000	ICADE SA 0% 06/03/2018	10,006,426	0.69	2,500,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 0% 09/08/2018	2,499,845	0.17
10,000,000	ICADE SA 0% 07/09/2018	10,016,477	0.69	7,000,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 0% 18/10/2018	6,999,715	0.48
7,000,000	ICADE SA 0% 12/03/2018	7,004,830	0.48	14,000,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 0% 23/11/2018	14,019,218	0.97
10,000,000	KLEPIERRE SA 0% 05/03/2018	10,005,530	0.69	1,000,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 0% 26/01/2018	1,000,039	0.07
5,000,000	LMA S A 0% 14/03/2018	5,001,563	0.34	10,000,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 0% 26/11/2018	10,006,460	0.69
5,000,000	LMA S A 0% 16/03/2018	5,001,623	0.34	10,000,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 0% 29/10/2018	10,000,000	0.69
10,000,000	LMA S A 0% 29/03/2018	10,003,788	0.69		<i>Reino Unido</i>	170,099,661	11.71
10,000,000	LMA S A 0% 29/08/2018	10,017,630	0.69	10,000,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT VAR 09/10/2018	10,001,578	0.69
20,000,000	NATIXIS VAR 18/10/2018	20,006,511	1.38	20,000,000	BARCLAYS BANK PLC VAR 10/05/2018	20,020,532	1.39
25,000,000	NORMANDIE (CRCAM) VAR 12/01/2018	25,000,000	1.72	15,000,000	BARCLAYS BANK PLC VAR 12/12/2018	15,000,000	1.03
47,000,000	PROVENCE ALPES VAR 09/03/2018	47,008,316	3.25	23,000,000	BARCLAYS BANK PLC VAR 20/03/2018	23,000,000	1.59
2,500,000	RENAULT SA 0% 05/07/2018	2,503,465	0.17	15,000,000	BARCLAYS BANK PLC 0% 22/02/2018	15,006,421	1.03
10,000,000	RENAULT SA 0% 08/06/2018	10,014,780	0.69	20,000,000	IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC 0% 12/01/2018	20,002,061	1.39
9,500,000	UNIBAIL-RODAMCO SE 0% 24/08/2018	9,521,087	0.66	5,000,000	RECKITT BENKISER TREASURY SERVICES PLC 0% 05/02/2018	5,001,532	0.34
1,800,000	UNION FINANCES GRAINS 0% 13/02/2018	1,800,725	0.12	5,000,000	RECKITT BENKISER TREASURY SERVICES PLC 0% 13/03/2018	5,003,086	0.34
1,000,000	UNION FINANCES GRAINS 0% 23/02/2018	1,000,498	0.07	6,000,000	RECKITT BENKISER TREASURY SERVICES PLC 0% 13/06/2018	6,008,348	0.41
5,000,000	UNION FINANCIERE DE TOURISME 0% 28/03/2018	5,001,251	0.34	3,000,000	RECKITT BENKISER TREASURY SERVICES PLC 0% 22/01/2018	3,000,520	0.21
5,000,000	VEOLIA ENVIRONMENT SA 0% 07/03/2018	5,003,072	0.34	6,000,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC 0% 03/04/2018	6,001,584	0.41
10,000,000	VEOLIA ENVIRONMENT SA 0% 07/06/2018	10,014,979	0.69	6,000,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND 0% 02/03/2018	6,001,593	0.41
12,000,000	VEOLIA ENVIRONMENT SA 0% 11/05/2018	12,015,092	0.83	6,000,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND 0% 02/05/2018	6,001,034	0.41
12,000,000	VEOLIA ENVIRONMENT SA 0% 12/03/2018	12,008,087	0.83	15,000,000	UBS AG LONDON BRANCH 0% 05/11/2018	15,033,117	1.03
	<i>Irlanda</i>	61,027,176	4.20	15,000,000	UBS AG LONDON BRANCH 0% 10/05/2018	15,018,255	1.03
5,000,000	CATERPILLAR INTERNATIONAL FINANCE LIMITED 0% 20/03/2018	5,003,603	0.34		<i>Suiza</i>	10,024,873	0.69
28,000,000	INTESA SANPAOLO BANK IRELAND PLC 0% 09/01/2018	28,003,169	1.93	10,000,000	CREDIT SUISSE GRP AG 0% 02/11/2018	10,024,873	0.69
10,000,000	UNICREDIT BANK IRELAND PLC 0% 27/07/2018	10,017,882	0.69		<b>Total cartera de títulos</b>	<b>1,450,469,600</b>	<b>99.85</b>
18,000,000	UNICREDIT BANK IRELAND 0% 12/01/2018	18,002,522	1.24				
	<i>Isla de Guernsey</i>	15,034,219	1.03				
15,000,000	CREDIT SUISSE AG GUERNSEY BRANCH 0% 11/10/2018	15,034,219	1.03				
	<i>Italia</i>	27,027,220	1.86				
12,000,000	CASSA DEPOSITI E PRESTITI SPA 0% 14/09/2018	12,025,089	0.83				
15,000,000	UNICREDIT SPA 0% 12/01/2018	15,002,131	1.03				

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

## Cartera de títulos a 31/12/17

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL
	USD			USD	
<b>Posiciones a largo plazo</b>	<b>1,885,298,348</b>	<b>91.97</b>	12,000,000	PACIFIC GAS&ELECTRIC FRN 28/11/2018	12,000,000 0.59
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores y/o negociados en otro mercado regulado</b>	<b>672,946,893</b>	<b>32.83</b>	3,000,000	PEPSICO INC FRN 02/05/2019	3,000,000 0.15
<b>Bonos</b>	<b>672,946,893</b>	<b>32.83</b>	13,105,000	WELLS FARGO & CO FRN 14/09/2018	13,135,902 0.64
<i>Australia</i>	<i>20,008,900</i>	<i>0.98</i>	4,000,000	WELLS FARGO BANK NA FRN 22/01/2018	4,001,468 0.20
15,000,000	AUSTRALIA NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD FRN 19/12/2019	15,000,000 0.74	10,000,000	WELLS FARGO BANK NA FRN 28/11/2018	10,036,450 0.49
5,000,000	WESTPAC BANKING CORP FRN 25/05/2018	5,008,900 0.24	<i>Francia</i>		<i>33,030,015 1.61</i>
<i>Canadá</i>	<i>64,852,113</i>	<i>3.16</i>	10,000,000	AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPMENT SA FRN 11/07/2019	10,016,500 0.49
10,000,000	ALIM COUCHE TARD FRN 13/12/2019	10,010,940 0.49	20,000,000	BFCM FRN 19/06/2019	20,000,000 0.97
20,000,000	BANK OF MONTREAL FRN 11/09/2019	20,000,000 0.97	3,000,000	RCI BANQUE SA 3.50% 03/04/2018	3,013,515 0.15
3,430,000	BANK OF NOVA SCOTIA FRN 11/06/2018	3,437,752 0.17	<i>Islas Virgenes Británicas</i>		<i>2,996,280 0.15</i>
15,000,000	ROYAL BANK OF CANADA FRN 10/01/2019	15,054,510 0.73	3,000,000	SINOPEC GROUP OVERSEAS DEVELOPMENT 2015 LTD 1.875% 24/04/2018	2,996,280 0.15
8,000,000	THE TORONTO DOMINION BANK FRN 18/01/2019	8,024,120 0.39	<i>Italia</i>		<i>15,540,307 0.76</i>
8,334,000	THE TORONTO DOMINION BANK 1.40% 30/04/2018	8,324,791 0.41	15,527,000	INTESA SANPAOLO SPA 3.875% 16/01/2018	15,540,307 0.76
<i>Corea del Sur</i>	<i>1,999,026</i>	<i>0.10</i>	<i>Japón</i>		<i>60,269,944 2.94</i>
2,000,000	KOREA DEVELOPMENT BANK 1.50% 22/01/2018	1,999,026 0.10	900,000	BK OF TOKYO MITSUB 1.70% 05/03/2018	900,000 0.04
<i>Estados Unidos de América</i>	<i>317,398,303</i>	<i>15.48</i>	2,395,000	BK OF TOKYO MITSUB 2.15% 14/09/2018	2,399,311 0.12
21,629,000	ABBVIE INC 1.80% 14/05/2018	21,642,367 1.05	15,000,000	JAPAN BANK FOR INTERNATIONAL COOPERATION 1.75% 13/11/2018	14,979,750 0.73
3,100,000	AGRICULTURAL BANK OF CHINA LIMITED NY BRANCH FRN 21/05/2018	3,105,270 0.15	5,000,000	METROPOLIS OF TOKYO JAPAN 1.625% 06/06/2018	4,995,250 0.24
8,500,000	AMGEN INC FRN 10/05/2019	8,523,758 0.42	3,920,000	MIZUHO BANK LTD 1.80% 26/03/2018	3,919,965 0.19
39,673,000	BANK OF AMERICA CORP 2.00% 11/01/2018	39,677,880 1.93	3,000,000	MIZUHO BANK LTD 1.80% 26/03/2018	2,999,958 0.15
15,000,000	CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES CORP FRN 11/09/2018	15,000,000 0.73	10,000,000	MIZUHO BANK LTD 1.85% 21/03/2018	10,004,590 0.49
4,000,000	CHEVRON CORPORATION FRN 28/02/2019	4,001,720 0.20	10,000,000	SUMITOMO MITSUI BANKING CORP FRN 11/01/2019	10,036,120 0.49
10,000,000	CITIBANK NA FRN 20/03/2019	10,014,200 0.49	10,000,000	SUMITOMO MITSUI BANKING CORP FRN 19/10/2018	10,035,000 0.49
15,000,000	CITIGROUP INC 1.70% 27/04/2018	14,994,750 0.73	<i>Luxemburgo</i>		<i>10,714,124 0.52</i>
5,690,000	CITIGROUP INC 1.75% 01/05/2018	5,688,930 0.28	10,700,000	ICBC LUXEMBOURG FRN 12/02/2018	10,714,124 0.52
5,000,000	CREDIT SUISSE NEW YORK BRANCH FRN 29/01/2018	5,003,030 0.24	<i>Noruega</i>		<i>14,747,449 0.72</i>
2,440,000	CREDIT SUISSE NEW YORK BRANCH 1.75% 29/01/2018	2,440,229 0.12	14,761,000	TELENOR ASA 1.75% 22/05/2018	14,747,449 0.72
8,910,000	DAIMLER FINANCE NORTH AMERICA LLC FRN 05/11/2018	8,913,564 0.43	<i>Países Bajos</i>		<i>41,557,398 2.03</i>
13,400,000	EMD FINANCIAL LLC 1.70% 19/03/2018	13,409,635 0.65	12,400,000	ABN AMRO BANK NV FRN 18/01/2019	12,462,558 0.61
6,926,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC FRN 12/03/2019	6,961,115 0.34	4,095,000	ING BANK NV 1.80% 16/03/2018	4,094,840 0.20
10,000,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.24% 15/06/2018	10,023,250 0.49	25,000,000	TOYOTA MOTOR FI EURO MEDIUM TERM NOTES FRN 12/12/2019	25,000,000 1.22
4,000,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.375% 16/01/2018	4,001,180 0.20	<i>Reino Unido</i>		<i>63,145,341 3.08</i>
16,440,000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO 2.40% 10/04/2018	16,462,572 0.80	7,000,000	BAT INTL FINANCE PLC FRN 15/06/2018	7,014,700 0.34
15,504,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC. FRN 30/04/2018	15,558,031 0.76	9,430,000	BNZ INTERNATIONAL FUNDING LONDON BRANCH 1.90% 26/02/2018	9,431,650 0.46
10,000,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC. 2.90% 19/07/2018	10,049,950 0.49	1,953,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.375% 10/05/2018	1,950,852 0.10
3,009,000	HSDBC USA INC 1.70% 05/03/2018	3,010,667 0.15	10,000,000	CREDIT AGRICOLE S A LONDON BRANCH 2.125% 17/04/2018	10,015,920 0.49
17,000,000	IBM CREDIT LLC FRN 06/09/2019	17,032,045 0.83	500,000	IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC 2.05% 11/02/2018	500,169 0.02
6,500,000	JP MORGAN CHASE BANK NA FRN 21/09/2018	6,515,795 0.32	2,000,000	LLOYDS BANKING GROUP PLC FRN 14/05/2018	2,002,900 0.10
15,000,000	JPMORGAN CHASE & CO 1.625% 15/05/2018	14,998,530 0.73	8,000,000	STANDART CHARTERED PLC FRN 17/04/2018	8,012,800 0.39
5,000,000	MORGAN STANLEY FRN 25/04/2018	5,018,775 0.24	10,000,000	UBS AG LONDON BRANCH FRN 07/12/2018	10,016,350 0.49
10,000,000	MORGAN STANLEY 1.875% 05/01/2018	10,000,510 0.49	14,200,000	UBS AG LONDON BRANCH FRN 28/05/2019	14,200,000 0.69
3,175,000	MORGAN STANLEY 2.125% 25/04/2018	3,176,730 0.15			

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

## Cartera de títulos a 31/12/17

Cantidad	Valor de mercado	% del VL	Cantidad	Valor de mercado	% del VL		
	USD			USD			
Suecia	13,951,752	0.68	15,000,000	RCI BANQUE SA 0% 08/01/2018	14,993,361	0.73	
13,957,000	NORDEA BANK AB 1.625% 15/05/2018	13,951,752	0.68	15,000,000	REGIE AUTONOME TRANSPORTS PARISIENS 0% 16/04/2018	14,927,453	0.73
Venezuela	12,735,941	0.62	15,000,000	RENAULT SA 0% 30/01/2018	14,976,374	0.73	
12,733,000	CORPORACION ANDINA DE FOMENTO FRN 29/01/2018	12,735,941	0.62	20,000,000	SEB SA 0% 29/01/2018	23,540,496	1.15
				20,000,000	SODEXO 0% 24/01/2018	23,527,089	1.15
				25,000,000	VEOLIA ENVIRONMENT SA 0% 16/01/2018	29,661,593	1.45
<b>Acción/Participaciones de OICVM/OIC</b>	<b>195,916,239</b>	<b>9.56</b>		<i>Hong Kong (China)</i>	24,877,820	1.21	
<b>Acción/Participaciones en fondos de inversión</b>	<b>195,916,239</b>	<b>9.56</b>	15,000,000	CHINA DEVELOPMENT GROUP HONG KONG 0% 30/05/2018	14,877,820	0.72	
<i>Luxemburgo</i>	195,916,239	9.56	10,000,000	CHINA DEVELOPMENT GROUP HONG KONG 2.12% 18/07/2018	10,000,000	0.49	
189,848	AMUNDI MONEY MARKET FUND SHORT TERM (USD) OV C	195,916,239	9.56		<i>Japón</i>	95,580,856	4.66
<b>Instrumentos del mercado monetario</b>	<b>1,016,435,216</b>	<b>49.58</b>		30,000,000	JAPAN POST BANK CO LTD 0% 13/04/2018	29,860,650	1.46
<b>Bonos</b>	<b>1,016,435,216</b>	<b>49.58</b>	3,400,000,000	JAPAN T-BILLS 0% 10/01/2018	30,086,198	1.47	
<i>Alemania</i>	49,830,776	2.43	4,000,000,000	JAPAN T-BILLS 0% 22/01/2018	35,634,008	1.73	
20,000,000	COMMERZBANK AG 0% 05/04/2018	19,907,739	0.97		<i>Luxemburgo</i>	19,940,958	0.97
15,000,000	DEUTSCHE BANK AG 0% 09/02/2018	14,967,951	0.73	20,000,000	BANK OF CHINA 0% 28/02/2018	19,940,958	0.97
15,000,000	MERCK FINANCIAL SERVICES 0% 05/03/2018	14,955,086	0.73		<i>Nueva Zelanda</i>	9,958,572	0.49
				10,000,000	KIWIBANK LTD 0% 04/04/2018	9,958,572	0.49
<i>Bélgica</i>	39,981,834	1.95			<i>Países Bajos</i>	204,545,080	9.98
20,000,000	BELGIUM 0% 05/01/2018	19,990,283	0.98	20,000,000	ABN AMRO BANK NV 0% 16/04/2018	19,904,459	0.97
20,000,000	ENI FINANCE INTERNATIONAL SA 0% 08/01/2018	19,991,551	0.97	17,500,000	ALLIANDER N.V. 0% 27/04/2018	17,405,356	0.85
				20,000,000	BMW FINANCE NV 0% 14/02/2018	23,565,016	1.15
<i>China</i>	12,914,763	0.63	22,000,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV 0% 14/02/2018	25,629,847	1.25	
13,000,000	INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD 0% 16/04/2018	12,914,763	0.63	21,000,000	INTERNATIONAL ENDESA BV 0% 29/01/2018	24,716,373	1.21
				20,000,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 0% 16/01/2018	19,981,459	0.97
<i>España</i>	14,933,401	0.73	15,000,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 0% 22/01/2018	14,983,373	0.73	
15,000,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 0% 03/04/2018	14,933,401	0.73	15,000,000	TELEFONICA EUROPE BV 0% 05/01/2018	17,619,107	0.86
				10,000,000	THERMO FISHER SCIENTIFIC BV 0% 15/02/2018	11,653,963	0.57
<i>Estados Unidos de América</i>	98,692,456	4.81	25,000,000	UNILEVER NV 0% 05/01/2018	29,086,127	1.42	
15,000,000	AGRICULTURAL BANK OF CHINA LIMITED NY BRANCH 0% 06/02/2018	14,969,355	0.73		<i>Reino Unido</i>	92,379,151	4.51
15,000,000	COCA COLA EUROPEAN PARTNERS US LLC 0% 16/01/2018	17,775,395	0.87	20,000,000	BARCLAYS BANK PLC 0% 26/02/2018	19,941,925	0.97
25,000,000	HP INC 0% 26/03/2018	24,895,522	1.20	35,000,000	DIAGEO FINANCE PLC 0% 23/01/2018	34,963,681	1.72
15,000,000	REGIONS FINANCIAL CO 0% 22/01/2018	17,361,124	0.85	15,000,000	RECKITT BENKISER TREASURY SERVICES PLC 0% 22/01/2018	17,711,667	0.86
20,000,000	VOLKSWAGEN GROUP OF AMERICA 0% 01/02/2018	23,691,060	1.16	20,000,000	VODAFONE GROUP PLC 0% 31/08/2018	19,761,878	0.96
					<i>Singapur</i>	19,905,949	0.97
<i>Francia</i>	284,670,675	13.89	20,000,000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION 0% 15/03/2018	19,905,949	0.97	
30,000,000	AGENCE CENTRALE ORGANISMES SECURITE SOCIALE 0% 13/02/2018	29,942,339	1.46		<i>Suecia</i>	48,222,925	2.35
20,000,000	AUCHAN HOLDING SA 0% 25/01/2018	23,766,262	1.16	200,000,000	NORDEA BANK AB 0% 12/01/2018	24,717,896	1.20
25,000,000	BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 0% 10/07/2018	24,768,289	1.21	200,000,000	NORDEA BANK AB 0% 24/01/2018	23,505,029	1.15
10,000,000	BNP PARIBAS MONE ETHEIS 0% 05/01/2018	11,764,616	0.57		<b>Total cartera de títulos</b>	<b>1,885,298,348</b>	<b>91.97</b>
3,500,000	COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER VAR 22/01/2018	3,496,294	0.17				
10,000,000	CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK FRN 13/07/2018	10,019,500	0.49				
10,000,000	DANONE SA 0% 05/03/2018	9,969,225	0.49				
10,000,000	FONCIERE DES REGIONS 0% 11/01/2018	11,733,957	0.57				
20,000,000	IMERY'S 0% 05/03/2018	23,724,739	1.16				
5,000,000	KLEPIERRE SA 0% 01/03/2018	4,986,533	0.24				
7,500,000	MERCIALYS 0% 15/01/2018	8,872,555	0.43				

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

	Nota	Equity Euro Concentrated		Equity Europe Concentrated	
		31/12/2017 EUR	31/12/2016 EUR	31/12/2017 EUR	31/12/2016 EUR
<b>Activos</b>		<b>623,310,774</b>	<b>171,434,370</b>	<b>554,526,217</b>	<b>128,503,417</b>
Cartera de títulos a valor de mercado	2	498,298,929	170,206,520	478,129,201	126,635,128
Coste de adquisición		485,996,548	149,645,970	471,966,830	119,010,782
Ganancia/pérdida latente sobre la cartera de títulos		12,302,381	20,560,550	6,162,371	7,624,346
Opciones adquiridas a valor de mercado	2	-	-	-	-
<i>Opciones adquiridas a precio de coste</i>		-	-	-	-
Efectivo en bancos y liquidez		398,763	489,461	1,826,119	663,979
Pactos de recompra inversa	2, 7	-	-	-	-
Depósitos a plazo		-	-	-	-
Intereses a cobrar		-	-	-	-
Dividendos a cobrar		-	64,681	550,707	189,370
Cuentas a cobrar de intermediarios		1,805,779	515,246	73,981,993	881,492
Cuentas a cobrar de suscriptores		122,578,425	33,819	20,535	30,619
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo	2	-	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros	2	221,477	124,643	-	102,829
Plusvalía latente neta sobre <i>swaps</i> y CFD	2	-	-	-	-
Cuentas a cobrar por operaciones con divisas		39	-	815	-
Otros activos		7,362	-	16,847	-
<b>Pasivos</b>		<b>133,036,532</b>	<b>1,468,928</b>	<b>65,484,976</b>	<b>984,310</b>
Opciones vendidas a valor de mercado	2	-	-	-	-
<i>Opciones vendidas a precio de coste</i>		-	-	-	-
Descubiertos bancarios		-	-	93,619	26,226
Pactos de recompra	2, 8	-	-	-	-
Cuentas a pagar de intermediarios		9,213,326	1,024,157	64,098,343	409,732
Cuentas a pagar de suscriptores		122,587,755	18,597	19,379	151,746
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo	2	-	-	502,682	14,105
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros	2	-	-	70,338	-
Minusvalía latente neta sobre <i>swaps</i> y CFD	2	-	-	-	-
Comisiones de gestión acumuladas	4	594,172	335,393	355,969	305,114
Cuentas a pagar por operaciones con divisas		-	23	-	109
Otros pasivos		641,279	90,758	344,646	77,278
<b>Valor liquidativo</b>		<b>490,274,242</b>	<b>169,965,442</b>	<b>489,041,241</b>	<b>127,519,107</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Equity Global Concentrated		Equity Global Income		Equity Japan Target		Equity Japan Value	
31/12/2017 USD	31/12/2016 USD	31/12/2017 USD	31/12/2016 USD	31/12/2017 JPY	31/12/2016 JPY	31/12/2017 JPY	31/12/2016 JPY
<b>489,397,373</b>	<b>426,541,216</b>	<b>25,191,528</b>	<b>27,350,740</b>	<b>25,696,459,729</b>	<b>20,238,178,315</b>	<b>23,849,194,907</b>	<b>14,564,210,227</b>
474,239,407	407,276,213	24,302,356	26,658,671	24,103,450,500	18,455,550,700	22,552,966,385	14,310,141,775
436,417,268	400,664,960	21,892,980	25,564,742	20,558,442,608	16,573,351,550	20,732,783,572	13,441,693,181
37,822,139	6,611,253	2,409,376	1,093,929	3,545,007,892	1,882,199,150	1,820,182,813	868,448,594
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
12,760,532	17,603,544	857,426	587,541	1,438,261,021	1,036,438,644	1,224,718,288	227,255,544
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
1,392,428	644,245	18,067	33,364	25,197,261	18,362,248	30,846,598	12,171,606
-	-	-	-	71,950,988	118,318,522	-	-
30,037	20,061	-	-	14,548,482	573,482,997	9,932,600	6,467,957
974,969	997,153	-	-	43,051,477	36,025,204	30,731,036	8,173,345
-	-	13,679	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	71,164	-	-	-	-
<b>2,456,279</b>	<b>1,558,075</b>	<b>48,526</b>	<b>56,953</b>	<b>507,070,821</b>	<b>1,487,297,708</b>	<b>929,129,136</b>	<b>50,864,576</b>
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	1,605,999	1,124,850
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	240,894,133	511,697,001	842,084,987	-
395,627	229,256	-	-	21,409,005	725,806,151	15,471,299	16,563,127
-	-	-	-	-	-	-	-
338,552	19,485	-	4,349	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
1,401,325	933,171	40,024	44,303	102,176,327	61,576,750	60,819,157	28,494,114
-	-	-	-	-	-	-	-
320,775	376,163	8,502	8,301	142,591,356	188,217,806	9,147,694	4,682,485
<b>486,941,094</b>	<b>424,983,141</b>	<b>25,143,002</b>	<b>27,293,787</b>	<b>25,189,388,908</b>	<b>18,750,880,607</b>	<b>22,920,065,771</b>	<b>14,513,345,651</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

	Nota	Wells Fargo US Mid Cap		Equity US Relative Value	
		31/12/2017 USD	31/12/2016 USD	31/12/2017 USD	31/12/2016 USD
<b>Activos</b>		<b>71,348,754</b>	<b>66,580,180</b>	<b>342,363,944</b>	<b>527,289,753</b>
Cartera de títulos a valor de mercado	2	69,838,261	64,845,424	296,696,517	505,951,916
Coste de adquisición		64,014,121	54,751,068	237,899,621	435,464,338
Ganancia/pérdida latente sobre la cartera de títulos		5,824,140	10,094,356	58,796,896	70,487,578
Opciones adquiridas a valor de mercado	2	-	-	-	-
<i>Opciones adquiridas a precio de coste</i>		-	-	-	-
Efectivo en bancos y liquidez		1,117,944	1,653,070	43,568,532	17,600,550
Pactos de recompra inversa	2, 7	-	-	-	-
Depósitos a plazo		-	-	-	-
Intereses a cobrar		-	-	-	-
Dividendos a cobrar		55,043	27,162	380,408	700,560
Cuentas a cobrar de intermediarios		119,628	-	1,346,509	57
Cuentas a cobrar de suscriptores		167,727	1,985	42,491	946,771
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo	2	50,151	52,539	329,487	2,089,899
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros	2	-	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre <i>swaps</i> y CFD	2	-	-	-	-
Cuentas a cobrar por operaciones con divisas		-	-	-	-
Otros activos		-	-	-	-
<b>Pasivos</b>		<b>543,203</b>	<b>704,713</b>	<b>44,495,173</b>	<b>4,166,530</b>
Opciones vendidas a valor de mercado	2	-	-	-	-
<i>Opciones vendidas a precio de coste</i>		-	-	-	-
Descubiertos bancarios		14,984	119,832	41,730,996	478,850
Pactos de recompra	2, 8	-	-	-	-
Cuentas a pagar de intermediarios		72,854	-	245,377	-
Cuentas a pagar de suscriptores		92,345	96,959	1,341,948	233,093
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo	2	-	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros	2	-	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre <i>swaps</i> y CFD	2	-	-	-	-
Comisiones de gestión acumuladas	4	308,898	298,786	1,064,209	1,111,635
Cuentas a pagar por operaciones con divisas		-	-	-	-
Otros pasivos		54,122	189,136	112,643	2,342,952
<b>Valor liquidativo</b>		<b>70,805,551</b>	<b>65,875,467</b>	<b>297,868,771</b>	<b>523,123,223</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.



Equity Euroland Small Cap		Equity Europe Small Cap		CPR Global Agriculture		CPR Global Gold Mines	
31/12/2017 EUR	31/12/2016 EUR	31/12/2017 EUR	31/12/2016 EUR	31/12/2017 USD	31/12/2016 USD	31/12/2017 USD	31/12/2016 USD
<b>720,640,334</b>	<b>275,978,857</b>	<b>318,232,697</b>	<b>267,084,987</b>	<b>160,845,931</b>	<b>312,203,254</b>	<b>233,690,308</b>	<b>180,514,072</b>
670,998,505	274,687,354	317,905,250	266,189,038	156,163,928	305,336,625	230,414,606	178,629,813
577,977,559	229,794,690	272,545,017	236,350,941	130,461,731	293,898,523	222,827,020	190,222,395
93,020,946	44,892,664	45,360,233	29,838,097	25,702,197	11,438,102	7,587,586	-11,592,582
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
22,423	23,114	25,410	118,324	3,606,150	4,610,063	2,373,480	1,598,828
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	152,982	211,202	263,021	468,658	4,740	2,204
72,817	1,088,370	77,568	355,444	-	-	-	-
49,546,585	180,019	71,487	210,979	343,051	1,653,968	837,962	203,631
4	-	-	-	469,781	133,940	59,520	79,582
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	14
-	-	-	-	-	-	-	-
<b>52,741,295</b>	<b>4,196,150</b>	<b>3,681,909</b>	<b>201,415</b>	<b>974,308</b>	<b>3,872,313</b>	<b>1,388,464</b>	<b>1,188,671</b>
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	95,521
-	-	-	-	-	-	-	-
-	2,513,399	3,303,638	-	-	2,880,029	-	-
50,201,861	325,884	201,189	84,527	202,394	224,861	66,787	299,478
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	372,655	-
-	-	-	-	-	-	-	-
2,020,634	899,803	55,443	8,338	481,305	452,232	593,113	576,108
-	-	-	-	588	5,570	-	-
518,800	457,064	121,639	108,550	290,021	309,621	355,909	217,564
<b>667,899,039</b>	<b>271,782,707</b>	<b>314,550,788</b>	<b>266,883,572</b>	<b>159,871,623</b>	<b>308,330,941</b>	<b>232,301,844</b>	<b>179,325,401</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

	Nota	CPR Global Lifestyles		CPR Global Resources	
		31/12/2017 USD	31/12/2016 USD	31/12/2017 USD	31/12/2016 USD
<b>Activos</b>		<b>220,550,150</b>	<b>208,419,816</b>	<b>164,767,486</b>	<b>158,694,372</b>
Cartera de títulos a valor de mercado	2	215,609,832	207,519,008	162,804,371	157,188,389
Coste de adquisición		172,125,998	192,760,976	143,379,277	151,009,245
Ganancia/pérdida latente sobre la cartera de títulos		43,483,834	14,758,032	19,425,094	6,179,144
Opciones adquiridas a valor de mercado	2	-	-	-	-
<i>Opciones adquiridas a precio de coste</i>		-	-	-	-
Efectivo en bancos y liquidez		2,880,925	431,202	1,305,598	536,077
Pactos de recompra inversa	2, 7	-	-	-	-
Depósitos a plazo		-	-	-	-
Intereses a cobrar		-	-	-	-
Dividendos a cobrar		81,523	120,558	166,911	180,602
Cuentas a cobrar de intermediarios		-	-	-	-
Cuentas a cobrar de suscriptores		1,906,671	247,312	134,133	193,921
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo	2	71,199	72,763	356,473	595,383
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros	2	-	28,562	-	-
Plusvalía latente neta sobre <i>swaps</i> y CFD	2	-	-	-	-
Cuentas a cobrar por operaciones con divisas		-	411	-	-
Otros activos		-	-	-	-
<b>Pasivos</b>		<b>2,118,911</b>	<b>1,307,978</b>	<b>989,297</b>	<b>812,921</b>
Opciones vendidas a valor de mercado	2	-	-	-	-
<i>Opciones vendidas a precio de coste</i>		-	-	-	-
Descubiertos bancarios		-	-	60,249	-
Pactos de recompra	2, 8	-	-	-	-
Cuentas a pagar de intermediarios		-	-	-	-
Cuentas a pagar de suscriptores		898,630	270,581	40,594	180,086
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo	2	-	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros	2	91,699	-	246,281	-
Minusvalía latente neta sobre <i>swaps</i> y CFD	2	-	-	-	-
Comisiones de gestión acumuladas	4	870,063	848,273	370,684	351,817
Cuentas a pagar por operaciones con divisas		4,490	-	-	1,293
Otros pasivos		254,029	189,124	271,489	279,725
<b>Valor liquidativo</b>		<b>218,431,239</b>	<b>207,111,838</b>	<b>163,778,189</b>	<b>157,881,451</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Equity Green Impact		Equity ASEAN		Equity Asia Concentrated		Equity Emerging Focus	
31/12/2017 EUR	31/12/2016 EUR	31/12/2017 USD	31/12/2016 USD	31/12/2017 USD	31/12/2016 USD	31/12/2017 USD	31/12/2016 USD
<b>81,456,930</b>	-	<b>73,801,847</b>	<b>74,396,395</b>	<b>177,461,698</b>	<b>112,984,223</b>	<b>1,062,906,006</b>	<b>492,125,547</b>
80,240,986	-	72,694,350	73,640,171	173,060,494	108,633,395	1,037,478,102	487,096,396
79,855,057	-	63,532,010	77,700,615	133,145,658	108,105,821	858,017,520	491,619,969
385,929	-	9,162,340	-4,060,444	39,914,836	527,574	179,460,582	-4,523,573
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	1,033,801	680,507	4,123,402	4,256,996	14,336,502	1,995,626
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	65,295	65,986	-	28,439	557,411	383,089
-	-	-	-	-	-	2,825,361	1,715,512
1,215,944	-	8,401	9,731	273,379	64,088	7,272,470	709,010
-	-	-	-	4,423	1,305	410,271	225,914
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	25,889	-
<b>1,559,016</b>	-	<b>544,178</b>	<b>682,269</b>	<b>1,124,861</b>	<b>663,869</b>	<b>12,388,691</b>	<b>3,634,510</b>
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
5,178	-	-	12,010	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
1,196,376	-	-	413,886	-	-	7,886,583	410,779
13,655	-	305,529	7,708	242,136	56,587	942,911	983,068
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
241,358	-	194,993	203,589	763,075	529,931	2,922,962	1,652,735
-	-	-	-	-	-	-	-
102,449	-	43,656	45,076	119,650	77,351	636,235	587,928
<b>79,897,914</b>	-	<b>73,257,669</b>	<b>73,714,126</b>	<b>176,336,837</b>	<b>112,320,354</b>	<b>1,050,517,315</b>	<b>488,491,037</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

	Nota	Equity Emerging World		Equity Greater China	
		31/12/2017 USD	31/12/2016 USD	31/12/2017 USD	31/12/2016 USD
<b>Activos</b>		<b>1,761,412,526</b>	<b>1,318,896,876</b>	<b>290,229,132</b>	<b>238,985,324</b>
Cartera de títulos a valor de mercado	2	1,743,381,853	1,278,228,905	288,739,301	231,224,259
Coste de adquisición		1,356,453,186	1,228,080,146	227,771,303	226,983,809
Ganancia/pérdida latente sobre la cartera de títulos		386,928,667	50,148,759	60,967,998	4,240,450
Opciones adquiridas a valor de mercado	2	-	-	-	-
<i>Opciones adquiridas a precio de coste</i>		-	-	-	-
Efectivo en bancos y liquidez		8,607,304	28,859,828	850,907	3,703,292
Pactos de recompra inversa	2, 7	-	-	-	-
Depósitos a plazo		-	-	-	-
Intereses a cobrar		32,648	33,463	-	-
Dividendos a cobrar		1,416,349	1,883,402	-	57,241
Cuentas a cobrar de intermediarios		3,534,123	9,318,559	367,584	462,675
Cuentas a cobrar de suscriptores		4,358,601	449,386	271,340	3,537,857
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo	2	56,402	28,755	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros	2	-	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre <i>swaps</i> y CFD	2	-	-	-	-
Cuentas a cobrar por operaciones con divisas		-	-	-	-
Otros activos		25,246	94,578	-	-
<b>Pasivos</b>		<b>2,414,071</b>	<b>9,509,135</b>	<b>2,179,793</b>	<b>5,461,992</b>
Opciones vendidas a valor de mercado	2	-	-	-	-
<i>Opciones vendidas a precio de coste</i>		-	-	-	-
Descubiertos bancarios		-	-	-	65,612
Pactos de recompra	2, 8	-	-	-	-
Cuentas a pagar de intermediarios		-	7,359,996	-	3,707,792
Cuentas a pagar de suscriptores		199,746	142,995	780,112	366,832
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo	2	-	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros	2	-	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre <i>swaps</i> y CFD	2	-	-	-	-
Comisiones de gestión acumuladas	4	1,667,050	1,452,089	1,143,491	1,025,770
Cuentas a pagar por operaciones con divisas		-	-	-	-
Otros pasivos		547,275	554,055	256,190	295,986
<b>Valor liquidativo</b>		<b>1,758,998,455</b>	<b>1,309,387,741</b>	<b>288,049,339</b>	<b>233,523,332</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

SBI FM Equity India		Equity India Infrastructure		SBI FM Equity India Select		Equity Korea	
31/12/2017 USD	31/12/2016 USD	31/12/2017 USD	31/12/2016 USD	31/12/2017 USD	31/12/2016 USD	31/12/2017 USD	31/12/2016 USD
<b>873,532,682</b>	<b>425,710,203</b>	<b>60,272,082</b>	<b>33,165,656</b>	<b>63,420,494</b>	<b>57,424,781</b>	<b>35,690,801</b>	<b>28,182,580</b>
856,982,395	412,869,549	57,627,738	32,436,556	62,476,446	55,878,402	34,629,603	27,802,367
620,098,180	312,552,099	40,158,952	28,606,323	51,914,454	54,461,559	29,589,474	27,942,787
236,884,215	100,317,450	17,468,786	3,830,233	10,561,992	1,416,843	5,040,129	-140,420
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
11,510,653	7,903,577	1,967,833	425,083	929,986	473,788	849,500	372,402
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
66,053	-	-	-	-	-	64,843	1,385
-	1,012,880	-	298,757	-	649,951	-	-
4,973,581	3,924,197	676,511	5,260	14,062	82	146,855	6,426
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	422,558	-	-
<b>7,647,258</b>	<b>6,821,737</b>	<b>2,321,819</b>	<b>511,669</b>	<b>218,222</b>	<b>234,520</b>	<b>196,482</b>	<b>121,223</b>
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
92,032	-	-	-	-	15,003	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	5,435,108	-	347,989	-	-	-	-
5,397,057	93,714	2,038,893	8,788	14,539	2,679	84,101	20,514
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
1,646,601	987,324	235,734	129,057	172,548	183,762	98,937	89,169
-	-	-	-	-	-	-	-
511,568	305,591	47,192	25,835	31,135	33,076	13,444	11,540
<b>865,885,424</b>	<b>418,888,466</b>	<b>57,950,263</b>	<b>32,653,987</b>	<b>63,202,272</b>	<b>57,190,261</b>	<b>35,494,319</b>	<b>28,061,357</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

	Nota	Equity Latin America		Equity MENA	
		31/12/2017 USD	31/12/2016 USD	31/12/2017 USD	31/12/2016 USD
<b>Activos</b>		<b>182,159,214</b>	<b>193,296,181</b>	<b>57,485,691</b>	<b>71,946,790</b>
Cartera de títulos a valor de mercado	2	175,517,214	186,430,067	54,763,342	71,101,612
Coste de adquisición		158,126,487	198,498,327	49,950,602	67,653,284
Ganancia/pérdida latente sobre la cartera de títulos		17,390,727	-12,068,260	4,812,740	3,448,328
Opciones adquiridas a valor de mercado	2	-	-	-	-
<i>Opciones adquiridas a precio de coste</i>		-	-	-	-
Efectivo en bancos y liquidez		5,566,630	5,159,113	178,425	398,061
Pactos de recompra inversa	2, 7	-	-	-	-
Depósitos a plazo		-	-	-	-
Intereses a cobrar		75,196	66,941	246	629
Dividendos a cobrar		887,308	1,432,993	-	64,296
Cuentas a cobrar de intermediarios		21,372	152,821	-	250,533
Cuentas a cobrar de suscriptores		39,081	54,237	2,513,668	28,362
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo	2	-	-	13,455	73,251
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros	2	-	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre <i>swaps</i> y CFD	2	-	-	-	-
Cuentas a cobrar por operaciones con divisas		527	9	-	-
Otros activos		51,886	-	16,555	30,046
<b>Pasivos</b>		<b>1,367,161</b>	<b>1,143,331</b>	<b>2,572,623</b>	<b>295,719</b>
Opciones vendidas a valor de mercado	2	-	-	-	-
<i>Opciones vendidas a precio de coste</i>		-	-	-	-
Descubiertos bancarios		-	-	2,331,916	-
Pactos de recompra	2, 8	-	-	-	-
Cuentas a pagar de intermediarios		-	-	-	-
Cuentas a pagar de suscriptores		478,016	226,090	1,119	34,602
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo	2	-	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros	2	-	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre <i>swaps</i> y CFD	2	-	-	-	-
Comisiones de gestión acumuladas	4	733,900	776,658	196,500	210,850
Cuentas a pagar por operaciones con divisas		-	-	-	-
Otros pasivos		155,245	140,583	43,088	50,267
<b>Valor liquidativo</b>		<b>180,792,053</b>	<b>192,152,850</b>	<b>54,913,068</b>	<b>71,651,071</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Equity Thailand		Dynamic Multi Factors Euro Equity		Dynamic Multi Factors Europe Equity		Dynamic Multi Factors Global Equity	
31/12/2017 USD	31/12/2016 USD	31/12/2017 EUR	31/12/2016 EUR	31/12/2017 EUR	31/12/2016 EUR	31/12/2017 USD	31/12/2016 USD
<b>65,275,496</b>	<b>51,089,944</b>	<b>239,657,005</b>	-	<b>80,448,406</b>	-	<b>16,053,655</b>	-
62,193,616	50,505,327	237,411,614	-	79,577,874	-	15,641,077	-
48,690,087	47,080,207	237,188,470	-	79,430,517	-	15,186,160	-
13,503,529	3,425,120	223,144	-	147,357	-	454,917	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
1,499,179	488,879	2,174,365	-	780,819	-	395,561	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
50,458	42,192	71,026	-	89,713	-	15,086	-
1,438,338	-	-	-	-	-	-	-
93,905	53,546	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	1,931	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
<b>2,779,304</b>	<b>265,582</b>	<b>705,096</b>	-	<b>514,733</b>	-	<b>10,324</b>	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	452,102	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
2,500,562	-	-	-	-	-	-	-
66,320	66,904	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
185,934	169,675	141,697	-	51,051	-	7,243	-
-	-	-	-	-	-	-	-
26,488	29,003	563,399	-	11,580	-	3,081	-
<b>62,496,192</b>	<b>50,824,362</b>	<b>238,951,909</b>	-	<b>79,933,673</b>	-	<b>16,043,331</b>	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

	Nota	Equity Emerging Conservative		Equity Euro Risk Parity	
		31/12/2017 USD	31/12/2016 USD	31/12/2017 EUR	31/12/2016 EUR
<b>Activos</b>		<b>92,316,489</b>	<b>62,562,588</b>	<b>784,326,977</b>	<b>492,315,861</b>
Cartera de títulos a valor de mercado	2	87,253,606	61,488,717	687,512,571	487,299,363
Coste de adquisición		75,259,205	63,318,213	646,729,385	473,373,162
Ganancia/pérdida latente sobre la cartera de títulos		11,994,401	-1,829,496	40,783,186	13,926,201
Opciones adquiridas a valor de mercado	2	-	-	-	-
<i>Opciones adquiridas a precio de coste</i>		-	-	-	-
Efectivo en bancos y liquidez		4,763,795	832,772	223,583	4,497,494
Pactos de recompra inversa	2, 7	-	-	-	-
Depósitos a plazo		-	-	-	-
Intereses a cobrar		-	-	-	-
Dividendos a cobrar		67,664	20,727	264,779	178,874
Cuentas a cobrar de intermediarios		-	-	-	-
Cuentas a cobrar de suscriptores		4,209	-	96,322,284	332,790
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo	2	216,940	219,382	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros	2	10,275	990	3,760	7,340
Plusvalía latente neta sobre <i>swaps</i> y CFD	2	-	-	-	-
Cuentas a cobrar por operaciones con divisas		-	-	-	-
Otros activos		-	-	-	-
<b>Pasivos</b>		<b>276,202</b>	<b>229,946</b>	<b>98,023,080</b>	<b>4,049,493</b>
Opciones vendidas a valor de mercado	2	-	-	-	-
<i>Opciones vendidas a precio de coste</i>		-	-	-	-
Descubiertos bancarios		-	32,114	624,505	-
Pactos de recompra	2, 8	-	-	-	-
Cuentas a pagar de intermediarios		-	-	-	-
Cuentas a pagar de suscriptores		-	-	95,882,710	2,945,783
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo	2	-	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros	2	-	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre <i>swaps</i> y CFD	2	-	-	-	-
Comisiones de gestión acumuladas	4	235,700	153,254	407,595	314,669
Cuentas a pagar por operaciones con divisas		-	-	-	-
Otros pasivos		40,502	44,578	1,108,270	789,041
<b>Valor liquidativo</b>		<b>92,040,287</b>	<b>62,332,642</b>	<b>686,303,897</b>	<b>488,266,368</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.



Equity Europe Risk Parity		Equity Europe Conservative		Equity Global Conservative		Convertible Credit	
31/12/2017 EUR	31/12/2016 EUR	31/12/2017 EUR	31/12/2016 EUR	31/12/2017 USD	31/12/2016 USD	31/12/2017 EUR	31/12/2016 EUR
<b>97,886,066</b>	-	<b>751,950,443</b>	<b>497,128,702</b>	<b>226,607,264</b>	<b>219,177,342</b>	<b>93,970,343</b>	<b>126,993,201</b>
97,268,698	-	745,310,579	491,830,562	220,385,130	215,406,010	93,132,355	125,222,805
97,515,027	-	700,529,961	457,784,511	198,959,247	203,899,266	92,196,779	125,964,080
-246,329	-	44,780,618	34,046,051	21,425,883	11,506,744	935,576	-741,275
-	-	-	-	-	-	297,960	323,215
-	-	-	-	-	-	316,168	258,423
520,963	-	5,437,965	3,954,184	5,996,493	2,839,202	214,356	442,419
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	179,989	487,722
96,405	-	524,936	471,518	204,015	146,892	-	-
-	-	-	-	-	-	-	17,531
-	-	676,963	634,408	17,871	698,717	2,063	499,509
-	-	-	166,870	3,755	85,710	-	-
-	-	-	71,160	-	811	143,620	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
<b>71,749</b>	-	<b>2,736,570</b>	<b>2,434,600</b>	<b>549,771</b>	<b>450,910</b>	<b>280,748</b>	<b>424,805</b>
-	-	-	-	-	-	73,950	91,760
-	-	-	-	-	-	94,680	76,468
-	-	3,265	11,343	-	-	40,108	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	306,175	206,009	22,658	137,431	7,604	13,310
-	-	847	-	-	-	-	-
885	-	30,296	-	74,329	-	-	115,730
-	-	-	-	-	-	-	-
53,707	-	1,203,765	1,014,067	342,824	237,499	99,951	137,704
-	-	-	-	-	-	-	-
17,157	-	1,192,222	1,203,181	109,960	75,980	59,135	66,301
<b>97,814,317</b>	-	<b>749,213,873</b>	<b>494,694,102</b>	<b>226,057,493</b>	<b>218,726,432</b>	<b>93,689,595</b>	<b>126,568,396</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

	Nota	Convertible Europe		Convertible Global	
		31/12/2017 EUR	31/12/2016 EUR	31/12/2017 EUR	31/12/2016 EUR
<b>Activos</b>		<b>722,571,264</b>	<b>871,160,253</b>	<b>330,545,268</b>	<b>243,619,112</b>
Cartera de títulos a valor de mercado	2	689,681,689	818,546,545	310,660,648	232,471,047
Coste de adquisición		695,050,563	808,680,607	315,202,419	219,933,539
Ganancia/pérdida latente sobre la cartera de títulos		-5,368,874	9,865,938	-4,541,771	12,537,508
Opciones adquiridas a valor de mercado	2	4,466,000	3,190,545	1,083,883	1,088,581
<i>Opciones adquiridas a precio de coste</i>		5,262,891	2,683,142	1,158,846	1,545,304
Efectivo en bancos y liquidez		8,152,597	30,499,216	13,978,284	7,845,102
Pactos de recompra inversa	2, 7	-	-	-	-
Depósitos a plazo		-	-	-	-
Intereses a cobrar		1,058,895	2,486,671	584,099	625,361
Dividendos a cobrar		-	-	-	-
Cuentas a cobrar de intermediarios		358,166	93,497	169,597	1,546,211
Cuentas a cobrar de suscriptores		15,336,684	16,343,779	133,918	42,810
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo	2	2,598,418	-	3,703,729	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros	2	918,815	-	231,110	-
Plusvalía latente neta sobre <i>swaps</i> y CFD	2	-	-	-	-
Cuentas a cobrar por operaciones con divisas		-	-	-	-
Otros activos		-	-	-	-
<b>Pasivos</b>		<b>21,086,282</b>	<b>41,721,143</b>	<b>2,256,179</b>	<b>7,954,740</b>
Opciones vendidas a valor de mercado	2	2,179,500	923,405	427,100	441,313
<i>Opciones vendidas a precio de coste</i>		2,603,375	986,726	527,425	373,924
Descubiertos bancarios		-	9,023,277	-	408,220
Pactos de recompra	2, 8	-	-	-	-
Cuentas a pagar de intermediarios		-	-	-	2,585,092
Cuentas a pagar de suscriptores		15,508,342	14,901,403	840,668	155,724
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo	2	-	13,685,112	-	3,407,803
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros	2	-	1,253,025	-	165,410
Minusvalía latente neta sobre <i>swaps</i> y CFD	2	-	-	-	-
Comisiones de gestión acumuladas	4	1,215,178	1,349,403	750,258	550,603
Cuentas a pagar por operaciones con divisas		-	-	-	-
Otros pasivos		2,183,262	585,518	238,153	240,575
<b>Valor liquidativo</b>		<b>701,484,982</b>	<b>829,439,110</b>	<b>328,289,089</b>	<b>235,664,372</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Bond Euro Aggregate		Bond Euro Corporate		Bond Euro Corporate Short Term		Bond Euro Government	
31/12/2017 EUR	31/12/2016 EUR	31/12/2017 EUR	31/12/2016 EUR	31/12/2017 EUR	31/12/2016 EUR	31/12/2017 EUR	31/12/2016 EUR
<b>183,722,483</b>	<b>384,789,799</b>	<b>1,196,173,085</b>	<b>956,519,883</b>	<b>295,906,864</b>	<b>299,019,600</b>	<b>263,117,555</b>	<b>374,616,378</b>
179,325,065	354,751,188	1,182,127,920	940,881,755	291,265,309	294,033,859	259,796,051	367,231,397
177,246,577	350,767,209	1,154,496,291	928,235,339	290,768,114	294,812,519	260,159,127	367,352,013
2,078,488	3,983,979	27,631,629	12,646,416	497,195	-778,660	-363,076	-120,616
69,600	381,900	980,799	-683,700	245,200	-129,000	-	30,940
168,900	351,500	1,351,200	-	337,800	-	-	-
2,129,011	26,150,509	558,365	4,350,765	862,573	1,014,453	967,317	2,768,781
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
1,444,041	2,318,063	11,174,692	8,956,082	2,776,488	3,587,810	2,124,545	3,163,567
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	2,076,624	-	-	-	-
430,039	127,149	371,474	686,782	112,795	448,859	46,622	554,655
111,942	175,954	725,137	-	181,275	-	-	121,410
-	4,903	165,960	-	432,240	-	183,020	-
212,785	880,133	68,738	251,575	30,984	63,619	-	745,628
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
<b>1,145,587</b>	<b>52,298,473</b>	<b>24,839,727</b>	<b>41,493,643</b>	<b>1,471,870</b>	<b>1,917,036</b>	<b>8,185,911</b>	<b>34,065,130</b>
70,961	1,371,900	711,691	-593,600	177,923	-112,000	-	-
160,650	1,166,800	1,285,200	-	321,300	-	-	-
2,880	9,500	6,620,757	631,888	-	1,428,501	-	-
-	50,207,395	15,574,210	39,089,947	-	-	7,277,917	32,927,050
-	-	-	-	-	-	-	-
116,905	101,891	86,793	139,432	927,716	74,287	233,271	147,007
-	-	-	166,523	-	25,592	-	-
54,161	-	-	583,552	-	416,077	-	225,976
-	-	-	-	-	-	97,490	-
249,095	349,246	1,171,553	966,647	105,547	47,327	285,750	358,965
-	-	-	-	-	-	-	-
651,585	258,541	674,723	509,254	260,684	37,252	291,483	406,132
<b>182,576,896</b>	<b>332,491,326</b>	<b>1,171,333,358</b>	<b>915,026,240</b>	<b>294,434,994</b>	<b>297,102,564</b>	<b>254,931,644</b>	<b>340,551,248</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

	Nota	Bond Euro Inflation		Bond Euro High Yield	
		31/12/2017 EUR	31/12/2016 EUR	31/12/2017 EUR	31/12/2016 EUR
<b>Activos</b>		<b>371,120,416</b>	<b>379,656,834</b>	<b>1,028,549,711</b>	<b>1,265,917,614</b>
Cartera de títulos a valor de mercado	2	362,608,514	369,174,472	1,006,215,927	1,149,574,042
Coste de adquisición		358,137,839	364,801,257	988,794,273	1,139,678,423
Ganancia/pérdida latente sobre la cartera de títulos		4,470,675	4,373,215	17,421,654	9,895,619
Opciones adquiridas a valor de mercado	2	18,750	21,830	-	-
<i>Opciones adquiridas a precio de coste</i>		-	-	-	-
Efectivo en bancos y liquidez		3,293,014	7,493,139	2,878,476	93,033,644
Pactos de recompra inversa	2, 7	-	-	-	-
Depósitos a plazo		-	-	-	-
Intereses a cobrar		1,286,806	1,342,233	14,668,896	19,405,505
Dividendos a cobrar		-	-	-	-
Cuentas a cobrar de intermediarios		681,904	-	2,174,679	-
Cuentas a cobrar de suscriptores		169,417	287,601	313,493	881,089
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo	2	-	150,814	103,606	1,681,266
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros	2	3,046,035	-	123,760	-
Plusvalía latente neta sobre <i>swaps</i> y CFD	2	15,976	1,186,745	2,070,874	1,338,626
Cuentas a cobrar por operaciones con divisas		-	-	-	3,442
Otros activos		-	-	-	-
<b>Pasivos</b>		<b>121,055,154</b>	<b>136,588,598</b>	<b>6,603,882</b>	<b>2,549,828</b>
Opciones vendidas a valor de mercado	2	7,500	-	-	-
<i>Opciones vendidas a precio de coste</i>		-	-	-	-
Descubiertos bancarios		-	19,044,440	43	3
Pactos de recompra	2, 8	119,829,200	113,215,250	-	-
Cuentas a pagar de intermediarios		-	-	-	-
Cuentas a pagar de suscriptores		204,061	49,114	4,434,242	138,797
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo	2	-	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros	2	-	2,276,928	-	-
Minusvalía latente neta sobre <i>swaps</i> y CFD	2	-	-	-	-
Comisiones de gestión acumuladas	4	250,405	254,242	1,713,772	1,896,205
Cuentas a pagar por operaciones con divisas		-	-	-	-
Otros pasivos		763,988	1,748,624	455,825	514,823
<b>Valor liquidativo</b>		<b>250,065,262</b>	<b>243,068,236</b>	<b>1,021,945,829</b>	<b>1,263,367,786</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Bond Euro High Yield Short Term		Bond Total Hybrid		Bond Europe		Bond Global	
31/12/2017 EUR	31/12/2016 EUR	31/12/2017 EUR	31/12/2016 EUR	31/12/2017 EUR	31/12/2016 EUR	31/12/2017 USD	31/12/2016 USD
<b>511,227,299</b>	<b>255,704,507</b>	<b>312,246,244</b>	<b>30,099,144</b>	<b>119,176,245</b>	<b>149,095,045</b>	<b>352,183,055</b>	<b>285,916,408</b>
478,950,741	241,795,829	305,045,999	29,314,041	114,618,857	143,619,587	341,656,795	264,680,201
486,400,035	241,832,177	299,985,314	28,835,024	110,600,988	137,215,318	328,340,416	275,297,588
-7,449,294	-36,348	5,060,685	479,017	4,017,869	6,404,269	13,316,379	-10,617,387
-	-	351,250	-	42,700	102,726	336,464	198,885
-	-	563,000	-	-	63,740	495,349	357,166
20,277,410	4,618,228	783,985	388,866	2,889,823	3,354,967	5,334,998	17,572,309
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
7,909,439	5,025,468	4,406,791	396,237	1,149,159	1,678,526	3,917,713	3,403,592
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
112,011	1,814,671	37,539	-	12,918	339,239	96,177	60,716
120,378	535,829	1,369,617	-	286,012	-	-	-
59,760	-	251,063	-	176,776	-	840,908	-
3,792,589	1,908,742	-	-	-	-	-	-
-	769	-	-	-	-	-	705
4,971	4,971	-	-	-	-	-	-
<b>6,567,741</b>	<b>715,984</b>	<b>1,273,024</b>	<b>76,965</b>	<b>17,020,390</b>	<b>33,758,963</b>	<b>45,183,805</b>	<b>25,449,534</b>
-	-	277,038	-	7,000	29,183	108,464	415,366
-	-	535,500	-	-	222,147	289,599	858,270
36	7	-	10,000	-	668	-	50,491
-	-	-	-	16,225,863	31,778,418	44,217,382	20,681,237
4,436,036	-	-	-	-	-	-	-
746,303	102,836	173,820	-	86,840	182,399	128,524	173,554
-	-	-	17,163	-	540,921	77,155	1,011,186
-	-	-	10,936	-	454,036	-	1,613,599
-	-	-	-	307,526	396,789	65,993	837,027
1,186,597	469,613	632,456	31,810	177,839	232,264	486,628	425,605
-	-	-	-	-	862	-	-
198,769	143,528	189,710	7,056	215,322	143,423	99,659	241,469
<b>504,659,558</b>	<b>254,988,523</b>	<b>310,973,220</b>	<b>30,022,179</b>	<b>102,155,855</b>	<b>115,336,082</b>	<b>306,999,250</b>	<b>260,466,874</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

	Nota	Bond Global Aggregate		Bond Global Corporate	
		31/12/2017 USD	31/12/2016 USD	31/12/2017 USD	31/12/2016 USD
<b>Activos</b>		<b>6,917,583,348</b>	<b>7,047,652,905</b>	<b>514,959,847</b>	<b>510,435,588</b>
Cartera de títulos a valor de mercado	2	6,000,307,836	6,202,305,971	472,395,603	435,377,820
Coste de adquisición		5,738,222,501	6,491,929,510	449,204,213	450,473,236
Ganancia/pérdida latente sobre la cartera de títulos		262,085,335	-289,623,539	23,191,390	-15,095,416
Opciones adquiridas a valor de mercado	2	2,788,177	84,694,593	-	-
<i>Opciones adquiridas a precio de coste</i>		11,816,269	44,605,838	-	-
Efectivo en bancos y liquidez		357,816,393	68,387,584	29,134,661	56,297,163
Pactos de recompra inversa	2, 7	481,697,966	470,740,931	7,632,379	7,852,051
Depósitos a plazo		-	-	-	-
Intereses a cobrar		58,835,718	58,869,365	5,162,513	4,640,412
Dividendos a cobrar		-	-	-	-
Cuentas a cobrar de intermediarios		-	-	-	-
Cuentas a cobrar de suscriptores		2,437,100	1,947,754	106,993	322,619
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo	2	-	160,194,992	-	5,945,523
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros	2	13,700,158	-	527,698	-
Plusvalía latente neta sobre <i>swaps</i> y CFD	2	-	-	-	-
Cuentas a cobrar por operaciones con divisas		-	511,715	-	-
Otros activos		-	-	-	-
<b>Pasivos</b>		<b>680,412,886</b>	<b>468,571,204</b>	<b>5,725,982</b>	<b>3,089,304</b>
Opciones vendidas a valor de mercado	2	1,133,738	58,160,740	-	-
<i>Opciones vendidas a precio de coste</i>		1,256,460	50,714,991	-	-
Descubiertos bancarios		95,299,267	-	-	3,386
Pactos de recompra	2, 8	456,331,070	344,287,652	1,547,159	-
Cuentas a pagar de intermediarios		60,584,149	-	-	-
Cuentas a pagar de suscriptores		2,924,370	4,922,795	206,307	83,382
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo	2	23,686,543	-	2,088,160	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros	2	-	11,980,169	-	249,704
Minusvalía latente neta sobre <i>swaps</i> y CFD	2	25,914,111	28,254,597	1,352,513	2,218,472
Comisiones de gestión acumuladas	4	10,187,274	11,814,187	341,042	345,811
Cuentas a pagar por operaciones con divisas		85,126	-	-	-
Otros pasivos		4,267,238	9,151,064	190,801	188,549
<b>Valor liquidativo</b>		<b>6,237,170,462</b>	<b>6,579,081,701</b>	<b>509,233,865</b>	<b>507,346,284</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Bond Global High Yield		Bond Global Inflation		Bond Global Total Return		Bond US Corporate	
31/12/2017 USD	31/12/2016 USD	31/12/2017 EUR	31/12/2016 EUR	31/12/2017 EUR	31/12/2016 EUR	31/12/2017 USD	31/12/2016 USD
<b>132,920,381</b>	<b>83,928,035</b>	<b>540,401,289</b>	<b>767,918,948</b>	<b>314,270,072</b>	<b>308,164</b>	<b>819,309,592</b>	<b>485,562,196</b>
127,666,573	77,146,607	508,858,702	744,884,723	310,495,873	308,164	772,415,508	468,992,552
126,831,602	76,539,274	503,923,664	725,842,940	318,781,652	308,176	751,566,258	469,825,073
834,971	607,333	4,935,038	19,041,783	-8,285,779	-12	20,849,250	-832,521
-	-	24,500	50,040	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
2,900,406	4,864,885	17,215,399	12,198,976	34,676	-	31,474,780	10,523,251
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
2,057,477	1,009,722	1,552,225	2,346,791	-	-	7,253,647	4,067,960
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	7,558,185	-	-	-	-	-
-	-	46,206	570,820	3,739,523	-	5,464,601	20,847
295,925	56,992	310,647	5,368,236	-	-	1,837,721	1,110,747
-	-	4,835,425	-	-	-	863,335	195,665
-	849,829	-	2,499,362	-	-	-	651,174
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
<b>856,926</b>	<b>2,049,428</b>	<b>212,842,653</b>	<b>206,341,808</b>	<b>4,568,817</b>	<b>2,630</b>	<b>4,020,478</b>	<b>2,633,321</b>
-	-	9,800	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
196,107	-	20,216,077	11,154,057	-	-	1,184,036	433,524
-	-	184,916,090	190,268,496	-	-	-	-
256,225	1,690,408	-	-	3,707,812	-	-	1,382,359
-	-	5,852,272	89,419	21,284	-	36,503	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	1,482,223	-	-	-	-
-	-	436,570	-	-	-	1,462,316	-
283,425	99,636	342,512	461,307	578,158	739	600,470	307,048
-	-	-	-	-	-	-	-
121,169	259,384	1,069,332	2,886,306	261,563	1,891	737,153	510,390
<b>132,063,455</b>	<b>81,878,607</b>	<b>327,558,636</b>	<b>561,577,140</b>	<b>309,701,255</b>	<b>305,534</b>	<b>815,289,114</b>	<b>482,928,875</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

	Nota	US Aggregate		Bond Asian Local Debt	
		31/12/2017 USD	31/12/2016 USD	31/12/2017 USD	31/12/2016 USD
<b>Activos</b>		<b>533,408,463</b>	<b>428,040,014</b>	<b>78,235,004</b>	<b>81,815,891</b>
Cartera de títulos a valor de mercado	2	500,714,574	359,203,351	75,959,305	76,350,749
Coste de adquisición		499,984,191	363,686,046	74,176,317	78,914,731
Ganancia/pérdida latente sobre la cartera de títulos		730,383	-4,482,695	1,782,988	-2,563,982
Opciones adquiridas a valor de mercado	2	-	-	-	-
<i>Opciones adquiridas a precio de coste</i>		-	-	-	-
Efectivo en bancos y liquidez		26,959,786	19,217,905	1,063,524	4,529,190
Pactos de recompra inversa	2, 7	-	-	-	-
Depósitos a plazo		-	-	-	-
Intereses a cobrar		2,491,247	1,796,356	837,051	759,387
Dividendos a cobrar		-	-	-	-
Cuentas a cobrar de intermediarios		1,675,812	46,222,399	-	-
Cuentas a cobrar de suscriptores		429,234	203,559	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo	2	994,590	1,396,444	367,846	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros	2	143,220	-	7,278	176,565
Plusvalía latente neta sobre <i>swaps</i> y CFD	2	-	-	-	-
Cuentas a cobrar por operaciones con divisas		-	-	-	-
Otros activos		-	-	-	-
<b>Pasivos</b>		<b>101,397,364</b>	<b>108,001,338</b>	<b>29,972</b>	<b>314,190</b>
Opciones vendidas a valor de mercado	2	-	-	-	-
<i>Opciones vendidas a precio de coste</i>		-	-	-	-
Descubiertos bancarios		192,431	-	-	-
Pactos de recompra	2, 8	-	-	-	-
Cuentas a pagar de intermediarios		78,329,616	106,656,240	-	-
Cuentas a pagar de suscriptores		20,892,999	256,876	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo	2	-	-	-	275,014
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros	2	-	58,757	-	-
Minusvalía latente neta sobre <i>swaps</i> y CFD	2	841,871	138,998	-	-
Comisiones de gestión acumuladas	4	758,906	619,235	13,829	21,103
Cuentas a pagar por operaciones con divisas		-	-	-	-
Otros pasivos		381,541	271,232	16,143	18,073
<b>Valor liquidativo</b>		<b>432,011,099</b>	<b>320,038,676</b>	<b>78,205,032</b>	<b>81,501,701</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.



Income Partners China Aggregate Bond		Bond Global Emerging Blended		Bond Global Emerging Corporate		Bond Global Emerging Hard Currency	
31/12/2017 CNH*	31/12/2016 USD	31/12/2017 EUR	31/12/2016 EUR	31/12/2017 USD	31/12/2016 USD	31/12/2017 EUR	31/12/2016 EUR
<b>24,812,116</b>	<b>3,689,245</b>	<b>2,418,624,071</b>	<b>617,146,673</b>	<b>428,944,841</b>	<b>272,473,301</b>	<b>1,104,386,879</b>	<b>686,843,815</b>
22,566,757	3,569,934	1,910,478,702	526,961,572	410,459,880	256,784,129	1,062,895,957	651,657,833
23,097,834	3,854,826	1,935,861,467	503,127,066	390,381,322	258,310,750	1,076,483,930	612,546,581
-531,077	-284,892	-25,382,765	23,834,506	20,078,558	-1,526,621	-13,587,973	39,111,252
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
1,845,654	86,751	452,826,039	79,132,220	11,877,353	9,541,195	18,017,133	24,446,946
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
211,818	32,560	27,510,250	10,276,143	6,159,869	4,169,171	14,885,719	10,244,118
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	10,822,773	726,706	-	-	53,794	93,133
187,887	-	15,652,102	-	299,842	1,554,032	8,401,232	-
-	-	1,334,205	-	147,897	-	133,044	-
-	-	-	50,032	-	424,774	-	401,785
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
<b>148,801</b>	<b>28,177</b>	<b>9,174,291</b>	<b>3,690,395</b>	<b>7,668,521</b>	<b>287,236</b>	<b>4,295,087</b>	<b>19,161,555</b>
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	830,113	-
-	-	914,763	115,561	7,103,204	-	140,096	178,801
-	17,082	-	1,073,514	-	-	-	16,032,210
-	-	-	279,061	-	-	-	120,835
-	-	1,412,880	-	26,158	-	6,030	-
55,561	9,291	4,621,131	700,911	260,901	158,360	1,655,995	1,070,199
-	-	22,152	-	5,842	-	-	-
93,240	1,804	2,203,365	1,521,348	272,416	128,876	1,662,853	1,759,510
<b>24,663,315</b>	<b>3,661,068</b>	<b>2,409,449,780</b>	<b>613,456,278</b>	<b>421,276,320</b>	<b>272,186,065</b>	<b>1,100,091,792</b>	<b>667,682,260</b>

\* El 3 de julio de 2017, este subfondo ha cambiado su moneda base de contabilidad del USD al RMB (CNH).

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

		Nota Bond Global Emerging Local Currency		BFT Optimal Income	
		31/12/2017 USD	31/12/2016 USD	31/12/2017 EUR	31/12/2016 EUR
<b>Activos</b>		<b>560,175,675</b>	<b>301,587,416</b>	<b>51,491,821</b>	<b>40,291,764</b>
Cartera de títulos a valor de mercado	2	514,769,231	276,333,406	48,615,806	39,055,607
Coste de adquisición		512,627,852	294,654,392	45,961,493	38,234,067
Ganancia/pérdida latente sobre la cartera de títulos		2,141,379	-18,320,986	2,654,313	821,540
Opciones adquiridas a valor de mercado	2	-	-	10,100	-
<i>Opciones adquiridas a precio de coste</i>		-	-	24,348	-
Efectivo en bancos y liquidez		29,967,555	16,839,083	2,048,796	748,026
Pactos de recompra inversa	2, 7	-	-	-	-
Depósitos a plazo		-	-	-	-
Intereses a cobrar		10,061,024	7,119,502	312,910	326,504
Dividendos a cobrar		-	-	8,184	6,016
Cuentas a cobrar de intermediarios		-	-	-	-
Cuentas a cobrar de suscriptores		5,109,400	121,169	9,879	2,908
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo	2	-	1,174,256	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros	2	268,465	-	486,146	-
Plusvalía latente neta sobre <i>swaps</i> y CFD	2	-	-	-	152,703
Cuentas a cobrar por operaciones con divisas		-	-	-	-
Otros activos		-	-	-	-
<b>Pasivos</b>		<b>3,775,606</b>	<b>1,946,026</b>	<b>1,672,186</b>	<b>293,918</b>
Opciones vendidas a valor de mercado	2	-	-	36,300	-
<i>Opciones vendidas a precio de coste</i>		-	-	29,236	-
Descubiertos bancarios		18,525	-	352,231	-
Pactos de recompra	2, 8	-	-	-	-
Cuentas a pagar de intermediarios		-	-	1,064,544	-
Cuentas a pagar de suscriptores		559,603	139,790	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo	2	402,836	-	6,908	45,894
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros	2	-	8,767	-	193,248
Minusvalía latente neta sobre <i>swaps</i> y CFD	2	1,363,457	691,499	140,555	-
Comisiones de gestión acumuladas	4	641,361	375,285	64,479	50,337
Cuentas a pagar por operaciones con divisas		-	-	-	-
Otros pasivos		789,824	730,685	7,169	4,439
<b>Valor liquidativo</b>		<b>556,400,069</b>	<b>299,641,390</b>	<b>49,819,635</b>	<b>39,997,846</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Multi Asset Conservative		Global Perspectives		Target Coupon		Protect 90	
31/12/2017 EUR	31/12/2016 EUR	31/12/2017 EUR	31/12/2016 EUR	31/12/2017 EUR	31/12/2016 EUR	31/12/2017 EUR	31/12/2016 EUR
<b>478,453,850</b>	<b>121,764,772</b>	<b>578,731,149</b>	<b>672,032,929</b>	<b>140,889,803</b>	<b>5,783,967</b>	<b>384,502,794</b>	<b>23,135,025</b>
383,826,516	121,070,362	518,424,134	671,318,793	140,732,357	5,735,219	370,563,587	22,768,306
382,175,268	120,069,460	517,794,388	709,582,686	140,423,188	5,683,282	367,594,339	22,484,073
1,651,248	1,000,902	629,746	-38,263,893	309,169	51,937	2,969,248	284,233
-	-	391,112	-	-	-	9,021	-
-	-	761,415	-	-	-	9,367	-
88,760,819	268,837	55,985,619	9,448	62	-	4,262,679	290,637
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
1,956,446	-	2,388,356	-	-	-	-	-
11,202	-	49,592	-	-	-	-	-
2,536,532	-	410,196	540,869	-	48,748	4,643,754	67,031
600,731	425,573	162,238	163,819	157,384	-	5,023,753	-
457,822	-	37,779	-	-	-	-	-
303,782	-	881,906	-	-	-	-	9,051
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	217	-	-	-	-	-
<b>23,491,817</b>	<b>1,377,312</b>	<b>4,445,943</b>	<b>3,225,568</b>	<b>497,279</b>	<b>60,059</b>	<b>4,279,483</b>	<b>131,643</b>
-	-	48,791	-	-	-	-	-
-	-	93,208	-	-	-	-	-
1,146,601	3	1,472,180	-	-	164	27,479	-
-	-	-	-	-	-	-	-
20,908,889	672,750	92,892	-	137,495	-	2,913,662	-
59,492	19,166	273,160	715,109	19,933	48,668	210,811	60,113
-	459,596	-	34,463	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	241,693	-
-	-	-	-	-	-	-	-
1,150,748	203,772	2,104,088	2,255,715	316,413	10,278	780,827	62,866
7,662	-	9,718	-	-	-	-	-
218,425	22,025	445,114	220,281	23,438	949	105,011	8,664
<b>454,962,033</b>	<b>120,387,460</b>	<b>574,285,206</b>	<b>668,807,361</b>	<b>140,392,524</b>	<b>5,723,908</b>	<b>380,223,311</b>	<b>23,003,382</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

	Nota	Protect 90 USD		Absolute Volatility Arbitrage	
		31/12/2017 USD	31/12/2016 USD	31/12/2017 EUR	31/12/2016 EUR
<b>Activos</b>		<b>5,181,063</b>	-	<b>40,349,790</b>	<b>61,790,421</b>
Cartera de títulos a valor de mercado	2	4,699,281	-	30,692,308	41,373,926
Coste de adquisición		4,323,953	-	30,729,174	41,370,656
Ganancia/pérdida latente sobre la cartera de títulos		375,328	-	-36,866	3,270
Opciones adquiridas a valor de mercado	2	130	-	-	139,800
<i>Opciones adquiridas a precio de coste</i>		138	-	-	309,000
Efectivo en bancos y liquidez		117,944	-	9,580,081	5,486,079
Pactos de recompra inversa	2, 7	-	-	-	14,785,520
Depósitos a plazo		-	-	-	-
Intereses a cobrar		-	-	5,158	-
Dividendos a cobrar		-	-	-	-
Cuentas a cobrar de intermediarios		363,708	-	-	-
Cuentas a cobrar de suscriptores		-	-	27,991	5,096
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo	2	-	-	21,655	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros	2	-	-	22,535	-
Plusvalía latente neta sobre <i>swaps</i> y CFD	2	-	-	62	-
Cuentas a cobrar por operaciones con divisas		-	-	-	-
Otros activos		-	-	-	-
<b>Pasivos</b>		<b>47,569</b>	-	<b>412,883</b>	<b>835,888</b>
Opciones vendidas a valor de mercado	2	-	-	327,658	575,000
<i>Opciones vendidas a precio de coste</i>		-	-	503,777	919,186
Descubiertos bancarios		-	-	-	-
Pactos de recompra	2, 8	-	-	-	-
Cuentas a pagar de intermediarios		-	-	-	-
Cuentas a pagar de suscriptores		-	-	45,375	36,453
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo	2	21,348	-	-	157,005
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros	2	10,700	-	-	40,745
Minusvalía latente neta sobre <i>swaps</i> y CFD	2	-	-	-	-
Comisiones de gestión acumuladas	4	14,032	-	14,549	15,551
Cuentas a pagar por operaciones con divisas		-	-	-	-
Otros pasivos		1,489	-	25,301	11,134
<b>Valor liquidativo</b>		<b>5,133,494</b>	-	<b>39,936,907</b>	<b>60,954,533</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Absolute Volatility Euro Equities		Absolute Volatility World Equities		Credit Unconstrained		Global Macro Bonds & Currencies	
31/12/2017 EUR	31/12/2016 EUR	31/12/2017 USD	31/12/2016 USD	31/12/2017 EUR	31/12/2016 EUR	31/12/2017 EUR	31/12/2016 EUR
<b>1,394,350,643</b>	<b>3,270,822,031</b>	<b>705,161,875</b>	<b>1,187,643,208</b>	<b>64,428,748</b>	-	<b>137,644,194</b>	<b>156,512,463</b>
612,861,435	1,593,386,461	263,830,886	405,523,784	56,327,321	-	123,699,793	128,406,726
612,938,676	1,593,497,989	255,718,497	409,224,905	56,758,609	-	121,525,278	125,529,843
-77,241	-111,528	8,112,389	-3,701,121	-431,288	-	2,174,515	2,876,883
771,135,531	1,374,526,361	344,879,617	583,114,289	-	-	164,222	391,088
749,420,638	1,310,483,195	316,766,436	527,941,133	-	-	255,016	-
1,036,054	32,208,088	76,140,864	116,248,911	6,769,848	-	6,488,264	19,752,353
-	264,627,632	20,296,228	28,478,250	-	-	3,914,057	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	2,156	-	816,335	-	1,307,587	1,855,372
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	5,473,022
728,724	6,073,489	12,124	746,542	1,404	-	7,178	24,422
24,839	-	-	53,531,432	257,698	-	550,211	606,494
8,564,060	-	-	-	131,262	-	702,543	-
-	-	-	-	-	-	810,339	-
-	-	-	-	-	-	-	2,986
-	-	-	-	124,880	-	-	-
<b>290,674,854</b>	<b>255,635,715</b>	<b>200,868,640</b>	<b>149,081,601</b>	<b>1,040,085</b>	-	<b>24,856,137</b>	<b>13,841,899</b>
276,044,343	225,058,243	177,266,820	130,645,959	-	-	8,787	125,920
336,588,289	193,177,003	175,543,056	131,623,844	-	-	46,320	52,852
7,050,161	-	13,841,663	4,200,702	-	-	122	-
-	-	-	-	-	-	24,310,377	6,985,764
-	-	-	-	-	-	-	2,727,464
3,955,672	4,475,548	810,742	596,040	19,876	-	102,291	469,530
-	213,152	3,065,718	-	-	-	-	-
-	18,687,490	4,436,555	10,704,218	-	-	-	59,141
-	-	-	-	545,279	-	-	2,557,837
3,006,155	6,338,883	1,247,518	2,369,996	45,676	-	226,370	297,836
-	-	-	-	-	-	4,605	-
618,523	862,399	199,624	564,686	429,254	-	203,585	618,407
<b>1,103,675,789</b>	<b>3,015,186,316</b>	<b>504,293,235</b>	<b>1,038,561,607</b>	<b>63,388,663</b>	-	<b>112,788,057</b>	<b>142,670,564</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

		Nota Global Macro Bonds & Currencies Low Vol		Global Macro Forex	
		31/12/2017 EUR	31/12/2016 EUR	31/12/2017 EUR	31/12/2016 EUR
<b>Activos</b>		<b>121,153,882</b>	<b>126,210,601</b>	<b>600,582,320</b>	<b>522,116,282</b>
Cartera de títulos a valor de mercado	2	107,471,492	117,846,911	448,640,661	323,767,889
Coste de adquisición		109,060,751	113,570,010	450,431,541	323,317,701
Ganancia/pérdida latente sobre la cartera de títulos		-1,589,259	4,276,901	-1,790,880	450,188
Opciones adquiridas a valor de mercado	2	44,449	37,524	-	367,829
<i>Opciones adquiridas a precio de coste</i>		68,231	46,439	-	281,775
Efectivo en bancos y liquidez		11,814,014	7,589,607	136,348,664	130,155,287
Pactos de recompra inversa	2, 7	-	-	14,157,170	67,146,735
Depósitos a plazo		-	-	-	-
Intereses a cobrar		803,571	715,531	1,796	8,273
Dividendos a cobrar		-	-	-	-
Cuentas a cobrar de intermediarios		-	-	-	-
Cuentas a cobrar de suscriptores		42	21,028	319,793	670,269
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo	2	584,433	-	1,114,236	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros	2	435,881	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre <i>swaps</i> y CFD	2	-	-	-	-
Cuentas a cobrar por operaciones con divisas		-	-	-	-
Otros activos		-	-	-	-
<b>Pasivos</b>		<b>17,193,364</b>	<b>13,596,185</b>	<b>6,749,981</b>	<b>36,397,533</b>
Opciones vendidas a valor de mercado	2	2,352	6,118	-	95,594
<i>Opciones vendidas a precio de coste</i>		12,516	14,791	-	361,125
Descubiertos bancarios		46,878	-	5,950,551	-
Pactos de recompra	2, 8	16,538,718	11,748,537	-	-
Cuentas a pagar de intermediarios		-	-	-	-
Cuentas a pagar de suscriptores		39,971	61,341	126,150	35,243,601
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo	2	-	1,298,349	-	407,065
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros	2	-	388,268	-	-
Minusvalía latente neta sobre <i>swaps</i> y CFD	2	516,610	37,980	-	-
Comisiones de gestión acumuladas	4	19,610	23,616	424,188	197,027
Cuentas a pagar por operaciones con divisas		1,271	1,674	39,948	-
Otros pasivos		27,954	30,302	209,144	454,246
<b>Valor liquidativo</b>		<b>103,960,518</b>	<b>112,614,416</b>	<b>593,832,339</b>	<b>485,718,749</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cash EUR		Cash USD		Consolidado	
31/12/2017 EUR	31/12/2016 EUR	31/12/2017 USD	31/12/2016 USD	31/12/2017 EUR	31/12/2016 EUR
<b>1,466,938,230</b>	<b>1,731,160,780</b>	<b>2,064,667,574</b>	<b>1,302,231,642</b>	<b>36,426,161,847</b>	<b>33,085,041,759</b>
1,450,469,600	1,641,348,748	1,885,298,348	1,256,524,985	32,541,709,169	28,592,875,331
1,450,663,208	1,640,892,243	1,882,208,776	1,253,640,781	30,940,374,921	28,384,185,117
-193,608	456,505	3,089,572	2,884,204	1,601,334,248	208,690,214
-	-	-	-	1,069,146,171	2,013,442,035
-	-	-	-	1,033,747,557	1,859,642,009
6,915,751	18,529,866	33,258,984	38,774,908	1,520,281,123	995,381,881
-	-	-	-	442,478,044	850,874,538
-	57,000,000	130,000,000	-	108,261,400	57,000,000
263,587	502,754	3,899,135	1,372,944	184,527,134	159,344,074
-	-	-	-	7,027,691	7,674,506
-	-	-	-	104,740,114	93,698,265
9,289,292	13,640,258	10,580,479	5,172,434	358,970,084	72,630,570
-	-	1,560,727	386,371	44,155,382	227,586,107
-	-	69,901	-	37,607,957	2,004,079
-	-	-	-	7,002,347	11,304,786
-	-	-	-	1,293	493,763
-	139,154	-	-	253,938	731,824
<b>14,217,686</b>	<b>36,891,867</b>	<b>14,714,887</b>	<b>5,792,032</b>	<b>2,162,683,345</b>	<b>1,791,266,276</b>
-	-	-	-	429,069,437	407,860,763
-	-	-	-	490,277,749	371,786,683
-	-	76,548	-	173,241,195	47,565,219
-	-	-	-	802,807,558	822,461,811
-	-	-	-	244,719,549	187,103,819
12,627,869	35,515,892	12,848,081	4,764,740	366,496,303	116,747,235
20,600	-	-	-	24,966,268	39,035,695
-	-	-	-	5,036,600	50,127,069
-	-	-	-	29,301,121	33,499,159
473,070	560,325	313,354	200,066	55,671,516	50,430,373
-	-	-	521	165,341	9,669
1,096,147	815,650	1,476,904	826,705	31,208,457	36,425,464
<b>1,452,720,544</b>	<b>1,694,268,913</b>	<b>2,049,952,687</b>	<b>1,296,439,610</b>	<b>34,263,478,502</b>	<b>31,293,775,483</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

**Equity Euro Concentrated**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
Total Patrimonio Neto	EUR	490,274,242	318,274,129	177,267,288
<b>AE ( C )</b>				
Número de acciones		150,292.12	150,343.22	156,974.39
Valor liquidativo por acción	EUR	195.12	190.05	158.43
<b>AE ( D )</b>				
Número de acciones		10,035.81	9,905.84	8,887.45
Valor liquidativo por acción	EUR	170.63	167.41	141.61
<b>FE ( C )</b>				
Número de acciones		9,872.34	10,074.40	11,025.14
Valor liquidativo por acción	EUR	135.76	133.13	112.55
<b>IE ( C )</b>				
Número de acciones		38,378.00	35,394.52	63,426.57
Valor liquidativo por acción	EUR	2,094.60	2,032.34	1,680.91
<b>IE ( D )</b>				
Número de acciones		136,525.93	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	979.68	0.00	0.00
<b>ME ( C )</b>				
Número de acciones		210,950.38	211,128.05	222,049.85
Valor liquidativo por acción	EUR	156.10	151.46	125.27
<b>OE ( C )</b>				
Número de acciones		2,400.00	2,936.59	4,071.00
Valor liquidativo por acción	EUR	1,970.87	1,904.95	1,565.33
<b>OR ( C )</b>				
Número de acciones		61,042.69	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	1,020.67	0.00	0.00
<b>SE ( C )</b>				
Número de acciones		38,724.14	44,119.95	55,173.47
Valor liquidativo por acción	EUR	201.81	196.94	164.83
<b>ZE ( C )</b>				
Número de acciones		132,808.55	170,028.50	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	1,023.86	991.05	0.00

**Equity Europe Concentrated**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
Total Patrimonio Neto	EUR	489,041,241	187,098,983	122,212,147
<b>AE ( C )</b>				
Número de acciones		226,816.49	233,500.10	261,530.94
Valor liquidativo por acción	EUR	205.66	203.95	177.11
<b>AE ( D )</b>				
Número de acciones		12,359.14	11,914.08	7,133.01
Valor liquidativo por acción	EUR	184.28	183.05	160.60



**Equity Europe Concentrated**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
<b>AHK ( C )</b>				
Número de acciones		114,012.90	121,991.19	122,840.46
Valor liquidativo por acción	CZK	2,662.97	2,775.32	2,443.20
<b>FE ( C )</b>				
Número de acciones		7,271.25	7,254.62	11,100.30
Valor liquidativo por acción	EUR	136.84	136.65	120.33
<b>IE ( C )</b>				
Número de acciones		3.00	3.00	27,796.94
Valor liquidativo por acción	EUR	2,196.02	2,169.21	1,868.92
<b>IE ( D )</b>				
Número de acciones		1.15	1.15	1.15
Valor liquidativo por acción	EUR	1,113.16	1,108.84	976.90
<b>ME ( C )</b>				
Número de acciones		4,210.33	4,369.54	19,960.04
Valor liquidativo por acción	EUR	155.85	153.83	132.64
<b>OE ( C )</b>				
Número de acciones		1,726.31	1,643.46	1,643.46
Valor liquidativo por acción	EUR	1,581.43	1,557.02	1,332.80
<b>OR ( C )</b>				
Número de acciones		274,076.66	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	1,003.57	0.00	0.00
<b>SE ( C )</b>				
Número de acciones		24,016.44	24,716.82	28,743.20
Valor liquidativo por acción	EUR	222.48	221.07	192.75
<b>ZE ( C )</b>				
Número de acciones		137,995.01	112,086.63	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	1,039.43	1,022.76	0.00

**Equity Global Concentrated**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
Total Patrimonio Neto	USD	486,941,094	451,866,908	270,096,711
<b>AE ( C )</b>				
Número de acciones		854,619.70	936,297.08	16,804.36
Valor liquidativo por acción	EUR	102.79	101.77	90.07
<b>AE ( D )</b>				
Número de acciones		2,248.93	2,228.11	1,742.22
Valor liquidativo por acción	EUR	102.69	102.65	90.85
<b>AHE ( C )</b>				
Número de acciones		1,055,155.51	966,095.98	203,087.38
Valor liquidativo por acción	EUR	109.24	104.01	91.41

**Equity Global Concentrated**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
<b>AHE ( D )</b>				
Número de acciones		12,343.39	13,251.74	14,564.74
Valor liquidativo por acción	EUR	106.51	101.98	90.17
<b>AU ( C )</b>				
Número de acciones		1,214,161.96	1,210,014.20	1,243,369.44
Valor liquidativo por acción	USD	124.63	117.21	101.03
<b>AU ( D )</b>				
Número de acciones		17,901.48	19,215.07	20,023.03
Valor liquidativo por acción	USD	110.61	104.61	90.68
<b>A2U ( C )</b>				
Número de acciones		12,952.24	14,393.88	16,567.49
Valor liquidativo por acción	USD	112.53	105.91	91.43
<b>FHE ( C )</b>				
Número de acciones		7,821.59	3,309.69	10,010.34
Valor liquidativo por acción	EUR	103.94	99.58	88.74
<b>FU ( C )</b>				
Número de acciones		2,332.34	2,295.90	3,934.73
Valor liquidativo por acción	USD	107.87	102.16	89.30
<b>IE ( C )</b>				
Número de acciones		36,374.28	36,564.35	40,676.65
Valor liquidativo por acción	EUR	1,484.86	1,463.34	1,283.27
<b>IU ( C )</b>				
Número de acciones		7,120.59	5,841.74	12,569.75
Valor liquidativo por acción	USD	1,149.00	1,075.53	918.33
<b>MG ( C )</b>				
Número de acciones		13.53	13.53	0.00
Valor liquidativo por acción	GBP	107.13	104.43	0.00
<b>MHE ( C )</b>				
Número de acciones		250.26	269.00	1,066.24
Valor liquidativo por acción	EUR	110.63	104.79	91.21
<b>MU ( C )</b>				
Número de acciones		0.00	0.00	116.48
Valor liquidativo por acción	USD	0.00	0.00	106.81
<b>OE ( C )</b>				
Número de acciones		0.00	405.02	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	0.00	982.99	0.00
<b>OU ( C )</b>				
Número de acciones		0.00	0.00	35,998.89
Valor liquidativo por acción	USD	0.00	0.00	923.51
<b>SE ( C )</b>				
Número de acciones		2,104.86	2,493.00	2,640.92
Valor liquidativo por acción	EUR	99.68	98.90	87.87

**Equity Global Concentrated**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
<b>SHE ( C )</b>				
Número de acciones		46,423.05	47,938.86	55,712.98
Valor liquidativo por acción	EUR	113.66	108.40	95.66
<b>SU ( C )</b>				
Número de acciones		45,230.75	58,877.29	67,820.05
Valor liquidativo por acción	USD	122.70	115.62	100.07

**Equity Global Income**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
Total Patrimonio Neto	USD	25,143,002	23,548,116	37,482,404
<b>AU ( C )</b>				
Número de acciones		10.00	10.00	10.00
Valor liquidativo por acción	USD	108.07	101.68	93.14
<b>IU ( C )</b>				
Número de acciones		22,763.65	22,763.65	29,263.65
Valor liquidativo por acción	USD	1,104.48	1,034.42	939.27
<b>OU-MD ( D )</b>				
Número de acciones		0.00	0.00	10,183.10
Valor liquidativo por acción	USD	0.00	0.00	981.53

**Equity Japan Target**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
Total Patrimonio Neto	JPY	25,189,388,908	17,620,592,391	18,556,234,325
<b>AE ( C )</b>				
Número de acciones		31,086.61	31,609.05	16,900.63
Valor liquidativo por acción	EUR	212.23	191.16	152.56
<b>AE ( D )</b>				
Número de acciones		7,818.24	6,243.44	6,494.14
Valor liquidativo por acción	EUR	181.22	163.28	130.45
<b>AHE ( C )</b>				
Número de acciones		281,575.52	194,037.43	427,137.59
Valor liquidativo por acción	EUR	231.13	198.24	142.98
<b>AHU ( C )</b>				
Número de acciones		67,114.97	48,770.18	83,033.74
Valor liquidativo por acción	USD	140.95	119.56	84.43
<b>AJ ( C )</b>				
Número de acciones		119,269.79	127,085.03	241,184.35
Valor liquidativo por acción	JPY	24,462.17	20,883.09	14,906.10
<b>AJ ( D )</b>				
Número de acciones		31,897.74	38,186.66	61,277.23
Valor liquidativo por acción	JPY	21,001.37	17,928.89	12,743.21

**Equity Japan Target**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
<b>FHE ( C )</b>				
Número de acciones		18,935.17	16,789.30	20,205.41
Valor liquidativo por acción	EUR	215.30	185.51	134.37
<b>FJ ( C )</b>				
Número de acciones		6,650.39	7,784.53	34,835.03
Valor liquidativo por acción	JPY	22,099.24	18,970.44	13,781.68
<b>IHE ( C )</b>				
Número de acciones		12,121.92	10,193.73	6,650.77
Valor liquidativo por acción	EUR	2,077.75	1,770.93	1,266.75
<b>IJ ( C )</b>				
Número de acciones		17,129.82	15,046.22	20,136.74
Valor liquidativo por acción	JPY	262,597.14	223,099.05	157,978.85
<b>IJ ( D )</b>				
Número de acciones		0.73	0.73	0.73
Valor liquidativo por acción	JPY	219,765.43	186,713.31	132,646.09
<b>MHE ( C )</b>				
Número de acciones		21,803.22	22,318.34	24,509.09
Valor liquidativo por acción	EUR	207.57	177.09	125.31
<b>MJ ( C )</b>				
Número de acciones		5,000.34	1,384.79	1,845.73
Valor liquidativo por acción	JPY	26,644.73	22,642.35	15,937.31
<b>OHE ( C )</b>				
Número de acciones		420.00	420.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	1,235.55	1,040.98	0.00
<b>RHE ( C )</b>				
Número de acciones		28.00	193.00	213.67
Valor liquidativo por acción	EUR	159.29	135.91	97.15
<b>RHE ( D )</b>				
Número de acciones		500.00	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	102.54	0.00	0.00
<b>RJ ( C )</b>				
Número de acciones		3,242.99	3,255.05	3,277.29
Valor liquidativo por acción	JPY	19,191.62	16,319.32	11,435.73
<b>SHE ( C )</b>				
Número de acciones		38,138.95	38,349.29	50,857.02
Valor liquidativo por acción	EUR	186.70	160.16	114.71
<b>SJ ( C )</b>				
Número de acciones		8,422.44	6,902.84	6,664.56
Valor liquidativo por acción	JPY	23,290.67	19,910.89	14,162.79

**Equity Japan Value**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
Total Patrimonio Neto	JPY	22,920,065,771	10,972,753,303	7,394,074,017
<b>AE ( C )</b>				
Número de acciones		21,393.84	16,874.18	21,552.07
Valor liquidativo por acción	EUR	192.28	182.09	151.68
<b>AE ( D )</b>				
Número de acciones		449.66	459.41	340.62
Valor liquidativo por acción	EUR	129.53	122.67	102.19
<b>AHE ( C )</b>				
Número de acciones		49,760.17	21,295.92	25,016.24
Valor liquidativo por acción	EUR	145.10	130.81	97.44
<b>AHK ( C )</b>				
Número de acciones		53,881.95	51,315.76	62,401.49
Valor liquidativo por acción	CZK	3,576.85	3,336.95	2,538.60
<b>AJ ( C )</b>				
Número de acciones		364,552.16	292,782.62	280,925.99
Valor liquidativo por acción	JPY	13,670.00	12,263.00	9,085.00
<b>AJ ( D )</b>				
Número de acciones		46,602.82	47,134.07	28,499.19
Valor liquidativo por acción	JPY	22,845.00	20,496.00	15,185.00
<b>FHE ( C )</b>				
Número de acciones		16,059.55	5,670.17	2,810.35
Valor liquidativo por acción	EUR	144.96	131.52	99.48
<b>FJ ( C )</b>				
Número de acciones		7,015.24	4,538.22	1,824.50
Valor liquidativo por acción	JPY	20,517.00	18,537.00	13,928.00
<b>IHE ( C )</b>				
Número de acciones		855.55	18.06	18.33
Valor liquidativo por acción	EUR	1,508.72	1,354.22	1,000.99
<b>IJ ( C )</b>				
Número de acciones		28,946.37	23,650.37	23,250.37
Valor liquidativo por acción	JPY	149,483.00	133,517.00	98,039.00
<b>I2 ( D )</b>				
Número de acciones		7,563.00	8,973.00	14,183.00
Valor liquidativo por acción	JPY	11,795.00	10,574.00	7,837.00
<b>I9 ( C )</b>				
Número de acciones		8,740.00	13,900.00	22,979.00
Valor liquidativo por acción	JPY	17,152.00	15,281.00	11,165.00
<b>MJ ( C )</b>				
Número de acciones		2,799.39	3,203.40	3,326.57
Valor liquidativo por acción	JPY	23,855.00	21,307.00	15,645.00

**Equity Japan Value**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
<b>OHE ( C )</b>				
Número de acciones		43,194.00	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	1,069.38	0.00	0.00
<b>SHE ( C )</b>				
Número de acciones		89,754.18	24,495.89	3,119.67
Valor liquidativo por acción	EUR	148.46	134.17	100.59
<b>SJ ( C )</b>				
Número de acciones		75,643.43	57,700.23	33,455.82
Valor liquidativo por acción	JPY	13,116.00	11,791.00	8,771.00

**Wells Fargo US Mid Cap**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
Total Patrimonio Neto	USD	70,805,551	72,579,747	76,295,628
<b>AE ( C )</b>				
Número de acciones		72,405.87	82,060.49	104,455.92
Valor liquidativo por acción	EUR	226.98	226.85	200.65
<b>AHE ( C )</b>				
Número de acciones		13,579.30	14,759.83	18,102.10
Valor liquidativo por acción	EUR	177.58	170.46	149.52
<b>AU ( C )</b>				
Número de acciones		199,449.18	221,160.44	272,355.11
Valor liquidativo por acción	USD	188.74	179.17	154.36
<b>AU ( D )</b>				
Número de acciones		2,448.46	2,173.07	2,711.31
Valor liquidativo por acción	USD	188.76	179.19	154.38
<b>FHE ( C )</b>				
Número de acciones		15,832.65	11,506.00	7,918.38
Valor liquidativo por acción	EUR	161.06	155.82	138.79
<b>FU ( C )</b>				
Número de acciones		10,134.79	11,217.35	14,107.80
Valor liquidativo por acción	USD	172.10	164.52	143.74
<b>IHE ( C )</b>				
Número de acciones		2.88	20.71	2.88
Valor liquidativo por acción	EUR	1,876.17	1,792.22	1,562.68
<b>IU ( C )</b>				
Número de acciones		77.29	86.29	108.29
Valor liquidativo por acción	USD	2,004.81	1,892.88	1,613.13
<b>IU ( D )</b>				
Número de acciones		23.64	23.64	3.64
Valor liquidativo por acción	USD	2,026.43	1,913.29	1,631.53

**Wells Fargo US Mid Cap**

		Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
<b>MHE ( C )</b>					
	Número de acciones		2,435.82	19.55	19.55
	Valor liquidativo por acción	EUR	187.92	179.67	156.03
<b>MU ( C )</b>					
	Número de acciones		0.00	0.00	366.60
	Valor liquidativo por acción	USD	0.00	0.00	160.96
<b>RU ( C )</b>					
	Número de acciones		210.00	210.00	608.00
	Valor liquidativo por acción	USD	132.65	125.36	107.02
<b>SHE ( C )</b>					
	Número de acciones		5,083.94	4,431.80	3,292.21
	Valor liquidativo por acción	EUR	156.72	150.76	132.85
<b>SU ( C )</b>					
	Número de acciones		20,185.36	21,278.92	24,366.90
	Valor liquidativo por acción	USD	174.37	165.86	143.47

**Equity US Relative Value**

		Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
Total Patrimonio Neto		USD	297,868,771	348,969,869	333,192,019
<b>AE ( C )</b>					
	Número de acciones		257,888.54	552,231.92	171,607.61
	Valor liquidativo por acción	EUR	224.65	222.41	191.89
<b>AE ( D )</b>					
	Número de acciones		888.12	910.53	472.38
	Valor liquidativo por acción	EUR	173.64	171.92	148.50
<b>AHE ( C )</b>					
	Número de acciones		48,647.13	52,342.35	56,039.79
	Valor liquidativo por acción	EUR	175.56	166.89	142.60
<b>AHK ( C )</b>					
	Número de acciones		30,886.31	31,887.20	30,469.76
	Valor liquidativo por acción	CZK	3,953.98	3,887.62	3,368.07
<b>AU ( C )</b>					
	Número de acciones		226,162.00	241,544.83	268,886.71
	Valor liquidativo por acción	USD	186.93	175.80	147.72
<b>AU ( D )</b>					
	Número de acciones		19,374.38	19,416.19	17,348.05
	Valor liquidativo por acción	USD	185.18	174.15	146.73
<b>FHE ( C )</b>					
	Número de acciones		2,966.65	2,959.40	3,394.43
	Valor liquidativo por acción	EUR	159.92	153.13	132.67

**Equity US Relative Value**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
<b>FU ( C )</b>				
Número de acciones		9,242.01	10,461.40	14,259.51
Valor liquidativo por acción	USD	170.62	161.58	137.69
<b>IHE ( C )</b>				
Número de acciones		12,243.77	6,685.57	67,861.69
Valor liquidativo por acción	EUR	1,881.20	1,777.87	1,504.37
<b>IU ( C )</b>				
Número de acciones		62,534.45	66,102.42	74,025.16
Valor liquidativo por acción	USD	2,007.19	1,876.45	1,565.52
<b>IU ( D )</b>				
Número de acciones		9.68	9.37	1,047.56
Valor liquidativo por acción	USD	1,952.65	1,828.40	1,535.73
<b>MU ( C )</b>				
Número de acciones		29,438.01	14,388.83	14,774.87
Valor liquidativo por acción	USD	197.96	185.16	155.48
<b>RHE ( C )</b>				
Número de acciones		0.00	0.00	85.84
Valor liquidativo por acción	EUR	0.00	0.00	94.43
<b>RU ( C )</b>				
Número de acciones		3,979.32	4,633.32	5,433.44
Valor liquidativo por acción	USD	136.64	127.86	106.85
<b>RU ( D )</b>				
Número de acciones		8,618.00	11,172.30	11,172.30
Valor liquidativo por acción	USD	122.61	114.73	96.38
<b>SHE ( C )</b>				
Número de acciones		8,119.69	7,644.25	8,935.67
Valor liquidativo por acción	EUR	169.06	161.10	138.25
<b>SU ( C )</b>				
Número de acciones		10,254.40	10,237.59	17,311.50
Valor liquidativo por acción	USD	178.63	168.32	142.34

**Equity Euroland Small Cap**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
Total Patrimonio Neto	EUR	667,899,039	523,929,594	297,995,140
<b>AE ( C )</b>				
Número de acciones		1,579,601.46	1,168,432.45	1,040,379.14
Valor liquidativo por acción	EUR	203.45	192.12	151.41
<b>AE ( D )</b>				
Número de acciones		55,038.72	42,451.53	28,957.72
Valor liquidativo por acción	EUR	203.90	192.55	151.79



**Equity Euroland Small Cap**

Periodo / Ejercicio cerrado a:		<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
<b>AU ( C )</b>				
Número de acciones		2,474.19	1,309.08	1,305.00
Valor liquidativo por acción	USD	122.26	109.66	84.18
<b>A2U ( C )</b>				
Número de acciones		912.35	383.18	58.97
Valor liquidativo por acción	USD	145.26	130.38	100.23
<b>FE ( C )</b>				
Número de acciones		57,640.68	36,551.43	41,838.93
Valor liquidativo por acción	EUR	186.72	177.56	141.91
<b>FU ( C )</b>				
Número de acciones		6,371.21	1,587.40	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	114.92	103.80	0.00
<b>IE ( C )</b>				
Número de acciones		31,665.08	27,077.53	26,983.20
Valor liquidativo por acción	EUR	2,166.68	2,034.91	1,586.27
<b>IE ( D )</b>				
Número de acciones		24,183.07	2,154.02	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	1,280.75	1,206.42	0.00
<b>IHG ( C )</b>				
Número de acciones		10.00	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	GBP	1,011.32	0.00	0.00
<b>IU ( C )</b>				
Número de acciones		8,447.70	4,425.33	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	1,475.69	1,316.40	0.00
<b>ME ( C )</b>				
Número de acciones		274,942.75	275,219.26	393,218.68
Valor liquidativo por acción	EUR	217.66	204.42	159.35
<b>OE ( C )</b>				
Número de acciones		1,700.02	1,579.94	4,891.08
Valor liquidativo por acción	EUR	2,352.11	2,200.26	1,701.46
<b>RE ( C )</b>				
Número de acciones		0.57	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	99.60	0.00	0.00
<b>RE ( D )</b>				
Número de acciones		1,619.87	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	101.27	0.00	0.00
<b>SE ( C )</b>				
Número de acciones		113,762.77	95,978.53	109,307.60
Valor liquidativo por acción	EUR	198.62	187.93	148.70
<b>SU ( C )</b>				
Número de acciones		6,388.09	484.94	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	114.82	103.13	0.00

**Equity Euroland Small Cap**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
<b>ZE ( C )</b>				
Número de acciones		74,434.89	146,246.13	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	1,050.45	983.60	0.00
<b>ZE ( D )</b>				
Número de acciones		48,375.62	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	996.36	0.00	0.00

**Equity Europe Small Cap**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
Total Patrimonio Neto	EUR	314,550,788	386,099,894	213,924,098
<b>AE ( C )</b>				
Número de acciones		10,074.20	3,294.76	395.53
Valor liquidativo por acción	EUR	127.01	119.97	98.60
<b>AE ( D )</b>				
Número de acciones		2,588.64	2,279.14	10.00
Valor liquidativo por acción	EUR	126.93	119.82	98.65
<b>FE ( C )</b>				
Número de acciones		4,398.03	4,586.57	4,188.38
Valor liquidativo por acción	EUR	120.75	114.78	95.74
<b>IE ( C )</b>				
Número de acciones		50.29	30.55	3,975.57
Valor liquidativo por acción	EUR	1,343.90	1,262.68	1,027.53
<b>ME ( C )</b>				
Número de acciones		10.00	10.00	10.00
Valor liquidativo por acción	EUR	132.12	124.01	100.84
<b>OR ( C )</b>				
Número de acciones		679.16	1,259.57	389.76
Valor liquidativo por acción	EUR	136,276.13	127,319.18	102,620.52
<b>OR ( D )</b>				
Número de acciones		232,323.39	241,570.98	271,929.74
Valor liquidativo por acción	EUR	802.06	759.73	620.23
<b>RE ( C )</b>				
Número de acciones		10.00	10.00	10.00
Valor liquidativo por acción	EUR	131.26	123.31	100.47
<b>RE ( D )</b>				
Número de acciones		10.00	10.00	10.00
Valor liquidativo por acción	EUR	129.56	122.26	99.78
<b>SE ( C )</b>				
Número de acciones		12,171.89	10,572.50	7,572.30
Valor liquidativo por acción	EUR	125.15	118.38	97.77
<b>ZE ( C )</b>				
Número de acciones		30,693.52	40,793.15	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	1,040.20	973.56	0.00

**CPR Global Agriculture**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
Total Patrimonio Neto	USD	159,871,623	155,678,368	124,280,278
<b>AE ( C )</b>				
Número de acciones		34,632.44	31,476.78	19,025.55
Valor liquidativo por acción	EUR	197.91	188.61	174.68
<b>AHE ( C )</b>				
Número de acciones		15,849.54	12,724.79	34,611.31
Valor liquidativo por acción	EUR	139.69	127.97	117.77
<b>AU ( C )</b>				
Número de acciones		195,374.78	210,713.38	219,897.67
Valor liquidativo por acción	USD	114.19	103.36	93.24
<b>AU ( D )</b>				
Número de acciones		17,409.91	14,288.89	11,133.25
Valor liquidativo por acción	USD	126.19	114.23	103.05
<b>A2U ( C )</b>				
Número de acciones		20,695.56	22,431.08	25,041.65
Valor liquidativo por acción	USD	113.53	102.84	92.91
<b>FHE ( C )</b>				
Número de acciones		20,205.71	19,364.17	15,820.10
Valor liquidativo por acción	EUR	116.08	107.09	99.73
<b>FU ( C )</b>				
Número de acciones		26,519.78	26,826.44	17,994.81
Valor liquidativo por acción	USD	112.52	102.56	93.82
<b>IE ( C )</b>				
Número de acciones		1.00	44,106.41	44,106.41
Valor liquidativo por acción	EUR	1,011.26	1,213.79	1,113.02
<b>IE ( D )</b>				
Número de acciones		1.00	1.00	1.00
Valor liquidativo por acción	EUR	1,225.37	1,166.63	1,079.63
<b>IHE ( C )</b>				
Número de acciones		52,436.00	4,100.00	6,220.00
Valor liquidativo por acción	EUR	1,188.14	1,082.98	986.69
<b>IU ( C )</b>				
Número de acciones		161.04	1.00	3,231.58
Valor liquidativo por acción	USD	1,210.41	1,090.61	1,004.20
<b>MU ( C )</b>				
Número de acciones		83,326.21	79,974.90	76,507.29
Valor liquidativo por acción	USD	174.54	157.22	140.43

**CPR Global Agriculture**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
<b>RU ( C )</b>				
Número de acciones		482.16	3,059.97	4,586.85
Valor liquidativo por acción	USD	115.15	103.81	92.90
<b>R2E ( C )</b>				
Número de acciones		66,296.43	177,811.49	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	110.46	104.45	0.00
<b>SHE ( C )</b>				
Número de acciones		18,389.77	13,777.24	10,889.85
Valor liquidativo por acción	EUR	127.79	117.21	108.21
<b>SU ( C )</b>				
Número de acciones		137,584.49	142,352.85	128,194.60
Valor liquidativo por acción	USD	109.77	99.56	90.17

**CPR Global Gold Mines**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
Total Patrimonio Neto	USD	232,301,844	214,804,942	192,141,618
<b>AE ( C )</b>				
Número de acciones		269,133.62	242,960.22	251,086.32
Valor liquidativo por acción	EUR	41.73	42.87	56.64
<b>AE ( D )</b>				
Número de acciones		29,527.85	25,199.90	12,860.73
Valor liquidativo por acción	EUR	44.38	45.60	60.24
<b>AU ( C )</b>				
Número de acciones		3,156,117.32	1,580,900.16	2,554,850.19
Valor liquidativo por acción	USD	34.81	33.97	43.70
<b>AU ( D )</b>				
Número de acciones		1,748.11	1,601.13	798.14
Valor liquidativo por acción	USD	83.87	81.85	105.35
<b>A2U ( C )</b>				
Número de acciones		76,590.57	93,762.12	61,736.13
Valor liquidativo por acción	USD	35.21	34.39	44.32
<b>FHE ( C )</b>				
Número de acciones		18,449.29	20,444.73	14,002.14
Valor liquidativo por acción	EUR	43.42	43.30	58.13
<b>FU ( C )</b>				
Número de acciones		127,726.63	114,727.70	101,635.88
Valor liquidativo por acción	USD	32.19	31.63	41.28

**CPR Global Gold Mines**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
<b>IE ( C )</b>				
Número de acciones		57,562.59	86,623.13	11,575.17
Valor liquidativo por acción	EUR	993.46	1,015.71	1,328.68
<b>IU ( C )</b>				
Número de acciones		16,992.40	45,954.77	57,761.77
Valor liquidativo por acción	USD	370.33	359.62	458.22
<b>ME ( C )</b>				
Número de acciones		9,743.64	5,509.01	3,859.67
Valor liquidativo por acción	EUR	87.74	89.71	117.34
<b>MU ( C )</b>				
Número de acciones		213,676.20	239,700.19	35,144.88
Valor liquidativo por acción	USD	36.98	35.91	45.81
<b>OU ( C )</b>				
Número de acciones		2,774.00	2,600.00	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	1,086.89	1,050.77	0.00
<b>RU ( C )</b>				
Número de acciones		3,955.13	4,294.42	6,606.54
Valor liquidativo por acción	USD	100.95	98.13	125.26
<b>SHE ( C )</b>				
Número de acciones		230,413.60	220,223.57	145,182.27
Valor liquidativo por acción	EUR	28.87	28.67	38.11
<b>SU ( C )</b>				
Número de acciones		128,032.65	110,063.60	79,104.89
Valor liquidativo por acción	USD	32.67	31.95	41.28

**CPR Global Lifestyles**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
Total Patrimonio Neto	USD	218,431,239	230,075,043	187,700,771
<b>AE ( C )</b>				
Número de acciones		596,230.76	620,888.72	660,608.34
Valor liquidativo por acción	EUR	200.04	194.65	166.85
<b>AE ( D )</b>				
Número de acciones		22,847.34	19,741.03	16,443.48
Valor liquidativo por acción	EUR	172.14	167.51	143.59
<b>AK ( C )</b>				
Número de acciones		77,334.19	73,594.96	54,924.60
Valor liquidativo por acción	CZK	3,526.55	3,510.37	3,122.36
<b>AU ( C )</b>				
Número de acciones		98,844.72	97,530.63	109,856.17
Valor liquidativo por acción	USD	166.48	153.87	128.43

**CPR Global Lifestyles**

Periodo / Ejercicio cerrado a:		<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
<b>AU ( D )</b>				
Número de acciones		8,011.18	7,673.26	8,255.91
Valor liquidativo por acción	USD	145.45	134.43	112.20
<b>A2U ( C )</b>				
Número de acciones		80,287.32	84,970.50	133,113.09
Valor liquidativo por acción	USD	165.53	153.11	127.97
<b>FHE ( C )</b>				
Número de acciones		16,017.14	11,447.27	9,090.80
Valor liquidativo por acción	EUR	141.96	133.76	115.42
<b>FU ( C )</b>				
Número de acciones		19,427.80	19,530.37	18,766.39
Valor liquidativo por acción	USD	152.10	141.57	119.82
<b>IE ( C )</b>				
Número de acciones		271.96	13,438.84	812.22
Valor liquidativo por acción	EUR	1,532.75	1,484.08	1,263.52
<b>IE ( D )</b>				
Número de acciones		250.00	250.00	250.00
Valor liquidativo por acción	EUR	1,155.03	1,119.14	951.51
<b>IU ( C )</b>				
Número de acciones		0.00	0.00	1,683.76
Valor liquidativo por acción	USD	0.00	0.00	897.14
<b>MU ( C )</b>				
Número de acciones		2,289.21	2,110.41	1,488.44
Valor liquidativo por acción	USD	177.65	163.39	135.02
<b>OU ( C )</b>				
Número de acciones		2,757.40	2,813.36	4,809.32
Valor liquidativo por acción	USD	1,951.26	1,786.54	1,463.15
<b>RHG ( C )</b>				
Número de acciones		4,060.71	4,060.71	4,060.71
Valor liquidativo por acción	GBP	127.41	118.19	98.74
<b>SHE ( C )</b>				
Número de acciones		40,557.89	54,313.11	41,602.94
Valor liquidativo por acción	EUR	143.34	134.35	114.82
<b>SU ( C )</b>				
Número de acciones		43,731.89	43,602.63	34,310.98
Valor liquidativo por acción	USD	154.35	142.94	119.78

**CPR Global Resources**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
Total Patrimonio Neto	USD	163,778,189	148,625,012	162,445,119
<b>AE ( C )</b>				
Número de acciones		124,793.17	142,882.32	138,522.10
Valor liquidativo por acción	EUR	99.32	91.50	96.19
<b>AE ( D )</b>				
Número de acciones		15,473.76	16,180.01	11,524.82
Valor liquidativo por acción	EUR	107.73	99.24	104.37
<b>AK ( C )</b>				
Número de acciones		40,264.68	32,491.01	29,957.24
Valor liquidativo por acción	CZK	2,645.83	2,493.29	2,718.46
<b>AU ( C )</b>				
Número de acciones		182,074.73	183,703.01	267,967.58
Valor liquidativo por acción	USD	74.58	65.26	66.82
<b>AU ( D )</b>				
Número de acciones		24,481.05	24,188.72	32,363.37
Valor liquidativo por acción	USD	77.88	68.14	69.86
<b>A2U ( C )</b>				
Número de acciones		3,471.75	3,687.61	10,055.03
Valor liquidativo por acción	USD	74.33	64.99	66.60
<b>FHE ( C )</b>				
Número de acciones		7,822.56	8,957.15	7,714.56
Valor liquidativo por acción	EUR	83.12	74.12	78.72
<b>FU ( C )</b>				
Número de acciones		38,622.03	47,193.64	30,163.51
Valor liquidativo por acción	USD	75.51	66.44	68.99
<b>IE ( C )</b>				
Número de acciones		1,500.00	1,500.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	1,080.11	991.36	0.00
<b>IU ( C )</b>				
Número de acciones		584.27	734.03	8,760.36
Valor liquidativo por acción	USD	808.48	704.71	715.50
<b>I4 ( D )</b>				
Número de acciones		51,492.03	51,039.75	50,503.01
Valor liquidativo por acción	USD	1,067.86	936.60	957.52
<b>MU ( C )</b>				
Número de acciones		3,556.85	25,863.67	55,805.28
Valor liquidativo por acción	USD	86.54	75.44	76.55
<b>ORHE ( C )</b>				
Número de acciones		29,588.97	30,833.15	36,471.10
Valor liquidativo por acción	EUR	1,113.47	975.75	1,000.42

**CPR Global Resources**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
<b>OU ( C )</b>				
Número de acciones		325.00	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	1,057.41	0.00	0.00
<b>RHE ( D )</b>				
Número de acciones		620.00	22,292.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	113.77	100.53	0.00
<b>SHE ( C )</b>				
Número de acciones		155,747.41	151,376.54	122,889.36
Valor liquidativo por acción	EUR	69.35	61.52	64.61
<b>SU ( C )</b>				
Número de acciones		164,909.98	177,775.78	172,991.91
Valor liquidativo por acción	USD	71.36	62.54	64.29

**Equity Green Impact**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
Total Patrimonio Neto	EUR	79,897,914	107,660	0
<b>AE ( C )</b>				
Número de acciones		10.00	10.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	108.76	104.33	0.00
<b>FE ( C )</b>				
Número de acciones		44,455.24	10.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	107.67	103.98	0.00
<b>IE ( C )</b>				
Número de acciones		100.00	100.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	1,093.53	1,045.35	0.00
<b>SE ( C )</b>				
Número de acciones		692,087.88	10.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	108.37	104.21	0.00

**Equity ASEAN**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
Total Patrimonio Neto	USD	73,257,669	76,092,373	80,969,062
<b>AU ( C )</b>				
Número de acciones		82,836.83	98,338.13	114,983.19
Valor liquidativo por acción	USD	100.91	93.31	86.94
<b>AU ( D )</b>				
Número de acciones		9,184.47	9,294.92	10,749.29
Valor liquidativo por acción	USD	82.29	76.19	71.26



**Equity ASEAN**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
<b>A2U ( C )</b>				
Número de acciones		179,982.61	200,328.57	223,483.02
Valor liquidativo por acción	USD	100.32	92.84	86.63
<b>A2U ( D )</b>				
Número de acciones		13.42	78.49	302.77
Valor liquidativo por acción	USD	82.20	75.99	71.06
<b>FU ( C )</b>				
Número de acciones		5,024.81	4,874.60	6,465.15
Valor liquidativo por acción	USD	94.76	88.24	83.37
<b>IU ( C )</b>				
Número de acciones		659.43	688.71	778.12
Valor liquidativo por acción	USD	1,082.48	996.34	920.67
<b>I4 ( C )</b>				
Número de acciones		374,200.00	411,500.00	473,240.00
Valor liquidativo por acción	USD	110.80	101.76	93.50
<b>I9 ( C )</b>				
Número de acciones		560.00	2,980.00	2,474.00
Valor liquidativo por acción	USD	125.56	115.21	105.71
<b>RU ( C )</b>				
Número de acciones		0.00	0.00	5.78
Valor liquidativo por acción	USD	0.00	0.00	89.82
<b>SU ( C )</b>				
Número de acciones		35,115.85	48,121.22	60,944.30
Valor liquidativo por acción	USD	95.79	88.76	83.03

**Equity Asia Concentrated**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
Total Patrimonio Neto	USD	176,336,837	149,571,875	85,134,985
<b>AE ( C )</b>				
Número de acciones		495,108.28	197,843.38	113,229.34
Valor liquidativo por acción	EUR	152.88	136.50	113.48
<b>AU ( C )</b>				
Número de acciones		1,735,653.24	2,948,481.31	1,889,605.03
Valor liquidativo por acción	USD	35.79	30.30	24.53
<b>AU ( D )</b>				
Número de acciones		55,622.92	55,584.67	59,792.09
Valor liquidativo por acción	USD	35.12	29.66	24.02
<b>A2U ( C )</b>				
Número de acciones		278,685.75	315,011.99	328,711.17
Valor liquidativo por acción	USD	35.69	30.16	24.46

**Equity Asia Concentrated**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
<b>A2U ( D )</b>				
Número de acciones		20,242.26	20,242.26	24,116.25
Valor liquidativo por acción	USD	35.01	29.59	24.00
<b>FU ( C )</b>				
Número de acciones		6,188.84	6,005.01	8,109.44
Valor liquidativo por acción	USD	119.67	101.78	83.57
<b>IU ( C )</b>				
Número de acciones		566.64	4,000.55	3,932.22
Valor liquidativo por acción	USD	3,942.25	3,326.04	2,668.22
<b>MU ( C )</b>				
Número de acciones		22,203.05	1,082.05	170.05
Valor liquidativo por acción	USD	147.32	124.73	100.49
<b>SHE ( C )</b>				
Número de acciones		4,397.44	1,940.78	314.42
Valor liquidativo por acción	EUR	125.51	107.59	89.28
<b>SU ( C )</b>				
Número de acciones		113,970.37	119,947.84	140,352.72
Valor liquidativo por acción	USD	33.42	28.32	23.02

**Equity Emerging Focus**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
Total Patrimonio Neto	USD	1,050,517,315	763,365,498	338,498,803
<b>AE ( C )</b>				
Número de acciones		1,788,662.31	1,722,922.62	451,801.93
Valor liquidativo por acción	EUR	135.12	124.78	110.96
<b>AE ( D )</b>				
Número de acciones		31,588.98	6,852.45	128.50
Valor liquidativo por acción	EUR	134.71	124.41	110.60
<b>AHE ( C )</b>				
Número de acciones		282,463.86	252,739.61	153,665.17
Valor liquidativo por acción	EUR	111.38	98.92	87.35
<b>AU ( C )</b>				
Número de acciones		622,039.79	661,458.93	475,276.11
Valor liquidativo por acción	USD	118.70	104.12	90.17
<b>AU ( D )</b>				
Número de acciones		102,648.72	92,077.18	35,866.69
Valor liquidativo por acción	USD	171.32	150.28	130.17
<b>A2U ( C )</b>				
Número de acciones		15,556.16	16,400.26	12,769.99
Valor liquidativo por acción	USD	119.94	105.27	91.23

**Equity Emerging Focus**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
<b>FU ( C )</b>				
Número de acciones		43,210.15	22,937.56	17,229.36
Valor liquidativo por acción	USD	109.77	97.04	85.24
<b>IHE ( C )</b>				
Número de acciones		16,029.00	12,866.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	1,207.11	1,075.88	0.00
<b>IU ( C )</b>				
Número de acciones		92,128.69	146,425.17	67,797.10
Valor liquidativo por acción	USD	1,263.84	1,102.94	942.78
<b>IU ( D )</b>				
Número de acciones		691.00	1,249.00	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	1,351.08	1,186.45	0.00
<b>I4 ( C )</b>				
Número de acciones		104,164.03	30,376.51	28,476.29
Valor liquidativo por acción	USD	1,596.24	1,389.17	1,182.40
<b>I8 ( C )</b>				
Número de acciones		57,736.97	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	1,097.28	0.00	0.00
<b>MU ( C )</b>				
Número de acciones		270,994.41	335,242.44	253,731.54
Valor liquidativo por acción	USD	134.07	117.15	100.38
<b>OFU ( C )</b>				
Número de acciones		59,650.00	62,807.00	67,383.00
Valor liquidativo por acción	USD	1,213.06	1,053.88	1,027.71
<b>ORU ( D )</b>				
Número de acciones		245.64	152.61	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	1,171.81	1,022.97	0.00
<b>OU ( C )</b>				
Número de acciones		11,200.50	10,474.97	4,997.87
Valor liquidativo por acción	USD	1,303.77	1,132.27	959.75
<b>RHE ( C )</b>				
Número de acciones		1,648.29	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	107.03	0.00	0.00
<b>RHE ( D )</b>				
Número de acciones		894.34	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	105.83	0.00	0.00
<b>RHG ( C )</b>				
Número de acciones		10.00	10.00	10.00
Valor liquidativo por acción	GBP	116.36	102.47	89.03
<b>RU ( C )</b>				
Número de acciones		978.31	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	105.81	0.00	0.00

**Equity Emerging Focus**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
<b>RU ( D )</b>				
Número de acciones		17,897.27	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	105.54	0.00	0.00
<b>SE ( C )</b>				
Número de acciones		438,034.18	165,521.06	60,523.99
Valor liquidativo por acción	EUR	135.53	125.53	112.08
<b>SU ( C )</b>				
Número de acciones		249,904.09	276,230.50	150,878.02
Valor liquidativo por acción	USD	113.31	99.68	86.69
<b>XU ( C )</b>				
Número de acciones		17,655.46	10,574.65	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	1,339.00	1,166.36	0.00

**Equity Emerging World**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
Total Patrimonio Neto	USD	1,758,998,455	1,580,798,487	1,080,137,804
<b>AE ( C )</b>				
Número de acciones		415,035.05	430,211.20	164,599.56
Valor liquidativo por acción	EUR	132.31	121.42	104.67
<b>AE ( D )</b>				
Número de acciones		7,439.79	5,545.61	2,338.61
Valor liquidativo por acción	EUR	131.15	120.37	103.99
<b>AHK ( C )</b>				
Número de acciones		46,179.30	40,569.97	17,996.42
Valor liquidativo por acción	CZK	2,654.27	2,421.08	2,106.09
<b>AU ( C )</b>				
Número de acciones		719,701.52	879,186.14	915,898.86
Valor liquidativo por acción	USD	114.82	100.09	84.03
<b>AU ( D )</b>				
Número de acciones		88,127.69	93,577.26	112,999.85
Valor liquidativo por acción	USD	113.88	99.27	83.34
<b>A2U ( C )</b>				
Número de acciones		232.53	232.53	232.53
Valor liquidativo por acción	USD	114.81	100.14	84.13
<b>FU ( C )</b>				
Número de acciones		51,253.40	56,707.75	67,153.99
Valor liquidativo por acción	USD	101.07	88.80	75.61
<b>IE ( C )</b>				
Número de acciones		165,991.49	166,663.60	122,138.72
Valor liquidativo por acción	EUR	1,331.97	1,216.56	1,038.13

**Equity Emerging World**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
<b>IU ( C )</b>				
Número de acciones		49,494.04	58,672.80	60,122.15
Valor liquidativo por acción	USD	1,237.60	1,073.64	892.85
<b>IS ( C )</b>				
Número de acciones		18,128.36	18,128.36	17,653.35
Valor liquidativo por acción	USD	1,177.06	1,021.88	849.56
<b>MU ( C )</b>				
Número de acciones		159,785.14	168,681.49	105,964.55
Valor liquidativo por acción	USD	136.49	118.53	98.59
<b>OE ( C )</b>				
Número de acciones		412,066.65	443,722.54	435,873.02
Valor liquidativo por acción	EUR	1,337.18	1,215.08	1,024.99
<b>OU ( C )</b>				
Número de acciones		0.00	455.49	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	0.00	993.98	0.00
<b>O1 ( C )</b>				
Número de acciones		373,996.70	374,918.41	242,697.90
Valor liquidativo por acción	USD	1,419.41	1,225.85	1,008.50
<b>RE ( C )</b>				
Número de acciones		1.00	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	99.71	0.00	0.00
<b>RU ( C )</b>				
Número de acciones		149,667.01	7,915.00	9,279.00
Valor liquidativo por acción	USD	137.37	119.28	99.35
<b>RU ( D )</b>				
Número de acciones		545.00	545.00	545.00
Valor liquidativo por acción	USD	134.30	116.61	98.00
<b>SU ( C )</b>				
Número de acciones		47,218.13	52,516.46	69,337.47
Valor liquidativo por acción	USD	110.36	96.47	81.33

**Equity Greater China**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
Total Patrimonio Neto	USD	288,049,339	259,145,591	241,208,097
<b>AE ( C )</b>				
Número de acciones		186,439.11	183,890.47	291,543.39
Valor liquidativo por acción	EUR	157.41	141.51	117.19
<b>AE ( D )</b>				
Número de acciones		48.00	48.00	48.00
Valor liquidativo por acción	EUR	154.65	139.03	115.25

**Equity Greater China**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
<b>AU ( C )</b>				
Número de acciones		127,741.31	140,828.54	154,732.28
Valor liquidativo por acción	USD	787.01	672.01	542.10
<b>AU ( D )</b>				
Número de acciones		3,575.93	3,494.56	4,343.71
Valor liquidativo por acción	USD	772.42	659.50	532.35
<b>A2U ( C )</b>				
Número de acciones		60,353.02	67,797.49	77,960.78
Valor liquidativo por acción	USD	784.70	670.54	541.72
<b>A2U ( D )</b>				
Número de acciones		182.32	182.32	182.32
Valor liquidativo por acción	USD	769.70	657.72	531.36
<b>FU ( C )</b>				
Número de acciones		44,974.95	43,125.18	49,968.26
Valor liquidativo por acción	USD	138.98	119.51	97.76
<b>IU ( C )</b>				
Número de acciones		19,611.62	9,044.62	1,187.47
Valor liquidativo por acción	USD	861.89	733.09	587.31
<b>I2 ( D )</b>				
Número de acciones		872.00	1,062.00	1,582.00
Valor liquidativo por acción	USD	188.90	161.66	131.50
<b>I4 ( C )</b>				
Número de acciones		75,200.00	87,100.00	101,932.00
Valor liquidativo por acción	USD	558.85	473.89	377.00
<b>I9 ( C )</b>				
Número de acciones		235.00	898.00	1,138.00
Valor liquidativo por acción	USD	177.07	150.01	119.16
<b>MU ( C )</b>				
Número de acciones		16,842.11	23,004.52	23,663.08
Valor liquidativo por acción	USD	156.72	133.17	106.55
<b>RU ( C )</b>				
Número de acciones		1,543.32	1,574.93	2,370.55
Valor liquidativo por acción	USD	142.70	121.36	97.12
<b>SU ( C )</b>				
Número de acciones		794,429.95	836,927.82	914,353.11
Valor liquidativo por acción	USD	39.79	34.05	27.58
<b>XU ( C )</b>				
Número de acciones		1,059.54	1,059.54	1,759.54
Valor liquidativo por acción	USD	2,023.99	1,716.30	1,365.42

**SBI FM Equity India**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
Total Patrimonio Neto	USD	865,885,424	578,954,899	435,190,037
<b>AE ( C )</b>				
Número de acciones		808,683.48	674,073.67	498,146.48
Valor liquidativo por acción	EUR	152.13	138.88	118.73
<b>AE ( D )</b>				
Número de acciones		4,189.05	4,139.60	5,716.17
Valor liquidativo por acción	EUR	152.65	139.37	118.79
<b>AU ( C )</b>				
Número de acciones		228,321.47	224,864.15	197,018.54
Valor liquidativo por acción	USD	257.61	223.43	186.01
<b>AU ( D )</b>				
Número de acciones		49,865.97	79,595.44	19,237.38
Valor liquidativo por acción	USD	211.19	183.44	153.91
<b>A2U ( C )</b>				
Número de acciones		14,920.23	16,495.74	17,063.49
Valor liquidativo por acción	USD	266.03	230.27	191.47
<b>FU ( C )</b>				
Número de acciones		12,693.23	11,116.29	10,697.66
Valor liquidativo por acción	USD	142.01	123.70	104.15
<b>IU ( C )</b>				
Número de acciones		2,344.41	5,818.59	3,482.81
Valor liquidativo por acción	USD	2,790.51	2,411.41	1,997.59
<b>I2 ( D )</b>				
Número de acciones		821.00	951.00	1,461.00
Valor liquidativo por acción	USD	218.85	188.54	155.40
<b>I4 ( C )</b>				
Número de acciones		1,984,148.34	1,307,369.35	1,242,614.92
Valor liquidativo por acción	USD	293.80	252.37	206.64
<b>I9 ( C )</b>				
Número de acciones		32,114.17	35,897.17	44,363.00
Valor liquidativo por acción	USD	187.92	161.29	131.87
<b>MU ( C )</b>				
Número de acciones		35,920.21	37,442.92	234,741.45
Valor liquidativo por acción	USD	136.72	118.12	97.75
<b>OU ( C )</b>				
Número de acciones		8,712.93	16,714.79	8,817.91
Valor liquidativo por acción	USD	1,682.14	1,440.56	1,172.45
<b>SU ( C )</b>				
Número de acciones		110,233.68	108,475.02	122,131.90
Valor liquidativo por acción	USD	244.90	212.65	177.27

**Equity India Infrastructure**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
Total Patrimonio Neto	USD	57,950,263	45,646,009	40,544,722
<b>AU ( C )</b>				
Número de acciones		154,407.81	147,285.77	192,269.45
Valor liquidativo por acción	USD	91.42	76.44	59.41
<b>AU ( D )</b>				
Número de acciones		15,610.60	18,290.63	13,616.01
Valor liquidativo por acción	USD	150.72	126.02	98.07
<b>A2U ( C )</b>				
Número de acciones		47,638.14	57,412.06	46,348.73
Valor liquidativo por acción	USD	99.35	81.97	62.87
<b>FU ( C )</b>				
Número de acciones		45,196.87	35,648.10	26,252.72
Valor liquidativo por acción	USD	131.29	110.42	86.40
<b>IU ( C )</b>				
Número de acciones		2,397.05	2,656.87	2,321.02
Valor liquidativo por acción	USD	1,976.93	1,645.99	1,266.81
<b>I4 ( C )</b>				
Número de acciones		3,207.00	3,267.00	124,773.00
Valor liquidativo por acción	USD	148.82	121.84	91.99
<b>SU ( C )</b>				
Número de acciones		286,185.44	249,283.20	140,911.04
Valor liquidativo por acción	USD	89.44	74.89	58.10

**SBI FM Equity India Select**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
Total Patrimonio Neto	USD	63,202,272	54,826,413	73,530,583
<b>AE ( C )</b>				
Número de acciones		60,737.94	60,909.08	62,688.31
Valor liquidativo por acción	EUR	194.69	180.13	164.29
<b>AE ( D )</b>				
Número de acciones		4,157.71	2,971.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	107.88	99.81	0.00
<b>AU ( C )</b>				
Número de acciones		39,129.62	40,697.11	46,786.73
Valor liquidativo por acción	USD	198.86	174.75	155.34
<b>AU ( D )</b>				
Número de acciones		126.00	109.00	106.00
Valor liquidativo por acción	USD	169.48	148.96	132.44
<b>FU ( C )</b>				
Número de acciones		1,455.79	1,455.79	2,950.91
Valor liquidativo por acción	USD	133.78	118.38	106.73



**SBI FM Equity India Select**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
<b>IU ( C )</b>				
Número de acciones		4,361.94	4,361.94	7,001.00
Valor liquidativo por acción	USD	2,225.51	1,946.52	1,714.25
<b>IU ( D )</b>				
Número de acciones		754.85	915.45	1.00
Valor liquidativo por acción	USD	1,895.95	1,658.27	1,461.09
<b>I6 ( C )</b>				
Número de acciones		106,297.24	101,180.14	117,233.83
Valor liquidativo por acción	USD	218.03	190.60	167.70
<b>MU ( C )</b>				
Número de acciones		28,401.00	28,402.62	136,783.65
Valor liquidativo por acción	USD	216.61	189.46	166.84

**Equity Korea**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
Total Patrimonio Neto	USD	35,494,319	32,108,108	32,021,360
<b>AU ( C )</b>				
Número de acciones		178,639.50	200,284.88	244,975.49
Valor liquidativo por acción	USD	22.46	19.92	16.82
<b>AU ( D )</b>				
Número de acciones		9,987.00	5,400.00	2,157.00
Valor liquidativo por acción	USD	22.51	19.96	16.81
<b>FU ( C )</b>				
Número de acciones		593.31	1,117.58	1,278.39
Valor liquidativo por acción	USD	80.28	71.71	61.39
<b>IU ( C )</b>				
Número de acciones		9,769.09	9,828.06	11,631.61
Valor liquidativo por acción	USD	2,976.51	2,629.24	2,200.78
<b>I2 ( D )</b>				
Número de acciones		1,815.00	2,205.00	3,425.00
Valor liquidativo por acción	USD	89.82	79.81	67.79
<b>SU ( C )</b>				
Número de acciones		95,104.62	104,049.52	125,468.12
Valor liquidativo por acción	USD	20.70	18.40	15.59

**Equity Latin America**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
Total Patrimonio Neto	USD	180,792,053	177,956,482	221,932,310
<b>AE ( C )</b>				
Número de acciones		94,277.26	84,122.56	66,212.41
Valor liquidativo por acción	EUR	69.87	65.49	59.00
<b>AE ( D )</b>				
Número de acciones		147,230.19	426,156.87	642,632.53
Valor liquidativo por acción	EUR	67.01	63.10	57.05
<b>AU ( C )</b>				
Número de acciones		181,149.44	173,617.59	207,494.29
Valor liquidativo por acción	USD	457.53	407.29	357.41
<b>AU ( D )</b>				
Número de acciones		11,863.72	9,480.63	10,585.61
Valor liquidativo por acción	USD	399.33	357.04	314.44
<b>A2U ( C )</b>				
Número de acciones		23,433.36	13,941.05	15,309.47
Valor liquidativo por acción	USD	454.86	405.23	356.14
<b>A2U ( D )</b>				
Número de acciones		449.43	449.43	449.43
Valor liquidativo por acción	USD	398.31	355.96	313.51
<b>FU ( C )</b>				
Número de acciones		25,336.83	17,478.41	21,902.95
Valor liquidativo por acción	USD	59.02	52.91	47.09
<b>IU ( C )</b>				
Número de acciones		8,358.59	9,386.56	12,829.14
Valor liquidativo por acción	USD	4,820.90	4,271.44	3,713.28
<b>IU ( D )</b>				
Número de acciones		923.75	1,194.05	1,087.85
Valor liquidativo por acción	USD	1,386.13	1,243.71	1,082.06
<b>I11 ( C )</b>				
Número de acciones		0.00	0.00	53,945.45
Valor liquidativo por acción	USD	0.00	0.00	586.20
<b>I4 ( C )</b>				
Número de acciones		96.17	4,898.58	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	1,210.14	1,069.63	0.00
<b>MU ( C )</b>				
Número de acciones		5,968.44	6,284.00	6,442.60
Valor liquidativo por acción	USD	77.56	68.76	59.82
<b>RU ( C )</b>				
Número de acciones		11,630.55	5,028.87	3,063.26
Valor liquidativo por acción	USD	91.00	80.74	70.29
<b>RU ( D )</b>				
Número de acciones		5,818.00	2,078.10	4,527.39
Valor liquidativo por acción	USD	85.66	76.83	67.62

**Equity Latin America**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
<b>SE ( C )</b>				
Número de acciones		14,303.35	14,232.80	18,307.31
Valor liquidativo por acción	EUR	69.92	65.66	59.39
<b>SU ( C )</b>				
Número de acciones		37,280.82	29,175.61	29,913.82
Valor liquidativo por acción	USD	433.72	386.87	340.86
<b>XU ( C )</b>				
Número de acciones		0.99	0.99	0.99
Valor liquidativo por acción	USD	1,403.19	1,240.50	1,074.30

**Equity MENA**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
Total Patrimonio Neto	USD	54,913,068	59,630,898	70,529,264
<b>AE ( C )</b>				
Número de acciones		2,672.79	3,843.17	4,786.58
Valor liquidativo por acción	EUR	168.69	177.04	161.92
<b>AE ( D )</b>				
Número de acciones		132.77	130.77	189.77
Valor liquidativo por acción	EUR	94.93	99.62	91.83
<b>AHE ( C )</b>				
Número de acciones		7,822.47	6,716.35	5,075.48
Valor liquidativo por acción	EUR	133.05	135.35	122.55
<b>AU ( C )</b>				
Número de acciones		27,530.27	33,654.72	46,091.09
Valor liquidativo por acción	USD	139.96	140.59	125.02
<b>AU ( D )</b>				
Número de acciones		1,431.96	1,420.02	1,673.03
Valor liquidativo por acción	USD	139.48	140.11	124.59
<b>A2U ( C )</b>				
Número de acciones		64,277.29	75,599.68	87,923.57
Valor liquidativo por acción	USD	141.32	142.07	126.52
<b>FHE ( C )</b>				
Número de acciones		10,742.08	11,500.89	14,072.37
Valor liquidativo por acción	EUR	121.93	124.96	114.76
<b>FU ( C )</b>				
Número de acciones		9,653.67	11,094.32	14,311.26
Valor liquidativo por acción	USD	128.29	129.77	117.02
<b>IHE ( C )</b>				
Número de acciones		88.09	130.05	65.77
Valor liquidativo por acción	EUR	1,367.62	1,385.85	1,243.87
<b>IU ( C )</b>				
Número de acciones		20,382.91	21,395.38	28,108.06
Valor liquidativo por acción	USD	1,439.93	1,440.33	1,270.07

**Equity MENA**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
<b>IU ( D )</b>				
Número de acciones		395.11	404.45	424.55
Valor liquidativo por acción	USD	1,413.46	1,417.22	1,259.01
<b>MHE ( C )</b>				
Número de acciones		25.40	25.40	25.40
Valor liquidativo por acción	EUR	94.34	95.67	85.98
<b>MU ( C )</b>				
Número de acciones		7,108.88	8,937.95	7,436.36
Valor liquidativo por acción	USD	106.08	106.16	94.12
<b>OU ( C )</b>				
Número de acciones		0.00	0.00	3,757.75
Valor liquidativo por acción	USD	0.00	0.00	1,437.97
<b>SHE ( C )</b>				
Número de acciones		22,796.47	22,948.97	21,634.53
Valor liquidativo por acción	EUR	127.17	129.59	117.96
<b>SU ( C )</b>				
Número de acciones		21,482.61	22,757.86	25,716.48
Valor liquidativo por acción	USD	135.41	136.30	121.69

**Equity Thailand**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
Total Patrimonio Neto	USD	62,496,192	53,685,809	51,243,601
<b>AU ( C )</b>				
Número de acciones		110,704.79	116,682.46	127,678.72
Valor liquidativo por acción	USD	171.28	144.53	124.17
<b>AU ( D )</b>				
Número de acciones		5,929.90	5,979.21	5,606.98
Valor liquidativo por acción	USD	159.38	135.44	116.86
<b>FU ( C )</b>				
Número de acciones		2,141.94	2,941.07	3,454.73
Valor liquidativo por acción	USD	136.49	115.97	101.04
<b>IU ( C )</b>				
Número de acciones		4,139.18	4,036.02	4,339.72
Valor liquidativo por acción	USD	8,605.76	7,234.68	6,169.75
<b>MU ( C )</b>				
Número de acciones		793.02	793.02	368.02
Valor liquidativo por acción	USD	232.10	195.05	168.28
<b>SU ( C )</b>				
Número de acciones		231,098.61	266,038.33	368,460.17
Valor liquidativo por acción	USD	28.09	23.75	20.49

**Dynamic Multi Factors Euro Equity**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
Total Patrimonio Neto	EUR	238,951,909	0	0
<b>IE ( C )</b>				
Número de acciones		1.00	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	990.11	0.00	0.00
<b>XE ( C )</b>				
Número de acciones		240,732.34	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	992.60	0.00	0.00

**Dynamic Multi Factors Europe Equity**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
Total Patrimonio Neto	EUR	79,933,673	0	0
<b>IE ( C )</b>				
Número de acciones		1.00	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	1,002.31	0.00	0.00
<b>XE ( C )</b>				
Número de acciones		80,000.00	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	999.16	0.00	0.00

**Dynamic Multi Factors Global Equity**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
Total Patrimonio Neto	USD	16,043,331	0	0
<b>IU ( C )</b>				
Número de acciones		1.00	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	1,032.34	0.00	0.00
<b>XU ( C )</b>				
Número de acciones		15,433.96	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	1,039.42	0.00	0.00

**Equity Emerging Conservative**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
Total Patrimonio Neto	USD	92,040,287	73,738,030	59,770,275
<b>AHE ( C )</b>				
Número de acciones		245,281.87	168,694.53	173,577.62
Valor liquidativo por acción	EUR	97.21	87.86	81.89
<b>AU ( C )</b>				
Número de acciones		1,038.70	1,038.70	1,373.20
Valor liquidativo por acción	USD	117.81	105.07	95.97
<b>FHE ( C )</b>				
Número de acciones		6,972.89	6,983.22	6,433.32
Valor liquidativo por acción	EUR	94.77	86.25	81.50

**Equity Emerging Conservative**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
<b>FU ( C )</b>				
Número de acciones		5,700.98	5,795.27	5,792.11
Valor liquidativo por acción	USD	104.51	93.87	86.95
<b>IHE ( C )</b>				
Número de acciones		86.11	95.52	202.77
Valor liquidativo por acción	EUR	1,003.12	902.10	833.25
<b>IU ( C )</b>				
Número de acciones		1,877.26	2,749.71	616.28
Valor liquidativo por acción	USD	1,199.40	1,064.75	963.43
<b>IB ( C )</b>				
Número de acciones		33,998.00	33,998.00	30,000.00
Valor liquidativo por acción	EUR	1,378.91	1,287.49	1,193.55
<b>MHE ( C )</b>				
Número de acciones		3,448.49	3,277.50	2,182.51
Valor liquidativo por acción	EUR	99.46	89.49	82.74
<b>SHE ( C )</b>				
Número de acciones		20,025.46	18,060.40	18,963.04
Valor liquidativo por acción	EUR	109.30	98.93	92.52
<b>SU ( C )</b>				
Número de acciones		1,804.55	1,653.53	527.66
Valor liquidativo por acción	USD	115.80	103.49	94.91

**Equity Euro Risk Parity**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
Total Patrimonio Neto	EUR	686,303,897	605,401,743	562,124,996
<b>AE ( C )</b>				
Número de acciones		6,080.40	3,494.55	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	118.43	115.22	0.00
<b>IE ( C )</b>				
Número de acciones		4,188.91	4,739.09	4,741.78
Valor liquidativo por acción	EUR	97,563.44	94,788.62	78,006.22
<b>IE ( D )</b>				
Número de acciones		170,811.78	85,136.89	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	1,146.77	1,135.32	0.00
<b>XE ( C )</b>				
Número de acciones		1,207.59	907.59	3,563.74
Valor liquidativo por acción	EUR	67,090.90	65,150.72	53,942.53

**Equity Europe Risk Parity**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
Total Patrimonio Neto	EUR	97,814,317	0	0
<b>IE ( C )</b>				
Número de acciones		54,000.00	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	998.11	0.00	0.00
<b>IE ( D )</b>				
Número de acciones		44,000.00	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	998.11	0.00	0.00

**Equity Europe Conservative**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
Total Patrimonio Neto	EUR	749,213,873	759,562,226	551,769,560
<b>AE ( C )</b>				
Número de acciones		949,144.04	1,165,503.61	1,397,881.90
Valor liquidativo por acción	EUR	155.25	154.64	135.20
<b>AE ( D )</b>				
Número de acciones		170,561.80	99,538.68	17,261.26
Valor liquidativo por acción	EUR	140.19	140.43	123.47
<b>AU ( C )</b>				
Número de acciones		128.40	128.40	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	107.06	101.20	0.00
<b>FE ( C )</b>				
Número de acciones		60,568.76	55,137.60	37,621.81
Valor liquidativo por acción	EUR	145.71	146.12	129.71
<b>IE ( C )</b>				
Número de acciones		50,825.82	43,686.44	68,796.51
Valor liquidativo por acción	EUR	2,558.98	2,535.73	2,196.95
<b>IE ( D )</b>				
Número de acciones		14,324.58	14,324.52	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	1,143.37	1,153.35	0.00
<b>I11 ( C )</b>				
Número de acciones		88,092.16	88,092.16	100,952.00
Valor liquidativo por acción	EUR	1,192.61	1,181.18	1,023.95
<b>I4 ( C )</b>				
Número de acciones		0.00	0.00	215.44
Valor liquidativo por acción	EUR	0.00	0.00	988.07
<b>ME ( C )</b>				
Número de acciones		82,362.62	140,323.22	470,836.16
Valor liquidativo por acción	EUR	198.41	196.65	170.60
<b>OE ( C )</b>				
Número de acciones		30,592.25	40,361.19	2,207.96
Valor liquidativo por acción	EUR	1,090.07	1,077.73	969.20

**Equity Europe Conservative**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
<b>OFE ( C )</b>				
Número de acciones		175,082.73	169,833.73	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	1,049.66	1,037.79	0.00
<b>RE ( C )</b>				
Número de acciones		1.00	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	101.01	0.00	0.00
<b>SE ( C )</b>				
Número de acciones		251,794.44	182,124.19	120,810.50
Valor liquidativo por acción	EUR	156.77	156.43	137.39
<b>SHU ( C )</b>				
Número de acciones		1,436.47	1,644.23	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	98.65	97.40	0.00
<b>XE ( D )</b>				
Número de acciones		2,000.00	2,000.00	2,000.00
Valor liquidativo por acción	EUR	1,112.50	1,120.35	990.45
<b>ZE ( C )</b>				
Número de acciones		41,103.35	46,847.28	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	1,029.71	1,018.52	0.00

**Equity Global Conservative**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
Total Patrimonio Neto	USD	226,057,493	225,308,821	144,847,020
<b>AE ( C )</b>				
Número de acciones		87,173.88	82,610.36	9,900.13
Valor liquidativo por acción	EUR	146.07	145.42	133.33
<b>AE ( D )</b>				
Número de acciones		21,060.48	20,424.90	2,521.04
Valor liquidativo por acción	EUR	109.47	108.99	99.92
<b>AHE ( C )</b>				
Número de acciones		2,022.75	888.76	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	107.54	103.02	0.00
<b>AU ( C )</b>				
Número de acciones		226,400.23	222,797.42	214,686.72
Valor liquidativo por acción	USD	160.81	152.06	135.78
<b>AU ( D )</b>				
Número de acciones		2,576.10	2,591.89	2,319.45
Valor liquidativo por acción	USD	137.10	129.64	115.76
<b>FU ( C )</b>				
Número de acciones		8,781.47	12,437.73	12,658.18
Valor liquidativo por acción	USD	128.94	122.78	111.17



**Equity Global Conservative**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
<b>IE ( C )</b>				
Número de acciones		53,322.17	52,343.60	24,490.52
Valor liquidativo por acción	EUR	1,731.87	1,716.13	1,558.49
<b>IU ( C )</b>				
Número de acciones		78.14	1.51	1.51
Valor liquidativo por acción	USD	1,351.21	1,271.74	1,124.61
<b>I13U ( C )</b>				
Número de acciones		3,306.23	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	1,017.41	0.00	0.00
<b>OU ( C )</b>				
Número de acciones		28,954.25	40,660.78	48,320.70
Valor liquidativo por acción	USD	1,694.34	1,590.72	1,400.06
<b>RE ( C )</b>				
Número de acciones		1.00	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	99.02	0.00	0.00
<b>RHE ( C )</b>				
Número de acciones		0.00	405.00	460.00
Valor liquidativo por acción	EUR	0.00	121.83	109.99
<b>SE ( C )</b>				
Número de acciones		80.94	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	101.19	0.00	0.00
<b>SHE ( C )</b>				
Número de acciones		2,466.15	10.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	102.45	98.24	0.00
<b>SU ( C )</b>				
Número de acciones		38,779.20	40,356.23	16,142.12
Valor liquidativo por acción	USD	157.67	149.40	133.94

**Convertible Credit**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
Total Patrimonio Neto	EUR	93,689,595	121,832,668	125,870,197
<b>AE ( C )</b>				
Número de acciones		85,436.14	105,457.46	163,304.04
Valor liquidativo por acción	EUR	103.64	104.75	99.23
<b>IE ( C )</b>				
Número de acciones		46,997.89	60,918.89	64,059.59
Valor liquidativo por acción	EUR	1,805.08	1,818.59	1,711.94

**Convertible Europe**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
Total Patrimonio Neto	EUR	701,484,982	783,546,247	920,059,183
<b>AE ( C )</b>				
Número de acciones		739,471.13	304,715.28	1,064,508.70
Valor liquidativo por acción	EUR	120.74	122.67	115.96
<b>AE ( D )</b>				
Número de acciones		55,147.95	53,717.19	61,583.88
Valor liquidativo por acción	EUR	114.46	116.29	109.94
<b>AHU ( C )</b>				
Número de acciones		16,974.04	18,903.72	25,808.53
Valor liquidativo por acción	USD	96.92	97.62	90.77
<b>FE ( C )</b>				
Número de acciones		77,579.69	89,311.51	157,608.91
Valor liquidativo por acción	EUR	116.34	118.49	112.68
<b>IE ( C )</b>				
Número de acciones		263,745.23	369,549.02	336,513.40
Valor liquidativo por acción	EUR	1,272.76	1,288.80	1,208.16
<b>IE ( D )</b>				
Número de acciones		159,664.21	151,764.21	192,712.59
Valor liquidativo por acción	EUR	1,173.82	1,190.42	1,118.46
<b>I4 ( C )</b>				
Número de acciones		0.00	0.00	5,172.39
Valor liquidativo por acción	EUR	0.00	0.00	859.30
<b>ME ( C )</b>				
Número de acciones		326,294.54	260,499.89	419,458.84
Valor liquidativo por acción	EUR	126.95	128.58	120.60
<b>OE ( C )</b>				
Número de acciones		1,548.43	2,548.38	35,688.56
Valor liquidativo por acción	EUR	1,090.06	1,097.84	1,023.31
<b>RE ( C )</b>				
Número de acciones		11,055.00	12,245.00	20,980.00
Valor liquidativo por acción	EUR	102.43	103.80	97.49
<b>RE ( D )</b>				
Número de acciones		19,911.00	25,099.00	111,589.00
Valor liquidativo por acción	EUR	103.58	104.96	98.60
<b>SE ( C )</b>				
Número de acciones		221,803.99	255,754.81	382,063.83
Valor liquidativo por acción	EUR	117.61	119.59	113.28

**Convertible Global**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
Total Patrimonio Neto	EUR	328,289,089	315,935,061	125,948,073
<b>AE ( C )</b>				
Número de acciones		12,048,263.09	9,868,478.41	1,804,215.48
Valor liquidativo por acción	EUR	13.19	13.16	12.35
<b>AE ( D )</b>				
Número de acciones		371,929.87	379,065.07	336,757.38
Valor liquidativo por acción	EUR	12.76	12.73	11.94
<b>FE ( C )</b>				
Número de acciones		11,691.69	12,935.74	13,057.23
Valor liquidativo por acción	EUR	118.74	118.81	112.13
<b>IE ( C )</b>				
Número de acciones		82,536.02	92,365.71	43,094.30
Valor liquidativo por acción	EUR	1,648.41	1,637.56	1,523.42
<b>IE ( D )</b>				
Número de acciones		18,846.00	18,661.00	24,161.00
Valor liquidativo por acción	EUR	1,100.13	1,092.89	1,016.70
<b>OE ( C )</b>				
Número de acciones		699.00	1,512.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	1,058.06	1,048.20	0.00
<b>RE ( C )</b>				
Número de acciones		3,346.00	3,807.00	13,863.00
Valor liquidativo por acción	EUR	111.37	110.74	103.20
<b>SE ( C )</b>				
Número de acciones		377,580.35	430,866.87	497,163.25
Valor liquidativo por acción	EUR	13.99	13.97	13.13

**Bond Euro Aggregate**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
Total Patrimonio Neto	EUR	182,576,896	163,117,122	424,883,147
<b>AE ( C )</b>				
Número de acciones		230,895.11	173,296.13	333,279.33
Valor liquidativo por acción	EUR	135.67	132.33	132.15
<b>AE ( D )</b>				
Número de acciones		21,294.12	24,222.95	47,884.61
Valor liquidativo por acción	EUR	123.27	120.95	122.10
<b>FE ( C )</b>				
Número de acciones		42,146.44	43,237.44	69,445.99
Valor liquidativo por acción	EUR	132.58	129.52	129.86
<b>IE ( C )</b>				
Número de acciones		72,451.99	66,869.74	108,150.05
Valor liquidativo por acción	EUR	1,404.23	1,366.38	1,356.55

**Bond Euro Aggregate**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
<b>I2 ( D )</b>				
Número de acciones		11,130.59	12,301.15	15,198.19
Valor liquidativo por acción	EUR	896.10	903.31	966.97
<b>ME ( C )</b>				
Número de acciones		26,164.85	6,452.72	126,016.87
Valor liquidativo por acción	EUR	139.44	135.74	134.87
<b>OE ( C )</b>				
Número de acciones		4,944.00	4,944.00	135,981.45
Valor liquidativo por acción	EUR	1,230.39	1,190.09	1,176.18
<b>RE ( C )</b>				
Número de acciones		10.00	10.00	13,878.97
Valor liquidativo por acción	EUR	103.77	101.08	103.38
<b>SE ( C )</b>				
Número de acciones		161,075.84	171,276.51	200,082.32
Valor liquidativo por acción	EUR	134.05	130.85	130.94

**Bond Euro Corporate**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
Total Patrimonio Neto	EUR	1,171,333,358	1,053,963,157	849,883,461
<b>AE ( C )</b>				
Número de acciones		3,464,801.36	3,361,617.05	3,496,852.91
Valor liquidativo por acción	EUR	19.93	19.50	18.99
<b>AE ( D )</b>				
Número de acciones		3,153,154.67	3,440,388.69	4,730,064.69
Valor liquidativo por acción	EUR	11.86	11.68	11.54
<b>AHK ( C )</b>				
Número de acciones		40,587.95	43,163.40	40,275.16
Valor liquidativo por acción	CZK	2,542.18	2,610.21	2,569.90
<b>FE ( C )</b>				
Número de acciones		37,409.81	18,912.64	21,057.38
Valor liquidativo por acción	EUR	126.40	123.90	120.82
<b>IE ( C )</b>				
Número de acciones		336,310.75	293,677.65	188,677.08
Valor liquidativo por acción	EUR	2,076.15	2,027.11	1,961.23
<b>IE ( D )</b>				
Número de acciones		10,501.16	11,301.16	31,718.64
Valor liquidativo por acción	EUR	1,322.06	1,308.08	1,290.15
<b>I11 ( C )</b>				
Número de acciones		87,836.23	87,836.23	75,529.65
Valor liquidativo por acción	EUR	1,180.59	1,148.82	1,105.02
<b>I2 ( D )</b>				
Número de acciones		359,248.00	396,311.52	474,435.47
Valor liquidativo por acción	EUR	70.80	72.09	75.69

**Bond Euro Corporate**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
<b>ME ( C )</b>				
Número de acciones		16,353.91	15,647.94	39,959.00
Valor liquidativo por acción	EUR	159.99	156.32	151.55
<b>OE ( C )</b>				
Número de acciones		27,554.61	27,204.61	65,524.12
Valor liquidativo por acción	EUR	1,390.66	1,352.57	1,299.38
<b>OE ( D )</b>				
Número de acciones		66,126.58	66,126.58	66,126.58
Valor liquidativo por acción	EUR	1,070.29	1,062.04	1,044.82
<b>RE ( C )</b>				
Número de acciones		4,955.61	5,237.56	5,237.56
Valor liquidativo por acción	EUR	113.90	111.31	107.73
<b>RE ( D )</b>				
Número de acciones		2,632.88	2,632.88	3,841.80
Valor liquidativo por acción	EUR	112.00	110.85	109.14
<b>SE ( C )</b>				
Número de acciones		714,268.13	463,808.68	565,658.32
Valor liquidativo por acción	EUR	19.32	18.92	18.42
<b>XE ( C )</b>				
Número de acciones		80,214.31	76,954.32	19,669.28
Valor liquidativo por acción	EUR	1,103.54	1,076.63	1,042.13

**Bond Euro Corporate Short Term**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
Total Patrimonio Neto	EUR	294,434,994	198,287,538	272,192,683
<b>AE ( C )</b>				
Número de acciones		3,976.44	2,189.47	710.00
Valor liquidativo por acción	EUR	101.25	100.41	98.48
<b>FE ( C )</b>				
Número de acciones		9,124.68	7,301.45	2,240.82
Valor liquidativo por acción	EUR	100.11	99.45	97.81
<b>IE ( C )</b>				
Número de acciones		119,535.00	64,303.84	36,771.41
Valor liquidativo por acción	EUR	1,030.02	1,019.65	994.60
<b>IE ( D )</b>				
Número de acciones		24,754.63	21,394.63	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	1,008.40	1,014.31	0.00
<b>OE ( C )</b>				
Número de acciones		4,722.00	1,222.00	64,826.28
Valor liquidativo por acción	EUR	1,046.03	1,032.11	1,001.22
<b>OR ( C )</b>				
Número de acciones		3,024.39	2,984.69	5,657.83
Valor liquidativo por acción	EUR	31,460.86	31,042.30	30,114.94

**Bond Euro Corporate Short Term**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
<b>OR ( D )</b>				
Número de acciones		33,629.35	15,544.02	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	1,017.42	1,010.72	0.00
<b>RE ( C )</b>				
Número de acciones		99,245.90	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	99.69	0.00	0.00
<b>SE ( C )</b>				
Número de acciones		8,276.54	4,494.33	409.18
Valor liquidativo por acción	EUR	100.81	100.07	98.28

**Bond Euro Government**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
Total Patrimonio Neto	EUR	254,931,644	303,809,663	368,269,691
<b>AE ( C )</b>				
Número de acciones		375,591.73	391,606.18	436,759.98
Valor liquidativo por acción	EUR	132.02	130.61	134.88
<b>AE ( D )</b>				
Número de acciones		71,736.25	88,039.14	129,186.04
Valor liquidativo por acción	EUR	113.79	114.00	119.72
<b>FE ( C )</b>				
Número de acciones		18,891.64	17,436.88	8,710.19
Valor liquidativo por acción	EUR	131.60	130.45	135.26
<b>IE ( C )</b>				
Número de acciones		64,705.81	86,528.70	108,022.54
Valor liquidativo por acción	EUR	1,399.28	1,380.54	1,417.05
<b>IE ( D )</b>				
Número de acciones		10,259.00	4,718.67	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	965.43	966.48	0.00
<b>ME ( C )</b>				
Número de acciones		340,376.29	474,152.95	513,497.68
Valor liquidativo por acción	EUR	139.37	137.54	141.35
<b>OE ( C )</b>				
Número de acciones		3,846.67	3,846.67	9,343.59
Valor liquidativo por acción	EUR	1,446.20	1,423.26	1,454.64
<b>OFE ( C )</b>				
Número de acciones		36,959.17	37,313.17	40,723.17
Valor liquidativo por acción	EUR	1,033.58	1,017.18	1,039.88
<b>RE ( C )</b>				
Número de acciones		11,522.57	50,267.18	77,237.09
Valor liquidativo por acción	EUR	108.10	106.73	109.78
<b>SE ( C )</b>				
Número de acciones		13,956.89	18,214.31	19,961.44
Valor liquidativo por acción	EUR	129.04	127.78	132.22

**Bond Euro Inflation**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
Total Patrimonio Neto	EUR	250,065,262	245,570,414	216,703,252
<b>AE ( C )</b>				
Número de acciones		155,188.07	497,462.85	269,954.68
Valor liquidativo por acción	EUR	150.13	144.86	145.12
<b>AE ( D )</b>				
Número de acciones		63,855.16	55,595.68	74,293.72
Valor liquidativo por acción	EUR	130.89	127.24	127.42
<b>AE-DH ( C )</b>				
Número de acciones		174,406.30	172,758.30	21,419.82
Valor liquidativo por acción	EUR	95.93	94.55	92.08
<b>FE ( C )</b>				
Número de acciones		49,748.76	59,414.87	65,596.06
Valor liquidativo por acción	EUR	110.84	107.12	107.69
<b>IE ( C )</b>				
Número de acciones		57,075.11	12,743.15	24,549.51
Valor liquidativo por acción	EUR	1,619.06	1,558.51	1,554.18
<b>IE ( D )</b>				
Número de acciones		0.00	16,007.74	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	0.00	989.43	0.00
<b>ME ( C )</b>				
Número de acciones		19,599.39	22,925.73	165,155.48
Valor liquidativo por acción	EUR	133.37	128.26	127.86
<b>OE ( C )</b>				
Número de acciones		163.00	163.00	93.00
Valor liquidativo por acción	EUR	1,049.96	1,007.45	998.12
<b>OR ( C )</b>				
Número de acciones		35,870.41	38,416.73	42,048.39
Valor liquidativo por acción	EUR	1,055.98	1,013.22	1,004.06
<b>RE ( C )</b>				
Número de acciones		3,034.00	3,245.00	4,624.65
Valor liquidativo por acción	EUR	111.75	107.61	107.43
<b>RE ( D )</b>				
Número de acciones		9,731.37	8,227.37	8,179.37
Valor liquidativo por acción	EUR	107.61	104.77	104.91
<b>SE ( C )</b>				
Número de acciones		171,447.66	205,395.85	144,967.16
Valor liquidativo por acción	EUR	146.07	141.03	141.56
<b>XE ( C )</b>				
Número de acciones		32,590.88	33,154.74	33,052.55
Valor liquidativo por acción	EUR	1,124.93	1,080.72	1,075.96

**Bond Euro High Yield**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
Total Patrimonio Neto	EUR	1,021,945,829	1,177,413,523	1,215,550,566
<b>AE ( C )</b>				
Número de acciones		5,183,058.06	9,502,511.55	11,195,748.86
Valor liquidativo por acción	EUR	21.85	21.48	19.97
<b>AE ( D )</b>				
Número de acciones		1,174,312.31	1,164,095.00	1,212,048.41
Valor liquidativo por acción	EUR	11.31	11.42	10.98
<b>AHK ( C )</b>				
Número de acciones		154,669.42	191,858.93	58,684.23
Valor liquidativo por acción	CZK	2,583.50	2,668.70	2,517.71
<b>AHU ( C )</b>				
Número de acciones		1,557.10	1,558.80	46,505.82
Valor liquidativo por acción	USD	114.24	111.13	101.43
<b>A2E ( C )</b>				
Número de acciones		4,593.00	416.85	1,368.53
Valor liquidativo por acción	EUR	21.75	21.40	19.92
<b>FE ( C )</b>				
Número de acciones		45,449.75	43,732.86	37,299.00
Valor liquidativo por acción	EUR	134.12	132.25	123.71
<b>FE-MD ( D )</b>				
Número de acciones		47,974.29	46,557.60	24,112.53
Valor liquidativo por acción	EUR	101.94	101.94	98.66
<b>IE ( C )</b>				
Número de acciones		108,413.83	141,490.17	95,771.61
Valor liquidativo por acción	EUR	2,619.05	2,564.91	2,366.15
<b>IE ( D )</b>				
Número de acciones		122,969.74	123,663.27	168,745.27
Valor liquidativo por acción	EUR	1,097.72	1,112.22	1,069.84
<b>IHU ( C )</b>				
Número de acciones		30.00	60.01	24,155.52
Valor liquidativo por acción	USD	1,160.57	1,124.75	1,020.71
<b>I2 ( D )</b>				
Número de acciones		620,071.00	650,071.00	691,521.00
Valor liquidativo por acción	EUR	44.97	48.73	54.07
<b>I4 ( C )</b>				
Número de acciones		11,744.61	12,597.26	14,217.19
Valor liquidativo por acción	EUR	1,146.49	1,122.16	1,034.17
<b>ME ( C )</b>				
Número de acciones		1,247,483.38	1,311,823.73	1,683,038.98
Valor liquidativo por acción	EUR	180.49	176.76	163.06



**Bond Euro High Yield**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
<b>OE ( C )</b>				
Número de acciones		71,159.36	52,970.44	110,357.88
Valor liquidativo por acción	EUR	1,456.16	1,422.07	1,304.65
<b>RE ( C )</b>				
Número de acciones		2,486.77	6,002.13	5,206.20
Valor liquidativo por acción	EUR	120.38	117.97	108.98
<b>SE ( C )</b>				
Número de acciones		1,919,856.97	1,825,748.54	1,778,292.76
Valor liquidativo por acción	EUR	20.93	20.60	19.19
<b>SE-MD ( D )</b>				
Número de acciones		382,594.81	372,419.78	279,513.89
Valor liquidativo por acción	EUR	101.68	101.55	97.91
<b>SHU ( C )</b>				
Número de acciones		0.00	162.17	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	0.00	102.89	0.00
<b>SHU-MD ( D )</b>				
Número de acciones		822.41	487.97	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	101.88	102.42	0.00

**Bond Euro High Yield Short Term**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
Total Patrimonio Neto	EUR	504,659,558	506,088,347	232,726,828
<b>AE ( C )</b>				
Número de acciones		260,957.82	292,357.37	329,868.82
Valor liquidativo por acción	EUR	108.03	107.73	105.02
<b>AE ( D )</b>				
Número de acciones		30,929.22	15,337.75	11,058.71
Valor liquidativo por acción	EUR	93.54	95.99	96.71
<b>AHK ( C )</b>				
Número de acciones		53,055.82	62,152.57	71,168.79
Valor liquidativo por acción	CZK	2,399.58	2,513.36	2,482.45
<b>FE ( C )</b>				
Número de acciones		314,442.21	255,925.73	26,578.98
Valor liquidativo por acción	EUR	104.70	104.42	102.16
<b>FE-MD ( D )</b>				
Número de acciones		65,570.61	73,978.03	62,497.66
Valor liquidativo por acción	EUR	93.61	94.31	94.62
<b>IE ( C )</b>				
Número de acciones		90,174.23	86,452.94	42,152.71
Valor liquidativo por acción	EUR	1,136.10	1,126.82	1,086.59

**Bond Euro High Yield Short Term**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
<b>IE ( D )</b>				
Número de acciones		20,000.00	20,000.00	20,000.00
Valor liquidativo por acción	EUR	935.69	964.90	972.17
<b>ME ( C )</b>				
Número de acciones		49,614.25	171,442.90	362,926.89
Valor liquidativo por acción	EUR	112.43	111.62	107.85
<b>OE ( C )</b>				
Número de acciones		19,226.82	1,294.83	36,234.50
Valor liquidativo por acción	EUR	1,133.08	1,121.35	1,076.39
<b>SE ( C )</b>				
Número de acciones		2,372,121.48	2,518,855.94	143,552.32
Valor liquidativo por acción	EUR	107.59	107.08	104.34
<b>SE-MD ( D )</b>				
Número de acciones		273,664.71	278,895.86	248,269.54
Valor liquidativo por acción	EUR	94.25	94.76	94.63

**Bond Total Hybrid**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
Total Patrimonio Neto	EUR	310,973,220	193,605,124	20,212,796
<b>AE ( C )</b>				
Número de acciones		1,328,661.23	704,810.28	1.00
Valor liquidativo por acción	EUR	117.76	113.64	100.69
<b>AE ( D )</b>				
Número de acciones		1.00	1.00	1.00
Valor liquidativo por acción	EUR	112.55	112.01	100.69
<b>FE ( C )</b>				
Número de acciones		11,426.96	2,041.50	1.00
Valor liquidativo por acción	EUR	115.65	112.38	100.45
<b>IE ( C )</b>				
Número de acciones		1,257,749.81	975,574.44	198,437.00
Valor liquidativo por acción	EUR	119.60	115.01	101.66
<b>RE ( C )</b>				
Número de acciones		1.00	1.00	1.00
Valor liquidativo por acción	EUR	119.42	114.71	100.89
<b>RE ( D )</b>				
Número de acciones		1.00	1.00	1.00
Valor liquidativo por acción	EUR	112.69	112.48	100.89
<b>SE ( C )</b>				
Número de acciones		23,713.45	9,636.30	397.33
Valor liquidativo por acción	EUR	116.33	112.48	100.52

**Bond Europe**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
Total Patrimonio Neto	EUR	102,155,855	94,991,584	126,978,735
<b>AE ( C )</b>				
Número de acciones		254,818.75	265,976.66	313,611.33
Valor liquidativo por acción	EUR	200.50	194.80	197.07
<b>AE ( D )</b>				
Número de acciones		186,880.64	210,704.54	358,394.70
Valor liquidativo por acción	EUR	112.17	111.38	115.27
<b>FE ( C )</b>				
Número de acciones		24,976.30	28,445.78	36,367.90
Valor liquidativo por acción	EUR	134.49	131.22	133.97
<b>IE ( C )</b>				
Número de acciones		10,560.10	854.14	767.73
Valor liquidativo por acción	EUR	1,977.46	1,921.29	1,944.81
<b>ME ( C )</b>				
Número de acciones		4,715.69	64,403.26	71,908.35
Valor liquidativo por acción	EUR	155.77	151.32	153.23
<b>RE ( C )</b>				
Número de acciones		249.00	249.00	249.00
Valor liquidativo por acción	EUR	121.46	117.96	118.92
<b>SE ( C )</b>				
Número de acciones		26,043.44	24,009.55	33,461.87
Valor liquidativo por acción	EUR	195.72	190.09	192.69

**Bond Global**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
Total Patrimonio Neto	USD	306,999,250	274,695,968	311,033,564
<b>AE ( C )</b>				
Número de acciones		120,765.55	63,666.29	69,938.84
Valor liquidativo por acción	EUR	139.70	141.56	144.59
<b>AE ( D )</b>				
Número de acciones		9,170.97	10,362.16	6,996.15
Valor liquidativo por acción	EUR	116.37	119.71	125.06
<b>AU ( C )</b>				
Número de acciones		1,424,236.80	1,920,540.98	2,044,082.25
Valor liquidativo por acción	USD	28.63	27.56	27.42
<b>AU ( D )</b>				
Número de acciones		363,030.53	560,696.84	776,035.89
Valor liquidativo por acción	USD	15.54	15.22	15.44
<b>A2U ( C )</b>				
Número de acciones		151,904.40	122,841.04	125,995.22
Valor liquidativo por acción	USD	29.00	27.81	27.61

**Bond Global**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
<b>A2U ( D )</b>				
Número de acciones		811.92	811.92	811.92
Valor liquidativo por acción	USD	16.06	15.66	15.89
<b>FHE ( C )</b>				
Número de acciones		10,394.98	6,298.78	3,875.07
Valor liquidativo por acción	EUR	101.78	99.25	101.40
<b>FHE-MD ( D )</b>				
Número de acciones		41,278.52	46,812.19	42,525.27
Valor liquidativo por acción	EUR	87.31	86.13	90.40
<b>FU ( C )</b>				
Número de acciones		12,940.14	13,218.86	15,761.68
Valor liquidativo por acción	USD	108.28	104.54	104.50
<b>IE-D ( D )</b>				
Número de acciones		0.00	0.00	936.63
Valor liquidativo por acción	EUR	0.00	0.00	1,121.85
<b>IU ( C )</b>				
Número de acciones		38,482.86	47,372.66	36,035.71
Valor liquidativo por acción	USD	2,851.41	2,738.14	2,720.69
<b>I(15)E ( D )</b>				
Número de acciones		1,617.85	1,653.53	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	1,045.63	1,078.11	0.00
<b>MHE ( C )</b>				
Número de acciones		481,191.37	64,308.37	59,959.91
Valor liquidativo por acción	EUR	102.53	99.56	101.04
<b>MU ( C )</b>				
Número de acciones		26,295.91	26,193.53	175,259.07
Valor liquidativo por acción	USD	154.96	148.84	147.54
<b>OHE ( C )</b>				
Número de acciones		0.00	0.00	30,115.00
Valor liquidativo por acción	EUR	0.00	0.00	1,017.05
<b>SHE ( C )</b>				
Número de acciones		90,873.25	50,595.43	51,987.96
Valor liquidativo por acción	EUR	107.08	104.29	105.88
<b>SHE-MD ( D )</b>				
Número de acciones		275,264.74	300,719.28	353,355.05
Valor liquidativo por acción	EUR	84.53	83.12	86.73
<b>SU ( C )</b>				
Número de acciones		477,777.90	535,520.34	577,873.65
Valor liquidativo por acción	USD	27.03	26.04	25.90

**Bond Global Aggregate**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
Total Patrimonio Neto	USD	6,237,170,462	5,916,275,054	7,571,057,279
<b>AE ( C )</b>				
Número de acciones		980,061.31	1,011,147.22	976,439.28
Valor liquidativo por acción	EUR	154.15	157.62	157.63
<b>AE ( D )</b>				
Número de acciones		1,312,789.14	1,416,671.11	1,531,845.96
Valor liquidativo por acción	EUR	141.48	146.30	148.77
<b>AE-MD ( D )</b>				
Número de acciones		465,583.68	422,173.86	49,198.00
Valor liquidativo por acción	EUR	91.01	94.51	97.57
<b>AHC ( C )</b>				
Número de acciones		101,180.73	126,772.44	373,216.91
Valor liquidativo por acción	CHF	107.50	105.60	104.97
<b>AHE ( C )</b>				
Número de acciones		3,725,245.60	3,605,889.50	4,953,613.86
Valor liquidativo por acción	EUR	110.77	108.97	108.03
<b>AHE ( D )</b>				
Número de acciones		1,420,076.48	1,370,545.46	1,420,649.19
Valor liquidativo por acción	EUR	103.31	102.81	103.55
<b>AHK ( C )</b>				
Número de acciones		407,912.47	436,598.94	805,262.36
Valor liquidativo por acción	CZK	2,512.64	2,549.06	2,558.97
<b>AU ( C )</b>				
Número de acciones		1,649,006.33	1,862,379.36	3,262,664.70
Valor liquidativo por acción	USD	229.34	222.75	216.96
<b>AU ( D )</b>				
Número de acciones		513,135.19	590,466.84	897,638.14
Valor liquidativo por acción	USD	120.98	118.77	117.63
<b>AU-MD ( D )</b>				
Número de acciones		58,514.90	2,654,731.08	2,512,655.31
Valor liquidativo por acción	USD	99.49	97.67	97.69
<b>A2HS ( C )</b>				
Número de acciones		3,020.35	10,155.71	8,035.71
Valor liquidativo por acción	SGD	105.72	102.71	100.01
<b>A2HS-MD ( D )</b>				
Número de acciones		1,358.58	1,855.74	11,049.18
Valor liquidativo por acción	SGD	98.24	96.79	97.10
<b>A2S ( C )</b>				
Número de acciones		2,148.61	4,903.08	507.40
Valor liquidativo por acción	SGD	106.03	105.78	100.43

**Bond Global Aggregate**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
<b>A2S-MD ( D )</b>				
Número de acciones		157.59	621.21	0.00
Valor liquidativo por acción	SGD	96.89	98.15	0.00
<b>A2U ( C )</b>				
Número de acciones		90.00	1,087.41	18,211.41
Valor liquidativo por acción	USD	107.32	103.89	100.82
<b>A2U-MD ( D )</b>				
Número de acciones		1,579.70	4,669.54	7,642.80
Valor liquidativo por acción	USD	99.20	97.47	97.59
<b>FHE ( C )</b>				
Número de acciones		623,912.53	682,145.52	1,080,945.63
Valor liquidativo por acción	EUR	116.60	115.02	114.91
<b>FHE-MD ( D )</b>				
Número de acciones		2,321,725.09	2,588,240.42	3,493,417.27
Valor liquidativo por acción	EUR	93.94	94.04	96.77
<b>FU ( C )</b>				
Número de acciones		456,188.05	505,987.94	731,377.76
Valor liquidativo por acción	USD	122.98	119.84	117.55
<b>FU-MD ( D )</b>				
Número de acciones		31,048.02	4,999.94	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	102.26	101.29	0.00
<b>IE ( C )</b>				
Número de acciones		32,595.43	47,124.49	64,625.08
Valor liquidativo por acción	EUR	1,320.36	1,347.14	1,340.75
<b>IHC ( C )</b>				
Número de acciones		29,573.81	19,249.80	20,432.92
Valor liquidativo por acción	CHF	1,096.13	1,078.09	1,068.75
<b>IHCA ( D )</b>				
Número de acciones		493.93	1,169.16	1,157.19
Valor liquidativo por acción	CAD	1,092.62	1,080.46	1,075.09
<b>IHE ( C )</b>				
Número de acciones		417,262.00	257,399.68	625,656.17
Valor liquidativo por acción	EUR	1,180.76	1,158.94	1,143.79
<b>IHE ( D )</b>				
Número de acciones		73,910.38	81,353.60	52,530.72
Valor liquidativo por acción	EUR	1,001.68	1,004.04	1,011.27
<b>IHE0 ( C )</b>				
Número de acciones		7,742.35	2,628.00	21,477.00
Valor liquidativo por acción	EUR	1,049.58	1,023.40	1,004.81
<b>IHE0 ( D )</b>				
Número de acciones		60,272.00	65,701.00	60,451.00
Valor liquidativo por acción	EUR	1,015.12	1,011.59	1,003.98

**Bond Global Aggregate**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
<b>IHG ( C )</b>				
Número de acciones		505.00	474.00	1,464.10
Valor liquidativo por acción	GBP	1,084.39	1,058.72	1,035.72
<b>IHG ( D )</b>				
Número de acciones		451.44	446.43	1,481.69
Valor liquidativo por acción	GBP	1,014.02	1,005.70	1,021.80
<b>IHGO ( C )</b>				
Número de acciones		1.00	1.00	1.00
Valor liquidativo por acción	GBP	1,090.64	1,059.51	1,030.60
<b>IU ( C )</b>				
Número de acciones		118,545.51	120,171.93	183,465.18
Valor liquidativo por acción	USD	2,216.34	2,147.86	2,082.20
<b>IU ( D )</b>				
Número de acciones		27,840.61	31,167.29	37,670.39
Valor liquidativo por acción	USD	1,109.82	1,094.35	1,080.01
<b>IU-MD ( D )</b>				
Número de acciones		2,848.14	1,819.72	388.90
Valor liquidativo por acción	USD	1,025.96	1,009.18	1,010.10
<b>I11 ( C )</b>				
Número de acciones		30,171.08	30,222.98	56,913.97
Valor liquidativo por acción	USD	1,068.95	1,031.54	994.98
<b>I4 ( C )</b>				
Número de acciones		93,153.03	63.09	30,456.94
Valor liquidativo por acción	USD	1,084.71	1,047.02	1,010.29
<b>ISHE ( C )</b>				
Número de acciones		235,933.46	227,667.70	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	1,017.43	998.56	0.00
<b>MG ( C )</b>				
Número de acciones		18.50	18.50	0.00
Valor liquidativo por acción	GBP	97.68	98.62	0.00
<b>MHE ( C )</b>				
Número de acciones		1,582,899.86	1,516,709.68	2,655,868.64
Valor liquidativo por acción	EUR	127.12	124.81	123.23
<b>MU ( C )</b>				
Número de acciones		241,674.06	211,355.70	428,447.86
Valor liquidativo por acción	USD	146.00	141.52	137.04
<b>OHE ( C )</b>				
Número de acciones		573,906.56	487,797.15	557,260.25
Valor liquidativo por acción	EUR	1,091.27	1,064.70	1,041.61
<b>ORU ( D )</b>				
Número de acciones		6,585.08	53.78	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	1,057.68	1,033.83	0.00

**Bond Global Aggregate**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	31/12/17	30/06/17	30/06/16
<b>OU ( C )</b>				
Número de acciones		45,997.42	39,281.65	45,001.28
Valor liquidativo por acción	USD	1,350.67	1,300.81	1,249.69
<b>RE ( C )</b>				
Número de acciones		27,997.74	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	97.47	0.00	0.00
<b>RG ( C )</b>				
Número de acciones		756.70	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	GBP	99.23	0.00	0.00
<b>RG ( D )</b>				
Número de acciones		4,507.17	4,507.17	7,794.17
Valor liquidativo por acción	GBP	133.91	137.26	131.50
<b>RHC ( C )</b>				
Número de acciones		6,677.38	636.00	0.00
Valor liquidativo por acción	CHF	101.51	100.01	0.00
<b>RHE ( C )</b>				
Número de acciones		228,735.22	195,341.88	243,539.56
Valor liquidativo por acción	EUR	113.90	111.89	110.13
<b>RHE ( D )</b>				
Número de acciones		62,845.68	52,351.38	82,844.36
Valor liquidativo por acción	EUR	105.40	104.99	105.88
<b>RHG ( C )</b>				
Número de acciones		13,090.05	16,753.40	56,603.85
Valor liquidativo por acción	GBP	117.23	113.96	111.29
<b>RHG ( D )</b>				
Número de acciones		4,746.39	7,109.73	15,643.21
Valor liquidativo por acción	GBP	106.73	105.75	105.68
<b>RU ( C )</b>				
Número de acciones		39,601.21	45,382.28	53,411.13
Valor liquidativo por acción	USD	117.88	114.16	110.38
<b>RU ( D )</b>				
Número de acciones		39,559.61	41,190.85	65,114.03
Valor liquidativo por acción	USD	109.13	107.72	106.33
<b>R2HE ( C )</b>				
Número de acciones		199,321.57	37,199.31	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	103.48	101.49	0.00
<b>SHE ( C )</b>				
Número de acciones		2,610,040.32	2,707,819.21	3,520,678.96
Valor liquidativo por acción	EUR	121.77	119.88	119.12
<b>SHE-MD ( D )</b>				
Número de acciones		7,177,980.81	7,722,209.64	9,165,643.26
Valor liquidativo por acción	EUR	95.52	95.43	97.69



**Bond Global Aggregate**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
<b>SHG ( D )</b>				
Número de acciones		16,720.87	16,797.87	23,696.62
Valor liquidativo por acción	GBP	104.64	103.43	103.47
<b>SU ( C )</b>				
Número de acciones		1,071,391.42	1,198,550.41	1,713,944.03
Valor liquidativo por acción	USD	224.61	218.33	213.04
<b>SU-MD ( D )</b>				
Número de acciones		3,070.00	1,550.00	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	98.74	97.41	0.00

**Bond Global Corporate**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
Total Patrimonio Neto	USD	509,233,865	474,748,743	430,190,299
<b>AE ( C )</b>				
Número de acciones		47,510.73	55,860.61	68,836.12
Valor liquidativo por acción	EUR	164.64	168.48	168.16
<b>AE ( D )</b>				
Número de acciones		12,545.04	13,937.17	14,681.88
Valor liquidativo por acción	EUR	134.43	139.82	142.23
<b>AHE ( C )</b>				
Número de acciones		51,392.81	58,055.98	68,171.01
Valor liquidativo por acción	EUR	116.23	114.15	112.97
<b>AHE-MD ( D )</b>				
Número de acciones		154,966.97	144,058.14	1,567.03
Valor liquidativo por acción	EUR	96.16	96.17	98.58
<b>AU ( C )</b>				
Número de acciones		77,542.37	95,368.77	83,379.69
Valor liquidativo por acción	USD	168.43	163.71	159.15
<b>AU ( D )</b>				
Número de acciones		6,000.70	4,227.58	8,370.32
Valor liquidativo por acción	USD	125.01	123.38	122.34
<b>AU-MD ( D )</b>				
Número de acciones		644.00	644.00	7,689.00
Valor liquidativo por acción	USD	100.95	99.71	100.19
<b>FHE-MD ( D )</b>				
Número de acciones		30,138.45	28,930.99	8,171.00
Valor liquidativo por acción	EUR	92.94	93.22	96.11
<b>FU ( C )</b>				
Número de acciones		24,464.51	23,607.49	19,562.39
Valor liquidativo por acción	USD	130.23	126.89	124.03

**Bond Global Corporate**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
<b>IHE ( C )</b>				
Número de acciones		76,454.81	65,082.54	43,781.88
Valor liquidativo por acción	EUR	1,200.14	1,176.46	1,158.82
<b>IU ( C )</b>				
Número de acciones		0.02	5,382.18	7,223.48
Valor liquidativo por acción	USD	1,759.44	1,701.77	1,645.87
<b>I4 ( C )</b>				
Número de acciones		9,354.84	9,218.88	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	1,061.79	1,028.26	0.00
<b>MU ( C )</b>				
Número de acciones		6,244.79	5,877.67	1,460.86
Valor liquidativo por acción	USD	131.98	128.04	123.92
<b>OHE ( C )</b>				
Número de acciones		52,464.84	49,851.34	12,707.98
Valor liquidativo por acción	EUR	1,070.06	1,045.80	1,025.34
<b>OU ( C )</b>				
Número de acciones		166,189.36	162,795.30	216,867.34
Valor liquidativo por acción	USD	1,350.97	1,305.38	1,255.48
<b>RHE ( C )</b>				
Número de acciones		6,032.08	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	100.86	0.00	0.00
<b>RHE ( D )</b>				
Número de acciones		1,910.90	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	101.01	0.00	0.00
<b>RHG ( C )</b>				
Número de acciones		10.00	10.00	10.00
Valor liquidativo por acción	GBP	107.30	104.76	102.51
<b>SHE-MD ( D )</b>				
Número de acciones		176,512.65	153,259.50	110,753.15
Valor liquidativo por acción	EUR	94.85	94.96	97.51
<b>SU ( C )</b>				
Número de acciones		111,374.36	129,935.77	132,574.47
Valor liquidativo por acción	USD	165.11	160.61	156.42

**Bond Global High Yield**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
Total Patrimonio Neto	USD	132,063,455	153,189,014	45,183,234
<b>AHE ( C )</b>				
Número de acciones		6,153.92	159.35	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	102.71	100.12	0.00

**Bond Global High Yield**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
<b>AU ( C )</b>				
Número de acciones		1,038.00	1,038.00	1,320.00
Valor liquidativo por acción	USD	119.65	115.30	103.28
<b>FHE ( C )</b>				
Número de acciones		4,206.23	2,127.83	10.00
Valor liquidativo por acción	EUR	111.96	109.37	100.51
<b>FHE-MD ( D )</b>				
Número de acciones		4,570.25	1,893.28	10.00
Valor liquidativo por acción	EUR	104.13	104.50	100.51
<b>FU ( C )</b>				
Número de acciones		8,926.73	8,614.02	10.00
Valor liquidativo por acción	USD	114.99	111.12	100.30
<b>IHE ( C )</b>				
Número de acciones		7,251.06	9,238.59	3,051.40
Valor liquidativo por acción	EUR	1,157.58	1,124.10	1,019.07
<b>IU ( C )</b>				
Número de acciones		39,522.17	68,389.37	27,489.00
Valor liquidativo por acción	USD	1,217.39	1,170.67	1,041.55
<b>OU ( C )</b>				
Número de acciones		11,041.02	18,041.02	11,529.18
Valor liquidativo por acción	USD	1,217.32	1,164.37	1,030.18
<b>SHE ( C )</b>				
Número de acciones		89,119.96	49,744.22	2,312.85
Valor liquidativo por acción	EUR	113.66	110.90	101.61
<b>SHE-MD ( D )</b>				
Número de acciones		356,596.53	265,353.47	4,891.83
Valor liquidativo por acción	EUR	103.16	103.38	98.92
<b>SU ( C )</b>				
Número de acciones		8,989.63	9,871.54	2,790.72
Valor liquidativo por acción	USD	116.68	112.56	101.04

**Bond Global Inflation**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
Total Patrimonio Neto	EUR	327,558,636	409,379,611	269,686,498
<b>AE ( C )</b>				
Número de acciones		37,793.56	39,143.23	42,717.96
Valor liquidativo por acción	EUR	126.53	123.44	124.63
<b>AE ( D )</b>				
Número de acciones		21,687.76	24,273.48	18,528.32
Valor liquidativo por acción	EUR	110.31	107.61	108.48

**Bond Global Inflation**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
<b>AE-DH ( C )</b>				
Número de acciones		536,908.87	953,557.09	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	102.98	101.95	0.00
<b>AE-MD ( D )</b>				
Número de acciones		2,000.00	2,000.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	98.71	97.01	0.00
<b>AHU ( C )</b>				
Número de acciones		953.91	953.91	1,043.67
Valor liquidativo por acción	USD	107.80	103.99	103.12
<b>FE ( C )</b>				
Número de acciones		17,618.35	23,908.86	79,043.43
Valor liquidativo por acción	EUR	109.46	107.09	108.59
<b>IE ( C )</b>				
Número de acciones		39,981.30	15,909.75	40,010.60
Valor liquidativo por acción	EUR	1,326.55	1,290.48	1,297.10
<b>IE ( D )</b>				
Número de acciones		0.00	26,180.41	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	0.00	973.50	0.00
<b>IHU ( C )</b>				
Número de acciones		3,702.89	3,749.89	6,974.57
Valor liquidativo por acción	USD	1,086.96	1,045.52	1,031.92
<b>I(13) E ( C )</b>				
Número de acciones		1.00	1.00	500.00
Valor liquidativo por acción	EUR	1,072.86	1,038.21	1,035.59
<b>I(13) HG ( C )</b>				
Número de acciones		1.00	1.00	500.00
Valor liquidativo por acción	GBP	1,094.57	1,054.57	1,041.58
<b>I(13) HU ( C )</b>				
Número de acciones		1.00	1.00	500.00
Valor liquidativo por acción	USD	1,113.72	1,065.00	1,042.52
<b>ME ( C )</b>				
Número de acciones		345,774.11	291,262.74	670,906.90
Valor liquidativo por acción	EUR	123.97	120.65	121.04
<b>OE ( C )</b>				
Número de acciones		102,025.40	148,622.17	77,316.73
Valor liquidativo por acción	EUR	1,153.19	1,116.21	1,113.52
<b>OE-DH ( C )</b>				
Número de acciones		3,808.24	3,697.25	4,116.62
Valor liquidativo por acción	EUR	980.77	960.01	936.14
<b>RE ( C )</b>				
Número de acciones		9,967.00	10,733.00	12,958.00
Valor liquidativo por acción	EUR	111.35	108.47	109.01

**Bond Global Inflation**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
<b>RE ( D )</b>				
Número de acciones		3,470.00	4,101.00	6,859.00
Valor liquidativo por acción	EUR	109.07	106.52	107.05
<b>SE ( C )</b>				
Número de acciones		325,267.11	377,914.82	163,611.48
Valor liquidativo por acción	EUR	124.46	121.54	122.82
<b>SHU ( C )</b>				
Número de acciones		2,815.00	3,129.16	2,929.59
Valor liquidativo por acción	USD	113.31	109.50	108.88

**Bond Global Total Return**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
Total Patrimonio Neto	EUR	309,701,255	1,454,166	213,708
<b>AE ( C )</b>				
Número de acciones		87,670.86	13,499.90	1,866.60
Valor liquidativo por acción	EUR	102.16	102.58	104.88
<b>AE ( D )</b>				
Número de acciones		18,851.22	1.00	1.00
Valor liquidativo por acción	EUR	103.51	103.94	105.17
<b>AE-QD ( D )</b>				
Número de acciones		1.00	1.00	1.00
Valor liquidativo por acción	EUR	99.93	101.21	104.23
<b>FE ( C )</b>				
Número de acciones		16,514.65	1.00	1.00
Valor liquidativo por acción	EUR	102.55	103.32	105.04
<b>FE-QD ( D )</b>				
Número de acciones		65,926.19	10.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	94.84	96.53	0.00
<b>IE ( C )</b>				
Número de acciones		1.00	1.00	15.67
Valor liquidativo por acción	EUR	1,027.36	1,030.68	1,050.56
<b>IE ( D )</b>				
Número de acciones		1.00	1.00	1.00
Valor liquidativo por acción	EUR	1,033.86	1,037.19	1,050.56
<b>SE ( C )</b>				
Número de acciones		413,979.72	627.81	1.00
Valor liquidativo por acción	EUR	103.11	103.64	105.19
<b>SE-QD ( D )</b>				
Número de acciones		2,605,537.69	10.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	95.24	96.72	0.00

**Bond US Corporate**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
Total Patrimonio Neto	USD	815,289,114	789,261,282	283,574,435
<b>AHE ( C )</b>				
Número de acciones		200.00	200.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	104.31	102.69	0.00
<b>AU ( C )</b>				
Número de acciones		8,674.82	710,039.45	1.00
Valor liquidativo por acción	USD	115.19	112.10	108.17
<b>A3HSK ( C )</b>				
Número de acciones		216,210.10	221,547.72	0.00
Valor liquidativo por acción	SEK	104.20	102.59	0.00
<b>FHE ( C )</b>				
Número de acciones		146.88	244.84	99.21
Valor liquidativo por acción	EUR	105.08	103.72	102.39
<b>FU ( C )</b>				
Número de acciones		668.91	305.30	149.58
Valor liquidativo por acción	USD	109.13	106.44	103.23
<b>IHE ( C )</b>				
Número de acciones		134,155.03	104,759.18	41,977.19
Valor liquidativo por acción	EUR	1,090.36	1,071.22	1,046.44
<b>IU ( C )</b>				
Número de acciones		223,442.99	202,795.71	75,091.13
Valor liquidativo por acción	USD	1,146.41	1,113.21	1,070.36
<b>IU ( D )</b>				
Número de acciones		135.00	1,787.74	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	1,058.63	1,036.76	0.00
<b>I4 ( C )</b>				
Número de acciones		29,215.83	20,000.00	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	1,088.23	1,055.49	0.00
<b>MHE ( C )</b>				
Número de acciones		697,699.19	700,577.19	6,256.04
Valor liquidativo por acción	EUR	112.31	110.33	107.89
<b>OU ( C )</b>				
Número de acciones		210,963.99	208,685.87	139,513.13
Valor liquidativo por acción	USD	1,192.80	1,154.32	1,100.26
<b>SHE ( C )</b>				
Número de acciones		8,143.87	2,749.49	1,035.53
Valor liquidativo por acción	EUR	110.60	108.95	107.13
<b>SU ( C )</b>				
Número de acciones		7,558.91	6,992.99	1.00
Valor liquidativo por acción	USD	114.89	111.86	108.17

**US Aggregate**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
Total Patrimonio Neto	USD	432,011,099	356,703,126	348,176,430
<b>AE ( C )</b>				
Número de acciones		411,380.63	421,460.71	435,153.99
Valor liquidativo por acción	EUR	146.61	152.12	154.07
<b>AE ( D )</b>				
Número de acciones		818.94	1,699.30	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	93.30	98.19	0.00
<b>AHE ( C )</b>				
Número de acciones		56,328.58	55,463.34	129,877.38
Valor liquidativo por acción	EUR	116.34	115.88	116.44
<b>AU ( C )</b>				
Número de acciones		337,286.88	399,410.46	379,328.16
Valor liquidativo por acción	USD	122.23	120.40	118.58
<b>AU ( D )</b>				
Número de acciones		43,369.56	45,526.62	67,360.26
Valor liquidativo por acción	USD	111.14	111.46	111.11
<b>FHE ( C )</b>				
Número de acciones		55,898.56	65,580.38	97,601.50
Valor liquidativo por acción	EUR	111.93	111.93	113.27
<b>FHE-QD ( D )</b>				
Número de acciones		11,757.98	13,497.89	12,349.32
Valor liquidativo por acción	EUR	89.07	90.15	93.11
<b>FU ( C )</b>				
Número de acciones		76,972.27	89,444.98	82,797.34
Valor liquidativo por acción	USD	117.17	115.81	115.19
<b>IHE ( C )</b>				
Número de acciones		67,811.62	55,205.79	54,780.54
Valor liquidativo por acción	EUR	1,203.12	1,196.51	1,194.71
<b>IU ( C )</b>				
Número de acciones		49,059.19	38,748.17	24,795.92
Valor liquidativo por acción	USD	1,257.61	1,236.01	1,214.01
<b>IU ( D )</b>				
Número de acciones		6,338.62	6,365.62	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	1,006.61	1,006.32	0.00
<b>MHE ( C )</b>				
Número de acciones		13,377.18	21,324.67	38,470.97
Valor liquidativo por acción	EUR	114.48	113.74	113.53

**US Aggregate**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
<b>MU ( C )</b>				
Número de acciones		1,153.38	1,755.73	1,914.99
Valor liquidativo por acción	USD	120.25	118.19	116.05
<b>OU ( C )</b>				
Número de acciones		43,787.13	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	1,008.06	0.00	0.00
<b>SHE ( C )</b>				
Número de acciones		68,166.64	64,454.63	78,990.85
Valor liquidativo por acción	EUR	113.43	113.13	113.80
<b>SHE-MD ( D )</b>				
Número de acciones		32,185.55	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	99.42	0.00	0.00
<b>SHE-QD ( D )</b>				
Número de acciones		162,520.40	176,634.68	181,458.21
Valor liquidativo por acción	EUR	93.59	94.48	97.04
<b>SU ( C )</b>				
Número de acciones		368,677.84	361,959.77	376,141.44
Valor liquidativo por acción	USD	119.99	118.29	116.70

**Bond Asian Local Debt**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
Total Patrimonio Neto	USD	78,205,032	163,016,636	117,029,317
<b>AU ( C )</b>				
Número de acciones		21.00	21.00	10.00
Valor liquidativo por acción	USD	109.47	105.08	104.60
<b>FHE ( C )</b>				
Número de acciones		3,097.08	2,309.84	2,302.95
Valor liquidativo por acción	EUR	95.84	93.63	96.10
<b>FHE-MD ( D )</b>				
Número de acciones		4,083.72	2,799.35	2,439.65
Valor liquidativo por acción	EUR	86.21	85.65	91.09
<b>FU ( C )</b>				
Número de acciones		1,812.97	1,366.95	754.47
Valor liquidativo por acción	USD	101.63	98.10	98.64
<b>IHE ( C )</b>				
Número de acciones		6,091.02	6,761.02	6,171.53
Valor liquidativo por acción	EUR	1,046.88	1,014.00	1,022.61



**Bond Asian Local Debt**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
<b>OU ( C )</b>				
Número de acciones		63,817.03	149,121.77	107,370.12
Valor liquidativo por acción	USD	1,083.39	1,033.85	1,016.47
<b>SHE ( C )</b>				
Número de acciones		2,281.77	2,147.69	1,630.16
Valor liquidativo por acción	EUR	100.82	98.26	100.26
<b>SU ( C )</b>				
Número de acciones		1,554.72	1,269.62	1,251.97
Valor liquidativo por acción	USD	107.47	103.41	103.36

**Income Partners China Aggregate Bond\***

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
Total Patrimonio Neto	CNH	24,663,315	3,753,455	5,397,228
<b>AU ( C )</b>				
Número de acciones		10.00	10.00	10.00
Valor liquidativo por acción	USD	101.81	96.03	97.60
<b>FHE ( C )</b>				
Número de acciones		301.50	301.50	301.50
Valor liquidativo por acción	EUR	89.39	89.70	93.45
<b>FHE-MD ( D )</b>				
Número de acciones		433.07	539.72	539.72
Valor liquidativo por acción	EUR	79.30	80.76	86.76
<b>FU ( C )</b>				
Número de acciones		95.91	95.91	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	102.35	96.77	0.00
<b>IHE ( C )</b>				
Número de acciones		121.40	99.36	96.69
Valor liquidativo por acción	EUR	935.80	933.84	957.41
<b>IU ( C )</b>				
Número de acciones		536.64	547.78	505.25
Valor liquidativo por acción	USD	1,056.02	992.96	1,001.23
<b>PU ( C )</b>				
Número de acciones		139,636.00	157,136.00	303,844.07
Valor liquidativo por acción	USD	11.45	10.79	10.93
<b>SHE ( C )</b>				
Número de acciones		1,570.27	1,666.02	1,291.17
Valor liquidativo por acción	EUR	91.16	91.32	94.70

\* El 3 de julio de 2017, este subfondo ha cambiado su moneda base de contabilidad del USD al RMB (CNH).  
El Patrimonio neto total a 30 de junio de 2017 y a 30 de junio de 2016 se expresa en USD.

**Income Partners China Aggregate Bond\***

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
<b>SHE-MD ( D )</b>				
Número de acciones		11,022.79	10,610.80	10,717.67
Valor liquidativo por acción	EUR	80.68	81.94	87.60
<b>SU ( C )</b>				
Número de acciones		1,591.54	1,589.78	2,106.77
Valor liquidativo por acción	USD	101.04	95.38	97.16

**Bond Global Emerging Blended**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
Total Patrimonio Neto	EUR	2,409,449,780	1,331,022,216	393,055,132
<b>AE ( C )</b>				
Número de acciones		1,701,812.98	1,782,308.05	349,937.17
Valor liquidativo por acción	EUR	183.63	181.55	171.89
<b>AE ( D )</b>				
Número de acciones		18,422.08	7,934.93	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	102.78	103.05	0.00
<b>A2HS ( C )</b>				
Número de acciones		1,119.31	4,646.35	0.00
Valor liquidativo por acción	SGD	99.99	98.18	0.00
<b>A2HS-MD ( D )</b>				
Número de acciones		2,135.07	7,735.80	0.00
Valor liquidativo por acción	SGD	96.69	97.35	0.00
<b>FE ( C )</b>				
Número de acciones		378,005.05	246,244.37	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	101.24	100.36	0.00
<b>FE-QD ( D )</b>				
Número de acciones		263,415.65	67,988.36	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	96.75	97.95	0.00
<b>IE ( C )</b>				
Número de acciones		921.73	572.40	173.71
Valor liquidativo por acción	EUR	47,094.97	46,442.86	43,744.40
<b>IE ( D )</b>				
Número de acciones		1.00	2,834.91	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	1,001.52	998.44	0.00
<b>I11 ( C )</b>				
Número de acciones		29.00	29.00	28.00
Valor liquidativo por acción	EUR	9,109,021.04	8,974,135.26	8,440,097.84

\* El 3 de julio de 2017, este subfondo ha cambiado su moneda base de contabilidad del USD al RMB (CNH).  
El Patrimonio neto total a 30 de junio de 2017 y a 30 de junio de 2016 se expresa en USD.

**Bond Global Emerging Blended**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	31/12/17	30/06/17	30/06/16
<b>I(14) HG ( C )</b>				
Número de acciones		102,985.20	83,358.04	48,454.77
Valor liquidativo por acción	GBP	1,166.18	1,142.62	1,056.45
<b>ME ( C )</b>				
Número de acciones		1,627.00	287.43	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	100.87	99.61	0.00
<b>OE ( C )</b>				
Número de acciones		6.47	1.71	2.46
Valor liquidativo por acción	EUR	12,070,703.34	11,859,288.55	11,048,760.72
<b>OR ( D )</b>				
Número de acciones		772.23	662.35	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	993.52	984.80	0.00
<b>SE ( C )</b>				
Número de acciones		6,164,698.45	3,808,126.85	2,212.88
Valor liquidativo por acción	EUR	110.27	109.11	103.56
<b>SE-QD ( D )</b>				
Número de acciones		8,555,028.01	1,427,708.85	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	96.95	97.99	0.00

**Bond Global Emerging Corporate**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	31/12/17	30/06/17	30/06/16
Total Patrimonio Neto	USD	421,276,320	380,158,272	240,852,304
<b>AE ( C )</b>				
Número de acciones		558.50	539.04	42.10
Valor liquidativo por acción	EUR	132.38	134.45	129.87
<b>AE ( D )</b>				
Número de acciones		5,048.29	5,055.96	3,296.99
Valor liquidativo por acción	EUR	111.17	116.51	116.36
<b>AHE ( C )</b>				
Número de acciones		4,179.64	3,397.67	3,873.33
Valor liquidativo por acción	EUR	115.07	112.24	107.61
<b>AU ( C )</b>				
Número de acciones		833.00	773.00	1,023.00
Valor liquidativo por acción	USD	119.57	115.21	108.38
<b>AU ( D )</b>				
Número de acciones		6,852.09	5,853.50	6,830.00
Valor liquidativo por acción	USD	104.00	103.29	100.44
<b>FHE ( C )</b>				
Número de acciones		14,544.95	8,836.76	6,210.87
Valor liquidativo por acción	EUR	110.26	107.84	103.97

**Bond Global Emerging Corporate**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
<b>FHE-MD ( D )</b>				
Número de acciones		20,786.06	20,327.80	9,826.92
Valor liquidativo por acción	EUR	95.90	95.65	95.95
<b>FU ( C )</b>				
Número de acciones		3,762.13	9,037.90	4,823.73
Valor liquidativo por acción	USD	113.06	109.26	103.40
<b>IE ( C )</b>				
Número de acciones		1,680.73	1,311.04	15.32
Valor liquidativo por acción	USD	1,262.41	1,213.39	1,131.32
<b>IHE ( C )</b>				
Número de acciones		66,721.21	44,867.83	38,040.90
Valor liquidativo por acción	EUR	921.31	893.27	847.46
<b>IHG ( D )</b>				
Número de acciones		1,070.54	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	GBP	1,007.17	0.00	0.00
<b>IU ( C )</b>				
Número de acciones		14,370.62	15,356.84	15,007.62
Valor liquidativo por acción	USD	1,524.57	1,465.41	1,365.32
<b>IU ( D )</b>				
Número de acciones		0.00	1,333.50	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	0.00	1,035.59	0.00
<b>MHE ( C )</b>				
Número de acciones		101.17	101.69	102.72
Valor liquidativo por acción	EUR	115.46	112.00	106.29
<b>MU ( C )</b>				
Número de acciones		8,656.47	8,320.53	1,302.96
Valor liquidativo por acción	USD	119.64	115.02	107.22
<b>OHE ( C )</b>				
Número de acciones		2,500.00	2,500.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	1,062.31	1,027.12	0.00
<b>OU ( C )</b>				
Número de acciones		231,530.50	235,740.33	153,123.21
Valor liquidativo por acción	USD	1,262.38	1,206.10	1,115.59
<b>SHE ( C )</b>				
Número de acciones		30,469.15	24,358.53	16,137.83
Valor liquidativo por acción	EUR	113.25	110.50	106.19
<b>SHE-MD ( D )</b>				
Número de acciones		110,769.09	90,841.76	58,791.02
Valor liquidativo por acción	EUR	98.36	97.90	97.73
<b>SU ( C )</b>				
Número de acciones		11,554.60	12,202.76	12,529.94
Valor liquidativo por acción	USD	115.20	111.11	104.74

**Bond Global Emerging Hard Currency**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
Total Patrimonio Neto	EUR	1,100,091,792	1,180,288,862	492,010,458
<b>AE ( C )</b>				
Número de acciones		120,241.07	371,914.14	265,857.53
Valor liquidativo por acción	EUR	733.25	709.74	679.89
<b>AE ( D )</b>				
Número de acciones		2,131.37	2,187.05	2,382.15
Valor liquidativo por acción	EUR	280.76	278.26	274.66
<b>AU ( C )</b>				
Número de acciones		0.00	11,704.74	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	0.00	109.15	0.00
<b>A2HS ( C )</b>				
Número de acciones		1,079.34	2,114.12	0.00
Valor liquidativo por acción	SGD	107.13	102.63	0.00
<b>A2HS-MD ( D )</b>				
Número de acciones		1,370.15	6,125.70	0.00
Valor liquidativo por acción	SGD	101.49	99.66	0.00
<b>A2HU-MD ( D )</b>				
Número de acciones		2,027.19	852.35	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	101.85	99.80	0.00
<b>FE ( C )</b>				
Número de acciones		2,375.96	940.96	474.40
Valor liquidativo por acción	EUR	111.17	107.89	103.93
<b>IE ( C )</b>				
Número de acciones		7,154.66	7,182.05	4,491.45
Valor liquidativo por acción	EUR	45,126.49	43,502.70	41,308.06
<b>IE ( D )</b>				
Número de acciones		45,417.04	33,289.43	10,000.00
Valor liquidativo por acción	EUR	1,078.31	1,073.88	1,060.81
<b>IHU ( C )</b>				
Número de acciones		1.00	1.00	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	1,078.76	1,029.73	0.00
<b>IHU0 ( C )</b>				
Número de acciones		196,915.00	361,085.23	80,000.00
Valor liquidativo por acción	USD	1,245.12	1,182.17	1,093.63
<b>IU ( C )</b>				
Número de acciones		83.00	71.00	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	1,164.04	1,072.55	0.00
<b>I(13)HU ( C )</b>				
Número de acciones		1.00	7,982.32	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	1,085.07	1,031.60	0.00

**Bond Global Emerging Hard Currency**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
<b>I(14) HU ( C )</b>				
Número de acciones		37,992.14	31,496.79	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	1,046.86	996.03	0.00
<b>I8 ( C )</b>				
Número de acciones		151,222.09	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	GBP	1,011.73	0.00	0.00
<b>ME ( C )</b>				
Número de acciones		70,160.33	95,928.99	79,154.91
Valor liquidativo por acción	EUR	116.87	112.76	107.25
<b>OE ( C )</b>				
Número de acciones		174,194.66	118,997.41	22,330.24
Valor liquidativo por acción	EUR	1,232.62	1,182.33	1,113.27
<b>SE ( C )</b>				
Número de acciones		53,409.00	45,486.74	21,305.49
Valor liquidativo por acción	EUR	116.68	113.06	108.48

**Bond Global Emerging Local Currency**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
Total Patrimonio Neto	USD	556,400,069	588,921,643	240,979,690
<b>AE ( C )</b>				
Número de acciones		54,493.93	105,875.83	53,115.78
Valor liquidativo por acción	EUR	105.40	107.71	105.29
<b>AE ( D )</b>				
Número de acciones		11,273.67	11,035.16	11,136.41
Valor liquidativo por acción	EUR	78.49	84.07	85.94
<b>AHE ( C )</b>				
Número de acciones		0.00	0.00	4,200.00
Valor liquidativo por acción	EUR	0.00	0.00	103.20
<b>AHK ( C )</b>				
Número de acciones		26,298.22	25,205.07	9,489.63
Valor liquidativo por acción	CZK	2,021.86	2,056.10	2,034.86
<b>AU ( C )</b>				
Número de acciones		183,072.03	3,831,650.17	241,954.60
Valor liquidativo por acción	USD	24.76	24.05	22.90
<b>AU ( D )</b>				
Número de acciones		90,928.94	94,150.75	128,204.59
Valor liquidativo por acción	USD	10.80	10.97	10.92
<b>A2U ( C )</b>				
Número de acciones		36,902.41	35,623.84	59,287.11
Valor liquidativo por acción	USD	24.75	24.01	22.85

**Bond Global Emerging Local Currency**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
<b>FHE ( C )</b>				
Número de acciones		7,480.72	9,898.49	7,918.80
Valor liquidativo por acción	EUR	78.06	77.03	75.43
<b>FHE-MD ( D )</b>				
Número de acciones		66,153.40	70,137.09	80,957.28
Valor liquidativo por acción	EUR	58.16	58.48	59.53
<b>FU ( C )</b>				
Número de acciones		7,814.63	10,090.84	7,210.55
Valor liquidativo por acción	USD	84.46	82.23	78.77
<b>IHC ( C )</b>				
Número de acciones		19,954.30	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	CHF	1,015.18	0.00	0.00
<b>IHE ( C )</b>				
Número de acciones		67,318.45	54,461.00	7,083.48
Valor liquidativo por acción	EUR	902.15	882.81	850.02
<b>IU ( C )</b>				
Número de acciones		60,371.52	68,157.65	31,124.10
Valor liquidativo por acción	USD	1,880.58	1,815.61	1,711.89
<b>I4 ( C )</b>				
Número de acciones		0.00	130,246.51	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	0.00	1,004.20	0.00
<b>I8 ( C )</b>				
Número de acciones		98,906.31	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	GBP	1,007.62	0.00	0.00
<b>MU ( C )</b>				
Número de acciones		14,376.37	14,735.13	6,832.76
Valor liquidativo por acción	USD	141.71	136.84	129.17
<b>OU ( C )</b>				
Número de acciones		179,082.32	153,227.82	158,287.96
Valor liquidativo por acción	USD	881.38	848.59	794.85
<b>RU ( C )</b>				
Número de acciones		1.00	1.00	1.00
Valor liquidativo por acción	USD	102.37	98.50	92.29
<b>SHE ( C )</b>				
Número de acciones		36,056.55	36,067.22	34,989.27
Valor liquidativo por acción	EUR	80.23	79.02	77.11
<b>SHE-MD ( D )</b>				
Número de acciones		266,995.01	267,096.25	264,147.34
Valor liquidativo por acción	EUR	60.35	60.51	61.27
<b>SU ( C )</b>				
Número de acciones		367,386.68	392,184.98	447,769.85
Valor liquidativo por acción	USD	23.85	23.18	22.11

**BFT Optimal Income**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
Total Patrimonio Neto	EUR	49,819,635	42,498,395	16,630,657
<b>AE ( C )</b>				
Número de acciones		23,601.92	13,473.96	10.00
Valor liquidativo por acción	EUR	105.20	103.98	98.50
<b>FE ( C )</b>				
Número de acciones		1,206.08	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	100.42	0.00	0.00
<b>IE ( C )</b>				
Número de acciones		44,105.27	39,196.38	16,865.00
Valor liquidativo por acción	EUR	1,064.28	1,048.50	986.05
<b>SE ( C )</b>				
Número de acciones		2,736.46	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	100.50	0.00	0.00

**Multi Asset Conservative**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
Total Patrimonio Neto	EUR	454,962,033	261,626,765	49,820,696
<b>AE ( C )</b>				
Número de acciones		48.28	1.00	1.00
Valor liquidativo por acción	EUR	103.77	102.35	98.62
<b>AE ( D )</b>				
Número de acciones		12,950.04	12,950.04	1.00
Valor liquidativo por acción	EUR	102.31	100.90	98.62
<b>AHK ( C )</b>				
Número de acciones		11,300.63	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	CZK	2,376.91	0.00	0.00
<b>FE ( C )</b>				
Número de acciones		116,441.69	80,232.12	16,700.29
Valor liquidativo por acción	EUR	101.65	100.51	97.96
<b>FE-QD ( D )</b>				
Número de acciones		17,762.30	4,916.25	357.27
Valor liquidativo por acción	EUR	102.21	102.08	101.52
<b>IE ( C )</b>				
Número de acciones		59.04	8.31	1.00
Valor liquidativo por acción	EUR	1,042.63	1,024.98	986.88
<b>IE ( D )</b>				
Número de acciones		1.00	1.00	1.00
Valor liquidativo por acción	EUR	1,031.45	1,013.76	986.88
<b>IHJ ( C )</b>				
Número de acciones		77,295.99	39,671.91	29,966.89
Valor liquidativo por acción	JPY	107,183.00	105,133.00	100,964.00



**Multi Asset Conservative**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
<b>I4 ( C )</b>				
Número de acciones		1.00	1.00	1.00
Valor liquidativo por acción	EUR	1,048.30	1,028.61	986.88
<b>ME ( C )</b>				
Número de acciones		162,727.16	41,776.60	2,705.41
Valor liquidativo por acción	EUR	106.74	104.95	101.24
<b>OFE ( C )</b>				
Número de acciones		8,809.00	6,804.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	1,024.03	1,003.29	0.00
<b>SE ( C )</b>				
Número de acciones		1,959,904.60	1,205,410.77	216,803.81
Valor liquidativo por acción	EUR	102.09	100.76	97.90
<b>SE-QD ( D )</b>				
Número de acciones		1,474,569.50	846,974.87	978.15
Valor liquidativo por acción	EUR	102.50	102.16	101.50

**Global Perspectives**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
Total Patrimonio Neto	EUR	574,285,206	590,876,479	752,620,990
<b>AE ( C )</b>				
Número de acciones		1,340,837.91	1,351,056.71	1,426,748.16
Valor liquidativo por acción	EUR	107.65	103.87	101.60
<b>AE ( D )</b>				
Número de acciones		418,456.28	425,248.50	447,420.14
Valor liquidativo por acción	EUR	101.05	97.81	96.81
<b>AHK ( C )</b>				
Número de acciones		300,589.22	251,415.74	143,298.54
Valor liquidativo por acción	CZK	2,387.42	2,419.47	2,401.84
<b>FE ( C )</b>				
Número de acciones		362,204.34	413,950.34	729,940.25
Valor liquidativo por acción	EUR	104.96	101.59	100.03
<b>IE ( C )</b>				
Número de acciones		811.21	836.86	4,542.78
Valor liquidativo por acción	EUR	1,098.32	1,056.39	1,026.59
<b>IE ( D )</b>				
Número de acciones		200.00	200.00	200.00
Valor liquidativo por acción	EUR	1,067.02	1,036.22	1,020.02
<b>ME ( C )</b>				
Número de acciones		102,975.81	105,968.27	208,571.86
Valor liquidativo por acción	EUR	109.70	105.55	102.59
<b>MU ( C )</b>				
Número de acciones		126.80	88.21	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	117.52	107.42	0.00

**Global Perspectives**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
<b>OE ( C )</b>				
Número de acciones		454.84	454.84	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	1,033.69	989.65	0.00
<b>RE ( C )</b>				
Número de acciones		10.00	10.00	10.00
Valor liquidativo por acción	EUR	110.13	106.03	103.17
<b>RE ( D )</b>				
Número de acciones		10.00	10.00	10.00
Valor liquidativo por acción	EUR	106.46	103.35	101.84
<b>SE ( C )</b>				
Número de acciones		2,898,673.28	3,216,704.55	4,484,162.85
Valor liquidativo por acción	EUR	106.48	102.86	100.88

**Target Coupon**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
Total Patrimonio Neto	EUR	140,392,524	46,589,805	102,119
<b>AE-YD ( D )</b>				
Número de acciones		148.00	100.00	100.00
Valor liquidativo por acción	EUR	105.80	106.50	100.04
<b>A4E-YD ( D )</b>				
Número de acciones		3,308,932.38	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	9.86	0.00	0.00
<b>FE-YD ( D )</b>				
Número de acciones		5,465.47	10.00	10.00
Valor liquidativo por acción	EUR	104.87	105.90	100.00
<b>IE-YD ( D )</b>				
Número de acciones		124,612.13	19,953.58	900.00
Valor liquidativo por acción	EUR	106.71	107.12	100.13
<b>SE-YD ( D )</b>				
Número de acciones		890,749.30	418,392.07	10.00
Valor liquidativo por acción	EUR	105.41	106.22	100.04

**Protect 90**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
Total Patrimonio Neto	EUR	380,223,311	26,548,367	5,001,054
<b>AE ( C )</b>				
Número de acciones		147,787.17	241,729.44	50,000.00
Valor liquidativo por acción	EUR	101.49	100.70	100.02
<b>SE ( C )</b>				
Número de acciones		3,576,305.96	21,759.24	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	102.12	101.34	0.00

**Protect 90 USD**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
Total Patrimonio Neto	USD	5,133,494	5,030,756	0
<b>AU ( C )</b>				
Número de acciones		50,000.00	50,000.00	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	102.67	100.62	0.00

**Absolute Volatility Arbitrage**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
Total Patrimonio Neto	EUR	39,936,907	47,336,073	65,106,716
<b>AE ( C )</b>				
Número de acciones		12,698.08	13,797.18	22,775.52
Valor liquidativo por acción	EUR	116.06	115.86	114.40
<b>AE ( D )</b>				
Número de acciones		2,684.76	926.76	1,358.08
Valor liquidativo por acción	EUR	104.20	104.02	102.69
<b>CLASSIC H ( C )</b>				
Número de acciones		4,201.37	3,774.48	5,125.74
Valor liquidativo por acción	EUR	112.67	112.51	111.19
<b>FE ( C )</b>				
Número de acciones		7,042.09	5,121.97	4,660.83
Valor liquidativo por acción	EUR	95.14	95.21	94.58
<b>IE ( C )</b>				
Número de acciones		4,922.88	333.31	1,741.83
Valor liquidativo por acción	EUR	1,223.34	1,219.44	1,202.04
<b>ME ( C )</b>				
Número de acciones		2,263.87	2,545.76	5,299.76
Valor liquidativo por acción	EUR	112.25	111.89	110.32
<b>OR ( C )</b>				
Número de acciones		24,327.57	36,692.31	49,860.18
Valor liquidativo por acción	EUR	1,026.57	1,021.33	1,002.69
<b>SE ( C )</b>				
Número de acciones		50,683.44	57,504.64	76,886.94
Valor liquidativo por acción	EUR	114.23	114.12	112.87

**Absolute Volatility Euro Equities**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
Total Patrimonio Neto	EUR	1,103,675,789	1,835,847,428	2,399,764,472
<b>AE ( C )</b>				
Número de acciones		807,717.95	1,507,229.56	887,492.88
Valor liquidativo por acción	EUR	113.61	123.69	142.52
<b>AE ( D )</b>				
Número de acciones		131,085.66	130,865.45	392,491.14
Valor liquidativo por acción	EUR	102.41	111.50	128.48
<b>AHC ( C )</b>				
Número de acciones		8,511.07	9,650.07	21,621.32
Valor liquidativo por acción	CHF	72.90	79.73	92.57
<b>AHG ( D )</b>				
Número de acciones		2,630.00	1,670.00	1,670.00
Valor liquidativo por acción	GBP	81.42	88.34	100.97
<b>CLASSIC H ( C )</b>				
Número de acciones		10,913.04	26,155.50	31,591.55
Valor liquidativo por acción	EUR	106.54	116.34	134.99
<b>FE ( C )</b>				
Número de acciones		168,688.25	352,061.83	376,092.98
Valor liquidativo por acción	EUR	72.96	79.72	92.49
<b>IE ( C )</b>				
Número de acciones		589,949.81	907,062.94	1,100,989.26
Valor liquidativo por acción	EUR	1,223.51	1,327.20	1,516.16
<b>IE ( D )</b>				
Número de acciones		23,209.05	22,127.56	9,014.00
Valor liquidativo por acción	EUR	803.62	871.73	996.35
<b>IHC ( C )</b>				
Número de acciones		738.00	2,949.68	4,204.54
Valor liquidativo por acción	CHF	760.06	828.17	952.31
<b>IHG ( D )</b>				
Número de acciones		64,113.35	43,485.62	15,479.27
Valor liquidativo por acción	GBP	854.86	924.06	1,049.60
<b>IHGO ( D )</b>				
Número de acciones		45.75	11,278.07	8,176.46
Valor liquidativo por acción	GBP	887.02	958.92	1,090.27
<b>ME ( C )</b>				
Número de acciones		287,425.53	448,542.55	1,108,141.15
Valor liquidativo por acción	EUR	106.46	115.60	132.34
<b>OE ( C )</b>				
Número de acciones		22,973.73	32,882.19	77,277.38
Valor liquidativo por acción	EUR	857.37	926.79	1,053.70
<b>RE ( C )</b>				
Número de acciones		13,537.94	16,107.99	20,667.06
Valor liquidativo por acción	EUR	85.09	92.40	106.05

**Absolute Volatility Euro Equities**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
<b>RE ( D )</b>				
Número de acciones		1.00	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	98.34	0.00	0.00
<b>RHG ( D )</b>				
Número de acciones		10.00	3,675.00	4,950.20
Valor liquidativo por acción	GBP	85.70	92.77	105.77
<b>R3E ( D )</b>				
Número de acciones		10.00	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	92.56	0.00	0.00
<b>SE ( C )</b>				
Número de acciones		1,183,977.83	1,963,557.47	1,724,103.04
Valor liquidativo por acción	EUR	109.85	119.78	138.41

**Absolute Volatility World Equities**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
Total Patrimonio Neto	USD	504,293,235	746,611,338	1,136,191,655
<b>AE ( C )</b>				
Número de acciones		53,529.13	39,778.23	25,317.55
Valor liquidativo por acción	EUR	79.67	90.38	109.23
<b>AE ( D )</b>				
Número de acciones		293.70	245.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	71.81	81.46	0.00
<b>AHC ( C )</b>				
Número de acciones		1,701.19	4,795.89	4,250.55
Valor liquidativo por acción	CHF	59.28	64.97	78.31
<b>AHE ( C )</b>				
Número de acciones		140,954.79	181,244.74	181,008.11
Valor liquidativo por acción	EUR	65.36	71.28	85.45
<b>AHE ( D )</b>				
Número de acciones		108,764.64	121,252.64	284,926.39
Valor liquidativo por acción	EUR	61.82	67.45	80.90
<b>AHG ( C )</b>				
Número de acciones		177,726.71	138,295.38	77,367.56
Valor liquidativo por acción	GBP	65.71	71.36	84.98
<b>AHG ( D )</b>				
Número de acciones		600.00	600.00	141.50
Valor liquidativo por acción	GBP	85.13	92.47	91.53
<b>AHS ( C )</b>				
Número de acciones		1,740.65	1,740.65	4,493.65
Valor liquidativo por acción	SGD	65.13	70.38	83.06
<b>AHS ( D )</b>				
Número de acciones		0.00	0.00	300.50
Valor liquidativo por acción	SGD	0.00	0.00	82.53

**Absolute Volatility World Equities**

Periodo / Ejercicio cerrado a:		<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
<b>AU ( C )</b>				
Número de acciones		389,446.38	453,352.76	507,781.15
Valor liquidativo por acción	USD	93.14	100.36	118.14
<b>AU ( D )</b>				
Número de acciones		16,049.66	17,883.15	127,016.45
Valor liquidativo por acción	USD	83.55	90.03	105.95
<b>CLASSIC H ( C )</b>				
Número de acciones		37,069.57	62,588.67	83,313.43
Valor liquidativo por acción	USD	87.82	94.91	112.39
<b>FHE ( C )</b>				
Número de acciones		66,113.76	69,180.55	86,590.42
Valor liquidativo por acción	EUR	57.91	63.39	76.51
<b>FU ( C )</b>				
Número de acciones		44,169.26	53,375.23	70,465.04
Valor liquidativo por acción	USD	64.42	69.66	82.57
<b>IHAO ( D )</b>				
Número de acciones		123,895.75	215.62	1,688.13
Valor liquidativo por acción	AUD	833.15	893.39	1,038.68
<b>IHC ( C )</b>				
Número de acciones		40.00	3,070.00	3,095.50
Valor liquidativo por acción	CHF	641.97	700.17	835.96
<b>IHE ( C )</b>				
Número de acciones		121,380.39	365,172.03	364,817.48
Valor liquidativo por acción	EUR	703.57	765.17	910.74
<b>IHEO ( C )</b>				
Número de acciones		7,816.94	7,973.02	7,847.38
Valor liquidativo por acción	EUR	783.21	851.64	1,014.07
<b>IHEO ( D )</b>				
Número de acciones		1.00	1.00	1.00
Valor liquidativo por acción	EUR	786.54	854.95	1,016.97
<b>IHG ( C )</b>				
Número de acciones		817.63	1,512.02	14,146.15
Valor liquidativo por acción	GBP	677.01	732.71	864.83
<b>IHG ( D )</b>				
Número de acciones		11,799.40	11,690.22	66,161.54
Valor liquidativo por acción	GBP	720.06	779.14	920.11
<b>IHGO ( C )</b>				
Número de acciones		42,102.28	66,841.62	68,301.48
Valor liquidativo por acción	GBP	807.12	873.88	1,032.16
<b>IHGO ( D )</b>				
Número de acciones		46.22	46.21	46.07
Valor liquidativo por acción	GBP	705.52	763.89	901.83
<b>IU ( C )</b>				
Número de acciones		102,436.73	134,909.53	246,475.05
Valor liquidativo por acción	USD	1,005.59	1,079.56	1,261.42

**Absolute Volatility World Equities**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
<b>IU ( D )</b>				
Número de acciones		4,139.00	5,337.00	6,062.61
Valor liquidativo por acción	USD	745.81	800.67	935.56
<b>IUO ( C )</b>				
Número de acciones		109.31	109.31	13,581.14
Valor liquidativo por acción	USD	818.40	879.04	1,028.04
<b>IUO ( D )</b>				
Número de acciones		41.75	41.72	41.44
Valor liquidativo por acción	USD	819.11	879.80	1,029.06
<b>MU ( C )</b>				
Número de acciones		26,873.36	45,797.33	53,708.18
Valor liquidativo por acción	USD	71.69	77.03	90.19
<b>OU ( C )</b>				
Número de acciones		31,925.21	32,142.21	25,985.10
Valor liquidativo por acción	USD	811.49	868.15	1,007.34
<b>RE ( C )</b>				
Número de acciones		1.00	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	95.96	0.00	0.00
<b>RG ( C )</b>				
Número de acciones		2,527.54	2,527.54	1,474.31
Valor liquidativo por acción	GBP	78.53	87.90	99.72
<b>RHE ( C )</b>				
Número de acciones		4,639.77	4,311.14	1,736.50
Valor liquidativo por acción	EUR	70.64	76.85	91.74
<b>RHG ( C )</b>				
Número de acciones		300.65	401.94	2,521.21
Valor liquidativo por acción	GBP	79.97	86.65	102.39
<b>RU ( C )</b>				
Número de acciones		1,493.39	2,091.39	705.37
Valor liquidativo por acción	USD	72.66	78.09	91.47
<b>R3HE ( D )</b>				
Número de acciones		10.00	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	92.50	0.00	0.00
<b>R3U ( D )</b>				
Número de acciones		10.00	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	93.59	0.00	0.00
<b>SHE ( C )</b>				
Número de acciones		138,531.62	147,736.30	141,796.11
Valor liquidativo por acción	EUR	61.50	67.19	80.85
<b>SU ( C )</b>				
Número de acciones		239,436.37	324,670.71	311,178.74
Valor liquidativo por acción	USD	90.35	97.50	115.11

**Credit Unconstrained**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
Total Patrimonio Neto	EUR	63,388,663	50,154,945	0
<b>AE ( C )</b>				
Número de acciones		98,574.07	10.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	108.03	105.63	0.00
<b>AHU ( C )</b>				
Número de acciones		10.00	10.00	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	103.58	100.16	0.00
<b>AU ( C )</b>				
Número de acciones		10.00	10.00	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	109.82	101.96	0.00
<b>A3E ( D )</b>				
Número de acciones		10.00	10.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	102.64	100.09	0.00
<b>FE ( C )</b>				
Número de acciones		10.00	10.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	102.07	100.08	0.00
<b>IE ( C )</b>				
Número de acciones		37,707.47	37,243.55	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	1,099.73	1,072.60	0.00
<b>IEO ( D )</b>				
Número de acciones		1.00	1.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	1,031.06	1,001.34	0.00
<b>IHG ( C )</b>				
Número de acciones		10.00	10.00	0.00
Valor liquidativo por acción	GBP	1,083.66	1,048.55	0.00
<b>ME ( C )</b>				
Número de acciones		7,156.84	10.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	102.68	100.13	0.00
<b>OE ( C )</b>				
Número de acciones		9,999.10	9,999.10	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	1,051.85	1,018.77	0.00
<b>RE ( C )</b>				
Número de acciones		10.00	10.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	102.56	100.12	0.00
<b>SE ( C )</b>				
Número de acciones		10.00	10.00	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	102.24	100.09	0.00



**Global Macro Bonds & Currencies**

	Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
Total Patrimonio Neto	EUR	112,788,057	123,123,407	153,535,521
<b>AE ( C )</b>				
Número de acciones		255,618.19	279,807.14	321,286.90
Valor liquidativo por acción	EUR	101.94	101.09	98.72
<b>AE ( D )</b>				
Número de acciones		6,333.32	6,631.60	8,804.75
Valor liquidativo por acción	EUR	95.64	95.12	94.33
<b>AHU ( C )</b>				
Número de acciones		316.71	316.71	316.71
Valor liquidativo por acción	USD	102.24	100.11	96.20
<b>AHU ( D )</b>				
Número de acciones		94.10	94.10	94.10
Valor liquidativo por acción	USD	98.89	97.07	94.70
<b>FE ( C )</b>				
Número de acciones		34,470.23	45,696.71	84,793.99
Valor liquidativo por acción	EUR	99.63	99.05	97.23
<b>FE-MD ( D )</b>				
Número de acciones		4,273.20	4,509.04	4,928.11
Valor liquidativo por acción	EUR	90.38	90.75	90.51
<b>IE ( C )</b>				
Número de acciones		3,980.46	3,042.51	3,530.36
Valor liquidativo por acción	EUR	1,059.25	1,046.68	1,012.16
<b>ME ( C )</b>				
Número de acciones		16,415.71	28,021.97	33,569.48
Valor liquidativo por acción	EUR	104.50	103.34	99.95
<b>OE ( C )</b>				
Número de acciones		30,173.25	30,173.25	42,062.23
Valor liquidativo por acción	EUR	1,017.79	1,001.28	961.32
<b>SE ( C )</b>				
Número de acciones		358,356.67	427,112.37	564,626.64
Valor liquidativo por acción	EUR	101.37	100.61	98.43
<b>SE-MD ( D )</b>				
Número de acciones		102,972.06	110,161.49	103,643.66
Valor liquidativo por acción	EUR	90.21	90.43	89.84
<b>SHU ( C )</b>				
Número de acciones		124.71	124.71	124.71
Valor liquidativo por acción	USD	101.44	99.43	95.70

**Global Macro Bonds & Currencies Low Vol**

	Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
Total Patrimonio Neto	EUR	103,960,518	107,311,511	131,921,572
<b>AE ( C )</b>				
Número de acciones		20,121.17	20,337.58	24,128.21
Valor liquidativo por acción	EUR	114.01	114.02	114.73
<b>AE ( D )</b>				
Número de acciones		6,377.62	6,521.62	6,569.62
Valor liquidativo por acción	EUR	95.98	96.66	97.77
<b>AHG ( C )</b>				
Número de acciones		325.42	394.91	394.91
Valor liquidativo por acción	GBP	99.11	98.81	98.67
<b>AHU ( C )</b>				
Número de acciones		1,457.33	1,383.13	1,634.69
Valor liquidativo por acción	USD	122.26	121.00	119.75
<b>AHU ( D )</b>				
Número de acciones		20.00	20.00	20.00
Valor liquidativo por acción	USD	101.45	101.05	100.58
<b>CLASSIC H ( C )</b>				
Número de acciones		0.00	0.00	496.10
Valor liquidativo por acción	EUR	0.00	0.00	109.93
<b>FE ( C )</b>				
Número de acciones		1,495.96	2,491.98	4,505.19
Valor liquidativo por acción	EUR	95.83	95.98	96.85
<b>FHU ( C )</b>				
Número de acciones		0.00	39.90	39.90
Valor liquidativo por acción	USD	0.00	102.72	101.92
<b>IE ( C )</b>				
Número de acciones		3,412.59	2,635.52	766.85
Valor liquidativo por acción	EUR	1,193.11	1,191.07	1,194.16
<b>ME ( C )</b>				
Número de acciones		975.99	1,858.19	3,010.73
Valor liquidativo por acción	EUR	110.39	110.27	110.59
<b>OE ( C )</b>				
Número de acciones		33,991.32	33,991.32	43,280.99
Valor liquidativo por acción	EUR	1,004.20	1,000.62	999.41
<b>OR ( C )</b>				
Número de acciones		52,925.77	56,143.31	69,731.48
Valor liquidativo por acción	EUR	1,017.71	1,014.09	1,012.86
<b>RE ( C )</b>				
Número de acciones		657.00	664.00	664.00
Valor liquidativo por acción	EUR	98.99	98.94	99.39

**Global Macro Bonds & Currencies Low Vol**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
<b>SE ( C )</b>				
Número de acciones		71,350.57	79,961.12	104,518.12
Valor liquidativo por acción	EUR	112.38	112.47	113.29
<b>SHU ( C )</b>				
Número de acciones		4,622.41	5,508.60	7,066.61
Valor liquidativo por acción	USD	120.67	119.48	118.29

**Global Macro Forex**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
Total Patrimonio Neto	EUR	593,832,339	528,759,855	234,360,550
<b>AE ( C )</b>				
Número de acciones		77,182.93	86,307.36	47,385.19
Valor liquidativo por acción	EUR	104.50	105.06	103.18
<b>AE ( D )</b>				
Número de acciones		1,022.32	6,525.30	2,349.05
Valor liquidativo por acción	EUR	103.13	103.69	101.74
<b>CLASSIC H ( C )</b>				
Número de acciones		3.01	3.01	3.01
Valor liquidativo por acción	EUR	102.09	102.85	101.20
<b>FE ( C )</b>				
Número de acciones		9,035.47	8,104.90	10,598.88
Valor liquidativo por acción	EUR	101.23	102.07	100.67
<b>IE ( C )</b>				
Número de acciones		468,393.45	385,917.97	136,578.91
Valor liquidativo por acción	EUR	1,070.74	1,074.38	1,052.41
<b>IHU ( C )</b>				
Número de acciones		274.00	224.00	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	1,019.88	1,011.95	0.00
<b>ME ( C )</b>				
Número de acciones		446,608.63	633,239.89	434,755.27
Valor liquidativo por acción	EUR	106.18	106.58	104.49
<b>OE ( C )</b>				
Número de acciones		27,861.66	27,862.68	35,122.73
Valor liquidativo por acción	EUR	1,056.55	1,058.36	1,029.17
<b>SE ( C )</b>				
Número de acciones		59,103.78	61,204.97	27,789.24
Valor liquidativo por acción	EUR	103.70	104.33	102.61

**Cash EUR**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
Total Patrimonio Neto	EUR	1,452,720,544	1,630,241,042	1,706,302,670
<b>AE ( C )</b>				
Número de acciones		6,120,410.16	7,426,520.87	8,628,817.44
Valor liquidativo por acción	EUR	100.43	100.68	101.01
<b>AE ( D )</b>				
Número de acciones		172,020.70	178,553.12	197,821.08
Valor liquidativo por acción	EUR	99.88	100.13	100.45
<b>FE ( C )</b>				
Número de acciones		704,887.34	913,816.35	672,300.80
Valor liquidativo por acción	EUR	100.08	100.33	100.65
<b>IE ( C )</b>				
Número de acciones		431,739.78	402,639.38	365,432.84
Valor liquidativo por acción	EUR	1,012.36	1,014.43	1,016.78
<b>IE ( D )</b>				
Número de acciones		5,076.66	4,357.17	5,230.00
Valor liquidativo por acción	EUR	995.74	997.78	1,000.10
<b>ME ( C )</b>				
Número de acciones		426,455.81	464,946.65	1,157,002.05
Valor liquidativo por acción	EUR	101.24	101.45	101.68
<b>OE ( C )</b>				
Número de acciones		133,795.04	194,570.49	185,135.54
Valor liquidativo por acción	EUR	1,018.97	1,020.54	1,021.86
<b>RE ( C )</b>				
Número de acciones		86,177.27	6,210.53	942.61
Valor liquidativo por acción	EUR	99.71	99.92	100.15
<b>RE ( D )</b>				
Número de acciones		49,066.04	566.36	0.00
Valor liquidativo por acción	EUR	99.57	99.77	0.00
<b>SE ( C )</b>				
Número de acciones		45,706.37	48,023.15	126,512.87
Valor liquidativo por acción	EUR	100.36	100.61	100.93
<b>XE ( C )</b>				
Número de acciones		110,927.94	109,065.47	50,699.20
Valor liquidativo por acción	EUR	997.08	998.62	999.92

**Cash USD**

	Periodo / Ejercicio cerrado a:	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>
Total Patrimonio Neto	USD	2,049,952,687	2,014,099,411	1,196,277,052
<b>AE ( C )</b>				
Número de acciones		129,343.68	186,855.91	710,214.03
Valor liquidativo por acción	EUR	109.08	114.02	115.80
<b>AU ( C )</b>				
Número de acciones		8,458,951.38	8,405,887.60	7,299,580.71
Valor liquidativo por acción	USD	103.58	102.84	101.74
<b>AU ( D )</b>				
Número de acciones		82,688.87	74,560.02	81,310.49
Valor liquidativo por acción	USD	102.88	102.63	101.74
<b>FU ( C )</b>				
Número de acciones		714,890.04	672,151.71	706,010.80
Valor liquidativo por acción	USD	103.55	102.82	101.72
<b>IU ( C )</b>				
Número de acciones		241,004.20	266,619.94	135,005.76
Valor liquidativo por acción	USD	1,035.75	1,028.38	1,017.37
<b>MU ( C )</b>				
Número de acciones		372,941.90	410,506.94	430,659.88
Valor liquidativo por acción	USD	103.57	102.83	101.74
<b>RU ( C )</b>				
Número de acciones		7,034.85	0.00	0.00
Valor liquidativo por acción	USD	100.00	0.00	0.00
<b>SU ( C )</b>				
Número de acciones		136,690.49	159,255.84	156,514.88
Valor liquidativo por acción	USD	103.57	102.84	101.73
<b>XU ( C )</b>				
Número de acciones		755,899.62	706,859.60	84,993.00
Valor liquidativo por acción	USD	1,020.27	1,012.66	1,001.13

	Nota	Equity Euro Concentrated		Equity Europe Concentrated	
		31/12/2017 EUR	31/12/2016 EUR	31/12/2017 EUR	31/12/2016 EUR
<b>Ingresos</b>		<b>2,790,591</b>	<b>1,203,181</b>	<b>4,628,992</b>	<b>1,003,250</b>
Dividendos netos	2	2,501,774	1,055,632	4,314,030	939,339
Intereses sobre bonos	2	-	-	-	-
Intereses bancarios	2	3,612	33	3,318	-
Ingresos por pactos de recompra		-	-	-	-
Intereses por <i>swaps</i> de tipos de interés		-	-	-	-
Otros ingresos	9	285,205	147,516	311,644	63,911
<b>Gastos</b>		<b>3,406,697</b>	<b>1,171,690</b>	<b>2,717,682</b>	<b>1,039,796</b>
Comisiones de gestión	4	1,087,268	681,125	703,430	618,971
Comisiones de rentabilidad		157,966	-	6,551	-
Comisiones de administración	4	367,198	253,898	308,840	188,276
<i>Taxe d'abonnement</i>	5	34,888	16,283	38,598	19,453
Comisiones de distribución	4	6,795	6,617	4,881	6,596
Comisiones de intermediación u operación		1,234,073	91,749	1,223,359	127,273
Comisiones de recepción y transmisión de solicitudes	11	348,399	46,448	356,639	47,046
Intereses bancarios y gastos similares		38,788	1,759	8,201	1,152
Intereses abonados sobre <i>swaps</i>		-	-	-	-
Gastos sobre pactos de recompra		-	-	-	-
Otros gastos	10	131,322	73,811	67,183	31,029
<b>Ganancia/(pérdida) neta materializada de inversiones</b>		<b>-616,106</b>	<b>31,491</b>	<b>1,911,310</b>	<b>-36,546</b>
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre títulos vendidos		18,159,643	3,823,210	6,962,263	1,378,334
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre opciones		-	-	-	-
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre contratos de divisas a plazo		-	-	266,369	7,133
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre futuros financieros		-370,505	213,692	-2,539,488	-152,502
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre <i>swaps</i>		-	-	-	-
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre cambio de divisas		-121,013	-20,853	19,488	-21,501
<b>Ganancia/(pérdida) neta materializada</b>		<b>17,052,019</b>	<b>4,047,540</b>	<b>6,619,942</b>	<b>1,174,918</b>
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones y deudas derivadas de pactos de recompra inversa		-3,800,022	16,175,501	-506,298	9,588,283
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre opciones		-	-	-	-
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre contratos de divisas a plazo		-	-	-591,425	-22,647
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre futuros financieros		127,028	-360,526	-123,280	110,648
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre <i>swaps</i>		-	-	-	-
<b>Resultado de las operaciones</b>		<b>13,379,025</b>	<b>19,862,515</b>	<b>5,398,939</b>	<b>10,851,202</b>
Dividendos abonados	13	-12,976	-19,003	-3,604	-11,642
Suscripciones		400,950,124	7,026,353	329,028,027	2,605,531
Reembolsos		-242,316,060	-34,171,711	-32,481,104	-8,138,131
<b>Incremento/(disminución) del patrimonio neto</b>		<b>172,000,113</b>	<b>-7,301,846</b>	<b>301,942,258</b>	<b>5,306,960</b>
<b>Revaloración del patrimonio neto consolidado</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Patrimonio neto al inicio del periodo (01/07/2017)</b>		<b>318,274,129</b>	<b>177,267,288</b>	<b>187,098,983</b>	<b>122,212,147</b>
<b>Patrimonio neto al cierre del ejercicio</b>		<b>490,274,242</b>	<b>169,965,442</b>	<b>489,041,241</b>	<b>127,519,107</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Equity Global Concentrated		Equity Global Income		Equity Japan Target		Equity Japan Value	
31/12/2017 USD	31/12/2016 USD	31/12/2017 USD	31/12/2016 USD	31/12/2017 JPY	31/12/2016 JPY	31/12/2017 JPY	31/12/2016 JPY
<b>5,393,979</b>	<b>2,704,068</b>	<b>187,821</b>	<b>286,483</b>	<b>191,343,978</b>	<b>126,778,555</b>	<b>114,252,179</b>	<b>70,871,816</b>
5,251,787	2,552,072	184,640	285,651	191,321,651	126,692,215	114,252,110	70,871,816
-	-	-	-	-	-	-	-
45,366	7,329	1,375	28	22,327	10,250	69	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
96,826	144,667	1,806	804	-	76,090	-	-
<b>4,342,581</b>	<b>2,859,735</b>	<b>109,704</b>	<b>209,512</b>	<b>375,735,608</b>	<b>328,326,944</b>	<b>167,908,961</b>	<b>84,076,658</b>
2,785,251	1,599,769	78,741	90,333	175,100,980	133,415,363	98,778,087	52,677,372
812	15,953	-	13	130,969,374	134,834,229	-	-
784,939	498,250	12,115	17,399	41,107,031	31,024,128	28,982,055	15,331,454
105,195	69,714	1,235	1,642	4,932,057	3,049,343	2,903,672	1,692,604
3,996	6,582	-	-	3,041,027	3,333,780	1,365,307	325,048
404,318	343,482	10,767	65,895	19,706,650	21,323,604	35,678,834	13,930,373
206,105	248,075	5,778	33,011	-	-	-	-
3,552	5,402	166	817	878,428	1,346,448	200,942	119,716
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
48,413	72,508	902	402	61	49	64	91
<b>1,051,398</b>	<b>-155,667</b>	<b>78,117</b>	<b>76,971</b>	<b>-184,391,630</b>	<b>-201,548,389</b>	<b>-53,656,782</b>	<b>-13,204,842</b>
25,318,085	446,009	188,428	-663,211	2,173,922,261	-417,604,756	771,956,507	-60,299,223
-	-	-	-	-	-	-	-
4,462,876	-2,796,017	-	-	552,412,757	635,296,890	231,356,536	70,309,177
-2,435,793	2,353,192	3,938	54,239	89,670,000	113,005,000	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
43,068	-482,205	1,504	-29,851	-9,165,863	1,573,258	930,736	294,545
<b>28,439,634</b>	<b>-634,688</b>	<b>271,987</b>	<b>-561,852</b>	<b>2,622,447,525</b>	<b>130,722,003</b>	<b>950,586,997</b>	<b>-2,900,343</b>
5,537,962	17,535,177	1,307,583	1,053,616	1,601,028,840	5,186,796,473	806,187,761	2,019,551,540
-	-	-	-	-	-	-	-
410,623	852,680	-	-	-24,574,068	6,455,193	14,820,156	4,781,001
67,114	-2,478,035	15,316	-18,819	-	-810,000	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
<b>34,455,333</b>	<b>15,275,134</b>	<b>1,594,886</b>	<b>472,945</b>	<b>4,198,902,297</b>	<b>5,323,163,669</b>	<b>1,771,594,914</b>	<b>2,021,432,198</b>
-22,183	-19,517	-	-212,318	-	-676	-506,680	-748,080
40,314,367	264,007,335	-	-	24,178,098,578	26,087,686,249	20,055,738,865	7,339,363,003
-39,673,331	-124,376,522	-	-10,449,244	-20,808,204,358	-31,216,202,960	-9,879,514,631	-2,240,775,487
<b>35,074,186</b>	<b>154,886,430</b>	<b>1,594,886</b>	<b>-10,188,617</b>	<b>7,568,796,517</b>	<b>194,646,282</b>	<b>11,947,312,468</b>	<b>7,119,271,634</b>
-	-	-	-	-	-	-	-
<b>451,866,908</b>	<b>270,096,711</b>	<b>23,548,116</b>	<b>37,482,404</b>	<b>17,620,592,391</b>	<b>18,556,234,325</b>	<b>10,972,753,303</b>	<b>7,394,074,017</b>
<b>486,941,094</b>	<b>424,983,141</b>	<b>25,143,002</b>	<b>27,293,787</b>	<b>25,189,388,908</b>	<b>18,750,880,607</b>	<b>22,920,065,771</b>	<b>14,513,345,651</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

	Nota	Wells Fargo US Mid Cap		Equity US Relative Value	
		31/12/2017 USD	31/12/2016 USD	31/12/2017 USD	31/12/2016 USD
<b>Ingresos</b>		<b>594,637</b>	<b>141,129</b>	<b>4,542,463</b>	<b>2,892,199</b>
Dividendos netos	2	586,624	139,129	4,523,135	2,887,068
Intereses sobre bonos	2	-	-	-	-
Intereses bancarios	2	8,013	2,000	19,328	5,131
Ingresos por pactos de recompra		-	-	-	-
Intereses por <i>swaps</i> de tipos de interés		-	-	-	-
Otros ingresos	9	-	-	-	-
<b>Gastos</b>		<b>881,482</b>	<b>846,502</b>	<b>3,045,247</b>	<b>5,123,950</b>
Comisiones de gestión	4	619,019	639,084	2,223,116	2,012,993
Comisiones de rentabilidad		-	13	109	2,141,081
Comisiones de administración	4	142,034	147,134	587,864	578,468
<i>Taxe d'abonnement</i>	5	17,713	17,459	52,838	59,247
Comisiones de distribución	4	21,888	15,876	10,870	12,087
Comisiones de intermediación u operación		80,820	26,934	170,405	319,885
Comisiones de recepción y transmisión de solicitudes	11	-	-	-	-
Intereses bancarios y gastos similares		3	2	45	189
Intereses abonados sobre <i>swaps</i>		-	-	-	-
Gastos sobre pactos de recompra		-	-	-	-
Otros gastos	10	5	-	-	-
<b>Ganancia/(pérdida) neta materializada de inversiones</b>		<b>-286,845</b>	<b>-705,373</b>	<b>1,497,216</b>	<b>-2,231,751</b>
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre títulos vendidos		-430,581	1,981,758	21,461,868	20,241,076
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre opciones		-	-	-	-
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre contratos de divisas a plazo		224,173	-276,100	1,316,975	-10,069,083
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre futuros financieros		-	-	-	-
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre <i>swaps</i>		-	-	-	-
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre cambio de divisas		-7,143	4,481	-629,705	-294,052
<b>Ganancia/(pérdida) neta materializada</b>		<b>-500,396</b>	<b>1,004,766</b>	<b>23,646,354</b>	<b>7,646,190</b>
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones y deudas derivadas de pactos de recompra inversa		4,381,895	-2,476,046	516,579	22,608,956
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre opciones		-	-	-	-
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre contratos de divisas a plazo		33,302	29,055	196,630	1,449,313
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre futuros financieros		-	-	-	-
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre <i>swaps</i>		-	-	-	-
<b>Resultado de las operaciones</b>		<b>3,914,801</b>	<b>-1,442,225</b>	<b>24,359,563</b>	<b>31,704,459</b>
Dividendos abonados	13	-	-	-28	-9,845
Suscripciones		4,156,826	2,665,180	57,298,959	308,822,286
Reembolsos		-9,845,823	-11,643,116	-132,759,592	-150,585,696
<b>Incremento/(disminución) del patrimonio neto</b>		<b>-1,774,196</b>	<b>-10,420,161</b>	<b>-51,101,098</b>	<b>189,931,204</b>
<b>Revaloración del patrimonio neto consolidado</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Patrimonio neto al inicio del periodo (01/07/2017)</b>		<b>72,579,747</b>	<b>76,295,628</b>	<b>348,969,869</b>	<b>333,192,019</b>
<b>Patrimonio neto al cierre del ejercicio</b>		<b>70,805,551</b>	<b>65,875,467</b>	<b>297,868,771</b>	<b>523,123,223</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.



Equity Euroland Small Cap		Equity Europe Small Cap		CPR Global Agriculture		CPR Global Gold Mines	
31/12/2017 EUR	31/12/2016 EUR	31/12/2017 EUR	31/12/2016 EUR	31/12/2017 USD	31/12/2016 USD	31/12/2017 USD	31/12/2016 USD
<b>1,666,616</b>	<b>1,332,783</b>	<b>1,505,083</b>	<b>1,228,138</b>	<b>1,199,547</b>	<b>1,270,143</b>	<b>549,679</b>	<b>550,049</b>
1,339,261	835,467	1,395,068	1,005,791	1,191,986	1,249,731	543,268	548,934
-	-	-	-	-	-	-	-
39	-	20	83	5,073	781	5,396	1,010
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
327,316	497,316	109,995	222,264	2,488	19,631	1,015	105
<b>5,801,688</b>	<b>3,201,827</b>	<b>1,004,439</b>	<b>757,672</b>	<b>1,320,852</b>	<b>1,862,802</b>	<b>1,844,461</b>	<b>2,135,463</b>
3,619,499	1,943,231	109,259	21,103	949,448	839,034	1,251,898	1,325,887
199	696	1,856	-	3,322	66,569	88	55,531
893,796	526,232	171,333	134,455	237,099	209,232	315,288	316,150
104,334	47,101	16,614	12,472	22,461	38,765	32,939	29,013
41,731	29,702	2,692	2,101	27,360	19,653	23,403	23,488
753,848	280,539	490,528	355,933	53,170	519,319	113,477	285,395
222,955	125,386	155,939	119,387	26,385	159,574	106,741	98,388
915	282	1,251	1,099	363	839	119	1,559
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
164,411	248,658	54,967	111,122	1,244	9,817	508	52
<b>-4,135,072</b>	<b>-1,869,044</b>	<b>500,644</b>	<b>470,466</b>	<b>-121,305</b>	<b>-592,659</b>	<b>-1,294,782</b>	<b>-1,585,414</b>
2,154,796	12,436,590	21,420,082	-6,397,169	4,295,225	-381,553	2,793,894	12,317,554
-	-	-	-	-	-	-	-
-100	-	-	-61,483	1,123,659	-809,716	277,742	-449,042
-	-	-	-	-	-	-311,960	728,865
-	-	-	-	-	-	-	-
4,012	-409	181,500	-62,758	-433,328	46,929	33,598	30,717
<b>-1,976,364</b>	<b>10,567,137</b>	<b>22,102,226</b>	<b>-6,050,944</b>	<b>4,864,251</b>	<b>-1,736,999</b>	<b>1,498,492</b>	<b>11,042,680</b>
36,244,988	21,455,613	-339,919	30,023,359	13,041,581	10,365,458	11,049,609	-61,088,577
-	-	-	-	-	-	-	-
4	-	-	26,680	694,818	46,133	34,589	44,359
-	-	-	-	-	-	-98,890	-326,000
-	-	-	-	-	-	-	-
<b>34,268,628</b>	<b>32,022,750</b>	<b>21,762,307</b>	<b>23,999,095</b>	<b>18,600,650</b>	<b>8,674,592</b>	<b>12,483,800</b>	<b>-50,327,538</b>
-34,093	-	-2,589,328	-2,262,227	-6	-11	-	-
271,242,109	25,569,115	7,324,208	47,663,020	78,858,403	193,263,860	109,158,418	137,066,065
-161,507,199	-83,804,298	-98,046,293	-16,440,414	-93,265,792	-17,887,778	-104,145,316	-99,554,744
<b>143,969,445</b>	<b>-26,212,433</b>	<b>-71,549,106</b>	<b>52,959,474</b>	<b>4,193,255</b>	<b>184,050,663</b>	<b>17,496,902</b>	<b>-12,816,217</b>
-	-	-	-	-	-	-	-
<b>523,929,594</b>	<b>297,995,140</b>	<b>386,099,894</b>	<b>213,924,098</b>	<b>155,678,368</b>	<b>124,280,278</b>	<b>214,804,942</b>	<b>192,141,618</b>
<b>667,899,039</b>	<b>271,782,707</b>	<b>314,550,788</b>	<b>266,883,572</b>	<b>159,871,623</b>	<b>308,330,941</b>	<b>232,301,844</b>	<b>179,325,401</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

	Nota	CPR Global Lifestyles		CPR Global Resources	
		31/12/2017 USD	31/12/2016 USD	31/12/2017 USD	31/12/2016 USD
<b>Ingresos</b>		<b>811,668</b>	<b>1,078,911</b>	<b>1,908,826</b>	<b>1,422,160</b>
Dividendos netos	2	787,546	1,004,884	1,899,616	1,418,041
Intereses sobre bonos	2	-	-	-	-
Intereses bancarios	2	1,287	237	2,275	238
Ingresos por pactos de recompra		-	-	-	-
Intereses por <i>swaps</i> de tipos de interés		-	-	-	-
Otros ingresos	9	22,835	73,790	6,935	3,881
<b>Gastos</b>		<b>2,386,080</b>	<b>2,490,607</b>	<b>1,194,043</b>	<b>1,500,420</b>
Comisiones de gestión	4	1,728,001	1,663,921	726,328	726,467
Comisiones de rentabilidad		152	396	78,525	147,680
Comisiones de administración	4	401,989	395,039	216,854	219,470
<i>Taxe d'abonnement</i>	5	49,468	46,620	21,367	20,819
Comisiones de distribución	4	25,699	17,158	18,940	18,133
Comisiones de intermediación u operación		92,706	235,688	80,183	284,822
Comisiones de recepción y transmisión de solicitudes	11	75,311	93,674	47,864	79,638
Intereses bancarios y gastos similares		1,365	1,216	515	1,449
Intereses abonados sobre <i>swaps</i>		-	-	-	-
Gastos sobre pactos de recompra		-	-	-	-
Otros gastos	10	11,389	36,895	3,467	1,942
<b>Ganancia/(pérdida) neta materializada de inversiones</b>		<b>-1,574,412</b>	<b>-1,411,696</b>	<b>714,783</b>	<b>-78,260</b>
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre títulos vendidos		14,628,552	5,948,241	-694,446	7,252,589
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre opciones		-	-	-	-
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre contratos de divisas a plazo		426,596	-405,658	1,681,659	-3,225,560
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre futuros financieros		-859,685	-207,390	163,700	-
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre <i>swaps</i>		-	-	-	-
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre cambio de divisas		21,573	17,110	16,961	6,640
<b>Ganancia/(pérdida) neta materializada</b>		<b>12,642,624</b>	<b>3,940,607</b>	<b>1,882,657</b>	<b>3,955,409</b>
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones y deudas derivadas de pactos de recompra inversa		3,580,693	3,782,596	21,382,607	-7,689,237
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre opciones		-	-	-	-
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre contratos de divisas a plazo		38,480	38,538	211,615	343,757
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre futuros financieros		237,719	-482,509	-246,281	-
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre <i>swaps</i>		-	-	-	-
<b>Resultado de las operaciones</b>		<b>16,499,516</b>	<b>7,279,232</b>	<b>23,230,598</b>	<b>-3,390,071</b>
Dividendos abonados	13	-218	-588	-578,725	-619,937
Suscripciones		38,495,741	47,799,849	23,920,395	35,304,170
Reembolsos		-66,638,843	-35,667,426	-31,419,091	-35,857,830
<b>Incremento/(disminución) del patrimonio neto</b>		<b>-11,643,804</b>	<b>19,411,067</b>	<b>15,153,177</b>	<b>-4,563,668</b>
<b>Revaloración del patrimonio neto consolidado</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Patrimonio neto al inicio del periodo (01/07/2017)</b>		<b>230,075,043</b>	<b>187,700,771</b>	<b>148,625,012</b>	<b>162,445,119</b>
<b>Patrimonio neto al cierre del ejercicio</b>		<b>218,431,239</b>	<b>207,111,838</b>	<b>163,778,189</b>	<b>157,881,451</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Equity Green Impact		Equity ASEAN		Equity Asia Concentrated		Equity Asia Ex Japan Concentrated	
31/12/2017 EUR	31/12/2016 EUR	31/12/2017 USD	31/12/2016 USD	31/12/2017 USD	31/12/2016 USD	20/12/2017 EUR	31/12/2016 EUR
<b>1,004,110</b>	-	<b>723,513</b>	<b>844,699</b>	<b>1,065,281</b>	<b>554,353</b>	<b>75,906</b>	<b>50,396</b>
1,004,110	-	719,165	842,710	1,051,478	551,035	63,009	50,289
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	4,345	890	13,803	3,318	14	107
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	3	1,099	-	-	12,883	-
<b>390,620</b>	-	<b>710,605</b>	<b>958,917</b>	<b>2,846,368</b>	<b>1,929,601</b>	<b>155,118</b>	<b>198,848</b>
279,572	-	392,907	428,839	1,372,934	936,598	81,071	89,024
81,032	-	-	501	544,469	1,562	-	-
8,851	-	164,943	177,877	416,509	284,928	23,845	26,184
12,398	-	9,916	10,792	38,301	27,233	2,360	2,696
8,671	-	2,126	2,444	3,216	3,563	-	-
-	-	140,713	338,464	396,798	675,715	47,384	79,972
-	-	-	-	74,041	-	-	-
96	-	-	-	100	2	458	665
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	307
<b>613,490</b>	-	<b>12,908</b>	<b>-114,218</b>	<b>-1,781,087</b>	<b>-1,375,248</b>	<b>-79,212</b>	<b>-148,452</b>
11	-	3,883,088	2,518,867	11,794,359	2,449,462	2,549,820	438,271
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	10,635	-6,525	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	3,645	-29,133	312,436	-147,021	-1,776	-10,090
<b>613,501</b>	-	<b>3,899,641</b>	<b>2,375,516</b>	<b>10,336,343</b>	<b>920,668</b>	<b>2,468,832</b>	<b>279,729</b>
380,338	-	2,125,057	-6,079,616	17,722,770	-1,743,800	-1,325,023	219,640
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	3,894	1,147	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
<b>993,839</b>	-	<b>6,024,698</b>	<b>-3,704,100</b>	<b>28,063,007</b>	<b>-821,985</b>	<b>1,143,809</b>	<b>499,369</b>
-	-	-904	-3,077	-	-	-	-
79,603,215	-	9,432,242	10,299,192	100,411,839	88,318,567	257,557	3,225,617
-806,800	-	-18,290,740	-13,846,951	-101,709,884	-60,311,213	-11,143,158	-2,380,525
<b>79,790,254</b>	-	<b>-2,834,704</b>	<b>-7,254,936</b>	<b>26,764,962</b>	<b>27,185,369</b>	<b>-9,741,792</b>	<b>1,344,461</b>
-	-	-	-	-	-	-	-
<b>107,660</b>	-	<b>76,092,373</b>	<b>80,969,062</b>	<b>149,571,875</b>	<b>85,134,985</b>	<b>9,741,792</b>	<b>9,103,541</b>
<b>79,897,914</b>	-	<b>73,257,669</b>	<b>73,714,126</b>	<b>176,336,837</b>	<b>112,320,354</b>	-	<b>10,448,002</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

	Nota	Equity Brazil		Equity Emerging Focus	
		17/11/2017 USD	31/12/2016 USD	31/12/2017 USD	31/12/2016 USD
<b>Ingresos</b>		<b>93,257</b>	<b>329,847</b>	<b>7,284,897</b>	<b>3,691,344</b>
Dividendos netos	2	92,226	320,050	7,230,122	3,292,148
Intereses sobre bonos	2	-	9,741	-	-
Intereses bancarios	2	1,031	56	19,752	12,446
Ingresos por pactos de recompra		-	-	-	-
Intereses por <i>swaps</i> de tipos de interés		-	-	-	-
Otros ingresos	9	-	-	35,023	386,750
<b>Gastos</b>		<b>244,496</b>	<b>292,624</b>	<b>8,613,796</b>	<b>5,664,345</b>
Comisiones de gestión	4	139,963	181,194	5,493,991	2,949,429
Comisiones de rentabilidad		2,352	508	164,705	5,349
Comisiones de administración	4	38,732	51,657	1,238,046	1,003,246
<i>Taxe d'abonnement</i>	5	3,835	4,712	148,868	84,133
Comisiones de distribución	4	2,132	1,918	17,279	7,742
Comisiones de intermediación u operación		40,337	44,284	1,260,667	1,151,336
Comisiones de recepción y transmisión de solicitudes	11	6,835	7,974	269,609	311,298
Intereses bancarios y gastos similares		35	377	3,120	4,170
Intereses abonados sobre <i>swaps</i>		-	-	-	-
Gastos sobre pactos de recompra		-	-	-	-
Otros gastos	10	10,275	-	17,511	147,642
<b>Ganancia/(pérdida) neta materializada de inversiones</b>		<b>-151,239</b>	<b>37,223</b>	<b>-1,328,899</b>	<b>-1,973,001</b>
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre títulos vendidos		2,184,069	650,901	15,832,008	399,128
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre opciones		-	-	-	-
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre contratos de divisas a plazo		-	-210,709	1,735,455	-1,205,447
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre futuros financieros		-	-	-	-
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre <i>swaps</i>		-	-	-	-
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre cambio de divisas		-2,385	-4,439	425,594	175,319
<b>Ganancia/(pérdida) neta materializada</b>		<b>2,030,445</b>	<b>472,976</b>	<b>16,664,158</b>	<b>-2,604,001</b>
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones y deudas derivadas de pactos de recompra inversa		497,392	2,016,379	105,216,605	-15,011,020
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre opciones		-	-	-	-
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre contratos de divisas a plazo		-	238,342	277,203	151,221
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre futuros financieros		-	-	-	-
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre <i>swaps</i>		-	-	-	-
<b>Resultado de las operaciones</b>		<b>2,527,837</b>	<b>2,727,697</b>	<b>122,157,966</b>	<b>-17,463,800</b>
Dividendos abonados	13	-3,375	-4,345	-11,951	-
Suscripciones		5,682,682	6,049,334	408,164,207	380,959,607
Reembolsos		-26,837,519	-9,295,346	-243,158,405	-213,503,573
<b>Incremento/(disminución) del patrimonio neto</b>		<b>-18,630,375</b>	<b>-522,660</b>	<b>287,151,817</b>	<b>149,992,234</b>
<b>Revaloración del patrimonio neto consolidado</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Patrimonio neto al inicio del periodo (01/07/2017)</b>		<b>18,630,375</b>	<b>19,876,720</b>	<b>763,365,498</b>	<b>338,498,803</b>
<b>Patrimonio neto al cierre del ejercicio</b>		<b>-</b>	<b>19,354,060</b>	<b>1,050,517,315</b>	<b>488,491,037</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Equity Emerging World		Equity Greater China		SBI FM Equity India		Equity India Infrastructure	
31/12/2017 USD	31/12/2016 USD	31/12/2017 USD	31/12/2016 USD	31/12/2017 USD	31/12/2016 USD	31/12/2017 USD	31/12/2016 USD
<b>46,679,443</b>	<b>9,360,175</b>	<b>2,780,432</b>	<b>1,939,005</b>	<b>2,917,110</b>	<b>1,936,627</b>	<b>252,174</b>	<b>208,033</b>
46,499,812	9,095,191	2,775,917	1,937,771	2,900,745	1,936,175	251,539	208,019
-	37,389	-	-	-	-	-	-
70,683	567	4,515	1,234	16,365	452	635	14
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
108,948	227,028	-	-	-	-	-	-
<b>7,681,421</b>	<b>7,376,724</b>	<b>3,913,567</b>	<b>3,782,070</b>	<b>7,009,626</b>	<b>3,741,878</b>	<b>1,290,933</b>	<b>478,448</b>
3,272,079	2,879,943	2,194,094	2,068,785	2,991,196	2,054,298	443,963	277,555
2,492	-	662	98,348	943,881	124,453	594,936	3,714
1,466,981	1,645,560	691,481	658,308	1,473,615	1,015,652	116,168	91,139
125,565	98,118	58,308	54,685	81,790	53,561	11,972	6,112
26,101	25,192	28,788	25,523	7,553	5,518	23,205	12,369
2,227,304	2,108,437	784,344	876,292	1,290,166	481,749	88,375	85,591
482,620	538,131	155,845	-	215,613	-	11,629	-
7,697	41,198	45	129	5,812	6,647	685	1,968
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
70,582	40,145	-	-	-	-	-	-
<b>38,998,022</b>	<b>1,983,451</b>	<b>-1,133,135</b>	<b>-1,843,065</b>	<b>-4,092,516</b>	<b>-1,805,251</b>	<b>-1,038,759</b>	<b>-270,415</b>
35,742,831	6,438,411	17,461,046	12,571,172	21,479,704	15,973,085	1,429,904	3,043,613
-	-	-	-	-	-	-	-
99,357	-181,781	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-169,785	-171,229	-53,951	-233,578	-198,126	-427,009	17,014	-46,929
<b>74,670,425</b>	<b>8,068,852</b>	<b>16,273,960</b>	<b>10,494,529</b>	<b>17,189,062</b>	<b>13,740,825</b>	<b>408,159</b>	<b>2,726,269</b>
171,938,992	22,685,861	27,834,135	2,751,178	85,889,233	-31,238,347	8,267,767	-3,111,217
-	-	-	-	-	-	-	-
11,831	19,040	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
<b>246,621,248</b>	<b>30,773,753</b>	<b>44,108,095</b>	<b>13,245,707</b>	<b>103,078,295</b>	<b>-17,497,522</b>	<b>8,675,926</b>	<b>-384,948</b>
-	-1,144	-1,588	-4,530	-532	-823	-	-
79,864,427	446,896,558	99,836,226	122,621,097	450,827,207	144,435,635	27,385,057	14,857,191
-148,285,707	-248,419,230	-115,038,985	-143,547,039	-266,974,445	-143,238,861	-23,756,729	-22,362,978
<b>178,199,968</b>	<b>229,249,937</b>	<b>28,903,748</b>	<b>-7,684,765</b>	<b>286,930,525</b>	<b>-16,301,571</b>	<b>12,304,254</b>	<b>-7,890,735</b>
-	-	-	-	-	-	-	-
<b>1,580,798,487</b>	<b>1,080,137,804</b>	<b>259,145,591</b>	<b>241,208,097</b>	<b>578,954,899</b>	<b>435,190,037</b>	<b>45,646,009</b>	<b>40,544,722</b>
<b>1,758,998,455</b>	<b>1,309,387,741</b>	<b>288,049,339</b>	<b>233,523,332</b>	<b>865,885,424</b>	<b>418,888,466</b>	<b>57,950,263</b>	<b>32,653,987</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

	Nota	SBI FM Equity India Select		Equity Korea	
		31/12/2017 USD	31/12/2016 USD	31/12/2017 USD	31/12/2016 USD
<b>Ingresos</b>		<b>248,960</b>	<b>357,002</b>	<b>115,008</b>	<b>32,907</b>
Dividendos netos	2	248,442	354,705	112,946	32,578
Intereses sobre bonos	2	-	-	-	-
Intereses bancarios	2	518	2,297	2,062	329
Ingresos por pactos de recompra		-	-	-	-
Intereses por <i>swaps</i> de tipos de interés		-	-	-	-
Otros ingresos	9	-	-	-	-
<b>Gastos</b>		<b>833,091</b>	<b>1,271,128</b>	<b>654,832</b>	<b>547,185</b>
Comisiones de gestión	4	337,038	396,436	192,367	184,945
Comisiones de rentabilidad		6	8,870	156	-
Comisiones de administración	4	126,882	155,221	69,214	67,021
<i>Taxe d'abonnement</i>	5	7,271	7,208	2,949	2,775
Comisiones de distribución	4	904	1,483	316	376
Comisiones de intermediación u operación		229,300	242,558	389,830	292,068
Comisiones de recepción y transmisión de solicitudes	11	-	-	-	-
Intereses bancarios y gastos similares		12	3,449	-	-
Intereses abonados sobre <i>swaps</i>		-	-	-	-
Gastos sobre pactos de recompra		-	-	-	-
Otros gastos	10	131,678	455,903	-	-
<b>Ganancia/(pérdida) neta materializada de inversiones</b>		<b>-584,131</b>	<b>-914,126</b>	<b>-539,824</b>	<b>-514,278</b>
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre títulos vendidos		2,615,493	6,777,054	3,354,724	733,180
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre opciones		-	-	-	-
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre contratos de divisas a plazo		-	-	-	-
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre futuros financieros		-	-	-	-
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre <i>swaps</i>		-	-	-	-
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre cambio de divisas		15,647	-80,873	-30,361	-76,977
<b>Ganancia/(pérdida) neta materializada</b>		<b>2,047,009</b>	<b>5,782,055</b>	<b>2,784,539</b>	<b>141,925</b>
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones y deudas derivadas de pactos de recompra inversa		5,792,895	-8,018,916	1,305,072	-491,244
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre opciones		-	-	-	-
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre contratos de divisas a plazo		-	-	-	-
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre futuros financieros		-	-	-	-
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre <i>swaps</i>		-	-	-	-
<b>Resultado de las operaciones</b>		<b>7,839,904</b>	<b>-2,236,861</b>	<b>4,089,611</b>	<b>-349,319</b>
Dividendos abonados	13	-	-	-1,493	-2,221
Suscripciones		4,305,148	5,067,283	36,742,808	19,231,341
Reembolsos		-3,769,193	-19,170,744	-37,444,715	-22,839,804
<b>Incremento/(disminución) del patrimonio neto</b>		<b>8,375,859</b>	<b>-16,340,322</b>	<b>3,386,211</b>	<b>-3,960,003</b>
<b>Revaloración del patrimonio neto consolidado</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Patrimonio neto al inicio del periodo (01/07/2017)</b>		<b>54,826,413</b>	<b>73,530,583</b>	<b>32,108,108</b>	<b>32,021,360</b>
<b>Patrimonio neto al cierre del ejercicio</b>		<b>63,202,272</b>	<b>57,190,261</b>	<b>35,494,319</b>	<b>28,061,357</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Equity Latin America		Equity MENA		Equity Thailand		Dynamic Multi Factors Euro Equity	
31/12/2017 USD	31/12/2016 USD	31/12/2017 USD	31/12/2016 USD	31/12/2017 USD	31/12/2016 USD	31/12/2017 EUR	31/12/2016 EUR
<b>2,140,006</b>	<b>2,364,272</b>	<b>110,480</b>	<b>139,385</b>	<b>536,696</b>	<b>721,083</b>	<b>564,613</b>	-
2,128,635	2,355,648	108,614	137,638	534,348	720,597	553,352	-
-	-	537	1,502	-	-	-	-
11,252	8,621	1,127	241	735	486	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
119	3	202	4	1,613	-	11,261	-
<b>2,242,047</b>	<b>2,395,550</b>	<b>734,651</b>	<b>752,809</b>	<b>617,406</b>	<b>739,366</b>	<b>1,008,290</b>	-
1,390,965	1,595,985	404,526	436,057	366,875	372,136	141,696	-
2,925	256	6,354	61	124	695	547,724	-
434,503	492,308	128,388	150,444	124,061	125,323	23,616	-
37,809	39,897	7,777	8,788	8,229	7,476	5,921	-
5,595	5,018	15,041	16,385	1,795	1,575	-	-
271,745	180,995	157,649	122,519	116,306	230,364	283,037	-
69,603	68,609	14,017	16,622	-	-	163	-
491	1,233	794	1,933	16	1,797	502	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
28,411	11,249	105	-	-	-	5,631	-
<b>-102,041</b>	<b>-31,278</b>	<b>-624,171</b>	<b>-613,424</b>	<b>-80,710</b>	<b>-18,283</b>	<b>-443,677</b>	-
6,512,678	-4,309,310	1,532,667	-2,096,121	2,779,316	1,314,494	-648,093	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	321,753	-368,379	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-47,495	-192,363	-45,465	-26,637	-10,034	-9,690	-64	-
<b>6,363,142</b>	<b>-4,532,951</b>	<b>1,184,784</b>	<b>-3,104,561</b>	<b>2,688,572</b>	<b>1,286,521</b>	<b>-1,091,834</b>	-
15,476,784	13,388,172	-1,042,220	6,004,522	7,092,041	372,753	223,144	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-119,414	45,339	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
<b>21,839,926</b>	<b>8,855,221</b>	<b>23,150</b>	<b>2,945,300</b>	<b>9,780,613</b>	<b>1,659,274</b>	<b>-868,690</b>	-
-151,227	-167,281	-4	-3,951	-5,932	-3,066	-	-
61,908,074	40,791,147	4,594,742	8,767,102	18,490,386	30,632,973	239,820,599	-
-80,761,202	-79,258,547	-9,335,718	-10,586,644	-19,454,684	-32,708,420	-	-
<b>2,835,571</b>	<b>-29,779,460</b>	<b>-4,717,830</b>	<b>1,121,807</b>	<b>8,810,383</b>	<b>-419,239</b>	<b>238,951,909</b>	-
-	-	-	-	-	-	-	-
<b>177,956,482</b>	<b>221,932,310</b>	<b>59,630,898</b>	<b>70,529,264</b>	<b>53,685,809</b>	<b>51,243,601</b>	-	-
<b>180,792,053</b>	<b>192,152,850</b>	<b>54,913,068</b>	<b>71,651,071</b>	<b>62,496,192</b>	<b>50,824,362</b>	<b>238,951,909</b>	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

		Nota Dynamic Multi Factors Europe Equity		Dynamic Multi Factors Global Equity	
		31/12/2017 EUR	31/12/2016 EUR	31/12/2017 USD	31/12/2016 USD
<b>Ingresos</b>		<b>236,482</b>	-	<b>39,229</b>	-
Dividendos netos	2	234,318	-	39,162	-
Intereses sobre bonos	2	-	-	-	-
Intereses bancarios	2	-	-	67	-
Ingresos por pactos de recompra		-	-	-	-
Intereses por <i>swaps</i> de tipos de interés		-	-	-	-
Otros ingresos	9	2,164	-	-	-
<b>Gastos</b>		<b>243,779</b>	-	<b>21,870</b>	-
Comisiones de gestión	4	51,051	-	7,242	-
Comisiones de rentabilidad		-	-	-	-
Comisiones de administración	4	8,508	-	1,207	-
<i>Taxe d'abonnement</i>	5	1,976	-	397	-
Comisiones de distribución	4	-	-	-	-
Comisiones de intermediación u operación		171,350	-	10,953	-
Comisiones de recepción y transmisión de solicitudes	11	6,440	-	2,039	-
Intereses bancarios y gastos similares		3,372	-	32	-
Intereses abonados sobre <i>swaps</i>		-	-	-	-
Gastos sobre pactos de recompra		-	-	-	-
Otros gastos	10	1,082	-	-	-
<b>Ganancia/(pérdida) neta materializada de inversiones</b>		<b>-7,297</b>	-	<b>17,359</b>	-
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre títulos vendidos		-211,999	-	4,452	-
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre opciones		-	-	-	-
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre contratos de divisas a plazo		-	-	-	-
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre futuros financieros		-	-	2,803	-
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre <i>swaps</i>		-	-	-	-
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre cambio de divisas		4,612	-	27,114	-
<b>Ganancia/(pérdida) neta materializada</b>		<b>-214,684</b>	-	<b>51,728</b>	-
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones y deudas derivadas de pactos de recompra inversa		147,357	-	454,918	-
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre opciones		-	-	-	-
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre contratos de divisas a plazo		-	-	-	-
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre futuros financieros		-	-	1,931	-
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre <i>swaps</i>		-	-	-	-
<b>Resultado de las operaciones</b>		<b>-67,327</b>	-	<b>508,577</b>	-
Dividendos abonados	13	-	-	-	-
Suscripciones		80,001,000	-	15,534,754	-
Reembolsos		-	-	-	-
<b>Incremento/(disminución) del patrimonio neto</b>		<b>79,933,673</b>	-	<b>16,043,331</b>	-
<b>Revaloración del patrimonio neto consolidado</b>		-	-	-	-
<b>Patrimonio neto al inicio del periodo (01/07/2017)</b>		-	-	-	-
<b>Patrimonio neto al cierre del ejercicio</b>		<b>79,933,673</b>	-	<b>16,043,331</b>	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.



Equity Emerging Conservative		Equity Euro Risk Parity		Equity Europe Risk Parity		Equity Europe Conservative	
31/12/2017 USD	31/12/2016 USD	31/12/2017 EUR	31/12/2016 EUR	31/12/2017 EUR	31/12/2016 EUR	31/12/2017 EUR	31/12/2016 EUR
<b>880,604</b>	<b>507,139</b>	<b>3,584,517</b>	<b>5,830,734</b>	<b>352,787</b>	-	<b>5,217,117</b>	<b>5,300,106</b>
866,927	504,872	3,228,541	2,528,448	349,861	-	4,174,665	3,917,047
-	-	-	-	-	-	-	-
8,224	1,624	225	164	17	-	-	1,572
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
5,453	643	355,751	3,302,122	2,909	-	1,042,452	1,381,487
<b>757,953</b>	<b>677,206</b>	<b>2,250,657</b>	<b>1,806,647</b>	<b>255,664</b>	-	<b>4,928,082</b>	<b>4,232,802</b>
439,146	318,668	781,020	687,742	53,708	-	2,375,769	2,049,629
13	92	424,622	140,995	-	-	921,758	470,533
180,420	133,354	312,408	275,073	21,483	-	777,162	822,271
10,741	6,819	32,396	31,503	2,418	-	80,571	63,328
6,550	5,701	-	-	-	-	42,403	28,253
79,457	163,113	327,994	251,690	169,123	-	420,145	464,226
11,228	48,139	175,920	227,886	6,957	-	252,142	228,583
81	997	19,763	14,210	520	-	5,892	22,044
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
30,317	323	176,534	177,548	1,455	-	52,240	83,935
<b>122,651</b>	<b>-170,067</b>	<b>1,333,860</b>	<b>4,024,087</b>	<b>97,123</b>	-	<b>289,035</b>	<b>1,067,304</b>
1,240,871	1,683,423	7,599,503	-5,026,942	-32,309	-	11,999,685	8,799,555
-	-	-	-	-	-	-	-
705,701	-1,240,274	-	-	-	-	-420,796	625,947
-39,499	164,747	537,020	819,280	-2,206	-	950,880	255,500
-	-	-	-	-	-	-	-
-15,378	-31,059	-3,787	4,320	-1,077	-	-87,524	-153,759
<b>2,014,346</b>	<b>406,770</b>	<b>9,466,596</b>	<b>-179,255</b>	<b>61,531</b>	-	<b>12,731,280</b>	<b>10,594,547</b>
8,481,173	-2,925,988	7,753,413	50,017,445	-246,329	-	-5,167,612	25,250,275
-	-	-	-	-	-	-	-
156,169	125,017	-	-	-	-	118,909	120,327
37,178	-82,975	-23,130	-195,580	-885	-	-338,711	45,615
-	-	-	-	-	-	-	-
<b>10,688,866</b>	<b>-2,477,176</b>	<b>17,196,879</b>	<b>49,642,610</b>	<b>-185,683</b>	-	<b>7,343,866</b>	<b>36,010,764</b>
-	-	-1,800,013	-	-	-	-428,490	-50,719
12,057,572	7,615,037	205,116,634	90,256,773	98,000,000	-	117,348,580	192,621,571
-4,444,181	-2,575,494	-139,611,346	-213,758,011	-	-	-134,612,309	-285,657,074
<b>18,302,257</b>	<b>2,562,367</b>	<b>80,902,154</b>	<b>-73,858,628</b>	<b>97,814,317</b>	-	<b>-10,348,353</b>	<b>-57,075,458</b>
-	-	-	-	-	-	-	-
<b>73,738,030</b>	<b>59,770,275</b>	<b>605,401,743</b>	<b>562,124,996</b>	-	-	<b>759,562,226</b>	<b>551,769,560</b>
<b>92,040,287</b>	<b>62,332,642</b>	<b>686,303,897</b>	<b>488,266,368</b>	<b>97,814,317</b>	-	<b>749,213,873</b>	<b>494,694,102</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

	Nota	Equity Global Conservative		Convertible Credit	
		31/12/2017 USD	31/12/2016 USD	31/12/2017 EUR	31/12/2016 EUR
<b>Ingresos</b>		<b>1,683,184</b>	<b>1,383,827</b>	<b>482,252</b>	<b>895,638</b>
Dividendos netos	2	1,655,016	1,350,099	-	-
Intereses sobre bonos	2	-	-	460,573	873,113
Intereses bancarios	2	847	4,301	-	-
Ingresos por pactos de recompra		-	-	-	-
Intereses por <i>swaps</i> de tipos de interés		-	-	-	-
Otros ingresos	9	27,321	29,427	21,679	22,525
<b>Gastos</b>		<b>1,188,593</b>	<b>958,166</b>	<b>434,723</b>	<b>514,611</b>
Comisiones de gestión	4	671,462	444,683	211,699	268,823
Comisiones de rentabilidad		-	13	2,347	-
Comisiones de administración	4	310,837	255,825	115,577	144,885
<i>Taxe d'abonnement</i>	5	23,124	18,030	7,022	9,916
Comisiones de distribución	4	7,189	6,286	-	-
Comisiones de intermediación u operación		104,542	146,324	17,657	14,210
Comisiones de recepción y transmisión de solicitudes	11	54,566	63,960	68,363	62,164
Intereses bancarios y gastos similares		3,212	8,331	1,215	3,352
Intereses abonados sobre <i>swaps</i>		-	-	-	-
Gastos sobre pactos de recompra		-	-	-	-
Otros gastos	10	13,661	14,714	10,843	11,261
<b>Ganancia/(pérdida) neta materializada de inversiones</b>		<b>494,591</b>	<b>425,661</b>	<b>47,529</b>	<b>381,027</b>
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre títulos vendidos		1,503,801	984,286	740,333	-1,647,088
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre opciones		-	-	-97,724	-110,334
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre contratos de divisas a plazo		8,928	-301,077	-	-
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre futuros financieros		496,229	17,876	-110,855	-29,130
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre <i>swaps</i>		-	-	-	-
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre cambio de divisas		70,806	-20,262	-	-213
<b>Ganancia/(pérdida) neta materializada</b>		<b>2,574,355</b>	<b>1,106,484</b>	<b>579,283</b>	<b>-1,405,738</b>
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones y deudas derivadas de pactos de recompra inversa		11,022,573	3,430,351	-1,118,222	3,941,394
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre opciones		-	-	78,438	314,708
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre contratos de divisas a plazo		3,266	85,428	-	-
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre futuros financieros		-76,707	29,127	-52,470	15,570
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre <i>swaps</i>		-	-	-	-
<b>Resultado de las operaciones</b>		<b>13,523,487</b>	<b>4,651,390</b>	<b>-512,971</b>	<b>2,865,934</b>
Dividendos abonados	13	-	-	-	-
Suscripciones		14,066,313	93,656,950	18,428,530	40,908,090
Reembolsos		-26,841,128	-24,428,928	-46,058,632	-43,075,825
<b>Incremento/(disminución) del patrimonio neto</b>		<b>748,672</b>	<b>73,879,412</b>	<b>-28,143,073</b>	<b>698,199</b>
<b>Revaloración del patrimonio neto consolidado</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Patrimonio neto al inicio del periodo (01/07/2017)</b>		<b>225,308,821</b>	<b>144,847,020</b>	<b>121,832,668</b>	<b>125,870,197</b>
<b>Patrimonio neto al cierre del ejercicio</b>		<b>226,057,493</b>	<b>218,726,432</b>	<b>93,689,595</b>	<b>126,568,396</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Convertible Europe		Convertible Global		Bond Euro Aggregate		Bond Euro Corporate	
31/12/2017 EUR	31/12/2016 EUR	31/12/2017 EUR	31/12/2016 EUR	31/12/2017 EUR	31/12/2016 EUR	31/12/2017 EUR	31/12/2016 EUR
<b>4,476,257</b>	<b>5,027,893</b>	<b>1,492,549</b>	<b>814,876</b>	<b>1,923,299</b>	<b>3,837,785</b>	<b>12,692,932</b>	<b>12,115,444</b>
-	-	77,953	41,947	27,760	-	27,760	-
3,961,366	4,616,160	1,369,352	734,834	1,768,376	3,242,594	12,212,783	10,757,068
14,719	4,682	13,260	1,914	10,438	16,130	3,245	2,755
-	-	-	-	17,147	154,410	91,948	124,752
-	-	-	-	55,847	220,282	346,196	1,087,803
500,172	407,051	31,984	36,181	43,731	204,369	11,000	143,066
<b>5,945,313</b>	<b>4,973,244</b>	<b>2,228,671</b>	<b>1,391,923</b>	<b>1,816,378</b>	<b>1,787,190</b>	<b>5,360,628</b>	<b>3,895,043</b>
2,366,320	2,937,190	1,413,216	852,809	489,736	729,568	2,272,933	1,946,314
1,822,752	-	27	-	550,581	-	1,386,465	124,195
843,450	1,064,211	443,041	266,511	142,415	286,706	638,966	602,347
57,237	74,811	51,276	40,013	19,836	31,636	81,643	73,724
19,445	31,719	2,849	2,631	5,517	9,503	3,592	2,654
136,872	73,305	54,204	43,053	488,487	380,126	60,370	47,453
428,127	577,832	239,574	164,764	-	13,171	714,695	683,975
21,028	10,650	8,492	4,055	16,842	58,160	21,531	23,736
-	-	-	-	81,073	165,444	177,835	387,128
-	-	-	-	-	10,693	-	3,517
250,082	203,526	15,992	18,087	21,891	102,183	2,598	-
<b>-1,469,056</b>	<b>54,649</b>	<b>-736,122</b>	<b>-577,047</b>	<b>106,921</b>	<b>2,050,595</b>	<b>7,332,304</b>	<b>8,220,401</b>
942,915	-11,532,643	2,731,693	1,694,366	934,627	5,954,075	6,544,964	10,697,372
-829,186	-3,374,215	-778,289	-824,738	2,292,818	1,227,912	237,000	-
17,595,943	3,140,383	18,299,529	-3,764,718	591,128	-1,384,999	1,866,670	-4,151,490
-1,169,085	-365,380	-64,962	-11,236	-263,450	490,059	356,704	3,587,841
-	-	-	-	-599,607	172,389	-859,934	-40,468
940,121	566,156	102,367	419,459	-240,103	454,087	-269,600	617,826
<b>16,011,652</b>	<b>-11,511,050</b>	<b>19,554,216</b>	<b>-3,063,914</b>	<b>2,822,334</b>	<b>8,964,118</b>	<b>15,208,108</b>	<b>18,931,482</b>
-15,932,377	51,467,674	-8,036,744	8,566,154	1,815,785	-9,170,942	10,760,348	-6,513,877
1,520,785	5,400,653	352,498	226,794	-40,843	278,550	-64,027	-90,100
-11,804,976	-12,861,011	-10,122,321	644,173	-27,205	-391,628	29,453	795,696
-373,370	-94,235	-234,730	2,110	-771,200	2,280,862	-194,759	-1,658,402
-	-	-	-	764,678	788,047	714,060	821,524
<b>-10,578,286</b>	<b>32,402,031</b>	<b>1,512,919</b>	<b>6,375,317</b>	<b>4,563,549</b>	<b>2,749,007</b>	<b>26,453,183</b>	<b>12,286,323</b>
-288,992	-500,175	-	-	-441,877	-591,102	-3,080,774	-4,621,905
257,634,011	133,025,879	81,099,633	130,004,044	64,218,831	46,095,962	222,337,521	246,216,662
-328,827,998	-255,547,808	-70,258,524	-26,663,062	-48,880,729	-140,645,688	-128,339,729	-188,738,301
<b>-82,061,265</b>	<b>-90,620,073</b>	<b>12,354,028</b>	<b>109,716,299</b>	<b>19,459,774</b>	<b>-92,391,821</b>	<b>117,370,201</b>	<b>65,142,779</b>
-	-	-	-	-	-	-	-
<b>783,546,247</b>	<b>920,059,183</b>	<b>315,935,061</b>	<b>125,948,073</b>	<b>163,117,122</b>	<b>424,883,147</b>	<b>1,053,963,157</b>	<b>849,883,461</b>
<b>701,484,982</b>	<b>829,439,110</b>	<b>328,289,089</b>	<b>235,664,372</b>	<b>182,576,896</b>	<b>332,491,326</b>	<b>1,171,333,358</b>	<b>915,026,240</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

	Nota	Bond Euro Corporate Short Term		Bond Euro Government	
		31/12/2017 EUR	31/12/2016 EUR	31/12/2017 EUR	31/12/2016 EUR
<b>Ingresos</b>		<b>2,837,352</b>	<b>3,474,229</b>	<b>3,412,213</b>	<b>4,261,009</b>
Dividendos netos	2	-	-	-	-
Intereses sobre bonos	2	2,728,789	3,139,880	3,077,678	4,043,525
Intereses bancarios	2	299	2,182	1,339	2,699
Ingresos por pactos de recompra		1,612	10,608	118,580	56,020
Intereses por <i>swaps</i> de tipos de interés		106,652	271,146	21,389	-
Otros ingresos	9	-	50,413	193,227	158,765
<b>Gastos</b>		<b>633,094</b>	<b>387,611</b>	<b>1,281,253</b>	<b>1,382,536</b>
Comisiones de gestión	4	179,885	77,060	594,925	740,825
Comisiones de rentabilidad		155,109	97	99,765	24,975
Comisiones de administración	4	90,706	75,606	253,325	321,948
<i>Taxe d'abonnement</i>	5	14,155	13,564	26,147	34,382
Comisiones de distribución	4	879	324	2,375	1,425
Comisiones de intermediación u operación		22,377	21,716	29,271	36,805
Comisiones de recepción y transmisión de solicitudes	11	125,718	63,416	31,545	77,197
Intereses bancarios y gastos similares		7,507	12,263	10,082	8,808
Intereses abonados sobre <i>swaps</i>		36,758	123,565	136,626	56,783
Gastos sobre pactos de recompra		-	-	-	-
Otros gastos	10	-	-	97,192	79,388
<b>Ganancia/(pérdida) neta materializada de inversiones</b>		<b>2,204,258</b>	<b>3,086,618</b>	<b>2,130,960</b>	<b>2,878,473</b>
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre títulos vendidos		234,993	-342,979	951,646	5,740,966
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre opciones		36,566	-280	-122,930	-319,797
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre contratos de divisas a plazo		208,458	-278,279	12,091	243,617
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre futuros financieros		-336,289	635,715	852,697	2,582,103
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre <i>swaps</i>		-246,163	-134,096	-99,940	-
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre cambio de divisas		-60,960	28,088	-24,668	60,117
<b>Ganancia/(pérdida) neta materializada</b>		<b>2,040,863</b>	<b>2,994,787</b>	<b>3,699,856</b>	<b>11,185,479</b>
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones y deudas derivadas de pactos de recompra inversa		95,037	-29,783	2,748,599	-18,676,309
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre opciones		8,278	-17,000	-	33,740
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre contratos de divisas a plazo		114,212	65,150	-	-707,285
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre futuros financieros		-19,310	-189,242	-2,157,221	481,765
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre <i>swaps</i>		142,505	283,628	-46,380	745,628
<b>Resultado de las operaciones</b>		<b>2,381,585</b>	<b>3,107,540</b>	<b>4,244,854</b>	<b>-6,936,982</b>
Dividendos abonados	13	-560,982	-	-256,025	-266,732
Suscripciones		200,545,483	192,301,286	58,613,065	64,048,031
Reembolsos		-106,218,630	-170,498,945	-111,479,913	-84,562,760
<b>Incremento/(disminución) del patrimonio neto</b>		<b>96,147,456</b>	<b>24,909,881</b>	<b>-48,878,019</b>	<b>-27,718,443</b>
<b>Revaloración del patrimonio neto consolidado</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Patrimonio neto al inicio del periodo (01/07/2017)</b>		<b>198,287,538</b>	<b>272,192,683</b>	<b>303,809,663</b>	<b>368,269,691</b>
<b>Patrimonio neto al cierre del ejercicio</b>		<b>294,434,994</b>	<b>297,102,564</b>	<b>254,931,644</b>	<b>340,551,248</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Bond Euro Inflation		Bond Euro High Yield		Bond Euro High Yield Short Term		Bond Total Hybrid	
31/12/2017 EUR	31/12/2016 EUR	31/12/2017 EUR	31/12/2016 EUR	31/12/2017 EUR	31/12/2016 EUR	31/12/2017 EUR	31/12/2016 EUR
<b>2,441,815</b>	<b>2,139,185</b>	<b>21,702,159</b>	<b>27,029,524</b>	<b>10,251,929</b>	<b>5,557,763</b>	<b>5,701,261</b>	<b>587,023</b>
-	-	-	-	-	-	-	-
1,756,399	1,438,136	21,326,772	25,939,227	9,207,731	5,013,561	5,676,332	587,017
1,237	793	10,548	5,471	9,261	2,612	1,336	-
383,499	268,648	-	-	-	-	-	-
205,245	240,641	364,839	1,084,819	1,034,931	541,581	23,243	-
95,435	190,967	-	7	6	9	350	6
<b>1,574,042</b>	<b>1,461,553</b>	<b>5,618,614</b>	<b>5,985,711</b>	<b>3,288,776</b>	<b>1,446,765</b>	<b>1,531,350</b>	<b>87,818</b>
558,733	499,902	3,508,968	3,850,103	2,404,484	914,460	1,040,250	61,083
98,930	480,319	44,185	4	-	-	-	-
239,653	218,781	1,322,607	1,516,129	567,211	350,875	188,239	13,256
26,467	28,619	97,678	122,572	99,096	32,108	39,536	1,293
6,009	6,747	21,788	14,615	76,881	19,029	3,385	-
43,612	48,014	25,707	28,941	11,533	10,275	23,418	4,705
998	18,179	321,669	278,474	67,125	67,036	233,806	6,946
17,691	13,070	38,373	171,311	37,168	4,690	2,716	535
534,025	-	237,639	3,562	25,278	48,292	-	-
-	52,443	-	-	-	-	-	-
47,924	95,479	-	-	-	-	-	-
<b>867,773</b>	<b>677,632</b>	<b>16,083,545</b>	<b>21,043,813</b>	<b>6,963,153</b>	<b>4,110,998</b>	<b>4,169,911</b>	<b>499,205</b>
3,675,242	2,924,986	5,246,699	1,896,231	-1,157,803	-1,510,140	325,924	249,011
-805,922	-219,711	-	-	-	-	-	-
-	194,832	-961,674	11,513,774	1,178,546	-461,456	2,304,397	-347,091
-5,562,088	5,954,236	-56,820	-	-27,230	-	7,228	90,778
-67,363	-1,499,534	-56,878	2,803,346	-	-391,174	-275,986	-
-9,531	69,225	935,958	-2,343,653	-108,698	-784,764	-463,546	-14,422
<b>-1,901,889</b>	<b>8,101,666</b>	<b>21,190,830</b>	<b>34,913,511</b>	<b>6,847,968</b>	<b>963,464</b>	<b>6,067,928</b>	<b>477,481</b>
10,335,510	-1,719,969	-2,728,606	28,389,000	-3,768,408	3,502,236	2,786,360	989,843
167,300	33,530	-	-	-	-	46,712	-
-	-727,672	1,324,998	-7,771,966	157,001	-45,106	532,115	-13,088
-1,568,685	214,950	123,760	-	-59,450	-	-48,637	-15,048
180,982	4,451,061	896,186	-799,915	-474,341	479,057	239,886	-
<b>7,213,218</b>	<b>10,353,566</b>	<b>20,807,168</b>	<b>54,730,630</b>	<b>2,702,770</b>	<b>4,899,651</b>	<b>9,624,364</b>	<b>1,439,188</b>
-68,573	-3,453	-8,723,615	-12,063,598	-1,174,480	-1,332,071	-8	-4
90,771,702	56,074,610	227,415,769	398,350,399	92,298,098	83,081,344	143,398,173	8,370,199
-93,421,499	-40,059,739	-394,967,016	-393,200,211	-95,255,177	-64,387,229	-35,654,433	-
<b>4,494,848</b>	<b>26,364,984</b>	<b>-155,467,694</b>	<b>47,817,220</b>	<b>-1,428,789</b>	<b>22,261,695</b>	<b>117,368,096</b>	<b>9,809,383</b>
-	-	-	-	-	-	-	-
<b>245,570,414</b>	<b>216,703,252</b>	<b>1,177,413,523</b>	<b>1,215,550,566</b>	<b>506,088,347</b>	<b>232,726,828</b>	<b>193,605,124</b>	<b>20,212,796</b>
<b>250,065,262</b>	<b>243,068,236</b>	<b>1,021,945,829</b>	<b>1,263,367,786</b>	<b>504,659,558</b>	<b>254,988,523</b>	<b>310,973,220</b>	<b>30,022,179</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

	Nota	Bond Europe		Bond Global	
		31/12/2017 EUR	31/12/2016 EUR	31/12/2017 USD	31/12/2016 USD
<b>Ingresos</b>		<b>1,511,698</b>	<b>2,116,820</b>	<b>5,621,069</b>	<b>4,244,656</b>
Dividendos netos	2	-	-	-	-
Intereses sobre bonos	2	1,441,812	2,054,229	5,520,316	4,226,758
Intereses bancarios	2	5,349	503	24,362	6,520
Ingresos por pactos de recompra		64,482	61,950	68,205	10,462
Intereses por <i>swaps</i> de tipos de interés		22	134	8,123	916
Otros ingresos	9	33	4	63	-
<b>Gastos</b>		<b>859,446</b>	<b>846,066</b>	<b>2,958,485</b>	<b>1,586,349</b>
Comisiones de gestión	4	356,280	484,856	999,009	897,665
Comisiones de rentabilidad		246,974	21,916	1,089,766	12,874
Comisiones de administración	4	134,762	185,062	431,017	417,250
<i>Taxe d'abonnement</i>	5	20,934	28,101	41,203	37,978
Comisiones de distribución	4	7,091	9,780	20,553	21,396
Comisiones de intermediación u operación		20,458	21,092	114,568	89,838
Comisiones de recepción y transmisión de solicitudes	11	22,650	48,485	75,738	13,862
Intereses bancarios y gastos similares		9,414	7,511	30,084	10,896
Intereses abonados sobre <i>swaps</i>		40,883	39,263	131,749	83,084
Gastos sobre pactos de recompra		-	-	24,659	1,506
Otros gastos	10	-	-	139	-
<b>Ganancia/(pérdida) neta materializada de inversiones</b>		<b>652,252</b>	<b>1,270,754</b>	<b>2,662,584</b>	<b>2,658,307</b>
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre títulos vendidos		951,939	798,373	4,459,117	306,899
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre opciones		79,645	170,814	362,719	1,886,912
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre contratos de divisas a plazo		1,035,657	-1,007,229	380,151	1,398,382
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre futuros financieros		-119,030	483,204	518,744	-1,946,868
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre <i>swaps</i>		-	-	78,248	-
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre cambio de divisas		164,979	530,427	-353,333	-700,667
<b>Ganancia/(pérdida) neta materializada</b>		<b>2,765,442</b>	<b>2,246,343</b>	<b>8,108,230</b>	<b>3,602,965</b>
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones y deudas derivadas de pactos de recompra inversa		115,492	-4,406,500	5,552,484	-20,775,715
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre opciones		59,369	328,349	155,378	997,412
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre contratos de divisas a plazo		-195,123	-700,063	1,122,587	-6,042,702
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre futuros financieros		-266,362	366,154	-868,616	-1,322,397
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre <i>swaps</i>		20,062	72,182	37,594	204,980
<b>Resultado de las operaciones</b>		<b>2,498,880</b>	<b>-2,093,535</b>	<b>14,107,657</b>	<b>-23,335,457</b>
Dividendos abonados	13	-484,787	-950,166	-553,408	-877,893
Suscripciones		37,589,390	17,354,306	203,504,050	32,686,679
Reembolsos		-32,439,212	-25,953,258	-184,755,017	-59,040,019
<b>Incremento/(disminución) del patrimonio neto</b>		<b>7,164,271</b>	<b>-11,642,653</b>	<b>32,303,282</b>	<b>-50,566,690</b>
<b>Revaloración del patrimonio neto consolidado</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Patrimonio neto al inicio del periodo (01/07/2017)</b>		<b>94,991,584</b>	<b>126,978,735</b>	<b>274,695,968</b>	<b>311,033,564</b>
<b>Patrimonio neto al cierre del ejercicio</b>		<b>102,155,855</b>	<b>115,336,082</b>	<b>306,999,250</b>	<b>260,466,874</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Bond Global Aggregate		Bond Global Corporate		Bond Global High Yield		Bond Global Inflation	
31/12/2017 USD	31/12/2016 USD	31/12/2017 USD	31/12/2016 USD	31/12/2017 USD	31/12/2016 USD	31/12/2017 EUR	31/12/2016 EUR
<b>114,890,523</b>	<b>109,092,497</b>	<b>7,676,555</b>	<b>9,670,050</b>	<b>4,874,410</b>	<b>2,040,848</b>	<b>2,884,581</b>	<b>2,475,404</b>
-	-	-	-	-	-	-	-
99,529,472	102,027,568	7,561,753	8,917,965	4,854,197	1,750,441	1,970,636	2,139,639
448,959	215,363	36,932	20,088	20,208	21,597	15,047	4,468
2,874,485	1,107,370	59,081	81,042	-	-	606,372	219,952
12,036,353	5,742,181	18,789	650,955	-	268,785	204,816	-
1,254	15	-	-	5	25	87,710	111,345
<b>78,499,600</b>	<b>57,465,818</b>	<b>2,477,601</b>	<b>2,724,067</b>	<b>903,352</b>	<b>233,464</b>	<b>2,373,214</b>	<b>4,106,711</b>
20,389,168	24,839,137	678,065	648,034	562,363	157,658	725,912	772,205
21,248,627	3,584,209	40,461	1,562	190,623	3,700	422,603	1,979,534
8,960,068	10,815,046	562,823	631,891	102,991	33,196	385,882	438,942
1,001,858	1,195,437	43,354	44,835	18,701	4,796	42,475	46,759
1,271,970	1,722,429	12,784	8,849	3,604	111	4,371	6,289
850,420	996,383	54,848	60,582	22,685	13,530	147,780	119,854
2,711,829	4,792,899	210,310	353,261	-	-	10,368	316,797
544,330	260,394	42,812	25,061	2,385	20,459	30,736	11,431
20,490,806	9,259,884	815,990	949,986	-	-	558,685	359,230
1,027,460	-	16,154	-	-	-	-	-
3,064	-	-	6	-	14	44,402	55,670
<b>36,390,923</b>	<b>51,626,679</b>	<b>5,198,954</b>	<b>6,945,983</b>	<b>3,971,058</b>	<b>1,807,384</b>	<b>511,367</b>	<b>-1,631,307</b>
76,493,750	-120,195,733	8,636,722	-3,115,817	4,879,649	15,095	-491,501	4,047,179
-1,603,699	-32,428,678	-227,850	-228,903	-	-	-1,316,519	-438,423
83,099,460	-22,511,547	-1,569,017	-2,442,317	998,864	-230,774	8,546,198	-22,162,564
27,040,023	74,231,008	-490,338	1,713,893	-	-	-10,969,305	19,309,639
29,980,798	21,344,248	-1,376,549	870,072	-	-861,668	-284,498	-
-18,144,701	-113,747,793	-223,959	-5,600,585	178,104	206,694	-101,076	5,598,854
<b>233,256,554</b>	<b>-141,681,816</b>	<b>9,947,963</b>	<b>-1,857,674</b>	<b>10,027,675</b>	<b>936,731</b>	<b>-4,105,334</b>	<b>4,723,378</b>
151,432,774	-352,881,447	10,987,836	-20,484,266	-1,947,098	1,409,855	15,964,748	-1,760,508
-6,813,846	80,421,847	-	284,980	-	-	262,200	58,682
10,785,759	166,962,549	1,431,212	5,283,863	247,995	32	-2,911,886	3,408,322
-17,045,690	13,576,456	10,553	353,644	-	-	-892,831	2,532,336
-29,188,795	-34,770,419	1,445,958	-1,407,883	-	849,829	-315,254	3,313,917
<b>342,426,756</b>	<b>-268,372,830</b>	<b>23,823,522</b>	<b>-17,827,336</b>	<b>8,328,572</b>	<b>3,196,447</b>	<b>8,001,643</b>	<b>12,276,127</b>
-30,292,935	-38,085,803	-715,648	-480,563	-1,017,839	-24,074	-6,966	-
1,311,468,268	1,113,736,057	85,503,729	267,195,334	21,640,662	78,877,156	79,611,753	490,046,840
-1,302,706,681	-1,799,253,002	-74,126,481	-171,731,450	-50,076,954	-45,354,156	-169,427,405	-210,432,325
<b>320,895,408</b>	<b>-991,975,578</b>	<b>34,485,122</b>	<b>77,155,985</b>	<b>-21,125,559</b>	<b>36,695,373</b>	<b>-81,820,975</b>	<b>291,890,642</b>
-	-	-	-	-	-	-	-
<b>5,916,275,054</b>	<b>7,571,057,279</b>	<b>474,748,743</b>	<b>430,190,299</b>	<b>153,189,014</b>	<b>45,183,234</b>	<b>409,379,611</b>	<b>269,686,498</b>
<b>6,237,170,462</b>	<b>6,579,081,701</b>	<b>509,233,865</b>	<b>507,346,284</b>	<b>132,063,455</b>	<b>81,878,607</b>	<b>327,558,636</b>	<b>561,577,140</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

	Nota	Bond Global Total Return		Bond US Aggregate	
		31/12/2017 EUR	31/12/2016 EUR	05/10/2017 USD	31/12/2016 USD
<b>Ingresos</b>		<b>6,879,568</b>	<b>12,416</b>	<b>963,076</b>	<b>2,155,535</b>
Dividendos netos	2	6,879,568	12,416	-	-
Intereses sobre bonos	2	-	-	948,126	2,139,570
Intereses bancarios	2	-	-	14,950	15,965
Ingresos por pactos de recompra		-	-	-	-
Intereses por <i>swaps</i> de tipos de interés		-	-	-	-
Otros ingresos	9	-	-	-	-
<b>Gastos</b>		<b>993,561</b>	<b>3,861</b>	<b>132,796</b>	<b>243,079</b>
Comisiones de gestión	4	701,796	1,453	28,359	83,446
Comisiones de rentabilidad		184,926	1,839	2,621	23,148
Comisiones de administración	4	41,585	108	30,938	75,188
<i>Taxe d'abonnement</i>	5	53,564	83	3,271	7,755
Comisiones de distribución	4	10,721	-	-	-
Comisiones de intermediación u operación		-	378	17,246	37,888
Comisiones de recepción y transmisión de solicitudes	11	-	-	-	-
Intereses bancarios y gastos similares		969	-	455	8,012
Intereses abonados sobre <i>swaps</i>		-	-	49,900	7,633
Gastos sobre pactos de recompra		-	-	-	-
Otros gastos	10	-	-	6	9
<b>Ganancia/(pérdida) neta materializada de inversiones</b>		<b>5,886,007</b>	<b>8,555</b>	<b>830,280</b>	<b>1,912,456</b>
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre títulos vendidos		-196	-1,690	2,203,562	118,288
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre opciones		-	-	5	-
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre contratos de divisas a plazo		-	-	360,309	-1,496,889
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre futuros financieros		-	-	32,915	306,662
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre <i>swaps</i>		-	-	-163,816	-130,061
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre cambio de divisas		-	-	-17	431
<b>Ganancia/(pérdida) neta materializada</b>		<b>5,885,811</b>	<b>6,865</b>	<b>3,263,238</b>	<b>710,887</b>
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones y deudas derivadas de pactos de recompra inversa		-8,229,408	-11,178	-1,568,246	-3,751,677
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre opciones		-	-	-	-
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre contratos de divisas a plazo		-	-	-38,802	25,453
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre futuros financieros		-	-	-44,933	-472
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre <i>swaps</i>		-	-	236,333	44,275
<b>Resultado de las operaciones</b>		<b>-2,343,597</b>	<b>-4,313</b>	<b>1,847,590</b>	<b>-2,971,534</b>
Dividendos abonados	13	-563,792	-	-32,842	-42,550
Suscripciones		314,015,986	176,695	245,095	25,494,293
Reembolsos		-2,861,508	-80,555	-111,432,320	-30,022,163
<b>Incremento/(disminución) del patrimonio neto</b>		<b>308,247,089</b>	<b>91,827</b>	<b>-109,372,477</b>	<b>-7,541,954</b>
<b>Revaloración del patrimonio neto consolidado</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Patrimonio neto al inicio del periodo (01/07/2017)</b>		<b>1,454,166</b>	<b>213,707</b>	<b>109,372,477</b>	<b>139,920,104</b>
<b>Patrimonio neto al cierre del ejercicio</b>		<b>309,701,255</b>	<b>305,534</b>	<b>-</b>	<b>132,378,150</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.



Bond US Corporate		US Aggregate		Sterling Strategic Bond		Bond Asian Local Debt	
31/12/2017 USD	31/12/2016 USD	31/12/2017 USD	31/12/2016 USD	26/07/2017 GBP	31/12/2016 GBP	31/12/2017 USD	31/12/2016 USD
<b>14,576,297</b>	<b>6,417,795</b>	<b>7,172,337</b>	<b>4,952,482</b>	<b>11,012</b>	<b>82,306</b>	<b>3,134,166</b>	<b>967,106</b>
-	-	-	-	-	-	-	-
14,494,931	6,322,010	7,028,400	4,928,509	9,804	80,730	3,122,059	962,671
81,366	15,779	77,172	23,973	1,157	1,322	12,107	4,435
-	-	-	-	51	250	-	-
-	80,006	49,400	-	-	-	-	-
-	-	17,365	-	-	4	-	-
<b>2,726,961</b>	<b>1,159,571</b>	<b>2,405,956</b>	<b>2,160,750</b>	<b>4,872,290</b>	<b>41,420</b>	<b>211,854</b>	<b>729,018</b>
1,317,681	488,598	1,437,178	1,284,183	2,037	14,139	27,402	37,077
252,177	421,922	257,676	105,254	-	-	201	22
456,980	186,341	409,050	521,999	371	2,571	130,880	136,482
40,158	21,704	64,884	63,671	-	262	5,774	6,125
124	126	59,248	71,371	-	-	2,389	1,940
78,695	40,611	74,804	58,310	16,036	20,727	42,633	463,227
-	-	-	-	2,800	3,470	-	-
3,410	264	5,407	10,650	1,046	167	2,575	1,151
577,736	-	97,703	45,233	-	-	-	-
-	-	-	-	-	84	-	-
-	5	6	79	4,850,000	-	-	82,994
<b>11,849,336</b>	<b>5,258,224</b>	<b>4,766,381</b>	<b>2,791,732</b>	<b>-4,861,278</b>	<b>40,886</b>	<b>2,922,312</b>	<b>238,088</b>
6,830,837	1,828,118	1,117,055	1,630,539	121,969	233,255	3,405,753	-3,170,686
-	-	-	-	-4,978	-21,821	-	-
7,890,813	-5,020,168	4,371,751	-7,649,361	-2,403	-146,980	1,395,151	-1,985,298
751,983	3,683,365	52,009	1,361,493	31,871	58,568	-531,736	-370,990
1,663,750	-862,146	1,206,247	108,372	-	-	-	-
22,053	-15,986	-140,348	11,092	4,357	25,476	-25,898	-370,149
<b>29,008,772</b>	<b>4,871,407</b>	<b>11,373,095</b>	<b>-1,746,133</b>	<b>-4,710,462</b>	<b>189,384</b>	<b>7,165,582</b>	<b>-5,659,035</b>
5,110,226	-12,842,125	58,051	-10,005,785	-106,558	-282,644	-1,514,952	-3,328,199
-	-	-	-	4,143	52,943	-	-
1,164,652	851,351	625,490	677,137	-20,172	124,428	523,073	-16,687
-172,460	896,081	108,408	-274,960	-21,657	48,496	-3,985	284,195
-1,739,919	902,616	-815,961	-138,998	-	-	-	-
<b>33,371,271</b>	<b>-5,320,670</b>	<b>11,349,083</b>	<b>-11,488,739</b>	<b>-4,854,706</b>	<b>132,607</b>	<b>6,169,718</b>	<b>-8,719,726</b>
-15,929	-	-466,658	-345,115	-	-	-5,740	-4,894
206,931,100	363,052,352	196,448,600	66,607,884	-	-	3,855,792	77,939,611
-214,258,610	-158,377,242	-132,023,052	-82,911,784	-332,694	-	-94,831,374	-104,742,607
<b>26,027,832</b>	<b>199,354,440</b>	<b>75,307,973</b>	<b>-28,137,754</b>	<b>-5,187,400</b>	<b>132,607</b>	<b>-84,811,604</b>	<b>-35,527,616</b>
-	-	-	-	-	-	-	-
<b>789,261,282</b>	<b>283,574,435</b>	<b>356,703,126</b>	<b>348,176,430</b>	<b>5,187,400</b>	<b>5,024,376</b>	<b>163,016,636</b>	<b>117,029,317</b>
<b>815,289,114</b>	<b>482,928,875</b>	<b>432,011,099</b>	<b>320,038,676</b>	<b>-</b>	<b>5,156,983</b>	<b>78,205,032</b>	<b>81,501,701</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

		Nota Income Partners China Aggregate Bond		Bond Global Emerging Blended	
		31/12/2017 CNH*	31/12/2016 USD	31/12/2017 EUR	31/12/2016 EUR
<b>Ingresos</b>		<b>412,696</b>	<b>68,929</b>	<b>35,288,886</b>	<b>13,018,071</b>
Dividendos netos	2	-	-	-	-
Intereses sobre bonos	2	401,576	67,649	35,193,246	13,011,754
Intereses bancarios	2	11,120	-	42,730	3,290
Ingresos por pactos de recompra		-	-	-	-
Intereses por <i>swaps</i> de tipos de interés		-	-	52,484	3,027
Otros ingresos	9	-	1,280	426	-
<b>Gastos</b>		<b>274,715</b>	<b>32,314</b>	<b>13,365,480</b>	<b>3,348,871</b>
Comisiones de gestión	4	110,686	19,884	7,724,147	1,092,697
Comisiones de rentabilidad		92,244	434	895,268	1,167,968
Comisiones de administración	4	34,165	6,574	2,390,430	504,002
<i>Taxe d'abonnement</i>	5	5,398	849	408,229	61,891
Comisiones de distribución	4	1,182	167	96,741	-
Comisiones de intermediación u operación		30,952	4,395	42,545	15,971
Comisiones de recepción y transmisión de solicitudes	11	-	-	906,494	361,267
Intereses bancarios y gastos similares		90	11	616,075	136,279
Intereses abonados sobre <i>swaps</i>		-	-	285,199	8,794
Gastos sobre pactos de recompra		-	-	352	-
Otros gastos	10	-	-	-	2
<b>Ganancia/(pérdida) neta materializada de inversiones</b>		<b>137,981</b>	<b>36,615</b>	<b>21,923,406</b>	<b>9,669,200</b>
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre títulos vendidos		-1,036,199	-223,902	-14,052,774	2,278,233
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre opciones		-	-	-	-
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre contratos de divisas a plazo		433,092	-97,049	7,854,428	-13,397,604
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre futuros financieros		-	-	-952,043	-73,316
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre <i>swaps</i>		-	-	-81,045	70,092
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre cambio de divisas		-27,725	-100	4,839,842	4,931,566
<b>Ganancia/(pérdida) neta materializada</b>		<b>-492,851</b>	<b>-284,436</b>	<b>19,531,814</b>	<b>3,478,171</b>
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones y deudas derivadas de pactos de recompra inversa		933,685	26,039	-10,390,248	6,760,807
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre opciones		-	-	-	-
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre contratos de divisas a plazo		-53,931	-34,486	8,853,208	-1,883,922
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre futuros financieros		-	-	-25,549	292,231
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre <i>swaps</i>		-	-	-1,130,065	-1,411,806
<b>Resultado de las operaciones</b>		<b>386,903</b>	<b>-292,883</b>	<b>16,839,160</b>	<b>7,235,481</b>
Dividendos abonados	13	-107,468	-16,390	-6,472,671	-
Suscripciones		1,976,162	261,465	1,162,785,172	285,312,550
Reembolsos		-3,042,421	-1,688,352	-94,724,097	-72,146,885
<b>Incremento/(disminución) del patrimonio neto</b>		<b>-786,824</b>	<b>-1,736,160</b>	<b>1,078,427,564</b>	<b>220,401,146</b>
<b>Revaloración del patrimonio neto consolidado</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Patrimonio neto al inicio del periodo (01/07/2017)</b>		<b>25,450,139</b>	<b>5,397,228</b>	<b>1,331,022,216</b>	<b>393,055,132</b>
<b>Patrimonio neto al cierre del ejercicio</b>		<b>24,663,315</b>	<b>3,661,068</b>	<b>2,409,449,780</b>	<b>613,456,278</b>

\* El 3 de julio de 2017, este subfondo ha cambiado su moneda base de contabilidad del USD al RMB (CNH).

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Bond Global Emerging Corporate		Bond Global Emerging Hard Currency		Bond Global Emerging Local Currency		BFT Optimal Income	
31/12/2017 USD	31/12/2016 USD	31/12/2017 EUR	31/12/2016 EUR	31/12/2017 USD	31/12/2016 USD	31/12/2017 EUR	31/12/2016 EUR
<b>10,377,661</b>	<b>7,267,812</b>	<b>29,038,805</b>	<b>15,936,974</b>	<b>18,843,438</b>	<b>10,088,244</b>	<b>537,174</b>	<b>582,498</b>
-	-	-	-	-	-	82,942	59,556
10,356,987	7,259,660	29,013,863	15,930,487	17,210,496	8,583,838	454,212	468,765
13,596	8,080	10,044	1,618	58,398	13,554	20	288
-	64	625	4,867	-	-	-	-
7,078	-	14,273	-	1,525,089	1,490,852	-	53,889
-	8	-	2	49,455	-	-	-
<b>1,322,712</b>	<b>948,663</b>	<b>6,990,741</b>	<b>4,170,197</b>	<b>3,987,630</b>	<b>2,853,398</b>	<b>199,260</b>	<b>148,894</b>
480,235	316,083	3,455,486	2,132,640	1,387,794	686,828	115,341	92,879
78,646	8,307	1,217,695	602,550	1,073	76,546	-	23
434,028	294,063	1,461,400	832,855	615,449	344,021	23,036	18,576
25,993	17,535	91,378	59,130	39,983	30,587	2,717	2,105
9,176	5,872	354	197	12,282	12,970	103	-
18,365	16,359	20,241	15,505	42,866	48,831	29,817	34,698
187,347	147,357	553,127	266,145	149,068	177,581	-	-
15,533	5,048	94,507	70,335	64,924	5,962	2,478	613
73,389	138,039	96,553	190,840	1,674,191	1,470,072	25,768	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
<b>9,054,949</b>	<b>6,319,149</b>	<b>22,048,064</b>	<b>11,766,777</b>	<b>14,855,808</b>	<b>7,234,846</b>	<b>337,914</b>	<b>433,604</b>
2,641,638	1,881	3,025,875	8,083,493	1,109,394	-9,328,680	140,763	-32,562
-	-	-	-	-	-	25,604	67,984
906,821	-1,001,511	23,869,794	-20,713,910	3,689,105	-5,272,396	43,579	49,946
41,793	-421,812	-1,355,306	-1,573,473	-310,691	176,377	-273,433	-763,431
-	-363,277	-	-726,211	-	-	-98,808	-177,759
-702,020	-1,257,751	11,673,763	14,368,237	1,544,547	-23,458	10,350	-5,207
<b>11,943,181</b>	<b>3,276,679</b>	<b>59,262,190</b>	<b>11,204,913</b>	<b>20,888,163</b>	<b>-7,213,311</b>	<b>185,969</b>	<b>-427,425</b>
7,199,015	-3,525,823	-15,085,595	8,263,436	3,119,226	-10,798,847	417,191	1,111,206
-	-	-	-	-	-	-21,312	-
879,891	1,021,546	-11,323,361	-19,343,570	-1,221,029	2,617,217	-6,908	-45,894
119,935	24,375	39,027	191,902	-20,868	238,451	126,626	-118,768
-228,011	-93,502	-302,484	12,405	-672,615	-573,919	-32,602	152,703
<b>19,914,011</b>	<b>703,275</b>	<b>32,589,777</b>	<b>329,086</b>	<b>22,092,877</b>	<b>-15,730,409</b>	<b>668,964</b>	<b>671,822</b>
-312,339	-198,096	-1,496,813	-645,767	-527,696	-549,635	-	-
94,144,493	75,676,394	470,254,629	419,152,450	361,343,006	218,212,458	14,012,006	24,227,350
-72,628,117	-44,847,812	-581,544,663	-243,163,967	-415,429,761	-143,270,714	-7,359,730	-1,531,983
<b>41,118,048</b>	<b>31,333,761</b>	<b>-80,197,070</b>	<b>175,671,802</b>	<b>-32,521,574</b>	<b>58,661,700</b>	<b>7,321,240</b>	<b>23,367,189</b>
-	-	-	-	-	-	-	-
<b>380,158,272</b>	<b>240,852,304</b>	<b>1,180,288,862</b>	<b>492,010,458</b>	<b>588,921,643</b>	<b>240,979,690</b>	<b>42,498,395</b>	<b>16,630,657</b>
<b>421,276,320</b>	<b>272,186,065</b>	<b>1,100,091,792</b>	<b>667,682,260</b>	<b>556,400,069</b>	<b>299,641,390</b>	<b>49,819,635</b>	<b>39,997,846</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

	Nota	Multi Asset Conservative		Global Perspectives	
		31/12/2017 EUR	31/12/2016 EUR	31/12/2017 EUR	31/12/2016 EUR
<b>Ingresos</b>		<b>2,252,301</b>	<b>1,059,366</b>	<b>4,357,416</b>	<b>10,368,276</b>
Dividendos netos	2	172,609	1,033,303	563,913	10,368,276
Intereses sobre bonos	2	2,063,226	-	3,694,699	-
Intereses bancarios	2	11,082	6,753	46,332	-
Ingresos por pactos de recompra		-	-	-	-
Intereses por <i>swaps</i> de tipos de interés		-	-	45,113	-
Otros ingresos	9	5,384	19,310	7,359	-
<b>Gastos</b>		<b>2,794,562</b>	<b>386,870</b>	<b>5,777,872</b>	<b>5,281,465</b>
Comisiones de gestión	4	1,981,509	329,879	4,278,856	4,717,619
Comisiones de rentabilidad		13,083	2,797	112,339	43,836
Comisiones de administración	4	325,370	24,336	581,625	213,964
<i>Taxe d'abonnement</i>	5	78,790	17,126	131,514	171,208
Comisiones de distribución	4	22,387	4,737	79,875	131,072
Comisiones de intermediación u operación		70,806	828	153,020	1,201
Comisiones de recepción y transmisión de solicitudes	11	140,649	-	248,881	-
Intereses bancarios y gastos similares		159,276	7,167	143,076	2,565
Intereses abonados sobre <i>swaps</i>		-	-	45,113	-
Gastos sobre pactos de recompra		-	-	-	-
Otros gastos	10	2,692	-	3,573	-
<b>Ganancia/(pérdida) neta materializada de inversiones</b>		<b>-542,261</b>	<b>672,496</b>	<b>-1,420,456</b>	<b>5,086,811</b>
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre títulos vendidos		278,053	23,391	-1,430,613	-5,024,400
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre opciones		-60,280	-	41,324	-
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre contratos de divisas a plazo		-1,654,738	-2,939,830	6,633,026	27,653
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre futuros financieros		741,660	-	12,173,502	-
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre <i>swaps</i>		-	-	-5,168	-
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre cambio de divisas		300,413	2	-1,424,486	-247
<b>Ganancia/(pérdida) neta materializada</b>		<b>-937,153</b>	<b>-2,243,941</b>	<b>14,567,129</b>	<b>89,817</b>
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones y deudas derivadas de pactos de recompra inversa		3,361,106	36,438	5,873,882	1,194,039
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre opciones		-	-	329,485	-
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre contratos de divisas a plazo		-14,254	-355,031	-2,205,104	-59,396
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre futuros financieros		-402,223	-	1,090,009	-
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre <i>swaps</i>		-	-	-	-
<b>Resultado de las operaciones</b>		<b>2,007,476</b>	<b>-2,562,534</b>	<b>19,655,401</b>	<b>1,224,460</b>
Dividendos abonados	13	-993,450	-16,659	-136,803	-517,293
Suscripciones		204,366,346	74,511,521	18,868,118	22,161,975
Reembolsos		-12,045,104	-1,365,564	-54,977,989	-106,682,771
<b>Incremento/(disminución) del patrimonio neto</b>		<b>193,335,268</b>	<b>70,566,764</b>	<b>-16,591,273</b>	<b>-83,813,629</b>
<b>Revaloración del patrimonio neto consolidado</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Patrimonio neto al inicio del periodo (01/07/2017)</b>		<b>261,626,765</b>	<b>49,820,696</b>	<b>590,876,479</b>	<b>752,620,990</b>
<b>Patrimonio neto al cierre del ejercicio</b>		<b>454,962,033</b>	<b>120,387,460</b>	<b>574,285,206</b>	<b>668,807,361</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Target Coupon		Protect 90		Protect 90 USD		Absolute Volatility Arbitrage	
31/12/2017 EUR	31/12/2016 EUR	31/12/2017 EUR	31/12/2016 EUR	31/12/2017 USD	31/12/2016 USD	31/12/2017 EUR	31/12/2016 EUR
<b>3,820,687</b>	<b>18,680</b>	<b>5,357</b>	-	<b>157</b>	-	<b>16,601</b>	<b>5,524</b>
3,820,687	18,680	-	-	-	-	1,436	593
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	95	-	154	-	9,672	1,539
-	-	-	-	-	-	-	1,558
-	-	-	-	-	-	5,158	-
-	-	5,262	-	3	-	335	1,834
<b>565,124</b>	<b>13,133</b>	<b>1,422,480</b>	<b>115,888</b>	<b>39,101</b>	-	<b>205,312</b>	<b>184,293</b>
503,934	11,452	1,054,482	83,575	27,907	-	27,799	32,922
-	-	-	-	-	-	6,729	817
30,366	625	258,828	20,663	6,850	-	26,166	37,240
28,114	976	40,160	3,482	724	-	3,911	5,241
848	2	-	-	-	-	1,108	858
-	-	62,753	5,804	3,085	-	92,460	64,339
-	-	-	657	-	-	-	1,807
1,862	78	6,257	1,707	535	-	6,993	5,074
-	-	-	-	-	-	5,176	-
-	-	-	-	-	-	22,640	34,306
-	-	-	-	-	-	12,330	1,689
<b>3,255,563</b>	<b>5,547</b>	<b>-1,417,123</b>	<b>-115,888</b>	<b>-38,944</b>	-	<b>-188,711</b>	<b>-178,769</b>
-9,668	-120	-26,001	62,544	89,690	-	-12,794	-101,220
-	-	-44,519	-	-1,076	-	1,087,852	738,181
-	-	-	-	-161,544	-	162,507	-125,897
-	-	33,723	-270,117	-6,239	-	-792,574	9,319
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-30,705	5,677	47,216	-	-104,332	136,864
<b>3,245,895</b>	<b>5,427</b>	<b>-1,484,625</b>	<b>-317,784</b>	<b>-70,897</b>	-	<b>151,948</b>	<b>478,478</b>
-913,806	51,723	2,613,680	281,549	166,732	-	-18,018	26,037
-	-	-346	-	-9	-	138,130	35,628
-	-	-	-	11,377	-	-108,550	-33,086
-	-	-213,403	9,051	-4,465	-	30,160	47,679
-	-	-	-	-	-	62	-
<b>2,332,089</b>	<b>57,150</b>	<b>915,306</b>	<b>-27,184</b>	<b>102,738</b>	-	<b>193,732</b>	<b>554,736</b>
-3,957,370	-130,745	-	-	-	-	-	-
98,865,489	5,744,052	373,624,459	23,288,374	-	-	6,955,490	841,536
-3,437,489	-48,668	-20,864,821	-5,258,862	-	-	-14,548,388	-5,548,455
<b>93,802,719</b>	<b>5,621,789</b>	<b>353,674,944</b>	<b>18,002,328</b>	<b>102,738</b>	-	<b>-7,399,166</b>	<b>-4,152,183</b>
-	-	-	-	-	-	-	-
<b>46,589,805</b>	<b>102,119</b>	<b>26,548,367</b>	<b>5,001,054</b>	<b>5,030,756</b>	-	<b>47,336,073</b>	<b>65,106,716</b>
<b>140,392,524</b>	<b>5,723,908</b>	<b>380,223,311</b>	<b>23,003,382</b>	<b>5,133,494</b>	-	<b>39,936,907</b>	<b>60,954,533</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

	Nota	Absolute Volatility Arbitrage Plus		Absolute Volatility Euro Equities	
		15/11/2017 EUR	31/12/2016 EUR	31/12/2017 EUR	31/12/2016 EUR
<b>Ingresos</b>		<b>6,769</b>	<b>1,635</b>	<b>37</b>	<b>4,855,926</b>
Dividendos netos	2	-	-	-	-
Intereses sobre bonos	2	-	414	-	-
Intereses bancarios	2	4,276	850	-	108
Ingresos por pactos de recompra		1,479	-	-	71,566
Intereses por <i>swaps</i> de tipos de interés		1,014	371	-	-
Otros ingresos	9	-	-	37	4,784,252
<b>Gastos</b>		<b>68,932</b>	<b>211,849</b>	<b>10,010,844</b>	<b>19,864,849</b>
Comisiones de gestión	4	25,064	112,508	6,777,082	11,689,745
Comisiones de rentabilidad		13,251	-	-	311,217
Comisiones de administración	4	4,363	16,606	1,222,815	2,184,601
<i>Taxe d'abonnement</i>	5	524	814	134,622	278,879
Comisiones de distribución	4	474	476	39,804	78,052
Comisiones de intermediación u operación		16,093	33,888	1,395,651	2,330,859
Comisiones de recepción y transmisión de solicitudes	11	1,144	33,023	-	1,982,679
Intereses bancarios y gastos similares		1,557	4,702	47,944	53,574
Intereses abonados sobre <i>swaps</i>		1,040	376	-	-
Gastos sobre pactos de recompra		1,711	9,456	47,930	948,281
Otros gastos	10	3,711	-	344,996	6,962
<b>Ganancia/(pérdida) neta materializada de inversiones</b>		<b>-62,163</b>	<b>-210,214</b>	<b>-10,010,807</b>	<b>-15,008,923</b>
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre títulos vendidos		-23,254	30,264	-989,850	-219,124
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre opciones		355,814	879,568	45,385,458	-84,748,750
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre contratos de divisas a plazo		77,675	-278,946	284,028	616,654
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre futuros financieros		-202,166	-77,527	4,744,829	44,287,191
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre <i>swaps</i>		-	-	-	-
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre cambio de divisas		-13,955	-528	-9,934	-1,922
<b>Ganancia/(pérdida) neta materializada</b>		<b>131,951</b>	<b>342,617</b>	<b>39,403,724</b>	<b>-55,074,874</b>
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones y deudas derivadas de pactos de recompra inversa		5,417	53,670	512,655	356,955
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre opciones		13,455	4,693	-150,056,645	-21,865,534
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre contratos de divisas a plazo		-91,828	150,446	10,607	-128,858
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre futuros financieros		4,355	130,492	-22,352,030	-31,762,280
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre <i>swaps</i>		10	26	-	-
<b>Resultado de las operaciones</b>		<b>63,360</b>	<b>681,944</b>	<b>-132,481,689</b>	<b>-108,474,591</b>
Dividendos abonados	13	-	-	-	-
Suscripciones		2,813,504	4,678,920	314,618,127	1,498,849,573
Reembolsos		-12,714,051	-44,527,950	-914,308,077	-774,953,138
<b>Incremento/(disminución) del patrimonio neto</b>		<b>-9,837,187</b>	<b>-39,167,086</b>	<b>-732,171,639</b>	<b>615,421,844</b>
<b>Revaloración del patrimonio neto consolidado</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Patrimonio neto al inicio del periodo (01/07/2017)</b>		<b>9,837,187</b>	<b>52,976,843</b>	<b>1,835,847,428</b>	<b>2,399,764,472</b>
<b>Patrimonio neto al cierre del ejercicio</b>		<b>-</b>	<b>13,809,757</b>	<b>1,103,675,789</b>	<b>3,015,186,316</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Absolute Volatility World Equities		BFT Absolute Global Dividend		Credit Unconstrained		Global Macro Bonds & Currencies	
31/12/2017 USD	31/12/2016 USD	13/10/2017 EUR	31/12/2016 EUR	31/12/2017 EUR	31/12/2016 EUR	31/12/2017 EUR	31/12/2016 EUR
<b>600,031</b>	<b>1,305,312</b>	<b>3</b>	-	<b>975,253</b>	-	<b>2,323,853</b>	<b>2,817,263</b>
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	927,343	-	1,910,668	2,738,656
94,649	43,337	3	-	2,255	-	23,671	3,282
449,850	1,261,975	-	-	-	-	83,673	24,550
55,487	-	-	-	45,655	-	305,833	8,500
45	-	-	-	-	-	8	42,275
<b>4,524,613</b>	<b>8,056,135</b>	<b>141,004</b>	<b>154,555</b>	<b>622,181</b>	-	<b>2,083,597</b>	<b>2,034,329</b>
2,889,160	5,066,917	45,431	87,644	85,902	-	471,231	605,180
-	409,645	60,377	9,797	194,802	-	152,243	464,487
491,781	853,283	6,834	13,227	24,063	-	141,885	183,720
56,824	89,818	716	1,401	3,900	-	19,545	26,103
16,529	24,427	139	195	-	-	8,821	16,501
759,192	758,512	4,489	4,906	18,885	-	195,876	38,631
4,996	761,717	-	-	48,098	-	-	72,258
77,271	70,890	3,328	6,018	6,648	-	27,262	20,051
55,094	-	-	-	239,872	-	1,048,056	597,850
-	-	19,690	31,363	-	-	18,678	9,548
173,766	20,926	-	4	11	-	-	-
<b>-3,924,582</b>	<b>-6,750,823</b>	<b>-141,001</b>	<b>-154,555</b>	<b>353,072</b>	-	<b>240,256</b>	<b>782,934</b>
24,956,722	-5,085,229	2,410	1,462	-141,623	-	1,169,343	1,908,333
-66,898,039	-46,435,055	-	-	-50,124	-	-805,384	217,090
-19,699,552	-51,153,674	-	-	686,621	-	1,196,977	121,712
-14,168,712	-53,710,463	1,796,850	91,330	10,585	-	-1,685,728	-1,669,859
-	-	-	-	464,679	-	-1,884,871	649,641
-2,915,525	-7,803,991	-112	-50,734	140,213	-	1,634,441	-440,493
<b>-82,649,688</b>	<b>-170,939,235</b>	<b>1,658,147</b>	<b>-112,497</b>	<b>1,463,423</b>	-	<b>-134,966</b>	<b>1,569,358</b>
-9,273,740	-3,660,680	-3,040	157	472,345	-	21,305	-265,244
35,760,654	34,513,566	-	-	-	-	-170,688	1,160,685
24,244,458	51,747,549	-	-	-151,595	-	-496,563	878,375
-4,445,315	-10,164,325	-1,327,600	1,806,835	-92,460	-	274,741	2,512,477
40	-	-	-	-330,576	-	1,710,999	-1,547,896
<b>-36,363,591</b>	<b>-98,503,125</b>	<b>327,507</b>	<b>1,694,495</b>	<b>1,361,137</b>	-	<b>1,204,828</b>	<b>4,307,755</b>
-	-	-	-	-	-	-102,571	-107,712
216,029,330	893,686,044	168,101	1,006,797	11,977,062	-	11,100,429	16,593,222
-421,983,842	-892,812,967	-23,733,373	-8,499,067	-104,481	-	-22,538,036	-31,658,222
<b>-242,318,103</b>	<b>-97,630,048</b>	<b>-23,237,765</b>	<b>-5,797,775</b>	<b>13,233,718</b>	-	<b>-10,335,350</b>	<b>-10,864,957</b>
-	-	-	-	-	-	-	-
<b>746,611,338</b>	<b>1,136,191,655</b>	<b>23,237,765</b>	<b>29,570,873</b>	<b>50,154,945</b>	-	<b>123,123,407</b>	<b>153,535,521</b>
<b>504,293,235</b>	<b>1,038,561,607</b>	-	<b>23,773,098</b>	<b>63,388,663</b>	-	<b>112,788,057</b>	<b>142,670,564</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

		Nota Global Macro Bonds & Currencies Low Vol		Global Macro Forex	
		31/12/2017 EUR	31/12/2016 EUR	31/12/2017 EUR	31/12/2016 EUR
<b>Ingresos</b>		<b>1,223,156</b>	<b>1,300,575</b>	<b>964,915</b>	<b>42,267</b>
Dividendos netos	2	-	-	-	-
Intereses sobre bonos	2	1,171,959	1,247,882	872,532	409
Intereses bancarios	2	13,905	1,201	13,200	3,410
Ingresos por pactos de recompra		37,288	14,770	78,974	38,448
Intereses por <i>swaps</i> de tipos de interés		-	36,722	-	-
Otros ingresos	9	4	-	209	-
<b>Gastos</b>		<b>610,958</b>	<b>304,961</b>	<b>1,727,421</b>	<b>1,127,139</b>
Comisiones de gestión	4	41,611	48,745	825,468	348,529
Comisiones de rentabilidad		3,588	67	30,444	302,556
Comisiones de administración	4	65,493	80,202	349,412	188,516
<i>Taxe d'abonnement</i>	5	7,331	8,908	32,260	20,124
Comisiones de distribución	4	194	498	1,908	2,142
Comisiones de intermediación u operación		69,765	63,593	29,886	45,789
Comisiones de recepción y transmisión de solicitudes	11	-	-	208,260	166,193
Intereses bancarios y gastos similares		19,597	12,435	194,730	53,233
Intereses abonados sobre <i>swaps</i>		369,717	90,513	-	-
Gastos sobre pactos de recompra		33,662	-	55,037	57
Otros gastos	10	-	-	16	-
<b>Ganancia/(pérdida) neta materializada de inversiones</b>		<b>612,198</b>	<b>995,614</b>	<b>-762,506</b>	<b>-1,084,872</b>
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre títulos vendidos		-151,418	-521,686	-9,290,890	1,798,873
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre opciones		-211,872	-325,398	-472,560	953,266
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre contratos de divisas a plazo		2,284,305	-2,939,411	7,205,428	-3,169,132
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre futuros financieros		-416,664	2,023,657	-	-
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre <i>swaps</i>		414,334	97,630	-	-
Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre cambio de divisas		321,147	1,948,888	877,657	3,504,024
<b>Ganancia/(pérdida) neta materializada</b>		<b>2,852,030</b>	<b>1,279,294</b>	<b>-2,442,871</b>	<b>2,002,159</b>
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones y deudas derivadas de pactos de recompra inversa		-1,523,076	-24,323	2,527,167	331,687
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre opciones		-43,589	-204,729	-	291,377
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre contratos de divisas a plazo		-590,285	-1,803,356	-2,498,922	-956,080
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre futuros financieros		-80,056	461,822	-	-
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre <i>swaps</i>		-325,411	13,247	-	-
<b>Resultado de las operaciones</b>		<b>289,613</b>	<b>-278,045</b>	<b>-2,414,626</b>	<b>1,669,143</b>
Dividendos abonados	13	-4,285	-3,501	-	-
Suscripciones		14,467,081	7,689,018	135,664,818	321,655,400
Reembolsos		-18,103,402	-26,714,628	-68,177,708	-71,966,344
<b>Incremento/(disminución) del patrimonio neto</b>		<b>-3,350,993</b>	<b>-19,307,156</b>	<b>65,072,484</b>	<b>251,358,199</b>
<b>Revaloración del patrimonio neto consolidado</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Patrimonio neto al inicio del periodo (01/07/2017)</b>		<b>107,311,511</b>	<b>131,921,572</b>	<b>528,759,855</b>	<b>234,360,550</b>
<b>Patrimonio neto al cierre del ejercicio</b>		<b>103,960,518</b>	<b>112,614,416</b>	<b>593,832,339</b>	<b>485,718,749</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.



Cash EUR		Cash USD		Consolidado	
31/12/2017 EUR	31/12/2016 EUR	31/12/2017 USD	31/12/2016 USD	31/12/2017 EUR	31/12/2016 EUR
<b>378,995</b>	<b>524,688</b>	<b>8,242,514</b>	<b>3,353,955</b>	<b>416,787,111</b>	<b>346,941,581</b>
-	-	-	-	101,513,812	72,036,435
-	27,803	5,109,849	2,320,458	288,689,614	244,763,505
4,813	17,803	557,251	113,378	1,681,141	629,363
-	-	-	40,997	4,360,177	3,425,176
374,178	479,078	2,499,790	879,120	16,698,015	12,667,762
4	4	75,624	2	3,844,352	13,419,340
<b>2,857,664</b>	<b>2,726,929</b>	<b>4,207,860</b>	<b>2,160,195</b>	<b>247,392,698</b>	<b>209,830,772</b>
977,233	1,123,033	622,803	408,832	107,610,062	101,466,604
-	-	-	-	32,078,481	14,188,370
771,612	859,231	831,517	579,980	35,807,023	36,633,155
73,698	83,949	92,771	57,936	4,014,061	3,685,683
56,555	51,710	10,876	10,070	2,029,504	2,498,242
5,788	3,123	17,481	13,375	17,747,096	17,484,874
75,863	73,121	148,390	96,912	10,409,343	14,149,872
20,117	50,550	5,713	10,080	2,350,359	1,364,329
373,363	482,212	2,412,399	983,010	26,287,398	14,819,236
-	-	-	-	1,089,336	1,101,190
503,435	-	65,910	-	7,970,035	2,439,217
<b>-2,478,669</b>	<b>-2,202,241</b>	<b>4,034,654</b>	<b>1,193,760</b>	<b>169,394,413</b>	<b>137,110,809</b>
-538,580	648,715	31,916,961	-3,073,437	395,899,032	329,411,396
-	-	-	-	-12,994,269	-159,334,953
-	-	3,862,147	1,181,499	186,564,436	-172,790,509
-	-	17,970	-	3,936,159	105,579,429
-	-	-	-	22,455,757	19,885,717
-1,296	2	-25,736,504	4,540,323	-20,214,907	-90,876,613
<b>-3,018,545</b>	<b>-1,553,524</b>	<b>14,095,228</b>	<b>3,842,145</b>	<b>745,040,621</b>	<b>168,985,276</b>
-444,651	-396,615	-496,067	1,785,089	624,393,970	-411,882,064
-	-	-	-	-123,180,438	96,226,541
-20,600	-	929,312	308,161	3,402,266	179,780,124
-	-	62,401	-	-48,455,076	-22,978,757
-	-	-	-	-24,037,594	-25,793,244
<b>-3,483,796</b>	<b>-1,950,139</b>	<b>14,590,874</b>	<b>5,935,395</b>	<b>1,177,163,749</b>	<b>-15,662,124</b>
-	-	-36,077	-15,873	-62,644,954	-204,647,408
917,722,614	1,312,175,895	1,642,429,037	1,128,968,040	12,836,392,288	13,895,082,995
-1,091,759,316	-1,322,259,513	-1,621,130,558	-1,034,725,004	-10,901,413,244	-15,168,978,571
<b>-177,520,498</b>	<b>-12,033,757</b>	<b>35,853,276</b>	<b>100,162,558</b>	<b>3,049,497,839</b>	<b>-1,494,205,108</b>
-	-	-	-	<b>-790,839,351</b>	<b>797,656,948</b>
<b>1,630,241,042</b>	<b>1,706,302,670</b>	<b>2,014,099,411</b>	<b>1,196,277,052</b>	<b>32,004,820,014</b>	<b>31,990,323,643</b>
<b>1,452,720,544</b>	<b>1,694,268,913</b>	<b>2,049,952,687</b>	<b>1,296,439,610</b>	<b>34,263,478,502</b>	<b>31,293,775,483</b>

## 1 INTRODUCCIÓN

Amundi Funds (en lo sucesivo, el “Fondo”) está constituido a modo de “Société d’Investissement à Capital Variable” (en lo sucesivo, “SICAV”) en virtud de la legislación del Gran Ducado de Luxemburgo. El Fondo, inicialmente denominado Groupe Indosuez Funds FCP, un fondo de inversión sin personalidad jurídica (“Fonds Commun de Placement”) creado el 18 de julio de 1985, se transformó —de conformidad con el Artículo 110 (2) de la Ley de 30 de marzo de 1988 de Organismos de inversión colectiva— y adoptó la denominación de GIF SICAV II el 15 de marzo de 1999. La escritura de transformación y los Estatutos sociales (en lo sucesivo, los “Estatutos”) se publicaron en el Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations el 28 de abril de 1999. La denominación del Fondo pasó a ser GIF SICAV el 1 de diciembre de 1999, Crédit Agricole Funds el 8 de diciembre de 2000 y CAAM Funds el 1 de julio de 2007. A 2 de marzo de 2010, de conformidad con la decisión adoptada por los accionistas en el marco de la Junta general extraordinaria celebrada el 23 de noviembre de 2009 y con la decisión del Consejo de administración adoptada el 23 de diciembre de 2009, CAAM Funds pasó a denominarse Amundi Funds.

Las enmiendas a los Estatutos se publicaron en el Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations el 14 de enero de 2000, el 17 de enero de 2001 y el 13 de junio de 2007, respectivamente, para las tres primeras modificaciones de denominación y el 3 de abril de 2010 respecto de la última. Se llevó a cabo una última modificación a los Estatutos sociales el 14 de marzo de 2012 y se publicó en el Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations - C, número 943 el 12 de abril del mismo año. El Fondo está sujeto a la Parte I de la Ley de 17 de diciembre de 2010 sobre Organismos de inversión colectiva (en lo sucesivo, la “Ley de 2010”).

El 3 de julio de 2017, el subfondo Amundi Funds Bond China Aggregate cambió su moneda base de contabilidad del USD al RMB (CNH).

### Se han lanzado los siguientes subfondos:

- Amundi Funds Equity Europe Risk Parity el 10 de octubre de 2017;
- Amundi Funds Dynamic Multi Factors Europe Equity el 12 de octubre de 2017;
- Amundi Funds Dynamic Multi Factors Euro Equity el 18 de octubre de 2017;
- Amundi Funds Dynamic Multi Factors Global Equity el 25 de octubre de 2017.

### Se han liquidado los siguientes subfondos:

- Amundi Funds Sterling Strategic Bond el 26 de julio de 2017;
- Amundi Funds Absolute Volatility Arbitrage Plus el 15 de noviembre de 2017.

### Se han renombrado los siguientes subfondos:

- Amundi Funds Equity Global Luxury and Lifestyle a Amundi Funds CPR Global Lifestyles el 3 de julio de 2017;
- Amundi Funds Bond China Aggregate a Amundi Funds Income Partners China Aggregate Bond el 3 de julio de 2017;
- Amundi Funds Bond US Opportunistic Core Plus a Amundi Funds US Aggregate el 6 de septiembre de 2017;
- Amundi Funds Equity Global Agriculture a Amundi Funds CPR Global Agriculture el 27 de octubre de 2017;
- Amundi Funds Bond Global Hybrid a Amundi Funds Bond Total Hybrid el 15 de noviembre de 2017.
- Amundi Funds Equity Asia Ex Japan a Amundi Funds Equity Asia Concentrated el 20 de diciembre de 2017.

### Fusiones durante el periodo:

- En base a los ratios de cambio, calculados el 4 de octubre de 2017 a partir del valor liquidativo respectivo de las acciones de dicho subfondo, se fusionó el siguiente subfondo en el Fondo el 5 de octubre de 2017: Amundi Funds Bond US Aggregate con Amundi Funds US Aggregate.
- En base a los ratios de cambio, calculados el 12 de octubre de 2017 a partir del valor liquidativo respectivo de las acciones de dicho subfondo, se fusionó el siguiente subfondo en el Fondo el 13 de octubre de 2017: Amundi Funds BFT Absolute Global Dividend con Amundi Funds BFT Optimal Income.
- En base a los ratios de cambio, calculados el 16 de noviembre de 2017 a partir del valor liquidativo respectivo de las acciones de dicho subfondo, se fusionó el siguiente subfondo en el Fondo el 17 de noviembre de 2017: Amundi Funds Equity Brazil con Amundi Funds Equity Latin America.
- En base a los ratios de cambio, calculados el 19 de diciembre de 2017 a partir del valor liquidativo respectivo de las acciones de dicho subfondo, se fusionó el siguiente subfondo en el Fondo el 20 de diciembre de 2017: Amundi Funds Equity Asia Ex Japan Concentrated con Amundi Funds Equity Asia Concentrated.

### Fusiones transfronterizas durante el periodo:

- En base a los ratios de cambio, calculados el 19 de octubre de 2017 a partir del valor liquidativo respectivo de las acciones de dicho subfondo, se fusionó el siguiente FI en el Fondo el 20 de octubre de 2017: FCP Indosuez Bonds con Amundi Funds Bond Global Total Return.

En referencia al folleto con fecha de noviembre de 2017, a 31 de diciembre de 2017, el Fondo aglutinaba 76 subfondos activos y todos ellos invertían en un mercado o grupo de mercados específicos.

Amundi Funds Equity Euro Concentrated, Amundi Funds Equity Europe Concentrated, Amundi Funds Equity Global Concentrated, Amundi Funds Equity Global Income, Amundi Funds Equity Japan Target, Amundi Funds Equity Japan Value, Amundi Funds Wells Fargo US Mid Cap, Amundi Funds Equity US Relative Value, Amundi Funds Equity Euroland Small Cap, Amundi Funds Equity Europe Small Cap, Amundi Funds CPR Global Agriculture, Amundi Funds CPR Global Gold Mines, Amundi Funds CPR Global Lifestyles, Amundi Funds CPR Global Resources, Amundi Funds Equity Green Impact, Amundi Funds Equity ASEAN, Amundi Funds Equity Asia Concentrated, Amundi Funds Equity Emerging Focus, Amundi Funds Equity Emerging World, Amundi Funds Equity Greater China, Amundi Funds SBI FM Equity India, Amundi Funds Equity India Infrastructure, Amundi Funds SBI FM Equity India Select, Amundi Funds Equity Korea, Amundi Funds Equity Latin America, Amundi Funds Equity MENA, Amundi Funds Equity Thailand, Amundi Funds Dynamic Multi Factors Euro Equity, Amundi Funds Dynamic Multi Factors Europe Equity, Amundi Funds Dynamic Multi Factors Global Equity, Amundi Funds Equity Emerging Conservative, Amundi Funds Equity Euro Risk Parity, Amundi Funds Equity Europe Risk Parity, Amundi Funds Equity Europe Conservative, Amundi Funds Equity Global Conservative, Amundi Funds Convertible Credit, Amundi Funds Convertible Europe, Amundi Funds Convertible Global, Amundi Funds Bond Euro Aggregate, Amundi Funds Bond Euro Corporate, Amundi Funds Bond Euro Corporate Short Term, Amundi Funds Bond Euro Government, Amundi Funds Bond Euro Inflation, Amundi Funds Bond Euro High Yield, Amundi Funds Bond Euro High Yield Short Term, Amundi Funds Bond Total Hybrid, Amundi Funds Bond Europe, Amundi Funds Bond Global, Amundi Funds Bond Global Aggregate, Amundi Funds Bond Global Corporate, Amundi Funds Bond Global High Yield, Amundi Funds Bond Global Inflation, Amundi Funds Bond Global Total Return, Amundi Funds Bond US Corporate, Amundi Funds US Aggregate, Amundi Funds Bond Asian Local Debt, Amundi Funds Income Partners China Aggregate Bond, Amundi Funds Bond Global Emerging Blended, Amundi Funds Bond Global Emerging Corporate, Amundi Funds Bond Global Emerging Hard Currency, Amundi Funds Bond Global Emerging Local Currency, Amundi Funds BFT Optimal Income, Amundi Funds Multi Asset Conservative, Amundi Funds Global Perspectives, Amundi Funds Target Coupon, Amundi Funds Protect 90, Amundi Funds Protect 90 USD, Amundi Funds Absolute Volatility Arbitrage, Amundi Funds Absolute Volatility Euro Equities, Amundi Funds Absolute Volatility World Equities, Amundi Funds Credit Unconstrained, Amundi Funds Global Macro Bonds & Currencies, Amundi Funds Global Macro Bonds & Currencies Low Vol, Amundi Funds Global Macro Forex, Amundi Funds Cash EUR, Amundi Funds Cash USD.

Dentro de cada subfondo, la SICAV puede crear y emitir clases de acciones con distintas características y criterios de admisibilidad aplicables a los inversores. Las clases de acciones se identifican primero por medio de una etiqueta básica (descrita en la tabla infra), seguida del sufijo oportuno.

Etiqueta de las clases de acciones	Inversores	¿Necesita la aprobación del Consejo?	Inversión inicial mínima <sup>1</sup>	Comisión de suscripción máxima <sup>2</sup>	Comisión de conversión máxima	Comisión de reembolso máxima
<b>A</b>	Todos los inversores	No	-	4.50%	1.00%	-
<b>A con condiciones específicas</b>	Véase la web <a href="http://www.amundi.lu/amundi-funds">www.amundi.lu/amundi-funds</a>	Sí <sup>3</sup>	-	4.50%	3.00% <sup>4</sup>	-
<b>F</b>	Clientes de distribuidores autorizados	No	-	-	1.00%	-
<b>F con condiciones específicas</b>	Clientes de distribuidores autorizados	Sí	-	-	1.00%	-
<b>H</b>	Clientes de distribuidores autorizados	Sí	-	1.00%	1.00%	-
<b>I</b>	Inversores institucionales	No	500,000 USD	2.50%	1.00%	-
<b>I con condiciones específicas</b>	Véase la web <a href="http://www.amundi.lu/amundi-funds">www.amundi.lu/amundi-funds</a>	Sí <sup>3</sup>	Véase la web <a href="http://www.amundi.lu/amundi-funds">www.amundi.lu/amundi-funds</a>	5.00%	1.00%	1.00%
<b>M</b>	OICVM y GPF italianos, OIC, mandatos o vehículos de pensiones	Sí	-	2.50%	1.00%	-
<b>O</b>	Inversores institucionales o fondos subordinados gestionados o distribuidos por sociedades del Grupo Amundi	Sí	500,000 USD	5.00%	1.00%	-
<b>O con condiciones específicas</b>	Véase la web <a href="http://www.amundi.lu/amundi-funds">www.amundi.lu/amundi-funds</a>	Sí	Véase la web <a href="http://www.amundi.lu/amundi-funds">www.amundi.lu/amundi-funds</a>	5.00%	1.00%	-
<b>OR</b>	Fondos subordinados gestionados o gestionados por sociedades del Grupo Amundi	No	-	5.00%	1.00%	-
<b>P</b>	Bancos privados	Sí	100,000 USD	4.50%	1.00%	-
<b>R</b>	Reservada a intermediarios o proveedores de servicios de gestión de carteras individuales que tengan prohibida legal o contractualmente la retención de incentivos	No	-	4.50%	1.00%	-
<b>S</b>	Clientes de distribuidores autorizados	No	-	3.00%	1.00%	-
<b>S con condiciones específicas</b>	Clientes de distribuidores autorizados	Sí	-	3.00%	1.00%	-
<b>X</b>	Inversores institucionales	No	5 millones USD	5.00%	1.00%	-
<b>X con condiciones específicas</b>	Inversores institucionales	Sí	Véase la web <a href="http://www.amundi.lu/amundi-funds">www.amundi.lu/amundi-funds</a>	5.00%	1.00%	-
<b>Z</b>	Fondos gestionados por sociedades del Grupo Amundi	Sí	-	5.00%	1.00%	-

Puede consultarse la lista completa de subfondos y clases de acciones disponibles actualmente en el sitio web [www.amundi.lu/Amundi-Funds](http://www.amundi.lu/Amundi-Funds).

<sup>1</sup> A los efectos de la inversión inicial mínima, se suman las inversiones de cada inversor (o grupo de entidades participadas al 100% por la misma sociedad matriz) en toda la SICAV (todas las clases de acciones y todos los subfondos). Existen mínimos en USD o su importe equivalente en cualquier otra moneda.

<sup>2</sup> En el caso de Absolute Volatility Euro Equities y Absolute Volatility World Equities, puede incrementarse hasta en un 2.00% si el consejo determina que las nuevas inversiones pueden afectar negativamente a los intereses de los accionistas existentes.

<sup>3</sup> En las clases de acciones I2 y A2, no es necesaria la aprobación del Consejo debido a su especificidad de domiciliación.

<sup>4</sup> Para las clases de acciones A4, solo es posible el canje entre las acciones de clase A4 de otro Subfondo del OICVM.

## 2 PRINCIPALES PRINCIPIOS CONTABLES

### ■ PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros del Fondo se elaboraron de conformidad con las disposiciones legales y normativas en vigor en Luxemburgo en materia de organismos de inversión colectiva.

Los estados financieros se presentan en base al último Valor liquidativo (en lo sucesivo, "VL") calculado durante el periodo/ejercicio financiero. De conformidad con el folleto con fecha de Noviembre de 2017, el VL se calculó empleando los valores de mercado y los tipos de cambio más recientes disponibles en el momento del cálculo, a saber:

- Para todos los subfondos: 29 de diciembre de 2017
- Para el subfondo Amundi Funds Equity MENA: 28 de diciembre de 2017.

En el informe semestral a 31 de diciembre de 2017, los subfondos fusionados o liquidados durante dicho ejercicio financiero se mostraron de forma independiente en el Estado de operaciones y variaciones en el patrimonio neto y se incluyeron en las cifras consolidadas.

El objetivo de Amundi Funds Protect 90 es brindar la oportunidad de participar en la evolución de los mercados financieros, al tiempo que brinda una protección parcial permanente de su inversión en cualquier periodo de tres años. Específicamente, el subfondo está concebido para garantizar que el precio de sus acciones no caiga por debajo del 90% del valor liquidativo máximo que haya registrado nunca.

- **Inversiones cruzadas entre subfondos** - A 31 de diciembre de 2017, el valor de las inversiones de los subfondos en otros de la SICAV asciende a 701,571,015 EUR, lo que supone el 2.05% del valor liquidativo total. Por lo tanto, el VL consolidado total al cierre del ejercicio menos las inversiones cruzadas ascendería a 33,561,907,487 EUR.
- **Cartera de títulos** - Los valores mobiliarios cotizados en una Bolsa de valores o en un mercado regulado se valoran a su último precio conocido. Cuando tales precios no son representativos o en caso de que los valores no coticen, se valoran a su valor de realización probable dentro de unos límites razonables, determinado con precaución y de buena fe por el Consejo de administración.
- **Conversión de partidas expresadas en divisas extranjeras** - Los estados financieros del Fondo se expresan en euros (EUR). Por tanto, el patrimonio neto de cada subfondo expresado en divisas extranjeras se convierte y consolida en euros al tipo de cambio vigente al cierre del periodo financiero.  
Los costes de operaciones y adquisiciones respecto de los títulos en cartera expresados en divisas extranjeras se convierten a la divisa de contabilidad del subfondo en cuestión al tipo de cambio en vigor en la fecha de la operación o de la adquisición, según proceda. Los valores de valoración de títulos en cartera y demás activos y pasivos expresados en divisas extranjeras se convierten a la divisa de contabilidad del subfondo al tipo de cambio en vigor al cierre del periodo financiero. Las diferencias de cambio resultantes de tales conversiones se registran en el Estado de operaciones y variaciones en el patrimonio neto.
- **Rentabilidad de las inversiones** - Los dividendos se registran como rentabilidades en la fecha en la que se declaran y en la medida en que el Fondo pueda obtener la información adecuada. Los intereses se devengan diariamente.
- **Costes y gastos de distribución** - Todos los subfondos corren con los costes y gastos que les son específicamente atribuibles. Los costes y gastos no atribuibles a un subfondo en concreto se distribuyen entre los subfondos de manera equitativa, en proporción a sus respectivos patrimonios netos.
- **Pactos de recompra** - Los pactos de recompra (Repos) equivalen a los empréstitos garantizados por activos subyacentes presentados en la cartera de títulos del subfondo que permanecen expuestos al riesgo de mercado. Los Pactos de recompra inversa (*Reverse Repos*) son similares a los préstamos garantizados. En este caso, el subfondo no está sujeto al riesgo de depreciación del valor de los activos subyacentes. Los Pactos de recompra y recompra inversa se contabilizan como empréstitos o préstamos, respectivamente, por el importe de los activos líquidos recibidos y/o abonados.
- **Contratos de futuros** - Los contratos de futuros no vencidos se valoran a su último precio conocido en la fecha de valoración o de cierre y las plusvalías o minusvalías latentes derivadas de éstos se registran en el Estado del patrimonio.
- **Contratos de divisas a plazo** - Los contratos de divisas a plazo no vencidos se valoran a los tipos de cambio aplicables en la fecha de valoración o de cierre y las plusvalías o minusvalías latentes derivadas de éstos se registran en el Estado del patrimonio neto. En los subfondos Cash, los contratos de divisas a plazo no vencidos se valoran por el método lineal.
- **Valoración de opciones** - Las opciones cotizadas oficialmente en una bolsa de valores o en cualquier otro mercado regulado, que opere de forma regular, reconocido y abierto al público, se valoran en base a sus precios de cierre el día de valoración o, en ausencia de éstos, en base a los últimos precios conocidos disponibles. Si estos últimos precios conocidos no son representativos, la valoración se basará en el valor de materialización probable estimado por el Consejo de administración con prudencia y de buena fe. Las opciones sobre divisas se valoran a valor de mercado.
- **Swaps** - El Fondo se encuentra autorizado para suscribir *swaps* de volatilidad, correlación, riesgo de impago, rentabilidad total, inflación, activos, tipos de interés o divisas. Salvo los *swaps* de tipos de interés incluidos en el Valor liquidativo de los subfondos Cash EUR y Cash USD, los *swaps* de tipos de interés, volatilidad, correlación, variación, riesgo de impago, rentabilidad total, inflación y divisas se registran al valor de mercado en base a los elementos de valoración dispuestos en los contratos. En los subfondos Cash, los *swaps* no vencidos se valoran por el método lineal. La ganancia latente neta se incluye en el asiento "Plusvalía latente neta sobre *swaps*" en el Estado del patrimonio neto y la pérdida latente neta se incluye en el asiento "Minusvalía latente neta sobre *swaps*" en el Estado del patrimonio neto.
- **Instrumentos del mercado monetario** - El mercado monetario es un instrumento financiero con una elevada liquidez y vencimientos muy cortos. Los participantes lo utilizan como vía para realizar operaciones de préstamo y empréstito a corto plazo, con vencimientos que suelen oscilar entre un día y justo por debajo de un año. Respecto de los instrumentos del mercado monetario, la acreencia (diferencia entre el coste y el valor amortizado) se registra en el asiento "Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones" respecto de los títulos ostentados. Si los instrumentos se han vendido o reembolsado, este resultado se considera una "Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre títulos vendidos".
- **"Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre títulos vendidos"** - La "Ganancia/(pérdida) neta materializada sobre títulos vendidos" del Estado de operaciones y variaciones en el patrimonio neto refleja la diferencia entre los costes e ingresos por los títulos vendidos, incluida la repercusión del mercado así como de las divisas.
- **Costes de operación** - Los costes de operación incluyen las comisiones de corretaje y las comisiones cobradas por el depositario respecto de las operaciones con títulos e instrumentos derivados. Las comisiones de corretaje se excluyen del coste de los títulos y derivados adquiridos o vendidos. Todas estas comisiones se registran en el capítulo "Comisiones de intermediación u operación". Véase la nota 11, donde se describen las comisiones de recepción y transmisión de solicitudes.
- **Contratos por diferencias** - Los contratos por diferencias se valoran al precio de cierre de mercado del activo subyacente, menos cualquier gasto financiero atribuible a cada contrato. A la hora de suscribir contratos por diferencias, se exigirá a la SICAV pignorar al intermediario un importe en efectivo y/u otros activos equivalentes a un determinado porcentaje del importe del contrato ("margen inicial"). Posteriormente, los pagos conocidos como "margen de variación" los efectúa o realiza periódicamente la SICAV, en función de las fluctuaciones en el valor del activo subyacente. Durante el año, los contratos están abiertos, los cambios en el valor de los contratos se reconocen como ganancias y pérdidas latentes por "marking to market" en cada punto de valoración con el objetivo de reflejar los cambios en el valor del activo subyacente. Las ganancias y pérdidas materializadas al cierre del contrato equivalen a la diferencia entre el valor del contrato en el momento de abrirse y en el momento de cerrarse. Los contratos por diferencias abiertos se incluyen en el Estado del patrimonio neto en base a la Ganancia/(pérdida) latente atribuible a cada contrato al cierre del ejercicio. Los dividendos atribuibles a los contratos por diferencias abiertos también se incluyen en el valor de la Ganancia/(pérdida) latente al cierre del periodo. Los contratos están sujetos a una comisión y unos ingresos financieros diarios, normalmente aplicados a una tarifa acordada previamente, que se contabiliza como ingresos por intereses respecto de Contratos por diferencias a corto, y como gastos por intereses respecto de posiciones con Contratos por diferencias a largo.

### 3 TIPOS DE CAMBIO UTILIZADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2017

Los tipos de cambio utilizados respecto de las cifras consolidadas son:

1 GBP =	1.126570 EUR
1 JPY =	0.007393 EUR
1 USD =	0.832778 EUR
1 CNH =	0.127882 EUR

### 4 COMISIONES DE GESTIÓN, ADMINISTRACIÓN Y DISTRIBUCIÓN

Estructura de las comisiones - La Comisión de administración es una comisión expresada en porcentaje del VL de los subfondos y clases de acciones, incluidos todos los gastos administrativos del Fondo.

Esta comisión incluye los honorarios del Agente administrativo, domiciliario y de transmisiones y del Registrador por la prestación de sus servicios al Fondo, la remuneración del Depositario por la prestación de sus servicios al Fondo así como otros gastos administrativos contraídos en la gestión del Fondo incluidos, sin que la numeración sea exhaustiva:

- los honorarios de los auditores y asesores legales del Fondo (incluidos los costes asociados al cumplimiento de los requisitos legales y normativos);
- los costes de traducción, impresión y distribución a los inversores de los informes anuales y semestrales, del folleto del Fondo y de los documentos de datos fundamentales para el inversor de cada clase de acciones y sus suplementos, así como las notificaciones dirigidas a la atención de los Inversores;
- cualesquiera costes relacionados con la información de los accionistas incluidos aquellos relativos a la publicación de los precios de las acciones en la prensa financiera y la elaboración de material informativo para los suscriptores y distribuidores;
- cualesquiera comisiones y gastos relativos al registro y mantenimiento del registro del Fondo en cualquier agencia gubernamental o bolsa de valores y para cumplir con cualesquiera requisitos normativos y el reembolso de dichas comisiones y gastos contraídos por cualquier representante legal;
- los honorarios de cualquier representante/corresponsal local, cuyos servicios se requieran de conformidad con la legislación aplicable;
- los costes relativos a medidas extraordinarias, en concreto, a cualquier peritaje o juicio encaminado a proteger los intereses de los accionistas;
- los costes relacionados con la traducción, distribución y publicación de cualquier notificación a los accionistas.

La Comisión de administración se abonará a mes vencido a Amundi Luxembourg S.A. y se calculará cada día para cada subfondo y cada clase de acciones.

Con cargo a esta comisión, Amundi Luxembourg S.A. abonará los honorarios del Depositario, del Agente administrativo, domiciliario y de transmisiones y del Registrador y los gastos administrativos del Fondo.

Las Comisiones de gestión, expresadas en porcentajes del VL, resultarán pagaderas trimestralmente a Amundi Luxembourg S.A. y se calculan a diario respecto de cada subfondo en base al VL diario de cada clase de acciones.

La Sociedad de Gestión es responsable de abonar las comisiones a los Gestores de inversiones.

Además de las comisiones de gestión abonadas por el Fondo a Amundi Luxembourg S.A., los subfondos que se encuentran parcialmente invertidos en otros OIC también están sujetos a las comisiones de gestión cobradas a dichos subfondos, salvo las inversiones cruzadas entre subfondos.

Las comisiones de distribución se calculan y devengan todos los Días de contratación a los precios que se indican a continuación y son pagaderas a trimestre vencido a Amundi Luxembourg S.A., quien se hace cargo de cursar su pago a los Distribuidores.

Además, la Sociedad gestora puede, a su juicio, remunerar a los Distribuidores con cargo a sus propias comisiones.

Las Comisiones de gestión, administración y distribución, expresadas en porcentaje del VL, aplicables a 31 de diciembre de 2017 son los máximos previstos en el sitio web [www.amundi.lu/Amundi-Funds](http://www.amundi.lu/Amundi-Funds), salvo para los subfondos Amundi Funds Cash EUR y Amundi Funds Cash USD, en cuyo caso se aplican los siguientes porcentajes anuales:

AMUNDI FUNDS	Divisa de referencia de los subfondos	Divisas del VL de otras Clases de acciones	Clases de acciones	Comisiones de gestión	Comisiones de administración	Comisiones de distribución
<b>SUBFONDOS EFECTIVO</b>						
Cash EUR	EUR	EUR	- Clase AE	0.19%	0.10%	/
		EUR	- Clase FE	0.05%	0.10%	0.14%
		EUR	- Clase IE	0.10%	0.10%	/
		EUR	- Clase ME	0.10%	0.10%	/
		EUR	- Clase OE	/	0.10%	/
		EUR	- Clase RE	0.10%	0.10%	/
		EUR	- Clase SE	0.19%	0.10%	/
		EUR	- Clase XE	0.05%	0.05%	/
Cash USD	USD	EUR	- Clase AE	0.07%	0.10%	/
		USD	- Clase AU	0.07%	0.10%	/
		USD	- Clase FU	0.04%	0.10%	0.03%
		USD	- Clase IU	0.07%	0.10%	/
		USD	- Clase MU	0.07%	0.10%	/
		USD	- Clase RU	0.10%	0.10%	/
		USD	- Clase SU	0.07%	0.10%	/
		USD	- Clase XU	0.05%	0.05%	/

## 5 FISCALIDAD DEL FONDO - TAXE D'ABONNEMENT

En Luxemburgo, el Fondo estará, asimismo, sujeto a un impuesto del 0,05% anual respecto de los subfondos de renta variable, fija, indexados y de rentabilidad absoluta (a excepción de las inversiones de los mismos en otros organismos de inversión colectiva constituidos en Luxemburgo exentos de impuestos) y del 0,01% anual respecto de los subfondos Cash y las Clases de acciones M, I y O de todos ellos ("Taxe d'Abonnement"), resultando dicho impuesto pagadero trimestralmente en base al VL del Fondo al cierre del trimestre natural correspondiente.

El porcentaje del impuesto "Taxe d'Abonnement" del 0,01% anual está disponible para aquellos Accionistas admitidos en las Clases de acciones M, las Clases de acciones I y las Clases de acciones O en virtud de las disposiciones legales, normativas y fiscales de Luxemburgo de las que tenga conocimiento el Fondo en el momento de la admisión de un Inversor en dicha clase de acciones. Sin embargo, no podrá otorgarse garantía alguna respecto del pasado o futuro y dicha valoración está sujeta a las interpretaciones de cualesquiera autoridades competentes existentes en su momento acerca del estatus de un Inversor apto de las Clases de acciones M, las Clases de acciones I y las Clases de acciones O. Cualquier reclasificación que realice una autoridad en lo que respecta al estatus de un Inversor podría someter a la totalidad de la clase a un porcentaje del impuesto "Taxe d'Abonnement" del 0,05% anual.

De conformidad con la letra e del artículo 175 de la Ley de 2010, los subfondos indexados están exentos de dicho impuesto, al igual que aquéllos:

- (i) cuyos títulos coticen o se negocien al menos en una bolsa de valores o en otro mercado regulado, que opere de forma regular, reconocido y abierto al público; y
- (ii) que tengan exclusivamente por objeto replicar la rentabilidad de uno o más índices.

## 6 ESTRUCTURA PRINCIPAL-SUBORDINADO (MASTER-FEEDER)

### Amundi Funds Equity Green Impact<sup>1</sup>

El objetivo del subfondo Amundi Funds Equity Green Impact es lograr el crecimiento a largo plazo del capital.

El subfondo invierte específicamente como fondo subordinado en Amundi Valeurs Durables (fondo principal).

El fondo principal invierte sobre todo en renta variable europea. En concreto, el subfondo invierte como mínimo el 85% de su patrimonio neto en participaciones del fondo principal (clase OR). El subfondo podrá invertir hasta el 15% en depósitos y derivados que se empleen exclusivamente a efectos de cobertura. Amundi Valeurs Durables es un FI constituido en virtud de la legislación francesa y considerado como un fondo principal en virtud de la Directiva 2009/65/CE.

El fondo principal invierte un mínimo del 75% del patrimonio neto en acciones de empresas que tienen sede en Europa, o que realizan una actividad considerable en dicho continente, que obtienen un elevado porcentaje de ingresos de actividades medioambientales y que obtienen buena puntuación en lo relativo a criterios extrafinancieros de índole medioambiental, social y de buen gobierno (criterios ESG, por sus siglas en inglés).

El fondo principal prevé tener una exposición a la renta variable de entre el 75% y el 120%. No existen limitaciones en cuanto a capitalización bursátil para estas inversiones.

Al tiempo que cumple con las políticas antes mencionadas, el fondo principal también podrá invertir en bonos aptos para la inversión y bonos convertibles, instrumentos del mercado monetario, depósitos y hasta un 10% de su patrimonio neto en OICVM/OIC.

Los derivados forman parte integrante de las estrategias de inversión del fondo principal. El fondo principal podrá emplear derivados a efectos de cobertura y gestión eficiente de la cartera, y para incrementar su exposición neta. Además de derivados principales, el fondo principal podrá emplear derivados de crédito (sobre un emisor único y sobre índices). El fondo principal podrá formalizar compraventas temporales de títulos (pactos de recompra y recompra inversa). Este no está gestionado teniendo en cuenta ningún índice, si bien su rentabilidad se compara con la del índice MSCI Europe.

El equipo de inversión del fondo principal analiza alrededor de 100 títulos de renta variable europea, entre los que selecciona a empresas activas en tecnologías limpias (eficiencia energética, energías renovables, gestión del agua y los residuos) y excluye a empresas que producen energía a partir de combustibles fósiles o energía nuclear. El equipo de inversión aplica un proceso de optimización para lograr la diversificación, el número de títulos, el perfil de riesgo y la liquidez deseados.

El Gestor de inversiones de ambos subfondos es Amundi Asset Management.

En la siguiente tabla se resumen, en términos de VL porcentual medio de sus clases de acciones, las comisiones cobradas directamente a Amundi Funds Equity Green Impact, que ascienden a 390,524 EUR:

			Gastos corrientes	Comisiones de rentabilidad
Equity Green	EUR	- AE ( C )	1.81%	1.09%
Impact	EUR	- FE ( C )	3.21%	0.37%
	EUR	- IE ( C )	0.87%	1.26%
	EUR	- SE ( C )	2.21%	0.56%

Por su parte, las comisiones indirectas recibidas a través de las devengadas en el Fondo principal (Clase OR) se elevan a 14,783.09 EUR, esto es, el 0,05% de su VL.

Amundi Funds Equity Green Impact paga indirectamente, asimismo, comisiones sobre los fondos subyacentes que mantiene en los Fondos principales.

Pueden consultarse a petición los informes anuales y semestrales del Fondo principal en la sede social del Fondo.

### Amundi Funds Bond Global Total Return<sup>2</sup>

El objetivo del subfondo Amundi Funds Bond Global Total Return es lograr una combinación de crecimiento de los ingresos y del capital (rentabilidad absoluta).

En concreto, el Subfondo invierte como un fondo subordinado en Amundi Oblig Internationales (fondo principal) que busca superar (tras las comisiones aplicables) el índice amplio JP Morgan Global Government Bond Index sobre cualquier periodo de tres años dado.

El fondo principal invierte fundamentalmente en bonos de la OCDE y bonos convertibles. Las inversiones pueden incluir títulos con respaldo hipotecario (MBS) y títulos respaldados por activos (ABS).

En concreto, el subfondo invierte como mínimo el 85% del patrimonio neto en participaciones del fondo principal (clase OR-D). El subfondo podrá invertir hasta el 15% en depósitos y derivados que se empleen exclusivamente a efectos de cobertura.

Amundi Oblig Internationales es una SICAV constituida en virtud de la legislación francesa y considerada como un fondo principal en virtud de la Directiva 2009/65/CE.

El fondo principal invierte hasta el 100% en:

- bonos emitidos o garantizados por Estados miembros de la OCDE,

- bonos aptos para la inversión y bonos convertibles emitidos por sociedades con sede sita, o que desarrollen parte sustancial de su actividad, en la OCDE,

- MBS y ABS con una calificación de AAA (S&P) o Aaa (Moody's) en el momento de la compra y degradados a no menos de AA o Aa2 cuando se ostenten.

Las hipotecas subyacentes a los MBS podrán ser comerciales o residenciales, y los MBS podrán venir o no acompañados de cualquier forma de respaldo crediticio estatal.

La exposición del fondo principal a bonos convertibles contingentes se limitará a un 10% del patrimonio neto.

El fondo principal gestiona activamente su exposición a los mercados de tipos de interés y divisas.

<sup>1</sup> A 31 de diciembre de 2017, Amundi Funds Equity Green Impact mantiene el 16,24% del Fondo principal.

<sup>2</sup> A 31 de diciembre de 2017 Amundi Funds Bond Global Total Return mantiene el 31,61% del Fondo principal.

Al tiempo que cumple con las políticas antes mencionadas, el fondo principal también podrá invertir en instrumentos del mercado monetario, depósitos y hasta un 10% de su patrimonio neto en OICVM/OIC.

Los derivados forman parte integrante de las estrategias de inversión del fondo principal. El fondo principal podrá emplear derivados a efectos de arbitraje, cobertura y gestión eficiente de la cartera, y para incrementar su exposición neta.

Además de derivados principales, el fondo principal podrá emplear derivados de crédito (sobre un emisor único y sobre índices).

El fondo principal podrá formalizar compraventas temporales de títulos (pactos de recompra y recompra inversa).

Los ingresos netos del fondo principal se distribuirán automáticamente y sus ganancias de capital realizadas netas se reinvertirán o distribuirán automáticamente cada año, tal y como pueda establecerlo la sociedad de gestión del fondo principal.

El equipo de inversión del fondo principal emplea una amplia gama de posiciones estratégicas y tácticas, incluido el arbitraje entre los mercados de crédito, de tipos de interés y de divisas, para construir una cartera altamente diversificada.

El Gestor de inversiones de ambos subfondos es Amundi Asset Management.

En la siguiente tabla se resumen, en términos de VL porcentual medio de sus clases de acciones, las comisiones cobradas directamente a Amundi Funds Bond Global Total Return, que ascienden a 992,592 EUR:

			<b>Gastos corrientes</b>	<b>Comisiones de rentabilidad</b>
Bond Global	EUR	- AE ( C )	1.07%	0.05%
Total Return	EUR	- AE ( D )	1.07%	0.00%
	EUR	- AE-QD ( D )	1.07%	0.79%
	EUR	- FE ( C )	1.87%	0.35%
	EUR	- FE-QD ( D )	1.73%	0.30%
	EUR	- IE ( C )	0.88%	1.88%
	EUR	- IE ( D )	0.88%	0.79%
	EUR	- SE ( C )	1.27%	0.32%
	EUR	- SE-QD ( D )	1.13%	0.27%

Por su parte, las comisiones indirectas recibidas a través de las devengadas en el Fondo principal (Clase OR-D) se elevan a 69,409.58 EUR, esto es, el 0.05% de su VL.

Además, Amundi Funds Bond Global Total Return paga indirectamente comisiones sobre los fondos subyacentes que mantiene en los Fondos principales.

Pueden consultarse a petición los informes anuales y semestrales del Fondo principal en la sede social del Fondo.

### Amundi Funds Target Coupon<sup>3</sup>

El objetivo del subfondo Amundi Funds Target Coupon es lograr una combinación de crecimiento de los ingresos y del capital (rentabilidad total). El subfondo invierte específicamente como fondo subordinado en Amundi Revenus (fondo principal).

El fondo principal invierte fundamentalmente en instrumentos de deuda (bonos e instrumentos del mercado monetario) de todo tipo emitidos por estados o sociedades de todo el mundo y denominados en una de las divisas de la OCDE, con diversificación entre divisas y mercados de renta variable.

En concreto, el subfondo invierte como mínimo el 85% de su patrimonio neto en participaciones del fondo principal (clase OR). El subfondo podrá invertir hasta el 15% en depósitos y derivados que se empleen exclusivamente a efectos de cobertura.

Amundi Revenus es un FI constituido en virtud de la legislación francesa y considerado como un fondo principal en virtud de la Directiva 2009/65/CE.

El fondo principal invierte como mínimo el 70% de su patrimonio neto en instrumentos de deuda. El Fondo principal podrá invertir en:

- bonos no aptos para la inversión (bonos de alta rentabilidad),
- bonos corporativos subordinados (incluidos bonos convertibles contingentes) y
- hasta un 20% de patrimonio neto en títulos con respaldo hipotecario (MBS) y títulos respaldados por activos (ABS).

El fondo principal también podrá invertir en renta variable de sociedades de cualquier capitalización y sector de todo el mundo. La exposición del fondo principal al mercado de renta variable podrá oscilar en el rango del 0% al 20% del patrimonio neto, y su exposición al mercado de divisas podrá oscilar en el rango del 0% al 100% de su patrimonio neto.

El fondo principal también podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio neto en OICVM/OIC.

Los derivados forman parte integrante de las estrategias de inversión del fondo principal. El fondo principal podrá emplear derivados a efectos de cobertura y gestión eficiente de la cartera, y para incrementar su exposición neta.

Además de derivados principales, el fondo principal podrá emplear derivados de crédito (sobre un emisor único y sobre índices).

El fondo principal podrá formalizar compraventas temporales de títulos (pactos de recompra y recompra inversa).

El importe de los ingresos distribuidos lo fijará anualmente la sociedad de gestión del fondo principal en base a las rentabilidades esperadas de los activos de la cartera.

El Fondo principal no compara su rentabilidad con ningún índice concreto.

El equipo de inversión del fondo principal trata de explotar primas de rentabilidad procedentes de un amplio universo de inversión (bonos fundamentalmente), empleando un enfoque de gestión flexible y basado en elecciones de elevada convicción. Analiza las tendencias de los tipos de interés y económicas (descendente) para identificar estrategias y asignaciones por país y clase de activos que parezca probable que ofrezcan las mejores rentabilidades ajustadas al riesgo. El equipo de inversión emplea entonces un análisis tanto técnico como fundamental, incluido un análisis de la prima de riesgo y de crédito, para seleccionar valores sobre la base de su potencial para generar ingresos (ascendente) y para construir una cartera altamente diversificada que pueda ofrecer una rentabilidad regular.

El Gestor de inversiones de ambos subfondos es Amundi Asset Management.

En la siguiente tabla se resumen, en términos de VL porcentual medio de sus clases de acciones, las comisiones cobradas directamente a Amundi Funds Target Coupon, que ascienden a 563,263 EUR:

			<b>Gastos corrientes</b>	<b>Comisiones de rentabilidad</b>
Target Coupon	EUR	- AE-YD ( D )	1.11%	-
	EUR	- A4E-YD ( D )	1.11%	-
	EUR	- FE-YD ( D )	1.71%	-
	EUR	- IE-YD ( D )	0.62%	-
	EUR	- SE-YD ( D )	1.31%	-

Por su parte, las comisiones indirectas recibidas a través de las devengadas en el Fondo principal (clase OR) se elevan a 50,824.50 EUR, esto es, el 0.05% de su VL.

Amundi Funds Target Coupon paga indirectamente, asimismo, comisiones sobre los fondos subyacentes que mantiene en los Fondos principales.

Pueden consultarse a petición los informes anuales y semestrales del Fondo principal en la sede social del Fondo.

## 7 PACTOS DE RECOMPRA INVERSA

Durante el ejercicio financiero cerrado a 31 de diciembre de 2017, algunos subfondos suscribieron pactos de recompra inversa, cuyo importe se indica a continuación en la divisa de los subfondos, en virtud de los cuales prestaron un determinado importe a instituciones financieras, garantizado por un aval. A 31 de diciembre de 2017, los préstamos concedidos de conformidad con dichos contratos se encontraban garantizados por los siguientes activos subyacentes:

Los países de la contraparte se enumeran según la norma ISO 3166-1.

El importe de bonos aptos para la inversión se especifica como bonos con una calificación mínima de BBB- (S&P), Baa3 (Moody's) y/o BBB- (Fitch).

Si desea saber más sobre la información colateral, consulte la nota 14.

### ■ Amundi Funds Bond Global Aggregate

Divisa	Nominal	Descripción	Contraparte	Importe en USD (coste)	Importe en USD (valor de mercado)	
USD	45,000,000.00	ORIGIN ENERGY FINANCE LTD 3.50% 09/10/2018	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES)	45,607,500.00	45,283,050.00	
USD	18,400,000.00	QUALCOMM INC 3.25% 20/05/2027	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES)	17,937,986.21	17,935,768.00	
USD	14,400,000.00	CROWN CASTLE TOWERS LLC / CROWN CASTLE SOUTH LLC/ CROWN COMMUNICATIONS 6.113% 15/01/2020	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES)	15,145,920.00	15,123,600.00	
USD	13,350,000.00	CROWN CASTLE TOWERS LLC / CROWN CASTLE SOUTH LLC/ CROWN COMMUNICATIONS 6.113% 15/01/2020	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES)	14,124,299.99	14,020,837.50	
USD	12,100,000.00	REPUBLIC OF CHILE 2.25% 30/10/2022	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES)	12,003,200.00	11,952,380.00	
USD	10,700,000.00	COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD 4.875% 26/05/2021	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES)	11,316,030.21	11,338,897.00	
USD	10,000,000.00	CENTRICA PLC 4.00% 16/10/2023	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES)	10,500,000.00	10,295,100.00	
USD	7,800,000.00	AT&T INC 5.00% 01/03/2021	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES)	8,470,800.00	8,359,221.00	
USD	7,439,000.00	CENCOSUD SA 4.875% 20/01/2023	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES)	7,959,730.00	7,814,371.94	
USD	7,600,000.00	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD 1.75% 15/01/2018	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES)	7,653,200.00	7,599,164.00	
USD	5,500,000.00	CENTRICA PLC 4.00% 16/10/2023	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES)	5,775,000.00	5,662,305.00	
USD	5,200,000.00	QUALCOMM INC 3.25% 20/05/2027	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES)	5,069,430.89	5,068,804.00	
USD	4,850,000.00	GRUPO AEROPORTUARIO DE LA CIUDAD DE MEXICO SA DE CV 4.25% 31/10/2026	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES)	5,000,350.00	4,998,022.00	
USD	3,500,000.00	CENCOSUD SA 5.15% 12/02/2025	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES)	3,836,000.00	3,722,600.00	
USD	3,000,000.00	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 4.875% 24/01/2022	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES)	3,201,000.00	3,131,370.00	
USD	2,100,000.00	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD 1.75% 15/01/2018	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES)	2,112,600.00	2,099,769.00	
USD	2,000,000.00	REPUBLIC OF CHILE 2.25% 30/10/2022	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES)	1,980,225.00	1,975,600.00	
USD	44,200,000.00	INTESA SANPAOLO SPA 3.875% 16/01/2018	CREDIT AGRICOLE CIB (FR)	44,995,600.00	44,222,984.00	
USD	35,000,000.00	BPCE SA 2.50% 15/07/2019	CREDIT AGRICOLE CIB (FR)	35,490,000.00	35,137,200.00	
USD	15,000,000.00	STANDARD CHARTERED PLC 4.05% 12/04/2026	CREDIT AGRICOLE CIB (FR)	15,510,000.00	15,416,250.00	
USD	10,750,000.00	JAPAN JGB 1.875% 01/09/2026	CREDIT AGRICOLE CIB (FR)	9,986,750.00	9,993,415.00	
USD	10,000,000.00	ABN AMRO BANK NV 2.10% 18/01/2019	CREDIT AGRICOLE CIB (FR)	10,080,000.00	9,988,300.00	
USD	9,000,000.00	TELSTRA CORPORATION LTD 3.25% 15/11/2027	CREDIT AGRICOLE CIB (FR)	8,946,000.00	8,909,820.00	
USD	8,000,000.00	STANDARD CHARTERED PLC FRN 19/08/2019	CREDIT AGRICOLE CIB (FR)	8,088,000.00	8,093,200.00	
USD	6,500,000.00	HSBC HOLDINGS PLC 3.60% 25/05/2023	CREDIT AGRICOLE CIB (FR)	6,721,000.00	6,698,510.00	
USD	5,000,000.00	JPMORGAN CHASE & CO 3.875% 01/02/2024	CREDIT AGRICOLE CIB (FR)	5,340,000.00	5,268,200.00	
USD	4,000,000.00	STANDART CHARTERED PLC 2.40% 08/09/2019	CREDIT AGRICOLE CIB (FR)	4,016,000.00	3,990,800.00	
USD	4,000,000.00	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 1.875% 10/05/2021	CREDIT AGRICOLE CIB (FR)	3,952,000.00	3,937,400.00	
USD	3,000,000.00	PKO FINANCE AB 4.63% 26/09/2022	CREDIT AGRICOLE CIB (FR)	3,234,000.83	3,213,630.00	
USD	3,000,000.00	MORGAN STANLEY FRN 22/07/2022	CREDIT AGRICOLE CIB (FR)	3,027,000.00	3,025,050.00	
USD	3,000,000.00	COSTCO WHOLESALE CORP 3.00% 18/05/2027	CREDIT AGRICOLE CIB (FR)	3,009,000.00	3,008,640.00	
USD	2,500,000.00	WELLS FARGO AND CO FRN 04/03/2021	CREDIT AGRICOLE CIB (FR)	2,572,500.00	2,572,300.00	
EUR	2,000,000.00	BPCE SA 4.50% 15/06/2019	CREDIT AGRICOLE CIB (FR)	2,585,322.40	2,557,295.73	
USD	38,570,000.00	HSBC HOLDINGS PLC 3.90% 25/05/2026	NATIXIS (FR)	39,997,090.00	39,984,747.60	
USD	21,740,000.00	WELLS FARGO AND CO 3.30% 09/09/2024	NATIXIS (FR)	22,326,980.00	22,097,623.00	
USD	19,500,000.00	FORD MOTOR CREDIT CO LLC FRN 03/08/2022	NATIXIS (FR)	19,636,500.00	19,671,405.00	
USD	7,500,000.00	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO 3.70% 09/05/2023	NATIXIS (FR)	7,659,750.00	7,656,675.00	
EUR	39,000,000.00	BPCE SA FRN 16/07/2021	CACEIS BANK LUXEMBOURG (LU)	46,831,200.00	47,154,803.59	
				<b>Total:</b>	<b>481,697,965.53</b>	<b>478,979,108.36</b>

El importe de bonos aptos para la inversión es de 478,979,108.36 USD.



### ■ Amundi Funds Bond Global Corporate

Divisa	Nominal	Descripción	Contraparte	Importe en USD (coste)	Importe en USD (valor de mercado)
EUR	3,000,000.00	ITALIAN REPUBLIC VAR 15/06/2020	CREDIT AGRICOLE CIB (FR)	3,810,979.13	3,769,605.40
USD	2,700,000.00	CENCOSUD SA 4.375% 17/07/2027	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES)	2,718,900.00	2,676,645.00
USD	1,050,000.00	CENTRICA PLC 4.00% 16/10/2023	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES)	1,102,500.00	1,080,985.50
<b>Total:</b>				<b>7,632,379.13</b>	<b>7,527,235.90</b>

El importe de bonos aptos para la inversión es de 7,527,235.90 USD.

### ■ Amundi Funds Absolute Volatility World Equities

Divisa	Nominal	Descripción	Contraparte	Importe en USD (coste)	Importe en USD (valor de mercado)
USD	6,100,000.00	SIGMA ALIMENTOS SA DE CV 4.125% 02/05/2026	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES)	6,200,650.00	6,180,215.00
USD	5,790,000.00	GRUPO AEROPORTUARIO DE LA CIUDAD DE MEXICO SA DE CV 4.25% 31/10/2026	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES)	6,036,075.00	5,966,710.80
EUR	4,000,000.00	MEXICO 1.625% 06/03/2024	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES)	5,062,572.80	5,019,344.00
USD	2,890,000.00	HSBC HOLDINGS PLC 3.90% 25/05/2026	NATIXIS (FR)	2,996,930.00	2,996,005.20
<b>Total:</b>				<b>20,296,227.80</b>	<b>20,162,275.00</b>

El importe de bonos aptos para la inversión es de 20,162,275.00 USD.

### ■ Amundi Funds Global Macro Bonds & Currencies

Divisa	Nominal	Descripción	Contraparte	Importe en EUR (coste)	Importe en EUR (valor de mercado)
USD	4,700,000.00	SUNCORP METWAY LTD 2.10% 03/05/2019	CREDIT AGRICOLE CIB (FR)	3,914,057.30	3,900,201.53
<b>Total:</b>				<b>3,914,057.30</b>	<b>3,900,201.53</b>

El importe de bonos aptos para la inversión es de 3,900,201.53 EUR.

### ■ Amundi Funds Global Macro Forex

Divisa	Nominal	Descripción	Contraparte	Importe en EUR (coste)	Importe en EUR (valor de mercado)
USD	13,400,000.00	INVERSIONES CMPC 4.375% 15/05/2023	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES)	11,661,392.41	11,615,081.61
USD	2,890,000.00	HSBC HOLDINGS PLC 3.90% 25/05/2026	NATIXIS (FR)	2,495,777.81	2,495,007.66
<b>Total:</b>				<b>14,157,170.22</b>	<b>14,110,089.27</b>

El importe de bonos aptos para la inversión es de 14,110,089.27 EUR.

## 8 PACTOS DE RECOMPRA

A 31 de diciembre de 2017, el Fondo se comprometió a los importes siguientes en virtud de operaciones de pacto de recompra denominadas en la divisa del subfondo correspondiente. Para cubrir estas operaciones, el Fondo ostenta los títulos enumerados a continuación, en las carteras de títulos de sus subfondos.

Los países de la contraparte se enumeran según la norma ISO 3166-1.

El importe de bonos aptos para la inversión se especifica como bonos con una calificación mínima de BBB- (S&P), Baa3 (Moody's) y/o BBB- (Fitch).

Si desea saber más sobre la información colateral, consulte la nota 14.

### ■ Amundi Funds Bond Euro Corporate

Divisa	Nominal	Descripción	Contraparte	Importe en EUR (coste)	Importe en EUR (valor de mercado)
EUR	3,000,000.00	EASYJET PLC 1.75% 09/02/2023	HSBC FRANCE (FR)	3,200,400.00	3,145,830.00
EUR	1,300,000.00	ENGIE SA 1.50% 27/03/2028	HSBC FRANCE (FR)	1,365,000.00	1,340,105.00
EUR	1,000,000.00	EASYJET PLC 1.75% 09/02/2023	HSBC FRANCE (FR)	1,070,000.00	1,048,610.00
EUR	2,000,000.00	MUNICH RE FINANCE VAR 26/05/2041	CREDIT AGRICOLE CIB (FR)	2,437,200.00	2,363,460.00
EUR	2,000,000.00	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 1.625% 18/09/2025	CREDIT AGRICOLE CIB (FR)	2,027,800.00	2,009,420.00
EUR	1,000,000.00	BNP PARIBAS SA 2.25% 11/01/2027	CREDIT AGRICOLE CIB (FR)	1,081,300.00	1,055,170.00
EUR	1,100,000.00	BPCE SA VAR 30/11/2027	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES)	1,196,030.00	1,189,815.00
EUR	1,000,000.00	BPCE SA VAR 30/11/2027	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES)	1,085,300.00	1,081,650.00
EUR	1,000,000.00	BNP PARIBAS SA VAR 20/03/2026	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES)	1,094,000.00	1,069,350.00
EUR	900,000.00	BPCE SA 2.875% 22/04/2026	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES)	1,017,180.00	997,830.00
<b>Total:</b>				<b>15,574,210.00</b>	<b>15,301,240.00</b>

El importe de bonos aptos para la inversión es de 15,301,240.00 EUR.

### ■ Amundi Funds Bond Euro Government

Divisa	Nominal	Descripción	Contraparte	Importe en EUR (coste)	Importe en EUR (valor de mercado)
EUR	3,000,000.00	ITALY BTP 1,35% 15/04/2022	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES)	3,124,800.00	3,090,960.00
EUR	1,500,000.00	FRANCE OAT 4.50% 25/04/2041	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD (GB)	2,510,614.52	2,396,220.00
EUR	1,000,000.00	FRANCE OAT 4.50% 25/04/2041	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL (GB)	1,642,502.33	1,597,480.00
<b>Total:</b>				<b>7,277,916.85</b>	<b>7,084,660.00</b>

El importe de bonos aptos para la inversión es de 7,084,660.00 EUR.

### ■ Amundi Funds Bond Euro Inflation

Divisa	Nominal	Descripción	Contraparte	Importe en EUR (coste)	Importe en EUR (valor de mercado)
EUR	10,000,000.00	GERMANY BUNDI 0.50% 15/04/2030	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES)	12,157,000.00	11,970,419.64
EUR	8,000,000.00	GERMANY BUNDI 0.50% 15/04/2030	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES)	9,696,800.00	9,576,335.71
EUR	6,000,000.00	GERMANY BUNDI 0.50% 15/04/2030	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES)	7,275,012.55	7,182,251.78
EUR	3,000,000.00	GERMANY BUNDI 0.50% 15/04/2030	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES)	3,599,535.36	3,591,125.89
EUR	2,500,000.00	FRANCE OATI 0,70% 25/07/2030	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES)	2,945,000.00	2,986,167.51
EUR	17,000,000.00	GERMANY BUNDI 0.10% 15/04/2046	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL (GB)	19,550,000.00	20,751,157.95
EUR	7,000,000.00	GERMANY BUNDI 0.10% 15/04/2026	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL (GB)	7,879,563.26	7,939,536.80
EUR	3,500,000.00	GERMANY BUNDI 0.50% 15/04/2030	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL (GB)	4,104,800.00	4,189,646.87
EUR	8,000,000.00	GERMANY BUNDI 0.50% 15/04/2030	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD (GB)	9,608,000.00	9,576,335.71
EUR	7,000,000.00	FRANCE OATI 0,70% 25/07/2030	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD (GB)	8,414,000.00	8,361,269.03
EUR	5,000,000.00	FRANCE OATI 0,70% 25/07/2030	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD (GB)	6,060,000.00	5,972,335.02
EUR	3,500,000.00	FRANCE OATI 0,70% 25/07/2030	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD (GB)	4,248,650.00	4,180,634.51
EUR	3,000,000.00	GERMANY BUNDI 0.50% 15/04/2030	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD (GB)	3,592,500.00	3,591,125.89
EUR	7,000,000.00	GERMANY BUNDI 0.10% 15/04/2026	HSBC FRANCE (FR)	8,013,600.00	7,939,536.80
EUR	3,500,000.00	GERMANY BUNDI 0.50% 15/04/2030	HSBC FRANCE (FR)	4,199,300.00	4,189,646.87
EUR	7,000,000.00	FRANCE OATI 0,70% 25/07/2030	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL (GB)	8,485,438.51	8,361,269.03
<b>Total:</b>				<b>119,829,199.68</b>	<b>120,358,795.01</b>

El importe de bonos aptos para la inversión es de 120,358,795.01 EUR.

### ■ Amundi Funds Bond Europe

Divisa	Nominal	Descripción	Contraparte	Importe en EUR (coste)	Importe en EUR (valor de mercado)
EUR	4,500,000.00	ITALY BTP 3,75% 01/09/2024	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL (GB)	5,340,750.75	5,185,845.00
EUR	4,000,000.00	ITALY BTP 1,20% 01/04/2022	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL (GB)	4,160,518.40	4,096,680.00
EUR	2,000,000.00	SPAIN 3.80% 30/04/2024	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES)	2,435,593.97	2,380,540.00
EUR	2,000,000.00	NETHERLANDS 0.50% 15/07/2026	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES)	2,047,800.00	2,022,460.00
EUR	2,000,000.00	GERMANY BUNDI 0.10% 15/04/2026	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL (GB)	2,241,200.00	2,268,129.98
<b>Total:</b>				<b>16,225,863.12</b>	<b>15,953,654.98</b>

El importe de bonos aptos para la inversión es de 15,953,654.98 EUR.

## ■ Amundi Funds Bond Global

Divisa	Nominal	Descripción	Contraparte	Importe en USD (coste)	Importe en USD (valor de mercado)
EUR	7,000,000.00	ITALY BTP 1,45% 15/09/2022	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL (GB)	8,838,614.48	8,676,596.55
EUR	4,000,000.00	ITALY BTP 2,25% 01/09/2036	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL (GB)	4,727,377.17	4,435,659.13
EUR	1,200,000.00	ITALY BTP 3,75% 01/09/2024	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL (GB)	1,710,179.60	1,660,576.71
EUR	5,000,000.00	SPAIN 2.75% 31/10/2024	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES)	6,810,307.59	6,770,470.64
EUR	3,300,000.00	ITALY BTP 1,60% 01/06/2026	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES)	4,012,965.53	3,907,836.69
EUR	4,000,000.00	FRANCE OAT 3,25% 25/05/2045	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL (GB)	6,703,369.61	6,488,450.76
EUR	3,000,000.00	FRANCE OAT 1,00% 25/05/2027	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL (GB)	3,774,838.49	3,723,260.52
EUR	4,000,000.00	FRANCE OAT 3,25% 25/05/2045	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL (GB)	6,454,540.16	6,488,450.76
EUR	1,000,000.00	BUNDESLANDER BUNDESREP.DEUTSCH 0% 15/08/2026	HSBC FRANCE (FR)	1,185,189.60	1,172,244.98
<b>Total:</b>				<b>44,217,382.23</b>	<b>43,323,546.74</b>

El importe de bonos aptos para la inversión es de 43,323,546.74 USD.

## ■ Amundi Funds Bond Global Aggregate

Divisa	Nominal	Descripción	Contraparte	Importe en USD (coste)	Importe en USD (valor de mercado)
EUR	40,000,000.00	ITALY BTP 1,85% 15/05/2024	CREDIT AGRICOLE CIB (FR)	50,457,616.00	49,693,907.20
USD	50,000,000.00	USA T-BONDS 1.125% 31/07/2021	CREDIT AGRICOLE CIB (FR)	48,700,000.01	48,367,190.00
USD	45,000,000.00	USA T-BONDS 2.25% 15/02/2027	CREDIT AGRICOLE CIB (FR)	45,000,000.00	44,433,985.50
EUR	30,000,000.00	ITALY BTP 1,20% 01/04/2022	CREDIT AGRICOLE CIB (FR)	37,324,466.40	36,894,700.08
USD	35,000,000.00	USA T-BONDS 0.75% 31/10/2018	CREDIT AGRICOLE CIB (FR)	34,737,500.01	34,712,891.50
USD	10,200,000.00	USA T-BONDS 1.125% 31/07/2021	CREDIT AGRICOLE CIB (FR)	9,934,800.00	9,866,906.76
EUR	74,500,000.00	GERMANY BUND 2.50% 15/08/2046	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL (GB)	121,933,434.79	117,570,490.11
EUR	45,000,000.00	GERMANY BUND 0.50% 15/02/2026	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL (GB)	55,592,236.81	55,324,218.24
USD	50,000,000.00	USA T-BONDS 0.75% 31/10/2018	NATIXIS (FR)	49,625,000.00	49,589,845.00
EUR	2,400,000.00	BANKIA S.A. VAR PERPETUAL	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES)	3,026,016.00	3,026,044.82
<b>Total:</b>				<b>456,331,070.02</b>	<b>449,480,179.21</b>

El importe de bonos aptos para la inversión es de 446,454,134.39 USD.

El importe de bonos no aptos para la inversión es de 3,026,044.82 USD.

## ■ Amundi Funds Bond Global Corporate

Divisa	Nominal	Descripción	Contraparte	Importe en USD (coste)	Importe en USD (valor de mercado)
EUR	1,200,000.00	EDP FINANCE BV 1.875% 29/09/2023	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES)	1,547,158.75	1,535,659.89
<b>Total:</b>				<b>1,547,158.75</b>	<b>1,535,659.89</b>

El importe de bonos aptos para la inversión es de 1,535,659.89 USD.

### ■ Amundi Funds Bond Global Inflation

Divisa	Nominal	Descripción	Contraparte	Importe en EUR (coste)	Importe en EUR (valor de mercado)
EUR	25,000,000.00	GERMANY BUNDI 0.50% 15/04/2030	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES)	30,395,000.00	29,926,049.09
EUR	11,000,000.00	GERMANY BUNDI 0.10% 15/04/2046	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES)	13,779,700.00	13,427,219.85
EUR	7,000,000.00	GERMANY BUNDI 0.50% 15/04/2030	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES)	8,492,400.00	8,379,293.75
EUR	4,500,000.00	GERMANY BUNDI 0.50% 15/04/2030	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES)	5,404,050.00	5,386,688.83
EUR	2,000,000.00	FRANCE OATI 1,85% 25/07/2027	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES)	2,828,000.00	2,771,103.48
EUR	1,000,000.00	FRANCE OATI 1,85% 25/07/2027	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES)	1,412,600.00	1,385,551.73
EUR	12,000,000.00	GERMANY BUNDI 0.50% 15/04/2030	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD (GB)	14,527,200.00	14,364,503.57
EUR	9,000,000.00	GERMANY BUNDI 0.10% 15/04/2026	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD (GB)	10,261,800.00	10,207,975.90
EUR	5,000,000.00	FRANCE OATI 1,85% 25/07/2027	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD (GB)	7,034,500.00	6,927,758.69
EUR	4,300,000.00	FRANCE OATI 0,70% 25/07/2030	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD (GB)	5,196,980.00	5,136,208.12
EUR	3,500,000.00	FRANCE OATI 1,85% 25/07/2027	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD (GB)	4,914,000.00	4,849,431.09
EUR	4,000,000.00	FRANCE OATI 0,70% 25/07/2030	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD (GB)	4,860,800.00	4,777,868.02
EUR	2,000,000.00	FRANCE OATI 1,85% 25/07/2027	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD (GB)	2,813,800.00	2,771,103.48
EUR	2,000,000.00	FRANCE OATI 0,70% 25/07/2030	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD (GB)	2,414,000.00	2,388,934.00
EUR	2,000,000.00	FRANCE OATI 0,70% 25/07/2030	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD (GB)	2,424,000.00	2,388,934.00
EUR	1,500,000.00	FRANCE OATI 1,85% 25/07/2027	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD (GB)	2,110,350.00	2,078,327.61
EUR	17,000,000.00	GERMANY BUNDI 0.50% 15/04/2030	HSBC FRANCE (FR)	20,417,000.00	20,349,713.39
EUR	13,000,000.00	GERMANY BUNDI 0.10% 15/04/2026	HSBC FRANCE (FR)	14,900,600.00	14,744,854.06
EUR	20,000,000.00	GERMANY BUNDI 0.10% 15/04/2026	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL (GB)	22,404,000.00	22,684,390.87
EUR	3,500,000.00	GERMANY BUNDI 0.10% 15/04/2046	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL (GB)	4,024,300.00	4,272,297.23
EUR	2,000,000.00	GERMANY BUNDI 0.50% 15/04/2030	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL (GB)	2,347,200.00	2,394,083.93
EUR	1,700,000.00	GERMANY BUNDI 0.10% 15/04/2046	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL (GB)	1,953,810.00	2,075,115.80
				<b>Total: 184,916,090.00</b>	<b>183,687,406.49</b>

El importe de bonos aptos para la inversión es de 183,687,406.49 EUR.

### ■ Amundi Funds Global Macro Bonds & Currencies

Divisa	Nominal	Descripción	Contraparte	Importe en EUR (coste)	Importe en EUR (valor de mercado)
EUR	3,500,000.00	GERMANY BUND 1.00% 15/08/2024	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES)	3,776,500.00	3,723,930.00
EUR	2,700,000.00	PORTUGAL 2.875% 21/07/2026	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES)	2,991,870.00	2,946,537.00
EUR	1,700,000.00	GERMANY BUND 5.50% 04/01/2031	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES)	2,846,140.00	2,726,460.00
EUR	2,500,000.00	GERMANY BUND 1.00% 15/08/2024	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES)	2,688,500.00	2,659,950.00
EUR	2,250,000.00	GERMANY BUND 0.50% 15/08/2027	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES)	2,288,250.00	2,266,200.00
EUR	1,200,000.00	GERMANY BUNDI 0.10% 15/04/2046	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES)	1,492,800.00	1,464,589.51
EUR	4,500,000.00	GERMANY BUND 0.25% 15/02/2027	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL (GB)	4,464,450.00	4,458,600.00
EUR	3,500,000.00	GERMANY BUND 1.00% 15/08/2024	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL (GB)	3,761,866.64	3,723,930.00
				<b>Total: 24,310,376.64</b>	<b>23,970,196.51</b>

El importe de bonos aptos para la inversión es de 21,023,659.51 EUR.  
El importe de bonos no aptos para la inversión es de 2,946,537.00 EUR.

## ■ Amundi Funds Global Macro Bonds &amp; Currencies Low Vol

Divisa	Nominal	Descripción	Contraparte	Importe en EUR (coste)	Importe en EUR (valor de mercado)
EUR	6,570,000.00	GERMANY BUND 1.00% 15/08/2025	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL (GB)	7,040,734.20	6,995,998.80
EUR	4,500,000.00	GERMANY BUND 0.25% 16/10/2020	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL (GB)	4,631,850.00	4,601,520.00
EUR	3,250,000.00	GERMANY BUND 3.25% 04/01/2020	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES)	3,619,934.14	3,505,970.00
EUR	1,200,000.00	GERMANY BUND 0.50% 15/02/2026	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (ES)	1,246,200.00	1,228,608.00
<b>Total:</b>				<b>16,538,718.34</b>	<b>16,332,096.80</b>

El importe de bonos aptos para la inversión es de 16,332,096.80 EUR.

## 9 OTROS INGRESOS

Los importes correspondientes a otros ingresos en el Estado de operaciones y variaciones en el patrimonio neto incluyen fundamentalmente ingresos derivados de las comisiones de rentabilidad.

## 10 OTROS GASTOS

Los saldos correspondientes a otros gastos en el Estado de operaciones y variaciones en el patrimonio neto incluyen fundamentalmente otros impuestos y costes de préstamo de títulos.

## 11 COMISIONES DE RECEPCIÓN Y TRANSMISIÓN DE SOLICITUDES

Las comisiones de recepción y transmisión de solicitudes:

- se abonan a Amundi Intermediation o a Amundi (UK) Ltd, por los servicios que éstas prestan a los subfondos gestionados por Amundi, que consisten en centralizar las solicitudes y respaldar su mejor ejecución.
- se devengan con carácter diario y se abonan trimestralmente sobre la base de las transmisiones gestionadas por las partes vinculadas de Amundi.

En comparación con un gestor de inversiones que negocia transacciones por su cuenta, la centralización de órdenes permite, concretamente, negociar mejores precios con los intermediarios gracias a un incremento del volumen de transacciones, el acceso a un mayor número de intermediarios y a más información sobre el mercado, para beneficiarse del saber hacer de negociadores expertos y controladores comerciales dedicados.

Todas estas comisiones se registran en el capítulo "Comisiones de recepción y transmisión de solicitudes" del Estado de operaciones y variaciones en el patrimonio neto.

## 12 ESTADO DE MOVIMIENTOS DE LA CARTERA

Los detalles sobre los movimientos de títulos de la cartera respecto del ejercicio financiero cerrado a 31 de diciembre de 2017 podrán obtenerse sin cargo alguno previa petición en la sede social del Fondo y en la oficina del representante en Hong Kong.

La lista de los cambios de la cartera también podrá obtenerse sin cargo alguno en la sede del Agente de pagos e información en Alemania y en la oficina del representante en Suiza.

## 13 DIVIDENDOS

El Fondo distribuyó los siguientes dividendos por acción durante el periodo financiero objeto de revisión:

**Fecha de formalización: 22 de septiembre de 2017**

**Fecha de pago: 29 de septiembre de 2017**

### ■ Clase AE-D

Amundi Funds Equity Euro Concentrated	1.26	EUR
Amundi Funds Equity Europe Concentrated	0.31	EUR
Amundi Funds Equity Global Concentrated	0.95	EUR
Amundi Funds Equity Latin America	0.33	EUR
Amundi Funds Equity Europe Conservative	0.78	EUR
Amundi Funds Bond Euro Aggregate	0.73	EUR
Amundi Funds Bond Euro Corporate	0.08	EUR
Amundi Funds Bond Euro Government	1.44	EUR
Amundi Funds Bond Euro Inflation	0.99	EUR
Amundi Funds Bond Euro High Yield	0.30	EUR
Amundi Funds Bond Euro High Yield Short Term	2.71	EUR
Amundi Funds Bond Total Hybrid <sup>1</sup>	3.93	EUR
Amundi Funds Bond Europe	2.43	EUR
Amundi Funds Bond Global	1.77	EUR
Amundi Funds Bond Global Aggregate	1.58	EUR
Amundi Funds Bond Global Corporate	2.26	EUR
Amundi Funds US Aggregate <sup>2</sup>	1.33	EUR
Amundi Funds Bond Global Emerging Blended	1.45	EUR
Amundi Funds Bond Global Emerging Corporate	3.56	EUR
Amundi Funds Bond Global Emerging Hard Currency	6.65	EUR
Amundi Funds Bond Global Emerging Local Currency	3.87	EUR
Amundi Funds Global Perspectives	0.32	EUR
Amundi Funds Global Macro Bonds & Currencies	0.28	EUR
Amundi Funds Global Macro Bonds & Currencies Low Vol	0.67	EUR

### ■ Clase AHE-D

Amundi Funds Equity Global Concentrated	0.56	EUR
Amundi Funds Bond Global Aggregate	1.17	EUR

### ■ Clase AHU-D

Amundi Funds Global Macro Bonds & Currencies	0.25	USD
Amundi Funds Global Macro Bonds & Currencies Low Vol	0.70	USD

<b>■ Class AU-D</b>		
Amundi Funds Equity Global Concentrated	0.59	USD
Amundi Funds Equity ASEAN	0.10	USD
Amundi Funds Equity Brazil <sup>3</sup>	0.23	USD
Amundi Funds Equity Latin America	1.84	USD
Amundi Funds Equity Thailand	1.03	USD
Amundi Funds Bond Global	0.28	USD
Amundi Funds Bond Global Aggregate	1.29	USD
Amundi Funds Bond Global Corporate	1.89	USD
Amundi Funds US Aggregate <sup>2</sup>	2.01	USD
Amundi Funds Bond Global Emerging Corporate	3.16	USD
Amundi Funds Bond Global Emerging Local Currency	0.51	USD
Amundi Funds Cash USD	0.49	USD
<b>■ Class A2U-D</b>		
Amundi Funds Equity Latin America	1.32	USD
Amundi Funds Bond Global	0.27	USD
<b>■ Class A3E-D</b>		
Amundi Funds Credit Unconstrained	0.02	EUR
<b>■ Class institucional (4)</b>		
Amundi Funds CPR Global Resources	11.33	USD
<b>■ Class IE-D</b>		
Amundi Funds Equity Europe Concentrated	9.42	EUR
Amundi Funds Equity Euroland Small Cap	3.71	EUR
Amundi Funds CPR Global Agriculture <sup>4</sup>	4.70	EUR
Amundi Funds CPR Global Lifestyles <sup>5</sup>	0.73	EUR
Amundi Funds Equity Euro Risk Parity	20.61	EUR
Amundi Funds Equity Europe Conservative	20.29	EUR
Amundi Funds Convertible Europe	1.81	EUR
Amundi Funds Bond Euro Corporate	17.46	EUR
Amundi Funds Bond Euro Corporate Short Term	16.26	EUR
Amundi Funds Bond Euro Government	13.96	EUR
Amundi Funds Bond Euro Inflation	6.73	EUR
Amundi Funds Bond Euro High Yield	37.67	EUR
Amundi Funds Bond Euro High Yield Short Term	37.07	EUR
Amundi Funds Bond Global	24.95	EUR
Amundi Funds Bond Global Inflation	0.43	EUR
Amundi Funds Bond Global Emerging Blended	11.05	EUR
Amundi Funds Bond Global Emerging Hard Currency	35.33	EUR
Amundi Funds Global Perspectives	10.11	EUR
<b>■ Class IE0-D</b>		
Amundi Funds Credit Unconstrained	0.64	EUR
<b>■ Class IHCA-D</b>		
Amundi Funds Bond Global Aggregate	18.85	CAD
<b>■ Class IHE-D</b>		
Amundi Funds Bond Global Aggregate	19.68	EUR
<b>■ Class IHE0-D</b>		
Amundi Funds Bond Global Aggregate	20.66	EUR
<b>■ Class IHG-D</b>		
Amundi Funds Bond Global Aggregate	16.09	GBP
<b>■ Class IU-D</b>		
Amundi Funds Equity US Relative Value	3.02	USD
Amundi Funds Equity Emerging Focus	7.94	USD
Amundi Funds Equity Latin America	17.69	USD
Amundi Funds Equity MENA	0.01	USD
Amundi Funds Bond Global Aggregate	19.18	USD
Amundi Funds Bond US Corporate	8.91	USD
Amundi Funds US Aggregate <sup>2</sup>	17.27	USD
Amundi Funds Bond Global Emerging Corporate	32.16	USD



■ **Clase OE-D**

Amundi Funds Bond Euro Corporate	21.37	EUR
----------------------------------	-------	-----

■ **Clase OR-D**

Amundi Funds Equity Europe Small Cap	10.92	EUR
Amundi Funds Bond Euro Corporate Short Term	6.88	EUR
Amundi Funds Bond Global Emerging Blended	8.86	EUR

■ **Clase ORU-D**

Amundi Funds Equity Emerging Focus	5.30	USD
Amundi Funds Bond Global Aggregate	16.05	USD

■ **Clase RE-D**

Amundi Funds Equity Europe Small Cap	0.56	EUR
Amundi Funds Bond Euro Corporate	1.41	EUR
Amundi Funds Bond Euro Inflation	1.14	EUR
Amundi Funds Bond Total Hybrid <sup>1</sup>	4.35	EUR
Amundi Funds Bond Global Inflation	0.27	EUR
Amundi Funds Global Perspectives	0.86	EUR

■ **Clase RG-D**

Amundi Funds Bond Global Aggregate	2.48	GBP
------------------------------------	------	-----

■ **Clase RHE-D**

Amundi Funds CPR Global Resources	0.37	EUR
Amundi Funds Bond Global Aggregate	1.51	EUR

■ **Clase RHG-D**

Amundi Funds Bond Global Aggregate	1.89	GBP
------------------------------------	------	-----

■ **Clase RU-D**

Amundi Funds Equity Latin America	0.99	USD
Amundi Funds Bond Global Aggregate	2.00	USD

■ **Clase SHG-D**

Amundi Funds Bond Global Aggregate	0.99	GBP
------------------------------------	------	-----

■ **Clase XE-D**

Amundi Funds Equity Europe Conservative	20.32	EUR
---	-------	-----

**Fecha de formalización: 4 de julio de 2017, 3 de octubre de 2017**

**Fecha de pago: 13 de julio de 2017, 12 de octubre de 2017**

■ **Clase AE-QD**

Amundi Funds Bond Global Total Return	0.51	EUR
---------------------------------------	------	-----

■ **Clase FE-QD**

Amundi Funds Bond Global Total Return	0.50	EUR
Amundi Funds Bond Global Emerging Blended	1.00	EUR
Amundi Funds Multi Asset Conservative	0.50	EUR

■ **Clase FHE-QD**

Amundi Funds US Aggregate <sup>2</sup>	0.55	EUR
--	------	-----

■ **Clase SE-QD**

Amundi Funds Bond Global Total Return	0.50	EUR
Amundi Funds Bond Global Emerging Blended	1.00	EUR
Amundi Funds Multi Asset Conservative	0.50	EUR

■ **Clase SHE-QD**

Amundi Funds US Aggregate <sup>2</sup>	0.58	EUR
--	------	-----

Fecha de formalización: 4 de julio de 2017, 2 de agosto de 2017, 4 de septiembre de 2017, 3 de octubre de 2017

Fecha de pago: 13 de julio de 2017, 11 de agosto de 2017, 13 de septiembre de 2017, 12 de octubre de 2017

■ Clase SHE-MD

Amundi Funds Bond US Aggregate<sup>2</sup> 0.20 EUR

Fecha de formalización: 4 de julio de 2017, 2 de agosto de 2017, 4 de septiembre de 2017, 3 de octubre de 2017, 3 de noviembre de 2017, 4 de diciembre de 2017

Fecha de pago: 7 de julio de 2017, 7 de agosto de 2017, 7 de septiembre de 2017, 10 de octubre de 2017, 7 de noviembre de 2017, 7 de diciembre de 2017

■ Clase institucional (2)

Amundi Funds Equity Japan Value	10.00	JPY
Amundi Funds Equity Greater China	0.27	USD
Amundi Funds SBI FM Equity India	0.10	USD
Amundi Funds Equity Korea	0.12	USD
Amundi Funds Bond Euro Aggregate	6.00	EUR
Amundi Funds Bond Euro Corporate	0.53	EUR
Amundi Funds Bond Euro High Yield	0.80	EUR

Fecha de formalización: 4 de julio de 2017, 2 de agosto de 2017, 4 de septiembre de 2017, 3 de octubre de 2017, 3 de noviembre de 2017

Fecha de pago: 13 de julio de 2017, 11 de agosto de 2017, 13 de septiembre de 2017, 12 de octubre de 2017, 14 de noviembre de 2017

■ Clase FE-MD

Amundi Funds Global Macro Bonds & Currencies 0.15 EUR

■ Clase FHE-MD

Amundi Funds Bond Global 0.17 EUR

■ Clase SE-MD

Amundi Funds Global Macro Bonds & Currencies 0.15 EUR

■ Clase SHE-MD

Amundi Funds Bond Global 0.16 EUR

Fecha de formalización: 4 de julio de 2017, 2 de agosto de 2017, 4 de septiembre de 2017, 3 de octubre de 2017, 3 de noviembre de 2017, 4 de diciembre de 2017

Fecha de pago: 13 de julio de 2017, 11 de agosto de 2017, 13 de septiembre de 2017, 12 de octubre de 2017, 14 de noviembre de 2017, 13 de diciembre de 2017

■ Clase AE-MD

Amundi Funds Bond Global Aggregate	0.24	EUR
Amundi Funds Bond Global Inflation	0.12	EUR

■ Clase AHE-MD

Amundi Funds Bond Global Corporate 0.28 EUR

■ Clase AU-MD

Amundi Funds Bond Global Aggregate	0.24	USD
Amundi Funds Bond Global Corporate	0.28	USD

■ Clase A2U-MD

Amundi Funds Bond Global Aggregate 0.24 USD

■ Clase A2HS-MD

Amundi Funds Bond Global Aggregate	0.24	SGD
Amundi Funds Bond Global Emerging Blended	0.42	SGD
Amundi Funds Bond Global Emerging Hard Currency	0.42	SGD

■ Clase A2HU-MD

Amundi Funds Bond Global Emerging Hard Currency 0.42 USD

■ Clase A2S-MD

Amundi Funds Bond Global Aggregate 0.25 SGD

■ Clase FE-MD

Amundi Funds Bond Euro High Yield	0.24	EUR
Amundi Funds Bond Euro High Yield Short Term	0.16	EUR

■ **Clase FHE-MD**

Amundi Funds Bond Global Aggregate	0.23	EUR
Amundi Funds Bond Global Corporate	0.27	EUR
Amundi Funds Bond Global High Yield	0.47	EUR
Amundi Funds Bond Asian Local Debt	0.24	EUR
Amundi Funds Income Partners China Aggregate Bond <sup>6</sup>	0.20	EUR
Amundi Funds Bond Global Emerging Corporate	0.31	EUR
Amundi Funds Bond Global Emerging Local Currency	0.18	EUR

■ **Clase FU-MD**

Amundi Funds Bond Global Aggregate	0.25	USD
------------------------------------	------	-----

■ **Clase IU-MD**

Amundi Funds Bond Global Aggregate	2.47	USD
------------------------------------	------	-----

■ **Clase SE-MD**

Amundi Funds Bond Euro High Yield	0.25	EUR
Amundi Funds Bond Euro High Yield Short Term	0.16	EUR

■ **Clase SHE-MD**

Amundi Funds Bond Global Aggregate	0.24	EUR
Amundi Funds Bond Global Corporate	0.27	EUR
Amundi Funds Bond Global High Yield	0.46	EUR
Amundi Funds Income Partners China Aggregate Bond <sup>6</sup>	0.20	EUR
Amundi Funds Bond Global Emerging Corporate	0.32	EUR
Amundi Funds Bond Global Emerging Local Currency	0.18	EUR

■ **Clase SHU-MD**

Amundi Funds Bond Euro High Yield	0.54	USD
-----------------------------------	------	-----

■ **Clase SU-MD**

Amundi Funds Bond Global Aggregate	0.24	USD
------------------------------------	------	-----

**Fecha de formalización: 3 de noviembre de 2017, 4 de diciembre de 2017**

**Fecha de pago: 14 de noviembre de 2017, 13 de diciembre de 2017**

■ **Clase SHE-MD**

Amundi Funds US Aggregate <sup>2</sup>	0.21	EUR
--	------	-----

<sup>1</sup> Amundi Funds Bond Global Hybrid pasó a denominarse Amundi Funds Bond Total Hybrid el 15 de noviembre de 2017.

<sup>2</sup> Amundi Funds Bond US Opportunistic Core Plus pasó a denominarse Amundi Funds US Aggregate el 6 de septiembre de 2017.

<sup>3</sup> Amundi Funds Equity Brazil se fusionó con Amundi Funds Equity Latin America el 17 de noviembre de 2017 sobre la base de su VL con fecha de 16 de noviembre de 2017.

<sup>4</sup> Amundi Funds Equity Global Agriculture pasó a denominarse Amundi Funds CPR Global Agriculture el 27 de octubre de 2017.

<sup>5</sup> Amundi Funds Equity Global Luxury and Lifestyle pasó a denominarse Amundi Funds CPR Global Lifestyles el 3 de julio de 2017.

<sup>6</sup> Amundi Funds Bond China Aggregate pasó a denominarse Amundi Funds Income Partners China Aggregate Bond el 3 de julio de 2017. Este subfondo ha cambiado su moneda base de contabilidad del USD al RMB (CNH) el 3 de julio de 2017.

## 14 GARANTÍA

A 31 de diciembre de 2017, las garantías recibidas o abonadas con vistas a realizar operaciones con Pactos de recompra y Pactos de recompra inversa son las siguientes:

Subfondos	Divisa del Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía	Importe de la garantía Recibido (en la Divisa del Subfondo)	Importe de la garantía Pagado (en la Divisa del Subfondo)
Amundi Funds Bond Euro Inflation	EUR	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL, NATIONAL AUSTRALIA BANK	Efectivo	1,684,897.01	1,194,602.17
Amundi Funds Bond Global	USD	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Efectivo	377,411.80	-
Amundi Funds Bond Global Aggregate	USD	CREDIT AGRICOLE CIB, GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Efectivo	-	4,761,773.59
Amundi Funds Bond Global Inflation	EUR	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL, NATIONAL AUSTRALIA BANK	Efectivo	843,955.00	3,607,054.57

## 15 TÍTULOS PRESTADOS

A 31 de diciembre de 2017, el valor de mercado de los títulos prestados era el siguiente: Los países de las contrapartes se enumeran según la norma ISO 3166-1.

Subfondo	Divisa	Contraparte	Valor de mercado de títulos prestados
Amundi Funds Equity Euro Concentrated	EUR	BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC (FR)	18,705,561.69
		CREDIT SUISSE (GB)	992,572.46
		SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN STOCKHOLM (SE)	715,911.71
		CALYON (FR)	567,212.76
<b>Total:</b>			<b>20,981,258.62</b>

Subfondo	Divisa	Contraparte	Valor de mercado de títulos prestados
Amundi Funds Equity Europe Concentrated	EUR	BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC (FR)	18,239,204.60
		CREDIT SUISSE (GB)	4,114,454.91
		SOCIETE GENERALE (FR)	1,354,267.21
<b>Total:</b>			<b>23,707,926.72</b>

Subfondo	Divisa	Contraparte	Valor de mercado de títulos prestados
Amundi Funds Equity Global Concentrated	USD	SOCIETE GENERALE (FR)	123,567,588.97
		GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON (GB)	40,641,523.06
		BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC (FR)	37,001,253.43
		CALYON (FR)	18,513,042.35
		IXIS CIB (FR)	2,952,051.52
		MERRILL LYNCH (GB)	2,428,947.83
<b>Total:</b>			<b>225,104,407.16</b>

Subfondo	Divisa	Contraparte	Valor de mercado de títulos prestados
Amundi Funds Equity Global Income	USD	SOCIETE GENERALE (FR)	931,160.64
		UNICREDIT (DE)	424,970.86
		MERRILL LYNCH (GB)	379,614.06
		CALYON (FR)	150,397.80
<b>Total:</b>			<b>1,886,143.36</b>

<b>Subfondo</b>	<b>Divisa</b>	<b>Contraparte</b>	<b>Valor de mercado de títulos prestados</b>
Amundi Funds Equity Euroland Small Cap	EUR	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON (GB)	16,574,255.30
		MERRILL LYNCH (GB)	11,441,151.42
		CREDIT SUISSE (GB)	10,230,128.65
		SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN STOCKHOLM (SE)	7,634,369.93
		CALYON (FR)	4,700,920.00
		IXIS CIB (FR)	3,911,867.90
		BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES (FR)	3,310,111.00
		JPM PE (GB)	3,148,184.70
		HSBC PARIS (GB)	1,812,285.00
		SCOTIABANK EUROPE PLC (CA)	1,152,776.00
		SOCIETE GENERALE (FR)	147,317.11
<b>Total:</b>			<b>64,063,367.01</b>

<b>Subfondo</b>	<b>Divisa</b>	<b>Contraparte</b>	<b>Valor de mercado de títulos prestados</b>
Amundi Funds Equity Europe Small Cap	EUR	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON (GB)	8,350,011.71
		SOCIETE GENERALE (FR)	4,258,020.00
		IXIS CIB (FR)	2,954,143.00
		MERRILL LYNCH (GB)	1,525,790.50
		UBS AG (GB)	1,310,281.95
		UNICREDIT (DE)	1,041,775.48
		SCOTIABANK EUROPE PLC (CA)	615,940.00
		BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC (FR)	171,752.50
<b>Total:</b>			<b>20,227,715.14</b>

<b>Subfondo</b>	<b>Divisa</b>	<b>Contraparte</b>	<b>Valor de mercado de títulos prestados</b>
Amundi Funds CPR Global Agriculture	USD	IXIS CIB (FR)	7,743,479.23
		JPM PE (GB)	222,999.37
<b>Total:</b>			<b>7,966,478.60</b>

<b>Subfondo</b>	<b>Divisa</b>	<b>Contraparte</b>	<b>Valor de mercado de títulos prestados</b>
Amundi Funds CPR Global Lifestyles	USD	IXIS CIB (FR)	4,365,890.37
		BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES (FR)	2,035,979.58
		MERRILL LYNCH (GB)	907,210.40
<b>Total:</b>			<b>7,309,080.35</b>

<b>Subfondo</b>	<b>Divisa</b>	<b>Contraparte</b>	<b>Valor de mercado de títulos prestados</b>
Amundi Funds Equity Emerging Focus	USD	SOCIETE GENERALE (FR)	18,953,015.48
		IXIS CIB (FR)	12,576,789.77
		UBS AG (GB)	10,768,762.10
		MERRILL LYNCH (GB)	10,736,489.32
		UNICREDIT (DE)	7,281,729.25
		GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON (GB)	5,336,417.38
		JPM PE (GB)	473,567.57
<b>Total:</b>			<b>66,126,770.87</b>

<b>Subfondo</b>	<b>Divisa</b>	<b>Contraparte</b>	<b>Valor de mercado de títulos prestados</b>
Amundi Funds Equity Emerging World	USD	SOCIETE GENERALE (FR)	35,538,193.15
		MERRILL LYNCH (GB)	27,381,157.38
		UBS AG (GB)	21,537,524.20
		IXIS CIB (FR)	18,989,386.30
		GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON (GB)	14,424,821.85
		UNICREDIT (DE)	10,611,886.53
		SCOTIABANK EUROPE PLC (CA)	8,600,242.74
		HSBC PARIS (GB)	2,959,797.28
		JPM PE (GB)	1,233,523.88
<b>Total:</b>			<b>141,276,533.31</b>

<b>Subfondo</b>	<b>Divisa</b>	<b>Contraparte</b>	<b>Valor de mercado de títulos prestados</b>
Amundi Funds Dynamic Multi Factors Euro Equity	EUR	IXIS CIB (FR)	10,496,457.46
		SOCIETE GENERALE (FR)	9,326,831.90
		CALYON (FR)	4,913,398.70
<b>Total:</b>			<b>24,736,688.06</b>

<b>Subfondo</b>	<b>Divisa</b>	<b>Contraparte</b>	<b>Valor de mercado de títulos prestados</b>
Amundi Funds Dynamic Multi Factors Europe Equity	EUR	IXIS CIB (FR)	2,785,881.02
		SOCIETE GENERALE (FR)	2,068,424.05
		CALYON (FR)	650,820.95
<b>Total:</b>			<b>5,505,126.02</b>

<b>Subfondo</b>	<b>Divisa</b>	<b>Contraparte</b>	<b>Valor de mercado de títulos prestados</b>
Amundi Funds Equity Emerging Conservative	USD	MERRILL LYNCH (GB)	1,230,266.04
		UNICREDIT (DE)	1,198,498.66
		IXIS CIB (FR)	1,094,499.50
<b>Total:</b>			<b>3,523,264.20</b>

<b>Subfondo</b>	<b>Divisa</b>	<b>Contraparte</b>	<b>Valor de mercado de títulos prestados</b>
Amundi Funds Equity Euro Risk Parity	EUR	IXIS CIB (FR)	33,136,574.51
		GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON (GB)	26,722,393.45
		MERRILL LYNCH (GB)	26,131,688.81
		BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC (FR)	12,904,142.31
		SOCIETE GENERALE (FR)	12,395,661.48
		CALYON (FR)	12,308,072.55
		UNICREDIT (DE)	8,762,440.00
		DEUTSCHE BANK FRANCFURT (DE)	3,455,753.00
		SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN STOCKHOLM (SE)	1,776,008.40
		UBS AG (GB)	384,139.02
<b>Total:</b>			<b>137,976,873.53</b>

<b>Subfondo</b>	<b>Divisa</b>	<b>Contraparte</b>	<b>Valor de mercado de títulos prestados</b>
Amundi Funds Equity Europe Risk Parity	EUR	IXIS CIB (FR)	6,310,026.05
		SOCIETE GENERALE (FR)	2,333,934.86
		CALYON (FR)	1,818,122.53
<b>Total:</b>			<b>10,462,083.44</b>

<b>Subfondo</b>	<b>Divisa</b>	<b>Contraparte</b>	<b>Valor de mercado de títulos prestados</b>
Amundi Funds Equity Europe Conservative	EUR	MERRILL LYNCH (GB)	24,813,306.43
		CALYON (FR)	2,755,456.00
		SOCIETE GENERALE (FR)	2,462,656.82
		CREDIT SUISSE (GB)	1,700,293.10
		IXIS CIB (FR)	1,127,505.38
		UNICREDIT (DE)	141,900.00
<b>Total:</b>			<b>33,001,117.73</b>

<b>Subfondo</b>	<b>Divisa</b>	<b>Contraparte</b>	<b>Valor de mercado de títulos prestados</b>
Amundi Funds Equity Global Conservative	USD	SOCIETE GENERALE (FR)	11,808,419.42
		IXIS CIB (FR)	5,597,031.37
		MERRILL LYNCH (GB)	3,773,589.10
		SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN STOCKHOLM (SE)	3,184,294.60
		BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC (FR)	2,668,022.64
		CALYON (FR)	2,216,883.34
		CREDIT SUISSE (GB)	1,802,730.41
		UNICREDIT (DE)	195,163.79
<b>Total:</b>			<b>31,246,134.67</b>

<b>Subfondo</b>	<b>Divisa</b>	<b>Contraparte</b>	<b>Valor de mercado de títulos prestados</b>
Amundi Funds Convertible Credit	EUR	JPM PE (GB)	1,557,885.30
		DEUTSCHE BANK FRANCFURT (DE)	817,931.24
<b>Total:</b>			<b>2,375,816.54</b>

<b>Subfondo</b>	<b>Divisa</b>	<b>Contraparte</b>	<b>Valor de mercado de títulos prestados</b>
Amundi Funds Convertible Europe	EUR	BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC (FR)	18,400,571.18
		CSFB FI (GB)	11,175,940.61
		UNICREDIT (DE)	8,881,654.79
		EXANE (FR)	5,195,446.75
		DEUTSCHE BANK FRANCFURT (DE)	4,089,656.20
		JPM PE (GB)	3,840,599.62
		SOCIETE GENERALE (FR)	2,934,368.84
		MERRILL LYNCH (GB)	1,108,369.11
		CALYON (FR)	893,703.28
<b>Total:</b>			<b>56,520,310.38</b>

<b>Subfondo</b>	<b>Divisa</b>	<b>Contraparte</b>	<b>Valor de mercado de títulos prestados</b>
Amundi Funds Convertible Global	EUR	DEUTSCHE BANK FRANCFURT (DE)	1,453,973.20
		BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC (FR)	362,294.68
		JPM PE (GB)	182,499.43
<b>Total:</b>			<b>1,998,767.31</b>

<b>Subfondo</b>	<b>Divisa</b>	<b>Contraparte</b>	<b>Valor de mercado de títulos prestados</b>
Amundi Funds Bond Euro Aggregate	EUR	CALYON (FR)	8,957,370.56
		BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC (FR)	3,659,306.03
		SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN STOCKHOLM (SE)	2,882,157.89
		DEUTSCHE BANK FRANCFURT (DE)	467,389.28
		UNICREDIT (DE)	113,444.00
<b>Total:</b>			<b>16,079,667.76</b>

<b>Subfondo</b>	<b>Divisa</b>	<b>Contraparte</b>	<b>Valor de mercado de títulos prestados</b>
Amundi Funds Bond Euro Corporate	EUR	UBS AG (GB)	91,610.68
<b>Total:</b>			<b>91,610.68</b>

<b>Subfondo</b>	<b>Divisa</b>	<b>Contraparte</b>	<b>Valor de mercado de títulos prestados</b>
Amundi Funds Bond Euro Government	EUR	CALYON (FR)	40,275,666.96
		SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN STOCKHOLM (SE)	21,075,858.61
		BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC (FR)	8,315,087.82
		IXIS CIB (FR)	3,124,135.54
<b>Total:</b>			<b>72,790,748.93</b>

Subfondo	Divisa	Contraparte	Valor de mercado de títulos prestados
Amundi Funds Bond Euro Inflation	EUR	BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC (FR)	77,881,722.56
		SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN STOCKHOLM (SE)	11,753,639.58
		CALYON (FR)	9,301,303.59
		<b>Total:</b>	<b>98,936,665.73</b>

Subfondo	Divisa	Contraparte	Valor de mercado de títulos prestados
Amundi Funds Bond Global Inflation	EUR	BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC (FR)	86,317,519.95
		SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN STOCKHOLM (SE)	5,601,540.26
		<b>Total:</b>	<b>91,919,060.21</b>

Subfondo	Divisa	Contraparte	Valor de mercado de títulos prestados
Amundi Funds Multi Asset Conservative	EUR	CALYON (FR)	5,775,811.68
		SOCIETE GENERALE (FR)	2,200,849.29
		IXIS CIB (FR)	1,708,311.24
		<b>Total:</b>	<b>9,684,972.21</b>

Subfondo	Divisa	Contraparte	Valor de mercado de títulos prestados
Amundi Funds Global Perspectives	EUR	IXIS CIB (FR)	292,121.12
		CALYON (FR)	131,299.25
		SOCIETE GENERALE (FR)	58,953.67
		<b>Total:</b>	<b>482,374.04</b>

A 31 de diciembre de 2017, el Fondo suscribió contratos de préstamo de títulos totalmente garantizados con una institución financiera de primer orden, a saber:

#### ■ Amundi Funds Equity Euro Concentrated

Contraparte	Importe de la garantía recibido	Emisor	Divisa	Tipo de garantía
BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC	16,933,287.43	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND <sup>1</sup>	EUR	Títulos
	4,516,472.97	AMUNDI ETF ISTOXX EUR MULTI-FACT MAR N U	EUR	Títulos
CREDIT SUISSE	881,087.28	BOOKER GROUP PLC	EUR	Títulos
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN STOCKHOLM	715,934.00	-	EUR	Efectivo
CALYON	567,217.61	TELEFONICA SA	EUR	Títulos

#### ■ Amundi Funds Equity Europe Concentrated

Contraparte	Importe de la garantía recibido	Emisor	Divisa	Tipo de garantía
BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC	18,237,674.54	NEWBELCO S.A.	EUR	Títulos
CREDIT SUISSE	3,652,232.85	ALDERMORE GROUP PLC	EUR	Títulos
SOCIETE GENERALE	1,382,807.00	-	EUR	Efectivo

1. Calificación Aaa.



### ■ Amundi Funds Equity Global Concentrated

Contraparte	Importe de la garantía recibido	Emisor	Divisa	Tipo de garantía
SOCIETE GENERALE	126,676,323.42	-	USD	Efectivo
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON	40,984,886.35	-	USD	Efectivo
BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC	19,478,201.94	CASAM ETF MSCI EUROPE IT	USD	Títulos
	9,141,811.15	AMUNDI ETF ISTOXX EUR MULTI-FACT MAR N U	USD	Títulos
	8,564,203.38	CASAM ETF MSCI EUROPE BANKS	USD	Títulos
CALYON	7,634,237.32	ENAGAS	USD	Títulos
	3,664,210.51	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	USD	Títulos
	3,000,779.89	UNICREDIT SPA	USD	Títulos
	1,682,864.40	REPSOL YPF SA	USD	Títulos
	1,455,479.11	ALTICE N.V.	USD	Títulos
	878,854.56	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	USD	Títulos
	196,582.30	FRESENIUS AG	USD	Títulos
IXIS CIB	2,952,060.51	TELEFONICA SA	USD	Títulos
MERRILL LYNCH	2,447,673.50	-	USD	Efectivo

### ■ Amundi Funds Equity Global Income

Contraparte	Importe de la garantía recibido	Emisor	Divisa	Tipo de garantía
SOCIETE GENERALE	955,941.27	-	USD	Efectivo
UNICREDIT	427,072.63	FRANCE TELECOM	USD	Títulos
MERRILL LYNCH	381,370.48	-	USD	Efectivo
CALYON	150,403.90	TELEFONICA SA	USD	Títulos

### ■ Amundi Funds Equity Euroland Small Cap

Contraparte	Importe de la garantía recibido	Emisor	Divisa	Tipo de garantía
CREDIT SUISSE	8,725,602.48	AKORN INC	EUR	Títulos
	3,265,053.40	SPIRE HEALTHCARE GROUP PLC	EUR	Títulos
	2,880,486.41	SVB FINANCIAL GROUP	EUR	Títulos
	1,225,124.96	ALDERMORE GROUP PLC	EUR	Títulos
	625,923.19	BUNGE LIMITED	EUR	Títulos
	360,966.13	SEB SA	EUR	Títulos
	227,485.57	BANK OF THE OZARKS	EUR	Títulos
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON	16,632,058.00	-	EUR	Efectivo
MERRILL LYNCH	11,472,639.00	-	EUR	Efectivo
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN STOCKHOLM	7,634,605.00	-	EUR	Efectivo
CALYON	4,700,929.24	EUROPEAN AERONAUTIC DEFENCE AND SPACE COMPANY NV	EUR	Títulos
IXIS CIB	2,568,475.50	BANCO SANTANDER SA	EUR	Títulos
	738,429.84	UNICREDIT SPA	EUR	Títulos
	537,014.58	DIRECT LINE INSURANCE PLC	EUR	Títulos
BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES	3,321,683.00	-	EUR	Efectivo
JPM PE	1,915,707.14	MERCIALYS	EUR	Títulos
	786,588.03	ELECTRICITE DE FRANCE EDF	EUR	Títulos
	445,942.73	MAN SE	EUR	Títulos
HSBC PARIS	1,890,819.00	-	EUR	Efectivo
SCOTIABANK EUROPE PLC	750,679.30	COMMERZBANK AG	EUR	Títulos
	356,796.84	DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	Títulos
	43,153.98	ADIDAS AG	EUR	Títulos
	40,220.63	OLD MUTUAL PLC	EUR	Títulos
	14,864.27	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	Títulos
SOCIETE GENERALE	150,498.00	-	EUR	Efectivo

### ■ Amundi Funds Equity Europe Small Cap

Contraparte	Importe de la garantía recibido	Emisor	Divisa	Tipo de garantía
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON	8,378,128.00	-	EUR	Efectivo
SOCIETE GENERALE	4,349,957.00	-	EUR	Efectivo
IXIS CIB	2,867,521.62	TELEFONICA SA	EUR	Títulos
	86,635.97	UNICREDIT SPA	EUR	Títulos
MERRILL LYNCH	1,529,990.00	-	EUR	Efectivo
UBS AG	1,310,309.57	SCOUT24 AG	EUR	Títulos
UNICREDIT	1,041,781.57	FRANCE TELECOM	EUR	Títulos
SCOTIABANK EUROPE PLC	546,758.21	OLD MUTUAL PLC	EUR	Títulos
BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC	171,800.34	NEWBELCO S.A.	EUR	Títulos

### ■ Amundi Funds CPR Global Agriculture

Contraparte	Importe de la garantía recibido	Emisor	Divisa	Tipo de garantía
IXIS CIB	6,933,393.19	HERMES INTERNATIONAL SA	USD	Títulos
	1,431,088.58	GROUPE BRUXELLES LAMBERT	USD	Títulos
JPM PE	240,537.12	METROPOLE TELEVISION	USD	Títulos

### ■ Amundi Funds CPR Global Lifestyles

Contraparte	Importe de la garantía recibido	Emisor	Divisa	Tipo de garantía
IXIS CIB	2,832,923.39	DEUTSCHE WOHNEN AG	USD	Títulos
	1,453,325.79	CREDIT AGRICOLE SA	USD	Títulos
	83,825.23	GROUPE BRUXELLES LAMBERT	USD	Títulos
BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES	2,065,376.00	-	USD	Efectivo
MERRILL LYNCH	1,047,097.60	-	USD	Efectivo

### ■ Amundi Funds Equity Emerging Focus

Contraparte	Importe de la garantía recibido	Emisor	Divisa	Tipo de garantía
SOCIETE GENERALE	19,457,964.93	-	USD	Efectivo
IXIS CIB	11,103,883.25	UNILEVER NV	USD	Títulos
	877,352.81	SNAM RETE GAS SPA	USD	Títulos
	657,450.88	FINMECCANICA SPA	USD	Títulos
UBS AG	10,820,290.59	SCOUT24 AG	USD	Títulos
MERRILL LYNCH	10,819,263.24	-	USD	Efectivo
UNICREDIT	6,423,888.89	ACCOR	USD	Títulos
	857,845.80	VEOLIA ENVIRONNEMENT	USD	Títulos
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON	5,381,525.69	-	USD	Efectivo
JPM PE	475,912.16	ELECTRICITE DE FRANCE EDF	USD	Títulos

### ■ Amundi Funds Equity Emerging World

Contraparte	Importe de la garantía recibido	Emisor	Divisa	Tipo de garantía
SOCIETE GENERALE	36,485,008.73	-	USD	Efectivo
MERRILL LYNCH	27,592,254.98	-	USD	Efectivo
UBS AG	15,268,734.33	SCOUT24 AG	USD	Títulos
	1,619,847.98	DAVITA INC	USD	Títulos
	1,568,808.00	SIEMENS AG	USD	Títulos
	1,438,319.85	ALPHABET INC	USD	Títulos
	1,010,144.00	DEUTSCHE LUFTHANSA AG	USD	Títulos
	884,297.98	E ON AG	USD	Títulos
	823,111.56	AMAZON COM INC	USD	Títulos
	202,850.36	AETNA INC	USD	Títulos
	45,153.25	INFINEON TECHNOLOGIES AG	USD	Títulos
IXIS CIB	9,168,268.03	COVESTRO AG	USD	Títulos
	6,855,806.22	PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE	USD	Títulos
	3,057,913.97	RENAULT SA - REGIE NATIONALE DES USINES RENAULT	USD	Títulos
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON	14,546,725.36	-	USD	Efectivo
UNICREDIT	10,622,309.03	L OREAL SA	USD	Títulos
SCOTIABANK EUROPE PLC	1,405,852.53	PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE	USD	Títulos
	1,385,780.39	SIEMENS AG	USD	Títulos
	1,042,132.20	DAIMLER AG	USD	Títulos
	874,625.03	DIAGEO PLC	USD	Títulos
	798,238.54	WHITBREAD PLC	USD	Títulos
	709,244.22	CREDIT AGRICOLE SA	USD	Títulos
	525,454.42	SAP AG	USD	Títulos
	436,210.06	DEUTSCHE TELEKOM AG	USD	Títulos
	342,380.48	DEUTSCHE BANK AG	USD	Títulos
	339,597.59	THE BRITISH LAND CO PLC	USD	Títulos
	267,530.12	HENKEL AG AND CO.KGAA	USD	Títulos
	126,391.13	PRUDENTIAL PLC	USD	Títulos
	118,700.86	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	USD	Títulos
HSBC PARIS	3,103,324.70	-	USD	Efectivo
JPM PE	1,239,622.61	ELECTRICITE DE FRANCE EDF	USD	Títulos

### ■ Amundi Funds Dynamic Multi Factors Euro Equity

Contraparte	Importe de la garantía recibido	Emisor	Divisa	Tipo de garantía
IXIS CIB	7,329,910.08	SCOR	EUR	Títulos
	3,532,492.04	UBS GROUP SA	EUR	Títulos
	148,355.35	SNAM RETE GAS SPA	EUR	Títulos
SOCIETE GENERALE	9,528,213.00	-	EUR	Efectivo
CALYON	4,913,413.43	EUROPEAN AERONAUTIC DEFENCE AND SPACE COMPANY NV	EUR	Títulos

### ■ Amundi Funds Dynamic Multi Factors Europe Equity

Contraparte	Importe de la garantía recibido	Emisor	Divisa	Tipo de garantía
IXIS CIB	2,785,343.63	TELEFONICA SA	EUR	Títulos
SOCIETE GENERALE	2,112,515.00	-	EUR	Efectivo
CALYON	650,824.06	TELEFONICA SA	EUR	Títulos

### ■ Amundi Funds Equity Emerging Conservative

Contraparte	Importe de la garantía recibido	Emisor	Divisa	Tipo de garantía
MERRILL LYNCH	1,239,633.87	-	USD	Efectivo
UNICREDIT	1,198,628.32	FRANCE TELECOM	USD	Títulos
IXIS CIB	1,099,736.17	TELEFONICA SA	USD	Títulos

### ■ Amundi Funds Equity Euro Risk Parity

Contraparte	Importe de la garantía recibido	Emisor	Divisa	Tipo de garantía
IXIS CIB	10,137,606.78	LONZA GROUP AG	EUR	Títulos
	3,362,834.09	NESTLE SA	EUR	Títulos
	2,698,041.22	NOVARTIS AG	EUR	Títulos
	2,668,282.04	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	Títulos
	2,606,024.00	IPSEN	EUR	Títulos
	2,334,045.68	BNP PARIBAS	EUR	Títulos
	2,309,554.15	ICADE	EUR	Títulos
	2,043,594.95	BAYER AG	EUR	Títulos
	1,884,014.83	UBISOFT ENTERTAINMENT SA	EUR	Títulos
	1,824,785.62	BASF SE	EUR	Títulos
	1,676,939.27	AMUNDI ETF NASDAQ-100	EUR	Títulos
	971,508.07	KLEPIERRE	EUR	Títulos
	951,654.94	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	Títulos
	894,366.40	HOLDELIS SAS	EUR	Títulos
	580,989.87	AMADEUS IT GROUP S.A	EUR	Títulos
162,711.34	COMMERZBANK AG	EUR	Títulos	
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON	26,815,587.00	-	EUR	Efectivo
MERRILL LYNCH	26,203,607.00	-	EUR	Efectivo
BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC	12,904,220.67	NEWBELCO S.A.	EUR	Títulos
SOCIETE GENERALE	12,663,303.00	-	EUR	Efectivo
CALYON	11,964,181.64	EUROPEAN AERONAUTIC DEFENCE AND SPACE COMPANY NV	EUR	Títulos
	343,899.98	ENAGAS	EUR	Títulos
UNICREDIT	4,836,564.44	L OREAL SA	EUR	Títulos
	2,245,741.60	VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	Títulos
	1,680,202.45	PEUGEOT SA	EUR	Títulos
DEUTSCHE BANK FRANCFURT	3,247,119.87	SIEMENS AG	EUR	Títulos
	208,641.31	BAYER AG	EUR	Títulos
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN STOCKHOLM	1,776,063.00	-	EUR	Efectivo
UBS AG	384,167.89	SCOUT24 AG	EUR	Títulos

### ■ Amundi Funds Equity Europe Risk Parity

Contraparte	Importe de la garantía recibido	Emisor	Divisa	Tipo de garantía
IXIS CIB	5,241,445.54	AXALTO HOLDING NV	EUR	Títulos
	1,067,894.48	DEUTSCHE POST AG	EUR	Títulos
SOCIETE GENERALE	2,383,857.00	-	EUR	Efectivo
CALYON	1,741,107.13	TELEFONICA SA	EUR	Títulos
	77,032.36	EUROPEAN AERONAUTIC DEFENCE AND SPACE COMPANY NV	EUR	Títulos

### ■ Amundi Funds Equity Europe Conservative

Contraparte	Importe de la garantía recibido	Emisor	Divisa	Tipo de garantía
MERRILL LYNCH	24,875,079.00	-	EUR	Efectivo
CALYON	2,755,490.61	EUROPEAN AERONAUTIC DEFENCE AND SPACE COMPANY NV	EUR	Títulos
SOCIETE GENERALE	2,515,829.00	-	EUR	Efectivo
CREDIT SUISSE	1,458,519.77	BOOKER GROUP PLC	EUR	Títulos
	50,797.69	ALDERMORE GROUP PLC	EUR	Títulos
IXIS CIB	1,127,399.90	TELEFONICA SA	EUR	Títulos
UNICREDIT	141,911.17	FRANCE TELECOM	EUR	Títulos

### ■ Amundi Funds Equity Global Conservative

Contraparte	Importe de la garantía recibido	Emisor	Divisa	Tipo de garantía
SOCIETE GENERALE	12,104,892.55	-	USD	Efectivo
IXIS CIB	5,601,987.23	AXALTO HOLDING NV	USD	Títulos
MERRILL LYNCH	3,802,655.01	-	USD	Efectivo
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN STOCKHOLM	3,200,135.60	-	USD	Efectivo
BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC	2,681,246.27	NEWBELCO S.A.	USD	Títulos
CALYON	2,216,912.06	EUROPEAN AERONAUTIC DEFENCE AND SPACE COMPANY NV	USD	Títulos
CREDIT SUISSE	1,599,995.74	BOOKER GROUP PLC	USD	Títulos
UNICREDIT	196,140.06	FRANCE TELECOM	USD	Títulos

### ■ Amundi Funds Convertible Credit

Contraparte	Importe de la garantía recibido	Emisor	Divisa	Tipo de garantía
JPM PE	1,557,888.17	ELECTRICITE DE FRANCE EDF	EUR	Títulos
DEUTSCHE BANK FRANCFURT	817,958.48	SIEMENS AG	EUR	Títulos

### ■ Amundi Funds Convertible Europe

Contraparte	Importe de la garantía recibido	Emisor	Divisa	Tipo de garantía
BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC	15,426,872.93	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND <sup>1</sup>	EUR	Títulos
	2,685,110.72	TECHNIPFMC LIMITED	EUR	Títulos
	1,973,210.06	ORPEA	EUR	Títulos
	849,708.16	NEWBELCO S.A.	EUR	Títulos
CSFB FI	9,304,426.64	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT <sup>2</sup>	EUR	Títulos
	2,199,156.07	EUROPEAN INVESTMENT BANK <sup>3</sup>	EUR	Títulos
	1,085,322.96	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT <sup>2</sup>	EUR	Títulos
	90,974.59	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT <sup>2</sup>	EUR	Títulos
UNICREDIT	4,045,476.05	L OREAL SA	EUR	Títulos
	3,452,031.21	DANONE	EUR	Títulos
	1,405,430.03	EUROPEAN AERONAUTIC DEFENCE AND SPACE COMPANY NV	EUR	Títulos
EXANE	2,338,000.00	DANONE	EUR	Títulos
	1,235,238.00	BARRATT DEVELOPMENTS PLC	EUR	Títulos
	649,142.86	RECKITT BENCKISER	EUR	Títulos
	433,142.88	BAE SYSTEMS PLC	EUR	Títulos
	427,999.99	SMITH AND NEPHEW PLC	EUR	Títulos
DEUTSCHE BANK FRANCFURT	3,891,296.72	BAYER AG	EUR	Títulos
	99,254.98	RWE AG	EUR	Títulos
	84,637.12	MUNICH RE	EUR	Títulos
JPM PE	2,902,175.44	MAN SE	EUR	Títulos
	492,351.93	METROPOLE TELEVISION	EUR	Títulos
	486,641.53	HOCHTIEF AG	EUR	Títulos
SOCIETE GENERALE	2,998,227.00	-	EUR	Efectivo
MERRILL LYNCH	1,116,809.00	-	EUR	Efectivo
CALYON	894,661.55	TELEFONICA SA	EUR	Títulos

1. Calificación Aaa.  
2. Calificación Aa2u.  
3. Calificación AAA.

## ■ Amundi Funds Convertible Global

Contraparte	Importe de la garantía recibido	Emisor	Divisa	Tipo de garantía
DEUTSCHE BANK FRANCFURT	1,454,317.76	SIEMENS AG	EUR	Títulos
BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC	362,361.49	NEWBELCO S.A.	EUR	Títulos
JPM PE	182,871.88	ELECTRICITE DE FRANCE EDF	EUR	Títulos

## ■ Amundi Funds Bond Euro Aggregate

Contraparte	Importe de la garantía recibido	Emisor	Divisa	Tipo de garantía
CALYON	8,957,372.36	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	EUR	Títulos
BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC	3,659,312.53	NEWBELCO S.A.	EUR	Títulos
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN STOCKHOLM	2,882,247.00	-	EUR	Efectivo
DEUTSCHE BANK FRANCFURT	467,389.29	SIEMENS AG	EUR	Títulos
UNICREDIT	113,450.52	FRANCE TELECOM	EUR	Títulos

## ■ Amundi Funds Bond Euro Corporate

Contraparte	Importe de la garantía recibido	Emisor	Divisa	Tipo de garantía
UBS AG	91,630.26	SCOUT24 AG	EUR	Títulos

## ■ Amundi Funds Bond Euro Government

Contraparte	Importe de la garantía recibido	Emisor	Divisa	Tipo de garantía
CALYON	29,531,387.80	LVMH - MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	EUR	Títulos
	8,115,021.91	SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	Títulos
	1,343,983.03	SANOFI	EUR	Títulos
	789,766.85	VIVENDI EX VIVENDI UNIVERSAL	EUR	Títulos
	495,507.47	DISTRIBUIDORA INTL ALIMENTACION	EUR	Títulos
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN STOCKHOLM	21,076,508.00	-	EUR	Efectivo
BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC	8,315,119.14	NEWBELCO S.A.	EUR	Títulos
IXIS CIB	3,124,139.88	UNICREDIT SPA	EUR	Títulos

## ■ Amundi Funds Bond Euro Inflation

Contraparte	Importe de la garantía recibido	Emisor	Divisa	Tipo de garantía
BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC	44,922,288.46	AMUNDI ETF GLOBAL EQUITY MULTI SMART ALL	EUR	Títulos
	24,687,719.83	AMUNDI ETF MSCI EUROPE VALUE	EUR	Títulos
	8,271,848.36	CASAM ETF MSCI EUROPE BANKS	EUR	Títulos
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN STOCKHOLM	11,754,002.00	-	EUR	Efectivo
CALYON	6,953,167.82	EUROPEAN AERONAUTIC DEFENCE AND SPACE COMPANY NV	EUR	Títulos
	2,348,177.07	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	EUR	Títulos
	151,470.62	FRESENIUS AG	EUR	Títulos
	1,076.05	SANOFI	EUR	Títulos

### ■ Amundi Funds Bond Global Inflation

Contraparte	Importe de la garantía recibido	Emisor	Divisa	Tipo de garantía
BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC	16,596,049.59	AMUNDI ETF MSCI EUROPE ENERGY	EUR	Títulos
	16,081,053.00	ETF JPX NIKKEI 400	EUR	Títulos
	12,298,869.76	AMUNDI ETF GLOBAL EQUITY MULTI SMART ALL	EUR	Títulos
	9,124,746.18	CASAM ETF MSCI EUROPE TELECOM SERVICES	EUR	Títulos
	8,546,119.48	AMUNDI ETF	EUR	Títulos
	5,638,133.06	AMUNDI ETF MSCI EUROPE VALUE	EUR	Títulos
	5,487,524.10	AMUNDI ETF DOW JONES STOXX 50	EUR	Títulos
	4,397,876.69	AMUNDI ETF MSCI EUROPE BUYBACK UCITS ETF	EUR	Títulos
	4,382,302.29	AMUNDI ETF EUR EQU MULTI SMART ALLOC SCIENTIFIC BE	EUR	Títulos
	4,148,831.07	AMUNDI GLOBAL INFRASTRUCTURE	EUR	Títulos
	2,523,789.43	AMUNDI ETF MSCI WORLD LOW CARBON UCITS ETF	EUR	Títulos
	2,071,495.09	AMUNDI ETF MSCI SWITZERLAND (AMUNDI)	EUR	Títulos
	1,842,876.35	AMUNDI MSCI USA MINIM VOLATILITY FACTOR	EUR	Títulos
	1,789,758.16	CASAM ETF MSCI FRANCE	EUR	Títulos
	1,351,621.25	CASAM ETF MSCI EUROPE MATERIALS	EUR	Títulos
	1,218,588.09	AMUNDI ETF TOPIX EUR HEDGE	EUR	Títulos
	1,217,470.17	AMUNDI ETF MSCI EUROPE EX UK	EUR	Títulos
	1,207,354.11	AMUNDI ETF NASDAQ-100	EUR	Títulos
	1,130,388.39	CASAM ETF MSCI WORLD EX EUROPE	EUR	Títulos
	1,040,394.34	CASAM ETF MSCI WORLD EX EMU	EUR	Títulos
	903,491.93	AMUNDI ETF EURO STOXX SMALL CAP	EUR	Títulos
	895,826.12	AMUNDI ETF TOPIX EUR HEDGE	EUR	Títulos
	841,484.06	AMUNDI ETF DOW JONES STOXX 600 (AMUNDI)	EUR	Títulos
	834,859.43	ETF JPX NIKKEI 400	EUR	Títulos
	748,870.73	CASAM ETF MSCI EUROPE CONSUM STA	EUR	Títulos
	625,852.35	AMUNDI ETF MSCI EUROPE EX SWITZERLAND	EUR	Títulos
	538,814.08	AMUNDI ETF SHORT CAC 40	EUR	Títulos
	518,658.70	CASAM ETF MSCI NETHERLANDS	EUR	Títulos
	414,821.62	CASAM ETF MSCI EUROPE GROWTH	EUR	Títulos
	369,592.03	CASAM ETF MSCI WORLD ENERGY	EUR	Títulos
	257,042.37	AMUNDI ETF TOPIX EUR HEDGE	EUR	Títulos
	58,374.73	AMUNDI ETF MSCI EUR QUALITY FACTOR UCITS	EUR	Títulos
	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN STOCKHOLM	5,601,713.00	-	EUR

### ■ Amundi Funds Multi Asset Conservative

Contraparte	Importe de la garantía recibido	Emisor	Divisa	Tipo de garantía
CALYON	5,471,867.19	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	EUR	Títulos
	303,954.69	-	EUR	Títulos
SOCIETE GENERALE	2,253,175.00	TELEFONICA SA	EUR	Efectivo
IXIS CIB	1,708,313.84	TELEFONICA SA	EUR	Títulos

### ■ Amundi Funds Global Perspectives

Contraparte	Importe de la garantía recibido	Emisor	Divisa	Tipo de garantía
IXIS CIB	196,706.22	TELEFONICA SA	EUR	Títulos
	95,487.50	AMUNDI ETF NASDAQ-100	EUR	Títulos
	95,389.35	COMMERZBANK AG	EUR	Títulos
CALYON	131,302.99	TELEFONICA SA	EUR	Títulos
SOCIETE GENERALE	60,227.00	-	EUR	Efectivo

Para el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2017, el importe neto de ingresos de títulos prestados se corresponde con el importe bruto percibido por cada Subfondo (y recogido en "Otros ingresos") a los que se imputan las comisiones y costes directos e indirectos originados, que se consignan en "Otros gastos".

Subfondos	Divisa	Importe bruto total de ingresos de títulos prestados	Comisiones y gastos directos e indirectos		Importe bruto-retrocesión Importe neto de ingresos de títulos prestados
			Amundi Intermediación	CACEIS	
Amundi Funds Equity Euro Concentrated	EUR	262,646.50	105,058.60	26,264.65	131,323.25
Amundi Funds Equity Europe Concentrated	EUR	134,412.79	53,765.12	13,441.28	67,206.40
Amundi Funds Equity Global Concentrated	USD	96,826.03	38,730.41	9,682.60	48,413.02
Amundi Funds Equity Global Income	USD	1,803.46	721.38	180.35	901.73
Amundi Funds Equity Euroland Small Cap	EUR	327,316.45	130,926.58	32,731.65	163,658.23
Amundi Funds Equity Europe Small Cap	EUR	109,995.38	43,998.15	10,999.54	54,997.69
Amundi Funds CPR Global Agriculture <sup>1</sup>	USD	2,488.36	995.34	248.84	1,244.18
Amundi Funds CPR Global Gold Mines	USD	1,015.49	406.20	101.55	507.75
Amundi Funds CPR Global Lifestyles <sup>2</sup>	USD	22,834.83	9,133.93	2,283.48	11,417.42
Amundi Funds CPR Global Resources	USD	6,934.51	2,773.80	693.45	3,467.26
Amundi Funds Equity Emerging Focus	USD	35,022.85	14,009.14	3,502.29	17,511.43
Amundi Funds Equity Emerging World	USD	106,962.75	42,785.10	10,696.28	53,481.38
Amundi Funds Equity Latin America	USD	119.28	47.71	11.93	59.64
Amundi Funds Equity MENA	USD	201.53	80.61	20.15	100.77
Amundi Funds Dynamic Multi Factors Euro Equity <sup>3</sup>	EUR	11,260.95	4,504.38	1,126.10	5,630.48
Amundi Funds Dynamic Multi Factors Europe Equity <sup>4</sup>	EUR	2,164.40	865.76	216.44	1,082.20
Amundi Funds Equity Emerging Conservative	USD	5,452.95	2,181.18	545.30	2,726.48
Amundi Funds Equity Euro Risk Parity	EUR	353,104.28	141,241.71	35,310.43	176,552.14
Amundi Funds Equity Europe Risk Parity <sup>5</sup>	EUR	2,909.12	1,163.65	290.91	1,454.56
Amundi Funds Equity Europe Conservative	EUR	104,480.34	41,792.14	10,448.03	52,240.17
Amundi Funds Equity Global Conservative	USD	27,320.68	10,928.27	2,732.07	13,660.34
Amundi Funds Convertible Credit	EUR	21,678.57	8,671.43	2,167.86	10,839.29
Amundi Funds Convertible Europe	EUR	500,169.60	200,067.84	50,016.96	250,084.80
Amundi Funds Convertible Global	EUR	31,983.70	12,793.48	3,198.37	15,991.85
Amundi Funds Bond Euro Aggregate	EUR	43,726.07	17,490.43	4,372.61	21,863.04
Amundi Funds Bond Euro Corporate	EUR	5,200.64	2,080.26	520.06	2,600.32
Amundi Funds Bond Euro Government	EUR	193,227.30	77,290.92	19,322.73	96,613.65
Amundi Funds Bond Euro Inflation	EUR	95,434.59	38,173.84	9,543.46	47,717.30
Amundi Funds Bond Europe	EUR	32.72	13.09	3.27	16.36
Amundi Funds Bond Global	USD	56.25	22.50	5.63	28.13
Amundi Funds Bond Global Aggregate	USD	1,253.77	501.51	125.38	626.89
Amundi Funds Bond Global Inflation	EUR	87,704.21	35,081.68	8,770.42	43,852.11
Amundi Funds Multi Asset Conservative	EUR	5,383.49	2,153.40	538.35	2,691.75
Amundi Funds Global Perspectives	EUR	7,141.52	2,856.61	714.15	3,570.76
Amundi Funds Absolute Volatility Arbitrage	EUR	332.84	133.14	33.28	166.42
Amundi Funds Absolute Volatility Euro Equities	EUR	36.55	14.62	3.66	18.28
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities	USD	45.46	18.18	4.55	22.73
Amundi Funds Global Macro Bonds & Currencies	EUR	7.91	3.16	0.79	3.96
Amundi Funds Global Macro Forex	EUR	20.88	8.35	2.09	10.44

1. Amundi Funds Equity Global Agriculture pasó a denominarse Amundi Funds CPR Global Agriculture el 27 de octubre de 2017.
2. Amundi Funds Equity Global Luxury and Lifestyle pasó a denominarse Amundi Funds CPR Global Lifestyles el 3 de julio de 2017.
3. Este subfondo se lanzó el 18 de octubre de 2017.
4. Este subfondo se lanzó el 12 de octubre de 2017.
5. Este subfondo se lanzó el 10 de octubre de 2017.



Los ingresos por préstamo de valores se dividen entre Amundi Intermediation y Caceis, que son partes vinculadas, en las siguientes proporciones:

	Subfondo	Amundi Intermediación	Caceis Bank Luxembourg
<b>Todos los OIC</b>	50%	40%	10%

## 16 SWING PRICING

Desde enero de 2016, el Fondo ha implantado una política de *Swing Pricing*.

Las entradas y salidas netas con un volumen considerable en el marco de un Subfondo hacen que la Gestora de Inversiones negocie con los títulos de los Subfondos e incurra, por tanto, en costes de negociación.

Con la política de *Swing Pricing*, el Valor liquidativo por acción de un Subfondo se ajusta para reflejar los costes de negociación originados cuando las suscripciones o reembolsos de los accionistas superan un umbral fijado de antemano para el Subfondo. El *Swing Pricing* es un mecanismo de valoración que ajusta el Valor liquidativo por acción de un Subfondo para reflejar estos costes de negociación.

El objetivo es proteger los intereses de los partícipes que no realicen negociaciones garantizando que los que lleven a cabo suscripciones o reembolsos considerables contribuyan al coste de sus operaciones.

La Sociedad de gestión tiene en cuenta las condiciones de mercado, los costes de negociación y demás datos del Subfondo a la hora de determinar qué Valor liquidativo por participación del Subfondo puede ser objeto de *Swing Pricing*, así como el umbral adecuado y el factor de ajuste que deberá aplicarse a cada Subfondo. El Consejo de administración de la Sociedad de gestión revisa estas cuestiones de forma periódica.

Durante julio de 2017 – diciembre de 2017, los ajustes en concepto de *Swing Pricing* fueron aplicables al Valor liquidativo por participación de los siguientes Subfondos:

Amundi Funds Equity Euroland Small Cap  
 Amundi Funds Equity Europe Small Cap  
 Amundi Funds Convertible Credit  
 Amundi Funds Convertible Europe  
 Amundi Funds Convertible Global  
 Amundi Funds Bond Euro Aggregate  
 Amundi Funds Bond Euro Corporate  
 Amundi Funds Bond Euro Corporate Short Term  
 Amundi Funds Bond Euro High Yield  
 Amundi Funds Bond Euro High Yield Short Term  
 Amundi Funds Bond Europe  
 Amundi Funds Bond Global  
 Amundi Funds Bond Global Aggregate  
 Amundi Funds Bond Global Corporate  
 Amundi Funds Bond Global Emerging Blended  
 Amundi Funds Bond Global Emerging Corporate  
 Amundi Funds Bond Global Emerging Hard Currency  
 Amundi Funds Bond Global Emerging Local Currency

Los importes ajustados publicados para el ejercicio cerrado el 31/12/2017 se contabilizan en el "Estado de operaciones y variaciones en el patrimonio neto", en la partida de "suscripciones/reembolsos netas/os".

No se registraron ajustes en concepto de *Swing Pricing* respecto del Valor liquidativo por acción a 29 de diciembre de 2017.

## 17 SUCESOS POSTERIORES

A 19 de marzo de 2018, el subfondo Amundi Funds Convertible Credit pasará a denominarse Amundi Funds Convertible Conservative.

En caso de que la legislación lo exija, las notificaciones a los accionistas se publicarán en el *Mémorial* de Luxemburgo, el *Luxemburger Wort* y en cualesquiera otros periódicos que los Consejeros puedan establecer.

## REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (OFV)

Según el Reglamento (UE) 2015/2365 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 25 de noviembre de 2015, sobre transparencia de las operaciones de financiación de valores, solo las operaciones con pacto de recompra directa e inversa, de préstamo de títulos y de swaps de rentabilidad estaban sujetas al mismo a 31 de diciembre de 2017.

### ■ Pactos de recompra inversa

	Amundi Funds Bond Global Aggregate	Amundi Funds Bond Global Corporate	Amundi Funds Absolute Volatility World Equities	Amundi Funds Global Macro Bonds & Currencies	Amundi Funds Global Macro Forex
<b>Importe del pacto de recompra inversa en cifras absolutas (en la divisa del subfondo)</b>	véase coste en la nota 7				
Porcentaje de activos gestionados	7.72%	1.50%	4.02%	3.47%	2.38%
<b>El plazo de vencimiento de los pactos de recompra inversa se desglosa en los siguientes segmentos de vencimiento (en importe absoluto, expresado en la divisa del subfondo)</b>					
menos de un día	-	-	-	-	-
entre un día y una semana	481,697,965.53	7,632,379.13	20,296,227.80	3,914,057.30	14,157,170.22
entre una semana y un mes	-	-	-	-	-
entre un mes y tres meses	-	-	-	-	-
entre tres meses y un año	-	-	-	-	-
más de un año	-	-	-	-	-
vencimiento abierto	-	-	-	-	-
Total	481,697,965.53	7,632,379.13	20,296,227.80	3,914,057.30	14,157,170.22
<b>Contraparte</b>					
Nombre de la contraparte	véase la nota 7				
País de domicilio de la contraparte	véase la nota 7				
Volumen bruto de operaciones pendientes	véase coste en la nota 7				
<b>Datos de la garantía</b>					
<i>Tipo de garantía:</i>					
Efectivo	véase la nota 14				
Títulos	véase el valor de mercado en la nota 7				
<i>Calidad de la garantía:</i>					
Calificación	véase la nota 7				
<b>El plazo de vencimiento de las garantías se desglosa en los siguientes segmentos de vencimiento (en la divisa del subfondo)</b>					
menos de un día	-	-	-	-	-
entre un día y una semana	-	-	-	-	-
entre una semana y un mes	53,921,917.00	-	-	-	-
entre un mes y tres meses	-	-	-	-	-
entre tres meses y un año	45,283,050.00	-	-	-	-
más de un año	379,774,141.36	7,527,235.90	20,162,275.00	3,900,201.53	14,110,089.27
vencimiento abierto	véase la nota 14				
Total	478,979,108.36	7,527,235.90	20,162,275.00	3,900,201.53	14,110,089.27
<b>Custodia de las garantías recibidas por el fondo en el marco de pactos de recompra inversa</b>					
Nombre del custodio	CACEIS BANK Luxembourg				
Efectivo	véase la nota 14				
Títulos	véase valor de mercado en la nota 7				

Todas las operaciones son bilaterales.

La garantía del pacto de recompra inversa no se reutiliza.

Los ingresos y los costes de operación de los títulos sujetos a pactos de recompra, adeudados a CACEIS, se incluyen en el epígrafe "Ingresos por pactos de recompra inversa" y "Gastos por pactos de recompra directa" en el Estado de operaciones y variaciones en el patrimonio neto, respecto de cada Subfondo.

■ Pactos de recompra directa

	Amundi Funds Bond Euro Corporate	Amundi Funds Bond Euro Government	Amundi Funds Bond Euro Inflation	Amundi Funds Bond Europe	Amundi Funds Bond Global
<b>Importe del pacto de recompra directa en cifras absolutas (en la divisa del subfondo)</b>	véase coste en la nota 8				
Porcentaje de activos gestionados	1.33%	2.85%	47.92%	15.88%	14.40%
<b>El plazo de vencimiento de los pactos de recompra inversa se desglosa en los siguientes segmentos de vencimiento (en importe absoluto, expresado en la divisa del subfondo)</b>					
menos de un día	-	-	-	-	-
entre un día y una semana	15,574,210.00	7,277,916.85	119,829,199.68	16,225,863.12	44,217,382.23
entre una semana y un mes	-	-	-	-	-
entre un mes y tres meses	-	-	-	-	-
entre tres meses y un año	-	-	-	-	-
más de un año	-	-	-	-	-
vencimiento abierto	-	-	-	-	-
Total	15,574,210.00	7,277,916.85	119,829,199.68	16,225,863.12	44,217,382.23
<b>Contraparte</b>					
Nombre de la contraparte	véase la nota 8				
País de domicilio de la contraparte	véase la nota 8				
Volumen bruto de operaciones pendientes	véase coste en la nota 8				
<b>Datos de la garantía</b>					
<i>Tipo de garantía:</i>					
Efectivo	véase la nota 14				
Títulos	véase el valor de mercado en la nota 8				
<i>Calidad de la garantía:</i>					
Calificación	véase la nota 8				
<b>El plazo de vencimiento de las garantías se desglosa en los siguientes segmentos de vencimiento (en la divisa del subfondo)</b>					
menos de un día	-	-	-	-	-
entre un día y una semana	-	-	-	-	-
entre una semana y un mes	-	-	-	-	-
entre un mes y tres meses	-	-	-	-	-
entre tres meses y un año	-	-	-	-	-
más de un año	15,301,240.00	7,084,660.00	120,358,795.01	15,953,654.98	43,323,546.74
vencimiento abierto	véase la nota 14				
Total	15,301,240.00	7,084,660.00	120,358,795.01	15,953,654.98	43,323,546.74

Todas las operaciones son bilaterales.

Los subfondos respetan en todo momento la siguiente restricción: "El efectivo recibido como garantía de contratos OTC y pactos de recompra directa ha de ser superior a la suma de los depósitos en entidades de crédito, las inversiones en deuda pública de alta calidad, operaciones con pactos de recompra inversa con entidades de crédito e inversiones en fondos del mercado monetario a corto plazo". El efectivo se gestiona en conjunto; el proceso de gestión de inversiones no aísla específicamente el efectivo recibido como garantía de otro tipo de efectivo.

La garantía otorgada por los subfondos en el marco de los acuerdos de recompra se mantiene en cuentas segregadas.

Los ingresos y los costes de operación de los títulos sujetos a pactos de recompra, adeudados a CACEIS, se incluyen en el epígrafe "Ingresos por pactos de recompra inversa" y "Gastos por pactos de recompra directa" en el Estado de operaciones y variaciones en el patrimonio neto, respecto de cada Subfondo.

	Amundi Funds Bond Global Aggregate	Amundi Funds Bond Global Corporate	Amundi Funds Bond Global Inflation	Amundi Funds Global Macro Bonds & Currencies	Amundi Funds Global Macro Bonds & Currencies Low Vol
<b>Importe del pacto de recompra directa en cifras absolutas (en la divisa del subfondo)</b>	véase coste en la nota 8				
Porcentaje de activos gestionados	7.32%	0.30%	56.45%	21.55%	15.91%
<b>El plazo de vencimiento de los pactos de recompra inversa se desglosa en los siguientes segmentos de vencimiento (en importe absoluto, expresado en la divisa del subfondo)</b>					
menos de un día	-	-	-	-	-
entre un día y una semana	456,331,070.02	1,547,158.75	184,916,090.00	24,310,376.64	16,538,718.34
entre una semana y un mes	-	-	-	-	-
entre un mes y tres meses	-	-	-	-	-
entre tres meses y un año	-	-	-	-	-
más de un año	-	-	-	-	-
vencimiento abierto	-	-	-	-	-
Total	456,331,070.02	1,547,158.75	184,916,090.00	24,310,376.64	16,538,718.34
<b>Contraparte</b>					
Nombre de la contraparte	véase la nota 8				
País de domicilio de la contraparte	véase la nota 8				
Volumen bruto de operaciones pendientes	véase coste en la nota 8				
<b>Datos de la garantía</b>					
<i>Tipo de garantía:</i>					
Efectivo	véase la nota 14				
Títulos	véase el valor de mercado en la nota 8				
<i>Calidad de la garantía:</i>					
Calificación	véase la nota 8				
<b>El plazo de vencimiento de las garantías se desglosa en los siguientes segmentos de vencimiento (en la divisa del subfondo)</b>					
menos de un día	-	-	-	-	-
entre un día y una semana	-	-	-	-	-
entre una semana y un mes	-	-	-	-	-
entre un mes y tres meses	-	-	-	-	-
entre tres meses y un año	84,302,736.50	-	-	-	-
más de un año	365,177,442.71	1,535,659.89	183,687,406.49	23,970,196.51	16,332,096.80
vencimiento abierto	véase la nota 14				
Total	449,480,179.21	1,535,659.89	183,687,406.49	23,970,196.51	16,332,096.80

Todas las operaciones son bilaterales.

Los subfondos respetan en todo momento la siguiente restricción: "El efectivo recibido como garantía de contratos OTC y pactos de recompra directa ha de ser superior a la suma de los depósitos en entidades de crédito, las inversiones en deuda pública de alta calidad, operaciones con pactos de recompra inversa con entidades de crédito e inversiones en fondos del mercado monetario a corto plazo". El efectivo se gestiona en conjunto; el proceso de gestión de inversiones no aísla específicamente el efectivo recibido como garantía de otro tipo de efectivo.

La garantía otorgada por los subfondos en el marco de los acuerdos de recompra se mantiene en cuentas segregadas.

Los ingresos y los costes de operación de los títulos sujetos a pactos de recompra, adeudados a CACEIS, se incluyen en el epígrafe "Ingresos por pactos de recompra inversa" y "Gastos por pactos de recompra directa" en el Estado de operaciones y variaciones en el patrimonio neto, respecto de cada Subfondo.

■ Préstamo de valores

	Amundi Funds Equity Euro Concentrated	Amundi Funds Equity Europe Concentrated	Amundi Funds Equity Global Concentrated	Amundi Funds Equity Global Income	Amundi Funds Equity Euroland Small Cap
<b>Cantidad de títulos prestados en cifras absolutas (en la divisa del subfondo)</b>	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15
Porcentaje de activos susceptibles de préstamo	4.21%	4.96%	47.47%	7.76%	9.55%
Porcentaje de activos gestionados	4.28%	4.85%	46.23%	7.50%	9.59%
<b>Perfil de vencimiento de los préstamos de valores, desglosado con arreglo a los siguientes periodos de vencimiento</b>					
menos de un día	-	-	-	-	-
entre un día y una semana	-	-	-	-	-
entre una semana y un mes	-	-	-	-	-
entre un mes y tres meses	-	-	-	-	-
entre tres meses y un año	-	-	-	-	-
más de un año	-	-	-	-	-
vencimiento abierto	20,981,258.62	23,707,926.72	225,104,407.16	1,886,143.36	64,063,367.01
Total	20,981,258.62	23,707,926.72	225,104,407.16	1,886,143.36	64,063,367.01
<b>Contraparte</b>					
Nombre de la contraparte	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15
País de domicilio de la contraparte	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15
Volumen bruto de operaciones pendientes	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15
<b>Datos de la garantía</b>					
<i>Tipo de garantía:</i>					
Efectivo	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15
Títulos	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15
<i>Calidad de la garantía:</i>					
Calificación	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15
<b>El plazo de vencimiento de las garantías se desglosa en los siguientes segmentos de vencimiento (en la divisa del subfondo)</b>					
menos de un día	-	-	-	-	-
entre un día y una semana	-	-	-	-	-
entre una semana y un mes	-	-	-	-	-
entre un mes y tres meses	-	-	-	-	-
entre tres meses y un año	-	-	-	-	-
más de un año	16,933,287.43	-	-	-	-
vencimiento abierto	6,680,711.86	23,272,714.39	228,758,168.34	1,914,788.28	71,311,746.22
Total	23,613,999.29	23,272,714.39	228,758,168.34	1,914,788.28	71,311,746.22
<b>Custodia de las garantías recibidas por el fondo en el marco de préstamos de valores</b>					
Nombre del custodio	CACEIS BANK Luxembourg	CACEIS BANK Luxembourg	CACEIS BANK Luxembourg	CACEIS BANK Luxembourg	CACEIS BANK Luxembourg
Títulos	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15
Efectivo	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15
<b>Datos sobre ingresos y costes por préstamo de valores</b>	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15

Todas las operaciones son bilaterales.  
La garantía del préstamo de valores no se reutiliza.

	Amundi Funds Equity Europe Small Cap	Amundi Funds CPR Global Agriculture	Amundi Funds CPR Global Lifestyles	Amundi Funds Equity Emerging Focus	Amundi Funds Equity Emerging World
<b>Cantidad de títulos prestados en cifras absolutas (en la divisa del subfondo)</b>	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15
Porcentaje de activos susceptibles de préstamo	6.36%	5.10%	3.39%	6.37%	8.10%
Porcentaje de activos gestionados	6.43%	4.98%	3.35%	6.29%	8.03%
<b>Perfil de vencimiento de los préstamos de valores, desglosado con arreglo a los siguientes periodos de vencimiento</b>					
menos de un día	-	-	-	-	-
entre un día y una semana	-	-	-	-	-
entre una semana y un mes	-	-	-	-	-
entre un mes y tres meses	-	-	-	-	-
entre tres meses y un año	-	-	-	-	-
más de un año	-	-	-	-	-
vencimiento abierto	20,227,715.14	7,966,478.60	7,309,080.35	66,126,770.87	141,276,533.31
Total	20,227,715.14	7,966,478.60	7,309,080.35	66,126,770.87	141,276,533.31
<b>Contraparte</b>					
Nombre de la contraparte	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15
País de domicilio de la contraparte	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15
Volumen bruto de operaciones pendientes	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15
<b>Datos de la garantía</b>					
<i>Tipo de garantía:</i>					
Efectivo	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15
Títulos	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15
<i>Calidad de la garantía:</i>					
Calificación	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15
<b>El plazo de vencimiento de las garantías se desglosa en los siguientes segmentos de vencimiento (en la divisa del subfondo)</b>					
menos de un día	-	-	-	-	-
entre un día y una semana	-	-	-	-	-
entre una semana y un mes	-	-	-	-	-
entre un mes y tres meses	-	-	-	-	-
entre tres meses y un año	-	-	-	-	-
más de un año	-	-	-	-	-
vencimiento abierto	20,282,882.28	8,605,018.89	7,482,548.01	66,875,378.24	143,904,638.51
Total	20,282,882.28	8,605,018.89	7,482,548.01	66,875,378.24	143,904,638.51
<b>Custodia de las garantías recibidas por el Fondo en el marco de préstamos de valores</b>					
Nombre del custodio	CACEIS BANK Luxembourg	CACEIS BANK Luxembourg	CACEIS BANK Luxembourg	CACEIS BANK Luxembourg	CACEIS BANK Luxembourg
Títulos	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15
Efectivo	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15
<b>Datos sobre ingresos y costes por préstamo de valores</b>	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15

Todas las operaciones son bilaterales.  
La garantía del préstamo de valores no se reutiliza.

	Amundi Funds Dynamic Multi Factors Euro Equity	Amundi Funds Dynamic Multi Factors Europe Equity	Amundi Funds Equity Emerging Conservative	Amundi Funds Equity Euro Risk Parity	Amundi Funds Equity Europe Risk Parity
<b>Cantidad de títulos prestados en cifras absolutas (en la divisa del subfondo)</b>	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15
Porcentaje de activos susceptibles de préstamo	10.42%	6.92%	4.04%	20.07%	10.76%
Porcentaje de activos gestionados	10.35%	6.89%	3.83%	20.10%	10.70%
<b>Perfil de vencimiento de los préstamos de valores, desglosado con arreglo a los siguientes periodos de vencimiento</b>					
menos de un día	-	-	-	-	-
entre un día y una semana	-	-	-	-	-
entre una semana y un mes	-	-	-	-	-
entre un mes y tres meses	-	-	-	-	-
entre tres meses y un año	-	-	-	-	-
más de un año	-	-	-	-	-
vencimiento abierto	24,736,688.06	5,505,126.02	3,523,264.20	137,976,873.53	10,462,083.44
Total	24,736,688.06	5,505,126.02	3,523,264.20	137,976,873.53	10,462,083.44
<b>Contraparte</b>					
Nombre de la contraparte	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15
País de domicilio de la contraparte	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15
Volumen bruto de operaciones pendientes	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15
<b>Datos de la garantía</b>					
<i>Tipo de garantía:</i>					
Efectivo	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15
Títulos	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15
<i>Calidad de la garantía:</i>					
Calificación	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15
<b>El plazo de vencimiento de las garantías se desglosa en los siguientes segmentos de vencimiento (en la divisa del subfondo)</b>					
menos de un día	-	-	-	-	-
entre un día y una semana	-	-	-	-	-
entre una semana y un mes	-	-	-	-	-
entre un mes y tres meses	-	-	-	-	-
entre tres meses y un año	-	-	-	-	-
más de un año	-	-	-	-	-
vencimiento abierto	25,452,383.90	5,548,682.69	3,537,998.36	142,380,253.10	10,511,336.51
Total	25,452,383.90	5,548,682.69	3,537,998.36	142,380,253.10	10,511,336.51
<b>Custodia de las garantías recibidas por el fondo en el marco de préstamos de valores</b>					
Nombre del custodio	CACEIS BANK Luxembourg	CACEIS BANK Luxembourg	CACEIS BANK Luxembourg	CACEIS BANK Luxembourg	CACEIS BANK Luxembourg
Títulos	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15
Efectivo	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15
<b>Datos sobre ingresos y costes por préstamo de valores</b>	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15

Todas las operaciones son bilaterales.  
La garantía del préstamo de valores no se reutiliza.



	Amundi Funds Equity Europe Conservative	Amundi Funds Equity Global Conservative	Amundi Funds Convertible Credit	Amundi Funds Convertible Europe	Amundi Funds Convertible Global
<b>Cantidad de títulos prestados en cifras absolutas (en la divisa del subfondo)</b>	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15
Porcentaje de activos susceptibles de préstamo	4.43%	14.18%	2.55%	8.20%	0.64%
Porcentaje de activos gestionados	4.40%	13.82%	2.54%	8.06%	0.61%
<b>Perfil de vencimiento de los préstamos de valores, desglosado con arreglo a los siguientes periodos de vencimiento</b>					
menos de un día	-	-	-	-	-
entre un día y una semana	-	-	-	-	-
entre una semana y un mes	-	-	-	-	-
entre un mes y tres meses	-	-	-	-	-
entre tres meses y un año	-	-	-	-	-
más de un año	-	-	2,375,816.54	56,520,310.38	1,998,767.31
vencimiento abierto	33,001,117.73	31,246,134.67	-	-	-
Total	33,001,117.73	31,246,134.67	2,375,816.54	56,520,310.38	1,998,767.31
<b>Contraparte</b>					
Nombre de la contraparte	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15
País de domicilio de la contraparte	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15
Volumen bruto de operaciones pendientes	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15
<b>Datos de la garantía</b>					
<i>Tipo de garantía:</i>					
Efectivo	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15
Títulos	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15
<i>Calidad de la garantía:</i>					
Calificación	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15
<b>El plazo de vencimiento de las garantías se desglosa en los siguientes segmentos de vencimiento (en la divisa del subfondo)</b>					
menos de un día	-	-	-	-	-
entre un día y una semana	-	-	-	-	-
entre una semana y un mes	-	-	-	-	-
entre un mes y tres meses	-	-	-	-	-
entre tres meses y un año	-	-	-	-	-
más de un año	-	-	-	28,106,753.19	-
vencimiento abierto	32,925,027.14	31,403,964.52	2,375,846.65	32,460,545.23	1,999,551.13
Total	32,925,027.14	31,403,964.52	2,375,846.65	60,567,298.42	1,999,551.13
<b>Custodia de las garantías recibidas por el Fondo en el marco de préstamos de valores</b>					
Nombre del custodio	CACEIS BANK Luxembourg	CACEIS BANK Luxembourg	CACEIS BANK Luxembourg	CACEIS BANK Luxembourg	CACEIS BANK Luxembourg
Títulos	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15
Efectivo	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15
<b>Datos sobre ingresos y costes por préstamo de valores</b>	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15

Todas las operaciones son bilaterales.  
La garantía del préstamo de valores no se reutiliza.

	Amundi Funds Bond Euro Aggregate	Amundi Funds Bond Euro Corporate	Amundi Funds Bond Euro Government	Amundi Funds Bond Euro Inflation	Amundi Funds Bond Global Inflation
<b>Cantidad de títulos prestados en cifras absolutas (en la divisa del subfondo)</b>	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15
Porcentaje de activos susceptibles de préstamo	8.97%	0.01%	28.02%	27.28%	18.06%
Porcentaje de activos gestionados	8.81%	0.01%	28.55%	39.56%	28.06%
<b>Perfil de vencimiento de los préstamos de valores, desglosado con arreglo a los siguientes periodos de vencimiento</b>					
menos de un día	-	-	-	-	-
entre un día y una semana	-	-	-	-	-
entre una semana y un mes	-	-	-	-	-
entre un mes y tres meses	-	-	-	-	-
entre tres meses y un año	-	-	-	-	-
más de un año	16,079,667.76	91,610.68	72,790,748.93	98,936,665.73	91,919,060.21
vencimiento abierto	-	-	-	-	-
Total	16,079,667.76	91,610.68	72,790,748.93	98,936,665.73	91,919,060.21
<b>Contraparte</b>					
Nombre de la contraparte	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15
País de domicilio de la contraparte	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15
Volumen bruto de operaciones pendientes	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15
<b>Datos de la garantía</b>					
<i>Tipo de garantía:</i>					
Efectivo	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15
Títulos	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15
<i>Calidad de la garantía:</i>					
Calificación	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15
<b>El plazo de vencimiento de las garantías se desglosa en los siguientes segmentos de vencimiento (en la divisa del subfondo)</b>					
menos de un día	-	-	-	-	-
entre un día y una semana	-	-	-	-	-
entre una semana y un mes	-	-	-	-	-
entre un mes y tres meses	-	-	-	-	-
entre tres meses y un año	-	-	-	-	-
más de un año	-	-	-	-	-
vencimiento abierto	16,079,771.70	91,630.26	72,791,434.08	99,089,750.21	114,704,641.75
Total	16,079,771.70	91,630.26	72,791,434.08	99,089,750.21	114,704,641.75
<b>Custodia de las garantías recibidas por el Fondo en el marco de préstamos de valores</b>					
Nombre del custodio	CACEIS BANK Luxembourg	CACEIS BANK Luxembourg	CACEIS BANK Luxembourg	CACEIS BANK Luxembourg	CACEIS BANK Luxembourg
Títulos	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15
Efectivo	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15
<b>Datos sobre ingresos y costes por préstamo de valores</b>	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15	véase la nota 15

Todas las operaciones son bilaterales.  
La garantía del préstamo de valores no se reutiliza.

	Amundi Funds Multi Asset Conservative	Amundi Funds Global Perspectives
<b>Cantidad de títulos prestados en cifras absolutas (en la divisa del subfondo)</b>	véase la nota 15	véase la nota 15
Porcentaje de activos susceptibles de préstamo	2.52%	0.09%
Porcentaje de activos gestionados	2.13%	0.08%
<b>Perfil de vencimiento de los préstamos de valores, desglosado con arreglo a los siguientes periodos de vencimiento</b>		
menos de un día	-	-
entre un día y una semana	-	-
entre una semana y un mes	-	-
entre un mes y tres meses	-	-
entre tres meses y un año	-	-
más de un año	5,471,861.25	-
vencimiento abierto	4,213,110.95	482,374.04
Total	9,684,972.21	482,374.04
<b>Contraparte</b>		
Nombre de la contraparte	véase la nota 15	véase la nota 15
País de domicilio de la contraparte	véase la nota 15	véase la nota 15
Volumen bruto de operaciones pendientes	véase la nota 15	véase la nota 15
<b>Datos de la garantía</b>		
<i>Tipo de garantía:</i>		
Efectivo	véase la nota 15	véase la nota 15
Títulos	véase la nota 15	véase la nota 15
<i>Calidad de la garantía:</i>		
Calificación	véase la nota 15	véase la nota 15
<b>El plazo de vencimiento de las garantías se desglosa en los siguientes segmentos de vencimiento (en la divisa del subfondo)</b>		
menos de un día	-	-
entre un día y una semana	-	-
entre una semana y un mes	-	-
entre un mes y tres meses	-	-
entre tres meses y un año	-	-
más de un año	-	-
vencimiento abierto	9,737,310.72	579,113.06
Total	9,737,310.72	579,113.06
<b>Custodia de las garantías recibidas por el fondo en el marco de préstamos de valores</b>		
Nombre del custodio	CACEIS BANK Luxembourg	CACEIS BANK Luxembourg
Títulos	véase la nota 15	véase la nota 15
Efectivo	véase la nota 15	véase la nota 15
<b>Datos sobre ingresos y costes por préstamo de valores</b>	véase la nota 15	véase la nota 15

Todas las operaciones son bilaterales.  
La garantía del préstamo de valores no se reutiliza.

■ **Swaps de rendimiento**

	<b>Amundi Funds Bond Euro High Yield</b>
<b>Importe de swaps de renta variable expresado en cantidad absoluta (en la divisa del subfondo)</b>	65,296.88
Porcentaje de activos gestionados	0.01%
<b>Perfil de vencimiento de los swaps de rendimiento, desglosado con arreglo a los siguientes periodos de vencimiento</b>	
menos de un día	-
entre un día y una semana	-
entre una semana y un mes	-
entre un mes y tres meses	65,296.88
entre tres meses y un año	-
más de un año	-
vencimiento abierto	-
<b>Total</b>	<b>65,296.88</b>
<b>Contraparte</b>	
arreglo al nombre de la contraparte, País del domicilio de la contraparte y Volumen bruto de las operaciones pendientes	MORGAN STANLEY INTERNATIONAL PLC (GB) 65,296.88
<b>Datos de la garantía</b>	
<i>Tipo de garantía:</i>	
Efectivo	-
Títulos	-
<i>Calidad de la garantía:</i>	
Calificación	-
<b>El plazo de vencimiento de las garantías se desglosa en los siguientes segmentos de vencimiento (en la divisa del subfondo)</b>	
menos de un día	-
entre un día y una semana	-
entre una semana y un mes	-
entre un mes y tres meses	-
entre tres meses y un año	-
más de un año	-
vencimiento abierto	-
<b>Total</b>	<b>-</b>
<b>Custodia de las garantías recibidas por el Fondo como parte de Swaps de rendimiento</b>	
Nombre del custodio	CACEIS BANK Luxembourg
Efectivo	-
Títulos	-

Todas las operaciones son bilaterales.

Para cada contraparte y cada subfondo, se realiza un seguimiento de las posiciones de garantía de forma global para todos los tipos de instrumentos OTC. La garantía en efectivo se gestiona en conjunto; el proceso de gestión de inversiones no aísla específicamente el efectivo recibido como garantía de otro tipo de efectivo.

Las rentabilidades y los costes originados por operaciones de *swaps* de rendimiento durante el periodo cerrado a 31 de diciembre de 2017 se incluyen en la valoración de los *swaps*.

<b>Subfondo</b>	<b>Divisa</b>	<b>Los diez emisores más importantes de garantías en todas las operaciones de financiación de valores (OFV) y swaps de rentabilidad total</b>	<b>Volumen recibido de títulos de garantías y materias primas</b>
Amundi Funds Equity Euro Concentrated	EUR	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND AMUNDI ETF ISTOXX EUR MULTI-FACT MAR N U BOOKER GROUP PLC TELEFONICA SA	16,933,287.43 4,516,472.97 881,087.28 567,217.61
Amundi Funds Equity Europe Concentrated	EUR	NEWBELCO S.A. ALDERMORE GROUP PLC	18,237,674.54 3,652,232.85
Amundi Funds Equity Global Concentrated	USD	CASAM ETF MSCI EUROPE IT AMUNDI ETF ISTOXX EUR MULTI-FACT MAR N U CASAM ETF MSCI EUROPE BANKS ENAGAS ASSICURAZIONI GENERALI SPA UNICREDIT SPA TELEFONICA SA REPSOL YPF SA ALTICE N.V. BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	19,478,201.94 9,141,811.15 8,564,203.38 7,634,237.32 3,664,210.51 3,000,779.89 2,952,060.51 1,682,864.40 1,455,479.11 878,854.56
Amundi Funds Equity Global Income	USD	FRANCE TELECOM TELEFONICA SA	427,072.63 150,403.90
Amundi Funds Equity Euroland Small Cap	EUR	AKORN INC EUROPEAN AERONAUTIC DEFENCE AND SPACE COMPANY NV SPIRE HEALTHCARE GROUP PLC SVB FINANCIAL GROUP BANCO SANTANDER SA MERCIALYS ALDERMORE GROUP PLC ELECTRICITE DE FRANCE EDF COMMERZBANK AG UNICREDIT SPA	8,725,602.48 4,700,929.24 3,265,053.40 2,880,486.41 2,568,475.50 1,915,707.14 1,225,124.96 786,588.03 750,679.30 738,429.84
Amundi Funds Equity Europe Small Cap	EUR	TELEFONICA SA SCOUT24 AG FRANCE TELECOM OLD MUTUAL PLC NEWBELCO S.A. UNICREDIT SPA	2,867,521.62 1,310,309.57 1,041,781.57 546,758.21 171,800.34 86,635.97
Amundi Funds CPR Global Agriculture	USD	HERMES INTERNATIONAL SA GROUPE BRUXELLES LAMBERT METROPOLE TELEVISION	6,933,393.19 1,431,088.58 240,537.12
Amundi Funds CPR Global Lifestyles	USD	DEUTSCHE WOHNEN AG CREDIT AGRICOLE SA GROUPE BRUXELLES LAMBERT	2,832,923.39 1,453,325.79 83,825.23
Amundi Funds Equity Emerging Focus	USD	UNILEVER NV SCOUT24 AG ACCOR SNAM RETE GAS SPA VEOLIA ENVIRONNEMENT FINMECCANICA SPA ELECTRICITE DE FRANCE EDF	11,103,883.25 10,820,290.59 6,423,888.89 877,352.81 857,845.80 657,450.88 475,912.16
Amundi Funds Equity Emerging World	USD	SCOUT24 AG L OREAL SA COVESTRO AG PORSCHER AUTOMOBIL HOLDING SE RENAULT SA - REGIE NATIONALE DES USINES RENAULT SIEMENS AG DAVITA INC ALPHABET INC ELECTRICITE DE FRANCE EDF DAIMLER AG	15,268,734.33 10,622,309.03 9,168,268.03 8,261,658.75 3,057,913.97 2,954,588.39 1,619,847.98 1,438,319.85 1,239,622.61 1,042,132.20
Amundi Funds Dynamic Multi Factors Euro Equity	EUR	SCOR EUROPEAN AERONAUTIC DEFENCE AND SPACE COMPANY NV UBS GROUP SA SNAM RETE GAS SPA	7,329,910.08 4,913,413.43 3,532,492.04 148,355.35
Amundi Funds Dynamic Multi Factors Europe Equity	EUR	TELEFONICA SA	3,436,167.69
Amundi Funds Equity Emerging Conservative	USD	FRANCE TELECOM TELEFONICA SA	1,198,628.32 1,099,736.17
Amundi Funds Equity Euro Risk Parity	EUR	NEWBELCO S.A. EUROPEAN AERONAUTIC DEFENCE AND SPACE COMPANY NV LONZA GROUP AG L OREAL SA NESTLE SA SIEMENS AG NOVARTIS AG CREDIT AGRICOLE SA IPSEN BNP PARIBAS	12,904,220.67 11,964,181.64 10,137,606.78 4,836,564.44 3,362,834.09 3,247,119.87 2,698,041.22 2,668,282.04 2,606,024.00 2,334,045.68

<b>Subfondo</b>	<b>Divisa</b>	<b>Los diez emisores más importantes de garantías en todas las operaciones de financiación de valores (OFV) y swaps de rentabilidad total</b>	<b>Volumen recibido de títulos de garantías y materias primas</b>
Amundi Funds Equity Europe Risk Parity	EUR	AXALTO HOLDING NV TELEFONICA SA DEUTSCHE POST AG EUROPEAN AERONAUTIC DEFENCE AND SPACE COMPANY NV	5,241,445.54 1,741,107.13 1,067,894.48 77,032.36
Amundi Funds Equity Europe Conservative	EUR	EUROPEAN AERONAUTIC DEFENCE AND SPACE COMPANY NV BOOKER GROUP PLC TELEFONICA SA FRANCE TELECOM ALDERMORE GROUP PLC	2,755,490.61 1,458,519.77 1,127,399.90 141,911.17 50,797.69
Amundi Funds Equity Global Conservative	USD	AXALTO HOLDING NV NEWBELCO S.A. EUROPEAN AERONAUTIC DEFENCE AND SPACE COMPANY NV BOOKER GROUP PLC FRANCE TELECOM	5,601,987.23 2,681,246.27 2,216,912.06 1,599,995.74 196,140.06
Amundi Funds Convertible Credit	EUR	ELECTRICITE DE FRANCE EDF SIEMENS AG	1,557,888.17 817,958.48
Amundi Funds Convertible Europe	EUR	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND FRANCE GOVERNMENT BOND OAT DANONE L OREAL SA BAYER AG MAN SE TECHNIPFMC LIMITED EUROPEAN INVESTMENT BANK ORPEA EUROPEAN AERONAUTIC DEFENCE AND SPACE COMPANY NV	15,426,872.93 10,480,724.19 5,790,031.21 4,045,476.05 3,891,296.72 2,902,175.44 2,685,110.72 2,199,156.07 1,973,210.06 1,405,430.03
Amundi Funds Convertible Global	EUR	SIEMENS AG NEWBELCO S.A. ELECTRICITE DE FRANCE EDF	1,454,317.76 362,361.49 182,871.88
Amundi Funds Bond Euro Aggregate	EUR	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA NEWBELCO S.A. SIEMENS AG FRANCE TELECOM	8,957,372.36 3,659,312.53 467,389.29 113,450.52
Amundi Funds Bond Euro Corporate	EUR	EASYJET PLC BPCE MUNICH RE BNP PARIBAS ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC GDF SUEZ SCOUT24 AG	4,194,440.00 3,269,295.00 2,363,460.00 2,124,520.00 2,009,420.00 1,340,105.00 91,630.26
Amundi Funds Bond Euro Government	EUR	LVMH - MOET HENNESSY LOUIS VUITTON NEWBELCO S.A. SCHNEIDER ELECTRIC SA FRANCE GOVERNMENT BOND OAT UNICREDIT SPA ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESOR SANOFI VIVENDI EX VIVENDI UNIVERSAL DISTRIBUIDORA INTL ALIMENTACION	29,531,387.80 8,315,119.14 8,115,021.91 3,993,700.00 3,124,139.88 3,090,960.00 1,343,983.03 789,766.85 495,507.47
Amundi Funds Bond Euro Inflation	EUR	DEUTSCHE BUNDES INFLATION LINKED AMUNDI ETF GLOBAL EQUITY MULTI SMART ALL FRANCE GOVERNMENT BOND OAT AMUNDI ETF MSCI EUROPE VALUE CASAM ETF MSCI EUROPE BANKS EUROPEAN AERONAUTIC DEFENCE AND SPACE COMPANY NV BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA FRESENIUS AG SANOFI	90,497,119.91 44,922,288.46 29,861,675.10 24,687,719.83 8,271,848.36 6,953,167.82 2,348,177.07 151,470.62 1,076.05
Amundi Funds Bond Europe	EUR	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESOR SPAIN GOVERNMENT BOND DEUTSCHE BUNDES INFLATION LINKED NETHERLANDS GOVERNMENT	9,282,525.00 2,380,540.00 2,268,129.98 2,022,460.00
Amundi Funds Bond Global	USD	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESOR FRANCE GOVERNMENT BOND OAT SPAIN GOVERNMENT BOND BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	18,680,669.08 16,700,162.04 6,770,470.64 1,172,244.98
Amundi Funds Bond Global Aggregate	USD	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESOR BPCE HSBC HOLDINGS PLC ORIGIN ENERGY FINANCE LTD INTESA SANPAOLO SPA CROWN CASTLE TOWERS LLC STANDARD CHARTERED PLC WELLS FARGO AND COMPANY	186,970,818.76 172,894,708.35 86,588,607.28 84,849,299.32 46,683,257.60 45,283,050.00 44,222,984.00 29,144,437.50 27,500,250.00 24,669,923.00

<b>Subfondo</b>	<b>Divisa</b>	<b>Los diez emisores más importantes de garantías en todas las operaciones de financiación de valores (OFV) y swaps de rentabilidad total</b>	<b>Volumen recibido de títulos de garantías y materias primas</b>
Amundi Funds Bond Global Corporate	USD	ITALY GOVERNMENT INTERNATIONAL B CENCOSUD SA EDP FINANCE BV CENTRICA PLC	3,769,605.40 2,676,645.00 1,535,659.89 1,080,985.50
Amundi Funds Bond Global Inflation	EUR	DEUTSCHE BUNDES INFLATION LINKED FRANCE GOVERNMENT BOND OAT AMUNDI ETF MSCI EUROPE ENERGY ETF JPX NIKKEI 400 AMUNDI ETF GLOBAL EQUITY MULTI SMART ALL CASAM ETF MSCI EUROPE TELECOM SERVICES AMUNDI ETF AMUNDI ETF MSCI EUROPE VALUE AMUNDI ETF DOW JONES STOXX 50 AMUNDI ETF MSCI EUROPE BUYBACK UCITS ETF	148,212,186.27 35,475,220.22 16,596,049.59 16,081,053.00 12,298,869.76 9,124,746.18 8,546,119.48 5,638,133.06 5,487,524.10 4,397,876.69
Amundi Funds Multi Asset Conservative	EUR	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA TELEFONICA SA	5,471,867.19 2,012,268.53
Amundi Funds Global Perspectives	EUR	TELEFONICA SA AMUNDI ETF NASDAQ-100 COMMERZBANK AG	328,009.21 95,487.50 95,389.35
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities	USD	SIGMA ALIMENTOS SA MEXICO CITY ARPT TRUST MEXIQUE - UNITED MEXICAN STATE HSBC HOLDINGS PLC	6,180,215.00 5,966,710.80 5,019,344.00 2,996,005.20
Amundi Funds Global Macro Bonds & Currencies	EUR	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND SUNCORP METWAY LTD PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO O DEUTSCHE BUNDES INFLATION LINKED	19,559,070.00 3,900,201.53 2,946,537.00 1,464,589.51
Amundi Funds Global Macro Bonds & Currencies Low Vol	EUR	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDSOBLIGATION	11,730,576.80 4,601,520.00
Amundi Funds Global Macro Forex	EUR	INVERSIONES CMPC SA HSBC HOLDINGS PLC	11,615,081.61 2,495,007.66

El Ratio de Gastos Totales (*Total expense ratio*, TER) se fijará de la siguiente manera:

AMUNDI FUNDS	Divisa	Clases de acciones	TER %
Equity Euro Concentrated	EUR	- AE ( C )	1.70%
	EUR	- AE ( D )	1.70%
	EUR	- FE ( C )	3.10%
	EUR	- IE ( C )	0.91%
	EUR	- IE ( D )	0.91%
	EUR	- ME ( C )	0.91%
	EUR	- OE ( C )	0.26%
	EUR	- OR ( C )*	0.12%
	EUR	- SE ( C )	2.10%
	EUR	- ZE ( C )*	0.41%
Equity Europe Concentrated	EUR	- AE ( C )	1.70%
	EUR	- AE ( D )	1.70%
	CZK	- AHK ( C )	1.70%
	EUR	- FE ( C )	3.10%
	EUR	- IE ( C )	0.91%
	EUR	- IE ( D )	0.91%
	EUR	- ME ( C )	0.91%
	EUR	- OE ( C )	0.26%
	EUR	- OR ( C )*	0.12%
	EUR	- SE ( C )	2.10%
Equity Global Concentrated	EUR	- AE ( C )	1.70%
	EUR	- AE ( D )	1.70%
	EUR	- AHE ( C )	1.70%
	EUR	- AHE ( D )	1.70%
	USD	- AU ( C )	1.70%
	USD	- AU ( D )	1.70%
	USD	- A2U ( C )	1.85%
	EUR	- FHE ( C )	3.10%
	USD	- FU ( C )	3.10%
	EUR	- IE ( C )	0.76%
	USD	- IU ( C )	0.76%
	GBP	- MG ( C )	0.76%
	EUR	- MHE ( C )	0.76%
	EUR	- OE ( C )*	0.26%
	EUR	- SE ( C )	2.10%
	EUR	- SHE ( C )	2.10%
	USD	- SU ( C )	2.10%
	Equity Global Income	USD	- AU ( C )
USD		- IU ( C )	0.76%
Equity Japan Target	EUR	- AE ( C )	2.25%
	EUR	- AE ( D )	2.25%
	EUR	- AHE ( C )	2.25%
	USD	- AHU ( C )	2.25%
	JPY	- AJ ( C )	2.25%
	JPY	- AJ ( D )	2.25%
	EUR	- FHE ( C )	3.65%
	JPY	- FJ ( C )	3.65%
	EUR	- IHE ( C )	1.06%
	JPY	- IJ ( C )	1.06%
	JPY	- IJ ( D )	1.06%
	EUR	- MHE ( C )	1.16%
	JPY	- MJ ( C )	1.16%
	EUR	- OHE ( C )*	0.26%
	EUR	- RHE ( C )	1.25%
	EUR	- RHE ( D )	1.25%
JPY	- RJ ( C )	1.25%	
EUR	- SHE ( C )	2.65%	
JPY	- SJ ( C )	2.65%	
Equity Japan Value	EUR	- AE ( C )	1.95%
	EUR	- AE ( D )	1.95%
	EUR	- AHE ( C )	1.95%
	CZK	- AHK ( C )	1.95%
	JPY	- AJ ( C )	1.95%
	JPY	- AJ ( D )	1.95%
	EUR	- FHE ( C )	3.35%
	JPY	- FJ ( C )	3.35%
	EUR	- IHE ( C )	1.06%
	JPY	- IJ ( C )	1.06%
	JPY	- I2 ( D )	0.71%
	JPY	- I9 ( C )	0.56%
	JPY	- MJ ( C )	1.06%
	EUR	- OHE ( C )*	0.26%
	EUR	- SHE ( C )	2.35%
	JPY	- SJ ( C )	2.35%



AMUNDI FUNDS	Divisa	Clases de acciones	TER %
Wells Fargo US Mid Cap	EUR	- AE ( C )	2.15%
	EUR	- AHE ( C )	2.15%
	USD	- AU ( C )	2.15%
	USD	- AU ( D )	2.15%
	EUR	- FHE ( C )	3.55%
	USD	- FU ( C )	3.55%
	EUR	- IHE ( C )	1.06%
	USD	- IU ( C )	1.06%
	USD	- IU ( D )	1.06%
	EUR	- MHE ( C )	1.16%
	USD	- RU ( C )	1.25%
	EUR	- SHE ( C )	2.55%
	USD	- SU ( C )	2.55%
	Equity US Relative Value	EUR	- AE ( C )
EUR		- AE ( D )	2.15%
EUR		- AHE ( C )	2.15%
CZK		- AHK ( C )	2.15%
USD		- AU ( C )	2.15%
USD		- AU ( D )	2.15%
EUR		- FHE ( C )	3.55%
USD		- FU ( C )	3.55%
EUR		- IHE ( C )	0.96%
USD		- IU ( C )	0.96%
USD		- IU ( D )	0.96%
USD		- MU ( C )	1.06%
USD		- RU ( C )	1.15%
USD		- RU ( D )	1.15%
EUR		- SHE ( C )	2.55%
USD		- SU ( C )	2.55%
Equity Euroland Small Cap	EUR	- AE ( C )	2.15%
	EUR	- AE ( D )	2.15%
	USD	- AU ( C )	2.15%
	USD	- A2U ( C )	2.30%
	EUR	- FE ( C )	3.55%
	USD	- FU ( C )*	3.55%
	EUR	- IE ( C )	1.06%
	EUR	- IE ( D )	1.06%
	GBP	- IHG ( C )*	1.06%
	USD	- IU ( C )	1.06%
	EUR	- ME ( C )	1.06%
	EUR	- OE ( C )	0.26%
	EUR	- RE ( C )*	1.25%
	EUR	- RE ( D )*	1.25%
	EUR	- SE ( C )	2.55%
	USD	- SU ( C )*	2.55%
	EUR	- ZE ( C )*	0.46%
	EUR	- ZE ( D )*	0.46%
Equity Europe Small Cap	EUR	- AE ( C )	2.15%
	EUR	- AE ( D )	2.15%
	EUR	- FE ( C )	3.55%
	EUR	- IE ( C )	1.06%
	EUR	- ME ( C )	1.06%
	EUR	- OR ( C )	0.12%
	EUR	- OR ( D )	0.12%
	EUR	- RE ( C )	1.25%
	EUR	- RE ( D )	1.25%
	EUR	- SE ( C )	2.55%
	EUR	- ZE ( C )*	0.46%
	CPR Global Agriculture <sup>1</sup>	EUR	- AE ( C )
EUR		- AHE ( C )	2.15%
USD		- AU ( C )	2.15%
USD		- AU ( D )	2.15%
USD		- A2U ( C )	2.30%
EUR		- FHE ( C )	3.55%
USD		- FU ( C )	3.55%
EUR		- IE ( C )	1.16%
EUR		- IE ( D )	1.16%
EUR		- IHE ( C )	1.16%
USD		- IU ( C )	1.16%
USD		- MU ( C )	1.16%
USD		- RU ( C )	1.35%
EUR		- R2E ( C )	0.60%
EUR		- SHE ( C )	2.55%
USD		- SU ( C )	2.55%

AMUNDI FUNDS	Divisa	Clases de acciones	TER %
CPR Global Gold Mines	EUR	- AE ( C )	2.15%
	EUR	- AE ( D )	2.15%
	USD	- AU ( C )	2.15%
	USD	- AU ( D )	2.15%
	USD	- A2U ( C )	2.30%
	EUR	- FHE ( C )	3.55%
	USD	- FU ( C )	3.55%
	EUR	- IE ( C )	1.16%
	USD	- IU ( C )	1.16%
	EUR	- ME ( C )	1.16%
	USD	- MU ( C )	1.16%
	USD	- OU ( C )	0.26%
	USD	- RU ( C )	1.35%
	EUR	- SHE ( C )	2.55%
	USD	- SU ( C )	2.55%
CPR Global Lifestyles <sup>2</sup>	EUR	- AE ( C )	2.15%
	EUR	- AE ( D )	2.15%
	CZK	- AK ( C )	2.15%
	USD	- AU ( C )	2.15%
	USD	- AU ( D )	2.15%
	USD	- A2U ( C )	2.30%
	EUR	- FHE ( C )	3.55%
	USD	- FU ( C )	3.55%
	EUR	- IE ( C )	1.16%
	EUR	- IE ( D )	1.16%
	USD	- MU ( C )	1.16%
	USD	- OU ( C )	0.26%
	GBP	- RHG ( C )	1.35%
	EUR	- SHE ( C )	2.55%
	USD	- SU ( C )	2.55%
CPR Global Resources	EUR	- AE ( C )	2.15%
	EUR	- AE ( D )	2.15%
	CZK	- AK ( C )	2.15%
	USD	- AU ( C )	2.15%
	USD	- AU ( D )	2.15%
	USD	- A2U ( C )	2.30%
	EUR	- FHE ( C )	3.55%
	USD	- FU ( C )	3.55%
	EUR	- IE ( C )*	1.16%
	USD	- IU ( C )	1.16%
	USD	- I4 ( D )	0.71%
	USD	- MU ( C )	1.16%
	EUR	- ORHE ( C )	0.12%
	USD	- OU ( C )*	0.26%
	EUR	- RHE ( D )*	1.35%
	EUR	- SHE ( C )	2.55%
	USD	- SU ( C )	2.55%
Equity Green Impact	EUR	- AE ( C )*	1.81%
	EUR	- FE ( C )*	3.21%
	EUR	- IE ( C )*	0.87%
	EUR	- SE ( C )*	2.21%
Equity ASEAN	USD	- AU ( C )	2.25%
	USD	- AU ( D )	2.25%
	USD	- A2U ( C )	2.40%
	USD	- A2U ( D )	2.40%
	USD	- FU ( C )	3.65%
	USD	- IU ( C )	1.31%
	USD	- I4 ( C )	0.86%
	USD	- I9 ( C )	0.71%
	USD	- SU ( C )	2.65%
Equity Asia Concentrated <sup>3</sup>	EUR	- AE ( C )	2.25%
	USD	- AU ( C )	2.25%
	USD	- AU ( D )	2.25%
	USD	- A2U ( C )	2.40%
	USD	- A2U ( D )	2.40%
	USD	- FU ( C )	3.65%
	USD	- IU ( C )	1.31%
	USD	- MU ( C )	1.31%
	EUR	- SHE ( C )	2.65%
	USD	- SU ( C )	2.65%
Equity Asia Ex Japan Concentrated <sup>4</sup>	EUR	- AE ( C )*	2.25%

AMUNDI FUNDS	Divisa	Clases de acciones	TER %
Equity Brazil <sup>5</sup>	EUR	- AE ( C )*	2.25%
	USD	- AU ( C )*	2.25%
	USD	- AU ( D )*	2.25%
	USD	- A2U ( C )*	2.40%
	USD	- FU ( C )*	2.65%
	USD	- IU ( C )*	1.31%
	USD	- MU ( C )*	1.31%
	USD	- RU ( C )*	1.45%
	USD	- SU ( C )*	2.65%
Equity Emerging Focus	EUR	- AE ( C )*	2.05%
	EUR	- AE ( D )*	2.05%
	EUR	- AHE ( C )*	2.05%
	USD	- AU ( C )*	2.05%
	USD	- AU ( D )*	2.05%
	USD	- A2U ( C )*	2.20%
	USD	- FU ( C )	3.65%
	EUR	- IHE ( C )*	1.06%
	USD	- IU ( C )	1.06%
	USD	- IU ( D )	1.06%
	USD	- I4 ( C )	0.50%
	USD	- I8 ( C )*	0.84%
	USD	- MU ( C )	1.31%
	USD	- OFU ( C )*	0.16%
	USD	- ORU ( D )*	0.16%
	USD	- OU ( C )	0.09%
	EUR	- RHE ( C )*	1.25%
	EUR	- RHE ( D )*	1.25%
	GBP	- RHG ( C )*	1.25%
	USD	- RU ( C )*	1.25%
	USD	- RU ( D )*	1.25%
	EUR	- SE ( C )	2.65%
	USD	- SU ( C )	2.65%
	USD	- XU ( C )	0.69%
Equity Emerging World	EUR	- AE ( C )*	2.05%
	EUR	- AE ( D )*	2.05%
	CZK	- AHK ( C )*	2.05%
	USD	- AU ( C )*	2.05%
	USD	- AU ( D )*	2.05%
	USD	- A2U ( C )*	2.20%
	USD	- FU ( C )	3.65%
	EUR	- IE ( C )*	1.11%
	USD	- IU ( C )*	1.11%
	USD	- I8 ( C )	1.26%
	USD	- MU ( C )	1.31%
	EUR	- OE ( C )	0.09%
	USD	- OU ( C )*	0.26%
	USD	- O1 ( C )	0.21%
	EUR	- RE ( C )*	1.25%
	USD	- RU ( C )*	1.25%
	USD	- RU ( D )*	1.25%
	USD	- SU ( C )	2.65%
Equity Greater China	EUR	- AE ( C )	2.25%
	EUR	- AE ( D )	2.25%
	USD	- AU ( C )	2.25%
	USD	- AU ( D )	2.25%
	USD	- A2U ( C )	2.40%
	USD	- A2U ( D )	2.40%
	USD	- FU ( C )	3.65%
	USD	- IU ( C )	1.31%
	USD	- I2 ( D )	0.86%
	USD	- I4 ( C )	0.86%
	USD	- I9 ( C )	0.71%
	USD	- MU ( C )	1.31%
	USD	- RU ( C )	1.45%
	USD	- SU ( C )	2.65%
USD	- XU ( C )	0.86%	
SBI FM Equity India	EUR	- AE ( C )	2.25%
	EUR	- AE ( D )	2.25%
	USD	- AU ( C )	2.25%
	USD	- AU ( D )	2.25%
	USD	- A2U ( C )	2.40%
	USD	- FU ( C )	3.65%
	USD	- IU ( C )	1.31%
	USD	- I2 ( D )	0.86%
	USD	- I4 ( C )	0.86%
	USD	- I9 ( C )	0.71%
	USD	- MU ( C )	1.31%
	USD	- OU ( C )	0.26%
	USD	- SU ( C )	2.65%

AMUNDI FUNDS	Divisa	Clases de acciones	TER %
Equity India Infrastructure	USD	- AU ( C )	2.25%
	USD	- AU ( D )	2.25%
	USD	- A2U ( C )	2.40%
	USD	- FU ( C )	3.65%
	USD	- IU ( C )	1.31%
	USD	- I4 ( C )	0.86%
	USD	- SU ( C )	2.65%
SBI FM Equity India Select	EUR	- AE ( C )	2.25%
	EUR	- AE ( D )	2.25%
	USD	- AU ( C )	2.25%
	USD	- AU ( D )	2.25%
	USD	- FU ( C )	3.65%
	USD	- IU ( C )	1.31%
	USD	- IU ( D )	1.31%
	USD	- I6 ( C )	1.21%
Equity Korea	USD	- AU ( C )	2.25%
	USD	- AU ( D )	2.25%
	USD	- FU ( C )	3.65%
	USD	- IU ( C )	1.41%
	USD	- I2 ( D )	0.86%
	USD	- SU ( C )	2.65%
Equity Latin America	EUR	- AE ( C )	2.25%
	EUR	- AE ( D )	2.25%
	USD	- AU ( C )	2.25%
	USD	- AU ( D )	2.25%
	USD	- A2U ( C )	2.40%
	USD	- A2U ( D )	2.40%
	USD	- FU ( C )	3.65%
	USD	- IU ( C )	1.31%
	USD	- IU ( D )	1.31%
	USD	- I4 ( C )	0.86%
	USD	- MU ( C )	1.31%
	USD	- RU ( C )	1.45%
	USD	- RU ( D )	1.45%
	EUR	- SE ( C )	2.65%
	USD	- SU ( C )	2.65%
Equity MENA	EUR	- AE ( C )	2.25%
	EUR	- AE ( D )	2.25%
	EUR	- AHE ( C )	2.25%
	USD	- AU ( C )	2.25%
	USD	- AU ( D )	2.25%
	USD	- A2U ( C )	2.40%
	EUR	- FHE ( C )	3.65%
	USD	- FU ( C )	3.65%
	EUR	- IHE ( C )	1.41%
	USD	- IU ( C )	1.41%
	USD	- IU ( D )	1.41%
	EUR	- MHE ( C )	1.51%
	USD	- MU ( C )	1.51%
	EUR	- SHE ( C )	2.65%
Equity Thailand	USD	- AU ( C )	2.15%
	USD	- AU ( D )	2.15%
	USD	- FU ( C )	3.55%
	USD	- IU ( C )	1.41%
	USD	- MU ( C )	1.41%
	USD	- SU ( C )	2.55%
Dynamic Multi Factors Euro Equity <sup>6</sup>	EUR	- IE ( C )*	0.46%
	EUR	- XE ( C )*	0.36%
Dynamic Multi Factors Europe Equity <sup>7</sup>	EUR	- IE ( C )*	0.46%
	EUR	- XE ( C )*	0.36%
Dynamic Multi Factors Global Equity <sup>8</sup>	USD	- IU ( C )*	0.46%
	USD	- XU ( C )*	0.36%
Equity Emerging Conservative	EUR	- AHE ( C )	2.25%
	USD	- AU ( C )	2.25%
	EUR	- FHE ( C )	3.65%
	USD	- FU ( C )	3.65%
	EUR	- IHE ( C )	1.31%
	USD	- IU ( C )	1.31%
	EUR	- I8 ( C )	1.11%
	EUR	- MHE ( C )	1.41%
	EUR	- SHE ( C )	2.65%
	USD	- SU ( C )	2.65%

AMUNDI FUNDS	Divisa	Clases de acciones	TER %
Equity Euro Risk Parity	EUR	- AE ( C )	0.75%
	EUR	- IE ( C )	0.36%
	EUR	- IE ( D )	0.36%
	EUR	- XE ( C )	0.36%
Equity Europe Risk Parity <sup>9</sup>	EUR	- IE ( C )*	0.36%
	EUR	- IE ( D )*	0.36%
Equity Europe Conservative	EUR	- AE ( C )*	1.75%
	EUR	- AE ( D )*	1.75%
	USD	- AU ( C )*	1.75%
	EUR	- FE ( C )	3.10%
	EUR	- IE ( C )*	0.71%
	EUR	- IE ( D )*	0.71%
	EUR	- I11 ( C )	0.61%
	EUR	- ME ( C )	0.76%
	EUR	- OE ( C )*	0.26%
	EUR	- OFE ( C )*	0.26%
	EUR	- RE ( C )*	0.85%
	EUR	- SE ( C )	2.10%
	USD	- SHU ( C )*	2.10%
	EUR	- XE ( D )*	0.46%
	EUR	- ZE ( C )*	0.41%
Equity Global Conservative	EUR	- AE ( C )	1.70%
	EUR	- AE ( D )	1.70%
	EUR	- AHE ( C )*	1.70%
	USD	- AU ( C )	1.70%
	USD	- AU ( D )	1.70%
	USD	- FU ( C )	3.10%
	EUR	- IE ( C )	0.76%
	USD	- IU ( C )	0.76%
	USD	- I13U ( C )*	0.36%
	USD	- OU ( C )	0.26%
	EUR	- RE ( C )*	0.90%
	EUR	- RHE ( C )*	0.90%
	EUR	- SE ( C )*	2.10%
	EUR	- SHE ( C )*	2.10%
	USD	- SU ( C )	2.10%
Convertible Credit	EUR	- AE ( C )	1.20%
	EUR	- IE ( C )	0.56%
Convertible Europe	EUR	- AE ( C )	1.60%
	EUR	- AE ( D )	1.60%
	USD	- AHU ( C )	1.60%
	EUR	- FE ( C )	2.20%
	EUR	- IE ( C )	0.76%
	EUR	- IE ( D )	0.76%
	EUR	- ME ( C )	0.81%
	EUR	- OE ( C )	0.21%
	EUR	- RE ( C )	0.95%
	EUR	- RE ( D )	0.95%
	EUR	- SE ( C )	1.80%
Convertible Global	EUR	- AE ( C )	1.60%
	EUR	- AE ( D )	1.60%
	EUR	- FE ( C )	2.20%
	EUR	- IE ( C )	0.76%
	EUR	- IE ( D )	0.76%
	EUR	- OE ( C )	0.21%
	EUR	- RE ( C )	0.95%
Bond Euro Aggregate	EUR	- AE ( C )	1.15%
	EUR	- AE ( D )	1.15%
	EUR	- FE ( C )	1.55%
	EUR	- IE ( C )	0.56%
	EUR	- I2 ( D )	0.41%
	EUR	- ME ( C )	0.66%
	EUR	- OE ( C )	0.11%
	EUR	- RE ( C )	0.80%
	EUR	- SE ( C )	1.35%
	Bond Euro Corporate	EUR	- AE ( C )
EUR		- AE ( D )	1.15%
CZK		- AHK ( C )	1.15%
EUR		- FE ( C )	1.55%
EUR		- IE ( C )	0.56%
EUR		- IE ( D )	0.56%
EUR		- I11 ( C )	0.22%
EUR		- I2 ( D )	0.41%
EUR		- ME ( C )	0.66%
EUR		- OE ( C )	0.11%
EUR		- OE ( D )	0.11%
EUR		- RE ( C )	0.80%
EUR		- RE ( D )	0.80%
EUR		- SE ( C )	1.35%
EUR	- XE ( C )	0.36%	

AMUNDI FUNDS	Divisa	Clases de acciones	TER %
Bond Euro Corporate Short Term	EUR	- AE ( C )	0.85%
	EUR	- FE ( C )	1.25%
	EUR	- IE ( C )	0.41%
	EUR	- IE ( D )	0.41%
	EUR	- OE ( C )	0.06%
	EUR	- OR ( C )	0.06%
	EUR	- OR ( D )	0.06%
	EUR	- RE ( C )*	0.55%
	EUR	- SE ( C )	1.05%
Bond Euro Government	EUR	- AE ( C )	1.15%
	EUR	- AE ( D )	1.15%
	EUR	- FE ( C )	1.55%
	EUR	- IE ( C )	0.51%
	EUR	- IE ( D )	0.51%
	EUR	- ME ( C )	0.56%
	EUR	- OE ( C )	0.11%
	EUR	- OFE ( C )*	0.11%
	EUR	- RE ( C )*	0.65%
	EUR	- SE ( C )	1.35%
Bond Euro Inflation	EUR	- AE ( C )	1.15%
	EUR	- AE ( D )	1.15%
	EUR	- AE-DH ( C )	1.20%
	EUR	- FE ( C )	1.55%
	EUR	- IE ( C )	0.56%
	EUR	- IE ( D )*	0.56%
	EUR	- ME ( C )	0.56%
	EUR	- OE ( C )	0.11%
	EUR	- OR ( C )	0.11%
	EUR	- RE ( C )	0.85%
	EUR	- RE ( D )	0.85%
	EUR	- SE ( C )	1.35%
	EUR	- XE ( C )	0.36%
	Bond Euro High Yield	EUR	- AE ( C )
EUR		- AE ( D )	1.55%
CZK		- AHK ( C )	1.55%
USD		- AHU ( C )	1.55%
EUR		- A2E ( C )	1.65%
EUR		- FE ( C )	2.15%
EUR		- FE-MD ( D )	2.15%
EUR		- IE ( C )	0.76%
EUR		- IE ( D )	0.76%
USD		- IHU ( C )	0.76%
EUR		- I2 ( D )	0.61%
EUR		- I4 ( C )	0.66%
EUR		- ME ( C )	0.76%
EUR		- OE ( C )	0.21%
EUR		- RE ( C )	0.90%
EUR		- SE ( C )	1.75%
EUR		- SE-MD ( D )	1.75%
USD		- SHU ( C )*	1.75%
USD		- SHU-MD ( D )	1.75%
Bond Euro High Yield Short Term	EUR	- AE ( C )	1.75%
	EUR	- AE ( D )	1.75%
	CZK	- AHK ( C )	1.75%
	EUR	- FE ( C )*	1.75%
	EUR	- FE-MD ( D )*	1.75%
	EUR	- IE ( C )	0.66%
	EUR	- IE ( D )	0.66%
	EUR	- ME ( C )	0.86%
	EUR	- OE ( C )	0.21%
	EUR	- SE ( C )*	1.35%
	EUR	- SE-MD ( D )*	1.35%
Bond Total Hybrid <sup>10</sup>	EUR	- AE ( C )	1.35%
	EUR	- AE ( D )	1.35%
	EUR	- FE ( C )	2.75%
	EUR	- IE ( C )	0.66%
	EUR	- RE ( C )	0.80%
	EUR	- RE ( D )	0.80%
	EUR	- SE ( C )	1.75%
Bond Europe	EUR	- AE ( C )	1.15%
	EUR	- AE ( D )	1.15%
	EUR	- FE ( C )	1.75%
	EUR	- IE ( C )	0.66%
	EUR	- ME ( C )	0.71%
	EUR	- RE ( C )	0.80%
	EUR	- SE ( C )	1.35%

AMUNDI FUNDS	Divisa	Clases de acciones	TER %
Bond Global	EUR	- AE ( C )	1.20%
	EUR	- AE ( D )	1.20%
	USD	- AU ( C )	1.20%
	USD	- AU ( D )	1.20%
	USD	- A2U ( C )	1.30%
	USD	- A2U ( D )	1.30%
	EUR	- FHE ( C )	2.00%
	EUR	- FHE-MD ( D )	2.00%
	USD	- FU ( C )	2.00%
	USD	- IU ( C )	0.66%
	EUR	- I(15)E ( D )	0.71%
	EUR	- MHE ( C )	0.71%
	USD	- MU ( C )	0.71%
	EUR	- SHE ( C )	1.40%
	EUR	- SHE-MD ( D )	1.40%
	USD	- SU ( C )	1.40%
Bond Global Aggregate	EUR	- AE ( C )	1.20%
	EUR	- AE ( D )	1.20%
	EUR	- AE-MD ( D )	1.20%
	CHF	- AHC ( C )	1.20%
	EUR	- AHE ( C )	1.20%
	EUR	- AHE ( D )	1.20%
	CZK	- AHK ( C )	1.20%
	USD	- AU ( C )	1.20%
	USD	- AU ( D )	1.20%
	USD	- AU-MD ( D )	1.20%
	SGD	- A2HS ( C )	1.30%
	SGD	- A2HS-MD ( D )	1.30%
	SGD	- A2S ( C )	1.30%
	SGD	- A2S-MD ( D )	1.30%
	USD	- A2U ( C )	1.30%
	USD	- A2U-MD ( D )	1.30%
	EUR	- FHE ( C )	2.00%
	EUR	- FHE-MD ( D )	2.00%
	USD	- FU ( C )	2.00%
	USD	- FU-MD ( D )	2.40%
	EUR	- IE ( C )	0.66%
	CHF	- IHC ( C )	0.66%
	CAD	- IHCA ( D )	0.66%
	EUR	- IHE ( C )	0.66%
	EUR	- IHE ( D )	0.66%
	EUR	- IHE0 ( C )	0.56%
	EUR	- IHE0 ( D )	0.56%
	GBP	- IHG ( C )	0.66%
	GBP	- IHG ( D )	0.66%
	GBP	- IHG0 ( C )	0.51%
	USD	- IU ( C )	0.66%
	USD	- IU ( D )	0.66%
	USD	- IU-MD ( D )	0.66%
	USD	- I11 ( C )	0.61%
	USD	- I4 ( C )	0.66%
	EUR	- I8HE ( C )	0.38%
	GBP	- MG ( C )	0.71%
	EUR	- MHE ( C )	0.71%
	USD	- MU ( C )	0.71%
	EUR	- OHE ( C )	0.21%
	USD	- ORU ( D )	0.11%
	USD	- OU ( C )	0.21%
	EUR	- RE ( C )*	0.85%
	GBP	- RG ( C )	0.85%
	GBP	- RG ( D )	0.85%
	CHF	- RHC ( C )	0.85%
	EUR	- RHE ( C )	0.85%
	EUR	- RHE ( D )	0.85%
	GBP	- RHG ( C )	0.85%
	GBP	- RHG ( D )	0.85%
	USD	- RU ( C )	0.85%
	USD	- RU ( D )	0.85%
	EUR	- R2HE ( C )	0.35%
EUR	- SHE ( C )	1.40%	
EUR	- SHE-MD ( D )	1.40%	
GBP	- SHG ( D )	1.40%	
USD	- SU ( C )	1.40%	
USD	- SU-MD ( D )	1.40%	

AMUNDI FUNDS	Divisa	Clases de acciones	TER %
Bond Global Corporate	EUR	- AE ( C )	1.20%
	EUR	- AE ( D )	1.20%
	EUR	- AHE ( C )	1.20%
	EUR	- AHE-MD ( D )	1.20%
	USD	- AU ( C )	1.20%
	USD	- AU ( D )	1.20%
	USD	- AU-MD ( D )	1.20%
	EUR	- FHE-MD ( D )	1.80%
	USD	- FU ( C )	1.80%
	EUR	- IHE ( C )	0.66%
	USD	- IU ( C )	0.66%
	USD	- I4 ( C )*	0.66%
	USD	- MU ( C )	0.71%
	EUR	- OHE ( C )	0.21%
	USD	- OU ( C )	0.21%
	EUR	- RHE ( C )*	0.85%
	EUR	- RHE ( D )*	0.85%
	GBP	- RHG ( C )	0.85%
	EUR	- SHE-MD ( D )	1.40%
	USD	- SU ( C )	1.40%
Bond Global High Yield	EUR	- AHE ( C )*	1.35%
	USD	- AU ( C )	1.35%
	EUR	- FHE ( C )	1.95%
	EUR	- FHE-MD ( D )	1.95%
	USD	- FU ( C )	1.95%
	EUR	- IHE ( C )	0.66%
	USD	- IU ( C )	0.66%
	USD	- OU ( C )	0.11%
	EUR	- SHE ( C )	1.55%
	EUR	- SHE-MD ( D )	1.55%
USD	- SU ( C )	1.55%	
Bond Global Inflation	EUR	- AE ( C )	1.15%
	EUR	- AE ( D )	1.15%
	EUR	- AE-DH ( C )	1.15%
	EUR	- AE-MD ( D )	1.15%
	USD	- AHU ( C )	1.15%
	EUR	- FE ( C )	1.75%
	EUR	- IE ( C )	0.56%
	EUR	- IE ( D )	0.56%
	USD	- IHU ( C )	0.56%
	EUR	- I(13) E ( C )	0.15%
	GBP	- I(13) HG ( C )	0.15%
	USD	- I(13)HU ( C )	0.15%
	EUR	- ME ( C )	0.66%
	EUR	- OE ( C )	0.11%
	EUR	- OE-DH ( C )	0.06%
	EUR	- RE ( C )	0.85%
	EUR	- RE ( D )	0.85%
	EUR	- SE ( C )	1.35%
	USD	- SHU ( C )	1.35%
	Bond Global Total Return	EUR	- AE ( C )
EUR		- AE ( D )	1.07%
EUR		- AE-QD ( D )	1.07%
EUR		- FE ( C )	1.87%
EUR		- FE-QD ( D )*	1.73%
EUR		- IE ( C )	0.88%
EUR		- IE ( D )	0.88%
EUR		- SE ( C )	1.27%
EUR		- SE-QD ( D )*	1.13%
Bond US Aggregate <sup>11</sup>	EUR	- IHE ( C )*	0.56%
	USD	- IU ( C )*	0.56%
	USD	- OU ( C )*	0.11%
	EUR	- SHE ( C )*	1.35%
	EUR	- SHE-MD ( D )*	1.35%
	USD	- SU ( C )*	1.35%
Bond US Corporate	EUR	- AHE ( C )*	1.15%
	USD	- AU ( C )	1.15%
	SEK	- A3HSK ( C )*	0.85%
	EUR	- FHE ( C )	1.65%
	USD	- FU ( C )	1.65%
	EUR	- IHE ( C )	0.56%
	USD	- IU ( C )	0.56%
	USD	- IU ( D )	0.56%
	USD	- I4 ( C )	0.56%
	EUR	- MHE ( C )	0.66%
	USD	- OU ( C )	0.11%
	EUR	- SHE ( C )	1.25%
	USD	- SU ( C )	1.25%



AMUNDI FUNDS	Divisa	Clases de acciones	TER %
US Aggregate <sup>12</sup>	EUR	- AE ( C )*	1.15%
	EUR	- AE ( D )*	1.15%
	EUR	- AHE ( C )*	1.15%
	USD	- AU ( C )*	1.15%
	USD	- AU ( D )*	1.15%
	EUR	- FHE ( C )*	1.95%
	EUR	- FHE-QD ( D )*	1.95%
	USD	- FU ( C )*	1.95%
	EUR	- IHE ( C )*	0.56%
	USD	- IU ( C )*	0.56%
	USD	- IU ( D )*	0.56%
	EUR	- MHE ( C )*	0.56%
	USD	- MU ( C )*	0.56%
	USD	- OU ( C )*	0.09%
	EUR	- SHE ( C )*	1.35%
	EUR	- SHE-MD ( D )*	1.35%
	EUR	- SHE-QD ( D )*	1.35%
USD	- SU ( C )*	1.35%	
Sterling Strategic Bond <sup>13</sup>	GBP	- IG ( C )*	0.66%
	GBP	- RG ( C )*	0.80%
Bond Asian Local Debt	USD	- AU ( C )	1.45%
	EUR	- FHE ( C )	2.45%
	EUR	- FHE-MD ( D )	2.45%
	USD	- FU ( C )	2.45%
	EUR	- IHE ( C )	0.71%
	USD	- OU ( C )	0.21%
	EUR	- SHE ( C )	1.85%
USD	- SU ( C )	1.85%	
Income Partners China Aggregate Bond <sup>14</sup>	USD	- AU ( C )*	1.35%
	EUR	- FHE ( C )*	1.95%
	EUR	- FHE-MD ( D )*	1.95%
	USD	- FU ( C )*	1.95%
	EUR	- IHE ( C )*	0.56%
	USD	- IU ( C )*	0.56%
	USD	- PU ( C )	1.15%
	EUR	- SHE ( C )*	1.55%
EUR	- SHE-MD ( D )*	1.55%	
USD	- SU ( C )*	1.55%	
Bond Global Emerging Blended	EUR	- AE ( C )	1.25%
	EUR	- AE ( D )	1.25%
	SGD	- A2HS ( C )*	1.65%
	SGD	- A2HS-MD ( D )*	1.65%
	EUR	- FE ( C )*	1.85%
	EUR	- FE-QD ( D )*	1.85%
	EUR	- IE ( C )	0.61%
	EUR	- IE ( D )	0.61%
	EUR	- I11 ( C )	0.36%
	GBP	- I14HG ( C )	0.19%
	EUR	- ME ( C )*	0.61%
	EUR	- OE ( C )	0.16%
	EUR	- OR ( D )*	0.16%
	EUR	- SE ( C )	1.45%
	EUR	- SE-QD ( D )*	1.45%
Bond Global Emerging Corporate	EUR	- AE ( C )	1.90%
	EUR	- AE ( D )	1.90%
	EUR	- AHE ( C )	1.90%
	USD	- AU ( C )	1.90%
	USD	- AU ( D )	1.90%
	EUR	- FHE ( C )	2.50%
	EUR	- FHE-MD ( D )	2.50%
	USD	- FU ( C )	2.50%
	USD	- IE ( C )	0.81%
	EUR	- IHE ( C )	0.81%
	GBP	- IHG ( D )*	0.81%
	USD	- IU ( C )	0.81%
	USD	- IU ( D )	0.81%
	EUR	- MHE ( C )	0.86%
	USD	- MU ( C )	0.86%
	EUR	- OHE ( C )	0.21%
	USD	- OU ( C )	0.21%
	EUR	- SHE ( C )	2.10%
	EUR	- SHE-MD ( D )	2.10%
	USD	- SU ( C )	2.10%

AMUNDI FUNDS	Divisa	Clases de acciones	TER %
Bond Global Emerging Hard Currency	EUR	- AE ( C )*	1.55%
	EUR	- AE ( D )*	1.55%
	USD	- AU ( C )*	1.55%
	SGD	- A2HS ( C )*	1.55%
	SGD	- A2HS-MD ( D )*	1.55%
	USD	- A2HU-MD ( D )*	1.55%
	EUR	- FE ( C )*	2.35%
	EUR	- IE ( C )*	0.76%
	EUR	- IE ( D )*	0.76%
	USD	- IHU ( C )*	0.76%
	USD	- IHU0 ( C )	0.46%
	USD	- IU ( C )*	0.76%
	USD	- I(13)HU ( C )*	0.76%
	USD	- I(14)HU ( C )*	0.81%
	GBP	- I8 ( C )*	0.19%
	EUR	- ME ( C )	0.96%
	EUR	- OE ( C )	0.21%
EUR	- SE ( C )*	1.95%	
Bond Global Emerging Local Currency	EUR	- AE ( C )*	1.55%
	EUR	- AE ( D )*	1.55%
	CZK	- AHK ( C )*	1.55%
	USD	- AU ( C )*	1.55%
	USD	- AU ( D )*	1.55%
	USD	- A2U ( C )*	1.65%
	EUR	- FHE ( C )*	2.35%
	EUR	- FHE-MD ( D )*	2.35%
	USD	- FU ( C )*	2.35%
	CHF	- IHC ( C )*	0.39%
	EUR	- IHE ( C )*	0.76%
	USD	- IU ( C )*	0.76%
	USD	- I4 ( C )*	0.66%
	GBP	- I8 ( C )*	0.19%
	USD	- MU ( C )	0.81%
	USD	- OU ( C )	0.21%
	USD	- RU ( C )*	0.95%
EUR	- SHE ( C )*	1.95%	
EUR	- SHE-MD ( D )*	1.95%	
USD	- SU ( C )*	1.95%	
BFT Optimal Income	EUR	- AE ( C )	1.25%
	EUR	- FE ( C )*	1.85%
	EUR	- IE ( C )	0.61%
	EUR	- SE ( C )*	1.45%
Multi Asset Conservative	EUR	- AE ( C )*	1.25%
	EUR	- AE ( D )*	1.25%
	CZK	- AHK ( C )*	1.25%
	EUR	- FE ( C )*	1.95%
	EUR	- FE-QD ( D )*	1.95%
	EUR	- IE ( C )*	0.51%
	EUR	- IE ( D )*	0.51%
	JPY	- IHJ ( C )*	0.51%
	EUR	- I4 ( C )*	0.51%
	EUR	- ME ( C )*	0.61%
	EUR	- OFE ( C )*	0.11%
	EUR	- SE ( C )*	1.55%
EUR	- SE-QD ( D )*	1.55%	
Global Perspectives	EUR	- AE ( C )*	1.55%
	EUR	- AE ( D )*	1.55%
	CZK	- AHK ( C )*	1.55%
	EUR	- FE ( C )*	2.25%
	EUR	- IE ( C )*	0.71%
	EUR	- IE ( D )*	0.71%
	EUR	- ME ( C )*	0.81%
	USD	- MU ( C )*	0.81%
	EUR	- OE ( C )*	0.06%
	EUR	- RE ( C )*	0.85%
	EUR	- RE ( D )*	0.85%
	EUR	- SE ( C )*	1.85%
Target Coupon	EUR	- AE-YD ( D )	1.11%
	EUR	- A4E-YD ( D )*	1.11%
	EUR	- FE-YD ( D )	1.71%
	EUR	- IE-YD ( D )	0.62%
	EUR	- SE-YD ( D )	1.31%
Protect 90	EUR	- AE ( C )*	1.87%
	EUR	- SE ( C )	1.87%
Protect 90 USD	USD	- AU ( C )*	1.87%
Absolute Volatility Arbitrage	EUR	- AE ( C )	0.65%
	EUR	- AE ( D )	0.65%
	EUR	- Classic H ( C )	0.75%
	EUR	- FE ( C )	1.25%
	EUR	- IE ( C )	0.31%
	EUR	- ME ( C )	0.31%
	EUR	- OR ( C )	0.11%
EUR	- SE ( C )	0.85%	

AMUNDI FUNDS	Divisa	Clases de acciones	TER %
Absolute Volatility Arbitrage Plus <sup>15</sup>	EUR	- AE ( C )*	1.35%
	EUR	- FE ( C )*	1.55%
	EUR	- IE ( C )*	0.81%
	EUR	- ME ( C )*	0.91%
	EUR	- SE ( C )*	1.55%
Absolute Volatility Euro Equities	EUR	- AE ( C )	1.55%
	EUR	- AE ( D )	1.55%
	CHF	- AHC ( C )	1.55%
	GBP	- AHG ( D )	1.55%
	EUR	- Classic H ( C )	2.15%
	EUR	- FE ( C )	2.25%
	EUR	- IE ( C )	0.81%
	EUR	- IE ( D )	0.81%
	CHF	- IHC ( C )	0.81%
	GBP	- IHG ( D )	0.81%
	GBP	- IHG0 ( D )	0.81%
	EUR	- ME ( C )	1.01%
	EUR	- OE ( C )	0.11%
	EUR	- RE ( C )	1.05%
	EUR	- RE ( D )	1.05%
	GBP	- RHG ( D )	1.05%
	EUR	- R3E ( D )*	0.70%
EUR	- SE ( C )	1.85%	
Absolute Volatility World Equities	EUR	- AE ( C )	1.55%
	EUR	- AE ( D )	1.55%
	CHF	- AHC ( C )	1.55%
	EUR	- AHE ( C )	1.55%
	EUR	- AHE ( D )	1.55%
	GBP	- AHG ( C )	1.55%
	GBP	- AHG ( D )	1.55%
	SGD	- AHS ( C )	1.55%
	USD	- AU ( C )	1.55%
	USD	- AU ( D )	1.55%
	USD	- Classic H ( C )	2.15%
	EUR	- FHE ( C )	2.25%
	USD	- FU ( C )	2.25%
	AUD	- IHA0 ( D )	0.91%
	CHF	- IHC ( C )	0.81%
	EUR	- IHE ( C )	0.81%
	EUR	- IHE0 ( C )	0.91%
	EUR	- IHE0 ( D )	0.91%
	GBP	- IHG ( C )	0.81%
	GBP	- IHG ( D )	0.81%
	GBP	- IHG0 ( C )	0.91%
	GBP	- IHG0 ( D )	0.91%
	USD	- IU ( C )	0.81%
	USD	- IU ( D )	0.81%
	USD	- IU0 ( C )	0.91%
	USD	- IU0 ( D )	0.91%
	USD	- MU ( C )	1.01%
	USD	- OU ( C )	0.11%
	EUR	- RE ( C )*	1.05%
	GBP	- RG ( C )	1.05%
	EUR	- RHE ( C )	1.05%
	GBP	- RHG ( C )	1.05%
USD	- RU ( C )	1.05%	
EUR	- R3HE ( D )*	0.70%	
USD	- R3U ( D )*	0.70%	
EUR	- SHE ( C )	1.85%	
USD	- SU ( C )	1.85%	
BFT Absolute Global Dividend <sup>16</sup>	EUR	- AE ( C )*	1.57%
	EUR	- FE ( C )*	2.28%
	EUR	- IE ( C )*	0.83%
	EUR	- SE ( C )*	1.87%
Credit Unconstrained	EUR	- AE ( C )*	1.05%
	USD	- AHU ( C )*	1.05%
	USD	- AU ( C )*	1.05%
	EUR	- A3E ( D )*	1.25%
	EUR	- FE ( C )*	1.65%
	EUR	- IE ( C )*	0.51%
	EUR	- IE0 ( D )*	0.61%
	GBP	- IHG ( C )*	0.51%
	EUR	- ME ( C )*	0.51%
	EUR	- OE ( C )*	0.06%
	EUR	- RE ( C )*	0.65%
	EUR	- SE ( C )*	1.25%

AMUNDI FUNDS	Divisa	Clases de acciones	TER %
Global Macro Bonds & Currencies	EUR	- AE ( C )	1.35%
	EUR	- AE ( D )	1.35%
	USD	- AHU ( C )	1.35%
	USD	- AHU ( D )	1.35%
	EUR	- FE ( C )	1.95%
	EUR	- FE-MD ( D )	1.95%
	EUR	- IE ( C )	0.51%
	EUR	- ME ( C )	0.71%
	EUR	- OE ( C )	0.11%
	EUR	- SE ( C )	1.55%
	EUR	- SE-MD ( D )	1.55%
	USD	- SHU ( C )	1.55%
	Global Macro Bonds & Currencies Low Vol	EUR	- AE ( C )
EUR		- AE ( D )	0.85%
GBP		- AHG ( C )	0.85%
USD		- AHU ( C )	0.85%
USD		- AHU ( D )	0.85%
EUR		- FE ( C )	1.15%
USD		- FHU ( C )*	1.15%
EUR		- IE ( C )	0.41%
EUR		- ME ( C )	0.51%
EUR		- OE ( C )	0.11%
EUR		- OR ( C )	0.11%
EUR		- RE ( C )	0.65%
EUR		- SE ( C )	0.95%
USD		- SHU ( C )	0.95%
Global Macro Forex	EUR	- AE ( C )	0.85%
	EUR	- AE ( D )	0.85%
	EUR	- Classic H ( C )	1.15%
	EUR	- FE ( C )	1.35%
	EUR	- IE ( C )	0.41%
	USD	- IHU ( C )*	0.41%
	EUR	- ME ( C )	0.51%
	EUR	- OE ( C )	0.11%
	EUR	- SE ( C )	0.95%
Cash EUR	EUR	- AE ( C )	0.30%
	EUR	- AE ( D )	0.30%
	EUR	- FE ( C )	0.30%
	EUR	- IE ( C )	0.21%
	EUR	- IE ( D )	0.21%
	EUR	- ME ( C )	0.21%
	EUR	- OE ( C )	0.11%
	EUR	- RE ( C )	0.21%
	EUR	- RE ( D )	0.21%
	EUR	- SE ( C )	0.30%
	EUR	- XE ( C )	0.11%
Cash USD	EUR	- AE ( C )	0.18%
	USD	- AU ( C )	0.18%
	USD	- AU ( D )	0.18%
	USD	- FU ( C )	0.18%
	USD	- IU ( C )	0.18%
	USD	- MU ( C )	0.18%
	USD	- RU ( C )*	0.21%
	USD	- SU ( C )	0.18%
	USD	- XU ( C )	0.11%

1. Amundi Funds Equity Global Agriculture pasó a denominarse Amundi Funds CPR Global Agriculture el 27 de octubre de 2017.
2. Amundi Funds Equity Global Luxury and Lifestyle pasó a denominarse Amundi Funds CPR Global Lifestyles el 3 de julio de 2017.
3. Amundi Funds Equity Asia Ex Japan pasó a denominarse Amundi Funds Equity Asia Concentrated el 20 de diciembre de 2017.
4. Amundi Funds Equity Asia Ex Japan Concentrated se fusionó con Amundi Funds Equity Asia Concentrated el 20 de diciembre de 2017.
5. Amundi Funds Equity Brazil se fusionó con Amundi Funds Equity Latin America el 17 de noviembre de 2017.
6. Este subfondo se lanzó el 18 de octubre de 2017.
7. Este subfondo se lanzó el 12 de octubre de 2017.
8. Este subfondo se lanzó el 25 de octubre de 2017.
9. Este subfondo se lanzó el 10 de octubre de 2017.
10. Amundi Funds Bond Global Hybrid pasó a denominarse Amundi Funds Bond Total Hybrid el 15 de noviembre de 2017.
11. Amundi Funds Bond US Aggregate se fusionó con Amundi Funds US Aggregate el 5 de octubre de 2017.
12. Amundi Funds Bond US Opportunistic Core Plus pasó a denominarse Amundi Funds US Aggregate el 6 de septiembre de 2017.
13. Amundi Funds Sterling Strategic Bond se liquidó el 26 de julio de 2017.
14. Amundi Funds Bond China Aggregate pasó a denominarse Amundi Funds Income Partners China Aggregate Bond el 3 de julio de 2017. El 3 de julio de 2017 este subfondo ha cambiado su moneda base de contabilidad del USD al RMB (CNH).
15. Amundi Funds Absolute Volatility Arbitrage Plus se liquidó el 15 de noviembre de 2017.
16. Amundi Funds BFT Absolute Global Dividend se fusionó con Amundi Funds BFT Optimal Income el 13 de octubre de 2017.

\* En determinados casos (cuando se haya resuelto, liquidado o lanzado un subfondo en los últimos 12 meses, cuando se haya lanzado o liquidado cualquier clase de acciones en los últimos 12 meses, cuando se hayan incrementado o reducido significativamente los activos gestionados de cualquier clase de acciones en los últimos 12 meses, o cuando haya muy pocos activos gestionados respecto de cualquier clase), los Ratios de Gastos Totales calculados con carácter anual (periodo de referencia de 12 meses) podrán no ser indicativos del valor real.



**DATOS HISTÓRICOS (expresados en las divisas de las clases)**

A continuación se presentan los precios de emisión más elevados y los precios de reembolso más bajos de las acciones durante los últimos 12 ejercicios financieros o, si el subfondo no ha existido durante todo este periodo, aquellos relativos a la totalidad de su existencia. Puede producirse una importante variación del valor de una clase de acciones a lo largo del tiempo, como consecuencia de una acción corporativa.

Ejercicio contable cerrado a	31/12/17	31/12/17	30/06/17	30/06/17	30/06/16	30/06/16	30/06/15	30/06/15	30/06/14	30/06/14	30/06/13	30/06/13
	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto
<b>Nombre, clase y participación del subfondo</b>												
Amundi Funds Equity Euro Concentrated - AE ( C )	187.76	203.90	153.45	197.94	145.17	197.54	144.94	200.54	131.45	169.93	108.85	143.11
Amundi Funds Equity Euro Concentrated - AE ( D )	165.39	178.30	137.16	174.36	129.75	176.57	129.56	179.25	120.35	153.83	101.06	131.07
Amundi Funds Equity Euro Concentrated - FE ( C )	131.22	142.14	108.98	138.89	103.68	142.06	105.15	144.65	97.10	123.88	81.67	105.88
Amundi Funds Equity Euro Concentrated - IE ( C )	2,010.45	2,186.38	1,628.29	2,114.65	1,535.51	2,081.75	1,514.44	2,109.88	1,359.18	1,770.59	1,120.26	1,480.71
Amundi Funds Equity Euro Concentrated - IE ( D )	978.42	1,021.90										
Amundi Funds Equity Euro Concentrated - ME ( C )	149.83	162.94	121.35	157.60	114.44	155.13	112.85	157.23	101.27	131.93	83.34	110.33
Amundi Funds Equity Euro Concentrated - OE ( C )	1,886.45	2,053.94	1,516.50	1,980.52	1,426.33	1,924.97	1,390.83	1,944.70	1,238.18	1,622.38	1,014.01	1,345.78
Amundi Funds Equity Euro Concentrated - OR ( C )	976.49	1,063.46										
Amundi Funds Equity Euro Concentrated - SE ( C )	194.44	211.00	159.64	205.22	151.26	206.24	151.11	209.38	137.72	177.40	114.79	150.04
Amundi Funds Equity Euro Concentrated - ZE ( C )	980.52	1,066.68	991.05	1,031.69								
Amundi Funds Equity Europe Concentrated - AE ( C )	197.49	211.29	171.30	211.41	163.18	218.51	157.97	219.76	148.15	181.94	125.65	161.41
Amundi Funds Equity Europe Concentrated - AE ( D )	177.25	189.32	155.32	189.76	148.07	199.88	144.38	201.15	138.38	169.01	118.57	150.96
Amundi Funds Equity Europe Concentrated - AHK ( C )	2,662.97	2,863.61	2,363.05	2,881.42	2,257.78	3,059.64	2,229.78	3,081.36	2,504.68	2,576.13		
Amundi Funds Equity Europe Concentrated - FE ( C )	132.01	140.87	116.36	141.89	111.54	150.23	109.99	151.43	104.53	127.30	89.85	114.36
Amundi Funds Equity Europe Concentrated - IE ( C )	2,103.24	2,253.55	1,807.81	2,246.44	1,717.97	2,298.06	1,649.63	2,310.63	1,529.66	1,894.71	1,292.21	1,667.46
Amundi Funds Equity Europe Concentrated - IE ( D )	1,075.13	1,142.29	941.07	1,148.29	898.02	1,212.48	873.74	1,218.99	986.34	1,012.82		
Amundi Funds Equity Europe Concentrated - ME ( C )	149.26	159.93	128.31	159.41	121.93	163.11	117.90	163.99	109.18	135.41	92.02	119.17
Amundi Funds Equity Europe Concentrated - OE ( C )	1,511.28	1,621.29	1,289.36	1,611.13	1,222.06	1,622.48	1,159.16	1,630.40	1,062.02	1,328.35	888.74	1,158.14
Amundi Funds Equity Europe Concentrated - OR ( C )	958.60	1,028.65										
Amundi Funds Equity Europe Concentrated - SE ( C )	213.93	228.70	186.41	229.27	177.98	239.12	173.24	240.94	162.93	199.81	138.71	177.82
Amundi Funds Equity Europe Concentrated - ZE ( C )	993.36	1,065.86	999.41	1,059.30								
Amundi Funds Equity Global Concentrated - AE ( C )	97.54	104.28	88.58	106.54	76.66	99.81	94.72	103.23				
Amundi Funds Equity Global Concentrated - AE ( D )	98.39	104.19	89.34	107.46	77.32	100.85	95.71	104.32				
Amundi Funds Equity Global Concentrated - AHE ( C )	103.39	109.67	89.57	106.10	79.88	99.74	97.29	102.24				
Amundi Funds Equity Global Concentrated - AHE ( D )	101.37	106.92	88.36	104.04	78.81	98.43	96.17	100.95				
Amundi Funds Equity Global Concentrated - AU ( C )	116.82	124.80	99.02	119.34	87.80	109.58	93.25	112.28	98.68	104.37		
Amundi Funds Equity Global Concentrated - AU ( D )	104.26	110.77	88.87	106.51	78.80	98.43	96.15	100.87				
Amundi Funds Equity Global Concentrated - A2U ( C )	105.54	112.69	89.61	107.85	79.50	99.49	96.93	101.75				
Amundi Funds Equity Global Concentrated - FHE ( C )	98.80	104.38	86.93	101.69	77.98	98.02	95.82	100.78				
Amundi Funds Equity Global Concentrated - FU ( C )	101.62	108.03	87.50	104.13	78.02	98.08	95.90	100.78				
Amundi Funds Equity Global Concentrated - IE ( C )	1,404.70	1,506.16	1,262.22	1,529.94	1,088.20	1,408.93	1,013.97	1,452.96	985.88	1,065.03		
Amundi Funds Equity Global Concentrated - IU ( C )	1,072.79	1,150.56	900.17	1,094.34	795.17	986.54	963.19	1,009.29				
Amundi Funds Equity Global Concentrated - MG ( C )	102.49	108.58	99.13	107.78								
Amundi Funds Equity Global Concentrated - MHE ( C )	104.32	111.05	89.42	106.81	79.49	98.62	96.32	100.98				
Amundi Funds Equity Global Concentrated - OE ( C )	944.37	1,008.65	982.99	1,015.62								
Amundi Funds Equity Global Concentrated - SE ( C )	94.72	101.14	86.41	103.59	74.90	97.74	92.79	99.58				
Amundi Funds Equity Global Concentrated - SHE ( C )	107.72	114.12	93.74	110.64	83.73	104.77	90.46	107.44				
Amundi Funds Equity Global Concentrated - SU ( C )	115.18	122.88	98.07	117.77	87.09	108.94	93.16	111.70	98.67	104.31		
Amundi Funds Equity Global Income - AU ( C )	100.99	108.55	90.91	103.54	84.91	95.37						
Amundi Funds Equity Global Income - IU ( C )	1,027.74	1,109.15	919.43	1,052.97	853.65	1,001.61	973.11	1,007.68				
Amundi Funds Equity Japan Target - AE ( C )	188.98	217.48	150.66	196.76	139.23	179.04	126.73	179.99	115.51	134.77	101.50	126.99
Amundi Funds Equity Japan Target - AE ( D )	161.42	185.68	128.83	168.07	119.00	152.99	108.39	153.96	98.81	115.28		
Amundi Funds Equity Japan Target - AHE ( C )	198.14	231.64	137.35	199.16	138.15	197.56	145.30	202.34	127.49	157.51	88.27	142.33
Amundi Funds Equity Japan Target - AHU ( C )	119.68	141.15	81.15	120.12	81.49	115.66	95.91	118.41	99.31	100.54		
Amundi Funds Equity Japan Target - AJ ( C )	20,903.30	24,539.23	14,329.54	20,980.42	14,389.27	20,254.75	14,816.65	20,738.85	12,988.18	16,048.82	8,880.84	14,435.50
Amundi Funds Equity Japan Target - AJ ( D )	17,946.24	21,067.46	12,250.28	18,012.49	12,301.15	17,286.79	12,648.69	17,703.14	10,918.45	13,701.70	7,463.53	12,131.68
Amundi Funds Equity Japan Target - FHE ( C )	185.40	215.93	129.05	186.26	129.85	187.69	139.24	192.38	123.80	151.48	86.65	138.62
Amundi Funds Equity Japan Target - FJ ( C )	18,986.46	22,170.34	13,244.85	19,059.78	13,307.57	19,043.93	14,094.96	19,509.71	12,542.77	15,329.95	8,738.90	14,085.61
Amundi Funds Equity Japan Target - IHE ( C )	1,770.25	2,083.64	1,217.23	1,779.13	1,223.68	1,729.53	1,258.38	1,770.01	1,095.24	1,361.98	750.60	1,217.89
Amundi Funds Equity Japan Target - IJ ( C )	223,338.24	263,411.59	151,907.66	224,127.50	152,468.48	212,035.67	153,729.32	216,935.93	133,043.73	165,925.44	89,994.28	147,345.40
Amundi Funds Equity Japan Target - IJ ( D )	186,912.21	220,444.44	127,545.95	187,573.39	128,020.58	178,839.51	129,695.47	182,987.65	111,729.77	140,657.60	75,602.19	123,796.98
Amundi Funds Equity Japan Target - MHE ( C )	177.02	208.15	120.40	177.92	121.06	170.97	124.46	175.00	108.41	134.50	74.36	120.66
Amundi Funds Equity Japan Target - MJ ( C )	22,666.43	26,727.72	15,324.49	22,747.07	15,381.66	21,403.56	15,526.73	21,901.09	13,251.21	16,767.31	8,971.35	14,679.47
Amundi Funds Equity Japan Target - OHE ( C )	1,040.92	1,237.79	922.77	1,045.09								
Amundi Funds Equity Japan Target - RHE ( C )	135.86	159.59	93.35	136.54	93.85	132.55	96.63	135.69	89.99	104.46		
Amundi Funds Equity Japan Target - RHE ( D )	97.75	102.82										
Amundi Funds Equity Japan Target - RJ ( C )	16,336.54	19,251.08	10,995.79	16,395.31	11,037.22	15,376.23	11,165.41	15,735.47	9,678.74	12,057.12		
Amundi Funds Equity Japan Target - SHE ( C )	160.08	187.23	110.19	160.80	110.84	158.77	116.97	162.62	103.35	126.99	71.89	115.40
Amundi Funds Equity Japan Target - SJ ( C )	19,929.46	23,364.77	13,613.76	20,004.12	13,672.40	19,302.23	14,160.77	19,765.40	12,460.86	15,356.13	8,553.22	13,868.87
Amundi Funds Equity Japan Value - AE ( C )	176.51	199.86	150.51	188.53	128.25	164.65	119.51	170.54	112.47	130.96	101.54	137.01
Amundi Funds Equity Japan Value - AE ( D )	118.92	134.64	101.40	127.01	86.41	110.93	100.32	115.05				
Amundi Funds Equity Japan Value - AHE ( C )	128.23	147.05	94.27	131.78	92.44	126.63	93.72	129.79	90.07	104.07		
Amundi Funds Equity Japan Value - AHK ( C )	3,270.69	3,748.10	2,449.23	3,368.55	2,414.93	3,336.74	2,485.33	3,425.63	2,513.61	2,690.86		
Amundi Funds Equity Japan Value - AJ ( C )	12,057.00	13,838.00	8,776.00	12,360.00	8,545.00	11,625.00	8,555.00	11,909.00	8,096.00	9,487.00	5,283.00	9,525.00
Amundi Funds Equity Japan Value - AJ ( D )	20,152.00	23,128.00	14,668.00	20,658.00	14,282.00	19,431.00	14,301.00	19,906.00	13,532.00	15,857.00	8,849.00	15,923.00
Amundi Funds Equity Japan Value - FHE ( C )	128.59	147.24	96.28	132.46	94.85	130.94	98.10	134.58	95.64	105.69		
Amundi Funds Equity Japan Value - FJ ( C )	18,179.00	20,813.00	13,449.00	18,685.00	13,169.00	18,044.00	13,433.00	18,536.00	12,913.00	15,062.00	8,557.00	15,254.00
Amundi Funds Equity Japan Value - IHE ( C )	1,330.33	1,526.75	968.29	1,364.07	947.46	1,292.19	949.54	1,322.04	907.53	1,048.07		
Amundi Funds Equity Japan Value - IJ ( C )	131,490.00	151,141.00	94,720.00	134,559.00	91,897.00	124,469.00	90,942.00	127,292.00	85,190.00	100,146.00	55,051.00	99,999.00
Amundi Funds Equity Japan Value - I2 ( D )	10,390.00	11,930.00	7,563.00	10,656.00	7,372.00	10,034.00	7,390.00	10,286.00	7,021.00	8,218.00	4,620.00	8,267.00
Amundi Funds Equity Japan Value - I9 ( C )	15,063.00	17,330.00	10,788.00	15,400.00	10,445.00	14,112.00	10,269.00	14,418.00	9,565.00	11,264.00	6,147.00	11,212.00
Amundi Funds Equity Japan Value - MJ ( C )	20,984.00	24,120.00	15,116.00	21,473.00	14,665.00	19,862.00	14,511.00	20,311.00	13,594.00	15,980.00	8,784.00	15,957.00
Amundi Funds Equity Japan Value - OHE ( C )	1,000.92	1,080.86										

Ejercicio contable cerrado a	30/06/12	30/06/12	30/06/11	30/06/11	30/06/10	30/06/10	30/06/09	30/06/09	30/06/08	30/06/08	30/06/07	30/06/07
	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto
<b>Nombre, clase y participación del subfondo</b>												
Amundi Funds Equity Euro Concentrated - AE ( C )	94.53	134.59	113.14	141.12	100.24	131.83	83.63	110.97				
Amundi Funds Equity Euro Concentrated - AE ( D )	89.66	127.64	108.22	133.31	96.38	126.09						
Amundi Funds Equity Euro Concentrated - FE ( C )	71.57	102.21	96.94	101.49								
Amundi Funds Equity Euro Concentrated - IE ( C )	967.45	1,375.06	1,146.83	1,437.44	1,007.96	1,333.93	837.80	1,114.19				
Amundi Funds Equity Euro Concentrated - IE ( D )												
Amundi Funds Equity Euro Concentrated - ME ( C )	71.96	102.26	96.95	101.53								
Amundi Funds Equity Euro Concentrated - OE ( C )	949.52	1,153.53										
Amundi Funds Equity Euro Concentrated - OR ( C )												
Amundi Funds Equity Euro Concentrated - SE ( C )	99.75	142.15	119.96	149.26	106.70	139.90						
Amundi Funds Equity Euro Concentrated - ZE ( C )												
Amundi Funds Equity Europe Concentrated - AE ( C )	105.41	142.56	118.50	147.71	100.73	134.90	82.48	109.52				
Amundi Funds Equity Europe Concentrated - AE ( D )	100.08	135.85	114.29	140.76	97.65	130.11						
Amundi Funds Equity Europe Concentrated - AHK ( C )												
Amundi Funds Equity Europe Concentrated - FE ( C )	76.27	103.53	98.37	102.07								
Amundi Funds Equity Europe Concentrated - IE ( C )	1,077.24	1,455.55	1,199.43	1,502.41	1,011.28	1,363.03	825.11	1,099.17				
Amundi Funds Equity Europe Concentrated - IE ( D )	899.58	1,142.84										
Amundi Funds Equity Europe Concentrated - ME ( C )	76.69	103.63	98.41	102.12								
Amundi Funds Equity Europe Concentrated - OE ( C )	736.73	994.10	943.84	979.53								
Amundi Funds Equity Europe Concentrated - OR ( C )												
Amundi Funds Equity Europe Concentrated - SE ( C )	116.76	158.07	131.89	164.00	112.56	150.28						
Amundi Funds Equity Europe Concentrated - ZE ( C )												
Amundi Funds Equity Global Concentrated - AE ( C )												
Amundi Funds Equity Global Concentrated - AE ( D )												
Amundi Funds Equity Global Concentrated - AHE ( C )												
Amundi Funds Equity Global Concentrated - AHE ( D )												
Amundi Funds Equity Global Concentrated - AU ( C )												
Amundi Funds Equity Global Concentrated - AU ( D )												
Amundi Funds Equity Global Concentrated - A2U ( C )												
Amundi Funds Equity Global Concentrated - FHE ( C )												
Amundi Funds Equity Global Concentrated - FU ( C )												
Amundi Funds Equity Global Concentrated - IE ( C )												
Amundi Funds Equity Global Concentrated - IU ( C )												
Amundi Funds Equity Global Concentrated - MG ( C )												
Amundi Funds Equity Global Concentrated - MHE ( C )												
Amundi Funds Equity Global Concentrated - OE ( C )												
Amundi Funds Equity Global Concentrated - SE ( C )												
Amundi Funds Equity Global Concentrated - SHE ( C )												
Amundi Funds Equity Global Concentrated - SU ( C )												
Amundi Funds Equity Global Income - AU ( C )												
Amundi Funds Equity Global Income - IU ( C )												
Amundi Funds Equity Japan Target - AE ( C )	96.94	114.16	100.04	102.04								
Amundi Funds Equity Japan Target - AE ( D )												
Amundi Funds Equity Japan Target - AHE ( C )	87.11	106.54	54.44	102.72								
Amundi Funds Equity Japan Target - AHU ( C )												
Amundi Funds Equity Japan Target - AJ ( C )	8,723.36	10,682.47	1,358.07	10,279.41								
Amundi Funds Equity Japan Target - AJ ( D )	7,924.94	8,245.48										
Amundi Funds Equity Japan Target - FHE ( C )	86.64	105.16	99.99	102.67								
Amundi Funds Equity Japan Target - FJ ( C )	8,681.54	10,590.43	8,445.95	10,828.90								
Amundi Funds Equity Japan Target - IHE ( C )	794.48	825.84										
Amundi Funds Equity Japan Target - IJ ( C )	87,361.22	107,485.52	98,837.30	126,531.45								
Amundi Funds Equity Japan Target - IJ ( D )	80,013.54	83,258.46										
Amundi Funds Equity Japan Target - MHE ( C )	78.73	81.84										
Amundi Funds Equity Japan Target - MJ ( C )	8,695.56	10,698.36	9,871.91	12,638.01								
Amundi Funds Equity Japan Target - OHE ( C )												
Amundi Funds Equity Japan Target - RHE ( C )												
Amundi Funds Equity Japan Target - RHE ( D )												
Amundi Funds Equity Japan Target - RJ ( C )												
Amundi Funds Equity Japan Target - SHE ( C )	76.46	79.46										
Amundi Funds Equity Japan Target - SJ ( C )	8,380.97	10,271.00										
Amundi Funds Equity Japan Value - AE ( C )	92.34	112.14	99.72	102.00								
Amundi Funds Equity Japan Value - AE ( D )												
Amundi Funds Equity Japan Value - AHE ( C )												
Amundi Funds Equity Japan Value - AHK ( C )												
Amundi Funds Equity Japan Value - AJ ( C )	5,079.00	6,489.00	5,447.00	7,006.00	5,657.00	7,254.00	4,493.00	8,366.00	7,192.00	11,611.00	9,482.00	11,873.00
Amundi Funds Equity Japan Value - AJ ( D )	8,507.00	10,869.00	9,123.00	11,735.00	9,475.00	12,149.00						
Amundi Funds Equity Japan Value - FHE ( C )												
Amundi Funds Equity Japan Value - FJ ( C )	8,304.00	10,559.00	9,965.00	10,241.00								
Amundi Funds Equity Japan Value - IHE ( C )												
Amundi Funds Equity Japan Value - IJ ( C )	52,610.00	67,423.00	56,073.00	72,082.00	57,667.00	74,166.00	45,561.00	84,472.00	72,434.00	116,334.00	94,772.00	118,629.00
Amundi Funds Equity Japan Value - I2 ( D )	4,477.00	5,698.00	4,834.00	6,223.00	5,097.00	6,506.00	4,077.00	7,663.00	6,599.00	10,677.00	9,956.00	10,930.00
Amundi Funds Equity Japan Value - I9 ( C )	5,855.00	7,517.00	6,219.00	7,992.00	6,362.00	8,197.00	5,012.00	9,270.00	9,117.00	10,000.00		
Amundi Funds Equity Japan Value - MJ ( C )	8,395.00	10,759.00	8,948.00	11,503.00								
Amundi Funds Equity Japan Value - OHE ( C )												
Amundi Funds Equity Japan Value - SHE ( C )												
Amundi Funds Equity Japan Value - SJ ( C )	4,994.00	6,373.00	5,371.00	6,911.00	5,608.00	7,178.00	4,466.00	8,340.00	7,179.00	11,621.00	9,478.00	11,890.00

Ejercicio contable cerrado a	31/12/17	31/12/17	30/06/17	30/06/17	30/06/16	30/06/16	30/06/15	30/06/15	30/06/14	30/06/14	30/06/13	30/06/13
	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto
<b>Nombre, clase y participación del subfondo</b>												
Amundi Funds Wells Fargo US Mid Cap - AE ( C )	210.49	230.22	196.74	235.91	170.73	231.78	152.20	217.97	132.81	158.20	120.85	142.15
Amundi Funds Wells Fargo US Mid Cap - AHE ( C )	165.53	178.17	143.90	172.25	129.33	165.49	132.36	157.69	116.95	145.76	101.58	123.26
Amundi Funds Wells Fargo US Mid Cap - AU ( C )	174.41	189.38	149.59	180.82	132.95	170.29	136.19	162.63	119.87	149.95	103.42	126.24
Amundi Funds Wells Fargo US Mid Cap - AU ( D )	174.43	189.40	149.61	180.85	132.96	170.53	136.38	162.85	120.04	150.15	103.57	126.41
Amundi Funds Wells Fargo US Mid Cap - IU ( D )	151.01	161.61	132.78	157.55	120.67	155.88	126.03	148.59	113.41	139.97	99.81	119.75
Amundi Funds Wells Fargo US Mid Cap - FU ( C )	159.83	172.69	138.47	166.15	124.48	161.09	129.92	153.64	116.41	144.26	101.75	122.80
Amundi Funds Wells Fargo US Mid Cap - IHE ( C )	1,743.17	1,882.33	1,511.47	1,809.69	1,346.78	1,724.22	1,367.72	1,641.35	1,192.30	1,496.71	1,025.35	1,254.77
Amundi Funds Wells Fargo US Mid Cap - IU ( C )	1,845.44	2,011.60	1,570.52	1,909.38	1,382.91	1,766.90	1,402.43	1,687.00	1,217.70	1,534.44	1,040.24	1,280.58
Amundi Funds Wells Fargo US Mid Cap - IU ( D )	1,865.34	2,033.29	1,588.45	1,929.97	1,399.24	1,781.31	1,411.07	1,697.73	1,224.48	1,543.26	1,045.20	1,287.74
Amundi Funds Wells Fargo US Mid Cap - MHE ( C )	174.54	188.54	150.86	181.49	134.53	172.53	136.87	164.18	119.83	149.62	103.75	126.16
Amundi Funds Wells Fargo US Mid Cap - RU ( C )	122.19	133.10	104.13	126.47	91.85	117.67	92.93	111.67	91.20	101.79		
Amundi Funds Wells Fargo US Mid Cap - SHE ( C )	146.30	157.25	127.62	152.43	115.11	147.15	118.58	140.89	105.49	131.11	92.35	111.38
Amundi Funds Wells Fargo US Mid Cap - SU ( C )	161.36	174.97	138.80	167.42	123.76	158.76	127.43	151.75	112.73	140.63	97.65	118.77
Amundi Funds Equity US Relative Value - AE ( C )	209.19	229.30	189.47	238.53	161.33	211.07	159.06	220.55	138.38	164.91	113.32	147.80
Amundi Funds Equity US Relative Value - AE ( D )	161.70	177.24	146.63	184.37	124.85	163.35	123.07	170.69	107.07	127.60	98.69	114.42
Amundi Funds Equity US Relative Value - AHE ( C )	163.20	177.29	140.77	168.48	123.08	154.56	137.20	157.66	124.15	151.31	95.04	128.55
Amundi Funds Equity US Relative Value - AHK ( C )	3,796.58	4,120.47	3,324.56	3,927.38	2,910.62	3,685.97	3,284.38	3,765.37	3,009.76	3,629.03	2,317.73	3,121.86
Amundi Funds Equity US Relative Value - AU ( C )	172.34	188.27	145.86	177.30	126.81	159.47	140.86	162.37	127.34	155.30	96.69	131.71
Amundi Funds Equity US Relative Value - AU ( D )	170.72	186.50	144.88	175.64	125.96	158.40	139.91	161.29	126.49	154.26	96.67	130.81
Amundi Funds Equity US Relative Value - FU ( C )	149.47	161.54	130.95	154.64	115.19	146.02	130.85	149.65	120.76	144.96	93.61	125.20
Amundi Funds Equity US Relative Value - IHE ( C )	1,741.62	1,899.12	1,485.36	1,794.96	1,292.98	1,613.61	1,418.73	1,639.99	1,266.78	1,559.22	961.60	1,310.08
Amundi Funds Equity US Relative Value - IU ( C )	1,842.44	2,021.43	1,545.97	1,893.80	1,337.77	1,670.93	1,462.82	1,698.01	1,302.40	1,607.25	979.01	1,345.27
Amundi Funds Equity US Relative Value - IU ( D )	1,795.26	1,966.50	1,516.55	1,845.29	1,312.31	1,649.05	1,443.66	1,675.77	1,297.30	1,593.46	979.02	1,341.02
Amundi Funds Equity US Relative Value - MU ( C )	181.78	199.36	153.53	186.68	132.91	166.11	145.52	168.82	129.73	159.94	97.81	134.02
Amundi Funds Equity US Relative Value - RU ( C )	125.51	137.61	105.51	129.05	91.37	114.25	100.16	116.13	96.83	110.11		
Amundi Funds Equity US Relative Value - RU ( D )	112.62	123.48	95.17	115.79	82.42	103.47	90.71	105.17				
Amundi Funds Equity US Relative Value - SHE ( C )	157.48	170.74	136.47	162.67	119.52	150.45	133.91	153.51	121.95	147.81	94.53	126.29
Amundi Funds Equity US Relative Value - SU ( C )	164.92	179.90	140.53	169.79	122.37	154.25	136.66	157.16	124.20	150.85	95.44	128.50
Amundi Funds Equity Euroland Small Cap - AE ( C )	190.41	207.67	146.47	199.33	144.27	178.03	121.29	174.30	111.16	145.69	87.23	116.04
Amundi Funds Equity Euroland Small Cap - AE ( D )	190.84	208.14	146.82	199.77	144.64	178.84	121.58	174.72	111.32	146.04	87.23	116.39
Amundi Funds Equity Euroland Small Cap - AU ( C )	109.49	122.26	81.15	112.47	79.24	97.28	77.69	97.37	93.71	100.06		
Amundi Funds Equity Euroland Small Cap - A2U ( C )	130.18	145.26	96.63	133.73	94.36	116.22	99.72	115.27				
Amundi Funds Equity Euroland Small Cap - FE ( C )	175.58	191.01	137.25	184.42	135.23	169.03	116.42	166.16	108.64	140.61	86.16	113.57
Amundi Funds Equity Euroland Small Cap - FU ( C )	103.63	114.92	99.37	106.60								
Amundi Funds Equity Euroland Small Cap - IE ( C )	2,020.44	2,207.96	1,534.83	2,109.48	1,503.80	1,847.11	1,250.90	1,807.27	1,130.54	1,498.36	880.86	1,181.80
Amundi Funds Equity Euroland Small Cap - IE ( D )	1,197.85	1,305.16	992.65	1,250.70			851.95	1,118.39	948.98	1,030.07		
Amundi Funds Equity Euroland Small Cap - IHG ( C )	995.95	1,014.53										
Amundi Funds Equity Euroland Small Cap - IU ( C )	1,314.60	1,475.69	964.26	1,349.03								
Amundi Funds Equity Euroland Small Cap - ME ( C )	202.97	221.80	154.18	211.91	151.07	185.56	125.56	181.42	113.35	150.25	88.07	118.51
Amundi Funds Equity Euroland Small Cap - OE ( C )	2,187.49	2,393.98	1,646.51	2,279.49	1,613.91	1,970.55	1,319.46	1,913.89	1,180.21	1,574.50	908.39	1,229.71
Amundi Funds Equity Euroland Small Cap - RE ( C )	99.60	99.96										
Amundi Funds Equity Euroland Small Cap - RE ( D )	99.17	101.67										
Amundi Funds Equity Euroland Small Cap - SE ( C )	186.14	202.87	143.84	195.04	141.69	175.50	120.04	172.18	110.52	144.40	86.91	115.50
Amundi Funds Equity Euroland Small Cap - SU ( C )	102.98	114.82	101.95	105.79								
Amundi Funds Equity Euroland Small Cap - ZE ( C )	977.57	1,069.46	983.60	1,015.67								
Amundi Funds Equity Euroland Small Cap - ZE ( D )	996.36	996.36										
Amundi Funds Equity Europe Small Cap - AE ( C )	118.18	129.67	94.96	124.72	92.60	123.85	82.88	120.88	95.05	98.91		
Amundi Funds Equity Europe Small Cap - AE ( D )	118.04	129.50	95.01	124.55	92.65	123.87	82.88	120.89	95.05	98.91		
Amundi Funds Equity Europe Small Cap - FE ( C )	112.82	123.56	92.19	119.63	89.93	121.79	82.46	119.22	94.98	98.90		
Amundi Funds Equity Europe Small Cap - IE ( C )	1,245.73	1,368.95	989.77	1,312.70	964.96	1,278.09	848.00	1,244.62	969.60	1,019.32		
Amundi Funds Equity Europe Small Cap - ME ( C )	122.36	134.46	97.13	129.00	94.70	125.37	83.17	122.07	95.12	98.92		
Amundi Funds Equity Europe Small Cap - OR ( C )	125,866.01	138,746.93	98,865.34	132,357.95	96,364.42	126,566.36	83,343.18	123,011.41	95,029.70	99,851.94		
Amundi Funds Equity Europe Small Cap - OR ( D )	751.06	816.60	597.53	789.80	582.41	777.89	512.23	756.04	584.68	614.35		
Amundi Funds Equity Europe Small Cap - RE ( C )	121.63	133.63	96.78	128.30	94.35	125.12	83.13	121.89	95.10	98.91		
Amundi Funds Equity Europe Small Cap - RE ( D )	120.59	131.90	96.11	127.20	93.70	125.12	83.13	121.89	95.10	98.91		
Amundi Funds Equity Europe Small Cap - SE ( C )	116.56	127.80	94.15	123.29	91.82	123.25	82.77	120.40	95.04	98.91		
Amundi Funds Equity Europe Small Cap - ZE ( C )	961.90	1,058.25	971.01	1,002.15								
Amundi Funds CPR Global Agriculture - AE ( C ) <sup>1</sup>	181.51	200.07	172.96	200.25	151.87	197.35	152.36	199.36	133.57	155.58	132.14	151.78
Amundi Funds CPR Global Agriculture - AHE ( C ) <sup>1</sup>	127.40	139.94	116.54	130.68	102.06	131.20	119.86	134.95	110.07	130.17	103.88	120.93
Amundi Funds CPR Global Agriculture - AU ( C ) <sup>1</sup>	102.91	114.27	92.27	105.42	80.06	102.92	93.56	105.35	85.61	101.53	80.09	93.95
Amundi Funds CPR Global Agriculture - AU ( D ) <sup>1</sup>	113.73	126.29	101.97	116.51	88.48	113.74	103.40	116.44	94.62	112.21	88.52	103.84
Amundi Funds CPR Global Agriculture - A2U ( C ) <sup>1</sup>	102.40	113.62	92.02	104.90	79.83	102.70	93.47	105.24	89.83	101.49	85.40	93.95
Amundi Funds CPR Global Agriculture - FHE ( C ) <sup>1</sup>	106.58	116.30	98.74	109.40	86.84	112.46	103.62	116.53	96.58	112.99	93.02	106.59
Amundi Funds CPR Global Agriculture - FU ( C ) <sup>1</sup>	102.10	112.61	92.91	104.68	81.06	104.95	96.43	108.44	89.66	105.14	85.18	98.82
Amundi Funds CPR Global Agriculture - IE ( C ) <sup>1</sup>	972.51	1,280.58	1,102.76	1,284.22	964.01	1,245.70	996.27	1,256.62				
Amundi Funds CPR Global Agriculture - IE ( D ) <sup>1</sup>	1,124.65	1,238.18	1,069.10	1,234.32	935.80	1,216.93	1,006.65	1,227.60				
Amundi Funds CPR Global Agriculture - IHE ( C ) <sup>1</sup>	1,078.27	1,189.67	976.45	1,105.32	942.50	1,030.75	1,203.69	1,324.15	1,095.06	1,305.47	1,022.35	1,199.88
Amundi Funds CPR Global Agriculture - IU ( C ) <sup>1</sup>	1,086.03	1,211.05	993.84	1,111.54	861.21	1,103.59	996.85	1,124.92	902.90	1,079.29	835.57	987.87
Amundi Funds CPR Global Agriculture - MU ( C ) <sup>1</sup>	156.56	174.67	138.98	160.28	120.29	153.94	138.84	156.78	125.76	150.34	116.39	137.60
Amundi Funds CPR Global Agriculture - RU ( C ) <sup>1</sup>	103.37	115.24	91.94	105.84	79.70	102.03	95.49	103.95				
Amundi Funds CPR Global Agriculture - R2E ( C ) <sup>1</sup>	100.78	111.58	98.49	110.49								
Amundi Funds CPR Global Agriculture - SHE ( C ) <sup>1</sup>	116.69	128.03	107.16	119.72	93.76	120.84	110.58	124.50	102.01	120.22	96.23	112.24
Amundi Funds CPR Global Agriculture - SU ( C ) <sup>1</sup>	99.13	109.86	89.31	101.57	77.56	99.91	91.09	102.54	83.75	99.01	78.70	92.03

1. Amundi Funds Equity Global Agriculture pasó a denominarse Amundi Funds CPR Global Agriculture el 27 de octubre de 2017.



Ejercicio contable cerrado a	30/06/12	30/06/12	30/06/11	30/06/11	30/06/10	30/06/10	30/06/09	30/06/09	30/06/08	30/06/08	30/06/07	30/06/07
	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto
<b>Nombre, clase y participación del subfondo</b>												
Amundi Funds Wells Fargo US Mid Cap - AE ( C )	88.93	127.52	76.47	103.32								
Amundi Funds Wells Fargo US Mid Cap - AHE ( C )	88.57	114.99	15.70	103.64								
Amundi Funds Wells Fargo US Mid Cap - AU ( C )	88.78	116.41	20.34	103.78								
Amundi Funds Wells Fargo US Mid Cap - AU ( D )	88.77	116.54	86.48	118.49								
Amundi Funds Wells Fargo US Mid Cap - FHE ( C )	88.46	113.55	99.21	161.19								
Amundi Funds Wells Fargo US Mid Cap - FU ( C )	88.57	115.23	94.91	128.96								
Amundi Funds Wells Fargo US Mid Cap - IHE ( C )	888.23	1,156.38	991.13	1,037.07								
Amundi Funds Wells Fargo US Mid Cap - IU ( C )	889.62	1,168.76	991.04	1,550.71								
Amundi Funds Wells Fargo US Mid Cap - IU ( D )	889.24	1,172.11	922.31	1,274.72								
Amundi Funds Wells Fargo US Mid Cap - MHE ( C )	90.25	117.01										
Amundi Funds Wells Fargo US Mid Cap - RU ( C )												
Amundi Funds Wells Fargo US Mid Cap - SHE ( C )	92.23	95.15										
Amundi Funds Wells Fargo US Mid Cap - SU ( C )	84.41	110.20										
Amundi Funds Equity US Relative Value - AE ( C )	82.97	116.60	64.62	102.09								
Amundi Funds Equity US Relative Value - AE ( D )												
Amundi Funds Equity US Relative Value - AHE ( C )	77.52	104.69	20.04	102.49								
Amundi Funds Equity US Relative Value - AHK ( C )	1,913.23	2,610.95	1,771.24	2,556.90								
Amundi Funds Equity US Relative Value - AU ( C )	78.02	105.98	18.46	102.55								
Amundi Funds Equity US Relative Value - AU ( D )	78.02	105.98	74.58	104.67								
Amundi Funds Equity US Relative Value - FU ( C )	77.17	104.62	95.19	131.84								
Amundi Funds Equity US Relative Value - FU ( D )	77.72	104.88	98.38	1,184.03								
Amundi Funds Equity US Relative Value - IHE ( C )	777.58	1,052.70	983.64	1,534.68								
Amundi Funds Equity US Relative Value - IU ( C )	782.80	1,069.10	983.98	1,419.93								
Amundi Funds Equity US Relative Value - IU ( D )	782.80	1,069.10	767.99	1,080.49								
Amundi Funds Equity US Relative Value - MU ( C )	78.26	106.84	98.40	152.39								
Amundi Funds Equity US Relative Value - RU ( C )												
Amundi Funds Equity US Relative Value - RU ( D )												
Amundi Funds Equity US Relative Value - SHE ( C )	77.29	103.98										
Amundi Funds Equity US Relative Value - SU ( C )	77.30	104.74										
Amundi Funds Equity Euroland Small Cap - AE ( C )	74.24	103.89	98.11	180.36								
Amundi Funds Equity Euroland Small Cap - AE ( D )	74.24	103.89	98.11	102.23								
Amundi Funds Equity Euroland Small Cap - AU ( C )												
Amundi Funds Equity Euroland Small Cap - A2U ( C )												
Amundi Funds Equity Euroland Small Cap - FE ( C )	73.88	103.84	98.09	169.11								
Amundi Funds Equity Euroland Small Cap - FU ( C )												
Amundi Funds Equity Euroland Small Cap - IE ( C )	744.97	1,039.27	981.26	1,960.46								
Amundi Funds Equity Euroland Small Cap - IE ( D )												
Amundi Funds Equity Euroland Small Cap - IHG ( C )												
Amundi Funds Equity Euroland Small Cap - IU ( C )												
Amundi Funds Equity Euroland Small Cap - ME ( C )	74.52	103.92	98.13	195.53								
Amundi Funds Equity Euroland Small Cap - OE ( C )	753.20	1,039.79	94.60	1,022.77								
Amundi Funds Equity Euroland Small Cap - RE ( C )												
Amundi Funds Equity Euroland Small Cap - RE ( D )												
Amundi Funds Equity Euroland Small Cap - SE ( C )	74.13	103.88	98.11	102.23								
Amundi Funds Equity Euroland Small Cap - SU ( C )												
Amundi Funds Equity Euroland Small Cap - ZE ( C )												
Amundi Funds Equity Euroland Small Cap - ZE ( D )												
Amundi Funds Equity Europe Small Cap - AE ( C )												
Amundi Funds Equity Europe Small Cap - AE ( D )												
Amundi Funds Equity Europe Small Cap - FE ( C )												
Amundi Funds Equity Europe Small Cap - IE ( C )												
Amundi Funds Equity Europe Small Cap - ME ( C )												
Amundi Funds Equity Europe Small Cap - OR ( C )												
Amundi Funds Equity Europe Small Cap - OR ( D )												
Amundi Funds Equity Europe Small Cap - RE ( C )												
Amundi Funds Equity Europe Small Cap - RE ( D )												
Amundi Funds Equity Europe Small Cap - SE ( C )												
Amundi Funds Equity Europe Small Cap - ZE ( C )												
Amundi Funds CPR Global Agriculture - AE ( C ) <sup>1</sup>	110.31	140.43	113.05	151.06	97.25	127.63						
Amundi Funds CPR Global Agriculture - AHE ( C ) <sup>1</sup>	92.27	126.80	89.83	130.29	87.70	111.22						
Amundi Funds CPR Global Agriculture - AU ( C ) <sup>1</sup>	70.37	96.27	68.06	99.34	57.55	82.94	37.52	99.29	89.31	105.79		
Amundi Funds CPR Global Agriculture - AU ( D ) <sup>1</sup>	77.78	106.40	75.22	109.80	63.61	91.67						
Amundi Funds CPR Global Agriculture - A2U ( C ) <sup>1</sup>												
Amundi Funds CPR Global Agriculture - FHE ( C ) <sup>1</sup>	87.56	104.41										
Amundi Funds CPR Global Agriculture - FU ( C ) <sup>1</sup>	75.71	103.88										
Amundi Funds CPR Global Agriculture - IE ( C ) <sup>1</sup>												
Amundi Funds CPR Global Agriculture - IE ( D ) <sup>1</sup>												
Amundi Funds CPR Global Agriculture - IHE ( C ) <sup>1</sup>	901.06	1,233.57	873.67	1,264.87	740.52	1,081.96						
Amundi Funds CPR Global Agriculture - IU ( C ) <sup>1</sup>	728.37	994.44	695.89	1,023.91	583.04	844.64	377.58	996.20	893.61	1,060.55		
Amundi Funds CPR Global Agriculture - MU ( C ) <sup>1</sup>	101.45	138.51	96.93	142.62	94.87	117.65						
Amundi Funds CPR Global Agriculture - RU ( C ) <sup>1</sup>												
Amundi Funds CPR Global Agriculture - R2E ( C ) <sup>1</sup>												
Amundi Funds CPR Global Agriculture - SHE ( C ) <sup>1</sup>	90.45	108.03										
Amundi Funds CPR Global Agriculture - SU ( C ) <sup>1</sup>	69.37	94.98	67.43	98.09	57.24	82.33	37.42	99.16	89.31	105.71		

1. Amundi Funds Equity Global Agriculture pasó a denominarse Amundi Funds CPR Global Agriculture el 27 de octubre de 2017.

Ejercicio contable cerrado a	31/12/17	31/12/17	30/06/17	30/06/17	30/06/16	30/06/16	30/06/15	30/06/15	30/06/14	30/06/14	30/06/13	30/06/13
	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto
<b>Nombre, clase y participación del subfondo</b>												
Amundi Funds CPR Global Gold Mines - AE ( C )	39.04	45.58	40.71	62.34	27.47	56.64	31.73	50.04	36.53	54.16	38.73	98.50
Amundi Funds CPR Global Gold Mines - AE ( D )	41.52	48.47	43.30	66.30	29.21	60.24	33.75	53.22	38.88	57.61	41.20	104.80
Amundi Funds CPR Global Gold Mines - AU ( C )	31.95	38.02	29.45	48.32	20.79	43.70	27.52	46.69	34.56	50.19	34.89	88.78
Amundi Funds CPR Global Gold Mines - AU ( D )	76.97	91.61	70.97	116.47	50.11	105.35	66.41	112.63	91.50	109.58		
Amundi Funds CPR Global Gold Mines - A2U ( C )	32.32	38.48	29.84	48.99	21.10	44.32	27.98	47.49	38.26	47.88	34.89	66.50
Amundi Funds CPR Global Gold Mines - FHE ( C )	40.02	48.08	38.34	64.04	28.29	58.13	39.10	67.06	49.98	73.18	51.13	100.92
Amundi Funds CPR Global Gold Mines - FU ( C )	29.56	35.31	27.64	45.58	19.76	41.28	26.60	45.33	33.54	49.38	33.91	87.23
Amundi Funds CPR Global Gold Mines - IE ( C )	929.02	1,081.85	959.36	1,462.88	641.45	1,328.68	734.48	1,154.95	838.75	1,244.93		
Amundi Funds CPR Global Gold Mines - IU ( C )	339.73	403.26	310.17	507.04	217.01	458.22	283.91	480.10	353.65	512.24	355.88	898.13
Amundi Funds CPR Global Gold Mines - ME ( C )	82.05	95.55	84.73	129.19	56.66	117.34	64.90	102.11				
Amundi Funds CPR Global Gold Mines - MU ( C )	33.93	40.27	30.93	50.69	21.70	45.81	28.39	48.01	35.36	51.24	35.49	89.69
Amundi Funds CPR Global Gold Mines - OU ( C )	996.69	1,180.26	901.89	1,209.12							748.20	1,016.66
Amundi Funds CPR Global Gold Mines - RHG ( C )	92.62	110.00	84.72	138.59	59.38	125.26	77.86	131.73	97.35	133.17		
Amundi Funds CPR Global Gold Mines - SHE ( C )	26.60	31.89	25.24	42.03	18.45	38.11	25.13	42.97	31.86	46.57	32.34	83.20
Amundi Funds CPR Global Gold Mines - SU ( C )	29.99	35.73	27.77	45.62	19.67	41.28	26.17	44.45	32.95	47.92	33.26	84.91
Amundi Funds CPR Global Gold Mines - AE ( C ) <sup>2</sup>	185.71	204.24	167.38	202.45	149.73	192.91	131.56	195.92	125.38	137.16	110.52	137.61
Amundi Funds CPR Global Lifestyles - AE ( D ) <sup>2</sup>	159.81	175.76	144.04	174.21	128.86	166.02	113.22	168.61	107.90	118.04	95.32	118.43
Amundi Funds CPR Global Lifestyles - AK ( C ) <sup>2</sup>	3,346.30	3,626.27	3,129.92	3,716.16	2,796.87	3,608.81	2,506.10	3,696.95	2,513.76	2,590.18		
Amundi Funds CPR Global Lifestyles - AU ( C ) <sup>2</sup>	152.99	167.22	128.59	157.44	117.68	145.26	116.30	145.28	114.47	129.41	93.29	122.73
Amundi Funds CPR Global Lifestyles - AU ( D ) <sup>2</sup>	133.66	146.09	112.35	137.55	102.81	126.91	101.61	126.93	100.04	113.07	95.99	107.26
Amundi Funds CPR Global Lifestyles - A2U ( C ) <sup>2</sup>	152.23	166.27	128.07	156.68	117.33	144.95	116.19	145.01	118.03	128.51	109.79	122.72
Amundi Funds CPR Global Lifestyles - IE ( D ) <sup>2</sup>	132.86	143.03	114.22	137.24	107.03	132.86	108.06	133.46	108.53	121.55	90.39	116.63
Amundi Funds CPR Global Lifestyles - FU ( C ) <sup>2</sup>	140.72	152.84	119.35	145.01	110.38	137.27	111.13	137.68	111.35	125.02	92.00	119.59
Amundi Funds CPR Global Lifestyles - IE ( C ) <sup>2</sup>	1,418.25	1,564.50	1,267.66	1,543.14	1,129.60	1,446.38	980.77	1,463.22	1,004.92	1,013.10		
Amundi Funds CPR Global Lifestyles - IU ( C ) <sup>2</sup>	1,069.47	1,178.95	955.60	1,165.17	850.66	1,084.57	1,084.57					
Amundi Funds CPR Global Lifestyles - MU ( C ) <sup>2</sup>	162.47	178.38	135.59	167.05	123.25	151.20	120.32	150.87	116.93	132.86	94.39	125.23
Amundi Funds CPR Global Lifestyles - OU ( C ) <sup>2</sup>	1,776.85	1,958.72	1,469.56	1,825.35	1,331.02	1,626.51	1,282.92	1,620.78	1,232.29	1,410.42	985.99	1,318.34
Amundi Funds CPR Global Lifestyles - RHG ( C ) <sup>2</sup>	117.51	128.15	98.94	120.99	94.71	103.11						
Amundi Funds CPR Global Lifestyles - SHE ( C ) <sup>2</sup>	133.46	144.37	113.98	137.76	106.08	130.94	105.59	131.38	104.70	117.84	86.33	112.37
Amundi Funds CPR Global Lifestyles - SU ( C ) <sup>2</sup>	142.11	155.05	119.76	146.30	109.93	135.98	109.23	136.10	108.06	121.93	88.42	115.91
Amundi Funds CPR Global Resources - AE ( C )	90.33	100.13	90.32	107.22	59.33	96.19	72.26	96.74	78.55	92.82	78.15	97.37
Amundi Funds CPR Global Resources - AE ( D )	97.98	108.61	98.00	116.30	64.47	104.37	78.57	104.98	100.08	100.08		
Amundi Funds CPR Global Resources - AK ( C )	2,457.41	2,700.61	2,493.29	3,020.72	1,673.44	2,718.46	2,081.38	2,797.60	2,485.41	2,659.40		
Amundi Funds CPR Global Resources - AU ( C )	64.35	74.58	62.55	71.09	40.39	66.90	56.46	80.14	65.01	78.73	63.94	79.81
Amundi Funds CPR Global Resources - AU ( D )	67.19	77.88	65.30	74.22	42.23	69.95	59.04	83.81	67.98	82.33	66.86	83.46
Amundi Funds CPR Global Resources - A2U ( C )	64.13	74.33	62.31	70.84	40.29	66.69	56.42	80.12	69.14	78.72	63.94	76.98
Amundi Funds CPR Global Resources - FHE ( C )	73.05	83.12	72.70	82.60	48.42	79.03	69.05	99.28	82.07	97.65	80.79	101.75
Amundi Funds CPR Global Resources - FU ( C )	65.49	75.51	64.25	72.76	41.97	69.14	59.58	85.02	70.00	83.63	68.90	87.01
Amundi Funds CPR Global Resources - IE ( C )	978.68	1,087.73	989.16	991.36								
Amundi Funds CPR Global Resources - IU ( C )	694.96	808.48	671.98	764.54	431.50	715.50	596.65	843.37	677.71	828.25	666.76	833.71
Amundi Funds CPR Global Resources - I4 ( D )	924.49	1,067.86	889.34	1,014.88	575.13	957.91	803.42	1,115.53				
Amundi Funds CPR Global Resources - MU ( C )	74.40	86.54	71.90	81.80	46.24	76.55	63.94	90.41	72.70	88.75	71.53	89.58
Amundi Funds CPR Global Resources - ORHE ( C )	963.01	1,113.47	936.01	1,062.54	605.42	1,002.31	836.59	1,180.91	974.50	1,158.32		
Amundi Funds CPR Global Resources - OU ( C )	1,000.60	1,057.41										
Amundi Funds CPR Global Resources - RHE ( D )	99.11	113.77	97.27	109.98								
Amundi Funds CPR Global Resources - SHE ( C )	60.64	69.35	59.92	67.82	39.54	64.82	56.04	79.85	65.39	78.48	64.36	82.33
Amundi Funds CPR Global Resources - SU ( C )	61.66	71.36	60.09	68.23	38.93	64.39	54.67	77.71	63.31	76.37	62.30	78.38
Amundi Funds Equity Green Impact - AE ( C )	102.22	110.58	99.34	108.51								
Amundi Funds Equity Green Impact - FE ( C )	101.62	109.69	99.33	108.19								
Amundi Funds Equity Green Impact - IE ( C )	1,025.49	1,110.77	993.47	1,087.09								
Amundi Funds Equity Green Impact - SE ( C )	102.00	110.27	99.34	108.40								
Amundi Funds Equity ASEAN - AU ( C )	92.11	100.91	79.97	94.83	72.44	93.66	92.27	109.40	91.61	108.29	92.06	123.07
Amundi Funds Equity ASEAN - AU ( D )	75.21	82.29	65.30	77.43	59.37	76.77	75.63	90.50	75.79	89.59	76.39	101.81
Amundi Funds Equity ASEAN - A2U ( C )	91.63	100.32	79.62	94.35	72.32	93.47	92.08	109.33	91.75	106.30	100.32	123.06
Amundi Funds Equity ASEAN - A2U ( D )	75.00	82.20	65.18	77.23	59.32	76.67	75.53	90.39	75.85	87.89	83.00	101.81
Amundi Funds Equity ASEAN - FU ( C )	87.07	94.76	76.17	89.73	69.92	91.07	89.73	107.79	91.00	108.21	94.12	122.93
Amundi Funds Equity ASEAN - IU ( C )	983.72	1,082.48	849.67	1,012.13	765.16	984.43	969.67	1,139.63	946.74	1,118.08	953.11	1,267.65
Amundi Funds Equity ASEAN - I4 ( C )	100.48	110.80	86.58	103.35	77.52	99.35	97.86	114.56	94.72	111.81	93.66	126.77
Amundi Funds Equity ASEAN - I9 ( C )	113.77	125.56	97.95	117.01	87.59	112.16	110.47	129.17	106.63	125.86	105.26	142.66
Amundi Funds Equity ASEAN - SU ( C )	87.60	95.79	76.22	90.22	69.31	89.80	88.47	105.28	88.47	104.64	90.20	118.68
Amundi Funds Equity Asia Concentrated - AE ( C ) <sup>3</sup>	135.53	158.62	112.14	140.51	98.38	128.77	101.84	143.69	90.87	103.29	88.68	104.31
Amundi Funds Equity Asia Concentrated - AU ( C ) <sup>3</sup>	30.00	36.38	24.16	30.63	21.43	27.82	25.33	30.04	23.26	27.29	21.40	26.14
Amundi Funds Equity Asia Concentrated - AU ( D ) <sup>3</sup>	29.38	35.71	23.66	29.99	20.92	27.31	24.85	29.49	22.82	26.77	21.00	25.64
Amundi Funds Equity Asia Concentrated - A2U ( C ) <sup>3</sup>	29.87	36.35	24.09	30.49	21.38	27.78	25.32	30.01	24.78	27.29	22.57	26.13
Amundi Funds Equity Asia Concentrated - A2U ( D ) <sup>3</sup>	29.31	35.66	23.63	29.92	20.98	27.26	24.84	29.44	24.32	26.77	22.14	25.64
Amundi Funds Equity Asia Concentrated - FU ( C ) <sup>3</sup>	100.78	122.06	82.29	102.92	73.25	96.10	88.36	104.04	82.55	95.59	77.02	92.96
Amundi Funds Equity Asia Concentrated - IU ( C ) <sup>3</sup>	3,294.16	4,002.42	2,628.22	3,362.22	2,319.68	2,997.80	2,711.22	3,232.01	2,462.94	2,912.53	2,245.94	2,764.38
Amundi Funds Equity Asia Concentrated - MU ( C ) <sup>3</sup>	123.54	149.57	98.98	126.08	87.42	112.89	102.11	121.71	92.71	109.68	84.54	104.05
Amundi Funds Equity Asia Concentrated - SHE ( C ) <sup>3</sup>	106.53	128.15	87.89	108.85	78.41	102.35	98.29	110.45				
Amundi Funds Equity Asia Concentrated - SU ( C ) <sup>3</sup>	28.04	33.98	22.67	28.63	20.15	26.21	23.93	28.33	22.10	25.81	20.42	24.85
Amundi Funds Equity Asia Ex Japan Concentrated - AE ( C ) <sup>4</sup>	56.25	66.03										
Amundi Funds Equity Brazil - AE ( C ) <sup>5</sup>	59.33	73.90	51.19	76.24	35.64	62.46	56.47	86.68	58.04	77.74	67.27	91.82
Amundi Funds Equity Brazil - AU ( C ) <sup>5</sup>	59.72	76.40	50.02	70.89	34.05	61.21	55.02	100.51	70.56	93.70	77.74	105.20
Amundi Funds Equity Brazil - AU ( D ) <sup>5</sup>	53.60	68.32	45.17	63.62	30.74	55.68	50.05	92.85	65.18	86.56	72.65	98.31
Amundi Funds Equity Brazil - A2U ( C ) <sup>5</sup>	59.44	76.00	49.86	70.59	34.19	61.10	54.94	100.44	70.55	90.93	77.73	105.20
Amundi Funds Equity Brazil - FU ( C ) <sup>5</sup>	47.41	60.44	40.27	56.57	27.60	49.99	45.13	83.04	58.78			

Ejercicio contable cerrado a	30/06/12	30/06/12	30/06/11	30/06/11	30/06/10	30/06/10	30/06/09	30/06/09	30/06/08	30/06/08	30/06/07	30/06/07
	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto
<b>Nombre, clase y participación del subfondo</b>												
Amundi Funds CPR Global Gold Mines - AE ( C )	72.38	122.09	96.07	179.10								
Amundi Funds CPR Global Gold Mines - AE ( D )	77.02	111.97										
Amundi Funds CPR Global Gold Mines - AU ( C )	63.88	118.45	30.75	99.35								
Amundi Funds CPR Global Gold Mines - AU ( D )												
Amundi Funds CPR Global Gold Mines - A2U ( C )												
Amundi Funds CPR Global Gold Mines - FHE ( C )												
Amundi Funds CPR Global Gold Mines - FU ( C )	63.07	118.07	95.04	372.21								
Amundi Funds CPR Global Gold Mines - IE ( C )												
Amundi Funds CPR Global Gold Mines - IU ( C )	644.52	1,186.76	950.73	4,496.50								
Amundi Funds CPR Global Gold Mines - ME ( C )												
Amundi Funds CPR Global Gold Mines - MU ( C )	64.34	118.29	95.07	452.60								
Amundi Funds CPR Global Gold Mines - OU ( C )	726.73	1,083.46										
Amundi Funds CPR Global Gold Mines - RU ( C )												
Amundi Funds CPR Global Gold Mines - SHE ( C )	60.48	113.67										
Amundi Funds CPR Global Gold Mines - SU ( C )	61.18	113.46										
Amundi Funds CPR Global Lifestyles - AE ( C ) <sup>2</sup>	86.72	119.41	94.84	130.93								
Amundi Funds CPR Global Lifestyles - AE ( D ) <sup>2</sup>	94.64	102.90										
Amundi Funds CPR Global Lifestyles - AK ( C ) <sup>2</sup>												
Amundi Funds CPR Global Lifestyles - AU ( C ) <sup>2</sup>	80.51	108.71	89.50	137.19								
Amundi Funds CPR Global Lifestyles - AU ( D ) <sup>2</sup>												
Amundi Funds CPR Global Lifestyles - A2U ( C ) <sup>2</sup>												
Amundi Funds CPR Global Lifestyles - FHE ( C ) <sup>2</sup>	92.21	105.74										
Amundi Funds CPR Global Lifestyles - FU ( C ) <sup>2</sup>	80.23	107.40	80.68	122.63								
Amundi Funds CPR Global Lifestyles - IE ( C ) <sup>2</sup>												
Amundi Funds CPR Global Lifestyles - IE ( D ) <sup>2</sup>												
Amundi Funds CPR Global Lifestyles - MU ( C ) <sup>2</sup>	80.79	109.44	89.95	139.37								
Amundi Funds CPR Global Lifestyles - OU ( C ) <sup>2</sup>	892.39	1,144.82										
Amundi Funds CPR Global Lifestyles - RHG ( C ) <sup>2</sup>												
Amundi Funds CPR Global Lifestyles - SHE ( C ) <sup>2</sup>	87.99	100.59										
Amundi Funds CPR Global Lifestyles - SU ( C ) <sup>2</sup>	76.89	102.89										
Amundi Funds CPR Global Resources - AE ( C )	82.30	108.44	98.09	101.85								
Amundi Funds CPR Global Resources - AE ( D )												
Amundi Funds CPR Global Resources - AK ( C )												
Amundi Funds CPR Global Resources - AU ( C )	65.51	97.32	69.98	101.56	58.73	84.36	39.56	105.29	87.82	106.46		
Amundi Funds CPR Global Resources - AU ( D )	68.50	101.76	73.17	106.19	61.41	88.20	51.04	74.57				
Amundi Funds CPR Global Resources - A2U ( C )												
Amundi Funds CPR Global Resources - FHE ( C )												
Amundi Funds CPR Global Resources - FU ( C )	71.75	107.78	97.02	102.28								
Amundi Funds CPR Global Resources - IE ( C )												
Amundi Funds CPR Global Resources - IU ( C )	682.07	1,004.50	715.36	1,045.77	594.79	858.52	398.00	1,056.06	878.50	1,066.65		
Amundi Funds CPR Global Resources - I4 ( D )												
Amundi Funds CPR Global Resources - MU ( C )	73.29	107.95	97.03	102.33	89.14	107.60						
Amundi Funds CPR Global Resources - ORHE ( C )												
Amundi Funds CPR Global Resources - OU ( C )												
Amundi Funds CPR Global Resources - RHE ( D )												
Amundi Funds CPR Global Resources - SHE ( C )	68.08	103.46										
Amundi Funds CPR Global Resources - SU ( C )	64.42	95.97	69.32	100.30	58.41	83.74	39.46	105.15	87.81	106.38		
Amundi Funds Equity Green Impact - AE ( C )												
Amundi Funds Equity Green Impact - FE ( C )												
Amundi Funds Equity Green Impact - IE ( C )												
Amundi Funds Equity Green Impact - SE ( C )												
Amundi Funds Equity ASEAN - AU ( C )	72.08	101.60	72.06	97.03	51.26	77.07	34.51	86.48	85.52	126.65	99.97	111.04
Amundi Funds Equity ASEAN - AU ( D )	59.81	84.31	59.92	80.51	43.20	64.08	29.08	72.87	72.06	106.73		
Amundi Funds Equity ASEAN - A2U ( C )												
Amundi Funds Equity ASEAN - A2U ( D )												
Amundi Funds Equity ASEAN - FU ( C )	74.46	105.25										
Amundi Funds Equity ASEAN - IU ( C )	746.77	1,050.87	730.92	1,001.13	521.81	789.75	350.23	872.99	862.96	1,272.26	999.86	1,112.54
Amundi Funds Equity ASEAN - I4 ( C )	72.59	102.07	71.36	97.14	50.13	76.14	33.60	83.45	82.47	121.17	98.28	105.76
Amundi Funds Equity ASEAN - I9 ( C )	81.49	114.55	79.95	108.98	56.09	85.29	37.57	93.22	92.12	100.00		
Amundi Funds Equity ASEAN - SU ( C )	70.83	99.91	71.17	95.50	50.83	76.18	34.26	86.10	85.16	126.44	99.97	110.99
Amundi Funds Equity Asia Concentrated - AE ( C ) <sup>3</sup>	74.51	102.11										
Amundi Funds Equity Asia Concentrated - AU ( C ) <sup>3</sup>	19.27	28.18	22.24	28.77	17.96	24.62	11.62	24.37	23.52	37.71	16.26	26.13
Amundi Funds Equity Asia Concentrated - AU ( D ) <sup>3</sup>	18.89	27.63	21.81	28.22	17.75	24.14	11.49	24.08	23.24	37.26	16.07	25.82
Amundi Funds Equity Asia Concentrated - A2U ( C ) <sup>3</sup>												
Amundi Funds Equity Asia Concentrated - A2U ( D ) <sup>3</sup>												
Amundi Funds Equity Asia Concentrated - FU ( C ) <sup>3</sup>	70.09	102.65										
Amundi Funds Equity Asia Concentrated - IU ( C ) <sup>3</sup>	2,006.87	2,929.63	2,290.32	2,985.24	1,835.03	2,531.75	1,180.62	2,469.61	2,367.70	3,802.23	1,623.82	2,627.47
Amundi Funds Equity Asia Concentrated - MU ( C ) <sup>3</sup>	75.54	110.27	86.38	112.37	69.16	94.81	44.49	93.04	90.74	109.23		
Amundi Funds Equity Asia Concentrated - SHE ( C ) <sup>3</sup>												
Amundi Funds Equity Asia Concentrated - SU ( C ) <sup>3</sup>	18.44	26.99	21.39	27.59	17.35	23.70	11.26	23.63	22.88	36.66	15.89	25.44
Amundi Funds Equity Asia Ex Japan Concentrated - AE ( C ) <sup>4</sup>												
Amundi Funds Equity Brazil - AE ( C ) <sup>5</sup>	76.85	103.17										
Amundi Funds Equity Brazil - AU ( C ) <sup>5</sup>	84.26	128.06	99.97	134.36	70.18	118.27	38.20	106.80	89.57	117.26		
Amundi Funds Equity Brazil - AU ( D ) <sup>5</sup>	79.98	122.30	96.34	128.32	86.59	113.98						
Amundi Funds Equity Brazil - A2U ( C ) <sup>5</sup>												
Amundi Funds Equity Brazil - FU ( C ) <sup>5</sup>	71.98	104.38										
Amundi Funds Equity Brazil - IU ( C ) <sup>5</sup>	864.08	1,300.90	1,012.14	1,360.95	700.40	1,192.58	384.00	1,070.61	895.97	1,174.57		
Amundi Funds Equity Brazil - MU ( C ) <sup>5</sup>	82.15	123.78	96.38	129.31	86.60	112.04						
Amundi Funds Equity Brazil - RU ( C ) <sup>5</sup>												
Amundi Funds Equity Brazil - SU ( C ) <sup>5</sup>	82.72	126.33	99.03	132.68	69.79	117.38	38.08	106.64	89.56	117.12		

2. Amundi Funds Equity Global Luxury and Lifestyle pasó a denominarse Amundi Funds CPR Global Lifestyles el 3 de julio de 2017.  
3. Amundi Funds Equity Asia Ex Japan pasó a denominarse Amundi Funds Equity Asia Concentrated el 20 de diciembre de 2017.  
4. Amundi Funds Equity Asia Ex Japan Concentrated se fusionó con Amundi Funds Equity Asia Concentrated el 20 de diciembre de 2017.  
5. Amundi Funds Equity Brazil se fusionó con Amundi Funds Equity Latin America el 17 de noviembre de 2017.

Ejercicio contable cerrado a	31/12/17	31/12/17	30/06/17	30/06/17	30/06/16	30/06/16	30/06/15	30/06/15	30/06/14	30/06/14	30/06/13	30/06/13
	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto
<b>Nombre, clase y participación del subfondo</b>												
Amundi Funds Equity Emerging Focus - AE ( C )	124.29	137.71	109.69	129.53	92.41	120.92	100.06	133.91	85.82	102.39	87.77	106.84
Amundi Funds Equity Emerging Focus - AE ( D )	123.92	137.30	109.27	129.14	92.01	120.39	99.68	133.38	85.39	101.83	87.35	106.32
Amundi Funds Equity Emerging Focus - AHE ( C )	98.37	111.55	83.91	100.54	72.66	95.44	89.12	104.40	81.75	98.73	80.46	98.16
Amundi Funds Equity Emerging Focus - AU ( C )	103.57	118.70	87.31	105.66	74.55	98.03	91.33	106.94	83.52	101.08	81.56	100.09
Amundi Funds Equity Emerging Focus - AU ( D )	149.50	171.32	126.02	152.51	107.66	141.59	131.90	154.41	120.59	145.95	117.78	144.52
Amundi Funds Equity Emerging Focus - A2U ( C )	104.71	119.94	88.25	106.82	75.71	98.32	91.81	106.86	86.68	101.05	83.83	100.08
Amundi Funds Equity Emerging Focus - FU ( C )	96.51	109.77	81.96	98.56	70.93	93.77	88.03	103.46	82.04	98.18	81.39	98.15
Amundi Funds Equity Emerging Focus - IHE ( C )	1,070.18	1,214.40	990.43	1,092.62								
Amundi Funds Equity Emerging Focus - IU ( C )	1,097.41	1,263.84	919.12	1,118.44	776.28	1,015.72	942.30	1,101.28	859.34	1,040.60	831.60	1,018.67
Amundi Funds Equity Emerging Focus - IU ( D )	1,180.49	1,351.08	988.77	1,202.37			1,004.95	1,184.79	917.78	1,118.42	919.81	994.91
Amundi Funds Equity Emerging Focus - I4 ( C )	1,382.35	1,596.24	1,154.30	1,408.21	973.09	1,250.46	1,155.70	1,338.08	1,027.16	1,259.84	984.91	1,224.64
Amundi Funds Equity Emerging Focus - I8 ( C )	988.22	1,097.28										
Amundi Funds Equity Emerging Focus - I8 ( C )	116.55	134.07	97.75	118.81	82.75	108.40	100.54	117.51	91.26	111.03	88.72	108.79
Amundi Funds Equity Emerging Focus - OFU ( C )	1,048.79	1,213.06	990.25	1,129.84	962.75	1,034.05						
Amundi Funds Equity Emerging Focus - ORU ( D )	1,018.01	1,171.81	1,010.27	1,036.78								
Amundi Funds Equity Emerging Focus - OU ( C )	1,126.80	1,303.77	938.82	1,147.51	788.42	1,010.81	96.39	1,074.81	85.35	104.92	81.57	101.66
Amundi Funds Equity Emerging Focus - RHE ( C )	98.81	107.71										
Amundi Funds Equity Emerging Focus - RHE ( D )	97.67	106.49										
Amundi Funds Equity Emerging Focus - RHG ( C )	101.93	116.36	86.11	104.01	73.63	96.53	95.07	101.67				
Amundi Funds Equity Emerging Focus - RU ( C )	100.65	105.81										
Amundi Funds Equity Emerging Focus - RU ( D )	97.03	105.54										
Amundi Funds Equity Emerging Focus - SE ( C )	125.02	138.21	110.74	130.38	93.37	122.43	101.40	135.52	87.94	104.04	89.57	108.71
Amundi Funds Equity Emerging Focus - SU ( C )	99.14	113.31	83.75	101.17	71.78	94.53	88.25	103.47	81.49	98.01	80.01	97.11
Amundi Funds Equity Emerging Focus - SU ( C )	1,160.59	1,339.00	970.09	1,182.48					870.37	1,001.95	838.00	1,030.49
Amundi Funds Equity Emerging World - AE ( C )	120.82	135.52	103.28	127.07	87.02	117.12	96.49	131.07	87.14	102.00	87.34	106.30
Amundi Funds Equity Emerging World - AE ( D )	119.77	134.33	102.62	125.96	86.46	116.38	95.76	130.24	86.72	101.26	86.92	105.80
Amundi Funds Equity Emerging World - AHK ( C )	2,407.03	2,757.92	2,070.45	2,455.87	1,768.91	2,393.33	2,236.21	2,687.56	2,505.71	2,570.85		
Amundi Funds Equity Emerging World - AU ( C )	99.47	115.28	82.63	101.24	69.85	93.92	87.01	104.30	83.80	99.53	82.45	99.16
Amundi Funds Equity Emerging World - AU ( D )	98.65	114.34	81.96	100.41	69.28	93.03	86.18	103.32	82.98	98.59	81.64	98.19
Amundi Funds Equity Emerging World - A2U ( C )	99.52	115.29	82.73	101.30	70.09	93.74	86.91	104.23	85.55	99.49	82.44	99.15
Amundi Funds Equity Emerging World - FU ( C )	88.22	101.64	74.34	89.90	63.26	85.30	79.63	95.83	78.10	91.74	77.03	92.81
Amundi Funds Equity Emerging World - IE ( C )	1,210.78	1,362.98	1,024.34	1,271.43	861.31	1,154.68	946.38	1,290.87	846.16	997.24	846.69	1,029.16
Amundi Funds Equity Emerging World - IU ( C )	1,067.18	1,241.41	878.15	1,085.29	738.93	991.58	914.35	1,094.82	872.27	1,042.17	854.30	1,025.97
Amundi Funds Equity Emerging World - I8 ( C )	1,015.70	1,180.86	835.58	1,033.06	704.28	935.93	862.40	1,030.89	820.00	981.43	801.15	967.32
Amundi Funds Equity Emerging World - MU ( C )	117.81	136.94	96.97	119.83	81.59	109.48	100.96	120.89	96.68	115.07	94.51	114.02
Amundi Funds Equity Emerging World - OE ( C )	1,209.55	1,366.85	1,011.77	1,268.19	943.49	1,024.99						
Amundi Funds Equity Emerging World - OU ( C )	988.16	1,153.19	986.76	1,004.25								
Amundi Funds Equity Emerging World - O1 ( C )	1,218.68	1,422.48	992.07	1,238.48	832.18	1,099.48	1,007.35	1,200.55	944.82	1,140.20	912.62	1,111.04
Amundi Funds Equity Emerging World - RE ( C )	99.71	99.71										
Amundi Funds Equity Emerging World - RU ( C )	118.56	137.85	97.71	120.60	82.27	110.47	101.92	122.08	97.57	116.23		
Amundi Funds Equity Emerging World - RU ( D )	115.90	134.74	96.38	117.89	81.16	109.82	101.32	122.15	97.53	116.31		
Amundi Funds Equity Emerging World - SU ( C )	95.87	110.87	79.97	97.61	67.73	91.19	84.67	101.62	81.97	97.05	80.70	97.00
Amundi Funds Equity Greater China - AE ( C )	139.53	165.67	115.99	145.59	101.25	141.45	104.97	158.70	90.22	104.66	84.24	100.42
Amundi Funds Equity Greater China - AE ( D )	137.08	162.76	114.07	143.04	99.57	140.33	104.40	157.45	89.69	104.10	84.35	99.84
Amundi Funds Equity Greater China - AU ( C )	661.77	809.58	534.69	679.06	470.64	653.86	578.18	709.91	487.65	596.38	432.73	546.39
Amundi Funds Equity Greater China - AU ( D )	649.45	794.58	525.08	666.42	461.49	648.59	573.53	704.20	484.62	592.74	432.77	542.99
Amundi Funds Equity Greater China - A2U ( C )	660.30	807.33	534.30	677.59	470.61	654.40	579.27	710.69	542.55	597.94	473.74	539.73
Amundi Funds Equity Greater China - A2U ( D )	647.68	791.89	524.09	664.63	461.62	645.80	571.66	701.36	536.48	591.25	470.79	536.37
Amundi Funds Equity Greater China - FU ( C )	117.66	143.17	96.41	120.81	85.40	119.57	106.78	130.15	91.47	110.64	82.57	103.46
Amundi Funds Equity Greater China - IU ( C )	722.05	885.05	579.38	740.71	506.05	701.30	616.43	760.14	514.41	634.26	455.11	576.88
Amundi Funds Equity Greater China - I2 ( D )	158.97	194.33	129.47	163.34	114.66	160.25	142.27	174.12	121.61	147.25	108.72	136.39
Amundi Funds Equity Greater China - I4 ( C )	466.80	574.07	371.94	478.80	325.30	448.46	392.68	485.71	326.19	403.50	284.17	361.29
Amundi Funds Equity Greater China - I9 ( C )	147.77	181.83	117.56	151.56	102.75	141.54	123.80	153.25	102.64	127.16	89.29	113.60
Amundi Funds Equity Greater China - MU ( C )	131.17	161.06	105.11	134.56	92.01	127.35	111.98	138.03	93.30	115.02	82.52	104.65
Amundi Funds Equity Greater China - RU ( C )	119.53	146.67	95.81	122.63	84.02	116.21	102.18	125.99	95.85	105.18		
Amundi Funds Equity Greater China - SU ( C )	33.53	40.95	27.20	34.41	23.98	33.39	29.61	36.28	25.06	30.57	22.45	28.25
Amundi Funds Equity Greater China - XU ( C )	1,690.60	2,079.12	1,347.08	1,734.05	1,178.10	1,624.83	1,423.39	1,759.78	1,180.13	1,459.41	1,039.43	1,321.44
Amundi Funds SBI FM Equity India - AE ( C )	137.42	153.36	115.58	147.52	98.53	134.39	89.94	141.29	56.96	92.48	67.65	84.09
Amundi Funds SBI FM Equity India - AE ( D )	137.91	153.88	115.64	148.05	98.58	134.45	89.97	141.33	57.02	92.50	67.72	84.18
Amundi Funds SBI FM Equity India - AU ( C )	224.11	257.61	172.34	228.88	155.18	205.94	172.76	215.00	107.14	176.67	117.31	152.41
Amundi Funds SBI FM Equity India - AU ( D )	184.00	211.19	142.50	188.00	128.63	170.79	143.09	178.33	88.88	146.32	97.29	126.44
Amundi Funds SBI FM Equity India - A2U ( C )	230.99	266.03	177.24	235.98	159.81	211.36	173.48	220.02	133.82	176.84	126.03	152.40
Amundi Funds SBI FM Equity India - FU ( C )	124.07	142.01	95.82	126.86	87.31	116.75	99.06	122.42	62.04	101.27	69.46	88.60
Amundi Funds SBI FM Equity India - IU ( C )	2,418.92	2,790.51	1,856.62	2,469.12	1,661.10	2,194.94	1,826.54	2,285.15	1,127.90	1,866.59	1,230.35	1,598.45
Amundi Funds SBI FM Equity India - I2 ( D )	189.16	218.85	144.50	193.05	129.27	170.19	138.54	176.54	85.30	141.13	93.09	121.21
Amundi Funds SBI FM Equity India - I4 ( C )	253.19	293.80	192.74	258.40	171.55	224.82	181.64	232.64	110.76	184.90	119.46	156.94
Amundi Funds SBI FM Equity India - I9 ( C )	161.82	187.92	123.09	165.13	109.42	143.27	115.58	148.17	70.39	117.64	75.79	99.69
Amundi Funds SBI FM Equity India - MU ( C )	118.48	136.72	90.94	120.94	81.29	107.36	89.35	111.79	55.05	91.31	60.14	78.11
Amundi Funds SBI FM Equity India - OU ( C )	1,445.30	1,682.14	1,096.86	1,474.46	971.35	1,184.19						
Amundi Funds SBI FM Equity India - SU ( C )	213.31	244.90	163.90	217.94	148.09	196.92	165.72	205.81	102.98	169.42	114.14	146.67
Amundi Funds Equity India Infrastructure - AU ( C )	76.80	91.42	56.47	78.94	50.27	69.78	57.83	71.77	29.49	59.85	37.35	49.91
Amundi Funds Equity India Infrastructure - AU ( D )	126.62	150.72	93.39	130.16	82.98	115.20	95.43	118.50	48.67	98.79	61.64	82.36
Amundi Funds Equity India Infrastructure - A2U ( C )	82.39	99.35	59.80	85.13	53.22	74.07	59.76	75.67	36.81	61.99	37.34	47.13
Amundi Funds Equity India Infrastructure - FU ( C )	110.94	131.29	81.77	114.22	73.45	102.72	85.86	106.18	44.21	89.22	56.12	75.13
Amundi Funds Equity India Infrastructure - IU ( C )	1,654.01	1,976.93	1,206.03	1,698.86	1,068.51	1,477.62	1,214.99	1,514.85	620.27	1,255.68	398.38	1,041.08
Amundi Funds Equity India Infrastructure - I4 ( C )	122.48	148.82	88.03	126.30</								

Ejercicio contable cerrado a	30/06/12	30/06/12	30/06/11	30/06/11	30/06/10	30/06/10	30/06/09	30/06/09	30/06/08	30/06/08	30/06/07	30/06/07
	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto
<b>Nombre, clase y participación del subfondo</b>												
Amundi Funds Equity Emerging Focus - AE ( C )	76.18	98.53	89.78	100.00								
Amundi Funds Equity Emerging Focus - AE ( D )	75.72	98.07	89.74	100.00								
Amundi Funds Equity Emerging Focus - AHE ( C )	73.47	102.79	96.48	100.85								
Amundi Funds Equity Emerging Focus - AU ( C )	73.72	102.53	78.76	102.96	58.17	88.32	35.77	87.49	83.03	105.23		
Amundi Funds Equity Emerging Focus - AU ( D )	106.47	148.09	113.75	148.71	97.17	127.57	58.77	99.80				
Amundi Funds Equity Emerging Focus - A2U ( C )												
Amundi Funds Equity Emerging Focus - FU ( C )	74.42	103.67										
Amundi Funds Equity Emerging Focus - IHE ( C )												
Amundi Funds Equity Emerging Focus - IU ( C )	746.96	1,036.64	792.05	1,041.24	587.46	890.22	360.49	879.64	833.09	1,052.62		
Amundi Funds Equity Emerging Focus - IU ( D )												
Amundi Funds Equity Emerging Focus - I4 ( C )	948.36	1,128.71										
Amundi Funds Equity Emerging Focus - I8 ( C )												
Amundi Funds Equity Emerging Focus - MU ( C )	79.63	110.54	84.19	110.89	62.18	94.69	38.00	92.71	92.52	105.46		
Amundi Funds Equity Emerging Focus - OFU ( C )												
Amundi Funds Equity Emerging Focus - ORU ( D )												
Amundi Funds Equity Emerging Focus - OU ( C )	72.56	98.18										
Amundi Funds Equity Emerging Focus - RHE ( C )												
Amundi Funds Equity Emerging Focus - RHE ( D )												
Amundi Funds Equity Emerging Focus - RHG ( C )												
Amundi Funds Equity Emerging Focus - RU ( C )												
Amundi Funds Equity Emerging Focus - RU ( D )												
Amundi Funds Equity Emerging Focus - SE ( C )	78.75	102.11	93.46	109.11								
Amundi Funds Equity Emerging Focus - SU ( C )	72.56	101.00	77.91	101.52	57.77	87.45	35.63	87.25	82.91	105.21		
Amundi Funds Equity Emerging Focus - XU ( C )	750.04	1,038.98	928.97	1,045.54								
Amundi Funds Equity Emerging World - AE ( C )	81.04	105.70	100.88	102.15								
Amundi Funds Equity Emerging World - AE ( D )	89.49	99.58										
Amundi Funds Equity Emerging World - AHK ( C )												
Amundi Funds Equity Emerging World - AU ( C )	77.58	109.04	85.33	112.66	66.47	98.48	41.36	97.31	92.50	111.60		
Amundi Funds Equity Emerging World - AU ( D )	76.84	107.99	100.00	111.59								
Amundi Funds Equity Emerging World - A2U ( C )												
Amundi Funds Equity Emerging World - FU ( C )	74.26	104.73	99.79	102.58								
Amundi Funds Equity Emerging World - IE ( C )												
Amundi Funds Equity Emerging World - IU ( C )	794.71	1,114.31	864.25	1,148.78	666.67	995.51	415.45	975.26	925.28	1,117.69		
Amundi Funds Equity Emerging World - I8 ( C )	744.97	1,044.43	973.85	1,076.61								
Amundi Funds Equity Emerging World - MU ( C )	87.91	123.27	96.08	127.09	89.93	110.67						
Amundi Funds Equity Emerging World - OE ( C )												
Amundi Funds Equity Emerging World - OU ( C )	749.71	1,048.44	998.37	1,026.48								
Amundi Funds Equity Emerging World - O1 ( C )	841.47	1,079.02										
Amundi Funds Equity Emerging World - RE ( C )												
Amundi Funds Equity Emerging World - RU ( C )												
Amundi Funds Equity Emerging World - RU ( D )												
Amundi Funds Equity Emerging World - SU ( C )	76.48	107.60	84.55	111.29	66.10	97.65	41.24	97.17	92.49	111.52	66.10	97.65
Amundi Funds Equity Greater China - AE ( C )	69.27	91.00	85.39	103.33								
Amundi Funds Equity Greater China - AE ( D )	69.31	91.04	85.42	103.37								
Amundi Funds Equity Greater China - AU ( C )	383.90	539.35	444.42	579.60	387.91	506.23	201.16	452.63	416.35	739.34	254.03	466.09
Amundi Funds Equity Greater China - AU ( D )	383.90	539.33	444.37	579.53	387.86	506.13	201.13	452.57	416.33	739.28	254.03	466.06
Amundi Funds Equity Greater China - A2U ( C )												
Amundi Funds Equity Greater China - A2U ( D )												
Amundi Funds Equity Greater China - FU ( C )	74.09	104.45	101.04	102.51								
Amundi Funds Equity Greater China - IU ( C )	400.15	560.27	463.55	602.81	401.22	524.86	215.47	483.90	442.06	786.18	267.55	494.29
Amundi Funds Equity Greater China - I2 ( D )	97.41	137.32	114.33	148.54	101.27	131.19	53.67	121.29	112.44	199.52	95.05	126.13
Amundi Funds Equity Greater China - I4 ( C )	249.29	349.03	283.79	371.75	244.60	321.19	125.68	281.85	256.16	456.08	154.12	286.19
Amundi Funds Equity Greater China - I9 ( C )	78.24	109.50	88.90	116.51	76.51	100.54	39.27	88.03	85.79	100.00		
Amundi Funds Equity Greater China - MU ( C )	72.55	101.60	84.14	109.13	73.17	95.36	39.33	88.32	85.11	108.23		
Amundi Funds Equity Greater China - RU ( C )												
Amundi Funds Equity Greater China - SU ( C )	19.98	28.10	23.24	30.27	20.37	26.53	10.59	23.86	22.03	39.08	13.50	24.68
Amundi Funds Equity Greater China - XU ( C )	910.88	1,273.52	1,051.31	1,363.79	921.73	1,189.39	495.33	1,110.99	1,010.19	1,798.41	973.88	1,128.68
Amundi Funds SBI FM Equity India - AE ( C )	59.60	84.54	76.26	100.00								
Amundi Funds SBI FM Equity India - AE ( D )	59.64	84.56	76.27	100.00								
Amundi Funds SBI FM Equity India - AU ( C )	110.17	169.90	148.20	194.06	110.36	165.53	62.38	154.38	132.39	249.27	91.40	159.81
Amundi Funds SBI FM Equity India - AU ( D )	91.36	140.78	122.77	160.74	91.38	137.07	51.66	127.84	109.63	206.42	75.69	132.33
Amundi Funds SBI FM Equity India - A2U ( C )												
Amundi Funds SBI FM Equity India - FU ( C )	65.80	101.00										
Amundi Funds SBI FM Equity India - IU ( C )	1,148.90	1,764.31	1,533.00	2,003.22	1,121.66	1,701.62	638.83	1,573.66	1,348.31	2,529.91	917.44	1,615.46
Amundi Funds SBI FM Equity India - I2 ( D )	87.30	134.40	117.01	153.04	86.71	130.27	49.04	121.73	104.43	196.11	90.93	125.44
Amundi Funds SBI FM Equity India - I4 ( C )	111.25	170.49	147.87	192.98	107.89	163.38	60.71	149.15	127.71	239.00	85.97	152.17
Amundi Funds SBI FM Equity India - I9 ( C )	70.52	107.99	93.61	122.11	68.14	103.30	38.32	94.07	80.53	100.00		
Amundi Funds SBI FM Equity India - MU ( C )	56.25	86.38	75.05	98.07	55.20	83.32	31.11	76.64	65.66	100.00		
Amundi Funds SBI FM Equity India - OU ( C )												
Amundi Funds SBI FM Equity India - SU ( C )	107.46	166.02	145.05	190.14	108.69	162.55	61.52	152.61	130.93	247.01	91.04	158.67
Amundi Funds Equity India Infrastructure - AU ( C )	38.24	65.91	58.48	79.50	47.33	70.82	25.56	66.60	58.10	101.49		
Amundi Funds Equity India Infrastructure - AU ( D )	63.10	108.77	96.51	131.20	92.13	116.88						
Amundi Funds Equity India Infrastructure - A2U ( C )												
Amundi Funds Equity India Infrastructure - FU ( C )	58.33	101.71										
Amundi Funds Equity India Infrastructure - IU ( C )	386.67	662.52	585.31	793.88	469.17	704.38	258.06	669.67	583.70	1,015.73		
Amundi Funds Equity India Infrastructure - I4 ( C )	52.67	89.74	79.12	107.20	62.75	94.79	33.73	87.25	76.00	106.79		
Amundi Funds Equity India Infrastructure - SU ( C )	37.56	64.95	57.74	78.57	47.03	70.16	25.43	66.42	57.97	101.45		

Ejercicio contable cerrado a	31/12/17	31/12/17	30/06/17	30/06/17	30/06/16	30/06/16	30/06/15	30/06/15	30/06/14	30/06/14	30/06/13	30/06/13
	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto
<b>Nombre, clase y participación del subfondo</b>												
Amundi Funds SBI FM Equity India Select - AE ( C )	174.11	196.10	161.54	193.72	130.91	176.00	118.35	184.59	76.34	124.43	93.25	113.75
Amundi Funds SBI FM Equity India Select - AE ( D )	96.47	108.66	99.48	107.29								
Amundi Funds SBI FM Equity India Select - AU ( C )	173.74	198.86	144.95	179.73	124.27	163.02	136.67	166.15	86.80	143.52	103.52	126.22
Amundi Funds SBI FM Equity India Select - AU ( D )	148.10	169.48	123.57	153.22	105.93	138.99	117.14	142.40	74.39	122.99	88.72	108.14
Amundi Funds SBI FM Equity India Select - FU ( C )	117.30	133.78	98.92	121.97	85.68	113.14	96.15	115.96	61.88	101.19	73.98	90.74
Amundi Funds SBI FM Equity India Select - IU ( C )	1,939.71	2,225.51	1,606.75	1,999.81	1,367.59	1,787.08	1,484.72	1,814.45	934.47	1,556.86	1,112.75	1,350.88
Amundi Funds SBI FM Equity India Select - IU ( D )	1,652.47	1,895.95	1,369.12	1,703.66	1,166.12	1,522.89	1,265.79	1,546.68	796.49	1,326.89	948.37	1,151.72
Amundi Funds SBI FM Equity India Select - I6 ( C )	189.98	218.03	157.25	195.79	132.85	173.19	143.28	175.21	90.10	150.20	107.27	130.21
Amundi Funds SBI FM Equity India Select - MU ( C )	188.80	216.61	156.39	194.64	133.15	173.93	145.22	177.77	90.65	152.09	107.80	130.48
Amundi Funds Equity Korea - AU ( C )	19.51	22.75	16.35	20.18	15.10	18.91	17.98	22.47	17.47	21.95	16.82	20.56
Amundi Funds Equity Korea - AU ( D )	19.56	22.81	16.35	20.20	15.12	18.93	18.00	22.49	17.48	21.98	16.83	20.57
Amundi Funds Equity Korea - FU ( C )	70.12	81.40	59.35	72.71	55.76	69.98	66.83	84.13	66.48	82.38	64.05	78.78
Amundi Funds Equity Korea - IU ( C )	2,577.77	3,013.01	2,147.88	2,662.13	1,961.46	2,453.42	2,324.35	2,894.09	2,229.59	2,824.03	2,146.27	2,611.51
Amundi Funds Equity Korea - I2 ( D )	78.07	91.00	65.74	80.78	61.22	76.76	73.03	91.62	71.74	89.61	69.19	84.79
Amundi Funds Equity Korea - SU ( C )	18.01	20.95	15.14	18.64	14.04	17.60	16.76	20.98	16.38	20.51	15.79	19.32
Amundi Funds Equity Latin America - AE ( C )	65.38	75.96	57.40	76.44	44.87	69.84	61.79	88.05	62.38	78.30	69.22	91.64
Amundi Funds Equity Latin America - AE ( D )	63.00	72.86	55.50	73.65	43.39	67.53	59.75	85.89	60.85	76.39	67.92	89.92
Amundi Funds Equity Latin America - AU ( C )	406.62	485.22	346.56	447.00	266.45	422.90	396.81	630.77	473.69	581.38	494.28	650.78
Amundi Funds Equity Latin America - AU ( D )	356.46	424.32	304.89	391.86	234.41	372.05	349.10	560.17	420.68	516.32	441.52	581.32
Amundi Funds Equity Latin America - A2U ( C )	404.56	482.58	345.32	444.83	266.11	422.06	396.21	630.30	473.65	578.53	494.24	648.68
Amundi Funds Equity Latin America - A2U ( D )	355.36	422.89	303.98	390.74	234.26	371.54	348.78	559.55	420.48	513.59	441.48	579.45
Amundi Funds Equity Latin America - FU ( C )	52.81	62.80	45.64	58.17	35.33	56.50	53.24	85.25	64.45	79.54	67.93	89.88
Amundi Funds Equity Latin America - IU ( C )	4,265.09	5,101.48	3,601.20	4,682.56	2,761.19	4,352.85	4,069.98	6,437.20	4,815.57	5,899.97	4,991.12	6,546.65
Amundi Funds Equity Latin America - IU ( D )	1,241.80	1,480.36	1,049.39	1,360.70	978.60	1,082.06						
Amundi Funds Equity Latin America - I4 ( C )	1,068.12	1,279.14	915.24	1,171.96								
Amundi Funds Equity Latin America - MU ( C )	68.64	82.02	58.02	75.23	44.48	70.12	65.61	103.67	77.56	95.00	80.38	105.54
Amundi Funds Equity Latin America - RU ( C )	80.62	96.39	68.17	88.53	52.21	82.51	77.23	122.02	91.44	112.00		
Amundi Funds Equity Latin America - RU ( D )	76.70	91.42	65.58	84.06	50.32	80.34	75.20	120.22	90.13	110.26		
Amundi Funds Equity Latin America - SE ( C )	65.55	76.08	57.78	76.75	45.26	70.59	62.59	89.29	63.38	79.51	70.46	93.25
Amundi Funds Equity Latin America - SU ( C )	386.21	460.41	330.48	424.81	254.59	404.94	380.42	605.98	455.94	560.45	476.44	628.28
Amundi Funds Equity Latin America - XU ( C )	1,238.75	1,483.28	1,041.93	1,358.44	831.95	1,154.00	1,077.88	1,697.52	1,266.89	1,555.32	1,311.49	1,717.46
Amundi Funds Equity MENA - AE ( C )	167.08	178.12	150.17	183.61	142.27	219.48	160.02	222.81	136.58	180.88	115.17	139.43
Amundi Funds Equity MENA - AE ( D )	94.02	100.23	84.50	103.32	80.70	124.64	90.86	126.47	95.12	102.63		
Amundi Funds Equity MENA - AHE ( C )	130.31	139.11	114.24	135.99	105.79	164.36	137.90	185.25	123.98	168.83	100.50	125.49
Amundi Funds Equity MENA - AU ( C )	136.26	145.00	117.08	141.15	107.34	166.42	139.28	187.26	124.93	170.74	100.76	126.40
Amundi Funds Equity MENA - AU ( D )	135.80	144.51	116.68	140.67	106.98	165.98	138.89	186.72	124.88	170.26	100.74	126.35
Amundi Funds Equity MENA - A2U ( C )	137.84	146.64	118.44	142.63	108.71	168.50	141.02	188.19	144.75	171.28	110.73	126.34
Amundi Funds Equity MENA - FHE ( C )	119.60	128.05	106.60	125.57	99.65	155.80	131.41	177.04	120.12	161.89	99.68	121.76
Amundi Funds Equity MENA - FU ( C )	125.22	133.52	109.19	130.32	101.10	157.79	132.93	179.25	121.48	163.99	100.41	123.15
Amundi Funds Equity MENA - IHE ( C )	1,337.54	1,426.56	1,162.78	1,392.21	1,067.78	1,652.46	1,372.57	1,841.33	1,222.52	1,668.31	1,006.12	1,239.72
Amundi Funds Equity MENA - IU ( C )	1,399.73	1,487.76	1,192.06	1,445.81	1,086.53	1,678.07	1,398.72	1,877.16	1,242.04	1,708.18	1,009.19	1,257.67
Amundi Funds Equity MENA - IU ( D )	1,373.56	1,463.90	1,172.94	1,422.62	1,077.07	1,664.03	1,387.66	1,875.61	1,241.18	1,707.00	1,010.15	1,256.16
Amundi Funds Equity MENA - MHE ( C )	92.29	98.44	80.34	96.10	73.91	114.46	95.59	128.28	100.02	116.55		
Amundi Funds Equity MENA - MU ( C )	103.14	109.64	88.31	106.60	80.55	124.38	103.72	139.23	97.78	126.79		
Amundi Funds Equity MENA - SHE ( C )	124.59	133.09	109.83	130.20	102.00	158.68	133.25	179.04	120.25	163.35	99.22	121.86
Amundi Funds Equity MENA - SU ( C )	131.94	140.48	113.84	136.85	104.67	162.54	136.26	183.39	122.99	167.39	100.77	124.56
Amundi Funds Equity Thailand - AU ( C )	143.05	171.28	118.80	146.01	104.23	131.95	129.39	145.54	109.60	140.11	106.13	162.08
Amundi Funds Equity Thailand - AU ( D )	134.05	159.38	111.33	136.83	98.10	125.16	122.73	139.32	104.91	134.68	102.48	155.80
Amundi Funds Equity Thailand - FU ( C )	114.74	136.49	96.29	117.17	85.39	108.88	106.89	121.39	92.33	118.54	100.55	137.76
Amundi Funds Equity Thailand - IU ( C )	7,161.94	8,605.76	5,915.61	7,308.36	5,160.92	6,508.49	6,373.30	7,137.66	5,346.58	6,820.46	5,120.87	7,870.65
Amundi Funds Equity Thailand - MU ( C )	193.16	232.10	161.35	197.06	139.71	177.47	173.98	194.64	145.94	186.17	141.78	214.07
Amundi Funds Equity Thailand - SU ( C )	23.50	28.09	19.58	23.99	17.12	21.85	21.44	24.18	18.26	23.37	17.94	26.88
Amundi Funds Dynamic Multi Factors Euro Equity - IE ( C ) <sup>6</sup>	983.40	1,006.51										
Amundi Funds Dynamic Multi Factors Euro Equity - XE ( C ) <sup>6</sup>	985.83	1,017.33										
Amundi Funds Dynamic Multi Factors Europe Equity - IE ( C ) <sup>7</sup>	979.41	1,006.07										
Amundi Funds Dynamic Multi Factors Europe Equity - XE ( C ) <sup>7</sup>	975.73	1,011.93										
Amundi Funds Dynamic Multi Factors Global Equity - IU ( C ) <sup>8</sup>	992.01	1,033.69										
Amundi Funds Dynamic Multi Factors Global Equity - XU ( C ) <sup>8</sup>	998.67	1,040.77										
Amundi Funds Equity Emerging Conservative - AHE ( C )	87.44	97.21	77.54	89.43	68.64	91.09	85.74	101.94				
Amundi Funds Equity Emerging Conservative - AU ( C )	104.60	117.81	91.71	106.79	80.05	106.26	99.87	118.40	97.48	113.17		
Amundi Funds Equity Emerging Conservative - FHE ( C )	85.82	94.77	76.70	87.86	68.81	91.64	86.91	103.71				
Amundi Funds Equity Emerging Conservative - FU ( C )	93.42	104.51	82.53	95.49	72.85	97.13	91.96	109.59	91.47	105.01		
Amundi Funds Equity Emerging Conservative - IHE ( C )	897.92	1,003.12	792.71	917.86	696.50	919.53	860.51	994.47				
Amundi Funds Equity Emerging Conservative - IU ( C )	1,060.05	1,199.40	924.83	1,081.53	802.29	1,056.87	988.07	1,168.39	956.78	1,114.82		
Amundi Funds Equity Emerging Conservative - I8 ( C )	1,266.23	1,381.19	1,186.96	1,333.45	1,020.83	1,324.28	1,078.43	1,429.88	956.73	1,111.26		
Amundi Funds Equity Emerging Conservative - MHE ( C )	89.07	99.46	78.68	91.04	69.41	91.84	86.02	99.44				
Amundi Funds Equity Emerging Conservative - SHE ( C )	98.45	109.30	87.48	100.71	77.68	103.17	97.26	115.59	97.47	110.53		
Amundi Funds Equity Emerging Conservative - SU ( C )	103.01	115.80	90.52	105.21	79.26	105.36	99.16	117.86	97.31	112.73		
Amundi Funds Equity Euro Risk Parity - AE ( C )	113.47	121.75	97.61	120.11								
Amundi Funds Equity Euro Risk Parity - IE ( C )	93,399.54	100,242.79	75,563.49	98,835.03	69,916.80	84,413.25						
Amundi Funds Equity Euro Risk Parity - IE ( D )	1,118.16	1,178.28	957.98	1,185.30								
Amundi Funds Equity Euro Risk Parity - XE ( C )	64,166.20	68,846.58	52,261.31	68,017.65	48,120.77	57,933.66						
Amundi Funds Equity Europe Risk Parity - IE ( C ) <sup>9</sup>	981.76	1,019.14										
Amundi Funds Equity Europe Risk Parity - IE ( D ) <sup>9</sup>	981.76	1,019.14										

6. Este subfondo se lanzó el 18 de octubre de 2017.

7. Este subfondo se lanzó el 12 de octubre de 2017.

8. Este subfondo se lanzó el 25 de octubre de 2017.

9. Este subfondo se lanzó el 10 de octubre de 2017.

Ejercicio contable cerrado a	30/06/12	30/06/12	30/06/11	30/06/11	30/06/10	30/06/10	30/06/09	30/06/09	30/06/08	30/06/08	30/06/07	30/06/07
	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto
<b>Nombre, clase y participación del subfondo</b>												
Amundi Funds SBI FM Equity India Select - AE ( C )	95.32	100.79										
Amundi Funds SBI FM Equity India Select - AE ( D )												
Amundi Funds SBI FM Equity India Select - AU ( C )	100.08	107.86										
Amundi Funds SBI FM Equity India Select - AU ( D )	86.04	92.72										
Amundi Funds SBI FM Equity India Select - FU ( C )	72.59	78.15										
Amundi Funds SBI FM Equity India Select - IU ( C )	1,064.45	1,148.03										
Amundi Funds SBI FM Equity India Select - IU ( D )	911.34	983.01										
Amundi Funds SBI FM Equity India Select - I6 ( C )	102.70	110.61										
Amundi Funds SBI FM Equity India Select - MU ( C )	102.57	110.63										
Amundi Funds Equity Korea - AU ( C )	17.23	26.89	17.36	27.43	12.96	20.25	8.70	22.15	21.17	31.95	16.19	25.44
Amundi Funds Equity Korea - AU ( D )	17.25	26.94	17.36	27.47	12.96	20.25	8.70	22.16	21.16	31.94	16.19	25.43
Amundi Funds Equity Korea - FU ( C )	67.18	103.59										
Amundi Funds Equity Korea - IU ( C )	2,165.82	3,374.20	2,160.38	3,435.91	1,601.93	2,516.95	1,072.37	2,717.13	2,590.87	3,900.60	1,958.00	3,096.72
Amundi Funds Equity Korea - I2 ( D )	72.28	113.15	73.69	115.49	55.81	86.32	37.69	97.45	93.14	140.63	78.66	112.00
Amundi Funds Equity Korea - SU ( C )	16.27	25.43	16.48	25.95	12.35	19.24	8.30	21.20	20.28	30.66	15.62	24.45
Amundi Funds Equity Latin America - AE ( C )	71.37	97.14	89.53	108.08								
Amundi Funds Equity Latin America - AE ( D )	70.98	96.60	89.58	108.13								
Amundi Funds Equity Latin America - AU ( C )	516.78	746.66	582.44	781.84	412.08	683.42	239.95	677.47	453.84	739.30	302.81	552.41
Amundi Funds Equity Latin America - AU ( D )	467.66	678.43	532.04	710.40	383.02	624.29	223.03	635.28	427.41	693.25	288.35	520.23
Amundi Funds Equity Latin America - A2U ( C )												
Amundi Funds Equity Latin America - A2U ( D )												
Amundi Funds Equity Latin America - FU ( C )	72.81	105.57	99.14	103.64								
Amundi Funds Equity Latin America - IU ( C )	5,134.18	7,400.65	5,864.55	7,732.05	4,018.38	6,722.75	2,342.15	6,597.23	4,390.69	7,193.25	2,906.16	5,337.97
Amundi Funds Equity Latin America - IU ( D )												
Amundi Funds Equity Latin America - I4 ( C )												
Amundi Funds Equity Latin America - MU ( C )	82.84	119.41	90.77	124.76	64.94	108.35	37.82	106.51	79.70	116.13		
Amundi Funds Equity Latin America - RU ( C )												
Amundi Funds Equity Latin America - RU ( D )												
Amundi Funds Equity Latin America - SE ( C )	73.34	99.64	92.15	111.38								
Amundi Funds Equity Latin America - SU ( C )	502.77	727.14	569.51	762.13	404.52	668.83	236.21	667.78	448.88	729.05	300.80	546.73
Amundi Funds Equity Latin America - XU ( C )	1,338.85	1,927.70	1,491.13	2,010.27	1,056.51	1,745.93	613.66	1,725.72	1,143.53	1,880.56	984.80	1,389.13
Amundi Funds Equity MENA - AE ( C )	92.44	125.21	52.17	101.45								
Amundi Funds Equity MENA - AE ( D )												
Amundi Funds Equity MENA - AHE ( C )	91.31	113.41	45.60	101.29								
Amundi Funds Equity MENA - AU ( C )	91.28	113.60	46.67	101.34								
Amundi Funds Equity MENA - AU ( D )	91.27	113.59	42.82	101.33								
Amundi Funds Equity MENA - A2U ( C )												
Amundi Funds Equity MENA - FHE ( C )	91.49	112.87	54.86	101.29								
Amundi Funds Equity MENA - FU ( C )	91.55	113.56	55.51	101.41								
Amundi Funds Equity MENA - IHE ( C )	915.37	1,135.35	469.25	1,013.03								
Amundi Funds Equity MENA - IU ( C )	915.53	1,135.81	485.26	1,014.46								
Amundi Funds Equity MENA - IU ( D )	914.98	1,135.83	440.81	1,013.55								
Amundi Funds Equity MENA - MHE ( C )												
Amundi Funds Equity MENA - MU ( C )												
Amundi Funds Equity MENA - SHE ( C )	90.95	112.02										
Amundi Funds Equity MENA - SU ( C )	92.02	113.74										
Amundi Funds Equity Thailand - AU ( C )	78.32	117.09	66.68	103.79	41.24	68.52	29.83	64.78	59.10	77.71	44.83	62.64
Amundi Funds Equity Thailand - AU ( D )	75.63	113.06	64.74	100.22	40.57	66.53	29.35	64.21	58.55	76.98	44.40	62.06
Amundi Funds Equity Thailand - FU ( C )												
Amundi Funds Equity Thailand - IU ( C )	3,756.25	5,639.91	3,168.04	4,961.20	1,945.33	3,249.84	1,400.77	3,032.78	2,748.98	3,635.09	2,076.21	2,910.85
Amundi Funds Equity Thailand - MU ( C )	104.00	156.16	87.71	137.36	53.84	89.98	38.76	83.92	81.55	100.59		
Amundi Funds Equity Thailand - SU ( C )	13.28	19.81	11.37	17.63	7.06	11.69	5.11	11.13	10.19	13.36	7.75	10.81
Amundi Funds Dynamic Multi Factors Euro Equity - IE ( C ) <sup>6</sup>												
Amundi Funds Dynamic Multi Factors Euro Equity - XE ( C ) <sup>6</sup>												
Amundi Funds Dynamic Multi Factors Europe Equity - IE ( C ) <sup>7</sup>												
Amundi Funds Dynamic Multi Factors Europe Equity - XE ( C ) <sup>7</sup>												
Amundi Funds Dynamic Multi Factors Global Equity - IU ( C ) <sup>8</sup>												
Amundi Funds Dynamic Multi Factors Global Equity - XU ( C ) <sup>8</sup>												
Amundi Funds Equity Emerging Conservative - AHE ( C )												
Amundi Funds Equity Emerging Conservative - AU ( C )												
Amundi Funds Equity Emerging Conservative - FHE ( C )												
Amundi Funds Equity Emerging Conservative - FU ( C )												
Amundi Funds Equity Emerging Conservative - IHE ( C )												
Amundi Funds Equity Emerging Conservative - IU ( C )												
Amundi Funds Equity Emerging Conservative - I8 ( C )												
Amundi Funds Equity Emerging Conservative - MHE ( C )												
Amundi Funds Equity Emerging Conservative - SHE ( C )												
Amundi Funds Equity Emerging Conservative - SU ( C )												
Amundi Funds Equity Euro Risk Parity - AE ( C )												
Amundi Funds Equity Euro Risk Parity - IE ( C )												
Amundi Funds Equity Euro Risk Parity - IE ( D )												
Amundi Funds Equity Euro Risk Parity - XE ( C )												
Amundi Funds Equity Europe Risk Parity - IE ( C ) <sup>9</sup>												
Amundi Funds Equity Europe Risk Parity - IE ( D ) <sup>9</sup>												

6. Este subfondo se lanzó el 18 de octubre de 2017.

7. Este subfondo se lanzó el 12 de octubre de 2017.

8. Este subfondo se lanzó el 25 de octubre de 2017.

9. Este subfondo se lanzó el 10 de octubre de 2017.

Ejercicio contable cerrado a	31/12/17	31/12/17	30/06/17	30/06/17	30/06/16	30/06/16	30/06/15	30/06/15	30/06/14	30/06/14	30/06/13	30/06/13
	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto
<b>Nombre, clase y participación del subfondo</b>												
Amundi Funds Equity Europe Conservative - AE ( C )	149.69	157.87	131.78	160.77	123.23	154.51	111.29	154.03	103.73	122.68	99.60	110.22
Amundi Funds Equity Europe Conservative - AE ( D )	135.94	142.56	120.35	145.96	112.53	141.12	101.62	140.68	97.63	113.47		
Amundi Funds Equity Europe Conservative - AU ( C )	100.26	107.06	99.27	103.91								
Amundi Funds Equity Europe Conservative - FE ( C )	141.12	148.46	126.40	152.15	118.72	149.84	108.65	149.82	103.12	120.31	99.37	109.77
Amundi Funds Equity Europe Conservative - IE ( C )	2,458.75	2,598.25	2,141.60	2,632.83	1,996.57	2,492.79	1,782.83	2,479.99	1,642.38	1,959.34	1,449.50	1,742.41
Amundi Funds Equity Europe Conservative - IE ( D )	1,118.34	1,164.64	999.09	1,198.58								
Amundi Funds Equity Europe Conservative - I11 ( C )	1,145.51	1,210.73	999.88	1,227.58	932.14	1,144.44	1,003.17	1,135.33				
Amundi Funds Equity Europe Conservative - ME ( C )	190.67	201.46	166.30	204.40	155.05	193.59	138.60	192.61	128.33	152.80	113.47	135.98
Amundi Funds Equity Europe Conservative - OE ( C )	1,045.79	1,106.06	946.47	1,119.77	881.13	1,036.98			993.20	1,056.88	957.34	1,007.62
Amundi Funds Equity Europe Conservative - OFE ( C )	1,007.03	1,065.07	994.14	1,078.27								
Amundi Funds Equity Europe Conservative - RE ( C )	99.60	102.20										
Amundi Funds Equity Europe Conservative - SE ( C )	151.33	159.50	133.91	162.76	125.38	157.50	113.69	157.15	106.51	125.61	97.55	113.36
Amundi Funds Equity Europe Conservative - SHU ( C )	94.50	99.95	97.40	101.52								
Amundi Funds Equity Europe Conservative - XE ( D )	1,087.76	1,132.50	967.16	1,162.52	901.64	1,097.02						
Amundi Funds Equity Europe Conservative - ZE ( C )	988.38	1,045.05	1,001.81	1,057.00								
Amundi Funds Equity Global Conservative - AE ( C )	139.47	149.70	130.58	151.92	116.38	138.82	103.38	141.85	96.06	106.18		
Amundi Funds Equity Global Conservative - AE ( D )	104.52	112.20	97.86	113.86	87.23	104.02	97.61	106.42				
Amundi Funds Equity Global Conservative - AHE ( C )	102.24	108.57	99.87	105.37								
Amundi Funds Equity Global Conservative - AU ( C )	150.96	161.89	133.15	155.46	120.39	138.27	121.69	138.87	114.92	132.49	98.87	119.07
Amundi Funds Equity Global Conservative - AU ( D )	128.71	138.03	113.52	132.54	102.61	117.86	103.65	118.00	97.99	113.05		
Amundi Funds Equity Global Conservative - FU ( C )	121.84	129.86	108.49	125.58	99.00	114.34	101.50	115.07	97.38	111.01	95.12	101.48
Amundi Funds Equity Global Conservative - IE ( C )	1,648.38	1,773.48	1,531.40	1,791.36	1,356.32	1,610.71	1,192.11	1,646.42	1,073.73	1,222.90	949.68	1,148.00
Amundi Funds Equity Global Conservative - IU ( C )	1,262.90	1,359.97	1,106.65	1,299.85	993.65	1,141.60	992.32	1,137.96	973.88	1,077.12		
Amundi Funds Equity Global Conservative - I13U ( C )	1,000.00	1,023.89										
Amundi Funds Equity Global Conservative - OU ( C )	1,579.92	1,705.07	1,379.81	1,625.63	1,230.25	1,417.00	1,211.79	1,393.46	1,124.18	1,313.22	985.88	1,161.60
Amundi Funds Equity Global Conservative - RE ( C )	98.34	101.37										
Amundi Funds Equity Global Conservative - RHE ( C )	120.94	126.12	107.51	124.61	97.78	111.97	98.32	112.28	96.49	106.85		
Amundi Funds Equity Global Conservative - SE ( C )	96.65	103.76										
Amundi Funds Equity Global Conservative - SHE ( C )	97.49	103.44	98.24	100.53								
Amundi Funds Equity Global Conservative - SU ( C )	148.30	158.76	131.16	152.76	118.88	136.64	120.24	136.93	114.06	131.09	98.86	118.39
Amundi Funds Convertible Credit - AE ( C )	102.83	106.38	98.57	105.94	96.70	105.83	95.56	106.72				
Amundi Funds Convertible Credit - IE ( C )	1,790.49	1,851.08	1,700.79	1,838.36	1,664.28	1,814.83	1,632.05	1,828.44				
Amundi Funds Convertible Europe - AE ( C )	119.74	125.16	114.70	125.90	113.08	129.36	112.38	131.16	106.45	121.38	99.21	109.84
Amundi Funds Convertible Europe - AE ( D )	113.52	118.65	108.74	119.36	107.19	122.64	106.53	124.29	102.23	116.00	98.17	105.48
Amundi Funds Convertible Europe - AHU ( C )	95.88	100.08	89.79	100.06	88.10	100.96						
Amundi Funds Convertible Europe - FE ( C )	115.41	120.69	111.44	121.67	110.13	126.42	110.30	128.45	105.26	119.34	98.59	108.60
Amundi Funds Convertible Europe - IE ( C )	1,261.77	1,318.02	1,195.14	1,321.91	1,174.34	1,337.21	1,154.03	1,354.16	1,083.06	1,243.33	999.71	1,115.57
Amundi Funds Convertible Europe - IE ( D )	1,163.69	1,215.56	1,106.40	1,221.00	1,087.15	1,247.71	1,076.95	1,262.68	1,028.52	1,179.84	1,003.62	1,061.14
Amundi Funds Convertible Europe - ME ( C )	125.86	131.48	119.30	131.89	117.24	133.54	115.28	135.25	108.28	124.23	100.00	111.54
Amundi Funds Convertible Europe - OE ( C )	1,079.64	1,126.51	1,012.38	1,125.35	992.58	1,126.74	968.31	1,139.64	980.45	1,040.39		
Amundi Funds Convertible Europe - RE ( C )	101.55	106.09	96.43	106.48	94.83	108.09	93.42	109.52	98.94	100.71		
Amundi Funds Convertible Europe - RE ( D )	102.69	107.28	97.54	107.67	95.91	109.88	94.97	111.33				
Amundi Funds Convertible Europe - SE ( C )	116.65	121.94	112.04	122.76	110.54	126.61	110.13	128.53	104.61	119.04	97.66	107.96
Amundi Funds Convertible Global - AE ( C )	13.00	13.50	12.27	13.36	12.04	13.44	11.91	13.46	11.22	12.57	10.13	11.62
Amundi Funds Convertible Global - AE ( D )	12.57	13.06	11.86	12.92	11.64	13.00	11.52	13.02	10.85	12.16	9.84	11.24
Amundi Funds Convertible Global - FE ( C )	117.25	121.60	111.39	120.65	109.56	122.51	109.21	123.04	103.71	115.49	94.76	107.43
Amundi Funds Convertible Global - IE ( C )	1,619.89	1,684.56	1,513.71	1,660.97	1,480.23	1,649.23	1,458.14	1,649.13	1,359.21	1,534.01	1,218.82	1,406.79
Amundi Funds Convertible Global - IE ( D )	1,081.09	1,124.25	1,010.22	1,108.51	987.87	1,100.67	969.79	1,100.63	979.03	1,020.25		
Amundi Funds Convertible Global - OE ( C )	1,037.83	1,080.40	993.11	1,062.74					980.18	1,010.96		
Amundi Funds Convertible Global - RE ( C )	109.51	113.84	102.54	112.33	100.35	111.86	98.54	111.97	99.39	103.58		
Amundi Funds Convertible Global - SE ( C )	13.80	14.32	13.05	14.18	12.81	14.31	12.70	14.34	12.00	13.41	10.86	12.42
Amundi Funds Bond Euro Aggregate - AE ( C )	131.83	136.88	130.52	135.29	127.95	133.67	124.80	137.85	112.49	125.93	103.98	116.89
Amundi Funds Bond Euro Aggregate - AE ( D )	120.49	124.36	119.30	125.00	118.49	123.51	118.19	129.32	108.70	120.40	103.99	114.04
Amundi Funds Bond Euro Aggregate - FE ( C )	129.01	133.77	127.89	132.84	126.21	131.65	123.48	136.16	111.57	124.62	103.56	115.96
Amundi Funds Bond Euro Aggregate - IE ( C )	1,361.25	1,416.33	1,345.38	1,390.32	1,305.92	1,368.55	1,265.89	1,404.09	1,136.61	1,277.12	1,046.08	1,177.14
Amundi Funds Bond Euro Aggregate - I2 ( D )	892.97	911.82	901.86	978.33	951.34	1,020.22	995.98	1,095.72	972.88	1,044.87	971.96	1,032.38
Amundi Funds Bond Euro Aggregate - ME ( C )	135.23	140.65	133.70	138.20	129.96	136.07	126.07	139.70	113.32	127.19	104.50	117.32
Amundi Funds Bond Euro Aggregate - OE ( C )	1,186.32	1,240.14	1,168.52	1,206.86	1,127.30	1,186.29	1,086.72	1,214.38	996.91	1,096.89	1,050.89	1,165.83
Amundi Funds Bond Euro Aggregate - RE ( C )	100.70	104.67	100.00	105.91	99.80	104.31	99.48	107.10				
Amundi Funds Bond Euro Aggregate - SE ( C )	130.35	135.25	129.14	134.00	127.03	132.60	124.08	136.91	112.02	125.22	103.77	116.25
Amundi Funds Bond Euro Corporate - AE ( C )	19.47	20.07	18.96	19.65	18.05	19.01	18.26	19.28	16.93	18.29	15.96	17.42
Amundi Funds Bond Euro Corporate - AE ( D )	11.66	11.94	11.36	11.90	10.97	11.71	11.47	12.08	10.95	11.70	10.72	11.39
Amundi Funds Bond Euro Corporate - AHK ( C )	2,541.98	2,678.52	2,560.09	2,647.01	2,446.93	2,573.18	2,500.23	2,637.99	2,497.42	2,520.28		
Amundi Funds Bond Euro Corporate - FE ( C )	123.70	127.35	120.45	124.86	115.05	120.96	116.94	123.40	108.94	117.36	103.07	112.12
Amundi Funds Bond Euro Corporate - IE ( C )	2,024.10	2,089.45	1,963.67	2,042.61	1,855.84	1,962.47	1,864.62	1,976.04	1,719.69	1,867.17	1,611.00	1,767.29
Amundi Funds Bond Euro Corporate - IE ( D )	1,306.13	1,330.53	1,266.72	1,331.32	1,220.82	1,292.03	1,265.00	1,329.73	1,203.22	1,290.94	1,184.34	1,255.59
Amundi Funds Bond Euro Corporate - I2 ( D )	70.79	72.46	72.09	76.85	73.81	79.74	78.66	84.65	82.10	84.26	82.77	87.10
Amundi Funds Bond Euro Corporate - I11 ( C )	1,146.93	1,187.38	1,107.90	1,157.42	1,044.14	1,105.60	1,046.42	1,112.64	1,000.69	1,048.24		
Amundi Funds Bond Euro Corporate - ME ( C )	156.09	161.04	151.64	157.52	143.52	151.66	144.44	152.95	133.36	144.64	125.06	137.07
Amundi Funds Bond Euro Corporate - OE ( C )	1,350.37	1,398.38	1,303.49	1,362.68	1,225.39	1,299.88	1,224.15	1,304.20	1,122.10	1,226.15	1,046.40	1,152.39
Amundi Funds Bond Euro Corporate - OE ( D )	1,055.38	1,078.45	1,023.58	1,079.08	985.33	1,045.21	997.93	999.02				
Amundi Funds Bond Euro Corporate - RE ( C )	111.14	114.66	107.75	112.17	102.12	107.81	102.82	108.81	99.64	102.97		
Amundi Funds Bond Euro Corporate - RE ( D )	110.68	112.75	107.29	112.57	103.46	109.30	107.05	112.58	100.24	108.57		
Amundi Funds Bond Euro Corporate - SE ( C )	18.89	19.46	18.38	19.07	17.52	18.44	17.78	18.76	16.51	17.82	15.59	16.98
Amundi Funds Bond Euro Corporate - XE ( C )	1,075.06	1,110.35	1,042.98	1,084.84	988.40	1,042.13						



Ejercicio contable cerrado a	30/06/12	30/06/12	30/06/11	30/06/11	30/06/10	30/06/10	30/06/09	30/06/09	30/06/08	30/06/08	30/06/07	30/06/07
	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto
<b>Nombre, clase y participación del subfondo</b>												
Amundi Funds Equity Europe Conservative - AE ( C )												
Amundi Funds Equity Europe Conservative - AE ( D )												
Amundi Funds Equity Europe Conservative - AU ( C )												
Amundi Funds Equity Europe Conservative - FE ( C )												
Amundi Funds Equity Europe Conservative - IE ( C )	1,369.22	1,455.38										
Amundi Funds Equity Europe Conservative - IE ( D )												
Amundi Funds Equity Europe Conservative - I11 ( C )												
Amundi Funds Equity Europe Conservative - ME ( C )	107.17	113.92										
Amundi Funds Equity Europe Conservative - OE ( C )												
Amundi Funds Equity Europe Conservative - OFE ( C )												
Amundi Funds Equity Europe Conservative - RE ( C )												
Amundi Funds Equity Europe Conservative - SE ( C )												
Amundi Funds Equity Europe Conservative - SHU ( C )												
Amundi Funds Equity Europe Conservative - XE ( D )												
Amundi Funds Equity Europe Conservative - ZE ( C )												
Amundi Funds Equity Global Conservative - AE ( C )												
Amundi Funds Equity Global Conservative - AE ( D )												
Amundi Funds Equity Global Conservative - AHE ( C )												
Amundi Funds Equity Global Conservative - AU ( C )												
Amundi Funds Equity Global Conservative - AU ( D )												
Amundi Funds Equity Global Conservative - FU ( C )												
Amundi Funds Equity Global Conservative - IE ( C )												
Amundi Funds Equity Global Conservative - IU ( C )												
Amundi Funds Equity Global Conservative - I13U ( C )												
Amundi Funds Equity Global Conservative - OU ( C )												
Amundi Funds Equity Global Conservative - RE ( C )												
Amundi Funds Equity Global Conservative - RHE ( C )												
Amundi Funds Equity Global Conservative - SE ( C )												
Amundi Funds Equity Global Conservative - SHE ( C )												
Amundi Funds Equity Global Conservative - SU ( C )												
Amundi Funds Convertible Credit - AE ( C )												
Amundi Funds Convertible Credit - IE ( C )												
Amundi Funds Convertible Europe - AE ( C )	90.34	101.46	99.85	120.44								
Amundi Funds Convertible Europe - AE ( D )												
Amundi Funds Convertible Europe - AHU ( C )												
Amundi Funds Convertible Europe - FE ( C )	90.15	101.43	99.84	137.93								
Amundi Funds Convertible Europe - IE ( C )	905.73	1,017.51	998.29	1,215.23								
Amundi Funds Convertible Europe - IE ( D )												
Amundi Funds Convertible Europe - ME ( C )	90.59	101.80	99.86	122.22								
Amundi Funds Convertible Europe - OE ( C )												
Amundi Funds Convertible Europe - RE ( C )												
Amundi Funds Convertible Europe - RE ( D )												
Amundi Funds Convertible Europe - SE ( C )	89.06	99.69										
Amundi Funds Convertible Global - AE ( C )	9.70	10.86	9.99	11.01	9.26	10.70	8.11	10.22	10.07	12.21	10.24	12.12
Amundi Funds Convertible Global - AE ( D )	9.42	10.58	9.77	10.73	9.13	10.47	7.99	10.13	9.98	12.15	10.21	12.06
Amundi Funds Convertible Global - FE ( C )	90.68	100.57										
Amundi Funds Convertible Global - IE ( C )	1,160.23	1,295.98	1,182.20	1,310.75	1,088.10	1,263.93	947.85	1,192.78	1,173.49	1,412.51	1,176.60	1,401.97
Amundi Funds Convertible Global - IE ( D )												
Amundi Funds Convertible Global - OE ( C )												
Amundi Funds Convertible Global - RE ( C )												
Amundi Funds Convertible Global - SE ( C )	10.42	11.67	10.75	11.84	9.99	11.53	8.76	11.04	10.88	13.22	11.11	13.13
Amundi Funds Bond Euro Aggregate - AE ( C )	97.95	105.44	99.70	122.27								
Amundi Funds Bond Euro Aggregate - AE ( D )	97.96	105.44	99.70	100.07								
Amundi Funds Bond Euro Aggregate - FE ( C )	97.79	105.04	99.69	119.79								
Amundi Funds Bond Euro Aggregate - IE ( C )	981.37	1,060.29	997.07	1,252.33								
Amundi Funds Bond Euro Aggregate - I2 ( D )	953.12	1,009.30	997.09	1,000.73								
Amundi Funds Bond Euro Aggregate - ME ( C )	98.16	105.93	99.70	100.07								
Amundi Funds Bond Euro Aggregate - OE ( C )	983.88	1,064.84	119.88	1,000.75								
Amundi Funds Bond Euro Aggregate - RE ( C )												
Amundi Funds Bond Euro Aggregate - SE ( C )	97.87	105.24	99.69	100.07								
Amundi Funds Bond Euro Corporate - AE ( C )	14.73	16.07	14.86	15.68	13.01	15.42	11.09	12.99	12.66	13.43	13.11	13.53
Amundi Funds Bond Euro Corporate - AE ( D )	9.90	10.81	10.40	11.21	9.76	11.13	8.32	10.13	9.92	10.80	10.73	11.27
Amundi Funds Bond Euro Corporate - AHK ( C )												
Amundi Funds Bond Euro Corporate - FE ( C )	95.35	103.88	99.53	100.16								
Amundi Funds Bond Euro Corporate - IE ( C )	1,481.73	1,621.38	1,486.65	1,565.77	1,301.69	1,532.73	1,111.18	1,300.00	1,263.65	1,337.10	1,294.99	1,341.10
Amundi Funds Bond Euro Corporate - IE ( D )	1,088.82	1,194.44	1,144.34	1,227.98	1,033.49	1,212.47						
Amundi Funds Bond Euro Corporate - I2 ( D )	80.77	87.34	86.49	92.29	83.29	93.70	72.37	87.99	87.15	97.07	96.58	102.41
Amundi Funds Bond Euro Corporate - I11 ( C )												
Amundi Funds Bond Euro Corporate - ME ( C )	115.09	125.88	115.28	121.74	101.14	119.20	83.91	101.01	95.43	100.10		
Amundi Funds Bond Euro Corporate - OE ( C )	959.46	1,052.46	995.59	1,001.88								
Amundi Funds Bond Euro Corporate - OE ( D )												
Amundi Funds Bond Euro Corporate - RE ( C )												
Amundi Funds Bond Euro Corporate - RE ( D )												
Amundi Funds Bond Euro Corporate - SE ( C )	14.40	15.70	14.57	15.36	12.78	15.13	10.91	12.76	12.47	13.23		13.36
Amundi Funds Bond Euro Corporate - XE ( C )												

Ejercicio contable cerrado a	31/12/17	31/12/17	30/06/17	30/06/17	30/06/16	30/06/16	30/06/15	30/06/15	30/06/14	30/06/14	30/06/13	30/06/13
	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto
<b>Nombre, clase y participación del subfondo</b>												
Amundi Funds Bond Euro Corporate Short Term - AE ( C )	100.44	101.75	98.56	100.53	96.53	98.84	98.20	100.66				
Amundi Funds Bond Euro Corporate Short Term - FE ( C )	99.46	100.66	97.93	99.57	95.98	98.46	97.87	100.53				
Amundi Funds Bond Euro Corporate Short Term - IE ( C )	1,019.96	1,034.54	995.77	1,020.84	972.11	996.74	985.69	1,008.36				
Amundi Funds Bond Euro Corporate Short Term - IE ( D )	1,004.38	1,022.06	997.40	1,015.50								
Amundi Funds Bond Euro Corporate Short Term - OE ( C )	1,032.49	1,050.20	1,002.40	1,033.34	976.01	1,003.11	988.75	1,010.88				
Amundi Funds Bond Euro Corporate Short Term - OR ( C )	31,053.69	31,586.51	30,150.66	31,079.17	29,356.38	30,171.57	29,739.89	30,405.36				
Amundi Funds Bond Euro Corporate Short Term - OR ( D )	1,011.09	1,021.49	997.93	1,011.92								
Amundi Funds Bond Euro Corporate Short Term - RE ( C )	99.54	100.21										
Amundi Funds Bond Euro Corporate Short Term - SE ( C )	100.09	101.34	98.40	100.19	96.37	98.69	98.06	100.62				
Amundi Funds Bond Euro Government - AE ( C )	129.49	133.81	127.73	136.45	123.95	134.88	120.12	135.06	108.45	120.62	101.63	112.73
Amundi Funds Bond Euro Government - AE ( D )	112.78	115.34	111.49	121.11	112.89	119.72	112.10	123.06	102.18	112.56	98.90	107.59
Amundi Funds Bond Euro Government - FE ( C )	129.33	133.41	127.74	136.77	124.80	135.26	121.40	136.21	109.72	121.92	103.31	114.20
Amundi Funds Bond Euro Government - IE ( C )	1,368.95	1,418.06	1,347.89	1,434.60	1,294.23	1,417.05	1,246.78	1,406.54	1,121.15	1,251.67	1,044.04	1,163.09
Amundi Funds Bond Euro Government - IE ( D )	955.92	979.03	944.36	1,004.56			1,001.10	1,002.25				
Amundi Funds Bond Euro Government - ME ( C )	136.38	141.25	134.40	143.09	129.17	141.35	124.45	140.36	111.95	124.94	104.35	116.15
Amundi Funds Bond Euro Government - OE ( C )	1,411.43	1,465.02	1,387.49	1,473.35	1,323.18	1,454.64	1,268.61	1,440.53	1,132.54	1,273.42	1,048.31	1,173.01
Amundi Funds Bond Euro Government - OFE ( C )	1,008.73	1,047.03	991.62	1,053.19	947.78	1,039.88	946.05	1,031.03				
Amundi Funds Bond Euro Government - RE ( C )	105.83	109.55	104.25	111.10	100.50	109.78	99.59	109.25				
Amundi Funds Bond Euro Government - SE ( C )	126.69	130.80	125.04	133.73	121.76	132.22	118.31	132.86	107.00	118.81	100.52	111.26
Amundi Funds Bond Euro Inflation - AE ( C )	144.19	152.14	143.19	152.47	140.51	149.92	141.62	155.68	133.73	145.01	129.79	141.02
Amundi Funds Bond Euro Inflation - AE ( D )	126.62	132.66	125.73	133.90	123.37	134.38	127.01	139.63	121.59	131.22	118.98	128.22
Amundi Funds Bond Euro Inflation - AE-DH ( C )	93.45	95.93	90.43	100.47	90.09	99.62	95.33	100.84				
Amundi Funds Bond Euro Inflation - FE ( C )	106.62	112.35	105.89	113.04	104.43	111.51	105.75	116.14	100.37	108.52	98.03	105.99
Amundi Funds Bond Euro Inflation - IE ( C )	1,551.54	1,640.55	1,533.74	1,636.26	1,501.37	1,600.14	1,503.00	1,654.57	1,409.03	1,534.46	1,360.13	1,482.76
Amundi Funds Bond Euro Inflation - IE ( D )	985.01	1,006.14	977.93	1,037.16								
Amundi Funds Bond Euro Inflation - ME ( C )	127.68	135.14	126.18	134.63	123.52	131.64	123.68	135.98	115.94	126.28	111.73	122.01
Amundi Funds Bond Euro Inflation - OE ( C )	1,003.03	1,063.80	985.07	1,056.24	962.54	1,024.96	984.56	1,008.35			994.75	1,081.98
Amundi Funds Bond Euro Inflation - OR ( C )	1,008.78	1,069.90	990.94	1,062.53	968.27	1,031.06	990.42	1,003.88				
Amundi Funds Bond Euro Inflation - RE ( C )	107.13	113.24	106.01	113.05	103.89	110.79	104.35	114.80	99.67	106.63		
Amundi Funds Bond Euro Inflation - RE ( D )	104.01	109.05	103.53	109.99	101.46	108.20	102.36	112.61	99.16	105.27		
Amundi Funds Bond Euro Inflation - SE ( C )	140.37	148.05	139.39	148.72	137.17	146.42	138.57	152.26	131.20	142.07	127.84	138.44
Amundi Funds Bond Euro Inflation - XE ( C )	1,075.93	1,139.83	1,061.85	1,131.70	1,038.59	1,106.49	1,037.33	1,142.48	969.87	1,057.14	947.50	1,019.91
Amundi Funds Bond Euro High Yield - AE ( C )	21.40	22.02	20.03	21.57	18.73	20.41	19.17	20.38	17.44	19.71	15.56	18.07
Amundi Funds Bond Euro High Yield - AE ( D )	11.24	11.55	10.85	11.46	10.30	11.55	10.98	11.80	10.84	11.82	10.30	11.39
Amundi Funds Bond Euro High Yield - AHK ( C )	2,583.22	2,725.42	2,524.81	2,682.33	2,365.28	2,572.97	2,453.60	2,595.40	2,495.80	2,529.87		
Amundi Funds Bond Euro High Yield - AHU ( C )	110.74	114.68	101.74	111.51	94.72	103.48						
Amundi Funds Bond Euro High Yield - A2E ( C )	21.31	21.93	19.98	21.49	18.69	20.35	19.15	20.35	17.44	19.70	17.29	18.07
Amundi Funds Bond Euro High Yield - FE ( C )	131.72	135.32	124.06	132.85	116.28	126.45	119.93	127.15	110.00	123.58	98.72	114.06
Amundi Funds Bond Euro High Yield - FE-MD ( D )	101.29	103.24	98.61	102.40	93.98	103.90	102.18	106.56	99.89	106.62		
Amundi Funds Bond Euro High Yield - IE ( C )	2,555.62	2,637.41	2,373.27	2,575.47	2,212.22	2,415.84	2,240.30	2,391.19	2,018.22	2,298.29	1,786.10	2,089.12
Amundi Funds Bond Euro High Yield - IE ( D )	1,088.83	1,126.84	1,051.75	1,116.80	1,000.24	1,125.64	1,063.98	1,150.84	1,049.55	1,150.99	1,000.31	1,107.41
Amundi Funds Bond Euro High Yield - IHU ( C )	1,121.08	1,163.83	1,023.79	1,128.52	950.56	1,040.17						
Amundi Funds Bond Euro High Yield - I2 ( D )	44.89	48.75	48.73	54.55	53.45	63.02	62.52	71.00	70.53	72.65	70.84	75.84
Amundi Funds Bond Euro High Yield - I4 ( C )	1,118.13	1,154.29	1,037.29	1,126.75	966.53	1,055.81	997.00	1,043.85				
Amundi Funds Bond Euro High Yield - ME ( C )	176.12	181.76	163.55	177.49	152.45	166.48	154.40	164.79	139.09	158.38	123.09	143.98
Amundi Funds Bond Euro High Yield - OE ( C )	1,417.16	1,465.13	1,308.69	1,427.73	1,217.24	1,331.48	1,223.75	1,309.70	1,094.64	1,253.25	999.76	1,132.29
Amundi Funds Bond Euro High Yield - RE ( C )	117.53	121.24	109.30	118.46	101.95	111.29	103.43	110.33	99.92	106.13		
Amundi Funds Bond Euro High Yield - SE ( C )	20.52	21.11	19.25	20.69	18.01	19.61	18.48	19.63	16.86	19.02	15.07	17.48
Amundi Funds Bond Euro High Yield - SE-MD ( D )	100.90	102.94	97.87	101.99	93.09	102.69	100.74	105.17	96.60	105.04		
Amundi Funds Bond Euro High Yield - SHU ( C )	102.53	105.37	99.84	103.26								
Amundi Funds Bond Euro High Yield - SHU-MD ( D )	101.49	103.27	100.02	102.80								
Amundi Funds Bond Euro High Yield Short Term - AE ( C )	107.55	108.52	105.24	107.93	101.03	107.29	103.15	105.88	98.78	104.15	98.19	100.99
Amundi Funds Bond Euro High Yield Short Term - AE ( D )	93.53	96.36	94.64	98.62	93.05	101.26	99.07	101.94	99.94	101.75		
Amundi Funds Bond Euro High Yield Short Term - AHK ( C )	2,399.35	2,523.02	2,487.63	2,535.11	2,392.44	2,536.82	2,477.83	2,529.73	2,497.29	2,509.15		
Amundi Funds Bond Euro High Yield Short Term - FE ( C )	104.24	105.18	102.37	104.62	98.54	104.40	101.38	103.77	99.07	102.56		
Amundi Funds Bond Euro High Yield Short Term - FE-MD ( D )	93.60	94.40	93.98	95.82	92.19	98.28	97.78	100.78	99.92	101.36		
Amundi Funds Bond Euro High Yield Short Term - IE ( C )	1,125.29	1,139.51	1,088.93	1,128.64	1,040.05	1,109.38	1,047.70	1,084.11	990.61	1,055.91	984.43	1,011.47
Amundi Funds Bond Euro High Yield Short Term - IE ( D )	933.35	970.59	944.99	993.34	930.54	1,019.77	989.46	1,034.15	999.82	1,029.39		
Amundi Funds Bond Euro High Yield Short Term - ME ( C )	111.46	112.80	108.08	111.81	103.45	110.13	104.49	107.94	100.01	105.34		
Amundi Funds Bond Euro High Yield Short Term - OE ( C )	1,119.97	1,135.79	1,078.73	1,123.02	1,028.50	1,098.69	1,027.56	1,067.09	999.76	1,035.03		
Amundi Funds Bond Euro High Yield Short Term - SE ( C )	106.91	108.02	104.57	107.27	100.47	106.61	102.86	105.44	98.76	103.93	98.17	100.98
Amundi Funds Bond Euro High Yield Short Term - SE-MD ( D )	94.23	94.91	94.34	95.92	92.03	97.87	97.33	99.96	99.42	100.41		
Amundi Funds Bond Total Hybrid - AE ( C ) <sup>10</sup>	113.37	118.21	100.79	113.94	92.23	102.20						
Amundi Funds Bond Total Hybrid - AE ( D ) <sup>10</sup>	109.87	113.98	100.79	112.31	92.23	102.20						
Amundi Funds Bond Total Hybrid - FE ( C ) <sup>10</sup>	112.07	116.32	100.53	112.70	92.21	101.97						
Amundi Funds Bond Total Hybrid - IE ( C ) <sup>10</sup>	114.76	119.94	101.76	115.31	93.09	104.11						
Amundi Funds Bond Total Hybrid - RE ( C ) <sup>10</sup>	114.47	119.74	101.01	115.01	92.24	102.36						
Amundi Funds Bond Total Hybrid - RE ( D ) <sup>10</sup>	109.96	114.48	101.01	112.78	92.24	102.36						
Amundi Funds Bond Total Hybrid - SE ( C ) <sup>10</sup>	112.20	116.84	100.60	112.79	92.07	102.07						
Amundi Funds Bond Europe - AE ( C )	193.11	201.76	189.37	201.83	187.35	198.13	180.85	204.17	161.07	181.25	148.71	168.15
Amundi Funds Bond Europe - AE ( D )	110.22	112.97	108.27	118.06	109.59	123.82	116.71	129.12	106.56	118.68	103.65	113.36
Amundi Funds Bond Europe - FE ( C )	130.05	135.36	128.20	137.05	127.65	135.15	124.40	139.96	111.24	124.68	103.29	116.31
Amundi Funds Bond Europe - IE ( C )	1,904.40	1,989.69	1,870.71	1,990.87	1,845.37	1,949.59	1,772.45	2,003.54	1,572.50	1,776.30	1,446.05	1,640.25
Amundi Funds Bond Europe - ME ( C )	149.99	156.73	147.35	156.78	145.43	153.67	139.63	158.03	123.93	139.93	113.93	129.29
Amundi Funds Bond Europe - RE ( C )	116.94	122.21	114.51	121.87	112.90	118.32	108.38	122.62	99.49	108.62		
Amundi Funds Bond Europe - SE ( C )	188.43	196.96	184.94	197.28	183.33	193.95	177.53	200.21	158.33	177.93	146.46	165.38

Ejercicio contable cerrado a	30/06/12	30/06/12	30/06/11	30/06/11	30/06/10	30/06/10	30/06/09	30/06/09	30/06/08	30/06/08	30/06/07	30/06/07
	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto
<b>Nombre, clase y participación del subfondo</b>												
Amundi Funds Bond Euro Corporate Short Term - AE ( C )												
Amundi Funds Bond Euro Corporate Short Term - FE ( C )												
Amundi Funds Bond Euro Corporate Short Term - IE ( C )												
Amundi Funds Bond Euro Corporate Short Term - IE ( D )												
Amundi Funds Bond Euro Corporate Short Term - OE ( C )												
Amundi Funds Bond Euro Corporate Short Term - OR ( C )												
Amundi Funds Bond Euro Corporate Short Term - OR ( D )												
Amundi Funds Bond Euro Corporate Short Term - RE ( C )												
Amundi Funds Bond Euro Corporate Short Term - SE ( C )												
Amundi Funds Bond Euro Government - AE ( C )	95.34	103.50	96.72	103.25								
Amundi Funds Bond Euro Government - AE ( D )	92.76	100.72	95.37	100.00								
Amundi Funds Bond Euro Government - FE ( C )	102.14	105.24										
Amundi Funds Bond Euro Government - IE ( C )	1,030.25	1,062.78										
Amundi Funds Bond Euro Government - IE ( D )												
Amundi Funds Bond Euro Government - ME ( C )	102.98	106.23										
Amundi Funds Bond Euro Government - OE ( C )	965.15	1,066.83										
Amundi Funds Bond Euro Government - OFE ( C )												
Amundi Funds Bond Euro Government - RE ( C )												
Amundi Funds Bond Euro Government - SE ( C )	98.15	104.29										
Amundi Funds Bond Euro Inflation - AE ( C )	116.84	133.80	128.31	135.00	124.37	132.60	111.97	125.16	110.92	120.82	110.47	116.62
Amundi Funds Bond Euro Inflation - AE ( D )	107.15	127.82	123.21	130.66	121.44	128.35	109.34	122.22	109.74	118.52	109.30	116.01
Amundi Funds Bond Euro Inflation - AE-DH ( C )												
Amundi Funds Bond Euro Inflation - FE ( C )	88.46	101.20	99.30	100.87								
Amundi Funds Bond Euro Inflation - IE ( C )	1,220.62	1,399.57	1,332.89	1,400.14	1,282.70	1,372.82	1,151.07	1,289.42	1,132.21	1,237.69	1,127.31	1,186.85
Amundi Funds Bond Euro Inflation - IE ( D )												
Amundi Funds Bond Euro Inflation - ME ( C )	100.23	114.97	109.45	114.97	105.26	112.73	94.52	105.82	97.88	100.20		
Amundi Funds Bond Euro Inflation - OE ( C )	889.99	1,022.10	993.08	1,009.06								
Amundi Funds Bond Euro Inflation - OR ( C )												
Amundi Funds Bond Euro Inflation - RE ( C )												
Amundi Funds Bond Euro Inflation - RE ( D )												
Amundi Funds Bond Euro Inflation - SE ( C )	115.23	131.89	126.78	133.46	123.24	131.18	111.11	124.07	110.33	120.03	109.90	116.14
Amundi Funds Bond Euro Inflation - XE ( C )												
Amundi Funds Bond Euro High Yield - AE ( C )	13.28	15.78	13.83	16.08	10.58	14.86	7.80	11.45	11.35	13.41	12.45	13.61
Amundi Funds Bond Euro High Yield - AE ( D )	8.79	11.05	10.33	11.44	8.44	11.10	6.22	9.75	9.67	12.00	11.43	12.18
Amundi Funds Bond Euro High Yield - AHK ( C )												
Amundi Funds Bond Euro High Yield - AHU ( C )												
Amundi Funds Bond Euro High Yield - A2E ( C )												
Amundi Funds Bond Euro High Yield - FE ( C )	84.62	100.70	99.02	100.18								
Amundi Funds Bond Euro High Yield - FE-MD ( D )												
Amundi Funds Bond Euro High Yield - IE ( C )	1,512.13	1,803.66	1,553.00	1,822.92	1,143.87	1,665.14	839.11	1,220.32	1,205.83	1,412.45	1,296.66	1,431.65
Amundi Funds Bond Euro High Yield - IE ( D )	851.06	1,062.35	999.37	1,080.77								
Amundi Funds Bond Euro High Yield - IHU ( C )												
Amundi Funds Bond Euro High Yield - I2 ( D )	66.56	82.14	78.85	86.93	65.80	86.46	51.53	80.72	80.72	101.86	100.24	104.25
Amundi Funds Bond Euro High Yield - I4 ( C )												
Amundi Funds Bond Euro High Yield - ME ( C )	104.25	124.32	107.45	125.70	100.00	114.83						
Amundi Funds Bond Euro High Yield - OE ( C )	998.04	1,124.82										
Amundi Funds Bond Euro High Yield - RE ( C )												
Amundi Funds Bond Euro High Yield - SE ( C )	12.88	15.31	13.45	15.60	10.31	14.46	7.61	11.18	11.09	13.12	12.20	13.31
Amundi Funds Bond Euro High Yield - SE-MD ( D )												
Amundi Funds Bond Euro High Yield - SHU ( C )												
Amundi Funds Bond Euro High Yield - SHU-MD ( D )												
Amundi Funds Bond Euro High Yield Short Term - AE ( C )												
Amundi Funds Bond Euro High Yield Short Term - AE ( D )												
Amundi Funds Bond Euro High Yield Short Term - AHK ( C )												
Amundi Funds Bond Euro High Yield Short Term - FE ( C )												
Amundi Funds Bond Euro High Yield Short Term - FE-MD ( D )												
Amundi Funds Bond Euro High Yield Short Term - IE ( C )												
Amundi Funds Bond Euro High Yield Short Term - IE ( D )												
Amundi Funds Bond Euro High Yield Short Term - ME ( C )												
Amundi Funds Bond Euro High Yield Short Term - OE ( C )												
Amundi Funds Bond Euro High Yield Short Term - SE ( C )												
Amundi Funds Bond Euro High Yield Short Term - SE-MD ( D )												
Amundi Funds Bond Total Hybrid - AE ( C ) <sup>10</sup>												
Amundi Funds Bond Total Hybrid - AE ( D ) <sup>10</sup>												
Amundi Funds Bond Total Hybrid - FE ( C ) <sup>10</sup>												
Amundi Funds Bond Total Hybrid - IE ( C ) <sup>10</sup>												
Amundi Funds Bond Total Hybrid - RE ( C ) <sup>10</sup>												
Amundi Funds Bond Total Hybrid - RE ( D ) <sup>10</sup>												
Amundi Funds Bond Total Hybrid - SE ( C ) <sup>10</sup>												
Amundi Funds Bond Europe - AE ( C )	132.38	150.30	141.46	149.25	129.97	144.79	108.04	130.18	120.23	130.19	121.62	126.46
Amundi Funds Bond Europe - AE ( D )	92.26	104.75	103.53	115.18	104.70	111.74	87.03	107.39	101.76	112.06	107.43	110.59
Amundi Funds Bond Europe - FE ( C )	92.27	104.48	99.10	99.77								
Amundi Funds Bond Europe - IE ( C )	1,283.46	1,460.44	1,364.26	1,440.18	1,261.29	1,389.32	1,062.97	1,263.33	1,181.17	1,276.81	1,184.65	1,236.97
Amundi Funds Bond Europe - ME ( C )	101.15	115.07	107.45	113.44	99.32	109.56	83.93	99.47	93.27	100.84		
Amundi Funds Bond Europe - RE ( C )												
Amundi Funds Bond Europe - SE ( C )	130.52	148.06	139.87	147.52	128.76	143.23	107.18	128.97	119.34	129.38	121.22	125.77

10. Amundi Funds Bond Global Hybrid pasó a denominarse Amundi Funds Bond Total Hybrid el 15 de noviembre de 2017.

Ejercicio contable cerrado a	31/12/17	31/12/17	30/06/17	30/06/17	30/06/16	30/06/16	30/06/15	30/06/15	30/06/14	30/06/14	30/06/13	30/06/13
	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto
<b>Nombre, clase y participación del subfondo</b>												
Amundi Funds Bond Global - AE ( C )	138.71	142.86	140.65	147.83	130.73	144.87	119.49	146.67	111.25	120.30	105.80	118.31
Amundi Funds Bond Global - AE ( D )	116.24	119.95	119.00	127.08	113.08	125.31	109.05	129.86	101.52	109.78	102.14	112.39
Amundi Funds Bond Global - AU ( C )	27.34	28.68	25.37	28.20	24.91	27.42	25.60	28.03	24.99	27.92	22.92	26.36
Amundi Funds Bond Global - AU ( D )	15.10	15.83	13.97	15.88	14.02	15.44	14.77	16.70	15.35	16.63	14.84	16.19
Amundi Funds Bond Global - A2U ( C )	27.60	29.03	25.53	28.39	25.10	27.61	25.81	28.29	24.98	28.13	24.94	26.35
Amundi Funds Bond Global - A2U ( D )	15.54	16.28	14.38	16.34	14.45	15.89	15.23	17.20	15.35	17.11	15.32	16.19
Amundi Funds Bond Global - FHE ( C )	98.44	102.56	92.64	103.93	93.16	101.40	96.80	107.31	97.83	106.90	92.14	103.22
Amundi Funds Bond Global - FHE-MD ( D )	85.26	88.50	81.37	92.19	84.00	90.40	88.96	101.39	94.33	101.25	91.69	100.35
Amundi Funds Bond Global - FU ( C )	103.69	108.52	96.32	107.36	95.27	104.50	98.41	108.48	97.48	108.08	92.27	102.76
Amundi Funds Bond Global - IU ( C )	2,716.49	2,854.40	2,522.13	2,800.29	2,466.04	2,720.69	2,525.95	2,754.98	2,447.64	2,742.58	2,280.59	2,575.44
Amundi Funds Bond Global - I(15)E ( D )	1,041.49	1,080.55	1,064.74	1,140.61								
Amundi Funds Bond Global - MHE ( C )	98.74	103.25	92.82	103.70	92.39	101.04	95.26	100.89			99.19	101.47
Amundi Funds Bond Global - MU ( C )	147.66	155.13	136.80	151.84	133.76	147.54	137.05	149.51	132.86	148.84	124.03	139.83
Amundi Funds Bond Global - SHE ( C )	103.45	107.83	97.00	108.62	96.92	105.88	100.33	110.72	100.32	110.28	93.87	105.50
Amundi Funds Bond Global - SHE-MD ( D )	82.29	85.53	78.23	88.52	80.36	86.73	84.77	96.05	89.11	95.89	86.01	94.41
Amundi Funds Bond Global - SU ( C )	25.83	27.08	23.94	26.64	23.56	25.90	24.24	26.58	23.77	26.48	22.38	25.03
Amundi Funds Bond Global Aggregate - AE ( C )	151.09	159.44	155.40	169.01	148.68	165.62	121.27	169.45	116.83	125.24	113.43	127.57
Amundi Funds Bond Global Aggregate - AE ( D )	140.23	147.46	145.57	156.86	140.33	156.32	118.93	162.80	114.52	123.35	113.16	126.03
Amundi Funds Bond Global Aggregate - AE-MD ( D )	90.13	95.03	94.41	102.59	93.24	100.38						
Amundi Funds Bond Global Aggregate - AHC ( C )	105.42	108.08	103.04	106.70	101.76	106.63	101.68	109.37	97.94	102.80		
Amundi Funds Bond Global Aggregate - AHE ( C )	108.74	111.20	106.19	109.88	104.56	109.18	103.26	111.54	99.16	104.38		
Amundi Funds Bond Global Aggregate - AHE ( D )	102.49	104.11	100.21	105.35	100.17	106.44	101.83	108.77	99.52	102.85		
Amundi Funds Bond Global Aggregate - AHK ( C )	2,512.64	2,600.74	2,512.35	2,603.45	2,478.22	2,603.97	2,485.61	2,666.61	2,491.80	2,514.51		
Amundi Funds Bond Global Aggregate - AU ( C )	222.33	229.51	214.76	223.68	208.96	217.38	205.19	221.87	196.95	207.37	179.50	203.10
Amundi Funds Bond Global Aggregate - AU ( D )	118.55	121.07	114.51	119.88	113.29	120.03	114.80	122.51	111.11	116.97	105.16	114.58
Amundi Funds Bond Global Aggregate - AU-MD ( D )	97.30	99.61	95.40	99.05	95.06	100.87	99.50	104.36				
Amundi Funds Bond Global Aggregate - A2HS ( C )	102.54	105.85	98.93	103.07	96.31	100.07	98.06	99.92				
Amundi Funds Bond Global Aggregate - A2HS-MD ( D )	96.38	98.50	94.79	98.53	94.38	99.66	98.26	100.43				
Amundi Funds Bond Global Aggregate - A2S ( C )	104.44	107.86	100.03	108.70	99.02	102.57						
Amundi Funds Bond Global Aggregate - A2S-MD ( D )	96.17	98.86	97.38	102.81								
Amundi Funds Bond Global Aggregate - A2U ( C )	103.75	107.40	99.76	104.23	97.14	101.15						
Amundi Funds Bond Global Aggregate - A2U-MD ( D )	97.10	99.38	95.26	98.93	95.00	100.90	99.49	100.02				
Amundi Funds Bond Global Aggregate - FHE ( C )	114.75	117.13	112.65	116.78	111.62	117.03	111.52	120.07	107.84	112.79	99.40	111.44
Amundi Funds Bond Global Aggregate - FHE-MD ( D )	93.60	94.67	92.98	97.84	94.93	101.60	100.36	105.71	100.60	103.52	97.39	105.55
Amundi Funds Bond Global Aggregate - FU ( C )	119.60	123.13	116.01	120.35	113.56	118.68	112.90	121.50	109.10	114.18	100.16	112.67
Amundi Funds Bond Global Aggregate - FU-MD ( D )	100.84	102.62	99.64	101.73								
Amundi Funds Bond Global Aggregate - IE ( C )	1,292.22	1,364.74	1,323.28	1,441.37	1,262.04	1,404.41	1,020.87	1,430.60	979.89	1,047.49	962.87	1,066.24
Amundi Funds Bond Global Aggregate - IHC ( C )	1,075.75	1,101.62	1,051.89	1,087.55	1,034.31	1,081.56	1,025.98	1,107.55	982.74	1,036.55		
Amundi Funds Bond Global Aggregate - IHCA ( D )	1,076.87	1,100.84	1,041.03	1,096.06	1,034.02	1,096.35	1,042.09	1,115.75	1,000.87	1,062.72	987.92	1,001.17
Amundi Funds Bond Global Aggregate - IHE ( C )	1,156.50	1,185.38	1,127.30	1,164.52	1,104.53	1,148.99	1,081.92	1,172.04	1,033.62	1,092.24	1,000.39	1,065.87
Amundi Funds Bond Global Aggregate - IHE ( D )	992.48	1,016.56	973.69	1,029.39	976.71	1,031.89	985.45	1,052.29				
Amundi Funds Bond Global Aggregate - IHE0 ( C )	1,021.85	1,053.61	989.79	1,027.39	991.45	1,004.81						
Amundi Funds Bond Global Aggregate - IHE0 ( D )	1,003.80	1,029.54	979.38	1,022.21	969.68	1,003.98						
Amundi Funds Bond Global Aggregate - IHG ( C )	1,056.61	1,087.19	1,024.33	1,063.57	996.62	1,035.72	984.85	1,053.41				
Amundi Funds Bond Global Aggregate - IHG ( D )	1,002.36	1,022.01	973.25	1,041.24	983.05	1,031.40	995.91	1,050.42				
Amundi Funds Bond Global Aggregate - IHG0 ( C )	1,057.97	1,093.34	1,020.15	1,063.47	991.26	1,030.60						
Amundi Funds Bond Global Aggregate - IU ( C )	2,144.07	2,217.67	2,065.25	2,156.72	2,001.26	2,082.20	1,949.50	2,113.77	1,861.48	1,968.06	1,693.12	1,918.53
Amundi Funds Bond Global Aggregate - IU ( D )	1,092.42	1,115.30	1,048.79	1,101.35	1,038.02	1,102.03	1,051.26	1,123.24	1,016.09	1,074.53	1,000.82	1,047.27
Amundi Funds Bond Global Aggregate - IU-MD ( D )	1,004.94	1,027.36	986.92	1,023.58	998.40	1,010.10						
Amundi Funds Bond Global Aggregate - I4 ( C )	1,045.72	1,085.55	1,002.06	1,050.34	971.02	1,010.29						
Amundi Funds Bond Global Aggregate - I8HE ( C )	996.53	1,021.09	969.97	1,003.27								
Amundi Funds Bond Global Aggregate - I11 ( C )	1,030.27	1,069.77	987.06	1,034.81	956.11	994.98	972.15	1,012.37				
Amundi Funds Bond Global Aggregate - MG ( C )	95.88	101.16	97.59	103.19								
Amundi Funds Bond Global Aggregate - MHE ( C )	124.55	127.61	121.41	125.49	119.02	123.82	116.50	126.28	111.42	117.63	101.16	114.89
Amundi Funds Bond Global Aggregate - MU ( C )	141.27	146.09	135.90	142.11	131.74	137.04	128.52	139.28	122.77	129.74	111.23	126.56
Amundi Funds Bond Global Aggregate - OHE ( C )	1,063.16	1,096.59	1,027.62	1,068.87	1,004.30	1,042.98	988.74	1,063.86				
Amundi Funds Bond Global Aggregate - ORU ( D )	1,032.66	1,058.48	986.16	1,037.05								
Amundi Funds Bond Global Aggregate - OU ( C )	1,299.30	1,351.69	1,241.61	1,304.87	1,199.04	1,249.69	1,158.05	1,265.27	1,097.64	1,169.47	1,000.07	1,133.29
Amundi Funds Bond Global Aggregate - RE ( C )	97.47	100.82										
Amundi Funds Bond Global Aggregate - RG ( C )	97.22	102.43										
Amundi Funds Bond Global Aggregate - RG ( D )	132.30	140.81	132.33	144.58	111.46	133.09	98.97	125.19	99.45	101.99		
Amundi Funds Bond Global Aggregate - RHC ( C )	99.79	102.09	97.96	100.59								
Amundi Funds Bond Global Aggregate - RHE ( C )	111.71	114.36	108.52	112.30	106.43	110.97	104.78	113.37	100.35	105.83	99.11	103.47
Amundi Funds Bond Global Aggregate - RHE ( D )	104.47	106.39	102.22	107.75	102.26	109.02	104.27	111.34	100.87	106.45	99.63	104.02
Amundi Funds Bond Global Aggregate - RHG ( C )	113.79	117.53	110.05	114.40	107.30	111.41	104.23	113.54	100.00	105.22		
Amundi Funds Bond Global Aggregate - RHG ( D )	105.34	107.72	102.04	107.69	101.89	108.25	102.90	110.46	99.64	104.20		
Amundi Funds Bond Global Aggregate - RU ( C )	114.02	117.95	109.40	114.53	106.16	110.38	103.88	112.30	100.00	104.87		
Amundi Funds Bond Global Aggregate - RU ( D )	107.47	109.82	103.22	108.40	102.27	108.34	103.47	110.48	99.70	105.17		
Amundi Funds Bond Global Aggregate - RZHE ( C )	101.29	103.89	98.78	102.02								
Amundi Funds Bond Global Aggregate - SHE ( C )	119.62	122.28	117.04	121.15	115.39	120.63	114.23	123.38	109.92	115.47	100.70	113.43
Amundi Funds Bond Global Aggregate - SHE-MD ( D )	94.98	96.19	94.18	98.85	95.61	101.95	100.60	105.73	100.12	102.68	96.16	104.61
Amundi Funds Bond Global Aggregate - SHG ( D )	103.21	104.96	100.46	105.41	99.81	105.37	99.84	107.57	99.85	100.72		
Amundi Funds Bond Global Aggregate - SU ( C )	217.92	224.80	210.72	219.24	205.33	213.86	202.17	218.39	194.38	204.36	177.44	200.49
Amundi Funds Bond Global Aggregate - SU-MD ( D )	96.98	98.95	95.51	100.73								

Ejercicio contable cerrado a	30/06/12	30/06/12	30/06/11	30/06/11	30/06/10	30/06/10	30/06/09	30/06/09	30/06/08	30/06/08	30/06/07	30/06/07
	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto
<b>Nombre, clase y participación del subfondo</b>												
Amundi Funds Bond Global - AE ( C )	91.08	107.55	98.97	100.60								
Amundi Funds Bond Global - AE ( D )	90.05	106.33										
Amundi Funds Bond Global - AU ( C )	20.82	24.92	22.90	25.48	20.33	23.88	17.12	20.35	17.29	19.58	16.55	17.62
Amundi Funds Bond Global - AU ( D )	13.49	17.35	16.26	17.98	15.51	17.54	13.06	15.53	14.09	15.55	13.73	14.36
Amundi Funds Bond Global - A2U ( C )												
Amundi Funds Bond Global - A2U ( D )												
Amundi Funds Bond Global - FHE ( C )	84.30	102.19										
Amundi Funds Bond Global - FHE-MD ( D )	85.24	103.96										
Amundi Funds Bond Global - FU ( C )	84.21	101.08	98.26	100.09								
Amundi Funds Bond Global - IU ( C )	2,065.39	2,467.29	2,257.86	2,502.68	2,026.96	2,345.85	1,736.30	2,033.19	1,743.07	1,981.07	1,661.31	1,774.64
Amundi Funds Bond Global - I(15)E ( D )												
Amundi Funds Bond Global - MHE ( C )												
Amundi Funds Bond Global - MU ( C )	112.36	134.25	122.88	136.43	110.32	127.86	94.25	110.44	99.42	107.55		
Amundi Funds Bond Global - SHE ( C )	85.52	103.02	99.71	104.65								
Amundi Funds Bond Global - SHE-MD ( D )	79.84	97.48	95.58	100.00								
Amundi Funds Bond Global - SU ( C )	20.36	24.38	22.46	24.98	19.98	23.44	16.84	20.00	17.05	19.28	16.36	17.39
Amundi Funds Bond Global Aggregate - AE ( C )	89.12	116.68										
Amundi Funds Bond Global Aggregate - AE ( D )	92.22	119.64	99.65	106.16								
Amundi Funds Bond Global Aggregate - AE-MD ( D )												
Amundi Funds Bond Global Aggregate - AHC ( C )												
Amundi Funds Bond Global Aggregate - AHE ( C )												
Amundi Funds Bond Global Aggregate - AHE ( D )												
Amundi Funds Bond Global Aggregate - AHK ( C )												
Amundi Funds Bond Global Aggregate - AU ( C )	152.05	180.66	157.49	179.59	125.19	161.42	98.78	101.22				
Amundi Funds Bond Global Aggregate - AU ( D )	89.11	107.53	100.11	108.07	99.86	101.58						
Amundi Funds Bond Global Aggregate - AU-MD ( D )												
Amundi Funds Bond Global Aggregate - A2HS ( C )												
Amundi Funds Bond Global Aggregate - A2HS-MD ( D )												
Amundi Funds Bond Global Aggregate - A2S ( C )												
Amundi Funds Bond Global Aggregate - A2S-MD ( D )												
Amundi Funds Bond Global Aggregate - A2U ( C )												
Amundi Funds Bond Global Aggregate - A2U-MD ( D )												
Amundi Funds Bond Global Aggregate - FHE ( C )	84.46	100.03	98.29	100.29								
Amundi Funds Bond Global Aggregate - FHE-MD ( D )	84.65	101.19										
Amundi Funds Bond Global Aggregate - FU ( C )	85.24	100.81										
Amundi Funds Bond Global Aggregate - FU-MD ( D )												
Amundi Funds Bond Global Aggregate - IE ( C )												
Amundi Funds Bond Global Aggregate - IHC ( C )												
Amundi Funds Bond Global Aggregate - IHCA ( D )												
Amundi Funds Bond Global Aggregate - IHE ( C )												
Amundi Funds Bond Global Aggregate - IHE ( D )												
Amundi Funds Bond Global Aggregate - IHE0 ( C )												
Amundi Funds Bond Global Aggregate - IHE0 ( D )												
Amundi Funds Bond Global Aggregate - IHG ( C )												
Amundi Funds Bond Global Aggregate - IHG ( D )												
Amundi Funds Bond Global Aggregate - IHG0 ( C )												
Amundi Funds Bond Global Aggregate - IU ( C )	1,431.96	1,702.05	1,499.11	1,679.15	1,232.23	1,525.13	991.08	1,013.86				
Amundi Funds Bond Global Aggregate - IU ( D )												
Amundi Funds Bond Global Aggregate - IU-MD ( D )												
Amundi Funds Bond Global Aggregate - I4 ( C )												
Amundi Funds Bond Global Aggregate - I8HE ( C )												
Amundi Funds Bond Global Aggregate - I11 ( C )												
Amundi Funds Bond Global Aggregate - MG ( C )												
Amundi Funds Bond Global Aggregate - MHE ( C )	85.69	101.70	99.29	100.00								
Amundi Funds Bond Global Aggregate - MU ( C )	93.95	111.95	98.35	110.29	98.04	100.15						
Amundi Funds Bond Global Aggregate - OHE ( C )												
Amundi Funds Bond Global Aggregate - ORU ( D )												
Amundi Funds Bond Global Aggregate - OU ( C )												
Amundi Funds Bond Global Aggregate - RE ( C )												
Amundi Funds Bond Global Aggregate - RG ( C )												
Amundi Funds Bond Global Aggregate - RG ( D )												
Amundi Funds Bond Global Aggregate - RHC ( C )												
Amundi Funds Bond Global Aggregate - RHE ( C )												
Amundi Funds Bond Global Aggregate - RHE ( D )												
Amundi Funds Bond Global Aggregate - RHG ( C )												
Amundi Funds Bond Global Aggregate - RHG ( D )												
Amundi Funds Bond Global Aggregate - RU ( C )												
Amundi Funds Bond Global Aggregate - RU ( D )												
Amundi Funds Bond Global Aggregate - R2HE ( C )												
Amundi Funds Bond Global Aggregate - SHE ( C )	85.30	101.36	98.78	100.70								
Amundi Funds Bond Global Aggregate - SHE-MD ( D )	83.41	99.60	98.50	100.26								
Amundi Funds Bond Global Aggregate - SHG ( D )												
Amundi Funds Bond Global Aggregate - SU ( C )	150.48	178.60	156.32	177.93	124.52	160.27	98.60	101.13				
Amundi Funds Bond Global Aggregate - SU-MD ( D )												

Ejercicio contable cerrado a	31/12/17	31/12/17	30/06/17	30/06/17	30/06/16	30/06/16	30/06/15	30/06/15	30/06/14	30/06/14	30/06/13	30/06/13
Nombre, clase y participación del subfondo	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto
Amundi Funds Bond Global Corporate - AE ( C )	161.99	170.16	168.12	178.98	152.69	169.67	127.85	173.47	120.24	129.35	118.31	129.11
Amundi Funds Bond Global Corporate - AE ( D )	132.74	140.88	139.68	148.45	130.12	143.51	113.45	150.02	106.70	114.78	107.26	117.94
Amundi Funds Bond Global Corporate - AHE ( C )	113.93	116.44	110.34	115.60	105.59	112.97	106.89	112.10	98.23	107.53	97.31	102.76
Amundi Funds Bond Global Corporate - AHE-MD ( D )	95.70	97.08	94.24	100.26	93.20	98.58	97.16	102.55				
Amundi Funds Bond Global Corporate - AU ( C )	163.40	168.43	156.59	164.60	148.03	159.15	148.63	156.36	136.37	149.49	129.26	142.60
Amundi Funds Bond Global Corporate - AU ( D )	122.93	125.49	118.01	125.49	113.79	122.34	117.01	122.83	112.03	120.64	109.85	117.41
Amundi Funds Bond Global Corporate - AU-MD ( D )	99.26	101.05	96.96	102.15	94.27	100.19	97.77	103.21				
Amundi Funds Bond Global Corporate - FHE-MD ( D )	92.59	94.02	91.47	97.62	91.08	96.11	95.27	101.11				
Amundi Funds Bond Global Corporate - FU ( C )	126.64	130.23	121.70	127.55	115.62	124.03	117.09	122.78	108.07	117.90	102.96	113.11
Amundi Funds Bond Global Corporate - IHE ( C )	1,174.23	1,202.07	1,134.36	1,186.09	1,080.99	1,158.82	1,084.48	1,143.08	990.52	1,089.65	980.79	1,035.50
Amundi Funds Bond Global Corporate - IU ( C )	1,698.73	1,759.44	1,623.14	1,711.01	1,527.88	1,645.87	1,520.99	1,606.09	1,388.81	1,528.82	1,309.32	1,451.13
Amundi Funds Bond Global Corporate - I4 ( C )	1,026.62	1,061.79	1,001.08	1,033.24								
Amundi Funds Bond Global Corporate - MU ( C )	127.81	131.98	122.19	128.73	115.05	123.92	114.65	120.97	104.77	115.29	100.17	109.48
Amundi Funds Bond Global Corporate - OHE ( C )	1,043.91	1,071.55	1,005.34	1,051.39	955.98	1,025.34	964.59	1,007.26				
Amundi Funds Bond Global Corporate - OU ( C )	1,303.41	1,350.97	1,240.54	1,311.64	1,163.37	1,255.48	1,149.90	1,219.24	1,040.04	1,155.63	997.99	1,084.88
Amundi Funds Bond Global Corporate - RHE ( C )	99.69	101.03										
Amundi Funds Bond Global Corporate - RHE ( D )	99.87	101.18										
Amundi Funds Bond Global Corporate - RHG ( C )	104.56	107.38	100.64	105.32	95.24	102.51	96.00	100.01				
Amundi Funds Bond Global Corporate - SHE-MD ( D )	94.47	95.81	93.12	99.14	92.26	97.51	96.37	102.19				
Amundi Funds Bond Global Corporate - SU ( C )	160.30	165.11	153.76	161.49	145.61	156.42	146.54	154.09	134.68	147.41	127.88	140.88
Amundi Funds Bond Global High Yield - AHE ( C )	99.84	102.80	99.67	100.59								
Amundi Funds Bond Global High Yield - AU ( C )	115.00	119.65	103.65	115.64	93.16	103.85	99.71	103.06				
Amundi Funds Bond Global High Yield - FHE ( C )	109.05	112.15	100.86	109.87	99.52	100.97						
Amundi Funds Bond Global High Yield - FHE-MD ( D )	103.42	105.25	100.71	105.68	99.52	100.97						
Amundi Funds Bond Global High Yield - FU ( C )	110.83	114.99	100.65	111.50	99.27	100.67						
Amundi Funds Bond Global High Yield - IHE ( C )	1,121.03	1,158.15	1,022.63	1,128.59	921.11	1,025.33						
Amundi Funds Bond Global High Yield - IU ( C )	1,167.82	1,217.39	1,045.27	1,173.59	936.83	1,046.82	997.80	1,032.36				
Amundi Funds Bond Global High Yield - OU ( C )	1,161.66	1,217.32	1,033.87	1,166.85	925.35	1,035.06						
Amundi Funds Bond Global High Yield - SHE ( C )	110.57	113.82	101.96	111.43	92.31	102.34						
Amundi Funds Bond Global High Yield - SHE-MD ( D )	102.43	104.24	99.12	104.42	91.00	99.84						
Amundi Funds Bond Global High Yield - SU ( C )	112.26	116.68	101.39	112.90	91.24	101.60						
Amundi Funds Bond Global Inflation - AE ( C )	122.54	126.79	123.26	129.35	119.06	124.63	119.60	126.89	112.27	120.22	112.70	123.08
Amundi Funds Bond Global Inflation - AE ( D )	106.83	110.54	107.46	112.58	103.62	108.48	104.93	111.07	99.26	105.98	99.64	109.60
Amundi Funds Bond Global Inflation - AE-DH ( C )	100.59	103.03	99.60	108.66								
Amundi Funds Bond Global Inflation - AE-MD ( D )	96.00	98.91	96.87	101.61								
Amundi Funds Bond Global Inflation - AHU ( C )	103.26	107.80	102.53	107.46	100.03	103.12						
Amundi Funds Bond Global Inflation - FE ( C )	106.22	109.70	106.94	112.53	103.95	108.59	105.45	111.39	99.54	106.06	100.06	109.40
Amundi Funds Bond Global Inflation - IE ( C )	1,281.23	1,329.08	1,288.58	1,348.29	1,236.54	1,297.10	1,230.12	1,311.42	1,150.77	1,236.86	1,154.21	1,258.84
Amundi Funds Bond Global Inflation - IE ( D )	966.52	994.13	972.07	1,017.92								
Amundi Funds Bond Global Inflation - IHU ( C )	1,038.30	1,086.96	1,026.43	1,077.28	1,000.45	1,031.92						
Amundi Funds Bond Global Inflation - I(13) E ( C )	1,030.87	1,074.98	1,029.26	1,077.60								
Amundi Funds Bond Global Inflation - I(13) HG ( C )	1,047.21	1,096.31	1,036.73	1,089.10								
Amundi Funds Bond Global Inflation - I(13) HU ( C )	1,057.76	1,113.72	1,037.27	1,094.34								
Amundi Funds Bond Global Inflation - ME ( C )	119.78	124.20	120.24	125.79	115.43	121.04	114.91	122.51	107.54	115.55	107.92	117.73
Amundi Funds Bond Global Inflation - OE ( C )	1,108.31	1,155.47	1,106.75	1,158.82	1,059.88	1,113.52	1,046.61	1,119.57	974.54	1,051.94		
Amundi Funds Bond Global Inflation - OE-DH ( C )	949.22	980.77	922.57	1,028.23	924.57	1,013.56						
Amundi Funds Bond Global Inflation - RE ( C )	107.69	111.57	108.28	113.23	104.03	109.01	103.97	110.58	98.36	104.51		
Amundi Funds Bond Global Inflation - RE ( D )	105.75	109.29	106.33	111.19	102.16	107.05	103.41	109.57	98.34	104.45		
Amundi Funds Bond Global Inflation - SE ( C )	120.65	124.73	121.37	127.40	117.40	122.82	118.30	125.35	111.29	118.95	111.77	122.11
Amundi Funds Bond Global Inflation - SHU ( C )	108.73	113.32	108.24	113.38	103.84	108.88	104.08	110.40	98.84	104.64		
Amundi Funds Bond Global Total Return - AE ( C )	101.53	104.06	102.30	107.93	93.74	104.88						
Amundi Funds Bond Global Total Return - AE ( D )	102.92	105.51	103.06	109.28	93.74	105.17						
Amundi Funds Bond Global Total Return - AE-QD ( D )	99.72	101.77	101.21	107.05	93.54	104.23						
Amundi Funds Bond Global Total Return - FE ( C )	102.11	104.59	102.65	108.71	93.74	105.04						
Amundi Funds Bond Global Total Return - FE-QD ( D )	94.84	96.85	96.53	101.70								
Amundi Funds Bond Global Total Return - IE ( C )	1,020.43	1,046.46	1,026.78	1,083.99	937.47	1,050.56						
Amundi Funds Bond Global Total Return - IE ( D )	1,026.87	1,053.08	1,028.49	1,090.91	937.47	1,050.56						
Amundi Funds Bond Global Total Return - SE ( C )	102.52	105.09	103.07	109.34	93.75	105.19						
Amundi Funds Bond Global Total Return - SE-QD ( D )	95.19	97.08	96.72	101.75								
Amundi Funds Bond US Aggregate - IHE ( C ) <sup>11</sup>	1,073.78	1,090.50	1,042.34	1,089.12	1,018.78	1,076.26	999.22	1,046.64				
Amundi Funds Bond US Aggregate - IU ( C ) <sup>11</sup>	1,103.29	1,124.40	1,060.73	1,113.20	1,021.20	1,088.56	999.39	1,047.83				
Amundi Funds Bond US Aggregate - OU ( C ) <sup>11</sup>	1,086.39	1,107.80	1,039.34	1,095.67	990.61	1,061.64						
Amundi Funds Bond US Aggregate - SHE ( C ) <sup>11</sup>	102.94	104.39	100.36	105.05	99.04	103.93	99.14	102.13				
Amundi Funds Bond US Aggregate - SHE-MD ( D ) <sup>11</sup>	98.75	99.75	97.53	103.10	98.50	102.41						
Amundi Funds Bond US Aggregate - SU ( C ) <sup>11</sup>	104.99	106.89	101.30	105.96	98.42	104.22	98.35	101.70				
Amundi Funds Bond US Corporate - AHE ( C )	102.36	104.54	100.11	103.29								
Amundi Funds Bond US Corporate - AU ( C )	111.76	115.19	106.31	112.71	97.46	108.17	97.22	101.78				
Amundi Funds Bond US Corporate - A3HSK ( C )	102.27	104.41	98.61	103.32								
Amundi Funds Bond US Corporate - FHE ( C )	103.37	105.33	99.71	104.42	99.91	102.39						
Amundi Funds Bond US Corporate - FU ( C )	106.10	109.13	101.12	107.02	99.85	103.23						
Amundi Funds Bond US Corporate - IHE ( C )	1,067.90	1,092.70	1,023.38	1,077.25	962.01	1,046.44	960.52	1,002.69				
Amundi Funds Bond US Corporate - IU ( C )	1,109.85	1,146.41	1,052.74	1,119.28	976.68	1,070.36	974.20	1,018.89				
Amundi Funds Bond US Corporate - IU ( D )	1,033.64	1,058.63	990.72	1,042.43								
Amundi Funds Bond US Corporate - I4 ( C )	1,052.53	1,088.23	1,001.64	1,060.74								
Amundi Funds Bond US Corporate - MHE ( C )	109.97	112.52	105.48	110.98	99.21	107.89						
Amundi Funds Bond US Corporate - OU ( C )	1,151.18	1,192.80	1,086.87	1,160.00	996.61	1,100.26	994.08	1,004.65				
Amundi Funds Bond US Corporate - SHE ( C )	108.59	110.89	104.45	109.56	98.81	107.13						
Amundi Funds Bond US Corporate - SU ( C )	111.52	114.89	106.13	112.48	99.13	108.17						

11. Amundi Funds Bond US Aggregate se fusionó con Amundi Funds US Aggregate el 5 de octubre de 2017.

Ejercicio contable cerrado a	30/06/12	30/06/12	30/06/11	30/06/11	30/06/10	30/06/10	30/06/09	30/06/09	30/06/08	30/06/08	30/06/07	30/06/07
	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto
<b>Nombre, clase y participación del subfondo</b>												
Amundi Funds Bond Global Corporate - AE ( C )	98.08	122.09	100.00	106.38								
Amundi Funds Bond Global Corporate - AE ( D )	100.19	112.13										
Amundi Funds Bond Global Corporate - AHE ( C )												
Amundi Funds Bond Global Corporate - AHE-MD ( D )												
Amundi Funds Bond Global Corporate - AU ( C )	116.94	129.26	117.07	127.46	101.29	120.00	82.76	101.19	96.94	101.20		
Amundi Funds Bond Global Corporate - AU ( D )	99.41	112.82	106.22	114.05	100.00	109.67						
Amundi Funds Bond Global Corporate - AU-MD ( D )												
Amundi Funds Bond Global Corporate - FHE-MD ( D )												
Amundi Funds Bond Global Corporate - FU ( C )	93.58	102.96										
Amundi Funds Bond Global Corporate - IHE ( C )												
Amundi Funds Bond Global Corporate - IU ( C )	1,180.23	1,309.32	1,173.94	1,281.79	1,016.56	1,199.74	833.85	1,015.76	972.65	1,013.26		
Amundi Funds Bond Global Corporate - I4 ( C )												
Amundi Funds Bond Global Corporate - MU ( C )												
Amundi Funds Bond Global Corporate - OHE ( C )												
Amundi Funds Bond Global Corporate - OU ( C )												
Amundi Funds Bond Global Corporate - RHE ( C )												
Amundi Funds Bond Global Corporate - RHE ( D )												
Amundi Funds Bond Global Corporate - RHG ( C )												
Amundi Funds Bond Global Corporate - SHE-MD ( D )												
Amundi Funds Bond Global Corporate - SU ( C )	115.90	127.88	116.32	126.42	100.84	119.28	82.46	100.75	96.76	101.14		
Amundi Funds Bond Global High Yield - AHE ( C )												
Amundi Funds Bond Global High Yield - AU ( C )												
Amundi Funds Bond Global High Yield - FHE ( C )												
Amundi Funds Bond Global High Yield - FHE-MD ( D )												
Amundi Funds Bond Global High Yield - FU ( C )												
Amundi Funds Bond Global High Yield - IHE ( C )												
Amundi Funds Bond Global High Yield - IU ( C )												
Amundi Funds Bond Global High Yield - OU ( C )												
Amundi Funds Bond Global High Yield - SHE ( C )												
Amundi Funds Bond Global High Yield - SHE-MD ( D )												
Amundi Funds Bond Global High Yield - SU ( C )												
Amundi Funds Bond Global Inflation - AE ( C )	110.74	118.94	103.65	110.98	99.96	105.43						
Amundi Funds Bond Global Inflation - AE ( D )	102.21	109.71	100.10	106.64	98.43	101.82						
Amundi Funds Bond Global Inflation - AE-DH ( C )												
Amundi Funds Bond Global Inflation - AE-MD ( D )												
Amundi Funds Bond Global Inflation - AHU ( C )												
Amundi Funds Bond Global Inflation - FE ( C )	99.47	106.16										
Amundi Funds Bond Global Inflation - IE ( C )	1,121.17	1,210.61	1,043.28	1,123.15	999.77	1,059.79						
Amundi Funds Bond Global Inflation - IE ( D )												
Amundi Funds Bond Global Inflation - IHU ( C )												
Amundi Funds Bond Global Inflation - I(13) E ( C )												
Amundi Funds Bond Global Inflation - I(13) HG ( C )												
Amundi Funds Bond Global Inflation - I(13) HU ( C )												
Amundi Funds Bond Global Inflation - ME ( C )	105.02	113.30	99.20	105.21								
Amundi Funds Bond Global Inflation - OE ( C )												
Amundi Funds Bond Global Inflation - OE-DH ( C )												
Amundi Funds Bond Global Inflation - RE ( C )												
Amundi Funds Bond Global Inflation - RE ( D )												
Amundi Funds Bond Global Inflation - SE ( C )	110.26	118.21	103.44	110.51	99.95	105.26						
Amundi Funds Bond Global Inflation - SHU ( C )												
Amundi Funds Bond Global Total Return - AE ( C )												
Amundi Funds Bond Global Total Return - AE ( D )												
Amundi Funds Bond Global Total Return - AE-QD ( D )												
Amundi Funds Bond Global Total Return - FE ( C )												
Amundi Funds Bond Global Total Return - FE-QD ( D )												
Amundi Funds Bond Global Total Return - IE ( C )												
Amundi Funds Bond Global Total Return - IE ( D )												
Amundi Funds Bond Global Total Return - SE ( C )												
Amundi Funds Bond Global Total Return - SE-QD ( D )												
Amundi Funds Bond US Aggregate - IHE ( C ) <sup>11</sup>												
Amundi Funds Bond US Aggregate - IU ( C ) <sup>11</sup>												
Amundi Funds Bond US Aggregate - OU ( C ) <sup>11</sup>												
Amundi Funds Bond US Aggregate - SHE ( C ) <sup>11</sup>												
Amundi Funds Bond US Aggregate - SHE-MD ( D ) <sup>11</sup>												
Amundi Funds Bond US Aggregate - SU ( C ) <sup>11</sup>												
Amundi Funds Bond US Corporate - AHE ( C )												
Amundi Funds Bond US Corporate - AU ( C )												
Amundi Funds Bond US Corporate - A3HSK ( C )												
Amundi Funds Bond US Corporate - FHE ( C )												
Amundi Funds Bond US Corporate - FU ( C )												
Amundi Funds Bond US Corporate - IHE ( C )												
Amundi Funds Bond US Corporate - IU ( C )												
Amundi Funds Bond US Corporate - IU ( D )												
Amundi Funds Bond US Corporate - I4 ( C )												
Amundi Funds Bond US Corporate - MHE ( C )												
Amundi Funds Bond US Corporate - OU ( C )												
Amundi Funds Bond US Corporate - SHE ( C )												
Amundi Funds Bond US Corporate - SU ( C )												

11. Amundi Funds Bond US Aggregate se fusionó con Amundi Funds US Aggregate el 5 de octubre de 2017.

Ejercicio contable cerrado a	31/12/17	31/12/17	30/06/17	30/06/17	30/06/16	30/06/16	30/06/15	30/06/15	30/06/14	30/06/14	30/06/13	30/06/13
Nombre, clase y participación del subfondo	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto
Amundi Funds US Aggregate - AE ( C ) <sup>12</sup>	145.88	153.05	152.04	162.56	143.40	156.11	118.90	158.22	113.63	121.02	116.03	128.85
Amundi Funds US Aggregate - AE ( D ) <sup>12</sup>	93.15	98.80	98.14	104.93								
Amundi Funds US Aggregate - AHE ( C ) <sup>12</sup>	115.51	117.39	112.54	117.71	112.07	116.44	111.99	115.88	105.89	112.65	106.26	111.95
Amundi Funds US Aggregate - AU ( C ) <sup>12</sup>	120.03	122.36	115.64	121.13	113.39	118.58	112.38	116.53	106.22	113.07	106.04	112.18
Amundi Funds US Aggregate - AU ( D ) <sup>12</sup>	110.08	113.28	107.03	112.77	106.26	111.11	106.88	110.38	102.95	108.88	103.65	108.82
Amundi Funds US Aggregate - FHE ( C ) <sup>12</sup>	111.47	113.17	109.17	114.38	109.37	113.27	110.15	113.68	104.64	110.94	105.45	110.83
Amundi Funds US Aggregate - FHE-QD ( D ) <sup>12</sup>	88.70	90.60	88.62	93.50	90.66	93.34	92.88	96.38	93.25	96.30	94.92	100.46
Amundi Funds US Aggregate - FU ( C ) <sup>12</sup>	115.45	117.53	111.76	116.58	110.59	115.19	110.60	114.27	104.93	111.32	105.36	111.02
Amundi Funds US Aggregate - IHE ( C ) <sup>12</sup>	1,192.68	1,212.22	1,158.19	1,210.04	1,147.43	1,194.71	1,134.38	1,177.96	1,068.82	1,140.87	1,065.03	1,127.98
Amundi Funds US Aggregate - IU ( C ) <sup>12</sup>	1,232.35	1,257.61	1,185.94	1,243.44	1,157.45	1,214.01	1,138.29	1,184.10	1,072.08	1,144.73	1,064.69	1,130.58
Amundi Funds US Aggregate - IU ( D ) <sup>12</sup>	996.20	1,023.58	965.57	1,012.35	992.75	1,005.55			1,004.50	1,023.65	1,001.35	1,059.24
Amundi Funds US Aggregate - MHE ( C ) <sup>12</sup>	113.37	115.31	110.17	115.01	109.02	113.53	108.16	112.32	102.00	108.79	101.79	107.72
Amundi Funds US Aggregate - MU ( C ) <sup>12</sup>	117.84	120.25	113.42	118.90	110.62	116.05	108.84	113.19	102.51	109.46	101.90	108.18
Amundi Funds US Aggregate - OU ( C ) <sup>12</sup>	996.11	1,008.06										
Amundi Funds US Aggregate - SHE ( C ) <sup>12</sup>	112.74	114.52	109.95	115.10	109.63	113.80	109.76	113.51	103.98	110.45	104.43	110.01
Amundi Funds US Aggregate - SHE-MD ( D ) <sup>12</sup>	99.00	100.16										
Amundi Funds US Aggregate - SHE-QD ( D ) <sup>12</sup>	93.18	95.05	92.63	97.53	94.24	97.04	96.35	99.82	95.92	99.34	97.55	103.30
Amundi Funds US Aggregate - SU ( C ) <sup>12</sup>	117.92	120.17	113.70	118.99	111.71	116.70	111.04	115.01	105.09	111.74	105.11	111.06
Amundi Funds Sterling Strategic Bond - IG ( C ) <sup>13</sup>	1,037.29	1,042.13	1,009.24	1,044.37	973.38	1,004.88						
Amundi Funds Sterling Strategic Bond - RG ( C ) <sup>13</sup>	103.25	103.74	100.81	104.28	97.30	100.38						
Amundi Funds Bond Asian Local Debt - AU ( C )	104.16	109.47	98.69	108.37	95.36	105.15	101.18	106.14	97.20	103.91		
Amundi Funds Bond Asian Local Debt - FHE ( C )	92.77	96.62	89.32	99.25	88.99	97.07	94.81	100.53				
Amundi Funds Bond Asian Local Debt - FHE-MD ( D )	84.61	87.63	82.88	93.48	85.97	94.52	93.75	101.18				
Amundi Funds Bond Asian Local Debt - FU ( C )	97.22	101.63	92.61	102.09	90.59	99.35	96.41	100.73				
Amundi Funds Bond Asian Local Debt - IHE ( C )	1,004.96	1,049.23	959.04	1,058.43	993.49	1,028.46						
Amundi Funds Bond Asian Local Debt - OU ( C )	1,025.04	1,083.39	964.77	1,055.06	917.93	1,019.37	970.16	1,006.18				
Amundi Funds Bond Asian Local Debt - SHE ( C )	97.36	101.49	93.45	103.51	92.44	101.12	98.34	103.79	100.20	101.73		
Amundi Funds Bond Asian Local Debt - SU ( C )	102.49	107.47	97.32	107.04	94.50	103.99	100.38	105.72	97.07	103.60		
Amundi Funds Income Partners China Aggregate Bond - AU ( C ) <sup>14</sup>	95.60	102.53										
Amundi Funds Income Partners China Aggregate Bond - FHE ( C ) <sup>14</sup>	89.34	91.03										
Amundi Funds Income Partners China Aggregate Bond - FHE-MD ( D ) <sup>14</sup>	79.27	81.35										
Amundi Funds Income Partners China Aggregate Bond - FU ( C ) <sup>14</sup>	96.34	103.21										
Amundi Funds Income Partners China Aggregate Bond - IHE ( C ) <sup>14</sup>	932.00	949.94										
Amundi Funds Income Partners China Aggregate Bond - IU ( C ) <sup>14</sup>	988.68	1,061.63										
Amundi Funds Income Partners China Aggregate Bond - PU ( C ) <sup>14</sup>	10.75	11.53										
Amundi Funds Income Partners China Aggregate Bond - SHE ( C ) <sup>14</sup>	91.10	92.74										
Amundi Funds Income Partners China Aggregate Bond - SHE-MD ( D ) <sup>14</sup>	80.66	82.63										
Amundi Funds Income Partners China Aggregate Bond - SU ( C ) <sup>14</sup>	94.96	101.80										
Amundi Funds Bond Global Emerging Blended - AE ( C )	180.09	184.92	170.25	185.56	151.99	171.89						
Amundi Funds Bond Global Emerging Blended - AE ( D )	101.56	104.96	99.73	105.34								
Amundi Funds Bond Global Emerging Blended - A2HS ( C )	97.37	100.41	97.96	100.19								
Amundi Funds Bond Global Emerging Blended - A2HS-MD ( D )	95.70	98.30	97.35	99.81								
Amundi Funds Bond Global Emerging Blended - FE ( C )	99.54	102.12	99.73	102.70								
Amundi Funds Bond Global Emerging Blended - FE-QD ( D )	95.66	98.64	97.95	100.27								
Amundi Funds Bond Global Emerging Blended - IE ( C )	46,074.36	47,354.62	43,471.51	47,416.84	38,626.78	43,744.40						
Amundi Funds Bond Global Emerging Blended - IE ( D )	989.25	1,018.03	997.87	1,019.37								
Amundi Funds Bond Global Emerging Blended - I11 ( C )	8,903,356.99	9,154,041.18	8,391,270.90	9,157,404.32	7,449,202.60	8,440,097.84						
Amundi Funds Bond Global Emerging Blended - I(14)HG ( C )	1,133.69	1,170.53										
Amundi Funds Bond Global Emerging Blended - ME ( C )	98.82	101.56	98.72	101.72								
Amundi Funds Bond Global Emerging Blended - OE ( C )	11,766,206.60	12,137,076.03	11,007,147.06	12,103,460.78	9,723,153.92	11,048,760.72						
Amundi Funds Bond Global Emerging Blended - OR ( D )	977.07	1,007.87	982.66	1,005.09								
Amundi Funds Bond Global Emerging Blended - SE ( C )	108.23	111.10	102.51	111.57	91.66	103.56						
Amundi Funds Bond Global Emerging Blended - SE-QD ( D )	95.82	98.75	97.99	100.30								
Amundi Funds Bond Global Emerging Corporate - AE ( C )	130.08	136.63	130.09	142.78	115.53	130.30	101.96	131.34	95.14	102.70		
Amundi Funds Bond Global Emerging Corporate - AE ( D )	110.44	117.24	114.94	123.73	104.11	118.05	96.95	121.72	90.85	98.38	94.42	104.91
Amundi Funds Bond Global Emerging Corporate - AHE ( C )	111.85	115.32	106.32	112.91	97.97	107.61	98.76	105.81	96.02	105.40	96.12	104.71
Amundi Funds Bond Global Emerging Corporate - AU ( C )	114.84	119.57	107.84	115.76	98.09	108.38	98.24	105.29	95.31	104.75	95.38	103.93
Amundi Funds Bond Global Emerging Corporate - AU ( D )	102.76	106.23	96.68	104.17	90.90	100.44	94.23	104.13	96.28	103.70	96.35	104.99
Amundi Funds Bond Global Emerging Corporate - FHE ( C )	107.45	110.60	102.51	108.50	94.90	103.97	96.10	103.12	94.10	102.84	94.33	103.01
Amundi Funds Bond Global Emerging Corporate - FHE-MD ( D )	95.00	96.91	93.05	98.14	89.03	96.66	94.02	102.92	98.64	102.96		
Amundi Funds Bond Global Emerging Corporate - FU ( C )	108.89	113.06	102.65	109.81	93.83	103.40	94.63	101.48	92.52	101.18	92.70	99.36
Amundi Funds Bond Global Emerging Corporate - IE ( C )	1,030.05	1,083.70	1,020.14	1,126.44	908.08	1,022.08						
Amundi Funds Bond Global Emerging Corporate - IHE ( C )	890.31	922.32	840.76	898.13	767.66	847.46	765.07	821.45	733.68	812.29	732.88	798.19
Amundi Funds Bond Global Emerging Corporate - IHG ( D )	997.08	1,007.24										
Amundi Funds Bond Global Emerging Corporate - IU ( C )	1,461.00	1,524.57	1,364.27	1,470.84	1,229.98	1,365.32	1,217.62	1,310.81	1,165.05	1,291.74	1,113.00	1,264.79
Amundi Funds Bond Global Emerging Corporate - IU ( D )	1,032.47	1,065.43	962.86	1,039.43								
Amundi Funds Bond Global Emerging Corporate - MHE ( C )	111.63	115.59	105.46	112.61	96.25	106.29	100.26	102.44				
Amundi Funds Bond Global Emerging Corporate - MU ( C )	114.67	119.64	107.03	115.44	96.59	107.22	100.27	102.49				
Amundi Funds Bond Global Emerging Corporate - OHE ( C )	1,023.84	1,063.45	963.21	1,032.45								
Amundi Funds Bond Global Emerging Corporate - OU ( C )	1,202.60	1,262.38	1,117.08	1,210.97	1,002.17	1,115.59	985.60	1,063.76	935.82	1,042.68	933.30	1,015.81
Amundi Funds Bond Global Emerging Corporate - SHE ( C )	110.10	113.50	104.85	111.17	96.76	106.19	97.79	104.81	95.26	104.47	95.41	104.09
Amundi Funds Bond Global Emerging Corporate - SHE-MD ( D )	97.24	99.25	95.00	100.06	90.49	98.05	94.92	103.57	99.05	103.60		
Amundi Funds Bond Global Emerging Corporate - SU ( C )	110.75	115.20	104.13	111.66	94.88	104.74	95.26	102.05	92.66	101.66	92.76	101.15

12. Amundi Funds Bond US Opportunistic Core Plus pasó a denominarse Amundi Funds US Aggregate el 6 de septiembre de 2017.

13. Amundi Funds Sterling Strategic Bond se liquidó el 26 de julio de 2017.

14. Amundi Funds Bond China Aggregate pasó a denominarse Amundi Funds Income Partners China Aggregate Bond el 3 de julio de 2017. El 3 de julio de 2017 este subfondo ha cambiado su moneda base de contabilidad del USD al RMB (CNH).



Ejercicio contable cerrado a	30/06/12	30/06/12	30/06/11	30/06/11	30/06/10	30/06/10	30/06/09	30/06/09	30/06/08	30/06/08	30/06/07	30/06/07
	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto
<b>Nombre, clase y participación del subfondo</b>												
Amundi Funds US Aggregate - AE ( C ) <sup>12</sup>	99.01	123.38	99.11	130.88								
Amundi Funds US Aggregate - AE ( D ) <sup>12</sup>												
Amundi Funds US Aggregate - AHE ( C ) <sup>12</sup>	99.51	106.27	12.94	100.10								
Amundi Funds US Aggregate - AU ( C ) <sup>12</sup>	99.50	106.04	38.61	100.09								
Amundi Funds US Aggregate - AU ( D ) <sup>12</sup>	98.81	104.87										
Amundi Funds US Aggregate - FHE ( C ) <sup>12</sup>	99.50	105.47	99.40	134.96								
Amundi Funds US Aggregate - FHE-QD ( D ) <sup>12</sup>												
Amundi Funds US Aggregate - FU ( C ) <sup>12</sup>	99.49	105.37	99.40	156.00								
Amundi Funds US Aggregate - IHE ( C ) <sup>12</sup>	995.23	1,065.61	994.24	1,442.24								
Amundi Funds US Aggregate - IU ( C ) <sup>12</sup>	995.17	1,065.15	994.23	1,776.11								
Amundi Funds US Aggregate - IU ( D ) <sup>12</sup>												
Amundi Funds US Aggregate - MHE ( C ) <sup>12</sup>	99.25	101.84										
Amundi Funds US Aggregate - MU ( C ) <sup>12</sup>	99.26	101.94										
Amundi Funds US Aggregate - OU ( C ) <sup>12</sup>												
Amundi Funds US Aggregate - SHE ( C ) <sup>12</sup>	98.87	104.48										
Amundi Funds US Aggregate - SHE-MD ( D ) <sup>12</sup>												
Amundi Funds US Aggregate - SHE-QD ( D ) <sup>12</sup>	99.98	99.98										
Amundi Funds US Aggregate - SU ( C ) <sup>12</sup>	99.35	105.15										
Amundi Funds Sterling Strategic Bond - IG ( C ) <sup>13</sup>												
Amundi Funds Sterling Strategic Bond - RG ( C ) <sup>13</sup>												
Amundi Funds Bond Asian Local Debt - AU ( C )												
Amundi Funds Bond Asian Local Debt - FHE ( C )												
Amundi Funds Bond Asian Local Debt - FHE-MD ( D )												
Amundi Funds Bond Asian Local Debt - FU ( C )												
Amundi Funds Bond Asian Local Debt - IHE ( C )												
Amundi Funds Bond Asian Local Debt - OU ( C )												
Amundi Funds Bond Asian Local Debt - SHE ( C )												
Amundi Funds Bond Asian Local Debt - SU ( C )												
Amundi Funds Income Partners China Aggregate Bond - AU ( C ) <sup>14</sup>												
Amundi Funds Income Partners China Aggregate Bond - FHE ( C ) <sup>14</sup>												
Amundi Funds Income Partners China Aggregate Bond - FHE-MD ( D ) <sup>14</sup>												
Amundi Funds Income Partners China Aggregate Bond - FU ( C ) <sup>14</sup>												
Amundi Funds Income Partners China Aggregate Bond - IHE ( C ) <sup>14</sup>												
Amundi Funds Income Partners China Aggregate Bond - IU ( C ) <sup>14</sup>												
Amundi Funds Income Partners China Aggregate Bond - PU ( C ) <sup>14</sup>												
Amundi Funds Income Partners China Aggregate Bond - SHE ( C ) <sup>14</sup>												
Amundi Funds Income Partners China Aggregate Bond - SHE-MD ( D ) <sup>14</sup>												
Amundi Funds Income Partners China Aggregate Bond - SU ( C ) <sup>14</sup>												
Amundi Funds Bond Global Emerging Blended - AE ( C )												
Amundi Funds Bond Global Emerging Blended - AE ( D )												
Amundi Funds Bond Global Emerging Blended - A2HS ( C )												
Amundi Funds Bond Global Emerging Blended - A2HS-MD ( D )												
Amundi Funds Bond Global Emerging Blended - FE ( C )												
Amundi Funds Bond Global Emerging Blended - FE-QD ( D )												
Amundi Funds Bond Global Emerging Blended - IE ( C )												
Amundi Funds Bond Global Emerging Blended - IE ( D )												
Amundi Funds Bond Global Emerging Blended - I11 ( C )												
Amundi Funds Bond Global Emerging Blended - I(14)HG ( C )												
Amundi Funds Bond Global Emerging Blended - ME ( C )												
Amundi Funds Bond Global Emerging Blended - OE ( C )												
Amundi Funds Bond Global Emerging Blended - OR ( D )												
Amundi Funds Bond Global Emerging Blended - SE ( C )												
Amundi Funds Bond Global Emerging Blended - SE-QD ( D )												
Amundi Funds Bond Global Emerging Corporate - AE ( C )												
Amundi Funds Bond Global Emerging Corporate - AE ( D )												
Amundi Funds Bond Global Emerging Corporate - AHE ( C )												
Amundi Funds Bond Global Emerging Corporate - AU ( C )												
Amundi Funds Bond Global Emerging Corporate - AU ( D )												
Amundi Funds Bond Global Emerging Corporate - FHE ( C )												
Amundi Funds Bond Global Emerging Corporate - FHE-MD ( D )												
Amundi Funds Bond Global Emerging Corporate - FU ( C )												
Amundi Funds Bond Global Emerging Corporate - IE ( C )												
Amundi Funds Bond Global Emerging Corporate - IHE ( C )												
Amundi Funds Bond Global Emerging Corporate - IHG ( D )												
Amundi Funds Bond Global Emerging Corporate - IU ( C )	1,087.89	1,115.55										
Amundi Funds Bond Global Emerging Corporate - IU ( D )												
Amundi Funds Bond Global Emerging Corporate - MHE ( C )												
Amundi Funds Bond Global Emerging Corporate - MU ( C )												
Amundi Funds Bond Global Emerging Corporate - OHE ( C )												
Amundi Funds Bond Global Emerging Corporate - OU ( C )												
Amundi Funds Bond Global Emerging Corporate - SHE ( C )												
Amundi Funds Bond Global Emerging Corporate - SHE-MD ( D )												
Amundi Funds Bond Global Emerging Corporate - SU ( C )												

12. Amundi Funds Bond US Opportunistic Core Plus pasó a denominarse Amundi Funds US Aggregate el 6 de septiembre de 2017.

13. Amundi Funds Sterling Strategic Bond se liquidó el 26 de julio de 2017.

14. Amundi Funds Bond China Aggregate pasó a denominarse Amundi Funds Income Partners China Aggregate Bond el 3 de julio de 2017. El 3 de julio de 2017, este subfondo ha cambiado su moneda base de contabilidad del USD al RMB (CNH).

Ejercicio contable cerrado a	31/12/17	31/12/17	30/06/17	30/06/17	30/06/16	30/06/16	30/06/15	30/06/15	30/06/14	30/06/14	30/06/13	30/06/13
	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto
<b>Nombre, clase y participación del subfondo</b>												
Amundi Funds Bond Global Emerging Hard Currency - AE ( C )	703.48	733.76	660.26	717.71	598.55	679.89	601.71	657.58	632.01	639.13		
Amundi Funds Bond Global Emerging Hard Currency - AE ( D )	275.81	287.27	258.89	287.38	241.86	274.66	250.69	273.96	263.85	266.81		
Amundi Funds Bond Global Emerging Hard Currency - AU ( C )	108.06	117.53	100.23	109.45								
Amundi Funds Bond Global Emerging Hard Currency - A2E ( C )	99.87	100.42	100.00	100.00								
Amundi Funds Bond Global Emerging Hard Currency - A2HS ( C )	101.73	107.13	100.13	103.68								
Amundi Funds Bond Global Emerging Hard Currency - A2HS-MD ( D )	98.36	101.93	99.66	100.72								
Amundi Funds Bond Global Emerging Hard Currency - A2HU-MD ( D )	98.54	102.22	99.79	100.83								
Amundi Funds Bond Global Emerging Hard Currency - FE ( C )	106.93	111.28	100.70	109.19	100.06	103.93						
Amundi Funds Bond Global Emerging Hard Currency - IE ( C )	43,126.40	45,149.78	40,250.89	43,965.34	36,216.88	41,308.06	35,978.39	39,472.65	37,563.08	37,997.01		
Amundi Funds Bond Global Emerging Hard Currency - IE ( D )	1,061.01	1,110.51	993.59	1,111.71	930.50	1,060.81	986.82	1,030.02				
Amundi Funds Bond Global Emerging Hard Currency - IHU ( C )	1,021.09	1,078.76	943.63	1,039.52								
Amundi Funds Bond Global Emerging Hard Currency - IHU0 ( C )	1,172.51	1,245.12	1,077.32	1,193.37	949.49	1,093.63	988.16	1,030.30				
Amundi Funds Bond Global Emerging Hard Currency - IU ( C )	1,062.27	1,164.04	997.64	1,075.44								
Amundi Funds Bond Global Emerging Hard Currency - I8 ( C )	998.19	1,011.84										
Amundi Funds Bond Global Emerging Hard Currency - I(14)HU ( C )	987.82	1,046.86										
Amundi Funds Bond Global Emerging Hard Currency - I(13)HU ( C )	1,023.09	1,085.07	990.60	1,041.55								
Amundi Funds Bond Global Emerging Hard Currency - ME ( C )	111.78	116.94	104.43	113.97	94.13	107.25	93.71	102.74				
Amundi Funds Bond Global Emerging Hard Currency - OE ( C )	1,172.40	1,233.02	1,088.22	1,194.88	970.20	1,113.27	957.77	1,017.84				
Amundi Funds Bond Global Emerging Hard Currency - IE ( D )	112.06	116.77	105.27	114.34	95.59	108.48	100.23	105.18				
Amundi Funds Bond Global Emerging Local Currency - AE ( C )	102.89	108.72	101.60	113.49	90.94	107.97	96.18	116.49	93.06	107.77	103.88	120.52
Amundi Funds Bond Global Emerging Local Currency - AE ( D )	76.62	84.87	79.30	88.59	74.22	93.32	83.13	100.68	84.90	101.51	97.85	113.52
Amundi Funds Bond Global Emerging Local Currency - FU ( C )	2,007.04	2,164.92	1,866.27	2,119.08	1,741.73	2,089.23	2,066.16	2,538.16	2,491.53	2,535.42		
Amundi Funds Bond Global Emerging Local Currency - AU ( C )	23.70	25.48	21.27	24.50	19.40	23.03	22.74	27.59	24.74	28.19	26.64	30.91
Amundi Funds Bond Global Emerging Local Currency - AU ( D )	10.36	11.63	9.70	11.40	9.25	11.63	11.49	14.76	13.24	15.40	14.70	17.06
Amundi Funds Bond Global Emerging Local Currency - A2U ( C )	23.66	25.48	21.21	24.46	19.37	23.00	22.71	27.58	24.74	27.44	26.63	30.91
Amundi Funds Bond Global Emerging Local Currency - FHE ( C )	75.26	81.25	69.27	78.60	64.62	77.13	76.26	93.58	83.44	95.32	90.42	104.91
Amundi Funds Bond Global Emerging Local Currency - FHE-MD ( D )	56.26	61.10	53.69	61.56	51.80	63.36	62.90	80.18	72.79	84.51	81.62	94.98
Amundi Funds Bond Global Emerging Local Currency - SE ( C )	81.03	87.11	72.98	83.80	66.91	79.66	78.72	95.98	86.31	98.51	93.28	108.24
Amundi Funds Bond Global Emerging Local Currency - IHC ( C )	1,007.44	1,015.18										
Amundi Funds Bond Global Emerging Local Currency - IHE ( C )	867.87	934.23	786.74	900.04	722.70	855.68	844.93	1,012.16	995.73	998.75		
Amundi Funds Bond Global Emerging Local Currency - IU ( C )	1,789.67	1,928.57	1,596.62	1,847.79	1,443.22	1,713.26	1,680.40	2,020.04	1,802.25	2,047.30	1,912.07	2,230.97
Amundi Funds Bond Global Emerging Local Currency - I4 ( C )	989.87	1,067.57	978.06	1,022.54								
Amundi Funds Bond Global Emerging Local Currency - I8 ( C )	995.20	1,010.55										
Amundi Funds Bond Global Emerging Local Currency - MU ( C )	134.88	145.43	120.47	139.34	108.93	129.29	126.87	152.50	136.07	154.60	144.46	168.33
Amundi Funds Bond Global Emerging Local Currency - OU ( C )	836.55	902.95	743.05	863.91	668.47	794.85	775.70	927.47	825.36	936.16	879.82	1,018.79
Amundi Funds Bond Global Emerging Local Currency - RU ( C )	97.11	104.70	86.25	100.19	77.59	92.29	89.85	107.48	95.58	106.68		
Amundi Funds Bond Global Emerging Local Currency - SHE ( C )	77.32	83.39	70.93	80.63	65.97	78.57	77.65	94.89	84.65	96.61	91.56	105.99
Amundi Funds Bond Global Emerging Local Currency - SHE-MD ( D )	58.33	63.30	55.35	63.39	53.23	64.95	64.46	81.81	74.18	86.00	82.88	96.43
Amundi Funds Bond Global Emerging Local Currency - SU ( C )	22.84	24.57	20.52	23.62	18.75	22.28	22.01	26.74	24.00	27.36	25.87	29.97
Amundi Funds BFT Optimal Income - AE ( C )	103.43	105.20	98.29	104.52	97.43	100.18						
Amundi Funds BFT Optimal Income - FE ( C )	99.32	100.42										
Amundi Funds BFT Optimal Income - IE ( C )	1,043.15	1,064.28	984.11	1,053.79	975.29	1,002.44						
Amundi Funds BFT Optimal Income - SE ( C )	99.36	100.50										
Amundi Funds Multi Asset Conservative - AE ( C )	102.12	104.13	98.54	102.88	93.35	100.17						
Amundi Funds Multi Asset Conservative - AE ( D )	100.71	102.73	97.61	101.50	93.35	100.17						
Amundi Funds Multi Asset Conservative - AHK ( C )	2,376.91	2,499.59										
Amundi Funds Multi Asset Conservative - FE ( C )	100.31	102.08	97.73	101.13	93.13	100.17						
Amundi Funds Multi Asset Conservative - FE-QD ( D )	101.37	102.63	100.17	102.78	97.14	101.65						
Amundi Funds Multi Asset Conservative - IE ( C )	1,023.18	1,045.85	986.05	1,030.62	933.99	1,001.72						
Amundi Funds Multi Asset Conservative - IE ( D )	1,012.12	1,034.59	978.68	1,018.91	933.99	1,001.72						
Amundi Funds Multi Asset Conservative - IHU ( C )	104,950.00	107,666.00	100,855.00	105,675.00	95,574.00	101,531.00						
Amundi Funds Multi Asset Conservative - I4 ( C )	1,026.81	1,052.58	986.05	1,034.88	933.99	1,001.99						
Amundi Funds Multi Asset Conservative - ME ( C )	104.77	107.07	101.14	105.54	100.12	101.31						
Amundi Funds Multi Asset Conservative - OFE ( C )	1,001.61	1,028.05	1,000.43	1,009.31								
Amundi Funds Multi Asset Conservative - SE ( C )	100.57	102.45	97.80	101.35	93.03	100.17						
Amundi Funds Multi Asset Conservative - SE-QD ( D )	101.46	102.86	100.19	102.81	97.15	101.75						
Amundi Funds Global Perspectives - AE ( C )	103.65	108.32	100.01	105.11	95.97	109.11	100.41	111.79	100.00	102.42		
Amundi Funds Global Perspectives - AE ( D )	97.60	101.68	94.20	98.98	91.45	109.11	100.48	111.88	100.00	102.42		
Amundi Funds Global Perspectives - AHK ( C )	2,387.42	2,516.08	2,360.15	2,451.37	2,280.15	2,491.17						
Amundi Funds Global Perspectives - FE ( C )	101.35	105.68	98.23	102.82	94.72	108.26	100.04	111.39	100.00	102.35		
Amundi Funds Global Perspectives - IE ( C )	1,054.26	1,105.00	1,013.01	1,068.75	967.34	1,097.51	1,007.86	1,129.01	1,000.00	1,024.79		
Amundi Funds Global Perspectives - IE ( D )	1,034.13	1,073.50	993.71	1,048.35	961.17	1,103.33	1,007.86	1,128.97	1,000.00	1,024.79		
Amundi Funds Global Perspectives - ME ( C )	105.33	110.37	101.23	106.79	96.67	109.68	100.75	112.86	100.00	102.47		
Amundi Funds Global Perspectives - MU ( C )	107.06	117.52	102.43	107.89								
Amundi Funds Global Perspectives - OE ( C )	987.78	1,041.71	989.65	1,001.21			1,013.03	1,155.96	1,000.00	1,030.15		
Amundi Funds Global Perspectives - RE ( C )	105.81	110.81	101.77	107.28	97.26	110.22	100.73	112.80	100.00	102.47		
Amundi Funds Global Perspectives - RE ( D )	103.13	107.11	99.19	104.57	95.99	110.22	100.73	112.80	100.00	102.47		
Amundi Funds Global Perspectives - SE ( C )	102.63	107.16	99.21	104.10	95.38	108.77	100.12	111.71	100.00	102.38		
Amundi Funds Target Coupon - AE-YD ( D )	104.97	109.53	99.97	106.61	98.50	101.12						
Amundi Funds Target Coupon - A4E-YD ( D )	9.74	10.10										
Amundi Funds Target Coupon - FE-YD ( D )	104.12	108.69	99.72	106.02	98.47	101.11						
Amundi Funds Target Coupon - IE-YD ( D )	105.81	110.36	100.27	107.23	98.58	101.18						
Amundi Funds Target Coupon - SE-YD ( D )	104.60	109.16	99.84	106.33	98.50	101.13						
Amundi Funds Protect 90 - AE ( C )	100.44	102.18	98.75	101.44	99.99	100.02						
Amundi Funds Protect 90 - SE ( C )	101.08	102.82	99.97	102.08								
Amundi Funds Protect 90 USD - AU ( C )	100.35	102.78	99.99	101.29								
Amundi Funds Absolute Volatility Arbitrage - AE ( C )	115.71	116.22	114.47	116.12	113.21	116.05	115.12	116.92	115.53	116.88	115.69	118.37
Amundi Funds Absolute Volatility Arbitrage - AE ( D )	103.88	104.35	102.76	104.26	101.62	104.17	103.34	104.95	103.70	104.91	103.85	106.25
Amundi Funds Absolute Volatility Arbitrage - FE ( C )	94.87	95.39	94.63	95.43	93.97	96.47	95.94	97.75	97.05	97.99	97.22	99.65
Amundi Funds Absolute Volatility Arbitrage - Classic H ( C )	112.33	112.84	111.26	112.81	110.22	113.00	112.25	114.21	113.19	114.38	113.37	116.11
Amundi Funds Absolute Volatility Arbitrage - IE ( C )	1,218.16	1,224.49	1,202.92	1,222.15	1,186.14	1,215.30	1,203.41	1,218.19	1,197.94	1,217.21	1,199.26	1,224.51
Amundi Funds Absolute Volatility Arbitrage - ME ( C )	111.80	112.36	110.40	112.14	108.97	111.66	110.61	112.04	110.21	111.97	110.34	112.79
Amundi Funds Absolute Volatility Arbitrage - OR ( C )	1,020.70	1,027.63	1,003.46	1,023.97	987.78	1,012.27	998.78	1,013.38	997.69	1,008.16		
Amundi Funds Absolute Volatility Arbitrage - SE ( C )	113.90	114.43	112.94	114.40	111.89	114.71	113.86	115.71	114.45	115.74	114.62	117.30

Ejercicio contable cerrado a	30/06/12	30/06/12	30/06/11	30/06/11	30/06/10	30/06/10	30/06/09	30/06/09	30/06/08	30/06/08	30/06/07	30/06/07
	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto
<b>Nombre, clase y participación del subfondo</b>												
Amundi Funds Bond Global Emerging Hard Currency - AE ( C )												
Amundi Funds Bond Global Emerging Hard Currency - AE ( D )												
Amundi Funds Bond Global Emerging Hard Currency - AU ( C )												
Amundi Funds Bond Global Emerging Hard Currency - A2E ( C )												
Amundi Funds Bond Global Emerging Hard Currency - A2HS ( C )												
Amundi Funds Bond Global Emerging Hard Currency - A2HS-MD ( D )												
Amundi Funds Bond Global Emerging Hard Currency - A2HU-MD ( D )												
Amundi Funds Bond Global Emerging Hard Currency - FE ( C )												
Amundi Funds Bond Global Emerging Hard Currency - IE ( C )												
Amundi Funds Bond Global Emerging Hard Currency - IE ( D )												
Amundi Funds Bond Global Emerging Hard Currency - IHU ( C )												
Amundi Funds Bond Global Emerging Hard Currency - IHU0 ( C )												
Amundi Funds Bond Global Emerging Hard Currency - IU ( C )												
Amundi Funds Bond Global Emerging Hard Currency - I8 ( C )												
Amundi Funds Bond Global Emerging Hard Currency - I(14)HU ( C )												
Amundi Funds Bond Global Emerging Hard Currency - I(13)HU ( C )												
Amundi Funds Bond Global Emerging Hard Currency - ME ( C )												
Amundi Funds Bond Global Emerging Hard Currency - OE ( C )												
Amundi Funds Bond Global Emerging Hard Currency - SE ( C )												
Amundi Funds Bond Global Emerging Local Currency - AE ( C )	93.66	108.03	97.86	101.72								
Amundi Funds Bond Global Emerging Local Currency - AE ( D )	91.52	105.32										
Amundi Funds Bond Global Emerging Local Currency - A2U ( C )												
Amundi Funds Bond Global Emerging Local Currency - AU ( C )	24.33	28.86	24.09	28.73	19.49	24.82	11.57	19.88	18.88	20.56	18.17	20.61
Amundi Funds Bond Global Emerging Local Currency - AU ( D )	13.96	17.24	15.00	17.16	13.19	15.46	7.82	14.53	13.97	15.10	13.73	15.25
Amundi Funds Bond Global Emerging Local Currency - A2U ( C )												
Amundi Funds Bond Global Emerging Local Currency - FHE ( C )	85.51	102.22										
Amundi Funds Bond Global Emerging Local Currency - FHE-MD ( D )	83.18	101.38										
Amundi Funds Bond Global Emerging Local Currency - FU ( C )	86.08	102.18										
Amundi Funds Bond Global Emerging Local Currency - IHC ( C )												
Amundi Funds Bond Global Emerging Local Currency - IHE ( C )												
Amundi Funds Bond Global Emerging Local Currency - IU ( C )	1,733.07	2,045.43	1,697.89	2,034.10	1,368.83	1,744.82	825.73	1,413.42	1,325.27	1,455.52	1,260.30	1,442.94
Amundi Funds Bond Global Emerging Local Currency - I4 ( C )												
Amundi Funds Bond Global Emerging Local Currency - I8 ( C )												
Amundi Funds Bond Global Emerging Local Currency - MU ( C )	130.98	154.70	128.29	153.73	103.73	131.13						
Amundi Funds Bond Global Emerging Local Currency - OU ( C )												
Amundi Funds Bond Global Emerging Local Currency - RU ( C )												
Amundi Funds Bond Global Emerging Local Currency - SHE ( C )	86.08	103.16	99.78	102.55								
Amundi Funds Bond Global Emerging Local Currency - SHE-MD ( D )	83.91	102.04	99.48	102.19								
Amundi Funds Bond Global Emerging Local Currency - SU ( C )	23.71	28.14	23.54	28.30	19.09	24.27	11.34	19.51	18.56	20.19	17.90	20.27
Amundi Funds BFT Optimal Income - AE ( C )												
Amundi Funds BFT Optimal Income - FE ( C )												
Amundi Funds BFT Optimal Income - IE ( C )												
Amundi Funds BFT Optimal Income - SE ( C )												
Amundi Funds Multi Asset Conservative - AE ( C )												
Amundi Funds Multi Asset Conservative - AE ( D )												
Amundi Funds Multi Asset Conservative - AHK ( C )												
Amundi Funds Multi Asset Conservative - FE ( C )												
Amundi Funds Multi Asset Conservative - FE-QD ( D )												
Amundi Funds Multi Asset Conservative - IE ( C )												
Amundi Funds Multi Asset Conservative - IE ( D )												
Amundi Funds Multi Asset Conservative - IHJ ( C )												
Amundi Funds Multi Asset Conservative - I4 ( C )												
Amundi Funds Multi Asset Conservative - ME ( C )												
Amundi Funds Multi Asset Conservative - OFE ( C )												
Amundi Funds Multi Asset Conservative - SE ( C )												
Amundi Funds Multi Asset Conservative - SE-QD ( D )												
Amundi Funds Global Perspectives - AE ( C )												
Amundi Funds Global Perspectives - AE ( D )												
Amundi Funds Global Perspectives - AHK ( C )												
Amundi Funds Global Perspectives - FE ( C )												
Amundi Funds Global Perspectives - IE ( C )												
Amundi Funds Global Perspectives - IE ( D )												
Amundi Funds Global Perspectives - ME ( C )												
Amundi Funds Global Perspectives - MU ( C )												
Amundi Funds Global Perspectives - OE ( C )												
Amundi Funds Global Perspectives - RE ( C )												
Amundi Funds Global Perspectives - RE ( D )												
Amundi Funds Global Perspectives - SE ( C )												
Amundi Funds Target Coupon - AE-YD ( D )												
Amundi Funds Target Coupon - A4E-YD ( D )												
Amundi Funds Target Coupon - FE-YD ( D )												
Amundi Funds Target Coupon - IE-YD ( D )												
Amundi Funds Target Coupon - SE-YD ( D )												
Amundi Funds Protect 90 - AE ( C )												
Amundi Funds Protect 90 - SE ( C )												
Amundi Funds Protect 90 USD - AU ( C )												
Amundi Funds Absolute Volatility Arbitrage - AE ( C )	115.38	118.21	116.13	118.24	114.73	116.46	109.81	115.64	105.21	109.81	102.02	105.41
Amundi Funds Absolute Volatility Arbitrage - AE ( D )	103.58	106.11	104.24	106.14	103.00	104.84	100.01	104.69	99.85	102.04		
Amundi Funds Absolute Volatility Arbitrage - FE ( C )	97.87	100.25										
Amundi Funds Absolute Volatility Arbitrage - Classic H ( C )	113.70	116.50	114.80	116.57	113.47	115.14	109.11	114.70	104.81	109.11	101.98	105.05
Amundi Funds Absolute Volatility Arbitrage - IE ( C )	1,184.66	1,213.36	1,185.20	1,212.96	1,170.29	1,188.41	1,111.28	1,173.84	1,059.62	1,111.28	1,022.06	1,060.96
Amundi Funds Absolute Volatility Arbitrage - ME ( C )	109.17	111.82	109.34	111.80	107.98	109.64	102.65	108.40	99.55	102.65		
Amundi Funds Absolute Volatility Arbitrage - OR ( C )												
Amundi Funds Absolute Volatility Arbitrage - SE ( C )	114.53	117.34	115.40	117.38	114.03	115.73	109.34	115.02	104.85	109.34	101.79	105.06

Ejercicio contable cerrado a	31/12/17	31/12/17	30/06/17	30/06/17	30/06/16	30/06/16	30/06/15	30/06/15	30/06/14	30/06/14	30/06/13	30/06/13
	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto
<b>Nombre, clase y participación del subfondo</b>												
Amundi Funds Absolute Volatility Arbitrage Plus - AE ( C ) <sup>15</sup>	101.51	102.95	97.59	101.72	96.58	102.48	99.79	102.73	98.42	102.40	98.91	102.49
Amundi Funds Absolute Volatility Arbitrage Plus - FE ( C ) <sup>15</sup>	98.94	100.26	95.58	99.19	95.07	100.94	98.80	101.79	98.32	101.57	98.85	100.03
Amundi Funds Absolute Volatility Arbitrage Plus - IE ( C ) <sup>15</sup>	1,040.54	1,056.36	996.69	1,042.56	981.76	1,041.28	1,011.21	1,043.21	991.16	1,035.85	995.78	1,030.58
Amundi Funds Absolute Volatility Arbitrage Plus - ME ( C ) <sup>15</sup>	100.21	101.72	95.94	100.41	94.57	100.30	101.50	103.12	98.52	102.86	98.98	102.51
Amundi Funds Absolute Volatility Arbitrage Plus - SE ( C ) <sup>15</sup>	100.27	101.65	96.57	100.48	95.73	101.61	99.08	101.97	98.04	101.74	98.54	102.34
Amundi Funds Absolute Volatility Euro Equities - AE ( C )	113.50	123.75	123.24	143.81	131.16	144.15	126.56	134.15	127.77	145.96	142.94	159.02
Amundi Funds Absolute Volatility Euro Equities - AE ( D )	102.32	111.56	111.10	129.65	118.14	129.96	114.07	120.91	115.16	131.56	128.84	143.32
Amundi Funds Absolute Volatility Euro Equities - AHG ( C )	72.88	79.76	79.46	93.48	85.59	93.75	83.27	88.16	84.08	96.47	94.55	105.78
Amundi Funds Absolute Volatility Euro Equities - AHG ( D )	81.31	88.40	88.02	101.89	92.14	102.14	88.37	93.88	89.19	101.72	99.61	110.73
Amundi Funds Absolute Volatility Euro Equities - FE ( C )	72.91	79.75	79.43	93.32	85.71	93.55	83.35	88.04	84.19	96.81	94.91	106.35
Amundi Funds Absolute Volatility Euro Equities - Classic H ( C )	106.46	116.38	115.93	136.48	124.54	136.95	120.92	128.55	122.12	140.28	137.51	153.65
Amundi Funds Absolute Volatility Euro Equities - IE ( C )	1,222.09	1,328.10	1,322.37	1,530.12	1,388.91	1,533.45	1,330.28	1,415.35	1,342.33	1,522.97	1,489.81	1,649.21
Amundi Funds Absolute Volatility Euro Equities - IE ( D )	802.68	872.32	868.56	1,005.53	912.40	1,007.72	873.00	928.82	880.91	999.44	977.67	1,080.49
Amundi Funds Absolute Volatility Euro Equities - IHC ( C )	759.83	828.41	825.32	960.82	879.96	963.49	849.87	903.06	857.87	977.55	956.98	1,063.57
Amundi Funds Absolute Volatility Euro Equities - IHG ( D )	853.64	924.84	920.63	1,059.52	956.74	1,061.57	911.28	971.38	919.29	1,040.44	1,017.33	1,125.63
Amundi Funds Absolute Volatility Euro Equities - IHG0 ( D )	885.77	959.73	955.34	1,102.42	982.63	1,106.01	934.68	1,002.97	942.96	1,067.95	1,044.67	1,158.30
Amundi Funds Absolute Volatility Euro Equities - ME ( C )	106.34	115.67	115.18	133.55	121.36	133.85	116.59	123.92	117.66	133.75	130.88	145.07
Amundi Funds Absolute Volatility Euro Equities - OE ( C )	856.19	927.54	923.36	1,065.70	999.97	1,068.83	903.83	1,068.18	902.40	1,017.05	993.85	1,096.99
Amundi Funds Absolute Volatility Euro Equities - RE ( C )	84.99	92.46	92.07	107.04	96.86	107.28	92.96	99.04	93.82	100.50		
Amundi Funds Absolute Volatility Euro Equities - RE ( D )	98.22	101.57										
Amundi Funds Absolute Volatility Euro Equities - RHG ( D )	85.59	92.84	92.42	106.75	99.30	106.99						
Amundi Funds Absolute Volatility Euro Equities - R3E ( D )	92.45	100.07										
Amundi Funds Absolute Volatility Euro Equities - SE ( C )	109.76	119.83	119.35	139.66	127.80	140.00	123.66	130.88	124.86	143.05	140.16	156.25
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - AE ( C )	79.67	90.57	90.15	111.62	101.97	112.24	87.23	111.23	87.65	106.75	101.00	124.86
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - AE ( D )	71.81	81.63	81.25	100.60	90.62	97.92	77.18	98.47	77.55	94.45	89.37	109.20
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - AHC ( C )	59.09	64.92	64.68	78.64	74.49	80.49	75.03	81.12	78.35	90.10	88.41	100.29
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - AHE ( C )	65.04	71.25	70.95	85.85	80.75	87.58	81.30	87.32	84.26	96.48	94.69	107.11
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - AHE ( D )	61.55	67.42	67.14	81.27	76.65	82.76	77.10	82.83	79.88	91.51	89.96	101.71
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - AHG ( C )	65.37	71.34	71.03	85.38	79.46	86.68	79.87	85.55	82.33	93.91	92.08	103.78
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - AHG ( D )	84.70	92.44	90.20	99.70	85.59	93.38	86.02	91.96	88.43	100.98	99.03	111.73
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - AHS ( C )	64.70	70.35	70.05	83.45	77.16	84.65	77.53	82.76	79.70	91.32	89.59	101.11
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - AU ( C )	92.49	100.35	99.87	118.68	110.75	120.77	111.32	119.22	114.83	131.49	128.98	145.46
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - AU ( D )	82.97	90.02	89.59	106.44	99.33	108.12	99.84	107.11	103.16	118.14	115.88	130.69
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - FHE ( C )	57.66	63.35	63.11	76.84	72.84	78.72	73.38	79.15	76.61	88.33	86.77	98.57
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - FU ( C )	63.98	69.64	69.32	82.94	77.90	84.63	78.34	84.18	81.37	93.83	92.14	104.47
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - Fusic H ( C )	87.22	94.89	94.45	112.90	105.94	115.17	106.56	114.44	110.57	127.37	125.06	141.68
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - IHA0 ( D )	827.33	893.39	888.94	1,043.98	967.99	1,068.23	970.73	1,030.57				
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - IHC ( C )	639.84	699.90	697.05	839.08	792.23	859.40	797.31	860.44	827.57	945.08	926.89	1,006.11
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - IHE ( C )	700.63	764.92	761.69	914.95	857.67	933.33	862.38	924.33	888.40	1,009.81	989.96	1,111.44
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - IHE0 ( C )	779.71	851.38	847.77	1,018.81	952.70	1,037.03	957.91	1,031.75				
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - IHE0 ( D )	783.01	854.70	851.04	1,021.83	954.45	1,039.79	959.48	1,031.87				
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - IHG ( C )	673.50	732.56	729.28	868.94	803.24	881.50	806.71	859.40	823.06	932.35	912.95	1,023.75
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - IHG ( D )	716.22	779.01	775.57	924.55	854.62	938.16	858.04	916.41	877.49	994.69	974.43	1,092.24
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - IHG0 ( C )	802.82	873.70	869.80	1,037.06	960.36	1,052.27	964.44	1,033.43				
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - IHG0 ( D )	701.76	763.73	760.33	906.11	837.88	919.39	841.42	901.83	859.56	972.60	952.84	1,067.78
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - IU ( C )	998.29	1,079.60	1,074.23	1,267.39	1,174.81	1,283.94	1,179.82	1,259.30	1,208.29	1,373.60	1,345.80	1,508.71
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - IU ( D )	740.39	800.70	796.72	939.98	871.10	953.62	874.82	935.33	897.43	1,020.22	999.54	1,120.81
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - IU0 ( C )	812.48	879.06	874.71	1,032.88	958.21	1,048.43	962.41	999.85				
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - IU0 ( D )	813.18	879.82	875.47	1,033.92	958.59	1,048.93	962.80	1,000.19				
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - MU ( C )	71.17	77.03	76.66	90.62	84.16	91.92	84.54	90.37	86.80	98.87	96.90	108.80
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - OU ( C )	805.43	868.30	863.83	1,012.22	83.40	1,026.52	83.42	89.20	84.84	95.78	93.74	104.61
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - RE ( C )	95.96	101.79										
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - RG ( C )	78.53	88.64	87.78	105.76	81.00	102.61	75.25	90.05	76.36	99.66	93.71	99.62
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - RHE ( C )	70.32	76.83	76.50	92.16	86.39	93.79	86.87	93.59	89.64	101.26		
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - RHG ( C )	79.54	86.63	86.24	102.86	98.38	104.21						
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - RU ( C )	72.13	78.09	77.71	91.90	85.36	93.22	85.75	92.09	88.01	100.32	99.86	101.52
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - R3HE ( D )	92.08	99.86										
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - R3U ( D )	92.91	99.87										
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - SHE ( C )	61.24	67.16	66.89	81.21	76.56	82.93	77.04	82.93	80.16	92.08	90.38	102.26
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - SU ( C )	89.72	97.48	97.02	115.64	108.21	117.82	108.80	116.69	112.57	129.29	126.88	143.35
Amundi Funds BFT Absolute Global Dividend - AE ( C ) <sup>16</sup>	101.10	103.14	92.52	102.70	88.98	106.08	94.09	105.63	99.34	104.14		
Amundi Funds BFT Absolute Global Dividend - FE ( C ) <sup>16</sup>	98.35	100.08	90.71	100.01	87.48	104.76	93.39	104.43	99.26	103.67		
Amundi Funds BFT Absolute Global Dividend - IE ( C ) <sup>16</sup>	1,075.72	1,096.40	979.65	1,089.34	939.41	1,115.67	989.26	1,109.56	1,001.28	1,088.78	996.08	1,057.67
Amundi Funds BFT Absolute Global Dividend - SE ( C ) <sup>16</sup>	99.68	101.49	91.66	101.18	88.26	105.41	93.87	105.02	99.35	103.94		
Amundi Funds Credit Unconstrained - AE ( C )	105.54	108.18	105.36	105.64								
Amundi Funds Credit Unconstrained - AHU ( C )	100.10	103.58	99.82	100.16								
Amundi Funds Credit Unconstrained - AU ( C )	101.35	109.82	99.35	102.13								
Amundi Funds Credit Unconstrained - A3E ( D )	99.99	102.84	99.84	100.12								
Amundi Funds Credit Unconstrained - FE ( C )	99.97	102.29	99.83	100.11								
Amundi Funds Credit Unconstrained - IE ( C )	1,071.80	1,100.35	1,069.79	1,072.61								
Amundi Funds Credit Unconstrained - IE0 ( D )	1,000.49	1,031.56	998.55	1,001.34								
Amundi Funds Credit Unconstrained - IHG ( C )	1,047.81	1,083.66	1,044.83	1,048.55								
Amundi Funds Credit Unconstrained - ME ( C )	100.05	102.75	99.86	100.13								
Amundi Funds Credit Unconstrained - OE ( C )	1,017.99	1,051.85	1,015.83	1,018.77								
Amundi Funds Credit Unconstrained - RE ( C )	100.03	102.64	99.84	100.12								
Amundi Funds Credit Unconstrained - SE ( C )	99.98	102.41	99.83	100.12								

15. Amundi Funds Absolute Volatility Arbitrage Plus se liquidó el 15 de noviembre de 2017.

16. Amundi Funds BFT Absolute Global Dividend se fusionó con Amundi Funds BFT Optimal Income el 13 de octubre de 2017.

Ejercicio contable cerrado a	30/06/12	30/06/12	30/06/11	30/06/11	30/06/10	30/06/10	30/06/09	30/06/09	30/06/08	30/06/08	30/06/07	30/06/07
	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto
<b>Nombre, clase y participación del subfondo</b>												
Amundi Funds Absolute Volatility Arbitrage Plus - AE ( C ) <sup>15</sup>	99.69	101.21										
Amundi Funds Absolute Volatility Arbitrage Plus - FE ( C ) <sup>15</sup>												
Amundi Funds Absolute Volatility Arbitrage Plus - IE ( C ) <sup>15</sup>	999.19	1,014.69										
Amundi Funds Absolute Volatility Arbitrage Plus - ME ( C ) <sup>15</sup>	99.41	100.99										
Amundi Funds Absolute Volatility Arbitrage Plus - SE ( C ) <sup>15</sup>	99.63	101.14										
Amundi Funds Absolute Volatility Euro Equities - AE ( C )	146.89	159.69	145.97	151.34	136.85	149.49	113.18	141.22	102.72	119.17	99.98	104.19
Amundi Funds Absolute Volatility Euro Equities - AE ( D )	132.40	143.93	131.57	136.45	123.17	134.87	102.32	127.65	96.63	108.74		
Amundi Funds Absolute Volatility Euro Equities - AHC ( C )	98.75	106.34	98.97	100.44								
Amundi Funds Absolute Volatility Euro Equities - AHG ( D )	102.63	111.17	102.47	106.20	96.70	104.84						
Amundi Funds Absolute Volatility Euro Equities - FE ( C )	98.95	106.92	99.04	101.66								
Amundi Funds Absolute Volatility Euro Equities - Classic H ( C )	142.89	154.43	142.32	147.92	133.67	146.46	111.48	138.62	102.01	117.86	99.82	103.65
Amundi Funds Absolute Volatility Euro Equities - IE ( C )	1,511.37	1,654.53	1,497.72	1,551.68	1,397.32	1,526.60	1,144.65	1,434.63	1,028.35	1,199.27	999.92	1,040.60
Amundi Funds Absolute Volatility Euro Equities - IE ( D )	990.35	1,083.95	981.41	1,016.76	1,000.00	1,001.52						
Amundi Funds Absolute Volatility Euro Equities - IHC ( C )	988.89	1,067.73	990.05	1,004.16								
Amundi Funds Absolute Volatility Euro Equities - IHG ( D )	1,034.31	1,129.12	1,028.07	1,065.07	967.16	1,047.19						
Amundi Funds Absolute Volatility Euro Equities - IHG0 ( D )	1,059.19	1,164.62	1,052.02	1,089.82	980.36	1,071.82						
Amundi Funds Absolute Volatility Euro Equities - ME ( C )	133.34	145.57	132.24	136.98	123.28	134.98	101.22	126.71	96.47	106.19		
Amundi Funds Absolute Volatility Euro Equities - OE ( C )	996.23	1,102.97	996.45	1,007.57								
Amundi Funds Absolute Volatility Euro Equities - RE ( C )												
Amundi Funds Absolute Volatility Euro Equities - RE ( D )												
Amundi Funds Absolute Volatility Euro Equities - RHG ( D )												
Amundi Funds Absolute Volatility Euro Equities - R3E ( D )												
Amundi Funds Absolute Volatility Euro Equities - SE ( C )	144.86	156.97	144.11	149.62	135.01	148.03	112.13	139.66	102.20	118.30	99.97	103.75
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - AE ( C )	99.75	124.52										
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - AE ( D )	90.46	108.88										
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - AHC ( C )	98.54	102.66										
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - AHE ( C )	99.94	109.47	98.91	105.13	95.29	102.59						
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - AHE ( D )	99.27	104.40										
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - AHG ( C )	99.86	106.19										
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - AHG ( D )	104.01	114.11	102.99	109.49	99.80	106.59						
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - AHS ( C )	99.66	103.45										
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - AU ( C )	135.77	148.67	134.35	143.13	129.46	139.30	104.99	135.07	98.86	109.94		
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - AU ( D )	122.28	133.85	120.99	128.94	116.45	125.49	99.99	121.51				
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - FHE ( C )	96.90	100.81										
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - FU ( C )	98.76	106.79										
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - Classic H ( C )	133.07	144.92	131.94	140.54	127.63	137.38	104.39	133.80	98.80	109.74		
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - IHA0 ( D )												
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - IHC ( C )												
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - IHE ( C )	1,028.07	1,135.18	1,015.53	1,078.12	978.77	1,049.53						
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - IHE0 ( C )												
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - IHE0 ( D )												
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - IHG ( C )	993.01	1,046.36										
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - IHG ( D )	1,011.78	1,114.84	998.85	1,062.60	966.43	1,036.73						
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - IHG0 ( C )												
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - IHG0 ( D )	986.13	1,094.46	972.35	1,036.28								
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - IU ( C )	1,397.06	1,540.40	1,378.45	1,469.88	1,316.36	1,423.17	1,055.88	1,367.54	989.58	1,102.53		
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - IU ( D )	1,038.90	1,145.67	1,025.06	1,093.05	987.09	1,057.72						
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - IU0 ( C )												
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - IU0 ( D )												
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - IU ( C )	101.13	111.23	99.86	106.37	95.89	103.24						
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - OU ( C )	99.20	107.18										
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - RE ( C )												
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - RG ( C )												
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - RHE ( C )												
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - RHG ( C )												
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - RU ( C )												
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - R3HE ( D )												
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - R3U ( D )												
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - SHE ( C )	99.99	104.63										
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities - SU ( C )	134.24	146.61	132.99	141.69	128.47	138.15	104.63	134.36	98.82	109.82		
Amundi Funds BFT Absolute Global Dividend - AE ( C ) <sup>16</sup>												
Amundi Funds BFT Absolute Global Dividend - FE ( C ) <sup>16</sup>												
Amundi Funds BFT Absolute Global Dividend - IE ( C ) <sup>16</sup>												
Amundi Funds BFT Absolute Global Dividend - SE ( C ) <sup>16</sup>												
Amundi Funds Credit Unconstrained - AE ( C )												
Amundi Funds Credit Unconstrained - AHU ( C )												
Amundi Funds Credit Unconstrained - AU ( C )												
Amundi Funds Credit Unconstrained - A3E ( D )												
Amundi Funds Credit Unconstrained - FE ( C )												
Amundi Funds Credit Unconstrained - IE ( C )												
Amundi Funds Credit Unconstrained - IE0 ( D )												
Amundi Funds Credit Unconstrained - IHG ( C )												
Amundi Funds Credit Unconstrained - ME ( C )												
Amundi Funds Credit Unconstrained - OE ( C )												
Amundi Funds Credit Unconstrained - RE ( C )												
Amundi Funds Credit Unconstrained - SE ( C )												

15. Amundi Funds Absolute Volatility Arbitrage Plus se liquidó el 15 de noviembre de 2017.

16. Amundi Funds BFT Absolute Global Dividend se fusionó con Amundi Funds BFT Optimal Income el 13 de octubre de 2017.

Ejercicio contable cerrado a	31/12/17	31/12/17	30/06/17	30/06/17	30/06/16	30/06/16	30/06/15	30/06/15	30/06/14	30/06/14	30/06/13	30/06/13
	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto
<b>Nombre, clase y participación del subfondo</b>												
Amundi Funds Global Macro Bonds & Currencies - AE ( C )	101.05	102.53	98.16	102.34	92.96	105.63	101.65	106.59	98.58	104.05		
Amundi Funds Global Macro Bonds & Currencies - AE ( D )	95.08	96.39	93.69	96.30	88.83	102.21	98.66	103.12	99.31	100.76		
Amundi Funds Global Macro Bonds & Currencies - AHU ( C )	100.10	102.49	95.66	100.59	90.24	102.28	98.66	103.17	99.30	100.75		
Amundi Funds Global Macro Bonds & Currencies - AHU ( D )	97.06	99.13	94.17	97.54	88.83	102.17	98.56	103.06	99.30	100.75		
Amundi Funds Global Macro Bonds & Currencies - FE ( C )	98.99	100.34	96.66	100.63	91.76	104.47	101.06	105.75	99.48	103.49		
Amundi Funds Global Macro Bonds & Currencies - FE-MD ( D )	90.38	91.49	89.83	93.65	85.99	99.19	96.84	100.91				
Amundi Funds Global Macro Bonds & Currencies - IE ( C )	1,046.43	1,063.37	1,006.51	1,055.26	950.01	1,070.70	1,030.11	1,075.53	989.65	1,045.99		
Amundi Funds Global Macro Bonds & Currencies - ME ( C )	103.32	104.95	99.39	104.27	93.89	106.06	102.00	106.67	99.54	103.84		
Amundi Funds Global Macro Bonds & Currencies - OE ( C )	1,001.12	1,021.95	956.02	1,008.51	900.92	1,016.55	989.12	1,000.38				
Amundi Funds Global Macro Bonds & Currencies - SE ( C )	100.57	102.01	97.86	101.98	92.75	105.35	101.69	106.41	98.56	103.98		
Amundi Funds Global Macro Bonds & Currencies - SE-MD ( D )	90.16	91.23	89.17	93.07	85.23	98.10	95.76	100.69				
Amundi Funds Global Macro Bonds & Currencies - SHU ( C )	99.41	101.69	95.17	99.93	89.84	102.11	98.62	103.13	99.29	100.75		
Amundi Funds Global Macro Bonds & Currencies Low Vol - AE ( C )	113.81	114.32	113.66	115.08	114.05	115.94	115.24	116.54	115.16	116.25	114.03	116.42
Amundi Funds Global Macro Bonds & Currencies Low Vol - AE ( D )	95.81	96.90	96.35	98.05	97.19	98.84	98.24	99.35	98.17	99.58	97.94	99.72
Amundi Funds Global Macro Bonds & Currencies Low Vol - AHG ( C )	98.73	99.24	98.20	99.08	97.81	99.24	98.28	99.53	98.02	98.90	96.68	99.00
Amundi Funds Global Macro Bonds & Currencies Low Vol - AHU ( C )	121.04	122.26	119.50	121.01	118.54	120.08	119.05	120.53	118.99	120.08	117.54	120.27
Amundi Funds Global Macro Bonds & Currencies Low Vol - AHU ( D )	100.91	101.66	99.84	101.06	99.52	100.99	100.13	101.35	100.08	101.55	99.55	101.68
Amundi Funds Global Macro Bonds & Currencies Low Vol - FE ( C )	95.69	96.19	95.69	97.12	96.39	98.18	97.73	98.80	97.90	99.02	97.36	99.20
Amundi Funds Global Macro Bonds & Currencies Low Vol - FHU ( C )	102.74	103.30	101.59	102.72	101.01	102.56	101.86	103.08	102.01	103.17	101.26	103.35
Amundi Funds Global Macro Bonds & Currencies Low Vol - IE ( C )	1,189.77	1,194.84	1,186.68	1,197.74	1,185.37	1,202.24	1,191.40	1,206.42	1,185.37	1,197.19	1,169.07	1,197.07
Amundi Funds Global Macro Bonds & Currencies Low Vol - ME ( C )	110.13	110.58	109.86	110.90	109.81	111.40	110.58	111.85	110.07	111.07	108.63	111.16
Amundi Funds Global Macro Bonds & Currencies Low Vol - OE ( C )	999.93	1,005.83	994.44	1,003.30	990.72	1,003.65	998.42	1,002.09				
Amundi Funds Global Macro Bonds & Currencies Low Vol - OR ( C )	1,013.39	1,019.36	1,007.83	1,016.81	1,004.05	1,017.16	1,004.76	1,020.20	999.18	1,008.87		
Amundi Funds Global Macro Bonds & Currencies Low Vol - RE ( C )	98.80	99.20	98.65	99.72	98.73	100.25	99.51	100.70	99.63	100.08		
Amundi Funds Global Macro Bonds & Currencies Low Vol - SE ( C )	112.22	112.69	112.13	113.62	112.66	114.61	113.96	115.24	114.01	115.12	113.01	115.30
Amundi Funds Global Macro Bonds & Currencies Low Vol - SHU ( C )	119.52	120.67	118.05	119.49	117.13	118.81	117.89	119.32	117.90	119.03	116.61	119.23
Amundi Funds Global Macro Forex - AE ( C )	104.37	106.10	102.37	105.27	101.03	104.22	100.22	105.90	101.71	106.20	98.93	103.88
Amundi Funds Global Macro Forex - AE ( D )	103.00	104.71	100.94	103.92	99.62	102.76	98.82	104.42	100.28	104.72	99.43	102.42
Amundi Funds Global Macro Forex - FE ( C )	101.13	103.02	99.84	102.39	99.06	102.10	98.35	104.36	100.62	104.78	98.34	102.87
Amundi Funds Global Macro Forex - Classic H ( C )	102.00	103.83	100.36	103.21	99.49	102.55	98.76	104.69	100.83	105.08	98.45	103.07
Amundi Funds Global Macro Forex - IE ( C )	1,068.73	1,085.45	1,044.56	1,076.03	1,026.17	1,058.77	1,017.17	1,071.29	1,025.03	1,073.43	992.74	1,045.96
Amundi Funds Global Macro Forex - IHU ( C )	1,012.26	1,025.14	1,000.04	1,011.95								
Amundi Funds Global Macro Forex - ME ( C )	106.00	107.67	103.70	106.76	102.21	105.17	101.33	106.82	102.31	107.05	99.18	104.42
Amundi Funds Global Macro Forex - OE ( C )	1,054.08	1,071.68	1,021.77	1,059.49	1,000.53	1,035.26	991.26	1,004.45				
Amundi Funds Global Macro Forex - SE ( C )	103.59	105.34	101.79	104.58	100.57	103.72	99.78	105.52	101.42	105.85	98.74	103.60
Amundi Funds Cash EUR - AE ( C )	100.43	100.68	100.68	101.01	101.01	101.20	101.18	101.23	101.02	101.18	100.78	101.02
Amundi Funds Cash EUR - AE ( D )	99.88	100.13	100.13	100.45	100.45	100.64	100.64	100.79	100.58	100.74	100.50	100.90
Amundi Funds Cash EUR - FE ( C )	100.08	100.32	100.33	100.65	100.65	100.84	100.83	100.87	100.66	100.83	100.56	100.67
Amundi Funds Cash EUR - IE ( C )	1,012.36	1,014.40	1,014.43	1,016.80	1,016.78	1,017.76	1,016.74	1,017.88	1,014.12	1,016.72	1,009.82	1,014.11
Amundi Funds Cash EUR - IE ( D )	995.74	997.75	997.78	1,000.11	1,000.10	1,001.10	1,000.29	1,001.23	1,000.00	1,010.00	1,005.49	1,011.30
Amundi Funds Cash EUR - ME ( C )	101.24	101.45	101.45	101.68	101.68	101.78	101.68	101.79	101.42	101.68	100.98	101.41
Amundi Funds Cash EUR - OE ( C )	1,018.97	1,020.51	1,020.54	1,021.88	1,021.83	1,021.98	1,019.78	1,021.83	1,016.14	1,019.76	1,010.82	1,016.12
Amundi Funds Cash EUR - RE ( C )	99.71	99.91	99.92	100.15	100.15	100.22	100.11	100.23	100.00	100.11		
Amundi Funds Cash EUR - RE ( D )	99.57	99.77	99.77	100.00								
Amundi Funds Cash EUR - SE ( C )	100.36	100.60	100.61	100.93	100.93	101.12	101.10	101.15	100.94	101.10	100.73	100.94
Amundi Funds Cash EUR - XE ( C )	997.08	998.59	998.62	999.95	999.92	999.99						
Amundi Funds Cash USD - AE ( C )	108.39	114.81	113.68	124.52	110.62	121.32	99.84	121.55				
Amundi Funds Cash USD - AU ( C )	102.85	103.58	101.74	102.84	101.22	101.74	101.00	101.22	100.77	101.00	100.42	100.77
Amundi Funds Cash USD - AU ( D )	102.48	102.96	101.74	102.63	101.22	101.74	101.01	101.21	100.79	101.01	100.43	100.78
Amundi Funds Cash USD - FU ( C )	102.83	103.55	101.72	102.82	101.20	101.72	100.98	101.20	100.76	100.98	100.40	100.75
Amundi Funds Cash USD - IU ( C )	1,028.49	1,035.75	1,017.38	1,028.38	1,012.15	1,017.37	1,009.98	1,012.15	1,007.74	1,009.98	1,004.17	1,007.72
Amundi Funds Cash USD - MU ( C )	102.85	103.57	101.74	102.83	101.21	101.74	101.00	101.21	100.77	101.00	100.42	100.77
Amundi Funds Cash USD - RU ( C )	100.00	100.00										
Amundi Funds Cash USD - SU ( C )	102.85	103.57	101.74	102.84	101.21	101.73	100.99	101.21	100.77	100.99	100.41	100.77
Amundi Funds Cash USD - XU ( C )	1,012.78	1,020.27	1,001.15	1,012.66	1,000.01	1,001.13						

Ejercicio contable cerrado a	30/06/12	30/06/12	30/06/11	30/06/11	30/06/10	30/06/10	30/06/09	30/06/09	30/06/08	30/06/08	30/06/07	30/06/07
	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto	Precio más bajo	Precio más alto
<b>Nombre, clase y participación del subfondo</b>												
Amundi Funds Global Macro Bonds & Currencies - AE ( C )												
Amundi Funds Global Macro Bonds & Currencies - AE ( D )												
Amundi Funds Global Macro Bonds & Currencies - AHU ( C )												
Amundi Funds Global Macro Bonds & Currencies - AHU ( D )												
Amundi Funds Global Macro Bonds & Currencies - FE ( C )												
Amundi Funds Global Macro Bonds & Currencies - FE-MD ( D )												
Amundi Funds Global Macro Bonds & Currencies - IE ( C )												
Amundi Funds Global Macro Bonds & Currencies - ME ( C )												
Amundi Funds Global Macro Bonds & Currencies - OE ( C )												
Amundi Funds Global Macro Bonds & Currencies - SE ( C )												
Amundi Funds Global Macro Bonds & Currencies - SE-MD ( D )												
Amundi Funds Global Macro Bonds & Currencies - SHU ( C )												
Amundi Funds Global Macro Bonds & Currencies Low Vol - AE ( C )	111.77	117.36	116.69	118.53	109.73	118.02	96.81	110.14	105.21	108.05	102.91	107.09
Amundi Funds Global Macro Bonds & Currencies Low Vol - AE ( D )	96.25	102.54	101.99	103.56	98.86	103.27	87.46	103.62	98.97	103.40	100.07	103.55
Amundi Funds Global Macro Bonds & Currencies Low Vol - AHG ( C )	94.73	100.26	99.85	100.08								
Amundi Funds Global Macro Bonds & Currencies Low Vol - AHU ( C )	115.75	117.64										
Amundi Funds Global Macro Bonds & Currencies Low Vol - AHU ( D )	98.03	99.63										
Amundi Funds Global Macro Bonds & Currencies Low Vol - FE ( C )	95.56	100.46	99.92	100.26								
Amundi Funds Global Macro Bonds & Currencies Low Vol - FHU ( C )	99.74	101.35										
Amundi Funds Global Macro Bonds & Currencies Low Vol - IE ( C )	1,143.61	1,198.72	1,186.77	1,209.04	1,114.99	1,199.36	981.71	1,116.14	1,062.78	1,094.05	1,033.33	1,078.38
Amundi Funds Global Macro Bonds & Currencies Low Vol - ME ( C )	106.31	111.48	110.54	112.49	103.64	111.57	91.43	103.79	99.38	101.97		
Amundi Funds Global Macro Bonds & Currencies Low Vol - OE ( C )												
Amundi Funds Global Macro Bonds & Currencies Low Vol - OR ( C )												
Amundi Funds Global Macro Bonds & Currencies Low Vol - RE ( C )												
Amundi Funds Global Macro Bonds & Currencies Low Vol - SE ( C )	110.82	116.41	115.78	117.61	109.13	117.12	96.48	109.77	104.93	107.72	102.79	106.84
Amundi Funds Global Macro Bonds & Currencies Low Vol - SHU ( C )	114.81	116.67										
Amundi Funds Global Macro Forex - AE ( C )	97.55	100.85	99.70	108.94								
Amundi Funds Global Macro Forex - AE ( D )	97.56	100.85	99.71	100.25								
Amundi Funds Global Macro Forex - FE ( C )	97.34	100.80	99.70	104.41								
Amundi Funds Global Macro Forex - Classic H ( C )	97.42	100.84	99.73	100.27								
Amundi Funds Global Macro Forex - IE ( C )	977.29	1,008.87	997.10	1,100.30								
Amundi Funds Global Macro Forex - IHU ( C )												
Amundi Funds Global Macro Forex - ME ( C )	97.69	100.88	99.71	107.06								
Amundi Funds Global Macro Forex - OE ( C )												
Amundi Funds Global Macro Forex - SE ( C )	97.51	100.83	99.70	100.24								
Amundi Funds Cash EUR - AE ( C )	100.01	100.78	27.44	100.01								
Amundi Funds Cash EUR - AE ( D )	100.01	100.80	100.00	100.01								
Amundi Funds Cash EUR - FE ( C )	100.01	100.56	99.99	119.42								
Amundi Funds Cash EUR - IE ( C )	1,000.27	1,009.82	1,000.05	1,232.96								
Amundi Funds Cash EUR - IE ( D )	1,000.27	1,009.82	1,000.06	1,000.22								
Amundi Funds Cash EUR - ME ( C )	100.03	100.98	100.00	124.09								
Amundi Funds Cash EUR - OE ( C )	1,000.29	1,010.82	119.36	1,000.24								
Amundi Funds Cash EUR - RE ( C )												
Amundi Funds Cash EUR - RE ( D )												
Amundi Funds Cash EUR - SE ( C )	100.01	100.73	100.00	100.01								
Amundi Funds Cash EUR - XE ( C )												
Amundi Funds Cash USD - AE ( C )												
Amundi Funds Cash USD - AU ( C )	99.99	100.42	15.85	99.99								
Amundi Funds Cash USD - AU ( D )	99.99	100.43	99.99	99.99								
Amundi Funds Cash USD - FU ( C )	99.99	100.40	99.99	117.97								
Amundi Funds Cash USD - IU ( C )	1,000.01	1,004.17	1,000.00	1,223.66								
Amundi Funds Cash USD - MU ( C )	100.00	100.42	100.00	122.00								
Amundi Funds Cash USD - RU ( C )												
Amundi Funds Cash USD - SU ( C )	99.99	100.41	99.99	99.99								
Amundi Funds Cash USD - XU ( C )												

AMUNDI FUNDS

*Société d'investissement à capital variable*

R.C.S. Luxemburgo B 68.806

5, allée Scheffer - L-2520 Luxemburgo

Tel. + 352 2686 8080