

INFORME SEMESTRAL

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

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

INFORME SEMESTRAL 2020 DE CARMIGNAC PATRIMOINE

Características de la IIC

Método de determinación y de reparto de los importes distribuibles

Importes distribuibles	Participaciones A EUR Acc, E EUR Acc, A CHF Acc Hdg y A USD Acc Hdg	Participaciones A EUR Y Dis, A JPY Inc y B JPY Inc
Reparto del resultado neto	Capitalización	Reparto o traslado a remanente, según decida la sociedad gestora
Reparto de las plusvalías o minusvalías materializadas netas	Capitalización	Reparto o traslado a remanente, según decida la sociedad gestora

BALANCE EN EUR DE CARMIGNAC PATRIMOINE

Partidas del balance	Saldo al cierre del periodo*
a) Valores financieros elegibles mencionados en el apartado 1 de la sección I del artículo L. 214-20 del Código Monetario y Financiero francés.	10.403.374.106,08
b) Bancos	146.018.441,41
c) Otros activos de la IIC	7.866.298.706,66
c) Activos totales de la IIC (líneas a+b+c)	18.415.691.254,15
e) Pasivos	-7.777.820.898,73
f) Valor liquidativo (líneas d+e = patrimonio neto de la IIC)	10.637.870.355,42

* Importes declarados

NÚMERO DE PARTICIPACIONES EN CIRCULACIÓN Y VALOR LIQUIDATIVO DE LA PARTICIPACIÓN DE CARMIGNAC PATRIMOINE

Participación	Clase de participación	Patrimonio neto de la Clase	Número de participaciones en circulación	Valor liquidativo por participación
CARMIGNAC PATRIMOINE A CHF Acc Hdg en CHF	C	22.388.978,50	200.517,290	111,65
CARMIGNAC PATRIMOINE A EUR Acc en EUR	C	9.268.258.575,63	14.262.300,355	649,84
CARMIGNAC PATRIMOINE A JPY Inc en JPY	D	11.515.917.369,00	997.449,000	11.545,00
CARMIGNAC PATRIMOINE B JPY Inc en JPY	D	6.506.497.873,00	568.684,000	11.441,00
CARMIGNAC PATRIMOINE A USD Acc Hdg en USD	C	46.257.009,80	366.928,938	126,06
CARMIGNAC PATRIMOINE A EUR Y dis en EUR	D	119.580.870,28	1.090.659,496	109,64
CARMIGNAC PATRIMOINE E EUR Acc en EUR	C	1.039.073.188,02	6.504.930,513	159,73

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA DE VALORES DE CARMIGNAC PATRIMOINE

Composición de la cartera de valores	Porcentaje del patrimonio neto *	Porcentaje de los activos totales **
A) Valores financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado organizado en el sentido del artículo L. 422-1 del Código Monetario y Financiero francés. B) Valores financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en otro mercado organizado, de funcionamiento regular, reconocido, abierto al público y cuyo domicilio social se encuentre en un Estado miembro de la Unión Europea o en un país perteneciente al Espacio Económico Europeo.	44,61	25,77
C) Valores financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores de un país distinto de los citados, o negociados en otro mercado organizado, de funcionamiento regular, reconocido y abierto al público de un país distinto de los citados, siempre y cuando dicha bolsa o dicho mercado no figure en ninguna de las listas de la Autorité des Marchés Financiers (AMF) o la elección de dicha bolsa o dicho mercado esté prevista por una disposición legal o reglamentaria o por los estatutos de la institución de inversión colectiva.	53,19	30,72
D) Valores financieros elegibles de nueva emisión mencionados en el apartado 4 de la sección I del artículo R. 214-11 del Código Monetario y Financiero francés.	-	-
E) Resto de activos.	0,52	0,30

* *Consúltese el punto f) del balance*

** *Consúltese el punto d) del balance*

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

Títulos	Divisa	Importe (EUR)	Porcentaje del patrimonio neto *	Porcentaje de los activos totales **
Corona danesa	DKK	63.464.996,46	0,60	0,34
Dólar canadiense	CAD	61.808.605,56	0,58	0,34
Dólar hongkonés	HKD	247.099.852,83	2,32	1,34
Dólar estadounidense	USD	4.624.739.359,81	43,47	25,11
EUR	EUR	4.809.325.130,02	45,21	26,12
Franco suizo	CHF	42.822.698,22	0,40	0,23
Libra esterlina	GBP	17.966.727,93	0,17	0,10
Rupia india	INR	93.116.970,58	0,88	0,51
Won surcoreano	KRW	127.003.216,77	1,19	0,69
Yen	JPY	125.207.267,50	1,18	0,68
Yuan ren-min-bi	CNY	190.819.280,40	1,79	1,04
TOTAL		10.403.374.106,08	97,80	56,49

* Consúltese el punto f) del balance

** Consúltese el punto d) del balance

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

País	Porcentaje del patrimonio neto *	Porcentaje de los activos totales **
Estados Unidos de América	31,70	18,31
Italia	11,70	6,76
Francia	8,23	4,75
Islas Caimán	5,72	3,30
España	5,36	3,09
Países Bajos	5,05	2,92
Irlanda	2,91	1,68
Reino Unido	2,83	1,64
Canadá	2,38	1,38
México	2,24	1,30
China	2,09	1,21
Rumanía	2,00	1,15
Grecia	1,98	1,14
Suiza	1,35	0,78
República de Corea	1,19	0,69
Rusia	1,19	0,69
Alemania	1,19	0,69
Japón	1,18	0,68
Luxemburgo	1,00	0,57
India	0,88	0,51
Dinamarca	0,77	0,45
Suecia	0,67	0,39
Guernesey	0,60	0,34
Brasil	0,45	0,26
Panamá	0,43	0,25
Costa de Marfil	0,28	0,16
Hong Kong	0,28	0,16
Chipre	0,27	0,16
Jersey	0,26	0,15
Turquía	0,23	0,13
Austria	0,20	0,12
Catar	0,19	0,11
Singapur	0,18	0,10
Hungría	0,16	0,09
Ucrania	0,13	0,08
Noruega	0,13	0,08
TOTAL	97,80	56,49

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

Israel	0,10	0,06
Emiratos Árabes Unidos	0,09	0,05
Portugal	0,08	0,05
Finlandia	0,08	0,05
Argentina	0,05	0,03
Bermudas	0,02	0,01
TOTAL	97,80	56,49

* *Consúltese el punto f) del balance*

** *Consúltese el punto d) del balance*

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

Naturaleza de los activos	Porcentaje del patrimonio neto *	Porcentaje de los activos totales **
Instituciones de inversión colectiva		
IIC y fondos de inversión alternativos tradicionales destinados a los no profesionales y equivalentes de otros	0,52	0,30
Otros fondos destinados a no profesionales y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea	-	-
Fondos profesionales tradicionales y equivalentes de otros Estados miembros de la UE y organismos de titulización admitidos a cotización	-	-
Otros fondos de inversión profesionales y equivalentes de otros Estados miembros de la UE y organismos de titulización no admitidos a cotización	-	-
Otros organismos no europeos	-	-
Otros	-	-
TOTAL	0,52	0,30

* Consúltese el punto f) del balance

** Consúltese el punto d) del balance

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

Composición de la cartera de valores	Variación (en importe)	
	Adquisiciones	Enajenaciones
A) Valores financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado organizado en el sentido del artículo L. 422-1 del Código Monetario y Financiero francés. B) Valores financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en otro mercado organizado, de funcionamiento regular, reconocido, abierto al público y cuyo domicilio social se encuentre en un Estado miembro de la Unión Europea o en un país perteneciente al Espacio Económico Europeo.	5.759.451.309,00	5.959.344.687,41
C) Valores financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores de un país distinto de los citados, o negociados en otro mercado organizado, de funcionamiento regular, reconocido y abierto al público de un país distinto de los citados, siempre y cuando dicha bolsa o dicho mercado no figure en ninguna de las listas de la Autorité des Marchés Financiers (AMF) o la elección de dicha bolsa o dicho mercado esté prevista por una disposición legal o reglamentaria o por los estatutos de la institución de inversión colectiva.	3.816.380.767,87	4.435.056.745,64
D) Valores financieros elegibles de nueva emisión mencionados en el apartado 4 de la sección I del artículo R. 214-11 del Código Monetario y Financiero francés.	-	-
E) Resto de activos.	-	-

La cartera de la IIC puede obtenerse en:

CARMIGNAC GESTION 24, Place Vendôme 75001 Paris (Francia)

DISTRIBUCIÓN DURANTE EL PERIODO DE CARMIGNAC PATRIMOINE

	Participación	Importe neto unitario €	Crédito fiscal (1) €	Importe bruto unitario (2) €
Dividendos abonados				
16/04/2020	CARMIGNAC PATRIMOINE A JPY Inc	0,17	0,00	0,17
16/04/2020	CARMIGNAC PATRIMOINE B JPY Inc	0,17	0,00	0,17
30/04/2020	CARMIGNAC PATRIMOINE A EUR Y dis	0,17	0,03	0,20
Dividendos pendientes de abono				
	CARMIGNAC PATRIMOINE A JPY Inc			
	CARMIGNAC PATRIMOINE B JPY Inc			
	CARMIGNAC PATRIMOINE A EUR Y dis			

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

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

INFORME SEMESTRAL 30/06/2020 DE CARMIGNAC PATRIMOINE

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

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

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

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% del patrimonio neto
Acciones y valores equivalentes				
Acciones y valores equivalentes negociados en un mercado organizado o equivalente				
ALEMANIA				
BAYER	EUR	391.620	25.764.679,80	0,24
PUMA SE	EUR	1.223.836	84.224.393,52	0,79
TOTAL ALEMANIA			109.989.073,32	1,03
CANADÁ				
BARRICK GOLD CORP COM NPV	USD	2.240.645	53.744.358,55	0,51
FRANCO-NEVADA CORP	CAD	498.559	61.808.605,56	0,58
WHEATON PRECIOUS METALS-REGISTERED SHARE	USD	3.093.836	121.340.404,93	1,14
TOTAL CANADÁ			236.893.369,04	2,23
CHINA				
CHONGQING ZHIFEI BIOLOGICA-A	CNY	10.158.813	128.051.996,09	1,21
PING AN HEALTHCARE AND TECHN	HKD	2.304.400	31.210.835,21	0,29
QINGDAO HAIER-A	CNY	28.175.241	62.767.284,31	0,59
TOTAL CHINA			222.030.115,61	2,09
DINAMARCA				
ORSTED	DKK	617.996	63.464.996,46	0,60
TOTAL DINAMARCA			63.464.996,46	0,60
ESPAÑA				
AENA SA	EUR	386.974	45.933.813,80	0,43
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	1.351.163	62.666.939,94	0,59
TOTAL ESPAÑA			108.600.753,74	1,02
ESTADOS UNIDOS				
AFC FIDELITY NALT INFORMATION SCES	USD	1.111.747	132.728.625,05	1,25
ALPHABET- A	USD	105.839	133.628.628,37	1,26
AMAZON.COM INC	USD	90.005	221.081.417,53	2,07
ANTHEM	USD	476.093	111.474.813,82	1,05
BAXTER INTL INC	USD	859.492	65.888.137,11	0,62
BECTON DICKINSON	USD	139.113	29.635.905,72	0,28
BLACKSTONE MORTGAGE TRU-CL A	USD	2.277.303	48.844.971,08	0,46
BOOKING HOLDINGS INC	USD	56.541	80.160.705,11	0,75
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	1.778.431	55.594.277,18	0,52
CENTENE CORP	USD	1.594.547	90.222.554,29	0,85

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% del patrimonio neto
CONSTELLATION BRANDS INC	USD	1.039.913	161.984.400,44	1,52
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	99.236	26.790.141,62	0,25
DOLLAR GENERAL	USD	326.963	55.459.841,63	0,52
FACEBOOK INC-A	USD	809.534	163.665.481,35	1,54
GODADDY A	USD	961.244	62.759.224,08	0,59
INTERCONTINENTALEXCHANGE GROUP	USD	1.281.978	104.553.429,91	0,98
LAMB WESTON HOLDINGS INC	USD	247.747	14.101.825,86	0,13
MASTERCARD INC	USD	181.931	47.898.318,75	0,45
MERCADOLIBRE	USD	38.489	33.781.152,59	0,32
MERCK AND	USD	1.231.406	84.783.533,79	0,80
NETFLIX INC	USD	154.437	62.569.569,94	0,59
NEWMONT CORP	USD	2.884.300	158.551.112,50	1,49
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	524.441	81.354.543,41	0,76
PLANET FITNESS INC	USD	429.240	23.148.347,77	0,22
PROCTER & GAMBLE CO	USD	529.169	56.335.073,08	0,53
SALESFORCE.COM INC	USD	541.709	90.351.553,19	0,85
STRYKER CORP	USD	235.277	37.746.127,08	0,35
THE KRAFT HEINZ COMPANY	USD	2.177.918	61.838.405,40	0,58
TMOBILE US INC	USD	802.629	74.428.001,91	0,70
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	USD	613.282	31.746.619,31	0,30
TOTAL ESTADOS UNIDOS			2.403.106.738,87	22,58
FRANCIA				
ESSILORLUXOTTICA	EUR	735.959	84.083.315,75	0,79
HERMES INTERNATIONAL	EUR	268.771	199.911.869,80	1,89
SAFRAN SA	EUR	1.016.794	90.718.360,68	0,85
SANOFI	EUR	1.058.966	95.995.267,90	0,90
WORLDLINE SA	EUR	581.444	44.817.703,52	0,42
TOTAL FRANCIA			515.526.517,65	4,85
HONG KONG				
HKG EXCHANGES AND CLEARING	HKD	781.800	29.637.619,97	0,28
TOTAL HONG KONG			29.637.619,97	0,28
ISLAS CAIMÁN				
GDS HOLDINGS LTD	USD	641.224	45.479.146,90	0,43
JDCOM INC	USD	4.803.897	257.399.743,10	2,42
JD.COM INC - CL A	HKD	469.030	12.489.578,23	0,12
TENCENT HLDG 2014 -19.6.14 LOT 500	HKD	2.086.176	119.491.479,40	1,12
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	HKD	3.331.598	54.270.340,02	0,51
TOTAL ISLAS CAIMÁN			489.130.287,65	4,60

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% del patrimonio neto
INDIA				
HDFC BANK LTD	INR	7.408.646	93.116.970,58	0,88
TOTAL INDIA			93.116.970,58	0,88
IRLANDA				
MEDTRONIC PLC	USD	642.535	52.460.009,35	0,49
TOTAL IRLANDA			52.460.009,35	0,49
ITALIA				
UNICREDIT SPA	EUR	11.775.018	96.413.847,38	0,91
TOTAL ITALIA			96.413.847,38	0,91
JAPÓN				
NINTENDO CO LTD	JPY	316.007	125.207.267,50	1,18
TOTAL JAPÓN			125.207.267,50	1,18
PAÍSES BAJOS				
ADYEN NV	EUR	46.660	60.448.030,00	0,57
ELASTIC NV	USD	979.925	80.451.305,93	0,75
FERRARI NV	EUR	186.954	28.388.964,90	0,27
NXP SEMICONDUCTO	USD	510.545	51.838.625,12	0,49
TOTAL PAÍSES BAJOS			221.126.925,95	2,08
REPÚBLICA DE COREA				
SAMSUNG ELECTRONIC	KRW	3.249.601	127.003.216,77	1,19
TOTAL REPÚBLICA DE COREA			127.003.216,77	1,19
SUIZA				
ALCON INC	USD	963.054	49.149.494,97	0,46
NOVARTIS AG NOMINATIF	CHF	552.949	42.822.698,22	0,40
TOTAL SUIZA			91.972.193,19	0,86
TOTAL Acciones y valores equivalentes negociados en mercados organizados o equivalentes			4.985.679.903,03	46,87
TOTAL Acciones y valores equivalentes			4.985.679.903,03	46,87
Obligaciones y valores equivalentes				
Obligaciones y valores equivalentes negociados en un mercado organizado o equivalente				
ALEMANIA				
FRESENIUS SE 1.625% 08-10-27	EUR	15.400.000	16.254.149,40	0,15
TOTAL ALEMANIA			16.254.149,40	0,15
ARGENTINA				
STONEWAY CAPITAL 10.0% 01-03-27	USD	17.400.000	4.788.064,18	0,05
TOTAL ARGENTINA			4.788.064,18	0,05
AUSTRIA				
MONDI FINANCE EUROPE 2.375% 01-04-28	EUR	19.964.000	21.694.006,40	0,20
TOTAL AUSTRIA			21.694.006,40	0,20

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% del patrimonio neto
BERMUDAS				
SEADRILL NEW FINANCE LTD 12.0% 15-07-25 - CASH ET PIK	USD	4.824.560	1.841.815,10	0,02
TOTAL BERMUDAS			1.841.815,10	0,02
BRASIL				
BRF BRAS FOOD 2.75% 03-06-22	EUR	47.545.000	47.509.575,72	0,45
TOTAL BRASIL			47.509.575,72	0,45
CANADÁ				
CAN IMP BK 2.606% 22-07-23	USD	17.868.000	16.644.169,23	0,16
TOTAL CANADÁ			16.644.169,23	0,16
CHIPRE				
CYPRUS GOVERNMENT INTL BOND 0.625% 03-12-24	EUR	11.250.000	11.494.689,96	0,11
CYPRUS GOVERNMENT INTL BOND 2.75% 03-05-49	EUR	14.216.000	17.683.219,11	0,16
TOTAL CHIPRE			29.177.909,07	0,27
COSTA DE MARFIL				
IVORY COAST GOVERNMENT INT BOND 5.25% 22-03-30	EUR	8.906.000	8.463.026,54	0,08
IVORY COAST GOVERNMENT INT BOND 6.625% 22-03-48	EUR	22.850.000	21.216.995,01	0,20
TOTAL COSTA DE MARFIL			29.680.021,55	0,28
DINAMARCA				
DANSKE BA 5,875% PERP EMTN	EUR	18.032.000	18.494.974,56	0,17
TOTAL DINAMARCA			18.494.974,56	0,17
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS				
SHELF DRILL 8.25% 15-02-25	USD	21.526.000	9.705.450,48	0,09
TOTAL EMIRATOS ÁRABES UNIDOS			9.705.450,48	0,09
ESPAÑA				
BANCO SANTANDER SA 5.25% PERP	EUR	7.000.000	6.641.935,92	0,06
BANKINTER 0.625% 06-10-27	EUR	9.600.000	9.107.378,36	0,09
BBVA 1,0% 16-01-30	EUR	13.500.000	12.762.902,21	0,12
BBVA 5.875% PERP	EUR	24.800.000	24.222.337,91	0,23
TOTAL ESPAÑA			52.734.554,40	0,50
ESTADOS UNIDOS				
AMERICAN HONDA FIN 2.2% 27-06-22	USD	5.237.000	4.803.131,02	0,05
BANK OF AMERICA CORP 2.328% 01-10-21	USD	5.162.000	4.641.965,40	0,04
BOEING 5.15% 01-05-30	USD	27.600.000	27.783.128,99	0,26
BOEING 5.705% 01-05-40	USD	41.614.000	42.744.111,56	0,40
CEDC FINANCE CORP INTL 10.0% 31-12-22	USD	29.040.000	18.856.715,30	0,18
CITIBANK NA 3.4% 23-07-21	USD	67.169.000	62.479.260,40	0,59
DANAHER 2.5% 30-03-30	EUR	4.500.000	5.190.945,10	0,05
F 2.33 11/25/25	EUR	10.012.000	9.004.296,85	0,08
FIDELITY NATL INFORMATION SCES 0.75% 21-05-23	EUR	24.653.000	24.858.926,85	0,23

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% del patrimonio neto
FISERV 0.375% 01-07-23	EUR	9.230.000	9.192.528,73	0,09
FORD MOTOR COMPANY 8.5% 21-04-23	USD	88.450.000	84.789.051,05	0,80
FORD MOTOR COMPANY 9.0% 22-04-25	USD	86.650.000	85.233.928,46	0,80
FORD MOTOR COMPANY 9.625% 22-04-30	USD	19.898.000	21.413.098,15	0,20
HP ENTERPRISE 4.45% 02-10-23	USD	33.600.000	33.042.808,77	0,31
HP ENTERPRISE 4.65% 01-10-24	USD	16.350.000	16.522.952,52	0,16
JPM 4.35% 15/08/2021	USD	9.827.000	9.275.949,25	0,09
LIBERTY MUTUAL GROUP 3.625% 23-05-59	EUR	24.456.000	23.743.660,37	0,22
LYB INTL FINANCE III LLC 3.375% 01-05-30	USD	29.800.000	28.688.022,08	0,27
LYB INTL FINANCE III LLC 4.2% 01-05-50	USD	18.600.000	18.095.730,76	0,17
MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA ZCP 07-03-21	EUR	5.246.000	5.247.154,12	0,05
MURPHY OIL CORPORATION 5.75% 15-08-25	USD	34.187.000	28.343.171,78	0,27
MURPHY OIL CORPORATION 5.875% 01-12-27	USD	18.596.000	14.856.253,22	0,14
NETFLIX INC 4.625% 15-05-29	EUR	57.141.000	63.955.246,78	0,60
NETFLIX 3.625% 15-06-30	EUR	31.872.000	32.839.213,39	0,31
NETFLIX 3.875% 15-11-29	EUR	46.600.000	49.129.907,53	0,46
OFSI FUND V LTD L3RUSD+1.32% 16-08-29	USD	24.600.000	21.790.499,84	0,20
ORACLE 2.95% 01-04-30	USD	28.488.000	28.486.146,99	0,27
SOFI CONSUMER LOAN PROGRAM TRUST 20163X 3.05% 26-12-25	USD	14.000.000	175.674,29	-
STANDARD INDUSTRIES 2.25% 21-11-26	EUR	16.325.000	15.662.866,03	0,15
SYSCO 1.25% 23-06-23	EUR	24.850.000	24.744.591,75	0,23
THERMO FISHER SCIENTIFIC 2.375% 15-04-32	EUR	5.500.000	6.307.649,38	0,06
WELLS FARGO BANK NA L3RUSD+0.5% 23-07-21	USD	49.136.000	43.943.516,19	0,41
TOTAL ESTADOS UNIDOS			865.842.102,90	8,14
FINLANDIA				
NORDEA BANK AB (PUBL) 6.125% 31/12/2099	USD	9.159.000	8.451.688,14	0,08
TOTAL FINLANDIA			8.451.688,14	0,08
FRANCIA				
ACCOR SA 2.625% PERP	EUR	26.000.000	21.545.701,37	0,20
ADP 2.125% 02-10-26	EUR	6.000.000	6.482.177,67	0,06
ADP 2.75% 02-04-30	EUR	11.200.000	12.803.013,04	0,12
AIRBUS GROUP SE ZCP 14-06-21	EUR	17.800.000	17.637.950,22	0,17
AIRBUS GROUP SE 1.625% 09-06-30	EUR	11.312.000	11.481.159,34	0,11
AIRBUS GROUP SE 2.0% 07-04-28	EUR	17.928.000	19.033.930,43	0,18
AIRBUS GROUP SE 2.375% 07-04-32	EUR	8.964.000	9.899.266,92	0,09
AIRBUS GROUP SE 2.375% 09-06-40	EUR	8.579.000	8.917.326,38	0,08
BNP PAR 1.125% 17-04-29 EMTN	EUR	20.300.000	20.594.197,05	0,19
BNP 6 3/4 12/29/49	USD	3.563.000	3.299.887,13	0,03
BQ POSTALE 3.875% PERP	EUR	37.800.000	35.699.107,50	0,34

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% del patrimonio neto
CAPGEMINI SE 2.0% 15-04-29	EUR	16.300.000	17.608.710,25	0,17
CAPGEMINI SE 2.375% 15-04-32	EUR	15.800.000	17.472.277,41	0,16
JCDECAUX 2.625% 24-04-28	EUR	18.300.000	18.698.891,12	0,18
LA POSTE 1.375% 21-04-32 EMTN	EUR	15.800.000	16.720.465,79	0,16
LA POSTE 3.125% PERP	EUR	13.500.000	14.103.642,91	0,13
LA POSTE 5.3% 01-12-43	USD	12.000.000	11.053.525,06	0,10
RENAULT CREDIT INTERNATIONAL BANQUE SA 2.625% 18-02-30	EUR	10.800.000	9.996.397,67	0,09
SFR GROUP 5.875% 01-02-27	EUR	21.479.000	23.222.178,96	0,22
SFR GROUP 8.125% 01-02-27	USD	10.909.000	10.960.913,89	0,10
SG 1.125% 21-04-26 EMTN	EUR	51.800.000	52.002.495,42	0,49
SOCIETE GENERALE 7.375% PERP	USD	900.000	829.171,42	0,01
TOTAL FRANCIA			360.062.386,95	3,38
GRECIA				
ALPHA BANK 4.25% 13-02-30 EMTN	EUR	7.123.000	6.172.341,84	0,06
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 1.5% 18-06-30	EUR	133.130.000	136.930.907,09	1,30
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 1.875% 23-07-26	EUR	44.702.000	48.391.889,95	0,45
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 3.875% 12-03-29	EUR	15.038.000	18.611.711,69	0,17
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 4.0% 30-01-37	EUR	98	137,29	-
TOTAL GRECIA			210.106.987,86	1,98
GUERNESEY				
PERS SQUA HOL 5.5% 15-07-22	USD	65.875.000	63.515.420,37	0,60
TOTAL GUERNESEY			63.515.420,37	0,60
HUNGRÍA				
MAGY OLAJ GAZ 2.625% 28-04-23	EUR	16.406.000	17.245.571,43	0,16
TOTAL HUNGRÍA			17.245.571,43	0,16
ISLAS CAIMÁN				
APEX 2017 2XA MTGE L3RUSD+1.27% 20-09-29	USD	36.500.000	31.632.271,64	0,30
BLACK DIAMOND CLO 20141 LTD L3RUSD+1.15% 17-10-26	USD	34.882.000	4.128.063,19	0,04
HALCYON LOAN ADVISORS FUNDING L3RUSD+1.28% 25-04-29	USD	24.622.159	21.771.170,94	0,20
JFIN CLO LTD 161X L3RUSD+1.47% 24-04-29	USD	42.000.000	37.045.232,60	0,35
VENTURE CDO LTD L3RUSD+1.45% 20-01-29	USD	28.000.000	24.747.869,43	0,23
TOTAL ISLAS CAIMÁN			119.324.607,80	1,12
IRLANDA				
AIB GROUP 6.25% PERP	EUR	8.000.000	7.987.175,08	0,08
ALLI IRI 4.125% 26-11-25 EMTN	EUR	11.447.000	11.783.683,48	0,11
ARBOUR CLO V DAC E3R+1.4% 15-09-31	EUR	2.700.000	2.634.710,26	0,02
BAIN CAPITAL EURO CLO 20181 DAC E3R+1.7% 20-04-32	EUR	2.698.000	2.581.367,14	0,02
BLACK DIAMOND CLO 20151 DESIG ACTIV COM E3R+0.65% 03-10-29	EUR	10.547.000	10.388.241,76	0,10
BLACK DIAMOND CLO 20151 DESIG ACTIV COM E3R+1.15% 03-10-29	EUR	16.366.000	16.129.179,07	0,15

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% del patrimonio neto
BLACK DIAMOND CLO 20151 DESIG ACTIV COM E3R+1.6% 03-10-29	EUR	5.364.000	5.253.667,35	0,05
BLACKROCK EUROPEAN CLO IV DAC E3R+0.85% 15-07-30	EUR	9.869.000	9.791.031,82	0,09
BOSPHORUS CLO III DAC E3R+0.85% 15-04-27	EUR	29.300.000	10.580.561,42	0,10
CADOGAN SQUARE CLO X DAC 1.95% 25-10-30	EUR	12.413.000	12.334.733,14	0,12
CARLYLE GLOBAL MKT EURO CLO 20152 E3R+0.73% 21-09-29	EUR	38.011.000	35.003.746,44	0,34
FCA BANK SPA IRISH BRANCH 1.25% 21-06-22	EUR	12.000.000	11.959.700,55	0,11
FCA CAPI 1.25% 21-01-21 EMTN	EUR	18.326.000	18.424.995,95	0,18
GLG EURO CLO IV DAC E3R+0.7% 15-05-31	EUR	11.800.000	11.615.827,33	0,11
GLG EURO CLO IV DAC E3R+1.05% 15-05-31	EUR	5.400.000	5.217.056,17	0,05
GLG EURO CLO IV DAC E3R+1.6% 15-05-31	EUR	4.500.000	4.337.973,21	0,04
HARVEST CLO XV E3R+1.8% 22-11-30	EUR	2.500.000	2.447.047,25	0,02
HARVT VIII E3R+1.15% 15-01-31	EUR	4.100.000	3.984.719,84	0,04
HARVT VIII E3R+1.65% 15-01-31	EUR	2.200.000	2.136.979,07	0,02
ORWELL PARK E3R+0.78% 18-07-29	EUR	15.924.000	14.091.835,00	0,13
PURPLE FINANCE CLO 1 E3R+0.8% 25-01-31	EUR	5.452.000	5.393.896,32	0,05
PURPLE FINANCE CLO 1 E3R+1.3% 25-01-31	EUR	6.633.000	6.483.279,60	0,06
PURPLE FINANCE CLO 1 E3R+1.75% 25-01-31	EUR	4.089.000	3.951.332,17	0,04
RYANAIR 1.125% 15-08-23 EMTN	EUR	17.294.000	16.370.457,87	0,15
ST PAULS CLO III R DAC E3R+1.15% 15-01-32	EUR	11.321.000	10.989.036,45	0,10
ST PAULS CLO III R DAC E3R+1.6% 15-01-32	EUR	7.943.000	7.668.871,89	0,07
ST PAULS CLO S8X B2 FIX 17-01-30	EUR	7.470.000	7.429.650,80	0,07
TOTAL IRLANDA			256.970.756,43	2,42
ISRAEL				
BANK LEUMI LE ISRAEL BM 3.275% 29-01-31	USD	12.330.000	10.866.183,39	0,10
TOTAL ISRAEL			10.866.183,39	0,10
ITALIA				
ASSICURAZIONI GENERALI 7.75% 12/42	EUR	19.700.000	23.680.482,96	0,22
ATLANTIA EX AUTOSTRADE 1.625% 03-02-25	EUR	8.269.000	7.875.187,52	0,07
AUTOSTRADE PER L ITALIA SPA 2.875% 26-02-21	EUR	4.435.000	4.449.507,30	0,04
AUTOSTRADE PER L ITALILIA SPA 6.25% 09-06-22	GBP	15.942.000	17.966.727,93	0,17
BANCA CARIGE CASSA DI RISPARMIO DI GENOV 0.75% 26-07-20	EUR	68.500.000	68.673.037,77	0,65
ENELIM 8.75% 24/09/2073	USD	4.486.000	4.655.628,22	0,04
FINEBANK BANCA FINE 5.875% PERP	EUR	7.187.000	7.175.177,78	0,07
INTE SANP SPA 5.017% 26-06-24	USD	9.108.000	8.341.283,97	0,08
INTE 5,71% 15-01-26	USD	13.654.000	13.278.389,55	0,12
INTESA SANPA 7,7% PERP CV	USD	1.800.000	1.645.198,77	0,02
INTESA SANPAOLO 6.25% PERP	EUR	10.919.000	11.050.817,85	0,10
INTESA SANPAOLO 7.75% PERP	EUR	10.846.000	12.288.559,12	0,12
ITALIA 0.35% 01-02-25	EUR	392.221.000	388.510.021,37	3,65

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% del patrimonio neto
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.45% 15-05-25	EUR	266.470.000	276.994.580,22	2,60
UNICREDIT SPA 5.861% 19-06-32	USD	9.092.000	8.428.174,09	0,08
UNICREDIT SPA 6.625% PERP	EUR	10.082.000	9.966.957,49	0,09
UNICREDIT SPA 6.95% 31/10/2022	EUR	34.882.000	40.084.937,17	0,38
UNICREDIT SPA 7.5% PERP	EUR	13.655.000	14.416.028,97	0,14
UNICREDIT 4.875% 20-02-29 EMTN	EUR	51.630.000	54.381.113,01	0,51
TOTAL ITALIA			973.861.811,06	9,15
JERSEY				
SARANAC CLO V LTD L3RUSD+1.31% 26-07-29	USD	32.000.000	27.831.424,93	0,26
TOTAL JERSEY			27.831.424,93	0,26
LUXEMBURGO				
ALTICE FRANCE 8.0% 15-05-27	EUR	17.812.000	19.038.702,54	0,18
ELM BV FOR FIRMENICH INTL 3.75% PERP	EUR	20.000.000	20.667.189,04	0,19
EURO SCIE 4.875% PERP	EUR	13.735.000	14.329.422,58	0,13
EUROFINS SCIENTIFIC 2.125% 25-07-24	EUR	25.634.000	26.182.045,11	0,26
EUROFINS SCIENTIFIC 3.25% PERP	EUR	1.244.000	1.217.927,12	0,01
THE BANK OF NEW YORK MELLON LUXEMB SA E3R+4.5% 15-12-50 CV	EUR	44.100.000	24.450.910,81	0,23
TOTAL LUXEMBURGO			105.886.197,20	1,00
MÉXICO				
BAN NTANDER MEXI 5.375% 17-04-25	USD	27.000.000	26.586.710,37	0,25
PEMEX PETROLEOS MEXICAN 3.75% 16/04/2026	EUR	45.310.000	40.342.028,50	0,38
PETROLEOS MEXICANOS 2.75% 21/04/27 EMTN	EUR	15.697.000	12.502.184,21	0,12
PETROLEOS MEXICANOS 4.75% 26-02-29	EUR	28.966.000	24.976.867,38	0,23
PETROLEOS MEXICANOS 4.875% 21-02-28	EUR	77.566.000	68.888.456,34	0,65
PETROLEOS MEXICANOS 6.95% 28-01-60	USD	40.360.000	28.706.772,93	0,27
PETROLEOS MEXICANOS 7.69% 23-01-50	USD	47.518.000	36.566.380,46	0,34
TOTAL MÉXICO			238.569.400,19	2,24
NORUEGA				
AKER BP A 4.75% 15-06-24	USD	15.348.000	13.838.863,89	0,13
TOTAL NORUEGA			13.838.863,89	0,13
PANAMÁ				
CARNIVAL CORPORATION 11.5% 01-04-23	USD	45.824.000	45.308.307,45	0,43
TOTAL PANAMÁ			45.308.307,45	0,43
PAÍSES BAJOS				
ABN AMRO BK 4.375% PERP	EUR	24.600.000	24.070.763,30	0,23
ALME LOAN FUNDING IV BV E3R+1.2% 15-01-32	EUR	13.636.000	13.356.043,67	0,13
BARINGS EURO CLO 20181 E3R+1.0% 15-04-31	EUR	5.000.000	4.837.492,44	0,05
BARINGS EURO CLO 20181 E3R+1.5% 15-04-31	EUR	2.950.000	2.734.828,54	0,03
COOPERATIEVE RABOBANK UA 3.25% PERP	EUR	4.400.000	4.057.532,13	0,04

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% del patrimonio neto
DRYDEN XXVII EURO CLO 2017 1.58% 15-05-30	EUR	13.843.000	13.917.145,57	0,13
DRYDEN XXVII EURO CLO 2017 2.39% 15-05-30	EUR	16.150.000	16.200.395,72	0,15
ING GROEP NV 6.75% PERP	USD	27.048.000	25.078.070,43	0,24
JAB HOLDINGS BV 2.25% 19-12-39	EUR	5.900.000	5.894.163,86	0,06
JAB HOLDINGS BV 2.5% 17-04-27	EUR	24.600.000	26.350.916,79	0,25
JABHOL 3 3/8 04/17/35	EUR	23.700.000	27.669.925,32	0,26
NATLENERLANDEN BANK NV 0.375% 31-05-23	EUR	22.900.000	22.776.884,27	0,21
NE PROPERTY BV 1.875% 09-10-26	EUR	27.077.000	25.607.619,99	0,24
NE PROPERTY BV 2.625% 22-05-23	EUR	19.921.000	20.299.670,92	0,19
NEW EUROPE PROPERTY COOPERATIF 1,75% 23-11-24	EUR	4.496.000	4.409.675,69	0,04
SLB 2 05/06/32	EUR	18.200.000	19.522.016,84	0,18
TELEFONICA EUROPE BV 2.502% PERP	EUR	13.700.000	13.141.826,07	0,12
TEVA PHAR FIN 0.375% 25-07-20	EUR	436.000	265.786,22	-
TEVA PHAR FIN 1.125% 15-10-24	EUR	11.239.000	9.978.574,71	0,09
TEVA PHAR FIN 1,25% 31-03-23	EUR	9.180.000	8.597.344,77	0,08
TEVA PHAR FIN 1.625% 15-10-28	EUR	11.685.000	9.700.280,72	0,09
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 6.0% 31-01-25	EUR	12.730.000	13.944.208,62	0,13
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETH III BV 2.2% 21-07-21	USD	4.731.000	4.195.090,52	0,04
TOTAL PAÍSES BAJOS			316.606.257,11	2,98
PORTUGAL				
BCP 3.871% 27-03-30 EMTN	EUR	9.000.000	8.480.945,84	0,08
TOTAL PORTUGAL			8.480.945,84	0,08
CATAR				
QATAR GOVERNMENT INTL BOND 3.75% 16-04-30	USD	19.302.000	19.753.064,56	0,19
TOTAL CATAR			19.753.064,56	0,19
RUMANÍA				
GLOBALWORTH REAL ESTATE INVESTMENTS LTD 2.875% 20-06-22	EUR	15.629.000	15.692.456,95	0,15
GLOBALWORTH REAL ESTATE INVESTMENTS 3.0% 29-03-25	EUR	13.707.000	13.926.767,34	0,13
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 4.625% 03-04-49	EUR	84.602.000	98.109.056,98	0,92
ROU 3.875% 29-10-35 EMTN	EUR	76.478.000	84.883.005,33	0,80
TOTAL RUMANÍA			212.611.286,60	2,00
REINO UNIDO				
BAE SYSTEMS 3.4% 15-04-30	USD	7.100.000	6.973.327,54	0,07
BARCLAY 2,625% 11-11-25 EMTN	EUR	12.617.000	12.836.192,45	0,12
BARCLAYS 3.375% 02-04-25 EMTN	EUR	16.400.000	17.768.979,89	0,17
BARCLAYS 8.0% PERP	USD	16.486.000	15.383.035,41	0,14
BP CAP MK 3.25% PERP	EUR	27.800.000	27.991.619,22	0,25
BP CAP MK 3.625% PERP	EUR	13.300.000	13.405.694,36	0,13
CARNIVAL 1.0% 28-10-29	EUR	32.820.000	17.604.022,99	0,17

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% del patrimonio neto
CHANNEL LINK ENTERPRISES FINANCE PLC 1.761% 30-06-50	EUR	12.013.000	11.930.078,79	0,11
CHANNEL LINK ENTERPRISES FINANCE PLC 2.706% 30-06-50	EUR	14.221.000	14.693.533,52	0,14
EAS 1.75% 09-02-23 EMTN	EUR	20.633.000	18.758.703,35	0,18
EASYJET 0.875% 11-06-25 EMTN	EUR	22.599.000	18.886.513,67	0,17
EASYJET 1.125% 18-10-23 EMTN	EUR	4.036.000	3.590.870,88	0,03
FCE 1.528% 09-11-20 EMTN	EUR	11.357.000	11.407.398,70	0,11
LLOYDS BANKING GROUP 3.5% 01-04-26	EUR	9.650.000	10.798.272,01	0,10
RBS 2 3/4 04/02/25	EUR	11.500.000	12.411.043,39	0,12
STANDARD CHARTERED 2.5% 09-09-30	EUR	8.106.000	8.249.600,57	0,08
UBS AG LONDON 0.75% 21-04-23	EUR	11.000.000	11.194.528,97	0,11
UBS AG LONDON 1.75% 21-04-22	USD	8.900.000	8.105.021,47	0,08
VODAFONE GROUP 6.25% 03-10-78	USD	59.418.000	59.360.409,22	0,55
TOTAL REINO UNIDO			301.348.846,40	2,83
RUSIA				
GAZPROM 2.95% 15-04-25	EUR	32.972.000	34.629.637,94	0,33
GAZPROM 3.0% 29-06-27	USD	58.037.000	51.563.354,13	0,48
GAZPROM 3.25% 25-02-30	USD	44.838.000	40.286.543,90	0,38
TOTAL RUSIA			126.479.535,97	1,19
SINGAPUR				
VENA ENERGY CAPITAL PTE 3.133% 26-02-25	USD	22.416.000	19.129.001,91	0,18
TOTAL SINGAPUR			19.129.001,91	0,18
SUECIA				
INTRUM JUSTITIA AB 2.75% 15-07-22	EUR	31.291.000	15.129.854,74	0,14
SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NORDEN AB 2.624% PERP	EUR	20.758.000	19.252.611,39	0,18
SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NORDEN AB 4.625% PERP	EUR	18.869.000	19.967.500,59	0,19
SWEDBANK AB 5.625% PERP	USD	18.800.000	17.323.756,84	0,16
TOTAL SUECIA			71.673.723,56	0,67
SUIZA				
CRED SUIS SA GROUP AG 3.25% 02-04-26	EUR	7.800.000	8.711.685,37	0,08
UBS GROU FUND 3.0% 15-04-21	USD	46.850.000	42.800.150,54	0,40
TOTAL SUIZA			51.511.835,91	0,48
TURQUÍA				
YAPI VE KREDI BANKASI AS 13.875% PERP	USD	23.900.000	24.323.558,33	0,23
TOTAL TURQUÍA			24.323.558,33	0,23
UCRANIA				
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 4.375% 27-01-30	EUR	16.076.000	14.202.455,96	0,13
TOTAL UCRANIA			14.202.455,96	0,13
TOTAL Obligaciones y valores equivalentes negociados en mercados organizados o equivalentes			4.732.326.912,23	44,49
TOTAL Obligaciones y valores equivalentes			4.732.326.912,23	44,49

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% del patrimonio neto
Títulos de crédito				
Títulos de crédito negociados en un mercado organizado o equivalente				
ESPAÑA				
SPAIN LETRAS DEL TES ZCP 140820	EUR	218.529.000	219.008.263,08	2,06
SPAI LETR DEL TESO ZCP 04-12-20	EUR	138.260.000	138.406.519,38	1,30
SPAI LETR DEL TESO ZCP 11-09-20	EUR	18.000.000	18.033.881,15	0,17
SPAI LETR DEL TESO ZCP 13-11-20	EUR	33.000.000	33.018.049,62	0,31
TOTAL ESPAÑA			408.466.713,23	3,84
ESTADOS UNIDOS				
UNIT STAT TREA BIL ZCP 20-08-20	USD	115.777.000	103.062.000,45	0,97
TOTAL ESTADOS UNIDOS			103.062.000,45	0,97
ITALIA				
ITAL BUON ORDI DEL ZCP 14-07-20	EUR	173.828.000	173.838.577,14	1,63
TOTAL ITALIA			173.838.577,14	1,63
TOTAL Títulos de crédito negociados en mercados organizados o equivalentes			685.367.290,82	6,44
TOTAL Títulos de crédito			685.367.290,82	6,44
Instituciones de inversión colectiva				
IIC y fondos de inversión alternativos tradicionales destinados a los no profesionales y equivalentes de otros países				
FRANCIA				
CARMIGNAC COURT TERME A EUR C	EUR	14.800	54.850.132,00	0,52
TOTAL FRANCIA			54.850.132,00	0,52
TOTAL IIC y fondos de inversión alternativos tradicionales destinados a los no profesionales y equivalentes de otros países			54.850.132,00	0,52
TOTAL Instituciones de inversión colectiva			54.850.132,00	0,52
Instrumentos financieros a plazo				
Compromisos a plazo firme				
Compromisos a plazo firme en mercados organizados o equivalentes				
DJES BANKS 0920	EUR	55.622	-6.118.420,00	-0,06
HHI HANG SENG 0720	HKD	-3.498	3.174.840,41	0,03
SP 500 MINI 0920 XEUR	USD	-3.216	2.393.366,59	0,02
FG BX BUX 0920	EUR	-526	-2.123.514,60	-0,02
TOTAL Compromisos a plazo firme en mercados organizados			-2.673.727,60	-0,03
Compromisos a plazo firme en mercados OTC				
BKX UBSWDE24 0720	USD	808.175	-5.648.799,72	-0,05
ML BOFA 0920	USD	414.902	42.385.163,16	0,39
TOTAL Compromisos a plazo firme en mercados OTC			36.736.363,44	0,34
TOTAL Compromisos a plazo firme			34.062.635,84	0,31
Compromisos a plazo condicional				
Compromisos a plazo condicional en mercados OTC				
07/2020 CALL 5,5	USD	-57.600.000	-1.490.176,08	-0,01

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% del patrimonio neto
07/2020 PUT 5	USD	173.000.000	375.302,87	-
07/2020 PUT 9,2	USD	-288.500.000	-397.989,49	-
07/2020 PUT 9,5	USD	288.500.000	2.211.007,08	0,02
08/2020 PUT 1,19	GBP	7.100.000	962.756,88	0,01
09/2020 PUT 21	USD	21.000.000	1.171.019,01	0,01
09/2020 PUT 21	USD	4.440.000	253.615,46	-
DJ EURO STOXX 50 12/2020 CALL 3700	EUR	76.450	156.917,22	-
DJ EURO STOXX 50 12/2020 CALL 3700	EUR	81.480	106.051,43	-
ITRX XOVER CDSI S33 07/2020 PUT 1	EUR	450.000.000	3.518.111,88	0,04
ITRX XOVER CDSI S33 07/2020 PUT 1	EUR	-133.000.000	-213.571,45	-
ITRX XOVER CDSI S33 07/2020 PUT 1	EUR	-150.000.000	-535.854,36	-0,01
TOTAL Compromisos a plazo condicional en mercados OTC			6.117.190,45	0,06
TOTAL Compromisos a plazo condicional			6.117.190,45	0,06
Otros instrumentos financieros a plazo				
Credit Default Swap (CDS)				
ITRAXX EUR XOVER S33	EUR	-266.400.000	-14.085.953,28	-0,13
TOTAL Credit Default Swap (CDS)			-14.085.953,28	-0,13
Contratos de permuta financiera (<i>swaps</i>) de tipos de interés				
BUBO6R/0.0/FIX/0.982	HUF	23.000.000.000	-621.559,36	-0,01
BUBO6R/0.0/FIX/0.982	HUF	46.120.000.000	-1.246.361,64	0,00
BUBO6R/0.0/FIX/0.99	HUF	23.300.000.000	-644.227,51	-0,01
BUBO6R/0.0/FIX/1.01	HUF	23.300.000.000	-683.045,50	-0,01
BUBO6R/0.0/FIX/1.022	HUF	23.300.000.000	-707.309,22	-0,01
BUBO6R/0.0/FIX/1.115	HUF	27.877.171.000	-1.196.520,15	0,00
BUBO6R/0.0/FIX/1.132	HUF	13.926.177.000	-631.439,35	-0,01
BUBO6R/0.0/FIX/1.14	HUF	13.746.967.000	-637.573,97	-0,01
MXIBTIIE/0/FIX/4.656	MXN	10.656.883.000	1.017.496,92	0,01
MXIBTIIE/0/FIX/4.688	MXN	10.390.460.000	1.232.677,55	0,02
MXIBTIIE/0/FIX/4.7	MXN	2.930.644.000	371.166,42	-
MXIBTIIE/0/FIX/4.705	MXN	2.664.220.000	346.919,58	-
Contratos de permuta financiera (<i>swaps</i>) de tipos de interés			-3.399.776,23	-0,03
CFD				
BOFA MER HENNE 1230	SEK	-634.462	433.524,78	-
CFD GS HILTON 1230	USD	-66.301	345.923,39	-
CFD JPM HYATT USD 12	USD	-97.517	416.757,87	-
CFD ML T 1230	USD	-413.534	231.960,49	-
GS GENERAL MI	USD	-209.405	-200.968,15	-
GS KROGER	USD	-391.065	-772.265,96	0,00
JP BEST BUY 1230	USD	-203.933	-1.666.834,30	-0,01

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% del patrimonio neto
JP KONINKLIJK	EUR	-467.333	-207.401,84	-
MS CHEC POIN	USD	-217.352	433.484,82	-
TOTAL CFD			-985.818,90	-0,01
TOTAL Otros instrumentos financieros a plazo			-18.471.548,41	-0,17
TOTAL Instrumentos financieros a plazo			21.708.277,88	0,20
Requerimiento de depósito de márgenes				
APPEL MARGE B.P.S.S.	HKD	-27.636.827,04	-3.174.840,41	-0,03
Requerimiento de depósito de márgenes B.N.P. Paribas en USD	USD	-2.688.109,76	-2.393.366,66	-0,02
Requerimiento de depósito de márgenes B.N.P. Paribas en EUR	EUR	8.241.934,61	8.241.934,61	0,08
TOTAL Requerimiento de depósito de márgenes			2.673.727,54	0,03
Créditos			7.741.668.576,24	72,76
Deudas			-7.650.111.301,80	-71,91
Cuentas financieras			63.706.837,48	0,60
Patrimonio neto			10.637.870.355,42	100,00



CARMIGNACGESTION

24, Place Vendôme – 75001 Paris (Francia)

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

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

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

www.carmignac.com