

## ING DIRECT FONDO NARANJA MODERADO, FI

Nº Registro CNMV: 3953

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2015

**Gestora:** 1) AMUNDI IBERIA, SGIIC, S.A.      **Depositario:** RBC INVESTOR SERVICES ESPAÑA, S.A.      **Auditor:** PRICE WATERHOUSE COOPERS

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** ROYAL BANK OF CANADA      **Rating Depositario:** n.d.

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.amundi.com/esp](http://www.amundi.com/esp).

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

### Dirección

Paseo DE LA CASTELLANA, 1. Madrid

### Correo Electrónico

[atencionalcliente@amundi.com](mailto:atencionalcliente@amundi.com)

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 18/01/2008

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Retorno Absoluto

Perfil de Riesgo: 4 en una escala de 1 a 7.

#### Descripción general

Política de inversión: El fondo se configura como un fondo global que invierte su patrimonio indistintamente en activos de renta fija, renta variable, activos del mercado monetario, divisas e instrumentos derivados siguiendo un método de gestión VAR (Value at Risk). Su objetivo de gestión anual será alcanzar la rentabilidad del Eonia más 200 puntos básicos con un objetivo de volatilidad media anual máxima de 8%, intentando maximizar el ratio rentabilidad/riesgo sin que exista una estructura rígida ya que la vocación del fondo es no limitar su capacidad de actuación con el objetivo de maximizar la rentabilidad del partícipe y disminuir el riesgo global del fondo. Se establece un sistema de Control de Riesgos a través del método de gestión VaR (Value at Risk - Valor en Riesgo), basado en establecer la pérdida máxima que se podría sufrir en condiciones normales de mercado, en un intervalo de tiempo y con un cierto nivel de probabilidad o de confianza, para crear una cartera en consecuencia.

#### Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación**      **EUR**

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2015	2014
Índice de rotación de la cartera	0,09	0,32	0,09	0,71
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,08

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	31.073.352,94	22.027.977,30
Nº de Partícipes	23.399	17.557
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	396.907	12,7732
2014	271.589	12,3293
2013	135.065	11,5829
2012	122.695	11,2886

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,29	0,00	0,29	0,29	0,00	0,29	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,00			0,00	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2015	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2014	2013	2012	2010
<b>Rentabilidad IIC</b>	3,60	3,60	1,81	0,97	2,23	6,44	2,61	7,37	2,64

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,29	05-01-2015	-0,29	05-01-2015	-0,52	20-06-2013
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,54	23-01-2015	0,54	23-01-2015	0,51	21-11-2014

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2015	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2014	2013	2012	2010
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	3,04	3,04	2,91	2,34	2,16	2,30	1,51	1,40	2,44
<b>Ibex-35</b>	19,83	19,83	24,88	15,97	13,40	18,45	18,84	27,87	29,79
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,31	0,31	0,35	0,68	0,37	0,50	1,86	2,54	1,41
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	2,02	2,02	1,94	1,94	2,07	1,94	2,30	2,65	

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2015	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2014	2013	2012	Año t-5
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,30	0,30	0,30	0,31	0,30	1,21	1,21	1,29	

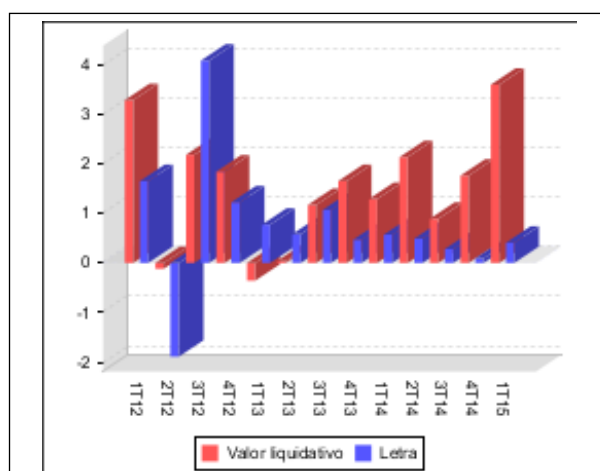
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	135.771	1.483	1,73
Renta Fija Internacional	34.566	364	1,52
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	0	0	0,00
IIC de Gestión Pasiva(1)	642.357	54.466	13,72
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	783.448	46.876	3,21
Global	61.518	830	9,57
Total fondos	1.657.660	104.019	7,36

\*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	323.319	81,46	218.909	80,60
* Cartera interior	114.456	28,84	84.320	31,05

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	207.289	52,23	132.135	48,65
* Intereses de la cartera de inversión	1.574	0,40	2.454	0,90
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	69.234	17,44	48.914	18,01
(+/-) RESTO	4.353	1,10	3.766	1,39
TOTAL PATRIMONIO	396.907	100,00 %	271.589	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	271.589	225.984	271.589	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	34,68	16,89	34,68	177,37
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,37	1,81	3,37	150,65
(+) Rendimientos de gestión	3,69	2,13	3,69	133,85
+ Intereses	0,40	0,42	0,40	26,43
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,82	1,18	1,82	108,75
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	100,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,03	0,00	-85,38
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,30	0,45	1,30	287,72
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,17	0,05	0,17	357,05
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,32	-0,32	-0,32	39,39
- Comisión de gestión	-0,29	-0,30	-0,29	31,83
- Comisión de depositario	0,00	0,00	0,00	0,00
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	404,43
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	18,38
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,02	-0,03	150,65
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	396.907	271.589	396.907	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

### 3. Inversiones financieras

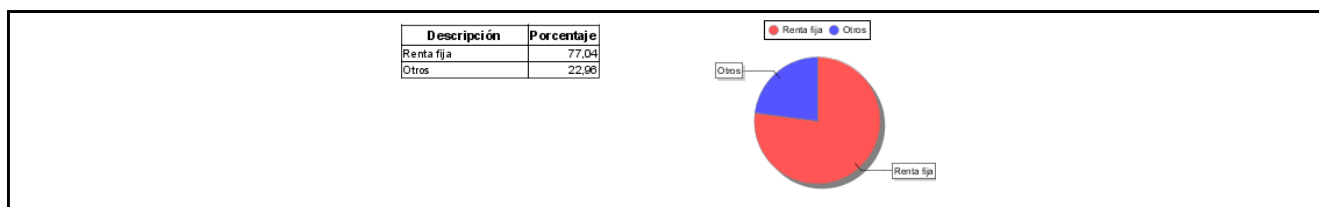
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	29.900	7,54	20.271	7,46
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	10.500	2,65	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	40.400	10,19	20.271	7,46
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	74.059	18,63	64.049	23,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	114.459	28,82	84.320	31,04
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	208.090	52,56	132.588	48,87
TOTAL RENTA FIJA	208.090	52,56	132.588	48,87
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	208.090	52,56	132.588	48,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	322.548	81,38	216.908	79,91

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un % de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

#### 3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



#### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta fija		0	
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
OBLIGACIONES BAYE04/2075 1000,00 FISICA 02/04/2015	Compras al contado	647	Inversión
BONOS SAP 04/2020 1000,00 FISICA 01/04/2015	Compras al contado	150	Inversión
OBLIGACIONES ELM 05/2049 1000,00 FISICA 02/04/2015	Compras al contado	500	Inversión
OBLIGACIONES KONI04/2025 1000,00 FISICA 09/04/2015	Compras al contado	895	Inversión
FUTURO US T02/2041 100000,00 FISICA 19/06/2015	Futuros comprados	23.920	Inversión
FUTURO SWAPNOTE 2 100000,00 FISICA 15/06/2015	Futuros comprados	6.709	Inversión
FUTURO UK T03/2025 100000,00 FISICA 26/06/2015	Futuros comprados	12.115	Inversión
FUTURO US T08/2019 100000,00 FISICA 30/06/2015	Futuros comprados	111	Inversión
FUTURO US T12/2021 100000,00 FISICA 19/06/2015	Futuros comprados	9.362	Inversión
FUTURO BUND07/2039 100000,00 FISICA 08/06/2015	Futuros comprados	988	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUTURO BUND03/2017 100000,00 FISICA 08/06/2015	Futuros y operaciones a plazo de venta	8.449	Inversión
FUTURO US T03/2017 200000,00 FISICA 30/06/2015	Futuros y operaciones a plazo de venta	58.925	Inversión
FUTURO BUND02/2024 100000,00 FISICA 08/06/2015	Futuros y operaciones a plazo de venta	40.189	Inversión
FUTURO BUND01/2020 100000,00 FISICA 08/06/2015	Futuros y operaciones a plazo de venta	23.130	Inversión
OBLIGACIONES AURI09/2024 1000,00 FISICA 01/04/2015	Ventas al contado	156	Inversión
<b>Total subyacente renta fija</b>		<b>186245</b>	
FUTURO S P 500 50,00 19/06/2015	Futuros comprados	11.793	Inversión
FUTURO SX5E 10,00 19/06/2015	Futuros comprados	19.612	Inversión
FUTURO DAX INDEX 25,00 19/06/2015	Futuros comprados	8.411	Inversión
FUTURO CAC40 10,00 17/04/2015	Futuros comprados	6.974	Inversión
FUTURO UKX 10,00 19/06/2015	Futuros comprados	1.681	Inversión
FUTURO NIKKEI 5,00 11/06/2015	Futuros comprados	4.492	Inversión
FUTURO FTSEMIB 5,00 19/06/2015	Futuros comprados	1.473	Inversión
FUTURO IBEX 35 10,00 17/04/2015	Futuros comprados	4.109	Inversión
<b>Total subyacente renta variable</b>		<b>58545</b>	
FUTURO EURO 62500,00 15/06/2015	Futuros comprados	2.495	Inversión
FORWARD DIVISA SEK/EUR FISICA 07/05/2015	Futuros comprados	120	Inversión
FORWARD DIVISA NOK/EUR FISICA 07/05/2015	Futuros comprados	1.805	Inversión
FORWARD DIVISA CHF/EUR FISICA 07/05/2015	Futuros comprados	1.885	Inversión
FORWARD DIVISA GBP/EUR FISICA 30/04/2015	Futuros comprados	41	Inversión
FORWARD DIVISA USD/EUR FISICA 07/05/2015	Futuros comprados	1.948	Inversión
FORWARD DIVISA USD/EUR FISICA 07/05/2015	Futuros comprados	1.826	Inversión
FORWARD DIVISA USD/EUR FISICA 07/05/2015	Futuros comprados	627	Inversión
FORWARD DIVISA SEK/EUR FISICA 07/05/2015	Futuros comprados	3.605	Inversión
FUTURO DOLAR AUSTRALIANO_(AUD) 100000,00 15/06/2015	Futuros comprados	4.644	Inversión
FORWARD DIVISA USD/EUR FISICA 07/05/2015	Futuros comprados	5.297	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUTURO DOLAR AUSTRALIANO_(AUD) 100000,00 15/06/2015	Futuros y operaciones a plazo de venta	4.644	Inversión
FUTURO EURO 125000,00 15/06/2015	Futuros y operaciones a plazo de venta	12.785	Inversión
FORWARD DIVISA EUR/NOK FISICA 07/05/2015	Futuros y operaciones a plazo de venta	4.476	Inversión
FORWARD DIVISA EUR/NZD FISICA 07/05/2015	Futuros y operaciones a plazo de venta	91	Inversión
FUTURO EURO 125000,00 15/06/2015	Futuros y operaciones a plazo de venta	1.737	Inversión
FORWARD DIVISA EUR/NOK FISICA 07/05/2015	Futuros y operaciones a plazo de venta	186	Inversión
FORWARD DIVISA EUR/NZD FISICA 07/05/2015	Futuros y operaciones a plazo de venta	1.776	Inversión
FORWARD DIVISA EUR/CAD FISICA 07/05/2015	Futuros y operaciones a plazo de venta	490	Inversión
FORWARD DIVISA EUR/CAD FISICA 07/05/2015	Futuros y operaciones a plazo de venta	3.520	Inversión
FORWARD DIVISA EUR/USD FISICA 07/05/2015	Futuros y operaciones a plazo de venta	5.385	Inversión
FORWARD DIVISA EUR/GBP FISICA 30/04/2015	Futuros y operaciones a plazo de venta	2.756	Inversión
FORWARD DIVISA EUR/NZD FISICA 07/05/2015	Futuros y operaciones a plazo de venta	1.948	Inversión
FORWARD DIVISA EUR/USD FISICA 30/04/2015	Futuros y operaciones a plazo de venta	182	Inversión
FORWARD DIVISA EUR/USD FISICA 07/05/2015	Futuros y operaciones a plazo de venta	3.890	Inversión
DIVISA DIVISA EUR/GBP FISICA 01/04/2015	Ventas al contado	41	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		68203	
Total otros subyacentes		0	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>312993</b>	

#### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X

	SI	NO
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.	X	
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por una entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión o depositario, o alguno de éstos actuando como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas por importe de 1.552.579,37 euros, lo que supone un porcentaje del 0,47% sobre el patrimonio medio diario del periodo.

Se han adquirido valores o instrumentos cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión depositario y otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del mismo grupo por importe de 28.081.780,07 euros, representa un porcentaje del 8,52% sobre el patrimonio medio diario del periodo.

El depositario ha cobrado comisiones de liquidación y bancarias por importe de 35.486,94 euros.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

INFORME DE GESTIÓN ? PRIMER TRIMESTRE 2015

Los datos contenidos en el presente informe han sido elaborados por Amundi Iberia SGIIC, S.A.. Su Consejo de Administración asume la responsabilidad de la citada información.

## 1.- SITUACIÓN DE LOS MERCADOS

El año 2015 ha empezado con la confirmación del nuevo programa de expansión monetaria (QE) por parte de Banco Central Europeo. Un plan masivo de compra de deuda que se prorrogará hasta septiembre 2016. Este QE ha empezado a tener efectos considerables sobre el mercado de deuda europeo dado su importante tamaño, unos 60.000 millones al mes, en un mercado con crecimiento neto modesto y porque el BCE ha colocado en paralelo una política de tipos de depósitos negativos. La suma de este nuevo impulso monetario, de la bajada del euro respecto a las principales divisas y de los precios del petróleo, han permitido durante el primer trimestre del año crear un entorno muy favorable para casi todos los activos. No obstante habrá que moderar este optimismo teniendo en cuenta un entorno internacional algo más incierto. Destacamos una cierta desaceleración de las economías emergentes y una dinámica en Estados Unidos menos potente de lo previsto. El cambio de sesgo en la política monetaria por parte de la Reserva Federal norteamericana mantiene su incógnita acerca de la fecha exacta en la que se producirá la primera subida de tipos de interés. Algunos indicadores de empleo muestran ya una recuperación casi total, sin embargo el discurso de Yellen aún mantiene un as en la manga para el inicio definitivo.

En Grecia, la victoria de Syriza, partido opuesto a la austeridad y proclive a renegociar las condiciones del rescate por parte de la Troika, generó cierta volatilidad en los mercados durante el trimestre. Si bien este proceso aún no está resuelto, su mayor impacto estaría en la propagación a otros países de la Unión que promulgan políticas similares como el caso de Podemos en España. De momento, en esta dirección, los primeros resultados electorales han sido importantes atendiendo a los resultados del partido en las elecciones de Andalucía en marzo, aunque muy por debajo de lo previsto en las encuestas, convirtiéndose en la tercera fuerza política de la región

En Estados Unidos, algunas cifras han sido algo decepcionantes desde el principio del año, y el crecimiento del PIB, aunque manteniéndose por encima del 2%, no da muestras de una potente aceleración que se traslade a los precios. Factores temporales como la subida del dólar y las dificultades que provoca la caída del precio del petróleo por ciertos sectores podrían estar detrás de este hecho y podrían estar dando tiempo extra a la Fed.

En Asia, China hace frente a una desaceleración cierta de su economía, con previsiones de crecimiento alrededor de un 7%. Durante el primer trimestre, las cifras de producción, de desempleo y de los precios inmobiliarios han sido decepcionantes. Las autoridades han adoptado medidas estimulantes para paliar la desaceleración económica pero esto podría ser solo el inicio de una larga serie de ajustes. En Japón, después de un año 2014 de dudas, con caídas y subidas, el crecimiento, aunque débil, da síntomas de mejora. Pero, la caída de los precios del petróleo beneficia a una economía claramente importadora de energía aunque debilitan la posibilidad de acertar el objetivo de 2% de inflación definido por el BoJ.

De esta forma las bolsas mundiales tuvieron un comportamiento positivo, con subidas del 0,44% en EEUU y del +17,51% en Europa si bien con Alemania y Italia a la cabeza anotándose +22,03% y +21,80% respectivamente y España a la cola con un 12,08%. En Asia destacaron las subidas de la Bolsa Japonesa (+10,06%) y de China +6,70%.

Los tipos europeos en todos los plazos de la curva (del 2 años al 30 años) van a seguir presionados a la baja con la política monetaria expansiva del BCE. El tipo a 10 años alemán alcanzó nuevos mínimos históricos durante el trimestre tocando niveles de 0,185% y el 10 años español bajo hasta mínimos de 1,139%. El ascenso de los fed funds a partir 2015 podría provocar acentuar el aplanamiento de la curva americana.

Los diferenciales de crédito tuvieron cierta volatilidad durante el trimestre aunque al cierre se mantuvieron cerca de los mínimos del año pasado, 55,95 puntos el Itraxx main y 262,03 el Cross Over favorecidos por el buen comportamiento de los activos de renta variable en Europa.

En cuanto a las divisas, el tipo eurodólar continuó su tendencia a la baja a lo largo del trimestre, empezando el año a 1,2098, bajando hasta niveles mínimos de 1,0496 a mitad del mes de marzo y cerrando el trimestre recuperando un

1,0731, mientras el yen se apreciaba un +0,29% contra la moneda única hasta los 120,13.

Las materias primas por su parte se debatieron entre la fuerte volatilidad del oro (+0,10%) subiendo hasta los 1302.13 dólares a finales de enero para acabar el trimestre con niveles de 1183,68, a la ligera recuperación del petróleo a niveles de 55,11 dólares por barril después del desplome del segundo semestre de 2014. En menos de un año, el barril de petróleo ha perdido más de 40\$ pasando de niveles de 100\$ a menos de 60\$.

En la siguiente tabla se observan la evolución de los principales mercados, así como la variación anual:

	31/03/2015	31/12/2014	31/12/2013	1 trimestre 2014	
EuroStoxx 50	3697,38	3146,43	3109	17,51%	18,93%
FTSE-100	6773,04	6566,09	6749,09	3,15%	0,35%
IBEX-35	11521,1	10279,5	9916,7	12,08%	16,18%

Dow Jones IA	17776,12	17823,07	16576,66	-0,26%	7,24%
S P 500	2067,89	2058,9	1848,36	0,44%	11,88%
Nasdaq Comp.	4900,885	4736,054	4176,59	3,48%	17,34%

Nikkei-225	19206,99	17450,77	16291,31	10,06%	17,90%
------------	----------	----------	----------	--------	--------

?/ US\$	1,0731	1,2098	1,3743	-11,30%	-21,92%
Crudo Brent	55,11	57,33	110,8	-3,87%	-50,26%
Bono Alemán 10 años (%)	0,18	0,541	1,929	-0,36	-1,75
Letra Tesoro 1 año (%)	0,01	0,28	0,95	-0,28	-0,94
Itraxx Main 5 años	55,957	62,75	70,126	-6,79	-14,17

ING DIRECT FONDO NARANJA MODERADO, FI. El fondo ha obtenido una rentabilidad del 3,60% en el primer trimestre frente al -0,01% del Eonia, rentabilidades que corresponden este trimestre a las acumuladas desde principios de año.

Durante el primer trimestre del año, el fondo siguió comportándose significativamente mejor que el activo libre de riesgo gracias principalmente a la reducción de los diferenciales de crédito, al buen comportamiento de la duración y el buen comportamiento de la renta variable americana, que han compensado el mal comportamiento de la renta variable europea durante el semestre. El mercado ha continuado con la tónica de buen comportamiento de los activos de riesgo. Sin embargo a diferencia de periodos anteriores, la evolución de los activos de riesgo no ha sido lineal y los meses de julio, octubre y diciembre han sido en general de correcciones, mientras que agosto y noviembre registraron las mayores subidas.

En línea con nuestra visión de mercado y la política de inversión del fondo, ING Direct Fondo Naranja Moderado mantiene una estrategia basada en invertir fundamentalmente en activos de renta fija privada con duraciones alrededor de cinco años, y de emisiones de alta calidad crediticia. La duración modificada de la cartera se ha situado en niveles del 4,24 frente al 4,29 de finales de diciembre. Se ha mantenido el perfil de riesgo de las inversiones en renta fija privada con un rating medio de BB+.

Por clases de activos, el peso en renta variable al cierre del trimestre es de un 14,96% frente a un 14,61% a cierre de diciembre. Este ligero incremento de ponderación se debe a la atractiva valoración desde el punto de vista de rentabilidad por dividendo, su valoración más atractiva frente a otros activos y su mayor liquidez aunque el incremento de la volatilidad a final de año motivo el ajuste de su peso a los niveles del semestre anterior. La exposición a renta variable se ha mantenido a través de futuros de índices que representan un 3,00% en el caso de la renta variable norteamericana, un 0,96% a Japón y el resto a renta variable de la zona euro. Dentro de este porcentaje, un 0,97% de la exposición corresponde a renta variable española.

El fondo ha subido su exposición a renta fija con grado de inversión hasta el 33,99%, cuando a cierre del último trimestre

tenía un peso de 32,42%, la exposición a renta fija crediticia de alto riesgo ha bajado a niveles 4,58% desde 8,62% de finales de año 2014. Este hecho se debe principalmente al nivel de valoración que alcanzaron estos activos durante la primera mitad del año. Este semestre se han mantenido las inversiones en renta fija de mercados emergentes a niveles de 3,10% donde encontramos un potencial de rentabilidad atractivo. Entre las posiciones más importantes en cartera destacan el Tesoro Español (7,55%) y el Italiano con un 4,47%.

La exposición a liquidez y activos monetarios se ha mantenido a niveles de 43,37%, de los que un 18,63% son depósitos bancarios a menos de un año y con una rentabilidad media ponderada de 0,57%. Se trata de posiciones en depósitos bancarios con entidades financieras españolas de primer orden como BBVA, Santander, Bankia y Banco Sabadell.

Desde el punto de vista de contribución a la rentabilidad, la estrategia de renta fija aportó una contribución positiva gracias al buen comportamiento de la deuda de alto riesgo y del crédito con grado de inversión durante el periodo. Dentro de la inversión en papel europeo, la política monetaria expansiva del Banco Central Europeo fue el catalizador del buen comportamiento de la parte de duración, especialmente la duración ligada al bono español. La aportación de la estrategia de la renta variable norteamericana también resultó positiva en el periodo gracias a la revalorización de los mercados de EE.UU. La fuerte revalorización del dólar norteamericano, especialmente contra el Euro también favoreció al fondo. En el caso de la renta variable europea la aportación durante el trimestre fue positiva.

Desde el punto de vista de riesgo, utilizando como criterio la volatilidad del valor liquidativo, se puede comprobar que la volatilidad trimestral del fondo (3,04%) está por encima del trimestre anterior (2,91%) y la del año anterior (2,30%). Estas volatilidades son superiores a las de la Letra del Tesoro a 1 año, un 0,32% en el caso de la trimestral que corresponde este trimestre a la rentabilidad acumulada en el año 2015.

Con el fin de optimizar la rentabilidad de la liquidez, de forma recurrente se ha destinado su excedente, entendiéndose lo no necesario para el coeficiente mensual, a una cuenta de alta remuneración depositada en Barclays. Dicha cuenta tiene liquidez diaria y remunera a un tipo de Euribor 3 meses +0,35%, es decir, superior al tipo de repo O/N durante el periodo. En ningún caso el importe total de esta cuenta ha sobrepasado el límite legal estipulado para la IIC

La rentabilidad en el segundo semestre del fondo (3,60%) es inferior a la media de la gestora (7,28%), debido a la clase de activo en el que invierte.

Los instrumentos derivados utilizados están cotizados en mercados organizados y también se han realizado operaciones OTC, como forward de divisa. No se ha invertido en instrumentos acogidos al apartado 48.1.j. del RIIC.

En lo referente a la exposición en derivados, las operaciones realizadas han tenido un objetivo general de inversión, cuyo resultado neto ha proporcionado unas ganancias de 4.291.920,44 euros.

El apalancamiento medio del fondo durante el período ha resultado en 55,71%.

El fondo aplicará la metodología del compromiso para la medición de la exposición a los riesgos de mercado asociada a la operativa con instrumentos financieros derivados. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

En este contexto, el patrimonio del fondo ha aumentado en 125.317.675 euros, y su número de partícipes ha aumentado en 5.842.

Los gastos directos soportados por el fondo durante el período ascienden a 982.843,74 euros, lo que supone un porcentaje del 0,30% del patrimonio medio del periodo.

## 2.- PERSPECTIVA DE LOS MERCADOS

Esperamos una recuperación modesta en 2015. La caída de los precios del petróleo está teniendo consecuencias positivas en el crecimiento mundial.

La recuperación de la economía americana debería seguir a un ritmo moderado. Las previsiones de que el organismo presidido por Janet Yellen suba los tipos de interés por primera vez antes o después del verano, será una clave a vigilar.

La propia Reserva Federal está enviando mensajes de que será paciente y el mercado no está descontando que lo vaya a hacer de forma agresiva.

En Europa, el crecimiento continuará débil, pero en terreno positivo y estará acondicionado por los siguientes factores: colocación de un Quantitative Easing en un contexto deflacionista, efectos positivos de la depreciación del euro, políticas fiscales expansivas y recuperación de las economías periféricas, liderando una menor fragmentación dentro del Eurozona. Esperamos que el año 2015 no esté exento de episodios de volatilidad, los cuales podrían ser una oportunidad para comprar activos a valoraciones más atractivas. Continuaremos con una gestión flexible y dinámica pero monitorizando de forma estrecha el riesgo de mercado, incrementando esfuerzos para aprovechar las oportunidades que puedan surgir pero incrementar de forma significativa el riesgo global de las carteras.

En concreto ING Direct fondo Naranja Moderado tratará de alcanzar su objetivo de rentabilidad de Eonia +200 puntos básicos, respetando los límites de volatilidad establecidos. La parte de riesgo de las carteras, no se incrementará si la rentabilidad ofrecida no es lo suficientemente atractiva como para incluirlo en cartera. La valoración de algunos activos, especialmente de renta fija nos hace estar más cautos que en pasado. Los momentos de correcciones serán los propicios para comprar estos activos con rentabilidades más interesantes. Respecto a las divisas, seguiremos positivos en el Dólar estadounidense gracias a la recuperación de su economía, especialmente frente al Euro, el franco suizo y la libra esterlina. En cumplimiento de las exigencias establecidas en el artículo 68 de la Ley 35/2003 de IIC, en relación a la separación con el Depositario, la Sociedad, como Sociedad Gestora y RBC Investor Services España, como entidad Depositaria, han elaborado un procedimiento específico con el fin de evitar conflictos de interés entre ambas.

Amundi Iberia ejerce los derechos inherentes de los valores que integran la cartera de las IIC gestionadas por la Gestora, únicamente cuando el emisor de los mismos sea una sociedad española y la participación de los fondos en la misma tenga una antigüedad superior a 12 meses, siempre que dicha participación represente, al menos, el 1% del capital de la sociedad participada. El sentido del voto se adopta por la Gestora con total independencia y objetividad siempre en beneficio exclusivo de los intereses de los partícipes, siendo favorable con carácter general excepto en los casos en que la aprobación de los acuerdos sometidos a la consideración de la Junta de Accionistas tengan un efecto negativo sobre la liquidez y/o el valor de las acciones de la sociedad, y sobre la rentabilidad de la inversión de la cartera de las IIC.

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000121G2 - OBLIGACIONES DEL ESTADO EM. 2024-01-31	EUR	29.676	7,48	20.048	7,38
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		29.676	7,48	20.048	7,38
ES0211845211 - OBLIGACIONES ABERTIS INFRAES 2017-06-12	EUR	224	0,06	223	0,08
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		224	0,06	223	0,08
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>29.900</b>	<b>7,54</b>	<b>20.271</b>	<b>7,46</b>
ES00000120N0 - OBLIGACIONES DEL ESTADO, AL 2015-04-01	EUR	10.500	2,65	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>10.500</b>	<b>2,65</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>40.400</b>	<b>10,19</b>	<b>20.271</b>	<b>7,46</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
- DEPOSITOBANCO DE SANTANDER M 2015-02-26	EUR	0	0,00	6.005	2,21
- DEPOSITOBANCO DE SANTANDER M 2015-09-09	EUR	12.015	3,03	12.011	4,41
- DEPOSITOBANCO DE SANTANDER M 2016-02-26	EUR	6.003	1,50	0	0,00
- DEPOSITOBANCO DE SANTANDER M 2016-03-16	EUR	5.000	1,26	0	0,00
- DEPOSITOBANCO SABADELL SA 2015-07-25	EUR	8.011	2,00	8.013	2,96
- DEPOSITOBANCO SABADELL SA 2015-10-31	EUR	4.000	1,01	4.000	1,47
- DEPOSITOBANKIA 2015-03-03	EUR	0	0,00	6.005	2,22
- DEPOSITOBANKIA 2016-03-03	EUR	6.000	1,51	0	0,00
- DEPOSITOBANKIA 2016-03-16	EUR	5.000	1,26	0	0,00
- DEPOSITOBANCO 1,064 2015-09-04	EUR	8.010	2,02	0	0,00
- DEPOSITOBANCO 2015-01-28	EUR	0	0,00	7.503	2,76
- DEPOSITOBANCO 2015-02-03	EUR	0	0,00	2.501	0,92
- DEPOSITOBANCO 2016-01-28	EUR	10.009	2,52	0	0,00
- DEPOSITOBANCO 2016-02-03	EUR	10.009	2,52	0	0,00
- DEPOSITOBANCO AV 2015-01-28	EUR	0	0,00	2.501	0,92
- DEPOSITOBANCO AV 2015-02-03	EUR	0	0,00	7.502	2,76
- DEPOSITOBANCO AV 2015-09-04	EUR	0	0,00	8.008	2,95
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>74.059</b>	<b>18,63</b>	<b>64.049</b>	<b>23,58</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>114.459</b>	<b>28,82</b>	<b>84.320</b>	<b>31,04</b>
USP14486AK37 - BONOS BANCO NAC DE DESEN ECO 2019-04-14	USD	1.443	0,36	1.115	0,41
AU3TB0000192 - OBLIGACIONES AUSTRALIAN GOVE 2037-04-21	AUD	3.683	0,93	2.153	0,79
BE0933072291 - OBLIGACIONES BELGIUM KINDOM. 2017-07-13	EUR	56	0,01	56	0,02
IT0004953417 - OBLIGACIONES BUONI POLIENNAL 2024-03-01	EUR	12.833	3,23	0	0,00
IT0004923998 - OBLIGACIONES BUONI POLIENNAL 2044-09-01	EUR	4.788	1,21	0	0,00
XS1028953989 - OBLIGACIONES CROATIA VTO 30/ 2022-05-30	EUR	342	0,09	334	0,12
US445545AL04 - OBLIGACIONES HUNGARY VTO 25/ 2024-03-25	USD	210	0,05	180	0,07
US195325BQ70 - OBLIGACIONES REPUBLIC OF COL 2024-02-26	USD	1.502	0,38	1.153	0,42
XS0982709221 - OBLIGACIONES REPUBLIC OF SLO 2024-02-18	USD	1.685	0,42	1.246	0,46
US836205AQ75 - OBLIGACIONES REPUBLIC OF SOU 2024-01-17	USD	1.346	0,34	997	0,37
US900123CF53 - OBLIGACIONES REPUBLIC OF TUR 2024-03-22	USD	1.429	0,36	1.088	0,40
XS0972758741 - OBLIGACIONES ROMANIA VTO 18/ 2020-09-18	EUR	1.191	0,30	1.168	0,43
GB00B06YGN05 - OBLIGACIONES TSY 4 1/4% 2055 2055-12-07	GBP	2.108	0,53	1.880	0,69
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		32.618	8,21	11.370	4,18
XS1195201931 - OBLIGACIONES TOTAL SA VTO 15 2049-05-15	EUR	705	0,18	0	0,00
XS1195202822 - OBLIGACIONES TOTAL SA VTO 15 2049-05-15	EUR	660	0,17	0	0,00
XS0929666070 - OBLIGACIONES TRIONISTA HOLDC 2020-04-30	EUR	105	0,03	104	0,04
XS0954674668 - OBLIGACIONES TVN FINANCE COR 2020-12-15	EUR	226	0,06	112	0,04
CH0236733827 - OBLIGACIONES UBS AG VTO 12/0 2026-02-12	EUR	1.060	0,27	860	0,32
XS0770750627 - OBLIGACIONES UNITYMEDIA HESS 2019-03-15	EUR	0	0,00	139	0,05
XS0827991760 - OBLIGACIONES UNITYMEDIA HESS 2022-09-15	EUR	97	0,02	0	0,00
XS0862322947 - OBLIGACIONES UNITYMEDIA HESS 2023-01-15	EUR	295	0,07	218	0,08
XS0982713330 - OBLIGACIONES UNITYMEDIA HESS 2029-01-15	EUR	113	0,03	114	0,04
XS1199438174 - OBLIGACIONES UNITYMEDIA KABE 2027-01-15	EUR	98	0,02	0	0,00
XS0532178000 - OBLIGACIONES UPC HOLDING BV 2020-08-15	EUR	0	0,00	196	0,07
XS0909769407 - OBLIGACIONES UPC HOLDING BV 2023-03-15	EUR	220	0,06	0	0,00
XS0583151682 - OBLIGACIONES UPGB FINANCE II 2020-07-01	EUR	32	0,01	126	0,05
XS0142045474 - OBLIGACIONES UPM-KYMMENE COR 2017-01-23	GBP	122	0,03	112	0,04
XS0484797153 - OBLIGACIONES URENCO FINANCE 2017-05-05	EUR	271	0,07	270	0,10
FR0011689033 - OBLIGACIONES VALEO SA VTO 22 2024-01-22	EUR	593	0,15	348	0,13
FR0012188456 - OBLIGACIONES VALLOUREC SA VT 2024-09-30	EUR	409	0,10	517	0,19
FR0011391820 - OBLIGACIONES VEOLIA ENVIRONN 2049-05-15	EUR	212	0,05	103	0,04
XS0747353042 - OBLIGACIONES VERISURE HOLDIN 2018-09-01	EUR	109	0,03	108	0,04
XS1146282634 - OBLIGACIONES VERIZON COMMUNI 2024-03-01	EUR	1.247	0,31	812	0,30
AT0000A12GN0 - OBLIGACIONES VIENNA INSURANC 2043-10-09	EUR	342	0,09	339	0,12
XS1169843007 - OBLIGACIONES VIRGIN MEDIA SE 2025-01-15	GBP	144	0,04	0	0,00
XS1048428012 - OBLIGACIONES VOLKSWAGEN INTL 2049-05-15	EUR	81	0,02	160	0,06
XS1048428442 - OBLIGACIONES VOLKSWAGEN INTL 2049-05-15	EUR	0	0,00	109	0,04
XS0968913268 - OBLIGACIONES VOLKSWAGEN INTL 2049-05-15	EUR	480	0,12	637	0,23
XS0968913342 - OBLIGACIONES VOLKSWAGEN INTL 2049-05-15	EUR	177	0,04	0	0,00
XS1206540806 - OBLIGACIONES VOLKSWAGEN INTL 2049-05-15	EUR	1.078	0,27	0	0,00
XS0302948319 - OBLIGACIONES VOLVO TREASURY 2017-05-31	EUR	335	0,08	334	0,12
XS1150673892 - OBLIGACIONES VOLVO TREASURY 2075-06-10	EUR	186	0,05	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1205619288 - OBLIGACIONES VRX ESCROW CORP 2023-05-15	EUR	101	0,03	0	0,00
XS1207387801 - OBLIGACIONES VWR FUNDING INC 2022-04-15	EUR	99	0,02	0	0,00
XS1138360166 - OBLIGACIONES WALGREENS BOOTS 2026-11-20	EUR	850	0,21	766	0,28
XS1130067140 - OBLIGACIONES WELLS FARGO C 2021-10-29	EUR	0	0,00	102	0,04
XS1074382893 - OBLIGACIONES WELLS FARGO C 2024-06-04	EUR	384	0,10	378	0,14
FR0012386001 - OBLIGACIONES WENDEL SA VTO 0 2024-10-02	EUR	0	0,00	417	0,15
FR0012199156 - OBLIGACIONES WENDEL SA VTO 0 2024-10-02	EUR	434	0,11	0	0,00
FR0012516417 - OBLIGACIONES WENDEL SA VTO 0 2027-02-09	EUR	521	0,13	0	0,00
FR0011321256 - OBLIGACIONES WENDEL SA VTO 1 2019-09-17	EUR	493	0,12	487	0,18
DE000A1TNA88 - OBLIGACIONES WEP A HYGIENEPRO 2020-05-15	EUR	110	0,03	109	0,04
AT0000A100E2 - OBLIGACIONES WIENERBERGER AG 2020-04-17	EUR	55	0,01	55	0,02
XS0466169876 - OBLIGACIONES WILLIAM HILL PL 2016-11-11	GBP	77	0,02	72	0,03
XS0941604307 - OBLIGACIONES WILLIAM HILL PL 2020-06-05	GBP	138	0,03	125	0,05
XS1082636876 - OBLIGACIONES WIND ACQUISITIO 2020-07-15	EUR	303	0,08	197	0,07
XS1055940206 - OBLIGACIONES WIND ACQUISITIO 2021-04-23	EUR	321	0,08	197	0,07
XS0357251726 - OBLIGACIONES WOLTERS KLUWER 2018-04-10	EUR	300	0,08	299	0,11
XS1117300084 - OBLIGACIONES WP CAREY INC VT 2023-01-20	EUR	821	0,21	0	0,00
XS095643003 - OBLIGACIONES WPP FINANCE 201 2023-11-20	EUR	467	0,12	460	0,17
XS1112013666 - OBLIGACIONES WPP FINANCE SA 2026-09-22	EUR	384	0,10	370	0,14
XS1175813655 - OBLIGACIONES ZIGGO SECURED F 2025-01-15	EUR	103	0,03	0	0,00
XS0882237729 - BONOS ABENGOA FINANCE SAU VT 2018-02-05	EUR	139	0,04	128	0,05
FR0011274026 - BONOS ACCOR SA VTO 19/06/201 2017-06-19	EUR	319	0,08	317	0,12
XS0970840095 - BONOS ACEA SPA VTO 12/09/201 2018-09-12	EUR	222	0,06	222	0,08
XS0997374847 - BONOS ALD INTERNATIONAL VTO 2017-05-26	EUR	930	0,23	928	0,34
XS0431928414 - BONOS ARCELORMITTAL VTO 03/0 2016-06-03	EUR	115	0,03	115	0,04
XS1070681397 - BONOS BANCO POPOLARE SC VTO 2018-01-22	EUR	133	0,03	131	0,05
XS1044894944 - BONOS BANCO POPOLARE SC VTO 2019-03-14	EUR	212	0,05	0	0,00
BE6266619319 - BONOS BELFIUS BANK SA/NV VTO 2017-05-22	EUR	305	0,08	304	0,11
XS0965065112 - BONOS BNP PARIBAS VTO 28/01/ 2019-01-28	EUR	0	0,00	317	0,12
XS1082472157 - BONOS BOPARAN FINANCE PLC VT 2019-07-15	GBP	128	0,03	0	0,00
FR0012454437 - BONOS BPCE SA VTO 22/01/2020 2020-01-22	EUR	402	0,10	0	0,00
FR0011915321 - BONOS BPCE SA VTO 22/05/2019 2019-05-22	EUR	414	0,10	516	0,19
XS1206712868 - BONOS CARREFOUR BANQUE VTO 2 2020-03-20	EUR	702	0,18	0	0,00
XS1110862148 - BONOS CELANESE US HOLDINGS L 2019-10-15	EUR	106	0,03	0	0,00
XS0735784851 - BONOS CLARIANT FINANCE LUX V 2017-01-24	EUR	111	0,03	110	0,04
XS1046851025 - BONOS CNH INDUSTRIAL FIN EUR 2019-03-18	EUR	103	0,03	0	0,00
DE000CZ40KN6 - BONOS COMMERZBANK AG VTO 03/ 2018-04-03	EUR	151	0,04	0	0,00
XS0860567477 - BONOS COVENTRY BLDG SOCIETY 2017-12-04	EUR	370	0,09	368	0,14
DE000A1ZY971 - BONOS DEUTSCHE ANN FIN BV VT 2020-03-30	EUR	351	0,09	0	0,00
XS0899374853 - BONOS DFS FURNITURE HLDGS PL 2018-08-15	GBP	0	0,00	136	0,05
XS0742446700 - BONOS EE FINANCE PLC 2017-02-06	EUR	426	0,11	425	0,16
XS0982711045 - BONOS EMPARK FUNDING SA VTO 2019-12-15	EUR	112	0,03	109	0,04
XS1050464996 - BONOS EXPORT-IMPORT BK INDIA 2019-10-02	USD	613	0,15	535	0,20
XS0704870392 - BONOS FAURECIA VTO 15/12/201 2016-12-15	EUR	0	0,00	121	0,04
XS1186131634 - BONOS FCE BANK PLC VTO 10/02 2018-02-10	EUR	100	0,03	0	0,00
XS0933505967 - BONOS FCE BANK PLC VTO 21/05 2018-05-21	EUR	364	0,09	362	0,13
XS1021817355 - BONOS FGA CAPITAL IRELAND VT 2018-01-26	EUR	158	0,04	156	0,06
XS0982584004 - BONOS FGA CAPITAL IRELAND VT 2018-10-17	EUR	555	0,14	544	0,20
XS1057487875 - BONOS FGA CAPITAL IRELAND VT 2019-04-17	EUR	211	0,05	208	0,08
XS1111858756 - BONOS FGA CAPITAL IRELAND VT 2019-10-23	EUR	775	0,20	555	0,20
XS0613002368 - BONOS FIAT FINANCE TRADE V 2016-04-01	EUR	107	0,03	106	0,04
XS0943769397 - BONOS FINDUS BONDCO SA VTO 0 2018-07-01	EUR	108	0,03	107	0,04
XS0829209195 - BONOS IBERDROLA INTL BV VTO 2017-09-21	EUR	0	0,00	334	0,12
FR0011577170 - BONOS ICADE VTO 30/01/2019 C 2019-01-30	EUR	106	0,03	105	0,04
XS0982710740 - BONOS INEOS GROUP HOLDINGS S 2019-02-15	EUR	203	0,05	194	0,07
XS0750763806 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA VT 2017-02-28	EUR	330	0,08	329	0,12
XS0852993285 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA VT 2017-11-09	EUR	218	0,05	217	0,08
XS1168003900 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA VT 2020-01-14	EUR	807	0,20	0	0,00
XS1145526585 - BONOS ISS GLOBAL A/S VTO 09/ 2020-01-09	EUR	710	0,18	501	0,18
DE000A1ZSAF4 - BONOS JAB HOLDINGS B.V 1.500 2021-11-24	EUR	717	0,18	607	0,22
XS1137512312 - BONOS MEDIOBANCA SPA VTO 14/ 2017-11-14	EUR	1.154	0,29	1.147	0,42
XS0926820050 - BONOS NEW LOOK BONDCO I PLC 2018-05-07	GBP	146	0,04	0	0,00
XS0937887379 - BONOS NOMURA EUROPE FINANCE 2018-05-29	EUR	1.144	0,29	1.135	0,42
XS0941073420 - BONOS NOVALIS SAS VTO 15/06/ 2018-06-15	EUR	105	0,03	106	0,04
XS1138423774 - BONOS OMV AG VTO 19/11/2018 2018-11-19	EUR	101	0,03	502	0,18
XS0885718782 - BONOS OTE PLC VTO 07/02/2018 2018-02-07	EUR	106	0,03	112	0,04
FR0011439975 - BONOS PEUGEOT SA VTO 06/03/2 2018-03-06	EUR	521	0,13	400	0,15
XS1117298833 - BONOS PICARD BONDCO VTO 01/0 2020-02-01	EUR	162	0,04	0	0,00
XS0982709494 - BONOS PLAY FINANCE 1 SA VTO 2019-08-01	EUR	107	0,03	0	0,00
XS0982710153 - BONOS PLAY FINANCE 2 SA VTO 2019-02-01	EUR	105	0,03	105	0,04
XS0843939918 - BONOS PORTUGAL TELECOM INT F 2018-04-17	EUR	211	0,05	217	0,08
FR0012596179 - BONOS RCI BANQUE SA VTO 04/0 2020-03-04	EUR	646	0,16	0	0,00
XS0905797113 - BONOS RCI BANQUE SA VTO 22/0 2018-01-22	EUR	0	0,00	215	0,08
FR0011321447 - BONOS RENAULT S.A. VTO 18/09 2017-09-18	EUR	55	0,01	55	0,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0011052117 - BONOS RENAULT S.A. VTO 25/05 2016-05-25	EUR	161	0,04	162	0,06
XS1080952960 - BONOS ROYAL BK SCOTLND GRP P 2019-06-25	EUR	919	0,23	460	0,17
XS1188117391 - BONOS SANTAN CONSUMER FINANC 2020-02-18	EUR	804	0,20	0	0,00
XS0741938624 - BONOS SCHAEFFLER FINANCE BV 2017-02-15	EUR	318	0,08	312	0,11
XS1067864881 - BONOS SCHAEFFLER FINANCE BV 2019-05-15	EUR	154	0,04	152	0,06
XS1078234330 - BONOS SELECTA GROUP BV VTO 1 2020-06-15	EUR	102	0,03	95	0,04
XS1028957469 - BONOS SGD GROUP VTO 15/05/20 2019-05-15	EUR	0	0,00	99	0,04
XS0982712449 - BONOS SNAI SPA VTO 15/06/201 2018-06-15	EUR	107	0,03	102	0,04
FR0011884899 - BONOS SOCIETE DES AUTOROUTES 2019-03-31	EUR	304	0,08	303	0,11
XS1190623907 - BONOS STATOIL ASA VTO 17/08/ 2019-08-17	EUR	301	0,08	0	0,00
XS0828012863 - BONOS TELEFONICA EMISIONES S 2017-09-05	EUR	345	0,09	344	0,13
XS0992632702 - BONOS TESCO CORP TREASURY SE 2017-11-13	EUR	200	0,05	197	0,07
XS1082970853 - BONOS TESCO CORP TREASURY SE 2019-07-01	EUR	196	0,05	381	0,14
XS1087760648 - BONOS THOM EUROPE SAS VTO 15 2019-07-15	EUR	105	0,03	0	0,00
DE000A1R0410 - BONOS THYSSENKRUPP AG VTO 25 2019-10-25	EUR	106	0,03	0	0,00
DE000A1R08U3 - BONOS THYSSENKRUPP AG VTO 27 2018-08-27	EUR	349	0,09	347	0,13
DE000A1MA9H4 - BONOS THYSSENKRUPP AG VTO 28 2017-02-28	EUR	139	0,04	139	0,05
XS1139316555 - BONOS TOTAL CAPITAL INTL SA 2020-03-19	EUR	201	0,05	200	0,07
XS1004918774 - BONOS UNICREDIT SPA VTO 16/1 2016-12-16	EUR	362	0,09	361	0,13
XS0973623514 - BONOS UNICREDIT SPA VTO 24/0 2019-01-24	EUR	1.107	0,28	495	0,18
XS0986090164 - BONOS UNIONE DI BANCHE ITALI 2017-04-28	EUR	315	0,08	314	0,12
XS1200245003 - BONOS WHIRLPOOL CORP VTO 12/ 2020-03-12	EUR	598	0,15	0	0,00
XS1136406342 - OBLIGACIONES 3M COMPANY VTO 2026-11-09	EUR	0	0,00	461	0,17
XS0951567030 - OBLIGACIONES A2A SPA VTO 10/ 2021-01-10	EUR	833	0,21	410	0,15
XS0953219416 - OBLIGACIONES ABBEY NATL TREA 2020-07-16	EUR	110	0,03	220	0,08
XS1166160173 - OBLIGACIONES ABBEY NATL TREA 2022-01-14	EUR	759	0,19	0	0,00
XS1199439222 - OBLIGACIONES ABBEY NATL TREA 2025-03-10	EUR	398	0,10	0	0,00
FR0011731876 - OBLIGACIONES ACCOR SA VTO 05 2021-02-05	EUR	866	0,22	850	0,31
FR0012005924 - OBLIGACIONES ACCOR SA VTO 15 2049-05-15	EUR	208	0,05	199	0,07
XS0616395199 - OBLIGACIONES ADECCO INT FINA 2018-04-13	EUR	229	0,06	227	0,08
XS1061711575 - OBLIGACIONES AEGON NV VTO 25 2044-04-25	EUR	280	0,07	313	0,12
XS0836495183 - OBLIGACIONES AGROKOR D.D VTO 2020-02-01	EUR	225	0,06	111	0,04
XS1128224703 - OBLIGACIONES AIRBUS GROUP FI 2029-10-29	EUR	340	0,09	535	0,20
XS1134519120 - OBLIGACIONES AKZO NOBEL NV V 2024-11-07	EUR	319	0,08	309	0,11
XS0783934168 - OBLIGACIONES ALBEA BEAUTY HO 2019-11-01	EUR	110	0,03	108	0,04
XS1108679645 - OBLIGACIONES ALFA LAVAL TREA 2022-09-12	EUR	260	0,07	256	0,09
XS0997535520 - OBLIGACIONES ALLIANDER NV VT 2049-05-15	EUR	423	0,11	158	0,06
DE000A1GNAH1 - OBLIGACIONES ALLIANZ FINANCE 2041-07-08	EUR	493	0,12	359	0,13
XS1048307570 - OBLIGACIONES ALMIRALL SA VTO 2021-04-01	EUR	107	0,03	107	0,04
FR0011531631 - OBLIGACIONES ALSTOM SA VTO 0 2019-07-08	EUR	109	0,03	0	0,00
FR0010948240 - OBLIGACIONES ALSTOM VTO 05/1 2018-10-05	EUR	222	0,06	222	0,08
XS0864611610 - OBLIGACIONES ALTICE FINANCI 2019-12-15	EUR	109	0,03	107	0,04
XS1003905152 - OBLIGACIONES ALTICE FINANCI 2022-01-15	EUR	109	0,03	0	0,00
XS1061642317 - OBLIGACIONES ALTICE SA VTO 1 2022-05-15	EUR	368	0,09	256	0,09
XS0969341147 - OBLIGACIONES AMERICA MOVIL S 2073-09-06	EUR	615	0,16	354	0,13
BE6265142099 - OBLIGACIONES ANHEUSER-BUSCH 2026-03-31	EUR	693	0,17	784	0,29
XS1062493934 - OBLIGACIONES AON PLC VTO 14/ 2026-05-14	EUR	461	0,12	451	0,17
XS1135334800 - OBLIGACIONES APPLE INC VTO 1 2022-11-10	EUR	205	0,05	203	0,07
XS0897406814 - OBLIGACIONES AQUARIUS + INVE 2043-10-02	EUR	295	0,07	283	0,10
XS0559641146 - OBLIGACIONES ARCELORMITTAL V 2017-11-17	EUR	249	0,06	248	0,09
XS1082043388 - OBLIGACIONES ARDAGH PKG FIN/ 2022-01-15	EUR	205	0,05	99	0,04
FR0010941690 - OBLIGACIONES AREVA SA VTO 22 2021-03-22	EUR	262	0,07	0	0,00
FR0012452191 - OBLIGACIONES ARKEMA VTO 20/0 2025-01-20	EUR	916	0,23	0	0,00
FR0010955559 - OBLIGACIONES ARKEMA VTO 25/1 2017-10-25	EUR	276	0,07	275	0,10
XS0878852598 - OBLIGACIONES ARROW GLOBAL FI 2020-03-01	GBP	147	0,04	134	0,05
XS0972530561 - OBLIGACIONES ASML HOLDING NV 2023-09-19	EUR	238	0,06	232	0,09
XS1014759648 - OBLIGACIONES ASSICURAZIONI G 2020-01-14	EUR	885	0,22	659	0,24
XS1000393899 - OBLIGACIONES ASTALDI SPA VTO 2020-12-01	EUR	108	0,03	103	0,04
XS0637514489 - OBLIGACIONES ASTON MARTIN CA 2018-07-15	GBP	144	0,04	125	0,05
XS1143486865 - OBLIGACIONES ASTRAZENECA PLC 2021-11-24	EUR	0	0,00	302	0,11
XS1144086110 - OBLIGACIONES AT T INC VTO 01 2022-06-01	EUR	357	0,09	922	0,34
XS1196373507 - OBLIGACIONES AT T INC VTO 05 2023-09-05	EUR	603	0,15	0	0,00
XS1076018131 - OBLIGACIONES AT T INC VTO 15 2024-03-15	EUR	489	0,12	595	0,22
IT0004869985 - OBLIGACIONES ATLANTIA SPA VT 2018-11-30	EUR	392	0,10	390	0,14
XS1111428402 - OBLIGACIONES AURIZON NETWORK 2024-09-18	EUR	156	0,04	306	0,11
XS089856037 - OBLIGACIONES AVIS BUDGET FIN 2021-03-01	EUR	108	0,03	106	0,04
XS1083986718 - OBLIGACIONES AVIVA PLC VTO 0 2044-07-03	EUR	166	0,04	155	0,06
XS1134541306 - OBLIGACIONES AXA SA VTO 15/0 2049-05-15	EUR	552	0,14	201	0,07
XS0503665290 - OBLIGACIONES AXA SA VTO 16/0 2040-04-16	EUR	523	0,13	511	0,19
XS0942508549 - OBLIGACIONES BAKKAVOR FINANC 2020-06-15	GBP	152	0,04	0	0,00
XS0954946926 - OBLIGACIONES BANK OF AMERICA 2020-07-27	EUR	109	0,03	109	0,04
XS1107731702 - OBLIGACIONES BANK OF AMERICA 2021-09-10	EUR	410	0,10	510	0,19
XS1079726334 - OBLIGACIONES BANK OF AMERICA 2024-06-19	EUR	550	0,14	108	0,04
XS1209863254 - OBLIGACIONES BANK OF AMERICA 2025-03-26	EUR	1.252	0,32	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0548803757 - OBLIGACIONES BANQUE FED CRED 2020-10-22	EUR	228	0,06	279	0,10
XS0954928783 - OBLIGACIONES BANQUE FED CRED 2021-02-24	EUR	0	0,00	780	0,29
XS1069549761 - OBLIGACIONES BANQUE FED CRED 2024-05-21	EUR	553	0,14	374	0,14
XS0525912449 - OBLIGACIONES BARCLAYS BANK P 2021-01-14	EUR	440	0,11	810	0,30
XS1035751764 - OBLIGACIONES BARCLAYS BANK P 2021-02-24	EUR	0	0,00	216	0,08
XS0611398008 - OBLIGACIONES BARCLAYS BANK P 2022-03-30	EUR	788	0,20	0	0,00
XS1116480697 - OBLIGACIONES BARCLAYS PLC VT 2022-04-01	EUR	1.018	0,26	353	0,13
DE000A11QR73 - OBLIGACIONES BAYER AG VTO 01 2074-07-01	EUR	657	0,17	0	0,00
DE000A11QR65 - OBLIGACIONES BAYER AG VTO 01 2075-07-01	EUR	679	0,17	774	0,28
XS1135309794 - OBLIGACIONES BAYER CAPITAL C 2023-11-13	EUR	0	0,00	103	0,04
BE6265262327 - OBLIGACIONES BELGACOM S.A. D 2024-04-04	EUR	0	0,00	222	0,08
XS1200679071 - OBLIGACIONES BERKSHIRE HATHA 2027-03-16	EUR	1.246	0,31	0	0,00
XS1121177767 - OBLIGACIONES BERTELSMANN SE 2024-10-14	EUR	744	0,19	722	0,27
XS1139688268 - OBLIGACIONES BG ENERGY CAPIT 2022-11-21	EUR	611	0,15	502	0,18
XS1200103361 - OBLIGACIONES BK TOKYO-MITSUB 2022-03-11	EUR	999	0,25	0	0,00
XS0320303943 - OBLIGACIONES BNP PARIBAS 07/ 2027-05-11	EUR	340	0,09	339	0,12
FR0012329845 - OBLIGACIONES BNP PARIBAS CAR 2049-05-15	EUR	426	0,11	807	0,30
XS0819738492 - OBLIGACIONES BNP PARIBAS VTO 2019-08-23	EUR	0	0,00	385	0,14
XS0562852375 - OBLIGACIONES BNP PARIBAS VTO 2020-11-25	EUR	177	0,04	0	0,00
XS0847433561 - OBLIGACIONES BNP PARIBAS VTO 2022-10-24	EUR	0	0,00	345	0,13
XS1068871448 - OBLIGACIONES BNP PARIBAS VTO 2024-05-20	EUR	225	0,06	223	0,08
XS1190632999 - OBLIGACIONES BNP PARIBAS VTO 2025-02-17	EUR	767	0,19	0	0,00
XS1046827405 - OBLIGACIONES BNP PARIBAS VTO 2026-03-20	EUR	210	0,05	207	0,08
XS1120649584 - OBLIGACIONES BNP PARIBAS VTO 2027-10-14	EUR	622	0,16	806	0,30
XS0552915943 - OBLIGACIONES BOMBARDIER INC 2021-05-15	EUR	106	0,03	113	0,04
XS1082473395 - OBLIGACIONES BOPARAN FINANCE 2021-07-15	EUR	92	0,02	85	0,03
FR0011193515 - OBLIGACIONES BOUYGUES SA VTO 2022-02-09	EUR	250	0,06	248	0,09
FR0011538222 - OBLIGACIONES BPCE SA VTO 18/ 2023-07-18	EUR	971	0,24	820	0,30
XS1109741246 - OBLIGACIONES BRITISH SKY BRO 2021-09-15	EUR	207	0,05	204	0,08
XS1141969912 - OBLIGACIONES BRITISH SKY BRO 2023-11-24	EUR	741	0,19	464	0,17
XS0835273235 - OBLIGACIONES BUZZI UNICEM SP 2018-09-28	EUR	117	0,03	115	0,04
XS0954673777 - OBLIGACIONES CABLE COMM SYST 2020-11-01	EUR	109	0,03	103	0,04
XS1117299211 - OBLIGACIONES CAMPOFRIO FOOD 2022-03-15	EUR	102	0,03	0	0,00
XS1031019562 - OBLIGACIONES CARGILL INC VTO 2023-02-15	EUR	451	0,11	445	0,16
XS0800572454 - OBLIGACIONES CARLSBERG BREWE 2019-07-03	EUR	108	0,03	107	0,04
XS1086835979 - OBLIGACIONES CARREFOUR SA VT 2022-07-15	EUR	689	0,17	473	0,17
FR0010893396 - OBLIGACIONES CASINO GUICHARD 2018-11-12	EUR	231	0,06	230	0,08
FR0011606169 - OBLIGACIONES CASINO GUICHARD 2049-05-15	EUR	210	0,05	104	0,04
XS0906984272 - OBLIGACIONES CEGEDIM SA VTO 2020-04-01	EUR	110	0,03	110	0,04
XS1028960174 - OBLIGACIONES CEMEX FINANCE L 2021-04-01	EUR	105	0,03	102	0,04
XS0877607076 - OBLIGACIONES CERBA EUROPEAN 2020-02-01	EUR	214	0,05	108	0,04
XS0876835595 - OBLIGACIONES CERVED GROUP SP 2021-01-15	EUR	109	0,03	0	0,00
FR0010454090 - OBLIGACIONES CIMENTS FRANCAI 2017-04-04	EUR	54	0,01	53	0,02
XS0506591519 - OBLIGACIONES CIRSA FUNDING L 2018-05-15	EUR	124	0,03	72	0,03
XS0273437169 - OBLIGACIONES CITIGROUP INC V 2018-11-02	EUR	346	0,09	342	0,13
XS1128148845 - OBLIGACIONES CASINO CITIGROUP INC V 2021-10-27	EUR	205	0,05	509	0,19
XS1068874970 - OBLIGACIONES CITIGROUP INC V 2024-05-22	EUR	439	0,11	325	0,12
XS1173792059 - OBLIGACIONES CITIGROUP INC V 2025-01-28	EUR	1.349	0,34	0	0,00
XS1107727007 - OBLIGACIONES CITIGROUP INC V 2026-09-10	EUR	1.070	0,27	679	0,25
XS1185260822 - OBLIGACIONES CLEOPATRA FINAN 2023-02-15	EUR	306	0,08	0	0,00
XS1109950755 - OBLIGACIONES CLOVERIE PLC ZU 2024-09-16	EUR	531	0,13	524	0,19
FR0012317758 - OBLIGACIONES CNP ASSURANCES 2049-05-15	EUR	213	0,05	202	0,07
XS1197832915 - OBLIGACIONES COCA-COLA CO/TH 2023-03-09	EUR	802	0,20	0	0,00
XS0944362812 - OBLIGACIONES COCA-COLA HBC F 2020-06-18	EUR	855	0,22	638	0,24
XS0568042260 - OBLIGACIONES CONVATEC HEALTH 2017-12-15	EUR	107	0,03	106	0,04
XS0993993921 - OBLIGACIONES COVENTRY BLDG S 2020-11-18	EUR	491	0,12	489	0,18
XS0343877451 - OBLIGACIONES CREDIT AGRICOLE 2018-02-01	EUR	642	0,16	1.056	0,39
XS0997520258 - OBLIGACIONES CREDIT AGRICOLE 2020-11-27	EUR	0	0,00	221	0,08
XS1169630602 - OBLIGACIONES CREDIT AGRICOLE 2022-01-19	EUR	100	0,03	0	0,00
XS1069521083 - OBLIGACIONES CREDIT AGRICOLE 2024-05-20	EUR	669	0,17	890	0,33
XS1204154410 - OBLIGACIONES CREDIT AGRICOLE 2027-03-17	EUR	615	0,16	0	0,00
FR0012222297 - OBLIGACIONES CREDIT AGRICOLE 2049-05-15	EUR	216	0,05	207	0,08
XS1115479559 - OBLIGACIONES CREDIT SUISSE L 2022-01-31	EUR	673	0,17	669	0,25
XS0972523947 - OBLIGACIONES CREDIT SUISSE V 2025-09-18	EUR	1.161	0,29	682	0,25
XS0909369489 - OBLIGACIONES CRH FINANCE LTD 2023-04-03	EUR	346	0,09	513	0,19
XS0981442931 - OBLIGACIONES CRH FINLAND SER 2020-10-15	EUR	769	0,19	548	0,20
XS1084050316 - OBLIGACIONES CROWN EURO HOLD 2022-07-15	EUR	217	0,05	209	0,08
FR0012432912 - OBLIGACIONES DANONE SA VTO 1 2025-01-14	EUR	805	0,20	0	0,00
XS0974372467 - OBLIGACIONES DANSKE BANK A/S 2023-10-04	EUR	654	0,16	646	0,24
XS1068866950 - OBLIGACIONES DANSKE BANK A/S 2026-05-19	EUR	0	0,00	207	0,08
XS1038807340 - OBLIGACIONES DARTY FINANCEME 2021-03-01	EUR	106	0,03	106	0,04
XS119775692 - OBLIGACIONES DELPHI AUTOMOTI 2025-03-10	EUR	551	0,14	0	0,00
XS0821168423 - OBLIGACIONES DELTA LLOYD LEV 2042-08-29	EUR	728	0,18	716	0,26
XS0559434351 - OBLIGACIONES DELTA LLOYD NV 2017-11-17	EUR	497	0,13	331	0,12

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A1ZY989 - OBLIGACIONES DEUTSCHE ANN FI 2025-03-31	EUR	499	0,13	0	0,00
XS1117300837 - OBLIGACIONES DEUTSCHE ANN FI 2049-05-15	EUR	740	0,19	406	0,15
XS1028959671 - OBLIGACIONES DEUTSCHE ANN FI 2074-04-08	EUR	108	0,03	105	0,04
DE000DB7XJB9 - OBLIGACIONES DEUTSCHE BANK A 2021-09-08	EUR	0	0,00	307	0,11
DE000DB7XJJ2 - OBLIGACIONES DEUTSCHE BANK A 2025-02-17	EUR	617	0,16	0	0,00
DE000DB7XJP9 - OBLIGACIONES DEUTSCHE BANK A 2025-03-17	EUR	982	0,25	0	0,00
XS0997664411 - OBLIGACIONES DEUTSCHE RASTST 2020-12-30	EUR	110	0,03	107	0,04
XS1069539291 - OBLIGACIONES DIAGEO FINANCE 2026-05-20	EUR	340	0,09	438	0,16
XS0974373515 - OBLIGACIONES DNB BANK ASA VT 2023-09-26	EUR	850	0,21	419	0,15
XS1087753353 - OBLIGACIONES DUFYR FINANCE S 2022-07-15	EUR	107	0,03	107	0,04
FR0010948562 - OBLIGACIONES EDENRED VTO 06/ 2017-10-06	EUR	0	0,00	163	0,06
FR0012599892 - OBLIGACIONES EDENRED VTO 10/ 2025-03-10	EUR	399	0,10	0	0,00
XS0435879605 - OBLIGACIONES EDP FINANCE BV 2016-09-26	EUR	161	0,04	161	0,06
XS0970695572 - OBLIGACIONES EDP FINANCE BV 2020-09-14	EUR	238	0,06	232	0,09
XS1014868779 - OBLIGACIONES EDP FINANCE BV 2021-01-14	USD	204	0,05	175	0,06
XS1111324700 - OBLIGACIONES EDP FINANCE BV 2022-01-18	EUR	213	0,05	101	0,04
XS0397015537 - OBLIGACIONES EDP FINANCE BV 2024-01-04	GBP	196	0,05	170	0,06
XS0731129747 - OBLIGACIONES ELEM 2 AB VTO 2020-01-31	EUR	114	0,03	0	0,00
FR0011401751 - OBLIGACIONES ELECTRICITE DE 2049-05-15	EUR	0	0,00	114	0,04
FR0011697010 - OBLIGACIONES ELECTRICITE DE 2049-05-15	EUR	545	0,14	968	0,36
FR0011401736 - OBLIGACIONES ELECTRICITE DE 2049-05-15	EUR	435	0,11	539	0,20
XS0808635600 - OBLIGACIONES ERICSSON 2020-05-01	EUR	73	0,02	72	0,03
XS0831560742 - OBLIGACIONES ELSEVIER FIN (E 2020-09-24	EUR	330	0,08	328	0,12
XS1177459531 - OBLIGACIONES ENAGAS FINANCA 2025-02-06	EUR	402	0,10	0	0,00
XS1044811591 - OBLIGACIONES ENBW VTO 02/04/ 2076-04-02	EUR	414	0,10	406	0,15
XS1141810991 - OBLIGACIONES ENCO HOLDING N 2049-05-15	EUR	411	0,10	0	0,00
XS0954675129 - OBLIGACIONES ENEL SPA VTO 10 2074-01-10	EUR	566	0,14	330	0,12
IT0004794142 - OBLIGACIONES ENEL-SOCIETA PE 2018-02-20	EUR	341	0,09	339	0,12
XS1180451657 - OBLIGACIONES ENI SPA VTO 02/ 2026-02-02	EUR	618	0,16	0	0,00
XS0307504547 - OBLIGACIONES ERICSSON LM VTO 2017-06-27	EUR	340	0,09	339	0,12
FR0010877183 - OBLIGACIONES EUTELSAT SA VTO 2017-03-27	EUR	218	0,05	217	0,08
FR0011660596 - OBLIGACIONES EUTELSAT SA VTO 2020-01-13	EUR	1.086	0,27	541	0,20
DE000A022A12 - OBLIGACIONES EWE AG VTO 16/0 2021-07-16	EUR	0	0,00	63	0,02
XS1119021357 - OBLIGACIONES EXOR SPA VTO 08 2024-10-08	EUR	1.191	0,30	1.052	0,39
XS1204116088 - OBLIGACIONES FAURECIA VTO 15 2022-06-15	EUR	202	0,05	0	0,00
XS1080158535 - OBLIGACIONES FCE BANK PLC VT 2021-06-24	EUR	1.055	0,27	832	0,31
XS1186131717 - OBLIGACIONES FCE BANK PLC VT 2022-02-10	EUR	503	0,13	0	0,00
XS0647264398 - OBLIGACIONES FIAT FINANCE 2018-07-09	EUR	118	0,03	116	0,04
XS0953215349 - OBLIGACIONES FIAT FINANCE 2019-10-14	EUR	527	0,13	395	0,15
XS0305093311 - OBLIGACIONES FIAT FINANCE NO 2017-06-12	EUR	163	0,04	161	0,06
XS0604641034 - OBLIGACIONES FIAT INDUSTRIAL 2018-03-09	EUR	402	0,10	398	0,15
XS0999654873 - OBLIGACIONES FINMEC FINANCE 2021-01-19	EUR	0	0,00	108	0,04
XS0458887030 - OBLIGACIONES FINMECCANICA FI 2022-01-21	EUR	0	0,00	113	0,04
XS0999654873 - OBLIGACIONES FINMECCANICA SP 2021-01-19	EUR	112	0,03	0	0,00
XS0458887030 - OBLIGACIONES FINMECCANICA SP 2022-01-21	EUR	235	0,06	0	0,00
XS0675221419 - OBLIGACIONES FMC FINANCE VII 2018-09-15	EUR	121	0,03	121	0,04
XS0576395478 - OBLIGACIONES FMC FINANCE VII 2021-02-15	EUR	85	0,02	82	0,03
FR0012146744 - OBLIGACIONES FONCIERE DES RE 2021-09-10	EUR	715	0,18	706	0,26
XS0482703286 - OBLIGACIONES FRANZ HANIEL 2017-02-01	EUR	33	0,01	33	0,01
XS0743603358 - OBLIGACIONES FRANZ HANIEL 2018-02-08	EUR	119	0,03	118	0,04
XS0759200321 - OBLIGACIONES FRESENIUS FINAN 2019-04-15	EUR	217	0,05	214	0,08
XS0479541699 - OBLIGACIONES GAS NATURAL CAP 2018-01-26	EUR	167	0,04	167	0,06
XS0981438582 - OBLIGACIONES GAS NATURAL FEN 2021-04-15	EUR	698	0,18	693	0,26
XS1170307414 - OBLIGACIONES GAS NATURAL FEN 2025-01-21	EUR	509	0,13	0	0,00
XS1139494493 - OBLIGACIONES GAS NATURAL FEN 2049-05-15	EUR	213	0,05	0	0,00
FR0011942283 - OBLIGACIONES GDF SUEZ VTO 15 2049-05-15	EUR	0	0,00	212	0,08
XS1169353254 - OBLIGACIONES GE CAPITAL EURO 2022-01-21	EUR	403	0,10	0	0,00
FR0012448025 - OBLIGACIONES GECINA VTO 20/0 2025-01-20	EUR	714	0,18	0	0,00
FR0012059202 - OBLIGACIONES GECINA VTO 30/0 2021-07-30	EUR	105	0,03	312	0,11
XS1140860534 - OBLIGACIONES GENERALI FINANC 2049-05-15	EUR	105	0,03	810	0,30
XS0925126491 - OBLIGACIONES GESTAMP FUND LU 2020-05-31	EUR	214	0,05	107	0,04
XS0767815599 - OBLIGACIONES GLENCCORE FINANC 2018-04-03	EUR	338	0,09	336	0,12
XS1202846819 - OBLIGACIONES GLENCCORE FINANC 2021-03-17	EUR	799	0,20	0	0,00
XS1110430193 - OBLIGACIONES GLENCCORE FINANC 2022-01-18	EUR	810	0,20	401	0,15
XS0361975443 - OBLIGACIONES GOLDMAN SACHS G 2018-05-02	EUR	361	0,09	359	0,13
XS0459410782 - OBLIGACIONES GOLDMAN SACHS G 2019-10-23	EUR	429	0,11	427	0,16
XS1173845436 - OBLIGACIONES GOLDMAN SACHS G 2022-07-26	EUR	609	0,15	0	0,00
XS0882849507 - OBLIGACIONES GOLDMAN SACHS G 2023-02-01	EUR	58	0,01	57	0,02
XS1116263325 - OBLIGACIONES GOLDMAN SACHS G 2024-09-30	EUR	1.070	0,27	836	0,31
FR0011859396 - OBLIGACIONES GROUPE AUCHAN S 2021-04-23	EUR	0	0,00	212	0,08
XS1046702293 - OBLIGACIONES GRP ISOLUX CORS 2021-04-15	EUR	89	0,02	87	0,03
XS1046537665 - OBLIGACIONES GRUPO ANTOLIN D 2021-04-01	EUR	103	0,03	104	0,04
XS0834382151 - OBLIGACIONES HAMMERSON PLC V 2019-09-26	EUR	765	0,19	762	0,28
XS0856558807 - OBLIGACIONES HANNOVER FINANC 2043-06-30	EUR	495	0,12	236	0,09

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0982306374 - OBLIGACIONES HASTINGS INSR G 2020-10-21	GBP	149	0,04	135	0,05
XS1069523293 - OBLIGACIONES HEATHROW FUNDIN 2022-05-23	EUR	215	0,05	212	0,08
XS0458230322 - OBLIGACIONES HEIDELBERGCEMEN 2017-01-31	EUR	173	0,04	174	0,06
XS0458685913 - OBLIGACIONES HEIDELBERGCEMEN 2019-10-31	EUR	315	0,08	315	0,12
XS0478803355 - OBLIGACIONES HEIDELBERGCEMEN 2020-04-03	EUR	264	0,07	263	0,10
XS0875513268 - OBLIGACIONES HELLA KGAA HUEC 2020-01-24	EUR	217	0,05	215	0,08
XS1086785182 - OBLIGACIONES HELLENIC TELECO 2020-07-09	EUR	0	0,00	95	0,03
XS0995045951 - OBLIGACIONES HERTZ HOLDGS 15 2019-01-15	EUR	101	0,03	100	0,04
XS1093814116 - OBLIGACIONES HOMEVI VTO 15/0 2021-08-15	EUR	107	0,03	105	0,04
XS0353643744 - OBLIGACIONES HSBC HOLDINGS P 2018-03-19	EUR	353	0,09	349	0,13
XS1111123987 - OBLIGACIONES HSBC HOLDINGS P 2049-05-15	EUR	364	0,09	503	0,19
XS1132402709 - OBLIGACIONES HUTCHISON WHAMP 2021-10-31	EUR	512	0,13	506	0,19
XS0494868630 - OBLIGACIONES IBERDROLA FINAN 2020-03-23	EUR	0	0,00	474	0,17
XS1057055060 - OBLIGACIONES IBERDROLA INTL 2022-10-24	EUR	557	0,14	439	0,16
XS1171541813 - OBLIGACIONES IBERDROLA INTL 2023-01-27	EUR	606	0,15	0	0,00
XS1143163183 - OBLIGACIONES IBM CORP VTO 26 2023-05-26	EUR	620	0,16	612	0,23
XS0645669200 - OBLIGACIONES IMPERIAL TOBACC 2018-07-05	EUR	399	0,10	398	0,15
XS1207120475 - OBLIGACIONES IMS HEALTH INC 2023-04-01	EUR	101	0,03	0	0,00
FR0012236677 - OBLIGACIONES INFRA FOCH SAS 2020-10-16	EUR	306	0,08	304	0,11
XS1197351577 - OBLIGACIONES INTESA SANPAOLO 2022-03-04	EUR	449	0,11	0	0,00
XS0986194883 - OBLIGACIONES INTESA SANPAOLO 2023-10-30	EUR	490	0,12	419	0,15
XS1054714248 - OBLIGACIONES INTL PERSONAL F 2021-04-07	EUR	102	0,03	98	0,04
XS1028945704 - OBLIGACIONES IRON MOUNTAIN E 2022-09-15	GBP	146	0,04	133	0,05
XS0496716282 - OBLIGACIONES ITALCEMENTI FIN 2020-03-19	EUR	179	0,05	175	0,06
XS0765386627 - OBLIGACIONES JAGUAR LAND ROV 2020-03-15	GBP	0	0,00	288	0,11
XS1025866119 - OBLIGACIONES JAGUAR LAND ROV 2022-02-15	GBP	343	0,09	0	0,00
XS1084944096 - OBLIGACIONES JARDEN CORP VTO 2021-10-01	EUR	107	0,03	105	0,04
XS1069522057 - OBLIGACIONES JEFFERIES GROUP 2020-05-20	EUR	816	0,21	561	0,21
XS0984367077 - OBLIGACIONES JPMORGAN CHASE 2021-04-23	EUR	387	0,10	498	0,18
XS1110449458 - OBLIGACIONES JPMORGAN CHASE 2021-09-16	EUR	0	0,00	257	0,09
XS1174469137 - OBLIGACIONES JPMORGAN CHASE 2025-01-27	EUR	1.189	0,30	0	0,00
XS1199356954 - OBLIGACIONES KELLOGG CO VTO 2025-03-10	EUR	603	0,15	0	0,00
FR0012199008 - OBLIGACIONES KERING VTO 01/1 2021-10-01	EUR	0	0,00	206	0,08
FR0011535764 - OBLIGACIONES KERING VTO 15/0 2020-07-15	EUR	0	0,00	219	0,08
FR0012648244 - OBLIGACIONES KERING VTO 28/0 2022-03-28	EUR	796	0,20	0	0,00
XS1196817156 - OBLIGACIONES KINDER MORGAN I 2022-03-16	EUR	653	0,16	0	0,00
XS0889217716 - OBLIGACIONES KION FINANCE SA 2020-02-15	EUR	110	0,03	109	0,04
FR0011321405 - OBLIGACIONES KLEPIERRE VTO 1 2019-09-17	EUR	0	0,00	220	0,08
XS0903872355 - OBLIGACIONES KONINKLIJKE KPN 2049-05-15	EUR	220	0,06	107	0,04
XS1044528849 - OBLIGACIONES LABEYRIE FINE F 2021-03-15	EUR	107	0,03	102	0,04
XS0491875562 - OBLIGACIONES LADBROKES GROUP 2017-03-05	GBP	76	0,02	70	0,03
XS0801954867 - OBLIGACIONES LAFARGE SA VTO 2019-07-09	EUR	367	0,09	365	0,13
XS0975113498 - OBLIGACIONES LAFARGE SA VTO 2020-09-30	EUR	362	0,09	358	0,13
XS0629645531 - OBLIGACIONES LANXESS FINANCE 2018-05-23	EUR	169	0,04	168	0,06
XS1028411152 - OBLIGACIONES LGE HOLDCO VI B 2024-05-15	EUR	228	0,06	0	0,00
XS1167204699 - OBLIGACIONES LLOYDS BANK PLC 2025-01-13	EUR	609	0,15	0	0,00
XS0497187640 - OBLIGACIONES LLOYDS TSB BANK 2020-03-24	EUR	508	0,13	254	0,09
XS1094612378 - OBLIGACIONES LOCK AS VTO 15/ 2021-08-15	EUR	109	0,03	104	0,04
XS0254095663 - OBLIGACIONES LOTTOMATICA SPA 2066-03-31	EUR	0	0,00	76	0,03
XS0876763748 - OBLIGACIONES LOXAM SAS VTO 2 2020-01-24	EUR	107	0,03	0	0,00
XS088937305 - OBLIGACIONES LYNX I CORP VTO 2021-04-15	GBP	393	0,10	369	0,14
XS0889942990 - OBLIGACIONES LYNX II CORP VT 2023-04-15	GBP	151	0,04	0	0,00
XS1169353338 - OBLIGACIONES MACQUARIE BANK 2022-01-20	EUR	905	0,23	0	0,00
XS0955023931 - OBLIGACIONES MAGNOLIA BC SA 2020-08-01	EUR	104	0,03	0	0,00
XS0924046682 - OBLIGACIONES MEDI-PARTENAIRE 2020-05-15	EUR	107	0,03	0	0,00
XS1152338072 - OBLIGACIONES MERCK KGAA VTO 2074-12-12	EUR	825	0,21	608	0,22
XS1204272709 - OBLIGACIONES MERLIN ENTERTAI 2022-03-15	EUR	101	0,03	0	0,00
XS0267828308 - OBLIGACIONES MERRILL LYNCH 2018-09-14	EUR	0	0,00	786	0,29
XS0503453275 - OBLIGACIONES MOL HUNGARIAN O 2017-04-20	EUR	55	0,01	53	0,02
XS1137512668 - OBLIGACIONES MOLNLYCKE HOLDI 2022-02-28	EUR	260	0,07	255	0,09
XS1003251441 - OBLIGACIONES MONDELEZ INTERN 2021-01-26	EUR	982	0,25	1.456	0,54
XS1197269647 - OBLIGACIONES MONDELEZ INTERN 2022-03-07	EUR	151	0,04	0	0,00
XS1117298163 - OBLIGACIONES MOODY'S CORPORA 2027-03-09	EUR	411	0,10	0	0,00
XS0531922465 - OBLIGACIONES MORGAN STANLEY 2020-08-10	EUR	251	0,06	377	0,14
XS1050547857 - OBLIGACIONES MORGAN STANLEY 2021-03-31	EUR	270	0,07	269	0,10
XS1115208107 - OBLIGACIONES MORGAN STANLEY 2023-03-30	EUR	946	0,24	932	0,34
XS1180256528 - OBLIGACIONES MORGAN STANLEY 2025-01-30	EUR	1.034	0,26	0	0,00
XS0945158821 - OBLIGACIONES MORRISON(WM)SUP 2020-06-19	EUR	524	0,13	407	0,15
XS0906394043 - OBLIGACIONES NATIONWIDE BLDG 2023-03-20	EUR	756	0,19	374	0,14
XS1196797614 - OBLIGACIONES NATIONWIDE BLDG 2025-03-03	EUR	456	0,11	0	0,00
FR0010465427 - OBLIGACIONES NEXANS SA VTO. 2017-05-02	EUR	108	0,03	108	0,04
XS0903531795 - OBLIGACIONES NGG FINANCE PLC 2076-06-18	EUR	1.100	0,28	868	0,32
XS1204254715 - OBLIGACIONES NN GROUP NV VTO 2022-03-18	EUR	598	0,15	0	0,00
XS1136388425 - OBLIGACIONES NOMURA EUROPE F 2021-05-12	EUR	1.027	0,26	455	0,17

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1189263400 - OBLIGACIONES NORDEA BANK AB 2025-02-12	EUR	253	0,06	0	0,00
XS1028950886 - OBLIGACIONES NOVAFIVES SAS V 2021-06-30	EUR	99	0,02	98	0,04
XS1028956222 - OBLIGACIONES NUMERICABLE GRO 2022-05-15	EUR	368	0,09	260	0,10
XS0760705631 - OBLIGACIONES OBRASCON HUARTE 2020-03-15	EUR	213	0,05	106	0,04
XS0542593792 - OBLIGACIONES OI EUROPEAN GRO 2020-09-15	EUR	257	0,06	133	0,05
XS1028600473 - OBLIGACIONES ORANGE SA VTO 1 2049-05-15	EUR	483	0,12	264	0,10
XS1028599287 - OBLIGACIONES ORANGE SA VTO 1 2049-05-15	EUR	577	0,15	385	0,14
XS0275776283 - OBLIGACIONES OTE PLC VTO. 20 2016-05-20	EUR	99	0,03	152	0,06
XS1207101418 - OBLIGACIONES PAPREC HOLDING 2022-04-01	EUR	103	0,03	0	0,00
XS1068765418 - OBLIGACIONES PEARSON FUNDING 2021-05-19	EUR	373	0,09	368	0,14
FR0011022110 - OBLIGACIONES PERNOD-RICARD S 2017-03-15	EUR	332	0,08	331	0,12
USY7138AAE02 - OBLIGACIONES PERTAMINA PERSE 2023-05-20	USD	1.458	0,37	1.081	0,40
US71654QAX07 - OBLIGACIONES PETROLEOS MEXIC 2021-01-21	USD	912	0,23	795	0,29
XS1040104231 - OBLIGACIONES PHILIP MORRIS I 2021-03-03	EUR	213	0,05	213	0,08
XS0935786789 - OBLIGACIONES PHOENIX PIB DUT 2020-05-27	EUR	104	0,03	102	0,04
XS0544395808 - OBLIGACIONES PICARD BONDCO V 2018-10-01	EUR	0	0,00	66	0,02
XS0927581842 - OBLIGACIONES PORTUGAL TELECO 2020-05-08	EUR	246	0,06	153	0,06
XS1202212137 - OBLIGACIONES PPG INDUSTRIES 2022-03-13	EUR	650	0,16	0	0,00
XS1112850125 - OBLIGACIONES PRICELINE GROUP 2024-09-23	EUR	862	0,22	690	0,25
XS1196503137 - OBLIGACIONES PRICELINE GROUP 2027-03-03	EUR	599	0,15	0	0,00
XS1175224747 - OBLIGACIONES PSPC ESCROW COR 2023-02-01	EUR	105	0,03	0	0,00
FR0012384634 - OBLIGACIONES PPG INDUSTRIES GROUPE 2021-12-16	EUR	509	0,13	504	0,19
XS1067602331 - OBLIGACIONES R R ICE CREAM P 2020-05-15	GBP	141	0,04	126	0,05
XS1069772082 - OBLIGACIONES RABOBANK NEDERL 2026-05-26	EUR	727	0,18	510	0,19
XS1171914515 - OBLIGACIONES RABOBANK NEDERL 2049-05-15	EUR	947	0,24	0	0,00
XS1048519596 - OBLIGACIONES RCI BANQUE SA V 2021-03-29	EUR	973	0,25	481	0,18
FR0010914408 - OBLIGACIONES REMY COINTREAU 2016-12-15	EUR	54	0,01	54	0,02
FR0011769090 - OBLIGACIONES RENAULT S.A. VT 2021-03-05	EUR	167	0,04	165	0,06
XS0832466931 - OBLIGACIONES RENTOKIL INITIA 2019-09-24	EUR	224	0,06	223	0,08
XS0287409212 - OBLIGACIONES REPSOL INTL FIN 2017-02-16	EUR	329	0,08	328	0,12
XS0908821639 - OBLIGACIONES REXEL SA VTO 15 2020-06-15	EUR	249	0,06	248	0,09
XS0986071537 - OBLIGACIONES RHINO BONDCO S. 2020-11-15	EUR	107	0,03	0	0,00
XS0480133338 - OBLIGACIONES ROYAL BK OF SCO 2017-01-20	EUR	330	0,08	329	0,12
XS1091654761 - OBLIGACIONES SAP MAIL PLC 2024-07-29	EUR	1.092	0,28	531	0,20
FR0012199065 - OBLIGACIONES RTE RESEAU DE T 2024-10-08	EUR	319	0,08	312	0,12
XS1077584024 - OBLIGACIONES RYANAIR LTD VTO 2021-06-17	EUR	158	0,04	209	0,08
XS1199964575 - OBLIGACIONES RYANAIR LTD VTO 2023-03-10	EUR	1.043	0,26	0	0,00
XS1110299036 - OBLIGACIONES SAMPO OYJ VTO 1 2021-09-16	EUR	0	0,00	154	0,06
FR0012146801 - OBLIGACIONES SANOFI VTO 10/0 2026-09-10	EUR	432	0,11	418	0,15
XS0877984459 - OBLIGACIONES SANTANDER INTL 2020-01-24	EUR	703	0,18	701	0,26
XS1201001572 - OBLIGACIONES SANTANDER ISSUA 2025-03-18	EUR	410	0,10	0	0,00
DE000A13SL34 - OBLIGACIONES SAP SE VTO 22/0 2027-02-22	EUR	507	0,13	493	0,18
XS0615932331 - OBLIGACIONES SAPPY PAPIER HO 2018-04-15	EUR	105	0,03	106	0,04
XS1117298676 - OBLIGACIONES SAPPY PAPIER HO 2022-04-01	EUR	99	0,02	0	0,00
FR0012601367 - OBLIGACIONES SCHNEIDER ELECT 2025-03-11	EUR	596	0,15	0	0,00
XS1135276332 - OBLIGACIONES SHELL INTERNATI 2022-04-06	EUR	0	0,00	303	0,11
XS1180324037 - OBLIGACIONES SILK BIDCO VTO 2022-02-01	EUR	104	0,03	0	0,00
XS0975837146 - OBLIGACIONES SIMON PROPERTY 2020-10-02	EUR	325	0,08	325	0,12
XS0986610425 - OBLIGACIONES SKF AB VTO 29/1 2020-10-29	EUR	381	0,10	378	0,14
XS1082399301 - OBLIGACIONES SM MTH AUTO GRP 2021-07-15	EUR	102	0,03	98	0,04
XS0943327378 - OBLIGACIONES SMCP SAS VTO 15 2020-06-15	EUR	109	0,03	104	0,04
XS0880132989 - OBLIGACIONES SMURFIT KAPPA A 2020-01-30	EUR	112	0,03	109	0,04
XS0806449814 - OBLIGACIONES SNAM SPA VTO 18 2019-01-18	EUR	121	0,03	121	0,04
XS0383634762 - OBLIGACIONES SOCIETE GENERAL 2018-08-20	EUR	361	0,09	357	0,13
XS1195574881 - OBLIGACIONES SOCIETE GENERAL 2025-02-27	EUR	408	0,10	0	0,00
XS1110558407 - OBLIGACIONES SOCIETE GENERAL 2026-09-16	EUR	408	0,10	494	0,18
XS1080163709 - OBLIGACIONES SODEXO VTO 24/0 2022-01-24	EUR	0	0,00	370	0,14
XS0918548644 - OBLIGACIONES SOFTBANK CORP V 2020-04-15	EUR	113	0,03	107	0,04
FR0012383982 - OBLIGACIONES SOGECAP SA VTO 2049-12-29	EUR	624	0,16	998	0,37
XS0992293901 - OBLIGACIONES SOLVAY FINANCE 2049-05-15	EUR	995	0,25	0	0,00
XS0840521677 - OBLIGACIONES SPCM SA VTO 15/ 2020-06-15	EUR	108	0,03	107	0,04
XS1003017099 - OBLIGACIONES SSE PLC VTO 10/ 2022-02-10	EUR	663	0,17	656	0,24
XS1077631635 - OBLIGACIONES STANDARD CHARTE 2021-06-13	EUR	367	0,09	462	0,17
XS1190624038 - OBLIGACIONES STATOIL ASA VTO 2027-02-17	EUR	708	0,18	0	0,00
XS0754290459 - OBLIGACIONES STORA ENSO OYJ 2019-03-07	EUR	117	0,03	115	0,04
FR0011993500 - OBLIGACIONES SUEZ ENVIRONNEM 2049-05-15	EUR	0	0,00	101	0,04
XS0548102531 - OBLIGACIONES SUNRISE COMMUNI 2018-12-31	EUR	0	0,00	105	0,04
XS1014674227 - OBLIGACIONES SVENSKA HANDELS 2024-01-15	EUR	843	0,21	626	0,23
XS0752467497 - OBLIGACIONES TDC A/S VTO 02/ 2022-03-02	EUR	653	0,16	643	0,24
XS1196041419 - OBLIGACIONES TDC A/S VTO 27/ 2027-02-27	EUR	807	0,20	0	0,00
XS0783934911 - OBLIGACIONES TECHEM GMBH VTO 2019-10-01	EUR	216	0,05	216	0,08
XS0184373925 - OBLIGACIONES TELECOM ITALIA 2019-01-29	EUR	115	0,03	113	0,04
XS0868458653 - OBLIGACIONES TELECOM ITALIA 2020-01-21	EUR	110	0,03	107	0,04
XS0974375130 - OBLIGACIONES TELECOM ITALIA 2020-09-25	EUR	346	0,09	335	0,12

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1020952435 - OBLIGACIONES TELECOM ITALIA 2021-01-25	EUR	113	0,03	0	0,00
XS0486101024 - OBLIGACIONES TELECOM ITALIA 2022-02-10	EUR	238	0,06	229	0,08
XS0470740530 - OBLIGACIONES TELEFONICA EMIS 2022-12-09	GBP	1.876	0,47	1.714	0,63
XS0972588643 - OBLIGACIONES TELEFONICA EURO 2049-05-15	EUR	614	0,15	353	0,13
XS0972570351 - OBLIGACIONES TELEFONICA EURO 2049-05-15	EUR	112	0,03	110	0,04
XS0555929263 - OBLIGACIONES TELENET FINANCE 2020-11-15	EUR	128	0,03	128	0,05
XS0783935488 - OBLIGACIONES TELENET FINANCE 2022-08-15	EUR	220	0,06	110	0,04
XS1193213953 - OBLIGACIONES TELIASONERA AB 2035-02-23	EUR	713	0,18	0	0,00
XS0760187400 - OBLIGACIONES TELSTRA CORP LT 2022-09-21	EUR	543	0,14	538	0,20
XS1082971588 - OBLIGACIONES TESCO CORP TREA 2024-07-01	EUR	101	0,03	0	0,00
XS0414345974 - OBLIGACIONES TESCO PLC VTO 2 2022-02-24	GBP	235	0,06	0	0,00
XS1211040917 - OBLIGACIONES TEVA PHARM FNC 2023-03-31	EUR	904	0,23	0	0,00
XS0937169570 - OBLIGACIONES THOMAS COOK FIN 2020-06-15	EUR	217	0,05	106	0,04
XS1111559768 - OBLIGACIONES TOTAL CAPITAL C 2022-03-18	EUR	0	0,00	203	0,07
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>175.005</b>	<b>44,24</b>	<b>120.753</b>	<b>44,52</b>
XS0594299066 - BONOS BANQUE PSA FINANCE VTO 2016-02-25	EUR	135	0,03	136	0,05
XS0503684838 - BONOS GMAC INTL FINANCE BV V 2015-04-21	EUR	54	0,01	54	0,02
XS0498817542 - OBLIGACIONES ABENGOA SA VTO 2016-03-31	EUR	106	0,03	101	0,04
XS0390398344 - OBLIGACIONES FRESENIUS US FI 2015-07-15	EUR	118	0,03	120	0,04
XS0365901734 - OBLIGACIONES LAFARGE SA VTO 2015-05-28	EUR	54	0,01	54	0,02
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>467</b>	<b>0,11</b>	<b>465</b>	<b>0,17</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>208.090</b>	<b>52,56</b>	<b>132.588</b>	<b>48,87</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>208.090</b>	<b>52,56</b>	<b>132.588</b>	<b>48,87</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>208.090</b>	<b>52,56</b>	<b>132.588</b>	<b>48,87</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>322.548</b>	<b>81,38</b>	<b>216.908</b>	<b>79,91</b>

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un % de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.