

ING DIRECT FONDO NARANJA DINAMICO, FI

Nº Registro CNMV: 3952

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2017

Gestora: 1) AMUNDI IBERIA, SGIIC, S.A.**Depositorio:** SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A.**Auditor:**

PRICE WATERHOUSE COOPERS

Grupo Gestora:**Grupo Depositorio:** SANTANDER**Rating Depositorio:** Baa1

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en 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 Electrónicoatencionalcliente@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).

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: 5 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 400 puntos básicos con un objetivo de volatilidad media anual máxima de 12%, 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	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,30	0,63	1,59	1,52
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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	19.524.671,92	18.498.511,91
Nº de Partícipes	20.515	19.540
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	271.696	13,9155
2016	203.674	13,4107
2015	201.391	12,7170
2014	126.577	13,0284

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	0,30	0,00	0,30	0,90	0,00	0,90	patrimonio	
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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Rentabilidad IIC	3,76	2,14	0,02	1,57	0,41	5,45	-2,39	9,83	8,79

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,68	10-08-2017	-0,73	29-06-2017	-2,12	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	0,76	12-07-2017	0,76	12-07-2017	1,35	11-03-2016

(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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,46	4,10	3,51	2,63	4,26	5,85	5,88	3,82	1,80
Ibex-35	12,45	11,95	13,87	11,44	14,36	25,83	21,96	18,45	27,87
Letra Tesoro 1 año	0,68	1,12	0,39	0,15	0,39	0,71	0,25	0,50	2,48
DBDCONIA I+ 400 PB	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,18	3,18	3,16	3,17	3,14	3,14	3,03	2,58	

(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.

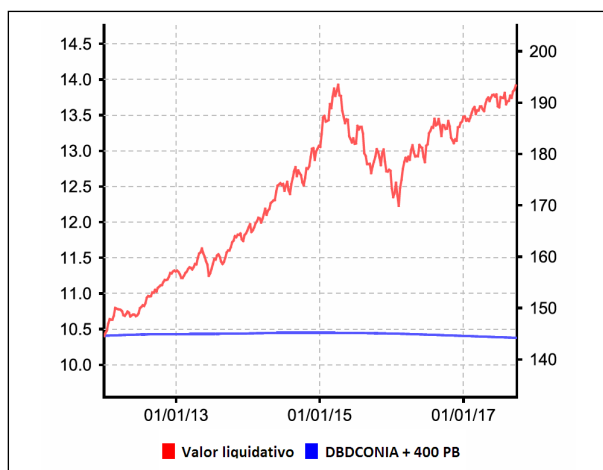
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	0,90	0,30	0,30	0,30	0,31	1,21	1,21	1,21	1,30

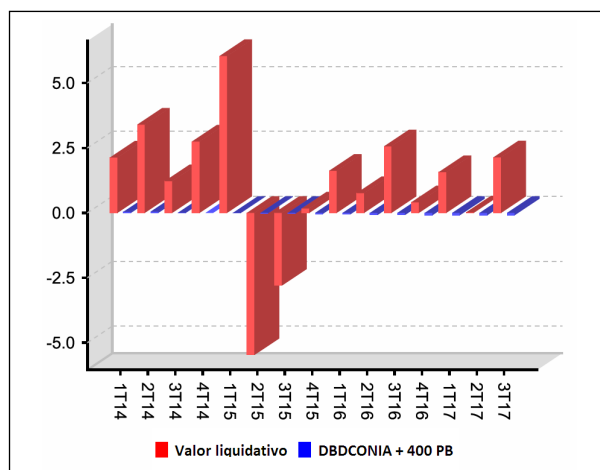
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	8.070	282	0,03
Renta Fija Internacional	8.980	198	0,17
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)	773.004	66.695	1,13
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	945.621	63.504	1,16
Global	69.243	920	1,54
Total fondos	1.804.917	131.599	1,15

*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	235.573	86,70	228.505	90,67

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	1.500	0,55	10.386	4,12
* Cartera exterior	232.924	85,73	217.190	86,18
* Intereses de la cartera de inversión	1.149	0,42	929	0,37
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	27.920	10,28	15.801	6,27
(+/-) RESTO	8.203	3,02	7.716	3,06
TOTAL PATRIMONIO	271.696	100,00 %	252.023	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 PERÍODO ANTERIOR (miles de EUR)	252.023	229.186	203.674	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	5,37	9,54	24,70	-38,48
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,12	-0,05	3,67	-5.531,70
(+) Rendimientos de gestión	2,44	0,25	4,60	932,28
+ Intereses	0,50	0,37	1,25	46,70
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,57	-1,60	-2,38	-60,80
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	18.580,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	2,57	1,80	6,23	56,18
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,06	-0,32	-0,50	-79,82
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,32	-0,30	-0,93	17,48
- Comisión de gestión	-0,30	-0,30	-0,90	10,49
- Comisión de depositario	0,00	0,00	0,00	0,00
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	21,75
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-13,17
- Otros gastos repercutidos	-0,02	0,00	-0,03	-16.510,70
(+) 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 PERÍODO ACTUAL (miles de EUR)	271.696	252.023	271.696	

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

3. Inversiones financieras

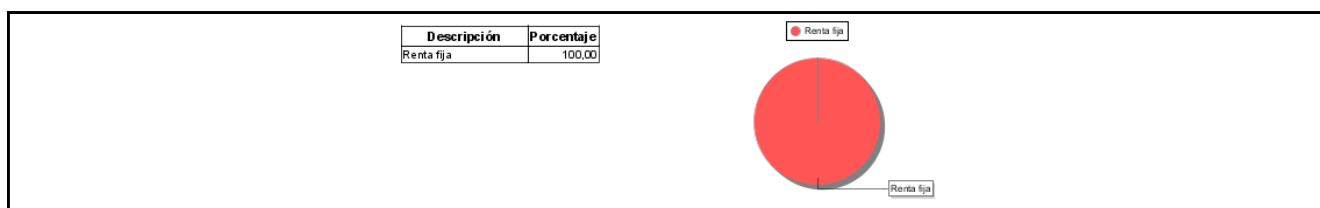
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.492	0,55	10.406	4,13
TOTAL RENTA FIJA	1.492	0,55	10.406	4,13
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.492	0,55	10.406	4,13
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	218.117	80,41	202.756	80,23
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	13.518	4,98	13.860	5,50
TOTAL RENTA FIJA	231.635	85,39	216.616	85,73
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	231.635	85,39	216.616	85,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	233.127	85,94	227.022	89,86

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	
OPCION IDJEURSTBAN 50,00 15/12/2017	Compra de opciones 'call'	14.000	Inversión
Total subyacente renta variable		14000	
Total subyacente tipo de cambio		0	
TOTAL DERECHOS		14000	
OBLIGACIONES GREE03/2056 100000,00 FISICA 05/10/2017	Compras al contado	1.618	Inversión
BONOS LEAS10/2022 1000,00 FISICA 03/10/2017	Compras al contado	120	Inversión
OBLIGACIONES TOTA10/2024 100000,00 FISICA 04/10/2017	Compras al contado	100	Inversión
OBLIGACIONES CRED10/2024 1000,00 FISICA 04/10/2017	Compras al contado	211	Inversión
OBLIGACIONES STAN10/2023 1000,00 FISICA 03/10/2017	Compras al contado	170	Inversión
OBLIGACIONES POP 04/2058 100000,00 FISICA 02/10/2017	Compras al contado	992	Inversión
BONOS PSA 10/2022 1000,00 FISICA 10/10/2017	Compras al contado	100	Inversión
OBLIGACIONES ABN 05/2049 100000,00 FISICA 04/10/2017	Compras al contado	200	Inversión
OBLIGACIONES ATF 05/2049 100000,00 FISICA 03/10/2017	Compras al contado	104	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUTURO US T11/2043 100000,00 FISICA 19/12/2017	Futuros comprados	1.433	Inversión
FUTURO BUND07/2022 100000,00 FISICA 07/12/2017	Futuros y operaciones a plazo de venta	25.658	Inversión
FUTURO US T08/2024 100000,00 FISICA 19/12/2017	Futuros y operaciones a plazo de venta	2.476	Inversión
FUTURO US T05/2027 100000,00 FISICA 19/12/2017	Futuros y operaciones a plazo de venta	2.998	Inversión
FUTURO SWAPNOTE 5 100000,00 FISICA 18/12/2017	Futuros y operaciones a plazo de venta	21.366	Inversión
FUTURO BUND08/2026 100000,00 FISICA 07/12/2017	Futuros y operaciones a plazo de venta	14.937	Inversión
FUTURO BUND07/2042 100000,00 FISICA 07/12/2017	Futuros y operaciones a plazo de venta	662	Inversión
FUTURO US T02/2022 100000,00 FISICA 29/12/2017	Futuros y operaciones a plazo de venta	14.760	Inversión
OBLIGACIONES MAGE12/2036 5031,97 FISICA 02/10/2017	Ventas al contado	327	Inversión
OBLIGACIONES ATLA08/2061 47079,79 FISICA 02/10/2017	Ventas al contado	907	Inversión
OBLIGACIONES AMER06/2027 1000,00 FISICA 02/10/2017	Ventas al contado	101	Inversión
OBLIGACIONES STOR05/2064 100000,00 FISICA 02/10/2017	Ventas al contado	1.024	Inversión
OBLIGACIONES SOUT06/2026 1000,00 FISICA 02/10/2017	Ventas al contado	102	Inversión
OBLIGACIONES APPL05/2025 1000,00 FISICA 02/10/2017	Ventas al contado	151	Inversión
OBLIGACIONES INTE06/2021 1000,00 FISICA 02/10/2017	Ventas al contado	106	Inversión
BONOS BOPA07/2019 1000,00 FISICA 03/10/2017	Ventas al contado	112	Inversión
Total subyacente renta fija		90732	
FUTURO AS51 25,00 21/12/2017	Futuros comprados	2.473	Inversión
FUTURO CAC40 10,00 20/10/2017	Futuros comprados	5.194	Inversión
FUTURO SX5E 10,00 15/12/2017	Futuros comprados	25.556	Inversión
FUTURO OMX STOCKHO 100,00 20/10/2017	Futuros comprados	1.237	Inversión
FUTURO S P 500 50,00 15/12/2017	Futuros comprados	41.394	Inversión
FUTURO TOPIX 10000,00 07/12/2017	Futuros comprados	10.265	Inversión
FUTURO FTSEMIB 5,00 15/12/2017	Futuros comprados	2.517	Inversión
FUTURO MXEF 50,00 15/12/2017	Futuros comprados	24.304	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUTURO AMSTERDAM 200,00 20/10/2017	Futuros comprados	1.359	Inversión
FUTURO IBEX 35 10,00 20/10/2017	Futuros comprados	2.257	Inversión
FUTURO SWISS M. 10,00 15/12/2017	Futuros comprados	3.361	Inversión
FUTURO UKX 10,00 15/12/2017	Futuros comprados	8.116	Inversión
FUTURO DAX INDEX 25,00 15/12/2017	Futuros comprados	5.262	Inversión
FUTURO S P/TSX60 200,00 14/12/2017	Futuros comprados	4.407	Inversión
Total subyacente renta variable		137702	
FUTURO DOLAR AUSTRALIANO_(AUD) 100000,00 18/12/2017	Futuros comprados	4.201	Inversión
FUTURO EURO 125000,00 18/12/2017	Futuros comprados	5.950	Inversión
FUTURO DOLAR CANADIENSE_(CAD) 100000,00 19/12/2017	Futuros comprados	417	Inversión
FUTURO DOLAR AUSTRALIANO_(AUD) 100000,00 18/12/2017	Futuros y operaciones a plazo de venta	2.169	Inversión
FUTURO EURO 125000,00 18/12/2017	Futuros y operaciones a plazo de venta	5.503	Cobertura
FUTURO EURO 62500,00 18/12/2017	Futuros y operaciones a plazo de venta	9.876	Cobertura
FUTURO EURO 125000,00 18/12/2017	Futuros y operaciones a plazo de venta	38.047	Cobertura
FUTURO DOLAR CANADIENSE_(CAD) 100000,00 19/12/2017	Futuros y operaciones a plazo de venta	70	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		66232	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL OBLIGACIONES		294666	

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
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

--

Con fecha 29 de septiembre CNMV firma la sustitución de Entidad depositaria de Inversis a Santander Securities Services S.A.

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 223.693,18 euros, que representa un porcentaje del 0,09 % del patrimonio medio.

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 9.386.365,97 euros, que representa un porcentaje del 3,57% sobre el patrimonio medio.

El depositario ha cobrado comisiones de custodia y liquidación por importe de 14.143,50 euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

INFORME DE GESTIÓN ? TERCER TRIMESTRE 2017

Los datos contenidos en el presente informe han sido elaborados por la Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva Amundi Iberia SGIIC SAU. Su Consejo de Administración asume la responsabilidad de la citada información.

1.- SITUACIÓN DE LOS MERCADOS

Los mercados han tenido un verano relativamente tranquilo, evolucionando al ritmo de los anuncios de decisiones de los Bancos Centrales a ambos lados del Atlántico. Respecto a los activos de riesgo, la renta variable y el crédito han mantenido la tendencia positiva con la que cerraron el primer semestre, apoyados en las tesis ?reflacionistas?; mejora del crecimiento económico y aceleración moderada de los precios. Los indicadores económicos muestran que tanto la

demanda interna de los países desarrollados como el comercio internacional han seguido impulsando a la economía global.

A mediados de julio la Reserva Federal hablaba de manera más clara sobre el proceso de normalización de su balance explicando que dicho proceso comenzará ¿relativamente pronto? y donde se dejara de reinvertir vencimientos por valor de 6.000 millones de deuda pública y 4.000 en MBS. Respecto a los tipos de interés, la FED aplicó la segunda subida en lo que va de año y la cuarta desde diciembre de 2015, dejando en el aire una posible subida más de tipos a finales de 2017, siempre y cuando los datos de inflación y desempleo continúen con la tendencia actual.

En Europa, la atención se centró en dos principales eventos: en primer lugar las elecciones alemanas, donde Angela Merkel lograría su cuarto mandato, aunque estaría marcado por la entrada de Alternativa por Alemania en el Bundestag. Y en segundo lugar la comparecencia de Mario Draghi el 7 de septiembre, donde reconoció que la recuperación económica en la eurozona está siendo más fuerte de lo esperado por lo que el BCE ha decidido actualizar la previsión de crecimiento del PIB de la Eurozona del 1.9% al 2.2% para 2018, la mayor desde 2007. Sin embargo, el propio Draghi expresaba que la reciente volatilidad en el tipo de cambio representa una fuente de incertidumbre en el medio plazo para la estabilidad de los precios, principalmente por la apreciación de la divisa europea, y una rebaja en las perspectivas de inflación para el año 2018 desde el 1.7% hasta el 1.5%.

En Reino Unido, 6 meses después la activación del Artículo 50 del Tratado de Lisboa las negociaciones de salida de la Unión Europea siguen lentas y con poco avance.

En cuanto a España, el foco ha estado puesto todo el trimestre sobre las tensiones independentistas en Cataluña. La complicada situación impactó en la prima de riesgo. El diferencial entre el bono a 10 años y el bono Alemán alcanzó 121 pb antes del Referéndum llegando hasta un máximo de 130 pb una vez ocurrido el evento.

En Estados Unidos, el buen tono económico continúa a pesar de estar en la zona madura del ciclo. El mercado laboral sigue mostrando su fortaleza ya que aún no han aparecido las presiones inflacionistas en los salarios, propias de este bajo nivel de desempleo (4,3%). Respecto al huracán Harvey, debería tener un impacto temporal y relativamente pequeño en el crecimiento. Un aspecto positivo sería el aumento del gasto de cara a la reconstrucción. Seguimos a la espera de que D. Trump comunique el plan fiscal que había anunciado durante su campaña electoral.

En Asia, pensamos que la economía China continuará estabilizándose en 2017. El sector privado ha comenzado a dar signos de mejora y no creemos que se produzca un aterrizaje forzoso de la economía, ya que las autoridades disponen de suficiente margen de maniobra para solventar los problemas de endeudamiento y la burbuja inmobiliaria. En Japón, hay que destacar el continuo crecimiento (2,5% anualizado sobre una previsión del 0,8%) de su PIB, beneficiada por los estímulos fiscales, la mejora del ciclo industrial y el comercio asiático. En cuanto al resto de emergentes, vemos que en Brasil aunque el riesgo político sigue siendo algo elevado, los indicadores de actividad económica están mejorando aunque lentamente con un crecimiento positivo en el tercer trimestre del año.

En cuanto a los mercados, las bolsas mundiales tuvieron un comportamiento muy positivo durante el trimestre, con subidas del +3,96% en EEUU y del +4,44% en Europa, con Alemania e Italia subiendo un +4,09% y un +10,26% respectivamente. Sin embargo España cayó un -0,60%. En Asia destacaron las subidas de la Bolsa china y la japonesa, con un +4,63% y 1,61% respectivamente en el periodo. La renta variable emergente quedó por delante de la desarrollada (+7,02%), liderada por América Latina y más específicamente Brasil (+18,11% en divisa local).

En renta fija, en Estados Unidos, el bono americano a 10 años aumentaba su TIR hasta el 2,33% desde el 2,20% de finales de mayo mientras que en Europa el trimestre ha estado marcado por el incremento de la TIR de los bonos. De esta manera, el bono alemán 10 años pasaba del 0,305% a mediados de año hasta el 0,46% actual. En cuanto al bono español, la TIR subía ligeramente hasta desde 1,53% hasta el 1,60% a finales de septiembre. Este movimiento permitía a la prima de riesgo situarse en los 113 puntos básicos.

Por su parte, los spreads de crédito se estrecharon ligeramente, favorecidos por el buen comportamiento de la renta variable y el programa de compras del BCE. Así, el iTraxx Main pasaba de 56,21 a 56,68 puntos en el trimestre. En el caso de la deuda de alto rendimiento, el iTraxx Crossover pasaba de 247 a 252 puntos al cerrar el mes de septiembre.

En cuanto a las divisas, el Dólar se apreciaba un +3,58% frente al Euro por las perspectivas de un mayor ritmo de subidas este año y en 2018, cerrando septiembre en el 1,18 frente al 1,06 de finales de Marzo de 2017. Por su parte, el yen se

apreciaba ligeramente (+0,11%) contra la moneda única hasta los 112,51. La libra descendió otro 0,51%(casi un 4% en lo que va de año) dejando el cambio EUR/GBP en 1,134 a finales de septiembre.

En el mes de Julio, el Brent recuperaba los 50 dólares debido, en primer lugar al aumento de la tensión diplomática entre Estados Unidos y los países productores (Venezuela y Rusia), y a los rumores ante la posibilidad de ampliación del acuerdo de reducción de la producción de la OPEP por parte de Rusia y Arabia Saudí. Respecto al huracán Harvey, hay que destacar que recortó la producción en 750.000 barriles, hundiendo además la demanda en la zona de la catástrofe e impactando así en el consumo. A finales de septiembre el Brent se situaba en los 56\$, un 12\$ más que a mediados de Junio.

Por otro lado, el oro subió un +1% hasta los \$1.284/onza.

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

30/09/2017 30/06/2017 31/12/2016 3º Trimestre Año 2017

EuroStoxx 50 3594,85 3441,88 3290,52 4,44% 9,25%

FTSE-100 7372,76 7312,72 7142,83 0,82% 3,22%

IBEX-35 10381,5 10444,5 9352,1 -0,60% 11,01%

Dow Jones IA 22405,09 21349,63 19762,6 4,94% 13,37%

S P 500 2519,36 2423,41 2238,83 3,96% 12,53%

Nasdaq Comp. 6495,959 6140,42 5383,117 5,79% 20,67%

Nikkei-225 20356,28 20033,43 19114,37 1,61% 6,50%

?/ US\$ 1,1814 1,1426 1,0517 3,40% 12,33%

Crudo Brent 57,54 47,92 56,82 20,08% 1,27%

Bono Alemán 10 años (%) 0,464 0,466 0,208 0,00 1,23

Letra Tesoro 1 año (%) -0,36 -0,37 -0,37 0,01 -0,01

Itraxx Main 5 años 56,684 56,215 72,35 0,47 -0,22

VISIÓN DE MERCADO

Durante el trimestre, nuestra perspectiva sobre la renta variable sigue siendo constructiva, impulsada por el crecimiento de las ganancias y un contexto económico positivo. Debido al ciclo económico, en una situación más avanzada en USA, abogamos por tener un enfoque más selectivo, con un mayor énfasis en acciones ?value? y corporaciones de gran tamaño. Hay que tener en cuenta que las valoraciones son razonables pero altas en términos absolutos, especialmente en sectores relacionados con la tecnología y con los bienes básicos de consumo. Somos positivos en renta variable japonesa (con divisa cubierta) y seguimos ligeramente largos en renta variable emergente, donde podemos encontrar buenas oportunidades siendo selectivos.

En renta fija, mantenemos nuestra sobre-ponderación de los bonos periféricos europeos frente a los core. Mantenemos nuestra visión negativa en deuda pública americana, mantenida solo con un propósito de cobertura macro. Respecto al crédito, hemos sobre ponderado durante el trimestre esta clase de activo en Europa tanto en alta calidad como en High Yield. En Estados Unidos, sobre ponderamos alta calidad, no así High Yield.

En cuanto a deuda emergente, ambas visiones sobre la divisa, local o fuerte (a favor del dólar), son igual de positivas.

ING DIRECT FONDO NARANJA DINÁMICO ha obtenido una rentabilidad del 2.14% en el tercer trimestre del 2017, frente al 0.91% de su objetivo de gestión (EONIA +400 pb). En el año 2017 el fondo acumula una rentabilidad del 3.76% frente a un 2.73% de su objetivo de gestión, Eonia más cuatrocientos puntos básicos.

Durante el tercer trimestre del año, el fondo se comportó significativamente mejor que el activo libre de riesgo gracias principalmente a la reducción de los diferenciales de crédito y al buen comportamiento de la renta variable y una diversificación en activos de riesgo.

ING Direct Fondo Naranja Dinámico, de acuerdo con la visión de mercado, mantiene una estrategia basada en invertir fundamentalmente en activos de renta fija privada de alta calidad crediticia junto, según las circunstancias del mercado, con activos de peor calidad crediticia (High Yield), y renta variable que aportan mayor potencial y con activos monetarios que aportan poca rentabilidad pero reducen el riesgo global de la cartera. Durante el trimestre, la asignación de cartera ha sido muy activa tanto en selección de activos de crédito como en renta variable o en bonos gubernamentales. La duración modificada de la cartera se ha situado en niveles del 2.37 al final del trimestre frente al 2.80 de finales de junio 2017. Estos ajustes de activos fueron los principales motores de la buena rentabilidad del fondo comparándola con el mercado.

Por clase de activo, destaca el incremento del peso en renta variable a través de derivados en mercados organizados, pasando de un 35,15% en diciembre del 2016 a un 53.3% a cierre de septiembre de este año. La posición a renta variable europea ha sido estable a un nivel alrededor de 22.5% incluyendo call y put parcialmente protegidas sobre el Eurostoxx y una exposición a bancos europeos a través de opciones. La posición a renta variable fuera de europea fue bastante activa durante el tercer trimestre. La posición en renta variable de EEUU ha sido incrementada desde un nivel alrededor del 12.67% hasta un 15.47%. Al mismo tiempo hemos subido la posición en renta variable emergente del 4.93% hasta el 8.74% en este trimestre. También hemos reducido la posición en acciones japonesa pasando de un 7.3% a fin de junio del 2017, al 3.99% al cierre del tercer trimestre. Estos movimientos relativos a Europa y EEUU aportan diversificación y reducción de la volatilidad y se benefician como en el caso de la renta variable emergente de un entorno más favorable al año pasado sobre todo con la estabilización de sus divisas y un precio del petróleo más alto, que aporta sostenibilidad a sus crecimientos.

El fondo ha subido su exposición a renta fija con grado de inversión desde un nivel alrededor del 29.9% hasta 33.9% en septiembre, con 24.67% por la renta fija de alta calidad de la zona euro, la cual está apoyada por las medidas del banco central europeo. También la exposición a renta fija crediticia de alto riesgo ha bajado un poco desde un nivel alrededor del 12.4% hasta 11.1%. El peso de la inversiones en renta fija de mercados emergentes, donde encontramos una fuente de diversificación y nivel de valoración atractivos, ha sido estable a un nivel aproximadamente del 2,10% por la parte de crédito de empresas, y por la parte de los gobiernos al nivel de 3.50%.

Entre las posiciones más importantes en cartera destacan los bonos del gobierno ligados a la inflación americana (7.946%) y (5.058%). Estas posiciones se benefician de la recuperación del petróleo en un entorno más favorable a la ?reflación?. También destacamos una posición fuerte en un Bono del Tesoro italiano por un total del 8.724% de la cartera. Además hemos subido nuestra exposición a bonos de crédito ABS hasta 4.84% de la cartera.

La posición de liquidez también ha subido ligeramente a un nivel alrededor de 12.15% desde un nivel de 8.34%. A finales de trimestre no quedan posiciones en depósitos bancarios.

La posición en divisa americana ha sido cubierta, especialmente nuestra exposición en bonos corporativos y deuda del gobierno americano, los cuales aportan diversificación y rendimiento adicional por el crédito y un efecto refugio por la parte gubernamental.

Desde el punto de vista de contribución a la rentabilidad, la aportación de la estrategia de la renta variable también resultó muy positiva especialmente la renta variable europea pero también la americana y emergente.

De la misma manera, la estrategia activa de renta fija aportó una contribución positiva gracias al buen comportamiento de la recuperación del crédito. Dentro de la inversión en deuda europea, la política monetaria expansiva del Banco Central Europeo sigue el catalizador del buen comportamiento de la parte de duración, sea para los bonos de los países periféricos europeos o de los del crédito corporativo.

Además la exposición en bonos corporativos americanos y sobre todo del gobierno americano vinculado a la inflación o de los gobiernos emergente contribuyeron positivamente a la rentabilidad del fondo y a la reducción de la volatilidad. Las variaciones del dólar norteamericano contra el Euro no han impactado el fondo de manera significativo.

Desde el punto de vista de riesgo, utilizando como criterio la volatilidad del valor liquidativo, se puede comprobar que la volatilidad trimestral del fondo (4.1%) está por encima del trimestre anterior (3.51%) y por debajo del año anterior (5,85%). Estas volatilidades son superiores a las de la Letra del Tesoro a 1 año, un 1.12% en el caso del último trimestre y un 0,71% en el caso de la acumulada en 2016. También es superior a la volatilidad de su índice de referencia, EONIA capitalizado más 400 puntos básicos (0,01%) debido al mayor plazo y nivel de riesgo que asume el fondo.

A la fecha de referencia, 29 de septiembre de 2017, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 2.3 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 1.75% y una exposición en renta variable de 53.31%

La rentabilidad en el tercer trimestre de 2017 del fondo (2.14%) es superior a la media de la gestora (1.15%), 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. El riesgo de contraparte generado por esta operativa queda parcialmente mitigado por la entrega de colaterales. 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 y cobertura, cuyo resultado neto ha proporcionado unos beneficios de 6.767.974,87 euros.

El apalancamiento medio del fondo durante el período ha resultado en 74,5%.

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 19.673.889,75 euros, y su número de partícipes ha aumentado en 975.

Los gastos directos soportados por la cartera durante el período ascienden a 799.452,86 euros, lo que supone un porcentaje del 0,30% sobre el patrimonio medio del periodo.

2.- PERSPECTIVA DE LOS MERCADOS

Nuestro escenario económico ha permanecido inalterado. La actual tendencia de la economía sigue siendo positiva. El comercio global se ha acelerado en este 2017 y permanecerá fuerte en 2018. El crecimiento sigue siendo fuerte en la zona euro, donde los datos macroeconómicos continúan al alza. Mientras la apreciación del euro sea gradual e impulsada por los fundamentales, no debería tener ningún impacto significativo en las perspectivas de crecimiento. La re-sincronización del ciclo global se está alimentando gracias a la recuperación del comercio mundial.

Tanto la normalización del balance por parte de la FED como el proceso de reducción del programa de compras por parte del BCE están ganando terreno, pero hay que tener en cuenta que dichos procesos se llevarán a cabo de una manera muy gradual. A pesar de una ligera aceleración debido a la mejora del mercado laboral, la inflación subyacente debería crecer pero a una tasa moderada según los estándares históricos de la mayoría de las economías avanzadas.

En Estados Unidos, esperamos que los estímulos fiscales deberían estabilizar la economía e incluso llevar a una débil aceleración del crecimiento en 2018. El impacto del paquete de medidas fiscales no debería sobrevalorarse ya que podría verse compensado por la normalización de la política monetaria que ocurre normalmente al final del ciclo. Nuestro escenario central espera que la Fed mantenga sus movimientos graduales, con solo una posible subida de tipos más en diciembre y comenzando en octubre en proceso de normalización de su balance.

En la Eurozona, la recuperación cíclica sigue ganando ritmo gracias a un crecimiento sostenible y a la generación de

empleo, mientras la incertidumbre política está disminuyendo. En los próximos meses el BCE mantendrá los tipos en mínimos históricos y esperamos que en octubre anuncie una reducción del programa de compras de cara al próximo año (una reducción estimada de 20 billones al mes)

Esperamos que los próximos meses no esté exentos 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, aprovechando las oportunidades que puedan surgir pero sin incrementar de forma significativa el riesgo global de la cartera y cubriéndonos en aquellos momentos de mercado donde no haya visibilidad.

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 Santander Sec. Services como entidad Depositaria, han elaborado un procedimiento específico con el fin de evitar conflictos de interés entre ambas.

La política de voto de Amundi Iberia está centralizada en París a nivel grupo. Existe un departamento en el grupo que está en contacto con los Consejos de las compañías cotizadas y analizan varios factores como gobierno corporativo, independencia de los consejeros, política de remuneración, integridad de la información financiera, responsabilidad social y medioambiental, etc., La decisión de voto se toma en un Comité buscando el voto como accionista responsable. Se utiliza la plataforma Proxyexchange para enviar las instrucciones de voto e incluso puede atender físicamente la Junta si se considera necesario. La política de voto es revisada con carácter anual. De esta forma, el sentido del voto se realiza

con total independencia y objetividad siempre en beneficio exclusivo de los partícipes.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000126B2 - DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ESTA 2024-10-31	EUR	0	0,00	8.869	3,52
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	8.869	3,52
ES0377981008 - BONOS TDA 20 MIXTO A1 VTO 26 2036-04-26	EUR	1.044	0,38	1.094	0,43
ES0211845260 - OBLIGACIONES ABERTIS INFRAES 2023-06-20	EUR	245	0,09	243	0,10
ES0205032024 - OBLIGACIONES FERROVIAL EMISI 2025-03-31	EUR	101	0,04	100	0,04
ES0224244071 - OBLIGACIONES MAPFRE SA VTO 1 2026-05-19	EUR	102	0,04	101	0,04
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.492	0,55	1.537	0,61
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.492	0,55	10.406	4,13
TOTAL RENTA FIJA		1.492	0,55	10.406	4,13
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.492	0,55	10.406	4,13
IT0005244782 - BONOS BUONI POLIENNALI DEL T 2022-04-01	EUR	23.534	8,66	22.665	8,99
US912828X398 - BONOS TSY INFL IX N/B VTO 15 2022-04-15	USD	21.308	7,84	21.905	8,69
US912828V491 - BONOS TSY INFL IX N/B VTO 15 2027-01-15	USD	4.239	1,56	0	0,00
AU3TB0000192 - OBLIGACIONES AUSTRALIAN GOVE 2037-04-21	AUD	0	0,00	2.193	0,87
XS120855889 - OBLIGACIONES BULGARIA VTO 26 2027-03-26	EUR	1.389	0,51	1.351	0,54
IT0005246340 - OBLIGACIONES BUONI POLIENNAL 2024-05-15	EUR	15.838	5,83	14.986	5,95
IT0005001547 - OBLIGACIONES BUONI POLIENNAL 2024-09-01	EUR	17.238	6,34	0	0,00
XS1028953989 - OBLIGACIONES CROATIA VTO 30/ 2022-05-30	EUR	1.876	0,69	1.837	0,73
US105756BX78 - OBLIGACIONES FED REPUBLIC OF 2026-04-07	USD	665	0,24	668	0,26
XS1575968026 - OBLIGACIONES OMAN GOV INTERN 2047-03-08	USD	174	0,06	179	0,07
US195325BQ70 - OBLIGACIONES REPUBLIC OF COL 2024-02-26	USD	1.129	0,42	1.162	0,46
XS1120709826 - OBLIGACIONES REPUBLIC OF KAZ 2044-10-14	USD	174	0,06	173	0,07
XS1409726731 - OBLIGACIONES REPUBLIC OF LAT 2036-05-16	EUR	109	0,04	108	0,04
XS1315181708 - OBLIGACIONES REPUBLIC OF PER 2026-01-30	EUR	1.978	0,73	1.954	0,78
US731011AT95 - OBLIGACIONES REPUBLIC OF POL 2023-03-17	USD	1.236	0,45	1.268	0,50
US760942AZ58 - OBLIGACIONES REPUBLICA ORIEN 2024-08-14	USD	530	0,19	540	0,21
XS0972758741 - OBLIGACIONES ROMANIA VTO 18/ 2020-09-18	EUR	834	0,31	832	0,33
US77586TAC09 - OBLIGACIONES ROMANIA VTO 22/ 2023-08-22	USD	221	0,08	226	0,09
XS1313004928 - OBLIGACIONES ROMANIA VTO 29/ 2035-10-29	EUR	750	0,28	741	0,29
XS0971721450 - OBLIGACIONES RUSSIAN FEDERAT 2023-09-16	USD	556	0,20	565	0,22
US91086QBG29 - OBLIGACIONES UNITED MEXICAN 2026-01-21	USD	457	0,17	466	0,18
US912810RD28 - OBLIGACIONES US TREASURY N/B 2043-11-15	USD	2.485	0,91	2.576	1,02
US912810RK60 - OBLIGACIONES US TREASURY N/B 2045-02-15	USD	1.814	0,67	1.879	0,75
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		98.534	36,24	78.274	31,04
IT0004085210 - OBLIGACIONES BUONI POLIENNAL 2017-09-15	EUR	0	0,00	22.619	8,98
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	22.619	8,98
XS1647404554 - BONOS ALD SA VTO 18/07/2022 2022-07-18	EUR	201	0,07	0	0,00
XS1622634126 - BONOS ALLERGAN FUNDING SCS V 2019-06-01	EUR	600	0,22	0	0,00
US0258M0EG02 - BONOS AMERICAN EXPRESS CREDI 2022-03-03	USD	0	0,00	265	0,11
XS1330978211 - BONOS BALL CORP VTO 15/12/20 2020-12-15	EUR	112	0,04	112	0,04
XS1678372472 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA A 2022-09-11	EUR	100	0,04	0	0,00
XS1557268221 - BONOS BANCO SANTANDER SA VTO 2022-02-09	EUR	0	0,00	103	0,04
XS1385051112 - BONOS BARCLAYS PLC VTO 23/03 2021-03-23	EUR	105	0,04	105	0,04
XS1203851941 - BONOS BAT INTL FINANCE PLC V 2019-03-13	EUR	705	0,26	452	0,18
XS1622560842 - BONOS BECTON DICKINSON AND C 2019-06-06	EUR	201	0,07	201	0,08
XS1432585997 - BONOS BMBG BOND FINANCE SCA 2021-06-15	EUR	103	0,04	103	0,04
US09659X2A94 - BONOS BNP PARIBAS VTO 23/05/ 2022-05-23	USD	427	0,16	442	0,18
XS1082472157 - BONOS BOPARAN FINANCE PLC VT 2019-07-15	GBP	105	0,04	109	0,04
US05584KAA60 - BONOS BPCE SA VTO 22/05/2022 2022-05-22	USD	511	0,19	530	0,21
XS1317296421 - BONOS CARNIVAL CORP VTO 06/1 2019-11-06	EUR	462	0,17	307	0,12
FR0013260379 - BONOS CASINO GUICHARD PERRAC 2022-06-13	EUR	102	0,04	101	0,04
XS1110862148 - BONOS CELANESE US HOLDINGS L 2019-10-15	EUR	109	0,04	109	0,04
XS1400351653 - BONOS CIRSA FUNDING LUXEMBOU 2021-05-15	EUR	107	0,04	107	0,04
XS1046851025 - BONOS CNH INDUSTRIAL FIN EUR 2019-03-13	EUR	0	0,00	105	0,04
XS1616917800 - BONOS CNH INDUSTRIAL FIN EUR 2022-05-23	EUR	102	0,04	101	0,04
US22536PAA93 - BONOS CREDIT AGRICOLE LONDON 2022-01-10	USD	260	0,10	270	0,11
DE000DL19TQ2 - BONOS DEUTSCHE BANK AG VTO 1 2022-05-16	EUR	101	0,04	100	0,04
DE000DL19TA6 - BONOS DEUTSCHE BANK AG VTO 2 2022-01-20	EUR	104	0,04	103	0,04
XS1555094066 - BONOS DVB BANK SE VTO 25/04/ 2022-04-25	EUR	204	0,08	202	0,08
XS1267056890 - BONOS DVB BANK SE VTO 29/07/ 2019-07-29	EUR	511	0,19	306	0,12
XS1057345651 - BONOS EDP FINANCE BV VTO 15/ 2019-04-15	EUR	527	0,19	526	0,21
XS1432395785 - BONOS EIRCOM FINANCE DAC VTO 2022-05-31	EUR	104	0,04	105	0,04
XS0982711045 - BONOS EMPARK FUNDING SA VTO 2019-12-15	EUR	109	0,04	109	0,04
FR0013184702 - BONOS EUTELSAT SA VTO 23/06/ 2021-06-23	EUR	0	0,00	102	0,04
XS1050464996 - BONOS EXPORT-IMPORT BK INDIA 2019-10-02	USD	689	0,25	711	0,28
XS1598835822 - BONOS FCA BANK SPA IRELAND V 2021-11-15	EUR	102	0,04	101	0,04
XS0982584004 - BONOS FGA CAPITAL IRELAND VT 2018-10-17	EUR	1.265	0,47	847	0,34
XS1111858756 - BONOS FGA CAPITAL IRELAND VT 2019-10-23	EUR	782	0,29	521	0,21
US345397YQ02 - BONOS FORD MOTOR CREDIT CO L 2022-08-03	USD	423	0,16	0	0,00
XS1577957837 - BONOS GLOBALWORTH REAL ESTAT 2022-06-20	EUR	102	0,04	101	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1577427526 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP IN 2022-09-09	EUR	251	0,09	250	0,10
XS1490152565 - BONOS IHO VERWALTUNGS GMBH V 2021-09-15	EUR	207	0,08	205	0,08
XS1576220484 - BONOS ING GROEP NV VTO 09/03 2022-03-09	EUR	202	0,07	201	0,08
XS1405784288 - BONOS INOVYN FINANCE PLC VTO 2021-05-15	EUR	83	0,03	84	0,03
XS0997333223 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA VT 2019-01-28	EUR	944	0,35	631	0,25
US46115HA201 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA VT 2022-07-14	USD	212	0,08	0	0,00
XS1634531344 - BONOS INTRUM JUSTITIA AB VTO 2022-07-15	EUR	254	0,09	252	0,10
XS1145526585 - BONOS ISS GLOBAL A/S VTO 09/ 2020-01-09	EUR	615	0,23	409	0,16
XS1555825378 - BONOS JAGUAR LAND ROVER AUTO 2021-01-24	GBP	116	0,04	117	0,05
XS1392460397 - BONOS LEASEPLAN CORPORATION 2020-04-08	EUR	307	0,11	204	0,08
XS1418631930 - BONOS LEASEPLAN CORPORATION 2021-05-24	EUR	204	0,07	203	0,08
US539439AK53 - BONOS LLOYDS BANKING GROUP P 2021-07-06	USD	172	0,06	178	0,07
XS1318392864 - BONOS MERCURY BONDSCO VTO 30/ 2021-05-30	EUR	0	0,00	106	0,04
XS1529837947 - BONOS MORGAN STANLEY VTO 03/ 2019-12-03	EUR	301	0,11	301	0,12
XS138996882 - BONOS NEWELL BRANDS INC VTO 2021-10-01	EUR	113	0,04	112	0,04
FR0013176294 - BONOS NEXANS SA VTO 26/05/20 2021-05-26	EUR	109	0,04	109	0,04
DK0009510992 - BONOS NYKREDIT REALKREDIT AS 2019-06-13	EUR	458	0,17	305	0,12
DK0009511537 - BONOS NYKREDIT REALKREDIT AS 2021-07-14	EUR	101	0,04	101	0,04
FR0011567940 - BONOS PEUGEOT SA VTO 18/01/2 2019-01-18	EUR	120	0,04	121	0,05
XS1117298833 - BONOS PICARD BONDSCO VTO 01/0 2020-02-01	EUR	109	0,04	109	0,04
XS1533916885 - BONOS PLAY TOPCO SA VTO 15/0 2022-09-15	EUR	0	0,00	146	0,06
XS1577747782 - BONOS PRICELINE GROUP INC/TH 2022-03-10	EUR	101	0,04	100	0,04
XS1548539441 - BONOS PSA BANQUE FRANCE VTO 2020-01-17	EUR	606	0,22	403	0,16
FR0013230737 - BONOS RCI BANQUE SA VTO 12/0 2022-01-12	EUR	101	0,04	100	0,04
FR0013283371 - BONOS RCI BANQUE SA VTO 26/0 2022-09-26	EUR	50	0,02	0	0,00
XS1627773606 - BONOS ROYAL BK OF SCOTLAND P 2020-06-08	EUR	402	0,15	0	0,00
XS1487498922 - BONOS SAIPEM FINANCE INTL BV 2021-03-08	EUR	106	0,04	103	0,04
XS1369254310 - BONOS SANTANDER CONSUMER BAN 2019-02-25	EUR	509	0,19	305	0,12
XS1513691979 - BONOS SNAITECH SPA VTO 07/11 2021-11-07	EUR	103	0,04	104	0,04
XS1621087359 - BONOS SUMITOMO MITSUI FINL G 2022-06-14	EUR	131	0,05	130	0,05
XS1571293171 - BONOS TELEFONAKTIEBOLAGET LM 2021-03-01	EUR	0	0,00	99	0,04
XS1082970853 - BONOS TESCO CORP TREASURY SE 2019-07-01	EUR	101	0,04	101	0,04
XS1651071521 - BONOS THERMO FISHER SCIENTIF 2019-07-24	EUR	401	0,15	0	0,00
USU05526AJ48 - OBLIGACIONES BK OF SCOTLAND COR 2024-08-15	USD	425	0,16	0	0,00
XS1626012964 - OBLIGACIONES BAVARIAN SKY SA 2026-07-15	EUR	1.003	0,37	0	0,00
US05533UAB44 - OBLIGACIONES BBVA BANCOMER S 2021-03-10	USD	144	0,05	148	0,06
XS1055241373 - OBLIGACIONES BBVA SUB CAPITA 2024-04-11	EUR	630	0,23	421	0,17
XS1640668940 - OBLIGACIONES BELDEN INC VTO 2027-07-15	EUR	101	0,04	0	0,00
XS1222591023 - OBLIGACIONES BERTELSMANN SE 2075-04-23	EUR	104	0,04	104	0,04
XS1405782316 - OBLIGACIONES BISOHO SAS VTO 2023-05-01	EUR	99	0,04	99	0,04
US05574LFY92 - OBLIGACIONES BNP PARIBAS VTO 2023-03-03	USD	263	0,10	272	0,11
US05581LAB53 - OBLIGACIONES BNP PARIBAS VTO 2024-01-10	USD	220	0,08	228	0,09
XS0552915943 - OBLIGACIONES BOMBARDIER INC 2021-05-15	EUR	109	0,04	112	0,04
XS1317708805 - OBLIGACIONES BORGWARNER INC 2022-11-07	EUR	106	0,04	104	0,04
US05565QBZ00 - OBLIGACIONES BP CAPITAL MARK 2022-05-06	USD	0	0,00	137	0,05
US05565QDL95 - OBLIGACIONES BP CAPITAL MARK 2024-04-14	USD	432	0,16	443	0,18
US05578QAA13 - OBLIGACIONES BPCE SA VTO 22/ 2023-10-22	USD	190	0,07	195	0,08
XS1689523840 - OBLIGACIONES BRENNTAG FINANC 2025-09-27	EUR	99	0,04	0	0,00
XS1109741246 - OBLIGACIONES BRITISH SKY BRO 2021-09-15	EUR	0	0,00	208	0,08
XS1637334803 - OBLIGACIONES BRITISH TELECOM 2024-06-23	EUR	100	0,04	99	0,04
XS1629047017 - OBLIGACIONES BUMPER 9 A VTO 2031-07-22	EUR	702	0,26	0	0,00
XS1405777316 - OBLIGACIONES BUNGE FINANCE E 2023-06-16	EUR	209	0,08	206	0,08
XS1405770576 - OBLIGACIONES CABLE COMM SYST 2023-10-15	EUR	107	0,04	106	0,04
XS1405768596 - OBLIGACIONES CABOT FINANCIAL 2023-10-01	GBP	124	0,05	123	0,05
XS1565131213 - OBLIGACIONES CAIXABANK SA VT 2027-02-15	EUR	106	0,04	105	0,04
XS1117299211 - OBLIGACIONES CAMPOFRIO FOOD 2022-03-15	EUR	165	0,06	165	0,07
XS1677902162 - OBLIGACIONES CARLSBERG BREWE 2023-09-06	EUR	158	0,06	0	0,00
XS1630716493 - OBLIGACIONES CARTESIAN RESID 2051-11-18	EUR	501	0,18	0	0,00
FR0011052661 - OBLIGACIONES CASINO GUICHARD 2021-05-26	EUR	120	0,04	120	0,05
FR0011400571 - OBLIGACIONES CASINO GUICHARD 2023-01-25	EUR	115	0,04	114	0,05
FR0012369122 - OBLIGACIONES CASINO GUICHARD 2025-02-07	EUR	106	0,04	106	0,04
XS1531338678 - OBLIGACIONES CATALENT PHARMA 2024-12-15	EUR	108	0,04	108	0,04
US14912L5X53 - OBLIGACIONES CATERPILLAR FIN 2023-11-24	USD	180	0,07	186	0,07
US15089QAD60 - OBLIGACIONES CELANESE US HOL 2022-11-15	USD	277	0,10	285	0,11
XS1492691008 - OBLIGACIONES CELANESE US HOL 2023-09-26	EUR	170	0,06	168	0,07
XS1468525057 - OBLIGACIONES CELLNEX TELECOM 2024-01-16	EUR	104	0,04	103	0,04
XS1551726810 - OBLIGACIONES CELLNEX TELECOM 2025-04-18	EUR	105	0,04	104	0,04
XS1028946348 - OBLIGACIONES CEMEX SAB DE CV 2022-01-11	EUR	104	0,04	105	0,04
XS1198002690 - OBLIGACIONES CEMEX SAB DE CV 2023-03-05	EUR	106	0,04	106	0,04
US166764BK59 - OBLIGACIONES CHEVRON CORP VT 2023-05-16	USD	0	0,00	263	0,10
XS1577586321 - OBLIGACIONES CIE DE SAINT-GO 2025-03-17	EUR	100	0,04	99	0,04
US172967GL98 - OBLIGACIONES CITIGROUP INC V 2023-03-01	USD	218	0,08	225	0,09
XS1457608013 - OBLIGACIONES CITIGROUP INC V 2023-10-26	EUR	258	0,10	256	0,10
FR0013213832 - OBLIGACIONES CNP ASSURANCES 2022-10-20	EUR	105	0,04	105	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1599406839 - OBLIGACIONES COLFAX CORP VTO 2025-05-15	EUR	104	0,04	102	0,04
US20826FAA49 - OBLIGACIONES CONOCOPHILLIPS 2022-12-15	USD	418	0,15	431	0,17
XS1592433038 - OBLIGACIONES COOPERATIEVE RA 2029-04-10	USD	171	0,06	177	0,07
XS1218287230 - OBLIGACIONES CRED SUIS GP FU 2022-04-14	EUR	0	0,00	256	0,10
XS0432092137 - OBLIGACIONES CREDIT AGRICOLE 2019-06-11	EUR	671	0,25	450	0,18
XS1069521083 - OBLIGACIONES CREDIT AGRICOLE 2024-05-20	EUR	223	0,08	220	0,09
XS1055037177 - OBLIGACIONES CREDIT AGRICOLE 2049-05-15	EUR	111	0,04	109	0,04
USH3698DAQ72 - OBLIGACIONES CREDIT SUISSE G 2023-01-09	USD	433	0,16	448	0,18
CH0343366842 - OBLIGACIONES CREDIT SUISSE G 2025-07-17	EUR	261	0,10	0	0,00
CH0352765157 - OBLIGACIONES CREDIT SUISSE G 2049-05-15	USD	183	0,07	188	0,07
US22546QAR83 - OBLIGACIONES CREDIT SUISSE N 2021-10-29	USD	0	0,00	223	0,09
XS0972523947 - OBLIGACIONES CREDIT SUISSE V 2025-09-18	EUR	114	0,04	114	0,05
XS1084050316 - OBLIGACIONES CROWN EURO HOLD 2022-07-15	EUR	226	0,08	225	0,09
XS1227287221 - OBLIGACIONES CROWN EURO HOLD 2025-05-15	EUR	106	0,04	104	0,04
US23636TAD28 - OBLIGACIONES DANONE SA VTO 0 2023-11-02	USD	249	0,09	257	0,10
XS0974372467 - OBLIGACIONES DANSKE BANK A/S 2023-10-04	EUR	1.558	0,57	1.045	0,41
XS1190987427 - OBLIGACIONES DANSKE BANK A/S 2049-05-15	EUR	223	0,08	218	0,09
XS1240984754 - OBLIGACIONES DUTCH GLOBAL 2022-05-30	EUR	103	0,04	104	0,04
XS0821168423 - OBLIGACIONES DELTA LLOYD LEV 2042-08-29	EUR	131	0,05	132	0,05
XS1117300837 - OBLIGACIONES DEUTSCHE ANN FI 2049-05-15	EUR	109	0,04	108	0,04
XS1028959671 - OBLIGACIONES DEUTSCHE ANN FI 2074-04-08	EUR	106	0,04	106	0,04
USN27915AK84 - OBLIGACIONES DEUTSCHE TELEKO 2023-09-19	USD	331	0,12	340	0,14
XS1557096267 - OBLIGACIONES DEUTSCHE TELEKO 2024-01-30	EUR	182	0,07	180	0,07
XS0974373515 - OBLIGACIONES DNB BANK ASA VT 2023-09-26	EUR	1.545	0,57	1.034	0,41
XS1571331955 - OBLIGACIONES DNB BANK ASA VT 2027-03-01	EUR	112	0,04	111	0,04
US260543CH45 - OBLIGACIONES DOW CHEMICAL CO 2022-11-15	USD	130	0,05	134	0,05
XS1087753353 - OBLIGACIONES DUFREY FINANCE S 2022-07-15	EUR	105	0,04	105	0,04
XS1266592457 - OBLIGACIONES DUFREY FINANCE S 2023-08-01	EUR	215	0,08	215	0,09
US26441CAJ45 - OBLIGACIONES DUKE ENERGY COR 2022-08-15	USD	86	0,03	89	0,04
XS1636546951 - OBLIGACIONES DUTCH PROP FINA 2048-01-28	EUR	1.000	0,37	0	0,00
US277432AN05 - OBLIGACIONES EASTMAN CHEMICA 2022-08-15	USD	44	0,02	45	0,02
XS1405783983 - OBLIGACIONES EASTMAN CHEMICA 2023-05-26	EUR	167	0,06	165	0,07
XS1361115402 - OBLIGACIONES EASYJET PLC VTO 2023-02-09	EUR	106	0,04	104	0,04
FR0013247202 - OBLIGACIONES EDENRED VTO 30/ 2027-03-30	EUR	103	0,04	101	0,04
XS1385395121 - OBLIGACIONES EDP FINANCE BV 2023-03-23	EUR	120	0,04	117	0,05
XS1471646965 - OBLIGACIONES EDP FINANCE BV 2024-02-12	EUR	90	0,03	88	0,03
XS1209031019 - OBLIGACIONES ELM BV (SWISS R 2049-05-15	EUR	0	0,00	102	0,04
XS1405770907 - OBLIGACIONES ENBW VTO 05/04/ 2077-04-05	EUR	53	0,02	53	0,02
XS1117280112 - OBLIGACIONES ENCE ENERGIA Y 2022-11-01	EUR	109	0,04	108	0,04
XS1550149204 - OBLIGACIONES ENEL FINANCE IN 2024-09-16	EUR	0	0,00	100	0,04
XS0954675129 - OBLIGACIONES ENEL SPA VTO 10 2074-01-10	EUR	215	0,08	217	0,09
XS1014997073 - OBLIGACIONES ENEL SPA VTO 15 2075-01-15	EUR	326	0,12	326	0,13
XS1014987355 - OBLIGACIONES ENEL SPA VTO 15 2076-09-15	GBP	128	0,05	127	0,05
PTEDPUOM0024 - OBLIGACIONES ENERGIAS DE POR 2075-09-16	EUR	111	0,04	110	0,04
US36160BAA35 - OBLIGACIONES ENGIE SA VTO 10 2022-10-10	USD	129	0,05	133	0,05
XS0451457435 - OBLIGACIONES ENI SPA VTO 16/ 2019-09-16	EUR	493	0,18	329	0,13
US29379VBN29 - OBLIGACIONES ENTERPRISE PROD 2077-08-16	USD	213	0,08	0	0,00
XS1117292984 - OBLIGACIONES EPHIOS BONDCO V 2022-07-01	EUR	236	0,09	240	0,10
XS1679781424 - OBLIGACIONES EQUINIX INC VTO 2025-10-01	EUR	101	0,04	0	0,00
XS1241053666 - OBLIGACIONES EUROPCAR GROUPE 2022-06-15	EUR	107	0,04	106	0,04
FR0011660596 - OBLIGACIONES EUTELSAT SA VTO 2020-01-13	EUR	847	0,31	529	0,21
DE000A2G5FF1 - OBLIGACIONES EVONIK INDUSTRI 2077-07-07	EUR	103	0,04	0	0,00
US30231GAR39 - OBLIGACIONES EXXON MOBIL COR 2023-03-01	USD	0	0,00	178	0,07
XS1677911825 - OBLIGACIONES FASTIGHETS AB B 2078-03-07	EUR	100	0,04	0	0,00
XS1384278203 - OBLIGACIONES FAURECIA VTO 15 2023-06-15	EUR	318	0,12	316	0,13
XS1080158535 - OBLIGACIONES FCE BANK PLC VT 2021-06-24	EUR	106	0,04	210	0,08
XS1186131717 - OBLIGACIONES FCE BANK PLC VT 2022-02-10	EUR	102	0,04	0	0,00
XS1319814577 - OBLIGACIONES FEDEX CORP VTO 2023-01-11	EUR	102	0,04	101	0,04
XS0953215349 - OBLIGACIONES FIAT FINANCE 2019-10-14	EUR	330	0,12	328	0,13
XS1088515207 - OBLIGACIONES FIAT FINANCE 2022-07-15	EUR	355	0,13	344	0,14
XS0458887030 - OBLIGACIONES FINMECCANICA SP 2022-01-21	EUR	369	0,14	368	0,15
US34354PAC95 - OBLIGACIONES FLOWSERVE CORPO 2022-09-15	USD	172	0,06	179	0,07
FR0013170834 - OBLIGACIONES FONCIERE DES RE 2026-05-20	EUR	104	0,04	103	0,04
US345397XZ10 - OBLIGACIONES FORD MOTOR CRED 2023-05-04	USD	168	0,06	173	0,07
US345397YG20 - OBLIGACIONES FORD MOTOR CRED 2024-01-09	USD	173	0,06	177	0,07
XS0911431517 - OBLIGACIONES FRANCE TELECOM 2019-10-02	EUR	210	0,08	209	0,08
XS0759200321 - OBLIGACIONES FRESENIUS FINAN 2019-04-15	EUR	621	0,23	461	0,18
XS1026109204 - OBLIGACIONES FRESENIUS FINAN 2024-02-01	EUR	122	0,04	120	0,05
XS1139494493 - OBLIGACIONES GAS NATURAL FEN 2049-05-15	EUR	108	0,04	108	0,04
XS1224710399 - OBLIGACIONES GAS NATURAL FEN 2049-12-29	EUR	103	0,04	102	0,04
US36164Q6M56 - OBLIGACIONES GE CAPITAL INTL 2025-11-15	USD	260	0,10	270	0,11
FR0011233337 - OBLIGACIONES GECINA VTO 11/0 2019-04-11	EUR	327	0,12	218	0,09
FR0013284205 - OBLIGACIONES GECINA VTO 26/0 2028-01-26	EUR	99	0,04	0	0,00
XS1612542826 - OBLIGACIONES GENERAL ELECTRI 2025-05-17	EUR	190	0,07	188	0,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US37045XBW56 - OBLIGACIONES GENERAL MOTORS 2024-04-13	USD	433	0,16	443	0,18
XS1409497283 - OBLIGACIONES GESTAMP FUND LU 2023-05-15	EUR	210	0,08	209	0,08
US375558BC64 - OBLIGACIONES GILEAD SCIENCES 2022-09-01	USD	0	0,00	91	0,04
XS0459410782 - OBLIGACIONES GOLDMAN SACHS G 2019-10-23	EUR	505	0,19	338	0,13
US38141GWJ92 - OBLIGACIONES GOLDMAN SACHS G 2023-06-05	USD	423	0,16	437	0,17
XS1614198262 - OBLIGACIONES HEATHROW FINANC 2024-05-15	EUR	71	0,03	222	0,09
XS1509006380 - OBLIGACIONES GOLDMAN SACHS G 2025-05-01	EUR	199	0,07	197	0,08
XS1577951129 - OBLIGACIONES GOODMAN AUSTRAL 2025-09-27	EUR	100	0,04	0	0,00
XS1333193875 - OBLIGACIONES GOODYEAR DUNLOP 2023-12-15	EUR	106	0,04	106	0,04
XS1496175743 - OBLIGACIONES GROUPE FNAC SA 2023-09-30	EUR	211	0,08	210	0,08
XS1598243142 - OBLIGACIONES GRUPO-ANTOLIN I 2024-04-30	EUR	104	0,04	103	0,04
XS1419661118 - OBLIGACIONES HANESBRANDS FIN 2024-06-15	EUR	108	0,04	105	0,04
XS0856556807 - OBLIGACIONES HANNOVER FINANC 2043-06-30	EUR	0	0,00	121	0,05
XS1622694617 - OBLIGACIONES HEATHROW FINANC 2027-03-01	GBP	112	0,04	113	0,04
XS0458685913 - OBLIGACIONES HEIDELBERGCEMEN 2019-10-31	EUR	543	0,20	364	0,14
XS1387174375 - OBLIGACIONES HEIDELBERGCEMEN 2023-03-30	EUR	109	0,04	107	0,04
XS1529515584 - OBLIGACIONES HEIDELBERGCEMEN 2025-02-07	EUR	225	0,08	223	0,09
XS1420376733 - OBLIGACIONES HOLCIM FINANCE 2023-05-26	EUR	280	0,10	276	0,11
XS1672151492 - OBLIGACIONES HOLCIM FINANCE 2029-08-29	EUR	98	0,04	0	0,00
XS1093814116 - OBLIGACIONES HOMEVI VTO 15/0 2021-08-15	EUR	209	0,08	210	0,08
US438516BD78 - OBLIGACIONES HONEYWELL INTER 2023-12-01	USD	0	0,00	182	0,07
XS1533914591 - OBLIGACIONES HP PELZER HOLDI 2024-04-01	EUR	104	0,04	103	0,04
US40429CGD83 - OBLIGACIONES HSBC FINANCE CO 2021-01-15	USD	300	0,11	307	0,12
XS0433028254 - OBLIGACIONES HSBC HOLDINGS P 2019-06-10	EUR	282	0,10	281	0,11
XS0969636371 - OBLIGACIONES HSBC HOLDINGS P 2024-01-10	EUR	1.566	0,58	1.048	0,42
XS1485597329 - OBLIGACIONES HSBC HOLDINGS P 2024-09-06	EUR	209	0,08	208	0,08
US404280BK42 - OBLIGACIONES HSBC HOLDINGS P 2028-03-13	USD	442	0,16	454	0,18
XS1111123987 - OBLIGACIONES HSBC HOLDINGS P 2049-05-15	EUR	216	0,08	214	0,09
XS1395182683 - OBLIGACIONES HUNTSMAN INTERN 2025-04-01	EUR	114	0,04	114	0,05
XS1132402709 - OBLIGACIONES HUTCHISON WHAMP 2021-10-31	EUR	104	0,04	103	0,04
FR0012942647 - OBLIGACIONES ICADE VTO 14/09 2022-09-14	EUR	106	0,04	105	0,04
US453140AE55 - OBLIGACIONES IMPERIAL TOBACC 2022-07-21	USD	353	0,13	366	0,15
XS1207120475 - OBLIGACIONES IMS HEALTH INC 2023-04-01	EUR	105	0,04	105	0,04
XS1117296209 - OBLIGACIONES INEOS FINANCE P 2023-05-01	EUR	155	0,06	155	0,06
XS1405769990 - OBLIGACIONES INEOS GROUP HOL 2024-08-01	EUR	108	0,04	106	0,04
XS0995102695 - OBLIGACIONES ING BANK NV VTO 2023-11-21	EUR	1.561	0,57	1.046	0,41
XS1590823859 - OBLIGACIONES ING GROEP NV VT 2028-04-11	EUR	109	0,04	107	0,04
XS1204434028 - OBLIGACIONES INTERNATIONAL G 2023-02-15	EUR	336	0,12	329	0,13
XS1077772538 - OBLIGACIONES INTESA SANPAOLO 2021-06-18	EUR	375	0,14	373	0,15
XS1018032950 - OBLIGACIONES INTESA SANPAOLO 2022-01-17	EUR	118	0,04	117	0,05
XS0971213201 - OBLIGACIONES INTESA SANPAOLO 2023-09-13	EUR	163	0,06	161	0,06
XS1634532748 - OBLIGACIONES INTRUM JUSTITIA 2024-07-15	EUR	223	0,08	219	0,09
XS1028945704 - OBLIGACIONES IRON MOUNTAIN E 2022-09-15	GBP	121	0,04	123	0,05
XS0496716282 - OBLIGACIONES ITALCEMENTI FIN 2020-03-19	EUR	245	0,09	244	0,10
DE000A19HCW0 - OBLIGACIONES JAB HOLDINGS BV 2024-05-22	EUR	203	0,07	202	0,08
XS1025866119 - OBLIGACIONES JAGUAR LAND ROV 2022-02-15	GBP	128	0,05	130	0,05
XS1195502031 - OBLIGACIONES JAGUAR LAND ROV 2023-03-01	GBP	119	0,04	121	0,05
FR0013179553 - OBLIGACIONES JCDECAUX SA VTO 2023-06-01	EUR	102	0,04	101	0,04
US472319AH57 - OBLIGACIONES JEFFERIES GROUP 2021-04-15	USD	197	0,07	204	0,08
US24422ET63 - OBLIGACIONES JOHN DEERE CAPI 2024-06-24	USD	421	0,15	435	0,17
US46647PAE60 - OBLIGACIONES JPMORGAN CHASE 2023-04-25	USD	595	0,22	614	0,24
XS1456422135 - OBLIGACIONES JPMORGAN CHASE 2024-01-25	EUR	256	0,09	98	0,04
XS1615079974 - OBLIGACIONES JPMORGAN CHASE 2028-05-18	EUR	0	0,00	160	0,06
BE0002479542 - OBLIGACIONES KBC GROEP NV VT 2024-11-25	EUR	1.042	0,38	522	0,21
BE0002463389 - OBLIGACIONES KBC GROEP NV VT 2049-05-15	EUR	104	0,04	103	0,04
BE0002266352 - OBLIGACIONES KBC GROUP NV VT 2023-10-18	EUR	199	0,07	198	0,08
US494550BL94 - OBLIGACIONES KINDER MORGAN E 2022-09-01	USD	132	0,05	136	0,05
XS1623760128 - OBLIGACIONES KIRS MIDCO 3 PL 2023-07-15	GBP	118	0,04	112	0,04
XS1685798370 - OBLIGACIONES KONINKIJKE AHOL 2024-09-19	EUR	120	0,04	0	0,00
XS0903872355 - OBLIGACIONES KONINKLIJKE KPN 2049-05-15	EUR	211	0,08	213	0,08
US50076QA290 - OBLIGACIONES KRAFT FOODS GRO 2022-06-06	USD	88	0,03	91	0,04
XS1405782407 - OBLIGACIONES KRAFT HEINZ FOO 2024-05-24	EUR	0	0,00	101	0,04
US50077LAD82 - OBLIGACIONES KRAFT HEINZ FOO 2026-06-01	USD	406	0,15	418	0,17
XS1605600532 - OBLIGACIONES LA FINAC ATALIA 2024-05-15	EUR	105	0,04	104	0,04
XS1405763019 - OBLIGACIONES LANXESS AG VTO 2076-12-06	EUR	55	0,02	55	0,02
XS1602130947 - OBLIGACIONES LEVI STRAUSS 2027-03-15	EUR	103	0,04	0	0,00
XS1028411152 - OBLIGACIONES LGE HOLDCO VI B 2024-05-15	EUR	232	0,09	230	0,09
XS1395004408 - OBLIGACIONES LKQ ITALIA BOND 2024-04-01	EUR	111	0,04	109	0,04
XS1633845158 - OBLIGACIONES LLOYDS BANKING 2024-06-21	EUR	121	0,04	120	0,05
XS0497187640 - OBLIGACIONES LLOYDS TSB BANK 2020-03-24	EUR	528	0,19	353	0,14
XS1685582105 - OBLIGACIONES LOUVRE BIDCO SA 2024-09-30	EUR	101	0,04	0	0,00
XS1401324972 - OBLIGACIONES LOXAM SAS VTO 0 2023-05-03	EUR	105	0,04	104	0,04
XS159066624 - OBLIGACIONES LOXAM SAS VTO 1 2024-04-15	EUR	108	0,04	106	0,04
XS1089828450 - OBLIGACIONES LOXAM SAS VTO 2 2021-07-23	EUR	0	0,00	104	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US50247VAA70 - OBLIGACIONES LYB INTL FINANC 2023-07-15	USD	135	0,05	140	0,06
XS0889942990 - OBLIGACIONES LYNX II CORP VT 2023-04-15	GBP	247	0,09	249	0,10
US55608YAA38 - OBLIGACIONES MACQUARIE BANK 2021-04-07	USD	99	0,04	102	0,04
XS0140415836 - OBLIGACIONES MAGELLAN MORTGA 2036-12-15	EUR	325	0,12	359	0,14
XS0222684655 - OBLIGACIONES MAGELLAN MORTGA 2058-05-15	EUR	908	0,33	0	0,00
XS1689185426 - OBLIGACIONES MAGNA INTERNATI 2027-09-25	EUR	102	0,04	0	0,00
US565849AK29 - OBLIGACIONES MARATHON OIL CO 2022-11-01	USD	83	0,03	84	0,03
XS1219465728 - OBLIGACIONES MATTERHORN TELE 2022-05-01	EUR	256	0,09	255	0,10
XS1567174286 - OBLIGACIONES MCKESSON CORP V 2025-11-17	EUR	112	0,04	110	0,04
XS1204272709 - OBLIGACIONES MERLIN ENTERTAI 2022-03-15	EUR	105	0,04	105	0,04
XS1203941775 - OBLIGACIONES METRO AG VTO 19 2025-03-19	EUR	100	0,04	0	0,00
XS1675764945 - OBLIGACIONES MITSUBISHI UFJ 2024-09-07	EUR	139	0,05	0	0,00
XS1512670412 - OBLIGACIONES MOBILUX FINANCE 2024-11-15	EUR	117	0,04	117	0,05
XS1117296381 - OBLIGACIONES MOHAWK INDUSTRI 2022-01-14	EUR	159	0,06	157	0,06
US608190AJ33 - OBLIGACIONES MOHAWK INDUSTRI 2023-02-01	USD	192	0,07	198	0,08
XS1564337993 - OBLIGACIONES MOLNLYCKE HOLDI 2025-02-28	EUR	176	0,06	174	0,07
XS0271446592 - OBLIGACIONES MONASTERY BV 10 2044-11-17	EUR	436	0,16	0	0,00
US6174824M37 - OBLIGACIONES MORGAN STANLEY 2022-11-01	USD	138	0,05	143	0,06
US61746BDJ26 - OBLIGACIONES MORGAN STANLEY 2023-02-25	USD	223	0,08	229	0,09
XS1379171140 - OBLIGACIONES MORGAN STANLEY 2024-03-11	EUR	157	0,06	155	0,06
XS1603892149 - OBLIGACIONES MORGAN STANLEY 2027-04-27	EUR	61	0,02	160	0,06
XS1072495242 - OBLIGACIONES MOY PARK BONDCO 2021-05-29	GBP	118	0,04	119	0,05
XS1278084147 - OBLIGACIONES MPT OPER PARTNE 2022-08-19	EUR	111	0,04	111	0,04
XS1418630023 - OBLIGACIONES NASDAQ INC VTO 2023-05-19	EUR	105	0,04	104	0,04
XS0906394043 - OBLIGACIONES NATIONWIDE BLDG 2023-03-20	EUR	1.530	0,56	1.028	0,41
XS1651453729 - OBLIGACIONES NATIONWIDE BLDG 2029-07-25	EUR	101	0,04	0	0,00
XS1533916299 - OBLIGACIONES NEMAK SAB DE CV 2024-03-15	EUR	103	0,04	102	0,04
XS1497527736 - OBLIGACIONES NH HOTEL GROUP 2023-10-01	EUR	106	0,04	106	0,04
XS1204254715 - OBLIGACIONES NN GROUP NV VTO 2022-03-18	EUR	154	0,06	152	0,06
XS1550988569 - OBLIGACIONES NN GROUP NV VTO 2023-01-13	EUR	142	0,05	140	0,06
US655044AP00 - OBLIGACIONES NOBLE ENERGY IN 2028-01-15	USD	424	0,16	0	0,00
XS1577731604 - OBLIGACIONES NOKIA OYJ VTO 1 2024-03-15	EUR	102	0,04	102	0,04
US65557FAD87 - OBLIGACIONES NORDEA BANK AB 2022-09-21	USD	180	0,07	186	0,07
XS1486520403 - OBLIGACIONES NORDEA BANK AB 2026-09-07	EUR	303	0,11	300	0,12
XS1225112272 - OBLIGACIONES NOVALIS SAS VTO 2022-04-30	EUR	257	0,09	257	0,10
XS1028956222 - OBLIGACIONES NUMERICABLE GRO 2022-05-15	EUR	107	0,04	106	0,04
XS1028956149 - OBLIGACIONES NUMERICABLE GRO 2024-05-15	EUR	327	0,12	326	0,13
XS1405765907 - OBLIGACIONES OI EUROPEAN GRO 2024-11-15	EUR	207	0,08	204	0,08
BE6272861657 - OBLIGACIONES ONTEX GROUP NV 2021-11-15	EUR	106	0,04	106	0,04
US35177PAW77 - OBLIGACIONES ORANGE SA VTO 1 2021-09-14	USD	0	0,00	190	0,08
XS1115490523 - OBLIGACIONES ORANGE SA VTO 1 2049-05-15	EUR	163	0,06	163	0,06
XS1207101418 - OBLIGACIONES PAPREC HOLDING 2022-04-01	EUR	212	0,08	212	0,08
XS1571341830 - OBLIGACIONES PARKER-HANNIFIN 2025-03-01	EUR	101	0,04	100	0,04
XS1489391109 - OBLIGACIONES PARTNERRE IRELA 2026-09-15	EUR	136	0,05	134	0,05
USY7138AAE02 - OBLIGACIONES PERTAMINA PERSE 2023-05-20	USD	1.828	0,67	1.866	0,74
XS0835890350 - OBLIGACIONES PETROBRAS GLOBA 2023-10-02	EUR	215	0,08	205	0,08
XS0716979595 - OBLIGACIONES PETROBRAS INTL 2022-03-07	EUR	463	0,17	445	0,18
US71654QAX07 - OBLIGACIONES PETROLEOS MEXIC 2021-01-21	USD	1.547	0,57	1.569	0,62
XS1379158048 - OBLIGACIONES PETROLEOS MEXIC 2023-03-15	EUR	610	0,22	597	0,24
XS1568874983 - OBLIGACIONES PETROLEOS MEXIC 2024-02-21	EUR	0	0,00	145	0,06
US718172BU28 - OBLIGACIONES PHILIP MORRIS I 2023-05-10	USD	494	0,18	508	0,20
XS1091770161 - OBLIGACIONES PHOENIX PIB DUT 2021-07-30	EUR	111	0,04	111	0,04
XS1175224747 - OBLIGACIONES PSPC ESCROW COR 2023-02-01	EUR	107	0,04	106	0,04
FR0013217346 - OBLIGACIONES PUBLICIS GROUPE 2023-11-03	EUR	197	0,07	195	0,08
XS1435229460 - OBLIGACIONES PVH CORP VTO 15 2024-07-15	EUR	110	0,04	107	0,04
XS1533922776 - OBLIGACIONES QUINTILES IMS I 2025-03-15	EUR	102	0,04	102	0,04
XS1684387456 - OBLIGACIONES QUINTILES IMS I 2025-09-15	EUR	120	0,04	0	0,00
XS0429484891 - OBLIGACIONES RABOBANK NEDERL 2019-05-20	EUR	502	0,18	336	0,13
XS1069772082 - OBLIGACIONES RABOBANK NEDERL 2026-05-26	EUR	212	0,08	210	0,08
XS1171914515 - OBLIGACIONES RABOBANK NEDERL 2049-05-15	EUR	214	0,08	212	0,08
FR0013169778 - OBLIGACIONES RCI BANQUE SA V 2023-05-17	EUR	182	0,07	181	0,07
XS1576838376 - OBLIGACIONES RELX FINANCE BV 2024-03-22	EUR	101	0,04	101	0,04
FR0013240835 - OBLIGACIONES RENAULT SA VTO 2023-03-08	EUR	0	0,00	40	0,02
XS0832466931 - OBLIGACIONES RENTOKIL INITIA 2019-09-24	EUR	485	0,18	324	0,13
XS0733696495 - OBLIGACIONES REPSOL INTL FIN 2019-02-19	EUR	542	0,20	327	0,13
XS1207054666 - OBLIGACIONES REPSOL INTL FIN 2049-05-15	EUR	107	0,04	209	0,08
XS1207058733 - OBLIGACIONES REPSOL INTL FIN 2075-03-25	EUR	108	0,04	0	0,00
XS1409506885 - OBLIGACIONES REXEL SA VTO 15 2023-06-15	EUR	211	0,08	210	0,08
XS1574686264 - OBLIGACIONES REXEL SA VTO 15 2024-06-15	EUR	102	0,04	101	0,04
US76720AAF30 - OBLIGACIONES RIO TINTO FIN U 2022-08-21	USD	0	0,00	29	0,01
XS1575979148 - OBLIGACIONES ROYAL BK SCOTLN 2023-03-08	EUR	262	0,10	155	0,06
XS1382368113 - OBLIGACIONES ROYAL BK SCOTLN 2023-03-22	EUR	0	0,00	106	0,04
XS0652913988 - OBLIGACIONES RWE AG VTO 15/0 2049-05-15	GBP	122	0,04	122	0,05
XS1219498141 - OBLIGACIONES RWE AG VTO 21/0 2075-04-21	EUR	103	0,04	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1199964575 - OBLIGACIONES RYANAIR LTD VTO 2023-03-10	EUR	202	0,07	202	0,08
XS1520733301 - OBLIGACIONES SAMPO OYJ VTO 1 2023-09-18	EUR	203	0,07	200	0,08
XS1615065320 - OBLIGACIONES SANTANDER UK GR 2023-05-18	EUR	101	0,04	100	0,04
XS1117298676 - OBLIGACIONES SAPPI PAPIER HO 2022-04-01	EUR	103	0,04	103	0,04
XS1383922876 - OBLIGACIONES SAPPI PAPIER HO 2023-04-01	EUR	212	0,08	211	0,08
XS1490153886 - OBLIGACIONES SCHAEFFLER VERW 2023-09-15	EUR	188	0,07	185	0,07
XS1490159495 - OBLIGACIONES SCHAEFFLER VERW 2026-09-15	EUR	106	0,04	105	0,04
US806854AH81 - OBLIGACIONES SCHLUMBERGER IN 2023-12-01	USD	135	0,05	138	0,05
XS1454980159 - OBLIGACIONES SCHUMANN SPA VT 2023-07-31	EUR	0	0,00	100	0,04
XS1247796185 - OBLIGACIONES SILK BIDCO 2023-09-15	EUR	115	0,04	113	0,05
XS1405777746 - OBLIGACIONES SES SA VTO 15/0 2049-05-15	EUR	107	0,04	108	0,04
US822582AX04 - OBLIGACIONES SHELL INTERNATI 2023-08-12	USD	355	0,13	457	0,18
XS1514140364 - OBLIGACIONES SILGAN HOLDINGS 2025-03-15	EUR	124	0,05	123	0,05
XS1180324037 - OBLIGACIONES SILK BIDCO VTO 2022-02-01	EUR	106	0,04	108	0,04
XS1629012573 - OBLIGACIONES SILVER ARROW SA 2025-07-15	EUR	599	0,22	1.306	0,52
US828807CS47 - OBLIGACIONES SIMON PROPERTY 2024-10-01	USD	175	0,06	179	0,07
USG82003AE76 - OBLIGACIONES SINOPEC GRP OVE 2024-04-10	USD	398	0,15	407	0,16
XS1082399301 - OBLIGACIONES SM MTH AUTO GRP 2021-07-15	EUR	0	0,00	307	0,12
XS0880132989 - OBLIGACIONES SMURFIT KAPPA A 2020-01-30	EUR	112	0,04	113	0,04
XS1117298759 - OBLIGACIONES SMURFIT KAPPA A 2025-02-01	EUR	106	0,04	104	0,04
US83367TBG31 - OBLIGACIONES SOCIETE GENERAL 2024-01-17	USD	182	0,07	187	0,07
XS0867620725 - OBLIGACIONES SOCIETE GENERAL 2049-05-15	EUR	110	0,04	110	0,04
XS1266662334 - OBLIGACIONES SOFTBANK GROUP 2025-07-30	EUR	332	0,12	345	0,14
XS1684385161 - OBLIGACIONES SOFTBANK GROUP 2025-09-19	EUR	140	0,05	0	0,00
XS1266661013 - OBLIGACIONES SOFTBANK GROUP 2027-07-30	EUR	113	0,04	117	0,05
FR0012383982 - OBLIGACIONES SOGECAP SA VTO 2049-12-29	EUR	109	0,04	107	0,04
XS1323897485 - OBLIGACIONES SOLVAY FINANCE 2049-05-15	EUR	113	0,04	112	0,04
XS0992293570 - OBLIGACIONES SOLVAY FINANCE 2049-05-15	EUR	105	0,04	106	0,04
XS1323897725 - OBLIGACIONES SOLVAY FINANCE 2049-05-15	EUR	119	0,04	117	0,05
US842587CU99 - OBLIGACIONES SOUTHERN CO VTO 2023-07-01	USD	257	0,09	262	0,10
XS1434560642 - OBLIGACIONES SOUTHERN POWER 2022-06-20	EUR	143	0,05	141	0,06
XS1435056426 - OBLIGACIONES SOUTHERN POWER 2026-06-20	EUR	105	0,04	102	0,04
XS1221105759 - OBLIGACIONES SPCM SA VTO 15/ 2023-06-15	EUR	205	0,08	204	0,08
XS1493296500 - OBLIGACIONES SPECTRUM BRANDS 2026-10-01	EUR	104	0,04	105	0,04
FR0013245263 - OBLIGACIONES SPIE SA VTO 22/ 2024-03-22	EUR	315	0,12	314	0,12
XS1676952481 - OBLIGACIONES SSE PLC VTO 06/ 2025-09-06	EUR	99	0,04	0	0,00
XS1196713298 - OBLIGACIONES SSE PLC VTO 15/ 2049-05-15	EUR	103	0,04	101	0,04
XS1628023134 - OBLIGACIONES STORM BV 2017-2 2064-05-22	EUR	1.534	0,56	2.352	0,93
FR0013248507 - OBLIGACIONES SUEZ VTO 03/04/ 2025-04-03	EUR	101	0,04	100	0,04
FR0013252061 - OBLIGACIONES SUEZ VTO 15/05/ 2049-05-15	EUR	0	0,00	103	0,04
XS1621087516 - OBLIGACIONES SUMITOMO MITSUI 2027-06-14	EUR	191	0,07	190	0,08
XS1036494638 - OBLIGACIONES SWEDBANK AB VTO 2024-02-26	EUR	465	0,17	310	0,12
XS1617859464 - OBLIGACIONES SWEDBANK AB VTO 2027-11-22	EUR	100	0,04	99	0,04
XS0783934838 - OBLIGACIONES TECHEM ENERGY M 2020-10-01	EUR	107	0,04	108	0,04
XS0783934911 - OBLIGACIONES TECHEM GMBH VTO 2019-10-01	EUR	106	0,04	107	0,04
XS0868458653 - OBLIGACIONES TELECOM ITALIA 2020-01-21	EUR	169	0,06	169	0,07
XS0974375130 - OBLIGACIONES TELECOM ITALIA 2020-09-25	EUR	118	0,04	118	0,05
XS0486101024 - OBLIGACIONES TELECOM ITALIA 2022-02-10	EUR	0	0,00	122	0,05
XS0254907388 - OBLIGACIONES TELECOM ITALIA 2023-05-19	GBP	338	0,12	335	0,13
XS1347748607 - OBLIGACIONES TELECOM ITALIA 2024-01-19	EUR	225	0,08	223	0,09
XS1497606365 - OBLIGACIONES TELECOM ITALIA 2025-09-30	EUR	108	0,04	106	0,04
XS1571293684 - OBLIGACIONES TELEFONAKTIEBOL 2024-03-01	EUR	98	0,04	0	0,00
US87938WAR43 - OBLIGACIONES TELEFONICA EMIS 2023-04-27	USD	282	0,10	290	0,12
XS1681521081 - OBLIGACIONES TELEFONICA EMIS 2028-01-12	EUR	100	0,04	0	0,00
XS0972588643 - OBLIGACIONES TELEFONICA EURO 2049-05-15	EUR	241	0,09	240	0,10
XS1490960942 - OBLIGACIONES TELEFONICA EURO 2049-05-15	EUR	105	0,04	104	0,04
XS0997326441 - OBLIGACIONES TELEFONICA EURO 2049-05-15	GBP	127	0,05	127	0,05
XS1050461034 - OBLIGACIONES TELEFONICA EURO 2049-05-15	EUR	115	0,04	0	0,00
XS0972570351 - OBLIGACIONES TELEFONICA EURO 2049-09-29	EUR	0	0,00	107	0,04
XS1405762805 - OBLIGACIONES TELEKOM FINANZM 2026-12-07	EUR	102	0,04	0	0,00
XS0783935306 - OBLIGACIONES TELENET FINANCE 2024-08-15	EUR	112	0,04	112	0,04
XS1266726592 - OBLIGACIONES TELENET FINANCE 2027-07-15	EUR	111	0,04	110	0,04
XS1590787799 - OBLIGACIONES TELIA CO AB VTO 2078-04-04	EUR	104	0,04	103	0,04
XS1591694481 - OBLIGACIONES TENNET HOLDING 2049-05-15	EUR	103	0,04	103	0,04
XS1652866002 - OBLIGACIONES TERNA SPA VTO 2 2027-07-26	EUR	90	0,03	0	0,00
XS1082971588 - OBLIGACIONES TESCO CORP TREA 2024-07-01	EUR	104	0,04	102	0,04
XS0414345974 - OBLIGACIONES TESCO PLC VTO 2 2022-02-24	GBP	335	0,12	338	0,13
XS0248392812 - OBLIGACIONES TESCO PLC VTO 2 2023-03-24	GBP	126	0,05	127	0,05
US883556BN17 - OBLIGACIONES THERMO FISHER S 2023-04-15	USD	344	0,13	355	0,14
XS1651071877 - OBLIGACIONES THERMO FISHER S 2026-01-23	EUR	100	0,04	0	0,00
US887317AK12 - OBLIGACIONES TIME WARNER INC 2021-03-29	USD	233	0,09	241	0,10
US89153VAL36 - OBLIGACIONES TOTAL CAPITAL I 2024-04-10	USD	180	0,07	185	0,07
XS1413581205 - OBLIGACIONES TOTAL SA VTO 15 2049-05-15	EUR	296	0,11	507	0,20
XS0929666070 - OBLIGACIONES TRIONISTA HOLDC 2020-04-30	EUR	103	0,04	103	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1403611608 - OBLIGACIONES TVL FINNACE PLC 2023-05-15	GBP	113	0,04	114	0,05
XS1028948120 - OBLIGACIONES TWINKLE PIZZA P 2021-08-01	GBP	0	0,00	115	0,05
CH0236733827 - OBLIGACIONES UBS AG VTO 12/0 2026-02-12	EUR	113	0,04	113	0,04
CH0341440334 - OBLIGACIONES UBS GROUP FUNDI 2024-11-30	EUR	207	0,08	205	0,08
CH0336602930 - OBLIGACIONES UBS GROUP FUNDI 2026-09-01	EUR	199	0,07	198	0,08
XS0986063864 - OBLIGACIONES UNICREDIT SPA V 2025-10-28	EUR	111	0,04	110	0,04
US91324PCP53 - OBLIGACIONES UNITEDHEALTH GR 2025-07-15	USD	361	0,13	373	0,15
XS0827991760 - OBLIGACIONES UNITYMEDIA HESS 2022-09-15	EUR	0	0,00	86	0,03
XS0862322947 - OBLIGACIONES UNITYMEDIA HESS 2023-01-15	EUR	30	0,01	30	0,01
XS1150437579 - OBLIGACIONES UNITYMEDIA HESS 2025-01-15	EUR	213	0,08	212	0,08
XS0982713330 - OBLIGACIONES UNITYMEDIA HESS 2029-01-15	EUR	230	0,08	230	0,09
XS1199438174 - OBLIGACIONES UNITYMEDIA KABE 2027-01-15	EUR	151	0,06	153	0,06
XS0832993397 - OBLIGACIONES UPC HOLDING BV 2022-09-15	EUR	0	0,00	107	0,04
XS0909769407 - OBLIGACIONES UPC HOLDING BV 2023-03-15	EUR	110	0,04	110	0,04
XS1117297603 - OBLIGACIONES UPGB FINANCE IV 2027-01-15	EUR	106	0,04	105	0,04
XS1634252628 - OBLIGACIONES UPGB FINANCE VI 2029-06-15	EUR	129	0,05	129	0,05
XS1269854870 - OBLIGACIONES URENCO FINANCE 2022-08-05	EUR	108	0,04	107	0,04
US911591AA43 - OBLIGACIONES US BANCORP VTO 2022-07-15	USD	87	0,03	89	0,04
XS1623404412 - OBLIGACIONES US BANCORP VTO 2024-06-07	EUR	100	0,04	99	0,04
FR0011391820 - OBLIGACIONES VEOLIA ENVIRONN 2049-05-15	EUR	204	0,08	206	0,08
XS1310477895 - OBLIGACIONES VERISURE HOLDIN 2022-11-01	EUR	294	0,11	295	0,12
US92343VBJ26 - OBLIGACIONES VERIZON COMMUNI 2022-11-01	USD	0	0,00	300	0,12
US92343VCR33 - OBLIGACIONES VERIZON COMMUNI 2024-11-01	USD	261	0,10	268	0,11
USU9221AA48 - OBLIGACIONES VERIZON COMMUNI 2025-02-15	USD	296	0,11	0	0,00
XS1492446460 - OBLIGACIONES VF CORP VTO 20/ 2023-09-20	EUR	130	0,05	128	0,05
US92553PAT93 - OBLIGACIONES VONOVIA INC VTO 2023-09-01	USD	176	0,06	184	0,07
XS1169920193 - OBLIGACIONES VIRGIN MEDIA FI 2025-01-15	EUR	212	0,08	211	0,08
XS1169843007 - OBLIGACIONES VIRGIN MEDIA SE 2025-01-15	GBP	119	0,04	119	0,05
XS1555173019 - OBLIGACIONES VIRGIN MEDIA SE 2027-04-15	GBP	234	0,09	235	0,09
FR0013220399 - OBLIGACIONES VIVENDI SA VTO 2023-11-24	EUR	0	0,00	202	0,08
FR0013282571 - OBLIGACIONES VIVENDI SA VTO 2024-09-18	EUR	99	0,04	0	0,00
US92857WBC38 - OBLIGACIONES VODAFONE GROUP 2023-02-19	USD	129	0,05	132	0,05
XS1372838679 - OBLIGACIONES VODAFONE GROUP 2023-08-25	EUR	264	0,10	261	0,10
XS1629774230 - OBLIGACIONES VOLKSWAGEN INTL 2049-05-15	EUR	0	0,00	99	0,04
XS1048428012 - OBLIGACIONES VOLKSWAGEN INTL 2049-05-15	EUR	159	0,06	159	0,06
XS1050917373 - OBLIGACIONES VOLKSWAGEN LEAS 2022-04-04	EUR	215	0,08	215	0,09
XS1150673892 - OBLIGACIONES VOLVO TREASURY 2075-06-10	EUR	216	0,08	214	0,08
US25155FAB22 - OBLIGACIONES VONOVIA FINANCE 2023-10-02	USD	452	0,17	468	0,19
XS0953085114 - OBLIGACIONES VOUGEOT BIDCO P 2020-07-15	GBP	121	0,04	121	0,05
XS1207387801 - OBLIGACIONES VWR FUNDING INC 2022-04-15	EUR	209	0,08	209	0,08
US931427AF53 - OBLIGACIONES WALGREENS BOOTS 2021-11-18	USD	197	0,07	203	0,08
XS1617830721 - OBLIGACIONES WELLS FARGO C 2027-05-24	EUR	0	0,00	149	0,06
DE000A2AA0W5 - OBLIGACIONES WEPA HYGIENEPRO 2024-05-15	EUR	104	0,04	104	0,04
AT0000A100E2 - OBLIGACIONES WIENERBERGER AG 2020-04-17	EUR	34	0,01	34	0,01
XS0941604307 - OBLIGACIONES WILLIAM HILL PL 2020-06-05	GBP	235	0,09	237	0,09
XS1082636876 - OBLIGACIONES WIND ACQUISITIO 2020-07-15	EUR	304	0,11	304	0,12
XS1055940206 - OBLIGACIONES WIND ACQUISITIO 2021-04-23	EUR	213	0,08	213	0,08
XS1378780891 - OBLIGACIONES XYLEM INC VTO 1 2023-03-11	EUR	161	0,06	160	0,06
DE000A14J7G6 - OBLIGACIONES ZF NA CAPITAL V 2023-04-27	EUR	323	0,12	214	0,08
XS1175813655 - OBLIGACIONES ZIGGO SECURED F 2025-01-15	EUR	105	0,04	105	0,04
XS1493836461 - OBLIGACIONES ZIGGO SECURED F 2027-01-15	EUR	106	0,04	106	0,04
XS1087760648 - BONOS THOM EUROPE SAS VTO 15 2019-07-15	EUR	0	0,00	206	0,08
XS1531306717 - BONOS THOMAS COOK GROUP PLC 2022-06-15	EUR	109	0,04	108	0,04
DE000A2BPET2 - BONOS THYSSENKRUPP AG VTO 03 2022-03-03	EUR	387	0,14	381	0,15
XS1504103984 - BONOS TUI A.G VTO 26/10/2021 2021-10-26	EUR	105	0,04	104	0,04
XS1673620107 - BONOS UBS AG LONDON VTO 05/0 2019-09-05	EUR	303	0,11	0	0,00
CH0359915425 - BONOS UBS GROUP FUNDING SWIT 2022-09-20	EUR	203	0,07	202	0,08
XS0973623514 - BONOS UNICREDIT SPA VTO 24/0 2019-01-24	EUR	953	0,35	638	0,25
XS1647814968 - BONOS UNITED GROUP BV VTO 01 2022-07-01	EUR	103	0,04	0	0,00
FR0013281888 - BONOS VALEO SA VTO 12/09/202 2022-09-12	EUR	100	0,04	0	0,00
FR0013246725 - BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT S 2022-03-30	EUR	0	0,00	201	0,08
XS1031018911 - BONOS VOLKSWAGEN BANK GMBH V 2019-02-13	EUR	308	0,11	205	0,08
DE000A14J7F8 - BONOS ZF NA CAPITAL VTO 26/0 2019-04-26	EUR	0	0,00	103	0,04
XS0260784318 - CEDULAS MAGELLAN MORTGAGES P 2059-07-20	EUR	715	0,26	0	0,00
XS0951567030 - OBLIGACIONES A2A SPA VTO 10/ 2021-01-10	EUR	23	0,01	23	0,01
XS0619547838 - OBLIGACIONES ABN AMRO BANK N 2022-04-27	USD	292	0,11	302	0,12
FR0012005924 - OBLIGACIONES ACCOR SA VTO 15 2049-05-15	EUR	107	0,04	106	0,04
FR0012949949 - OBLIGACIONES ACCOR SA VTO 17 2023-09-17	EUR	0	0,00	108	0,04
FR0013233384 - OBLIGACIONES ACCOR SA VTO 25 2024-01-25	EUR	101	0,04	0	0,00
US00507UAR23 - OBLIGACIONES ACTIVIS FUNDING 2022-03-15	USD	177	0,07	182	0,07
XS1468662801 - OBLIGACIONES ADIENT GLOBAL H 2024-08-15	EUR	208	0,08	204	0,08
XS1529854793 - OBLIGACIONES AEGON NV VTO 08 2023-12-08	EUR	142	0,05	140	0,06
XS1061711575 - OBLIGACIONES AEGON NV VTO 25 2044-04-25	EUR	109	0,04	0	0,00
XS1622624242 - OBLIGACIONES ALLERGAN FUNDIN 2024-06-01	EUR	202	0,07	100	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A1GNAH1 - OBLIGACIONES ALLIANZ FINANCE 2041-07-08	EUR	119	0,04	119	0,05
DE000A1RE1Q3 - OBLIGACIONES ALLIANZ SE VTO 2042-10-17	EUR	122	0,04	121	0,05
XS1003905152 - OBLIGACIONES ALTICE FINANCI 2022-01-15	EUR	108	0,04	108	0,04
XS1181246775 - OBLIGACIONES ALTICE FINANCI 2023-02-15	EUR	106	0,04	106	0,04
XS1061642317 - OBLIGACIONES ALTICE SA VTO 1 2022-05-15	EUR	218	0,08	217	0,09
XS1117300241 - OBLIGACIONES ALTICE SA VTO 1 2025-02-15	EUR	109	0,04	110	0,04
US02209SAS23 - OBLIGACIONES ALTRIA GROUP IN 2024-01-31	USD	92	0,03	95	0,04
US02364WBD65 - OBLIGACIONES AMERICA MOVIL S 2022-07-16	USD	347	0,13	357	0,14
XS1627602201 - OBLIGACIONES AMERICAN INTL G 2027-06-21	EUR	101	0,04	99	0,04
XS0829317832 - OBLIGACIONES AMGEN INC VTO 1 2019-09-13	EUR	316	0,12	315	0,12
US031162BN92 - OBLIGACIONES AMGEN INC VTO 1 2022-05-15	USD	90	0,03	93	0,04
XS0995040051 - OBLIGACIONES ANGLO AMERICAN 2020-11-20	EUR	0	0,00	214	0,08
XS0764637194 - OBLIGACIONES ANGLO AMERICAN 2022-03-28	EUR	169	0,06	166	0,07
XS1052677892 - OBLIGACIONES ANGLO AMERICAN 2023-04-03	EUR	112	0,04	0	0,00
US035242AA44 - OBLIGACIONES ANHEUSER-BUSCH 2023-01-17	USD	170	0,06	175	0,07
XS1645519031 - OBLIGACIONES ANNINGTON FUNDI 2024-07-12	EUR	101	0,04	0	0,00
XS0821175717 - OBLIGACIONES AP MOELLER-MAER 2019-08-28	EUR	323	0,12	215	0,09
US037833CJ77 - OBLIGACIONES APPLE INC VTO 0 2017-02-09	USD	435	0,16	0	0,00
XS1619312173 - OBLIGACIONES APPLE INC VTO 2 2025-05-24	EUR	373	0,14	169	0,07
XS1586831999 - OBLIGACIONES ARAMARK INTL FI 2025-04-01	EUR	105	0,04	104	0,04
XS1214673722 - OBLIGACIONES ARCELORMITTAL V 2021-04-09	EUR	216	0,08	217	0,09
XS1082043388 - OBLIGACIONES AREVA SA VTO 2022-01-15	EUR	0	0,00	106	0,04
XS140669553 - OBLIGACIONES ARDAGH PKG FIN/ 2023-05-15	EUR	107	0,04	106	0,04
XS1574148877 - OBLIGACIONES ARDAGH PKG FIN/ 2024-03-15	EUR	205	0,08	204	0,08
XS1628848241 - OBLIGACIONES ARDAGH PKG FIN/ 2027-07-15	GBP	115	0,04	114	0,05
FR0011791391 - OBLIGACIONES AREVA SA VTO 20 2023-03-20	EUR	104	0,04	103	0,04
FR0010941690 - OBLIGACIONES AREVA SA VTO 22 2021-03-22	EUR	107	0,04	105	0,04
FR0012278539 - OBLIGACIONES ARKEMA VTO 15/0 2049-05-15	EUR	109	0,04	108	0,04
FR0012452191 - OBLIGACIONES ARKEMA VTO 20/0 2025-01-20	EUR	104	0,04	103	0,04
IT0005125460 - OBLIGACIONES ASSET-BACK EURO 2029-07-15	EUR	952	0,35	0	0,00
XS0863907522 - OBLIGACIONES ASSICURAZIONI G 2042-12-12	EUR	121	0,04	122	0,05
XS1144086110 - OBLIGACIONES AT T INC VTO 01 2022-06-01	EUR	104	0,04	103	0,04
US00206RDQ20 - OBLIGACIONES AT T INC VTO 01 2027-03-01	USD	0	0,00	271	0,11
XS1629866192 - OBLIGACIONES AT T INC VTO 04 2026-09-04	EUR	183	0,07	178	0,07
US00206REL24 - OBLIGACIONES AT T INC VTO 14 2024-08-14	USD	424	0,16	0	0,00
US00206RCT77 - OBLIGACIONES AT T INC VTO 17 2026-02-17	USD	220	0,08	226	0,09
XS0395875999 - OBLIGACIONES ATLANTES MORTGA 2061-08-20	EUR	903	0,33	0	0,00
XS1558491855 - OBLIGACIONES ATLANTIA SPA VT 2025-02-03	EUR	0	0,00	142	0,06
XS1645722262 - OBLIGACIONES ATLANTIA SPA VT 2027-07-13	EUR	101	0,04	0	0,00
XS1648457700 - OBLIGACIONES AURORUS 2017-1 2077-12-08	EUR	1.000	0,37	0	0,00
FR0013251170 - OBLIGACIONES AUTOROUTES DU S 2026-04-20	EUR	101	0,04	100	0,04
XS149637236 - OBLIGACIONES AVIS BUDGET FIN 2024-11-15	EUR	0	0,00	108	0,04
XS1242413679 - OBLIGACIONES AVIVA PLC VTO 0 2045-12-04	EUR	0	0,00	103	0,04
XS1509003361 - OBLIGACIONES AVIVA PLC VTO 2 2023-10-27	EUR	179	0,07	177	0,07
XS0364908375 - OBLIGACIONES AVIVA PLC VTO 2 2038-05-22	EUR	1.566	0,58	1.058	0,42
XS0503665290 - OBLIGACIONES AXA SA VTO 16/0 2040-04-16	EUR	1.232	0,45	673	0,27
XS1492656787 - OBLIGACIONES AXALTA COATING 2025-01-15	EUR	106	0,04	106	0,04
XS1330978567 - OBLIGACIONES BALL CORP VTO 1 2023-12-15	EUR	116	0,04	115	0,05
US06051GFB05 - OBLIGACIONES BANK OF AMERICA 2024-01-22	USD	452	0,17	463	0,18
XS1560863802 - OBLIGACIONES BANK OF AMERICA 2025-02-07	EUR	203	0,07	201	0,08
XS1602547264 - OBLIGACIONES BANK OF AMERICA 2027-05-04	EUR	143	0,05	141	0,06
XS1592168451 - OBLIGACIONES BANKINTER SA VT 2027-04-06	EUR	102	0,04	101	0,04
XS1617831026 - OBLIGACIONES BANQUE FED CRED 2027-05-26	EUR	0	0,00	99	0,04
US06739GBP37 - OBLIGACIONES BARCLAYS BANK P 2020-10-14	USD	187	0,07	193	0,08
XS0525912449 - OBLIGACIONES BARCLAYS BANK P 2021-01-14	EUR	62	0,02	62	0,02
XS1319647068 - OBLIGACIONES BARCLAYS PLC VT 2025-11-11	EUR	104	0,04	103	0,04
XS1678970291 - OBLIGACIONES BARCLAYS PLC VT 2028-02-07	EUR	119	0,04	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		117.557	43,42	99.882	39,41
XS0906420574 - BONOS FIAT FINANCE TRADE V 2018-03-15	EUR	113	0,04	114	0,05
XS0972240997 - BONOS INTESA SANPAOLO VITA V 2018-09-18	EUR	641	0,24	429	0,17
XS0956262892 - BONOS SALINI COSTRUTTORI SPA 2018-08-01	EUR	114	0,04	114	0,05
XS0585249641 - OBLIGACIONES ANGLIAN WATER O 2018-01-31	GBP	124	0,05	125	0,05
XS0342289575 - OBLIGACIONES BARCLAYS BANK P 2018-01-23	EUR	835	0,31	834	0,33
XS0835273235 - OBLIGACIONES BUZZI UNICEM SP 2018-09-28	EUR	116	0,04	117	0,05
XS0604641034 - OBLIGACIONES FIAT INDUSTRIAL 2018-03-09	EUR	84	0,03	248	0,10
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.026	0,75	1.982	0,80
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		218.117	80,41	202.756	80,23
US912828XL95 - LETRAS TSY INFL IX N/B VTO 1 2025-07-15	USD	13.518	4,98	13.860	5,50
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		13.518	4,98	13.860	5,50
TOTAL RENTA FIJA		231.635	85,39	216.616	85,73
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		231.635	85,39	216.616	85,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		233.127	85,94	227.022	89,86

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.