

## ING DIRECT FONDO NARANJA MODERADO, FI

Nº Registro CNMV: 3953

**Informe** Semestral del Segundo Semestre 2016

**Gestora:** 1) AMUNDI IBERIA, SGIIC, S.A.

**Depositorio:** BANCOVAL SECURITIES SERVICES, S.A.

**Auditor:**

PRICE WATERHOUSE COOPERS

**Grupo Gestora:**

**Grupo Depositorio:** BANCA MARCH

**Rating Depositorio:** 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: En condiciones actuales de mercado, la rentabilidad anual (NO GARANTIZADA) que se corresponde con la volatilidad objetivo del FI es:

EONIA+200 pb.

Se invierte en renta variable y renta fija (incluyendo instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos y depósitos), sin

predeterminar porcentajes por tipo de activos, emisores(públicos/privados), divisas, países, sectores, capitalización bursátil, o calidad

crediticia de activos/emisores, por lo que toda la cartera de renta fija podría ser de baja calidad, con duración media de la cartera de renta

fija entre -10 y 10 años. Se busca obtener una rentabilidad absoluta mediante una gestión diversificada y dinámica, a nivel global, de

renta variable, renta fija y divisas, optimizando la combinación de activos, sujeto al límite máximo de volatilidad. Se tomarán posiciones de

valor relativo dentro de una misma clase de activo para capturar beneficios de movimientos diferenciales, al margen del comportamiento

directional del activo, o cubrir la cartera, parcial o totalmente, ante riesgos direccionales(movimientos de tipos de interés, de cambio, o

diferenciales de crédito) La inversión se dirigirá mayoritariamente a emisores/mercados de países OCDE que, a juicio de la gestora, tengan

mayor potencial de crecimiento a medio y largo plazo, aunque se podrá invertir en emisores/mercados emergentes. Puntualmente podrá

existir concentración geográfica o sectorial. Exposición máxima al riesgo de mercado por derivados: patrimonio neto

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una

Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de

solvencia no inferior a la del Reino de España.

Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y

de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta

riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de

compensación.

El objetivo de gestión del fondo es obtener una rentabilidad absoluta en cualquier entorno de mercado, sujeto a una volatilidad máxima

del 8% anual.

#### **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	2016	2015
Índice de rotación de la cartera	0,63	0,99	1,62	0,51
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	32.673.767,52	31.956.615,32
Nº de Partícipes	26.710	26.000
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	405.637	12,4147
2015	409.551	12,1335
2014	271.589	12,3293
2013	135.065	11,5829

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	0,60	0,00	0,60	1,20	0,00	1,20	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 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Rentabilidad IIC	2,32	-0,77	1,32	0,62	1,14	-1,59	6,44	2,61	-1,69

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,38	10-11-2016	-0,79	24-06-2016	-1,03	03-12-2015
Rentabilidad máxima (%)	0,32	07-11-2016	0,72	18-02-2016	0,54	23-01-2015

(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 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,72	2,31	2,12	2,71	3,54	3,36	2,30	1,51	2,27
Ibex-35	25,83	14,36	17,93	35,15	30,58	21,96	18,45	18,84	28,04
Letra Tesoro 1 año	0,71	0,39	1,18	0,44	0,47	0,25	0,50	1,86	1,95
DBDCONIA 1+ 200 PB	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,00	0,04
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,05	2,05	2,08	2,23	2,21	2,16	1,94	2,30	

(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.

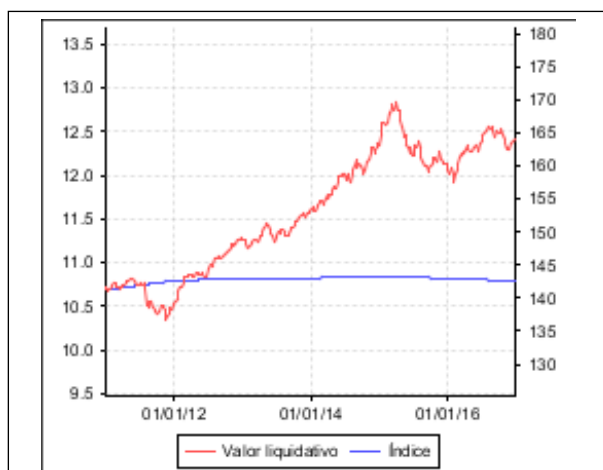
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Ratio total de gastos (iv)	1,23	0,31	0,31	0,31	0,30	1,20	1,21	1,21	1,24

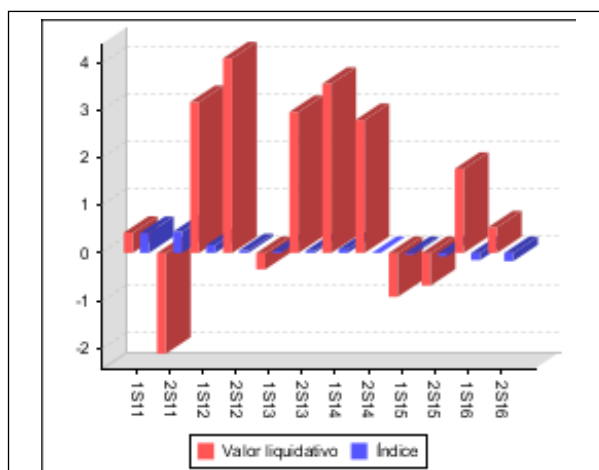
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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 Semestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	21.433	408	-0,34
Renta Fija Internacional	14.776	252	-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)	673.473	62.313	14,94
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	860.437	57.740	0,87
Global	68.126	975	3,51
Total fondos	1.638.245	121.688	6,74

\*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	344.149	84,84	353.324	89,54

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	29.640	7,31	22.766	5,77
* Cartera exterior	312.756	77,10	329.281	83,44
* Intereses de la cartera de inversión	1.753	0,43	1.278	0,32
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	52.551	12,96	34.952	8,86
(+/-) RESTO	8.936	2,20	6.340	1,61
TOTAL PATRIMONIO	405.637	100,00 %	394.617	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)	394.617	409.551	409.551	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,23	-5,44	-3,15	-141,55
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,51	1,70	2,18	-70,66
(+) Rendimientos de gestión	1,13	2,33	3,43	-51,22
+ Intereses	0,85	0,86	1,71	0,32
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	-200,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,16	2,68	2,81	-94,02
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	1.142,02
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,01	-1,13	-1,12	-100,61
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,11	-0,08	0,03	-238,20
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,62	-0,63	-1,25	1,52
- Comisión de gestión	-0,60	-0,60	-1,20	2,60
- Comisión de depositario	0,00	0,00	0,00	0,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,04	-29,40
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-11,28
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	7,10
(+) 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)	405.637	394.617	405.637	

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

### 3. Inversiones financieras

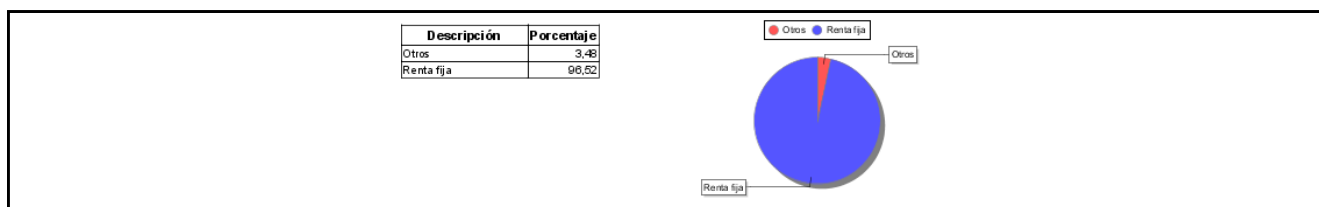
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	17.632	4,35	728	0,19
TOTAL RENTA FIJA	17.632	4,35	728	0,19
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	12.008	3,00	22.022	5,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	29.640	7,35	22.750	5,71
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	285.709	70,68	311.951	79,29
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	29.994	7,39	18.181	4,61
TOTAL RENTA FIJA	315.702	78,07	330.132	83,90
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	315.702	78,07	330.132	83,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	345.342	85,42	352.882	89,61

Notas: El periodo 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 periodo: 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 SX5E 10,00 20/01/2017	Compra de opciones 'call'	4.191	Inversión
OPCION SX5E 10,00 20/01/2017	Compra de opciones 'put'	3.534	Inversión
OPCION SX5E 10,00 20/01/2017	Compra de opciones 'put'	12.900	Inversión
Total subyacente renta variable		20625	
Total subyacente tipo de cambio		0	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		20625	
FUTURO US T08/2026 100000,00 FISICA 22/03/2017	Futuros comprados	9.179	Inversión
FUTURO UKT 12/2027 100000,00 FISICA 29/03/2017	Futuros comprados	4.345	Inversión
FUTURO FRAN04/2026 100000,00 FISICA 08/03/2017	Futuros y operaciones a plazo de venta	5.720	Inversión
FUTURO BUND12/2018 100000,00 FISICA 08/03/2017	Futuros y operaciones a plazo de venta	41.174	Inversión
FUTURO US T05/2021 100000,00 FISICA 31/03/2017	Futuros y operaciones a plazo de venta	41.055	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUTURO BUND10/2021 100000,00 FISICA 08/03/2017	Futuros y operaciones a plazo de venta	18.401	Inversión
FUTURO SWAPNOTE 2 100000,00 FISICA 13/03/2017	Futuros y operaciones a plazo de venta	13.478	Inversión
FUTURO US T12/2018 200000,00 FISICA 31/03/2017	Futuros y operaciones a plazo de venta	11.749	Inversión
FUTURO BUND02/2026 100000,00 FISICA 08/03/2017	Futuros y operaciones a plazo de venta	6.948	Inversión
FUTURO US T08/2043 100000,00 FISICA 22/03/2017	Futuros y operaciones a plazo de venta	21.407	Inversión
Total subyacente renta fija		173456	
FUTURO NIKKEI 5,00 09/03/2017	Futuros comprados	8.755	Inversión
FUTURO S P 500 50,00 17/03/2017	Futuros comprados	17.822	Inversión
FUTURO MXEF 50,00 17/03/2017	Futuros comprados	7.147	Inversión
FUTURO SX5E 10,00 17/03/2017	Futuros comprados	17.734	Inversión
Total subyacente renta variable		51459	
FUTURO EURO 125000,00 13/03/2017	Futuros comprados	2.495	Inversión
FUTURO DOLAR AUSTRALIANO_(AUD) 100000,00 13/03/2017	Futuros comprados	4.632	Cobertura
FORWARD DIVISA GBP/EUR FISICA 24/02/2017	Futuros comprados	82	Cobertura
FUTURO DOLAR AUSTRALIANO_(AUD) 100000,00 13/03/2017	Futuros y operaciones a plazo de venta	855	Cobertura
FORWARD DIVISA EUR/GBP FISICA 24/02/2017	Futuros y operaciones a plazo de venta	2.903	Cobertura
FORWARD DIVISA EUR/USD FISICA 20/01/2017	Futuros y operaciones a plazo de venta	142.669	Cobertura
FORWARD DIVISA EUR/USD FISICA 24/02/2017	Futuros y operaciones a plazo de venta	211	Cobertura
FUTURO EURO 125000,00 13/03/2017	Futuros y operaciones a plazo de venta	2.459	Cobertura
FUTURO EURO 125000,00 13/03/2017	Futuros y operaciones a plazo de venta	16.143	Cobertura
DIVISA DIVISA EUR/GBP FISICA 03/01/2017	Ventas al contado	82	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		172531	
GARANTIA EUR 20/01/2017	Otras posiciones largas	4.630	Cobertura
Total otros subyacentes		4630	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>402075</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
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

Cambio de control de la depositaria: La CNMV ha resuelto inscribir el cambio en el grupo de la entidad depositaria: Grupo actual: ROYAL BANK OF CANADA (RBC) Nuevo grupo: BANCA MARCH el día 29/11/2016.

La CNMV ha resuelto el día 16/12/2016: Verificar y registrar a solicitud de AMUNDI IBERIA, SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de BANCOVAL SECURITIES SERVICES S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de ING DIRECT FONDO NARANJA CONSERVADOR, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 3951), al objeto de modificar su política de inversión, la cual ya ha sido actualizada en este informe.

#### 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 1.090.276,31 euros, lo que representa un porcentaje del 0,27% sobre el patrimonio medio efectivo 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

340.753.541,61 euros, lo que supone un porcentaje del 84,01% sobre el patrimonio medio efectivo del periodo.

El depositario ha cobrado comisiones de liquidación y bancarias por importe de 36.747,21 euros.

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

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### INFORME DE GESTIÓN ? SEGUNDO SEMESTRE 2016

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

Durante el año 2016, los mercados han tenido dos fases claramente diferenciadas. Una primera marcada por las fuertes caídas y la elevada volatilidad; y una segunda de menor volatilidad y marcada por la recuperación de los activos de riesgo. En el primer semestre, los mercados sufrieron un inicio de año muy volátil. Durante enero y febrero, los temores a una fuerte desaceleración del crecimiento en China, unido al hundimiento de los precios del petróleo y las dudas sobre el sector bancario europeo; desataron el pánico y una oleada de ventas masivas en los activos de riesgo ?renta variable, materias primas y crédito- mientras los inversores buscaban la seguridad en bonos de gobiernos. Estos episodios supusieron uno de los peores inicios de año que se recuerdan.

Durante marzo y abril los activos de riesgo comenzaban a recuperarse, apoyados por el anuncio del BCE de rebajar los tipos de interés e iniciar un programa de compra de bonos corporativos. En Estados Unidos, la Fed retrasaba sus expectativas de subida de tipos. Este entorno de relativa calma desaparecía con el referéndum sobre la permanencia de Reino Unido en la UE y las elecciones españolas. La volatilidad repuntaba con fuerza reflejando los temores de unos inversores que trataban de proteger sus carteras ante estos dos eventos tan inciertos. El 24 de junio, el resultado del referéndum a favor del Brexit desataba el pánico en los mercados. Las bolsas mundiales se hundían y la libra esterlina caía a mínimos de 30 años frente al dólar.

Tras el pánico inicial, los activos de riesgo comenzaban en julio una lenta pero continua recuperación hasta alcanzar los niveles previos a la consulta. Durante el mes de agosto, la calma volvía a los mercados y la complacencia llevaba la volatilidad, medida por el índice VIX, a niveles mínimos cercanos al 11%.

En septiembre, los bancos centrales volvían a tomar el protagonismo. El BCE era el primero en salir a escena, manteniendo sin cambios los tipos de interés y sin dejar muchas pistas de sus próximos movimientos. La falta de nuevas medidas provocaba un aumento en la TIR de los bonos soberanos a nivel global. Posteriormente, la atención se centraba en el Banco de Japón y en la Reserva Federal. El primero, anunciaba un cambio de política, basada en un nuevo objetivo de tipo de interés para los bonos japoneses a largo plazo. En cuanto a la Fed, mantenía los tipos de interés sin cambios, si bien seguía ratificando su disposición a subirlos al menos una vez en 2016. Estas decisiones reducían la TIR de los bonos soberanos tras el repunte previo.

A principios de noviembre, la atención se dirigía hacia las elecciones presidenciales en Estados Unidos. Las encuestas daban como favorita a Hillary Clinton, por lo que la victoria de Donald Trump volvió a romper las expectativas, y con ello dando un vuelco a previsiones macroeconómicas. Las perspectivas de un mayor estímulo fiscal en la mayor economía del mundo impulsaron a las bolsas a nivel global, con fuertes ganancias en el mercado americano; y hundieron a los activos de renta fija ante las expectativas de una mayor inflación y déficit público.

En el último mes del año, la atención de los inversores se trasladaba al referéndum constitucional italiano, donde el rechazo a la reforma propuesta por Matteo Renzi llevaba a la dimisión del Primer Ministro italiano. Este escenario, previamente descontado por el mercado; no afectó a los países periféricos como se temía. El último evento relevante del

año fue la subida de tipos por parte de la Reserva Federal, movimiento plenamente descontado por el mercado y que supone un paso más en el proceso de normalización monetaria.

A nivel macroeconómico, nuestra visión vela por que la recuperación del crecimiento de la Eurozona continúe su curso apoyada por la demanda interna, si bien lo hará a un menor ritmo por el impacto de ciertos factores temporales y el riesgo político (apretado calendario electoral en 2017 y la incertidumbre sobre el Brexit). El ciclo positivo de empleo y crédito debería continuar, si bien se perderá el apoyo propiciado por los bajos precios del petróleo en los trimestres anteriores. Respecto a la política monetaria del BCE, seguirá siendo acomodaticia durante 2017 y no esperamos grandes cambios a corto plazo tras anunciar la extensión del QE (a un menor ritmo) hasta diciembre de 2017. En cuanto a España, el bloqueo político vivido en 2016 ha frenado varias reformas que deberán acometerse en 2017 con el fin de reducir el elevado déficit público y el nivel de deuda.

En Estados Unidos, la recuperación continúa. Tras un débil comienzo de año, la economía se ha recuperado en el segundo semestre. El mercado laboral sigue mostrando su fortaleza y están comenzando a aparecer ciertas tensiones inflacionistas en los salarios. La elección de Donald Trump abre un nuevo capítulo, con un plan que incluye varias medidas de estímulo: bajadas de impuestos e incremento del gasto en infraestructuras. Estas medidas, si se llevasen a cabo; tendrían un mayor impacto en 2018 que en 2017. Tras subir los tipos de interés en diciembre, esperamos que la Fed suba los tipos dos veces más en 2017.

En Asia, 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, la economía crecerá por encima de su potencial gracias a la depreciación del yen y las política de tipos de interés negativos.

En cuanto a los mercados, las bolsas mundiales tuvieron un comportamiento muy positivo durante el segundo semestre, con subidas del +7,17% en EEUU y del 13,97% en Europa, con Alemania e Italia subiendo un +18,60% y un +18,75% respectivamente y España un 13,88%. En Asia destacaron las subidas de la Bolsa japonesa +22,72%. La renta variable emergente se quedó por detrás de la desarrollada (+3,38% ), liderada por América Latina y más específicamente Brasil (+16,89% en divisa local).

Con un segundo semestre marcado por las decisiones de los bancos centrales, la rentabilidad de los bonos gubernamentales frenó su tendencia a la baja por la salida de los inversores de los activos refugio hacia activos de riesgo. En este entorno, la rentabilidad del bono alemán terminaba diciembre en un 0,20%, tras alcanzar mínimos del -0.19% en los primeros días de julio, cuando los miedos post-Brexit eran aún latentes. En el caso del bono español a 10 años, la rentabilidad a cierre de diciembre era del 1,38%, desde el 1,16% de comienzos de julio. De esta manera, la prima de riesgo se reducía desde 129 hasta 117 puntos básicos. El bono americano a 10 años, que actuaba como refugio tras el referéndum del Brexit, cerraba el año en el 2,45% tras alcanzar mínimos históricos a comienzos de julio (1.35%). Por su parte, los spreads de crédito se estrechaban durante el semestre, favorecidos por el buen comportamiento de la renta variable y el programa de compras del BCE. Así, el iTraxx Main pasaba de 84 a 72 puntos en el semestre. En el caso de la deuda de alto rendimiento, el iTraxx Crossover pasaba de 368 a 287 puntos al cerrar el mes de diciembre.

En cuanto a las divisas, el Dólar se apreciaba un +5,30% frente al Euro por la subida de tipos de interés en Estados Unidos y las perspectivas de un mayor ritmo de subidas en 2017, cerrando diciembre en el 1,05 frente al 1,12 a finales de junio. Por su parte, el yen se depreciaba notablemente (-7,29%) contra la moneda única hasta los 122,97. La libra es la divisa con el peor comportamiento en el año, dejando el cambio EUR/GBP en 0,85 a finales de diciembre.

Los precios del petróleo se movían al alza durante el semestre. El acuerdo alcanzado por los miembros de la OPEC para reducir la producción en septiembre se extendía a otros países no OPEC como Rusia. En este entorno, el Brent subía un 14,37% durante el semestre hasta los \$56,82. Por otro lado, el oro caía un -13,19% hasta los \$1.147/ onza.

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

	30/12/2016	30/06/2016	31/12/2015	Variación 2º Semestre	Variación 2016
EuroStoxx 50	3.264,99	2.864,74	3.267,52	13,97%	-0,08%
FTSE-100	7.089,39	6.504,33	6.242,32	8,99%	13,57%

IBEX-35 9.296,10 8.163,30 9.544,20 13,88% -2,60%

Dow Jones IA 19.819,78 17.929,99 17.425,03 10,54% 13,74%

S P 500 2.249,26 2.098,86 2.043,94 7,17% 10,05%

Nasdaq Comp. 5.432,09 4.842,67 5.007,41 12,17% 8,48%

Nikkei-225 19.114,37 15.575,92 19.033,71 22,72% 0,42%

?/ US\$ 1,06 1,11 1,09 -4,96% -2,83%

Crudo Brent 56,81 49,68 37,28 14,35% 52,39%

Bono Alemán 10 años (TIR %) 0,20 -0,13 0,63 0,33 -0,43

Letra Tesoro 1 año (TIR %) -0,37 -0,24 -0,06 -0,13 -0,31

Itraxx Main Index 72,41 84,64 77,06 -12,22 -4,64

#### VISIÓN DE MERCADO

Durante el semestre, nuestra visión global del mercado nos ha llevado a reducir el riesgo global. Mantenemos una visión neutral sobre la renta variable, donde hemos ido reduciendo la sobreponderación de la renta variable europea en favor de la americana (donde favorecemos los sectores cíclicos y domésticos). Nos hemos mantenido neutrales en renta variable japonesa y sobreponderamos ligeramente la renta variable emergente, siendo la India nuestro mercado favorito.

En renta fija, mantenemos nuestra sobreponderación de los bonos periféricos europeos frente a los core (si bien el diferencial está cerca de su valor objetivo). Hemos reducido nuestra preferencia por la deuda pública americana (mantenida con un propósito de cobertura macro).

Respecto al crédito, hemos sobreponderado durante el semestre esta clase de activo, tanto en alta calidad como en High Yield, y tanto en Europa como en Estados Unidos. En cuanto a deuda emergente, seguimos prefiriendo la deuda en divisa fuerte (a favor del dólar) y divisas ligadas a las materias primas.

Durante el último trimestre del año 2016, ING DIRECT FONDO NARANJA MODERADO F.I. ha obtenido una rentabilidad del -0,77%, frente al 0,41% del índice de referencia (Eonia + 2.0%), lo que supone un 2,32% acumulado en el año frente al 1,68% del índice de referencia (Eonia + 2%).

Durante el último semestre del año, el fondo se comportó peor que el activo libre de riesgo penalizado principalmente por la duración aunque el fondo fue apoyado por el buen comportamiento de la renta variable.

Basados en la visión de mercado los movimientos en el fondo fueron los siguientes: ING Direct Fondo Naranja Moderado 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 último 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 2.98 al final del año encima del nivel al final de junio y frente al 3.68 de finales de diciembre 2015.

Por clase de activo, destaca la estabilidad del peso en renta variable a través de derivados en mercados organizados, pasando de un 10.6% en junio 2016 subiendo hasta un 13.7% a cierre de diciembre 2016 y frente al 11.5% al fin del año 2015. La posición en renta variable por zona geográfica fue bastante estable, así hemos conservado la posición en acciones europeas pasando de 4.87% a fin de junio 2016 a 5.28% al fin de diciembre. En ocasiones estas posiciones estuvieron cubiertas parcialmente con opciones de protección. De la misma manera, la posición en renta variable de EEUU ha sido incrementada de un nivel alrededor del 2.35% en julio hasta 4.42% al final de 2016. Al mismo tiempo hemos reducido ligeramente la posición en renta variable emergente del 2.1% hasta 1.74% en este semestre. La posición japonesa ha subido de 1.32% hasta 2.24%. 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 americana, de un entorno apoyado por la posibilidad de ayudas fiscales debido a la elección del nuevo presidente americano el cual es un empresario republicano.

Una parte del peso del 4.48% en renta variable europea al fin de semestre era renta variable española.

El fondo ha bajado su exposición a renta fija con grado de inversión desde un nivel alrededor del 50% hasta un 45.7% en el semestre con 26.95% por la renta fija de alta calidad de la zona euro la cual está apoyada por las medidas del banco central europeo. La exposición a renta fija crediticia de alto riesgo se ha quedado estable a un nivel alrededor del 8.6%. 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 1.85% por la parte de los gobiernos y 2.05% por la parte de crédito de empresas de países emergentes.

Entre las posiciones individuales más importantes en cartera destacan los bonos del gobierno americano a largo plazo 9.3% y también los ligados a la inflación como la americana (4.6%), alemana (1.82%) y francesa (1.23%). Estas posiciones se benefician de la recuperación del petróleo en un entorno más favorable a la inflación. Podemos destacar también dos posiciones fuertes una de 3.99% bonos españoles y otra de 2.40% de italianos a fin del trimestre.

La posición de liquidez también ha subido a un nivel alrededor de 18.14% desde un nivel de 12.24%. Adicionalmente, han existido posiciones en activos monetarios como depósitos bancarios con entidades financieras españolas de primer orden por un peso alrededor del 3% .

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, en el último trimestre la estrategia activa de renta fija aportó una contribución negativa debido la subida de tipo de la deuda gubernamental de los países desarrollados viniendo de la deflación en Estados Unidos.

Sin embargo 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 del gobierno español, alemán o los del crédito corporativo de alta calidad.

La aportación de la estrategia de la renta variable resultó positiva, así la renta variable europea, americana, japonesa y emergente se han comportado de manera muy positivo durante el último semestre especialmente en noviembre y diciembre.

Las variaciones del dólar norteamericano contra el Euro no han impactado el fondo. Los depósitos bancarios con entidades financieras españolas fueron fuente positiva de rentabilidad.

Desde el punto de vista de riesgo, utilizando como criterio la volatilidad del valor liquidativo, se puede comprobar que la volatilidad trimestral del fondo (2.31%) está por encima del trimestre anterior (2.12%). La volatilidad acumulada en 2016 (2.72%) está por debajo del año anterior (3.36%). La volatilidades son superiores a las de la Letra del Tesoro a 1 año, un 0.39% 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 +2.0% (0,01%) debido al mayor plazo y nivel de riesgo que asume el fondo.

A la fecha de referencia, 31 de Diciembre de 2016, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 2.98 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 1.67% y una exposición en renta variable de 13.68%

La rentabilidad en el último semestre del fondo (0.53%) es inferior a la media de la gestora (6.74%), 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 32.878,22 euros. El apalancamiento medio del fondo durante el período ha resultado en 46,48%.

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 11.019.781,08 euros, y su número de partícipes ha aumentado en 710.

Los gastos soportados por la cartera durante el período ascienden a 2.513.168,87 euros, los cuales se desagregan de la siguiente manera:

- Gastos directos: 0,62%

## 2.- PERSPECTIVA DE LOS MERCADOS

Nuestro escenario central prevé un crecimiento global del 3,2% en 2017, seguido de una ligera aceleración en 2018 por una leve reflación. No debe sobrestimarse el impacto en la economía de las medidas fiscales en Estados Unidos. Si bien existe un amplio consenso en Estados Unidos sobre la necesidad de estímulos fiscales, Donald Trump y el partido republicano difieren sobre cómo financiar el déficit. Nuestro escenario central espera un compromiso entre la Casa Blanca y el Congreso hacia un modesto estímulo fiscal que no debería sentirse en la economía hasta finales de 2017. La inflación debería moverse al alza si bien la inflación subyacente seguirá siendo débil. La política monetaria seguirá siendo acomodaticia. Tras la subida de tipos en diciembre. Creemos que la Fed subirá tipos de interés dos veces más en 2017, ya que la política fiscal no será tan expansiva como se espera. Por su parte, el BCE mantendrá su política acomodaticia durante el próximo año, manteniendo su programa de compras hasta diciembre de 2017 y sin subir los tipos de interés.

Esperamos que el próximo año 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, 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 Bancoval, 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. Durante el segundo semestre de 2016 no se ha acudido ni votado en ninguna Junta General de Accionistas.

La IIC ha soportado gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones, los cuales están implícitos en las comisiones de intermediación pactadas con los intermediarios para las operaciones de compraventa de renta variable. La sociedad gestora cuenta con procedimientos y órganos internos de selección de intermediarios financieros que respaldan la existencia de los costes soportados y la utilidad de los análisis financieros facilitados. En relación a los análisis facilitados, se indican que los mismos contribuyen significativamente tanto a la selección de los valores de renta variable que componen parte de la cartera como a la estructuración global de la composición del mismo por áreas geográficas y/o sectores, con lo que se mejora la gestión de la IIC. Adicionalmente, al tener segmentado por áreas geográficas el proceso periódico de revisión y selección de intermediarios se garantiza que los análisis facilitados se adecúan a la vocación inversora de la IIC, disponiendo la gestora de diferentes matrices de brókeres por áreas geográficas con los que se opera, estableciendo volúmenes por bróker que se asignan entre otros factores, en función del

servicio de análisis en cada momento y asimismo, permiten realizar un seguimiento para asegurar que las transacciones no se concentran en un único bróker. Durante el 2016, la IIC ha realizado operaciones de compraventa de renta variable con distintos intermediarios financieros distintos.

Amundi Iberia dispone de una política de remuneraciones que cumple con los principios establecidos en el artículo 46 bis.2 de la Ley 35/2003, así como con los principios y obligaciones de la Directiva UCITS V y AIFM.

La política de remuneraciones de Amundi es definida por la Dirección General del Grupo después de haber sido propuesta por el Departamento de Recursos Humanos. Recibe la contribución de la las funciones de control para garantizar el cumplimiento de las normas existentes y la regulación pertinente.

Dicha política es revisada anualmente por el Comité de Remuneraciones, presidido por un Consejero independiente no ejecutivo y otros miembros sin funciones ejecutivas dentro del Grupo. La política de remuneraciones es aplicada a nivel Grupo.

La política de remuneraciones tiene como objetivo alinear la estrategia económica y a largo plazo, con los valores e intereses de la compañía y de las IICs gestionadas y sus inversores, con un control de riesgos estricto. La remuneración de cada empleado depende de la consecución de unos objetivos individuales y colectivos.

La retribución variable (excepto en el caso de nueva contratación) se basa en la contribución al rendimiento individual de cada empleado de acuerdo con la valoración efectuada por su responsable de acuerdo con los siguientes principios:

El importe total de la retribución variable se determina sobre los resultados netos del Grupo a nivel Global, para obtener el importe a pagar. Esta cantidad es validada por el Comité de remuneraciones de Amundi.

El importe de la retribución para los diversos sectores se define siguiendo un proceso top/down para determinar la contribución de cada sector al rendimiento general.

La retribución variable individual es discrecional y está basada en una evaluación del rendimiento de cada empleado efectuado por sus responsables basado en un criterio objetivo (cuantitativo y cualitativo), dependiendo de sus funciones a corto y largo plazo y teniendo en cuenta su cumplimiento con los límites de riesgo establecidos y los intereses de los clientes. Asimismo los criterios (objetivos, cuantitativos y cualitativos) a tener en cuenta para determinar la retribución variable dependen de la posición de cada empleado ( Gestor, ventas, control y soporte)

La política de retribuciones del Grupo de manera exhaustiva se encuentra disponible en la página web de Amundi Iberia: [www.amundi.com](http://www.amundi.com)

El importe fijo de las retribuciones a los 28 empleados durante el año 2016 ha ascendido a 2.023 miles de euros y la retribución variable estimada correspondiente a los 28 empleados asciende a 620 miles de euros, ya que a fecha actual aún no ha sido satisfecha. Esta información será completada en las cuentas anuales del ejercicio 2016 de cada una de las IIC que administra la Gestora.

Asimismo, la retribución efectuada a los tres altos cargos de la compañía ha ascendido a la cantidad de 501 miles de euros, correspondiendo este importe a la parte fija.

A los seis empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de las IICs gestionadas se les retribuyó con la cantidad de 691 miles euros correspondientes a la parte fija.

Durante el año 2016 no ha habido modificaciones sustanciales en la política de remuneración y

la remuneración no ha estado ligada en ningún caso a la comisión de gestión variable de la IIC.

## 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	16.378	4,04	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		16.378	4,04	0	0,00
ES0205032016 - OBLIGACIONES FERROVIAL EMISI 2022-09-14	EUR	390	0,10	0	0,00
ES0224244071 - OBLIGACIONES MAPFRE SA VTO 1 2026-05-19	EUR	500	0,12	503	0,13
ES0224244063 - OBLIGACIONES MAPFRE SA VTO 2 2037-07-24	EUR	363	0,09	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.254	0,31	503	0,13
ES0211845211 - OBLIGACIONES ABERTIS INFRAES 2017-06-12	EUR	0	0,00	224	0,06
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	224	0,06
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>17.632</b>	<b>4,35</b>	<b>728</b>	<b>0,19</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>17.632</b>	<b>4,35</b>	<b>728</b>	<b>0,19</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
- DEPOSITOBANKIA 2017-03-11	EUR	10.006	2,50	10.010	2,50
- DEPOSITOBANKIA 2017-03-21	EUR	2.001	0,50	2.002	0,50
- DEPOSITOBBVA AV SPREAD 1,847 2016-11-30	EUR	0	0,00	10.011	2,52
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>12.008</b>	<b>3,00</b>	<b>22.022</b>	<b>5,52</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>29.640</b>	<b>7,35</b>	<b>22.750</b>	<b>5,71</b>
US912828P873 - BONOS US TREASURY N/B VTO 28 2021-02-28	USD	18.476	4,55	18.135	4,60
AU3TB0000192 - OBLIGACIONES AUSTRALIAN GOVE 2037-04-21	AUD	3.207	0,79	3.592	0,91
XS1208855889 - OBLIGACIONES BULGARIA VTO 26 2027-03-26	EUR	926	0,23	1.045	0,26
IT0005127086 - OBLIGACIONES BUONI POLIENNAL 2025-12-01	EUR	0	0,00	1.342	0,34
IT0005170839 - OBLIGACIONES BUONI POLIENNAL 2026-06-01	EUR	4.455	1,10	0	0,00
IT0004923998 - OBLIGACIONES BUONI POLIENNAL 2044-09-01	EUR	0	0,00	5.421	1,37
XS1028953989 - OBLIGACIONES CROATIA VTO 30/ 2022-05-30	EUR	1.357	0,33	1.464	0,37
DE0001030526 - OBLIGACIONES DEUTSCHLAND I/L 2020-04-15	EUR	0	0,00	7.284	1,85
DE0001030542 - OBLIGACIONES DEUTSCHLAND I/L 2023-04-15	EUR	7.493	1,85	0	0,00
FR0011008705 - OBLIGACIONES FRANCE (GOVT OF 2027-07-25	EUR	5.100	1,26	5.118	1,30
US445545AL04 - OBLIGACIONES HUNGARY VTO 25/ 2024-03-25	USD	0	0,00	409	0,10
US195325BQ70 - OBLIGACIONES REPUBLIC OF COL 2024-02-26	USD	833	0,21	1.006	0,25
XS1120709826 - OBLIGACIONES REPUBLIC OF KAZ 2044-10-14	USD	182	0,04	0	0,00
XS1409726731 - OBLIGACIONES REPUBLIC OF LAT 2036-05-16	EUR	150	0,04	155	0,04
XS1315181708 - OBLIGACIONES REPUBLIC OF PER 2026-01-30	EUR	1.340	0,33	1.550	0,39
US731011AT95 - OBLIGACIONES REPUBLIC OF POL 2023-03-17	USD	935	0,23	1.076	0,27
XS0982709221 - OBLIGACIONES REPUBLIC OF SLO 2024-02-18	USD	1.591	0,39	1.613	0,41
US760942AZ58 - OBLIGACIONES REPUBLICA ORIEN 2024-08-14	USD	401	0,10	463	0,12
XS0972758741 - OBLIGACIONES ROMANIA VTO 18/ 2020-09-18	EUR	588	0,15	694	0,18
US77586RAB69 - OBLIGACIONES ROMANIA VTO 22/ 2023-08-22	USD	177	0,04	203	0,05
XS1313004928 - OBLIGACIONES ROMANIA VTO 29/ 2035-10-29	EUR	525	0,13	611	0,15
US91086QBG29 - OBLIGACIONES UNITED MEXICAN 2026-01-21	USD	397	0,10	410	0,10
US912810RK60 - OBLIGACIONES US TREASURY N/B 2045-02-15	USD	18.978	4,68	30.526	7,74
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		67.112	16,55	82.115	20,80
IT0004682107 - BONOS BUONI POLIENNALI DEL T 2016-09-15	EUR	0	0,00	23.786	6,03
BE0933072291 - OBLIGACIONES BELGIUM KINDOM. 2017-07-13	EUR	56	0,01	56	0,01
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		<b>56</b>	<b>0,01</b>	<b>23.842</b>	<b>6,04</b>
US06406FAB94 - BONOS BANK OF NY MELLON CORP 2021-05-03	USD	0	0,00	183	0,05
US06675FAF45 - BONOS BANQUE FED CRED MUTUEL 2020-10-15	USD	670	0,17	654	0,17
US06675FAH01 - BONOS BANQUE FED CRED MUTUEL 2021-04-13	USD	283	0,07	0	0,00
US06738EAD76 - BONOS BARCLAYS PLC VTO 08/11 2019-11-08	USD	334	0,08	315	0,08
US06738EAD89 - BONOS BARCLAYS PLC VTO 10/08 2021-08-10	USD	189	0,05	0	0,00
XS1380333929 - BONOS BERKSHIRE HATHAWAY INC 2020-03-13	EUR	0	0,00	404	0,10
XS1432585997 - BONOS BMBG BOND FINANCE SCA 2021-06-15	EUR	104	0,03	99	0,03
XS1082472157 - BONOS BOPARAN FINANCE PLC VT 2019-07-15	GBP	115	0,03	112	0,03
US05578DAW20 - BONOS BPCE SA VTO 02/12/2021 2021-12-02	USD	755	0,19	0	0,00
US05578DAU63 - BONOS BPCE SA VTO 03/02/2021 2021-02-03	USD	0	0,00	558	0,14
FR0011347590 - BONOS BPCE SA VTO 24/04/2018 2018-04-24	EUR	0	0,00	105	0,03
XS1377680381 - BONOS BRITISH TELECOMMUNICAT 2021-03-10	EUR	0	0,00	302	0,08
XS1080611970 - BONOS BUT SAS VTO 15/09/2019 2019-09-15	EUR	0	0,00	105	0,03
FR0012821932 - BONOS CAP GEMINI SA VTO 01/0 2020-07-01	EUR	420	0,10	736	0,19
FR0012821924 - BONOS CAP GEMINI SA VTO 02/0 2018-07-02	EUR	303	0,07	101	0,03
FR0013218138 - BONOS CAPGEMINI SA VTO 09/11 2021-11-09	EUR	401	0,10	0	0,00
XS1317296421 - BONOS CARNIVAL CORP VTO 06/1 2019-11-06	EUR	1.081	0,27	767	0,19
XS1206712868 - BONOS CARREFOUR BANQUE VTO 2 2020-03-20	EUR	704	0,17	699	0,18
US14912L6J50 - BONOS CATERPILLAR FINANCIAL 2020-03-05	USD	0	0,00	184	0,05
US14912L6U06 - BONOS CATERPILLAR FINL SERVI 2021-08-09	USD	411	0,10	0	0,00
XS110862148 - BONOS CELANESE US HOLDINGS L 2019-10-15	EUR	110	0,03	107	0,03
US161175BB96 - BONOS CHARTER COMM OPT LLC/C 2022-07-23	USD	746	0,18	0	0,00
US166764BG48 - BONOS CHEVRON CORP VTO 16/05 2021-05-16	USD	0	0,00	459	0,12
US172967KB60 - BONOS CITIGROUP INC VTO 26/1 2020-10-26	USD	140	0,03	136	0,03
US172967KK69 - BONOS CITIGROUP INC VTO 30/0 2021-03-30	USD	1.318	0,33	542	0,14
USG2176WAA48 - BONOS CK HUTCHISON INTL 16 L 2021-10-03	USD	865	0,21	0	0,00
XS1046851025 - BONOS CNH INDUSTRIAL FIN EUR 2019-03-18	EUR	106	0,03	104	0,03
DE000CZ40KN6 - BONOS COMMERZBANK AG VTO 03/ 2018-04-03	EUR	0	0,00	151	0,04



Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A1Z7C39 - BONOS CONL RUBBER CRP AMERIC 2019-02-19	EUR	101	0,02	101	0,03
XS1529561182 - BONOS CONTINENTAL AG VTO 05/ 2020-02-05	EUR	120	0,03	0	0,00
XS0953199634 - BONOS CONTINENTAL AG VTO 16/ 2018-07-16	EUR	0	0,00	216	0,05
US225433AD39 - BONOS CRED SUIS GP FUN LTD V 2020-03-26	USD	0	0,00	625	0,16
US225433AL54 - BONOS CRED SUIS GP FUN LTD V 2021-04-16	USD	0	0,00	274	0,07
US22532LAR50 - BONOS CREDIT AGRICOLE LONDON 2021-07-01	USD	981	0,24	547	0,14
XS1140476604 - BONOS CREDIT SUISSE AG LONDO 2018-11-20	EUR	506	0,12	0	0,00
DE000A168650 - BONOS DAIMLER AG VTO 05/03/2 2020-03-05	EUR	153	0,04	153	0,04
DE000A2AAL23 - BONOS DAIMLER AG VTO 09/09/2 2019-09-09	EUR	0	0,00	152	0,04
DE000A169NA6 - BONOS DAIMLER AG VTO 11/05/2 2020-05-11	EUR	262	0,06	262	0,07
US233851CH55 - BONOS DAIMLER FINANCE NA LLC 2021-07-06	USD	461	0,11	0	0,00
US233851CK84 - BONOS DAIMLER FINANCE NA LLC 2021-10-30	USD	325	0,08	0	0,00
XS1390245329 - BONOS DANSKE BANK A/S VTO 06 2021-05-06	EUR	0	0,00	303	0,08
DE000A1ZY971 - BONOS DEUTSCHE ANN FIN BV VT 2020-03-30	EUR	356	0,09	357	0,09
DE000DL19SQ4 - BONOS DEUTSCHE BANK AG VTO 1 2019-03-18	EUR	0	0,00	704	0,18
US25152R5D13 - BONOS DEUTSCHE BANK AG VTO 1 2019-05-10	USD	408	0,10	388	0,10
US25152R5F60 - BONOS DEUTSCHE BANK AG VTO 1 2021-05-12	USD	282	0,07	272	0,07
US25272KAD54 - BONOS DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2021-06-15	USD	0	0,00	464	0,12
XS1267056890 - BONOS DVB BANK SE VTO 29/07/ 2019-07-29	EUR	305	0,08	305	0,08
XS1057345651 - BONOS EDP FINANCE BV VTO 15/ 2019-04-15	EUR	528	0,13	0	0,00
XS1432395785 - BONOS EIRCOM FINANCE DAC VTO 2022-05-31	EUR	105	0,03	99	0,03
XS0982711045 - BONOS EMPARK FUNDING SA VTO 2019-12-15	EUR	108	0,03	109	0,03
FR0013184702 - BONOS EUTELSAT SA VTO 23/06/ 2021-06-23	EUR	307	0,08	303	0,08
US30161MAP86 - BONOS EXELON GENERATION CO L 2020-01-15	USD	290	0,07	278	0,07
XS1050464996 - BONOS EXPORT-IMPORT BK INDIA 2019-10-02	USD	638	0,16	610	0,15
XS1321405968 - BONOS FCA CAPITAL IRELAND PL 2018-06-13	EUR	254	0,06	355	0,09
XS1383510259 - BONOS FCA CAPITAL IRELAND PL 2020-09-23	EUR	357	0,09	0	0,00
XS0838847381 - BONOS FCE BANK PLC VTO 03/10 2017-10-03	EUR	0	0,00	316	0,08
XS1317725726 - BONOS FCE BANK PLC VTO 09/11 2020-11-09	EUR	259	0,06	258	0,07
XS1186131634 - BONOS FCE BANK PLC VTO 10/02 2018-02-10	EUR	502	0,12	100	0,03
XS0933505967 - BONOS FCE BANK PLC VTO 21/05 2018-05-21	EUR	0	0,00	366	0,09
XS1319814817 - BONOS FEDEX CORP VTO 11/04/2 2019-04-11	EUR	191	0,05	191	0,05
XS0982584004 - BONOS FGA CAPITAL IRELAND VT 2018-10-17	EUR	762	0,19	333	0,08
XS1057487875 - BONOS FGA CAPITAL IRELAND VT 2019-04-17	EUR	210	0,05	210	0,05
XS1111858756 - BONOS FGA CAPITAL IRELAND VT 2019-10-23	EUR	0	0,00	363	0,09
US345397XY45 - BONOS FORD MOTOR CREDIT CO L 2019-05-03	USD	0	0,00	182	0,05
US345397XK41 - BONOS FORD MOTOR CREDIT CO L 2020-08-04	USD	0	0,00	187	0,05
US36164PFF27 - BONOS GE CAPITAL INTL FUNDIN 2020-11-15	USD	0	0,00	836	0,21
US36164QMS48 - BONOS GE CAPITAL INTL FUNDIN 2020-11-15	USD	190	0,05	0	0,00
XS1413583839 - BONOS GENERAL MOTORS FINANCI 2020-05-18	EUR	0	0,00	234	0,06
US37045XAY22 - BONOS GENERAL MOTORS FINL CO 2020-07-13	USD	570	0,14	549	0,14
US37045XBF24 - BONOS GENERAL MOTORS FINL CO 2021-03-01	USD	0	0,00	567	0,14
US37045XBM74 - BONOS GENERAL MOTORS FINL CO 2021-07-06	USD	801	0,20	0	0,00
XS1402235060 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP IN 2019-04-29	EUR	262	0,06	260	0,07
US38148LAA44 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP IN 2020-04-23	USD	0	0,00	138	0,03
US38141GVF61 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP IN 2020-09-15	USD	860	0,21	828	0,21
US38141GVU56 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP IN 2021-04-25	USD	1.134	0,28	458	0,12
XS1366026596 - BONOS HONEYWELL INTERNATIONA 2020-02-21	EUR	0	0,00	508	0,13
US404280BF56 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC VTO 2022-01-05	USD	836	0,21	0	0,00
US404280PV86 - BONOS HSBC USA INC VTO 07/08 2020-08-07	USD	572	0,14	548	0,14
US44891AAE73 - BONOS HYUNDAI CAPITAL AMERIC 2019-03-18	USD	0	0,00	459	0,12
US44891AAH05 - BONOS HYUNDAI CAPITAL AMERIC 2021-06-15	USD	975	0,24	545	0,14
XS0982710740 - BONOS INEOS GROUP HOLDINGS S 2019-02-15	EUR	311	0,08	306	0,08
USN45780CZ97 - BONOS ING BANK NV VTO 15/08/ 2021-08-15	USD	463	0,11	0	0,00
XS1368576572 - BONOS ING BANK NV VTO 22/02/ 2021-02-22	EUR	0	0,00	511	0,13
US44987CAM01 - BONOS ING BANK NV VTO 22/03/ 2021-03-22	USD	860	0,21	0	0,00
XS1241699922 - BONOS INMOBILIARIA COLONIAL 2019-06-05	EUR	207	0,05	414	0,10
XS1405784288 - BONOS INOVYN FINANCE PLC VTO 2021-05-15	EUR	107	0,03	102	0,03
US46115HAJ68 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA VT 2018-01-16	USD	0	0,00	936	0,24
XS0997333223 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA VT 2019-01-28	EUR	318	0,08	0	0,00
XS1168003900 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA VT 2020-01-14	EUR	709	0,17	707	0,18
XS1330300341 - BONOS ISS GLOBAL A/S VTO 07/ 2021-01-07	EUR	359	0,09	358	0,09
XS1145526585 - BONOS ISS GLOBAL A/S VTO 09/ 2020-01-09	EUR	411	0,10	410	0,10
DE000A1ZSAF4 - BONOS JAB HOLDINGS B.V 1.500 2021-11-24	EUR	628	0,15	624	0,16
FR0011413863 - BONOS JCDECAUX SA VTO 08/02/ 2018-02-08	EUR	0	0,00	313	0,08
US24422ETB55 - BONOS JOHN DEERE CAPITAL COR 2020-09-11	USD	0	0,00	93	0,02
US24422ETF69 - BONOS JOHN DEERE CAPITAL COR 2021-01-08	USD	0	0,00	187	0,05
US46625HKA76 - BONOS JPMORGAN CHASE CO VT 2020-01-23	USD	284	0,07	274	0,07
US46625HLW87 - BONOS JPMORGAN CHASE CO VT 2020-06-23	USD	289	0,07	279	0,07
US46625HJQ22 - BONOS JPMORGAN CHASE CO VT 2021-03-01	USD	948	0,23	0	0,00
BE6286238561 - BONOS KBC GROEP NV VTO 26/04 2021-04-26	EUR	0	0,00	204	0,05
XS1392460397 - BONOS LEASEPLAN CORPORATION 2020-04-08	EUR	509	0,13	507	0,13
XS1418631930 - BONOS LEASEPLAN CORPORATION 2021-05-24	EUR	607	0,15	603	0,15
XS1284576581 - BONOS MERCK FIN SERVICES GMB 2019-09-02	EUR	0	0,00	358	0,09

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US594918BP86 - BONOS MICROSOFT CORP VTO 08/ 2021-08-08	USD	461	0,11	0	0,00
US606822AA24 - BONOS MITSUBISHI UFJ FIN GRP 2021-03-01	USD	383	0,09	372	0,09
XS1529837947 - BONOS MORGAN STANLEY VTO 03/ 2019-12-03	EUR	220	0,05	0	0,00
US61746BEA08 - BONOS MORGAN STANLEY VTO 21/ 2021-04-21	USD	940	0,23	0	0,00
XS1492457236 - BONOS MYLAN NV VTO 23/11/202 2020-11-23	EUR	408	0,10	0	0,00
XS0891393414 - BONOS NATIONAL GRID NA INC V 2018-02-20	EUR	0	0,00	416	0,11
XS1052676142 - BONOS NATIONWIDE BLDG SOCIET 2019-04-03	EUR	311	0,08	0	0,00
XS1388994540 - BONOS NEWELL BRANDS INC VTO 2021-10-01	EUR	0	0,00	110	0,03
XS1389996882 - BONOS NEWELL BRANDS INC VTO 2021-10-01	EUR	112	0,03	0	0,00
FR0013176294 - BONOS NEXANS SA VTO 26/05/20 2021-05-26	EUR	106	0,03	102	0,03
XS0937887379 - BONOS NOMURA EUROPE FINANCE 2018-05-29	EUR	0	0,00	419	0,11
XS0916242497 - BONOS NORDEA BANK AB VTO 12/ 2018-04-12	EUR	0	0,00	310	0,08
US65557CAR43 - BONOS NORDEA BANK AB VTO 17/ 2020-09-17	USD	0	0,00	648	0,16
DK0009510992 - BONOS NYKREDIT REALKREDIT AS 2019-06-13	EUR	0	0,00	303	0,08
DK0009511537 - BONOS NYKREDIT REALKREDIT AS 2021-07-14	EUR	303	0,07	0	0,00
LU0921853205 - BONOS NYKREDIT VTO 02/05/201 2018-05-02	EUR	515	0,13	0	0,00
XS1138423774 - BONOS OMV AG VTO 19/11/2018 2018-11-19	EUR	0	0,00	406	0,10
FR0011560069 - BONOS ORANGE SA VTO 03/09/20 2018-09-03	EUR	0	0,00	421	0,11
US685218AC36 - BONOS ORANGE SA VTO 03/11/20 2019-11-03	USD	562	0,14	0	0,00
XS1117287398 - BONOS PENTAIR FINANCE SA VTO 2019-09-17	EUR	474	0,12	467	0,12
US713448DL91 - BONOS PEPSICO INC VTO 06/10/ 2021-10-06	USD	554	0,14	0	0,00
US713448CS53 - BONOS PEPSICO INC VTO 30/04/ 2020-04-30	USD	0	0,00	274	0,07
US71654QBU58 - BONOS PETROLEOS MEXICANOS VT 2020-07-23	USD	696	0,17	673	0,17
FR0011567940 - BONOS PEUGEOT SA VTO 18/01/2 2019-01-18	EUR	117	0,03	116	0,03
XS1117298833 - BONOS PICARD BONDCO VTO 01/0 2020-02-01	EUR	158	0,04	160	0,04
XS0982709494 - BONOS PLAY FINANCE 1 SA VTO 2019-08-01	EUR	212	0,05	211	0,05
XS0982710153 - BONOS PLAY FINANCE 2 SA VTO 2019-02-01	EUR	105	0,03	105	0,03
US21688AAF93 - BONOS RABOBANK NEDERLAND NY 2021-01-19	USD	856	0,21	0	0,00
FR0012596179 - BONOS RCI BANQUE SA VTO 04/0 2020-03-04	EUR	655	0,16	656	0,17
FR0013181989 - BONOS RCI BANQUE SA VTO 10/0 2019-07-10	EUR	634	0,16	181	0,05
FR0013218153 - BONOS RCI BANQUE SA VTO 10/1 2021-11-10	EUR	501	0,12	0	0,00
FR0012969012 - BONOS SANOFI VTO 22/03/2019 2019-03-22	EUR	0	0,00	902	0,23
XS1264601805 - BONOS SANTAN CONSUMER FINANC 2018-07-30	EUR	408	0,10	407	0,10
XS1188117391 - BONOS SANTAN CONSUMER FINANC 2020-02-18	EUR	304	0,08	701	0,18
XS1316037545 - BONOS SANTAN CONSUMER FINANC 2020-11-12	EUR	416	0,10	410	0,10
US80281LAC90 - BONOS SANTANDER UK GROUP HLD 2020-10-16	USD	757	0,19	718	0,18
DE000A14KJE8 - BONOS SAP SE VTO 01/04/2020 2020-04-01	EUR	0	0,00	151	0,04
XS1067864881 - BONOS SCHAEFFLER FINANCE BV 2019-05-15	EUR	0	0,00	152	0,04
XS0984751254 - BONOS SES GLOBAL AMERICAS HL 2018-10-24	EUR	312	0,08	0	0,00
US822582BG61 - BONOS SHELL INTERNATIONAL FI 2020-05-11	USD	0	0,00	184	0,05
US822582BP60 - BONOS SHELL INTERNATIONAL FI 2020-11-10	USD	0	0,00	185	0,05
US822582BS00 - BONOS SHELL INTERNATIONAL FI 2021-05-10	USD	557	0,14	543	0,14
US82620KAC71 - BONOS SIEMENS FINANCIERINGSM 2020-05-27	USD	0	0,00	461	0,12
US828807CX32 - BONOS SIMON PROPERTY GROUP L 2021-07-15	USD	285	0,07	279	0,07
USG8200TAB64 - BONOS SINOPEC GRP OVERSEAS D 2021-05-03	USD	377	0,09	368	0,09
XS1321108836 - BONOS SKANDINAVISKA ENSKILDA 2020-11-17	USD	0	0,00	373	0,09
US830505AR41 - BONOS SKANDINAVISKA ENSKILDA 2021-03-15	USD	380	0,09	372	0,09
XS0982712449 - BONOS SNAI SPA VTO 15/06/201 2018-06-15	EUR	0	0,00	108	0,03
FR0011884899 - BONOS SOCIETE DES AUTOROUTES 2019-03-31	EUR	305	0,08	304	0,08
XS1324923520 - BONOS SOCIETE GENERALE VTO 2 2020-11-25	EUR	0	0,00	102	0,03
US834423AA33 - BONOS SOLVAY FINANCE (AMERIC 2020-12-03	USD	485	0,12	470	0,12
US843646AT75 - BONOS SOUTHERN POWER CO VTO 2021-12-15	USD	559	0,14	0	0,00
XS1480699484 - BONOS STANDARD CHARTERED PLC 2019-08-19	USD	188	0,05	0	0,00
US857477AV59 - BONOS STATE STREET CORP VTO 2021-05-19	USD	0	0,00	494	0,13
XS1190623907 - BONOS STATOIL ASA VTO 17/08/ 2019-08-17	EUR	301	0,07	300	0,08
US86562MAB63 - BONOS SUMITOMO MITSUI FINL G 2021-03-09	USD	573	0,14	560	0,14
US86960BAL62 - BONOS SVENSKA HANDELSBANKEN 2021-03-30	USD	899	0,22	231	0,06
XS0828012863 - BONOS TELEFONICA EMISIONES S 2017-09-05	EUR	0	0,00	346	0,09
XS1505554698 - BONOS TELEFONICA EMISIONES S 2020-10-17	EUR	697	0,17	0	0,00
XS0912992160 - BONOS TELFONICA DEUTSCH FINA 2018-11-22	EUR	312	0,08	0	0,00
XS0992632702 - BONOS TESCO CORP TREASURY SE 2017-11-13	EUR	0	0,00	201	0,05
XS1082970853 - BONOS TESCO CORP TREASURY SE 2019-07-01	EUR	100	0,02	98	0,02
XS1087760648 - BONOS THOM EUROPE SAS VTO 15 2019-07-15	EUR	212	0,05	209	0,05
XS1531306717 - BONOS THOMAS COOK GROUP PLC 2022-06-15	EUR	105	0,03	0	0,00
DE000A1R0410 - BONOS THYSSENKRUPP AG VTO 25 2019-10-25	EUR	108	0,03	106	0,03
DE000A1R08U3 - BONOS THYSSENKRUPP AG VTO 27 2018-08-27	EUR	346	0,09	343	0,09
US89114QBG29 - BONOS TORONTO-DOMINION BANK 2021-04-07	USD	281	0,07	275	0,07
XS1139316555 - BONOS TOTAL CAPITAL INTL SA 2020-03-19	EUR	0	0,00	201	0,05
XS1288335448 - BONOS TOYOTA MOTOR CREDIT CO 2017-09-08	EUR	0	0,00	300	0,08
XS1504103984 - BONOS TUI A.G VTO 26/10/2021 2021-10-26	EUR	103	0,03	0	0,00
XS1057541838 - BONOS TURKIYE GARANTI BANKAS 2019-10-17	USD	0	0,00	186	0,05
USG91703AH44 - BONOS UBS GROUP FUNDING VTO 2021-04-15	USD	762	0,19	734	0,19
USG91703AM39 - BONOS UBS GROUP FUNDING VTO 2022-02-01	USD	462	0,11	0	0,00
XS0973623514 - BONOS UNICREDIT SPA VTO 24/0 2019-01-24	EUR	323	0,08	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1366739552 - BONOS UNITED TECHNOLOGIES CO 2018-02-22	EUR	0	0,00	101	0,03
US92343VCH50 - BONOS VERIZON COMMUNICATIONS 2020-02-21	USD	0	0,00	140	0,04
US92343VDG68 - BONOS VERIZON COMMUNICATIONS 2021-08-15	USD	365	0,09	0	0,00
FR0013176302 - BONOS VIVENDI SA VTO 26/05/2 2021-05-26	EUR	305	0,08	304	0,08
US949746RS22 - BONOS WELLS FARGO COMPANY 2021-03-04	USD	1.125	0,28	0	0,00
XS1200845003 - BONOS WHIRLPOOL CORP VTO 12/ 2020-03-12	EUR	605	0,15	604	0,15
XS1321974740 - BONOS WPP FINANCE 2013 VTO 1 2019-11-18	EUR	307	0,08	102	0,03
DE000A14J7F8 - BONOS ZF NA CAPITAL VTO 26/0 2019-04-26	EUR	104	0,03	103	0,03
XS0951567030 - OBLIGACIONES A2A SPA VTO 10/ 2021-01-10	EUR	341	0,08	846	0,21
XS0859920406 - OBLIGACIONES A2A SPA VTO 28/ 2019-11-28	EUR	0	0,00	118	0,03
XS1402941790 - OBLIGACIONES ABB FINANCE BV 2023-05-03	EUR	0	0,00	508	0,13
US00287YAP43 - OBLIGACIONES ABBVIE INC VTO 2022-11-06	USD	429	0,11	0	0,00
XS0619547838 - OBLIGACIONES ABN AMRO BANK N 2022-04-27	USD	530	0,13	0	0,00
XS0827817650 - OBLIGACIONES ABN AMRO BANK N 2022-09-13	USD	298	0,07	285	0,07
XS1253955469 - OBLIGACIONES ABN AMRO BANK N 2025-06-30	EUR	316	0,08	307	0,08
FR0011731876 - OBLIGACIONES ACCOR SA VTO 05 2021-02-05	EUR	541	0,13	541	0,14
FR0012005924 - OBLIGACIONES ACCOR SA VTO 15 2049-05-15	EUR	207	0,05	200	0,05
FR0012949949 - OBLIGACIONES ACCOR SA VTO 17 2023-09-17	EUR	109	0,03	109	0,03
US00440EAU10 - OBLIGACIONES ACE INA HOLDING 2022-11-03	USD	0	0,00	377	0,10
XS1222422856 - OBLIGACIONES ACHMEA BANK NV 2022-04-25	EUR	410	0,10	707	0,18
US00507UAR23 - OBLIGACIONES ACTAVIS FUNDING 2022-03-15	USD	580	0,14	562	0,14
XS0953093308 - OBLIGACIONES ADECCO INT FINA 2019-11-15	EUR	0	0,00	217	0,05
XS1468662801 - OBLIGACIONES ADIENT GLOBAL H 2024-08-15	EUR	203	0,05	0	0,00
XS1529854793 - OBLIGACIONES AEGON NV VTO 08 2023-12-08	EUR	403	0,10	0	0,00
XS0836495183 - OBLIGACIONES AGROKOR D.D VTO 2020-02-01	EUR	0	0,00	221	0,06
US00912XAT19 - OBLIGACIONES AIR LEASE CORP 2023-09-15	USD	228	0,06	0	0,00
XS0719962986 - OBLIGACIONES AKZO NOBEL NV V 2018-12-17	EUR	0	0,00	338	0,09
XS1134519120 - OBLIGACIONES AKZO NOBEL NV V 2024-11-07	EUR	0	0,00	109	0,03
XS1391625289 - OBLIGACIONES AKZO NOBEL NV V 2026-04-08	EUR	0	0,00	267	0,07
XS0783934168 - OBLIGACIONES ALBEA BEAUTY HO 2019-11-01	EUR	109	0,03	110	0,03
XS1108679645 - OBLIGACIONES ALFA LAVAL TREA 2022-09-12	EUR	0	0,00	260	0,07
DE000A1GNAH1 - OBLIGACIONES ALLIANZ FINANCE 2041-07-08	EUR	469	0,12	460	0,12
DE000A1RE1Q3 - OBLIGACIONES ALLIANZ SE VTO 2042-10-17	EUR	237	0,06	0	0,00
XS1485742438 - OBLIGACIONES ALLIANZ SE VTO 2049-05-15	USD	160	0,04	0	0,00
XS1048307570 - OBLIGACIONES ALMIRALL SA VTO 2021-04-01	EUR	105	0,03	106	0,03
XS1003905152 - OBLIGACIONES ALTICE FINANCIN 2022-01-15	EUR	107	0,03	107	0,03
XS1181246775 - OBLIGACIONES ALTICE FINANCIN 2023-02-15	EUR	107	0,03	101	0,03
XS1061642317 - OBLIGACIONES ALTICE SA VTO 1 2022-05-15	EUR	382	0,09	359	0,09
US02209SAN36 - OBLIGACIONES ALTRIA GROUP IN 2022-08-09	USD	0	0,00	283	0,07
US02364WBD65 - OBLIGACIONES AMERICA MOVIL S 2022-07-16	USD	0	0,00	647	0,16
XS0969341147 - OBLIGACIONES AMERICA MOVIL S 2073-09-06	EUR	225	0,06	225	0,06
XS0710090928 - OBLIGACIONES AMGEN INC VTO 0 2018-12-05	EUR	0	0,00	340	0,09
XS0829317832 - OBLIGACIONES AMGEN INC VTO 1 2019-09-13	EUR	318	0,08	0	0,00
XS1369278251 - OBLIGACIONES AMGEN INC VTO 2 2022-02-25	EUR	518	0,13	517	0,13
XS0585249641 - OBLIGACIONES ANGLIAN WATER O 2018-01-31	GBP	131	0,03	133	0,03
XS0764637194 - OBLIGACIONES ANGLIAN WATER O 2022-03-28	EUR	214	0,05	0	0,00
US035242AA44 - OBLIGACIONES ANHEUSER-BUSCH 2023-01-17	USD	932	0,23	274	0,07
US035242AL09 - OBLIGACIONES ANHEUSER-BUSCH 2023-02-01	USD	0	0,00	214	0,05
BE6285455497 - OBLIGACIONES ANHEUSER-BUSCH 2028-03-17	EUR	53	0,01	811	0,21
US037411AV73 - OBLIGACIONES APACHE CORP VTO 2018-09-15	USD	0	0,00	499	0,13
US037411AZ87 - OBLIGACIONES APACHE CORP VTO 2022-04-15	USD	920	0,23	0	0,00
US037833AK68 - OBLIGACIONES APPLE INC VTO 0 2023-05-03	USD	1.390	0,34	366	0,09
XS0897406814 - OBLIGACIONES AQUARIUS + INVE 2043-10-02	EUR	55	0,01	54	0,01
XS1214673722 - OBLIGACIONES APACHE CORP VTO 2021-04-09	EUR	211	0,05	0	0,00
XS1082043388 - OBLIGACIONES ARDAGH PKG FIN/ 2022-01-15	EUR	311	0,08	307	0,08
XS1406669553 - OBLIGACIONES ARDAGH PKG FIN/ 2023-05-15	EUR	105	0,03	102	0,03
FR0010941690 - OBLIGACIONES AREVA SA VTO 22 2021-03-22	EUR	152	0,04	125	0,03
FR0012278539 - OBLIGACIONES ARKEMA VTO 15/0 2049-05-15	EUR	214	0,05	207	0,05
FR0012452191 - OBLIGACIONES ARKEMA VTO 20/0 2025-01-20	EUR	208	0,05	209	0,05
FR0010955559 - OBLIGACIONES ARKEMA VTO 25/1 2017-10-25	EUR	0	0,00	277	0,07
XS0878852598 - OBLIGACIONES ARROW GLOBAL FI 2020-03-01	GBP	0	0,00	125	0,03
XS1405774990 - OBLIGACIONES ASML HOLDING NV 2022-07-07	EUR	201	0,05	0	0,00
XS1405780963 - OBLIGACIONES ASML HOLDING NV 2026-07-07	EUR	200	0,05	0	0,00
XS1144086110 - OBLIGACIONES AT T INC VTO 01 2022-06-01	EUR	364	0,09	365	0,09
XS1196373507 - OBLIGACIONES AT T INC VTO 05 2023-09-05	EUR	305	0,08	309	0,08
US00206RCM25 - OBLIGACIONES AT T INC VTO 30 2022-06-30	USD	1.403	0,35	921	0,23
IT0004869985 - OBLIGACIONES ATLANTIA SPA VT 2018-11-30	EUR	557	0,14	396	0,10
FR0013169885 - OBLIGACIONES AUTOROUTES DU S 2026-05-13	EUR	298	0,07	308	0,08
XS1316567343 - OBLIGACIONES AUTOSTRADE PER 2021-11-04	EUR	155	0,04	156	0,04
IT0005108490 - OBLIGACIONES AUTOSTRADE PER 2023-06-12	EUR	105	0,03	105	0,03
XS0898656037 - OBLIGACIONES AVIS BUDGET FIN 2021-03-01	EUR	41	0,01	105	0,03
XS1496337236 - OBLIGACIONES AVIS BUDGET FIN 2024-11-15	EUR	111	0,03	0	0,00
XS1509003361 - OBLIGACIONES AVIVA PLC VTO 2 2023-10-27	EUR	492	0,12	0	0,00
XS1410426024 - OBLIGACIONES AXA SA VTO 15/0 2028-05-15	EUR	0	0,00	308	0,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0503665290 - OBLIGACIONES AXA SA VTO 16/0 2040-04-16	EUR	833	0,21	495	0,13
XS0942508549 - OBLIGACIONES BAKKAVOR FINANC 2020-06-15	GBP	127	0,03	128	0,03
XS1330978567 - OBLIGACIONES BALL CORP VTO 1 2023-12-15	EUR	112	0,03	108	0,03
USG08010BH52 - OBLIGACIONES BANCO BRADESCO 2019-09-29	USD	161	0,04	154	0,04
USP09646AC75 - OBLIGACIONES BANCO DE CREDIT 2020-09-16	USD	315	0,08	305	0,08
XS1107731702 - OBLIGACIONES BANK OF AMERICA 2021-09-10	EUR	0	0,00	208	0,05
US06051GFZ72 - OBLIGACIONES BANK OF AMERICA 2022-10-21	USD	1.291	0,32	0	0,00
US06051GEU94 - OBLIGACIONES BANK OF AMERICA 2023-01-11	USD	478	0,12	466	0,12
XS1079726334 - OBLIGACIONES BANK OF AMERICA 2024-06-19	EUR	553	0,14	554	0,14
XS0548803757 - OBLIGACIONES BANQUE FED CRED 2020-10-22	EUR	0	0,00	219	0,06
XS1288858548 - OBLIGACIONES BANQUE FED CRED 2025-09-11	EUR	0	0,00	424	0,11
XS0342289575 - OBLIGACIONES BARCLAYS BANK P 2018-01-23	EUR	338	0,08	335	0,08
XS0525912449 - OBLIGACIONES BARCLAYS BANK P 2021-01-14	EUR	486	0,12	470	0,12
XS1531174388 - OBLIGACIONES BARCLAYS PLC VT 2023-12-08	EUR	608	0,15	0	0,00
XS1319647068 - OBLIGACIONES BARCLAYS PLC VT 2025-11-11	EUR	248	0,06	235	0,06
US067901AQ17 - OBLIGACIONES BARRICK GOLD CO 2023-05-01	USD	0	0,00	90	0,02
DE000A11QR65 - OBLIGACIONES BAYER AG VTO 01 2075-07-01	EUR	509	0,13	706	0,18
DE000A14J611 - OBLIGACIONES BAYO AG VTO 02 2075-04-02	EUR	478	0,12	0	0,00
US084664BT72 - OBLIGACIONES BERKSHIRE HATHA 2022-05-15	USD	292	0,07	289	0,07
XS1121177767 - OBLIGACIONES BERTELSMANN SE 2024-10-14	EUR	0	0,00	218	0,06
XS1222591023 - OBLIGACIONES BERTELSMANN SE 2075-04-23	EUR	201	0,05	197	0,05
XS0526811384 - OBLIGACIONES BG ENERGY CAPITAL 2019-07-16	EUR	0	0,00	339	0,09
US055451AQ16 - OBLIGACIONES BHP BILLITON FI 2022-02-24	USD	0	0,00	423	0,11
XS1225004461 - OBLIGACIONES BHP BILLITON FI 2022-10-28	EUR	254	0,06	249	0,06
XS1309436910 - OBLIGACIONES BHP BILLITON FI 2079-10-22	EUR	340	0,08	318	0,08
XS1405782316 - OBLIGACIONES BISOHO SAS VTO 2023-05-01	EUR	109	0,03	0	0,00
XS1200103361 - OBLIGACIONES BK TOKYO-MITSUB 2022-03-11	EUR	0	0,00	407	0,10
XS1499602289 - OBLIGACIONES BLACKSTONE HOLD 2026-10-05	EUR	474	0,12	0	0,00
US05565EAM75 - OBLIGACIONES BMW US CAPITAL 2023-09-15	USD	865	0,21	0	0,00
XS0320303943 - OBLIGACIONES BNP PARIBAS 07/ 2027-05-11	EUR	340	0,08	340	0,09
US05574LFY92 - OBLIGACIONES BNP PARIBAS VTO 2023-03-03	USD	576	0,14	283	0,07
XS1046827405 - OBLIGACIONES BNP PARIBAS VTO 2026-03-20	EUR	574	0,14	154	0,04
XS1378880253 - OBLIGACIONES BNP PARIBAS VTO 2026-10-01	EUR	0	0,00	254	0,06
XS1470601656 - OBLIGACIONES BNP PARIBAS VTO 2027-01-11	EUR	390	0,10	0	0,00
XS0552915943 - OBLIGACIONES BOMBARDIER INC 2021-05-15	EUR	105	0,03	99	0,03
XS1082473395 - OBLIGACIONES BOPARAN FINANCE 2021-07-15	EUR	100	0,02	93	0,02
XS1317708805 - OBLIGACIONES BORGWARNER INC 2022-11-07	EUR	104	0,03	105	0,03
FR0010957662 - OBLIGACIONES BOUYGUES SA VTO 2019-10-29	EUR	332	0,08	0	0,00
FR0011193515 - OBLIGACIONES BOUYGUES SA VTO 2022-02-09	EUR	0	0,00	247	0,06
FR0013222494 - OBLIGACIONES BOUYGUES SA VTO 2027-06-07	EUR	298	0,07	0	0,00
XS1375956569 - OBLIGACIONES BP CAPITAL MARK 2022-03-03	EUR	157	0,04	417	0,11
US05565QCD88 - OBLIGACIONES BP CAPITAL MARK 2023-05-10	USD	933	0,23	543	0,14
XS1492671158 - OBLIGACIONES BP CAPITAL MARK 2024-09-19	EUR	139	0,03	0	0,00
FR0013063385 - OBLIGACIONES BPCE SA VTO 30/ 2027-11-30	EUR	829	0,20	609	0,15
XS1109741246 - OBLIGACIONES BRITISH SKY BRO 2021-09-15	EUR	209	0,05	206	0,05
XS1141969912 - OBLIGACIONES BRITISH SKY BRO 2023-11-24	EUR	739	0,18	730	0,18
XS1405777316 - OBLIGACIONES BUNGE FINANCE E 2023-06-16	EUR	269	0,07	0	0,00
XS0835273235 - OBLIGACIONES BUZZI UNICEM SP 2018-09-28	EUR	118	0,03	118	0,03
XS0954673777 - OBLIGACIONES CABLE COMM SYST 2020-11-01	EUR	0	0,00	108	0,03
XS1405770576 - OBLIGACIONES CABLE COMM SYST 2023-10-15	EUR	106	0,03	0	0,00
XS1117299211 - OBLIGACIONES CAMPOFRIO FOOD 2022-03-15	EUR	209	0,05	203	0,05
FR0012821940 - OBLIGACIONES CAP GEMINI SA V 2023-07-01	EUR	222	0,05	222	0,06
XS0548805299 - OBLIGACIONES CARLSBERG BREWE 2017-10-13	EUR	0	0,00	426	0,11
XS1535991498 - OBLIGACIONES CARLSON TRAVEL 2023-06-15	EUR	102	0,03	0	0,00
XS1086835979 - OBLIGACIONES CARREFOUR SA VT 2022-07-15	EUR	694	0,17	703	0,18
XS1401331753 - OBLIGACIONES CARREFOUR SA VT 2024-04-26	EUR	396	0,10	403	0,10
XS1531338678 - OBLIGACIONES CATALENT PHARMA 2024-12-15	EUR	105	0,03	0	0,00
US124857AR43 - OBLIGACIONES CBS CORP VTO 15 2027-01-15	USD	106	0,03	0	0,00
XS1492691008 - OBLIGACIONES CELANESE US HOL 2023-09-26	EUR	401	0,10	0	0,00
XS1265778933 - OBLIGACIONES CELLNEX TELECOM 2022-07-27	EUR	106	0,03	103	0,03
XS1468525057 - OBLIGACIONES CELLNEX TELECOM 2024-01-16	EUR	99	0,02	0	0,00
XS1028960174 - OBLIGACIONES CEMEX FINANCE L 2021-04-01	EUR	105	0,03	103	0,03
XS1028946348 - OBLIGACIONES CEMEX SAB DE CV 2022-01-11	EUR	209	0,05	101	0,03
XS0877607076 - OBLIGACIONES CERBA EUROPEAN 2020-02-01	EUR	212	0,05	213	0,05
US161175AS31 - OBLIGACIONES CHARTER COMM OP 2022-07-23	USD	0	0,00	485	0,12
XS0273437169 - OBLIGACIONES CITIGROUP INC V 2018-11-02	EUR	0	0,00	348	0,09
US172967FT34 - OBLIGACIONES CITIGROUP INC V 2022-01-14	USD	1.030	0,25	1.004	0,25
XS1457608013 - OBLIGACIONES CITIGROUP INC V 2023-10-26	EUR	295	0,07	0	0,00
XS1068874970 - OBLIGACIONES CITIGROUP INC V 2024-05-22	EUR	438	0,11	439	0,11
XS1109950755 - OBLIGACIONES CLOVERIE PLC ZU 2024-09-16	EUR	320	0,08	323	0,08
FR0013213832 - OBLIGACIONES CNP ASSURANCES 2022-10-20	EUR	305	0,08	0	0,00
FR0010941484 - OBLIGACIONES CNP ASSURANCES 2040-09-14	EUR	340	0,08	0	0,00
FR0012317758 - OBLIGACIONES CNP ASSURANCES 2049-05-15	EUR	101	0,02	93	0,02
US191216AZ30 - OBLIGACIONES COCA-COLA CO/TH 2023-04-01	USD	423	0,10	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0944362812 - OBLIGACIONES COCA-COLA HBC F 2020-06-18	EUR	0	0,00	865	0,22
US20030NBD21 - OBLIGACIONES COMCAST CORP VT 2022-07-15	USD	876	0,22	290	0,07
XS0683564156 - OBLIGACIONES COMPAGNIE DE ST 2019-09-30	EUR	452	0,11	0	0,00
US20826FAE60 - OBLIGACIONES CONOCOPHILLIPS 2021-11-15	USD	479	0,12	460	0,12
US20826FAD87 - OBLIGACIONES CONOCOPHILLIPS 2024-11-15	USD	286	0,07	280	0,07
XS1400626690 - OBLIGACIONES COOPERATIEVE RA 2049-05-15	EUR	0	0,00	202	0,05
XS1218287230 - OBLIGACIONES CRED SUIS GP FU 2022-04-14	EUR	0	0,00	488	0,12
US225433AT80 - OBLIGACIONES CRED SUIS GP FU 2023-06-09	USD	664	0,16	0	0,00
XS1169630602 - OBLIGACIONES CREDIT AGRICOLE 2022-01-19	EUR	0	0,00	204	0,05
XS1069521083 - OBLIGACIONES CREDIT AGRICOLE 2024-05-20	EUR	338	0,08	680	0,17
XS1204154410 - OBLIGACIONES CREDIT AGRICOLE 2027-03-17	EUR	334	0,08	201	0,05
FR0013173028 - OBLIGACIONES CREDIT MUTUEL A 2026-06-01	EUR	523	0,13	513	0,13
XS1428769738 - OBLIGACIONES CREDIT SUISSE A 2023-06-07	EUR	507	0,12	501	0,13
US22546QAD97 - OBLIGACIONES CREDIT SUISSE V 2020-01-14	USD	159	0,04	150	0,04
XS0972523947 - OBLIGACIONES CREDIT SUISSE V 2025-09-18	EUR	996	0,25	431	0,11
XS0736488585 - OBLIGACIONES CRH FINANCE BV 2019-01-25	EUR	334	0,08	0	0,00
XS0909369489 - OBLIGACIONES CRH FINANCE LTD 2023-04-03	EUR	0	0,00	354	0,09
XS0981442931 - OBLIGACIONES CRH FINLAND SER 2020-10-15	EUR	448	0,11	777	0,20
XS1084050316 - OBLIGACIONES CROWN EURO HOLD 2022-07-15	EUR	222	0,05	214	0,05
XS1227287221 - OBLIGACIONES CROWN EURO HOLD 2025-05-15	EUR	101	0,03	100	0,03
US126650BZ20 - OBLIGACIONES CVS HEALTH CORP 2022-12-01	USD	0	0,00	464	0,12
FR0013216918 - OBLIGACIONES DANONE SA VTO 0 2024-11-03	EUR	693	0,17	0	0,00
XS0974372467 - OBLIGACIONES DANSKE BANK A/S 2023-10-04	EUR	0	0,00	644	0,16
XS1240984754 - OBLIGACIONES DARLING GLOBAL 2022-05-30	EUR	105	0,03	101	0,03
XS1038807340 - OBLIGACIONES DARTY FINANCEME 2021-03-01	EUR	0	0,00	107	0,03
XS0595434351 - OBLIGACIONES DELTA LLOYD NV 2017-11-17	EUR	0	0,00	276	0,07
XS1117300837 - OBLIGACIONES DEUTSCHE ANN FI 2049-05-15	EUR	414	0,10	407	0,10
XS1028959671 - OBLIGACIONES DEUTSCHE ANN FI 2074-04-08	EUR	738	0,18	313	0,08
DE000A161W62 - OBLIGACIONES DEUTSCHE BOERSE 2041-02-05	EUR	315	0,08	308	0,08
XS0997064411 - OBLIGACIONES DNB BANK ASA VTO 2020-12-30	EUR	0	0,00	108	0,03
XS1382791975 - OBLIGACIONES DEUTSCHE TELEKO 2028-04-03	EUR	152	0,04	158	0,04
US25179MAP86 - OBLIGACIONES DEVON ENERGY CO 2022-05-15	USD	471	0,12	261	0,07
US25272KAG85 - OBLIGACIONES DIAMOND 1 FIN/D 2023-06-15	USD	227	0,06	210	0,05
XS0974373515 - OBLIGACIONES DNB BANK ASA VT 2023-09-26	EUR	0	0,00	574	0,15
XS1506066676 - OBLIGACIONES DNB BANK ASA VT 2049-05-15	USD	196	0,05	0	0,00
XS0943371194 - OBLIGACIONES DONG ENERGY A/S 2050-07-08	EUR	315	0,08	0	0,00
US260543CF88 - OBLIGACIONES DOW CHEMICAL CO 2021-11-15	USD	612	0,15	599	0,15
XS1087753353 - OBLIGACIONES DUFYR FINANCE S 2022-07-15	EUR	213	0,05	210	0,05
XS1266592457 - OBLIGACIONES DUFYR FINANCE S 2023-08-01	EUR	108	0,03	105	0,03
US26441CAL90 - OBLIGACIONES DUKE ENERGY COR 2023-10-15	USD	602	0,15	592	0,15
XS1405783983 - OBLIGACIONES EASTMAN CHEMICA 2023-05-26	EUR	827	0,20	415	0,11
XS1361115402 - OBLIGACIONES EASYJET PLC VTO 2023-02-09	EUR	671	0,17	1.082	0,27
XS0557897203 - OBLIGACIONES EDISON SPA VTO 2017-11-10	EUR	0	0,00	324	0,08
XS0970695572 - OBLIGACIONES EDP FINANCE BV 2020-09-14	EUR	237	0,06	235	0,06
XS1014868779 - OBLIGACIONES EDP FINANCE BV 2021-01-14	USD	926	0,23	877	0,22
XS1111324700 - OBLIGACIONES EDP FINANCE BV 2022-01-18	EUR	212	0,05	211	0,05
XS1385395121 - OBLIGACIONES EDP FINANCE BV 2023-03-23	EUR	519	0,13	522	0,13
XS1471646965 - OBLIGACIONES EDP FINANCE BV 2024-02-12	EUR	286	0,07	0	0,00
USF2893TAD84 - OBLIGACIONES ELECTRICITE DE 2020-01-27	USD	512	0,13	497	0,13
FR0011697010 - OBLIGACIONES ELECTRICITE DE 2049-05-15	EUR	0	0,00	190	0,05
XS1209031019 - OBLIGACIONES ELM BV (SWISS R 2049-05-15	EUR	385	0,09	367	0,09
XS1508831051 - OBLIGACIONES ENAGAS FINANCA 2026-10-27	EUR	480	0,12	0	0,00
XS1044811591 - OBLIGACIONES ENBW VTO 02/04/ 2076-04-02	EUR	405	0,10	387	0,10
XS1117280112 - OBLIGACIONES ENCE ENERGIA Y 2022-11-01	EUR	107	0,03	106	0,03
XS1141810991 - OBLIGACIONES ENECO HOLDING N 2049-05-15	EUR	206	0,05	199	0,05
XS0954675129 - OBLIGACIONES ENEL SPA VTO 10 2074-01-10	EUR	755	0,19	758	0,19
IT0004794142 - OBLIGACIONES ENEL-SOCIETA PE 2018-02-20	EUR	0	0,00	343	0,09
PTEDPUOM0024 - OBLIGACIONES ENERGIAS DE POR 2075-09-16	EUR	105	0,03	100	0,03
US29273RAS85 - OBLIGACIONES ENERGY TRANSFER 2023-02-01	USD	610	0,15	0	0,00
IT0004760655 - OBLIGACIONES ENI SPA VTO 11/ 2017-10-11	EUR	0	0,00	329	0,08
XS0451457435 - OBLIGACIONES ENI SPA VTO 16/ 2019-09-16	EUR	558	0,14	0	0,00
XS1117292984 - OBLIGACIONES EPHIOS BONDCO V 2022-07-01	EUR	219	0,05	212	0,05
XS1241053666 - OBLIGACIONES EUROPCAR GROUPE 2022-06-15	EUR	106	0,03	104	0,03
FR0011164664 - OBLIGACIONES EUTELSAT SA VTO 2019-01-14	EUR	332	0,08	0	0,00
FR0011660596 - OBLIGACIONES EUTELSAT SA VTO 2020-01-13	EUR	1.084	0,27	1.080	0,27
DE000A185QA5 - OBLIGACIONES EVONIK FINANCE 2024-09-07	EUR	673	0,17	0	0,00
XS1119021357 - OBLIGACIONES EXOR SPA VTO 08 2024-10-08	EUR	107	0,03	107	0,03
XS1117297512 - OBLIGACIONES EXPEDIA INC VTO 2022-06-03	EUR	104	0,03	103	0,03
US30231GAJ13 - OBLIGACIONES EXXON MOBIL COR 2022-03-06	USD	757	0,19	742	0,19
XS1204116088 - OBLIGACIONES FAURECIA VTO 15 2022-06-15	EUR	310	0,08	302	0,08
XS1080158535 - OBLIGACIONES FCE BANK PLC VT 2021-06-24	EUR	794	0,20	790	0,20
XS1186131717 - OBLIGACIONES FCE BANK PLC VT 2022-02-10	EUR	506	0,12	503	0,13
XS1319814577 - OBLIGACIONES FEDEX CORP VTO 2023-01-11	EUR	284	0,07	284	0,07
XS0647264398 - OBLIGACIONES FIAT FINANCE 2018-07-09	EUR	114	0,03	114	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0953215349 - OBLIGACIONES FIAT FINANCE 2019-10-14	EUR	536	0,13	518	0,13
XS1048568452 - OBLIGACIONES FIAT FINANCE 2021-03-22	EUR	111	0,03	108	0,03
XS1088515207 - OBLIGACIONES FIAT FINANCE 2022-07-15	EUR	169	0,04	163	0,04
XS0604641034 - OBLIGACIONES FIAT INDUSTRIAL 2018-03-09	EUR	402	0,10	399	0,10
XS0999654873 - OBLIGACIONES FINMECCANICA SP 2021-01-19	EUR	113	0,03	111	0,03
XS0458887030 - OBLIGACIONES FINMECCANICA SP 2022-01-21	EUR	358	0,09	351	0,09
XS0675221419 - OBLIGACIONES FMC FINANCE VII 2018-09-15	EUR	121	0,03	121	0,03
XS0576395478 - OBLIGACIONES FMC FINANCE VII 2021-02-15	EUR	86	0,02	85	0,02
FR0012146744 - OBLIGACIONES FONCIERE DES RE 2021-09-10	EUR	0	0,00	209	0,05
FR0013170834 - OBLIGACIONES FONCIERE DES RE 2026-05-20	EUR	305	0,08	312	0,08
US345397XA68 - OBLIGACIONES FORD MOTOR CRED 2022-01-09	USD	1.367	0,34	927	0,24
XS0743603358 - OBLIGACIONES FRANZ HANIEL 2018-02-08	EUR	118	0,03	119	0,03
XS0759200321 - OBLIGACIONES FRESenius FINAN 2019-04-15	EUR	218	0,05	217	0,05
XS0479541699 - OBLIGACIONES GAS NATURAL CAP 2018-01-26	EUR	0	0,00	168	0,04
XS1139494493 - OBLIGACIONES GAS NATURAL FEN 2049-05-15	EUR	102	0,03	99	0,03
FR0011942226 - OBLIGACIONES GDF SUEZ VTO 15 2049-05-15	EUR	313	0,08	0	0,00
FR0012790327 - OBLIGACIONES GECINA VTO 17/0 2024-06-17	EUR	215	0,05	217	0,06
XS1223830677 - OBLIGACIONES GROUPE FNAC SA 2023-04-27	EUR	407	0,10	406	0,10
XS1485748393 - OBLIGACIONES GENERAL MOTORS 2023-09-07	EUR	136	0,03	0	0,00
XS1409497283 - OBLIGACIONES GESTAMP FUND LU 2023-05-15	EUR	313	0,08	307	0,08
XS1489184900 - OBLIGACIONES GLENCORE FINANC 2023-09-13	EUR	401	0,10	0	0,00
XS0361975443 - OBLIGACIONES GOLDMAN SACHS G 2018-05-02	EUR	0	0,00	362	0,09
US38141GGS75 - OBLIGACIONES GOLDMAN SACHS G 2022-01-24	USD	305	0,08	295	0,07
XS0882849507 - OBLIGACIONES GOLDMAN SACHS G 2023-02-01	EUR	58	0,01	58	0,01
XS1265805090 - OBLIGACIONES GOLDMAN SACHS G 2023-07-27	EUR	318	0,08	316	0,08
XS1116263325 - OBLIGACIONES GOLDMAN SACHS G 2024-09-30	EUR	533	0,13	530	0,13
US38148LAC00 - OBLIGACIONES GOLDMAN SACHS G 2025-01-23	USD	0	0,00	186	0,05
XS1509006380 - OBLIGACIONES GOLDMAN SACHS G 2025-05-01	EUR	838	0,21	0	0,00
XS1333193875 - OBLIGACIONES GOODYEAR DUNLOP 2023-12-15	EUR	106	0,03	104	0,03
XS1496175743 - OBLIGACIONES GROUPE FNAC SA 2023-09-30	EUR	103	0,03	0	0,00
XS1046537665 - OBLIGACIONES GRUPO ANTOLIN D 2021-04-01	EUR	313	0,08	312	0,08
XS1246049073 - OBLIGACIONES GRUPO ANTOLIN D 2022-06-30	EUR	108	0,03	105	0,03
XS0834382151 - OBLIGACIONES HAMMERSON PLC V 2019-09-26	EUR	0	0,00	753	0,19
XS1081656180 - OBLIGACIONES HAMMERSON PLC V 2022-07-01	EUR	0	0,00	155	0,04
XS1419661118 - OBLIGACIONES HANESBRANDS FIN 2024-06-15	EUR	105	0,03	0	0,00
XS0856556807 - OBLIGACIONES HANNOVER FINANC 2043-06-30	EUR	234	0,06	234	0,06
XS1069552393 - OBLIGACIONES HEATHROW FUNDIN 2022-05-23	EUR	217	0,05	214	0,05
XS0458685913 - OBLIGACIONES HEIDELBERGCEMEN 2019-10-31	EUR	686	0,17	311	0,08
XS0478803355 - OBLIGACIONES HEIDELBERGCEMEN 2020-04-03	EUR	267	0,07	263	0,07
XS1529515584 - OBLIGACIONES HEIDELBERGCEMEN 2025-02-07	EUR	353	0,09	0	0,00
XS0758419658 - OBLIGACIONES HEINEKEN NV VTO 2019-03-19	EUR	0	0,00	324	0,08
XS095045951 - OBLIGACIONES HERTZ HOLDGS 15 2019-01-15	EUR	105	0,03	103	0,03
XS1420337633 - OBLIGACIONES HOLCIM FINANCE 2023-05-26	EUR	719	0,18	723	0,18
XS1084836441 - OBLIGACIONES HOLDIKKS SAS VT 2021-07-15	EUR	0	0,00	96	0,02
XS1093814116 - OBLIGACIONES HOMEVI VTO 15/0 2021-08-15	EUR	324	0,08	320	0,08
US4042Q1AE77 - OBLIGACIONES HSBC BANK USA N 2020-08-24	USD	306	0,08	294	0,07
XS0353643744 - OBLIGACIONES HSBC HOLDINGS P 2018-03-19	EUR	354	0,09	352	0,09
XS0433028254 - OBLIGACIONES HSBC HOLDINGS P 2019-06-10	EUR	360	0,09	353	0,09
US404280AL34 - OBLIGACIONES HSBC HOLDINGS P 2022-01-14	USD	632	0,16	606	0,15
XS1485597329 - OBLIGACIONES HSBC HOLDINGS P 2024-09-06	EUR	590	0,15	0	0,00
XS1111123987 - OBLIGACIONES HSBC HOLDINGS P 2049-05-15	EUR	148	0,04	136	0,03
XS1395182683 - OBLIGACIONES HUNTSMAN INTERN 2025-04-01	EUR	101	0,02	91	0,02
XS1132402709 - OBLIGACIONES HUTCHISON WHAMP 2021-10-31	EUR	518	0,13	514	0,13
XS1057055060 - OBLIGACIONES IBERDROLA INTL 2022-10-24	EUR	341	0,08	569	0,14
XS1398476793 - OBLIGACIONES IBERDROLA INTL 2026-04-21	EUR	200	0,05	408	0,10
XS1143163183 - OBLIGACIONES IBM CORP VTO 26 2023-05-26	EUR	0	0,00	267	0,07
FR0012942647 - OBLIGACIONES ICADE VTO 14/09 2022-09-14	EUR	212	0,05	322	0,08
FR0013218393 - OBLIGACIONES ICADE VTO 17/11 2025-11-17	EUR	388	0,10	0	0,00
XS1234953575 - OBLIGACIONES ILLINOIS TOOL W 2023-05-22	EUR	0	0,00	104	0,03
US452308AX78 - OBLIGACIONES ILLINOIS TOOL W 2026-11-15	USD	455	0,11	0	0,00
XS0645669200 - OBLIGACIONES IMPERIAL TOBACC 2018-07-05	EUR	0	0,00	402	0,10
XS1207120475 - OBLIGACIONES IMS HEALTH INC 2023-04-01	EUR	106	0,03	102	0,03
XS1117296209 - OBLIGACIONES INEOS FINANCE P 2023-05-01	EUR	155	0,04	144	0,04
FR0012236677 - OBLIGACIONES INFRA FOCH SAS 2020-10-16	EUR	311	0,08	313	0,08
XS0995102778 - OBLIGACIONES ING BANK NV VTO 2023-11-21	USD	484	0,12	459	0,12
XS0995102695 - OBLIGACIONES ING BANK NV VTO 2023-11-21	EUR	317	0,08	0	0,00
XS1394764929 - OBLIGACIONES ING BANK NV VTO 2028-04-11	EUR	317	0,08	305	0,08
XS1509942923 - OBLIGACIONES INMOBILIARIA CO 2024-10-28	EUR	477	0,12	0	0,00
XS1204434028 - OBLIGACIONES INTERNATIONAL G 2023-02-15	EUR	329	0,08	312	0,08
XS1197351577 - OBLIGACIONES INTESA SANPAOLO 2022-03-04	EUR	0	0,00	449	0,11
XS0986194883 - OBLIGACIONES INTESA SANPAOLO 2023-10-30	EUR	489	0,12	483	0,12
US46115HAP29 - OBLIGACIONES INTESA SANPAOLO 2024-01-12	USD	749	0,18	0	0,00
XS1028945704 - OBLIGACIONES IRON MOUNTAIN E 2022-09-15	GBP	127	0,03	122	0,03
XS0496716282 - OBLIGACIONES ITALCEMENTI FIN 2020-03-19	EUR	183	0,05	184	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1025866119 - OBLIGACIONES JAGUAR LAND ROV 2022-02-15	GBP	129	0,03	123	0,03
FR0013179553 - OBLIGACIONES JCDECAUX SA VTO 2023-06-01	EUR	305	0,08	509	0,13
XS1069522057 - OBLIGACIONES JEFFERIES GROUP 2020-05-20	EUR	629	0,16	607	0,15
US24422ERT81 - OBLIGACIONES JOHN DEERE CAPI 2023-01-27	USD	285	0,07	281	0,07
US46625HJE18 - OBLIGACIONES JPMORGAN CHASE 2022-09-23	USD	290	0,07	284	0,07
XS1310493744 - OBLIGACIONES JPMORGAN CHASE 2022-10-26	EUR	0	0,00	158	0,04
US46625HRL68 - OBLIGACIONES JPMORGAN CHASE 2023-05-18	USD	837	0,21	455	0,12
BE0002266352 - OBLIGACIONES KBC GROUP NV VT 2023-10-18	EUR	494	0,12	0	0,00
FR0013165677 - OBLIGACIONES KERING VTO 10/0 2026-05-10	EUR	399	0,10	612	0,16
FR0012648244 - OBLIGACIONES KERING VTO 28/0 2022-03-28	EUR	711	0,18	713	0,18
US494550BT21 - OBLIGACIONES KINDER MORGAN E 2021-03-01	USD	580	0,14	544	0,14
FR0012674661 - OBLIGACIONES KLEPIERRE VTO 1 2023-04-17	EUR	409	0,10	412	0,10
XS0326230181 - OBLIGACIONES KONINKLIJKE DSM 2017-10-17	EUR	0	0,00	443	0,11
XS1215181980 - OBLIGACIONES KONINKLIJKE DSM 2025-04-09	EUR	0	0,00	207	0,05
XS0411850075 - OBLIGACIONES KONINKLIJKE KPN 2019-02-04	EUR	0	0,00	373	0,09
XS1485532896 - OBLIGACIONES KONINKLIJKE KPN 2025-04-09	EUR	383	0,09	0	0,00
XS0903872355 - OBLIGACIONES KONINKLIJKE KPN 2049-05-15	EUR	215	0,05	213	0,05
US50076QAZ90 - OBLIGACIONES LG FORTS GRO 2022-06-06	USD	1.455	0,36	769	0,19
XS1405782407 - OBLIGACIONES KRAFT HEINZ FOO 2024-05-24	EUR	192	0,05	197	0,05
FR0013181898 - OBLIGACIONES LA BANQUE POSTA 2028-06-09	EUR	0	0,00	507	0,13
XS0873629223 - OBLIGACIONES LA FINAC ATALIA 2020-01-15	EUR	106	0,03	107	0,03
XS1044528849 - OBLIGACIONES LABEYRIE FINE F 2021-03-15	EUR	208	0,05	210	0,05
XS1501367921 - OBLIGACIONES LANXESS AG VTO 2026-10-07	EUR	477	0,12	0	0,00
XS1405763019 - OBLIGACIONES LANXESS AG VTO 2076-12-06	EUR	52	0,01	0	0,00
XS0629645531 - OBLIGACIONES LANXESS FINANCE 2018-05-23	EUR	0	0,00	170	0,04
XS1028411152 - OBLIGACIONES LG HOLDCO VI B 2024-05-15	EUR	348	0,09	337	0,09
XS1395004408 - OBLIGACIONES LKQ ITALIA BOND 2024-04-01	EUR	107	0,03	103	0,03
XS1094612378 - OBLIGACIONES LOCK AS VTO 15/ 2021-08-15	EUR	108	0,03	103	0,03
XS1401324972 - OBLIGACIONES LOXAM SAS VTO 0 2023-05-03	EUR	100	0,02	101	0,03
XS1089828450 - OBLIGACIONES LOXAM SAS VTO 2 2021-07-23	EUR	105	0,03	105	0,03
XS0889937305 - OBLIGACIONES LYNX I CORP VTO 2021-04-15	GBP	197	0,05	303	0,08
XS0889942990 - OBLIGACIONES LYNX II CORP VT 2023-04-15	GBP	129	0,03	124	0,03
XS1169353338 - OBLIGACIONES MACQUARIE BANK 2022-01-20	EUR	0	0,00	816	0,21
XS1323910684 - OBLIGACIONES MAGNA INTERNATI 2023-11-24	EUR	211	0,05	214	0,05
XS1327027998 - OBLIGACIONES MASTERCARD INC 2022-12-01	EUR	310	0,08	311	0,08
XS1219465728 - OBLIGACIONES MATTERHORN TELE 2022-05-01	EUR	257	0,06	242	0,06
XS0924046682 - OBLIGACIONES MEDI-PARTENAIRE 2020-05-15	EUR	108	0,03	106	0,03
US58933YAQ89 - OBLIGACIONES MERCK CO INC 2022-02-10	USD	0	0,00	278	0,07
XS1204272709 - OBLIGACIONES MERLIN ENTERTAI 2022-03-15	EUR	104	0,03	98	0,02
US59156RBF47 - OBLIGACIONES METLIFE INC VTO 2022-12-15	USD	289	0,07	280	0,07
US594918BQ69 - OBLIGACIONES MICROSOFT CORP 2023-08-08	USD	409	0,10	0	0,00
XS1512670412 - OBLIGACIONES MOBILUX FINANCE 2024-11-15	EUR	116	0,03	0	0,00
XS1117296381 - OBLIGACIONES MOHAWK INDUSTRI 2022-01-14	EUR	370	0,09	363	0,09
XS1440976535 - OBLIGACIONES MOLSON COORS BR 2024-07-15	EUR	400	0,10	0	0,00
XS1003251441 - OBLIGACIONES MONDELEZ INTERN 2021-01-26	EUR	0	0,00	979	0,25
XS1050547857 - OBLIGACIONES MORGAN STANLEY 2021-03-31	EUR	271	0,07	270	0,07
US61747WAL37 - OBLIGACIONES MORGAN STANLEY 2021-07-28	USD	0	0,00	1.256	0,32
US6174824M37 - OBLIGACIONES MORGAN STANLEY 2022-11-01	USD	1.637	0,40	593	0,15
XS1115208107 - OBLIGACIONES MORGAN STANLEY 2023-03-30	EUR	0	0,00	421	0,11
XS1244539760 - OBLIGACIONES MOBILUX OPER 2023-06-09	EUR	213	0,05	214	0,05
XS1072495242 - OBLIGACIONES MOY PARK BONDCO 2021-05-29	GBP	123	0,03	120	0,03
XS1278084147 - OBLIGACIONES MPT OPER PARTNE 2022-08-19	EUR	105	0,03	104	0,03
XS1418630023 - OBLIGACIONES NASDAQ INC VTO 2023-05-19	EUR	247	0,06	247	0,06
XS1248516616 - OBLIGACIONES NEW LOOK SECURE 2022-07-01	GBP	168	0,04	166	0,04
XS0903531795 - OBLIGACIONES NGG FINANCE PLC 2076-06-18	EUR	749	0,18	745	0,19
XS1497527736 - OBLIGACIONES NH HOTEL GROUP 2023-10-01	EUR	104	0,03	0	0,00
XS1204254715 - OBLIGACIONES NN GROUP NV VTO 2022-03-18	EUR	612	0,15	617	0,16
XS1136388425 - OBLIGACIONES NOMURA EUROPE F 2021-05-12	EUR	731	0,18	721	0,18
US65557HAD44 - OBLIGACIONES NORDEA BANK AB 2022-09-21	USD	1.436	0,35	0	0,00
XS1317439559 - OBLIGACIONES NORDEA BANK AB 2025-11-10	EUR	0	0,00	202	0,05
XS1486520403 - OBLIGACIONES NORDEA BANK AB 2026-09-07	EUR	298	0,07	0	0,00
XS1225112272 - OBLIGACIONES NOVALIS SAS VTO 2022-04-30	EUR	258	0,06	249	0,06
AT0000A1LHT0 - OBLIGACIONES NOVOMATIC AG VT 2023-09-20	EUR	225	0,06	0	0,00
XS1028956222 - OBLIGACIONES NUMERICABLE GRO 2022-05-15	EUR	374	0,09	362	0,09
US674599CK94 - OBLIGACIONES OCCIDENTAL PETR 2022-04-15	USD	666	0,16	277	0,07
XS0542593792 - OBLIGACIONES OI EUROPEAN GRO 2020-09-15	EUR	267	0,07	257	0,07
XS0908230781 - OBLIGACIONES OI EUROPEAN GRO 2021-03-31	EUR	115	0,03	111	0,03
XS1405765907 - OBLIGACIONES OI EUROPEAN GRO 2024-11-15	EUR	100	0,02	0	0,00
BE6272861657 - OBLIGACIONES ONTEX GROUP NV 2021-11-15	EUR	107	0,03	107	0,03
US68389XBB01 - OBLIGACIONES ORACLE CORP VTO 2022-05-15	USD	1.413	0,35	462	0,12
FR0013217114 - OBLIGACIONES ORANGE SA VTO 0 2027-02-03	EUR	486	0,12	0	0,00
XS1408317433 - OBLIGACIONES ORANGE SA VTO 1 2025-05-12	EUR	401	0,10	410	0,10
XS1115490523 - OBLIGACIONES ORANGE SA VTO 1 2049-05-15	EUR	265	0,07	260	0,07
XS1028600473 - OBLIGACIONES ORANGE SA VTO 1 2049-05-15	EUR	213	0,05	210	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1207101418 - OBLIGACIONES PAPREC HOLDING 2022-04-01	EUR	214	0,05	204	0,05
XS1489391109 - OBLIGACIONES PARTNERRE IRELA 2026-09-15	EUR	385	0,09	0	0,00
XS1068765418 - OBLIGACIONES PEARSON FUNDING 2021-05-19	EUR	0	0,00	371	0,09
XS1446746189 - OBLIGACIONES PEPSICO INC VTO 2028-07-18	EUR	389	0,10	0	0,00
FR0013172939 - OBLIGACIONES PERNOD RICARD S 2026-05-18	EUR	408	0,10	522	0,13
US714295AB80 - OBLIGACIONES PROLOGIS FINANCE 2021-12-15	USD	0	0,00	466	0,12
USY7138AAE02 - OBLIGACIONES PERTAMINA PERSE 2023-05-20	USD	1.351	0,33	1.542	0,39
US71654QAX07 - OBLIGACIONES PETROLEOS MEXIC 2021-01-21	USD	1.181	0,29	1.334	0,34
US71654QBG64 - OBLIGACIONES PETROLEOS MEXIC 2023-01-30	USD	478	0,12	0	0,00
XS1379158048 - OBLIGACIONES PETROLEOS MEXIC 2023-03-15	EUR	336	0,08	468	0,12
XS0935786789 - OBLIGACIONES PHOENIX PIB DUT 2020-05-27	EUR	105	0,03	105	0,03
US72650RBD35 - OBLIGACIONES PLAINS ALL AMER 2023-10-15	USD	426	0,10	0	0,00
XS1202212137 - OBLIGACIONES PPG INDUSTRIES 2022-03-13	EUR	307	0,08	512	0,13
XS1232266665 - OBLIGACIONES PROLOGIS LP VTO 2021-05-13	EUR	829	0,20	821	0,21
US74432QBT13 - OBLIGACIONES PRUDENTIAL FINA 2021-11-16	USD	523	0,13	511	0,13
XS1175224747 - OBLIGACIONES PSPC ESCROW COR 2023-02-01	EUR	102	0,03	85	0,02
FR0012384634 - OBLIGACIONES PUBLICIS GROUPE 2021-12-16	EUR	0	0,00	517	0,13
FR0013217346 - OBLIGACIONES PUBLICIS GROUPE 2023-11-03	EUR	781	0,19	0	0,00
XS1435229460 - OBLIGACIONES PVH CORP VTO 15 2024-07-15	EUR	106	0,03	102	0,03
XS1067602331 - OBLIGACIONES R R ICE CREAM P 2020-05-15	GBP	0	0,00	245	0,06
US21685WDD65 - OBLIGACIONES RABOBANK NEDERL 2022-02-08	USD	505	0,12	1.482	0,38
XS1069772082 - OBLIGACIONES RABOBANK NEDERL 2026-05-26	EUR	418	0,10	409	0,10
XS1171914515 - OBLIGACIONES RABOBANK NEDERL 2049-05-15	EUR	304	0,07	287	0,07
XS1048519586 - OBLIGACIONES RCI BANQUE SA V 2021-03-29	EUR	657	0,16	658	0,17
FR0013169778 - OBLIGACIONES RCI BANQUE SA V 2023-05-17	EUR	401	0,10	607	0,15
XS0832466931 - OBLIGACIONES RYANAIR INITIA 2019-09-24	EUR	0	0,00	219	0,06
XS0733696495 - OBLIGACIONES REPSOL INTL FIN 2019-02-19	EUR	560	0,14	0	0,00
XS1238996018 - OBLIGACIONES REXEL SA VTO 15 2022-06-15	EUR	105	0,03	101	0,03
XS1409506885 - OBLIGACIONES REXEL SA VTO 15 2023-06-15	EUR	105	0,03	101	0,03
XS1382368113 - OBLIGACIONES ROYAL BK SCOTLN 2023-03-22	EUR	407	0,10	397	0,10
FR0013152899 - OBLIGACIONES RTE RESEAU DE T 2026-10-19	EUR	99	0,02	102	0,03
XS0399647675 - OBLIGACIONES RWE FINANCE BV 2019-01-31	EUR	346	0,09	0	0,00
XS0412842857 - OBLIGACIONES RWE FINANCE BV 2021-08-10	EUR	670	0,17	657	0,17
XS1077584024 - OBLIGACIONES RYANAIR LTD VTO 2021-06-17	EUR	0	0,00	161	0,04
XS1199964575 - OBLIGACIONES RYANAIR LTD VTO 2023-03-10	EUR	953	0,23	808	0,20
XS1520733301 - OBLIGACIONES SAMPO OYJ VTO 1 2023-09-18	EUR	798	0,20	0	0,00
FR0013201639 - OBLIGACIONES SANOFI VTO 13/0 2027-01-13	EUR	562	0,14	0	0,00
XS1384064587 - OBLIGACIONES SANTANDER ISSUA 2026-04-04	EUR	409	0,10	389	0,10
XS1117298676 - OBLIGACIONES SAPPI PAPIER HO 2022-04-01	EUR	208	0,05	202	0,05
XS1383922876 - OBLIGACIONES SAPPI PAPIER HO 2023-04-01	EUR	106	0,03	103	0,03
XS1067864022 - OBLIGACIONES SCHAEFFLER FINA 2022-05-15	EUR	207	0,05	206	0,05
XS1212470972 - OBLIGACIONES SCHAEFFLER FINA 2025-05-15	EUR	0	0,00	206	0,05
XS1490153886 - OBLIGACIONES SCHAEFFLER VERW 2023-09-15	EUR	92	0,02	0	0,00
US806854AH81 - OBLIGACIONES SCHLUMBERGER IN 2023-12-01	USD	601	0,15	588	0,15
XS1454980159 - OBLIGACIONES SCHUMANN SPA VT 2023-07-31	EUR	104	0,03	0	0,00
XS1247796185 - OBLIGACIONES SEALED AIR CORP 2023-09-15	EUR	110	0,03	106	0,03
US816851AU37 - OBLIGACIONES SEMPRA ENERGY V 2023-12-01	USD	251	0,06	247	0,06
US822582AS19 - OBLIGACIONES SHELL INTERNATI 2022-08-21	USD	697	0,17	276	0,07
XS1411405662 - OBLIGACIONES SHELL INTERNATI 2024-05-12	EUR	0	0,00	185	0,05
XS1180324037 - OBLIGACIONES SILK BIDCO VTO 2022-02-01	EUR	107	0,03	102	0,03
XS1232098001 - OBLIGACIONES SIMON INTL FINA 2022-11-18	EUR	312	0,08	420	0,11
XS0975837146 - OBLIGACIONES SIMON PROPERTY 2020-10-02	EUR	0	0,00	327	0,08
US828807CF26 - OBLIGACIONES SIMON PROPERTY 2021-03-01	USD	314	0,08	306	0,08
USG82003AE76 - OBLIGACIONES SINOPEC GRP OVE 2024-04-10	USD	314	0,08	309	0,08
XS1072796870 - OBLIGACIONES SKANDINAVISKA E 2026-05-28	EUR	0	0,00	1.029	0,26
XS1327531486 - OBLIGACIONES SKF AB VTO 02/1 2022-12-02	EUR	361	0,09	364	0,09
XS1082399301 - OBLIGACIONES SM MTH AUTO GRP 2021-07-15	EUR	310	0,08	303	0,08
XS0943327378 - OBLIGACIONES SMCP SAS VTO 15 2020-06-15	EUR	0	0,00	109	0,03
XS0880132989 - OBLIGACIONES SMURFIT KAPPA A 2020-01-30	EUR	113	0,03	112	0,03
XS1117298759 - OBLIGACIONES SMURFIT KAPPA A 2025-02-01	EUR	103	0,03	101	0,03
XS1318709497 - OBLIGACIONES SNAM SPA VTO 19 2023-11-19	EUR	0	0,00	264	0,07
FR0013044278 - OBLIGACIONES SOCIETE DES AUT 2024-01-15	EUR	105	0,03	107	0,03
XS0383634762 - OBLIGACIONES SOCIETE GENERAL 2018-08-20	EUR	362	0,09	360	0,09
XS1110558407 - OBLIGACIONES SOCIETE GENERAL 2026-09-16	EUR	410	0,10	400	0,10
XS0918548644 - OBLIGACIONES SOFTBANK CORP V 2020-04-15	EUR	229	0,06	221	0,06
XS126662334 - OBLIGACIONES SOFTBANK GROUP 2025-07-30	EUR	435	0,11	323	0,08
XS1323897485 - OBLIGACIONES SOLVAY FINANCE 2049-05-15	EUR	215	0,05	103	0,03
XS0992293570 - OBLIGACIONES SOLVAY FINANCE 2049-05-15	EUR	106	0,03	103	0,03
BE6282459609 - OBLIGACIONES SOLVAY SA VTO 0 2022-12-02	EUR	210	0,05	212	0,05
US842587CU99 - OBLIGACIONES SOUTHERN CO VTO 2023-07-01	USD	197	0,05	196	0,05
XS1434560642 - OBLIGACIONES SOUTHERN POWER 2022-06-20	EUR	605	0,15	606	0,15
XS1435056426 - OBLIGACIONES SOUTHERN POWER 2026-06-20	EUR	410	0,10	816	0,21
XS1221105759 - OBLIGACIONES SPCM SA VTO 15/ 2023-06-15	EUR	321	0,08	309	0,08
XS1493296500 - OBLIGACIONES SPECTRUM BRANDS 2026-10-01	EUR	103	0,03	0	0,00



Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1003017099 - OBLIGACIONES SSE PLC VTO 10/ 2022-02-10	EUR	0	0,00	548	0,14
XS0736418962 - OBLIGACIONES STANDARD CHARTE 2022-01-25	USD	507	0,12	0	0,00
US853254AJ95 - OBLIGACIONES STANDARD CHARTE 2023-01-11	USD	747	0,18	0	0,00
XS0754290459 - OBLIGACIONES STORA ENSO OYJ 2019-03-07	EUR	231	0,06	229	0,06
XS1014674227 - OBLIGACIONES SVENSKA HANDELS 2024-01-15	EUR	0	0,00	833	0,21
XS1239401216 - OBLIGACIONES SWEDBANK AB VTO 2022-06-01	EUR	0	0,00	520	0,13
US87612EAZ97 - OBLIGACIONES TARGET CORP VTO 2022-01-15	USD	0	0,00	289	0,07
XS0752467497 - OBLIGACIONES TDC A/S VTO 02/ 2022-03-02	EUR	0	0,00	640	0,16
XS1195581159 - OBLIGACIONES TDC A/S VTO 26/ 2049-02-26	EUR	0	0,00	94	0,02
XS0783934911 - OBLIGACIONES TECHEM GMBH VTO 2019-10-01	EUR	214	0,05	214	0,05
XS0868458653 - OBLIGACIONES TELECOM ITALIA 2020-01-21	EUR	167	0,04	166	0,04
XS0974375130 - OBLIGACIONES TELECOM ITALIA 2020-09-25	EUR	116	0,03	116	0,03
XS0486101024 - OBLIGACIONES TELECOM ITALIA 2022-02-10	EUR	118	0,03	118	0,03
XS0254907388 - OBLIGACIONES TELECOM ITALIA 2023-05-19	GBP	397	0,10	410	0,10
XS1347748607 - OBLIGACIONES TELECOM ITALIA 2024-01-19	EUR	106	0,03	107	0,03
XS1497606365 - OBLIGACIONES TELECOM ITALIA 2025-09-30	EUR	101	0,02	0	0,00
XS0934042549 - OBLIGACIONES TELEFONICA EMIS 2019-05-29	EUR	747	0,18	0	0,00
US87938WAP86 - OBLIGACIONES TELEFONICA EMIS 2021-02-16	USD	322	0,08	316	0,08
XS1394764689 - OBLIGACIONES TELEFONICA EMIS 2026-04-13	EUR	395	0,10	405	0,10
XS0972588643 - OBLIGACIONES TELEFONICA EURO 2049-05-15	EUR	458	0,11	445	0,11
XS1490960942 - OBLIGACIONES TELEFONICA EURO 2049-05-15	EUR	98	0,02	0	0,00
XS0972570351 - OBLIGACIONES TELEFONICA EURO 2049-09-29	EUR	107	0,03	105	0,03
XS0783935488 - OBLIGACIONES TELENET FINANCE 2022-08-15	EUR	217	0,05	218	0,06
XS0783935306 - OBLIGACIONES TELENET FINANCE 2024-08-15	EUR	112	0,03	111	0,03
XS0760187400 - OBLIGACIONES TELSTRA CORP LT 2022-09-21	EUR	0	0,00	548	0,14
FR0013183571 - OBLIGACIONES TEREOS FINANCE 2023-06-16	EUR	105	0,03	99	0,03
XS1082971588 - OBLIGACIONES TESCO CORP TREA 2024-07-01	EUR	102	0,03	98	0,02
XS0414345974 - OBLIGACIONES TESCO PLC VTO 2 2022-02-24	GBP	341	0,08	335	0,09
XS0765295828 - OBLIGACIONES TEVA PHARM FIN 2019-04-15	EUR	319	0,08	0	0,00
XS1211040917 - OBLIGACIONES TEVA PHARM FNC 2023-03-31	EUR	400	0,10	400	0,10
XS1429027375 - OBLIGACIONES THALES SA VTO 0 2023-06-07	EUR	0	0,00	813	0,21
XS1405775708 - OBLIGACIONES THERMO FISHER S 2024-09-12	EUR	291	0,07	0	0,00
XS0937169570 - OBLIGACIONES THOMAS COOK FIN 2020-06-15	EUR	0	0,00	202	0,05
US88732JBA51 - OBLIGACIONES TIME WARNER CAB 2021-09-01	USD	294	0,07	0	0,00
US887317AN50 - OBLIGACIONES TIME WARNER INC 2022-01-15	USD	798	0,20	785	0,20
XS1266734349 - OBLIGACIONES TIME WARNER INC 2023-09-15	EUR	0	0,00	267	0,07
US89153UAF84 - OBLIGACIONES TOTAL CAPITAL C 2023-07-15	USD	424	0,10	0	0,00
US89153VAP40 - OBLIGACIONES TOTAL CAPITAL I 2021-06-19	USD	772	0,19	753	0,19
XS1501166869 - OBLIGACIONES TOTAL S.A. VTO 2049-05-15	EUR	579	0,14	0	0,00
XS1413581205 - OBLIGACIONES TOTAL SA VTO 15 2049-05-15	EUR	529	0,13	520	0,13
XS0929666070 - OBLIGACIONES TRIONISTA HOLDC 2020-04-30	EUR	103	0,03	103	0,03
XS0954674668 - OBLIGACIONES TVN FINANCE COR 2020-12-15	EUR	0	0,00	175	0,04
XS1028948120 - OBLIGACIONES TWINKLE PIZZA P 2021-08-01	GBP	120	0,03	114	0,03
CH0236733827 - OBLIGACIONES UBS AG VTO 12/0 2026-02-12	EUR	652	0,16	635	0,16
CH0341440334 - OBLIGACIONES UBS GROUP FUNDI 2024-11-30	EUR	402	0,10	0	0,00
CH0336602930 - OBLIGACIONES UBS GROUP FUNDI 2026-09-01	EUR	144	0,04	0	0,00
XS0942388462 - OBLIGACIONES UNIBAIL-RODAMCO 2023-06-12	EUR	0	0,00	115	0,03
XS1376614118 - OBLIGACIONES UNIBAIL-RODAMCO 2026-03-09	EUR	255	0,06	264	0,07
XS1401196958 - OBLIGACIONES UNIBAIL-RODAMCO 2027-04-28	EUR	0	0,00	102	0,03
XS1374865555 - OBLIGACIONES UNICREDIT SPA V 2023-03-04	EUR	148	0,04	151	0,04
XS0925177130 - OBLIGACIONES UNICREDIT SPA V 2023-05-02	USD	289	0,07	273	0,07
US91324PCC41 - OBLIGACIONES UNITEDHEALTH GR 2023-03-15	USD	286	0,07	282	0,07
XS0827991760 - OBLIGACIONES UNITYMEDIA HESS 2022-09-15	EUR	173	0,04	172	0,04
XS0862322947 - OBLIGACIONES UNITYMEDIA HESS 2023-01-15	EUR	266	0,07	261	0,07
XS0982713330 - OBLIGACIONES UNITYMEDIA HESS 2029-01-15	EUR	112	0,03	112	0,03
XS1199438174 - OBLIGACIONES UNITYMEDIA KABE 2027-01-15	EUR	284	0,07	275	0,07
XS0832993397 - OBLIGACIONES UPC HOLDING BV 2022-09-15	EUR	108	0,03	107	0,03
XS0909769407 - OBLIGACIONES UPC HOLDING BV 2023-03-15	EUR	222	0,05	218	0,06
XS1269854870 - OBLIGACIONES URENCO FINANCE 2022-08-05	EUR	161	0,04	160	0,04
FR0013139482 - OBLIGACIONES VALEO SA VTO 18 2026-03-18	EUR	207	0,05	212	0,05
FR0011391820 - OBLIGACIONES VEOLIA ENVIRONN 2049-05-15	EUR	209	0,05	210	0,05
XS1310477895 - OBLIGACIONES VERISURE HOLDIN 2022-11-01	EUR	340	0,08	332	0,08
US92343VCN29 - OBLIGACIONES VERIZON COMMUNI 2021-11-01	USD	578	0,14	568	0,14
US92343VBR42 - OBLIGACIONES VERIZON COMMUNI 2023-09-15	USD	1.741	0,43	0	0,00
XS1146282634 - OBLIGACIONES VERIZON COMMUNI 2024-03-01	EUR	421	0,10	425	0,11
XS1492446460 - OBLIGACIONES VF CORP VTO 20/ 2023-09-20	EUR	399	0,10	0	0,00
AT0000A12GN0 - OBLIGACIONES VIENNA INSURANC 2043-10-09	EUR	221	0,05	212	0,05
XS1169920193 - OBLIGACIONES VIRGIN MEDIA FI 2025-01-15	EUR	309	0,08	290	0,07
XS1169843007 - OBLIGACIONES VIRGIN MEDIA SE 2025-01-15	GBP	121	0,03	118	0,03
FR0013220399 - OBLIGACIONES VIVENDI SA VTO 2023-11-24	EUR	808	0,20	0	0,00
FR0010830034 - OBLIGACIONES VIVENDI VTO 02/ 2019-12-02	EUR	0	0,00	119	0,03
XS1372838679 - OBLIGACIONES VODAFONE GROUP 2023-08-25	EUR	684	0,17	683	0,17
XS1048428012 - OBLIGACIONES VOLKSWAGEN INTL 2049-05-15	EUR	375	0,09	376	0,10
XS0968913268 - OBLIGACIONES VOLKSWAGEN INTL 2049-05-15	EUR	311	0,08	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1014610254 - OBLIGACIONES VOLKSWAGEN LEAS 2024-01-15	EUR	329	0,08	331	0,08
XS1150673892 - OBLIGACIONES VOLVO TREASURY 2075-06-10	EUR	189	0,05	182	0,05
DE000A182VT2 - OBLIGACIONES VONOVIA FINANCE 2026-06-10	EUR	300	0,07	512	0,13
XS0953085114 - OBLIGACIONES VOUGEOT BIDCO P 2020-07-15	GBP	126	0,03	126	0,03
XS1207387801 - OBLIGACIONES VWR FUNDING INC 2022-04-15	EUR	104	0,03	101	0,03
US94974BEV80 - OBLIGACIONES WELLS FARGO C 2021-04-01	USD	521	0,13	510	0,13
XS1240964483 - OBLIGACIONES WELLS FARGO C 2025-06-02	EUR	311	0,08	316	0,08
FR0011036979 - OBLIGACIONES WENDEL SA VTO 2 2018-04-20	EUR	0	0,00	466	0,12
DE000A2AA0W5 - OBLIGACIONES WEPA HYGIENEPRO 2024-05-15	EUR	105	0,03	102	0,03
AT0000A100E2 - OBLIGACIONES WIENERBERGER AG 2020-04-17	EUR	56	0,01	56	0,01
XS0941604307 - OBLIGACIONES WILLIAM HILL PL 2020-06-05	GBP	245	0,06	242	0,06
XS1082636876 - OBLIGACIONES WIND ACQUISITIO 2020-07-15	EUR	306	0,08	298	0,08
XS1055940206 - OBLIGACIONES WIND ACQUISITIO 2021-04-23	EUR	211	0,05	297	0,08
XS0357251726 - OBLIGACIONES WOLTERS KLUWER 2018-04-10	EUR	0	0,00	475	0,12
US92936MAC10 - OBLIGACIONES WPP FINANCE 201 2022-09-07	USD	0	0,00	288	0,07
XS0995643003 - OBLIGACIONES WPP FINANCE 201 2023-11-20	EUR	0	0,00	462	0,12
USC98874AH09 - OBLIGACIONES XSTRATA FINANCE 2021-11-15	USD	465	0,11	413	0,10
XS1378780891 - OBLIGACIONES XYLEM INC VTO 1 2023-03-11	EUR	479	0,12	482	0,12
DE000A14J7G6 - OBLIGACIONES ZF NA CAPITAL V 2023-04-27	EUR	211	0,05	205	0,05
XS1175813655 - OBLIGACIONES ZIGGO SECURED F 2025-01-15	EUR	102	0,03	98	0,02
US58013MEX83 - "BONOS MCDONALD""S CORP VTO 09 2020-12-09"	USD	435	0,11	0	0,00
XS0873691884 - BONOS ABBEY NATL TREASURY SE 2018-01-15	EUR	207	0,05	206	0,05
US00287YAT64 - BONOS ABBVIE INC VTO 14/05/2 2020-05-14	USD	381	0,09	369	0,09
US00287YAU38 - BONOS ABBVIE INC VTO 14/05/2 2021-05-14	USD	0	0,00	228	0,06
XS1241945473 - BONOS ABN AMRO BANK NV VTO 0 2020-06-04	USD	0	0,00	461	0,12
XS1291332952 - BONOS ACHMEA BANK NV VTO 17/ 2018-09-17	EUR	406	0,10	406	0,10
US00817YAU29 - BONOS AETNA INC VTO 15/06/20 2021-06-15	USD	95	0,02	92	0,02
FR0013182797 - BONOS AIR LIQUIDE FINANCE VT 2018-06-13	EUR	0	0,00	100	0,03
DE000A180B72 - BONOS ALLIANZ FINANCE II B.V 2020-04-21	EUR	0	0,00	100	0,03
XS1521058518 - BONOS AMERICAN EXPRESS CREDI 2021-11-22	EUR	303	0,07	0	0,00
US02665WBG50 - BONOS AMERICAN HONDA FINANCE 2021-09-09	USD	550	0,14	0	0,00
US031162CG33 - BONOS AMGEN INC VTO 19/08/20 2021-08-19	USD	92	0,02	0	0,00
US035242AJ52 - BONOS ANHEUSER-BUSCH INBEV F 2021-02-01	USD	478	0,12	467	0,12
XS1381693248 - BONOS AP MOELLER-MAESK A/S 2021-03-18	EUR	0	0,00	314	0,08
US00206RCY62 - BONOS AT T INC VTO 15/03/202 2020-03-15	USD	0	0,00	304	0,08
US00206RDB50 - BONOS AT T INC VTO 15/03/202 2022-03-15	USD	586	0,14	577	0,15
XS1330978211 - BONOS BALL CORP VTO 15/12/20 2020-12-15	EUR	223	0,05	217	0,05
US05946KAD37 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA A 2020-10-20	USD	954	0,24	644	0,16
XS1002977103 - BONOS BANK OF AMERICA CORP V 2019-01-10	EUR	520	0,13	0	0,00
US06051GFN43 - BONOS BANK OF AMERICA CORP V 2020-04-21	USD	0	0,00	769	0,19
US06051GGB95 - BONOS BANK OF AMERICA CORP V 2020-11-09	USD	263	0,06	0	0,00
US06051GFW42 - BONOS BANK OF AMERICA CORP V 2021-04-19	USD	1.041	0,26	275	0,07
US06367TJX90 - BONOS BANK OF MONTREAL VTO 2 2021-08-27	USD	922	0,23	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		216.038	53,51	197.052	50,17
XS0997374847 - BONOS ALD INTERNATIONAL VTO 2017-05-26	EUR	0	0,00	415	0,11
BE6266619319 - BONOS BELFIUS BANK SA/NV VTO 2017-05-22	EUR	0	0,00	305	0,08
XS0735784851 - BONOS CLARIANT FINANCE LUX V 2017-01-24	EUR	110	0,03	111	0,03
XS0860567477 - BONOS COVENTRY BLDG SOCIETY 2017-12-04	EUR	370	0,09	369	0,09
XS0742446700 - BONOS EE FINANCE PLC 2017-02-06	EUR	0	0,00	424	0,11
XS1220057043 - BONOS FCA CAPITAL IRELAND PL 2017-10-17	EUR	302	0,07	101	0,03
XS0777017376 - BONOS G4S INTL FINANCE PLC V 2017-05-02	EUR	0	0,00	415	0,11
XS0750763806 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA VT 2017-02-28	EUR	0	0,00	331	0,08
XS1137512312 - BONOS MEDIOBANCA SPA VTO 14/ 2017-11-14	EUR	402	0,10	403	0,10
XS0775870982 - BONOS RCI BANQUE SA VTO 27/0 2017-04-27	EUR	0	0,00	426	0,11
XS0914292254 - BONOS SNAM SPA VTO 30/06/201 2017-06-30	EUR	0	0,00	270	0,07
BE6282455565 - BONOS SOLVAY SA VTO 01/12/20 2017-12-01	EUR	504	0,12	101	0,03
DE000A1MA9H4 - BONOS THYSSENKRUPP AG VTO 28 2017-02-28	EUR	139	0,03	139	0,04
XS1004918774 - BONOS UNICREDIT SPA VTO 16/1 2016-12-16	EUR	0	0,00	362	0,09
XS0986090164 - BONOS UNIONE DI BANCHE ITALI 2017-04-28	EUR	0	0,00	316	0,08
FR0010989111 - OBLIGACIONES AUTOROUTES PARI 2017-01-12	EUR	0	0,00	532	0,13
XS0495891821 - OBLIGACIONES BANK OF AMERICA 2017-04-03	EUR	0	0,00	428	0,11
FR0010454090 - OBLIGACIONES CEMENTS FRANCAI 2017-04-04	EUR	54	0,01	54	0,01
XS0294547285 - OBLIGACIONES COMPAGNIE DE ST 2017-04-11	EUR	0	0,00	214	0,05
XS0435879605 - OBLIGACIONES EDP FINANCE BV 2016-09-26	EUR	0	0,00	157	0,04
XS0307504547 - OBLIGACIONES ERICSSON LM VTO 2017-06-27	EUR	0	0,00	340	0,09
FR0010877183 - OBLIGACIONES EUTELSAT SA VTO 2017-03-27	EUR	0	0,00	323	0,08
XS0305093311 - OBLIGACIONES FIAT FINANCE NO 2017-06-12	EUR	160	0,04	161	0,04
XS0482703286 - OBLIGACIONES FRANZ HANIEL 2017-02-01	EUR	33	0,01	33	0,01
XS0458230322 - OBLIGACIONES HEIDELBERGCEMEN 2017-01-31	EUR	162	0,04	165	0,04
XS0466303194 - OBLIGACIONES HUTCH WHAMPOA F 2016-11-14	EUR	0	0,00	526	0,13
XS0491875562 - OBLIGACIONES LADBROKES GROUP 2017-03-05	GBP	64	0,02	65	0,02
FR0010465427 - OBLIGACIONES NEXANS SA VTO. 2017-05-02	EUR	102	0,03	103	0,03
FR0011022110 - OBLIGACIONES PERNOD-RICARD S 2017-03-15	EUR	0	0,00	439	0,11
FR0010914408 - OBLIGACIONES REMY COINTREAU 2016-12-15	EUR	0	0,00	54	0,01

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0142045474 - OBLIGACIONES UPM-KYMMENE COR 2017-01-23	GBP	101	0,02	104	0,03
FR0010830042 - OBLIGACIONES VIVENDI VTO 01/ 2016-12-01	EUR	0	0,00	420	0,11
XS0302948319 - OBLIGACIONES VOLVO TREASURY 2017-05-31	EUR	0	0,00	335	0,08
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.502	0,61	8.941	2,28
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>285.709</b>	<b>70,68</b>	<b>311.951</b>	<b>79,29</b>
US912828Q608 - LETRAS TSY INFL IX N/B VTO 1 2021-04-15	USD	11.324	2,79	0	0,00
US912828XL95 - LETRAS TSY INFL IX N/B VTO 1 2025-07-15	USD	18.669	4,60	18.181	4,61
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>29.994</b>	<b>7,39</b>	<b>18.181</b>	<b>4,61</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>315.702</b>	<b>78,07</b>	<b>330.132</b>	<b>83,90</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>315.702</b>	<b>78,07</b>	<b>330.132</b>	<b>83,90</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>345.342</b>	<b>85,42</b>	<b>352.882</b>	<b>89,61</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.