

# Informe Semestral del primer semestre 2017

## ING FONDO NARANJA MODERADO, FI

Nº Registro CNMV: 3953  
 Gestora: AMUNDI IBERIA, SGIIC, SA  
 Depositario: BANCO INVERSIS, SA  
 Auditor: PRICE WATERHOUSE COOPERS SL  
 Grupo Gestora: CREDIT AGRICOLE  
 Grupo Depositario: BANCA MARCH SA  
 Rating Depositario: ND

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)

El Fondo de Inversión o, en su caso la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con la IIC en:  
 Dirección: Paseo de la Castellana 1, 28046, Madrid  
[www.amundi.com](http://www.amundi.com)  
 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 del fondo:** Fecha de registro: 18/01/2008

## 1 Política de inversión y divisa de denominación

### Categoría.

Vocación inversora: Retorno absoluto.  
 Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 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 predeterminedar 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 direccional 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.

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

	Período actual	Período anterior	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	1,43	0,63	1,43	1,62
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, los datos se refieren al último disponible.

## 2.1 Datos generales

	Período actual	Período anterior
Nº de Participaciones	34.337.086,17	32.673.767,52
Nº de Partícipes	28.108	26.710
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de período (miles de EUR)	Valor liquidativo fin de período (EUR)
2017 Primer semestre	431.242	12,5591
2016	405.637	12,4147
2016	409.551	12,1335
2014	271.589	12,3293

	Comisiones aplicadas en el período sobre patrimonio medio		% Efectivamente cobrado			Base de cálculo	Sistema de imputación
	s/patrimonio	Período s/resultados	Total	s/patrimonio	Acumulada s/patrimonio		
Comisión de gestión	0,59	0,00	0,59	0,59	0,00	0,59	Patrimonio
Comisión de depositario			0,00			0,00	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

### A Individualidad. Divisa EUR.

#### ● Rentabilidad ( % sin anualizar)

	Acumulado 2017	último trim (0)	Trimestral			Anual			
			trim-1	trim-2	trim-3	2016	2015	2014	2012
Rentabilidad IIC	1,16	0,41	0,75	-0,77	1,32	2,32	-1,59	6,44	7,37

Cuando no exista información disponible, las correspondientes celdas aparecerán en blanco.

#### ● Rentabilidades extremas (i)

	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	fecha	%	fecha	%	fecha
Rentabilidad mínima	-0,34	29-06-2017	-0,34	29-06-2017	-1,03	03-12-2015
Rentabilidad máxima	0,28	24-04-2017	0,28	24-04-2017	0,72	18-02-2016

(I) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período 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 del cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de Inversión homogénea en el período.

#### ● Medidas de riesgo ( %)

	Acumulado 2017	último trim (0)	Trimestral			Anual			
			trim-1	trim-2	trim-3	2016	2015	2014	2012
Volatilidad valor liquidativo (ii)	1,63	1,76	1,49	2,31	2,12	2,72	3,36	2,30	1,40
Volatilidad Ibx 35	12,71	13,87	11,44	14,36	17,93	25,83	21,96	18,45	27,87
Volatilidad Letra del Tesoro 1 Año	0,30	0,39	0,15	0,39	1,18	0,71	0,25	0,50	2,48
VaR histórico (iii) del valor	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01

## 2.2 Comportamiento

	Acumulado 2017	último trim (0)	Trimestral			Anual			
			trim-1	trim-2	trim-3	2016	2015	2014	2012
Volatilidad índice referencia	2,00	2,00	2,00	2,05	2,08	2,05	2,16	1,94	0,04

(ii) Volatilidad histórica: indica el riesgo de un valor en un período, 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.

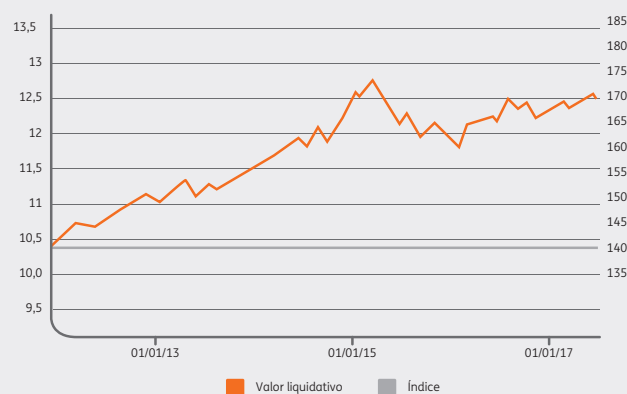
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99 %, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

### ● Gastos ( % s/patrimonio medio)

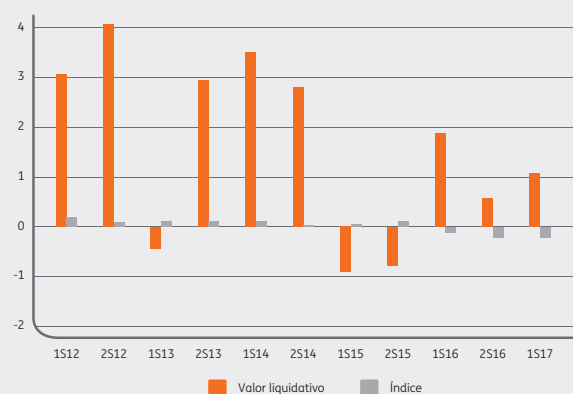
	Acumulado 2017	último trim (0)	Trimestral			Anual			
			trim-1	trim-2	trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	0,60	0,30	0,30	0,31	0,31	1,23	1,20	1,21	1,28

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el período 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 período. 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.

Evolución del valor liquidativo en los últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B Comparativa

Durante el período de referencia, la rentabilidad media en el período 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 EUR)	Nº de partícipes*	Rentabilidad trimestral/semestral**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	9.435	317	0,08
Renta Fija Internacional	11.955	239	-0,05
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)	757.612	63.782	7,30
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00

## 2.2 Comportamiento

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de EUR)	Nº de partícipes*	Rentabilidad trimestral/ semestral**
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	890.410	60.071	1,09
Global	67.823	923	3,45
<b>Total Fondos</b>	<b>1.737.235</b>	<b>125.332</b>	<b>3,88</b>

\*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 período.

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	398.017	92,30	344.149	84,84
*Cartera interior	11.116	2,58	29.640	7,31
*Cartera exterior	384.955	89,27	312.756	77,10
*Intereses de la cartera de inversión	1.946	0,45	1.753	0,43
*Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERIA)	26.728	6,20	52.551	12,96
(+/-) RESTO 197	6.497	1,51	8.936	2,20
TOTAL PATRIMONIO	431.242	100,00 %	405.637	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor 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 (en miles)	405.637	394.617	405.637	
+/- Suscripciones/ reembolsos (neto)	5,02	2,23	5,02	131,36
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	1,15	0,51	1,15	136,87
(+) Rendimientos de gestión	1,74	1,13	1,74	59,35
+ Intereses	0,91	0,85	0,91	9,89
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	-100,04
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-2,30	0,16	-2,30	-1.601,34
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	329.800,00
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-45,62
+/- Resultado en derivados (realizadas o no)	3,48	0,01	3,48	52.482,11
+/- Resultado en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros resultados	-0,35	0,11	-0,35	-432,72
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(-) Gastos repercutidos	-0,59	-0,62	-0,59	-1,40

## 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	
- Comisión de gestión	-0,59	-0,60	-0,59	1,21
- Comisión de depositario	0,00	0,00	0,00	0,00
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	0,00	-88,48
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	34,83
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-51,39
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ 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	-100,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (en miles)</b>	<b>431.242</b>	<b>405.637</b>	<b>431.242</b>	

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 período

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>11.116</b>	<b>2,57</b>	<b>17.632</b>	<b>4,35</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>11.116</b>	<b>2,57</b>	<b>17.632</b>	<b>4,35</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>12.008</b>	<b>3,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>11.116</b>	<b>2,57</b>	<b>29.640</b>	<b>7,35</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>367.900</b>	<b>85,19</b>	<b>285.709</b>	<b>70,68</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>13.388</b>	<b>3,10</b>	<b>29.994</b>	<b>7,39</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>381.288</b>	<b>88,29</b>	<b>315.702</b>	<b>78,07</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>381.288</b>	<b>88,29</b>	<b>315.702</b>	<b>78,07</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>392.405</b>	<b>90,86</b>	<b>345.342</b>	<b>85,42</b>
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>8.643</b>	<b>2,00</b>	<b>16.378</b>	<b>4,04</b>
ES0377981008 - BONOS TDA 20 MIXTO A1 VTO 26 2036-04-26	EUR	2.070	0,48	0	0,00
ES0213307046 - OBLIGACIONES BANKIA SA VTO 1 2027-03-15	EUR	102	0,02	0	0,00
ES0205032016 - OBLIGACIONES FERROVIAL EMISI 2022-09-14	EUR	0	0,00	390	0,10
ES0205032024 - OBLIGACIONES FERROVIAL EMISI 2025-03-31	EUR	200	0,05	0	0,00
ES0224244071 - OBLIGACIONES MAPFRE SA VTO 1 2026-05-19	EUR	101	0,02	500	0,12
ES0224244063 - OBLIGACIONES MAPFRE SA VTO 2 2037-07-24	EUR	0	0,00	363	0,09
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>2.473</b>	<b>0,57</b>	<b>1.254</b>	<b>0,31</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>11.116</b>	<b>2,57</b>	<b>17.632</b>	<b>4,35</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>11.116</b>	<b>2,57</b>	<b>17.632</b>	<b>4,35</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	0	0,00	10.006	2,50
- DEPOSITOBANKIA 2017-03-21	EUR	0	0,00	2.001	0,50
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>12.008</b>	<b>3,00</b>

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>11.116</b>	<b>2,57</b>	<b>29.640</b>	<b>7,35</b>
IT0005244782 - BONOS BUONI POLIENNALI DEL T 2022-04-01	EUR	21.852	5,07	0	0,00
US912828X398 - BONOS TSY INFL IX N/B VTO 15 2022-04-15	USD	17.524	4,06	0	0,00
US912828P873 - BONOS US TREASURY N/B VTO 28 2021-02-28	USD	17.107	3,97	18.476	4,55
AU3TB0000192 - OBLIGACIONES AUSTRALIAN GOVE 2037-04-21	AUD	3.289	0,76	3.207	0,79
XS1208855889 - OBLIGACIONES BULGARIA VTO 26 2027-03-26	EUR	1.893	0,44	926	0,23
IT0005246340 - OBLIGACIONES BUONI POLIENNAL 2024-05-15	EUR	7.086	1,64	0	0,00
IT0005170839 - OBLIGACIONES BUONI POLIENNAL 2026-06-01	EUR	0	0,00	4.455	1,10
XS1028953989 - OBLIGACIONES CROATIA VTO 30/ 2022-05-30	EUR	2.586	0,60	1.357	0,33
DE0001030542 - OBLIGACIONES DEUTSCHLAND I/L 2023-04-15	EUR	0	0,00	7.493	1,85
US105756BX78 - OBLIGACIONES FED REPUBLIC OF 2026-04-07	USD	937	0,22	0	0,00
FR0011008705 - OBLIGACIONES FRANCE (GOVT OF 2027-07-25	EUR	0	0,00	5.100	1,26
XS1575968026 - OBLIGACIONES OMAN GOV INTERN 2047-03-08	USD	269	0,06	0	0,00
US195325BQ70 - OBLIGACIONES REPUBLIC OF COL 2024-02-26	USD	1.627	0,38	833	0,21
XS1120709826 - OBLIGACIONES REPUBLIC OF KAZ 2044-10-14	USD	173	0,04	182	0,04
XS1409726731 - OBLIGACIONES REPUBLIC OF LAT 2036-05-16	EUR	240	0,06	150	0,04
XS1315181708 - OBLIGACIONES REPUBLIC OF PER 2026-01-30	EUR	2.740	0,64	1.340	0,33
US731011AT95 - OBLIGACIONES REPUBLIC OF POL 2023-03-17	USD	1.776	0,41	935	0,23
XS0982709221 - OBLIGACIONES REPUBLIC OF SLO 2024-02-18	USD	0	0,00	1.591	0,39
US760942AZ58 - OBLIGACIONES REPUBLICA ORIEN 2024-08-14	USD	755	0,18	401	0,10
XS0972758741 - OBLIGACIONES ROMANIA VTO 18/ 2020-09-18	EUR	1.166	0,27	588	0,15
US77586RAB69 - OBLIGACIONES ROMANIA VTO 22/ 2023-08-22	USD	402	0,09	177	0,04
XS1313004928 - OBLIGACIONES ROMANIA VTO 29/ 2035-10-29	EUR	1.039	0,24	525	0,13
XS0971721450 - OBLIGACIONES RUSSIAN FEDERAT 2023-09-16	USD	754	0,17	0	0,00
US91086QBG29 - OBLIGACIONES UNITED MEXICAN 2026-01-21	USD	649	0,15	397	0,10
US912828U246 - OBLIGACIONES US TREASURY N/B 2026-11-15	USD	8.526	1,98	0	0,00
US912810RK60 - OBLIGACIONES US TREASURY N/B 2045-02-15	USD	18.353	4,26	18.978	4,68
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>110.743</b>	<b>25,69</b>	<b>67.112</b>	<b>16,55</b>
BE0933072291 - OBLIGACIONES BELGIUM KINDOM 2017-07-13	EUR	56	0,01	56	0,01
IT0004085210 - OBLIGACIONES BUONI POLIENNAL 2017-09-15	EUR	41.478	9,62	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>41.534</b>	<b>9,63</b>	<b>56</b>	<b>0,01</b>
US58013MEX83 - "BONOS MCDONALD""S CORP VTO 09 2020-12-09"	USD	356	0,08	435	0,11
US58013MER16 - "OBLIGACIONES MCDONALD""S CORP 2043-05-01"	USD	405	0,09	0	0,00
XS0873691884 - BONOS ABBEY NATL TREASURY SE 2018-01-15	EUR	0	0,00	207	0,05
US00287YAT64 - BONOS ABBVIE INC VTO 14/05/2 2020-05-14	USD	0	0,00	381	0,09
XS1520897163 - BONOS ABBVIE INC VTO 18/11/2 2019-11-18	EUR	503	0,12	0	0,00
XS1291332952 - BONOS ACHMEA BANK NV VTO 17/ 2018-09-17	EUR	0	0,00	406	0,10
US00817YAU29 - BONOS AETNA INC VTO 15/06/20 2021-06-15	USD	0	0,00	95	0,02
US00913RAB24 - BONOS AIR LIQUIDE FINANCE VT 2021-09-27	USD	852	0,20	0	0,00
US0258M0EK14 - BONOS AMERICAN EXPRESS CREDI 2019-05-03	USD	438	0,10	0	0,00
XS1521058518 - BONOS AMERICAN EXPRESS CREDI 2021-11-22	EUR	0	0,00	303	0,07
US02665WBG50 - BONOS AMERICAN HONDA FINANCE 2021-09-09	USD	0	0,00	550	0,14
US03027XAL47 - BONOS AMERICAN TOWER CORP VT 2022-01-15	USD	641	0,15	0	0,00
US031162CG33 - BONOS AMGEN INC VTO 19/08/20 2021-08-19	USD	0	0,00	92	0,02
US035242AJ52 - BONOS ANHEUSER-BUSCH INBEV F 2021-02-01	USD	0	0,00	478	0,12

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US00206RDB50 - BONOS AT T INC VTO 15/03/202 2022-03-15	USD	0	0,00	586	0,14
US05253JAR23 - BONOS AUST NZ BANKING GROU 2020-08-19	USD	253	0,06	0	0,00
XS1557228357 - BONOS B M EUROPEAN VALUE RET 2022-02-01	GBP	119	0,03	0	0,00
XS1330978211 - BONOS BALL CORP VTO 15/12/20 2020-12-15	EUR	223	0,05	223	0,05
US05946KAD37 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA A 2020-10-20	USD	891	0,21	954	0,24
XS1557268221 - BONOS BANCO SANTANDER SA VTO 2022-02-09	EUR	103	0,02	0	0,00
US05964HAC97 - BONOS BANCO SANTANDER SA VTO 2022-04-11	USD	359	0,08	0	0,00
XS1002977103 - BONOS BANK OF AMERICA CORP V 2019-01-10	EUR	520	0,12	520	0,13
US06051GGB95 - BONOS BANK OF AMERICA CORP V 2020-11-09	USD	0	0,00	263	0,06
US06051GFW42 - BONOS BANK OF AMERICA CORP V 2021-04-19	USD	0	0,00	1.041	0,26
US06367TJX90 - BONOS BANK OF MONTREAL VTO 22021-08-27	USD	0	0,00	922	0,23
US06675FAF45 - BONOS BANQUE FED CRED MUTUEL 2020-10-15	USD	0	0,00	670	0,17
US06675FAH01 - BONOS BANQUE FED CRED MUTUEL 2021-04-13	USD	264	0,06	283	0,07
US06738EAD76 - BONOS BARCLAYS PLC VTO 08/11 2019-11-08	USD	0	0,00	334	0,08
US06738EAQ89 - BONOS BARCLAYS PLC VTO 10/08 2021-08-10	USD	0	0,00	189	0,05
XS1203851941 - BONOS BAT INTL FINANCE PLC V 2019-03-13	EUR	653	0,15	0	0,00
XS1622560842 - BONOS BECTON DICKINSON AND C 2019-06-06	EUR	402	0,09	0	0,00
US075887BT55 - BONOS BECTON DICKINSON AND C 2022-06-06	USD	613	0,14	0	0,00
XS1432585997 - BONOS BMBG BOND FINANCE SCA 2021-06-15	EUR	103	0,02	104	0,03
XS1082472157 - BONOS BOPARAN FINANCE PLC VT 2019-07-15	GBP	109	0,03	115	0,03
US05578DAW20 - BONOS BPCE SA VTO 02/12/2021 2021-12-02	USD	0	0,00	755	0,19
US05583JAA07 - BONOS BPCE SA VTO 22/05/2022 2022-05-22	USD	221	0,05	0	0,00
FR0012821932 - BONOS CAP GEMINI SA VTO 01/0 2020-07-01	EUR	0	0,00	420	0,10
FR0012821924 - BONOS CAP GEMINI SA VTO 02/0 2018-07-02	EUR	303	0,07	303	0,07
FR0013218138 - BONOS CAPGEMINI SA VTO 09/11 2021-11-09	EUR	0	0,00	401	0,10
XS1317296421 - BONOS CARNIVAL CORP VTO 06/1 2019-11-06	EUR	513	0,12	1.081	0,27
XS1206712868 - BONOS CARREFOUR BANQUE VTO 2 2020-03-20	EUR	0	0,00	704	0,17
FR0013260379 - BONOS CASINO GUICHARD PERRAC 2022-06-13	EUR	101	0,02	0	0,00
US14912L6B25 - BONOS CATERPILLAR FINANCIAL 2019-06-09	USD	879	0,20	0	0,00
US14912L6U06 - BONOS CATERPILLAR FINL SERVI 2021-08-09	USD	0	0,00	411	0,10
XS1110862148 - BONOS CELANESE US HOLDINGS L 2019-10-15	EUR	109	0,03	110	0,03
US161175BB96 - BONOS CHARTER COMM OPT LLC/C 2022-07-23	USD	2.340	0,54	746	0,18
XS1400351653 - BONOS CIRSA FUNDING LUXEMBOU 2021-05-15	EUR	320	0,07	0	0,00
US172967KB60 - BONOS CITIGROUP INC VTO 26/1 2020-10-26	USD	0	0,00	140	0,03
US172967KK69 - BONOS CITIGROUP INC VTO 30/0 2021-03-30	USD	0	0,00	1.318	0,33
USG2176WAA48 - BONOS CK HUTCHISON INTL 16 L 2021-10-03	USD	806	0,19	865	0,21
XS1046851025 - BONOS CNH INDUSTRIAL FIN EUR 2019-03-18	EUR	106	0,02	106	0,03
DE000A127C39 - BONOS CONL RUBBER CRP AMERIC 2019-02-19	EUR	0	0,00	101	0,02
XS1529561182 - BONOS CONTINENTAL AG VTO 05/ 2020-02-05	EUR	0	0,00	120	0,03
US22532LAR50 - BONOS CREDIT AGRICOLE LONDON 2021-07-01	USD	918	0,21	981	0,24
XS1140476604 - BONOS CREDIT SUISSE AG LONDO 2018-11-20	EUR	0	0,00	506	0,12
DE000A168650 - BONOS DAIMLER AG VTO 05/03/2 2020-03-05	EUR	0	0,00	153	0,04
DE000A169NA6 - BONOS DAIMLER AG VTO 11/05/2 2020-05-11	EUR	0	0,00	262	0,06
US233851CH55 - BONOS DAIMLER FINANCE NA LLC 2021-07-06	USD	0	0,00	461	0,11
US233851CK84 - BONOS DAIMLER FINANCE NA LLC 2021-10-30	USD	0	0,00	325	0,08



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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A1ZY971 - BONOS DEUTSCHE ANN FIN BV VT 2020-03-30	EUR	0	0,00	356	0,09
US25152R5D13 - BONOS DEUTSCHE BANK AG VTO 1 2019-05-10	USD	0	0,00	408	0,10
US25152R5F60 - BONOS DEUTSCHE BANK AG VTO 1 2021-05-12	USD	266	0,06	282	0,07
DE000DL19TA6 - BONOS DEUTSCHE BANK AG VTO 2 2022-01-20	EUR	103	0,02	0	0,00
XS1555094066 - BONOS DVB BANK SE VTO 25/04/ 2022-04-25	EUR	202	0,05	0	0,00
XS1267056890 - BONOS DVB BANK SE VTO 29/07/ 2019-07-29	EUR	510	0,12	305	0,08
XS1057345651 - BONOS EDP FINANCE BV VTO 15/ 2019-04-15	EUR	1.057	0,25	528	0,13
XS1432395785 - BONOS EIRCOM FINANCE DAC VTO 2022-05-31	EUR	210	0,05	105	0,03
XS0982711045 - BONOS EMPARK FUNDING SA VTO 2019-12-15	EUR	109	0,03	108	0,03
FR0013184702 - BONOS EUTELSAT SA VTO 23/06/ 2021-06-23	EUR	204	0,05	307	0,08
US30161MAP86 - BONOS EXELON GENERATION CO L 2020-01-15	USD	268	0,06	290	0,07
US30161MAR43 - BONOS EXELON GENERATION CO L 2022-03-15	USD	401	0,09	0	0,00
XS1050464996 - BONOS EXPORT-IMPORT BK INDIA 2019-10-02	USD	1.001	0,23	638	0,16
XS1598835822 - BONOS FCA BANK SPA IRELAND V 2021-11-15	EUR	121	0,03	0	0,00
XS1321405968 - BONOS FCA CAPITAL IRELAND PL 2018-06-13	EUR	0	0,00	254	0,06
XS1383510259 - BONOS FCA CAPITAL IRELAND PL 2020-09-23	EUR	205	0,05	357	0,09
XS1317725726 - BONOS FCE BANK PLC VTO 09/11 2020-11-09	EUR	0	0,00	259	0,06
XS1319814817 - BONOS FEDEX CORP VTO 11/04/2 2019-04-11	EUR	191	0,04	191	0,05
XS0982584004 - BONOS FGA CAPITAL IRELAND VT 2018-10-17	EUR	1.380	0,32	762	0,19
XS1057487875 - BONOS FGA CAPITAL IRELAND VT 2019-04-17	EUR	0	0,00	210	0,05
XS1111858756 - BONOS FGA CAPITAL IRELAND VT 2019-10-23	EUR	834	0,19	0	0,00
US345397XK41 - BONOS FORD MOTOR CREDIT CO L 2020-08-04	USD	803	0,19	0	0,00
US36164QMS48 - BONOS GE CAPITAL INTL FUNDIN 2020-11-15	USD	0	0,00	190	0,05
US37045XAY22 - BONOS GENERAL MOTORS FINL CO 2020-07-13	USD	0	0,00	570	0,14
US37045XBM74 - BONOS GENERAL MOTORS FINL CO 2021-07-06	USD	0	0,00	801	0,20
XS1577957837 - BONOS GLOBALWORTH REAL ESTAT 2022-06-20	EUR	101	0,02	0	0,00
XS1402235060 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP IN 2019-04-29	EUR	0	0,00	262	0,06
US38141GVP61 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP IN 2020-09-15	USD	0	0,00	860	0,21
US38141GVU56 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP IN 2021-04-25	USD	0	0,00	1.134	0,28
US38141GWC40 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP IN 2022-04-26	USD	883	0,20	0	0,00
XS1577427526 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP IN 2022-09-09	EUR	350	0,08	0	0,00
XS1626039819 - BONOS HENKEL AG CO KGAA VT 2020-06-12	USD	570	0,13	0	0,00
XS1424841374 - BONOS HOIST KREDIT AB VTO 09 2019-12-09	EUR	107	0,02	0	0,00
US404280BF56 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC VTO 2022-01-05	USD	0	0,00	836	0,21
US40428HPV86 - BONOS HSBC USA INC VTO 07/08 2020-08-07	USD	0	0,00	572	0,14
US44891AAH05 - BONOS HYUNDAI CAPITAL AMERIC 2021-06-15	USD	907	0,21	975	0,24
XS1490152565 - BONOS IHO VERWALTUNGS GMBH V 2021-09-15	EUR	205	0,05	0	0,00
XS0982710740 - BONOS INEOS GROUP HOLDINGS S 2019-02-15	EUR	0	0,00	311	0,08
USN45780CZ97 - BONOS ING BANK NV VTO 15/08/ 2021-08-15	USD	0	0,00	463	0,11
US44987CAM01 - BONOS ING BANK NV VTO 22/03/ 2021-03-22	USD	0	0,00	860	0,21
XS1241699922 - BONOS INMOBILIARIA COLONIAL 2019-06-05	EUR	207	0,05	207	0,05
XS1405784288 - BONOS INOVYN FINANCE PLC VTO 2021-05-15	EUR	84	0,02	107	0,03
XS0997333223 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA VT 2019-01-28	EUR	531	0,12	318	0,08
XS1168003900 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA VT 2020-01-14	EUR	0	0,00	709	0,17



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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0972240997 - BONOS INTESA SANPAOLO VITA V 2018-09-18	EUR	644	0,15	0	0,00
XS1634531344 - BONOS INTRUM JUSTITIA AB VTO 2022-07-15	EUR	403	0,09	0	0,00
XS1330300341 - BONOS ISS GLOBAL A/S VTO 07/ 2021-01-07	EUR	0	0,00	359	0,09
XS1145526585 - BONOS ISS GLOBAL A/S VTO 09/ 2020-01-09	EUR	511	0,12	411	0,10
DE000A1ZSAF4 - BONOS JAB HOLDINGS BV 1.500 2021-11-24	EUR	0	0,00	628	0,15
XS1555825378 - BONOS JAGUAR LAND ROVER AUTO 2021-01-24	GBP	117	0,03	0	0,00
XS1497754710 - BONOS JERROLD FINCO PLC VTO 2021-09-15	GBP	120	0,03	0	0,00
US46625HKA76 - BONOS JPMORGAN CHASE CO VT 2020-01-23	USD	0	0,00	284	0,07
US46625HLW87 - BONOS JPMORGAN CHASE CO VT 2020-06-23	USD	0	0,00	289	0,07
US46625HQJ22 - BONOS JPMORGAN CHASE CO VT 2021-03-01	USD	0	0,00	948	0,23
XS1392460397 - BONOS LEASEPLAN CORPORATION 2020-04-08	EUR	305	0,07	509	0,13
XS1418631930 - BONOS LEASEPLAN CORPORATION 2021-05-24	EUR	304	0,07	607	0,15
XS1319818057 - BONOS LINCOLN FINANCE LTD VT 2021-04-15	EUR	216	0,05	0	0,00
US53944YAC75 - BONOS LLOYDS BANKING GROUP P 2022-01-11	USD	662	0,15	0	0,00
XS1567173809 - BONOS MCKESSON CORP VTO 17/0 2021-08-17	EUR	339	0,08	0	0,00
XS1318392864 - BONOS MERCURY BONDCO VTO 30/ 2021-05-30	EUR	106	0,02	0	0,00
US594918BP86 - BONOS MICROSOFT CORP VTO 08/ 2021-08-08	USD	0	0,00	461	0,11
US606822AA24 - BONOS MITSUBISHI UFJ FIN GRP 2021-03-01	USD	0	0,00	383	0,09
US606822AG93 - BONOS MITSUBISHI UFJ FIN GRP 2021-09-13	USD	602	0,14	0	0,00
US60687YAE95 - BONOS MIZUHO FINANCIAL GROUP 2021-09-13	USD	644	0,15	0	0,00
XS1529837947 - BONOS MORGAN STANLEY VTO 03/ 2019-12-03	EUR	923	0,21	220	0,05
US61746BEA08 - BONOS MORGAN STANLEY VTO 21/ 2021-04-21	USD	0	0,00	940	0,23
XS1492457236 - BONOS MYLAN NV VTO 23/11/202 2020-11-23	EUR	205	0,05	408	0,10
XS1052676142 - BONOS NATIONWIDE BLDG SOCIET 2019-04-03	EUR	0	0,00	311	0,08
XS1389996882 - BONOS NEWELL BRANDS INC VTO 2021-10-01	EUR	112	0,03	112	0,03
FR0013176294 - BONOS NEXANS SA VTO 26/05/20 2021-05-26	EUR	109	0,03	106	0,03
DK0009510992 - BONOS NYKREDIT REALKREDIT AS 2019-06-13	EUR	508	0,12	0	0,00
DK0009511537 - BONOS NYKREDIT REALKREDIT AS 2021-07-14	EUR	201	0,05	303	0,07
LU0921853205 - BONOS NYKREDIT VTO 02/05/201 2018-05-02	EUR	0	0,00	515	0,13
US685218AC36 - BONOS ORANGE SA VTO 03/11/20 2019-11-03	USD	0	0,00	562	0,14
XS1117287398 - BONOS PENTAIR FINANCE SA VTO 2019-09-17	EUR	0	0,00	474	0,12
US713448DT28 - BONOS PEPSICO INC VTO 02/05/ 2022-05-02	USD	962	0,22	0	0,00
US713448DL91 - BONOS PEPSICO INC VTO 06/10/ 2021-10-06	USD	0	0,00	554	0,14
US71654QBU58 - BONOS PETROLEOS MEXICANOS VT 2020-07-23	USD	657	0,15	696	0,17
FR0011567940 - BONOS PEUGEOT SA VTO 18/01/2 2019-01-18	EUR	116	0,03	117	0,03
XS1117298833 - BONOS PICARD BONDCO VTO 01/0 2020-02-01	EUR	159	0,04	158	0,04
XS0982709494 - BONOS PLAY FINANCE 1 SA VTO 2019-08-01	EUR	0	0,00	212	0,05
XS0982710153 - BONOS PLAY FINANCE 2 SA VTO 2019-02-01	EUR	0	0,00	105	0,03
XS1533916885 - BONOS PLAY TOPCO SA VTO 15/0 2022-09-15	EUR	250	0,06	0	0,00
XS1577747782 - BONOS PRICELINE GROUP INC/TH 2022-03-10	EUR	140	0,03	0	0,00
XS1548539441 - BONOS PSA BANQUE FRANCE VTO 2020-01-17	EUR	604	0,14	0	0,00
US21688AAF93 - BONOS RABOBANK NEDERLAND NY 2021-01-19	USD	0	0,00	856	0,21
FR0012596179 - BONOS RCI BANQUE SA VTO 04/0 2020-03-04	EUR	0	0,00	655	0,16
FR0013181989 - BONOS RCI BANQUE SA VTO 10/0 2019-07-10	EUR	635	0,15	634	0,16
FR0013218153 - BONOS RCI BANQUE SA VTO 10/1 2021-11-10	EUR	0	0,00	501	0,12
FR0013230737 - BONOS RCI BANQUE SA VTO 12/0 2022-01-12	EUR	300	0,07	0	0,00

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
USG7420TAC02 - BONOS RECKITT BENCKISER TSY 2022-06-24	USD	1.307	0,30	0	0,00
XS1487498922 - BONOS SAIPEM FINANCE INTL BV 2021-03-08	EUR	103	0,02	0	0,00
XS1264601805 - BONOS SANTAN CONSUMER FINANC 2018-07-30	EUR	407	0,09	408	0,10
XS1188117391 - BONOS SANTAN CONSUMER FINANC 2020-02-18	EUR	305	0,07	304	0,08
XS1316037545 - BONOS SANTAN CONSUMER FINANC 2020-11-12	EUR	104	0,02	416	0,10
XS1369254310 - BONOS SANTANDER CONSUMER BAN 2019-02-25	EUR	407	0,09	0	0,00
US80281LAC90 - BONOS SANTANDER UK GROUP HLD 2020-10-16	USD	0	0,00	757	0,19
XS0984751254 - BONOS SES GLOBAL AMERICAS HL 2018-10-24	EUR	311	0,07	312	0,08
US822582BS00 - BONOS SHELL INTERNATIONAL FI 2021-05-10	USD	0	0,00	557	0,14
US828807CX32 - BONOS SIMON PROPERTY GROUP L 2021-07-15	USD	0	0,00	285	0,07
USG8200TAB64 - BONOS SINOPEC GRP OVERSEAS D 2021-05-03	USD	351	0,08	377	0,09
US830505AR41 - BONOS SKANDINAVISKA ENSKILDA 2021-03-15	USD	0	0,00	380	0,09
XS1513691979 - BONOS SNAITECH SPA VTO 07/11 2021-11-07	EUR	104	0,02	0	0,00
FR0011884899 - BONOS SOCIETE DES AUTOROUTES 2019-03-31	EUR	0	0,00	305	0,08
US83368TAF57 - BONOS SOCIETE GENERALE VTO 1 2022-01-12	USD	670	0,16	0	0,00
US834423AA33 - BONOS SOLVAY FINANCE (AMERIC 2020-12-03	USD	0	0,00	485	0,12
US843646AT75 - BONOS SOUTHERN POWER CO VTO 2021-12-15	USD	521	0,12	559	0,14
XS1480699484 - BONOS STANDARD CHARTERED PLC 2019-08-19	USD	0	0,00	188	0,05
XS1190623907 - BONOS STATOIL ASA VTO 17/08/ 2019-08-17	EUR	0	0,00	301	0,07
US86562MAB63 - BONOS SUMITOMO MITSUI FINL G 2021-03-09	USD	0	0,00	573	0,14
XS1621087359 - BONOS SUMITOMO MITSUI FINL G 2022-06-14	EUR	231	0,05	0	0,00
US86960BAL62 - BONOS SVENSKA HANDELSBANKEN 2021-03-30	USD	0	0,00	899	0,22
XS1571293171 - BONOS TELEFONAKTIEBOLAGET LM 2021-03-01	EUR	99	0,02	0	0,00
XS0912992160 - BONOS TELFONICA DEUTSCH FINA 2018-11-22	EUR	0	0,00	312	0,08
XS1082970853 - BONOS TESCO CORP TREASURY SE 2019-07-01	EUR	101	0,02	100	0,02
XS1087760648 - BONOS THOM EUROPE SAS VTO 15 2019-07-15	EUR	206	0,05	212	0,05
XS1531306717 - BONOS THOMAS COOK GROUP PLC 2022-06-15	EUR	217	0,05	105	0,03
DE000A2BPET2 - BONOS THYSSENKRUPP AG VTO 03 2022-03-03	EUR	381	0,09	0	0,00
DE000A2AAPF1 - BONOS THYSSENKRUPP AG VTO 08 2021-03-08	EUR	212	0,05	0	0,00
DE000A1R0410 - BONOS THYSSENKRUPP AG VTO 25 2019-10-25	EUR	109	0,03	108	0,03
DE000A1R08U3 - BONOS THYSSENKRUPP AG VTO 27 2018-08-27	EUR	342	0,08	346	0,09
US89114QBG29 - BONOS TORONTO-DOMINION BANK 2021-04-07	USD	0	0,00	281	0,07
XS1504103984 - BONOS TUI A.G VTO 26/10/2021 2021-10-26	EUR	104	0,02	103	0,03
CH0359915425 - BONOS UBS GROUP FUNDING SWIT 2022-09-20	EUR	273	0,06	0	0,00
USG91703AH44 - BONOS UBS GROUP FUNDING VTO 2021-04-15	USD	0	0,00	762	0,19
USG91703AM39 - BONOS UBS GROUP FUNDING VTO 2022-02-01	USD	0	0,00	462	0,11
XS1596778263 - BONOS UNICREDIT SPA VTO 12/0 2022-04-12	USD	898	0,21	0	0,00
XS0973623514 - BONOS UNICREDIT SPA VTO 24/0 2019-01-24	EUR	537	0,12	323	0,08
FR0013246725 - BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT S 2022-03-30	EUR	201	0,05	0	0,00
US92343VDG68 - BONOS VERIZON COMMUNICATIONS 2021-08-15	USD	0	0,00	365	0,09
FR0013176302 - BONOS VIVENDI SA VTO 26/05/2 2021-05-26	EUR	0	0,00	305	0,08
XS1031018911 - BONOS VOLKSWAGEN BANK GMBH V 2019-02-13	EUR	462	0,11	0	0,00

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1586555515 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN NV 2019-03-30	EUR	1.002	0,23	0	0,00
XS1409634612 - BONOS VOLVO CAR AB VTO 18/05 2021-05-18	EUR	109	0,03	0	0,00
US949746RS22 - BONOS WELLS FARGO COMPANY 2021-03-04	USD	0	0,00	1.125	0,28
US961214DQ36 - BONOS WESTPAC BANKING CORP V 2022-06-28	USD	1.308	0,30	0	0,00
XS1200845003 - BONOS WHIRLPOOL CORP VTO 12/ 2020-03-12	EUR	0	0,00	605	0,15
XS1321974740 - BONOS WPP FINANCE 2013 VTO 1 2019-11-18	EUR	711	0,16	307	0,08
DE000A14J7F8 - BONOS ZF NA CAPITAL VTO 26/0 2019-04-26	EUR	103	0,02	104	0,03
XS0951567030 - OBLIGACIONES A2A SPA VTO 10/ 2021-01-10	EUR	0	0,00	341	0,08
US00287YAP43 - OBLIGACIONES ABBVIE INC VTO 2022-11-06	USD	404	0,09	429	0,11
US00287YAY59 - OBLIGACIONES ABBVIE INC VTO 2026-05-14	USD	433	0,10	0	0,00
XS0619547838 - OBLIGACIONES ABN AMRO BANK N 2022-04-27	USD	0	0,00	530	0,13
XS0827817650 - OBLIGACIONES ABN AMRO BANK N 2022-09-13	USD	271	0,06	298	0,07
XS1253955469 - OBLIGACIONES ABN AMRO BANK N 2025-06-30	EUR	0	0,00	316	0,08
XS1586330604 - OBLIGACIONES ABN AMRO BANK N 2028-03-27	USD	539	0,12	0	0,00
XS1278718686 - OBLIGACIONES ABN AMRO BANK N 2049-05-15	EUR	212	0,05	0	0,00
FR0011731876 - OBLIGACIONES ACCOR SA VTO 05 2021-02-05	EUR	0	0,00	541	0,13
FR0012005924 - OBLIGACIONES ACCOR SA VTO 15 2049-05-15	EUR	106	0,02	207	0,05
FR0012949949 - OBLIGACIONES ACCOR SA VTO 17 2023-09-17	EUR	0	0,00	109	0,03
XS1222422856 - OBLIGACIONES ACHMEA BANK NV 2022-04-25	EUR	204	0,05	410	0,10
US00507UAR23 - OBLIGACIONES ACTAVIS FUNDING 2022-03-15	USD	0	0,00	580	0,14
US00507UAS06 - OBLIGACIONES ACTAVIS FUNDING 2025-03-15	USD	543	0,13	0	0,00
XS1468662801 - OBLIGACIONES ADIENT GLOBAL H 2024-08-15	EUR	306	0,07	203	0,05
XS1529854793 - OBLIGACIONES AEGON NV VTO 08 2023-12-08	EUR	200	0,05	403	0,10
US00912XAT19 - OBLIGACIONES AIR LEASE CORP 2023-09-15	USD	217	0,05	228	0,06
XS0783934168 - OBLIGACIONES ALBEA BEAUTY HO 2019-11-01	EUR	0	0,00	109	0,03
XS1622624242 - OBLIGACIONES ALLERGAN FUNDIN 2024-06-01	EUR	100	0,02	0	0,00
XS1137505290 - OBLIGACIONES ALLIANCE AUTOMO 2021-12-01	EUR	106	0,02	0	0,00
DE000A1GNAH1 - OBLIGACIONES ALLIANZ FINANCE 2041-07-08	EUR	238	0,06	469	0,12
DE000A1RE1Q3 - OBLIGACIONES ALLIANZ SE VTO 2042-10-17	EUR	121	0,03	237	0,06
XS1485742438 - OBLIGACIONES ALLIANZ SE VTO 2049-05-15	USD	158	0,04	160	0,04
XS1048307570 - OBLIGACIONES ALMIRALL SA VTO 2021-04-01	EUR	0	0,00	105	0,03
XS1003905152 - OBLIGACIONES ALTICE FINANCI 2022-01-15	EUR	108	0,03	107	0,03
XS1181246775 - OBLIGACIONES ALTICE FINANCI 2023-02-15	EUR	213	0,05	107	0,03
XS1061642317 - OBLIGACIONES ALTICE SA VTO 1 2022-05-15	EUR	271	0,06	382	0,09
XS1117300241 - OBLIGACIONES ALTICE SA VTO 1 2025-02-15	EUR	274	0,06	0	0,00
XS0969341147 - OBLIGACIONES AMERICA MOVIL S 2073-09-06	EUR	0	0,00	225	0,06
XS1627602201 - OBLIGACIONES AMERICAN INTL G 2027-06-21	EUR	129	0,03	0	0,00
XS0829317832 - OBLIGACIONES AMGEN INC VTO 1 2019-09-13	EUR	317	0,07	318	0,08
US031162BN92 - OBLIGACIONES AMGEN INC VTO 1 2022-05-15	USD	534	0,12	0	0,00
XS1369278251 - OBLIGACIONES AMGEN INC VTO 2 2022-02-25	EUR	207	0,05	518	0,13
XS0923361827 - OBLIGACIONES ANGLO AMERICAN 2021-04-29	EUR	106	0,02	0	0,00
XS0764637194 - OBLIGACIONES ANGLO AMERICAN 2022-03-28	EUR	553	0,13	214	0,05
US035242AA44 - OBLIGACIONES ANHEUSER-BUSCH 2023-01-17	USD	0	0,00	932	0,23
BE6285455497 - OBLIGACIONES ANHEUSER-BUSCH 2028-03-17	EUR	0	0,00	53	0,01
US035242AN64 - OBLIGACIONES ANHEUSER-BUSCH 2046-02-01	USD	743	0,17	0	0,00
XS0821175717 - OBLIGACIONES AP MOELLER-MAER 2019-08-28	EUR	323	0,07	0	0,00
US037411AZ87 - OBLIGACIONES APACHE CORP VTO 2022-04-15	USD	889	0,21	920	0,23

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US037833AK68 - OBLIGACIONES APPLE INC VTO 0 2023-05-03	USD	0	0,00	1.390	0,34
XS1619312173 - OBLIGACIONES APPLE INC VTO 2 2025-05-24	EUR	288	0,07	0	0,00
US037833BX70 - OBLIGACIONES APPLE INC VTO 2 2046-02-23	USD	986	0,23	0	0,00
XS0897406814 - OBLIGACIONES AQUARIUS + INVE 2043-10-02	EUR	0	0,00	55	0,01
XS1586831999 - OBLIGACIONES ARAMARK INTL FI 2025-04-01	EUR	104	0,02	0	0,00
XS1214673722 - OBLIGACIONES ARCELORMITTAL V 2021-04-09	EUR	217	0,05	211	0,05
XS1167308128 - OBLIGACIONES ARCELORMITTAL V 2022-01-14	EUR	109	0,03	0	0,00
XS1406669553 - OBLIGACIONES ARDAGH PKG FIN/ 2023-05-15	EUR	213	0,05	105	0,03
XS1574148877 - OBLIGACIONES ARDAGH PKG FIN/ 2024-03-15	EUR	306	0,07	0	0,00
XS1628848241 - OBLIGACIONES ARDAGH PKG FIN/ 2027-07-15	GBP	114	0,03	0	0,00
FR0010817452 - OBLIGACIONES AREVA SA VTO 06 2019-11-06	EUR	108	0,02	0	0,00
FR0010941690 - OBLIGACIONES AREVA SA VTO 22 2021-03-22	EUR	159	0,04	152	0,04
FR0012278539 - OBLIGACIONES ARKEMA VTO 15/0 2049-05-15	EUR	217	0,05	214	0,05
FR0012452191 - OBLIGACIONES ARKEMA VTO 20/0 2025-01-20	EUR	103	0,02	208	0,05
XS1486544254 - OBLIGACIONES ARROW GLOBAL FI 2024-09-15	GBP	118	0,03	0	0,00
XS1405774990 - OBLIGACIONES ASML HOLDING NV 2022-07-07	EUR	200	0,05	201	0,05
XS1405780963 - OBLIGACIONES ASML HOLDING NV 2026-07-07	EUR	0	0,00	200	0,05
XS1014759648 - OBLIGACIONES ASSICURAZIONI G 2020-01-14	EUR	215	0,05	0	0,00
XS0863907522 - OBLIGACIONES ASSICURAZIONI G 2042-12-12	EUR	367	0,09	0	0,00
XS1144086110 - OBLIGACIONES AT T INC VTO 01 2022-06-01	EUR	257	0,06	364	0,09
XS1629866192 - OBLIGACIONES AT T INC VTO 04 2026-09-04	EUR	248	0,06	0	0,00
XS1196373507 - OBLIGACIONES AT T INC VTO 05 2023-09-05	EUR	0	0,00	305	0,08
US00206RBK77 - OBLIGACIONES AT T INC VTO 15 2045-06-15	USD	811	0,19	0	0,00
US00206RCM25 - OBLIGACIONES AT T INC VTO 30 2022-06-30	USD	2.192	0,51	1.403	0,35
IT0004869985 - OBLIGACIONES ATLANTIA SPA VT 2018-11-30	EUR	556	0,13	557	0,14
XS1558491855 - OBLIGACIONES ATLANTIA SPA VT 2025-02-03	EUR	132	0,03	0	0,00
FR0013251170 - OBLIGACIONES AUTOROUTES DU S 2026-04-20	EUR	199	0,05	0	0,00
FR0013169885 - OBLIGACIONES AUTOROUTES DU S 2026-05-13	EUR	0	0,00	298	0,07
XS1316567343 - OBLIGACIONES AUTOSTRAD PER 2021-11-04	EUR	0	0,00	155	0,04
IT0005108490 - OBLIGACIONES AUTOSTRAD PER 2023-06-12	EUR	0	0,00	105	0,03
XS0898656037 - OBLIGACIONES AVIS BUDGET FIN 2021-03-01	EUR	0	0,00	41	0,01
XS1496337236 - OBLIGACIONES AVIS BUDGET FIN 2024-11-15	EUR	108	0,03	111	0,03
XS1509003361 - OBLIGACIONES AVIVA PLC VTO 2 2023-10-27	EUR	196	0,05	492	0,12
XS0364908375 - OBLIGACIONES AVIVA PLC VTO 2 2038-05-22	EUR	1.375	0,32	0	0,00
XS0503665290 - OBLIGACIONES AXA SA VTO 16/0 2040-04-16	EUR	1.009	0,23	833	0,21
XS1468538035 - OBLIGACIONES AXALTA COATING 2024-08-15	EUR	107	0,02	0	0,00
XS0942508549 - OBLIGACIONES BAKKAVOR FINANC 2020-06-15	GBP	0	0,00	127	0,03
XS1330978567 - OBLIGACIONES BALL CORP VTO 1 2023-12-15	EUR	115	0,03	112	0,03
USG08010BH52 - OBLIGACIONES BANCO BRADESCO 2019-09-29	USD	148	0,03	161	0,04
USP09646AC75 - OBLIGACIONES BANCO DE CREDIT 2020-09-16	USD	0	0,00	315	0,08
US06051GFZ72 - OBLIGACIONES BANK OF AMERICA 2022-10-21	USD	0	0,00	1.291	0,32
US06051GEU94 - OBLIGACIONES BANK OF AMERICA 2023-01-11	USD	0	0,00	478	0,12
US06051GGE35 - OBLIGACIONES BANK OF AMERICA 2023-01-20	USD	443	0,10	0	0,00
XS1079726334 - OBLIGACIONES BANK OF AMERICA 2024-06-19	EUR	220	0,05	553	0,14
XS1560863802 - OBLIGACIONES BANK OF AMERICA 2025-02-07	EUR	302	0,07	0	0,00
XS1602547264 - OBLIGACIONES BANK OF AMERICA 2027-05-04	EUR	131	0,03	0	0,00
US06051GFQ73 - OBLIGACIONES BANK OF AMERICA 2045-04-21	USD	467	0,11	0	0,00
US06406RAC16 - OBLIGACIONES BANK OF NY MELL 2023-05-16	USD	254	0,06	0	0,00

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1592168451 - OBLIGACIONES BANKINTER SA VT 2027-04-06	EUR	202	0,05	0	0,00
XS1617831026 - OBLIGACIONES BANQUE FED CRED 2027-05-26	EUR	99	0,02	0	0,00
XS0525912449 - OBLIGACIONES BARCLAYS BANK P 2021-01-14	EUR	244	0,06	486	0,12
XS1531174388 - OBLIGACIONES BARCLAYS PLC VT 2023-12-08	EUR	260	0,06	608	0,15
XS1319647068 - OBLIGACIONES BARCLAYS PLC VT 2025-11-11	EUR	0	0,00	248	0,06
US06738EAP07 - OBLIGACIONES BARCLAYS PLC VT 2026-05-12	USD	923	0,21	0	0,00
XS1324928750 - OBLIGACIONES BAT INTL FINANC 2022-05-23	EUR	304	0,07	0	0,00
DE000A11QR65 - OBLIGACIONES BAYER AG VTO 01 2075-07-01	EUR	0	0,00	509	0,13
DE000A14J611 - OBLIGACIONES BAYER AG VTO 02 2075-04-02	EUR	202	0,05	478	0,12
USP16259AK29 - OBLIGACIONES BBVA BANCOMER S 2024-04-10	USD	364	0,08	0	0,00
US084664BT72 - OBLIGACIONES BERKSHIRE HATHA 2022-05-15	USD	0	0,00	292	0,07
XS1222591023 - OBLIGACIONES BERTELSMANN SE 2075-04-23	EUR	208	0,05	201	0,05
XS1225004461 - OBLIGACIONES BHP BILLITON FI 2022-10-28	EUR	0	0,00	254	0,06
USQ12441AA19 - OBLIGACIONES BHP BILLITON FI 2075-10-19	USD	430	0,10	0	0,00
XS1309436910 - OBLIGACIONES BHP BILLITON FI 2079-10-22	EUR	0	0,00	340	0,08
XS1405782316 - OBLIGACIONES BISOHO SAS VTO 2023-05-01	EUR	197	0,05	109	0,03
XS1499602289 - OBLIGACIONES BLACKSTONE HOLD 2026-10-05	EUR	0	0,00	474	0,12
US05565EAM75 - OBLIGACIONES BMW US CAPITAL 2023-09-15	USD	0	0,00	865	0,21
XS0320303943 - OBLIGACIONES BNP PARIBAS 07/ 2027-05-11	EUR	339	0,08	340	0,08
US05574LFY92 - OBLIGACIONES BNP PARIBAS VTO 2023-03-03	USD	541	0,13	576	0,14
US05581KAB70 - OBLIGACIONES BNP PARIBAS VTO 2024-01-10	USD	1.002	0,23	0	0,00
XS1046827405 - OBLIGACIONES BNP PARIBAS VTO 2026-03-20	EUR	0	0,00	574	0,14
XS1470601656 - OBLIGACIONES BNP PARIBAS VTO 2027-01-11	EUR	0	0,00	390	0,10
XS1247508903 - OBLIGACIONES BNP PARIBAS VTO 2049-05-15	EUR	221	0,05	0	0,00
XS0552915943 - OBLIGACIONES BOMBARDIER INC 2021-05-15	EUR	216	0,05	105	0,03
XS1082473395 - OBLIGACIONES BOPARAN FINANCE 2021-07-15	EUR	0	0,00	100	0,02
XS1317708805 - OBLIGACIONES BORGWARNER INC 2022-11-07	EUR	104	0,02	104	0,03
FR0010957662 - OBLIGACIONES BOUYGUES SA VTO 2019-10-29	EUR	0	0,00	332	0,08
FR0013222494 - OBLIGACIONES BOUYGUES SA VTO 2027-06-07	EUR	0	0,00	298	0,07
XS1375956569 - OBLIGACIONES BP CAPITAL MARK 2022-03-03	EUR	0	0,00	157	0,04
US05565QCD88 - OBLIGACIONES BP CAPITAL MARK 2023-05-10	USD	872	0,20	933	0,23
XS1492671158 - OBLIGACIONES BP CAPITAL MARK 2024-09-19	EUR	0	0,00	139	0,03
US05578QAA13 - OBLIGACIONES BPCE SA VTO 22/ 2023-10-22	USD	781	0,18	0	0,00
FR0013063385 - OBLIGACIONES BPCE SA VTO 30/ 2027-11-30	EUR	0	0,00	829	0,20
XS1109741246 - OBLIGACIONES BRITISH SKY BRO 2021-09-15	EUR	208	0,05	209	0,05
XS1141969912 - OBLIGACIONES BRITISH SKY BRO 2023-11-24	EUR	212	0,05	739	0,18
XS1637334803 - OBLIGACIONES BRITISH TELECOM 2024-06-23	EUR	119	0,03	0	0,00
XS1405777316 - OBLIGACIONES BUNGE FINANCE E 2023-06-16	EUR	372	0,09	269	0,07
XS0835273235 - OBLIGACIONES BUZZI UNICEM SP 2018-09-28	EUR	118	0,03	118	0,03
XS1405770576 - OBLIGACIONES CABLE COMM SYST 2023-10-15	EUR	106	0,02	106	0,03
XS1405768596 - OBLIGACIONES CABOT FINANCIAL 2023-10-01	GBP	123	0,03	0	0,00
XS1565131213 - OBLIGACIONES CAIXABANK SA VT 2027-02-15	EUR	209	0,05	0	0,00
XS1117299211 - OBLIGACIONES CAMPOFRIO FOOD 2022-03-15	EUR	166	0,04	209	0,05
FR0012821940 - OBLIGACIONES CAP GEMINI SA V 2023-07-01	EUR	218	0,05	222	0,05
XS1535991498 - OBLIGACIONES CARLSON TRAVEL 2023-06-15	EUR	0	0,00	102	0,03
XS1086835979 - OBLIGACIONES CARREFOUR SA VT 2022-07-15	EUR	0	0,00	694	0,17
XS1401331753 - OBLIGACIONES CARREFOUR SA VT 2024-04-26	EUR	0	0,00	396	0,10
FR0011052661 - OBLIGACIONES CASINO GUICHARD 2021-05-26	EUR	239	0,06	0	0,00



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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0011400571 - OBLIGACIONES CASINO GUICHARD 2023-01-25	EUR	229	0,05	0	0,00
FR0011765825 - OBLIGACIONES CASINO GUICHARD 2024-03-07	EUR	226	0,05	0	0,00
FR0012369122 - OBLIGACIONES CASINO GUICHARD 2025-02-07	EUR	106	0,02	0	0,00
XS1531338678 - OBLIGACIONES CATALENT PHARMA 2024-12-15	EUR	108	0,02	105	0,03
US124857AR43 - OBLIGACIONES CBS CORP VTO 15 2027-01-15	USD	0	0,00	106	0,03
XS1492691008 - OBLIGACIONES CELANESE US HOL 2023-09-26	EUR	0	0,00	401	0,10
US151020AS39 - OBLIGACIONES CELGENE CORP VT 2025-08-15	USD	458	0,11	0	0,00
XS1265778933 - OBLIGACIONES CELLNEX TELECOM 2022-07-27	EUR	0	0,00	106	0,03
XS1468525057 - OBLIGACIONES CELLNEX TELECOM 2024-01-16	EUR	206	0,05	99	0,02
XS1551726810 - OBLIGACIONES CELLNEX TELECOM 2025-04-18	EUR	104	0,02	0	0,00
XS1028960174 - OBLIGACIONES CEMEX FINANCE L 2021-04-01	EUR	0	0,00	105	0,03
XS1433214449 - OBLIGACIONES CEMEX FINANCE L 2024-06-15	EUR	109	0,03	0	0,00
XS1028946348 - OBLIGACIONES CEMEX SAB DE CV 2022-01-11	EUR	210	0,05	209	0,05
XS1198002690 - OBLIGACIONES CEMEX SAB DE CV 2023-03-05	EUR	106	0,02	0	0,00
XS0877607076 - OBLIGACIONES CERBA EUROPEAN 2020-02-01	EUR	0	0,00	212	0,05
XS1577586321 - OBLIGACIONES CIE DE SAINT-GO 2025-03-17	EUR	199	0,05	0	0,00
XS0197646218 - OBLIGACIONES CITIGROUP INC V 2019-08-02	EUR	446	0,10	0	0,00
US172967FT34 - OBLIGACIONES CITIGROUP INC V 2022-01-14	USD	0	0,00	1.030	0,25
XS1457608013 - OBLIGACIONES CITIGROUP INC V 2023-10-26	EUR	197	0,05	295	0,07
XS1068874970 - OBLIGACIONES CITIGROUP INC V 2024-05-22	EUR	0	0,00	438	0,11
US172967KJ96 - OBLIGACIONES CITIGROUP INC V 2026-03-09	USD	690	0,16	0	0,00
XS1108784510 - OBLIGACIONES CLOVERIE PLC SW 2044-09-11	USD	675	0,16	0	0,00
XS1109950755 - OBLIGACIONES CLOVERIE PLC ZU 2024-09-16	EUR	106	0,02	320	0,08
XS1412424662 - OBLIGACIONES CNH INDUSTRIAL 2023-05-17	EUR	216	0,05	0	0,00
FR0013213832 - OBLIGACIONES CNP ASSURANCES 2022-10-20	EUR	105	0,02	305	0,08
FR0010941484 - OBLIGACIONES CNP ASSURANCES 2040-09-14	EUR	0	0,00	340	0,08
FR0012317758 - OBLIGACIONES CNP ASSURANCES 2049-05-15	EUR	0	0,00	101	0,02
US191216AZ30 - OBLIGACIONES COCA-COLA CO/TH 2023-04-01	USD	0	0,00	423	0,10
XS1599406839 - OBLIGACIONES COLFAX CORP VTO 2025-05-15	EUR	102	0,02	0	0,00
US20030NBD21 - OBLIGACIONES COMCAST CORP VT 2022-07-15	USD	0	0,00	876	0,22
US20030NBU46 - OBLIGACIONES COMCAST CORP VT 2046-07-15	USD	399	0,09	0	0,00
XS0683564156 - OBLIGACIONES COMPAGNIE DE ST 2019-09-30	EUR	451	0,10	452	0,11
US20826FAE60 - OBLIGACIONES CONOCOPHILLIPS 2021-11-15	USD	0	0,00	479	0,12
US20826FAD87 - OBLIGACIONES CONOCOPHILLIPS 2024-11-15	USD	537	0,12	286	0,07
US21684AAC09 - OBLIGACIONES COOPERATIEVE RA 2025-08-04	USD	827	0,19	0	0,00
XS1592433038 - OBLIGACIONES COOPERATIEVE RA 2029-04-10	USD	883	0,20	0	0,00
XS1400626690 - OBLIGACIONES COOPERATIEVE RA 2049-05-15	EUR	223	0,05	0	0,00
US225433AT80 - OBLIGACIONES CRED SUIS GP FU 2023-06-09	USD	1.083	0,25	664	0,16
XS0432092137 - OBLIGACIONES CREDIT AGRICOLE 2019-06-11	EUR	562	0,13	0	0,00
XS1069521083 - OBLIGACIONES CREDIT AGRICOLE 2024-05-20	EUR	330	0,08	338	0,08
XS1204154410 - OBLIGACIONES CREDIT AGRICOLE 2027-03-17	EUR	0	0,00	334	0,08
FR0012222297 - OBLIGACIONES CREDIT AGRICOLE 2049-05-15	EUR	108	0,03	0	0,00
XS1055037177 - OBLIGACIONES CREDIT AGRICOLE 2049-05-15	EUR	109	0,03	0	0,00
FR0013173028 - OBLIGACIONES CREDIT MUTUEL A 2026-06-01	EUR	0	0,00	523	0,13
XS1428769738 - OBLIGACIONES CREDIT SUISSE A 2023-06-07	EUR	0	0,00	507	0,12
CH0352765157 - OBLIGACIONES CREDIT SUISSE G 2049-05-15	USD	188	0,04	0	0,00
US22546QAD97 - OBLIGACIONES CREDIT SUISSE V 2020-01-14	USD	0	0,00	159	0,04
XS0972523947 - OBLIGACIONES CREDIT SUISSE V 2025-09-18	EUR	341	0,08	996	0,25

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0736488585 - OBLIGACIONES CRH FINANCE BV 2019-01-25	EUR	0	0,00	334	0,08
XS0981442931 - OBLIGACIONES CRH FINLAND SER 2020-10-15	EUR	0	0,00	448	0,11
XS1084050316 - OBLIGACIONES CROWN EURO HOLD 2022-07-15	EUR	225	0,05	222	0,05
XS1490137418 - OBLIGACIONES CROWN EURO HOLD 2024-09-30	EUR	202	0,05	0	0,00
XS1227287221 - OBLIGACIONES CROWN EURO HOLD 2025-05-15	EUR	104	0,02	101	0,03
US126650CU24 - OBLIGACIONES CVS HEALTH CORP 2026-06-01	USD	509	0,12	0	0,00
FR0013216918 - OBLIGACIONES DANONE SA VTO 0 2024-11-03	EUR	0	0,00	693	0,17
XS1190987427 - OBLIGACIONES DANSKE BANK A/S 2049-05-15	EUR	218	0,05	0	0,00
XS1240984754 - OBLIGACIONES DARLING GLOBAL 2022-05-30	EUR	104	0,02	105	0,03
XS1117300837 - OBLIGACIONES DEUTSCHE ANN FI 2049-05-15	EUR	216	0,05	414	0,10
XS1028959671 - OBLIGACIONES DEUTSCHE ANN FI 2074-04-08	EUR	106	0,02	738	0,18
US25152RXA66 - OBLIGACIONES DEUTSCHE BANK A 2024-05-30	USD	377	0,09	0	0,00
DE000A161W62 - OBLIGACIONES DEUTSCHE BOERSE 2041-02-05	EUR	0	0,00	315	0,08
XS1557096267 - OBLIGACIONES DEUTSCHE TELEKO 2024-01-30	EUR	100	0,02	0	0,00
XS1382791975 - OBLIGACIONES DEUTSCHE TELEKO 2028-04-03	EUR	0	0,00	152	0,04
US25179MAP86 - OBLIGACIONES DEVON ENERGY CO 2022-05-15	USD	1.305	0,30	471	0,12
US25272KAG85 - OBLIGACIONES DIAMOND 1 FIN/D 2023-06-15	USD	1.912	0,44	227	0,06
US25470DAM11 - OBLIGACIONES DISCOVERY COMMU 2024-03-13	USD	617	0,14	0	0,00
XS0974373515 - OBLIGACIONES DNB BANK ASA VT 2023-09-26	EUR	1.552	0,36	0	0,00
XS1571331955 - OBLIGACIONES DNB BANK ASA VT 2027-03-01	EUR	182	0,04	0	0,00
XS1506066676 - OBLIGACIONES DNB BANK ASA VT 2049-05-15	USD	469	0,11	196	0,05
US256677AE53 - OBLIGACIONES DOLLAR GENERAL 2027-04-15	USD	449	0,10	0	0,00
XS0943371194 - OBLIGACIONES DONG ENERGY A/S 2050-07-08	EUR	0	0,00	315	0,08
US260543CF88 - OBLIGACIONES DOW CHEMICAL CO 2021-11-15	USD	0	0,00	612	0,15
US260543CJ01 - OBLIGACIONES DOW CHEMICAL CO 2024-10-01	USD	542	0,13	0	0,00
XS1087753353 - OBLIGACIONES DUFYR FINANCE S 2022-07-15	EUR	210	0,05	213	0,05
XS1266592457 - OBLIGACIONES DUFYR FINANCE S 2023-08-01	EUR	108	0,02	108	0,03
US26442CAP95 - OBLIGACIONES DUKE ENERGY CAR 2045-06-01	USD	436	0,10	0	0,00
US26441CAL90 - OBLIGACIONES DUKE ENERGY COR 2023-10-15	USD	562	0,13	602	0,15
XS1405783983 - OBLIGACIONES EASTMAN CHEMICA 2023-05-26	EUR	206	0,05	827	0,20
XS1361115402 - OBLIGACIONES EASYJET PLC VTO 2023-02-09	EUR	104	0,02	671	0,17
FR0013247202 - OBLIGACIONES EDENRED VTO 30/ 2027-03-30	EUR	101	0,02	0	0,00
XS0970695572 - OBLIGACIONES EDP FINANCE BV 2020-09-14	EUR	0	0,00	237	0,06
XS1014868779 - OBLIGACIONES EDP FINANCE BV 2021-01-14	USD	677	0,16	926	0,23
XS1111324700 - OBLIGACIONES EDP FINANCE BV 2022-01-18	EUR	0	0,00	212	0,05
XS1385395121 - OBLIGACIONES EDP FINANCE BV 2023-03-23	EUR	319	0,07	519	0,13
XS1471646965 - OBLIGACIONES EDP FINANCE BV 2024-02-12	EUR	0	0,00	286	0,07
XS1638075488 - OBLIGACIONES EDP FINANCE BV 2024-07-15	USD	348	0,08	0	0,00
USF2893TAD84 - OBLIGACIONES ELECTRICITE DE 2020-01-27	USD	476	0,11	512	0,13
USF2893TAF33 - OBLIGACIONES ELECTRICITE DE 2049-05-15	USD	717	0,17	0	0,00
XS1209031019 - OBLIGACIONES ELM BV (SWISS R 2049-05-15	EUR	0	0,00	385	0,09
XS1508831051 - OBLIGACIONES ENAGAS FINANCIA 2026-10-27	EUR	0	0,00	480	0,12
US29250NAF24 - OBLIGACIONES ENBRIDGE INC VT 2023-10-01	USD	501	0,12	0	0,00
US29250NAH89 - OBLIGACIONES ENBRIDGE INC VT 2024-06-10	USD	350	0,08	0	0,00
XS1044811591 - OBLIGACIONES ENBW VTO 02/04/ 2076-04-02	EUR	0	0,00	405	0,10



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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1405770907 - OBLIGACIONES ENBW VTO 05/04/ 2077-04-05	EUR	210	0,05	0	0,00
XS1117280112 - OBLIGACIONES ENCE ENERGIA Y 2022-11-01	EUR	108	0,03	107	0,03
XS1141810991 - OBLIGACIONES ENECO HOLDING N 2049-05-15	EUR	0	0,00	206	0,05
US29268BAE11 - OBLIGACIONES ENEL FINANCE IN 2019-10-07	USD	374	0,09	0	0,00
XS1550149204 - OBLIGACIONES ENEL FINANCE IN 2024-09-16	EUR	201	0,05	0	0,00
XS0954675129 - OBLIGACIONES ENEL SPA VTO 10 2074-01-10	EUR	325	0,08	755	0,19
XS1014997073 - OBLIGACIONES ENEL SPA VTO 15 2075-01-15	EUR	434	0,10	0	0,00
XS1014987355 - OBLIGACIONES ENEL SPA VTO 15 2076-09-15	GBP	127	0,03	0	0,00
PTEDPUOM0024 - OBLIGACIONES ENERGIAS DE POR 2075-09-16	EUR	220	0,05	105	0,03
US29273RAS85 - OBLIGACIONES ENERGY TRANSFER 2023-02-01	USD	574	0,13	610	0,15
US29273RBL24 - OBLIGACIONES ENERGY TRANSFER 2047-04-15	USD	435	0,10	0	0,00
XS0451457435 - OBLIGACIONES ENI SPA VTO 16/ 2019-09-16	EUR	557	0,13	558	0,14
XS1319821432 - OBLIGACIONES ENTERTAINMENT O 2022-12-15	GBP	126	0,03	0	0,00
XS1117292984 - OBLIGACIONES EPHIOS BONDCO V 2022-07-01	EUR	327	0,08	219	0,05
XS1241053666 - OBLIGACIONES EUROPCAR GROUPE 2022-06-15	EUR	106	0,02	106	0,03
FR0011164664 - OBLIGACIONES EUTELSAT SA VTO 2019-01-14	EUR	332	0,08	332	0,08
FR0011660596 - OBLIGACIONES EUTELSAT SA VTO 2020-01-13	EUR	529	0,12	1.084	0,27
DE000A185QA5 - OBLIGACIONES EVONIK FINANCE 2024-09-07	EUR	0	0,00	673	0,17
XS1119021357 - OBLIGACIONES EXOR SPA VTO 08 2024-10-08	EUR	0	0,00	107	0,03
XS1117297512 - OBLIGACIONES EXPEDIA INC VTO 2022-06-03	EUR	0	0,00	104	0,03
US30231GAJ13 - OBLIGACIONES EXXON MOBIL COR 2022-03-06	USD	0	0,00	757	0,19
XS1204116088 - OBLIGACIONES FAURECIA VTO 15 2022-06-15	EUR	0	0,00	310	0,08
XS1384278203 - OBLIGACIONES FAURECIA VTO 15 2023-06-15	EUR	422	0,10	0	0,00
XS1080158535 - OBLIGACIONES FCE BANK PLC VT 2021-06-24	EUR	318	0,07	794	0,20
XS1186131717 - OBLIGACIONES FCE BANK PLC VT 2022-02-10	EUR	0	0,00	506	0,12
XS1319814577 - OBLIGACIONES FEDEX CORP VTO 2023-01-11	EUR	131	0,03	284	0,07
XS1388625425 - OBLIGACIONES FIAT CHRYSLER A 2024-03-29	EUR	106	0,02	0	0,00
XS0647264398 - OBLIGACIONES FIAT FINANCE 2018-07-09	EUR	112	0,03	114	0,03
XS0953215349 - OBLIGACIONES FIAT FINANCE 2019-10-14	EUR	531	0,12	536	0,13
XS1048568452 - OBLIGACIONES FIAT FINANCE 2021-03-22	EUR	112	0,03	111	0,03
XS1088515207 - OBLIGACIONES FIAT FINANCE 2022-07-15	EUR	338	0,08	169	0,04
XS0999654873 - OBLIGACIONES FINMECCANICA SP 2021-01-19	EUR	113	0,03	113	0,03
XS0458887030 - OBLIGACIONES FINMECCANICA SP 2022-01-21	EUR	367	0,09	358	0,09
XS0675221419 - OBLIGACIONES FMC FINANCE VII 2018-09-15	EUR	0	0,00	121	0,03
XS0576395478 - OBLIGACIONES FMC FINANCE VII 2021-02-15	EUR	204	0,05	86	0,02
FR0013170834 - OBLIGACIONES FONCIERE DES RE 2026-05-20	EUR	103	0,02	305	0,08
US345397XA68 - OBLIGACIONES FORD MOTOR CRED 2022-01-09	USD	0	0,00	1.367	0,34
XS0759200321 - OBLIGACIONES FRESENIUS FINAN 2019-04-15	EUR	217	0,05	218	0,05
XS1308300059 - OBLIGACIONES GARFUNKELUX HOL 2022-11-01	GBP	123	0,03	0	0,00
XS1139494493 - OBLIGACIONES GAS NATURAL FEN 2049-05-15	EUR	216	0,05	102	0,03
XS1224710399 - OBLIGACIONES GAS NATURAL FEN 2049-12-29	EUR	102	0,02	0	0,00
FR0011942226 - OBLIGACIONES GDF SUEZ VTO 15 2049-05-15	EUR	0	0,00	313	0,08
US36164QNA21 - OBLIGACIONES GE CAPITAL INTL 2035-11-15	USD	285	0,07	0	0,00
FR0012790327 - OBLIGACIONES GECINA VTO 17/0 2024-06-17	EUR	106	0,02	215	0,05
XS1612542826 - OBLIGACIONES GENERAL ELECTRI 2025-05-17	EUR	286	0,07	0	0,00
XS1223830677 - OBLIGACIONES GENERAL MILLS I 2023-04-27	EUR	0	0,00	407	0,10
XS1485748393 - OBLIGACIONES GENERAL MOTORS 2023-09-07	EUR	136	0,03	136	0,03
US37045XBW56 - OBLIGACIONES GENERAL MOTORS 2024-04-13	USD	887	0,21	0	0,00

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US37045XAZ96 - OBLIGACIONES GENERAL MOTORS 2025-07-13	USD	358	0,08	0	0,00
XS1409497283 - OBLIGACIONES GESTAMP FUND LU 2023-05-15	EUR	314	0,07	313	0,08
XS1489184900 - OBLIGACIONES GLENCORE FINANC 2023-09-13	EUR	0	0,00	401	0,10
US38141GGS75 - OBLIGACIONES GOLDMAN SACHS G 2022-01-24	USD	0	0,00	305	0,08
XS0882849507 - OBLIGACIONES GOLDMAN SACHS G 2023-02-01	EUR	0	0,00	58	0,01
XS1265805090 - OBLIGACIONES GOLDMAN SACHS G 2023-07-27	EUR	0	0,00	318	0,08
XS1614198262 - OBLIGACIONES GOLDMAN SACHS G 2024-05-15	EUR	333	0,08	0	0,00
XS1116263325 - OBLIGACIONES GOLDMAN SACHS G 2024-09-30	EUR	0	0,00	533	0,13
XS1509006380 - OBLIGACIONES GOLDMAN SACHS G 2025-05-01	EUR	345	0,08	838	0,21
US38141GVR28 - OBLIGACIONES GOLDMAN SACHS G 2025-10-21	USD	679	0,16	0	0,00
XS1333193875 - OBLIGACIONES GOODYEAR DUNLOP 2023-12-15	EUR	106	0,02	106	0,03
XS1496175743 - OBLIGACIONES GROUPE FNAC SA 2023-09-30	EUR	210	0,05	103	0,03
XS1046537665 - OBLIGACIONES GRUPO ANTOLIN D 2021-04-01	EUR	0	0,00	313	0,08
XS1246049073 - OBLIGACIONES GRUPO ANTOLIN D 2022-06-30	EUR	215	0,05	108	0,03
XS1598243142 - OBLIGACIONES GRUPO-ANTOLIN I 2024-04-30	EUR	103	0,02	0	0,00
XS1419661118 - OBLIGACIONES HANESBRANDS FIN 2024-06-15	EUR	210	0,05	105	0,03
XS0856556807 - OBLIGACIONES HANNOVER FINANC 2043-06-30	EUR	121	0,03	234	0,06
XS1622694617 - OBLIGACIONES HEATHROW FINANC 2027-03-01	GBP	113	0,03	0	0,00
XS1069552393 - OBLIGACIONES HEATHROW FUNDIN 2022-05-23	EUR	0	0,00	217	0,05
XS0458685913 - OBLIGACIONES HEIDELBERGCEMEN 2019-10-31	EUR	615	0,14	686	0,17
XS0478803355 - OBLIGACIONES HEIDELBERGCEMEN 2020-04-03	EUR	0	0,00	267	0,07
XS1387174375 - OBLIGACIONES HEIDELBERGCEMEN 2023-03-30	EUR	215	0,05	0	0,00
XS1529515584 - OBLIGACIONES HEIDELBERGCEMEN 2025-02-07	EUR	456	0,11	353	0,09
XS0995045951 - OBLIGACIONES HERTZ HOLDGS 15 2019-01-15	EUR	0	0,00	105	0,03
US42809HAG20 - OBLIGACIONES HESS CORP VTO 0 2027-04-01	USD	683	0,16	0	0,00
XS1420337633 - OBLIGACIONES HOLCIM FINANCE 2023-05-26	EUR	307	0,07	719	0,18
XS1093814116 - OBLIGACIONES HOMEVI VTO 15/0 2021-08-15	EUR	316	0,07	324	0,08
XS1533914591 - OBLIGACIONES HP PELZER HOLDI 2024-04-01	EUR	134	0,03	0	0,00
US4042Q1AE77 - OBLIGACIONES HSBC BANK USA N 2020-08-24	USD	0	0,00	306	0,08
XS0433028254 - OBLIGACIONES HSBC HOLDINGS P 2019-06-10	EUR	470	0,11	360	0,09
US404280AL34 - OBLIGACIONES HSBC HOLDINGS P 2022-01-14	USD	593	0,14	632	0,16
XS0969636371 - OBLIGACIONES HSBC HOLDINGS P 2024-01-10	EUR	1.467	0,34	0	0,00
XS1485597329 - OBLIGACIONES HSBC HOLDINGS P 2024-09-06	EUR	198	0,05	590	0,15
XS1111123987 - OBLIGACIONES HSBC HOLDINGS P 2049-05-15	EUR	214	0,05	148	0,04
US404280AS86 - OBLIGACIONES HSBC HOLDINGS P 2049-05-15	USD	367	0,09	0	0,00
US404280AT69 - OBLIGACIONES HSBC HOLDINGS P 2049-05-15	USD	464	0,11	0	0,00
XS1056202762 - OBLIGACIONES HUNTSMAN INTERN 2021-04-15	EUR	114	0,03	0	0,00
XS1395182683 - OBLIGACIONES HUNTSMAN INTERN 2025-04-01	EUR	114	0,03	101	0,02
XS1132402709 - OBLIGACIONES HUTCHISON WHAMP 2021-10-31	EUR	206	0,05	518	0,13
XS1057055060 - OBLIGACIONES IBERDROLA INTL 2022-10-24	EUR	0	0,00	341	0,08
XS1398476793 - OBLIGACIONES IBERDROLA INTL 2026-04-21	EUR	0	0,00	200	0,05
FR0012942647 - OBLIGACIONES ICADE VTO 14/09 2022-09-14	EUR	211	0,05	212	0,05
FR0013218393 - OBLIGACIONES ICADE VTO 17/11 2025-11-17	EUR	98	0,02	388	0,10
US452308AX78 - OBLIGACIONES ILLINOIS TOOL W 2026-11-15	USD	0	0,00	455	0,11
XS1207120475 - OBLIGACIONES IMS HEALTH INC 2023-04-01	EUR	105	0,02	106	0,03

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1117296209 - OBLIGACIONES INEOS FINANCE P 2023-05-01	EUR	258	0,06	155	0,04
XS1405769990 - OBLIGACIONES INEOS GROUP HOL 2024-08-01	EUR	106	0,02	0	0,00
FR0012236677 - OBLIGACIONES INFRA FOCH SAS 2020-10-16	EUR	0	0,00	311	0,08
XS0995102778 - OBLIGACIONES ING BANK NV VTO 2023-11-21	USD	450	0,10	484	0,12
XS0995102695 - OBLIGACIONES ING BANK NV VTO 2023-11-21	EUR	1.571	0,36	317	0,08
XS1394764929 - OBLIGACIONES ING BANK NV VTO 2028-04-11	EUR	0	0,00	317	0,08
US456837AH61 - OBLIGACIONES ING GROEP NV VT 2027-03-29	USD	364	0,08	0	0,00
US456837AE31 - OBLIGACIONES ING GROEP NV VT 2049-05-15	USD	179	0,04	0	0,00
XS1509942923 - OBLIGACIONES INMOBILIARIA CO 2024-10-28	EUR	0	0,00	477	0,12
XS1204434028 - OBLIGACIONES INTERNATIONAL G 2023-02-15	EUR	549	0,13	329	0,08
XS0971213201 - OBLIGACIONES INTESA SANPAOLO 2023-09-13	EUR	124	0,03	0	0,00
XS0986194883 - OBLIGACIONES INTESA SANPAOLO 2023-10-30	EUR	246	0,06	489	0,12
US46115HAP29 - OBLIGACIONES INTESA SANPAOLO 2024-01-12	USD	0	0,00	749	0,18
US46115HAT41 - OBLIGACIONES INTESA SANPAOLO 2024-06-26	USD	1.154	0,27	0	0,00
XS1634532748 - OBLIGACIONES INTRUM JUSTITIA 2024-07-15	EUR	269	0,06	0	0,00
XS1028945704 - OBLIGACIONES IRON MOUNTAIN E 2022-09-15	GBP	243	0,06	127	0,03
XS0496716282 - OBLIGACIONES ITALCEMENTI FIN 2020-03-19	EUR	0	0,00	183	0,05
DE000A1Z6C06 - OBLIGACIONES JAB HOLDINGS BV 2022-09-16	EUR	107	0,02	0	0,00
DE000A19HCW0 - OBLIGACIONES JAB HOLDINGS BV 2024-05-22	EUR	302	0,07	0	0,00
XS1025866119 - OBLIGACIONES JAGUAR LAND ROV 2022-02-15	GBP	257	0,06	129	0,03
XS1195502031 - OBLIGACIONES JAGUAR LAND ROV 2023-03-01	GBP	181	0,04	0	0,00
FR0013179553 - OBLIGACIONES JCDECAUX SA VTO 2023-06-01	EUR	303	0,07	305	0,08
XS1069522057 - OBLIGACIONES JEFFERIES GROUP 2020-05-20	EUR	0	0,00	629	0,16
US24422ERT81 - OBLIGACIONES JOHN DEERE CAPI 2023-01-27	USD	0	0,00	285	0,07
US46625HJE18 - OBLIGACIONES JPMORGAN CHASE 2022-09-23	USD	0	0,00	290	0,07
US46647PAE60 - OBLIGACIONES JPMORGAN CHASE 2023-04-25	USD	614	0,14	0	0,00
US46625HRL68 - OBLIGACIONES JPMORGAN CHASE 2023-05-18	USD	779	0,18	837	0,21
XS1456422135 - OBLIGACIONES JPMORGAN CHASE 2024-01-25	EUR	195	0,05	0	0,00
XS1615079974 - OBLIGACIONES JPMORGAN CHASE 2028-05-18	EUR	260	0,06	0	0,00
BE0002479542 - OBLIGACIONES KBC GROEP NV VT 2024-11-25	EUR	1.044	0,24	0	0,00
BE0002463389 - OBLIGACIONES KBC GROEP NV VT 2049-05-15	EUR	207	0,05	0	0,00
BE0002266352 - OBLIGACIONES KBC GROUP NV VT 2023-10-18	EUR	198	0,05	494	0,12
FR0013165677 - OBLIGACIONES KERING VTO 10/0 2026-05-10	EUR	0	0,00	399	0,10
FR0012648244 - OBLIGACIONES KERING VTO 28/0 2022-03-28	EUR	0	0,00	711	0,18
US494550BT21 - OBLIGACIONES KINDER MORGAN E 2021-03-01	USD	0	0,00	580	0,14
US49456BAF85 - OBLIGACIONES KINDER MORGAN I 2025-06-01	USD	1.367	0,32	0	0,00
XS1623760128 - OBLIGACIONES KIRS MIDCO 3 PL 2023-07-15	GBP	112	0,03	0	0,00
FR0012674661 - OBLIGACIONES KLEPIERRE VTO 1 2023-04-17	EUR	0	0,00	409	0,10
XS1485532896 - OBLIGACIONES KONINKLIJKE KPN 2025-04-09	EUR	96	0,02	383	0,09
XS0903872355 - OBLIGACIONES KONINKLIJKE KPN 2049-05-15	EUR	213	0,05	215	0,05
US50076QAZ90 - OBLIGACIONES KRAFT FOODS GRO 2022-06-06	USD	0	0,00	1.455	0,36
XS1405782407 - OBLIGACIONES KRAFT HEINZ FOO 2024-05-24	EUR	191	0,04	192	0,05
US50077LAM81 - OBLIGACIONES KRAFT HEINZ FOO 2045-07-15	USD	953	0,22	0	0,00
XS0873629223 - OBLIGACIONES LA FINAC ATALIA 2020-01-15	EUR	0	0,00	106	0,03
XS1605600532 - OBLIGACIONES LA FINAC ATALIA 2024-05-15	EUR	156	0,04	0	0,00
XS1044528849 - OBLIGACIONES LABEYRIE FINE F 2021-03-15	EUR	0	0,00	208	0,05
XS1501367921 - OBLIGACIONES LANXESS AG VTO 2026-10-07	EUR	0	0,00	477	0,12
XS1405763019 - OBLIGACIONES LANXESS AG VTO 2076-12-06	EUR	165	0,04	52	0,01

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1028411152 - OBLIGACIONES LGE HOLDCO VI B 2024-05-15	EUR	346	0,08	348	0,09
XS1586337872 - OBLIGACIONES LIBERTY MUTUAL 2024-03-27	EUR	102	0,02	0	0,00
XS1395004408 - OBLIGACIONES LKQ ITALIA BOND 2024-04-01	EUR	218	0,05	107	0,03
XS1633845158 - OBLIGACIONES LLOYDS BANKING 2024-06-21	EUR	200	0,05	0	0,00
XS0497187640 - OBLIGACIONES LLOYDS TSB BANK 2020-03-24	EUR	588	0,14	0	0,00
XS1094612378 - OBLIGACIONES LOCK AS VTO 15/ 2021-08-15	EUR	0	0,00	108	0,03
XS1401324972 - OBLIGACIONES LOXAM SAS VTO 0 2023-05-03	EUR	104	0,02	100	0,02
XS1590066624 - OBLIGACIONES LOXAM SAS VTO 1 2024-04-15	EUR	106	0,02	0	0,00
XS1089828450 - OBLIGACIONES LOXAM SAS VTO 2 2021-07-23	EUR	104	0,02	105	0,03
XS0889937305 - OBLIGACIONES LYNX I CORP VTO 2021-04-15	GBP	0	0,00	197	0,05
XS0889942990 - OBLIGACIONES LYNX II CORP VT 2023-04-15	GBP	125	0,03	129	0,03
XS0140415836 - OBLIGACIONES MAGELLAN MORTGA 2036-12-15	EUR	662	0,15	0	0,00
XS1323910684 - OBLIGACIONES MAGNA INTERNATI 2023-11-24	EUR	0	0,00	211	0,05
US565849AK29 - OBLIGACIONES MARATHON OIL CO 2022-11-01	USD	298	0,07	0	0,00
XS1327027998 - OBLIGACIONES MASTERCARD INC 2022-12-01	EUR	0	0,00	310	0,08
XS1219465728 - OBLIGACIONES MATTERHORN TELE 2022-05-01	EUR	360	0,08	257	0,06
XS1567174286 - OBLIGACIONES MCKESSON CORP V 2025-11-17	EUR	200	0,05	0	0,00
XS0924046682 - OBLIGACIONES MEDI-PARTENAIRE 2020-05-15	EUR	0	0,00	108	0,03
XS1204272709 - OBLIGACIONES MERLIN ENTERTAI 2022-03-15	EUR	105	0,02	104	0,03
US59156RBF47 - OBLIGACIONES METLIFE INC VTO 2022-12-15	USD	270	0,06	289	0,07
US594918BQ69 - OBLIGACIONES MICROSOFT CORP 2023-08-08	USD	0	0,00	409	0,10
US594918BD56 - OBLIGACIONES MICROSOFT CORP 2045-02-12	USD	437	0,10	0	0,00
XS1512670412 - OBLIGACIONES MOBILUX FINANCE 2024-11-15	EUR	223	0,05	116	0,03
XS1117296381 - OBLIGACIONES MOHAWK INDUSTRI 2022-01-14	EUR	262	0,06	370	0,09
XS1564337993 - OBLIGACIONES MOLNLYCKE HOLDI 2025-02-28	EUR	266	0,06	0	0,00
XS1440976535 - OBLIGACIONES MOLSON COORS BR 2024-07-15	EUR	0	0,00	400	0,10
XS1050547857 - OBLIGACIONES MORGAN STANLEY 2021-03-31	EUR	0	0,00	271	0,07
US6174824M37 - OBLIGACIONES MORGAN STANLEY 2022-11-01	USD	0	0,00	1.637	0,40
XS1379171140 - OBLIGACIONES MORGAN STANLEY 2024-03-11	EUR	207	0,05	0	0,00
US61761JZN26 - OBLIGACIONES MORGAN STANLEY 2027-04-23	USD	663	0,15	0	0,00
XS1603892149 - OBLIGACIONES MORGAN STANLEY 2027-04-27	EUR	240	0,06	0	0,00
XS1244539760 - OBLIGACIONES MOTABILITY OPER 2023-06-09	EUR	0	0,00	213	0,05
XS1072495242 - OBLIGACIONES MOY PARK BONDCO 2021-05-29	GBP	117	0,03	123	0,03
US55336VAK61 - OBLIGACIONES MPLX LP VTO 01/ 2027-03-01	USD	441	0,10	0	0,00
XS1278084147 - OBLIGACIONES MPT OPER PARTNE 2022-08-19	EUR	111	0,03	105	0,03
XS1418630023 - OBLIGACIONES NASDAQ INC VTO 2023-05-19	EUR	250	0,06	247	0,06
XS0906394043 - OBLIGACIONES NATIONWIDE BLDG 2023-03-20	EUR	1.336	0,31	0	0,00
XS1533916299 - OBLIGACIONES NEMAK SAB DE CV 2024-03-15	EUR	102	0,02	0	0,00
XS1248516616 - OBLIGACIONES NEW LOOK SECURE 2022-07-01	GBP	0	0,00	168	0,04
XS0903531795 - OBLIGACIONES NGG FINANCE PLC 2076-06-18	EUR	0	0,00	749	0,18
XS1497527736 - OBLIGACIONES NH HOTEL GROUP 2023-10-01	EUR	212	0,05	104	0,03
XS1204254715 - OBLIGACIONES NN GROUP NV VTO 2022-03-18	EUR	304	0,07	612	0,15
XS1550988569 - OBLIGACIONES NN GROUP NV VTO 2023-01-13	EUR	299	0,07	0	0,00
XS1136388425 - OBLIGACIONES NOMURA EUROPE F 2021-05-12	EUR	209	0,05	731	0,18
US65557HAD44 - OBLIGACIONES NORDEA BANK AB 2022-09-21	USD	1.352	0,31	1.436	0,35
XS1486520403 - OBLIGACIONES NORDEA BANK AB 2026-09-07	EUR	300	0,07	298	0,07
XS1202090947 - OBLIGACIONES NORDEA BANK AB 2049-05-15	USD	178	0,04	0	0,00

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1225112272 - OBLIGACIONES NOVALIS SAS VTO 2022-04-30	EUR	360	0,08	258	0,06
AT0000A1LHT0 - OBLIGACIONES NOVOMATIC AG VT 2023-09-20	EUR	0	0,00	225	0,06
XS1028956222 - OBLIGACIONES NUMERICABLE GRO 2022-05-15	EUR	160	0,04	374	0,09
XS1028956149 - OBLIGACIONES NUMERICABLE GRO 2024-05-15	EUR	433	0,10	0	0,00
US674599CK94 - OBLIGACIONES OCCIDENTAL PETR 2022-04-15	USD	0	0,00	666	0,16
XS0542593792 - OBLIGACIONES OI EUROPEAN GRO 2020-09-15	EUR	0	0,00	267	0,07
XS0908230781 - OBLIGACIONES OI EUROPEAN GRO 2021-03-31	EUR	0	0,00	115	0,03
XS1405765907 - OBLIGACIONES OI EUROPEAN GRO 2024-11-15	EUR	204	0,05	100	0,02
BE6272861657 - OBLIGACIONES ONTEX GROUP NV 2021-11-15	EUR	106	0,02	107	0,03
US68389XBB01 - OBLIGACIONES ORACLE CORP VTO 2022-05-15	USD	0	0,00	1.413	0,35
US68389XBJ37 - OBLIGACIONES ORACLE CORP VTO 2046-07-15	USD	443	0,10	0	0,00
FR0013217114 - OBLIGACIONES ORANGE SA VTO 0 2027-02-03	EUR	0	0,00	486	0,12
XS1408317433 - OBLIGACIONES ORANGE SA VTO 1 2025-05-12	EUR	0	0,00	401	0,10
XS1115490523 - OBLIGACIONES ORANGE SA VTO 1 2049-05-15	EUR	272	0,06	265	0,07
XS1028600473 - OBLIGACIONES ORANGE SA VTO 1 2049-05-15	EUR	0	0,00	213	0,05
XS1207101418 - OBLIGACIONES PAPREC HOLDING 2022-04-01	EUR	213	0,05	214	0,05
XS1571341830 - OBLIGACIONES PARKER-HANNIFIN 2025-03-01	EUR	110	0,03	0	0,00
XS1489391109 - OBLIGACIONES PARTNERRE IRELA 2026-09-15	EUR	191	0,04	385	0,09
XS1446746189 - OBLIGACIONES PEPSICO INC VTO 2028-07-18	EUR	0	0,00	389	0,10
FR0013172939 - OBLIGACIONES PERNOD RICARD S 2026-05-18	EUR	0	0,00	408	0,10
USY7138AAE02 - OBLIGACIONES PERTAMINA PERSE 2023-05-20	USD	2.623	0,61	1.351	0,33
XS0835890350 - OBLIGACIONES PETROBRAS GLOBA 2023-10-02	EUR	307	0,07	0	0,00
XS0716979595 - OBLIGACIONES PETROBRAS INTL 2022-03-07	EUR	668	0,15	0	0,00
US71654QAX07 - OBLIGACIONES PETROLEOS MEXIC 2021-01-21	USD	2.185	0,51	1.181	0,29
US71654QBG64 - OBLIGACIONES PETROLEOS MEXIC 2023-01-30	USD	462	0,11	478	0,12
XS1379158048 - OBLIGACIONES PETROLEOS MEXIC 2023-03-15	EUR	836	0,19	336	0,08
XS1568874983 - OBLIGACIONES PETROLEOS MEXIC 2024-02-21	EUR	145	0,03	0	0,00
US71654QBW15 - OBLIGACIONES PETROLEOS MEXIC 2026-01-23	USD	340	0,08	0	0,00
US71654QBE17 - OBLIGACIONES PETROLEOS MEXIC 2044-06-27	USD	194	0,04	0	0,00
XS0935786789 - OBLIGACIONES PHOENIX PIB DUT 2020-05-27	EUR	104	0,02	105	0,03
XS1091770161 - OBLIGACIONES PHOENIX PIB DUT 2021-07-30	EUR	112	0,03	0	0,00
US72650RBD35 - OBLIGACIONES PLAINS ALL AMER 2023-10-15	USD	397	0,09	426	0,10
XS1202212137 - OBLIGACIONES PPG INDUSTRIES 2022-03-13	EUR	0	0,00	307	0,08
XS1232266665 - OBLIGACIONES PROLOGIS LP VTO 2021-05-13	EUR	0	0,00	829	0,20
US74432QBT13 - OBLIGACIONES PRUDENTIAL FINA 2021-11-16	USD	486	0,11	523	0,13
XS1175224747 - OBLIGACIONES PSPC ESCROW COR 2023-02-01	EUR	106	0,02	102	0,03
FR0013217346 - OBLIGACIONES PUBLICIS GROUPE 2023-11-03	EUR	195	0,05	781	0,19
XS1435229460 - OBLIGACIONES PVH CORP VTO 15 2024-07-15	EUR	214	0,05	106	0,03
XS1492822033 - OBLIGACIONES QUINTILES IMS I 2024-10-15	EUR	104	0,02	0	0,00
XS1533922776 - OBLIGACIONES QUINTILES IMS I 2025-03-15	EUR	163	0,04	0	0,00
US21685WDD65 - OBLIGACIONES RABOBANK NEDERL 2022-02-08	USD	0	0,00	505	0,12
XS1069772082 - OBLIGACIONES RABOBANK NEDERL 2026-05-26	EUR	317	0,07	418	0,10
XS1171914515 - OBLIGACIONES RABOBANK NEDERL 2049-05-15	EUR	212	0,05	304	0,07
XS1048519596 - OBLIGACIONES RCI BANQUE SA V 2021-03-29	EUR	0	0,00	657	0,16
FR0013169778 - OBLIGACIONES RCI BANQUE SA V 2023-05-17	EUR	471	0,11	401	0,10
XS1576838376 - OBLIGACIONES RELX FINANCE BV 2024-03-22	EUR	171	0,04	0	0,00
FR0013240835 - OBLIGACIONES RENAULT SA VTO 2023-03-08	EUR	70	0,02	0	0,00



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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0832466931 - OBLIGACIONES RENTOKIL INITIA 2019-09-24	EUR	1.079	0,25	0	0,00
XS0733696495 - OBLIGACIONES REPSOL INTL FIN 2019-02-19	EUR	559	0,13	560	0,14
XS1207054666 - OBLIGACIONES REPSOL INTL FIN 2049-05-15	EUR	157	0,04	0	0,00
XS1207058733 - OBLIGACIONES REPSOL INTL FIN 2075-03-25	EUR	103	0,02	0	0,00
XS1238996018 - OBLIGACIONES REXEL SA VTO 15 2022-06-15	EUR	0	0,00	105	0,03
XS1409506885 - OBLIGACIONES REXEL SA VTO 15 2023-06-15	EUR	315	0,07	105	0,03
XS1574686264 - OBLIGACIONES REXEL SA VTO 15 2024-06-15	EUR	112	0,03	0	0,00
XS1575979148 - OBLIGACIONES ROYAL BK SCOTLN 2023-03-08	EUR	176	0,04	0	0,00
XS1382368113 - OBLIGACIONES ROYAL BK SCOTLN 2023-03-22	EUR	319	0,07	407	0,10
US780097BE04 - OBLIGACIONES ROYAL BK SCOTLN 2023-05-15	USD	529	0,12	0	0,00
US780097BD21 - OBLIGACIONES ROYAL BK SCOTLN 2023-09-12	USD	536	0,12	0	0,00
FR0013152899 - OBLIGACIONES RTE RESEAU DE T 2026-10-19	EUR	0	0,00	99	0,02
XS0652913988 - OBLIGACIONES RWE AG VTO 15/0 2049-05-15	GBP	244	0,06	0	0,00
XS0399647675 - OBLIGACIONES RWE FINANCE BV 2019-01-31	EUR	346	0,08	346	0,09
XS0412842857 - OBLIGACIONES RWE FINANCE BV 2021-08-10	EUR	0	0,00	670	0,17
XS1565699763 - OBLIGACIONES RYANAIR DAC VTO 2023-08-15	EUR	191	0,04	0	0,00
XS1199964575 - OBLIGACIONES RYANAIR LTD VTO 2023-03-10	EUR	303	0,07	953	0,23
XS1520733301 - OBLIGACIONES SAMPO OYJ VTO 1 2023-09-18	EUR	200	0,05	798	0,20
FR0013201639 - OBLIGACIONES SANOFI VTO 13/0 2027-01-13	EUR	0	0,00	562	0,14
XS1384064587 - OBLIGACIONES SANTANDER ISSUA 2026-04-04	EUR	0	0,00	409	0,10
XS1615065320 - OBLIGACIONES SANTANDER UK GR 2023-05-18	EUR	140	0,03	0	0,00
US80283LAA17 - OBLIGACIONES SANTANDER UK PL 2023-11-07	USD	942	0,22	0	0,00
XS1117298676 - OBLIGACIONES SAPPI PAPIER HO 2022-04-01	EUR	205	0,05	208	0,05
XS1383922876 - OBLIGACIONES SAPPI PAPIER HO 2023-04-01	EUR	211	0,05	106	0,03
XS1584122177 - OBLIGACIONES SCA HYGIENE AB 2024-03-27	EUR	401	0,09	0	0,00
XS1067864022 - OBLIGACIONES SCHAEFFLER FINA 2022-05-15	EUR	0	0,00	207	0,05
XS1490153886 - OBLIGACIONES SCHAEFFLER VERW 2023-09-15	EUR	402	0,09	92	0,02
XS1490159495 - OBLIGACIONES SCHAEFFLER VERW 2026-09-15	EUR	105	0,02	0	0,00
US806854AH81 - OBLIGACIONES SCHLUMBERGER IN 2023-12-01	USD	0	0,00	601	0,15
XS1454980159 - OBLIGACIONES SCHUMANN SPA VT 2023-07-31	EUR	100	0,02	104	0,03
XS1247796185 - OBLIGACIONES SEALED AIR CORP 2023-09-15	EUR	227	0,05	110	0,03
US816851AU37 - OBLIGACIONES SEMPRA ENERGY V 2023-12-01	USD	234	0,05	251	0,06
XS1405777746 - OBLIGACIONES SES SA VTO 15/0 2049-05-15	EUR	161	0,04	0	0,00
US822582AS19 - OBLIGACIONES SHELL INTERNATI 2022-08-21	USD	0	0,00	697	0,17
XS1514140364 - OBLIGACIONES SILGAN HOLDINGS 2025-03-15	EUR	226	0,05	0	0,00
XS1180324037 - OBLIGACIONES SILK BIDCO VTO 2022-02-01	EUR	108	0,03	107	0,03
XS1629012573 - OBLIGACIONES SILVER ARROW SA 2025-07-15	EUR	2.311	0,54	0	0,00
XS1232098001 - OBLIGACIONES SIMON INTL FINA 2022-11-18	EUR	0	0,00	312	0,08
US828807CF26 - OBLIGACIONES SIMON PROPERTY 2021-03-01	USD	0	0,00	314	0,08
USG82003AE76 - OBLIGACIONES SINOPEC GRP OVE 2024-04-10	USD	482	0,11	314	0,08
XS1584880352 - OBLIGACIONES SKANDINAVISKA E 2049-05-15	USD	181	0,04	0	0,00
XS1327531486 - OBLIGACIONES SKF AB VTO 02/1 2022-12-02	EUR	155	0,04	361	0,09
XS1082399301 - OBLIGACIONES SM MTH AUTO GRP 2021-07-15	EUR	307	0,07	310	0,08
XS0880132989 - OBLIGACIONES SMURFIT KAPPA A 2020-01-30	EUR	0	0,00	113	0,03
XS1555147369 - OBLIGACIONES SMURFIT KAPPA A 2024-02-01	EUR	206	0,05	0	0,00
XS1117298759 - OBLIGACIONES SMURFIT KAPPA A 2025-02-01	EUR	104	0,02	103	0,03
FR0013044278 - OBLIGACIONES SOCIETE DES AUT 2024-01-15	EUR	0	0,00	105	0,03
XS0383634762 - OBLIGACIONES SOCIETE GENERAL 2018-08-20	EUR	360	0,08	362	0,09

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
USF8590LAA47 - OBLIGACIONES SOCIETE GENERAL 2024-01-17	USD	700	0,16	0	0,00
XS1110558407 - OBLIGACIONES SOCIETE GENERAL 2026-09-16	EUR	0	0,00	410	0,10
XS0867620725 - OBLIGACIONES SOCIETE GENERAL 2049-05-15	EUR	110	0,03	0	0,00
XS0918548644 - OBLIGACIONES SOFTBANK CORP V 2020-04-15	EUR	0	0,00	229	0,06
XS1266662334 - OBLIGACIONES SOFTBANK GROUP 2025-07-30	EUR	462	0,11	435	0,11
XS1266661013 - OBLIGACIONES SOFTBANK GROUP 2027-07-30	EUR	233	0,05	0	0,00
FR0012383982 - OBLIGACIONES SOGECAP SA VTO 2049-12-29	EUR	107	0,02	0	0,00
US834423AB16 - OBLIGACIONES SOLVAY FINANCE 2025-12-03	USD	466	0,11	0	0,00
XS0992293570 - OBLIGACIONES SOLVAY FINANCE 2049-05-15	EUR	108	0,03	106	0,03
XS1323897485 - OBLIGACIONES SOLVAY FINANCE 2049-05-15	EUR	223	0,05	215	0,05
XS0992293901 - OBLIGACIONES SOLVAY FINANCE 2049-05-15	EUR	115	0,03	0	0,00
XS1323897725 - OBLIGACIONES SOLVAY FINANCE 2049-05-15	EUR	117	0,03	0	0,00
BE6282459609 - OBLIGACIONES SOLVAY SA VTO 0 2022-12-02	EUR	209	0,05	210	0,05
US842587CU99 - OBLIGACIONES SOUTHERN CO VTO 2023-07-01	USD	0	0,00	197	0,05
XS1434560642 - OBLIGACIONES SOUTHERN POWER 2022-06-20	EUR	201	0,05	605	0,15
XS1435056426 - OBLIGACIONES SOUTHERN POWER 2026-06-20	EUR	102	0,02	410	0,10
XS1221105759 - OBLIGACIONES SPCM SA VTO 15/ 2023-06-15	EUR	327	0,08	321	0,08
XS1493296500 - OBLIGACIONES SPECTRUM BRANDS 2026-10-01	EUR	209	0,05	103	0,03
FR0013245263 - OBLIGACIONES SPIE SA VTO 22/ 2024-03-22	EUR	523	0,12	0	0,00
XS0736418962 - OBLIGACIONES STANDARD CHARTE 2022-01-25	USD	482	0,11	507	0,12
US853254AJ95 - OBLIGACIONES STANDARD CHARTE 2023-01-11	USD	707	0,16	747	0,18
XS0754290459 - OBLIGACIONES STORA ENSO OYJ 2019-03-07	EUR	0	0,00	231	0,06
XS1432392170 - OBLIGACIONES STORA ENSO OYJ 2023-06-16	EUR	103	0,02	0	0,00
XS1628023134 - OBLIGACIONES STORM BV 2017-2 2064-05-22	EUR	4.295	1,00	0	0,00
FR0013248507 - OBLIGACIONES SUEZ VTO 03/04/ 2025-04-03	EUR	200	0,05	0	0,00
FR0013252061 - OBLIGACIONES SUEZ VTO 15/05/ 2049-05-15	EUR	103	0,02	0	0,00
XS1621087516 - OBLIGACIONES SUMITOMO MITSUI 2027-06-14	EUR	250	0,06	0	0,00
XS1194054166 - OBLIGACIONES SVENSKA HANDELS 2049-05-15	USD	178	0,04	0	0,00
XS1036494638 - OBLIGACIONES SWEDBANK AB VTO 2024-02-26	EUR	1.034	0,24	0	0,00
XS0783934911 - OBLIGACIONES TECHEM GMBH VTO 2019-10-01	EUR	214	0,05	214	0,05
XS0195160329 - OBLIGACIONES TELECOM ITALIA 2019-06-24	GBP	126	0,03	0	0,00
XS0868458653 - OBLIGACIONES TELECOM ITALIA 2020-01-21	EUR	169	0,04	167	0,04
XS0974375130 - OBLIGACIONES TELECOM ITALIA 2020-09-25	EUR	118	0,03	116	0,03
XS0486101024 - OBLIGACIONES TELECOM ITALIA 2022-02-10	EUR	122	0,03	118	0,03
XS0254907388 - OBLIGACIONES TELECOM ITALIA 2023-05-19	GBP	402	0,09	397	0,10
XS1551678409 - OBLIGACIONES TELECOM ITALIA 2023-07-19	EUR	264	0,06	0	0,00
XS1347748607 - OBLIGACIONES TELECOM ITALIA 2024-01-19	EUR	335	0,08	106	0,03
XS1497606365 - OBLIGACIONES TELECOM ITALIA 2025-09-30	EUR	106	0,02	101	0,02
XS0934042549 - OBLIGACIONES TELEFONICA EMIS 2019-05-29	EUR	0	0,00	747	0,18
XS0842214818 - OBLIGACIONES TELEFONICA EMIS 2020-01-20	EUR	226	0,05	0	0,00
US87938WAP86 - OBLIGACIONES TELEFONICA EMIS 2021-02-16	USD	594	0,14	322	0,08
XS1394764689 - OBLIGACIONES TELEFONICA EMIS 2026-04-13	EUR	0	0,00	395	0,10
US87938WAU71 - OBLIGACIONES TELEFONICA EMIS 2047-03-08	USD	283	0,07	0	0,00
XS0972588643 - OBLIGACIONES TELEFONICA EURO 2049-05-15	EUR	240	0,06	458	0,11
XS1490960942 - OBLIGACIONES TELEFONICA EURO 2049-05-15	EUR	104	0,02	98	0,02
XS1050461034 - OBLIGACIONES TELEFONICA EURO 2049-05-15	EUR	230	0,05	0	0,00
XS1050460739 - OBLIGACIONES TELEFONICA EURO 2049-05-15	EUR	326	0,08	0	0,00
XS0972570351 - OBLIGACIONES TELEFONICA EURO 2049-09-29	EUR	107	0,02	107	0,03



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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1148359356 - OBLIGACIONES TELEFONICA EURO 2049-12-29	EUR	106	0,02	0	0,00
XS0783935488 - OBLIGACIONES TELENET FINANCE 2022-08-15	EUR	0	0,00	217	0,05
XS0783935306 - OBLIGACIONES TELENET FINANCE 2024-08-15	EUR	111	0,03	112	0,03
XS1266726592 - OBLIGACIONES TELENET FINANCE 2027-07-15	EUR	220	0,05	0	0,00
XS1590787799 - OBLIGACIONES TELIA CO AB VTO 2078-04-04	EUR	124	0,03	0	0,00
XS1591694481 - OBLIGACIONES TENNET HOLDING 2049-05-15	EUR	103	0,02	0	0,00
FR0013183571 - OBLIGACIONES TEREOS FINANCE 2023-06-16	EUR	0	0,00	105	0,03
XS1082971588 - OBLIGACIONES TESCO CORP TREA 2024-07-01	EUR	103	0,02	102	0,03
XS0414345974 - OBLIGACIONES TESCO PLC VTO 2 2022-02-24	GBP	338	0,08	341	0,08
XS0248392812 - OBLIGACIONES TESCO PLC VTO 2 2023-03-24	GBP	348	0,08	0	0,00
XS0765295828 - OBLIGACIONES TEVA PHARM FIN 2019-04-15	EUR	320	0,07	319	0,08
XS1211040917 - OBLIGACIONES TEVA PHARM FNC 2023-03-31	EUR	0	0,00	400	0,10
XS1405775708 - OBLIGACIONES THERMO FISHER S 2024-09-12	EUR	192	0,04	291	0,07
XS1578127778 - OBLIGACIONES THERMO FISHER S 2027-03-16	EUR	98	0,02	0	0,00
US88732JBA51 - OBLIGACIONES TIME WARNER CAB 2021-09-01	USD	0	0,00	294	0,07
US887317AN50 - OBLIGACIONES TIME WARNER INC 2022-01-15	USD	746	0,17	798	0,20
US89153UAF84 - OBLIGACIONES TOTAL CAPITAL C 2023-07-15	USD	0	0,00	424	0,10
US89153VAP40 - OBLIGACIONES TOTAL CAPITAL I 2021-06-19	USD	719	0,17	772	0,19
XS1501166869 - OBLIGACIONES TOTAL S.A. VTO 2049-05-15	EUR	0	0,00	579	0,14
XS1413581205 - OBLIGACIONES TOTAL SA VTO 15 2049-05-15	EUR	540	0,13	529	0,13
XS0929666070 - OBLIGACIONES TRIONISTA HOLDC 2020-04-30	EUR	102	0,02	103	0,03
XS1403611608 - OBLIGACIONES TVL FINNACE PLC 2023-05-15	GBP	114	0,03	0	0,00
XS1028948120 - OBLIGACIONES TWINKLE PIZZA P 2021-08-01	GBP	115	0,03	120	0,03
CH0236733827 - OBLIGACIONES UBS AG VTO 12/0 2026-02-12	EUR	225	0,05	652	0,16
CH0244100266 - OBLIGACIONES UBS AG VTO 15/0 2024-05-15	USD	927	0,21	0	0,00
CH0341440334 - OBLIGACIONES UBS GROUP FUNDI 2024-11-30	EUR	205	0,05	402	0,10
CH0336602930 - OBLIGACIONES UBS GROUP FUNDI 2026-09-01	EUR	198	0,05	144	0,04
XS1376614118 - OBLIGACIONES UNIBAIL-RODAMCO 2026-03-09	EUR	0	0,00	255	0,06
XS1374865555 - OBLIGACIONES UNICREDIT SPA V 2023-03-04	EUR	150	0,03	148	0,04
XS0925177130 - OBLIGACIONES UNICREDIT SPA V 2023-05-02	USD	272	0,06	289	0,07
XS0986063864 - OBLIGACIONES UNICREDIT SPA V 2025-10-28	EUR	220	0,05	0	0,00
US91324PCC41 - OBLIGACIONES UNITEDHEALTH GR 2023-03-15	USD	0	0,00	286	0,07
US91324PCX87 - OBLIGACIONES UNITEDHEALTH GR 2047-01-15	USD	928	0,22	0	0,00
XS0827991760 - OBLIGACIONES UNITYMEDIA HESS 2022-09-15	EUR	171	0,04	173	0,04
XS0862322947 - OBLIGACIONES UNITYMEDIA HESS 2023-01-15	EUR	124	0,03	266	0,07
XS1150437579 - OBLIGACIONES UNITYMEDIA HESS 2025-01-15	EUR	106	0,02	0	0,00
XS1334248223 - OBLIGACIONES UNITYMEDIA HESS 2026-02-15	EUR	109	0,03	0	0,00
XS0982713330 - OBLIGACIONES UNITYMEDIA HESS 2029-01-15	EUR	115	0,03	112	0,03
XS1199438174 - OBLIGACIONES UNITYMEDIA KABE 2027-01-15	EUR	306	0,07	284	0,07
XS0832993397 - OBLIGACIONES UPC HOLDING BV 2022-09-15	EUR	107	0,02	108	0,03
XS0909769407 - OBLIGACIONES UPC HOLDING BV 2023-03-15	EUR	219	0,05	222	0,05
XS1117297603 - OBLIGACIONES UPCB FINANCE IV 2027-01-15	EUR	209	0,05	0	0,00
XS1634252628 - OBLIGACIONES UPCB FINANCE VI 2029-06-15	EUR	178	0,04	0	0,00
XS1269854870 - OBLIGACIONES URENCO FINANCE 2022-08-05	EUR	161	0,04	161	0,04
XS1623404412 - OBLIGACIONES US BANCORP VTO 2024-06-07	EUR	159	0,04	0	0,00
FR0013139482 - OBLIGACIONES VALEO SA VTO 18 2026-03-18	EUR	0	0,00	207	0,05
US91913YAT73 - OBLIGACIONES VALERO ENERGY C 2045-03-15	USD	275	0,06	0	0,00
FR0011302793 - OBLIGACIONES VALLOUREC SA VT 2019-08-02	EUR	103	0,02	0	0,00

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

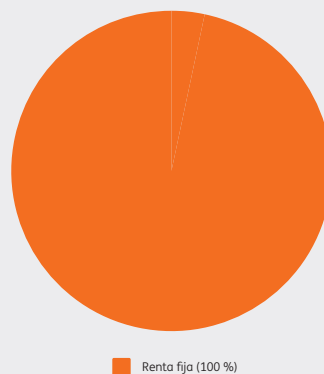
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0011391820 - OBLIGACIONES VEOLIA ENVIRONN 2049-05-15	EUR	206	0,05	209	0,05
XS1310477895 - OBLIGACIONES VERISURE HOLDIN 2022-11-01	EUR	305	0,07	340	0,08
US92343VCN29 - OBLIGACIONES VERIZON COMMUNI 2021-11-01	USD	0	0,00	578	0,14
US92343VBR42 - OBLIGACIONES VERIZON COMMUNI 2023-09-15	USD	0	0,00	1.741	0,43
XS1146282634 - OBLIGACIONES VERIZON COMMUNI 2024-03-01	EUR	103	0,02	421	0,10
US92343VCX01 - OBLIGACIONES VERIZON COMMUNI 2048-09-15	USD	995	0,23	0	0,00
XS1492446460 - OBLIGACIONES VF CORP VTO 20/ 2023-09-20	EUR	98	0,02	399	0,10
AT0000A12GN0 - OBLIGACIONES VIENNA INSURANC 2043-10-09	EUR	237	0,05	221	0,05
XS1169920193 - OBLIGACIONES VIRGIN MEDIA FI 2025-01-15	EUR	417	0,10	309	0,08
XS1169843007 - OBLIGACIONES VIRGIN MEDIA SE 2025-01-15	GBP	122	0,03	121	0,03
XS1555173019 - OBLIGACIONES VIRGIN MEDIA SE 2027-04-15	GBP	294	0,07	0	0,00
FR0013220399 - OBLIGACIONES VIVENDI SA VTO 2023-11-24	EUR	506	0,12	808	0,20
XS1372838679 - OBLIGACIONES VODAFONE GROUP 2023-08-25	EUR	157	0,04	684	0,17
XS1586555945 - OBLIGACIONES VOLKSWAGEN INTL 2027-03-30	EUR	200	0,05	0	0,00
XS0968913268 - OBLIGACIONES VOLKSWAGEN INTL 2049-05-15	EUR	0	0,00	311	0,08
XS1048428012 - OBLIGACIONES VOLKSWAGEN INTL 2049-05-15	EUR	284	0,07	375	0,09
XS1629774230 - OBLIGACIONES VOLKSWAGEN INTL 2049-05-15	EUR	199	0,05	0	0,00
XS1014610254 - OBLIGACIONES VOLKSWAGEN LEAS 2024-01-15	EUR	0	0,00	329	0,08
XS1150673892 - OBLIGACIONES VOLVO TREASURY 2075-06-10	EUR	194	0,04	189	0,05
XS1150695192 - OBLIGACIONES VOLVO TREASURY 2078-03-10	EUR	111	0,03	0	0,00
DE000A182VT2 - OBLIGACIONES VONOVIA FINANCE 2026-06-10	EUR	0	0,00	300	0,07
XS1232126810 - OBLIGACIONES VOTORANTIM CIME 2022-07-13	EUR	101	0,02	0	0,00
XS0953085114 - OBLIGACIONES VOUGEOT BIDCO P 2020-07-15	GBP	121	0,03	126	0,03
XS1207387801 - OBLIGACIONES VWR FUNDING INC 2022-04-15	EUR	313	0,07	104	0,03
US94974BEV80 - OBLIGACIONES WELLS FARGO C 2021-04-01	USD	0	0,00	521	0,13
US949746SK86 - OBLIGACIONES WELLS FARGO C 2023-01-24	USD	444	0,10	0	0,00
XS1240964483 - OBLIGACIONES WELLS FARGO C 2025-06-02	EUR	103	0,02	311	0,08
US949746SH57 - OBLIGACIONES WELLS FARGO C 2026-10-23	USD	425	0,10	0	0,00
DE000A2AAOW5 - OBLIGACIONES WEPA HYGIENEPRO 2024-05-15	EUR	209	0,05	105	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	120	0,03	245	0,06
XS1412547660 - OBLIGACIONES WILLIAM HILL PL 2023-09-07	GBP	118	0,03	0	0,00
XS1082636876 - OBLIGACIONES WIND ACQUISITIO 2020-07-15	EUR	304	0,07	306	0,08
USL97437AL89 - OBLIGACIONES WIND ACQUISITIO 2020-07-15	USD	178	0,04	0	0,00
XS1055940206 - OBLIGACIONES WIND ACQUISITIO 2021-04-23	EUR	317	0,07	211	0,05
XS1505573995 - OBLIGACIONES WMG ACQUISITION 2024-11-01	EUR	106	0,02	0	0,00
USC98874AH09 - OBLIGACIONES XSTRATA FINANCE 2021-11-15	USD	666	0,15	465	0,11
XS1378780891 - OBLIGACIONES XYLEM INC VTO 1 2023-03-11	EUR	266	0,06	479	0,12
DE000A14J7G6 - OBLIGACIONES ZF NA CAPITAL V 2023-04-27	EUR	214	0,05	211	0,05
XS1170079443 - OBLIGACIONES ZIGGO BOND FINA 2025-01-15	EUR	160	0,04	0	0,00
XS1175813655 - OBLIGACIONES ZIGGO SECURED F 2025-01-15	EUR	105	0,02	102	0,03
XS1493836461 - OBLIGACIONES ZIGGO SECURED F 2027-01-15	EUR	106	0,02	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>212.177</b>	<b>49,07</b>	<b>214.313</b>	<b>53,09</b>
XS0735784851 - BONOS CLARIANT FINANCE LUX V 2017-01-24	EUR	0	0,00	110	0,03
XS0860567477 - BONOS COVENTRY BLDG SOCIETY 2017-12-04	EUR	0	0,00	370	0,09
XS1220057043 - BONOS FCA CAPITAL IRELAND PL 2017-10-17	EUR	0	0,00	302	0,07

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1186131634 - BONOS FCE BANK PLC VTO 10/02 2018-02-10	EUR	501	0,12	502	0,12
XS1137512312 - BONOS MEDIOBANCA SPA VTO 14/ 2017-11-14	EUR	0	0,00	402	0,10
BE6282455565 - BONOS SOLVAY SA VTO 01/12/20 2017-12-01	EUR	0	0,00	504	0,12
DE000A1MA9H4 - BONOS THYSSENKRUPP AG VTO 28 2017-02-28	EUR	0	0,00	139	0,03
XS0585249641 - OBLIGACIONES ANGLIAN WATER O 2018-01-31	GBP	125	0,03	131	0,03
XS0342289575 - OBLIGACIONES BARCLAYS BANK P 2018-01-23	EUR	858	0,20	338	0,08
FR0010454090 - OBLIGACIONES CIMENTS FRANCAI 2017-04-04	EUR	0	0,00	54	0,01
XS0305093311 - OBLIGACIONES FIAT FINANCE NO 2017-06-12	EUR	0	0,00	160	0,04
XS0604641034 - OBLIGACIONES FIAT INDUSTRIAL 2018-03-09	EUR	398	0,09	402	0,10
XS0482703286 - OBLIGACIONES FRANZ HANIEL 2017-02-01	EUR	0	0,00	33	0,01
XS0458230322 - OBLIGACIONES HEIDELBERGCEMEN 2017-01-31	EUR	0	0,00	162	0,04
XS0353643744 - OBLIGACIONES HSBC HOLDINGS P 2018-03-19	EUR	1.564	0,36	354	0,09
XS0491875562 - OBLIGACIONES LADBROKES GROUP 2017-03-05	GBP	0	0,00	64	0,02
FR0010465427 - OBLIGACIONES NEXANS SA VTO. 2017-05-02	EUR	0	0,00	102	0,03
XS0142045474 - OBLIGACIONES UPM-KYMMENE COR 2017-01-23	GBP	0	0,00	101	0,02
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>3.446</b>	<b>0,80</b>	<b>4.227</b>	<b>1,03</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>367.900</b>	<b>85,19</b>	<b>285.709</b>	<b>70,68</b>
US912828Q608 - LETRAS TSY INFL IX N/B VTO 1 2021-04-15	USD	0	0,00	11.324	2,79
US912828XL95 - LETRAS TSY INFL IX N/B VTO 1 2025-07-15	USD	13.388	3,10	18.669	4,60
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>13.388</b>	<b>3,10</b>	<b>29.994</b>	<b>7,39</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>381.288</b>	<b>88,29</b>	<b>315.702</b>	<b>78,07</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>381.288</b>	<b>88,29</b>	<b>315.702</b>	<b>78,07</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>392.405</b>	<b>90,86</b>	<b>345.342</b>	<b>85,42</b>

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

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



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

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
<b>Total subyacente renta fija</b>		<b>0</b>	
	OPCION SX5E 10,00 15/09/2017	46.360	Inversión
	OPCION IDJEURSTBAN 50,00 15/09/2017	6.650	Inversión
<b>Total subyacente renta variable</b>		<b>53010</b>	
<b>Total subyacente tipo de cambio</b>		<b>0</b>	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>53010</b>	
	OBLIGACIONES BELD07/2027 1000,00 FISICA 06/07/2017	110	Inversión
	BONOS CBS 02/2023 1000,00 FISICA 03/07/2017	261	Inversión
	OBLIGACIONES EVON07/2077 1000,00 FISICA 07/07/2017	99	Inversión
	BONOS CBS 02/2023 1000,00 FISICA 03/07/2017	261	Inversión
	OBLIGACIONES HSBC05/2049 1000,00 FISICA 04/07/2017	200	Inversión
	OBLIGACIONES EVON07/2077 1000,00 FISICA 07/07/2017	99	Inversión
	FORWARD ASSE07/2029 03/07/2017	3.206	Inversión
	FUTURO UKT 12/2027 100000,00 FISICA 27/09/2017	13.887	Inversión
	FUTURO US T05/2024 100000,00 FISICA 20/09/2017	32.966	Inversión
	FUTURO BUND06/2019 100000,00 FISICA 07/09/2017	25.455	Inversión
	FUTURO SWAPNOTE 2 100000,00 FISICA 18/09/2017	13.482	Inversión
	FUTURO SWAPNOTE 5 100000,00 FISICA 18/09/2017	32.146	Inversión
	FUTURO BUND04/2022 100000,00 FISICA 07/09/2017	33.652	Inversión
	FUTURO BUND08/2026 100000,00 FISICA 07/09/2017	14.854	Inversión
	FUTURO FRAN04/2026 100000,00 FISICA 07/09/2017	5.262	Inversión
	FUTURO US T11/2043 100000,00 FISICA 20/09/2017	16.557	Inversión
	FUTURO US T11/2021 100000,00 FISICA 29/09/2017	19.232	Inversión
	OBLIGACIONES APPL05/2025 1000,00 FISICA 03/07/2017	100	Inversión
	OBLIGACIONES DEUT01/2024 1000,00 FISICA 03/07/2017	100	Inversión
<b>Total subyacente renta fija</b>		<b>211929</b>	
	OPCION SX5E 10,00 15/09/2017	4.026	Inversión
	OPCION SX5E 10,00 15/09/2017	3.965	Inversión
	FUTURO SWISS M. 10,00 15/09/2017	3.062	Inversión
	FUTURO DAX INDEX 25,00 15/09/2017	4.465	Inversión
	FUTURO SX5E 10,00 15/09/2017	25.723	Inversión
	FUTURO UKX 10,00 15/09/2017	6.447	Inversión
	FUTURO AS51 25,00 21/09/2017	1.700	Inversión
	FUTURO TOPIX 10000,00 07/09/2017	6.869	Inversión
	FUTURO NDX NASDAQ 100 STOCK I 20,00 15/09/2017	1.792	Inversión
	FUTURO NIKKEI 5,00 07/09/2017	6.358	Inversión
	FUTURO S P 500 50,00 15/09/2017	24.874	Inversión
	FUTURO MXEF 50,00 15/09/2017	8.694	Inversión

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

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUTURO OMX STOCKHO 100,00 21/07/2017	Futuros comprados	1.301	Inversión
FUTURO S P/TSX60 200,00 14/09/2017	Futuros comprados	3.672	Inversión
<b>Total subyacente renta variable</b>		<b>102949</b>	
FUTURO EURO 125000,00 18/09/2017	Futuros comprados	4.313	Inversión
FUTURO EURO 125000,00 18/09/2017	Futuros comprados	3.006	Inversión
FUTURO DOLAR AUSTRALIANO_(AUD) 100000,00 18/09/2017	Futuros comprados	4.305	Cobertura
FUTURO DOLAR AUSTRALIANO_(AUD) 100000,00 18/09/2017	Futuros y operaciones a plazo de venta	398	Cobertura
FORWARD DIVISA EUR/USD FISICA 25/08/2017	Futuros y operaciones a plazo de venta	159.172	Cobertura
FUTURO EURO 125000,00 18/09/2017	Futuros y operaciones a plazo de venta	2.496	Cobertura
FUTURO EURO 125000,00 18/09/2017	Futuros y operaciones a plazo de venta	15.943	Cobertura
FORWARD DIVISA EUR/USD FISICA 28/07/2017	Futuros y operaciones a plazo de venta	1.080	Cobertura
FORWARD DIVISA EUR/GBP FISICA 28/07/2017	Futuros y operaciones a plazo de venta	4.906	Cobertura
<b>Total subyacente tipo de cambio</b>		<b>195618</b>	
<b>Total otros subyacentes</b>		<b>0</b>	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>510496</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

La CNMV ha resuelto: Autorizar e inscribir, a solicitud de AMUNDI IBERIA, SGIIC, S.A., BANCOVAL SECURITIES SERVICES, S.A., y de BANCO INVERSIS, S.A., la modificación del Reglamento de Gestión de ING DIRECT FONDO NARANJA MODERADO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 3953), al objeto de, sustituir a BANCOVAL SECURITIES SERVICES, S.A. por BANCO INVERSIS, S.A., como entidad Depositaria. Número de registro: 252832

## 6 Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

## 7 Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por una entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión o depositario, o alguno de éstos actuando como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas por importe de 1.798.059,80 euros, que supone un porcentaje del 0,43 % sobre el patrimonio medio 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 682.072.355,11 euro.

El depositario ha cobrado comisiones de liquidación por importe de 51.366,76 euros.

## 8 Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9 Anexo explicativo del informe periódico (informe de gestión primer semestre 2017)

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

### 1.- SITUACIÓN DE LOS MERCADOS

Durante el primer semestre de 2017, los activos de riesgo como la renta variable y el crédito han mantenido la tendencia positiva con la que terminaron 2016, apoyados en la recuperación del crecimiento económico y de los precios en la amplia mayoría de las regiones. Las encuestas de confianza y los indicadores económicos muestran que la demanda interna de los países desarrollados y el comercio global siguen impulsando a la economía mundial.

En Europa, la atención se centró en los dos principales frentes políticos: las elecciones presidenciales en Francia y el inicio del proceso del Brexit, junto con las elecciones parlamentarias en Reino Unido. En el país galo, la victoria de Emmanuel Macron sobre Marine Le Pen en la segunda ronda celebrada en mayo, disipaba los temores de una ruptura de la Eurozona y daba un nuevo impulso a las bolsas europeas. La posterior mayoría absoluta del partido de Macron en las elecciones legislativas, fortalecía su posición para implantar nuevas reformas estructurales en Francia.

En Reino Unido, Theresa May activaba finalmente el Artículo 50 del Tratado de Lisboa el día 29 de marzo. Este hecho marcaba el pistoletazo de salida a un periodo de dos años en el que Reino Unido y la Unión Europea deberán alcanzar un acuerdo sobre sus futuras relaciones comerciales y políticas. Posteriormente, la premier británica convocaba elecciones anticipadas con el fin de consolidar su mayoría en el parlamento y afianzar su posición para negociar un Brexit ?duro?. El resultado de las elecciones celebradas a comienzos de junio ?con la pérdida de la mayoría de los Conservadores- fue opuesta a los planes de May y debilitaba su posición días antes de que se iniciasen oficialmente las negociaciones con la UE. Este hecho impactaba negativamente a la libra.



Respecto a la política monetaria en Europa, el BCE se muestra más confiado sobre las perspectivas de crecimiento y los niveles de inflación; si bien no ve necesario iniciar inmediatamente el proceso de subida de tipos sin haber retirado antes los programas de compras de activos.

En Estados Unidos, la recuperación continúa a pesar de la debilidad del dato de PIB del primer trimestre. El mercado laboral está en su mejor momento del ciclo, si bien todavía no han aparecido las presiones inflacionistas en los salarios, propias de este bajo nivel de desempleo. El presidente Trump desvelaba en abril las grandes líneas de su reforma fiscal:

bajadas de impuestos y mayor gasto en infraestructuras. No obstante, la ausencia de detalles sobre la financiación del déficit y las dudas sobre su capacidad para pasar esta reforma en el Congreso obligaban a los inversores a reducir sus expectativas. Además, si estas políticas finalmente se implementasen su efecto no se sentiría en la economía hasta el 2018. En este contexto de buenos datos económicos y unas expectativas de mayor estímulo fiscal, la Reserva Federal subía tipos dos veces durante el semestre (marzo y junio) hasta el 1-1,25 % y programando otra más en 2017, si los datos de inflación y desempleo continúan la buena tendencia actual. También se inició el debate sobre la reducción del balance, que previsiblemente se iniciará a finales de año.

En Asia, pensamos que la economía China continuará estabilizándose en 2017. El sector privado ha comenzado a dar signos de mejora y no creemos que se produzca un aterrizaje forzoso de la economía, ya que las autoridades disponen de suficiente margen de maniobra para solventar los problemas de endeudamiento y la burbuja inmobiliaria. En Japón, la economía crecerá por encima de su potencial gracias a la depreciación del yen y las política de tipos de interés cero. En cuanto al resto de emergentes, durante el semestre se ha incrementado la tensión en Brasil por el escándalo político en el que se ha visto envuelto el presidente Temer.

En cuanto a los mercados, las bolsas mundiales tuvieron un comportamiento muy positivo durante el semestre, con subidas del +8,24 % en EEUU y del +4,60 % en Europa, con Alemania e Italia subiendo un +7,35 % y un +7,02 % respectivamente y España un +11,68 %, a pesar de la crisis de Banco Popular y su resolución en junio. En Asia destacaron las subidas de la bolsa china con un +17,23 % y bolsa japonesa con un +4,81 %. La renta variable emergente quedó por delante de la desarrollada (+17,23 %), liderada por Asia Pacífico exJapón (+18,31 % en dólares).

En renta fija, el semestre ha estado marcado por la subida de las TIR en Europa ante una mejora de los datos económicos y el fin de los temores a la deflación. De esta manera, el bono alemán a 10 años pasaba del 0,21 % a principios de año hasta el 0,46 % a cierre de junio. En cuanto al bono español, la TIR subía ligeramente hasta el 1,54 % desde el 1,38 % a finales de 2016. Este movimiento permitía reducir 12pb la prima de riesgo hasta los 105 puntos básicos. En Estados Unidos, el bono del Tesoro reducía su TIR hasta el 2,30 % desde el 2,44 %.

Por su parte, los spreads de crédito se estrecharon notablemente 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 72 a 56 puntos en el semestre. En el caso de la deuda de alto rendimiento, el iTraxx Crossover pasaba de 287 a 247 puntos al cerrar el mes de junio.

En cuanto a las divisas, el Dólar se depreciaba con fuerza, cayendo un -8,64 % frente al Euro. Por su parte, el yen se depreciaba notablemente (-4,42 %) contra la moneda única hasta los 128,40. La libra se depreció un 2,76 % durante el semestre frente al Euro como consecuencia del inicio de la negociación del Brexit y el resultado de las elecciones en Reino Unido.

El acuerdo de la OPEC de noviembre de 2016 no ha permitido devolver el equilibrio de la oferta y demanda al mercado de petróleo. El rally posterior del mercado permitió aumentar la producción a los operadores americanos no convencionales, provocando un exceso de oferta. Así, el precio del barril Brent cayó hasta los \$47,92/ barril desde los \$56,8/ barril a finales de 2016.

Por otro lado, el oro subió un +8,20 % hasta los \$1.241/ onza.

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

Mercado	30/12/2016	30/06/2015	31/12/2015	1º Sem. 2017	YTD
EuroStoxx 50	3.441,88	3.290,52	3.500,93	4,60 %	-1,69 %
FTSE-100	7.312,72	7.142,83	7.322,92	2,38 %	-0,14 %
IBEX-35	10.444,5	9.352,1	10.462,9	11,68 %	-0,18 %
Dow Jones IA	21.349,63	19.762,6	20.663,22	8,03 %	3,32 %
S&P 500	2.423,41	2.238,83	2.362,72	8,24 %	2,57 %
Nasdaq Comp.	6.140,42	5.383,117	5.911,738	14,07 %	3,87 %
Nikkei-225	20.033,43	19.114,37	18.909,26	4,81 %	5,95 %
€/ US\$	1,1426	1,0517	1,0652	8,64 %	7,27 %
Crudo Brent	47,92	56,82	52,83	-15,66 %	-9,29 %
Bono Alemán 10 años (%)	0,466	0,208	0,328	0,26	0,42
Letra Tesoro 1 año (%)	-0,37	-0,37	-0,29	-0,01	0,28
Itraxx Main 5 años	56,215	72,35	73,652	-16,14	-0,24

### VISIÓN DE MERCADO

Durante el semestre, nuestra visión global del mercado nos ha llevado a mantener nuestra visión positiva sobre activos de riesgo. Mantenemos un sesgo constructivo sobre la renta variable, donde hemos sobreponderado las acciones europeas en general sobre las americanas, acciones value y financieros europeos. Somos positivos en renta variable japonesa (divisa cubierta) y cada vez más en renta variable emergente, si bien es necesario ser selectivos.

En renta fija, mantenemos nuestra sobreponderación de los bonos periféricos europeos frente a los core. En cuanto a inflación, mantenemos nuestro posicionamiento en breakevens.



Respecto al crédito, seguimos siendo positivos en alta calidad y high yield, tanto en Europa como en Estados Unidos.

Durante el semestre hemos sobreponderado el crédito financiero. En cuanto a deuda emergente, seguimos prefiriendo la deuda en divisa fuerte (a favor del dólar).

### **ING DIRECT Fondo NARANJA MODERADO, FI.**

El fondo ha obtenido una rentabilidad del 1.16 % en el primer semestre de 2017 frente al 0.82 % de su objetivo de gestión (EONIA +200 pb).

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

ING Direct Fondo Naranja 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 semestre 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 2.23 al final del semestre frente al 2.98 de finales de diciembre 2016. Estos ajustes de activos fueron los principales motores de la buena rentabilidad del fondo comparándola con el mercado.

Por clase de activo, destaca la estabilidad del peso en renta variable a través de derivados en mercados organizados, pasando de un 13,7 % en diciembre del año pasado a un 22,5 % en junio. La posición en renta variable por zonas geográficas se incrementó a lo largo del semestre. Así hemos incrementado la posición en acciones europeas pasando de 5,3 % a fin de diciembre 2016 a 10.62 % al fin de junio. De la misma manera, la posición en renta variable de EEUU subió hasta niveles del 5.54 % al cerrar el semestre desde un 4,4 % en diciembre 2016. Al mismo tiempo hemos subido ligeramente la posición en renta variable emergente del 1,74 % hasta 2,01 % en este semestre. La posición japonesa ha subido de 2,24 % hasta 3.07 %. Estos movimientos relativos a Europa y EEUU aportan diversificación y reducción de la volatilidad y se benefician, como en el caso de la renta variable emergente, de un entorno más favorable que después de las elecciones americanas en noviembre del año pasado, sobre todo con la estabilización de sus divisas y un precio del petróleo más alto, que aporta sostenibilidad a sus crecimientos.

El fondo ha bajado su exposición a renta fija con grado de inversión desde un nivel de 41,98 % hasta un 39.9 % en el semestre por la renta fija de alta calidad de la zona euro la cual esta apoyada por las medidas del banco central europeo.

La exposición a renta fija crediticia de alto riesgo se ha incrementado a lo largo del semestre desde un nivel del 8,66 % hasta un 11.84 % al cerrar junio. El peso de la renta fija emergente donde encontramos una fuente de diversificación y nivel de valoración atractivos, ha sido estable a un nivel aproximadamente del 2.33 % por la parte de crédito de empresas de países emergentes y ha subido a un nivel de 3.12 % desde 2.72 % por la parte de los gobiernos emergentes.

Entre las posiciones individuales más importantes en cartera destacan los bonos ligados a la inflación del Gobierno de Italia con vencimiento septiembre 2017 por 9.6 % y con cupon fijo por 6.7 %, seguidos por los del gobierno americano a largo plazo (2045) por 4 %. Los bonos vinculado a la inflación se benefician de la recuperación del petróleo en un entorno de ?reflacion?. Además hemos iniciado una exposición a bonos de crédito ABS por 1.91 % de la cartera.

La posición de liquidez también ha bajado a un nivel alrededor de 6.77 % desde un nivel de 18.14 %. A cierre de semestre ya no quedan posiciones en depósitos.

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

Desde el punto de vista de contribución a la rentabilidad, la estrategia activa de renta fija aportó una contribución positiva gracias al buen comportamiento de la deuda gubernamental de los países desarrollados y de la recuperación del crédito.

Dentro de la inversión en deuda europea, la política monetaria expansiva del Banco Central Europeo sigue el catalizador del buen comportamiento de la parte de duración, sea para los bonos del gobierno español, alemán o los del crédito corporativo de alta calidad.

Además, contrariamente al mercado de renta fija europeo, la exposición oportunista en bonos corporativos americanos o del gobierno vinculado a la inflación, así como las del gobierno australiano o emergente contribuyeron positivamente a la rentabilidad del fondo y a la reducción de la volatilidad.

La aportación de la estrategia de la renta variable también resultó positiva, así la renta variable europea y americana se han comportado de manera muy positiva especialmente en los primeros meses del semestre. Las variaciones del dólar norteamericano contra el Euro no han impactado el fondo.

Desde el punto de vista de riesgo, utilizando como criterio la volatilidad del valor liquidativo, se puede comprobar que la volatilidad semestral del fondo (1.63 %) está por encima del trimestre anterior (1.49 %) y por debajo del año anterior (2,72 %). Estas volatilidades son superiores a las de la Letra del Tesoro a 1 año, un 0.30 % en el caso del último semestre 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 +200 puntos básicos (0,01 %) debido al mayor plazo y nivel de riesgo que asume el fondo.

A la fecha de referencia, 30 de junio de 2017, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 2.23 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 1.73 % y una exposición en renta variable de 22.5 %

La rentabilidad en el primer semestre de 2017 del fondo (1.16 %) es inferior a la media de la gestora (3.88 %), debido a la clase de activo en el que invierte.

Los instrumentos derivados utilizados están cotizados en mercados organizados y también se han realizado operaciones OTC, como forward de divisa. El riesgo de contraparte generado por esta operativa queda parcialmente mitigado por la entrega de colaterales No se ha invertido en instrumentos acogidos al apartado 48.1.j. del RIIC.

En lo referente a la exposición en derivados, las operaciones realizadas han tenido un objetivo general de inversión y cobertura, cuyo resultado neto ha proporcionado unos beneficios de 2.816.833,30 euros.

El apalancamiento medio del fondo durante el período ha resultado en 48,94 %.

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 25.605.034,90 euros, y su número de partícipes ha aumentado en 1.398.

Los gastos directos soportados por la cartera durante el período ascienden a 2.491.840,20 euros, lo que supone un porcentaje del 0,60 % sobre el patrimonio medio del fondo en el período.

### 2.- PERSPECTIVA DE LOS MERCADOS

Mantenemos nuestro escenario de crecimiento global alrededor del 3 % en 2017 y 2018. La inflación se ralentizará en los próximos meses, una vez se vaya disipando gradualmente el efecto base de los precios del petróleo. La inflación subyacente sigue en niveles controlados, incluso en Estados Unidos. El comercio global se ha vuelto a acelerar desde finales de 2016, probablemente como resultado de un mayor capex a nivel mundial. En Estados Unidos, los estímulos fiscales no llegarán al menos hasta finales de año y su efecto no se sentirá hasta 2018. El impacto del paquete de medidas fiscales no debería sobrevalorarse ya que podría verse compensado por la normalización de la política monetaria que ocurre normalmente al final del ciclo. Nuestro escenario central espera sin embargo que la Fed mantenga sus movimientos graduales, con una subida más este año. También será importante analizar como procederá la Fed a reducir su balance y los límites de reinversión mensuales que establezca. En la Eurozona, la recuperación cíclica sigue ganando ritmo, mientras la incertidumbre política está disminuyendo. En los próximos meses el BCE mantendrá los tipos en mínimos histórico y esperamos que comunique su estrategia sobre el programa de compras de cara a finales de año (fecha prevista para la finalización del QE), anunciando una reducción del mismo.

Esperamos que los próximos meses no estén exentos de episodios de volatilidad, los cuales podrían ser una oportunidad para comprar activos a valoraciones más atractivas. Continuaremos con una gestión flexible y dinámica pero monitorizando de forma estrecha el riesgo de mercado, aprovechando las oportunidades que puedan surgir pero sin incrementar de forma significativa el riesgo global de la cartera y cubriéndonos en aquellos momentos de mercado donde no haya visibilidad.

En cumplimiento de las exigencias establecidas en el artículo 68 de la Ley 35/2003 de IIC, en relación a la separación con el Depositario, la Sociedad, como Sociedad Gestora y Banco Inversis (antes 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.