

ING DIRECT FONDO NARANJA MODERADO, FI

Nº Registro CNMV: 3953

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

Gestora: 1) AMUNDI IBERIA, SGIIC, S.A. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:** ERNST & YOUNG
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** Baa1

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.amundi.com/esp.

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

Dirección

PASEO DE LA CASTELLANA, 1 28046 - MADRID (MADRID)

Correo Electrónico

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).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 18/01/2008

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Retorno Absoluto

Perfil de Riesgo: 4 en una escala 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

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,69	0,04	0,69	0,68
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,45	0,11	0,45	-0,12

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	21.161.427,61	22.252.444,01
Nº de Partícipes	17.958	18.861
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	.00 EUR	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	274.031	12,9495
2022	279.455	12,5584
2021	371.969	14,5856
2020	345.193	14,0760

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,60		0,60	0,60		0,60	patrimonio	
Comisión de depositario			0,00			0,00	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	3,11	-0,04	3,15	2,18	-4,47	-13,90	3,62	5,14	-5,99

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,55	07-06-2023	-0,81	21-02-2023	-4,54	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,61	28-04-2023	0,90	03-01-2023	2,80	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,54	3,48	5,40	8,07	6,92	7,04	2,99	10,48	4,07
Ibex-35	15,45	10,75	19,04	15,22	16,45	19,37	15,40	33,84	13,54
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,13	0,10	0,07	0,05	0,07	0,02	0,46	0,70
DBDCONIA 1+ 200 PB	0,27	0,31	0,23	0,16	0,08	0,11	0,04	0,04	0,05
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,77	6,77	6,77	6,77	6,77	6,77	5,17	5,17	2,27

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,60	0,30	0,30	0,30	0,30	1,21	1,21	1,21	1,21

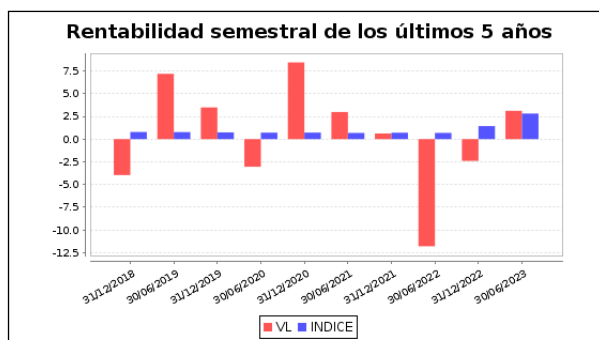
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro			
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro	166.859	16.640	1,33
Renta Fija Mixta Internacional	232.414	17.807	2,58
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	952.266	65.216	5,17
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional	287.940	25.211	9,35
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	585.547	39.368	3,51
Global	26.113	370	5,20
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo	42.243	205	1,52
IIC que Replica un Índice	1.002.069	66.774	15,82
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	3.295.451	231.591	8,06

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	255.357	93,19	258.845	92,62

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	24.167	8,82	24.291	8,69
* Cartera exterior	229.753	83,84	234.001	83,73
* Intereses de la cartera de inversión	1.438	0,52	554	0,20
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	14.194	5,18	21.429	7,67
(+/-) RESTO	4.479	1,63	-819	-0,29
TOTAL PATRIMONIO	274.031	100,00 %	279.455	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	279.455	306.371	279.455	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,00	-6,68	-5,00	-28,53
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,08	-2,45	3,08	-219,83
(+) Rendimientos de gestión	3,69	-1,84	3,69	-291,89
+ Intereses	1,23	0,90	1,23	30,62
+ Dividendos	0,10	0,06	0,10	68,30
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,59	-3,40	0,59	-116,60
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,14	0,31	1,14	249,73
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,91	-0,32	0,91	-371,97
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,31	0,61	-0,31	-148,02
± Otros rendimientos	0,02	0,00	0,02	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,62	-0,61	-0,62	-4,04
- Comisión de gestión	-0,60	-0,61	-0,60	-6,19
- Comisión de depositario	0,00	0,00	0,00	0,00
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	22,32
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-1,87
- Otros gastos repercutidos	-0,02	0,00	-0,02	300,57
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-79,41
+ 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	-79,41
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	274.031	279.455	274.031	

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

3. Inversiones financieras

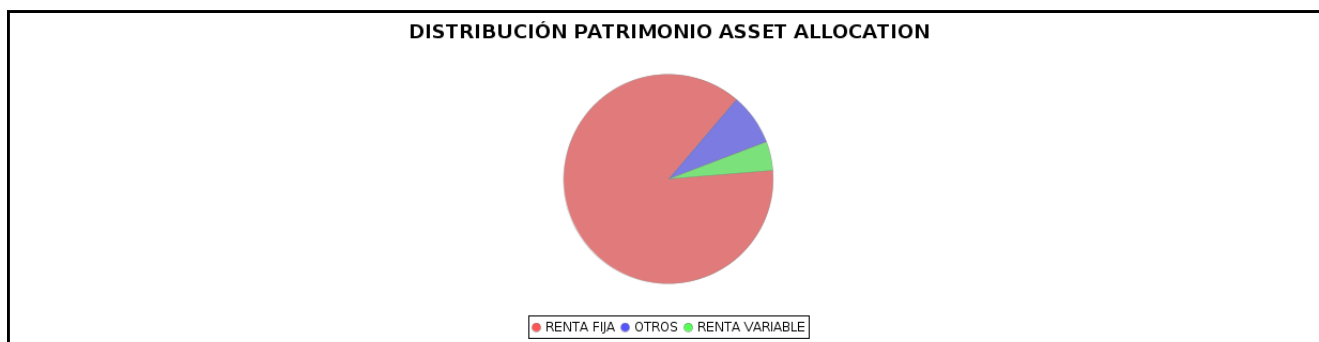
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	23.739	8,65	22.865	8,18
TOTAL RENTA FIJA	23.739	8,65	22.865	8,18
TOTAL RV COTIZADA	417	0,15	1.438	0,51
TOTAL RENTA VARIABLE	417	0,15	1.438	0,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	24.156	8,80	24.302	8,69
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	216.208	79,02	204.890	73,26
TOTAL RENTA FIJA	216.208	79,02	204.890	73,26
TOTAL RV COTIZADA	11.771	4,32	21.617	7,75
TOTAL RENTA VARIABLE	11.771	4,32	21.617	7,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	227.978	83,34	226.507	81,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	252.134	92,14	250.809	89,70

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50	Compra de opciones "put"	2.688	Cobertura
S&P 500 INDEX	Compra de opciones "put"	5.568	Cobertura
Total otros subyacentes		8256	
TOTAL DERECHOS		8256	
FUT. 5 YR US NOTE 09/23	Futuros comprados	9.556	Inversión
CIGNA GROUP 1.25 03/15/2026	Compras al contado	658	Inversión
EURO-BOBL 5 YR 09/23	Futuros comprados	21.275	Inversión
INEOS FINANCE PLC 2.875 01/05/2026	Ventas al contado	92	Inversión
BELFIUS BANK SA/NV 3.875 06/12/2028	Ventas al contado	99	Inversión
7-ELEVEN INC 1.3 10/02/2028	Ventas al contado	193	Inversión
AMERICAN TOWER CORP 1.60 15/04/2026	Compras al contado	493	Inversión
ABBVIE INC 3.60 14/05/2025	Compras al contado	493	Inversión
FUT. 10 YR US NOTE 09/23 (TYU3)	Futuros vendidos	18.878	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
GENERAL MOTORS FINL CO 4.0 01/15/2025	Compras al contado	151	Inversión
INEOS FINANCE PLC 6.625 05/15/2028	Compras al contado	100	Inversión
ABBVIE INC 3.2 11/21/2029	Ventas al contado	331	Inversión
GENERAL MOTORS CO 2.70 20/08/27	Ventas al contado	49	Inversión
FUT.10 YR GERMAN BUND 09/23	Futuros vendidos	18.959	Cobertura
ENEL FINANCE INTL NV 2.65 09/10/2024	Compras al contado	176	Inversión
FUT. 10 YR LONG GILT 09/23 (G U3)	Futuros comprados	5.696	Inversión
MORGAN STANLEY 4.431 23/01/30	Ventas al contado	417	Inversión
FUT. 2 YR EURO-SCHATZ 09/23	Futuros comprados	8.889	Inversión
RENTA FIJA 04-JUL-23	Otras compras a plazo	150	Inversión
Total subyacente renta fija		86653	
FORWARD DIVISA USD/EUR 07-SEP-23	Otras compras a plazo	8.437	Cobertura
FORWARD DIVISA JPY/EUR 07-SEP-23	Otras compras a plazo	7.665	Inversión
FORWARD DIVISA CAD/EUR 07-SEP-23	Otras ventas a plazo	1.817	Cobertura
FORWARD DIVISA GBP/EUR 07-SEP-23	Otras ventas a plazo	5.020	Cobertura
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/JPY (CME)	Futuros vendidos	7.740	Inversión
FORWARD DIVISA AUD/EUR 07-SEP-23	Otras compras a plazo	1.910	Cobertura
FORWARD DIVISA DKK/EUR 07-SEP-23	Otras ventas a plazo	349	Cobertura
FORWARD DIVISA AUD/EUR 07-SEP-23	Otras ventas a plazo	2.739	Cobertura
FORWARD DIVISA NOR/EUR 07-SEP-23	Otras compras a plazo	1.817	Cobertura
FORWARD DIVISA USD/EUR 07-SEP-23	Otras ventas a plazo	109.842	Cobertura
FORWARD DIVISA NOR/EUR 07-SEP-23	Otras ventas a plazo	253	Cobertura
FORWARD DIVISA CAD/EUR 07-SEP-23	Otras compras a plazo	267	Cobertura
FORWARD DIVISA HKD/EUR 07-SEP-23	Otras ventas a plazo	262	Cobertura
FORWARD DIVISA GBP/EUR 07-SEP-23	Otras compras a plazo	1.627	Cobertura
SUBY. FUT CHF/EUR (CME)	Futuros comprados	1.367	Cobertura
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME)	Futuros comprados	3.750	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		154861	
DJ EURO STOXX UTILITY P	Futuros comprados	1.650	Cobertura
NOCIONAL US LONG BOND 20 YR 6.00 09/23	Futuros comprados	7.025	Inversión
DJ STOXX 600 INSURANCE	Futuros comprados	2.254	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
IBEX-35	Futuros comprados	1.111	Cobertura
FUT. 09/23 SMU SWISS MARKET INDEX	Futuros comprados	815	Cobertura
DJ STOXX TELECOMMUNICATIONS INDEX	Futuros comprados	1.318	Cobertura
FTSE 100 INDEX	Futuros comprados	1.768	Cobertura
DJ EURO STOXX 50	Emisión de opciones "put"	2.432	Cobertura
FUT. 10 YR EURO-OAT 09/23	Futuros vendidos	2.072	Cobertura
DJ EURO STOXX 50	Futuros vendidos	9.961	Cobertura
FUT.DWU3 STOXX PERSONAL & HOUSEHOLD 9/23	Futuros comprados	1.409	Cobertura
FUT. MINI MSCI EMERGING MK INDEX 09/23	Futuros comprados	13.639	Inversión
DJ STOXX 600 AUTOS	Futuros comprados	1.063	Cobertura
FUT. TOPIX INDX 09/23	Futuros comprados	5.664	Cobertura
FUT. EURO BUXL 30YR 09/23	Futuros comprados	1.612	Inversión
FUT. 30 YR ULTRA BOND 20/09/2023	Futuros comprados	2.327	Inversión
FUT. 09/23 SPI 200 INDEX	Futuros comprados	1.937	Cobertura
FUT. 10 YR JPN BOND 09/23 ESPEC (OSE)	Futuros vendidos	5.642	Inversión
FUT. MSCI CHINA FUTURE 09/23	Futuros comprados	1.702	Inversión
FUT. DJ STOXX 600 FOOD 09/23	Futuros comprados	1.343	Cobertura
MONTREAL S&P / TSX 60 INDEX	Futuros comprados	3.318	Cobertura
FUT. DJ STOXX 600 TECHNOLOGY 09/23	Futuros comprados	1.168	Cobertura
DJ EURO STOXX BANK P (SX7E)	Futuros comprados	1.401	Cobertura
FUT DJ STOXX 09/23 600 OIL Y GAS (EUREX)	Futuros comprados	2.099	Cobertura
FUT. E-MINI NASDAQ 100 09/23 (CME)	Futuros comprados	3.242	Cobertura
OMXS30 (STOCKHOLM INDEX)	Futuros comprados	337	Cobertura
FUT. 10 YR ULTRA US 09/23	Futuros vendidos	2.393	Inversión
S&P 500 INDEX	Futuros comprados	38.863	Cobertura
FUT. NIKKEI 225 MINI 09/23 (JPY)	Futuros comprados	2.450	Cobertura
DJ STOXX 600 INDEX FUTURE	Futuros comprados	10.556	Cobertura
FUT. 2 YR US NOTE 09/23	Futuros vendidos	13.956	Inversión
FUT. MSCI WORLD INDEX 09/23	Futuros vendidos	27.310	Cobertura
Total otros subyacentes		173834	
TOTAL OBLIGACIONES		415348	

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

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

El depositario ha cobrado comisiones de custodia por importe de 0.00 euros y de liquidación por importe de 12,841.00 euros, cuya suma supone un importe y porcentaje sobre el patrimonio medio de: 12.841

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.
a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.
El primer semestre del año 2023 ha sido positivo para la mayoría de mercados. No obstante, ha habido eventos que han provocado episodios de volatilidad en un entorno principalmente alcista. El primer trimestre estuvo marcado por las turbulencias vividas en el sector bancario tras la quiebra de SVB Bank en Estados Unidos como consecuencia de una falta

de liquidez a corto plazo tras la fuerte caída en precio de la deuda americana a largo plazo, en la que dicha entidad mantenía la mayor parte de su pasivo. A este, le siguieron otras entidades americanas y, en Europa, Credit Suisse fue adquirida por UBS tras no conseguir financiación suficiente por parte de sus accionistas principales que asegurasen la continuidad del negocio, dos eventos idiosincráticos que generaron volatilidad en los mercados y, en particular en las acciones del sector financiero y la deuda subordinada. Ya en el segundo trimestre las preocupaciones sobre el sector bancario americano se calmaron un poco y la volatilidad general cayó con el VIX retrocediendo a su nivel más bajo desde el comienzo de la pandemia.

Durante el primer semestre del año, los bancos centrales continuaron subiendo sus tipos de interés de referencia, hasta niveles del 5,25% en el caso de la Reserva Federal americana y del 3,5% para el Banco Central Europeo. En este entorno, la inflación general se moderó durante el semestre, pero la subyacente en ambos casos era más persistente de lo esperado. En Estados Unidos, el IPC general disminuyó hasta el 4,0% en mayo de 2023, el más bajo desde marzo de 2021. La caída se debió en gran medida al efecto base generado por la caída de los precios del petróleo, que alcanzaron su punto máximo en junio de 2022 y se han reducido significativamente desde entonces. En Europa, la tasa de inflación de la Eurozona se moderó hasta el 5,5%, mientras la subyacente se situó en el +5,4 % en junio, encontrando niveles de precios aún elevados en bienes y servicios.

Centrándonos en los datos económicos publicados en Estados Unidos estos indicaban un crecimiento positivo robusto y resiliente, con un mercado laboral ajustado. Por ello, la Reserva Federal en sus últimas declaraciones a lo largo de junio y, tras una reunión en la que pausaron las subidas, dejaban ver en su diagrama de puntos que mantienen sobre la mesa la posibilidad de dos nuevas subidas de tipos de 25pb cada una hasta finales de año. En la misma línea, el Banco Central Europeo deslizaba en su convención anual en Sintra que se podría esperar una nueva subida de tipos en su reunión de julio para combatir los niveles de inflación en un entorno de crecimiento positivo, pero menos robusto que el americano. Durante el semestre, las rentabilidades de la deuda han ido poniendo en precio las distintas expectativas de tipos, presentando las curvas implícitas bastante volatilidad en el período. Entre diciembre y junio, la rentabilidad del bono americano a 10 años ha pasado del 3,88% de cierre de 2022 a 3,47% tras el primer trimestre y a 3,84% nuevamente a 30 de junio. Sin embargo, en este período la curva americana ha profundizado en su inversión, con el diferencial entre el bono a 2 años y a 10 años pasando de -56pb a -106pb.

En Europa, el bono alemán a diez años incrementaba su rentabilidad, desde el 2,01% de principios de año hasta el 2,39% de finales de junio. El movimiento del dos años fue más acusado, subiendo su rentabilidad 48pb hasta el 3,19%. El diferencial entre el Bund alemán a 10 años y el BTP italiano a 10 años pasó de +212 pb a finales del año 2022 a +168 pb al cierre del semestre.

En los mercados de crédito europeos, el diferencial del índice de crédito europeo iTraxx Main se redujo 17 pb durante el semestre, pasando de +91 pb a +74 pb en la primera mitad del año. El estrechamiento del Crossover Index de alto rendimiento fue mayor, pasando de +474 pb hasta +400 pb.

En renta variable, el semestre fue generalizadamente positivo, tanto para los mercados desarrollados, como para los emergentes. El índice MSCI World Equity Index se revalorizaba un 13,99% en el período (11,86% en euros). Desde una perspectiva geográfica en moneda local, Japón fue la mejor región, con el Nikkei 225 avanzando un 27,19% (13,43% en euros), seguido del Eurostoxx 50 (15,96%) y del S&P 500 (15,91%; 13,74% en euros).

En Estados Unidos, el sentimiento positivo en torno a la inteligencia artificial también impulsó de forma importante algunas de las acciones más grandes del mundo, especialmente las acciones tecnológicas, que llevaban al Nasdaq a revalorizarse un +31,7% en su propia divisa durante la primera mitad del año. El Dow Jones 30 tuvo un comportamiento relativamente peor con una subida del +3,8% siendo el que peor rentabilidad devolvía entre los principales índices americanos. Durante el trimestre, las acciones de crecimiento y las acciones value tuvieron un rendimiento positivo, con las primeras subiendo un +20,42% frente a una ganancia del +11,01 % para las segundas.

En Europa, los índices también registraban ganancias generalizadas. Entre los índices con mejores resultados en el primer semestre se encuentran el FTSE-MIB italiano y el DAX alemán, con una rentabilidad respectivamente del +19,08% y el +15,98%. El IBEX español se revalorizó un 16,57% y el CAC40 francés subió un +14,31%. El Eurostoxx 50, registraba un resultado del 15,96%. El comportamiento de la bolsa británica defraudaba y se quedaba muy atrás con respecto a otros índices europeos, con un resultado de 1,07%, pero fuertemente negativo medido en euros (-9,86%).

En los mercados de divisas, el índice dólar caía ligeramente durante el semestre, incluso en un entorno de endurecimiento del mensaje de la Reserva Federal. Así, se depreciaba frente a monedas fuertes como el euro (-1,90%), la libra esterlina (-

5,13%) o el franco suizo (-3,21%), mientras que se fortalecía frente al yen japonés (+9,13%).

En cuanto a las materias primas, tras un gran 2022, en el primer semestre del 2023 eran uno de las pocas clases de activo que registraban pérdidas en esta primera mitad del año. En particular, el índice Refinitiv/Core Commodity CRB cedía un -5,67%, siendo los componentes energéticos y de metales industriales los que más lastraban al resultado del índice, mientras los metales preciosos conseguían finalizar el semestre en positivo.

	30/06/2023	31/03/2023	31/12/2022	31/12/2022	1º Semestre 2T2023	1T2023
EuroStoxx 50	4399.1	4315.1	3793.6	3793.62	16.0%	1.9% 13.7%
FTSE-100	7531.5	7631.7	7451.7	7451.74	1.1%	-1.3% 2.4%
IBEX-35	9593.0	9232.5	8229.1	8229.1	16.6%	3.9% 12.2%
Dow Jones IA	34407.6	33274.2	33147.3	33147.25	3.8%	3.4% 0.4%
S&P 500	4450.4	4109.3	3839.5	3839.5	15.9%	8.3% 7.0%
Nasdaq Comp.	13787.9	12221.9	10466.5	10466.48	31.7%	12.8% 16.8%
Nikkei-225	33189.0	28041.5	26094.5	26094.5	27.2%	18.4% 7.5%
?/ US\$	1.0909	1.0839	1.0705	1.0705	1.9%	0.6% 1.3%
Crudo Brent	74.9	79.8	85.9	85.91	-12.8%	-6.1% -7.1%
Bono Alemán 10 años	2.39	2.29	2.57	2.571	-18 bp	10 bp -28 bp
Letra Tesoro 1 año(%)	3.72	2.97	2.64	2.64	108 bp	75 bp 33 bp
Itraxx Main 5 años	73.72	84.39	90.60	90.60	-17 bp	-11 bp -6 bp

El primer semestre del año, por tanto, se caracteriza por ser marcadamente positivo para la mayoría de activos de riesgo en un entorno de inesperada fortaleza económica, sobre todo en el caso de Estados Unidos, que he llevado a los bancos centrales a lanzar mensajes más duros de lo esperado al inicio del año ante la persistencia de la inflación, sobre todo en su componente subyacente.

Hemos desplazado un trimestre nuestro escenario central de recesión en Estados Unidos, pero mantenemos la expectativa de que la agresiva subida de tipos enfríe y afecte al crecimiento económico. Mientras, en Europa, mantenemos la perspectiva de un crecimiento anémico, pero heterogéneo entre los distintos países.

Por todo esto, mantenemos nuestra posición cauta en la renta variable en general. Por regiones, vemos más potencial en Europa que en Estados Unidos, ya que el panorama de valoraciones hace que las bolsas continentales sean más atractivas que las americanas, en donde los precios siguen siendo, en nuestra opinión, elevados.

En cuanto a la renta fija, seguimos muy de cerca la evolución de las curvas de tipos implícitos en las principales regiones del mundo. El endurecimiento de las condiciones de financiación y la ralentización del crecimiento económico podrían afectar a la capacidad de repago de algunas compañías, por lo que mantenemos nuestro enfoque centrado en el segmento de mejor calidad crediticia, evitando aquel papel de mayor rendimiento (high yield) por su elevado apalancamiento y/o balances menos solventes. En términos de duración, creemos que el empinamiento de la curva vendrá por una relajación de las rentabilidades exigidas a los plazos más cortos, pero la flexibilidad en el posicionamiento y la duración activa serán cualidades muy importantes a la hora de tomar posiciones tácticas cuando el mercado nos de oportunidades.

El principal catalizador que tendremos desde el punto de vista macroeconómico para la segunda mitad del año es la evolución de la inflación, sobre todo de la subyacente, y del mercado laboral americano, que determinarán la actuación de la Reserva Federal. También la recuperación de la actividad económica en China y el regreso de la confianza inversora en esa región será relevante para el devenir de los mercados emergentes, sobre todo los asiáticos.

Todo este panorama económico, junto con las incertidumbres que pueden aparecer desde la esfera geopolítica nos llevan a mantener coberturas, siendo el oro nuestro activo descorrelacionador preferido.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

ING Direct Fondo Naranja Moderado, de acuerdo con la visión de mercado, mantiene una estrategia basada en invertir fundamentalmente en activos de renta fija privada de alta calidad crediticia junto, según las circunstancias del mercado, con activos de peor calidad crediticia (High Yield), y renta variable que aportan mayor potencial y con activos monetarios que aportan poca rentabilidad, pero reducen el riesgo global de la cartera. Durante el 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 ligeramente incrementado en niveles 4,3 desde niveles de 3,7 a finales diciembre de 2022. La renta variable pesa un 26,7% frente al 26,4% del semestre anterior debido a los ajustes realizados a lo largo

del periodo. Estos ajustes de activos fueron los principales motores de la rentabilidad del fondo comparándola con el mercado.

c) Índice de referencia

El fondo busca obtener una rentabilidad positiva en cualquier entorno de mercado, sujeto a un objetivo de volatilidad máxima del 8% anual.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El patrimonio del fondo ha disminuido en 5.424.518,56 euros, y su número de participes ha aumentado en 17958 .

ING DIRECT FONDO NARANJA MODERADO ha obtenido una rentabilidad del +3,11% en el primer semestre del año frente al +1,59% de la Letra del Tesoro a 1 año. Estas rentabilidades están por encima de las registradas en el año 2022, que fueron en el caso del fondo un -13,90% frente al +0,63% de la Letra del Tesoro a 1 año. Este ejercicio, la rentabilidad semestral corresponde con la anual.

El fondo tuvo este semestre una rentabilidad positiva. A pesar de las turbulencias observadas en los mercados de renta fija a lo largo del periodo, los activos de más riesgo como la renta variable tuvieron aportaciones positivas, compensando así las pérdidas en otras clases de activos. Las subidas de tipos continua por parte de los Bancos Centrales en un contexto de inflación subyacente persistente, llevaron a una crisis de confianza en el sector bancario americano en el mes de marzo, viendo como consecuencia, la volatilidad de la renta fija elevarse en niveles record. Sin embargo, el buen aguante de las economías este semestre y los buenos resultados empresariales permitieron a la renta variable registrar rentabilidades muy positivas, en la mayoría de índices mundiales.

Sin embargo, los factores de riesgos presentes el semestre anterior, especialmente el riesgo de recesión sigue presente, ubicándonos a la víspera de un cambio de ciclo económico, especialmente en los Estados Unidos. Por esta razón, la gestión del fondo ha seguido yendo en el sentido de un control del riesgo. Se ha mantenido un peso bajo en renta variable en 26,7% a lo largo del semestre. Seguimos, en paralelo, con un nivel de liquidez elevado para poder hacer frente a eventuales repuntes de volatilidad en los mercados. También se realizó un seguimiento sobre las transacciones que hubieran podido ejecutarse con un diferencial de oferta y demanda muy por encima de su valor en condiciones normales de mercado.

Los activos que han contribuido más positivamente en el fondo durante este semestre son:

¿ Futuros NASDAQ 100 E-MINI 09/23 CME +36,21%

¿ Futuros NIKKEI 225 MINI 09/23 OSE +28,67%

Mientras que los siguientes son los que más han perjudicado la cartera:

¿ Futuros MSCI CHINA 09/23 EUREX -6,97%

¿ Futuros LONG GILT 09/23 ICE-FUT -3,83%

Los gastos soportados por la cartera durante el período ascienden a 1.686.472,53 euros, los cuales se desagregan de la siguiente manera:

- Gastos directos: 0,60%

- Gastos indirectos como consecuencia de invertir en otras IICs.: 0,00%

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La rentabilidad en el primer semestre del fondo (+3,11%) está inferior de la media de la gestora (+8,06%), debido a la clase de activo en el que invierte.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En este contexto, hemos mantenido un enfoque conservador con una exposición reducida a la renta variable. Al principio del semestre, hemos incrementado nuestra exposición a bancos y seguros de la eurozona, pero esta posición fue vendida antes de que empezaron a producirse las primeras turbulencias en el sector bancario americano. También este semestre, vendimos parte de la renta variable de calidad europea para comprar acciones de valor en su lugar. La exposición a la renta variable fue disminuyendo a lo largo del semestre, para reducir el nivel de riesgo de la cartera y tomar beneficios, aprovechando de tal manera el rally de los índices, especialmente europeos.

En crédito corporativo, seguimos invirtiendo en crédito Investment Grade, principalmente en Europa y EE. UU., y en menor medida a la deuda europea High Yield y Soberana Emergente. La exposición a crédito High Yield se queda a finales de semestre en 8,15%.

En cuanto a la sensibilidad a los tipos de interés, redujimos ligeramente nuestra exposición a los bonos del Tesoro de EE. UU. y a la deuda gubernamental europea core al principio del semestre, lo que provocó una ligera disminución de la duración modificada. A partir del mes de marzo, se decidió volver a incrementar la duración de la cartera a través de bonos del tesoro americanos. Esta posición fue rebalanceada al final del semestre hacia una mayor exposición a duración europea y también se implementó una posición en Gilts del Reino Unido.

A la fecha de referencia, 30 de junio de 2023, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 4,2 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado que se ha incrementado en niveles de 4,31% desde un 3,81% en diciembre y una exposición en renta variable de 26,9%. Estos movimientos relativos aportan diversificación permitiendo aprovechar la recuperación de los mercados y garantizar así al fondo un mayor potencial de rentabilidad.

Durante el semestre hemos aumentado el peso en los siguientes activos:

¿ Futuros EURO-BOBL 06/23 EUREX en peso relativo del 9,5%.

¿ Futuros US 5YR NOTE (CBT) 06/23 CBOT en peso relativo del 8,6%.

y hemos reducido posiciones en los siguientes:

¿ Futuros US 10YR NOTE (CBT) 06/23 CBOT en peso relativo del -6,1%.

¿ Futuros BTPS 4.4% 05/33 10Y en peso relativo 5,6%.

Entre las posiciones individuales más importantes en cartera destacan los bonos vinculados a la inflación americana por 5,73% de bonos del gobierno americano por un 5,72% y de BTP Italiano por un 5,86%.

Dado el contexto inestable este trimestre, las decisiones de inversión tomadas fueron cautelosas y la liquidez del fondo se mantuvo elevada. La posición de liquidez se sitúa a cierre de semestre en niveles de 5,73% desde 7,34% en diciembre de 2022.

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.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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 unas ganancias de 2.561.033,53 euros.

El apalancamiento medio del fondo durante el período ha resultado en 57,32%.

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.

d) Otra información sobre inversiones.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR 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 (4,54%) es inferior a la del año 2022 (7,04%). Este ejercicio, las volatilidades semestrales corresponden con las anuales. Estas volatilidades son superiores a las de la Letra del Tesoro a 1 año, 0,12% en el caso del último semestre, que está por encima de la de cierre de diciembre de 2022 (0,07%).

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A (a final de año)

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Nuestras perspectivas de mercado para a segunda mitad de 2023 continúan siendo cautas, pues la resiliencia económica que estamos viendo, sobre todo en Estados Unidos, podría llevar a los bancos centrales a ser más agresivos en sus políticas monetarias para tratar de devolver la inflación a sus niveles objetivo, con su consecuente impacto en el crecimiento económico. Los riesgos geopolíticos, que incluye evidentemente la guerra de Ucrania, pero también las tensiones entre Estados Unidos y China (y el conflicto en Taiwán) y en Oriente Medio, entre otros, seguirán generando volatilidad en los mercados. Por todo ello, mantenemos nuestra posición cautelosa en los activos de riesgo.

Con respecto a las políticas monetarias, nuestro escenario central contempla que los tipos permanecerán altos por más tiempo, al menos durante la segunda mitad de 2023. La fortaleza del mercado laboral americano en particular, y de la economía en general, nos ha llevado a retrasar un trimestre nuestras perspectivas de recesión para dicho país, pero mantenemos nuestra convicción en una recesión no muy pronunciada en la economía americana durante el próximo semestre. En Europa, sin embargo, esperamos que la desaceleración económica continúe lenta pero soportada, sin llegar por lo tanto a entrar en recesión.

En renta variable, contemplamos un escenario de caída de beneficios para las empresas, que se podría traducir en una corrección más acusada en el caso de las acciones norteamericanas al cotizar con valoraciones más exigentes que las europeas, las cuales favorecemos en términos relativos frente a las estadounidenses. Por lo tanto, nuestra preferencia se sitúa en las empresas de mayor calidad, poco correlacionadas con el ciclo económico que posean una fuerte posición de mercado, capacidad de establecer precios y, en consecuencia, unos ingresos y márgenes estables, predecibles y recurrentes. La renta variable China es una de nuestras convicciones ya que creemos que el proceso de reapertura y recuperación de la actividad económica se acelerará durante el próximo semestre, soportada, además, por el gobierno chino y su autoridad monetaria. A esto sumamos el nivel de las valoraciones bursátiles en la región que creemos es muy atractivo.

En los mercados de renta fija tenemos una posición constructiva en deuda gubernamental, pues creemos que la incertidumbre proveniente de los bancos centrales es baja al haber alcanzado, en nuestra opinión, los tipos terminales. En cualquier caso, la flexibilidad es clave en este mercado. En cuanto al crédito corporativo, nos mantenemos neutros en emisiones grado de inversión, ya que el endurecimiento de las condiciones de financiación podría afectar a la capacidad de repago de algunas compañías. Por esta razón, mantenemos nuestra perspectiva negativa en las emisiones de alto rendimiento. Finalmente, hemos mejorado nuestra opinión, que ahora es moderadamente optimista, en renta fija emergente: las perspectivas de crecimiento para los países en vías de desarrollo, con China a la cabeza, son halagüeñas y, en muchos casos, cuentan ya con tipos reales positivos al haber comenzado con los procesos de subidas de tipos antes que sus homólogos desarrollados. Además, la previsible depreciación del dólar americano en la segunda mitad del año es, también, un viento de cola para esta clase de activo, tradicionalmente endeuda en dicha divisa.

En tiempos de inflación, las materias primas ofrecen un importante potencial de diversificación. El oro seguirá siendo nuestro activo descorrelacionador favorito.

Dicho todo esto, seguiremos muy atentos a la evolución del conflicto armado entre Ucrania y Rusia y el resto de focos geopolíticos, la reapertura en China, por ahora más lenta de lo esperado, la presentación de resultados corporativos del 2T23 y las guías dadas por las compañías, así como la evolución de los datos macroeconómicos y de la actuación de los distintos bancos centrales a nivel global. Por lo tanto, la gestión del fondo seguirá manteniendo un enfoque cauteloso, prestando mucha atención a la liquidez de cada activo para proteger la rentabilidad y perfil de riesgo de la cartera.

De cara al próximo ejercicio, la gestión de ING DIRECT FONDO NARANJA MODERADO seguirá con un sesgo cauteloso a la hora de gestionar, intentando capturar las oportunidades en mercados alcistas y reforzando sus niveles de protección antes cualquier repunte de volatilidad en los mercados.

De cara al segundo semestre, se espera que los niveles altos de inflación y la ralentización económica, especialmente en los Estados Unidos, sigan siendo el centro de las preocupaciones. Por ahora, los bancos centrales mantienen una política

monetaria restrictiva con el fin de contener esta inflación. Esto nos anima a mantener un enfoque defensivo en el corto plazo. A la luz del reciente repunte en el mercado de renta variable, pero teniendo en cuenta una posible recesión económica, que podría afectar los márgenes corporativos, creemos que se debe mantener cierta precaución a la hora de gestionar los activos de riesgo, especialmente para las acciones que tienen niveles de valoraciones altos. También favorecemos a los emisores de calidad, que tienen más probabilidades de aguantar una situación económica deteriorada y condiciones de financiación más estrictas.

Sin embargo, a medio plazo, seguimos siendo constructivos en bonos soberanos, especialmente en deuda soberana de EE. UU. También vemos oportunidades en el lado de la deuda de los países periféricos de la Eurozona. Se espera que las señales de una desaceleración de la inflación y las persistentes preocupaciones sobre el crecimiento económico afecten la política monetaria de los principales bancos centrales a mediano plazo. Cuando la inflación comience a ralentizar de forma más constante, los banqueros centrales deberían recalibrar sus mensajes para ayudar a las economías a volver a la normalidad. Esto debería permitir que todos los componentes de la cartera, renta variable y bonos, se beneficien de la situación. Como resultado, mantenemos una amplia diversificación y una gestión activa a nivel mundial, estando atentos a

posibles oportunidades de inversión

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000128Q6 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 2.35 2033-07-30	EUR	12.300	4,49		
ES0000012I32 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.50 2031-10-31	EUR			1.427	0,51
ES0000012F76 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.50 2030-04-30	EUR			7.344	2,63
ES0000012B47 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 2.70 2048-10-31	EUR			1.571	0,56
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		12.300	4,49	10.342	3,70
ES0213679O06 - RFIJA BANKINTER S.A 4.38 2030-05-03	EUR	99	0,04		
DE000A3H3GE7 - RFIJA HOWOGE WOHNUNGS 0.00 2024-11-01	EUR			92	0,03
ES0840609012 - RFIJA CAIXABANK S.A. 5.25 2026-03-23	EUR	168	0,06	173	0,06
XS2102912966 - RFIJA BANCO SANTANDER 4.38 2026-01-14	EUR	167	0,06	169	0,06
ES0365936048 - RFIJA BANCA CORP BANC 5.50 2026-05-18	EUR	199	0,07		
XS2052466815 - RFIJA PINWOOD FINCO P 3.25 2025-09-30	GBP	108	0,04	104	0,04
ES0813211010 - RFIJA BBVA-BBV 6.00 2024-03-29	EUR			194	0,07
XS2490471807 - RFIJA ORSTED A/S 2.25 2028-06-14	EUR			138	0,05
XS2620201421 - RFIJA BBVA-BBV 4.12 2025-05-10	EUR	198	0,07		
XS2575952424 - RFIJA BANCO SANTANDER 3.75 2026-01-16	EUR	295	0,11		
XS2636592102 - RFIJA BBVA-BBV 5.75 2033-09-15	EUR	198	0,07		
XS2626699982 - RFIJA BANCO SANTANDER 5.75 2033-08-23	EUR	298	0,11		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.731	0,63	871	0,31
ES0377931011 - TITULIZACION TITULIZAC 3.66 2050-02-28	EUR	1.511	0,55	1.610	0,58
PTLSNTOM0007 - TITULIZACION PROGETTO 2.59 2035-01-25	EUR	637	0,23	766	0,27
US404280AP48 - RFIJA HSBC HOLDINGS 4.25 2024-03-14	USD	451	0,16		
ES0377964004 - TITULIZACION TITULIZAC 3.79 2036-03-22	EUR	140	0,05	166	0,06
XS2085673650 - TITULIZACION GEDESCO T 3.04 2026-01-24	EUR			1.616	0,58
XS2328004614 - TITULIZACION PRIMROSE 4.19 2061-03-24	EUR	1.102	0,40	1.149	0,41
XS2219248601 - TITULIZACION DUCH PROP 4.06 2058-01-28	EUR	120	0,04		
ES0377983012 - TITULIZACION TDA SOC. 2.35 2046-06-28	EUR	482	0,18	577	0,21
ES0377994027 - TITULIZACION TITULIZAC 2.07 2049-02-26	EUR	240	0,09	265	0,09
XS2460259752 - TITULIZACION PRIMROSE 4.44 2061-10-24	EUR	940	0,34	995	0,36
ES0312252002 - RFIJA AYT HIPOTECARIO 2.13 2044-06-10	EUR	361	0,13	418	0,15
ES0338341003 - RFIJA UCI, UNION DE CR 2.80 2043-06-20	EUR	518	0,19	586	0,21
XS2436815299 - TITULIZACION PRINSEN M 3.30 2070-12-20	EUR	1.837	0,67	1.855	0,66
IT0005450710 - RFIJA LANTERNA 0.40 2050-04-28	EUR	1.176	0,43	1.650	0,59
ES0813211010 - RFIJA BBVA-BBV 6.00 2024-03-29	EUR	193	0,07		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		9.707	3,53	11.652	4,17
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		23.739	8,65	22.865	8,18
TOTAL RENTA FIJA		23.739	8,65	22.865	8,18
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR			156	0,06
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR			46	0,02
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA	EUR			56	0,02
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR			85	0,03
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT HOLDING SA	EUR	131	0,05	206	0,07
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	EUR	103	0,04	97	0,03
ES0105046009 - ACCIONES AENA, S.M.E.,S.A.	EUR	122	0,04	215	0,08
ES0167050915 - ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	EUR			55	0,02
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR			178	0,06
ES0105563003 - ACCIONES CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVABLE	EUR			173	0,06
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR			64	0,02
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL SA	EUR			106	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL0015001FS8 - ACCIONES FERROVIAL SE	EUR	62	0,02		
TOTAL RV COTIZADA		417	0,15	1.438	0,51
TOTAL RENTA VARIABLE		417	0,15	1.438	0,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		24.156	8,80	24.302	8,69
XS1315181708 - RFIJA REPUBLIC OF PERU 2.75 2026-01-30	EUR	1.117	0,41	1.983	0,71
FR0013516549 - RFIJA TESORO DE FRANCIA 0.00 2030-11-25	EUR	7.563	2,76	7.371	2,64
XS2176021223 - RFIJA MDGH GMTN RSCF L 2.88 2030-05-21	USD	243	0,09	247	0,09
US718286CC97 - RFIJA REPUBLIC OF PHIL 3.00 2028-02-01	USD	495	0,18	506	0,18
XS2234571771 - RFIJA BULGARIA 1.38 2050-09-23	EUR	67	0,02	70	0,02
US91282CEP23 - RFIJA UNITED STATES TR 2.88 2032-05-15	USD	3.252	1,19	3.311	1,18
XS1696445516 - RFIJA HUNGARY GOVERNEN 1.75 2027-10-10	EUR	45	0,02	44	0,02
DE0001102606 - RFIJA BUNDESREPUBLIK D 1.70 2032-08-15	EUR	6.567	2,40		
US9128283W81 - RFIJA UNITED STATES TR 2.75 2028-02-15	USD	5.881	2,15	5.952	2,13
US91282CAV37 - RFIJA UNITED STATES TR 0.88 2030-11-15	USD	15.663	5,72	15.867	5,68
US91282CHD65 - RFIJA UNITED STATES TR 4.25 2025-05-31	USD	1.175	0,43		
US91282CFV81 - RFIJA UNITED STATES TR 4.12 2032-11-15	USD	4.208	1,54		
US731011AV42 - RFIJA POLAND REPUBLIC 4.88 2033-10-04	USD	90	0,03		
XS1313004928 - RFIJA ROMANIAN GOVERNME 3.88 2035-10-29	EUR	562	0,20	524	0,19
XS2100404396 - RFIJA INDONESIA GOVERN 0.90 2027-02-14	EUR	791	0,29	608	0,22
FR0013407236 - RFIJA FRANCE GOVERNEN 0.50 2029-05-25	EUR	8.806	3,21	8.652	3,10
US715638DA73 - RFIJA REPUBLIC OF PERU 2.84 2030-06-20	USD	159	0,06	473	0,17
US917288BK78 - RFIJA REPUBLICA DE URU 4.38 2031-01-23	EUR	707	0,26	720	0,26
XS2234571425 - RFIJA BULGARIA 0.38 2030-09-23	EUR			368	0,13
XS2104886341 - RFIJA MEXICO GOVERNEN 1.12 2030-01-17	EUR	164	0,06	162	0,06
XS2434895988 - RFIJA ROMANIAN GOVERNME 3.00 2027-02-27	USD	331	0,12		
XS1750113661 - RFIJA OMAN GOV INTERN 5.62 2028-01-17	USD	409	0,15	417	0,15
XS1959337582 - RFIJA STATE OF QATAR 4.00 2029-03-14	USD	866	0,32	886	0,32
XS1974394675 - RFIJA MEXICO GOVERNEN 1.62 2026-04-08	EUR	188	0,07	188	0,07
XS1208855889 - RFIJA BULGARIA 2.62 2027-03-26	EUR	800	0,29	800	0,29
IT0005398406 - RFIJA ITALY BUONI POLI 2.45 2050-09-01	EUR			2.690	0,96
US912810TE82 - RFIJA TESORO DE ESTADO 0.12 2052-02-15	USD	2.009	0,73	870	0,31
XS2178857954 - RFIJA ROMANIAN GOVERNME 3.62 2030-05-26	EUR	87	0,03	243	0,09
XS2259191273 - RFIJA HUNGARY GOVERNEN 0.50 2030-11-18	EUR	352	0,13	470	0,17
XS2309428113 - RFIJA CROATIA GOVERNME 1.12 2033-03-04	EUR	384	0,14	452	0,16
US105756BW95 - RFIJA BRAZILIAN GOVERN 5.00 2045-01-27	USD	283	0,10	275	0,10
XS1843434876 - RFIJA CROATIA GOVERNME 1.12 2029-06-19	EUR	433	0,16	533	0,19
XS2586944147 - RFIJA POLAND REPUBLIC 4.25 2043-02-14	EUR	98	0,04		
XS2408608219 - RFIJA REPUBLIC OF PERU 1.95 2036-11-17	EUR	216	0,08		
US195325DL65 - RFIJA COLOMBIA GOVERN 3.88 2027-04-25	USD	470	0,17		
FR0013209871 - RFIJA FRANCE GOVERNEN 0.10 2047-07-25	EUR			1.123	0,40
US455780CK06 - RFIJA INDONESIA GOVERN 3.40 2029-09-18	USD	171	0,06	173	0,06
US105756CA66 - RFIJA BRAZILIAN GOVERN 4.50 2029-05-30	USD	515	0,19	862	0,31
US91282CDJ71 - RFIJA UNITED STATES TR 1.38 2031-11-15	USD	15.740	5,74	15.913	5,69
XS1120709826 - RFIJA REPUBLIC OF KAZA 4.88 2044-10-14	USD			570	0,20
US195325BQ70 - RFIJA COLOMBIA GOVERN 4.00 2024-02-26	USD			1.599	0,57
PAL634445XA3 - RFIJA PANAMA GOVERNEN 3.36 2031-06-30	USD	152	0,06	158	0,06
US91086QBG29 - RFIJA MEXICO GOVERNEN 4.12 2026-01-21	USD	277	0,10	280	0,10
IT0005518128 - RFIJA ITALY BUONI POLI 4.40 2033-05-01	EUR	16.081	5,87		
IT0005422891 - RFIJA ITALY BUONI POLI 0.90 2031-04-01	EUR			9.785	3,50
US912823F58 - RFIJA UNITED STATES TR 2.25 2027-11-15	USD	3.837	1,40	3.903	1,40
US91282CHC82 - RFIJA UNITED STATES TR 3.38 2033-05-15	USD	485	0,18		
XS1713475306 - RFIJA CROATIA GOVERNME 2.75 2030-01-27	EUR	407	0,15	565	0,20
XS2135361686 - RFIJA MEXICO GOVERNEN 1.35 2027-09-18	EUR	178	0,06	178	0,06
XS2630760796 - RFIJA HUNGARIAN DEVELO 6.50 2028-06-29	USD	183	0,07		
US455780CV60 - RFIJA INDONESIA GOVERN 1.85 2031-03-12	USD	147	0,05		
FR001400BKZ3 - RFIJA FRANCE GOVERNEN 2.00 2032-11-25	EUR	555	0,20		
US195325DS19 - RFIJA COLOMBIA GOVERN 3.12 2031-04-15	USD	415	0,15		
US195325EG61 - RFIJA COLOMBIA GOVERN 7.50 2034-02-02	USD	179	0,07		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		103.805	37,90	89.792	32,14
XS1015428821 - RFIJA POLAND REPUBLIC 3.00 2024-01-15	EUR	612	0,22	608	0,22
US77586TAC09 - RFIJA ROMANIAN GOVERNME 4.38 2023-08-22	USD	332	0,12	336	0,12
US195325BQ70 - RFIJA COLOMBIA GOVERN 4.00 2024-02-26	USD	713	0,26		
US731011AT95 - RFIJA POLAND REPUBLIC 3.00 2023-03-17	USD			1.417	0,51
US912797FH58 - UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	USD	174	0,06		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.832	0,66	2.361	0,85
XS2013574384 - RFIJA FORD MOTOR CREDI 2.39 2026-02-17	EUR	84	0,03	83	0,03
XS1395004408 - RFIJA LQ ITALIA BONDC 3.88 2024-04-01	EUR			104	0,04
XS1419661118 - RFIJA HANESBRANDS FINA 3.50 2024-06-15	EUR			200	0,07
USU0080RAQ30 - RFIJA AES CORP VA 3.30 2025-07-15	USD			226	0,08
AT000042GLA0 - RFIJA WIENERBERGER AG 2.75 2025-06-04	EUR	193	0,07	190	0,07
FR0014003S56 - RFIJA ELECTRICITE DE F 2.62 2027-12-01	EUR	161	0,06	155	0,06
FR001400DZ01 - RFIJA SOCIETE GENERALE 4.25 2032-11-16	EUR			199	0,07
US30161MAS26 - RFIJA EXELON CORP 3.25 2025-06-01	USD	270	0,10	275	0,10
US606822CL60 - RFIJA MITSUBISHI CORP. 5.02 2028-07-20	USD			365	0,13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US00206RHJ41 - RFIIAJAT AND T INC4.35 2029-03-01	USD			544	0,19
DE000A3HJ14 - RFIIAJVANTAGE TOWERS A 0.00 2025-03-31	EUR			190	0,07
DE000A3LBMV2 - RFIIAJMERCEDES BENZ CA 3.00 2027-02-23	EUR			185	0,07
DE000CZ45VM4 - RFIIAJCOMMERZBANK AG 0.88 2027-01-22	EUR	88	0,03	85	0,03
FR0013320058 - RFIIAJCADE 1.62 2028-02-28	EUR	180	0,07	169	0,06
FR0013414091 - RFIIAJCREDIT MUTUEL AR 1.62 2026-04-15	EUR	94	0,03	93	0,03
XS2413696761 - RFIIAJING GROEP NV 0.12 2025-11-29	EUR			92	0,03
FR001400AY79 - RFIIAJBANQUE FEDERAL D 3.88 2032-06-16	EUR	187	0,07	187	0,07
FR001400EAY1 - RFIIAJBANQUE FEDERAL D 3.75 2033-02-01	EUR			190	0,07
XS2176872849 - RFIIAJPPF TELECOM GROU 3.50 2024-05-20	EUR			98	0,04
US571903BJ14 - RFIIAJMARRIOTT INTL 5.00 2027-10-15	USD			148	0,05
US91913YBB56 - RFIIAJVALERO ENERGY CO 2.15 2027-09-15	USD			66	0,02
XS2193661324 - RFIIAJBP CAPITAL MARKE 3.25 2026-03-22	EUR	184	0,07	183	0,07
XS2193974701 - RFIIAJWIND ACQUISITION 2.75 2028-07-15	EUR	136	0,05	135	0,05
US52206AAD28 - RFIIAJLEASEPLAN CORP N 2.88 2024-10-24	USD	262	0,10	264	0,09
US22535WAG24 - RFIIAJCREDIT AGRICOLE 1.91 2026-06-16	USD	211	0,08	212	0,08
US92343VER15 - RFIIAJVERIZON COMMS (U 4.33 2028-09-21	USD			635	0,23
BE6324012978 - RFIIAJBELFIUS BANK SA 0.38 2025-09-02	EUR			182	0,07
XS2247616514 - RFIIAJCAN-PACK SA 2.38 2027-11-01	EUR	84	0,03	78	0,03
XS2526839258 - RFIIAJSIEMENS FINANCI 2.50 2027-09-08	EUR			96	0,03
XS2231715322 - RFIIAJZF FINANCE GMBH 3.00 2025-09-21	EUR			91	0,03
XS2031871069 - RFIIAJLOXAM SAS 3.75 2026-07-15	EUR			92	0,03
US65339KCH14 - RFIIAJBG ENERGY CAPITA 4.62 2027-07-15	USD			459	0,16
XS2345799089 - RFIIAJBANK OF AMERICA 0.58 2028-08-24	EUR	126	0,05	208	0,07
XS2351382473 - RFIIAJDERICHEBOURG 2.25 2028-07-15	EUR	86	0,03	86	0,03
US037833EP10 - RFIIAJAPPLE INC 3.35 2032-08-08	USD			338	0,12
XS1639849204 - RFIIAJPHOENIX GROUP HO 5.38 2027-07-06	USD	180	0,07	179	0,06
CH1142231682 - RFIIAJUBS AG 0.25 2025-11-03	EUR	178	0,07	178	0,06
US404280CL16 - RFIIAJHSBC HOLDINGS 2.01 2027-09-22	USD	275	0,10	584	0,21
XS2430287529 - RFIIAJPROSUS NV 1.21 2026-01-19	EUR			90	0,03
XS2462324232 - RFIIAJBANK OF AMERICA 1.95 2026-10-27	EUR	160	0,06	159	0,06
XS2251736646 - RFIIAJHSBC HOLDINGS 0.31 2026-11-13	EUR	271	0,10	267	0,10
XS2553801502 - RFIIAJBANCO SABADELL 5.12 2028-11-10	EUR	101	0,04	100	0,04
XS2554581830 - RFIIAJASR NEDERLAND NV 7.00 2043-12-07	EUR	104	0,04	99	0,04
US125523AG54 - RFIIAJCIGNA CORP 4.12 2025-11-15	USD			313	0,11
XS2553547444 - RFIIAJHSBC HOLDINGS 6.36 2032-11-16	EUR	214	0,08	212	0,08
US205887CB65 - RFIIAJCONAGRA BRANDS 4.60 2025-11-01	USD			246	0,09
XS1959498160 - RFIIAJFORD MOTOR CRED 3.02 2024-03-06	EUR			188	0,07
US05964HAN52 - RFIIAJBANCO SANTANDER 1.72 2027-09-14	USD	477	0,17	479	0,17
US06051GHT94 - RFIIAJBANK OF AMERICA 3.56 2027-04-23	USD	477	0,17	481	0,17
XS2265369657 - RFIIAJDEUTSCHE LUFTHAN 3.00 2026-05-29	EUR	284	0,10	270	0,10
XS2566291865 - RFIIAJINTRUM JUSTITIA 9.25 2028-03-15	EUR	84	0,03	98	0,04
US126650DM98 - RFIIAJCVS HEALTH CORP 1.30 2027-08-21	USD			474	0,17
XS1713495759 - RFIIAJIRON MOUNTAIN UK 3.88 2025-11-15	GBP	370	0,13	353	0,13
US47216QAB95 - RFIIAJJDE PEETS NV 1.38 2027-01-15	USD			131	0,05
US00774MAW55 - RFIIAJAERCAP IRELAND C 3.00 2028-10-29	USD			235	0,08
USP37466AS18 - RFIIAJEMPRESA DE TRANS 4.70 2050-05-07	USD	303	0,11	313	0,11
XS2078918781 - RFIIAJLLOYDS TSB BANK 0.50 2025-11-12	EUR			140	0,05
XS2182055009 - RFIIAJELM FOR FIRMENIC 3.75 2025-09-03	EUR			189	0,07
XS1849518276 - RFIIAJSMURFIT KAPPA AC 2.88 2026-01-15	EUR	198	0,07	197	0,07
XS2485162163 - RFIIAJEVONIK INDUSTRIE 2.25 2027-09-25	EUR	186	0,07	186	0,07
US785592AX43 - RFIIAJMAGALLANES INC 3.76 2027-03-15	USD			181	0,06
XS1859010685 - RFIIAJCITIGROUP 1.50 2026-07-24	EUR	422	0,15	421	0,15
US55903VAG86 - RFIIAJMAGALLANES INC 3.76 2027-03-15	USD			505	0,18
XS2290533020 - RFIIAJCPI PROPERTY GRO 3.75 2028-06-27	EUR	56	0,02	102	0,04
XS2091604715 - RFIIAJCHUBB INA HOLDIN 0.30 2024-12-15	EUR	104	0,04	102	0,04
US29250NBH70 - RFIIAJENBRIDGE INC 1.60 2026-10-04	USD			571	0,20
XS1954087695 - RFIIAJBBVA-BBV 2.58 2029-02-22	EUR			292	0,10
US709599BM55 - RFIIAJPENSKE TRUCK LEA 1.70 2026-05-15	USD			310	0,11
XS1996438948 - RFIIAJVIRGIN MEDIA SEC 5.25 2026-05-15	GBP	201	0,07	197	0,07
US09659W2M50 - RFIIAJBNP PARIBAS 1.90 2028-09-30	USD			893	0,32
XS1982704824 - RFIIAJCPI PROPERTY GRO 4.88 2025-10-16	EUR	34	0,01	50	0,02
US80281LAQ86 - RFIIAJMAGALLANES INC 3.76 2027-03-15	USD			317	0,11
XS2406737036 - RFIIAJNATURGY FINANCE 2.37 2026-11-23	EUR	261	0,10	259	0,09
DE000A30VTT8 - RFIIAJALLIANZ SE 4.60 2038-09-07	EUR	97	0,04		
US161175BR49 - RFIIAJCHARTER COMMUNIC 5.05 2029-03-30	USD	347	0,13		
XS2131567138 - RFIIAJABN AMRO BANK NV 4.38 2025-09-22	EUR	180	0,07	184	0,07
FR0013412947 - RFIIAJBANQUE FEDERAL D 0.75 2026-06-08	EUR	370	0,13	367	0,13
FR0013465358 - RFIIAJBNP PARIBAS 0.50 2026-06-04	EUR	93	0,03	92	0,03
FR0013519071 - RFIIAJCAP GEMINI 1.12 2030-06-23	EUR	171	0,06	168	0,06
FR0014003S72 - RFIIAJWENDEL SA 1.00 2031-06-01	EUR	76	0,03		
FR001400BBL2 - RFIIAJBNP PARIBAS 6.88 2029-12-06	EUR	383	0,14	395	0,14
FR001400F0H3 - RFIIAJCDECAUX SA 5.00 2029-01-11	EUR	100	0,04		
FR001400HMF8 - RFIIAJBANQUE FEDERAL D 4.38 2030-05-02	EUR	198	0,07		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2115092954 - RFIIA WHIRLPOOL EMEA F 0.50 2028-02-20	EUR	94	0,03	91	0,03
CH0520042489 - RFIIA UBS AG 0.25 2026-01-29	EUR	184	0,07	183	0,07
XS2209344543 - RFIIA FAURECIA 3.75 2028-06-15	EUR	272	0,10	255	0,09
XS2211136168 - RFIIA INTRUM JUSTITIA 4.88 2025-11-15	EUR	165	0,06	181	0,06
XS2230884657 - RFIIA VOLVO TREASURY A 0.12 2024-09-17	EUR	95	0,03	94	0,03
XS2231188876 - RFIIA VMED O2 UK LTD 3.25 2031-01-15	EUR	82	0,03	79	0,03
XS2625196352 - RFIIA INTESA SANPAOLO 4.88 2030-05-19	EUR	180	0,07		
XS2225204010 - RFIIA VODAFONE GROUP P 3.00 2030-05-27	EUR	241	0,09	238	0,09
XS2326493728 - RFIIA NOVELIS SHEET IN 3.38 2026-04-15	EUR	177	0,06	172	0,06
US00287YBZ16 - RFIIA ABBVIE INC 2.60 2024-11-21	USD	875	0,32		
XS2332306344 - RFIIA REXEL SA 2.12 2028-06-15	EUR	88	0,03	88	0,03
BE6332786449 - RFIIA VGP NV 1.62 2027-01-17	EUR	81	0,03	75	0,03
XS2390400633 - RFIIA ENEL FINANCE INT 0.00 2026-05-28	EUR	89	0,03	88	0,03
XS2390510142 - RFIIA GOODYEAR EUROPE 2.75 2028-08-15	EUR	84	0,03	80	0,03
XS2554746185 - RFIIA ING GROEP NV 4.88 2027-11-14	EUR	101	0,04		
XS2553825949 - RFIIA FAURECIA 7.25 2026-06-15	EUR	417	0,15	101	0,04
US92556VAC00 - RFIIA VIATRIS INC 2.30 2027-06-22	USD	97	0,04	96	0,03
XS2356311139 - RFIIA AIA GROUP LTD 0.88 2033-09-09	EUR	79	0,03	78	0,03
XS2575971994 - RFIIA ABN AMRO BANK NV 4.00 2028-01-16	EUR	98	0,04		
XS2577874782 - RFIIA HEIDELBERGCEMENT 3.75 2032-05-31	EUR	114	0,04		
XS1595714087 - RFIIA KAZMUNAYGAS NATI 5.75 2047-04-19	USD	148	0,05	145	0,05
XS2560328648 - RFIIA DNB BANK ASA 4.62 2033-02-28	EUR	157	0,06	157	0,06
XS2063268754 - RFIIA ROYAL MAIL PLC 1.25 2026-10-08	EUR	91	0,03	89	0,03
XS1767087866 - RFIIA ACEA SPA 1.50 2027-06-08	EUR	94	0,03	90	0,03
XS2077646391 - RFIIA GRIFOLS SA 2.25 2027-11-15	EUR	91	0,03	87	0,03
XS2282606578 - RFIIA ABERTIS FINANCE 2.62 2027-04-26	EUR	83	0,03	77	0,03
XS1843437549 - RFIIA INEOS FINANCE PL 2.88 2026-05-01	EUR	92	0,03	86	0,03
XS2168478068 - RFIIA CRH SMW FINANCE 1.25 2026-11-05	EUR	92	0,03	91	0,03
XS2489775580 - RFIIA SES SA 3.50 2029-01-14	EUR	165	0,06	162	0,06
DE000A13R7Z7 - RFIIA ALLIANZ SE 3.38 2024-09-18	EUR	97	0,04	96	0,03
DE000A1919G4 - RFIIA JAB HOLDINGS BV 1.75 2026-06-25	EUR	96	0,04	95	0,03
US12626PAM59 - RFIIA CRH AMERICA INC 3.88 2025-05-18	USD	460	0,17	468	0,17
XS1590066624 - RFIIA LOXAM SAS 4.25 2024-04-18	EUR			101	0,04
XS2200150766 - RFIIA CAIXABANK S.A. 0.75 2026-07-10	EUR	186	0,07	183	0,07
DE000A3E5MG8 - RFIIA VONOVIA SE 0.38 2027-06-16	EUR	83	0,03	82	0,03
DE000HC80A86 - RFIIA HAMBURG COMMERC 0.50 2026-09-22	EUR	83	0,03	85	0,03
XS2010028186 - RFIIA SAMHALLSBYGGNADS 2.88 2027-01-30	EUR	19	0,01	75	0,03
US103730AE08 - RFIIA BP CAPITAL MARKE 4.23 2028-11-06	USD			165	0,06
US205887CF79 - RFIIA CONAGRA BRANDS 1.38 2027-11-01	USD			93	0,03
XS2406607098 - RFIIA TEVA PHARMACEUT 3.75 2027-05-09	EUR	162	0,06	155	0,06
XS2010034077 - RFIIA KAPLA HOLDING SA 3.38 2026-12-15	EUR	164	0,06	160	0,06
FR0013367612 - RFIIA ELECTRICITE DE F 4.00 2024-10-04	EUR	194	0,07	187	0,07
FR0013405032 - RFIIA UNIBAIL RODAMCO 1.00 2027-02-27	EUR	176	0,06	174	0,06
FR0013459765 - RFIIA RCI BANQUE SA 2.62 2030-02-18	EUR	93	0,03	88	0,03
FR001400EFQ6 - RFIIA ELECTRICITE DE F 7.50 2048-12-06	EUR	608	0,22	198	0,07
XS2183818637 - RFIIA STANDARD CHATERE 2.50 2025-06-09	EUR			92	0,03
XS2258992317 - RFIIA ENCORE CAPITAL G 5.38 2026-02-15	GBP			101	0,04
US29273RBD08 - RFIIA ENERGY TRANSFER 4.05 2024-12-15	USD			468	0,17
US928668BE16 - RFIIA VOLKSWAGEN GROUP 3.35 2025-05-13	USD	228	0,08	230	0,08
XS2228683350 - RFIIA NISSAN MOTOR CO 3.20 2028-06-17	EUR			88	0,03
XS2294155739 - RFIIA HEIMSTADEN BOSTA 2.62 2027-05-01	EUR	115	0,04	129	0,05
XS2229875989 - RFIIA FORD MOTOR CREDI 3.25 2025-09-15	EUR	287	0,10	283	0,10
FR0013238045 - RFIIA KLEPIERRE 1.38 2027-02-16	EUR	281	0,10	271	0,10
XS2332689418 - RFIIA DANFOSS FIN I BV 0.12 2026-01-28	EUR	89	0,03	88	0,03
XS2347284742 - RFIIA TECHNIP ENERGIES 1.12 2028-05-28	EUR	85	0,03	81	0,03
XS2398807383 - RFIIA FINCO BANK SPA 0.50 2027-10-21	EUR	87	0,03	85	0,03
US24422EWN56 - RFIIA JOHN DEERE CAPIT 4.85 2029-10-11	USD			80	0,03
US74432QCH65 - RFIIA PRUDENTIAL FINAN 1.50 2026-03-10	USD			361	0,13
XS2545759099 - RFIIA INTESA SANPAOLO 5.25 2030-01-13	EUR	266	0,10	266	0,10
US46115HBD89 - RFIIA INTESA SANPAOLO 3.88 2028-01-12	USD	172	0,06	172	0,06
US24703TAD81 - RFIIA DELL COMPUTER CO 6.02 2026-06-15	USD			500	0,18
US548661DX22 - RFIIA LOWE'S COS INC 1.30 2028-04-15	USD			348	0,12
US55336VAR15 - RFIIA IMPLX LP 4.00 2028-03-15	USD			172	0,06
US05401AAG67 - RFIIA AVOLON HLDGS 4.38 2026-05-01	USD	222	0,08	220	0,08
US05600LAC00 - RFIIA BMW FINANCE NV 2.85 2029-08-14	USD			242	0,09
XS2560411543 - RFIIA ACHMEA BV 3.62 2025-11-29	EUR			99	0,04
XS2063495811 - RFIIA DIGITAL EURO FIN 1.12 2028-04-09	EUR	167	0,06	163	0,06
US46647PBK12 - RFIIA JPMORGAN CHASE 2.08 2025-04-22	USD			346	0,12
XS2069016165 - RFIIA ZIGGO NV 2.88 2030-01-15	EUR	81	0,03	80	0,03
XS2272358024 - RFIIA SAMHALLSBYGGNADS 2.62 2025-12-14	EUR			38	0,01
US58933YBD67 - RFIIA MERCK INC 1.90 2028-12-10	USD			233	0,08
XS2491738949 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 3.75 2027-09-28	EUR	98	0,04	96	0,03
US05946KAL52 - RFIIA BBVA-BBVA 6.14 2028-09-14	USD	367	0,13	373	0,13
XS1963836892 - RFIIA MARSH&MCLENNAN C 1.35 2026-09-21	EUR	424	0,15	418	0,15

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US172967KJ96 - RFIJA CITIGROUP 4.60 2026-03-09	USD	450	0,16	190	0,07
XS2010028004 - RFIJA INPOST NA 2.25 2027-07-15	EUR	173	0,06	164	0,06
FR001400DLD4 - RFIJA LA BANQUE POSTAL 5.50 2034-03-05	EUR	97	0,04	98	0,03
BE0002664457 - RFIJA KBC GROEP 0.50 2024-12-03	EUR	185	0,07	180	0,06
XS2607381436 - RFIJA IRELAND GOVERNME 4.25 2027-04-04	EUR	139	0,05		
XS2009038113 - RFIJA INTERNATIONAL GA 3.50 2026-06-15	EUR	438	0,16	431	0,15
XS2010039381 - RFIJA ZF EUROPE FINAN 2.00 2026-02-23	EUR	267	0,10	253	0,09
FR0014000UC8 - RFIJA UNIBAIL-RODAMCO- 0.62 2027-05-04	EUR	169	0,06	169	0,06
FR001400CKA4 - RFIJA SOCIETE GENERALE 5.25 2032-09-06	EUR	99	0,04	100	0,04
FR001400GDJ1 - RFIJA ORANGE SA 5.38 2030-04-18	EUR	99	0,04		
FR001400H2O3 - RFIJA RCI BANQUE SA 4.50 2027-04-06	EUR	196	0,07		
FR001400HU68 - RFIJA CARREFOUR 3.75 2030-10-10	EUR	196	0,07		
XS2319954710 - RFIJA STANDARD CHARTER 1.20 2026-09-23	EUR	84	0,03		
XS2242422397 - RFIJA KAZMUNAYGAS NATI 3.50 2033-04-14	USD	212	0,08		
XS2023631489 - RFIJA NIBC BANK NV 0.88 2025-07-08	EUR	275	0,10	272	0,10
BE6324000858 - RFIJA SOLVAY SA 2.50 2026-03-02	EUR	183	0,07	176	0,06
USE2428RAA35 - RFIJA CAIXABANK 6.21 2029-01-18	USD	726	0,26		
XS2242929532 - RFIJA ENI SPA 2.62 2025-10-13	EUR	184	0,07	181	0,06
XS2624554320 - RFIJA OI EUROPEAN GROU 6.25 2028-05-15	EUR	204	0,07		
US251526CE71 - RFIJA DEUTSCHE BANK 2.13 2026-11-24	USD	407	0,15	493	0,18
XS1725580465 - RFIJA NORDEA BANK AB 3.50 2025-03-12	EUR	93	0,03	93	0,03
XS2641928036 - RFIJA PLAYTECH PLC 5.88 2028-06-28	EUR	169	0,06		
XS2629468278 - RFIJA ROBERT BOSCH GMB 3.62 2030-06-02	EUR	198	0,07		
DK0030487996 - RFIJA NYKREDIT REALKR 0.88 2026-04-28	EUR	86	0,03	84	0,03
USN30706VD93 - RFIJA ENEL FINANCE INT 1.88 2028-07-12	USD	383	0,14	371	0,13
XS2234579675 - RFIJA SUMITOMO MITSU 0.30 2027-10-28	EUR	210	0,08	209	0,07
XS2034626460 - RFIJA FEDEX CORP 0.45 2025-08-05	EUR	458	0,17	458	0,16
XS2357357768 - RFIJA HEIMSTADEN BOSTA 3.00 2028-01-29	EUR	49	0,02	55	0,02
XS2337703537 - RFIJA GRUENENTHAL GMBH 4.12 2026-05-15	EUR	321	0,12	314	0,11
XS2384715244 - RFIJA DXC CAPITAL FUND 0.45 2027-09-15	EUR	165	0,06	163	0,06
XS2435603571 - RFIJA HEIMSTADEN BOSTA 0.62 2025-07-24	EUR	165	0,06	169	0,06
XS1944390597 - RFIJA VOLKSWAGEN BANK 2.50 2026-07-31	EUR	300	0,11	292	0,10
US05584KAN81 - RFIJA GROUPE BPCE 5.98 2027-01-18	USD	227	0,08		
US46115HBB24 - RFIJA INTESA SANPAOLO 3.88 2027-07-14	USD	377	0,14	383	0,14
XS2462324745 - RFIJA GSK CONSUMER HEA 1.25 2026-03-29	EUR	93	0,03	92	0,03
XS1758723883 - RFIJA CROWN EURO HOLDI 2.88 2026-02-01	EUR	195	0,07	192	0,07
XS2185997884 - RFIJA REPSOL INTERNATI 3.75 2026-03-11	EUR	187	0,07	185	0,07
XS2286041947 - RFIJA WINTERSHALL DEA 3.00 2029-01-20	EUR	78	0,03	72	0,03
XS1789515134 - RFIJA BELDEN INC 3.88 2028-03-15	EUR	96	0,03	93	0,03
XS2494945939 - RFIJA RENTOKIL INITIAL 3.88 2027-06-27	EUR	100	0,04	99	0,04
XS1964617879 - RFIJA CEMEX SAB DE CV 3.12 2026-03-19	EUR	97	0,04	97	0,03
XS1991265478 - RFIJA BANK OF AMERICA 0.81 2026-05-09	EUR	373	0,14	370	0,13
US834423AB16 - RFIJA SOLVAY FINANCE (4.45 2025-12-03	USD	405	0,15	415	0,15
XS168582105 - RFIJA LOUVRE BIDCO SAS 4.25 2024-09-30	EUR			181	0,06
DE000A14J9N8 - RFIJA ALLIANZ SE 2.24 2045-07-07	EUR			93	0,03
DE000A3KNP88 - RFIJA TRATON FINANCE L 0.12 2025-03-24	EUR	185	0,07	182	0,07
FR001400CQ85 - RFIJA CREDIT MUTUEL AR 3.38 2027-09-19	EUR	97	0,04	97	0,03
FR001400EHG3 - RFIJA SOCIETE GENERALE 4.25 2030-12-06	EUR	193	0,07	191	0,07
BE0002832138 - RFIJA KBC GROEP 0.25 2027-03-01	EUR			88	0,03
XS2050968333 - RFIJA SMURFIT KAPPA TR 1.50 2027-09-15	EUR	90	0,03	89	0,03
XS2406607171 - RFIJA TEVA PHARMACEUTI 4.38 2030-05-09	EUR	252	0,09	245	0,09
DK0009522062 - RFIJA NYKREDIT REALKR 0.62 2025-01-17	EUR	151	0,05	149	0,05
DE000CZ43ZB3 - RFIJA COMMERZBANK AG 4.62 2028-03-21	EUR	196	0,07	195	0,07
XS2112899021 - RFIJA JERROLD FINCO PL 4.88 2026-01-15	GBP	145	0,05	137	0,05
US11135FBE07 - RFIJA BROADCOM INC 1.95 2028-02-15	USD			197	0,07
FR0013413556 - RFIJA ELIS SA 1.75 2024-04-11	EUR			99	0,04
FR0013414919 - RFIJA ORANO SA 3.38 2026-04-23	EUR	291	0,11	291	0,10
FR0013426376 - RFIJA SPIE SA 2.62 2026-06-18	EUR	388	0,14	384	0,14
FR0013508512 - RFIJA CREDIT AGRICOLE 1.00 2026-04-22	EUR	187	0,07	186	0,07
FR001400AO22 - RFIJA SOCIETE GENERALE 1.50 2025-05-30	EUR			97	0,03
XS2150054026 - RFIJA BARCLAYS BANK PL 3.38 2024-04-02	EUR			148	0,05
US161175CD44 - RFIJA CHARTER COMMUNIC 2.25 2029-01-15	USD	600	0,22	374	0,13
XS2321466133 - RFIJA BARCLAYS BANK PL 1.12 2026-03-22	EUR			85	0,03
XS2524143554 - RFIJA COOPERATIVE RAB 3.88 2032-11-30	EUR	189	0,07	190	0,07
XS2256949749 - RFIJA ABERTIS FINANCE 3.25 2025-11-24	EUR	90	0,03	84	0,03
XS2228245838 - RFIJA BANCO SABADELL 1.12 2026-03-11	EUR	90	0,03	89	0,03
XS2228897158 - RFIJA AKELIUS RESIDENT 1.00 2027-10-17	EUR	81	0,03	81	0,03
XS2030530450 - RFIJA JEFFERIES GROUP 1.00 2024-07-19	EUR			229	0,08
XS2332250708 - RFIJA ORGANON FINANCE 2.88 2028-04-30	EUR	173	0,06	175	0,06
XS2332590475 - RFIJA NEXI CAPITAL SPA 2.12 2029-04-30	EUR	330	0,12	81	0,03
FR0013413887 - RFIJA ORANGE SA 2.38 2025-04-15	EUR	189	0,07	189	0,07
XS2391403354 - RFIJA DOMETIC GROUP AB 2.00 2028-09-29	EUR	80	0,03	79	0,03
XS2391860843 - RFIJA LINDE PLC 0.00 2026-09-30	EUR			176	0,06
XS2465792294 - RFIJA CELLNEX FINANCE 2.25 2026-04-12	EUR	93	0,03	92	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US44891ABN63 - RFIIA HYUNDAI CAPITAL 1.80 2025-09-15	USD			202	0,07
XS2051914963 - RFIIA FCE BANK PLC 0.50 2024-06-13	EUR			225	0,08
US035240AL43 - RFIIA ANHEUSER-BUSCH 4.00 2028-04-13	USD			356	0,13
US55336VBR06 - RFIIA MPLX LP 1.75 2026-03-01	USD			381	0,14
XS2553817763 - RFIIA GSK CAPITAL BV 3 3.12 2032-11-28	EUR			95	0,03
XS1054522922 - RFIIA NN GROUP NV 4.62 2044-04-08	EUR			149	0,05
XS2055089457 - RFIIA UNICREDITO ITALI 2.00 2029-09-23	EUR	188	0,07	183	0,07
US05565QDH83 - RFIIA BP CAPITAL MARKE 3.72 2028-11-28	USD			399	0,14
US05583JAK88 - RFIIA GROUPE BPCE 2.04 2027-10-19	USD			205	0,07
USJ57160DY66 - RFIIA NISSAN MOTOR CO 4.35 2027-09-17	USD	376	0,14	557	0,20
XS2558395351 - RFIIA ENBW FINANCE BV 3.62 2026-11-22	EUR			80	0,03
US23636AAV35 - RFIIA DANSKE BANK A/S 3.24 2025-12-20	USD	565	0,21	567	0,20
US46647PDG81 - RFIIA JPMORGAN CHASE 4.85 2028-07-25	USD			364	0,13
US456837AV55 - RFIIA ING GROEP NV 1.73 2026-04-01	USD			206	0,07
US816851BP33 - RFIIA Sempra Energy 3.70 2029-04-01	USD			161	0,06
US04685A3C32 - RFIIA ATHENE GLOBAL FUJ 1.99 2028-08-19	USD	366	0,13	377	0,13
XS1969645255 - RFIIA PPF TELECOM GROU 3.12 2025-12-27	EUR	190	0,07	186	0,07
US86964WAL63 - RFIIA SUZANO AUSTRIA G 2.50 2028-09-15	USD			274	0,10
XS2286011528 - RFIIA BANCO SABADELL 2.50 2026-01-15	EUR	87	0,03	87	0,03
XS2189784288 - RFIIA COMMERZBANK AG 6.12 2025-10-09	EUR	182	0,07	185	0,07
XS2199716304 - RFIIA LEONARDO SPA 2.38 2026-01-08	EUR	189	0,07	187	0,07
XS2320533131 - RFIIA REPSOL INTERNATI 2.50 2026-12-22	EUR			344	0,12
FR0014002OL8 - RFIIA RENAULT 2.50 2028-04-01	EUR	89	0,03	85	0,03
XS1555173019 - RFIIA VIRGIN MEDIA SEC 5.00 2027-04-15	GBP	372	0,14	352	0,13
FR001400D7M0 - RFIIA ALD SA 4.75 2025-10-13	EUR	201	0,07	203	0,07
XS1602130947 - RFIIA LEVI STRAUSS & C 3.38 2027-03-15	EUR	97	0,04	96	0,03
DE000A2RWZ26 - RFIIA VONOVIA SE 1.80 2025-06-29	EUR	501	0,18	495	0,18
DE000DL19VP0 - RFIIA DEUTSCHE BANK 1.38 2025-09-03	EUR	184	0,07	182	0,07
FR0013425139 - RFIIA IMMS USA FINANCIN 0.62 2025-06-13	EUR	185	0,07	184	0,07
XS1993969515 - RFIIA SAMHALLSBYGGNADS 1.75 2025-01-14	EUR	122	0,04		
XS2615562274 - RFIIA GRUENENTHAL GMBH 6.75 2030-05-15	EUR	102	0,04		
BE6340794013 - RFIIA BELFIUS BANK SA 5.25 2033-04-19	EUR	294	0,11		
US05351WAC73 - RFIIA AVANGRID INC 3.30 2025-04-15	USD	781	0,28		
XS2353073161 - RFIIA POSTE ITALIANE S 2.62 2029-06-24	EUR	151	0,06	151	0,05
XS2536364081 - RFIIA CITIGROUP 3.71 2028-09-22	EUR	176	0,06	175	0,06
US83368RAZ55 - RFIIA SOCIETE GENERALE 1.49 2025-12-14	USD	725	0,26	730	0,26
XS2400296773 - RFIIA FNM SPA 0.75 2026-10-20	EUR	89	0,03	84	0,03
BE6342263157 - RFIIA AZELIS FINANCE N 5.75 2028-03-15	EUR	100	0,04		
XS2462605671 - RFIIA TELEFONICA EUROP 7.12 2028-08-23	EUR	305	0,11		
XS2049823763 - RFIIA RAIFFEISEN BANK 1.50 2030-03-12	EUR	86	0,03	83	0,03
XS2549543143 - RFIIA TENNET BV 3.88 2028-10-28	EUR	152	0,06	150	0,05
XS2576245281 - RFIIA CIE DE ST GOBAIN 3.50 2029-01-18	EUR	98	0,04		
XS2579293536 - RFIIA ENBW FINANCE BV 4.00 2035-01-24	EUR	98	0,04		
US55903VAJ26 - RFIIA WARNER MEDIA LLC 4.05 2029-03-15	USD	490	0,18		
XS2362994068 - RFIIA TENEDORA NEMAK S 2.25 2028-07-20	EUR	234	0,09	230	0,08
US63906YAD04 - RFIIA NATWEST MARKETS 1.60 2026-09-29	USD	402	0,15	405	0,15
US06738EAN58 - RFIIA BARCLAYS BANK PL 4.38 2026-01-12	USD	263	0,10		
XS2079388828 - RFIIA DUFREY ONE BV 2.00 2027-02-15	EUR	260	0,10		
XS2486270858 - RFIIA KONINKLIJKE NEDE 6.00 2057-09-21	EUR	101	0,04	100	0,04
XS2590621103 - RFIIA NBN CO LTD 4.12 2029-03-15	EUR	190	0,07		
US00914AAJ16 - RFIIA AIR LEASE CORP 2.88 2026-01-15	USD	338	0,12		
XS2397239000 - RFIIA HEIMSTADEN BOSTA 0.25 2024-10-13	EUR	176	0,06	177	0,06
XS2399851901 - RFIIA ZF FINANCE GMBH 2.25 2028-05-03	EUR	83	0,03		
PTEDPYOM0020 - RFIIA ENERGIAS DE PORT 1.88 2082-03-14	EUR	154	0,06	72	0,03
USF2R125CF03 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 6.88 2024-09-23	USD	26	0,01	27	0,01
US00084DAU46 - RFIIA ABN AMRO BANK NV 1.54 2027-06-16	USD	802	0,29	561	0,20
XS2010028343 - RFIIA SES SA 2.88 2026-08-27	EUR	169	0,06	158	0,06
FR0014003Y09 - RFIIA MUTUELLE ASSURAN 0.62 2027-06-21	EUR	85	0,03	82	0,03
FR0014009HA0 - RFIIA BNP PARIBAS 2.50 2032-03-31	EUR	267	0,10	264	0,09
US37045XDA19 - RFIIA GENERAL MOTORS C 2.70 2027-08-20	USD	172	0,06	172	0,06
DE000A3KY342 - RFIIA ALLIANZ FINANCE 0.00 2026-11-22	EUR			176	0,06
FR0012516417 - RFIIA WENDEL SA 2.50 2027-02-09	EUR	100	0,04	196	0,07
XS2126161681 - RFIIA RELX FINANCE BV 0.00 2024-03-18	EUR			95	0,03
FR0013318102 - RFIIA ELIS SA 2.88 2025-11-15	EUR	95	0,03	95	0,03
FR0014006XA3 - RFIIA SOCIETE GENERALE 0.62 2027-12-02	EUR	173	0,06	171	0,06
XS2015267953 - RFIIA BANQUE PSA FINAN 0.62 2024-06-21	EUR			134	0,05
XS2198213956 - RFIIA TEVA PHARMACEUTI 6.00 2025-01-31	EUR			343	0,12
XS2251742537 - RFIIA AVANTOR FUNDING 2.62 2025-11-01	EUR	97	0,04	95	0,03
US423012AF03 - RFIIA HEINEKEN NV 3.50 2028-01-29	USD			221	0,08
XS2531420730 - RFIIA ALLIANDER FINAN 2.62 2027-09-09	EUR			96	0,03
XS2432530637 - RFIIA SANTANDER CONSUM 0.50 2027-01-14	EUR	262	0,10	261	0,09
XS2433139966 - RFIIA UNICREDITO ITALI 0.93 2028-01-18	EUR	220	0,08	214	0,08
XS2468378059 - RFIIA CAIXABANK,S.A. 1.62 2026-04-13	EUR	189	0,07	187	0,07
US22535WAB37 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 4.12 2027-01-10	USD	339	0,12	344	0,12

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US65535HAW97 - RFIJA NOMURA HOLDINGS 1.65 2026-07-14	USD	163	0,06	165	0,06
XS1564394796 - RFIJA ING GROEP NV 2.50 2029-02-15	EUR			97	0,03
US06738EAU91 - RFIJA BARCLAYS BANK PL 4.34 2028-01-10	USD			714	0,26
CH1168499791 - RFIJA UBS AG 1.00 2025-03-21	EUR			192	0,07
XS2082324364 - RFIJA BARCLAYS BANK PL 0.75 2025-06-09	EUR			9	0,00
US53944YAB92 - RFIJA LLOYDS TSB BANK 4.65 2026-03-24	USD	414	0,15	420	0,15
XS1795406658 - RFIJA TELEFONICA EUROP 3.88 2026-09-22	EUR	1.015	0,37	362	0,13
XS2399981435 - RFIJA SECHE ENVIROMENT 2.25 2028-11-15	EUR	206	0,08	120	0,04
FR001400IDY6 - RFIJA SOCIETE GENERALE 5.62 2033-06-02	EUR	99	0,04		
BE0002925064 - RFIJA PROXIMUS SADP 4.00 2030-03-08	EUR	101	0,04		
BE0002592708 - RFIJA KBC GROEP 4.25 2025-10-24	EUR	172	0,06	173	0,06
BE0002900810 - RFIJA KBC GROEP 4.38 2027-11-23	EUR	99	0,04	100	0,04
XS2034925375 - RFIJA INTRUM JUSTITIA 3.50 2026-07-15	EUR	223	0,08	251	0,09
XS2006277508 - RFIJA AMERICA MOVIL SA 0.75 2027-03-26	EUR	88	0,03	88	0,03
XS2606297864 - RFIJA METROPOLITAN LIF 4.00 2028-04-05	EUR	182	0,07		
US606822BZ65 - RFIJA MITSUBISHI CORP. 1.64 2027-10-13	USD	320	0,12	323	0,12
US709599BS26 - RFIJA PENSKE TRUCK LEA 5.70 2028-02-01	USD	451	0,16		
XS1109765005 - RFIJA INTESA SANPAOLO 3.93 2026-09-15	EUR	101	0,04	101	0,04
XS2010044977 - RFIJA INGG FINANCE PLC 1.62 2024-09-05	EUR	28	0,01	28	0,01
FR0013431244 - RFIJA ENGIE SA 1.62 2025-04-08	EUR	185	0,07	183	0,07
FR001400I145 - RFIJA APRR SA 3.12 2030-05-24	EUR	194	0,07		
XS2615937187 - RFIJA ALLWYN ENTERTAIN 7.25 2030-04-30	EUR	101	0,04		
XS2623489627 - RFIJA DANA CORP 8.50 2031-07-15	EUR	207	0,08		
XS2241400295 - RFIJA OCI NV 3.62 2025-10-15	EUR	190	0,07	177	0,06
XS1724626699 - RFIJA VOLVO AB 2.00 2025-01-24	EUR	189	0,07	186	0,07
US902613AP31 - RFIJA UBS AG 4.75 2028-05-12	USD	174	0,06	179	0,06
XS2626022573 - RFIJA WPP FINANCE SA 4.12 2028-05-30	EUR	100	0,04		
XS2635428274 - RFIJA DNB BANK ASA 5.00 2033-09-13	EUR	109	0,04		
XS2630117328 - RFIJA CONTINENTAL AG 4.00 2028-06-01	EUR	189	0,07		
XS2036798150 - RFIJA QVIA INC 2.25 2028-01-15	EUR	274	0,10	273	0,10
XS2373642102 - RFIJA BARCLAYS BANK PL 0.58 2029-08-09	EUR	104	0,04		
US63861VAF40 - RFIJA NATIONWIDE BLDG 2.97 2028-02-16	USD	214	0,08	214	0,08
US639057AC29 - RFIJA ROYAL BANK OF SC 1.64 2027-06-14	USD	161	0,06	162	0,06
XS2497520705 - RFIJA Celanese Corp 4.78 2026-07-19	EUR	175	0,06	171	0,06
CH1255915014 - RFIJA UBS AG 4.75 2032-03-17	EUR	199	0,07		
XS2576255249 - RFIJA NATWEST MARKETS 4.25 2028-01-13	EUR	89	0,03		
XS2459163619 - RFIJA LANXESS AG 1.75 2028-03-22	EUR	176	0,06	175	0,06
US09659X2L59 - RFIJA BNP PARIBAS 2.22 2026-06-09	USD	678	0,25		
XS2582501925 - RFIJA TDC NET AS 5.62 2030-02-06	EUR	96	0,04		
PTEDPROM0029 - RFIJA ENERGIAS DE PORT 1.88 2026-08-02	EUR	88	0,03	85	0,03
PTEDPNOM0015 - RFIJA ENERGIAS DE PORT 1.62 2027-04-15	EUR	189	0,07	187	0,07
FR0014003G27 - RFIJA VERALLIA SA 1.62 2028-05-14	EUR	88	0,03	86	0,03
FR001400CMY0 - RFIJA BANQUE FEDERAL DJ 3.12 2027-09-14	EUR	192	0,07	194	0,07
XS2027946610 - RFIJA AROUNDTOWN SA 2.88 2025-01-12	EUR			38	0,01
US404119BT57 - RFIJA HCA INC 5.25 2026-06-15	USD	289	0,11	290	0,10
US37045XCV64 - RFIJA GENERAL MOTORS C 2.90 2025-02-26	USD			451	0,16
US06051GGZ63 - RFIJA BANK OF AMERICA 3.37 2025-01-23	USD			668	0,24
US06051GJS93 - RFIJA BANK OF AMERICA 1.73 2026-07-22	USD	1.224	0,45	492	0,18
XS2405483301 - RFIJA FAURECIA 2.75 2026-02-15	EUR			253	0,09
XS1405784015 - RFIJA KRAFT FOODS GROU 2.25 2028-05-25	EUR	280	0,10	277	0,10
XS2408458730 - RFIJA DEUTSCHE LUFTHAN 2.88 2027-05-16	EUR	183	0,07	173	0,06
US00914AAQ58 - RFIJA AIR LEASE CORP 2.10 2028-09-01	USD			380	0,14
US161175BK95 - RFIJA CHARTER COMMUNIC 4.20 2028-03-15	USD			345	0,12
XS119775692 - RFIJA APTIV PLC 1.50 2025-03-10	EUR			241	0,09
FR0013368206 - RFIJA RENAULT 2.00 2026-09-28	EUR	361	0,13	348	0,12
FR0013398070 - RFIJA BNP PARIBAS 2.12 2027-01-23	EUR	468	0,17	466	0,17
FR0013444676 - RFIJA ORANGE SA 0.00 2026-09-04	EUR	356	0,13	351	0,13
US713448FL73 - RFIJA PEPSICO INC 3.60 2028-02-18	USD			126	0,05
XS2013618421 - RFIJA ISS GLOBAL 0.88 2026-06-18	EUR	153	0,06	149	0,05
FR001400DQ92 - RFIJA SUEZ 5.00 2032-11-03	EUR	106	0,04	102	0,04
XS1418788755 - RFIJA ARGENTUM NETHERL 3.50 2046-10-01	EUR	94	0,03	94	0,03
XS2188805688 - RFIJA COVESTRO AG 0.88 2026-02-03	EUR			277	0,10
XS2122485845 - RFIJA DOW CHEMICAL CO 0.50 2027-03-15	EUR	104	0,04	104	0,04
XS2231331260 - RFIJA ZF FINANCE GMBH 3.75 2028-09-21	EUR	179	0,07	167	0,06
XS2366741770 - RFIJA LEASYS SPA 0.00 2024-07-22	EUR	95	0,03	94	0,03
XS2267889991 - RFIJA ATLANTIA SPA 2.00 2028-12-04	EUR	258	0,09	244	0,09
XS2229090589 - RFIJA ENCORE CAPITAL G 4.88 2025-10-15	EUR	93	0,03	93	0,03
US172967PA33 - RFIJA CITIGROUP 6.27 2033-11-17	USD			114	0,04
XS2234516164 - RFIJA SPCM S.A. 2.62 2025-12-15	EUR	87	0,03	83	0,03
XS1936208252 - RFIJA FRESENIUS SE AN 1.88 2025-02-15	EUR	58	0,02	58	0,02
XS2393701284 - RFIJA American Tower 0.40 2027-02-15	EUR	87	0,03	85	0,03
XS2407019798 - RFIJA AXA LOGISTICS EU 0.38 2026-11-15	EUR	103	0,04	99	0,04
US40434LAM72 - RFIJA HEWLETT PACKARD 4.75 2028-01-15	USD	266	0,10	271	0,10
US29444UBQ85 - RFIJA EQUINIX INC 1.45 2026-04-15	USD			132	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2466172363 - RFIIA DAIMLER FINANCE 1.62 2027-04-06	EUR			90	0,03
XS2150006646 - RFIIA NATWEST MARKETS 2.75 2025-04-02	EUR	103	0,04	102	0,04
XS2530506752 - RFIIA OP CORPORATE BAN 2.88 2025-12-15	EUR			117	0,04
XS2555420103 - RFIIA UNICREDITO ITALI 5.85 2027-11-15	EUR	153	0,06	152	0,05
XS2560753936 - RFIIA BERTELSMANN SE & 3.50 2029-05-29	EUR	97	0,04	97	0,03
US126650CX62 - RFIIA CVS HEALTH CORP 4.30 2028-03-25	USD			286	0,10
XS2380124227 - RFIIA CASTELLUM AB 3.12 2026-12-02	EUR	139	0,05	124	0,04
XS2480958904 - RFIIA VOLVO TREASURY A 1.62 2025-09-18	EUR			104	0,04
XS2084418339 - RFIIA CEZ AS 0.88 2026-12-02	EUR	35	0,01	34	0,01
XS2086868010 - RFIIA TESCO 0.88 2026-05-29	EUR	100	0,04	99	0,04
XS2290960520 - RFIIA TOTAL SA (PARIS) 1.62 2028-01-25	EUR	415	0,15	405	0,14
XS1951220596 - RFIIA BANKIA 3.75 2029-02-15	EUR			98	0,04
XS1117298759 - RFIIA SMURFIT KAPPA AC 2.75 2025-02-01	EUR	301	0,11	298	0,11
FR0014005EJ6 - RFIIA GROUPE DANONE 1.00 2026-12-16	EUR	87	0,03	84	0,03
FR001400F2Q0 - RFIIA AIR FRANCE KLM 7.25 2026-05-31	EUR	103	0,04		
XS2606019383 - RFIIA IHO VERWALTUNGS 8.75 2028-05-15	EUR	103	0,04		
FR0013518420 - RFIIA ILIAD SA 2.38 2026-06-17	EUR	271	0,10	267	0,10
XS2613658041 - RFIIA COOPERATIEVE RAB 4.23 2029-04-25	EUR	198	0,07		
FR00140007L3 - RFIIA VEOLIA ENVIROMEN 2.50 2029-01-20	EUR	82	0,03	79	0,03
FR001400F6E7 - RFIIA ALD SA 4.25 2027-01-18	EUR	299	0,11		
FR001400H0F5 - RFIIA NEXANS SA 5.50 2028-04-05	EUR	103	0,04		
FR001400IIT5 - RFIIA EDENRED 3.62 2026-12-13	EUR	198	0,07		
US817826AD20 - RFIIA 7-ELEVEN INC 1.30 2028-02-10	USD	189	0,07	191	0,07
XS2525226622 - RFIIA SANTANDER UK PLC 3.53 2028-08-25	EUR	188	0,07	186	0,07
XS2586123965 - RFIIA FORD MOTOR CREDI 4.87 2027-08-03	EUR	98	0,04		
XS2630417124 - RFIIA CAIXABANK S.A. 6.12 2034-05-30	EUR	296	0,11		
BE6300371273 - RFIIA TELENET FINANCE 3.50 2028-03-01	EUR	92	0,03	90	0,03
US034863AZ38 - RFIIA ANGLO AMERICAN C 2.25 2028-03-17	USD	314	0,11	314	0,11
FR001400F0O6 - RFIIA ARVAL SERVICE LE 4.12 2026-04-13	EUR	198	0,07		
XS2532478430 - RFIIA TEREOS FINANCE G 7.25 2027-04-15	EUR	203	0,07		
US65535HBH12 - RFIIA NOMURA HOLDINGS 5.84 2028-01-18	USD	182	0,07		
US65558RAD17 - RFIIA NORDEA BANK AB 5.38 2027-09-22	USD	248	0,09	257	0,09
XS2582814039 - RFIIA BRITISH TELECOMM 3.75 2031-05-13	EUR	127	0,05		
XS2583600791 - RFIIA SKANDINAVISKA EN 3.75 2028-02-07	EUR	174	0,06		
XS2592628791 - RFIIA NATWEST GROUP PL 5.76 2034-02-28	EUR	118	0,04		
XS2592659242 - RFIIA VF CORP 4.12 2026-03-07	EUR	119	0,04		
BE6344187966 - RFIIA BELFIUS BANK SA 3.88 2028-06-12	EUR	198	0,07		
US46647PCB04 - RFIIA JPMORGAN CHASE 1.58 2026-04-22	USD	493	0,18	493	0,18
US6174468G77 - RFIIA MORGAN STANLEY 4.43 2030-01-23	USD	765	0,28		
XS2576362839 - RFIIA BANK OF IRELAND 4.88 2027-07-16	EUR	100	0,04		
XS2176562812 - RFIIA WPP FINANCE SA 2.38 2027-05-19	EUR	296	0,11	291	0,10
XS2588099478 - RFIIA DNB BANK ASA 3.62 2027-02-16	EUR	108	0,04		
US639057AJ71 - RFIIA NATWEST GROUP PL 5.85 2027-03-02	USD	181	0,07		
XS2596458591 - RFIIA BRAMBLES FINANCE 4.25 2031-03-22	EUR	140	0,05		
XS1989380172 - RFIIA NETFLIX INC 3.88 2029-11-15	EUR	197	0,07	188	0,07
PTEDP40M0025 - RFIIA ENERGIAS DE PORT 5.94 2083-04-23	EUR	198	0,07		
XS1323897725 - RFIIA SOLVAY FINANCE 5.87 2050-06-03	EUR			200	0,07
USG82003AE76 - RFIIA SINOPEC GRP OVER 4.38 2024-04-10	USD			612	0,22
US91324PEQ19 - RFIIA UNITEDHEALTH GRO 5.30 2030-02-15	USD			385	0,14
FR0014002G44 - RFIIA SAFRAN 0.12 2026-03-16	EUR	180	0,07	179	0,06
FR001400CND2 - RFIIA AIR LIQUIDE FINA 2.88 2032-09-16	EUR			94	0,03
FR001400DT99 - RFIIA SCHNEIDER ELECTR 3.25 2027-11-09	EUR			99	0,04
XS2189947505 - RFIIA IQVIA INC 2.88 2028-06-15	EUR	177	0,06	177	0,06
XS2526881532 - RFIIA TELIASONERA AB 4.62 2082-12-21	EUR			98	0,03
US03027XBL38 - RFIIA American Tower 1.60 2026-04-15	USD	328	0,12	332	0,12
XS2304340263 - RFIIA EQUINIX INC 0.25 2027-03-15	EUR	87	0,03	86	0,03
XS2332589972 - RFIIA NEXI CAPITAL SPA 1.62 2026-04-30	EUR			180	0,06
XS2534785865 - RFIIA BBVA-BBV 3.38 2027-09-20	EUR	97	0,04	97	0,03
US89352HAW97 - RFIIA TRANSCANADA PIPE 4.25 2028-05-15	USD			177	0,06
XS2356569736 - RFIIA BAYERISCHE LANDE 1.00 2031-09-23	EUR	163	0,06	160	0,06
XS2361254597 - RFIIA SOFTBANK GROUP C 2.88 2027-01-06	EUR			242	0,09
XS2367103780 - RFIIA DOBANK SPA 3.38 2026-07-31	EUR	84	0,03	88	0,03
US68389XBU81 - RFIIA ORACLE CORP 2.80 2027-04-01	USD			213	0,08
XS2411311579 - RFIIA INTT FINANCE CORP 0.08 2025-12-13	EUR			136	0,05
XS1550938978 - RFIIA AXA 5.12 2047-01-17	USD			354	0,13
US55607PAF27 - RFIIA MACQUARIE GROUP 1.63 2027-09-23	USD			396	0,14
XS2557526345 - RFIIA THERMO FISHER SC 3.65 2034-11-21	EUR			97	0,03
US06051GJK67 - RFIIA BANK OF AMERICA 1.20 2026-10-24	USD			374	0,13
US172967MQ12 - RFIIA CITIGROUP 3.11 2026-04-08	USD			600	0,21
US61772BAB99 - RFIIA MORGAN STANLEY 1.59 2026-05-04	USD			1.146	0,41
XS2491542374 - RFIIA BASF SE 3.12 2028-06-29	EUR			97	0,03
USG91703AK72 - RFIIA UBS AG 4.12 2026-04-15	USD	432	0,16	448	0,16
XS2194283672 - RFIIA INFINEON TECHNOL 1.12 2026-06-24	EUR			91	0,03
XS1955187692 - RFIIA SIEMENS FINANCIE 0.30 2024-02-28	EUR			164	0,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1967697738 - RFIIA DANSKE BANK A/S 2.50 2029-06-21	EUR			19	0,01
PTEDPKOM0034 - RFIIA EDP ENERGIAS DJ 4.50 2079-04-30	EUR			491	0,18
BE0002914951 - RFIIA KBC GROEP 4.88 2033-04-25	EUR	98	0,04		
FR0014007KL5 - RFIIA RCI BANQUE SA 0.50 2025-07-14	EUR	65	0,02	63	0,02
FR001400FB22 - RFIIA GROUPE BPCE 5.12 2035-01-25	EUR	97	0,04		
BE0002935162 - RFIIA KBC GROEP 4.38 2030-04-19	EUR	99	0,04		
XS2618428077 - RFIIA LOXAM SAS 6.38 2028-05-15	EUR	178	0,06		
XS2637967139 - RFIIA ABN AMRO BANK NV 5.50 2033-09-21	EUR	199	0,07		
XS2577396430 - RFIIA PIRELLI AND C. 4.25 2028-01-18	EUR	98	0,04		
XS2592804434 - RFIIA TEVA PHARMACEUT 7.38 2029-09-15	EUR	407	0,15		
XS2594025814 - RFIIA ARCADIS 4.88 2028-02-28	EUR	120	0,04		
XS2168647357 - RFIIA BANCO SANTANDER 1.38 2026-01-05	EUR	93	0,03	92	0,03
US37045XEB82 - RFIIA GENERAL MOTORS C 6.00 2028-01-09	USD	322	0,12		
US06738EAC93 - RFIIA BARCLAYS BANK PL 4.38 2024-09-11	USD	1.772	0,65		
XS2078976805 - RFIIA PPF ARENA 1 BV 2.12 2025-01-31	EUR	164	0,06	160	0,06
XS2587352340 - RFIIA GENERAL MOTORS C 4.30 2029-02-15	EUR	68	0,02		
XS2590758822 - RFIIA AT AND T INC 4.30 2034-11-18	EUR	130	0,05		
XS1614198262 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 1.38 2024-05-15	EUR			396	0,14
DE000A11QR73 - RFIIA BAYER AG 3.75 2074-07-01	EUR			191	0,07
DE000A30VPL3 - RFIIA AMPRION GMBH 3.45 2027-09-22	EUR			98	0,03
US11135FBR10 - RFIIA BROADCOM INC 4.00 2029-04-15	USD			115	0,04
FR0013533999 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 4.00 2027-12-23	EUR	86	0,03	88	0,03
FR001400CRG6 - RFIIA RCI BANQUE SA 4.88 2028-09-21	EUR	50	0,02	117	0,04
FR001400EJ15 - RFIIA LIAD SA 5.38 2027-06-14	EUR	197	0,07	198	0,07
US718546AZ72 - RFIIA PHILLIPS 66 1.30 2026-02-15	USD			109	0,04
XS2522879654 - RFIIA SWEDBANK AB 3.62 2032-08-23	EUR			92	0,03
XS2523390271 - RFIIA RWE AG 2.50 2025-08-24	EUR			165	0,06
XS1254428896 - RFIIA HSBC HOLDINGS 3.00 2025-06-30	EUR	100	0,04	100	0,04
XS1629774230 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 3.88 2027-06-14	EUR	178	0,07	265	0,09
BE6301510028 - RFIIA ANHEUSER-BUSCH 1.15 2027-01-22	EUR			328	0,12
BE6338167909 - RFIIA EUROCLEAR BANK 3.62 2027-10-13	EUR			99	0,04
XS2550881143 - RFIIA VERIZON COMMS (U) 4.25 2030-10-31	EUR	192	0,07	191	0,07
XS2159791990 - RFIIA AMERICAN HONDA F 1.95 2024-10-18	EUR			98	0,04
XS1813579593 - RFIIA DARLING GLOBAL F 3.62 2026-05-15	EUR	108	0,04	107	0,04
XS1813724603 - RFIIA TEVA PHARM FIN 4.50 2025-03-01	EUR			295	0,11
XS2081474046 - RFIIA FAURECIA 2.38 2027-06-15	EUR	264	0,10	117	0,04
XS1985806600 - RFIIA TORONTO DOMINION 0.38 2024-04-25	EUR			183	0,07
USU85861AA75 - RFIIA STELLANTIS NV 1.71 2027-01-19	USD			161	0,06
XS1987729768 - RFIIA DARTY FINANCEMEN 2.62 2026-05-30	EUR			96	0,03
XS1888180640 - RFIIA VODAFONE GROUP P 6.25 2078-10-03	USD			222	0,08
XS1108784510 - RFIIA CLOVERIE PLC FOR 4.50 2044-09-11	USD	349	0,13	352	0,13
FI4000523550 - RFIIA Huhtamaki Oyj 4.25 2027-06-09	EUR	98	0,04	97	0,03
XS2403428472 - RFIIA REXEL SA 2.12 2028-12-15	EUR	175	0,06	173	0,06
XS2607183980 - RFIIA HARLEY DAVIDSON 5.12 2026-04-05	EUR	101	0,04		
XS2125145867 - RFIIA GENERAL MOTORS C 0.85 2026-02-26	EUR	92	0,03	90	0,03
XS2613658710 - RFIIA ABN AMRO BANK NV 4.38 2028-10-20	EUR	198	0,07		
XS2615271629 - RFIIA JYSKE BANK A/S 5.00 2028-10-26	EUR	139	0,05		
XS2623222978 - RFIIA CROWN EURO HOLD 5.00 2028-05-15	EUR	202	0,07		
US83368RBH49 - RFIIA SOCIETE GENERALE 2.80 2028-01-19	USD	324	0,12		
BE6342251038 - RFIIA ELIA GROUP SA7NV 5.85 2028-03-15	EUR	100	0,04		
US74977RDK77 - RFIIA COOPERATIEVE RAB 1.11 2026-02-24	USD	404	0,15	407	0,15
XS2052337503 - RFIIA FORD MOTOR CREDI 2.33 2025-11-25	EUR	185	0,07		
US345397A605 - RFIIA FORD MOTOR CREDI 5.12 2025-06-16	USD	178	0,07	180	0,06
US05581LAA70 - RFIIA BNP PARIBAS 4.38 2025-09-28	USD	876	0,32		
XS2588885025 - RFIIA UNICREDITO ITALI 4.45 2029-02-16	EUR	213	0,08		
XS2592659671 - RFIIA VF CORP 4.25 2029-03-07	EUR	177	0,06		
US46647PBW59 - RFIIA JPMORGAN CHASE 1.04 2026-02-04	USD	408	0,15	407	0,15
US46647PCT12 - RFIIA JPMORGAN CHASE 1.56 2025-12-10	USD	857	0,31		
US00774MAC91 - RFIIA AERCAP IRELAND C 3.50 2025-01-15	USD	790	0,29		
XS2592650373 - RFIIA INTESA SANPAOLO 5.00 2028-03-08	EUR	210	0,08		
XS1596778008 - RFIIA UNICREDITO ITALI 4.62 2027-04-12	USD	586	0,21	583	0,21
DE000A3H2TA0 - RFIIA SCHAEFFLER AG 3.38 2028-10-12	EUR	91	0,03	87	0,03
US00287YBV02 - RFIIA ABBVIE INC 2.95 2026-11-21	USD			432	0,15
XS2004438458 - RFIIA IHO VERWALTUNGS 3.62 2025-05-15	EUR			119	0,04
US60687YBS72 - RFIIA MIZUHO FINANCIAL 1.55 2027-07-09	USD	322	0,12	326	0,12
XS2207976783 - RFIIA UNICREDITO ITALI 2.20 2026-07-22	EUR	231	0,08	226	0,08
FR0013299641 - RFIIA BNP PARIBAS CARDJ 1.00 2024-11-29	EUR			458	0,16
US71654QC655 - RFIIA PETROLEOS MEXICA 6.50 2027-03-13	USD			159	0,06
US918204BB37 - RFIIA VF CORP 2.80 2027-04-23	USD			187	0,07
XS2193982803 - RFIIA UPJOHN FINANCE B 1.36 2027-06-23	EUR	90	0,03	88	0,03
XS2194288390 - RFIIA AIR PRODS & CHEM 3.88 2025-07-01	EUR	93	0,03	183	0,07
XS2526860965 - RFIIA EAST JAPAN RAILW 2.61 2025-09-08	EUR			156	0,06
US928563AC98 - RFIIA RAYTHEON TECHNOL 3.90 2027-08-21	USD	222	0,08	221	0,08
XS2311407352 - RFIIA BANK OF IRELAND 0.38 2027-05-10	EUR			86	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1933828433 - RFIIA TELEFONICA EUROP 4.38 2025-03-14	EUR			762	0,27
XS2430951660 - RFIIA BARCLAYS BANK PL 0.88 2028-01-28	EUR			111	0,04
US06279JAB52 - RFIIA BANK OF IRELAND 2.03 2027-09-30	USD			314	0,11
XS2085724156 - RFIIA MPT OPER PARTNER 3.69 2028-06-05	GBP			124	0,04
US71654QDE98 - RFIIA PETROLEOS MEXICA 5.95 2031-01-28	USD	525	0,19	628	0,22
XS1190632999 - RFIIA BNP PARIBAS 2.38 2025-02-17	EUR			202	0,07
US00287YBX67 - RFIIA ABBVIE INC 3.20 2029-11-21	USD	330	0,12		
FR001400G6Y4 - RFIIA GROUPE BPCE 4.62 2030-03-02	EUR	100	0,04		
US30040WAT53 - RFIIA EVERSOURCE ENERG 5.45 2028-03-01	USD	214	0,08		
XS2407028435 - RFIIA MVM ENERGETIKA Z 0.88 2027-11-18	EUR	78	0,03		
XS2616008541 - RFIIA SIKA AG 3.75 2026-11-03	EUR	149	0,05		
US852060AD48 - RFIIA SPRINT CAPITAL C 6.88 2028-11-15	USD	631	0,23		
XS2634687912 - RFIIA BANK OF AMERICA 4.13 2028-08-12	EUR	178	0,07		
USB5341FAB79 - RFIIA KBC GROEP 5.80 2029-01-19	USD	182	0,07		
USU94303AD39 - RFIIA WEA FINANCE LLC 4.12 2028-09-20	USD	353	0,13		
US74977SDS86 - RFIIA COOPERATIVE RAB 5.56 2029-02-28	USD	362	0,13		
US65339KBP49 - RFIIA BG ENERGY CAPITA 6.05 2025-03-01	USD	692	0,25		
XS2628390366 - RFIIA GTECH SPA 7.12 2028-06-01	EUR	123	0,04		
XS2596537972 - RFIIA KONINKIJE AHOLD 3.50 2028-04-04	EUR	99	0,04		
XS2598332133 - RFIIA AUTOLIV INC 4.25 2028-03-15	EUR	99	0,04		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		85.410	31,24	91.442	32,67
AT0000A12GN0 - RFIIA VIENNA INSURANCE 5.50 2043-10-09	EUR	298	0,11	299	0,11
XS2029574634 - RFIIA ALD SA 0.38 2023-07-18	EUR	100	0,04	99	0,04
XS2356451810 - TITULIZACION LAST MILE 2.54 2026-08-17	EUR	1.031	0,38	1.028	0,37
XS2052926677 - TITULIZACION TULPENHUIJ 2.05 2056-10-18	EUR	554	0,20	563	0,20
XS2076795264 - TITULIZACION EDML 2.18 2058-01-28	EUR	397	0,14	404	0,14
USG82003AE76 - RFIIA SINOPEC GRP OVER 4.38 2024-04-10	USD	602	0,22		
XS2082324364 - RFIIA BARCLAYS BANK PL 0.75 2025-06-09	EUR	10	0,00		
XS1955187692 - RFIIA SIEMENS FINANCI 0.30 2024-02-28	EUR	166	0,06		
XS0230694233 - TITULIZACION Lustiano 2.27 2048-09-15	EUR	536	0,20	567	0,20
XS2372975800 - TITULIZACION EUROPEAN 2.25 2051-07-30	EUR			1.023	0,37
XS1849464323 - RFIIA PLAYTECH PLC 3.75 2023-10-12	EUR	95	0,03	65	0,02
XS2027946610 - RFIIA AROUNDTOWN SA 2.88 2025-01-12	EUR	34	0,01		
XS2605909527 - TITULIZACION DILOSK RM 4.07 2061-07-20	EUR	901	0,33		
US00182EBK47 - RFIIA ANZ NEW ZEALAND 3.40 2024-03-19	USD	538	0,20		
XS2378477504 - TITULIZACION GLENBEIGH 3.75 2050-06-24	EUR	603	0,22	653	0,23
XS2587123741 - TITULIZACION DOMI 4.44 2055-02-15	EUR	297	0,11		
XS1956028168 - RFIIA FORTUM OYJ 0.88 2023-02-27	EUR			199	0,07
XS0260784318 - RFIIA Magellan Mortgag 2.62 2059-07-20	EUR	1.261	0,46	1.322	0,47
XS1395004408 - RFIIA LQK ITALIA BOND 3.88 2024-04-01	EUR	104	0,04		
DE000A1YCO29 - RFIIA ALLIANZ SE 4.75 2023-10-24	EUR	299	0,11	297	0,11
XS2176872849 - RFIIA PPF TELECOM GROU 3.50 2024-05-20	EUR	100	0,04		
XS2518592642 - TITULIZACION LT AUTORA 4.25 2032-12-17	EUR	330	0,12	420	0,15
XS1564394796 - RFIIA ING GROEP NV 2.50 2029-02-15	EUR	98	0,04		
US00774MAK18 - RFIIA AERCAP IRELAND C 4.88 2024-01-16	USD	544	0,20		
XS1490159495 - RFIIA IHO VERWALTUNGS 3.75 2026-09-15	EUR	372	0,14	347	0,12
USY7138AAE02 - RFIIA PERTAMINA PERSER 4.30 2023-05-20	USD			1.906	0,68
FR0013463643 - RFIIA ESSILORLUXOTTICA 0.00 2023-05-27	EUR			99	0,04
XS1961057780 - RFIIA ERSTE GROUP BANK 5.12 2025-10-15	EUR			181	0,06
XS1323897725 - RFIIA SOLVAY FINANCE 5.87 2050-06-03	EUR	199	0,07		
IT0005490963 - TITULIZACION QUARZO LE 4.02 2038-11-15	EUR	724	0,26	794	0,28
FR0014008C75 - TITULIZACION BUMPER 4.11 2032-04-27	EUR	852	0,31	901	0,32
FR0014009BF2 - RFIIA HARMONY FRENCH H 3.34 2062-05-27	EUR	821	0,30	896	0,32
XS2051914963 - RFIIA FCE BANK PLC 0.50 2024-06-13	EUR	228	0,08		
XS2258558464 - RFIIA FCE BANK PLC 0.12 2023-11-16	EUR	98	0,04	97	0,03
XS2272247896 - TITULIZACION DILOSK RM 4.13 2060-02-20	EUR	909	0,33		
XS2585848489 - TITULIZACION FORTUNA C 3.96 2033-04-18	EUR	900	0,33		
US92939UAF30 - RFIIA WEC ENERGY GROU 0.80 2024-03-15	USD	526	0,19		
XS1967697738 - RFIIA DANSKE BANK A/S 2.50 2029-06-21	EUR	19	0,01		
IT0005324402 - TITULIZACION PIETRA NE 2.97 2030-05-22	EUR	1.196	0,44	1.222	0,44
XS2178585423 - RFIIA CONTI GUMMI FINA 2.12 2023-11-27	EUR			101	0,04
XS0261646565 - TITULIZACION PARAGON M 2.00 2028-11-15	EUR	1.299	0,47	1.436	0,51
XS2013574202 - RFIIA FORD MOTOR CREDI 1.51 2023-02-17	EUR			88	0,03
US20259DAA54 - RFIIA COMMERZBANK AG 8.12 2023-09-19	USD	217	0,08	219	0,08
XS1379158048 - RFIIA PETROLEOS MEXICA 5.12 2023-03-15	EUR			1.490	0,53
XS1890709774 - RFIIA MITSUBISHI CORP. 0.98 2023-10-09	EUR			98	0,04
XS0222684655 - TITULIZACION Magellan 3.58 2058-05-15	EUR	974	0,36	1.043	0,37
XS2015267953 - RFIIA BANQUE PSA FINAN 0.62 2024-06-21	EUR	136	0,05		
US92343VGF58 - RFIIA VERIZON COMMS (U) 0.75 2024-03-22	USD	526	0,19		
XS2392975285 - RFIIA DILOSK RMB 3.52 2060-12-20	EUR	1.706	0,62	1.171	0,42
XS2367164493 - TITULIZACION ASSET BAC 3.85 2031-09-21	EUR	803	0,29		
XS2590670902 - TITULIZACION STORM BV 3.24 2070-02-22	EUR	300	0,11		
DK0009525917 - RFIIA NYKREDIT REALKR 0.25 2023-01-20	EUR			1.537	0,55
XS1638075488 - RFIIA EDP FINANCE BV 3.62 2024-07-15	USD	267	0,10		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US05578QAA13 - RFIIA GROUPE BPCE 5.70 2023-10-22	USD	455	0,17		
XS2109806369 - RFIIA FCE BANK PLC 0.25 2023-02-28	EUR			628	0,22
XS1972557737 - RFIIA LG CHEM LTD 0.50 2023-04-15	EUR			99	0,04
US581557BE41 - RFIIA MCKESSON CORP 3.80 2024-03-15	USD	540	0,20		
XS2031871069 - RFIIA LOXAM SAS 3.75 2026-07-15	EUR	189	0,07		
US65339KCD00 - RFIIA BG ENERGY CAPITA 2.94 2024-03-21	USD	536	0,20		
US75513ECG44 - RFIIA RAYTHEON TECH CO 3.20 2024-03-15	USD	538	0,20		
US12592BAJ35 - RFIIA CNH INDUSTRIAL C 4.20 2024-01-15	USD	361	0,13		
XS2580885908 - RFIIA IQERA GROUP SAS 9.82 2027-02-15	EUR	178	0,07		
XS1951220596 - RFIIA BANKIA 3.75 2029-02-15	EUR	98	0,04		
XS1954087695 - RFIIA BBVA-BBV 2.58 2029-02-22	EUR	294	0,11		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		25.161	9,22	21.294	7,60
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		216.208	79,02	204.890	73,26
TOTAL RENTA FIJA		216.208	79,02	204.890	73,26
SE0000113250 - ACCIONES SKANSKA AB	SEK			111	0,04
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR			83	0,03
SE0000202624 - ACCIONES Getinge AB	SEK			24	0,01
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	78	0,03	122	0,04
FR0000044448 - ACCIONES INEXANS SA	EUR			155	0,06
IT0001233417 - ACCIONES A2A SPA	EUR	157	0,06	138	0,05
CH0024638212 - ACCIONES SCHINDLER HOLDING AG	CHF			38	0,01
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP NV	EUR	154	0,06	340	0,12
IT0003796171 - ACCIONES POSTE ITALIANE SPA	EUR	145	0,05	158	0,06
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF			135	0,05
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR			65	0,02
GB00BLGZ9862 - ACCIONES TESCO	GBP			68	0,02
FI0009014575 - ACCIONES OUTOTEC	EUR			27	0,01
GB0009223206 - ACCIONES SMITH AND NEPHEW PLC	GBP			36	0,01
SE0012673267 - ACCIONES EVOLUTION GAMING GROUP(EVO SS)	SEK			30	0,01
CH0198251305 - ACCIONES COCA COLA HBC AG	GBP			50	0,02
CH0024608827 - ACCIONES PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF			27	0,01
GB0031215220 - ACCIONES CARNIVAL PLC	GBP	44	0,02	39	0,01
GB0031638363 - ACCIONES INTERTEK GROUP PLC	GBP			29	0,01
NO0003733800 - ACCIONES ORKLA ASA	NOK			19	0,01
GB00B5ZN1N88 - ACCIONES SEGRO PLC	GBP			40	0,01
IE00BK9ZQ967 - ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD			55	0,02
DE000WCH8881 - ACCIONES WACKER CHEMIE	EUR			117	0,04
US11133T1034 - ACCIONES BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	USD			46	0,02
FR0013154002 - ACCIONES SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR			28	0,01
US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	73	0,03	49	0,02
US6311031081 - ACCIONES Nasdaq Stk Mrkt	USD			62	0,02
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY	USD	159	0,06	151	0,05
US49338L1035 - ACCIONES KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	USD	48	0,02	50	0,02
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	91	0,03	62	0,02
CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG-REG (SIKA SW)	CHF			111	0,04
US7427181091 - ACCIONES PROCTER AND GAMBLE CO/THE	USD	147	0,05	127	0,05
US2441991054 - ACCIONES DEERE	USD			54	0,02
DK0060094928 - ACCIONES DONG ENERGY A/S	DKK			77	0,03
DE0006602006 - ACCIONES GEA GROUP AG	EUR			29	0,01
US5719032022 - ACCIONES MARRIOTT INTERNATIONAL INC	USD			40	0,01
US8725401090 - ACCIONES TX COS INC/THE	USD	62	0,02	91	0,03
US2786421030 - ACCIONES EBAY INC	USD			36	0,01
US28176E1082 - ACCIONES Edwards Lifesci	USD	69	0,03	55	0,02
IE00BD1RP616 - ACCIONES BANK OF IRELAND	EUR			30	0,01
GB00BMX86B70 - ACCIONES HALEON PLC	GBP			12	0,00
PLPKO0000016 - ACCIONES POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BA	PLN			23	0,01
IT0000062957 - ACCIONES MEDIOBANCA SPA	EUR	179	0,07	173	0,06
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	168	0,06	172	0,06
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	211	0,08	247	0,09
NL0010545661 - ACCIONES CNH INDUSTRIAL NV	EUR	43	0,02	144	0,05
US40412C1018 - ACCIONES HCA HOLDINGS INC	USD	53	0,02		
GB00BHJYC057 - ACCIONES INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP P	GBP	124	0,05	234	0,08
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	158	0,06	192	0,07
US81211K1007 - ACCIONES Sealed Air	USD	36	0,01		
US9182041080 - ACCIONES VF CORP	USD	33	0,01	22	0,01
US4278661081 - ACCIONES Hershey Foods	USD	60	0,02	57	0,02
US1423391002 - ACCIONES Carlisle Cos Inc	USD	44	0,02		
US5486611073 - ACCIONES LOWE S COS INC	USD	49	0,02		
CA25675T1075 - ACCIONES DOLLARAMA INC	CAD	50	0,02		
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	59	0,02	60	0,02
US9621661043 - ACCIONES WEYERHAEUSER CO	USD	39	0,01	37	0,01
US67066G1040 - ACCIONES INDIA CORP	USD	326	0,12	115	0,04
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	87	0,03	82	0,03
US29452E1010 - ACCIONES EQUITABLE HOLDINGS INC.(EQH US)	USD	38	0,01		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
SE000114837 - ACCIONES Trelleborg AB	SEK			172	0,06
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI	EUR			120	0,04
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR			35	0,01
AT0000606306 - ACCIONES RAIFFEISEN BANK	EUR			29	0,01
AT0000A18XM4 - ACCIONES AMS AG	CHF			26	0,01
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	124	0,05	201	0,07
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF			66	0,02
GB0033195214 - ACCIONES KINGFISHER PLC	GBP			19	0,01
BE0003739530 - ACCIONES UCB SA	EUR			27	0,01
IT0003828271 - ACCIONES Recordati SpA	EUR			21	0,01
DE0005190037 - ACCIONES BMW	EUR			41	0,01
DE0005470306 - ACCIONES CTS EVENTIM	EUR	98	0,04	226	0,08
GB0005576813 - ACCIONES HOWDEN JOINERY GROUP PLC	GBP			30	0,01
CH0012138605 - ACCIONES ADECCO SA	CHF			39	0,01
GB00B019KW72 - ACCIONES SAINSBURY PLC	GBP			44	0,02
GB0008706128 - ACCIONES LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP			47	0,02
GB00B1YW4409 - ACCIONES 3I GROUP PLC	GBP			62	0,02
FI0009013403 - ACCIONES KONE OYJ	EUR			58	0,02
US5010441013 - ACCIONES KROGER CO/THE	USD	51	0,02	50	0,02
US88579Y1010 - ACCIONES 3M CO	USD	32	0,01	39	0,01
IT0005090300 - ACCIONES INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL SA	EUR	200	0,07	183	0,07
GB00B02J6398 - ACCIONES ADMIRAL GROUP PLC	GBP			36	0,01
NL0011585146 - ACCIONES FERRARI NV	EUR	136	0,05	203	0,07
SE0012853455 - ACCIONES EQT AB	SEK			24	0,01
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD			69	0,02
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC	USD	62	0,02	58	0,02
US0258161092 - ACCIONES AMERICAN EXPRESS CO	USD	64	0,02	56	0,02
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD			83	0,03
US46284V1017 - ACCIONES IRON MOUNTAIN INC	USD			56	0,02
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK			124	0,04
IE00BKVD2N49 - ACCIONES SEAGATE TECHNOLOGY PLC	USD			23	0,01
US8923561067 - ACCIONES TRACTOR SUPPLY	USD			52	0,02
US5926881054 - ACCIONES METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	USD			51	0,02
BE0974349814 - ACCIONES WAREHOUSES DE PAUW(WDP BB)	EUR			29	0,01
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT	EUR			60	0,02
GB00BM8PJY71 - ACCIONES NATWEST GROUP PLC	GBP			23	0,01
IE0001827041 - ACCIONES CRH PLC	GBP			118	0,04
FR0013506730 - ACCIONES VALLOUREC	EUR	37	0,01	57	0,02
IT0001137345 - ACCIONES AUTOGRILL SPA	EUR	94	0,03	86	0,03
IT0005218380 - ACCIONES BANCO BPM SPA	EUR	127	0,05	236	0,08
NL0009434992 - ACCIONES LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	USD	43	0,02		
JE00B8KF9B49 - ACCIONES WPP PLC	GBP	35	0,01	101	0,04
US12504L1098 - ACCIONES CBRE GROUP INC	USD	39	0,01	38	0,01
US45168D1046 - ACCIONES IDEXX LABS	USD	56	0,02		
US3724601055 - ACCIONES Genuine Parts Co	USD	52	0,02		
US7739031091 - ACCIONES ROCKWELL AUTOMATION	USD	62	0,02	49	0,02
US57667L1070 - ACCIONES MATCH GROUP INC	USD	42	0,02		
US7841171033 - ACCIONES SEI INVESTMENTS CO	USD	44	0,02		
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS INC	USD	67	0,02		
FR0000052292 - ACCIONES Hermes Intl	EUR			107	0,04
FI4000312251 - ACCIONES KOJAMO OYJ	EUR			22	0,01
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH INBEV NV	EUR			31	0,01
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDITO ITALIANO	EUR			70	0,03
IT0004965148 - ACCIONES MONCLER SPA	EUR			33	0,01
GB0031274896 - ACCIONES Marks AND Spencer Group PLC	GBP			17	0,01
DE0007500001 - ACCIONES THYSSEN KRUPP AG	EUR			40	0,01
GB00B1WY2338 - ACCIONES SMITHS GROUP PLC	GBP			23	0,01
CH0011075394 - ACCIONES ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF			31	0,01
CH0030170408 - ACCIONES GEBERIT AG	CHF			41	0,01
IT0003153415 - ACCIONES SNAM SPA	EUR	155	0,06	173	0,06
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD			32	0,01
DK0060854669 - ACCIONES RINGKJOEBING LANDBOBANK A/S(RLI)	DKK			29	0,01
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	112	0,04	109	0,04
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEVICES	USD			47	0,02
US00846U1016 - ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD			55	0,02
GB00BK9RKT01 - ACCIONES TRAVIS PERKINS PLC	GBP			33	0,01
NO0010096985 - ACCIONES EQUINOR ASA	NOK			43	0,02
FR0012435121 - ACCIONES ELIS SA	EUR			29	0,01
NL0015000IY2 - ACCIONES UNIVERSAL MUSIC GROUP BV	EUR			30	0,01
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD			121	0,04
US03073E1055 - ACCIONES AMERISOURCEBERGEN CORP	USD			58	0,02
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	51	0,02	62	0,02
US43300A2033 - ACCIONES HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	USD	45	0,02	40	0,01
US3848021040 - ACCIONES IWW GRAINGER INC	USD	53	0,02	71	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005366767 - ACCIONES NEXI SPA	EUR	62	0,02	75	0,03
US2600031080 - ACCIONES DOVER CORP	USD			41	0,01
US5797802064 - ACCIONES McCormick	USD			42	0,01
US1941621039 - ACCIONES COLGATE PALMOLIVE CO	USD	48	0,02	50	0,02
FR0000120693 - ACCIONES PERNOD- RICARD	EUR	47	0,02		
NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECTRONICS NV	EUR	227	0,08	231	0,09
NL0014559478 - ACCIONES TECHNIP ENERGIES NV	EUR	55	0,02	54	0,02
US9113631090 - ACCIONES United Rentals	USD	44	0,02		
NL0015000LU4 - ACCIONES IVECO GROUP NV	EUR	11	0,00		
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	50	0,02	45	0,02
US34964C1062 - ACCIONES FORTUNE BRANDS HOME AND SEC.	USD	51	0,02		
US5717481023 - ACCIONES MARSH & MCLENNAN CO	USD	85	0,03		
US6821891057 - ACCIONES ON SEMICONDUCTOR CORP	USD	53	0,02		
US87612E1064 - ACCIONES TARGET CORP	USD	62	0,02	72	0,03
US09260D1072 - ACCIONES BLACKSTONE GROUP INC/THE-A	USD	48	0,02		
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA	EUR			131	0,05
FR0000121485 - ACCIONES PINAULT-PRINTEMPS-REDOUTE	EUR			53	0,02
GB00B7KR2PB4 - ACCIONES EASYJET PLC	GBP	57	0,02	76	0,03
NL0000334118 - ACCIONES ASM Intl	EUR			28	0,01
NL0000395903 - ACCIONES WOLTERS KLUWER CVA	EUR			57	0,02
GB0031348658 - ACCIONES BARCLAYS BANK PLC	GBP			66	0,02
FR0000121964 - ACCIONES KLEPIERRE	EUR			23	0,01
GB0001367019 - ACCIONES BRITISH LAND CO PLC/THE	GBP			19	0,01
GB0001859296 - ACCIONES VISTRY GROUP PLC (VTY LN)	GBP			14	0,01
BE0003717312 - ACCIONES SOFINA SA	EUR			24	0,01
GB00B1XZS820 - ACCIONES ANGLO AMERICAN PLC	GBP			60	0,02
DE0005200000 - ACCIONES BEIERSDORF AG	EUR			39	0,01
IT0005278236 - ACCIONES PIRELLI AND C. SPA	EUR	148	0,05	155	0,06
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELECOM	EUR			45	0,02
AT0000652011 - ACCIONES ERSTE GROUP BANK, AG	EUR			32	0,01
DE000KSAG888 - ACCIONES K+S AG	EUR			17	0,01
DE0007664005 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR			32	0,01
DK0010181759 - ACCIONES CARLSBERG A/S	DKK	48	0,02	30	0,01
NO0010582521 - ACCIONES GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	NOK			25	0,01
FR0010908533 - ACCIONES EDENRED	EUR	62	0,02	97	0,03
FR0013280286 - ACCIONES BIOMERIEUX	EUR			22	0,01
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	124	0,05	109	0,04
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC	USD		0,05	135	0,05
CA4495861060 - ACCIONES IGM FINANCIAL	CAD			39	0,01
US9553061055 - ACCIONES WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	USD			35	0,01
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CHASE AND CO	USD			43	0,02
US2788651006 - ACCIONES ECOLAB INC	USD			40	0,01
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	116	0,04	87	0,03
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	113	0,04	85	0,03
US0865161014 - ACCIONES BEST BUY COMPANY INC	USD			40	0,01
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICALS	USD	60	0,02	73	0,03
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR			69	0,02
US29786A1060 - ACCIONES JTSY INC	USD			37	0,01
GB00BVYVFW23 - ACCIONES AUTO TRADER GROUP PLC	GBP			22	0,01
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE PLC	EUR			115	0,04
PTEDP0AM0009 - ACCIONES EDP ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR			137	0,05
PTJMT0AE0001 - ACCIONES JERONIMO MARTINS SGPS SA	EUR			26	0,01
US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL CORP	USD	78	0,03		
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	83	0,03	101	0,04
CH1216478797 - ACCIONES DSM FIRMENICH AG(DSFIR NA)	EUR	43	0,02		
US1252691001 - ACCIONES CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	36	0,01		
US03076C1062 - ACCIONES AMERIPRISE FINANCIAL W/I (USD)	USD	43	0,02		
US1667641005 - ACCIONES CHEVRON CORP.	USD	97	0,04		
US60770K1079 - ACCIONES MODERNA INC	USD	35	0,01		
US1858991011 - ACCIONES CLEVELAND CLIFFS INC	USD	37	0,01		
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	527	0,19	397	0,14
FR0000120503 - ACCIONES BOUYGUES	EUR			48	0,02
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET-HENNESSY	EUR	176	0,06	308	0,11
FR001400AJ45 - ACCIONES MICHELIN	EUR			42	0,02
IT0001347308 - ACCIONES BUZZI UNICEM SPA	EUR	167	0,06	171	0,06
GB0030913577 - ACCIONES BT GROUP PLC	GBP			23	0,01
IT0003073266 - ACCIONES PIAGGIO AND C SPA	EUR	188	0,07	164	0,06
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	201	0,07	366	0,13
IE0004927939 - ACCIONES Kingspan Group	EUR			87	0,03
GB0006825383 - ACCIONES PERSIMMON PLC	GBP			24	0,01
DE0007037129 - ACCIONES RWE AG	EUR			187	0,07
DE000A0D6554 - ACCIONES NORDEX SE	EUR			119	0,04
DE000A0D9PT0 - ACCIONES MTU AERO ENGINES (EUR)	EUR	85	0,03	160	0,06
NL0012169213 - ACCIONES QIAGEN N.V.	EUR			37	0,01

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH0012549785 - ACCIONES SONOVA HOLDING AG	CHF			19	0,01
US00971T1016 - ACCIONES AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD			40	0,01
GB00BYW0PQ60 - ACCIONES LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP			19	0,01
CH1169360919 - ACCIONES ACCELERON INDUSTRIES LTD	CHF			5	0,00
US03027X1000 - ACCIONES American Tower	USD	51	0,02	56	0,02
US74144T1088 - ACCIONES T ROWE PRICE GROUP INC	USD	52	0,02	52	0,02
US5500211090 - ACCIONES LULULEMON ATHLETICA INC	USD			54	0,02
US0530151036 - ACCIONES AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	USD	52	0,02	58	0,02
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	72	0,03	78	0,03
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	73	0,03	80	0,03
US4943681035 - ACCIONES KIMBERLY CLARK CORP	USD			51	0,02
FR0000120404 - ACCIONES ACCOR SA	EUR	160	0,06	246	0,09
NL0009538784 - ACCIONES NXP SEMICONDUCTORS	USD	51	0,02		
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	88	0,03		
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM CORPORATION	USD	135	0,05		
US9285634021 - ACCIONES VMWARE INC - CLASS A	USD	56	0,02		
US45337C1027 - ACCIONES JNCYTE CORP LTD	USD	35	0,01		
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK INC	USD	108	0,04	132	0,05
US7043261079 - ACCIONES PAYCHEX INC	USD	47	0,02		
US8718291078 - ACCIONES SYSCO CORP	USD	72	0,03		
US90384S3031 - ACCIONES ULTA SALON COSMETICS FRAGR	USD	39	0,01		
SE000115446 - ACCIONES VOLVO AB	SEK			38	0,01
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR	EUR			36	0,01
FR0000121329 - ACCIONES THALES SA	EUR			181	0,06
FR0000130452 - ACCIONES EIFFAGE SA	EUR			213	0,08
FR0000130577 - ACCIONES PUBLICIS SA	EUR			47	0,02
FR0014003TT8 - ACCIONES DASSAULT SYSTEMS	EUR			31	0,01
FR0000051732 - ACCIONES ATOS	EUR			40	0,01
GB0005405286 - ACCIONES HSBC HOLDINGS	GBP			41	0,01
GB0000456144 - ACCIONES ANTOFAGASTA PLC	GBP			139	0,05
DE0006048408 - ACCIONES HENKEL KGAA VORZUG	EUR			40	0,01
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR			41	0,01
GB0008782301 - ACCIONES TAYLOR WIMPEY PLC	GBP			17	0,01
FI0009003305 - ACCIONES SAMPO OY-JA-SHS	EUR			64	0,02
DK0060448595 - ACCIONES COLOPLAST A/S	DKK			36	0,01
FR0010307819 - ACCIONES LEGRAND SA	EUR			129	0,05
CH0025751329 - ACCIONES Logitech Intl	CHF			42	0,01
DK0010272202 - ACCIONES GENMAB A/S	DKK			55	0,02
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN NV / WI	EUR			26	0,01
SE0013747870 - ACCIONES AC. ELECTROLUX PROFESSIONAL AB-	SEK			15	0,01
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER COS INC/THE	USD	51	0,02	66	0,02
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR			111	0,04
US4364401012 - ACCIONES HOLOGIC INC	USD			52	0,02
CA5394811015 - ACCIONES Loblaw Cos Ltd	CAD			54	0,02
US0404131064 - ACCIONES ARISTA NETWORKS INC	USD			45	0,02
US6153691059 - ACCIONES MOODYS CORPORATION	USD	53	0,02	74	0,03
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS N	EUR			161	0,06
JE00BJVNS543 - ACCIONES FERGUSON PLC	GBP	48	0,02	27	0,01
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM INC/NY	USD			60	0,02
FR0010313833 - ACCIONES ARKEMA SA	EUR	33	0,01	101	0,04
US1220171060 - ACCIONES BURLINGTON STORES INC	USD	31	0,01		
US12514G1085 - ACCIONES GDW CORP / DE	USD	40	0,01		
US74251V1026 - ACCIONES PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	USD	38	0,01		
CA56501R1064 - ACCIONES Manulife Finl	CAD	42	0,02		
US88262P1021 - ACCIONES TEXAS PACIFIC LAN CORP	USD	33	0,01		
NL0000009827 - ACCIONES KONINKLIJKE DSM NV	EUR			26	0,01
SE0015961909 - ACCIONES HEXAGON AB	SEK			102	0,04
SE0000148884 - ACCIONES SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN A	SEK			34	0,01
GB0000811801 - ACCIONES BARRATT DEVELOPMENTS PLC	GBP			27	0,01
IT0003856405 - ACCIONES FINMECCANICA SPA	EUR	248	0,09	371	0,13
CH0024638196 - ACCIONES SCHINDLER HOLDING AG	CHF			99	0,04
IT0004056880 - ACCIONES AMPLIFON SPA	EUR	139	0,05	136	0,05
NO0005052605 - ACCIONES NORSK HYDRO	NOK			104	0,04
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP			90	0,03
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP			64	0,02
NL0010773842 - ACCIONES INN GROUP NV	EUR			27	0,01
CH1175448666 - ACCIONES Straumann	CHF			34	0,01
CH0002432174 - ACCIONES BUCHER INDUSTRIES AG	CHF			29	0,01
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD			44	0,02
GB0031743007 - ACCIONES BURBERRY GROUP PLC	GBP			41	0,01
DE0006062144 - ACCIONES COVESTRO AG	EUR			60	0,02
GB00BG49KP99 - ACCIONES TRITAX BIG BOX REIT PLC	GBP			21	0,01
NL0011821392 - ACCIONES SIGNIFY NV	EUR			96	0,03
FR0011981968 - ACCIONES WORLDLINE SA	EUR			74	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL0015435975 - ACCIONES DAVIDE CAMPARI-MILANO SP	EUR			20	0,01
US2283681060 - ACCIONES CROWN HOLDINGS INC.(CCK US)	USD			33	0,01
US24703L2025 - ACCIONES DELL TECHNOLOGIES INC	USD			27	0,01
US4523081093 - ACCIONES ILLINOIS TOOL WORKS INC	USD	55	0,02	50	0,02
US0527691069 - ACCIONES AUTODESK INC	USD	52	0,02	49	0,02
US7591EP1005 - ACCIONES REGIONS FINANCIAL CORP	USD			42	0,02
CA3759161035 - ACCIONES GILDAN ACTIVEWEAR INC(GIL CN)	CAD			33	0,01
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	82	0,03	76	0,03
US9418481035 - ACCIONES WATERS CORPORATION	USD			53	0,02
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	112	0,04	112	0,04
US1273871087 - ACCIONES CADENCE DESIGN SYS INC	USD	53	0,02		
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	622	0,23	425	0,15
US2547091080 - ACCIONES DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	47	0,02		
US1890541097 - ACCIONES CLOROX CO/THE	USD	45	0,02		
FI4000074984 - ACCIONES VALMET OYJ	EUR			101	0,04
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	EUR			59	0,02
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR			18	0,01
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV (HOLANDA)	EUR			185	0,07
NL0000379121 - ACCIONES RANDSTAD HOLDING NV	EUR			26	0,01
AT0000937503 - ACCIONES VOESTALPINE AG	EUR			34	0,01
IT0003497168 - ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR			21	0,01
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	49	0,02	283	0,10
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	GBP			56	0,02
CH1169151003 - ACCIONES GEORG FISCHER AG	CHF			117	0,04
GB0002869419 - ACCIONES BIG YELLOW GROUP PLC	GBP			20	0,01
GB00BN7SWP63 - ACCIONES GLAXOSMITHKLINE (GBP)	GBP			43	0,02
CH0012221716 - ACCIONES ABB LTD	CHF			142	0,05
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR			41	0,01
IT0005282865 - ACCIONES REPLY SPA	EUR			21	0,01
GB00B033F229 - ACCIONES CENTRICA PLC	GBP			35	0,01
DE0007100000 - ACCIONES MERCEDES BENZ GROUP	EUR			155	0,06
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR			146	0,05
FI0009014377 - ACCIONES ORION OYJ	EUR			28	0,01
NO0010063308 - ACCIONES TELENOR ASA	NOK			31	0,01
FR0010220475 - ACCIONES ALSTOM	EUR			95	0,03
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER PLC (GBP)	GBP			23	0,01
DK0010244508 - ACCIONES AP MOELLER MAERSK A/S	DKK			105	0,04
US1696561059 - ACCIONES Chipotle Mexican	USD			44	0,02
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD			45	0,02
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD			91	0,03
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE ST GOBAIN	EUR			172	0,06
US09247X1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD			46	0,02
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA COLA EUROPEAN PARTNERS	USD			22	0,01
DE000KBX1006 - ACCIONES KNORR - BREMSE AG	EUR			73	0,03
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	86	0,03		
US81762P1021 - ACCIONES SERVICENOW INC	USD	56	0,02		
US1912161007 - ACCIONES COCA COLA CO/THE	USD	114	0,04		
CA2918434077 - ACCIONES EMPIRE CO LTD	CAD	47	0,02		
IE000S9YS762 - ACCIONES LINDE PLC	EUR	118	0,04		
TOTAL RV COTIZADA		11.771	4,32	21.617	7,75
TOTAL RENTA VARIABLE		11.771	4,32	21.617	7,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		227.978	83,34	226.507	81,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		252.134	92,14	250.809	89,70

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

Sin información

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Sin información