

ING DIRECT FONDO NARANJA DINAMICO, FI

Nº Registro CNMV: 3952

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: 5 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+400 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 12% 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	0,57	0,06	0,57	0,85
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,21	-0,06	0,21	-0,25

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	13.132.532,89	13.651.015,73
Nº de Partícipes	14.295	14.980
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	199.141	15,1640
2022	197.629	14,4773
2021	269.841	17,6560
2020	237.333	16,3051

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	4,74	0,37	4,36	3,28	-5,86	-18,00	8,29	6,63	-9,28

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,72	07-06-2023	-1,20	21-02-2023	-8,16	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,83	28-04-2023	1,29	03-01-2023	5,52	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	6,44	5,12	7,56	12,06	10,32	10,93	5,45	18,74	7,87
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 \+ 400 PB	0,35	0,38	0,30	0,23	0,14	0,17	0,13	0,11	0,12
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,81	9,81	9,81	9,81	9,81	9,81	8,26	8,26	4,43

(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	0,31	1,21	1,21	1,21	1,21

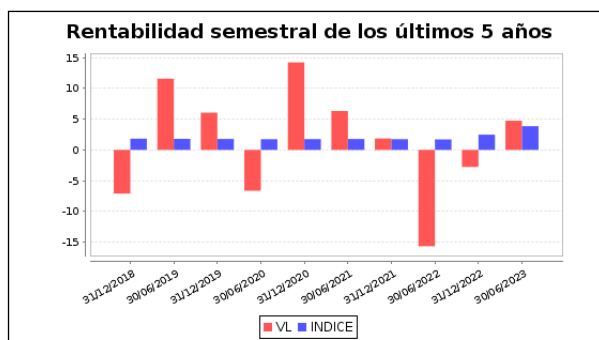
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	179.400	90,09	182.277	92,23

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	17.302	8,69	16.054	8,12
* Cartera exterior	161.128	80,91	165.768	83,88
* Intereses de la cartera de inversión	970	0,49	455	0,23
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	11.550	5,80	9.992	5,06
(+/-) RESTO	8.191	4,11	5.361	2,71
TOTAL PATRIMONIO	199.141	100,00 %	197.629	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)	197.629	213.925	197.629	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,84	-5,06	-3,84	-26,14
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,59	-2,76	4,59	-261,64
(+) Rendimientos de gestión	5,21	-2,14	5,21	-336,84
+ Intereses	1,09	0,84	1,09	26,75
+ Dividendos	0,20	0,12	0,20	70,02
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,50	-3,29	0,50	-114,69
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,23	0,64	2,23	239,81
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,97	-1,50	1,97	-228,19
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,82	1,05	-0,82	-175,79
± Otros rendimientos	0,03	0,00	0,03	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,63	-0,62	-0,63	-1,14
- Comisión de gestión	-0,60	-0,61	-0,60	-4,32
- Comisión de depositario	0,00	0,00	0,00	0,00
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	9,39
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	0,80
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,01	-0,03	221,56
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-39,39
+ 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	-39,39
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	199.141	197.629	199.141	

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

3. Inversiones financieras

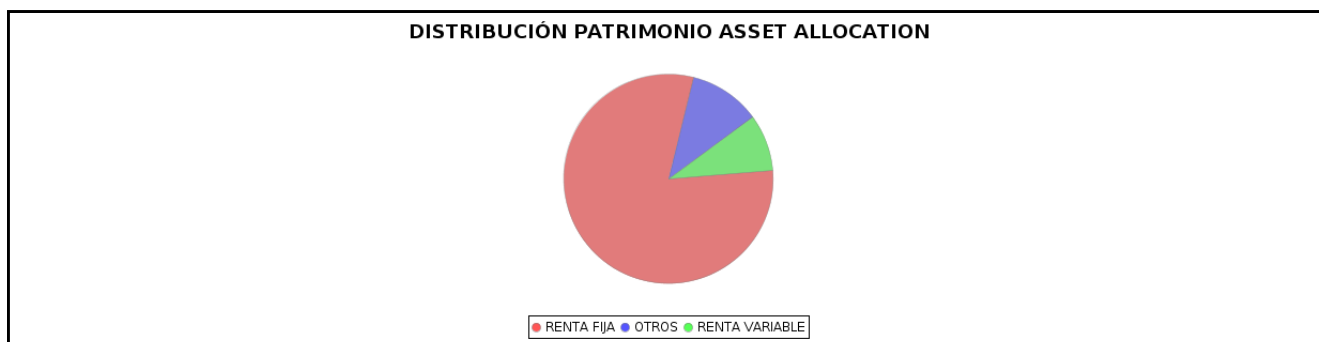
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	16.690	8,36	14.038	7,10
TOTAL RENTA FIJA	16.690	8,36	14.038	7,10
TOTAL RV COTIZADA	598	0,29	2.030	1,03
TOTAL RENTA VARIABLE	598	0,29	2.030	1,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	17.288	8,65	16.068	8,13
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	143.059	71,86	131.081	66,36
TOTAL RENTA FIJA	143.059	71,86	131.081	66,36
TOTAL RV COTIZADA	16.819	8,42	30.570	15,40
TOTAL RENTA VARIABLE	16.819	8,42	30.570	15,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	159.878	80,28	161.651	81,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	177.166	88,93	177.719	89,89

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
S&P 500 INDEX	Compra de opciones "put"	8.166	Cobertura
DJ EURO STOXX 50	Compra de opciones "put"	3.864	Cobertura
Total otros subyacentes		12030	
TOTAL DERECHOS		12030	
INEOS FINANCE PLC 6.625 05/15/2028	Compras al contado	100	Inversión
RENTA FIJA 04-JUL-23	Otras compras a plazo	100	Inversión
FUT. 10 YR US NOTE 09/23 (TYU3)	Futuros vendidos	9.520	Inversión
FUT. 10 YR LONG GILT 09/23 (G U3)	Futuros comprados	4.243	Inversión
EURO-BOBL 5 YR 09/23	Futuros vendidos	8.461	Inversión
INEOS FINANCE PLC 2.875 01/05/2026	Ventas al contado	92	Inversión
FUT.10 YR GERMAN BUND 09/23	Futuros vendidos	14.250	Cobertura
FUT. 2 YR EURO-SCHATZ 09/23	Futuros vendidos	3.916	Inversión
Total subyacente renta fija		40680	
FORWARD DIVISA DKK/EUR 07-SEP-23	Otras ventas a plazo	288	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FORWARD DIVISA CHF/EUR 07-SEP-23	Otras compras a plazo	1.854	Cobertura
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME)	Futuros comprados	5.874	Inversión
FORWARD DIVISA USD/EUR 07-SEP-23	Otras ventas a plazo	62.984	Cobertura
FORWARD DIVISA CAD/EUR 07-SEP-23	Otras ventas a plazo	2.620	Cobertura
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/JPY (CME)	Futuros vendidos	9.526	Inversión
FORWARD DIVISA USD/EUR 07-SEP-23	Otras compras a plazo	6.509	Cobertura
FORWARD DIVISA AUD/EUR 07-SEP-23	Otras compras a plazo	2.599	Cobertura
FORWARD DIVISA JPY/EUR 07-SEP-23	Otras compras a plazo	9.562	Inversión
FORWARD DIVISA CAD/EUR 07-SEP-23	Otras compras a plazo	558	Cobertura
FORWARD DIVISA GBP/EUR 07-SEP-23	Otras ventas a plazo	2.780	Cobertura
FORWARD DIVISA NOR/EUR 07-SEP-23	Otras ventas a plazo	346	Cobertura
FORWARD DIVISA NOR/EUR 07-SEP-23	Otras compras a plazo	2.620	Cobertura
SUBY. FUT CHF/EUR (CME)	Futuros comprados	1.491	Cobertura
FORWARD DIVISA HKD/EUR 07-SEP-23	Otras ventas a plazo	357	Cobertura
FORWARD DIVISA PLN/EUR 07-SEP-23	Otras ventas a plazo	44	Cobertura
FORWARD DIVISA AUD/EUR 07-SEP-23	Otras ventas a plazo	3.963	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		113976	
FUT. 09/23 SPI 200 INDEX	Futuros comprados	2.582	Cobertura
MONTREAL S&P / TSX 60 INDEX	Futuros comprados	2.654	Cobertura
FUT.DWU3 STOXX PERSONAL & HOUSEHOLD 9/23	Futuros comprados	2.036	Cobertura
DJ EURO STOXX BANK P (SX7E)	Futuros comprados	2.014	Cobertura
FUT. 2 YR US NOTE 09/23	Futuros vendidos	1.320	Inversión
FUT. 10 YR JPN BOND 09/23 ESPEC (OSE)	Futuros vendidos	4.701	Inversión
DJ STOXX 600 INSURANCE	Futuros comprados	3.243	Cobertura
FUT. E-MINI NASDAQ 100 09/23 (CME)	Futuros comprados	4.863	Cobertura
DJ STOXX 600 INDEX FUTURE	Futuros comprados	15.336	Cobertura
OMXS30 (STOCKHOLM INDEX)	Futuros vendidos	1.088	Cobertura
FUT. FTSE/MIB IDX FUT 09/23	Futuros comprados	1.516	Cobertura
FUT. MSCI WORLD INDEX 09/23	Futuros vendidos	32.873	Cobertura
S&P 500 INDEX	Futuros comprados	53.611	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUT. MINI MSCI EMERGING MK INDEX 09/23	Futuros comprados	19.464	Inversión
NOCIONAL US LONG BOND 20 YR 6.00 09/23	Futuros comprados	3.109	Inversión
FUT. 30 YR ULTRA BOND 20/09/2023	Futuros comprados	6.370	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Futuros vendidos	24.175	Cobertura
DEUTSCHE BORSE DAX INDEX	Futuros comprados	4.492	Cobertura
FUT. CFU3 (CAC 40 10 EUR 09/23)	Futuros comprados	4.646	Cobertura
DJ STOXX TELECOMMUNICATIONS INDEX	Futuros comprados	1.839	Cobertura
FUT. DJ STOXX 600 TECHNOLOGY 09/23	Futuros comprados	1.606	Cobertura
FUT. DJ STOXX 600 FOOD 09/23	Futuros comprados	1.918	Cobertura
FUT DJ STOXX 09/23 600 OIL Y GAS (EUREX)	Futuros comprados	3.032	Cobertura
IBEX-35	Futuros comprados	1.388	Cobertura
FUT. EON3 (FUT. 07/23 (AEX)	Futuros comprados	1.376	Cobertura
FTSE 100 INDEX	Futuros comprados	1.591	Cobertura
DJ STOXX 600 AUTOS	Futuros comprados	1.481	Cobertura
FUT. MSCI CHINA FUTURE 09/23	Futuros comprados	2.414	Inversión
DJ EURO STOXX UTILITY P	Futuros comprados	2.324	Cobertura
FUT. NIKKEI 225 MINI 09/23 (JPY)	Futuros comprados	3.644	Cobertura
FUT. EURO BUXL 30YR 09/23	Futuros comprados	5.320	Inversión
FUT. TOPIX INDX 09/23	Futuros comprados	7.929	Cobertura
FUT. 09/23 SMU SWISS MARKET INDEX	Futuros comprados	1.165	Cobertura
DJ EURO STOXX 50	Emisión de opciones "put"	3.496	Cobertura
Total otros subyacentes		230617	
TOTAL OBLIGACIONES		385273	

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

	SI	NO
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. Participes 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 7,915.00 euros, cuya suma supone un importe y porcentaje sobre el patrimonio medio de: 7.915

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 empujamiento 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 Dinámico, de acuerdo con la visión de mercado, mantiene una estrategia basada en invertir fundamentalmente en activos de renta fija privada de alta calidad crediticia junto, según las circunstancias del mercado, con activos de peor calidad crediticia (High Yield), y renta variable que aportan mayor potencial y con activos monetarios que aportan poca rentabilidad, pero reducen el riesgo global de la cartera. Durante el semestre, la asignación de cartera ha sido muy activa tanto en selección de activos de crédito como en renta variable o en bonos gubernamentales. La duración modificada de la cartera se ha situado en niveles del 4,6 estando ligeramente por encima de los niveles de 4,3 de cierre de diciembre 2022. La renta variable se ha situado en niveles del 53,7% desde 51,9% a cierre del último semestre. 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 12% anual.

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

El patrimonio del fondo ha aumentado en 1.511.620,60 euros,

y su número de participes ha aumentado en 14295 .

ING DIRECT FONDO NARANJA DINÁMICO ha obtenido una rentabilidad del +4,74% frente +1,59% de la Letra del Tesoro en el primer semestre de 2022. Estas rentabilidades están por encima de las registradas en el año 2022, que fueron en el caso del fondo -18,00% 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 53,7% 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 1.217.430,94 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 (+4,74%) es inferior a 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 9,02%.

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 4,6 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 3,68% desde un 3,25% en diciembre y una exposición en renta variable de 53,7%.

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 STOXX EUROPE 600 06/23 EUREX en peso relativo del 13,1%.

¿ Futuros ISTOXX EU LOW RIS 03/23 EUREX en peso relativo del 9,2%.

y hemos reducido posiciones en los siguientes:

¿ Futuros EURO-BUND 06/23 EUREX en peso relativo del -6,2%.

¿ Futuros US 10YR NOTE (CBT) 06/23 CBOT en peso relativo 5,8%.

Entre las posiciones individuales más importantes en cartera destacan los bonos vinculados a la inflación americana por 8,46% y de bonos del gobierno italiano por un 5,18%.

Dado el contexto inestable este semestre, 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 9,46%.

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 4.000.266,95 euros.

El apalancamiento medio del fondo durante el período ha resultado en 87,33% .

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 (6,44%) es inferior a la del año anterior (10,93%). 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 del año anterior (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 DINAMICO 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	%
ES0000012I32 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 0.50 2031-10-31	EUR			1.767	0,89
ES00000128Q6 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 2.35 2033-07-30	EUR	10.364	5,20		
ES0000012F76 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 0.50 2030-04-30	EUR			3.301	1,67
ES0000012B47 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 2.70 2048-10-31	EUR			2.084	1,05
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		10.364	5,20	7.151	3,61
XS2102912966 - RFIIA BANCO SANTANDER 4.38 2026-01-14	EUR	167	0,08	169	0,09
XS2052466815 - RFIIA PINEWOOD FINCO P 3.25 2025-09-30	GBP	108	0,05	104	0,05
ES0365936048 - RFIIA BANCA CORP BANC 5.50 2026-05-18	EUR	99	0,05		
XS2575952424 - RFIIA BANCO SANTANDER 3.75 2026-01-16	EUR	197	0,10		
ES0813211010 - RFIIA BBVA-BBV 6.00 2024-03-29	EUR			194	0,10
ES0840609012 - RFIIA CAIXABANK S.A. 5.25 2026-03-23	EUR	168	0,08	173	0,09
XS2490471807 - RFIIA ORSTED A/S 2.25 2028-06-14	EUR			92	0,05
XS2626699982 - RFIIA BANCO SANTANDER 5.75 2033-08-23	EUR	198	0,10		
XS2636592102 - RFIIA BBVA-BBV 5.75 2033-09-15	EUR	99	0,05		
ES0213679006 - RFIIA BANKINTER S.A. 4.38 2030-05-03	EUR	99	0,05		
XS2620201421 - RFIIA BBVA-BBV 4.12 2025-05-10	EUR	99	0,05		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.236	0,61	733	0,38
ES0377994027 - TITULIZACION TITULIZAC 2.07 2049-02-26	EUR	160	0,08	176	0,09
ES0338341003 - RFIIA UCI, UNION DE CRI 2.80 2043-06-20	EUR	259	0,13	293	0,15
IT0005450710 - RFIIA LANTERNA 0.40 2050-04-28	EUR	588	0,30	825	0,42
XS2085673650 - TITULIZACION GEDESCO T 3.04 2026-01-24	EUR			646	0,33
ES0377983012 - RFIIA TDA SOC. GESTORA 3.24 2046-06-28	EUR	235	0,12	281	0,14
XS2460259752 - TITULIZACION PRIMROSE 4.44 2061-10-24	EUR	427	0,21	452	0,23
PTLSNTOM0007 - TITULIZACION PROGETTO 2.59 2035-01-25	EUR	347	0,17	418	0,21
ES0377964004 - TITULIZACION TITULIZAC 3.79 2036-03-22	EUR	105	0,05	124	0,06
ES0312252002 - RFIIA AYT HIPOTECARIO 2.13 2044-06-10	EUR	467	0,23	541	0,27
XS2328004614 - TITULIZACION PRIMROSE 4.19 2061-03-24	EUR	551	0,28	574	0,29
ES0377931011 - TITULIZACION TITULIZAC 3.66 2050-02-28	EUR	839	0,42	894	0,45
XS2436815299 - TITULIZACION PRINSEN M 3.30 2070-12-20	EUR	919	0,46	927	0,47
ES0813211010 - RFIIA BBVA-BBV 6.00 2024-03-29	EUR	193	0,10		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		5.090	2,55	6.154	3,11
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		16.690	8,36	14.038	7,10
TOTAL RENTA FIJA		16.690	8,36	14.038	7,10
ES0105563003 - ACCIONES CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVABLE	EUR			246	0,12
ES0105046009 - ACCIONES AENA, S.M.E., S.A.	EUR	174	0,09	305	0,15
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL SA	EUR			150	0,08
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	EUR	147	0,07	138	0,07
NL0015001FS8 - ACCIONES FERROVIAL SE	EUR	89	0,04		
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT HOLDING SA	EUR	188	0,09	293	0,15
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR			65	0,03
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR			253	0,13
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR			212	0,11
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA	EUR			79	0,04
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR			121	0,06
ES0167050915 - ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	EUR			78	0,04
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR			90	0,05
TOTAL RV COTIZADA		598	0,29	2.030	1,03
TOTAL RENTA VARIABLE		598	0,29	2.030	1,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		17.288	8,65	16.068	8,13
XS1315181708 - RFIIA REPUBLIC OF PERU 2.75 2026-01-30	EUR	997	0,50	1.643	0,83
IT0005398406 - RFIIA ITALY BUONI POLI 2.45 2050-09-01	EUR			2.157	1,09
FR0013407236 - RFIIA FRANCE GOVERNMENT 0.50 2029-05-25	EUR	7.972	4,00	7.827	3,96
XS1843434876 - RFIIA CROATIA GOVERNME 1.12 2029-06-19	EUR	517	0,26	506	0,26
XS2135361686 - RFIIA MEXICO GOVERNMENT 1.35 2027-09-18	EUR	178	0,09	178	0,09
US715638DA73 - RFIIA REPUBLIC OF PERU 2.84 2030-06-20	USD	159	0,08	316	0,16
XS2586944147 - RFIIA POLAND REPUBLIC 4.25 2043-02-14	EUR	98	0,05		
US912810QC53 - RFIIA UNITED STATES TR 4.50 2039-08-15	USD	1.967	0,99		
XS1313004928 - RFIIA ROMANIAN GOVERME 3.88 2035-10-29	EUR	480	0,24	449	0,23
XS2100404396 - RFIIA INDONESIA GOVERN 0.90 2027-02-14	EUR	572	0,29	434	0,22
XS2309428113 - RFIIA CROATIA GOVERNME 1.12 2033-03-04	EUR	269	0,14	377	0,19
XS1208855889 - RFIIA BULGARIA 2.62 2027-03-26	EUR	891	0,45	891	0,45
DE0001102606 - RFIIA BUNDESREPUBLIK D 1.70 2032-08-15	EUR	4.696	2,36		
US912810TE82 - RFIIA TESORO DE ESTADO 0.12 2052-02-15	USD	1.449	0,73	613	0,31
XS2176021223 - RFIIA MDGH GMTN RSCF L 2.88 2030-05-21	USD	243	0,12	247	0,12
US455780CV60 - RFIIA INDONESIA GOVERN 1.85 2031-03-12	USD	147	0,07		
XS1959337582 - RFIIA STATE OF QATAR 4.00 2029-03-14	USD	726	0,36	742	0,38
XS1974394675 - RFIIA MEXICO GOVERNMENT 1.62 2026-04-08	EUR	94	0,05	94	0,05
XS1713475306 - RFIIA CROATIA GOVERNME 2.75 2030-01-27	EUR	499	0,25	486	0,25
US91282CFV81 - RFIIA UNITED STATES TR 4.12 2032-11-15	USD	7.106	3,57		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US731011AV42 - RFIIA POLAND REPUBLIC 4.88 2033-10-04	USD	90	0,05		
FR0013209871 - RFIIA FRANCE GOBERNMEN 0.10 2047-07-25	EUR			817	0,41
US718286CC97 - RFIIA REPUBLIC OF PHIL 3.00 2028-02-01	USD	413	0,21	422	0,21
US91282CEP23 - RFIIA UNITED STATES TR 2.88 2032-05-15	USD			4.391	2,22
XS1750113661 - RFIIA OMAN GOV INTERNT 5.62 2028-01-17	USD	329	0,17	335	0,17
FR001400BKZ3 - RFIIA FRANCE GOBERNMEN 2.00 2032-11-25	EUR	5.183	2,60	2.945	1,49
XS2178857954 - RFIIA ROMANIAN GOVERME 3.62 2030-05-26	EUR	87	0,04	162	0,08
US455780CK06 - RFIIA INDONESIA GOVERN 3.40 2029-09-18	USD	171	0,09	173	0,09
US105756CA66 - RFIIA BRAZILIAN GOVERN 4.50 2029-05-30	USD	515	0,26	689	0,35
US9128283W81 - RFIIA UNITED STATES TR 2.75 2028-02-15	USD	9.986	5,01	10.103	5,11
US91282CDY49 - RFIIA UNITED STATES TR 1.88 2032-02-15	USD	7.256	3,64	7.368	3,73
PAL634445XA3 - RFIIA PANAMA GOVERNMEN 3.36 2031-06-30	USD	152	0,08	158	0,08
IT0005518128 - RFIIA ITALY BUONI POLI 4.40 2033-05-01	EUR	10.340	5,19		
XS2234571425 - RFIIA BULGARIA 0.38 2030-09-23	EUR	112	0,06	294	0,15
XS2408608219 - RFIIA REPUBLIC OF PERU 1.95 2036-11-17	EUR	159	0,08		
US105756BW95 - RFIIA BRAZILIAN GOVERN 5.00 2045-01-27	USD	142	0,07	275	0,14
XS1120709826 - RFIIA REPUBLIC OF KAZA 4.88 2044-10-14	USD			503	0,25
US195325BK70 - RFIIA COLOMBIA GOVERN 4.00 2024-02-26	USD			1.318	0,67
US917288BK78 - RFIIA REPUBLICA DE URU 4.38 2031-01-23	USD	566	0,28	576	0,29
XS2104886341 - RFIIA MEXICO GOVERN 1.12 2030-01-17	EUR	164	0,08	162	0,08
US105756CE88 - RFIIA BRAZILIAN GOVERN 3.75 2031-09-12	USD	276	0,14		
XS2434959888 - RFIIA ROMANIAN GOVERME 3.00 2027-02-27	USD	290	0,15		
XS2630760796 - RFIIA HUNGARIAN DEVELO 6.50 2028-06-29	USD	183	0,09		
US195325DL65 - RFIIA COLOMBIA GOVERN 3.88 2027-04-25	USD	381	0,19		
US91282CAV37 - RFIIA UNITED STATES TR 0.88 2030-11-15	USD	16.864	8,47	17.064	8,63
US91086QBG29 - RFIIA MEXICO GOVERN 4.12 2026-01-21	USD	185	0,09	186	0,09
US195325DS19 - RFIIA COLOMBIA GOVERN 3.12 2031-04-15	USD	346	0,17		
IT0005422891 - RFIIA ITALY BUONI POLI 0.90 2031-04-01	EUR			6.246	3,16
XS2259191273 - RFIIA HUNGARY GOVERN 0.50 2030-11-18	EUR	352	0,18	403	0,20
US91282CEF41 - RFIIA UNITED STATES TR 2.50 2027-03-31	USD	10.515	5,28	10.764	5,45
US195325EG61 - RFIIA COLOMBIA GOVERN 7.50 2034-02-02	USD	179	0,09		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		94.297	47,36	82.315	41,64
US731011AT95 - RFIIA POLAND REPUBLIC 3.00 2023-03-17	USD			1.135	0,57
XS1015428821 - RFIIA POLAND REPUBLIC 3.00 2024-01-15	EUR	408	0,20	405	0,21
US77586TAC09 - RFIIA ROMANIAN GOVERME 4.38 2023-08-22	USD	351	0,18	355	0,18
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		759	0,38	1.895	0,96
XS1227287221 - RFIIA CROWN EURO HOLD 3.38 2025-05-15	EUR	197	0,10	197	0,10
XS2200150766 - RFIIA CAIXABANK S.A. 0.75 2026-07-10	EUR	93	0,05	92	0,05
FR0014009HA0 - RFIIA BNP PARIBAS 2.50 2032-03-31	EUR	89	0,04	88	0,04
DE000A30VPL3 - RFIIA AMPRION GMBH 3.45 2027-09-22	EUR			98	0,05
DE000DL19VP0 - RFIIA DEUTSCHE BANK 1.38 2025-09-03	EUR	92	0,05	91	0,05
XS2010034077 - RFIIA KAPLA HOLDING SA 3.38 2026-12-15	EUR	110	0,06	107	0,05
XS2010039381 - RFIIA ZF EUROPE FINAN 2.00 2026-02-23	EUR	267	0,13	253	0,13
FR0013318102 - RFIIA ELIS SA 2.88 2025-11-15	EUR	193	0,10	193	0,10
FR0013320058 - RFIIA ICADE 1.62 2028-02-28	EUR	180	0,09	169	0,09
FR0013414091 - RFIIA CREDIT MUTUEL AR 1.62 2026-04-15	EUR	94	0,05	93	0,05
XS2193661324 - RFIIA BP CAPITAL MARKE 3.25 2026-03-22	EUR	184	0,09	183	0,09
CH0520042489 - RFIIA UBS AG 2.50 2026-01-29	EUR	184	0,09	183	0,09
XS2523390271 - RFIIA RWE AG 2.50 2025-08-24	EUR			97	0,05
XS2225204010 - RFIIA VODAFONE GROUP P 3.00 2030-05-27	EUR	161	0,08	159	0,08
XS2326493728 - RFIIA NOVELIS SHEET IN 3.38 2026-04-15	EUR	177	0,09	172	0,09
XS2526839258 - RFIIA SIEMENS FINAN 2.50 2027-09-08	EUR			96	0,05
BE6301510028 - RFIIA ANHEUSER-BUSCH II 1.15 2027-01-22	EUR	190	0,10	187	0,09
XS2332689418 - RFIIA DANFOSS FIN I BV 0.12 2026-01-28	EUR	89	0,04	88	0,04
XS2332250708 - RFIIA ORGANON FINANCE 2.88 2028-04-30	EUR	260	0,13	175	0,09
BE6332786449 - RFIIA VGP NV 1.62 2027-01-17	EUR	81	0,04	75	0,04
XS1933828433 - RFIIA TELEFONICA EUROP 4.38 2025-03-14	EUR			571	0,29
XS2357357768 - RFIIA HEIMSTADEN BOSTA 3.00 2028-01-29	EUR	49	0,02	55	0,03
XS2337703537 - RFIIA GRUENENTHAL GMBH 4.12 2026-05-15	EUR	94	0,05	91	0,05
XS2384715244 - RFIIA DXC CAPITAL FUND 0.45 2027-09-15	EUR	83	0,04	82	0,04
XS2391403354 - RFIIA DOMETIC GROUP AB 2.00 2028-09-29	EUR	80	0,04	79	0,04
XS2411311579 - RFIIA INTT FINANCE CORP 0.08 2025-12-13	EUR			91	0,05
XS2462324232 - RFIIA BANK OF AMERICA 1.95 2026-10-27	EUR	94	0,05	94	0,05
US345397A605 - RFIIA FORD MOTOR CREDI 5.12 2025-06-16	USD	178	0,09	180	0,09
XS1054522922 - RFIIA JNN GROUP NV 4.62 2044-04-08	EUR			99	0,05
XS2063268754 - RFIIA ROYAL MAIL PLC 1.25 2026-10-08	EUR	91	0,05	89	0,04
XS1813579593 - RFIIA DARLING GLOBAL F 3.62 2026-05-15	EUR	98	0,05	98	0,05
XS2182055009 - RFIIA ELM FOR FIRMENIC 3.75 2025-09-03	EUR			95	0,05
XS1849518276 - RFIIA SMURFIT KAPPA AC 2.88 2026-01-15	EUR	96	0,05	97	0,05
XS2185997884 - RFIIA REPSOL INTERNATI 3.75 2026-03-11	EUR	93	0,05	92	0,05
US71654QDE98 - RFIIA PETROLEOS MEXICA 5.95 2031-01-28	USD	459	0,23	558	0,28
XS2290533020 - RFIIA CPI PROPERTY GRO 3.75 2028-06-27	EUR	42	0,02	77	0,04
XS2491738949 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 3.75 2027-09-28	EUR	98	0,05	96	0,05
XS1989383192 - RFIIA TESCO 2.50 2025-05-02	GBP	163	0,08	158	0,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PTEDPROM0029 - RFIJA ENERGIAS DE PORT 1.88 2026-08-02	EUR	88	0,04	85	0,04
PTEDPYOM0020 - RFIJA ENERGIAS DE PORT 1.88 2082-03-14	EUR	154	0,08	72	0,04
FR001400D7M0 - RFIJA ALD SA 4.75 2025-10-13	EUR	101	0,05	102	0,05
FR001400DL4 - RFIJA LA BANQUE POSTAL 5.50 2034-03-05	EUR	97	0,05	98	0,05
XS1405784015 - RFIJA KRAFT FOODS GROU 2.25 2028-05-25	EUR	187	0,09	185	0,09
FR0013465358 - RFIJA BNP PARIBAS 0.50 2026-06-04	EUR	93	0,05	92	0,05
FR00140007L3 - RFIJA VEOLIA ENVIROMEN 2.50 2029-01-20	EUR	82	0,04	79	0,04
FR0014002G44 - RFIJA SAFRAN 0.12 2026-03-16	EUR	90	0,05	89	0,05
FR001400F6E7 - RFIJA ALD SA 4.25 2027-01-18	EUR	199	0,10		
FR0014001145 - RFIJA APRR SA 3.12 2030-05-24	EUR	97	0,05		
XS2189947505 - RFIJA QVIA INC 2.88 2028-06-15	EUR	89	0,04	88	0,04
XS2225893630 - RFIJA DANSKE BANK A/S 1.50 2030-09-02	EUR	90	0,05	90	0,05
XS2023631489 - RFIJA NIBC BANK NV 0.88 2025-07-08	EUR	184	0,09	182	0,09
XS2524143554 - RFIJA COOPERATIEVE RAB 3.88 2032-11-30	EUR	95	0,05	95	0,05
XS2615562274 - RFIJA GRUENENTHAL GMBH 6.75 2030-05-15	EUR	102	0,05		
XS2635428274 - RFIJA DNB BANK ASA 5.00 2033-09-13	EUR	99	0,05		
XS2356569736 - RFIJA BAYERISCHE LANDE 1.00 2031-09-23	EUR	82	0,04	80	0,04
XS2240463674 - RFIJA LORCA TELECOM BI 4.00 2025-09-30	EUR	183	0,09	179	0,09
XS2545759099 - RFIJA INTESA SANPAOLO 5.25 2030-01-13	EUR	174	0,09	174	0,09
XS2592659671 - RFIJA VF CORP 4.25 2029-03-07	EUR	118	0,06		
XS2069016165 - RFIJA ZIGGO NV 2.88 2030-01-15	EUR	81	0,04	80	0,04
XS2077646391 - RFIJA GRIFOLS SA 2.25 2027-11-15	EUR	91	0,05	87	0,04
XS2077666316 - RFIJA OI EUROPEAN GROU 2.88 2025-02-15	EUR	98	0,05	97	0,05
XS2078976805 - RFIJA PPF ARENA 1 BV 2.12 2025-01-31	EUR	116	0,06	113	0,06
XS2081474046 - RFIJA FAURECIA 2.38 2027-06-15	EUR	264	0,13	84	0,04
XS1991265478 - RFIJA BANK OF AMERICA 0.81 2026-05-09	EUR	280	0,14	277	0,14
XS1590066624 - RFIJA LOXAM SAS 4.25 2024-04-18	EUR			101	0,05
USG82003AE76 - RFIJA SINOPEC GRP OVER 4.38 2024-04-10	USD			426	0,22
DE000HCB0A86 - RFIJA HAMBURG COMMERC 0.50 2026-09-22	EUR	83	0,04	85	0,04
XS2010028343 - RFIJA SES SA 2.88 2026-08-27	EUR	169	0,08	158	0,08
XS2050968333 - RFIJA SMURFIT KAPPA TR 1.50 2027-09-15	EUR	90	0,05	89	0,05
XS2406737036 - RFIJA NATURGY FINANCE 2.37 2026-11-23	EUR	174	0,09	173	0,09
XS2207976783 - RFIJA UNICREDITO ITALI 2.20 2026-07-22	EUR	231	0,12	226	0,11
DE000CZ43ZB3 - RFIJA COMMERZBANK AG 4.62 2028-03-21	EUR	98	0,05	97	0,05
FR0013332988 - RFIJA UNIBAIL RODAMCO 1.12 2025-09-15	EUR	192	0,10	190	0,10
FR0013509643 - RFIJA JCDECAUX SA 2.62 2028-04-24	EUR	92	0,05	89	0,04
FR0014006XA3 - RFIJA SOCIETE GENERALE 0.62 2027-12-02	EUR	87	0,04	86	0,04
FR001400CRG6 - RFIJA RCI BANQUE SA 4.88 2028-09-21	EUR	40	0,02	39	0,02
XS2115092954 - RFIJA WHIRLPOOL EMEA F 0.50 2028-02-20	EUR	85	0,04	82	0,04
XS2321466133 - RFIJA BARCLAYS BANK PL 1.12 2026-03-22	EUR			85	0,04
XS2525226622 - RFIJA SANTANDER UK PLC 3.53 2028-08-25	EUR	132	0,07	130	0,07
XS2525246901 - RFIJA NATIONWIDE BLDG 3.25 2029-09-05	EUR	94	0,05	94	0,05
XS2256949749 - RFIJA ABERTIS FINANCE 3.25 2025-11-24	EUR	90	0,04	84	0,04
XS2294155739 - RFIJA HEIMSTADEN BOSTA 2.62 2027-05-01	EUR	92	0,05	103	0,05
XS1629774230 - RFIJA VOLKSWAGEN INTER 3.88 2027-06-14	EUR	178	0,09	177	0,09
XS2034626460 - RFIJA FEDEX CORP 0.45 2025-08-05	EUR			187	0,09
XS2353073161 - RFIJA POSTE ITALIANE S 2.62 2029-06-24	EUR	76	0,04	76	0,04
XS2367103780 - RFIJA DOBANK SPA 3.38 2026-07-31	EUR	84	0,04	88	0,04
XS2390510142 - RFIJA GOODYEAR EUROPE 2.75 2028-08-15	EUR	84	0,04	80	0,04
XS2398807383 - RFIJA FINECO BANK SPA 0.50 2027-10-21	EUR	87	0,04	85	0,04
XS2477935345 - RFIJA TENNENT BV 1.62 2026-11-17	EUR			93	0,05
XS2550881143 - RFIJA VERIZON COMMS (U 4.25 2030-10-31	EUR			131	0,07
XS2358483258 - RFIJA VMED O2 UK LTD 4.50 2031-07-15	GBP	88	0,04	86	0,04
XS1615079974 - RFIJA JPMORGAN CHASE 1.64 2028-05-18	EUR	181	0,09	179	0,09
XS2362994068 - RFIJA TENEDORA NEMAK S 2.25 2028-07-20	EUR	177	0,09	174	0,09
XS1564394796 - RFIJA ING GROEP NV 2.50 2029-02-15	EUR			97	0,05
XS1734066811 - RFIJA PVH CORP 3.12 2027-12-15	EUR	95	0,05	90	0,05
XS2086868010 - RFIJA TESCO 0.88 2026-05-29	EUR	183	0,09	181	0,09
XS1789515134 - RFIJA BELDEN INC 3.88 2028-03-15	EUR	96	0,05	93	0,05
XS2491542374 - RFIJA BASF SE 3.12 2028-06-29	EUR			97	0,05
XS1117298759 - RFIJA SMURFIT KAPPA AC 2.75 2025-02-01	EUR	100	0,05	99	0,05
XS2125145867 - RFIJA GENERAL MOTORS C 0.85 2026-02-26	EUR	92	0,05	90	0,05
FR0012516417 - RFIJA WENDEL SA 2.50 2027-02-09	EUR	100	0,05	196	0,10
XS2013618421 - RFIJA ISS GLOBAL 0.88 2026-06-18	EUR	181	0,09	177	0,09
FR001400AY79 - RFIJA BANQUE FEDERAL D 3.88 2032-06-16	EUR	93	0,05	94	0,05
FR001400F0H3 - RFIJA JCDECAUX SA 5.00 2029-01-11	EUR	100	0,05		
FR001400GDJ1 - RFIJA ORANGE SA 5.38 2030-04-18	EUR	99	0,05		
FR001400H2O3 - RFIJA RCI BANQUE SA 4.50 2027-04-06	EUR	118	0,06		
FR001400HMF8 - RFIJA BANQUE FEDERAL D 4.38 2030-05-02	EUR	198	0,10		
XS2193982803 - RFIJA UPJOHN FINANCE B 1.36 2027-06-23	EUR	90	0,05	88	0,04
XS1993969515 - RFIJA SAMHALLSBYGGNADS 1.75 2025-01-14	EUR	81	0,04		
XS2241400295 - RFIJA OCI NV 3.62 2025-10-15	EUR	95	0,05	88	0,04
XS2624554320 - RFIJA OI EUROPEAN GROU 6.25 2028-05-15	EUR	102	0,05		
XS2641928036 - RFIJA PLAYTECH PLC 5.88 2028-06-28	EUR	129	0,06		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2229875989 - RFIJA FORD MOTOR CREDI 3.25 2025-09-15	EUR	192	0,10	189	0,10
BE6300371273 - RFIJA TELENET FINANCE 3.50 2028-03-01	EUR	94	0,05	91	0,05
XS2332590475 - RFIJA NEXI CAPITAL SPA 2.12 2029-04-30	EUR	248	0,12	81	0,04
XS2234579675 - RFIJA SUMITOMO MITSUI 0.30 2027-10-28	EUR	126	0,06	125	0,06
XS2400296773 - RFIJA FNM SPA 0.75 2026-10-20	EUR	89	0,04	84	0,04
XS2462605671 - RFIJA TELEFONICA EUROPE 7.12 2028-08-23	EUR	204	0,10		
XS2052337503 - RFIJA FORD MOTOR CREDI 2.33 2025-11-25	EUR	93	0,05		
XS2576245281 - RFIJA CIE DE ST GOBAIN 3.50 2029-01-18	EUR	98	0,05		
XS2579293536 - RFIJA ENBW FINANCE BV 4.00 2035-01-24	EUR	59	0,03		
XS2558395351 - RFIJA ENBW FINANCE BV 3.62 2026-11-22	EUR	50	0,02	50	0,03
XS2560753936 - RFIJA BERTELSMANN SE & 3.50 2029-05-29	EUR	97	0,05	97	0,05
XS2265369657 - RFIJA DEUTSCHE LUFTHAN 3.00 2026-05-29	EUR	189	0,09	180	0,09
XS2168647357 - RFIJA BANCO SANTANDER 1.38 2026-01-05	EUR	93	0,05	92	0,05
XS2189786226 - RFIJA RAIFFEISEN BANK 2.88 2032-06-18	EUR	81	0,04	81	0,04
XS2290960520 - RFIJA TOTAL SA (PARIS) 1.62 2028-01-25	EUR	166	0,08	162	0,08
XS1419661118 - RFIJA HANESBRANDS FINA 3.50 2024-06-15	EUR			100	0,05
XS1571293684 - RFIJA TELEFONAKTIEBOLA 1.88 2024-03-01	EUR			96	0,05
XS2010028186 - RFIJA SAMHALLSBYGGNAD 2.88 2027-01-30	EUR	19	0,01	37	0,02
BE0002631126 - RFIJA KBC GROEP 1.12 2024-01-25	EUR			98	0,05
XS2406607098 - RFIJA TEVA PHARMACEUT 3.75 2027-05-09	EUR	126	0,06	121	0,06
DE000A11QR73 - RFIJA BAYER AG 3.75 2024-07-01	EUR			96	0,05
DE000CZ45VM4 - RFIJA COMMERZBANK AG 0.88 2027-01-22	EUR	88	0,04	85	0,04
FR0013412343 - RFIJA GROUPE BPCE 1.00 2025-04-01	EUR			94	0,05
FR001400EJ15 - RFIJA LIAD SA 5.38 2027-06-14	EUR	197	0,10	198	0,10
DK0030487996 - RFIJA NYKREDIT REALKR 0.88 2026-04-28	EUR	86	0,04	84	0,04
XS2030530450 - RFIJA JEFFERIES GROUP 1.00 2024-07-19	EUR			105	0,05
XS2391860843 - RFIJA LINDE PLC 0.00 2026-09-30	EUR			88	0,04
XS2407019798 - RFIJA AXA LOGISTICS EU 0.38 2026-11-15	EUR	86	0,04	82	0,04
XS2465792294 - RFIJA CELLNEX FINANCE 2.25 2026-04-12	EUR	186	0,09	92	0,05
XS2251736646 - RFIJA HSBC HOLDINGS 0.31 2026-11-13	EUR	181	0,09	178	0,09
XS1969645255 - RFIJA PPF TELECOM GROU 3.12 2025-12-27	EUR	142	0,07	140	0,07
XS1813724603 - RFIJA TEVA PHARM FIN 4.50 2025-03-01	EUR			147	0,07
XS2085724156 - RFIJA IMPT OPER PARTNER 3.69 2028-06-05	GBP			83	0,04
XS1859010685 - RFIJA CITIGROUP 1.50 2026-07-24	EUR	197	0,10	196	0,10
XS2286041517 - RFIJA WINTERSHALL DEA 2.50 2026-07-20	EUR	85	0,04	80	0,04
XS2489775580 - RFIJA SES SA 3.50 2029-01-14	EUR	110	0,06	108	0,05
XS2494945939 - RFIJA RENTOKIL INITIAL 3.88 2027-06-27	EUR	100	0,05	99	0,05
XS1996438948 - RFIJA VIRGIN MEDIA SEC 5.25 2026-05-15	GBP	101	0,05	98	0,05
DE000A13R7Z7 - RFIJA ALLIANZ SE 3.38 2024-09-18	EUR	97	0,05	96	0,05
PTEDPKM00034 - RFIJA EDP ENERGIAS D 4.50 2029-04-30	EUR			295	0,15
PTEDPLOM0017 - RFIJA ENERGIAS DE PORT 1.70 2080-07-20	EUR	91	0,05	89	0,05
USF2R125CF03 - RFIJA CREDIT AGRICOLE 6.88 2024-09-23	USD	88	0,04	90	0,05
XS2320533131 - RFIJA REPSOL INTERNATI 2.50 2026-12-22	EUR			258	0,13
FR0014002OL8 - RFIJA RENAULT 2.50 2028-04-01	EUR	89	0,04	85	0,04
FR001400IDY6 - RFIJA SOCIETE GENERALE 5.62 2033-06-02	EUR	99	0,05		
FR001400CQ85 - RFIJA CREDIT MUTUEL AR 3.38 2027-09-19	EUR	97	0,05	97	0,05
FR001400EHG3 - RFIJA SOCIETE GENERALE 4.25 2030-12-06	EUR	97	0,05	96	0,05
XS2607381436 - RFIJA IRELAND GOVERNME 4.25 2027-04-04	EUR	99	0,05		
XS2112899021 - RFIJA JERROLD FINCO PL 4.88 2026-01-15	GBP	103	0,05	98	0,05
XS2613658710 - RFIJA ABN AMRO BANK NV 4.38 2028-10-20	EUR	99	0,05		
FR001400BBL2 - RFIJA BNP PARIBAS 6.88 2029-12-06	EUR	191	0,10	198	0,10
FR001400EFC6 - RFIJA ELECTRICITE DE F 7.50 2048-12-06	EUR	406	0,20		
XS2618428077 - RFIJA LOXAM SAS 6.38 2028-05-15	EUR	129	0,06		
BE6324000858 - RFIJA SOLVAY SA 2.50 2026-03-02	EUR	92	0,05	88	0,04
XS2242929532 - RFIJA ENI SPA 2.62 2025-10-13	EUR	184	0,09	181	0,09
XS2312744217 - RFIJA ENEL SPA 1.38 2027-09-08	EUR	81	0,04	79	0,04
XS2351382473 - RFIJA DERICHEBOURG 2.25 2028-07-15	EUR	86	0,04	86	0,04
XS2592659242 - RFIJA VF CORP 4.12 2026-03-07	EUR	99	0,05		
BE6344187966 - RFIJA BELFIUS BANK SA 3.88 2028-06-12	EUR	99	0,05		
XS2596458591 - RFIJA BRAMBLES FINANCE 4.25 2031-03-22	EUR	100	0,05		
XS2399981435 - RFIJA SECHE ENVIROMENT 2.25 2028-11-15	EUR	172	0,09	86	0,04
XS2013574384 - RFIJA FORD MOTOR CREDI 2.39 2026-02-17	EUR	84	0,04	83	0,04
XS1685582105 - RFIJA LOUVRE BIDCO SAS 4.25 2024-09-30	EUR			91	0,05
XS1602130947 - RFIJA LEVI STRAUSS & C 3.38 2027-03-15	EUR	96	0,05	95	0,05
XS2408458730 - RFIJA DEUTSCHE LUFTHAN 2.88 2027-05-16	EUR		0,14	173	0,09
XS2009038113 - RFIJA INTERNATIONAL GA 3.50 2026-06-15	EUR	292	0,15	287	0,15
FR0013368206 - RFIJA RENAULT 2.00 2026-09-28	EUR	271	0,14	261	0,13
XS2231331260 - RFIJA ZF FINANCE GMBH 3.75 2028-09-21	EUR	89	0,04	83	0,04
XS1724626699 - RFIJA VOLVO AB 2.00 2025-01-24	EUR	189	0,09	186	0,09
XS2258992317 - RFIJA ENCORE CAPITAL G 5.38 2026-02-15	GBP			101	0,05
XS2345799089 - RFIJA BANK OF AMERICA 0.58 2028-08-24	EUR	85	0,04	84	0,04
XS2361254597 - RFIJA SOFTBANK GROUP C 2.88 2027-01-06	EUR			242	0,12
XS2036798150 - RFIJA IQVIA INC 2.25 2028-01-15	EUR	230	0,12	229	0,12
XS2443749648 - RFIJA TELIASONERA AB 2.75 2028-06-30	EUR	35	0,02	35	0,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2468378059 - RFIJA CAIXABANK S.A. 1.62 2026-04-13	EUR	94	0,05	93	0,05
XS2555420103 - RFIJA UNICREDITO ITALIJ 5.85 2027-11-15	EUR	153	0,08	152	0,08
XS2462324745 - RFIJA GSK CONSUMER HEA 1.25 2026-03-29	EUR	93	0,05	92	0,05
XS2397239000 - RFIJA HEIMSTADEN BOSTA 0.25 2024-10-13	EUR	88	0,04	88	0,04
XS1989380172 - RFIJA NETFLIX INC 3.88 2029-11-15	EUR	117	0,06	112	0,06
DE000A3H2TA0 - RFIJA SCHAEFFLER AG 3.38 2028-10-12	EUR	91	0,05	87	0,04
XS1555173019 - RFIJA VIRGIN MEDIA SEC 5.00 2027-04-15	GBP	322	0,16	305	0,15
BE0002664457 - RFIJA KBC GROEP 0.50 2024-12-03	EUR	93	0,05	90	0,05
XS2051904733 - RFIJA INTERNATIONAL GA 2.38 2028-04-15	EUR	89	0,04		
XS2613658041 - RFIJA COOPERATIEVE RAB 4.23 2029-04-25	EUR	99	0,05		
XS2018637327 - RFIJA HEIDELBERGCEMENT 1.12 2027-12-01	EUR	45	0,02	44	0,02
XS2209344543 - RFIJA FAURECIA 3.75 2028-06-15	EUR	182	0,09	171	0,09
XS2626022573 - RFIJA WPP FINANCE SA 4.12 2028-05-30	EUR	100	0,05		
XS2267889991 - RFIJA ATLANTIA SPA 2.00 2028-12-04	EUR	173	0,09	163	0,08
XS2629468278 - RFIJA ROBERT BOSCH GMB 3.62 2030-06-02	EUR	99	0,05		
XS2031870921 - RFIJA LOXAM SAS 3.25 2025-01-14	EUR	167	0,08	162	0,08
BE6342251038 - RFIJA ELIA GROUP SA7NV 5.85 2028-03-15	EUR	100	0,05		
BE6342263157 - RFIJA AZELIS FINANCE N 5.75 2028-03-15	EUR	100	0,05		
XS2553825949 - RFIJA FAURECIA 7.25 2026-06-15	EUR	312	0,16		
XS2176562812 - RFIJA WPP FINANCE SA 2.38 2027-05-19	EUR	99	0,05	97	0,05
XS2380124227 - RFIJA CASTELLUM AB 3.12 2026-12-02	EUR	69	0,03	62	0,03
XS2286011528 - RFIJA BANCO SABADELL 2.50 2026-01-15	EUR	87	0,04	87	0,04
XS1395004408 - RFIJA ILKQ ITALIA BOND 3.88 2024-04-01	EUR			103	0,05
XS1577731604 - RFIJA NOKIA OYJ 2.00 2024-03-15	EUR			196	0,10
XS2000719992 - RFIJA ENEL SPA 3.50 2080-05-24	EUR	105	0,05	104	0,05
FI4000523550 - RFIJA Huhtamaki Oyj 4.25 2027-06-09	EUR	98	0,05	97	0,05
XS2010028004 - RFIJA INPOST NA 2.25 2027-07-15	EUR	173	0,09	164	0,08
FR0014003G27 - RFIJA VERALLIA SA 1.62 2028-05-14	EUR	88	0,04	86	0,04
FR0014003S56 - RFIJA ELECTRICITE DE F 2.62 2027-12-01	EUR	161	0,08	155	0,08
FR0014003Y09 - RFIJA MUTUELLE ASSURAN 0.62 2027-06-21	EUR	85	0,04	82	0,04
DE000A3KY342 - RFIJA ALLIANZ FINANCE 0.00 2026-11-22	EUR			88	0,04
DE000A3LBM2 - RFIJA MERCEDES BENZ CA 3.00 2027-02-23	EUR	68	0,03	117	0,06
FR0013299641 - RFIJA BNP PARIBAS CARD 1.00 2024-11-29	EUR			275	0,14
FR001400EAY1 - RFIJA BANQUE FEDERAL D 3.75 2033-02-01	EUR			95	0,05
XS2176872849 - RFIJA PPF TELECOM GROU 3.50 2024-05-20	EUR			98	0,05
XS2193974701 - RFIJA WIND ACQUISITION 2.75 2028-07-15	EUR			90	0,05
XS2526860965 - RFIJA EAST JAPAN RAILW 2.61 2025-09-08	EUR			146	0,07
XS2231715322 - RFIJA ZF FINANCE GMBH 3.00 2025-09-21	EUR			91	0,05
XS2347284742 - RFIJA TECHNIP ENERGIES 1.12 2028-05-28	EUR	85	0,04	81	0,04
XS2390400633 - RFIJA ENEL FINANCE INT 0.00 2026-05-28	EUR			88	0,04
XS2433139966 - RFIJA UNICREDITO ITALIJ 0.93 2028-01-18	EUR	132	0,07	128	0,06
XS2466172363 - RFIJA DAIMLER FINANCE 1.62 2027-04-06	EUR			90	0,05
XS2051914963 - RFIJA FCE BANK PLC 0.50 2024-06-13	EUR			94	0,05
XS2530506752 - RFIJA OP CORPORATE BAN 2.88 2025-12-15	EUR			146	0,07
XS2553547444 - RFIJA HSBC HOLDINGS 6.36 2032-11-16	EUR	142	0,07	142	0,07
XS2560411543 - RFIJA ACHMEA BV 3.62 2025-11-29	EUR			99	0,05
XS1713495759 - RFIJA IRON MOUNTAIN UK 3.88 2025-11-15	GBP	222	0,11	212	0,11
XS2078918781 - RFIJA LLOYDS TSB BANK 0.50 2025-11-12	EUR			93	0,05
XS1951220596 - RFIJA BANKIA 3.75 2029-02-15	EUR			98	0,05
BE0002935162 - RFIJA KBC GROEP 4.38 2030-04-19	EUR	99	0,05		
FR001400DQ92 - RFIJA SUEZ 5.00 2032-11-03	EUR	106	0,05	102	0,05
XS2634687912 - RFIJA BANK OF AMERICA 4.13 2028-06-12	EUR	99	0,05		
XS2637967139 - RFIJA ABN AMRO BANK NV 5.50 2033-09-21	EUR	99	0,05		
XS2228897158 - RFIJA AKELIUS RESIDENT 1.00 2027-10-17	EUR	81	0,04	81	0,04
XS2304340263 - RFIJA EQUINIX INC 0.25 2027-03-15	EUR	87	0,04	86	0,04
XS2532478430 - RFIJA TEREOS FINANCE G 7.25 2027-04-15	EUR	102	0,05		
XS2582814039 - RFIJA BRITISH TELECOMM 3.75 2031-05-13	EUR	97	0,05		
XS2588885025 - RFIJA UNICREDITO ITALIJ 4.45 2029-02-16	EUR	145	0,07		
XS2592628791 - RFIJA NATWEST GROUP PL 5.76 2034-02-28	EUR	99	0,05		
XS2592804434 - RFIJA TEVA PHARMACEUT 7.38 2029-09-15	EUR	244	0,12		
XS2594025814 - RFIJA ARCADIS 4.88 2028-02-28	EUR	100	0,05		
XS1595714087 - RFIJA KAZMUNYAGAS NATI 5.75 2047-04-19	USD	148	0,07		
XS2566291865 - RFIJA INTRUM JUSTITIA 9.25 2028-03-15	EUR	84	0,04	98	0,05
XS2282806578 - RFIJA ABERTIS FINANCE 2.62 2027-04-26	EUR	83	0,04	77	0,04
XS1843437549 - RFIJA INEOS FINANCE PL 2.88 2026-05-01	EUR	92	0,05	86	0,04
XS1323897725 - RFIJA SOLVAY FINANCE 5.87 2050-06-03	EUR			100	0,05
XS2034925375 - RFIJA INTRUM JUSTITIA 3.50 2026-07-15	EUR	149	0,07	167	0,08
XS2405483301 - RFIJA FAURECIA 2.75 2026-02-15	EUR			211	0,11
FR0013426376 - RFIJA SPIE SA 2.62 2026-06-18	EUR	194	0,10	192	0,10
FR0013476611 - RFIJA BNP PARIBAS 1.12 2032-01-15	EUR	170	0,09	168	0,08
FR0013518420 - RFIJA ILIAD SA 2.38 2026-06-17	EUR	181	0,09	178	0,09
XS2150054026 - RFIJA BARCLAYS BANK PL 3.38 2024-04-02	EUR			99	0,05
XS2198213956 - RFIJA TEVA PHARMACEUT 6.00 2025-01-31	EUR			202	0,10
XS2251742537 - RFIJA AVANTOR FUNDING 2.62 2025-11-01	EUR	97	0,05	95	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2526881532 - RFIJA TELIASONERA AB 4.62 2082-12-21	EUR	97	0,05	98	0,05
BE6309987400 - RFIJA SOLVAY SA 4.25 2024-03-04	EUR			98	0,05
FR0013238045 - RFIJA KLEPIERRE 1.38 2027-02-16	EUR	187	0,09	181	0,09
XS2332589972 - RFIJA NEXI CAPITAL SPA 1.62 2026-04-30	EUR			90	0,05
XS2497520705 - RFIJA Celanese Corp 4.78 2026-07-19	EUR	156	0,08	152	0,08
XS2549543143 - RFIJA TENNET BV 3.88 2028-10-28	EUR	101	0,05	100	0,05
XS2459163619 - RFIJA LANXESS AG 1.75 2028-03-22	EUR	88	0,04	87	0,04
XS2560328648 - RFIJA DNB BANK ASA 4.62 2033-02-28	EUR	98	0,05	98	0,05
XS2480958904 - RFIJA VOLVO TREASURY A 1.62 2025-09-18	EUR			94	0,05
XS1795406658 - RFIJA TELEFONICA EUROP 3.88 2026-09-22	EUR	738	0,37	271	0,14
XS2199716304 - RFIJA LEONARDO SPA 2.38 2026-01-08	EUR	95	0,05	94	0,05
DE000A1919G4 - RFIJA JAB HOLDINGS BV 1.75 2026-06-25	EUR			95	0,05
PTEDPNOM0015 - RFIJA ENERGIAS DE PORT 1.62 2027-04-15	EUR			92	0,05
FR001400F2Q0 - RFIJA AIR FRANCE KLM 7.25 2026-05-31	EUR	103	0,05		
XS2606019383 - RFIJA IHO VERWALTUNGS 8.75 2028-05-15	EUR	103	0,05		
XS2406607171 - RFIJA TEVA PHARMACEUT 4.38 2030-05-09	EUR	253	0,13	246	0,12
DE000A2RWZ26 - RFIJA VONOVIA SE 1.80 2025-06-29	EUR	200	0,10	198	0,10
XS1197775692 - RFIJA APTIV PLC 1.50 2025-03-10	EUR	97	0,05	96	0,05
FR0013378452 - RFIJA ATOS 1.75 2025-05-07	EUR	166	0,08		
FR0014003S72 - RFIJA WENDEL SA 1.00 2031-06-01	EUR	76	0,04		
FR001400CKA4 - RFIJA SOCIETE GENERALE 5.25 2032-09-06	EUR	99	0,05	100	0,05
FR001400HOF5 - RFIJA NEXANS SA 5.50 2028-04-05	EUR	103	0,05		
XS2616008541 - RFIJA SIKA AG 3.75 2026-11-03	EUR	99	0,05		
XS2625196352 - RFIJA INTESA SANPAOLO 4.88 2030-05-19	EUR	100	0,05		
XS2623222978 - RFIJA CROWN EURO HOLD 5.00 2028-05-15	EUR	101	0,05		
XS2534785865 - RFIJA BBVA-BBV 3.38 2027-09-20	EUR	97	0,05	97	0,05
XS2373642102 - RFIJA BARCLAYS BANK PL 0.58 2029-08-09	EUR	80	0,04		
XS2576255249 - RFIJA NATWEST MARKETS 4.25 2028-01-13	EUR	109	0,05		
XS2628390366 - RFIJA GTECH SPA 7.12 2028-06-01	EUR	102	0,05		
XS2063495811 - RFIJA DIGITAL EURO FIN 1.12 2028-04-09	EUR	83	0,04	81	0,04
USP37466AS18 - RFIJA EMPRESA DE TRANS 4.70 2050-05-07	USD	227	0,11	234	0,12
XS2590621103 - RFIJA NBN CO LTD 4.12 2029-03-15	EUR	120	0,06		
XS1982704824 - RFIJA CPI PROPERTY GRO 4.88 2025-10-16	EUR	34	0,02	50	0,03
XS2598332133 - RFIJA AUTOLIV INC 4.25 2028-03-15	EUR	99	0,05		
AT0000A2GLA0 - RFIJA WIENERBERGER AG 2.75 2025-06-04	EUR	193	0,10	190	0,10
DE000A3KNP88 - RFIJA TRATON FINANCE L 0.12 2025-03-24	EUR	92	0,05	91	0,05
FR0014007KL5 - RFIJA RCI BANQUE SA 0.50 2025-07-14	EUR	46	0,02	45	0,02
FR001400CMY0 - RFIJA BANQUE FEDERAL D 3.12 2027-09-14	EUR			194	0,10
FR001400DZO1 - RFIJA SOCIETE GENERALE 4.25 2032-11-16	EUR			99	0,05
BE0002592708 - RFIJA KBC GROEP 4.25 2025-10-24	EUR			173	0,09
DK0009522062 - RFIJA NYKREDIT REALKR 0.62 2025-01-17	EUR			93	0,05
XS2188805688 - RFIJA COVESTRO AG 0.88 2026-02-03	EUR			185	0,09
XS2211136168 - RFIJA INTRUM JUSTITIA 4.88 2025-11-15	EUR	82	0,04	90	0,05
XS2122485845 - RFIJA DOW CHEMICAL CO 0.50 2027-03-15	EUR	87	0,04	87	0,04
XS2522879654 - RFIJA SWEDBANK AB 3.62 2032-08-23	EUR			92	0,05
XS2557526345 - RFIJA THERMO FISHER SC 3.65 2034-11-21	EUR			97	0,05
XS1859258383 - RFIJA TECHEM VERWALTUN 6.00 2026-07-30	EUR	84	0,04	82	0,04
XS1954087695 - RFIJA BBVA-BBV 2.58 2029-02-22	EUR			97	0,05
FR0013459765 - RFIJA RCI BANQUE SA 2.62 2030-02-18	EUR	93	0,05	88	0,04
FR001400HU68 - RFIJA CARREFOUR 3.75 2030-10-10	EUR	98	0,05		
FR001400IIT5 - RFIJA EDENRED 3.62 2026-12-13	EUR	99	0,05		
XS2615271629 - RFIJA JYSKE BANK A 5.00 2028-10-26	EUR	99	0,05		
XS2194288390 - RFIJA AIR PRODS & CHEM 3.88 2025-07-01	EUR	93	0,05	183	0,09
XS2586123965 - RFIJA FORD MOTOR CRED 4.87 2027-08-03	EUR	98	0,05		
XS2630417124 - RFIJA CAIXABANK,S.A. 6.12 2034-05-30	EUR	198	0,10		
XS2630117328 - RFIJA CONTINENTAL AG 4.00 2028-06-01	EUR	119	0,06		
XS2536364081 - RFIJA CITIGROUP 3.71 2028-09-22	EUR	117	0,06	117	0,06
FR001400F606 - RFIJA ARVAL SERVICE LE 4.12 2026-04-13	EUR	99	0,05		
XS2435603571 - RFIJA HEIMSTADEN BOSTA 0.62 2025-07-24	EUR	91	0,05	93	0,05
XS2553801502 - RFIJA BANCO SABADELL 5.12 2028-11-10	EUR	101	0,05	100	0,05
XS2055089457 - RFIJA UNICREDITO ITALI 2.00 2029-09-23	EUR	188	0,09	183	0,09
XS2592650373 - RFIJA INTESA SANPAOLO 5.00 2028-03-08	EUR	150	0,08		
XS2399851901 - RFIJA ZF FINANCE GMBH 2.25 2028-05-03	EUR	83	0,04		
PTEDP4OM0025 - RFIJA ENERGIAS DE PORT 5.94 2083-04-23	EUR	99	0,05		
FR0014005EJ6 - RFIJA GROUPE DANONE 1.00 2026-12-16	EUR	87	0,04	84	0,04
XS2403428472 - RFIJA REXEL SA 2.12 2028-12-15	EUR	105	0,05	104	0,05
XS2004438458 - RFIJA IHO VERWALTUNGS 3.62 2025-05-15	EUR			91	0,05
DE000A3H3J14 - RFIJA VANTAGE TOWERS A 0.00 2025-03-31	EUR			95	0,05
FR0013414919 - RFIJA ORANO SA 3.38 2026-04-23	EUR	194	0,10	195	0,10
FR0013508512 - RFIJA CREDIT AGRICOLE 1.00 2026-04-22	EUR	94	0,05	93	0,05
FR001400A022 - RFIJA SOCIETE GENERALE 1.50 2025-05-30	EUR			97	0,05
XS2015267953 - RFIJA BANQUE PSA FINAN 0.62 2024-06-21	EUR			96	0,05
BE6324012978 - RFIJA BELFIUS BANK SA 0.38 2025-09-02	EUR			91	0,05
XS2234516164 - RFIJA SPCM S.A. 2.62 2025-12-15	EUR	172	0,09	83	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2430951660 - RFIJA BARCLAYS BANK PL 0.88 2028-01-28	EUR			85	0,04
XS2432530637 - RFIJA SANTANDER CONSUMO 0.50 2027-01-14	EUR	87	0,04	87	0,04
XS2517103334 - RFIJA CIE DE ST GOBAIN 2.62 2032-08-10	EUR			87	0,04
XS1959498160 - RFIJA FORD MOTOR CREDI 3.02 2024-03-06	EUR			91	0,05
CH1168499791 - RFIJA UBS AG 1.00 2025-03-21	EUR			192	0,10
XS2272358024 - RFIJA SAMHALLSBYGGNADS 2.62 2025-12-14	EUR			38	0,02
XS2485162163 - RFIJA EVONIK INDUSTRIE 2.25 2027-09-25	EUR	93	0,05	93	0,05
XS1888180640 - RFIJA VODAFONE GROUP PI 6.25 2078-10-03	USD			177	0,09
XS1190632999 - RFIJA BNP PARIBAS 2.38 2025-02-17	EUR			101	0,05
FR001400FB22 - RFIJA GROUPE BPCE 5.12 2035-01-25	EUR	97	0,05		
XS2606297864 - RFIJA METROPOLITAN LIF 4.00 2028-04-05	EUR	122	0,06		
FR0014006ND8 - RFIJA ACCOR SA 2.38 2028-11-29	EUR	178	0,09		
XS2623489627 - RFIJA DANA CORP 8.50 2031-07-15	EUR	104	0,05		
BE6340794013 - RFIJA BELFIUS BANK SA 5.25 2033-04-19	EUR	98	0,05		
XS2249894234 - RFIJA ADEVINTA ASA 3.00 2027-11-15	EUR	92	0,05		
XS2574873183 - RFIJA E.ON AG 3.88 2035-01-12	EUR	50	0,02		
XS2577874782 - RFIJA HEIDELBERGCEMENT 3.75 2032-05-31	EUR	95	0,05		
XS2583600791 - RFIJA SKANDINAVISKA ENJ 3.75 2028-02-07	EUR	97	0,05		
XS2079388828 - RFIJA DUFREY ONE BV 2.00 2027-02-15	EUR	260	0,13		
XS2582501925 - RFIJA TDC NET AS 5.62 2030-02-06	EUR	98	0,05		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		35.492	17,80	34.627	17,54
XS2076795264 - TITULIZACION EDML 2.18 2058-01-28	EUR	555	0,28	566	0,29
XS1849464323 - RFIJA PLAYTECH PLC 3.75 2023-10-12	EUR	95	0,05	65	0,03
XS2605909527 - TITULIZACION DILOSK RM 4.07 2061-07-20	EUR	400	0,20		
XS2518592642 - TITULIZACION LT AUTORA 4.25 2032-12-17	EUR	397	0,20	504	0,26
XS1054522922 - RFIJA NN GROUP NV 4.62 2044-04-08	EUR	99	0,05		
XS2161847269 - TITULIZACION BAVARIAN 4.06 2027-05-20	EUR	13	0,01	46	0,02
XS2585848489 - TITULIZACION FORTUNA C 3.96 2033-04-18	EUR	500	0,25		
XS1490159495 - RFIJA IHO VERWALTUNGS 3.75 2026-09-15	EUR	279	0,14	260	0,13
FR0014009BF2 - RFIJA HARMONY FRENCH H 3.34 2062-05-27	EUR	411	0,21	448	0,23
XS2178585423 - RFIJA CONTI GUMMI FINA 2.12 2023-11-27	EUR	51	0,03	50	0,03
XS2378477504 - TITULIZACION GLENBEIGH 2.88 2050-06-24	EUR	452	0,23	489	0,25
XS1379158048 - RFIJA PETROLEOS MEXICA 5.12 2023-03-15	EUR			1.160	0,59
XS1811433983 - RFIJA BANK OF AMERICA 2.24 2024-04-25	EUR			130	0,07
IT0005324402 - TITULIZACION PIETRA NE 4.54 2030-05-22	EUR	85	0,04	87	0,04
XS2015267953 - RFIJA BANQUE PSA FINAN 0.62 2024-06-21	EUR	97	0,05		
XS0230694233 - TITULIZACION Lusitano 3.75 2048-09-15	EUR	485	0,24	513	0,26
BE6309987400 - RFIJA SOLVAY SA 4.25 2024-03-04	EUR	99	0,05		
XS2356451810 - TITULIZACION LAST MILE 4.11 2026-08-17	EUR	469	0,24	467	0,24
XS2258558464 - RFIJA FCE BANK PLC 0.12 2023-11-16	EUR	98	0,05	97	0,05
XS1954087695 - RFIJA BBVA-BBV 2.58 2029-02-22	EUR	98	0,05		
XS1713462585 - RFIJA AUTOLIV INC 0.75 2023-06-26	EUR			99	0,05
XS0971213201 - RFIJA INTESA SANPAOLO 6.62 2023-09-13	EUR	152	0,08	152	0,08
XS0222684655 - TITULIZACION Magellan 2.06 2058-05-15	EUR	594	0,30	636	0,32
IT0005490963 - TITULIZACION QUARZO LE 4.02 2038-11-15	EUR	633	0,32	695	0,35
FR0014008C75 - TITULIZACION BUMPER 4.11 2032-04-27	EUR	473	0,24	500	0,25
XS2306848396 - TITULIZACION GLOBALDR 2.45 2029-02-20	EUR	197	0,10	248	0,13
XS0281646565 - TITULIZACION PARAGON M 2.00 2028-11-15	EUR	649	0,33	718	0,36
XS1961057780 - RFIJA ERSTE GROUP BANK 5.12 2025-10-15	EUR			181	0,09
XS2372975800 - TITULIZACION EUROPEAN 2.25 2051-07-30	EUR			465	0,24
XS1395004408 - RFIJA LKQ ITALIA BONDC 3.88 2024-04-01	EUR	103	0,05		
XS2392975285 - RFIJA DILOSK RBMS 3.52 2060-12-20	EUR	1.194	0,60	631	0,32
XS1564394796 - RFIJA JING GROEP NV 2.50 2029-02-15	EUR	98	0,05		
XS2580885908 - RFIJA IQERA GROUP SAS 9.82 2027-02-15	EUR	89	0,04		
AT0000A12GN0 - RFIJA VIENNA INSURANCE 5.50 2043-10-09	EUR	199	0,10	199	0,10
XS2109806369 - RFIJA FCE BANK PLC 0.25 2023-02-28	EUR			209	0,11
XS0260784318 - RFIJA Magellan Mortgage 2.62 2059-07-20	EUR	1.148	0,58	1.203	0,61
XS1323897725 - RFIJA SOLVAY FINANCE 5.87 2050-06-03	EUR	100	0,05		
USG82003AE76 - RFIJA SINOPEC GRP OVER 4.38 2024-04-10	USD	419	0,21		
XS2051914963 - RFIJA FCE BANK PLC 0.50 2024-06-13	EUR	95	0,05		
XS2590670902 - TITULIZACION STORM BV 3.24 2070-02-22	EUR	300	0,15		
DE000A11QR73 - RFIJA BAYER AG 3.75 2074-07-01	EUR	97	0,05		
XS2176872849 - RFIJA PPF TELECOM GROU 3.50 2024-05-20	EUR	100	0,05		
XS2587123741 - TITULIZACION DOMI 4.44 2055-02-15	EUR	297	0,15		
XS2367164493 - TITULIZACION ASSET BAC 3.85 2031-09-21	EUR	602	0,30		
XS1951220596 - RFIJA BANKIA 3.75 2029-02-15	EUR	98	0,05		
XS1571293684 - RFIJA TELEFONAKTIEBOLA 1.88 2024-03-01	EUR	97	0,05		
USY7138AAE02 - RFIJA PERTAMINA PERSER 4.30 2023-05-20	USD			1.424	0,72
XS2031871069 - RFIJA LOXAM SAS 3.75 2026-07-15	EUR	92	0,05		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		12.510	6,32	12.244	6,22
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		143.059	71,86	131.081	66,36
TOTAL RENTA FIJA		143.059	71,86	131.081	66,36
FR0000052292 - ACCIONES Hermes Intl	EUR			152	0,08
FR0000120503 - ACCIONES BOUYGUES	EUR			68	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000121485 - ACCIONES PINAULT-PRINTEMPS-REDOUTE	EUR			76	0,04
FR0000130452 - ACCIONES EIFFAGE SA	EUR			303	0,15
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	EUR			84	0,04
GB0001348658 - ACCIONES BARCLAYS BANK PLC	GBP			94	0,05
GB0001859296 - ACCIONES VISTRY GROUP PLC (VTY LN)	GBP			20	0,01
GB0003195214 - ACCIONES KINGFISHER PLC	GBP			27	0,01
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR			58	0,03
IT0005282865 - ACCIONES REPLY SPA	EUR			30	0,02
GB0001YW4409 - ACCIONES 3I GROUP PLC	GBP			89	0,04
FI0009014377 - ACCIONES ORION OYJ	EUR			40	0,02
DE000A0D6554 - ACCIONES NORDEX SE	EUR			169	0,09
NL0010773842 - ACCIONES INN GROUP NV	EUR			38	0,02
FR0013280286 - ACCIONES BIOMERIEUX	EUR			32	0,02
IT0003153415 - ACCIONES SNAM SPA	EUR	223	0,11	246	0,12
GB00BG49KP99 - ACCIONES TRITAX BIG BOX REIT PLC	GBP			30	0,01
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY	USD	226	0,11	214	0,11
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	129	0,06	88	0,04
US2441991054 - ACCIONES DEERE	USD			77	0,04
CA4495861060 - ACCIONES IGM FINANCIAL	CAD			55	0,03
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK INC	USD	153	0,08	187	0,09
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	461	0,23	162	0,08
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	123	0,06	116	0,06
CA3759161035 - ACCIONES GILDAN ACTIVEWEAR INC(GIL CN)	CAD			49	0,02
US2786421030 - ACCIONES EBAY INC	USD			51	0,03
US28176E1082 - ACCIONES Edwards Lifesci	USD	99	0,05	80	0,04
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	115	0,06	108	0,05
US09247X1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD			64	0,03
US1941621039 - ACCIONES COLGATE PALMOLIVE CO	USD	68	0,03	71	0,04
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE PLC	EUR			164	0,08
DE000KBX1006 - ACCIONES KNORR - BREMSE AG	EUR			103	0,05
FR0000121014 - ACCIONES V.M.H MOET-HENNESSY	EUR	252	0,13	436	0,22
IT0001347308 - ACCIONES BUZZI UNICEM SPA	EUR	240	0,12	219	0,11
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	288	0,14	519	0,26
IT0005090300 - ACCIONES INFRASTRUTTURA WIRELESS ITAL SA	EUR	286	0,14	260	0,13
US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	103	0,05	69	0,03
US74251V1026 - ACCIONES PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	USD	54	0,03		
US4523081093 - ACCIONES ILLINOIS TOOL WORKS INC	USD	78	0,04	70	0,04
US1667641005 - ACCIONES CHEVRON CORP.	USD	138	0,07		
US3724601055 - ACCIONES Genuine Parts Co	USD	74	0,04		
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS INC	USD	94	0,05		
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI	EUR			170	0,09
FR0000130577 - ACCIONES PUBLICIS SA	EUR			67	0,03
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR			118	0,06
FI4000312251 - ACCIONES KOKAM OYJ	EUR			32	0,02
FR0000044448 - ACCIONES INEXANS SA	EUR			220	0,11
AT000A18XM4 - ACCIONES AMS AG	CHF			21	0,01
IT0003497168 - ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR			29	0,01
IT0003856405 - ACCIONES FINMECCANICA SPA	EUR	356	0,18	526	0,27
FR0000121964 - ACCIONES KLEPIERRE	EUR			32	0,02
IT0003828271 - ACCIONES Recordati SpA	EUR			30	0,01
GB0000456144 - ACCIONES ANTOFAGASTA PLC	GBP			197	0,10
DE000BAS111 - ACCIONES BASF SE	EUR			92	0,05
IT0005218380 - ACCIONES BANCO BPM SPA	EUR	183	0,09	334	0,17
IT0005278236 - ACCIONES PIRELLI AND C. SPA	EUR	213	0,11	220	0,11
GB0009223206 - ACCIONES SMITH AND NEPHEW PLC	GBP			28	0,01
FR0010307819 - ACCIONES LEGRAND SA	EUR			183	0,09
NL0010545661 - ACCIONES CNH INDUSTRIAL NV	EUR	62	0,03	231	0,12
NO0010582521 - ACCIONES GENSIDIGE FORSIKRING ASA	NOK			36	0,02
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	117	0,06	144	0,07
GB0031215220 - ACCIONES CARNIVAL PLC	GBP	64	0,03	55	0,03
GB0031743007 - ACCIONES BURBERRY GROUP PLC	GBP			58	0,03
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD			45	0,02
NO0010096985 - ACCIONES EQUINOR ASA	NOK			61	0,03
DK0010272202 - ACCIONES GENMAB A/S	DKK			79	0,04
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	226	0,11	272	0,14
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	72	0,04	64	0,03
US0527691069 - ACCIONES AUTODESK INC	USD	75	0,04	70	0,04
US0530151036 - ACCIONES AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	USD	74	0,04	82	0,04
IT0005366767 - ACCIONES NEXI SPA	EUR	103	0,05	106	0,05
US8725401090 - ACCIONES TJX COS INC/THE	USD	88	0,04	131	0,07
US7739031091 - ACCIONES ROCKWELL AUTOMATION	USD	87	0,04	70	0,04
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD			64	0,03
US5797802064 - ACCIONES McCormick	USD			59	0,03
JE00BJVNSS43 - ACCIONES FERGUSON PLC	GBP	68	0,03	39	0,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT000062957 - ACCIONES MEDIOBANCA SPA	EUR	256	0,13	245	0,12
FR000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	70	0,04	401	0,20
IT0003073266 - ACCIONES PIAGGIO AND C SPA	EUR	270	0,14	233	0,12
DE0005470306 - ACCIONES CTS EVENTIM	EUR	141	0,07	320	0,16
FR0010908533 - ACCIONES EDENRED	EUR	89	0,04	163	0,08
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	125	0,06		
US81211K1007 - ACCIONES Sealed Air	USD	51	0,03		
CH1216478797 - ACCIONES DSM FIRMENICH AG(DSFIR NA)	EUR	62	0,03		
US1273871087 - ACCIONES CADENCE DESIGN SYS INC	USD	75	0,04		
US9285634021 - ACCIONES VMWARE INC - CLASS A	USD	79	0,04		
US5486611073 - ACCIONES LOWE S COS INC	USD	69	0,03		
US9621661043 - ACCIONES WEYERHAEUSER CO	USD	55	0,03	52	0,03
US7043261079 - ACCIONES PAYCHEX INC	USD	67	0,03		
US09260D1072 - ACCIONES BLACKSTONE GROUP INC/THE-A	USD	68	0,03		
NL000009827 - ACCIONES KONINKLIJKE DSM NV	EUR			37	0,02
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	241	0,12	244	0,12
SE0000114837 - ACCIONES Trelleborg AB	SEK			245	0,12
SE0000115446 - ACCIONES VOLVO AB	SEK			53	0,03
SE0000202624 - ACCIONES Getinge AB	SEK			33	0,02
NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECTRONICS NV	EUR	326	0,16	327	0,16
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF			94	0,05
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP NV	EUR	220	0,11	483	0,24
IT0003796171 - ACCIONES POSTE ITALIANE SPA	EUR	208	0,10	224	0,11
GB0005405286 - ACCIONES HSBC HOLDINGS	GBP			58	0,03
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELECOM	EUR			63	0,03
DE000KSAG888 - ACCIONES K+S AG	EUR			25	0,01
GB00B019KW72 - ACCIONES SAINSBURY PLC	GBP			62	0,03
FR0010220475 - ACCIONES ALSTOM	EUR			137	0,07
US5010441013 - ACCIONES KROGER CO/THE	USD	73	0,04	70	0,04
CH0025751329 - ACCIONES Logitech Intl	CHF			59	0,03
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD			62	0,03
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	159	0,08	145	0,07
GB00BYW0PQ60 - ACCIONES LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP			26	0,01
NL0011585146 - ACCIONES FERRARI NV	EUR	196	0,10	288	0,15
US43300A2033 - ACCIONES HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	USD	64	0,03	57	0,03
US24703L2025 - ACCIONES DELL TECHNOLOGIES INC	USD			39	0,02
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC	USD	88	0,04	83	0,04
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	102	0,05	111	0,06
US9553061055 - ACCIONES WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	USD			49	0,03
IE00BKVD2N49 - ACCIONES SEAGATE TECHNOLOGY PLC	USD			33	0,02
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	160	0,08	119	0,06
US9418481035 - ACCIONES WATERS CORPORATION	USD			75	0,04
US4943681035 - ACCIONES KIMBERLY CLARK CORP	USD			73	0,04
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS N	EUR			228	0,12
US29786A1060 - ACCIONES JTSY INC	USD			53	0,03
GB00BM8PJY71 - ACCIONES NATWEST GROUP PLC	GBP			32	0,02
IE00BD1RP616 - ACCIONES BANK OF IRELAND	EUR			42	0,02
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA COLA EUROPEAN PARTNERS	USD			31	0,02
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM INC/NY	USD			85	0,04
FR0013506730 - ACCIONES VALLOUREC	EUR	54	0,03	81	0,04
IT0001137345 - ACCIONES AUTOGRILL SPA	EUR	148	0,07	145	0,07
US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL CORP	USD	110	0,06		
US40412C1018 - ACCIONES HCA HOLDINGS INC	USD	74	0,04		
GB00BHJYC057 - ACCIONES INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP P	GBP			332	0,17
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	175	0,09	154	0,08
US9182041080 - ACCIONES VF CORP	USD	47	0,02	32	0,02
US4278661081 - ACCIONES Hershey Foods	USD	85	0,04	80	0,04
US74144T1088 - ACCIONES T ROWE PRICE GROUP INC	USD	74	0,04	73	0,04
US1423391002 - ACCIONES Carlisle Cos Inc	USD	62	0,03		
US2547091080 - ACCIONES DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	66	0,03		
CA25675T1075 - ACCIONES DOLLARAMA INC	CAD	74	0,04		
CA56501R1064 - ACCIONES Manulife Finl	CAD	59	0,03		
US57667L1070 - ACCIONES MATCH GROUP INC	USD	59	0,03		
IE000S9YS762 - ACCIONES LINDE PLC	EUR	170	0,09		
FR0000120404 - ACCIONES ACCOR SA	EUR	229	0,12	349	0,18
FR0014003TT8 - ACCIONES DASSAULT SYSTEMS	EUR			44	0,02
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV (HOLANDA)	EUR			263	0,13
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	112	0,06	174	0,09
NL0000395903 - ACCIONES WOLTERS KLUWER CVA	EUR			81	0,04
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDITO ITALIANO	EUR			99	0,05
CH0024638196 - ACCIONES SCHINDLER HOLDING AG	CHF			140	0,07
CH0024638212 - ACCIONES SCHINDLER HOLDING AG	CHF			54	0,03
GB00B033F229 - ACCIONES CENTRICA PLC	GBP			50	0,03
GB0006825383 - ACCIONES PERSIMMON PLC	GBP			18	0,01

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH0012138605 - ACCIONES ADECCO SA	CHF			55	0,03
DK0060448595 - ACCIONES COLOPLAST A/S	DKK			51	0,03
NL0012169213 - ACCIONES QIAGEN N.V.	EUR			52	0,03
NL0014559478 - ACCIONES TECHNIP ENERGIES NV	EUR	79	0,04	77	0,04
CH0024608827 - ACCIONES PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF			38	0,02
DK0060854669 - ACCIONES RINGKJOEBING LANDBOBANK A/S(RLI)	DKK			41	0,02
GB00B02J6398 - ACCIONES ADMIRAL GROUP PLC	GBP			51	0,03
GB00B5ZN1N88 - ACCIONES SEGRO PLC	GBP			57	0,03
DK0010244508 - ACCIONES AP MOELLER MAERSK A/S	DKK			132	0,07
FR0011981968 - ACCIONES WORLDLINE SA	EUR			105	0,05
NL0015435975 - ACCIONES DAVIDE CAMPARI-MILANO SP	EUR			28	0,01
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	880	0,44	601	0,30
US3848021040 - ACCIONES JWW GRAINGER INC	USD	74	0,04	101	0,05
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	83	0,04	85	0,04
US2788651006 - ACCIONES ECOLAB INC	USD			56	0,03
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE ST GOBAIN	EUR			244	0,12
US8923561067 - ACCIONES TRACTOR SUPPLY	USD			74	0,04
GB00BYVFW23 - ACCIONES AUTO TRADER GROUP PLC	GBP			31	0,02
IE0001827041 - ACCIONES ICRH PLC	GBP			167	0,08
FR0000120693 - ACCIONES PERNOD- RICARD	EUR	67	0,03		
NL0009434992 - ACCIONES LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	USD	60	0,03		
NL0009538784 - ACCIONES NXP SEMICONDUCTORS	USD	72	0,04		
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	159	0,08	158	0,08
US12514G1085 - ACCIONES GDW CORP / DE	USD	56	0,03		
US49338L1035 - ACCIONES KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	USD	68	0,03	71	0,04
US45337C1027 - ACCIONES INCYTE CORP LTD	USD	49	0,02		
US88262P1021 - ACCIONES TEXAS PACIFIC LAN CORP	USD	46	0,02		
US1912161007 - ACCIONES COCA COLA CO/THE	USD	162	0,08		
US29452E1010 - ACCIONES EQUITABLE HOLDINGS INC.(EQH US)	USD	54	0,03		
FR0000121329 - ACCIONES THALES SA	EUR			256	0,13
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR			25	0,01
SE0000148884 - ACCIONES SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN A	SEK			48	0,02
GB00B7KR2P84 - ACCIONES EASYJET PLC	GBP	82	0,04	107	0,05
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR			49	0,02
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH INBEV NV	EUR			44	0,02
CH1169151003 - ACCIONES GEORG FISCHER AG	CHF			166	0,08
BE0003739530 - ACCIONES UCB SA	EUR			39	0,02
AT0000652011 - ACCIONES ERSTE GROUP BANK, AG	EUR			46	0,02
DE0007037129 - ACCIONES RWE AG	EUR			265	0,13
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR			58	0,03
GB0008782301 - ACCIONES TAYLOR WIMPEY PLC	GBP			24	0,01
FI0009013403 - ACCIONES KONE OYJ	EUR			82	0,04
CH0011075394 - ACCIONES ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF			45	0,02
JE00B8KF9B49 - ACCIONES WPP PLC	GBP	50	0,03	143	0,07
CH1175448666 - ACCIONES Straumann	CHF			48	0,02
GB0031638363 - ACCIONES INTERTEK GROUP PLC	GBP			42	0,02
US88579Y1010 - ACCIONES 3M CO	USD	46	0,02	56	0,03
GB00BK9RKT01 - ACCIONES TRAVIS PERKINS PLC	GBP			46	0,02
SE0012853455 - ACCIONES EQT AB	SEK			34	0,02
US03027X1000 - ACCIONES American Tower	USD	95	0,05	80	0,04
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD			98	0,05
US0404131064 - ACCIONES ARISTA NETWORKS INC	USD			64	0,03
CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG-REG (SIKA SW)	CHF			158	0,08
US5500211090 - ACCIONES LULULEMON ATHLETICA INC	USD			78	0,04
DK0060094928 - ACCIONES DONG ENERGY A/S	DKK			110	0,06
US46284V1017 - ACCIONES IRON MOUNTAIN INC	USD			80	0,04
DE0006602006 - ACCIONES GEA GROUP AG	EUR			41	0,02
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK			176	0,09
US5719032022 - ACCIONES MARRIOTT INTERNATIONAL INC	USD			57	0,03
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	165	0,08	124	0,06
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD			129	0,07
BE0974349814 - ACCIONES WAREHOUSES DE PAUW(WDP BB)	EUR			41	0,02
PLPKO0000016 - ACCIONES POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BA	PLN			33	0,02
PTJMT0AE0001 - ACCIONES JERONIMO MARTINS SGPS SA	EUR			38	0,02
IT0004056880 - ACCIONES AMPLIFON SPA	EUR	199	0,10	192	0,10
US9113631090 - ACCIONES United Rentals	USD	63	0,03		
US1220171060 - ACCIONES BURLINGTON STORES INC	USD	44	0,02		
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	122	0,06		
US1252691001 - ACCIONES CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	51	0,03		
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	73	0,04	88	0,04
US34964C1062 - ACCIONES FORTUNE BRANDS HOME AND SEC.	USD	72	0,04		
US5717481023 - ACCIONES MARSH & MCLENNAN CO	USD	120	0,06		
US6821891057 - ACCIONES ON SEMICONDUCTOR CORP	USD	75	0,04		
US1858991011 - ACCIONES CLEVELAND CLIFFS INC	USD	52	0,03		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US87612E1064 - ACCIONES TARGET CORP	USD	88	0,04	102	0,05
FR001400AJ45 - ACCIONES MICHELIN	EUR			60	0,03
NL0000379121 - ACCIONES RANDSTAD HOLDING NV	EUR			37	0,02
BE0003717312 - ACCIONES SOFINA SA	EUR			35	0,02
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF			191	0,10
IE0004927939 - ACCIONES Kingspan Group	EUR			104	0,05
NO0005052605 - ACCIONES NORSK HYDRO	NOK			147	0,07
DE0005190037 - ACCIONES BMW	EUR			58	0,03
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR			182	0,09
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP			90	0,05
DE0007500001 - ACCIONES THYSSEN KRUPP AG	EUR			57	0,03
GB00BLGZ9862 - ACCIONES TESCO	GBP			96	0,05
FI0009014575 - ACCIONES OUTOTEC	EUR			38	0,02
CH0002432174 - ACCIONES BUCHER INDUSTRIES AG	CHF			41	0,02
CH0198251305 - ACCIONES COCA COLA HBC AG	GBP			71	0,04
CH0030170408 - ACCIONES GEBERIT AG	CHF			59	0,03
NO0003733800 - ACCIONES ORKLA ASA	NOK			27	0,01
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEVICES	USD			67	0,03
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER PLC (GBP)	GBP			33	0,02
IE00BK9ZQ967 - ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD			77	0,04
FR0012435121 - ACCIONES ELIS SA	EUR			42	0,02
SE0013747870 - ACCIONES AC. ELECTROLUX PROFESSIONAL AB-	SEK			21	0,01
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD			171	0,09
US2283681060 - ACCIONES CROWN HOLDINGS INC.(CCK US)	USD			47	0,02
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC	USD	213	0,11	191	0,10
US0258161092 - ACCIONES AMERICAN EXPRESS CO	USD	91	0,05	79	0,04
US2600031080 - ACCIONES DOVER CORP	USD			58	0,03
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD			120	0,06
US6153691059 - ACCIONES MOODYS CORPORATION	USD	75	0,04	105	0,05
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	104	0,05	113	0,06
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	747	0,38	562	0,28
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT	EUR			85	0,04
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	177	0,09	305	0,15
DE000A0D9PT0 - ACCIONES MTU AERO ENGINES (EUR)	EUR	121	0,06	227	0,12
FR0010313833 - ACCIONES ARKEMA SA	EUR	48	0,02	143	0,07
US7427181091 - ACCIONES PROCTER AND GAMBLE CO/THE	USD	208	0,10	180	0,09
US45168D1046 - ACCIONES IDEXX LABS	USD	79	0,04		
US8718291078 - ACCIONES SYSCO CORP	USD	102	0,05		
US60770K1079 - ACCIONES MODERNA INC	USD	49	0,02		
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA	EUR			185	0,09
FI4000074984 - ACCIONES VALMET OYJ	EUR			144	0,07
SE0000113250 - ACCIONES SKANSKA AB	SEK			158	0,08
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR	EUR			51	0,03
NL0000334118 - ACCIONES ASM Intl	EUR			40	0,02
GB0000811801 - ACCIONES BARRATT DEVELOPMENTS PLC	GBP			38	0,02
IT0001233417 - ACCIONES A2A SPA	EUR	226	0,11	196	0,10
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	GBP			79	0,04
GB0001367019 - ACCIONES BRITISH LAND CO PLC/THE	GBP			27	0,01
GB0030913577 - ACCIONES BT GROUP PLC	GBP			33	0,02
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	303	0,15	350	0,18
CH0012221716 - ACCIONES ABB LTD	CHF			201	0,10
GB00B1XZS820 - ACCIONES ANGLO AMERICAN PLC	GBP			85	0,04
IT0004965148 - ACCIONES MONCLER SPA	EUR			46	0,02
DE0007664005 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR			24	0,01
GB00B1WY2338 - ACCIONES SMITHS GROUP PLC	GBP			32	0,02
NO0010063308 - ACCIONES TELENOR ASA	NOK			44	0,02
DE0006062144 - ACCIONES COVESTRO AG	EUR			85	0,04
US00971T1016 - ACCIONES AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD			56	0,03
US11133T1034 - ACCIONES BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	USD			65	0,03
FR0013154002 - ACCIONES SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR			39	0,02
CH1169360919 - ACCIONES ACCELLERON INDUSTRIES LTD	CHF			7	0,00
US6311031081 - ACCIONES Nasdaq Stk Mrkt	USD			87	0,04
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CHASE AND CO	USD			61	0,03
US1696561059 - ACCIONES Chipotle Mexican	USD			62	0,03
US5926881054 - ACCIONES METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	USD			72	0,04
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR			98	0,05
PTEDP0AM0009 - ACCIONES EDP ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR			203	0,10
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER COS INC/THE	USD	73	0,04	94	0,05
US12504L1098 - ACCIONES CBRE GROUP INC	USD	78	0,04	53	0,03
US7841171033 - ACCIONES SEI INVESTMENTS CO	USD	62	0,03		
SE0015961909 - ACCIONES HEXAGON AB	SEK			145	0,07
FR0000051732 - ACCIONES ATOS	EUR			56	0,03
AT0000606306 - ACCIONES RAIFFEISEN BANK	EUR			41	0,02
AT0000937503 - ACCIONES VOESTALPINE AG	EUR			48	0,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB0002869419 - ACCIONES BIG YELLOW GROUP PLC	GBP			29	0,01
GB00BN7SWP63 - ACCIONES GLAXOSMITHKLINE (GBP)	GBP			62	0,03
DE0005200000 - ACCIONES BEIERSDORF AG	EUR			55	0,03
GB0005576813 - ACCIONES HOWDEN JOINERY GROUP PLC	GBP			43	0,02
GB0031274896 - ACCIONES Marks AND Spencer Group PLC	GBP			24	0,01
DE0006048408 - ACCIONES HENKEL KGAA VORZUG	EUR			57	0,03
DE0007100000 - ACCIONES MERCEDES BENZ GROUP	EUR			219	0,11
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP			128	0,06
GB0008706128 - ACCIONES LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP			67	0,03
FI0009003305 - ACCIONES SAMPO OYJ-A SHS	EUR			91	0,05
DK0010181759 - ACCIONES CARLSBERG A/S	DKK	69	0,03	42	0,02
CH0012549785 - ACCIONES SONOVA HOLDING AG	CHF			27	0,01
SE0012673267 - ACCIONES EVOLUTION GAMING GROUP(EVO SS)	SEK			42	0,02
US00846U1016 - ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD			78	0,04
DE000WCH8881 - ACCIONES WACKER CHEMIE	EUR			148	0,07
NL0011821392 - ACCIONES SIGNIFY NV	EUR			137	0,07
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN NV / WI	EUR			36	0,02
NL0015000Y2 - ACCIONES UNIVERSAL MUSIC GROUP BV	EUR			43	0,02
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR			158	0,08
US03073E1055 - ACCIONES AMERISOURCEBERGEN CORP	USD			82	0,04
US4364401012 - ACCIONES HOLOGIC INC	USD			74	0,04
CA5394811015 - ACCIONES Loblaw Cos Ltd	CAD			76	0,04
US7591EP1005 - ACCIONES REGIONS FINANCIAL CORP	USD			60	0,03
US0865161014 - ACCIONES BEST BUY COMPANY INC	USD			57	0,03
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICALS	USD	84	0,04	103	0,05
GB00BMX86B70 - ACCIONES HALEON PLC	GBP			18	0,01
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM CORPORATION	USD	192	0,10		
US81762P1021 - ACCIONES SERVICENOW INC	USD	79	0,04		
US03076C1062 - ACCIONES AMERIPRISE FINANCIAL W/I (USD)	USD	61	0,03		
US1890541097 - ACCIONES CLOROX CO/THE	USD	64	0,03		
CA2918434077 - ACCIONES EMPIRE CO LTD	CAD	65	0,03		
US90384S3031 - ACCIONES ULTA SALON COSMETICS FRAGR	USD	55	0,03		
TOTAL RV COTIZADA		16.819	8,42	30.570	15,40
TOTAL RENTA VARIABLE		16.819	8,42	30.570	15,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		159.878	80,28	161.651	81,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		177.166	88,93	177.719	89,89

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