

ING DIRECT FONDO NARANJA MODERADO, FI

Nº Registro CNMV: 3953

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

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

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

atencionalcliente@amundi.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 18/01/2008

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Retorno Absoluto

Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: En condiciones actuales de mercado, la rentabilidad anual (NO GARANTIZADA) que se corresponde con la volatilidad objetivo del FI es: EONIA+200 pb.

Se invierte en renta variable y renta fija (incluyendo instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos y depósitos), sin predeterminedar porcentajes por tipo de activos, emisores(públicos/privados), divisas, países, sectores, capitalización bursátil, o calidad crediticia de activos/emisores, por lo que toda la cartera de renta fija podría ser de baja calidad, con duración media de la cartera de renta fija entre -10 y 10 años. Se busca obtener una rentabilidad absoluta mediante una gestión diversificada y dinámica, a nivel global, de renta variable, renta fija y divisas, optimizando la combinación de activos, sujeto al límite máximo de volatilidad. Se tomarán posiciones de valor relativo dentro de una misma clase de activo para capturar beneficios de movimientos diferenciales, al margen del comportamiento direccional del activo, o cubrir la cartera, parcial o totalmente, ante riesgos direccionales(movimientos de tipos de interés, de cambio,

o diferenciales de crédito) La inversión se dirigirá mayoritariamente a emisores/mercados de países OCDE que, a juicio de la gestora, tengan mayor potencial de crecimiento a medio y largo plazo, aunque se podrá invertir en emisores/mercados emergentes.

Puntualmente podrá existir concentración geográfica o sectorial. Exposición máxima al riesgo de mercado por derivados: patrimonio neto. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España.

El objetivo de gestión del fondo es obtener una rentabilidad absoluta en cualquier entorno de mercado, sujeto a una volatilidad máxima del 8% anual.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,04	0,60	0,68	0,50
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,11	-0,34	-0,12	-0,19

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	22.252.444,01	23.811.513,88
Nº de Partícipes	18.861	19.926
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	279.455	12,5584
2021	371.969	14,5856
2020	345.193	14,0760
2019	399.202	13,3876

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	0,61		0,61	1,20		1,20	patrimonio	
Comisión de depositario			0,00			0,00	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-13,90	2,18	-4,47	-8,10	-4,01	3,62	5,14	10,92	3,42

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,87	07-10-2022	-1,75	13-06-2022	-4,54	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,20	10-11-2022	2,20	10-11-2022	2,80	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,04	8,07	6,92	7,55	5,19	2,99	10,48	3,09	1,82
Ibex-35	19,37	15,22	16,45	19,64	24,95	15,40	33,84	12,29	12,77
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,05	0,03	0,02	0,02	0,46	0,24	0,59
DBDCONIA 1+ 200 PB	0,11	0,16	0,08	0,04	0,04	0,04	0,04	0,04	0,05
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,77	6,77	6,77	6,05	5,17	5,17	5,17	2,27	1,86

(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.

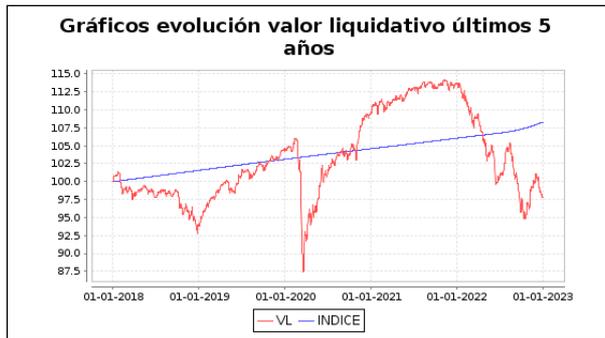
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,21	0,30	0,30	0,30	0,30	1,21	1,21	1,26	1,21

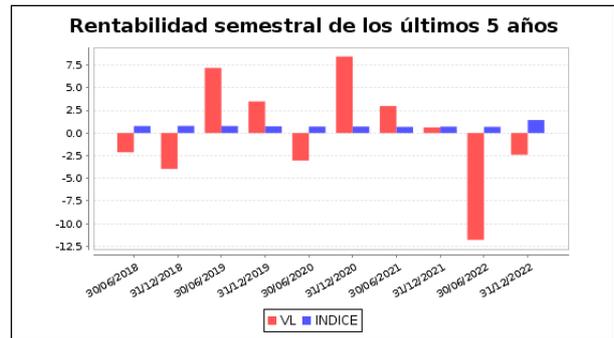
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	193.427	16.721	-3,81
Renta Fija Mixta Internacional	254.694	17.722	-2,92
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	960.791	62.421	-2,78
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional	277.432	24.672	-1,03
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	610.307	41.289	-2,45
Global	22.426	396	-1,88
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	37.146	152	0,45
IIC que Replica un Índice	1.007.317	67.859	2,16
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	3.363.542	231.232	-1,13

*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	258.845	92,62	266.391	86,95

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	24.291	8,69	26.519	8,66
* Cartera exterior	234.001	83,73	239.676	78,23
* Intereses de la cartera de inversión	554	0,20	197	0,06
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	21.429	7,67	33.544	10,95
(+/-) RESTO	-819	-0,29	6.435	2,10
TOTAL PATRIMONIO	279.455	100,00 %	306.371	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)	306.371	371.969	371.969	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-6,68	-6,74	-13,42	-14,51
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,45	-12,44	-15,63	-83,04
(+) Rendimientos de gestión	-1,84	-11,84	-14,41	-86,63
+ Intereses	0,90	0,69	1,57	12,34
+ Dividendos	0,06	0,16	0,22	-67,52
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-3,40	-6,61	-10,24	-55,64
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,31	-1,55	-1,38	-117,34
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,32	-2,66	-3,15	-89,65
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,61	-1,72	-1,28	-130,72
± Otros rendimientos	0,00	-0,14	-0,15	-100,00
(-) Gastos repercutidos	-0,61	-0,61	-1,22	-12,93
- Comisión de gestión	-0,61	-0,60	-1,20	-12,30
- Comisión de depositario	0,00	0,00	0,00	0,00
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	11,23
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-8,86
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	-0,01	-60,08
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	6,99
+ 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	6,99
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	279.455	306.371	279.455	

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

3. Inversiones financieras

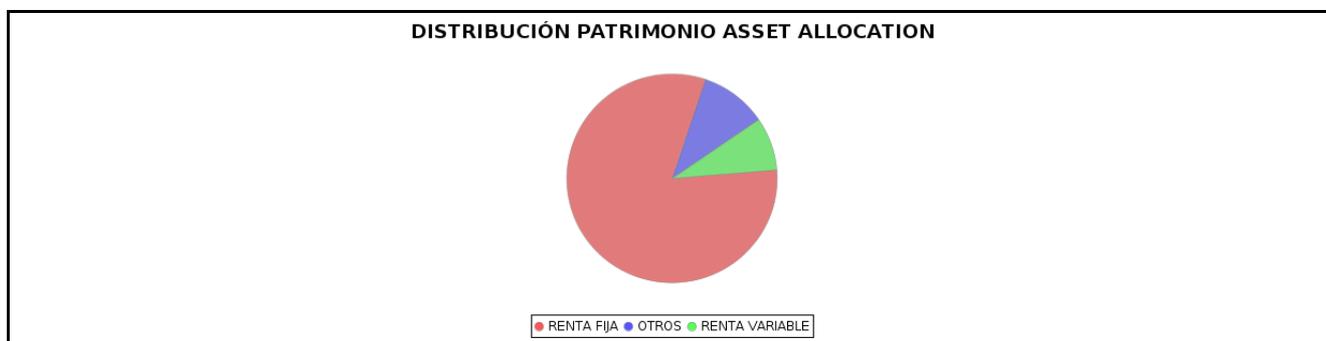
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	22.865	8,18	25.095	8,18
TOTAL RENTA FIJA	22.865	8,18	25.095	8,18
TOTAL RV COTIZADA	1.438	0,51	1.433	0,46
TOTAL RENTA VARIABLE	1.438	0,51	1.433	0,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	24.302	8,69	26.529	8,64
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	204.890	73,26	218.582	71,44
TOTAL RENTA FIJA	204.890	73,26	218.582	71,44
TOTAL RV COTIZADA	21.617	7,75	20.500	6,65
TOTAL RENTA VARIABLE	21.617	7,75	20.500	6,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	226.507	81,01	239.082	78,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	250.809	89,70	265.610	86,73

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50	Compra de opciones "call"	8.884	Inversión
S&P 500 INDEX	Compra de opciones "put"	8.876	Inversión
S&P 500 INDEX	Compra de opciones "call"	9.670	Inversión
Total otros subyacentes		27429	
TOTAL DERECHOS		27429	
EURO-BOBL 5 YR 03/23	Futuros vendidos	18.730	Inversión
FUT. 2 YR EURO-SCHATZ 03/23	Futuros vendidos	6.190	Inversión
FUT. 5 YR US NOTE 03/23	Futuros vendidos	11.949	Inversión
FUT.10 YR GERMAN BUND 03/23	Futuros comprados	14.369	Inversión
Total subyacente renta fija		51239	
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/JPY (CME)	Futuros vendidos	16.537	Inversión
FORWARD DIVISA USD/EUR 12-JAN-23	Otras ventas a plazo	110.063	Inversión
FORWARD DIVISA DKK/EUR 12-JAN-23	Otras ventas a plazo	349	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SUBY. FUT CHF/EUR (CME)	Futuros comprados	1.367	Inversión
FORWARD DIVISA AUD/EUR 12-JAN-23	Otras ventas a plazo	2.394	Inversión
FORWARD DIVISA GBP/EUR 12-JAN-23	Otras ventas a plazo	1.384	Inversión
FORWARD DIVISA HKD/EUR 12-JAN-23	Otras ventas a plazo	282	Inversión
FORWARD DIVISA CAD/EUR 12-JAN-23	Otras compras a plazo	285	Inversión
FORWARD DIVISA NOR/EUR 12-JAN-23	Otras ventas a plazo	292	Inversión
FORWARD DIVISA USD/EUR 12-JAN-23	Otras compras a plazo	9.335	Inversión
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME)	Futuros comprados	3.645	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		145934	
NOCIONAL US NOTE 10YR 6.00 03/23	Futuros vendidos	105	Inversión
FUT. 10 YR EURO-OAT 03/23	Futuros vendidos	4.090	Inversión
FUT DJ STOXX 03/23 600 OIL Y GAS (EUREX)	Futuros comprados	2.367	Inversión
OMXS30 (STOCKHOLM INDEX)	Futuros comprados	330	Inversión
DJ STOXX TELECOMMUNICATIONS INDEX	Futuros comprados	1.344	Inversión
FUT. EURO BUXL 30YR 03/23	Futuros vendidos	650	Inversión
DJ EURO STOXX UTILITY P	Futuros comprados	1.583	Inversión
FUT. DJ STOXX 600 TECHNOLOGY 03/23	Futuros comprados	3.492	Inversión
S&P 500 INDEX	Emisión de opciones "put"	7.942	Inversión
DJ STOXX 600 INDEX FUTURE	Futuros vendidos	7.503	Inversión
FUT. 30 YR ULTRA BOND 22/03/2023	Futuros comprados	4.359	Inversión
IBEX-35	Futuros comprados	986	Inversión
FUT. TOPIX INDX 03/23	Futuros comprados	4.822	Inversión
FUT. 03/23 SMU SWISS MARKET INDEX	Futuros comprados	776	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Futuros vendidos	9.176	Inversión
FUT. DJ STOXX 600 FOOD 03/23	Futuros vendidos	1.985	Inversión
FUT 03/23 10 YR EURO-BTP	Futuros vendidos	2.922	Inversión
FUT. 03/23 ISTOXX EUROPE LOW RISK	Futuros comprados	12.456	Inversión
MONTREAL S&P / TSX 60 INDEX	Futuros comprados	3.339	Inversión
FUT. MSCI WORLD INDEX 03/23	Futuros vendidos	25.910	Inversión
NOCIONAL US LONG BOND 20 YR 6.00 03/23	Futuros vendidos	1.310	Inversión
FTSE 100 INDEX	Futuros comprados	2.277	Inversión
FUT. 03/23 E MINI RUSSELL 2000	Futuros comprados	2.384	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
S&P 500 INDEX	Futuros comprados	33.930	Inversión
FUT. 2 YR US NOTE 03/23	Futuros vendidos	7.079	Inversión
DJ STOXX 600 INSURANCE	Futuros comprados	3.565	Inversión
FUT. DJ STOXX 600 HLTH 03/23	Futuros comprados	2.958	Inversión
FUT. 03/23 SPI 200 INDEX	Futuros comprados	2.041	Inversión
FUT. NIKKEI 225 MINI 03/23 (JPY)	Futuros comprados	3.938	Inversión
FUT. MINI MSCI EMERGING MK INDEX 03/23	Futuros comprados	13.367	Inversión
FUT. E MINI NASDAQ 100 03/23(CME)	Futuros comprados	2.621	Inversión
Total otros subyacentes		171606	
TOTAL OBLIGACIONES		368779	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Se han realizado operaciones de Renta Variable cuya contrapartida ha sido otra entidad del mismo grupo de la Sociedad Gestora o de la Entidad Depositaria con un volumen agregado y porcentaje del patrimonio medio del periodo de: 21.069,9 - 0,01%

Se han realizado operaciones de Renta Fija cuya contrapartida ha sido otra entidad del mismo grupo de la Sociedad Gestora o de la Entidad Depositaria con unos gastos por importe de 35.00 euros y un volumen agregado y porcentaje del patrimonio medio del periodo de: 2.418.274,52 - 0,82%

Se han ejecutado operaciones de Instrumentos Derivados a través de intermediarios del mismo grupo de la Sociedad Gestora o de la Entidad Depositaria con un volumen agregado y porcentaje del patrimonio medio del periodo de: 75.969.298,46 - 25,76%

El depositario ha cobrado comisiones de custodia por importe de 0.00 euros y de liquidación por importe de 56.00 euros, cuya suma supone un importe y porcentaje sobre el patrimonio medio de: 56

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 segundo semestre de 2022 ha resultado positivo en líneas generales. El semestre empezó bien y el verano trajo consigo algo de sol para los inversores con la renta variable viviendo un rally hasta mediados de agosto. Esta tendencia se debía a que se asumía que la inflación se encontraba en su pico y comenzaba a moderarse, los datos de crecimiento económico apuntaban a un crecimiento suave y los bancos centrales parecían haber llevado a cabo ya la mayor parte del trabajo necesario. No obstante, desde mediados de agosto, los mercados invirtieron dicha tendencia y comenzaron a caer. Detrás estas caídas estaban las declaraciones de miembros de la Reserva Federal, que trataban de moderar las expectativas de que las presiones inflacionistas hubiesen tocado techo. De hecho, el 4T empezó con el S&P500 marcando su mínimo en octubre, impulsado por la desaparición de las esperanzas de que los bancos centrales hubieran empezado a alejarse de su campaña de subidas rápidas de tipos. Sin embargo, el último trimestre fue el único en el que la renta variable mundial, los bonos del Tesoro estadounidense, los bonos corporativos y las materias primas registraron en general un comportamiento positivo este año. Aunque, el dólar perdió parte de su brillo, ya que la inflación estadounidense mostró signos de desaceleración y la Reserva Federal ralentizó el ritmo de subidas de tipos.

Durante el 2S, los datos del IPC estadounidense de octubre y noviembre sorprendieron a la baja, lo que llevó a un creciente optimismo sobre la posibilidad de que por fin hubiéramos alcanzado el techo de inflación. Esto se repitió también en la zona euro, donde la inflación cayó de un máximo del +10,6% en octubre al +10,1% en noviembre. Ante el retroceso de la inflación, tanto la Reserva Federal como el BCE redujeron sus subidas de tipos a 50 puntos básicos durante el final del semestre, pero en ambos casos mantuvieron un tono hawkish, señalando nuevas subidas de tipos para 2023.

En términos macroeconómicos, en Estados Unidos la economía ha pasado de mostrar resiliencia a mostrar signos de desaceleración, con una política monetaria restrictiva que empieza a pesar sobre la actividad y arrastra consecuentemente el crecimiento. El IPC estadounidense sorprendió a la baja con los datos publicados durante el 4T, pasando del +7,7% interanual de octubre al +7,1%. En su contraparte, el mercado laboral estadounidense siguió resistiendo, como ponen de manifiesto los datos de octubre y noviembre, situándose la tasa de desempleo estable en el 3,7%.

A pesar de que la Reserva Federal ha reducido su ritmo histórico de subidas de tipos a 50 puntos básicos en el mes de diciembre, los responsables políticos esperan que estos se sitúen por encima del 5% en 2023. El presidente de la Fed, Powell, subrayó la necesidad de nuevas subidas de tipos y los peligros de la inflación debido a un mercado laboral rígido, que ha demostrado su resistencia a pesar de las agresivas subidas de tipos de la Fed este año.

Durante el semestre, la rentabilidad del bono americano a 10 años ha pasado del 3,78% al 3,90% a cierre de diciembre, lo que supone importantes caídas en precios.

En Europa, en cuanto a los datos económicos, el PIB de la Eurozona para el 3T se revisó al alza hasta el +0,3%, frente a una primera estimación del +0,2%, impulsado por un aumento del gasto de los hogares y de las inversiones de las empresas. El PMI de la eurozona ha ido deteriorándose situándose por debajo de la marca de 50 que separa el crecimiento de la contracción

En cuanto a la política monetaria, el BCE subió, en menor medida, sus tipos de interés 50 puntos básicos en diciembre. Sin embargo, la presidenta del BCE, Christine Lagarde, afirmó que los tipos aún tienen que subir significativamente a un ritmo constante para alcanzar niveles lo suficientemente restrictivos como para que la inflación vuelva a situarse en el objetivo del 2% fijado por el banco central. El BCE también dijo que planea reducir la cartera acumulada como parte de su Programa de Compra de Activos en una media de 15.000 millones de euros al mes, a partir del próximo mes de marzo y hasta finales del segundo trimestre.

En conjunto, los índices JP Morgan de deuda pública a corto plazo de la UEM registraron rentabilidades negativas durante el último semestre, al aumentar los rendimientos en la mayoría de los mercados. El índice a 3-5 años cayó un -1,4%, mientras que el índice a 5-7 años registró una rentabilidad negativa del -1,7%. En cambio, el JPM Emerging Markets Bond Index Plus Composite tuvo un comportamiento positivo en el cuarto trimestre, apreciándose un +8,7%,

En este entorno, el bund alemán experimentó una inversión de la curva durante el semestre: tras haber comenzado el 3T en el +2,11%, el rendimiento alemán a 10 años se incrementó hasta al +2,57% (+46 pb) el 4º trimestre, el 2 años aumento + 63pb hasta el +2,74%. El 30 años comenzó en un nivel del +2,09% y alcanzó +71 pb hasta el +2,53% a finales de diciembre. El diferencial entre el Bund alemán a 10 años y el BTP italiano a 10 años pasó de +241 pb a finales de septiembre a +215 pb al cierre del trimestre.

En los mercados de crédito europeos, el índice de crédito europeo iTraxx Main se redujo 45 pb durante el semestre, pasando de +135 pb a finales de septiembre a +90 pb a finales de diciembre. El estrechamiento del Crossover Index de alto rendimiento fue mayor, pasando de +639 pb a finales del 3er trimestre hasta +471 pb.

A cierre de semestre, el Bloomberg Barclays Euro Aggregate obtuvo peores resultados que el índice Bloomberg Barclays U.S. Corporate, con una subida del +1,1%, frente al +3,6% del índice estadounidense. En el espacio de alto rendimiento, el índice Credit Suisse European HY ganó un +3,5% en el cuarto trimestre, pero su rendimiento fue inferior al del índice más amplio Credit Suisse HY en USD, que avanzó un +3,8%.

En renta variable, los mercados tanto los desarrollados como los emergentes tuvieron un semestre positivo. El índice MSCI World Equity experimentó una revalorización del +9,8% en dólares americanos. Desde una perspectiva geográfica, Europa lideró el camino, seguido de EE. UU. mientras Japón se rezagaba.

Las bolsas americanas, como decíamos, tuvieron un semestre positivo, el S&P500 añadía +7,6%, mientras el Dow Jones lo hizo relativamente mejor en el cuarto trimestre con una rentabilidad del +15,4%. El Russell 2000 avanzaba un +5,8% en el trimestre. En último trimestre, las acciones value y las growth tuvieron un comportamiento positivo, con una subida del +12,9% para las primeras frente a una ganancia del +1,1% para las growth. En general, las acciones value se vieron favorecidas por su aspecto defensivo en unas condiciones económicas en desaceleración y unos tipos al alza.

En Europa, los índices de renta variable europeos registraron rentabilidades positivas durante el semestre. Entre los índices con mejores resultados en el 4T se encuentran el FTSE-MIB italiano y el DAX alemán, con una rentabilidad respectivamente del +15,4% y el +14,9%. El CAC40 francés subió un +12,3% y el IBEX español ganó +11,7%. Mientras, entre los rezagados, encontramos a Portugal con un índice PSI que devolvía un +6,3%, y el índice defensivo suizo, que avanzó +4,5%.

En los mercados de divisas, en general, el dólar estadounidense acabó el semestre perdiendo algo de fuerza debido a que la inflación tocó techo y el bajo crecimiento en EE. UU, aumentando la probabilidad de un giro de la Reserva Federal. El índice del dólar perdió un -7,7% en el 4T.

En general, compenso el semestre con un cuarto trimestre fortaleciéndose frente al dólar estadounidense (+9,2%), el franco suizo (+2,3%), la libra esterlina (+0,9%) y las monedas de las materias primas (+2,6% frente al dólar australiano y +7,0% frente al dólar canadiense), mientras que se debilitó frente al yen japonés (-1,0%).

En cuanto a las materias primas, han pasado de mostrar pérdidas de -7,9% en el inicio de semestre a posicionarse el índice Refinitiv/Core Commodity CRB en un 3,5% en el último trimestre del año, debido al rendimiento positivo de industriales y metales preciosos. El petróleo, tuvo un final de año mixto, avanzado el WTI un +1,0%, mientras que el crudo

Brent bajó un -1,4%.

31/12/2022 30/06/2022 31/12/2021 31/12/2020 2º Semestre 2022 2021

EuroStoxx 50 3793.6 3454.9 4298.4 3552.64 9.8% -11.7% 21.0%

FTSE-100 7451.7 7169.3 7384.5 6460.52 3.9% 0.9% 14.3%

IBEX-35 8229.1 8098.7 8713.8 8073.7 1.6% -5.6% 7.9%

Dow Jones IA 33147.3 30775.4 36338.3 30606.48 7.7% -8.8% 18.7%

S&P 500 3839.5 3785.4 4766.2 3756.07 1.4% -19.4% 26.9%

Nasdaq Comp. 10466.5 11028.7 15645.0 12888.28 -5.1% -33.1% 21.4%

Nikkei-225 26094.5 26393.0 28791.7 27444.17 -1.1% -9.4% 4.9%

?/ US\$ 1.0705 1.0484 1.137 1.2216 2.1% -5.8% -6.9%

Crudo Brent 85.9 114.8 77.8 51.8 -25.2% 10.5% 50.2%

Bono Alemán 10 años (%) 2.57 1.34 -0.18 -0.569 124 bp 275 bp 39 bp

Letra Tesoro 1 año (%) 2.64 0.54 -0.60 -0.63 210 bp 324 bp 3 bp

Itraxx Main 5 años 90.60 118.57 47.76 47.93 -28 bp 43 bp 0 bp

El 2º semestre, se caracteriza por una recuperación del mercado bajista, aunque los sólidos datos del mercado laboral estadounidense de noviembre enfriaron la narrativa pesimista de los mercados, creando un panorama mixto para la inflación estadounidense. La FED por su parte, ralentizó el ritmo de subidas de tipos, pero reitero que su trabajo está lejos de haber terminado.

Hemos rebajado nuestra perspectiva sobre la renta variable estadounidense y europea. Europa es una región más cíclica, y, por tanto, se verá más afectada que EE. UU, por una ralentización del crecimiento mundial y por la crisis energética, lo que nos lleva a seguir favoreciendo a EE. UU frente a Europa.

En cuanto a la renta fija, seguimos muy de cerca la evolución de los tipos de interés en EE. UU. Creemos que la atención se centrará hacia el crecimiento y los temores de recesión. Por el momento, la dirección de los tipos sigue siendo al alza. La Fed, espera que la tasa terminal sea más alta de lo que anunció en septiembre. La ralentización del crecimiento económico y los indicios sobre el cambio en el tamaño de las subidas de tipos, exigen una postura de duración activa. En cuanto a la deuda corporativa, a pesar de la transición hacia un entorno de costes de financiación más elevados que podría ser más doloroso para los emisores HY de baja calificación y excesivamente apalancados. Los fundamentales de las empresas siguen siendo sólidos, pero las tenencias de efectivo han ido disminuyendo. La capacidad de las empresas para generar flujos de tesorería y soportar las presiones de refinanciación podría verse afectada si el contexto económico se deteriora. En general, vemos mayores oportunidades en los IG estadounidenses que en los europeos, seguimos manteniendo la cautela en el HY.

El dólar, es una variable clave que hay que vigilar en particular para detectar oportunidades en los mercados emergentes. Mantenemos una posición positiva sobre la deuda en divisa fuerte, y creemos que parte de la deuda de divisa local se está volviendo selectivamente atractiva. La reapertura de China será otro catalizador positivo para los mercados emergentes en 2023, apoyando un repunte más temprano de la economía.

La ralentización del crecimiento y la elevada inflación exigen una cobertura eficaz, lo que nos lleva a mantener una opinión positiva sobre el oro y ligeramente sobre el petróleo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

ING Direct Fondo Naranja Moderado, de acuerdo con la visión de mercado, mantiene una estrategia basada en invertir fundamentalmente en activos de renta fija privada de alta calidad crediticia junto, según las circunstancias del mercado, con activos de peor calidad crediticia (High Yield), y renta variable que aportan mayor potencial y con activos monetarios que aportan poca rentabilidad, pero reducen el riesgo global de la cartera. Durante el semestre, la asignación de cartera ha sido muy activa tanto en selección de activos de crédito como en renta variable o en bonos gubernamentales. La duración modificada de la cartera se ha mantenido en niveles 3,7 desde niveles de 3,76 a finales de junio de 2022. La renta variable pesa un 26,4% frente al 25,6% del semestre anterior debido a los ajustes realizados a lo largo del periodo. Estos ajustes de activos fueron los principales motores de la rentabilidad del fondo comparándola con el mercado.

c) Índice de referencia

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

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

El patrimonio del fondo ha disminuido en 26.915.787,74 euros, y su número de participes ha disminuido en 1065 .

ING DIRECT FONDO NARANJA MODERADO ha obtenido una rentabilidad del -2,40% en el segundo semestre del año frente al +0,71% de la Letra del Tesoro a 1 año. En lo que va de año, el fondo acumula una rentabilidad del -13,90% frente al +0,63% de la Letra del Tesoro a 1 año.

El fondo tuvo este semestre una rentabilidad negativa. A pesar de la recuperación que se pudo observar en julio y de mitades de octubre a finales de noviembre en los mercados, los discursos cada vez más restrictivos de los bancos centrales frente a una inflación que sigue en niveles altos, volvieron a preocupar los mercados. La mayoría de los activos, especialmente la renta variable, el mercado de bonos soberanos y el crédito terminaron el trimestre en territorios negativos. Los únicos activos que se han comportado de forma positiva han sido las materias primas, el oro y el dólar. Frente a las incertidumbres que permanecen presentes, la gestión del fondo ha ido en el sentido de un control del riesgo. Se ha mantenido un peso reducido en renta variable en 25,6%. 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 STOXX 600 OIL 03/23 EUREX+12,76%

¿ Futuros STOXX 600 INSU 03/23 EUREX +11,71%

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

¿ Futuros STOXX 600 TLMC 03/23 EUREX -16,83%

¿ Futuros EURO-BUXL 30Y BND 03/23 EUREX -15,76%

Los gastos soportados por la cartera durante el período ascienden a 1.795.768,76 euros, los cuales se desagregan de la siguiente manera:

- Gastos directos: 0,61%

- 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 segundo semestre del fondo (-2,40%) está inferior de la media de la gestora (-1,13%), debido a la clase de activo en el que invierte.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A principio de semestre, tras la recuperación de los activos de riesgo, hemos aumentado la exposición a la renta variable, principalmente mediante la estructura de opciones que tenemos. Por su parte, la exposición a los bonos corporativos se mantuvo estable, maximizando el peso de bonos de alta calidad crediticia, conocidos como "Investment Grade", mientras que la exposición al crédito de bajo calidad siguió siendo limitada. En cuanto a los bonos soberanos, hemos aumentado la sensibilidad a los tipos de interés mediante la compra de algunos bonos a largo plazo vinculados a la inflación. En cuanto a las divisas, volvimos a reforzar a principio de trimestre la exposición al dólar estadounidense, mientras que la exposición al yen japonés se ha mantuvo estable. No obstante, la cartera sigue invirtiendo mayoritariamente en euros.

En agosto, tras la corrección que se pudo observar a partir de la segunda mitad del mes, decidimos bajar el riesgo en cartera, reduciendo la exposición a renta variable estadounidense. A partir de entonces, hemos mantenido este posicionamiento prudente respecto a la renta variable con un sesgo más global a nivel geográfico. La exposición al crédito High Yield se ha reducido, mientras que la de Investment Grade se mantuvo sin cambios. La exposición a los bonos soberanos y a las divisas se mantuvo prácticamente estable.

A mitad del segundo semestre, hicimos un reposicionamiento táctico, aumentando la exposición a la renta variable hasta niveles del 29,9%. Se decidió a la vez reducir el riesgo en los mercados emergentes, especialmente en China debida a la situación sanitaria y la política cero-covid, y aumentamos la exposición a la renta variable americana y europea. Sin embargo, a finales de semestre, decidimos reducir la exposición a renta variable tras el rally que se pudo observar en los

meses de octubre y de noviembre. A cierre de semestre, la renta variable pesa un 26,4%.

En cuanto al crédito corporativo, la mayor parte de la cartera ha seguido invertida en crédito de calidad, conocido como Investment Grade. Estos bonos de alta calidad crediticia están principalmente invertidos en empresas de la Eurozona. La cartera también está expuesta al crédito High Yield con un peso más limitado del 8,6%. debido al deterioro económico que se puede observar en la mayoría de zonas geográficas.

A lo largo del semestre la duración modificada se mantuvo prácticamente sin cambios en niveles de 4,1. El fondo mantiene su preferencia por los bonos soberanos de americanos y europeos. En menor medida, la cartera mantiene posiciones de deuda en estados de la Eurozona como Italia y España. Sin embargo, a finales de semestre, en diciembre, se decidió reducir ligeramente la duración modificada tras una buena evolución de los mercados en octubre y noviembre y tras los mensajes recibidos por parte de los Bancos Centrales en sus últimas reuniones del año, enseñando todavía un tono duro. Se ha mantenido una exposición a bonos soberanos de EE. UU. y la zona euro, con diversificación en países periféricos de la zona euro. A cierre de semestre, la duración del fondo se sitúa en niveles de 3,7.

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 09/22 EUREX en peso relativo del 2,0%.

¿ Futuros NASDAQ 100 E-MINI 09/22 CME en peso relativo del -2,2%.

y hemos reducido posiciones en los siguientes:

¿ Futuros EUR/USD MINI 12/22 CME en peso relativo del -4,0%.

¿ Futuros US 5YR NOTE (CBT) 03/23 CBOT en peso relativo -3,3%.

Entre las posiciones individuales más importantes en cartera destacan los bonos vinculados a la inflación americana por 5,7% y de bonos del gobierno francés OAT 0.5% 05/29 por un 3,09%.

A la fecha de referencia, 31 de diciembre de 2022, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,7 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 3,81% desde un 2,85% en junio y una exposición en renta variable de 26,4%

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

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 pérdidas de 941.643,42 euros.

El apalancamiento medio del fondo durante el período ha resultado en 42,47%.

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 trimestral del fondo (8.07%) es superior a la del anterior trimestre (6.92%) y por encima del año anterior (2.99%). En el año 2022 el fondo acumula una volatilidad del 7.04% frente al 0,05% de la Letra del Tesoro a 1 año. Estas

volatilidades son superiores a las de la Letra del Tesoro a 1 año, 0,07% en el caso del último trimestre, que está por encima de la del trimestre anterior (0,05%) y superior a la del año 2021.

Las tensiones geopolíticas tal y como los anuncios por parte de los bancos centrales de retirar de manera más agresiva de lo previsto sus estímulos y las publicaciones macroeconómicas enseñando una ralentización de la economía a nivel global, son tantos elementos que provocaron un incremento de los niveles de volatilidad de los activos de riesgo, especialmente en los mercados de renta variable.

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 son cautas para el 2023, siempre condicionadas a la evolución de la inflación, la eficacia de las medidas de los bancos centrales y su impacto en el crecimiento económico, y los riesgos geopolíticos (fundamentalmente la guerra de Ucrania), por lo que nos posicionamos cautelosos en muchos de los activos de riesgo. Por tanto, nos mantenemos atentos al impacto de la evolución de las políticas monetarias de los bancos centrales sobre los precios y sobre el crecimiento. Nuestro escenario central contempla una desaceleración económica mundial en 2023, ocasionando una recesión en Europa y aumento de los riesgos de recesión en Estados Unidos y China. Teniendo impacto en la expansión y crecimiento, siendo este por debajo de lo esperado.

Por otro lado, contemplamos para el primer semestre de 2023 un escenario negativo para la renta variable growth estadounidense, debido a la subida de los tipos de interés oficiales, ya que dependen de flujos de caja muy futuros para sus valoraciones. Tratando de evitar sobre todo las compañías ¿mega-capitalizadas¿ y positivos en value, empresas con modelos de negocios resistentes y capacidad para mantener el crecimiento de los beneficios y la cuota de mercado

En el mercado de renta fija, actualmente los precios se ven afectados por dos fuerzas contrapuestas: los mayores tipos de interés y el crecimiento económico. Por ello mantenemos nuestra visión neutral, siendo flexibles y tácticos en nuestro posicionamiento. Cambiamos también nuestras perspectivas en el mercado de crédito, donde nos mantenemos neutros en el IG americano. Aunque la inflación se esté ralentizando, se mantiene por encima de los objetivos de la FED, lo que implica que el BC podría mantener un ciclo de endurecimiento más prolongado, afectando a las condiciones financieras. Por ello, mantenemos nuestra preferencia por IG frente al HY.

En tiempos de inflación, las materias primas ofrecen un importante potencial de diversificación. La posible escasez de oferta de petróleo nos hace ser ligeramente positivos.

Dicho esto, seguiremos muy atentos a la evolución del conflicto armado entre Ucrania y Rusia, la reapertura en China y la situación sanitaria de Covid-19 en el Año Nuevo Chino y el impacto de los resultados corporativos del 4T y las guías dadas por las compañías. Así, la gestión del fondo seguirá manteniendo un enfoque cauteloso, prestando mucha atención a la liquidez de cada activo para proteger la rentabilidad y perfil de riesgo de la cartera.

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

En 2023, se espera que los niveles altos de inflación y la ralentización económica 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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012I32 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.50 2031-10-31	EUR	1.427	0,51	1.568	0,51
ES0000012F76 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.50 2030-04-30	EUR	7.344	2,63	7.953	2,60
ES0000012B47 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 2.70 2048-10-31	EUR	1.571	0,56	1.846	0,60
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		10.342	3,70	11.367	3,71
ES0813211010 - RFIJA BBVA-BBV 6.00 2024-03-29	EUR	194	0,07	187	0,06
DE000A3H3GE7 - RFIJA HOWOGE WOHNUNGS 0.00 2024-11-01	EUR	92	0,03	94	0,03
XS2490471807 - RFIJA ORSTED A/S 2.25 2028-06-14	EUR	138	0,05	147	0,05
ES0840609012 - RFIJA CAIXABANK,S.A. 5.25 2026-03-23	EUR	173	0,06		
XS2020581752 - RFIJA INTERNATIONAL CO 1.50 2027-07-04	EUR			66	0,02
XS2052466815 - RFIJA PINEWOOD FINCO P 3.25 2025-09-30	GBP	104	0,04	102	0,03
XS2102912966 - RFIJA BANCO SANTANDER 4.38 2026-01-14	EUR	169	0,06	168	0,05
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		871	0,31	765	0,24
ES0377931011 - TITULIZACION TITULIZAC 2.11 2050-02-28	EUR	1.610	0,58	1.779	0,58
PTLSNTOM0007 - TITULIZACION PROGETTO 2.59 2035-01-25	EUR	766	0,27	918	0,30
ES0377964004 - TITULIZACION TITULIZAC 2.28 2036-03-22	EUR	166	0,06	195	0,06
XS2085673650 - TITULIZACION GEDESCO T 3.04 2026-01-24	EUR	1.616	0,58	1.611	0,53
XS2328004614 - TITULIZACION PRIMROSE 2.64 2061-03-24	EUR	1.149	0,41	1.238	0,40
ES0377983012 - TITULIZACION TDA SOC. 2.35 2046-06-28	EUR	577	0,21	665	0,22
ES0377994027 - TITULIZACION TITULIZAC 2.07 2049-02-26	EUR	265	0,09	302	0,10
XS2460259752 - TITULIZACION PRIMROSE 2.89 2061-10-24	EUR	995	0,36	1.057	0,34
ES0312252002 - RFIJA AYT HIPOTECARIO 2.13 2044-06-10	EUR	418	0,15	477	0,16
ES0338341003 - TITULIZACION UCL UNIO 0.00 2043-06-20	EUR	586	0,21	680	0,22
ES0840609012 - RFIJA CAIXABANK,S.A. 5.25 2026-03-23	EUR			170	0,06
XS2436815299 - TITULIZACION PRINSEN M 2.70 2070-12-20	EUR	1.855	0,66	1.998	0,65
IT0005450710 - RFIJA LANTERNA 0.40 2050-04-28	EUR	1.650	0,59	1.873	0,61
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		11.652	4,17	12.963	4,23
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		22.865	8,18	25.095	8,18
TOTAL RENTA FIJA		22.865	8,18	25.095	8,18
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	156	0,06	137	0,04
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	64	0,02	84	0,03
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	EUR	97	0,03	88	0,03
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	46	0,02	66	0,02
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT HOLDING SA	EUR	206	0,07	226	0,07
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA	EUR	56	0,02	49	0,02
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	85	0,03	82	0,03
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	106	0,04	103	0,03
ES0105563003 - ACCIONES CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVABLE	EUR	173	0,06	176	0,06
ES0105046009 - ACCIONES AENA, S.M.E.,S.A.	EUR	215	0,08	222	0,07
ES0167050915 - ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	EUR	55	0,02	44	0,01
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	178	0,06	156	0,05
TOTAL RV COTIZADA		1.438	0,51	1.433	0,46
TOTAL RENTA VARIABLE		1.438	0,51	1.433	0,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		24.302	8,69	26.529	8,64
US91282CAV37 - RFIJA UNITED STATES TR 0.88 2030-11-15	USD	15.867	5,68	17.174	5,61
XS2271332285 - RFIJA SBB TREASURY OYJ 0.75 2028-12-14	EUR			119	0,04
XS1315181708 - RFIJA REPUBLIC OF PERU 2.75 2026-01-30	EUR	1.983	0,71	2.028	0,66
FR0013516549 - RFIJA TESORO DE FRANCIA 0.00 2030-11-25	EUR	7.371	2,64	8.006	2,61
XS2176021223 - RFIJA MDGH GMTN RSCF L 2.88 2030-05-21	USD	247	0,09	256	0,08
US718286CC97 - RFIJA REPUBLIC OF PHIL 3.00 2028-02-01	USD	506	0,18	528	0,17
XS2234571771 - RFIJA BULGARIA 1.38 2050-09-23	EUR	70	0,02	76	0,02
US91282CEP23 - RFIJA UNITED STATES TR 2.88 2032-05-15	USD	3.311	1,18		
XS1120709826 - RFIJA REPUBLIC OF KAZA 4.88 2044-10-14	USD	570	0,20	537	0,18
XS1696445516 - RFIJA HUNGARY GOVERNEN 1.75 2027-10-10	EUR	44	0,02	45	0,01
XS1713475306 - RFIJA CROATIA GOVERNME 2.75 2030-01-27	EUR	565	0,20	573	0,19

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1750113661 - RFIIA OMAN GOV INTERNT 5.62 2028-01-17	USD	417	0,15	416	0,14
XS1313004928 - RFIIA ROMANIAN GOVERME 3.88 2035-10-29	EUR	524	0,19	526	0,17
XS2100404396 - RFIIA INDONESIA GOVERN 0.90 2027-02-14	EUR	608	0,22	615	0,20
FR0013407236 - RFIIA FRANCE GOBERNMEN 0.50 2029-05-25	EUR	8.652	3,10	9.345	3,05
US715638DA73 - RFIIA REPUBLIC OF PERU 2.84 2030-06-20	USD	473	0,17	498	0,16
US917288BK78 - RFIIA REPUBLICA DE URU 4.38 2031-01-23	USD	720	0,26	740	0,24
XS2234571425 - RFIIA BULGARIA 0.38 2030-09-23	EUR	368	0,13	377	0,12
US195325BQ70 - RFIIA COLOMBIA GOVERN 4.00 2024-02-26	USD	1.599	0,57	1.620	0,53
XS2104886341 - RFIIA MEXICO GOVERN 1.12 2030-01-17	EUR	162	0,06	154	0,05
XS2178857954 - RFIIA ROMANIAN GOVERME 3.62 2030-05-26	EUR	243	0,09	244	0,08
US9128283W81 - RFIIA UNITED STATES TR 2.75 2028-02-15	USD	5.952	2,13	6.283	2,05
US105756CA66 - RFIIA BRAZILIAN GOVERN 4.50 2029-05-30	USD	862	0,31	854	0,28
XS1208855889 - RFIIA BULGARIA 2.62 2027-03-26	EUR	800	0,29	802	0,26
IT0005398406 - RFIIA ITALY BUONI POLI 2.45 2050-09-01	EUR	2.690	0,96	3.286	1,07
US912810TE82 - RFIIA TESORO DE ESTADO 0.12 2052-02-15	USD	870	0,31		
XS2259191273 - RFIIA HUNGARY GOVERN 0.50 2030-11-18	EUR	470	0,17	504	0,16
XS2309428113 - RFIIA CROATIA GOVERN 1.12 2033-03-04	EUR	452	0,16	467	0,15
US105756BW95 - RFIIA BRAZILIAN GOVERN 5.00 2045-01-27	USD	275	0,10	271	0,09
XS1843434876 - RFIIA CROATIA GOVERN 1.12 2029-06-19	EUR	533	0,19	544	0,18
US91086QB629 - RFIIA MEXICO GOVERN 4.12 2026-01-21	USD	280	0,10	292	0,10
XS1959337582 - RFIIA STATE OF QATAR 4.00 2029-03-14	USD	886	0,32	927	0,30
FR0013209871 - RFIIA FRANCE GOBERNMEN 0.10 2047-07-25	EUR	1.123	0,40		
US455780CK06 - RFIIA INDONESIA GOVERN 3.40 2029-09-18	USD	173	0,06	178	0,06
IT0005422891 - RFIIA ITALY BUONI POLI 0.90 2031-04-01	EUR	9.785	3,50	10.772	3,52
XS1015428821 - RFIIA POLAND REPUBLIC 3.00 2024-01-15	EUR			615	0,20
XS1974394675 - RFIIA MEXICO GOVERN 1.62 2026-04-08	EUR	188	0,07	186	0,06
PAL634445XA3 - RFIIA PANAMA GOVERN 3.36 2031-06-30	USD	158	0,06	165	0,05
US77586TAC09 - RFIIA ROMANIAN GOVERME 4.38 2023-08-22	USD			342	0,11
US9128283F58 - RFIIA UNITED STATES TR 2.25 2027-11-15	USD	3.903	1,40	4.127	1,35
XS2135361686 - RFIIA MEXICO GOVERN 1.35 2027-09-18	EUR	178	0,06	176	0,06
US91282CDJ71 - RFIIA UNITED STATES TR 1.38 2031-11-15	USD	15.913	5,69	17.333	5,66
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		89.792	32,14	92.004	30,02
XS1015428821 - RFIIA POLAND REPUBLIC 3.00 2024-01-15	EUR	608	0,22		
US77586TAC09 - RFIIA ROMANIAN GOVERME 4.38 2023-08-22	USD	336	0,12		
US731011AT95 - RFIIA POLAND REPUBLIC 3.00 2023-03-17	USD	1.417	0,51	1.446	0,47
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.361	0,85	1.446	0,47
XS1323897725 - RFIIA SOLVAY FINANCE 5.87 2050-06-03	EUR	200	0,07	196	0,06
DE000A14J9N8 - RFIIA ALLIANZ SE 2.24 2045-07-07	EUR	93	0,03	97	0,03
AT0000A2GLA0 - RFIIA WIENERBERGER AG 2.75 2025-06-04	EUR	190	0,07	191	0,06
XS2010028004 - RFIIA INPOST NA 2.25 2027-07-15	EUR	164	0,06	157	0,05
XS1602130947 - RFIIA LEVI STRAUSS & C 3.38 2027-03-15	EUR	96	0,03	94	0,03
US90351DAB38 - RFIIA UBS AG 4.12 2025-09-24	USD			493	0,16
XS2050968333 - RFIIA SMURFIT KAPPA TR 1.50 2027-09-15	EUR	89	0,03	90	0,03
US06051GG263 - RFIIA BANK OF AMERICA 3.37 2025-01-23	USD	668	0,24	693	0,23
XS2408458730 - RFIIA DEUTSCHE LUFTHAN 2.88 2027-05-16	EUR	173	0,06	157	0,05
DE000A1YQC29 - RFIIA ALLIANZ SE 4.75 2023-10-24	EUR			301	0,10
DE000DL19VP0 - RFIIA DEUTSCHE BANK 1.38 2025-09-03	EUR	182	0,07	186	0,06
USF1067PAB25 - RFIIA BNP PARIBAS 4.62 2027-01-12	USD			158	0,05
FR0011401728 - RFIIA ELECTRICITE DE F 6.00 2026-01-29	GBP			102	0,03
FR0012516417 - RFIIA WENDEL SA 2.50 2027-02-09	EUR	196	0,07	199	0,06
FR0013398070 - RFIIA BNP PARIBAS 2.12 2027-01-23	EUR	466	0,17	481	0,16
FR0013405032 - RFIIA UNIBAIL RODAMCO 1.00 2027-02-27	EUR	174	0,06	174	0,06
FR0013412343 - RFIIA GROUPE BPCE 1.00 2025-04-01	EUR			286	0,09
FR0013414091 - RFIIA CREDIT MUTUEL AR 1.62 2026-04-15	EUR	93	0,03	96	0,03
FR0013431244 - RFIIA ENGIE SA 1.62 2025-04-08	EUR	183	0,07	175	0,06
FR0013508512 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 1.00 2026-04-22	EUR	186	0,07	190	0,06
FR0014006XE5 - RFIIA BANQUE FEDERAL D 0.01 2025-03-07	EUR			188	0,06
CH0517825276 - RFIIA CREDIT SUISSE GR 0.65 2028-01-14	EUR			125	0,04
XS2181577268 - RFIIA SILGAN HOLDINGS 2.25 2028-06-01	EUR			96	0,03
XS2231188876 - RFIIA VMED O2 UK LTD 3.25 2031-01-15	EUR	79	0,03	77	0,03
XS2023631489 - RFIIA NIBC BANK NV 0.88 2025-07-08	EUR	272	0,10	281	0,09
BE6324012978 - RFIIA BELFIUS BANK SA 0.38 2025-09-02	EUR	182	0,07	185	0,06
XS2242929532 - RFIIA ENI SPA 2.62 2025-10-13	EUR	181	0,06	178	0,06
XS2267889991 - RFIIA ATLANTIA SPA 2.00 2028-12-04	EUR	244	0,09	82	0,03
XS2289588837 - RFIIA VERISURE HOLDING 3.25 2027-02-15	EUR			83	0,03
XS2029574634 - RFIIA ALD SA 0.38 2023-07-18	EUR			99	0,03
US65339KCH14 - RFIIA BG ENERGY CAPITA 4.62 2027-07-15	USD	459	0,16	483	0,16
FR0013413887 - RFIIA ORANGE SA 2.38 2025-04-15	EUR	189	0,07	186	0,06
XS1936208252 - RFIIA FRESENIUS SE AN 1.88 2025-02-15	EUR	58	0,02	59	0,02
XS2382950330 - RFIIA ROYAL BANK OF SC 1.04 2032-09-14	EUR			81	0,03
XS2338643740 - RFIIA MORGAN STANLEY 0.41 2026-10-29	EUR			267	0,09
US639057AC29 - RFIIA ROYAL BANK OF SC 1.64 2027-06-14	USD	162	0,06	168	0,05
XS2430287529 - RFIIA PROSUS NV 1.21 2026-01-19	EUR	90	0,03	87	0,03
XS2430951660 - RFIIA BARCLAYS BANK PL 0.88 2028-01-28	EUR	111	0,04	114	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2432530637 - RFIJA[SANTANDER CONSUM]0.50 2027-01-14	EUR	261	0,09	268	0,09
XS2433139966 - RFIJA[UNICREDITO ITALI]0.93 2028-01-18	EUR	214	0,08	218	0,07
XS2462324232 - RFIJA[BANK OF AMERICA]1.95 2026-10-27	EUR	159	0,06	165	0,05
XS2051914963 - RFIJA[FCE BANK PLC]0.50 2024-06-13	EUR	225	0,08	231	0,08
US55336VAR15 - RFIJA[MPLX LP]4.00 2028-03-15	USD	172	0,06	179	0,06
US345397A605 - RFIJA[FORD MOTOR CREDI]5.12 2025-06-16	USD	180	0,06	183	0,06
XS1550938978 - RFIJA[AXA]5.12 2047-01-17	USD	354	0,13	371	0,12
US125523AG54 - RFIJA[CIGNA CORP]4.12 2025-11-15	USD	313	0,11	327	0,11
USJ57160DY66 - RFIJA[NISSAN MOTOR CO]4.35 2027-09-17	USD	557	0,20	576	0,19
US06279JAB52 - RFIJA[BANK OF IRELAND]2.03 2027-09-30	USD	314	0,11	332	0,11
XS2063268754 - RFIJA[ROYAL MAIL PLC]1.25 2026-10-08	EUR	89	0,03	93	0,03
US46647PBK12 - RFIJA[JPMORGAN CHASE]2.08 2025-04-22	USD	346	0,12	357	0,12
XS2265369657 - RFIJA[DEUTSCHE LUFTHAN]3.00 2026-05-29	EUR	270	0,10	170	0,06
US456837AV55 - RFIJA[JING GROEP NV]1.73 2026-04-01	USD	206	0,07	213	0,07
US86964WAL63 - RFIJA[SUZANO AUSTRIA G]2.50 2028-09-15	USD	274	0,10	271	0,09
US42809HAG20 - RFIJA[HESS CORP]4.30 2027-04-01	USD			565	0,18
XS2286011528 - RFIJA[BANCO SABADELL]2.50 2026-01-15	EUR	87	0,03	83	0,03
XS1904681944 - RFIJA[HEATHROW FINANCE]5.25 2024-03-01	GBP			112	0,04
XS1693281534 - RFIJA[STANDARD CHARTER]0.75 2023-10-03	EUR			300	0,10
US53944YAB92 - RFIJA[LLOYDS TSB BANK]4.65 2026-03-24	USD	420	0,15	435	0,14
XS1951220596 - RFIJA[BANKIA]3.75 2029-02-15	EUR	98	0,04	99	0,03
XS1989380172 - RFIJA[NETFLIX INC]3.88 2029-11-15	EUR	188	0,07	182	0,06
XS2399981435 - RFIJA[SECHE ENVIROMENT]2.25 2028-11-15	EUR	120	0,04	110	0,04
DE000A1919G4 - RFIJA[JAB HOLDINGS BV]1.75 2026-06-25	EUR	95	0,03	95	0,03
PTEDPROM0029 - RFIJA[ENERGIAS DE PORT]1.88 2026-08-02	EUR	85	0,03	81	0,03
PTEDPKOM0034 - RFIJA[EDP ENERGIAS D]4.50 2029-04-30	EUR	491	0,18	484	0,16
XS2013574384 - RFIJA[FORD MOTOR CREDI]2.39 2026-02-17	EUR	83	0,03	81	0,03
XS1395004408 - RFIJA[LKQ ITALIA BONDC]3.88 2024-04-01	EUR	104	0,04	104	0,03
XS1419661118 - RFIJA[HANESBRANDS FINA]3.50 2024-06-15	EUR	200	0,07	191	0,06
USU0080RAQ30 - RFIJA[AES CORP]VA[3.30 2025-07-15	USD	226	0,08	226	0,07
FR0014003S56 - RFIJA[ELECTRICITE DE F]2.62 2027-12-01	EUR	155	0,06	140	0,05
FR001400DZO1 - RFIJA[SOCIETE GENERALE]4.25 2032-11-16	EUR	199	0,07		
US30161MAS26 - RFIJA[XELON CORP]3.25 2025-06-01	USD	275	0,10	280	0,09
US606822CL60 - RFIJA[MITSUBISHI CORP.]5.02 2028-07-20	USD	365	0,13		
US00206RHJ41 - RFIJA[AT AND T INC]4.35 2029-03-01	USD	544	0,19	571	0,19
DE000A3H3J14 - RFIJA[VANTAGE TOWERS AJ]0.00 2025-03-31	EUR	190	0,07	183	0,06
DE000A3LBMV2 - RFIJA[MERCEDES BENZ CA]3.00 2027-02-23	EUR	185	0,07		
DE000CZ45VM4 - RFIJA[COMMERZBANK AG]0.88 2027-01-22	EUR	85	0,03	88	0,03
FR0013320058 - RFIJA[ICADE]1.62 2028-02-28	EUR	169	0,06	183	0,06
XS2413696761 - RFIJA[JING GROEP NV]0.12 2025-11-29	EUR	92	0,03	94	0,03
FR001400AY79 - RFIJA[BANQUE FEDERAL D]3.88 2032-06-16	EUR	187	0,07	194	0,06
FR001400EAY1 - RFIJA[BANQUE FEDERAL D]3.75 2033-02-01	EUR	190	0,07		
XS2176872849 - RFIJA[PPF TELECOM GROU]3.50 2024-05-20	EUR	98	0,04	98	0,03
US571903BJ14 - RFIJA[MARRIOTT INTL.]5.00 2027-10-15	USD	148	0,05		
US91913YBB56 - RFIJA[VALERO ENERGY CO]2.15 2027-09-15	USD	66	0,02	68	0,02
XS2193661324 - RFIJA[BP CAPITAL MARKETS]3.25 2026-03-22	EUR	183	0,07	181	0,06
XS2193974701 - RFIJA[WIND ACQUISITION]2.75 2028-07-15	EUR	135	0,05	127	0,04
US52206AAD28 - RFIJA[LEASEPLAN CORP N]2.88 2024-10-24	USD	264	0,09	274	0,09
US22535WAG24 - RFIJA[CREDIT AGRICOLE]1.91 2026-06-16	USD	212	0,08		
US92343VER15 - RFIJA[VERIZON COMMS (U)]4.33 2028-09-21	USD	635	0,23	661	0,22
XS2247616514 - RFIJA[CAN-PACK SA]2.38 2027-11-01	EUR	78	0,03	80	0,03
XS2526839258 - RFIJA[SIEMENS FINANCI]2.50 2027-09-08	EUR	96	0,03		
XS2231715322 - RFIJA[ZF FINANCE GMBH]3.00 2025-09-21	EUR	91	0,03	87	0,03
XS2031871069 - RFIJA[LOXAM SAS]3.75 2026-07-15	EUR	92	0,03	87	0,03
XS2345799089 - RFIJA[BANK OF AMERICA]0.58 2028-08-24	EUR	208	0,07	218	0,07
XS2351382473 - RFIJA[DERICHEBOURG]2.25 2028-07-15	EUR	86	0,03	81	0,03
US037833EP10 - RFIJA[APPLE INC]3.35 2032-08-08	USD	338	0,12		
XS1639849204 - RFIJA[PHOENIX GROUP HO]5.38 2027-07-06	USD	179	0,06	186	0,06
CH1142231682 - RFIJA[UBS AG]0.25 2025-11-03	EUR	178	0,06	182	0,06
US404280CL16 - RFIJA[HSBC HOLDINGS]2.01 2027-09-22	USD	584	0,21	610	0,20
XS2251736646 - RFIJA[HSBC HOLDINGS]0.31 2026-11-13	EUR	267	0,10	272	0,09
XS2553801502 - RFIJA[BANCO SABADELL]5.12 2028-11-10	EUR	100	0,04		
XS2554581830 - RFIJA[ASR NEDERLAND NV]7.00 2043-12-07	EUR	99	0,04		
XS2553547444 - RFIJA[HSBC HOLDINGS]6.36 2032-11-16	EUR	212	0,08		
US205887CB65 - RFIJA[CONAGRA BRANDS]4.60 2025-11-01	USD	246	0,09	253	0,08
XS1959498160 - RFIJA[FORD MOTOR CREDI]3.02 2024-03-06	EUR	188	0,07	185	0,06
US05964HAN52 - RFIJA[BANCO SANTANDER]1.72 2027-09-14	USD	479	0,17	497	0,16
US06051GHT94 - RFIJA[BANK OF AMERICA]3.56 2027-04-23	USD	481	0,17	503	0,16
XS2566291865 - RFIJA[INTRUM JUSTITIA]9.25 2028-03-15	EUR	98	0,04		
US126650DM98 - RFIJA[CVS HEALTH CORP]1.30 2027-08-21	USD	474	0,17	492	0,16
XS1713495759 - RFIJA[IRON MOUNTAIN UK]3.88 2025-11-15	GBP	353	0,13	354	0,12
US47216QAB95 - RFIJA[DE PEETS NV]1.38 2027-01-15	USD	131	0,05	136	0,04
US00774MAW55 - RFIJA[AERCAP IRELAND C]3.00 2028-10-29	USD	235	0,08	241	0,08
USP37466AS18 - RFIJA[EMPRESA DE TRANS]4.70 2050-05-07	USD	313	0,11	320	0,10

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2078918781 - RFIIA LLOYDS TSB BANK [0.50 2025-11-12	EUR	140	0,05	142	0,05
XS2182055009 - RFIIA ELM FOR FIRMENIC[3.75 2025-09-03	EUR	189	0,07	183	0,06
XS1849518276 - RFIIA SMURFIT KAPPA AC[2.88 2026-01-15	EUR	197	0,07	200	0,07
XS2485162163 - RFIIA EVONIK INDUSTRIE[2.25 2027-09-25	EUR	186	0,07	190	0,06
US785592AX43 - RFIIA SABINE PASS LIQU[4.50 2030-05-15	USD	181	0,06	189	0,06
XS1859010685 - RFIIA CITIGROUP [1.50 2026-07-24	EUR	421	0,15	431	0,14
US55903VAG86 - RFIIA MAGALLANES INC[3.76 2027-03-15	USD	505	0,18	536	0,17
XS2290533020 - RFIIA CPI PROPERTY GRO[3.75 2028-06-27	EUR	102	0,04	105	0,03
XS2091604715 - RFIIA CHUBB INA HOLDIN[0.30 2024-12-15	EUR	102	0,04	105	0,03
US29250NBH70 - RFIIA ENBRIDGE INC[1.60 2026-10-04	USD	571	0,20	596	0,19
XS1954087695 - RFIIA BBVA-BBV[2.58 2029-02-22	EUR	292	0,10	293	0,10
US709599BM55 - RFIIA PENSKE TRUCK LEA[1.70 2026-05-15	USD	310	0,11	323	0,11
XS1996438948 - RFIIA VIRGIN MEDIA SEC[5.25 2026-05-15	GBP	197	0,07	201	0,07
US09659W2M50 - RFIIA BNP PARIBAS[1.90 2028-09-30	USD	893	0,32	937	0,31
XS1982704824 - RFIIA CPI PROPERTY GRO[4.88 2025-10-16	EUR	50	0,02	57	0,02
FR00140020L8 - RFIIA RENAULT[2.50 2028-04-01	EUR	85	0,03	77	0,03
XS1590066624 - RFIIA LOXAM SAS[4.25 2024-04-18	EUR	101	0,04	98	0,03
XS162848241 - RFIIA ARDAGH PACKAGING[4.75 2027-07-15	GBP			165	0,05
XS2200172653 - RFIIA PLT VII FINANCE [4.62 2026-01-05	EUR			88	0,03
FR0014003G27 - RFIIA VERALLIA SA [1.62 2028-05-14	EUR	86	0,03	82	0,03
XS2027946610 - RFIIA AROUNDTOWN SA [2.88 2025-01-12	EUR	38	0,01	68	0,02
XS2004438458 - RFIIA IHO VERWALTUNGS [3.62 2025-05-15	EUR	119	0,04	114	0,04
XS2010044977 - RFIIA INGG FINANCE PLC[1.62 2024-09-05	EUR	28	0,01	27	0,01
XS2102493389 - RFIIA ALTICE SA[3.00 2028-01-15	EUR			222	0,07
XS2112899021 - RFIIA JERROLD FINCO PL[4.88 2026-01-15	GBP	137	0,05	144	0,05
FR0013464922 - RFIIA ELECTRICITE DE F[3.00 2027-09-03	EUR			152	0,05
FR0013465358 - RFIIA BNP PARIBAS[0.50 2026-06-04	EUR	92	0,03	93	0,03
FR0013518420 - RFIIA ILIAD SA[2.38 2026-06-17	EUR	267	0,10	262	0,09
XS1713568811 - RFIIA CONSTELLUM NV[4.25 2026-02-15	EUR			228	0,07
FR0014006G24 - RFIIA ATOS[1.00 2029-11-12	EUR			290	0,09
XS2183818637 - RFIIA STANDARD CHATERE[2.50 2025-06-09	EUR	92	0,03	94	0,03
XS2187646901 - RFIIA DOLYA HOLDCO 17 [4.88 2028-07-15	GBP			186	0,06
XS2194288390 - RFIIA AIR PRODS & CHEM[3.88 2025-07-01	EUR	183	0,07	181	0,06
XS1724626699 - RFIIA VOLVO AB[2.00 2025-01-24	EUR	186	0,07	185	0,06
XS2278566299 - RFIIA ATLANTIA SPA[2.00 2030-01-15	EUR			235	0,08
US92857WBK53 - RFIIA VODAFONE GROUP P[4.38 2028-05-30	USD			483	0,16
XS2228683350 - RFIIA NISSAN MOTOR CO [3.20 2028-06-17	EUR	88	0,03	89	0,03
US00287YAQ26 - RFIIA ABBVIE INC[3.60 2025-05-14	USD			468	0,15
BE6301510028 - RFIIA ANHEUSER-BUSCH II[1.15 2027-01-22	EUR	328	0,12	337	0,11
DK0030487996 - RFIIA NYKREDIT REALKR[0.88 2026-04-28	EUR	84	0,03	88	0,03
XS2343459074 - RFIIA NORDEA BANK AB[0.62 2031-08-18	EUR			263	0,09
XS2343873597 - RFIIA AEDAS HOMES SAU[4.00 2026-08-15	EUR			84	0,03
XS2234579675 - RFIIA SUMITOMO MITSUI [0.30 2027-10-28	EUR	209	0,07	210	0,07
XS2400296773 - RFIIA FNM SPA[0.75 2026-10-20	EUR	84	0,03	87	0,03
XS2417090789 - RFIIA WP/AP TELECOM HO[3.75 2029-01-15	EUR			114	0,04
XS2434783911 - RFIIA UNITED GROUP BV[5.25 2030-02-01	EUR			74	0,02
US40434LAM72 - RFIIA HEWLETT PACKARD [4.75 2028-01-15	USD	271	0,10	282	0,09
XS2443749648 - RFIIA TELIASONERA AB[2.75 2028-06-30	EUR			212	0,07
XS2465792294 - RFIIA CELLNEX FINANCE [2.25 2026-04-12	EUR	92	0,03	93	0,03
US65535HAW97 - RFIIA NOMURA HOLDINGS [1.65 2026-07-14	USD	165	0,06	170	0,06
US55607PAF27 - RFIIA MACQUARIE GROUP [1.63 2027-09-23	USD	396	0,14	414	0,14
US05565QDH83 - RFIIA BP CAPITAL MARKE[3.72 2028-11-28	USD	399	0,14	415	0,14
XS2258558464 - RFIIA FCE BANK PLC[0.12 2023-11-16	EUR			98	0,03
US06051GJK67 - RFIIA BANK OF AMERICA[1.20 2026-10-24	EUR	374	0,13	384	0,13
XS2362994068 - RFIIA TENEDORA NEMAK S[2.25 2028-07-20	EUR	230	0,08	207	0,07
XS1564394796 - RFIIA ING GROEP NV[2.50 2029-02-15	EUR	97	0,03	98	0,03
XS2168647357 - RFIIA BANCO SANTANDER[1.38 2026-01-05	EUR	92	0,03	94	0,03
XS1725581190 - RFIIA SILGAN HOLDINGS[3.25 2025-03-15	EUR			210	0,07
XS1758723883 - RFIIA CROWN EURO HOLD[2.88 2026-02-01	EUR	192	0,07	189	0,06
XS1767087866 - RFIIA ACEA SPA[1.50 2027-06-08	EUR	90	0,03	95	0,03
XS2380124227 - RFIIA CASTELLUM AB[3.12 2026-12-02	EUR	124	0,04	95	0,03
XS1813724603 - RFIIA TEVA PHARM FIN[4.50 2025-03-01	EUR	295	0,11	287	0,09
XS1843437549 - RFIIA INEOS FINANCE PL[2.88 2026-05-01	EUR	86	0,03	87	0,03
XS1985806600 - RFIIA TORONTO DOMINION[0.38 2024-04-25	EUR	183	0,07	185	0,06
USU85861AA75 - RFIIA STELLANTIS NV[1.71 2027-01-19	USD	161	0,06	166	0,06
XS2489775580 - RFIIA SES SA[3.50 2029-01-14	EUR	162	0,06	176	0,05
XS2491738949 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER[3.75 2027-09-28	EUR	96	0,03	101	0,03
XS1793255941 - RFIIA SOFTBANK GROUP C[5.00 2028-04-15	EUR			212	0,07
XS2194283672 - RFIIA INFINEON TECHNO[1.12 2026-06-24	EUR	91	0,03	95	0,03
XS1964617879 - RFIIA CEMEX SAB DE CV[3.12 2026-03-19	EUR	97	0,03	93	0,03
XS2199716304 - RFIIA LEONARDO SPA[2.38 2026-01-08	EUR	187	0,07	189	0,06
XS2200150766 - RFIIA CAIXABANK S.A.[0.75 2026-07-10	EUR	183	0,07	187	0,06
DE000A3E5MG8 - RFIIA VONOVIA SE[0.38 2027-06-16	EUR	82	0,03	84	0,03
DE000HCB0A86 - RFIIA HAMBURG COMMERC[0.50 2026-09-22	EUR	85	0,03	90	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2010028186 - RFIIA SAMHALLSBYGGNADS 2.88 2027-01-30	EUR	75	0,03	61	0,02
US103730AE08 - RFIIA BP CAPITAL MARKE 4.23 2028-11-06	USD	165	0,06	171	0,06
US205887CF79 - RFIIA CONAGRA BRANDS I 1.38 2027-11-01	USD	93	0,03	95	0,03
XS2406607098 - RFIIA TEVA PHARMACEUT 3.75 2027-05-09	EUR	155	0,06	152	0,05
XS2010034077 - RFIIA KAPLA HOLDING SA 3.38 2026-12-15	EUR	160	0,06	142	0,05
XS2131567138 - RFIIA ABN AMRO BANK NV 4.38 2025-09-22	EUR	184	0,07	177	0,06
FR0013367612 - RFIIA ELECTRICITE DE F 4.00 2024-10-04	EUR	187	0,07	183	0,06
FR0013459765 - RFIIA RCI BANQUE SA 2.62 2030-02-18	EUR	88	0,03	173	0,06
FR001400EFQ6 - RFIIA ELECTRICITE DE F 7.50 2048-12-06	EUR	198	0,07		
XS225892317 - RFIIA ENCORE CAPITAL G 5.38 2026-02-15	GBP	101	0,04	109	0,04
US29273RBD08 - RFIIA ENERGY TRANSFER 4.05 2024-12-15	USD	468	0,17	482	0,16
US928668BE16 - RFIIA VOLKSWAGEN GROUP 3.35 2025-05-13	USD	230	0,08	236	0,08
XS2294155739 - RFIIA HEIMSTADEN BOSTA 2.62 2027-05-01	EUR	129	0,05	128	0,04
XS2229875989 - RFIIA FORD MOTOR CREDI 3.25 2025-09-15	EUR	283	0,10	274	0,09
FR0013238045 - RFIIA KLEPIERRE 1.38 2027-02-16	EUR	271	0,10	276	0,09
XS2332689418 - RFIIA DANFOSS FIN I BV 0.12 2026-01-28	EUR	88	0,03	91	0,03
XS2347284742 - RFIIA TECHNIP ENERGIES 1.12 2028-05-28	EUR	81	0,03	81	0,03
XS2309510142 - RFIIA GOODYEAR EUROPE 2.75 2028-08-15	EUR	80	0,03	75	0,02
XS2398807383 - RFIIA FINECO BANK SPA 0.50 2027-10-21	EUR	85	0,03	87	0,03
US24422EWN56 - RFIIA JOHN DEERE CAPIT 4.85 2029-10-11	USD	80	0,03		
US74432QC655 - RFIIA PRUDENTIAL FINAN 1.50 2026-03-10	USD	361	0,13	376	0,12
XS2545759099 - RFIIA INTESA SANPAOLO 5.25 2030-01-13	EUR	266	0,10		
US46115HBD89 - RFIIA INTESA SANPAOLO 3.88 2028-01-12	USD	172	0,06	180	0,06
US24703TAD81 - RFIIA DELL COMPUTER CO 6.02 2026-06-15	USD	500	0,18	515	0,17
US548661DX22 - RFIIA LOWE'S COS INC 1.30 2028-04-15	USD	348	0,12	362	0,12
US05401AAG67 - RFIIA AVOLON HLDGS 4.38 2026-05-01	USD	220	0,08	226	0,07
US05600LAC00 - RFIIA BMW FINANCE NV 2.85 2029-08-14	USD	242	0,09	259	0,08
XS2560411543 - RFIIA ACHMEA BV 3.62 2025-11-29	EUR	99	0,04		
XS2063495811 - RFIIA DIGITAL EURO FIN 1.12 2028-04-09	EUR	163	0,06	170	0,06
XS2069016165 - RFIIA ZIGGO NV 2.88 2030-01-15	EUR	80	0,03	152	0,05
XS2272358024 - RFIIA SAMHALLSBYGGNADS 2.62 2025-12-14	EUR	38	0,01	30	0,01
US58933YBD67 - RFIIA MERCK INC 1.90 2028-12-10	USD	233	0,08	245	0,08
US05946KAL52 - RFIIA BBVA-BBV 6.14 2028-09-14	USD	373	0,13		
XS1963836892 - RFIIA MARSH&MCLENNAN C 1.35 2026-09-21	EUR	418	0,15	436	0,14
USP16259AK29 - RFIIA BBVA BANCOMER SA 4.38 2024-04-10	USD			490	0,16
XS1207058733 - RFIIA REPSOL INTERNATI 4.50 2075-03-25	EUR			286	0,09
XS1493296500 - RFIIA SPECTRUM BRANDS 4.00 2026-10-01	EUR			192	0,06
US172967KJ96 - RFIIA CITIGROUP 4.60 2026-03-09	USD	190	0,07	197	0,06
FR0014005EJ6 - RFIIA GROUPE DANONE 1.00 2026-12-16	EUR	84	0,03	82	0,03
BE0002631126 - RFIIA KBC GROEP 1.12 2024-01-25	EUR			99	0,03
BE0002832138 - RFIIA KBC GROEP 0.25 2027-03-01	EUR	88	0,03	179	0,06
XS2303071992 - RFIIA BELLIS ACQUISITI 3.25 2025-02-24	GBP			91	0,03
XS2204842384 - RFIIA VERISURE HOLDING 3.88 2026-07-15	EUR			87	0,03
XS2111944133 - RFIIA ARENA LUX FIN SA 1.88 2028-02-01	EUR			72	0,02
XS1197775692 - RFIIA APTIV PLC 1.50 2025-03-10	EUR	241	0,09	243	0,08
FR0013381704 - RFIIA BNP PARIBAS 2.38 2030-11-20	EUR			187	0,06
FR0013425139 - RFIIA MMS USA FINANCI 0.62 2025-06-13	EUR	184	0,07	187	0,06
FR0013444676 - RFIIA ORANGE SA 0.00 2026-09-04	EUR	351	0,13	362	0,12
FR0014000UC8 - RFIIA UNIBAIL-RODAMCO- 0.62 2027-05-04	EUR	169	0,06	167	0,05
US817826AD20 - RFIIA 7-ELEVEN INC 1.30 2028-02-10	USD	191	0,07	197	0,06
XS2243548273 - RFIIA CHEPLAPHARM ARZN 4.38 2028-01-15	EUR			85	0,03
XS1725580465 - RFIIA NORDEA BANK AB 3.50 2050-03-12	EUR	93	0,03	92	0,03
XS2275090749 - RFIIA SOFIMA HOLDING S 3.75 2028-01-15	EUR			80	0,03
US928563AC98 - RFIIA RAYTHEON TECHNOL 3.90 2027-08-21	USD	221	0,08	231	0,08
XS2234516164 - RFIIA SPCM S.A. 2.62 2025-12-15	EUR	83	0,03	81	0,03
US89352HAW97 - RFIIA TRANSCANADA PIPE 4.25 2028-05-15	USD	177	0,06	185	0,06
XS2367103780 - RFIIA DOBANK SPA 3.38 2026-07-31	EUR	88	0,03	86	0,03
US68389XBU81 - RFIIA ORACLE CORP 2.80 2027-04-01	USD	213	0,08	217	0,07
XS2240463674 - RFIIA LORCA TELECOM BI 4.00 2025-09-30	EUR			251	0,08
XS2421195848 - RFIIA AROUNDTOWN SA 0.38 2027-04-15	EUR			233	0,08
XS1944390597 - RFIIA VOLKSWAGEN BANK 2.50 2026-07-31	EUR	292	0,10	301	0,10
US55336VBR06 - RFIIA IMPLX LP 1.75 2026-03-01	USD	381	0,14	394	0,13
US225401AT54 - RFIIA CREDIT SUISSE GR 1.31 2026-02-02	USD			411	0,13
US126650CX62 - RFIIA CVS HEALTH CORP 4.30 2028-03-25	USD	286	0,10	295	0,10
US06738EAU91 - RFIIA BARCLAYS BANK PL 4.34 2028-01-10	USD	714	0,26	742	0,24
XS2077646391 - RFIIA GRIFOLS SA 2.25 2027-11-15	EUR	87	0,03	84	0,03
XS2480958904 - RFIIA VOLVO TREASURY A 1.62 2025-09-18	EUR	104	0,04	108	0,04
XS1846631049 - RFIIA TELECOM ITALIA F 2.88 2026-01-28	EUR			728	0,24
XS1888180640 - RFIIA VODAFONE GROUP P 6.25 2078-10-03	USD	222	0,08	227	0,07
XS1789515134 - RFIIA BELDEN INC 3.88 2028-03-15	EUR	93	0,03	87	0,03
XS1955187692 - RFIIA SIEMENS FINANCI 0.30 2024-02-28	EUR	164	0,06	167	0,05
XS1596778008 - RFIIA UNICREDITO ITALI 4.62 2027-04-12	USD	583	0,21	610	0,20
XS2397239000 - RFIIA HEIMSTADEN BOSTA 0.25 2024-10-13	EUR	177	0,06	182	0,06
XS1991265478 - RFIIA BANK OF AMERICA 0.81 2026-05-09	EUR	370	0,13	378	0,12

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US834423AB16 - RFIIA SOLVAY FINANCE 4.45 2025-12-03	USD	415	0,15	436	0,14
XS1685582105 - RFIIA LOUVRE BIDCO SAS 4.25 2024-09-30	EUR	181	0,06	185	0,06
DE000A3KNP88 - RFIIA TRATON FINANCE L 0.12 2025-03-24	EUR	182	0,07	185	0,06
FR001400CQ85 - RFIIA CREDIT MUTUEL AR 3.38 2027-09-19	EUR	97	0,03		
FR001400EHG3 - RFIIA SOCIETE GENERALE 4.25 2030-12-06	EUR	191	0,07		
XS2406607171 - RFIIA TEVA PHARMACEUT 4.38 2030-05-09	EUR	245	0,09	159	0,05
DK0009522062 - RFIIA NYKREDIT REALKR 0.62 2025-01-17	EUR	149	0,05	152	0,05
DE000CZ43ZB3 - RFIIA COMMERZBANK AG 4.62 2028-03-21	EUR	195	0,07		
US11135FBE07 - RFIIA BROADCOM INC 1.95 2028-02-15	USD	197	0,07	202	0,07
FR0013413556 - RFIIA ELIS SA 1.75 2024-04-11	EUR	99	0,04	98	0,03
FR0013414919 - RFIIA ORANO SA 3.38 2026-04-23	EUR	291	0,10	93	0,03
FR0013426376 - RFIIA SPIE SA 2.62 2026-06-18	EUR	384	0,14	363	0,12
FR001400A022 - RFIIA SOCIETE GENERALE 1.50 2025-05-30	EUR	97	0,03	197	0,06
XS2150054026 - RFIIA BARCLAYS BANK PL 3.38 2024-04-02	EUR	148	0,05	151	0,05
US161175CD44 - RFIIA CHARTER COMMUNIC 2.25 2029-01-15	USD	374	0,13	391	0,13
XS2209344543 - RFIIA FAURECIA 3.75 2028-06-15	EUR	255	0,09	232	0,08
XS2321466133 - RFIIA BARCLAYS BANK PL 1.12 2026-03-22	EUR	85	0,03	87	0,03
XS2230884657 - RFIIA VOLVO TREASURY A 0.12 2024-09-17	EUR	94	0,03	96	0,03
BE6324000858 - RFIIA SOLVAY SA 2.50 2026-03-02	EUR	176	0,06	171	0,06
XS2524143554 - RFIIA COOPERATIEVE RAB 3.88 2032-11-30	EUR	190	0,07		
XS2225204010 - RFIIA VODAFONE GROUP PI 3.00 2030-05-27	EUR	238	0,09	227	0,07
XS2256949749 - RFIIA ABERTIS FINANCE 3.25 2025-11-24	EUR	84	0,03	80	0,03
XS2228245838 - RFIIA BANCO SABADELL 1.12 2026-03-11	EUR	89	0,03	92	0,03
XS2228897158 - RFIIA AKELIUS RESIDENT 1.00 2027-10-17	EUR	81	0,03	169	0,06
XS2030530450 - RFIIA JEFFERIES GROUP 1.00 2024-07-19	EUR	229	0,08	232	0,08
XS2332250708 - RFIIA ORGANON FINANCE 2.88 2028-04-30	EUR	175	0,06	172	0,06
XS2332590475 - RFIIA NEXI CAPITAL SPA 2.12 2029-04-30	EUR	81	0,03	69	0,02
XS2391403354 - RFIIA DOMETIC GROUP AB 2.00 2028-09-29	EUR	79	0,03	71	0,02
XS2391860843 - RFIIA LINDE PLC 0.00 2026-09-30	EUR	176	0,06	181	0,06
US44891ABN63 - RFIIA HYUNDAI CAPITAL 1.80 2025-09-15	USD	202	0,07	209	0,07
US035240AL43 - RFIIA ANHEUSER-BUSCH I 4.00 2028-04-13	USD	356	0,13		
XS2553817763 - RFIIA GSK CAPITAL BV 3.12 2032-11-28	EUR	95	0,03		
XS1054522922 - RFIIA INN GROUP NV 4.62 2044-04-08	EUR	149	0,05	149	0,05
XS2055089457 - RFIIA UNICREDITO ITAL 2.00 2029-09-23	EUR	183	0,07	184	0,06
US05583JAK88 - RFIIA GROUPE BPCE 2.04 2027-10-19	USD	205	0,07	214	0,07
XS2558395351 - RFIIA ENBW FINANCE BV 3.62 2026-11-22	EUR	80	0,03		
US23636AAV35 - RFIIA DANSKE BANK A/S 3.24 2025-12-20	USD	567	0,20	593	0,19
US46647PDG81 - RFIIA JPMORGAN CHASE 4.85 2028-07-25	USD	364	0,13		
US816851BP33 - RFIIA Sempra Energy 3.70 2029-04-01	USD	161	0,06	169	0,06
US04685A3C32 - RFIIA ATHENE GLOBAL FU 1.99 2028-08-19	USD	377	0,13	396	0,13
XS1969645255 - RFIIA PPF TELECOM GROU 3.12 2025-12-27	EUR	186	0,07	182	0,06
XS2189784288 - RFIIA COMMERZBANK AG 6.12 2025-10-09	EUR	185	0,07	181	0,06
XS2320533131 - RFIIA REPSOL INTERNATI 2.50 2026-12-22	EUR	344	0,12	83	0,03
XS1622694617 - RFIIA HEATHROW FINANCE 4.38 2027-03-01	GBP			100	0,03
FR0014007KL5 - RFIIA RCI BANQUE SA 0.50 2025-07-14	EUR	63	0,02	63	0,02
US404119BT57 - RFIIA HCA INC 5.25 2026-06-15	USD	290	0,10	293	0,10
XS2006277508 - RFIIA AMERICA MOVIL SA 0.75 2027-03-26	EUR	88	0,03	90	0,03
XS2009038113 - RFIIA INTERNATIONAL GA 3.50 2026-06-15	EUR	431	0,15	412	0,13
US00914AAQ58 - RFIIA AIR LEASE CORP 2.10 2028-09-01	USD	380	0,14	386	0,13
XS2111946930 - RFIIA UNITED GROUP BV 3.12 2026-02-15	EUR			165	0,05
XS2125145867 - RFIIA GENERAL MOTORS C 0.85 2026-02-26	EUR	90	0,03	90	0,03
FR0013412947 - RFIIA BANQUE FEDERAL D 0.75 2026-06-08	EUR	367	0,13	378	0,12
FR0013519071 - RFIIA CAP GEMINI 1.12 2030-06-23	EUR	168	0,06	174	0,06
XS2013618421 - RFIIA ISS GLOBAL 0.88 2026-06-18	EUR	149	0,05	152	0,05
XS2115092954 - RFIIA WHIRLPOOL EMEA F 0.50 2028-02-20	EUR	91	0,03	93	0,03
US91913YAU47 - RFIIA VALERO ENERGY CO 3.40 2026-09-15	USD			358	0,12
XS2193982803 - RFIIA UPJOHN FINANCE B 1.36 2027-06-23	EUR	88	0,03	88	0,03
XS2178048257 - RFIIA RUBIS TERMINAL I 5.62 2025-05-15	EUR			98	0,03
US828807CV75 - RFIIA SIMON PROPERTY G 3.50 2025-09-01	USD			240	0,08
XS2229090589 - RFIIA ENCORE CAPITAL G 4.88 2025-10-15	EUR	93	0,03	96	0,03
XS2311407352 - RFIIA BANK OF IRELAND 0.38 2027-05-10	EUR	86	0,03	88	0,03
BE6332786449 - RFIIA VGP NV 1.62 2027-01-17	EUR	75	0,03	79	0,03
XS2353073161 - RFIIA POSTE ITALIANE S 2.62 2029-06-24	EUR	151	0,05	139	0,05
XS2407019798 - RFIIA AXA LOGISTICS EU 0.38 2026-11-15	EUR	99	0,04	104	0,03
XS2411311579 - RFIIA INTT FINANCE CORP 0.08 2025-12-13	EUR	136	0,05	139	0,05
US74977RDK77 - RFIIA COOPERATIEVE RAB 1.11 2026-02-24	USD	407	0,15	420	0,14
US03522AAG58 - RFIIA ANHEUSER-BUSCH I 3.65 2026-02-01	USD			389	0,13
XS1595714087 - RFIIA KAZMUNAYGAS NAT 5.75 2047-04-19	USD	145	0,05	146	0,05
US46115HBB24 - RFIIA INTESA SANPAOLO 3.88 2027-07-14	USD	383	0,14	406	0,13
XS2462324745 - RFIIA GSK CONSUMER HEA 1.25 2026-03-29	EUR	92	0,03	96	0,03
XS2079079799 - RFIIA ING GROEP NV 1.00 2030-11-13	EUR			89	0,03
XS1849464323 - RFIIA PLAYTECH PLC 3.75 2023-10-12	EUR			197	0,06
XS2085724156 - RFIIA MP OPER PARTNER 3.69 2028-06-05	GBP	124	0,04	151	0,05
XS1890709774 - RFIIA MITSUBISHI CORP. 0.98 2023-10-09	EUR			99	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2494945939 - RFIIA RENTOKIL INITAL 3.88 2027-06-27	EUR	99	0,04	102	0,03
XS2296201424 - RFIIA DEUTSCHE LUFTHAN 2.88 2025-02-11	EUR			88	0,03
XS1699848914 - RFIIA DUFREY ONE BV 2.50 2024-10-15	EUR			200	0,07
US00084DAU46 - RFIIA ABN AMRO BANK NV 1.54 2027-06-16	USD	561	0,20	587	0,19
XS2010028343 - RFIIA SES SA 2.88 2026-08-27	EUR	158	0,06	167	0,05
FR0014003Y09 - RFIIA MUTUELLE ASSURAN 0.62 2027-06-21	EUR	82	0,03	85	0,03
FR0014009HA0 - RFIIA BNP PARIBAS 2.50 2032-03-31	EUR	264	0,09	182	0,06
FR001400DLD4 - RFIIA LA BANQUE POSTAL 5.50 2034-03-05	EUR	98	0,03		
US37045XDA19 - RFIIA GENERAL MOTORS C 2.70 2027-08-20	USD	172	0,06	177	0,06
DE000A3KY342 - RFIIA ALLIANZ FINANCE 0.00 2026-11-22	EUR	176	0,06	182	0,06
XS2010039381 - RFIIA ZF EUROPE FINAN 2.00 2026-02-23	EUR	253	0,09	244	0,08
XS2126161681 - RFIIA RELX FINANCE BV 0.00 2024-03-18	EUR	95	0,03	96	0,03
FR0013318102 - RFIIA ELIS SA 2.88 2025-11-15	EUR	95	0,03	92	0,03
FR0014006XA3 - RFIIA SOCIETE GENERALE 0.62 2027-12-02	EUR	171	0,06	177	0,06
XS2015267953 - RFIIA BANQUE PSA FINAN 0.62 2024-06-21	EUR	134	0,05	137	0,04
XS2198213956 - RFIIA TEVA PHARMACEUT 6.00 2025-01-31	EUR	343	0,12	339	0,11
XS2251742537 - RFIIA AVANTOR FUNDING 2.62 2025-11-01	EUR	95	0,03	94	0,03
XS2326493728 - RFIIA NOVELIS SHEET IN 3.38 2026-04-15	EUR	172	0,06	159	0,05
US423012AF03 - RFIIA HEINEKEN NV 3.50 2028-01-29	USD	221	0,08	230	0,08
XS2531420730 - RFIIA ALLIANDER FINAN 2.62 2027-09-09	EUR	96	0,03		
XS2468378059 - RFIIA CAIXABANK S.A. 1.62 2026-04-13	EUR	187	0,07	191	0,06
US22535WAB37 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 4.12 2027-01-10	USD	344	0,12	358	0,12
XS2553825949 - RFIIA FAURECIA 7.25 2026-06-15	EUR	101	0,04		
US63906YAD04 - RFIIA NATWEST MARKETS 1.60 2026-09-29	USD	405	0,15	420	0,14
CH1168499791 - RFIIA UBS AG 1.00 2025-03-21	EUR	192	0,07	195	0,06
XS2082324364 - RFIIA BARCLAYS BANK PL 0.75 2025-06-09	EUR	9	0,00	10	0,00
XS2286041947 - RFIIA WINTERSHALL DEA 3.00 2029-01-20	EUR	72	0,03	65	0,02
XS1795406658 - RFIIA TELEFONICA EURO 3.88 2026-09-22	EUR	362	0,13	357	0,12
XS2403428472 - RFIIA REXEL SA 2.12 2028-12-15	EUR	173	0,06	154	0,05
XS2034925375 - RFIIA INTRUM JUSTITIA 3.50 2026-07-15	EUR	251	0,09	250	0,08
US37045XCV64 - RFIIA GENERAL MOTORS C 2.90 2025-02-26	USD	451	0,16	462	0,15
XS2406737036 - RFIIA NATURGY FINANCE 2.37 2026-11-23	EUR	259	0,09	386	0,13
XS1109765005 - RFIIA INTESA SANPAOLO 3.93 2026-09-15	EUR	101	0,04	100	0,03
FR0011401751 - RFIIA ELECTRICITE DE F 5.38 2025-01-29	EUR			94	0,03
FR0013299641 - RFIIA BNP PARIBAS CARD 1.00 2024-11-29	EUR	458	0,16	466	0,15
FR0013533999 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 4.00 2027-12-23	EUR	88	0,03	85	0,03
FR00140007L3 - RFIIA VEOLIA ENVIROMEN 2.50 2029-01-20	EUR	79	0,03	75	0,02
FR0014002G44 - RFIIA SAFRAN 0.12 2026-03-16	EUR	179	0,06	181	0,06
US71654QCG55 - RFIIA PETROLEOS MEXICA 6.50 2027-03-13	USD	159	0,06	154	0,05
XS2188805688 - RFIIA COVESTRO AG 0.88 2026-02-03	EUR	277	0,10	276	0,09
XS2211136168 - RFIIA INTRUM JUSTITIA 4.88 2025-11-15	EUR	181	0,06	180	0,06
US251526CE71 - RFIIA DEUTSCHE BANK 2.13 2026-11-24	USD	493	0,18	509	0,17
XS2052290439 - RFIIA MATTERHORN TELE 3.12 2026-09-15	EUR			136	0,04
BE6300371273 - RFIIA TELENET FINANCE 3.50 2028-03-01	EUR	90	0,03	85	0,03
XS2307567086 - RFIIA VICTORIA PLC 3.62 2026-08-31	EUR			155	0,05
XS23232306344 - RFIIA REXEL SA 2.12 2028-06-15	EUR	88	0,03	79	0,03
XS2357357768 - RFIIA HEIMSTADEN BOSTA 3.00 2028-01-29	EUR	55	0,02	50	0,02
XS2360381730 - RFIIA ELIOR GROUP SA 3.75 2026-07-15	EUR			155	0,05
XS2361254597 - RFIIA SOFTBANK GROUP C 2.88 2027-01-06	EUR	242	0,09	232	0,08
XS2337703537 - RFIIA GRUENENTHAL GMBH 4.12 2026-05-15	EUR	314	0,11	129	0,04
XS2384715244 - RFIIA DXC CAPITAL FUND 0.45 2027-09-15	EUR	163	0,06	168	0,05
XS1057659838 - RFIIA PETROLEOS MEXICA 3.75 2026-04-16	EUR			242	0,08
XS2459163619 - RFIIA LANXESS AG 1.75 2028-03-22	EUR	175	0,06	179	0,06
XS1964638107 - RFIIA PANTHER BF AGGRE 4.38 2026-05-15	EUR			133	0,04
US46647PCB04 - RFIIA JPMORGAN CHASE 1.58 2026-04-22	USD	493	0,18	510	0,17
XS2066703989 - RFIIA NEXI CAPITAL SPA 1.75 2024-10-31	EUR			157	0,05
US172967MQ12 - RFIIA CITIGROUP 3.11 2026-04-08	USD	600	0,21	1.080	0,35
XS2086868010 - RFIIA TESCO 0.88 2026-05-29	EUR	99	0,04	100	0,03
XS1879638697 - RFIIA ARQIVA FINANCING 6.75 2023-09-30	GBP			112	0,04
XS1555173019 - RFIIA VIRGIN MEDIA SEC 5.00 2027-04-15	GBP	352	0,13	369	0,12
FR001400CMY0 - RFIIA BANQUE FEDERAL D 3.12 2027-09-14	EUR	194	0,07		
BE0002592708 - RFIIA KBC GROEP 4.25 2025-10-24	EUR	173	0,06	173	0,06
US06051GJS93 - RFIIA BANK OF AMERICA 1.73 2026-07-22	USD	492	0,18	510	0,17
XS2405483301 - RFIIA FAURECIA 2.75 2026-02-15	EUR	253	0,09	234	0,08
XS1405784015 - RFIIA KRAFT FOODS GROU 2.25 2028-05-25	EUR	277	0,10	284	0,09
DE000A2RWZ26 - RFIIA VONOVIA SE 1.80 2025-06-29	EUR	495	0,18	501	0,16
US161175BK95 - RFIIA CHARTER COMMUNIC 4.20 2028-03-15	USD	345	0,12	358	0,12
FR0013368206 - RFIIA RENAULT 2.00 2026-09-28	EUR	348	0,12	321	0,10
US713448FL73 - RFIIA PEPSICO INC 3.60 2028-02-18	USD	126	0,05		
FR001400DQ92 - RFIIA SUEZ 5.00 2032-11-03	EUR	102	0,04		
XS1418788755 - RFIIA ARGENTUM NETHERL 3.50 2046-10-01	EUR	94	0,03	98	0,03
CH0520042489 - RFIIA UBS AG 0.25 2026-01-29	EUR	183	0,07	187	0,06
XS2122485845 - RFIIA DOW CHEMICAL CO 0.50 2027-03-15	EUR	104	0,04	106	0,03
XS2231331260 - RFIIA ZF FINANCE GMBH 3.75 2028-09-21	EUR	167	0,06	156	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2366741770 - RFIIA LEASYS SPA 0.00 2024-07-22	EUR	94	0,03	96	0,03
XS2241400295 - RFIIA OCI NV 3.62 2025-10-15	EUR	177	0,06	265	0,09
US172967PA33 - RFIIA CITIGROUP 6.27 2033-11-17	USD	114	0,04		
USN30706VD93 - RFIIA ENEL FINANCE INT 1.88 2028-07-12	USD	371	0,13	400	0,13
XS2393701284 - RFIIA American Tower 0.40 2027-02-15	EUR	85	0,03	86	0,03
US29444UBQ85 - RFIIA EQUINIX INC 1.45 2026-04-15	USD	132	0,05	136	0,04
XS2466172363 - RFIIA DAILER FINANCE 1.62 2027-04-06	EUR	90	0,03	94	0,03
XS2497520705 - RFIIA Celanese Corp 4.78 2026-07-19	EUR	171	0,06		
XS2150006646 - RFIIA NATWEST MARKETS 2.75 2025-04-02	EUR	102	0,04	104	0,03
XS2530506752 - RFIIA OP CORPORATE BAN 2.88 2025-12-15	EUR	117	0,04		
XS2555420103 - RFIIA UNICREDITO ITALI 5.85 2027-11-15	EUR	152	0,05		
US92556VAC00 - RFIIA VIATRIS INC 2.30 2027-06-22	USD	96	0,03	99	0,03
XS2560753936 - RFIIA BERTELSEMAN SE & 3.50 2029-05-29	EUR	97	0,03		
XS2084418339 - RFIIA CEZ AS 0.88 2026-12-02	EUR	34	0,01	36	0,01
XS2168478068 - RFIIA CRH SMW FINANCE 1.25 2026-11-05	EUR	91	0,03	94	0,03
XS2185997884 - RFIIA REPSOL INTERNATI 3.75 2026-03-11	EUR	185	0,07	180	0,06
XS2290960520 - RFIIA TOTAL SA (PARIS) 1.62 2028-01-25	EUR	405	0,14	397	0,13
PTEDPYOM0020 - RFIIA ENERGIAS DE PORT 1.88 2025-03-14	EUR	72	0,03	69	0,02
PTEDPNOM0015 - RFIIA ENERGIAS DE PORT 1.62 2027-04-15	EUR	187	0,07	192	0,06
XS1117298759 - RFIIA SMURFIT KAPPA AC 2.75 2025-02-01	EUR	298	0,11	304	0,10
FI4000523550 - RFIIA Huumamäki Oyj 4.25 2027-06-09	EUR	97	0,03	96	0,03
BE0002664457 - RFIIA KBC GROEP 0.50 2024-12-03	EUR	180	0,06	182	0,06
FR0013518024 - RFIIA LA BANQUE POSTAL 0.50 2026-06-17	EUR			186	0,06
XS2189356996 - RFIIA ARDAGH PACKAGING 2.12 2026-11-15	EUR			159	0,05
XS2205083749 - RFIIA AVANTOR FUNDING 3.88 2028-07-15	EUR			87	0,03
US902613AP31 - RFIIA UBS AG 4.75 2028-05-12	USD	179	0,06	189	0,06
XS2332589972 - RFIIA NEXI CAPITAL SPA 1.62 2026-04-30	EUR	180	0,06	162	0,05
FR0013534336 - RFIIA ELECTRICITE DE F 3.38 2030-06-15	EUR			259	0,08
XS2036798150 - RFIIA IQVIA INC 2.25 2028-01-15	EUR	273	0,10	257	0,08
XS2477935345 - RFIIA TENNET BV 1.62 2026-11-17	EUR			166	0,05
XS2049823763 - RFIIA RAIFFEISEN BANK 1.50 2030-03-12	EUR	83	0,03	82	0,03
US20259DAA54 - RFIIA COMMERZBANK AG 8.12 2023-09-19	USD			224	0,07
XS2176562812 - RFIIA WPP FINANCE SA 2.38 2027-05-19	EUR	291	0,10	300	0,10
XS2078976805 - RFIIA PPF ARENA 1 BV 2.12 2025-01-31	EUR	160	0,06	158	0,05
US71654QDE98 - RFIIA PETROLEOS MEXICAJ 5.95 2031-01-28	USD	628	0,22	618	0,20
XS1190632999 - RFIIA BNP PARIBAS 2.38 2025-02-17	EUR	202	0,07	203	0,07
XS1967697738 - RFIIA DANSKE BANK A/S 2.50 2029-06-21	EUR	19	0,01	19	0,01
USF2R125CF03 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 6.88 2024-09-23	USD	27	0,01	28	0,01
USG82003AE76 - RFIIA SINOPEC GRP OVER 4.38 2024-04-10	USD	612	0,22	637	0,21
US80281LAQ86 - RFIIA SANTANDER UK PLC 1.67 2027-06-14	USD	317	0,11	334	0,11
US91324PEQ19 - RFIIA UNITEDHEALTH GRO 5.30 2030-02-15	USD	385	0,14		
FR001400BBL2 - RFIIA BNP PARIBAS 6.88 2029-12-06	EUR	395	0,14		
FR001400CND2 - RFIIA AIR LIQUIDE FINA 2.88 2032-09-16	EUR	94	0,03		
FR001400DT99 - RFIIA SCHNEIDER ELECTR 3.25 2027-11-09	EUR	99	0,04		
XS2189947505 - RFIIA IQVIA INC 2.88 2028-06-15	EUR	177	0,06		
XS2525226622 - RFIIA SANTANDER UK PLC 3.53 2028-08-25	EUR	186	0,07		
XS2526881532 - RFIIA TELIASONERA AB 4.62 2082-12-21	EUR	98	0,03		
US03027XBL38 - RFIIA American Tower 1.60 2026-04-15	USD	332	0,12	341	0,11
XS2304340263 - RFIIA EQUINIX INC 0.25 2027-03-15	EUR	86	0,03	87	0,03
XS2534785865 - RFIIA BBVA-BBV 3.38 2027-09-20	EUR	97	0,03		
XS2356569736 - RFIIA BAYERISCHE LANDE 1.00 2031-09-23	EUR	160	0,06	171	0,06
XS2536364081 - RFIIA CITIGROUP 3.71 2028-09-22	EUR	175	0,06		
US63861VAF40 - RFIIA NATIONWIDE BLDG 2.97 2028-02-16	USD	214	0,08	227	0,07
XS2557526345 - RFIIA THERMO FISHER SC 3.65 2034-11-21	EUR	97	0,03		
XS2560328648 - RFIIA DNB BANK ASA 4.62 2033-02-28	EUR	157	0,06		
US61772BAB99 - RFIIA MORGAN STANLEY 1.59 2026-05-04	USD	1.146	0,41	1.190	0,39
XS2491542374 - RFIIA BASF SE 3.12 2028-06-29	EUR	97	0,03	198	0,06
USG91703AK72 - RFIIA UBS AG 4.12 2026-04-15	USD	448	0,16		
XS1108784510 - RFIIA CLOVERIE PLC FOR 4.50 2044-09-11	USD	352	0,13	369	0,12
XS1586831999 - RFIIA ARAMARK CORP - C 3.12 2025-04-01	EUR			90	0,03
DE000A2TEDB8 - RFIIA THYSSEN KRUPP AG 2.88 2024-02-22	EUR			422	0,14
US60687YBS72 - RFIIA MIZUHO FINANCIAL 1.55 2027-07-09	USD	326	0,12	335	0,11
FR0010804500 - RFIIA AREVA 4.88 2024-09-23	EUR			218	0,07
US11135FBR10 - RFIIA BROADCOM INC 4.00 2029-04-15	USD	115	0,04	120	0,04
FR0013533031 - RFIIA ORANO SA 2.75 2028-03-08	EUR			84	0,03
XS2178585423 - RFIIA CONTI GUMMI FINA 2.12 2023-11-27	EUR			102	0,03
XS1254428896 - RFIIA HSBC HOLDINGS 3.00 2025-06-30	EUR	100	0,04	101	0,03
XS1629774230 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 3.88 2027-06-14	EUR	265	0,09	264	0,09
XS2034626460 - RFIIA FEDEX CORP 0.45 2025-08-05	EUR	458	0,16	463	0,15
US034863AZ38 - RFIIA ANGLO AMERICAN C 2.25 2028-03-17	USD	314	0,11	328	0,11
XS2390400633 - RFIIA ENEL FINANCE INT 0.00 2026-05-28	EUR	88	0,03	90	0,03
FR0014000O22 - RFIIA SOCIETE GENERALE 1.00 2030-11-24	EUR			88	0,03
XS2435603571 - RFIIA HEIMSTADEN BOSTA 0.62 2025-07-24	EUR	169	0,06	176	0,06
XS2053846262 - RFIIA ALTIICE SA 3.38 2028-01-15	EUR			112	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1859337419 - RFIJA ALTICE SA 5.88 2027-02-01	EUR			176	0,06
US46647PBW59 - RFIJA JPMORGAN CHASE 1.04 2026-02-04	USD	407	0,15	421	0,14
US172967NS68 - RFIJA CITIGROUP 4.66 2028-05-24	USD			112	0,04
XS2080766475 - RFIJA STANDARD INDUSTRI 2.25 2026-11-21	EUR			148	0,05
XS1813579593 - RFIJA DARLING GLOBAL F 3.62 2026-05-15	EUR	107	0,04	103	0,03
XS1881594946 - RFIJA ROSSINI SARL 6.75 2025-10-30	EUR			261	0,09
XS2282606578 - RFIJA ABERTIS FINANCE 2.62 2027-04-26	EUR	77	0,03	72	0,02
DE000A3H2TA0 - RFIJA SCHAEFFLER AG 3.38 2028-10-12	EUR	87	0,03	81	0,03
US12626PAM59 - RFIJA CRH AMERICA INC 3.88 2025-05-18	USD	468	0,17	490	0,16
XS1614198262 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 1.38 2024-05-15	EUR	396	0,14	401	0,13
FR001400D7M0 - RFIJA ALD SA 4.75 2025-10-13	EUR	203	0,07		
US606822BZ65 - RFIJA MITSUBISHI CORP. 1.64 2027-10-13	USD	323	0,12	336	0,11
DE000A11QR73 - RFIJA BAYER AG 3.75 2074-07-01	EUR	191	0,07	180	0,06
DE000A30VPL3 - RFIJA AMPRION GMBH 3.45 2027-09-22	EUR	98	0,03		
FR001400CRG6 - RFIJA RCI BANQUE SA 4.88 2028-09-21	EUR	117	0,04		
FR001400EJ15 - RFIJA LIAD SA 5.38 2027-06-14	EUR	198	0,07		
US718546AZ72 - RFIJA PHILLIPS 66 1.30 2026-02-15	USD	109	0,04	112	0,04
XS2522879654 - RFIJA SWEDBANK AB 3.62 2032-08-23	EUR	92	0,03		
XS2523390271 - RFIJA RWE AG 2.50 2025-08-24	EUR	165	0,06		
BE6338167909 - RFIJA EUROCLEAR BANK 3.62 2027-10-13	EUR	99	0,04		
XS2550881143 - RFIJA VERIZON COMMS (U 4.25 2030-10-31	EUR	191	0,07		
XS2356311139 - RFIJA AIA GROUP LTD 0.88 2033-09-09	EUR	78	0,03	81	0,03
XS2159791990 - RFIJA AMERICAN HONDA F 1.95 2024-10-18	EUR	98	0,04	101	0,03
XS2081474046 - RFIJA FAURECIA 2.38 2027-06-15	EUR	117	0,04	105	0,03
XS2486270858 - RFIJA KONINKLIJKE NEDE 6.00 2057-09-21	EUR	100	0,04		
XS1987729768 - RFIJA DARTY FINANCEMEN 2.62 2026-05-30	EUR	96	0,03	179	0,06
DE000A13RZ7Z - RFIJA ALLIANZ SE 3.38 2024-09-18	EUR	96	0,03	97	0,03
XS1684385161 - RFIJA SOFTBANK GROUP C 3.12 2025-09-19	EUR			253	0,08
AT0000A12GN0 - RFIJA VIENNA INSURANCE 5.50 2043-10-09	EUR			305	0,10
XS2207976783 - RFIJA UNICREDITO ITAL 2.20 2026-07-22	EUR	226	0,08	228	0,07
XS1412547660 - RFIJA WILLIAM HILL PLC 4.88 2023-09-07	GBP			119	0,04
US918204BB37 - RFIJA VF CORP 2.80 2027-04-23	USD	187	0,07	197	0,06
XS2322423455 - RFIJA INTERNATIONAL CO 2.75 2025-03-25	EUR			168	0,05
US723787AT45 - RFIJA PIONEER NATURAL 1.12 2026-01-15	USD			205	0,07
XS1933828433 - RFIJA TELEFONICA EUROP 4.38 2025-03-14	EUR	762	0,27	761	0,25
XS2355604880 - RFIJA NOMAD FOODS BOND 2.50 2028-06-24	EUR			157	0,05
US83368RAZ55 - RFIJA SOCIETE GENERALE 1.49 2025-12-14	USD		0,26	759	0,25
XS1639488771 - RFIJA FERROVIE DELLO S 1.50 2025-06-27	EUR			353	0,12
XS1647815775 - RFIJA UNITED GROUP BV 4.88 2024-07-01	EUR			112	0,04
XS1172951508 - RFIJA PETROLEOS MEXICA 2.75 2027-04-21	EUR			362	0,12
XS1889107931 - RFIJA AVIS BUDGET FINA 4.75 2026-01-30	EUR			118	0,04
XS1904250708 - RFIJA INTERTRUST GROUP 3.38 2025-11-15	EUR			143	0,05
XS1991034825 - RFIJA EIRCOM FINANCE L 3.50 2026-05-15	EUR			85	0,03
XS2199597456 - RFIJA VERTICAL MIDCO G 4.38 2027-07-15	EUR			258	0,08
US00287YBV02 - RFIJA ABBVIE INC 2.95 2026-11-21	USD	432	0,15		
BE0002900810 - RFIJA KBC GROEP 4.38 2027-11-23	EUR	100	0,04		
FR001400CKA4 - RFIJA SOCIETE GENERALE 5.25 2032-09-06	EUR	100	0,04		
XS2526860965 - RFIJA EAST JAPAN RAILW 2.61 2025-09-08	EUR	156	0,06		
XS2549543143 - RFIJA TENNET BV 3.88 2028-10-28	EUR	150	0,05		
US6558RAD17 - RFIJA NORDEA BANK AB 5.38 2027-09-22	USD	257	0,09		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		91.442	32,67	100.967	33,06
XS0260784318 - TITULIZACION Magellan 0.00 2059-07-20	EUR	1.322	0,47	1.433	0,47
FR0014008C75 - TITULIZACION BUMPER 0.16 2032-04-27	EUR	901	0,32	896	0,29
XS0820547825 - RFIJA JPMORGAN CHASE 2.75 2022-08-24	EUR			1.618	0,53
XS1222591023 - RFIJA BERTELSMANN SE & 3.00 2075-04-23	EUR			191	0,06
XS1811433983 - RFIJA BANK OF AMERICA 0.24 2024-04-25	EUR			290	0,09
AT0000A12GN0 - RFIJA VIENNA INSURANCE 5.50 2043-10-09	EUR	299	0,11		
XS2029574634 - RFIJA ALD SA 0.38 2023-07-18	EUR	99	0,04		
XS2356451810 - TITULIZACION LAST MILE 2.54 2026-08-17	EUR	1.028	0,37	1.079	0,35
XS2052926677 - TITULIZACION TULPENHUIJ 2.05 2056-10-18	EUR	563	0,20	600	0,20
XS2076795264 - TITULIZACION EDML 2.18 2058-01-28	EUR	404	0,14	420	0,14
XS1490159495 - RFIJA IHO VERWALTUNGS 3.75 2026-09-15	EUR	347	0,12	331	0,11
USY7138AAE02 - RFIJA PERTAMINA PERSER 4.30 2023-05-20	USD	1.906	0,68	1.956	0,64
IT0005490963 - TITULIZACION QUARZO LE 0.29 2038-11-15	EUR	794	0,28	798	0,26
IT0005324402 - TITULIZACION PIETRA NE 1.15 2030-05-22	EUR	1.222	0,44	1.321	0,43
DK0009525917 - RFIJA NYKREDIT REALKR 0.25 2023-01-20	EUR	1.537	0,55	1.534	0,50
XS2109806369 - RFIJA FCE BANK PLC 0.25 2023-02-28	EUR	628	0,22	627	0,20
XS2013574202 - RFIJA FORD MOTOR CREDI 1.51 2023-02-17	EUR	88	0,03	89	0,03
XS2378477504 - TITULIZACION GLENBEIGH 0.58 2050-06-24	EUR	653	0,23	725	0,24
XS1956028168 - RFIJA FORTUM OYJ 0.88 2023-02-27	EUR	199	0,07	198	0,06
XS0230694233 - TITULIZACION Lusitano 2.27 2048-09-15	EUR	567	0,20	634	0,21
XS2372975800 - TITULIZACION EUROPEAN 2.25 2051-07-30	EUR	1.023	0,37	1.057	0,35
XS1849464323 - RFIJA PLAYTECH PLC 3.75 2023-10-12	EUR	65	0,02		
US22535WAG24 - RFIJA CREDIT AGRICOLE 1.91 2026-06-16	USD			219	0,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1961057780 - RFIIJA ERSTE GROUP BANK 5.12 2025-10-15	EUR	181	0,06	183	0,06
XS1957532887 - RFIIJA AMERICAN HONDA F 0.35 2022-08-26	EUR			300	0,10
XS0222684655 - RFIIJA Magellan Mortgage 0.00 2058-05-15	EUR	1.043	0,37	1.160	0,38
FR0013463643 - RFIIJA ESSILORLUXOTTICA 0.00 2023-05-27	EUR	99	0,04	99	0,03
XS1972557737 - RFIIJA LG CHEM LTD 0.50 2023-04-15	EUR	99	0,04	100	0,03
XS2518592642 - TITULIZACION LT AUTORA 2.59 2032-12-17	EUR	420	0,15		
FR0013330529 - RFIIJA UNIBAIL RODAMCO 2.12 2023-07-25	EUR			74	0,02
XS2392975285 - TITULIZACION DILOSK RM 0.53 2060-12-20	EUR	1.171	0,42	1.250	0,41
XS1379158048 - RFIIJA PETROLEOS MEXICA 5.12 2023-03-15	EUR	1.490	0,53	1.486	0,49
XS1693260702 - RFIIJA LEASEPLAN CORP N 0.75 2022-10-03	EUR			220	0,07
XS2178585423 - RFIIJA CONTI GUMMI FINA 2.12 2023-11-27	EUR	101	0,04		
XS0261646565 - TITULIZACION PARAGON M 2.00 2028-11-15	EUR	1.436	0,51	1.649	0,54
XS0254907388 - RFIIJA TELECOM ITALIA S 5.88 2023-05-19	GBP			507	0,17
XS0593952111 - RFIIJA TDC A/S 5.62 2023-02-23	GBP			125	0,04
FR0014009BF2 - TITULIZACION HARMONY F 2.56 2062-05-27	EUR	896	0,32	996	0,32
DE000A1YQ29 - RFIIJA ALLIANZ SE 4.75 2023-10-24	EUR	297	0,11		
XS2258558464 - RFIIJA FCE BANK PLC 0.12 2023-11-16	EUR	97	0,03		
US20259DA454 - RFIIJA COMMERZBANK AG 8.12 2023-09-19	USD	219	0,08		
XS1890709774 - RFIIJA MITSUBISHI CORP. 0.98 2023-10-09	EUR	98	0,04		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		21.294	7,60	24.165	7,89
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		204.890	73,26	218.582	71,44
TOTAL RENTA FIJA		204.890	73,26	218.582	71,44
NL0000009827 - ACCIONES KONINKLIJKE DSM NV	EUR	26	0,01	31	0,01
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH INBEV NV	EUR	31	0,01	28	0,01
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	122	0,04	113	0,04
AT0000606306 - ACCIONES RAIFFEISEN BANK	EUR	29	0,01	20	0,01
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDITO ITALIANO	EUR	70	0,03	48	0,02
IT0003497168 - ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR	21	0,01	24	0,01
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	283	0,10	258	0,08
GB0030913577 - ACCIONES BT GROUP PLC	GBP	23	0,01	40	0,01
CH0024638212 - ACCIONES SCHINDLER HOLDING AG	CHF	38	0,01	39	0,01
IT0003073266 - ACCIONES PIAGGIO AND C SPA	EUR	164	0,06	199	0,06
BE0003739530 - ACCIONES UCB SA	EUR	27	0,01	30	0,01
IT0003828271 - ACCIONES Recordati SpA	EUR	21	0,01	22	0,01
IE0004927939 - ACCIONES Kingspan Group	EUR	87	0,03	98	0,03
DE0007664005 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	32	0,01	38	0,01
GB0009223206 - ACCIONES SMITH AND NEPHEW PLC	GBP	36	0,01	38	0,01
JE00B8KF9B49 - ACCIONES WPP PLC	GBP	101	0,04	105	0,03
DK0010181759 - ACCIONES CARLSBERG A/S	DKK	30	0,01	29	0,01
NL0010773842 - ACCIONES INN GROUP NV	EUR	27	0,01	31	0,01
FR0010908533 - ACCIONES EDENRED	EUR	97	0,03	85	0,03
GB0031743007 - ACCIONES BURBERRY GROUP PLC	GBP	41	0,01	34	0,01
NO0003733800 - ACCIONES ORKLA ASA	NOK	19	0,01	22	0,01
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	109	0,04	121	0,04
NO0010096985 - ACCIONES EQUINOR ASA	NOK	43	0,02	43	0,01
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	192	0,07	171	0,06
FR0012435121 - ACCIONES ELIS SA	EUR	29	0,01	27	0,01
US03027X1000 - ACCIONES American Tower	USD	56	0,02	69	0,02
US6311031081 - ACCIONES Nasdaq Stk Mrkt	USD	62	0,02	52	0,02
US43300A2033 - ACCIONES HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	USD	40	0,01	36	0,01
CH0364749348 - ACCIONES VIFOR PHARMA AG	CHF			21	0,01
US7427181091 - ACCIONES PROCTER AND GAMBLE CO/THE	USD	127	0,05	123	0,04
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	60	0,02	50	0,02
US5797802064 - ACCIONES McCormick	USD	42	0,01	43	0,01
US28176E1082 - ACCIONES Edwards Lifesci	USD	55	0,02	72	0,02
US29786A1060 - ACCIONES JTSY INC	USD	37	0,01	23	0,01
GB00B7777214 - ACCIONES NATWEST GROUP PLC	GBP			21	0,01
SE0000113250 - ACCIONES SKANSKA AB	SEK	111	0,04	110	0,04
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	83	0,03	71	0,02
SE0000202624 - ACCIONES Getinge AB	SEK	24	0,01	27	0,01
FR0000044448 - ACCIONES NEXANS SA	EUR	155	0,06	136	0,04
IT0001233417 - ACCIONES A2A SPA	EUR	138	0,05	134	0,04
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP NV	EUR	340	0,12	283	0,09
IT0003796171 - ACCIONES POSTE ITALIANE SPA	EUR	158	0,06	154	0,05
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	135	0,05	129	0,04
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	65	0,02	58	0,02
GB00BLGZ9862 - ACCIONES TESCO	GBP	68	0,02	80	0,03
FI0009014575 - ACCIONES OUTOTEC	EUR	27	0,01	20	0,01
SE0012673267 - ACCIONES EVOLUTION GAMING GROUP(EVO SS)	SEK	30	0,01	28	0,01
CH0198251305 - ACCIONES COCA COLA HBC AG	GBP	50	0,02	47	0,02
CH0024608827 - ACCIONES PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	27	0,01	28	0,01
GB0031215220 - ACCIONES CARNIVAL PLC	GBP	39	0,01	43	0,01
GB0031638363 - ACCIONES INTERTEK GROUP PLC	GBP	29	0,01	32	0,01
GB00B5ZN1N88 - ACCIONES SEGO PLC	GBP	40	0,01	53	0,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00BK9ZQ967 - ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	55	0,02	43	0,01
DE000WCH8881 - ACCIONES WACKER CHEMIE	EUR	117	0,04	135	0,04
US11133T1034 - ACCIONES BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	USD	46	0,02	49	0,02
FR0013154002 - ACCIONES SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	28	0,01	28	0,01
US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	49	0,02	50	0,02
US5324571083 - ACCIONES ELLI LILLY	USD	151	0,05	137	0,04
US49338L1035 - ACCIONES KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	USD	50	0,02	41	0,01
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	62	0,02	60	0,02
CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG-REG (SIKA SW)	CHF	111	0,04	109	0,04
US2441991054 - ACCIONES DEERE	USD	54	0,02	39	0,01
DK0060094928 - ACCIONES DONG ENERGY A/S	DKK	77	0,03	91	0,03
DE0006602006 - ACCIONES GEA GROUP AG	EUR	29	0,01	25	0,01
US5719032022 - ACCIONES MARRIOTT INTERNATIONAL INC	USD	40	0,01	38	0,01
US8725401090 - ACCIONES TJX COS INC/THE	USD	91	0,03	65	0,02
US2786421030 - ACCIONES EBAY INC	USD	36	0,01	37	0,01
IE00BD1RP616 - ACCIONES BANK OF IRELAND	EUR	30	0,01	20	0,01
GB00BMX86B70 - ACCIONES HALEON PLC	GBP	12	0,00		
PLPKO000016 - ACCIONES POWSZECHNA KASA O SZCZEDNOSCI BA	PLN	23	0,01	21	0,01
IT0000062957 - ACCIONES MEDIOBANCA SPA	EUR	173	0,06	159	0,05
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR	EUR	36	0,01	39	0,01
FR0000120404 - ACCIONES ACCOR SA	EUR	246	0,09	27	0,01
FR0000121485 - ACCIONES PINAULT-PRINTEMPS-REDOUTE	EUR	53	0,02	55	0,02
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	35	0,01	32	0,01
FR0010451203 - ACCIONES REXEL SA	EUR			35	0,01
CH0012221716 - ACCIONES ABB LTD	CHF	142	0,05	127	0,04
NO0005052605 - ACCIONES NORSK HYDRO	NOK	104	0,04	80	0,03
GB0006825383 - ACCIONES PERSIMMON PLC	GBP	24	0,01	38	0,01
GB00B1WY2338 - ACCIONES SMITHS GROUP PLC	GBP	23	0,01	21	0,01
FR0010220475 - ACCIONES ALSTOM	EUR	95	0,03	90	0,03
NO0010582521 - ACCIONES GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	NOK	25	0,01	27	0,01
FR0013280286 - ACCIONES BIOMERIEUX	EUR	22	0,01	21	0,01
CH0030170408 - ACCIONES GEBERIT AG	CHF	41	0,01	43	0,01
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	32	0,01	32	0,01
DE0006062144 - ACCIONES COVESTRO AG	EUR	60	0,02	54	0,02
GB00BK9RKT01 - ACCIONES TRAVIS PERKINS PLC	GBP	33	0,01	37	0,01
GB00BYWOPQ60 - ACCIONES LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	19	0,01	20	0,01
NL0011585146 - ACCIONES FERRARI NV	EUR	203	0,07	177	0,06
US12504L1098 - ACCIONES CBRE GROUP INC	USD	38	0,01	37	0,01
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	111	0,04	96	0,03
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	425	0,15	456	0,15
CA4495861060 - ACCIONES IGM FINANCIAL	CAD	39	0,01	38	0,01
US2600031080 - ACCIONES DOVER CORP	USD	41	0,01	38	0,01
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CHASE AND CO	USD	43	0,02	37	0,01
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK	124	0,04	125	0,04
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	85	0,03	106	0,03
US0865161014 - ACCIONES BEST BUY COMPANY INC	USD	40	0,01	33	0,01
US1941621039 - ACCIONES COLGATE PALMOLIVE CO	USD	50	0,02	52	0,02
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	397	0,14	434	0,14
SE0000114837 - ACCIONES Trelleborg AB	SEK	172	0,06	153	0,05
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI	EUR	120	0,04	125	0,04
AT0000A18XM4 - ACCIONES AMS AG	CHF	26	0,01	33	0,01
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	201	0,07	209	0,07
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	66	0,02	55	0,02
GB0033195214 - ACCIONES KINGFISHER PLC	GBP	19	0,01	20	0,01
DE0005190037 - ACCIONES BMW	EUR	41	0,01	35	0,01
DE0005470306 - ACCIONES CTS EVENTIM	EUR	226	0,08	117	0,04
GB0005576813 - ACCIONES HOWDEN JOINERY GROUP PLC	GBP	30	0,01	34	0,01
CH0012138605 - ACCIONES ADECCO SA	CHF	39	0,01	41	0,01
GB00B019KW72 - ACCIONES SAINSBURY PLC	GBP	44	0,02	42	0,01
GB0008706128 - ACCIONES LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	47	0,02	45	0,01
GB00B1YW4409 - ACCIONES 3I GROUP PLC	GBP	62	0,02	53	0,02
FI0009013403 - ACCIONES KONE OYJ	EUR	58	0,02	54	0,02
US5010441013 - ACCIONES KROGER CO/THE	USD	50	0,02	54	0,02
US88579Y1010 - ACCIONES 3M CO	USD	39	0,01	43	0,01
IT0005090300 - ACCIONES INFRASTRUTTURA WIRELESS ITAL SA	EUR	183	0,07	189	0,06
GB00B02J6398 - ACCIONES ADMIRAL GROUP PLC	GBP	36	0,01	39	0,01
SE0012853455 - ACCIONES EQT AB	SEK	24	0,01	23	0,01
US9182041080 - ACCIONES VF CORP	USD	22	0,01	37	0,01
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	69	0,02	51	0,02
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC	USD	58	0,02	69	0,02
US0258161092 - ACCIONES AMERICAN EXPRESS CO	USD	56	0,02	53	0,02
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	83	0,03	84	0,03
US46284V1017 - ACCIONES IRON MOUNTAIN INC	USD	56	0,02	56	0,02
IE00BKVD2N49 - ACCIONES SEAGATE TECHNOLOGY PLC	USD	23	0,01	32	0,01

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US8923561067 - ACCIONES TRACTOR SUPPLY	USD	52	0,02	46	0,01
US5926881054 - ACCIONES METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	USD	51	0,02	42	0,01
BE0974349814 - ACCIONES WAREHOUSES DE PAUW(WDP BB)	EUR	29	0,01	33	0,01
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT	EUR	60	0,02	45	0,01
GB00BM8PJY71 - ACCIONES NATWEST GROUP PLC	GBP	23	0,01		
IE0001827041 - ACCIONES CRH PLC	GBP	118	0,04	104	0,03
FI4000074984 - ACCIONES VALMET OYJ	EUR	101	0,04	94	0,03
FR001400AJ45 - ACCIONES MICHELIN	EUR	42	0,02	42	0,01
NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECTRONICS NV	EUR	231	0,09	210	0,07
NL0000395903 - ACCIONES WOLTERS KLUWER CVA	EUR	57	0,02	54	0,02
AT0000746409 - ACCIONES VERBUND AG	EUR			148	0,05
GB0000811801 - ACCIONES BARRATT DEVELOPMENTS PLC	GBP	27	0,01	32	0,01
CH1169151003 - ACCIONES GEORG FISCHER AG	CHF	117	0,04	95	0,03
IT0004056880 - ACCIONES AMPLIFON SPA	EUR	136	0,05	143	0,05
DE000KSAG888 - ACCIONES K+S AG	EUR	17	0,01	22	0,01
GB0008782301 - ACCIONES TAYLOR WIMPEY PLC	GBP	17	0,01	20	0,01
CH0011075394 - ACCIONES ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	31	0,01	29	0,01
FR0010307819 - ACCIONES LEGRAND SA	EUR	129	0,05	122	0,04
NL0011821392 - ACCIONES SIGNIFY NV	EUR	96	0,03	97	0,03
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	45	0,02	44	0,01
US2283681060 - ACCIONES CROWN HOLDINGS INC.(CCK US)	USD	33	0,01	38	0,01
US4364401012 - ACCIONES HOLOGIC INC	USD	52	0,02	49	0,02
CA5394811015 - ACCIONES Loblaw Cos Ltd	CAD	54	0,02	57	0,02
CA3759161035 - ACCIONES GILDAN ACTIVEWEAR INC(GIL CN)	CAD	33	0,01	36	0,01
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICALS	USD	73	0,03	73	0,02
FR0000052292 - ACCIONES Hermes Intl	EUR	107	0,04	79	0,03
FI4000312251 - ACCIONES KOJAMO OYJ	EUR	22	0,01	27	0,01
IT0004965148 - ACCIONES MONCLER SPA	EUR	33	0,01	27	0,01
GB0031274896 - ACCIONES Marks AND Spencer Group PLC	GBP	17	0,01	19	0,01
DE0007500001 - ACCIONES THYSSEN KRUPP AG	EUR	40	0,01	38	0,01
IT0003153415 - ACCIONES SNAM SPA	EUR	173	0,06	191	0,06
DK0060854669 - ACCIONES RINGKJOEBING LANDBOBANK A/S(RLI)	DKK	29	0,01	23	0,01
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEVICES	USD	47	0,02	57	0,02
US00846U1016 - ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	55	0,02	45	0,01
NL0015000Y2 - ACCIONES UNIVERSAL MUSIC GROUP BV	EUR	30	0,01	26	0,01
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	121	0,04	156	0,05
US4278661081 - ACCIONES Hershey Foods	USD	57	0,02	54	0,02
US03073E1055 - ACCIONES AMERISOURCEBERGEN CORP	USD	58	0,02	50	0,02
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	62	0,02	58	0,02
US3848021040 - ACCIONES WW GRAINGER INC	USD	71	0,03	59	0,02
IT0005366767 - ACCIONES INEXI SPA	EUR	75	0,03	80	0,03
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	172	0,06	147	0,05
FR0000130577 - ACCIONES PUBLICIS SA	EUR	47	0,02	37	0,01
SE0000148884 - ACCIONES SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN A	SEK	34	0,01	30	0,01
NL0000379121 - ACCIONES RANDSTAD HOLDING NV	EUR	26	0,01	21	0,01
IT0001137345 - ACCIONES AUTOGRILL SPA	EUR	86	0,03	84	0,03
GB0001859296 - ACCIONES VISTRY GROUP PLC (VTY LN)	GBP	14	0,01	20	0,01
DE0005200000 - ACCIONES BEIERSDORF AG	EUR	39	0,01	35	0,01
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	146	0,05	132	0,04
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	90	0,03	79	0,03
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	64	0,02	99	0,03
DE000A0D6554 - ACCIONES NORDEX SE	EUR	119	0,04	74	0,02
NO0010063308 - ACCIONES TELENO ASA	NOK	31	0,01	45	0,01
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	44	0,02	45	0,01
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN NV / WI	EUR	26	0,01	28	0,01
NL0015435975 - ACCIONES DAVIDE CAMPARI-MILANO SP	EUR	20	0,01	21	0,01
US74144T1088 - ACCIONES T ROWE PRICE GROUP INC	USD	52	0,02	55	0,02
US4523081093 - ACCIONES ILLINOIS TOOL WORKS INC	USD	50	0,02	42	0,01
US7739031091 - ACCIONES ROCKWELL AUTOMATION	USD	49	0,02	39	0,01
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	87	0,03	110	0,04
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	91	0,03	94	0,03
US9418481035 - ACCIONES WATERS CORPORATION	USD	53	0,02	52	0,02
US4943681035 - ACCIONES KIMBERLY CLARK CORP	USD	51	0,02	52	0,02
DE000KBX1006 - ACCIONES KNORR - BREMSE AG	EUR	73	0,03	77	0,03
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA	EUR	131	0,05	105	0,03
FR0013506730 - ACCIONES VALLOUREC	EUR	57	0,02		
GB00B7KR2P84 - ACCIONES EASYJET PLC	GBP	76	0,03	88	0,03
NL0000334118 - ACCIONES ASM Intl	EUR	28	0,01	28	0,01
GB0031348658 - ACCIONES BARCLAYS BANK PLC	GBP	66	0,02	66	0,02
FR0000121964 - ACCIONES KLEPIERRE	EUR	23	0,01	19	0,01
GB0001367019 - ACCIONES BRITISH LAND CO PLC/THE	GBP	19	0,01	22	0,01
BE0003717312 - ACCIONES SOFINA SA	EUR	24	0,01	23	0,01
GB00B1XZS820 - ACCIONES ANGLO AMERICAN PLC	GBP	60	0,02	56	0,02
IT0005218380 - ACCIONES BANCO BPM SPA	EUR	236	0,08	192	0,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005278236 - ACCIONES PIRELLI AND C. SPA	EUR	155	0,06	150	0,05
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELECOM	EUR	45	0,02	45	0,01
AT0000652011 - ACCIONES ERSTE GROUP BANK, AG	EUR	32	0,01	26	0,01
GB00BHJYC057 - ACCIONES INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP P	GBP	234	0,08	221	0,07
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	109	0,04	116	0,04
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC	USD	135	0,05	120	0,04
US9553061055 - ACCIONES WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	USD	35	0,01	46	0,01
US2788651006 - ACCIONES ECOLAB INC	USD	40	0,01	43	0,01
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	69	0,02	61	0,02
GB00BVYVFW23 - ACCIONES AUTO TRADER GROUP PLC	GBP	22	0,01	24	0,01
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE PLC	EUR	115	0,04	104	0,03
PTEDP0AM0009 - ACCIONES EDP ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	137	0,05	131	0,04
PTJMT0AE0001 - ACCIONES JERONIMO MARTINS SGPS SA	EUR	26	0,01	27	0,01
SE0015961909 - ACCIONES HEXAGON AB	SEK	102	0,04	103	0,03
FR0000130452 - ACCIONES EIFFAGE SA	EUR	213	0,08	199	0,07
AT0000937503 - ACCIONES VOESTALPINE AG	EUR	34	0,01	28	0,01
IT0003856405 - ACCIONES FINMECCANICA SPA	EUR	371	0,13	445	0,15
GB0002869419 - ACCIONES BIG YELLOW GROUP PLC	GBP	20	0,01	24	0,01
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	247	0,09	210	0,07
GB0009252882 - ACCIONES GLAXOSMITHKLINE (GBP)	GBP			69	0,02
GB0005405286 - ACCIONES HSBC HOLDINGS	GBP	41	0,01	43	0,01
DE000A0D9PT0 - ACCIONES MTU AERO ENGINES (EUR)	EUR	160	0,06	138	0,04
CH0025751329 - ACCIONES Logitech Intl	CHF	42	0,01	36	0,01
US00971T1016 - ACCIONES AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	40	0,01	44	0,01
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER PLC (GBP)	GBP	23	0,01	21	0,01
DK0010272202 - ACCIONES GENMAB A/S	DKK	55	0,02	43	0,01
US5500211090 - ACCIONES LULULEMON ATHLETICA INC	USD	54	0,02	47	0,02
US7591EP1005 - ACCIONES REGIONS FINANCIAL CORP	USD	42	0,02	38	0,01
US9621661043 - ACCIONES WEYERHAEUSER CO	USD	37	0,01	40	0,01
US09247X1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	46	0,02	40	0,01
JE00BJVNSS43 - ACCIONES FERGUSON PLC	GBP	27	0,01	25	0,01
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA COLA EUROPEAN PARTNERS	USD	22	0,01	21	0,01
FR0000120503 - ACCIONES BOUYGUES	EUR	48	0,02	50	0,02
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET-HENNESSY	EUR	308	0,11	264	0,09
IT0001347308 - ACCIONES BUZZI UNICEM SPA	EUR	171	0,06	149	0,05
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	366	0,13	277	0,09
DE0007037129 - ACCIONES RWE AG	EUR	187	0,07		
NL0010545661 - ACCIONES CNH INDUSTRIAL NV	EUR	144	0,05	106	0,03
NL0012169213 - ACCIONES QIAGEN N.V.	EUR	37	0,01	35	0,01
CH0012549785 - ACCIONES SONOVA HOLDING AG	CHF	19	0,01	26	0,01
NL0014559478 - ACCIONES TECHNIP ENERGIES NV	EUR	54	0,02		
CH1169360919 - ACCIONES ACCELLERON INDUSTRIES LTD	CHF	5	0,00		
US0530151036 - ACCIONES AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	USD	58	0,02	52	0,02
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	78	0,03	70	0,02
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	80	0,03	82	0,03
SE0000115446 - ACCIONES VOLVO AB	SEK	38	0,01	33	0,01
FR0014003TT8 - ACCIONES DASSAULT SYSTEMS	EUR	31	0,01	32	0,01
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	18	0,01	22	0,01
DE0007100000 - ACCIONES MERCEDES BENZ GROUP	EUR	155	0,06	139	0,05
DK00060448595 - ACCIONES COLOPLAST A/S	DKK	36	0,01	36	0,01
GB00BG49KP99 - ACCIONES TRITAX BIG BOX REIT PLC	GBP	21	0,01	28	0,01
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	112	0,04	105	0,03
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER COS INC/THE	USD	66	0,02	69	0,02
US0527691069 - ACCIONES AUTODESK INC	USD	49	0,02	46	0,01
US6153691059 - ACCIONES MOODYS CORPORATION	USD	74	0,03	74	0,02
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	82	0,03	75	0,02
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	45	0,02	42	0,01
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM INC/NY	USD	60	0,02	43	0,01
FR0000121329 - ACCIONES THALES SA	EUR	181	0,06	177	0,06
FR0000051732 - ACCIONES ATOS	EUR	40	0,01	56	0,02
GB0000456144 - ACCIONES ANTOFAGASTA PLC	GBP	139	0,05	107	0,03
DE0006048408 - ACCIONES HENKEL KGAA VORZUG	EUR	40	0,01	39	0,01
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	41	0,01	45	0,01
FI0009003305 - ACCIONES SAMPO OY-JA SHS	EUR	64	0,02	54	0,02
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	101	0,04	98	0,03
SE0013747870 - ACCIONES AC. ELECTROLUX PROFESSIONAL AB-	SEK	15	0,01	19	0,01
US0404131064 - ACCIONES ARISTA NETWORKS INC	USD	45	0,02	36	0,01
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK INC	USD	132	0,05	111	0,04
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS N	EUR	161	0,06	121	0,04
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	GBP	56	0,02	50	0,02
CH0024638196 - ACCIONES SCHINDLER HOLDING AG	CHF	99	0,04	97	0,03
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	41	0,01	54	0,02
GB00B033F229 - ACCIONES CENTRICA PLC	GBP	35	0,01	30	0,01
GB0009292243 - ACCIONES VICTREX PLC	GBP			30	0,01

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A1DAHH0 - ACCIONES BRENNTAG AG	EUR			74	0,02
FR0010313833 - ACCIONES ARKEMA SA	EUR	101	0,04	102	0,03
CH1175448666 - ACCIONES Straumann	CHF	34	0,01	36	0,01
DK0010244508 - ACCIONES AP MOELLER MAERSK A/S	DKK	105	0,04	111	0,04
US1696561059 - ACCIONES Chipotle Mexican	USD	44	0,02	42	0,01
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	76	0,03	73	0,02
CH0002432174 - ACCIONES BUCHER INDUSTRIES AG	CHF	29	0,01	24	0,01
FR0011981968 - ACCIONES WORLDLINE SA	EUR	74	0,03	71	0,02
US24703L2025 - ACCIONES DELL TECHNOLOGIES INC	USD	27	0,01	32	0,01
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	EUR	59	0,02	53	0,02
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV (HOLANDA)	EUR	185	0,07	168	0,05
IT0005282865 - ACCIONES REPLY SPA	EUR	21	0,01	23	0,01
FI0009014377 - ACCIONES ORION OYJ	EUR	28	0,01	23	0,01
US67066G1040 - ACCIONES INVIDIA CORP	USD	115	0,04	121	0,04
US87612E1064 - ACCIONES TARGET CORP	USD	72	0,03	69	0,02
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE ST GOBAIN	EUR	172	0,06	154	0,05
GB00BN7SWP63 - ACCIONES GLAXOSMITHKLINE (GBP)	GBP	43	0,02		
TOTAL RV COTIZADA		21.617	7,75	20.500	6,65
TOTAL RENTA VARIABLE		21.617	7,75	20.500	6,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		226.507	81,01	239.082	78,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		250.809	89,70	265.610	86,73

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

Amundi Iberia dispone de una política de remuneraciones que cumple con los principios establecidos en el artículo 46 bis.2 de la Ley 35/2003, así como con los principios y obligaciones de la Directiva UCITS V y AIFM. La política de remuneraciones de Amundi es definida por la Dirección General del Grupo después de haber sido propuesta por el Departamento de Recursos Humanos. Recibe la contribución de las funciones de control para garantizar el cumplimiento de las normas existentes y la regulación pertinente. Dicha política es revisada anualmente por el Comité de Remuneraciones, presidido por un Consejero independiente no ejecutivo y otros miembros sin funciones ejecutivas dentro del Grupo. La política de remuneraciones es aplicada a nivel Grupo.

La política de remuneraciones tiene como objetivo alinear la estrategia económica y a largo plazo, con los valores e intereses de la compañía y de las IICs gestionadas y sus inversores, con un control de riesgos estricto. La remuneración de cada empleado depende de la consecución de unos objetivos individuales y colectivos. La retribución variable (excepto en el caso de nueva contratación) se basa en la contribución al rendimiento individual de cada empleado de acuerdo con la valoración efectuada por su responsable de acuerdo con los siguientes principios:

El importe total de la retribución variable se determina sobre los resultados netos del Grupo a nivel Global, para obtener el importe a pagar. Esta cantidad es validada por el Comité de remuneraciones de Amundi. El importe de la retribución para los diversos sectores se define siguiendo un proceso top/down para determinar la contribución de cada sector al rendimiento general.

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

La política de retribuciones del Grupo de manera exhaustiva se encuentra disponible en la página web de Amundi Iberia: www.amundi.com. Durante el año 2022 se han incluido criterios ESG y de riesgo de sostenibilidad como parte del marco de remuneración de Amundi. En particular, se han incluido criterios ESG (cuantitativos y cualitativos) para determinar el bonus en aquellos puestos relacionados con gestión de inversiones y ventas. Por otro lado, en el anexo 1 a la política se ha incluido la implantación de un plan de incentivos a largo plazo. La remuneración no ha estado ligada en ningún caso a

la comisión de gestión variable de la IIC.

(a) La cuantía total de la remuneración abonada por la sociedad gestora a su personal en 2022 ha sido de 4.846 miles de euros, que se desglosa en 2.860 miles de euros correspondientes a remuneración fija y 1.986 miles de euros a remuneración variable. Todos los empleados son beneficiarios de remuneración fija y variable. A 31 de diciembre de 2022 los empleados que figuran en plantilla de la sociedad gestora son 34.

(b) A 31 de diciembre de 2022 el número total de altos cargos dentro de la SGIIC es de 3. La remuneración fija de este colectivo ha ascendido a 515 miles de euros y la remuneración variable a 489 miles de euros.

(c) A 31 de diciembre de 2022 el número total de empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIIC es de 5. La remuneración fija de este colectivo ha ascendido a 646 miles de euros y la remuneración variable a 521 miles de euros.

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

Sin información