

ING DIRECT FONDO NARANJA MODERADO, FI

Nº Registro CNMV: 3953

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 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	0,00	0,32	0,62	0,50
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,15	-0,33	-0,28	-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	22.983.368,50	23.811.513,88
Nº de Partícipes	19.370	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	282.487	12,2909
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	0,30		0,30	0,90		0,90	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	-15,73	-4,47	-8,10	-4,01	0,38	3,62	5,14	10,92	3,42

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,00	26-09-2022	-1,75	13-06-2022	-4,54	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,74	28-07-2022	0,89	15-06-2022	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	6,62	6,92	7,55	5,19	2,75	2,99	10,48	3,09	1,82
Ibex-35	20,51	16,45	19,64	24,95	18,01	15,40	33,84	12,29	12,77
Letra Tesoro 1 año	0,05	0,05	0,03	0,02	0,04	0,02	0,46	0,24	0,59
DBDCONIA 1+ 200 PB	0,06	0,08	0,04	0,04	0,04	0,04	0,04	0,04	0,05
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,77	6,77	6,05	5,17	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)	0,90	0,30	0,30	0,30	0,30	1,21	1,21	1,26	1,21

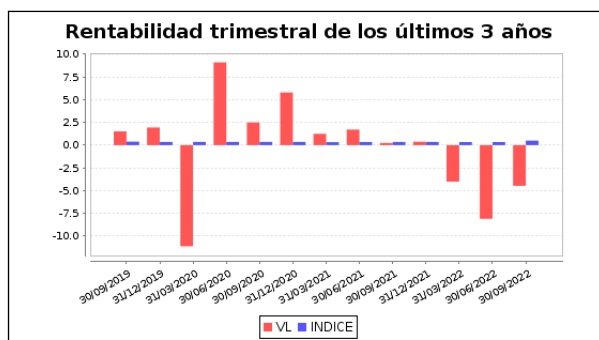
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro			
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro	203.964	17.297	-2,54
Renta Fija Mixta Internacional	265.956	18.003	-2,36
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	980.789	61.738	-2,45
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional	282.477	24.721	-2,25
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	634.227	42.364	-4,74
Global	22.231	398	-3,89
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	37.390	156	-0,21
IIC que Replica un Índice	1.054.443	68.088	-1,61
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	3.481.477	232.765	-2,58

*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	259.709	91,94	266.391	86,95

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	25.038	8,86	26.519	8,66
* Cartera exterior	234.204	82,91	239.676	78,23
* Intereses de la cartera de inversión	467	0,17	197	0,06
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	13.490	4,78	33.544	10,95
(+/-) RESTO	9.288	3,29	6.435	2,10
TOTAL PATRIMONIO	282.487	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	345.030	371.969	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,45	-3,39	-10,18	-3,95
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-4,34	-8,50	-16,92	-51,88
(+) Rendimientos de gestión	-4,03	-8,19	-16,01	-53,60
+ Intereses	0,42	0,37	1,10	7,13
+ Dividendos	0,02	0,12	0,18	-80,54
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,00	-3,34	-7,77	-71,79
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,30	-1,06	-1,88	-73,11
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,52	-3,04	-4,16	-53,04
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-1,66	-1,18	-3,33	32,37
± Otros rendimientos	0,00	-0,06	-0,14	-100,00
(-) Gastos repercutidos	-0,31	-0,31	-0,91	-6,02
- Comisión de gestión	-0,30	-0,30	-0,90	-4,69
- Comisión de depositario	0,00	0,00	0,00	0,00
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	5,80
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	4,84
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	-0,01	-70,90
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-7,78
+ 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	-7,78
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	282.487	306.371	282.487	

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

3. Inversiones financieras

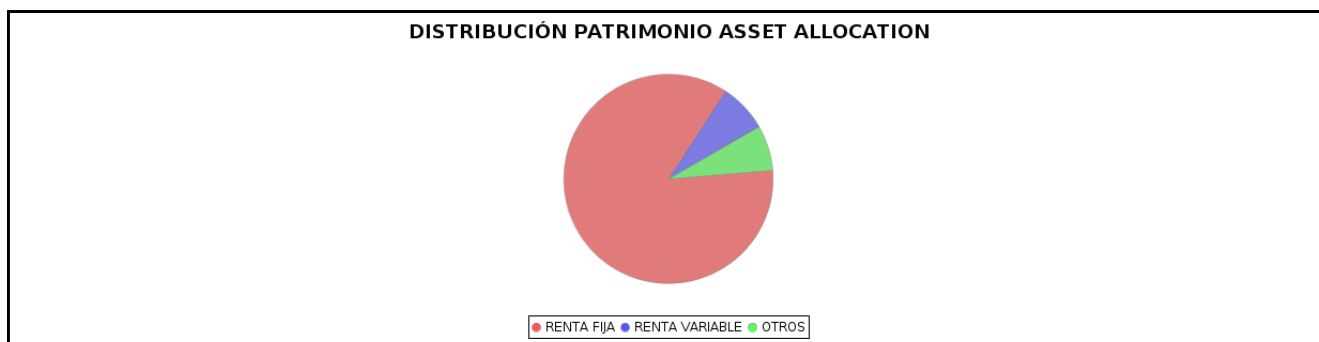
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	23.703	8,38	25.095	8,18
TOTAL RENTA FIJA	23.703	8,38	25.095	8,18
TOTAL RV COTIZADA	1.325	0,49	1.433	0,46
TOTAL RENTA VARIABLE	1.325	0,49	1.433	0,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	25.028	8,87	26.529	8,64
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	217.885	76,90	218.582	71,44
TOTAL RENTA FIJA	217.885	76,90	218.582	71,44
TOTAL RV COTIZADA	19.908	7,14	20.500	6,65
TOTAL RENTA VARIABLE	19.908	7,14	20.500	6,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	237.793	84,04	239.082	78,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	262.821	92,91	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"	12.579	Cobertura
S&P 500 INDEX	Compra de opciones "call"	26.018	Cobertura
Total otros subyacentes		38597	
TOTAL DERECHOS		38597	
AVIS BUDGET FINANCE 4.75 30/01/2026 EUR	Ventas al contado	118	Inversión
DUFNSW 2.5 15/10/2024	Ventas al contado	202	Inversión
SPECTRUM BRANDS INC 01/10/2026	Ventas al contado	167	Inversión
ARAMARK INTL FINANCE 01/04/2025	Ventas al contado	92	Inversión
PLT VII FINANCE SARL 4.625 05/01/26	Ventas al contado	90	Inversión
ALTICE FRANCE SA 3.375 15/01/28 (EUR)	Ventas al contado	114	Inversión
ROSSINI 6.75 30/10/2025 EUR	Ventas al contado	262	Inversión
VERTICAL MIDCO GMBH 4.375 15/07/27	Ventas al contado	251	Inversión
EURO-BOBL 5 YR 12/22	Futuros vendidos	25.569	Inversión
BELLIS ACQUISITION CO PL 3.25 16/02/2026	Ventas al contado	86	Inversión
SOFIMA FOLDING SPA 3.75 15/01/2028	Ventas al contado	79	Inversión
PANTHER BF AGGRE 4.375 15/05/2026 EUR	Ventas al contado	132	Inversión
SILGAN HOLDINGS INC 3.25 15/03/2025	Ventas al contado	205	Inversión
TELECOM ITALIA SPA 5.875 19/05/2023	Ventas al contado	441	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
VERISURE HOLDING 3.875 15/07/26	Ventas al contado	86	Inversión
NATURGY FINANCE BV 2.374 PERPETUAL	Ventas al contado	155	Inversión
ELECTRICITE DE FRANCE FRN 6M 07/49 (GBP)	Ventas al contado	87	Inversión
AVANTOR FUNDING INC 3.875 15/07/2028	Ventas al contado	86	Inversión
INTL CONSOLIDATED AIR 2.75 25/03/25	Ventas al contado	164	Inversión
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 4.375 15/01/28	Ventas al contado	81	Inversión
PETROLEOS MEXICANOS 3.75 16/04/26 (EUR)	Ventas al contado	241	Inversión
EIRCOM FINANCE DAC 3.5 15/05/2026	Ventas al contado	89	Inversión
THYSSENKRUPP AG 2.875 22/01/2024	Ventas al contado	224	Inversión
ARENA LUX FIN SARL 1.875 01/02/2028	Ventas al contado	74	Inversión
SILGAN HOLDINGS INC 2.25 01/06/2028	Ventas al contado	95	Inversión
DOLYA HOLDCO 4.875 15/07/2028	Ventas al contado	171	Inversión
VICTORIA PLC 3.625 26/08/2026	Ventas al contado	146	Inversión
TELE DANMARK 5.625 23/02/23 (GBP)	Ventas al contado	113	Inversión
ZIGGO BV 2.875 15/01/30 (EUR)	Ventas al contado	73	Inversión
PETROLEOS MEXICANOS 2.75 21/04/27 (EUR)	Ventas al contado	348	Inversión
TELECOM ITALIA SPA 2.875 28/01/2026	Ventas al contado	717	Inversión
ELECTRICITE DE FRANCE 5.375 29/01/49	Ventas al contado	93	Inversión
CONSTELLIUM 4.25 15/02/2026 EUR	Ventas al contado	226	Inversión
INTERTRUST GROUP 3.375 15/11/2025	Ventas al contado	146	Inversión
ARDAGH PKG FIN/HLDGS USA 15/07/2027	Ventas al contado	145	Inversión
MATTERHORN TELECOM SA 3.125 15/09/2026	Ventas al contado	139	Inversión
VERISURE HOLDING AB 3.25 15/02/2027	Ventas al contado	81	Inversión
NOMAD FOODS BONDCO 2.5 24/06/2028	Ventas al contado	156	Inversión
ELIOR PATICIPAT. 3.75 15/07/2026	Ventas al contado	76	Inversión
WP/AP TELECOM 3.75 15/01/2029	Ventas al contado	113	Inversión
ALTICE 5.875 01/02/2027	Ventas al contado	173	Inversión
UNITED GROUP BV 4.875 01/07/2024	Ventas al contado	111	Inversión
FUT. 2 YR EURO-SCHATZ 12/22	Futuros vendidos	7.024	Inversión
FUT.10 YR GERMAN BUND 12/22	Futuros comprados	13.198	Inversión
ALTICE FINANCING SA 3.00 15/01/2028	Ventas al contado	224	Inversión
ELECTRICITE DE FRANCE 3.0 PERPETUAL	Ventas al contado	147	Inversión
INTL CONSOLIDATED 1.50 04/07/27	Ventas al contado	67	Inversión
ELECTRICITE DE FRANCE 3.375 PERPETUAL	Ventas al contado	268	Inversión
STANDARD INDUSTRIES 2.25 21/11/26 EUR	Ventas al contado	148	Inversión
ARQIVA FINANCING 6.75 30/09/2023 (GBP)	Ventas al contado	114	Inversión
FUT. 5 YR US NOTE 12/22	Futuros vendidos	2.159	Inversión
ARDAGH PKG FIN/HLDGS 2.125 15/08/2026	Ventas al contado	153	Inversión
LORCA TELECOM BONDCO 4.00 18/09/27	Ventas al contado	261	Inversión
Total subyacente renta fija		55977	
SUBY. FUT CHF/EUR (CME)	Futuros comprados	1.369	Cobertura
FORWARD DIVISA NOR/EUR 04-NOV-22	Otras ventas a plazo	296	Cobertura
FORWARD DIVISA GBP/EUR 04-NOV-22	Otras compras a plazo	1.287	Cobertura
FORWARD DIVISA GBP/EUR 04-NOV-22	Otras ventas a plazo	2.810	Cobertura
FORWARD DIVISA CAD/EUR 04-NOV-22	Otras ventas a plazo	3.243	Cobertura
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME)	Futuros comprados	3.708	Cobertura
FUT. 12/22 JPY/USD (CME)	Futuros vendidos	0	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUT. 12/22 JPY/USD (CME)	Futuros comprados	8.447	Inversión
CTA LIBRAS C/V DIVISA	Ventas al contado	1.289	Inversión
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/JPY (CME)	Futuros vendidos	8.261	Inversión
FORWARD DIVISA HKD/EUR 04-NOV-22	Otras ventas a plazo	276	Cobertura
FORWARD DIVISA USD/EUR 04-NOV-22	Otras ventas a plazo	88.253	Cobertura
CTA LIBRAS C/V DIVISA	Compras al contado	57	Inversión
FUT. E-MINI EUR/USD 12/22	Futuros comprados	9.308	Cobertura
FORWARD DIVISA USD/EUR 04-NOV-22	Otras compras a plazo	11.351	Cobertura
FORWARD DIVISA AUD/EUR 04-NOV-22	Otras ventas a plazo	2.503	Cobertura
FORWARD DIVISA DKK/EUR 04-NOV-22	Otras ventas a plazo	350	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		142808	
FUT. 12/22 DJ STOXX 600 BAS (EUREX)	Futuros comprados	1.309	Cobertura
NOCIONAL US NOTE 10YR 6.00 12/22	Futuros vendidos	119	Inversión
DJ STOXX 600 INSURANCE	Futuros comprados	3.314	Cobertura
NOCIONAL US LONG BOND 20 YR 6.00 12/22	Futuros vendidos	2.659	Inversión
IBEX-35	Futuros comprados	985	Cobertura
FUT. MINI MSCI EMERGING MK INDEX 12/22	Futuros comprados	11.768	Cobertura
DJ STOXX TELECOMMUNICATIONS INDEX	Futuros comprados	1.446	Cobertura
FTSE 100 INDEX	Futuros comprados	2.296	Cobertura
FUT. 10 YR EURO-OAT 12/22	Futuros vendidos	4.152	Inversión
FUT. DJ STOXX 600 FOOD 12/22	Futuros vendidos	2.067	Cobertura
DJ STOXX 600 INDEX FUTURE	Futuros vendidos	9.591	Cobertura
DJ EURO STOXX 50	Futuros vendidos	13.700	Cobertura
FUT DJ STOXX 12/22 600 OIL Y GAS (EUREX)	Futuros comprados	2.253	Cobertura
DJ STOXX 600 AUTOS	Futuros comprados	969	Cobertura
FUT. DJ STOXX 600 TECHNOLOGY 12/22	Futuros comprados	3.107	Cobertura
FUT. 12/22 ISTOXX EUROPE LOW RISK	Futuros comprados	12.029	Cobertura
FUT. EURO BUXL 30YR 12/22	Futuros vendidos	638	Inversión
FUT. 10 YR ULTRA US 12/22	Futuros comprados	3.863	Inversión
FUT. E-MINI NASDAQ 100 12/22 (CME)	Futuros comprados	4.915	Cobertura
MONTREAL S&P / TSX 60 INDEX	Futuros comprados	3.526	Cobertura
FUT 12/22 10 YR EURO-BTP	Futuros vendidos	2.932	Inversión
FUT. 30 YR ULTRA BOND 20/12/22	Futuros comprados	5.198	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
OMXS30 (STOCKHOLM INDEX)	Futuros comprados	302	Cobertura
FUT. 12/22 SMU SWISS MARKET INDEX	Futuros comprados	803	Cobertura
S&P 500 INDEX	Futuros comprados	37.519	Cobertura
DJ EURO STOXX UTILITY P	Futuros comprados	1.550	Inversión
FUT. NIKKEI 225 MINI 12/22 (JPY)	Futuros comprados	3.868	Cobertura
FUT. 12/22 SPI 200 INDEX	Futuros comprados	2.077	Cobertura
FUT. FTSE CHINA A50 10/22	Futuros comprados	3.061	Inversión
FUT. 2 YR US NOTE 12/22	Futuros vendidos	8.941	Inversión
FUT. MSCI WORLD INDEX 12/22	Futuros vendidos	27.239	Cobertura
FUT. DJ STOXX 600 HLTH 12/22	Futuros comprados	2.916	Cobertura
FUT. TOPIX INDX 12/22	Futuros comprados	4.706	Cobertura
Total otros subyacentes		185818	
TOTAL OBLIGACIONES		384602	

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. Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X

	SI	NO
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 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 21.00 euros y un volumen agregado y porcentaje del patrimonio medio del periodo de: 1.424.326,15 - 0,46%

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: 53.712.411,28 - 17,53%

El depositario ha cobrado comisiones de custodia por importe de 0.00 euros y de liquidacion por importe de 1,637.69 euros, cuya suma supone un importe y porcentaje sobre el patrimonio medio de: 1.637,69

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 tercer trimestre de 2022 fue otro periodo difícil para los mercados, con la mayoría de los activos cediendo terreno, salvo contadas excepciones. En concreto, el trimestre empezó bien y el verano trajo consigo algo de sol para los inversores, con la renta variable viviendo un rally hasta mediados de agosto. Justificando esta tendencia había una serie de asunciones en temas clave: 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. Sin embargo, 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. Tras el simposio en Jackson Hole y el discurso más duro de lo esperado por parte de Jerome Powell, el apetito por el riesgo se desvaneció y vimos con las acciones cayendo y las rentabilidades de la renta fija repuntando. En Europa, al comienzo del trimestre se esperaba que el ciclo de endurecimiento monetario del BCE fuese relativamente moderado, pero con la inflación marcando nuevos máximos, en julio la subida de tipos fue de 50pb, siguiendo con una incluso mayor, de 75pb, en septiembre. En definitiva, durante el tercer trimestre del año se produjo un incremento de las preocupaciones de los inversores sobre la ralentización del crecimiento, con altos niveles de inflación e incremento en la agresividad de las políticas monetarias. Todo ello llevó a la venta generalizada tanto de renta fija como de renta variable, mientras que el dólar americano fue uno de los pocos lugares en los que refugiarse.

En términos macroeconómicos, en Estados Unidos, la mayoría de los datos conocidos relativos al tercer trimestre mostraban la resiliencia de la economía americana, siendo particularmente evidente en el mercado laboral. La última subida de tipos llevada a cabo por la Reserva Federal en septiembre, de 75 pb, llevó a la tasa oficial a niveles de 3,25%, el más alto desde marzo de 2008. Los mercados continuaron moviéndose, poniendo en precio incrementos de tipos de hasta el 4,5%. Así, la rentabilidad de la deuda a dos años se incrementó en 132pb hasta 4,28%, el bono a cinco años 105pb hasta 4,09%, mientras el bono a diez años lo hacía 81pb hasta el +3,83% y el treinta 59pb (+3,78%).

En Europa, el escenario económico continúa deteriorándose, apuntado por una ralentización de la producción industrial y

la confianza del consumidor, que se situaba a cierre de septiembre cerca de sus mínimos históricos. Mientras el crecimiento se está decelerando, la inflación no parece dar signos de relajación, con la primera estimación de septiembre alcanzando dobles dígitos (+10,0%) tras los niveles récord de 9,1% marcados en agosto. El shock energético derivado del conflicto en Ucrania es el principal contribuidor. Esto llevó al BCE a acelerar el ritmo de subidas de tipos, con un incremento de 75pb en septiembre que llevaba la referencia a niveles de 1,25%, esperando el mercado alcanzar el 2% a finales de año. En este entorno, la rentabilidad del bono alemán a dos años ha alcanzado el +1,75% en el tramo de dos años desde el +0,63% de inicio del trimestre; el +2,11% desde el 1,33% de finales de junio en el de diez años y el diferencial con la deuda italiana se ha ampliado en 48pb hasta los 241pb. En los mercados de crédito, mientras el Itraxx Main, con bonos de buena calidad crediticia, ampliaba su diferencial 16pb hasta los 135pb, el Itraxx Crossover lo hacía 61pb hasta los +641pb.

Mirando en mayor detalle a los mercados de renta variable, tanto los desarrollados como los emergentes cerraron el mes en números rojos. El MSCI World cedía un -6,2% en dólares americanos, siendo septiembre el peor mes del trimestre. En Estados Unidos el S&P 500 caía un -4,9%, mientras el Dow Jones 30 un -6,7% y el Nasdaq Composite un -4,1%. Así, las compañías de valor se comportaban peor que las de crecimiento, aunque ambas acumulaban pérdidas del -6,4% en el primer caso y del -4,1% en el segundo. La perspectiva de mayor endurecimiento monetario y un debilitamiento macroeconómico afectaron al sentimiento de los inversores.

En Europa, de forma similar a Estados Unidos, los números rojos eran generalizados: el MSCI Europe se depreciaba un -4,1% (en términos de divisa local), el MSCI EMU un -4,7% y el Euro Stoxx 50 un -3,7%. Por regiones, el índice griego fue el que mejor comportamiento mostró (-2,2%), seguido del FTSE MIB italiano (-2,6%) y el CAC40 francés (-2,7%). Entre aquellos selectivos con peor desempeño encontrábamos el IBEX 35 (-9,0%) y el PSI portugués (-7,7%).

En cuanto a las bolsas emergentes, se vieron afectadas por los crecientes tipos de interés americanos que alcanzaban niveles previos a la crisis financiera global de 2008, por los altos niveles de inflación y la ralentización económica global en ciernes. Así, el MSCI EM perdía un -11,6% en dólares americanos y un -8,2% en términos de moneda local. Nuevamente Latinoamérica era la región que mejor comportamiento mostraba con un +0,7% en dólares, seguido de EMEA con un -6,3% y de Asia que cedía un -14,7%.

En los mercados de divisas, el dólar volvía a vivir un trimestre positivo al calor de un mayor ritmo de subida de tipos por parte de la Reserva Federal con respecto a otras regiones y del vuelo hacia activos considerados como refugio dadas las preocupaciones por la economía global y la crisis energética. Así, el índice dólar subía un +7,1%, marcando el quinto trimestre positivo consecutivo, hecho que no sucedía desde finales de la década de los noventa. El euro, por su parte vivía un trimestre mixto y el yen japonés se depreció nuevamente.

Las materias primas también experimentaban pérdidas en los últimos tres meses, con el índice Refinitiv/Core Commodity CRB cediendo un -7,9%, muy afectado por las fuertes pérdidas vistas en septiembre (-7,6%). Las caídas eran generalizadas entre todos los distintos grupos de materiales: el petróleo perdía aproximadamente un -25% en septiembre, mientras los metales industriales lo hacían un -7,5% y los metales preciosos un -7,8%.

	30/09/2022	30/06/2022	31/12/2021	3º Trimestre 2022	2021	
EuroStoxx 50	3318.2	3454.9	4298.4	-4.0%	-22.8%	21.0%
FTSE-100	6893.8	7169.3	7384.5	-3.8%	-6.6%	14.3%
IBEX-35	7366.8	8098.7	8713.8	-9.0%	-15.5%	7.9%
Dow Jones IA	28725.5	30775.4	36338.3	-6.7%	-20.9%	18.7%
S&P 500	3585.6	3785.4	4766.2	-5.3%	-24.8%	26.9%
Nasdaq Comp.	10575.6	11028.7	15645.0	-4.1%	-32.4%	21.4%
Nikkei-225	25937.2	26393.0	28791.7	-1.7%	-9.9%	4.9%
?/ US\$	0.9802	1.0484	1.137	-6.5%	-13.8%	-6.9%
Crudo Brent	88.0	114.8	77.8	-23.4%	13.1%	50.2%
Bono Alemán 10 años (%)	2.11	1.34	-0.18	77 bp	229 bp	39 bp
Letra Tesoro 1 año (%)	2.01	0.54	-0.60	147 bp	261 bp	3 bp
Itraxx Main 5 años	134.67	118.57	47.76	16 bp	87 bp	0 bp

La evolución del tercer trimestre, sobre todo la del mes de septiembre, ha incrementado si cabe nuestra visión cautelosa al existir muchos focos de incertidumbre para el corto y medio plazo en el mercado. Por un lado, la aceleración en el calendario de subidas de tipos por parte de la mayoría de bancos centrales a nivel global para controlar la inflación podrá tener un impacto en el crecimiento económico. Por otro, las crecientes preocupaciones geopolíticas, con el conflicto armado entre Rusia y Ucrania como principal exponente, pero que incluye también el auge de la polarización política en Europa o la posible pérdida de control del senado por parte del partido demócrata en Estados Unidos.

Nuestra perspectiva sobre la renta variable ha empeorado durante el tercer trimestre del año, pero existiendo divergencias entre regiones y estilos: nos posicionamos negativos en renta variable europea, en donde creemos que el entorno económico es mucho más complicado para el devenir de las empresas que en Estados Unidos, región en la que vemos mejores perspectivas, prefiriendo sobre todo en las compañías de calidad y las value menos cíclicas.

En cuanto a la renta fija, seguimos muy de cerca la evolución de los tipos y las curvas gubernamentales. Tras los movimientos vistos en las últimas semanas creemos que las curvas ya comienzan a descontar la evolución de los tipos marcadas por los bancos centrales. Por ello, hemos comenzado a incrementar las duraciones de las carteras, aunque de forma muy controlada. En mercados emergentes mantenemos nuestra visión neutral con preferencia por las emisiones en moneda fuerte y, geográficamente, por China (por ser una de las pocas economías con un entorno monetario acomodaticio) y las regiones exportadoras de materias primas. En esta región creemos necesario ser muy activos y selectivos.

En cuanto a la deuda corporativa, la represión financiera por parte de los bancos centrales endurece las condiciones de financiación para las compañías, lo que nos ha llevado a disminuir nuestra visión en el crédito de alto rendimiento de neutral a ligeramente negativo, manteniendo nuestra preferencia por los emisores con balances saneados y de mayor calidad crediticia, sobre todo en Estados Unidos. El dólar y el oro seguirán formando parte de nuestras coberturas, buenos activos refugio ante eventuales correcciones bruscas en los mercados.

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 trimestre, la asignación de cartera ha sido muy activa tanto en selección de activos de crédito como en renta variable o en bonos gubernamentales. La duración modificada de la cartera se ha incrementado en niveles 3,9 desde niveles de 3,76 a finales de junio de 2022. La renta variable se ha disminuido en niveles del 24,8% frente al 25,6%, del trimestre anterior debido a los ajustes realizados a lo largo del trimestre. 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 23.884.189,72 euros,

y su número de participes ha disminuido en 556 .

ING DIRECT FONDO NARANJA MODERADO ha obtenido una rentabilidad del -4,47% en el tercer trimestre del año frente al +0,27% de la Letra del Tesoro a 1 año. En lo que va de año, el fondo acumula una rentabilidad del -15,73% frente al +0,19% de la Letra del Tesoro a 1 año.

El fondo tuvo este trimestre una rentabilidad negativa. A pesar de la recuperación que se pudo observar en julio en los mercados, los discursos cada vez más restrictivos de los bancos centrales frente a una inflación que sigue acelerando, 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 reducido el peso en renta variable en 24,8% desde un 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 trimestre son:

¿ Futuros EUR/GBP 12/22 CME +1,59%

¿ Futuros STOXX 600 BAS 12/22 EUREX +0,84%

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

¿ Futuros STOXX 600 TLMC 12/22 EUREX -16,03%

¿ Futuros MSCI EMGMKT 12/22 ICE-NYF -13,40%

Los gastos soportados por la cartera durante el período ascienden a 933.209,27 euros,

los cuales se desagregan de la siguiente manera:

- Gastos directos: 0,30%

- 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 tercer trimestre del fondo (-4,47%) está inferior de la media de la gestora (-2,58%), 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 trimestre, 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.

Tras estos ajustes, a cierre de trimestre, el fondo tiene una exposición a renta variable reducida en 24,8% desde 25,6%, con una exposición a renta variable europea reducida en 3,8% desde un 5,3% a finales de junio de 2022. La renta variable emergente por su parte se ha mantenido en niveles de 4,7% desde un 4,7% en el último trimestre. La renta variable americana por su parte se ha reducido en 9,4% desde niveles de 14,5%. El peso de la renta variable japonesa también se ha mantenido en 3,1% desde 2,7% a finales de junio.

Estos movimientos relativos aportan diversificación permitiendo aprovechar la recuperación de los mercados y garantizar así al fondo un mayor potencial de rentabilidad.

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

¿ Futuros US TSY 2.25% 11/27 en peso relativo del 1,4%.

¿ Futuros EURO-BTP 12/22 EUREX en peso relativo del 1,1%.

y hemos reducido posiciones en los siguientes:

¿ Futuros US TSY 2.25% 11/27 en peso relativo -1,2%.

¿ Futuros BTPS 0.9% 04/31 en peso relativo del -1,1%.

El fondo ha incrementado su exposición a renta fija con grado de inversión en niveles de 38,92% desde un 36,9% a finales de junio de 2022. El fondo tiene una exposición mayor del 25,05% desde un 23,8% a finales del segundo trimestre en renta fija de alta calidad de la zona euro. La exposición a renta fija crediticia de alto riesgo ha reducido a lo largo del trimestre a un nivel del 7% desde unos 9% a cierre de junio 2022. El peso de la renta fija emergente donde encontramos una fuente de diversificación y nivel de valoración atractivos, ha sido estable en un nivel aproximadamente del 7,83% con una exposición a bonos emergentes del gobierno en 5,6% y un 2,2% en crédito corporativo.

Entre las posiciones individuales más importantes en cartera destacan los bonos del Tesoro americano por un 6,2% y los bonos italianos del BTPS por un 3,5%.

A la fecha de referencia, 30 de septiembre, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de

3,9 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) incrementada a precios de mercado del 3,60% desde un 2,85% a finales de junio de 2022 y una exposición en renta variable de 24,8%. 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 ha mantenido este trimestre en niveles de 9,80%.

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 4.647.484,66 euros.

El apalancamiento medio del fondo durante el período ha resultado en 47,66%.

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 (6,92%) es inferior a la del anterior trimestre (7,55%) y por encima del año anterior (2,99%). En lo que va de año el fondo acumula una volatilidad del 6,62% 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, 0,05% en el caso del último trimestre, que está por encima de la del trimestre anterior (0,03%) 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.

Nuestra visión de mercado es muy cautelosa de cara a los últimos meses de verano, siendo nuestras perspectivas neutrales en líneas generales, aunque siempre condicionadas a la evolución del conflicto bélico.

Nos preocupa el impacto que pueda tener la aceleración en las subidas de tipos de los bancos centrales sobre el crecimiento económico, así como la evolución de la inflación, la cual todavía no parece haber tocado techo. Esperamos que las subidas de tipos continúen, aunque creemos que las curvas ya comienzan a reflejar las nuevas perspectivas tanto en Europa como en Estados Unidos, aunque estas puedan cambiar en función de los datos económicos que se vayan

publicando. Por lo tanto, tenemos una visión neutral para esta clase de activo. Respecto al crédito, mantenemos nuestra preferencia por el segmento de mejor calidad crediticia dado el endurecimiento de las condiciones de financiación que puede incrementar las tasas de impago en las compañías calificadas como alto rendimiento, por lo que mantenemos una opinión negativa en este punto.

En renta variable, hemos rebajado nuestra visión en las acciones europeas, en las que nos preocupa la incertidumbre en torno al crecimiento económico, la cercanía e impacto del conflicto bélico entre Rusia y Ucrania, y la evolución de los niveles de inflación. Creemos que todo ello impactará de una forma relevante en los beneficios de un mercado con un fuerte componente cíclico como es el europeo. En Estados Unidos, sin embargo, la visión es ligeramente positiva en base a la fortaleza del consumo privado, del mercado laboral y de los datos de confianza y sentimiento económico. No obstante, creemos que es importante ser selectivos. Creemos que el entorno sigue siendo desfavorable para las compañías de crecimiento, impactadas de forma importante por la subida de tipos. Sin embargo, vemos oportunidades en las compañías value con menor componente cíclico y en las de calidad, es decir, aquellas con capacidad de preservar sus márgenes empresariales, con un fuerte posicionamiento de mercado y poder de fijación de precios de las empresas que creemos será clave en este entorno.

Dada la cercanía del invierno en gran parte del mundo desarrollado y el enquistamiento de la guerra, continuaremos muy atentos a la evolución de las materias primas, tanto las energéticas como las agrícolas e industriales, y la de metales preciosos como el oro, utilizado como cobertura.

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.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012I32 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 0.50 2031-10-31	EUR	1.468	0,52	1.568	0,51
ES0000012F76 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 0.50 2030-04-30	EUR	7.509	2,66	7.953	2,60
ES0000012B47 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 2.70 2048-10-31	EUR	1.660	0,59	1.846	0,60
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		10.637	3,77	11.367	3,71
ES0813211010 - RFIIA BBVA-BBV 6.00 2024-03-29	EUR	181	0,06	187	0,06
DE000A3H3GE7 - RFIIA HOWOGE WOHNUNGS 0.00 2024-11-01	EUR	93	0,03	94	0,03
XS2490471807 - RFIIA ORSTED A/S 2.25 2028-06-14	EUR	140	0,05	147	0,05
XS2020581752 - RFIIA INTERNATIONAL COJ 1.50 2027-07-04	EUR	65	0,02	66	0,02
XS2052466815 - RFIIA PINEWOOD FINCO P 3.25 2025-09-30	GBP	98	0,03	102	0,03
XS2102912966 - RFIIA BANCO SANTANDER 4.38 2026-01-14	EUR	155	0,05	168	0,05
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		732	0,24	765	0,24
ES0377983012 - TITULIZACION TDA SOC. 1.38 2046-06-28	EUR	625	0,22	665	0,22
XS2328004614 - TITULIZACION PRIMROSE 1.43 2061-03-24	EUR	1.199	0,42	1.238	0,40
ES0312252002 - RFIIA AYT HIPOTECARIO 0.99 2044-06-10	EUR	454	0,16	477	0,16
ES0377931011 - TITULIZACION TITULIZAC 0.72 2050-02-28	EUR	1.665	0,59	1.779	0,58
ES0338341003 - TITULIZACION UCI. UNIO 1.21 2043-06-20	EUR	627	0,22	680	0,22
XS2460259752 - TITULIZACION PRIMROSE 1.68 2061-10-24	EUR	1.034	0,37	1.057	0,34
PTLSNTOM0007 - TITULIZACION PROGETTO 1.38 2035-01-25	EUR	842	0,30	918	0,30
ES0377994027 - TITULIZACION TITULIZAC 0.65 2049-02-26	EUR	279	0,10	302	0,10
ES0840609012 - RFIIA CAIXABANK,S.A. 5.25 2026-03-23	EUR	158	0,06	170	0,06
IT0005450710 - TITULIZACION LANTERNA 0.40 2050-04-28	EUR	1.772	0,63	1.873	0,61
ES0377964004 - TITULIZACION TITULIZAC 1.30 2036-03-22	EUR	179	0,06	195	0,06
XS2436815299 - TITULIZACION PRINSEN M 1.68 2070-12-20	EUR	1.889	0,67	1.998	0,65
XS2085673650 - TITULIZACION GEDESCO T 1.83 2026-01-24	EUR	1.614	0,57	1.611	0,53
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		12.334	4,37	12.963	4,23
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		23.703	8,38	25.095	8,18
TOTAL RENTA FIJA		23.703	8,38	25.095	8,18
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	137	0,05	137	0,04
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	66	0,02	84	0,03
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	EUR	76	0,03	88	0,03
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA	EUR	48	0,02	49	0,02
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	46	0,02	66	0,02
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT HOLDING SA	EUR	204	0,07	226	0,07
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	73	0,03	82	0,03
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	99	0,04	103	0,03
ES0105563003 - ACCIONES CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVABLE	EUR	184	0,07	176	0,06
ES0167050915 - ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	EUR	47	0,02	44	0,01
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	149	0,05	156	0,05
ES0105046009 - ACCIONES AENA, S.M.E.,S.A.	EUR	196	0,07	222	0,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA		1.325	0,49	1.433	0,46
TOTAL RENTA VARIABLE		1.325	0,49	1.433	0,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		25.028	8,87	26.529	8,64
US91282CAV37 - RFIA UNITED STATES TR 0.88 2030-11-15	USD	17.258	6,11	17.174	5,61
XS2271332285 - RFIA SBB TREASURY OYJ 0.75 2028-12-14	EUR			119	0,04
FR0013209871 - RFIA FRANCE GOVERNMENT 0.10 2047-07-25	EUR	1.132	0,40		
IT0005422891 - RFIA ITALY BUONI POLI 0.90 2031-04-01	EUR	9.890	3,50	10.772	3,52
US9128283W81 - RFIA UNITED STATES TR 2.75 2028-02-15	USD	6.432	2,28	6.283	2,05
PAL634445XA3 - RFIA PANAMA GOVERNMENT 3.36 2031-06-30	USD	175	0,06	165	0,05
US105756BW95 - RFIA BRAZILIAN GOVERN 5.00 2045-01-27	USD	297	0,11	271	0,09
XS1959337582 - RFIA STATE OF QATAR 4.00 2029-03-14	USD	943	0,33	927	0,30
XS1120709826 - RFIA REPUBLIC OF KAZA 4.88 2044-10-14	USD	536	0,19	537	0,18
XS1696445516 - RFIA HUNGARY GOVERN 1.75 2027-10-10	EUR	43	0,02	45	0,01
XS1713475306 - RFIA CROATIA GOVERN 2.75 2030-01-27	EUR	548	0,19	573	0,19
US718286CC97 - RFIA REPUBLIC OF PHIL 3.00 2028-02-01	USD	541	0,19	528	0,17
XS1750113661 - RFIA OMAN GOV INTERN 5.62 2028-01-17	USD	428	0,15	416	0,14
XS2100404396 - RFIA INDONESIA GOVERN 0.90 2027-02-14	EUR	592	0,21	615	0,20
XS2135361686 - RFIA MEXICO GOVERN 1.35 2027-09-18	EUR	173	0,06	176	0,06
XS1974394675 - RFIA MEXICO GOVERN 1.62 2026-04-08	EUR	185	0,07	186	0,06
US195325BQ70 - RFIA COLOMBIA GOVERN 4.00 2024-02-26	USD	1.741	0,62	1.620	0,53
XS2104886341 - RFIA MEXICO GOVERN 1.12 2030-01-17	EUR	151	0,05	154	0,05
US715638DA73 - RFIA REPUBLIC OF PERU 2.84 2030-06-20	USD	500	0,18	498	0,16
XS2176021223 - RFIA MDGH GMTN RSCF L 2.88 2030-05-21	USD	261	0,09	256	0,08
XS2178857954 - RFIA ROMANIAN GOVERN 3.62 2030-05-26	EUR	224	0,08	244	0,08
US105756CA66 - RFIA BRAZILIAN GOVERN 4.50 2029-05-30	USD	903	0,32	854	0,28
US91086QBQ29 - RFIA MEXICO GOVERN 4.12 2026-01-21	USD	304	0,11	292	0,10
US912810TE82 - RFIA TESORO DE ESTADO 0.12 2052-02-15	USD	924	0,33		
XS1015428821 - RFIA POLAND REPUBLIC 3.00 2024-01-15	EUR	606	0,21	615	0,20
US917288BK78 - RFIA REPUBLICA DE URU 4.38 2031-01-23	USD	755	0,27	740	0,24
FR0013516549 - RFIA TESORO DE FRANCI 0.00 2030-11-25	EUR	7.596	2,69	8.006	2,61
US91282CDJ71 - RFIA UNITED STATES TR 1.38 2031-11-15	USD	17.309	6,13	17.333	5,66
US455780CK06 - RFIA INDONESIA GOVERN 3.40 2029-09-18	USD	181	0,06	178	0,06
XS2259191273 - RFIA HUNGARY GOVERN 0.50 2030-11-18	EUR	436	0,15	504	0,16
XS1843434876 - RFIA CROATIA GOVERN 1.12 2029-06-19	EUR	523	0,18	544	0,18
XS1208855889 - RFIA BULGARIA 2.62 2027-03-26	EUR	778	0,28	802	0,26
IT0005398406 - RFIA ITALY BUONI POLI 2.45 2050-09-01	EUR	2.866	1,01	3.286	1,07
XS2234571425 - RFIA BULGARIA 0.38 2030-09-23	EUR	345	0,12	377	0,12
XS2309428113 - RFIA CROATIA GOVERN 1.12 2033-03-04	EUR	428	0,15	467	0,15
XS1313004928 - RFIA ROMANIAN GOVERN 3.88 2035-10-29	EUR	488	0,17	526	0,17
US77586TAC09 - RFIA ROMANIAN GOVERN 4.38 2023-08-22	USD			342	0,11
FR0013407236 - RFIA FRANCE GOVERN 0.50 2029-05-25	EUR	8.891	3,15	9.345	3,05
XS2234571771 - RFIA BULGARIA 1.38 2050-09-23	EUR	62	0,02	76	0,02
US9128283F58 - RFIA UNITED STATES TR 2.25 2027-11-15	USD	4.216	1,49	4.127	1,35
XS1315181708 - RFIA REPUBLIC OF PERU 2.75 2026-01-30	EUR	2.003	0,71	2.028	0,66
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		91.663	32,44	92.004	30,02
US731011AT95 - RFIA POLAND REPUBLIC 3.00 2023-03-17	USD	1.539	0,54	1.446	0,47
US77586TAC09 - RFIA ROMANIAN GOVERN 4.38 2023-08-22	USD	365	0,13		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.905	0,67	1.446	0,47
XS1323897725 - RFIA SOLVAY FINANCE 5.87 2050-06-03	EUR	197	0,07	196	0,06
DE000A14JN8 - RFIA ALLIANZ SE 2.24 2045-07-07	EUR	93	0,03	97	0,03
AT0000A2GLA0 - RFIA WIENERBERGER AG 2.75 2025-06-04	EUR	187	0,07	191	0,06
XS2010028004 - RFIA INPOST NA 2.25 2027-07-15	EUR	150	0,05	157	0,05
XS1602130947 - RFIA LEVI STRAUSS & C 3.38 2027-03-15	EUR	93	0,03	94	0,03
US90351DAB38 - RFIA UBS AG 4.12 2025-09-24	USD	515	0,18	493	0,16
XS2050968333 - RFIA SMURFIT KAPPA TR 1.50 2027-09-15	EUR	88	0,03	90	0,03
US06051GGZ63 - RFIA BANK OF AMERICA 3.37 2025-01-23	USD	724	0,26	693	0,23
XS2408458730 - RFIA DEUTSCHE LUFTHAN 2.88 2027-05-16	EUR	156	0,06	157	0,05
DE000A1YQ29 - RFIA ALLIANZ SE 4.75 2023-10-24	EUR	295	0,10	301	0,10
DE000DL19VP0 - RFIA DEUTSCHE BANK 1.38 2025-09-03	EUR	179	0,06	186	0,06
USF1067PAB25 - RFIA BNP PARIBAS 4.62 2027-01-12	USD			158	0,05
FR0011401728 - RFIA ELECTRICITE DE FI 6.00 2026-01-29	GBP	89	0,03	102	0,03
FR0012516417 - RFIA WENDEL SA 2.50 2027-02-09	EUR	191	0,07	199	0,06
FR0013398070 - RFIA BNP PARIBAS 2.12 2027-01-23	EUR	465	0,16	481	0,16
FR0013405032 - RFIA UNIBAIL RODAMCO 1.00 2027-02-27	EUR	170	0,06	174	0,06
FR0013412343 - RFIA GROUPE BPCE 1.00 2025-04-01	EUR	281	0,10	286	0,09
FR0013414091 - RFIA CREDIT MUTUEL AR 1.62 2026-04-15	EUR	93	0,03	96	0,03
FR0013431244 - RFIA ENGIE SA 1.62 2025-04-08	EUR	175	0,06	175	0,06
FR0013508512 - RFIA CREDIT AGRICOLE 1.00 2026-04-22	EUR	186	0,07	190	0,06
FR0014006XE5 - RFIA BANQUE FEDERAL DJ 0.01 2025-03-07	EUR	184	0,07	188	0,06
CH0517825276 - RFIA CREDIT SUISSE GR 0.65 2028-01-14	EUR	120	0,04	125	0,04
XS2181577268 - RFIA SILGAN HOLDINGS 2.25 2028-06-01	EUR	97	0,03	96	0,03
XS2231188876 - RFIA VMED O2 UK LTD 3.25 2031-01-15	EUR	76	0,03	77	0,03
XS2023631489 - RFIA NIBC BANK NV 0.88 2025-07-08	EUR	272	0,10	281	0,09
BE6324012978 - RFIA BELFIUS BANK SA 0.38 2025-09-02	EUR	181	0,06	185	0,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2242929532 - RFIJA ENI SPA 2.62 2025-10-13	EUR	172	0,06	178	0,06
XS2267889991 - RFIJA ATLANTIA SPA 2.00 2028-12-04	EUR	306	0,11	82	0,03
XS2289588837 - RFIJA VERISURE HOLDING 3.25 2027-02-15	EUR	81	0,03	83	0,03
XS2029574634 - RFIJA ALD SA 0.38 2023-07-18	EUR			99	0,03
US65339KCH14 - RFIJA BG ENERGY CAPITA 4.62 2027-07-15	USD	491	0,17	483	0,16
FR0013413887 - RFIJA ORANGE SA 2.38 2025-04-15	EUR	184	0,07	186	0,06
XS1936208252 - RFIJA FRESENIUS SE AN 1.88 2025-02-15	EUR	58	0,02	59	0,02
XS2382950330 - RFIJA ROYAL BANK OF SC 1.04 2032-09-14	EUR			81	0,03
XS2338643740 - RFIJA MORGAN STANLEY 0.41 2026-10-29	EUR			267	0,09
US639057AC29 - RFIJA ROYAL BANK OF SC 1.64 2027-06-14	USD	172	0,06	168	0,05
XS2430287529 - RFIJA PROSUS NV 1.21 2026-01-19	EUR	84	0,03	87	0,03
XS2430951660 - RFIJA BARCLAYS BANK PL 0.88 2028-01-28	EUR	108	0,04	114	0,04
XS2432530637 - RFIJA SANTANDER CONSUM 0.50 2027-01-14	EUR	259	0,09	268	0,09
XS2433139966 - RFIJA UNICREDITO ITALI 0.93 2028-01-18	EUR	208	0,07	218	0,07
XS2462324232 - RFIJA BANK OF AMERICA 1.95 2026-10-27	EUR	160	0,06	165	0,05
XS2051914963 - RFIJA FCE BANK PLC 0.50 2024-06-13	EUR	226	0,08	231	0,08
US55336VAR15 - RFIJA MPLX LP 4.00 2028-03-15	USD	183	0,06	179	0,06
US345397A605 - RFIJA FORD MOTOR CREDI 5.12 2025-06-16	USD	192	0,07	183	0,06
XS1550938978 - RFIJA AXA 5.12 2047-01-17	USD	373	0,13	371	0,12
US125523AG54 - RFIJA CIGNA CORP 4.12 2025-11-15	USD	339	0,12	327	0,11
USJ57160DY66 - RFIJA NISSAN MOTOR CO 4.35 2027-09-17	USD	581	0,21	576	0,19
US06279JAB52 - RFIJA BANK OF IRELAND 2.03 2027-09-30	USD	337	0,12	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	372	0,13	357	0,12
XS2265369657 - RFIJA DEUTSCHE LUFTHAN 3.00 2026-05-29	EUR	169	0,06	170	0,06
US456837AV55 - RFIJA ING GROEP NV 1.73 2026-04-01	USD	219	0,08	213	0,07
US86964WAL63 - RFIJA SUZANO AUSTRIA G 2.50 2028-09-15	USD	277	0,10	271	0,09
US42809HAG20 - RFIJA HESS CORP 4.30 2027-04-01	USD	582	0,21	565	0,18
XS2286011528 - RFIJA BANCO SABADELL 2.50 2026-01-15	EUR	80	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	0,11	300	0,10
US53944YAB92 - RFIJA LLOYDS TSB BANK 4.65 2026-03-24	USD	450	0,16	435	0,14
XS1951220596 - RFIJA BANKIA 3.75 2029-02-15	EUR	97	0,03	99	0,03
XS1989380172 - RFIJA NETFLIX INC 3.88 2029-11-15	EUR	178	0,06	182	0,06
XS2399981435 - RFIJA SECHE ENVIROMENT 2.25 2028-11-15	EUR	112	0,04	110	0,04
DE000A1919G4 - RFIJA JAB HOLDINGS BV 1.75 2026-06-25	EUR	93	0,03	95	0,03
PTEDPROM0029 - RFIJA ENERGIAS DE PORT 1.88 2026-08-02	EUR	81	0,03	81	0,03
PTEDPKOM0034 - RFIJA EDP ENERGIAS D 4.50 2079-04-30	EUR	476	0,17	484	0,16
XS1395004408 - RFIJA ILKQ ITALIA BOND 3.88 2024-04-01	EUR	102	0,04	104	0,03
FR0014003G27 - RFIJA VERALLIA SA 1.62 2028-05-14	EUR	79	0,03	82	0,03
FR0014005EJ6 - RFIJA GROUPE DANONE 1.00 2026-12-16	EUR	82	0,03	82	0,03
FR0014009HA0 - RFIJA BNP PARIBAS 2.50 2032-03-31	EUR	86	0,03	182	0,06
US00206RHJ41 - RFIJA AT AND T INC 4.35 2029-03-01	USD	580	0,21	571	0,19
DE000A30VPL3 - RFIJA AMPRION GMBH 3.45 2027-09-22	EUR	98	0,03		
DE000CZ45VM4 - RFIJA COMMERZBANK AG 0.88 2027-01-22	EUR	85	0,03	88	0,03
XS2102493389 - RFIJA ALTICE SA 3.00 2028-01-15	EUR	225	0,08	222	0,07
FR0013318102 - RFIJA ELIS SA 2.88 2025-11-15	EUR	93	0,03	92	0,03
US713448FL73 - RFIJA PEPSICO INC 3.60 2028-02-18	USD	136	0,05		
XS2413696761 - RFIJA ING GROEP NV 0.12 2025-11-29	EUR	92	0,03	94	0,03
FR001400CKA4 - RFIJA SOCIETE GENERALE 5.25 2032-09-06	EUR	193	0,07		
XS2178585423 - RFIJA CONTI GUMMI FINA 2.12 2023-11-27	EUR	100	0,04	102	0,03
XS2231331260 - RFIJA ZF FINANCE GMBH 3.75 2028-09-21	EUR	155	0,05	156	0,05
XS2243548273 - RFIJA CHEPLAPHARM ARZN 4.38 2028-01-15	EUR	82	0,03	85	0,03
US251526CE71 - RFIJA DEUTSCHE BANK 2.13 2026-11-24	USD	518	0,18	509	0,17
XS2251742537 - RFIJA AVANTOR FUNDING 2.62 2025-11-01	EUR	92	0,03	94	0,03
XS2225204010 - RFIJA VODAFONE GROUP P 3.00 2030-05-27	EUR	222	0,08	227	0,07
XS1725580465 - RFIJA NORDEA BANK AB 3.50 2025-03-12	EUR	88	0,03	92	0,03
XS2275090749 - RFIJA SOFIMA HOLDING S 3.75 2028-01-15	EUR	79	0,03	80	0,03
XS2278566299 - RFIJA ATLANTIA SPA 2.00 2030-01-15	EUR	224	0,08	235	0,08
XS2228897158 - RFIJA AKELIUS RESIDENT 1.00 2027-10-17	EUR	160	0,06	169	0,06
DK0030487996 - RFIJA NYKREDIT REALKR 0.88 2026-04-28	EUR	84	0,03	88	0,03
XS2332306344 - RFIJA REXEL SA 2.12 2028-06-15	EUR	78	0,03	79	0,03
BE6332786449 - RFIJA VGP NV 1.62 2027-01-17	EUR	80	0,03	79	0,03
XS2234516164 - RFIJA SPCM S.A. 2.62 2025-12-15	EUR	75	0,03	81	0,03
XS2534785865 - RFIJA BBVA-BBV 3.38 2027-09-20	EUR	97	0,03		
XS2367103780 - RFIJA DOBANK SA 3.38 2026-07-31	EUR	81	0,03	86	0,03
XS2337703537 - RFIJA GRUENENTHAL GMBH 4.12 2026-05-15	EUR	208	0,07	129	0,04
XS2384715244 - RFIJA DXC CAPITAL FUND 0.45 2027-09-15	EUR	164	0,06	168	0,05
XS1639488771 - RFIJA FERROVIE DELLO S 1.50 2025-06-27	EUR	343	0,12	353	0,12
XS2435603571 - RFIJA HEIMSTADEN BOSTA 0.62 2025-07-24	EUR	173	0,06	176	0,06
US74432QCH65 - RFIJA PRUDENTIAL FINAN 1.50 2026-03-10	USD	390	0,14	376	0,12
US46115HBD89 - RFIJA INTESA SANPAOLO 3.88 2028-01-12	USD	183	0,06	180	0,06
XS2465792294 - RFIJA CELLNEX FINANCE 2.25 2026-04-12	EUR	90	0,03	93	0,03
XS2533012790 - RFIJA COCA-COLA HBC FI 2.75 2025-09-23	EUR	98	0,03		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US65535HAW97 - RFIJA NOMURA HOLDINGS 1.65 2026-07-14	USD	178	0,06	170	0,06
US05650DH83 - RFIJA BP CAPITAL MARKE 3.72 2028-11-28	USD	422	0,15	415	0,14
XS2356311139 - RFIJA AIA GROUP LTD 0.88 2033-09-09	EUR	77	0,03	81	0,03
US05964HAN52 - RFIJA BANCO SANTANDER 1.72 2027-09-14	USD	507	0,18	497	0,16
US126650DM98 - RFIJA CVS HEALTH CORP 1.30 2027-08-21	USD	507	0,18	492	0,16
XS1969645255 - RFIJA PPF TELECOM GROU 3.12 2025-12-27	EUR	180	0,06	182	0,06
XS2380124227 - RFIJA CASTELLUM AB 3.12 2026-12-02	EUR	113	0,04	95	0,03
XS2081474046 - RFIJA FAURECIA 2.38 2027-06-15	EUR	103	0,04	105	0,03
XS2168478068 - RFIJA CRH SMW FINANCE 1.25 2026-11-05	EUR	91	0,03	94	0,03
XS2485162163 - RFIJA EVONIK INDUSTRIE 2.25 2027-09-25	EUR	181	0,06	190	0,06
XS1987729768 - RFIJA DARTY FINANCEMEN 2.62 2026-05-30	EUR	90	0,03	179	0,06
US58933YBD67 - RFIJA MERCK INC 1.90 2028-12-10	USD	247	0,09	245	0,08
XS1789515134 - RFIJA BELDEN INC 3.88 2028-03-15	EUR	89	0,03	87	0,03
XS1967697738 - RFIJA DANSKE BANK A/S 2.50 2029-06-21	EUR	19	0,01	19	0,01
USF2R125CF03 - RFIJA CREDIT AGRICOLE 6.88 2024-09-23	USD	28	0,01	28	0,01
FR00140020L8 - RFIJA RENAULT 2.50 2028-04-01	EUR	78	0,03	77	0,03
XS1590066624 - RFIJA LOXAM SAS 4.25 2024-04-18	EUR	98	0,03	98	0,03
XS162848241 - RFIJA ARDAGH PACKAGING 4.75 2027-07-15	GBP	146	0,05	165	0,05
XS2200172653 - RFIJA PLT VII FINANCE 4.62 2026-01-05	EUR	90	0,03	88	0,03
XS2027946610 - RFIJA AROUNDTOWN SA 2.88 2025-01-12	EUR	64	0,02	68	0,02
XS2004438458 - RFIJA IHO VERWALTUNGS 3.62 2025-05-15	EUR	114	0,04	114	0,04
XS2010044977 - RFIJA INGG FINANCE PLC 1.62 2024-09-05	EUR	27	0,01	27	0,01
XS2112899021 - RFIJA JERROLD FINCO PL 4.88 2026-01-15	GBP	125	0,04	144	0,05
FR0013320058 - RFIJA CADE 1.62 2028-02-28	EUR	176	0,06	183	0,06
FR0013464922 - RFIJA ELECTRICITE DE F 3.00 2027-09-03	EUR	145	0,05	152	0,05
FR0013465358 - RFIJA BNP PARIBAS 0.50 2026-06-04	EUR	91	0,03	93	0,03
FR0013518420 - RFIJA ILIAD SA 2.38 2026-06-17	EUR	262	0,09	262	0,09
XS1713568811 - RFIJA CONSTELLIUM NV 4.25 2026-02-15	EUR	227	0,08	228	0,07
FR0014006G24 - RFIJA ATOS 1.00 2029-11-12	EUR			290	0,09
XS2183818637 - RFIJA STANDARD CHATERE 2.50 2025-06-09	EUR	91	0,03	94	0,03
XS2187646901 - RFIJA DOLYA HOLDCO 17 4.88 2028-07-15	GBP	170	0,06	186	0,06
XS2194288390 - RFIJA AIR PRODS & CHEM 3.88 2025-07-01	EUR	163	0,06	181	0,06
US92343VER15 - RFIJA VERIZON COMMS (U 4.33 2028-09-21	USD	674	0,24	661	0,22
XS1724626699 - RFIJA VOLVO AB 2.00 2025-01-24	EUR	181	0,06	185	0,06
XS2247616514 - RFIJA CAN-PACK SA 2.38 2027-11-01	EUR	79	0,03	80	0,03
US92857WBK53 - RFIJA VODAFONE GROUP P 4.38 2028-05-30	USD	495	0,18	483	0,16
XS2228683350 - RFIJA NISSAN MOTOR CO 3.20 2028-06-17	EUR	86	0,03	89	0,03
US00287YAQ26 - RFIJA ABBVIE INC 3.60 2025-05-14	USD			86	0,15
BE6301510028 - RFIJA ANHEUSER-BUSCH II 1.15 2027-01-22	EUR	326	0,12	337	0,11
XS2031871069 - RFIJA LOXAM SAS 3.75 2026-07-15	EUR	86	0,03	87	0,03
XS2343459074 - RFIJA NORDEA BANK AB 0.62 2031-08-18	EUR			263	0,09
XS2343873597 - RFIJA AEDAS HOMES SAU 4.00 2026-08-15	EUR			84	0,03
XS2234579675 - RFIJA SUMITOMO MITSUI 0.30 2027-10-28	EUR	204	0,07	210	0,07
XS2400296773 - RFIJA FNM SPA 0.75 2026-10-20	EUR	84	0,03	87	0,03
XS2417090789 - RFIJA WP/AP TELECOM HO 3.75 2029-01-15	EUR	112	0,04	114	0,04
XS2434783911 - RFIJA UNITED GROUP BV 5.25 2030-02-01	EUR			74	0,02
US40434LAM72 - RFIJA HEWLETT PACKARD 4.75 2028-01-15	USD	286	0,10	282	0,09
XS2443749648 - RFIJA TELIASONERA AB 2.75 2028-06-30	EUR			212	0,07
US55607PAF27 - RFIJA MACQUARIE GROUP 1.63 2027-09-23	USD	429	0,15	414	0,14
XS2258558464 - RFIJA FCE BANK PLC 0.12 2023-11-16	EUR	96	0,03	98	0,03
US06051GHT94 - RFIJA BANK OF AMERICA 3.56 2027-04-23	USD	517	0,18	503	0,16
US06051GJK67 - RFIJA BANK OF AMERICA 1.20 2026-10-24	USD	399	0,14	384	0,13
XS2362994068 - RFIJA TENEDORA NEMAK S 2.25 2028-07-20	EUR	199	0,07	207	0,07
XS1564394796 - RFIJA ING GROEP NV 2.50 2029-02-15	EUR	96	0,03	98	0,03
XS2168647357 - RFIJA BANCO SANTANDER 1.38 2026-01-05	EUR	91	0,03	94	0,03
XS1725581190 - RFIJA SILGAN HOLDINGS 3.25 2025-03-15	EUR	208	0,07	210	0,07
XS1758723883 - RFIJA CROWN EURO HOLD 2.88 2026-02-01	EUR	185	0,07	189	0,06
XS1767087866 - RFIJA ACEA SPA 1.50 2027-06-08	EUR	90	0,03	95	0,03
XS1813724603 - RFIJA TEVA PHARM FIN 4.50 2025-03-01	EUR	290	0,10	287	0,09
XS1843437549 - RFIJA INEOS FINANCE PL 2.88 2026-05-01	EUR	84	0,03	87	0,03
XS1985806600 - RFIJA TORONTO DOMINION 0.38 2024-04-25	EUR	182	0,06	185	0,06
USU85861AA75 - RFIJA STELLANTIS NV 1.71 2027-01-19	USD	170	0,06	166	0,05
XS2489775580 - RFIJA SES SA 3.50 2029-01-14	EUR	162	0,06	176	0,06
XS2491738949 - RFIJA VOLKSWAGEN INTER 3.75 2027-09-28	EUR	98	0,03	101	0,03
XS1793255941 - RFIJA SOFTBANK GROUP C 5.00 2028-04-15	EUR	209	0,07	212	0,07
XS2194283672 - RFIJA INFINEON TECHNOL 1.12 2026-06-24	EUR	92	0,03	95	0,03
XS1964617879 - RFIJA CEMEX SAB DE CV 3.12 2026-03-19	EUR	91	0,03	93	0,03
US09659W2M50 - RFIJA BNP PARIBAS 1.90 2028-09-30	USD	946	0,33	937	0,31
XS2199716304 - RFIJA LEONARDO SPA 2.38 2026-01-08	EUR	184	0,06	189	0,06
XS1108784510 - RFIJA CLOVERIE PLC FOR 4.50 2044-09-11	USD	374	0,13	369	0,12
USG82003AE76 - RFIJA SINOPEC GRP OVER 4.38 2024-04-10	USD	669	0,24	637	0,21
XS2010028186 - RFIJA SAMHALLSBYGGNADS 2.88 2027-01-30	EUR	79	0,03	61	0,02
US80281LAQ86 - RFIJA SANTANDER UK PLC 1.67 2027-06-14	USD	339	0,12	334	0,11
BE0002832138 - RFIJA KBC GROEP 0.25 2027-03-01	EUR	174	0,06	179	0,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2034925375 - RFIIA INTRUM JUSTITIA [3.50 2026-07-15	EUR	239	0,08	250	0,08
US161175BK95 - RFIIA CHARTER COMMUNIC[4.20 2028-03-15	USD	367	0,13	358	0,12
FR0013414919 - RFIIA ORANO SA[3.38 2026-04-23	EUR	280	0,10	93	0,03
FR0013519071 - RFIIA CAP GEMINI[1.12 2030-06-23	EUR	167	0,06	174	0,06
XS2189947505 - RFIIA IQVIA INC[2.88 2028-06-15	EUR	162	0,06		
BE6324000858 - RFIIA SOLVAY SA[2.50 2026-03-02	EUR	167	0,06	171	0,06
XS2326493728 - RFIIA NOVELIS SHEET IN[3.38 2026-04-15	EUR	159	0,06	159	0,05
XS2307567086 - RFIIA VICTORIA PLC[3.62 2026-08-31	EUR	145	0,05	155	0,05
US83368RAZ55 - RFIIA SOCIETE GENERALE[1.49 2025-12-14	USD	778	0,28	759	0,25
XS2390510142 - RFIIA GOODYEAR EUROPE [2.75 2028-08-15	EUR	76	0,03	75	0,02
XS2398807383 - RFIIA FINCO BANK SPA[0.50 2027-10-21	EUR	84	0,03	87	0,03
CH1142231682 - RFIIA UBS AG[0.25 2025-11-03	EUR	177	0,06	182	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		
US05401AAG67 - RFIIA AVOLON HLDGS[4.38 2026-05-01	USD	235	0,08	226	0,07
US05600LAC00 - RFIIA BMW FINANCE NV[2.85 2029-08-14	USD	262	0,09	259	0,08
XS1959498160 - RFIIA FORD MOTOR CREDI[3.02 2024-03-06	EUR	184	0,07	185	0,06
XS2063495811 - RFIIA DIGITAL EURO FIN[1.12 2028-04-09	EUR	162	0,06	170	0,06
US23636AAV35 - RFIIA DANSKE BANK A/S[3.24 2025-12-20	USD	618	0,22	593	0,19
US46647PCB04 - RFIIA JPMORGAN CHASE [1.58 2026-04-22	USD	528	0,19	510	0,17
US172967NS68 - RFIIA CITIGROUP [4.66 2028-05-24	USD	114	0,04	112	0,04
XS1813579593 - RFIIA DARLING GLOBAL F[3.62 2026-05-15	EUR	104	0,04	103	0,03
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	71	0,03	65	0,02
XS1904250708 - RFIIA INTERTRUST GROUP[3.38 2025-11-15	EUR	146	0,05	143	0,05
XS1963836892 - RFIIA MARSH&MCLENNAN C[1.35 2026-09-21	EUR	421	0,15	436	0,14
DE000A13RZ7Z - RFIIA ALLIANZ SE[3.38 2024-09-18	EUR	95	0,03	97	0,03
USP16259AK29 - RFIIA BBVA BANCOMER SA[4.38 2024-04-10	USD			490	0,16
XS1207058733 - RFIIA REPSOL INTERNATI[4.50 2025-03-25	EUR	281	0,10	286	0,09
XS1493296500 - RFIIA SPECTRUM BRANDS [4.00 2026-10-01	EUR	173	0,06	192	0,06
US172967KJ96 - RFIIA CITIGROUP [4.60 2026-03-09	USD	204	0,07	197	0,06
DE000A3E5MG8 - RFIIA VONOVIA SE[0.38 2027-06-16	EUR	81	0,03	84	0,03
BE0002631126 - RFIIA KBC GROEP[1.12 2024-01-25	EUR	97	0,03	99	0,03
XS2303071992 - RFIIA BELLIS ACQUISIT[3.25 2025-02-24	GBP	86	0,03	91	0,03
XS2204842384 - RFIIA VERISURE HOLDING[3.88 2026-07-15	EUR	86	0,03	87	0,03
XS2111944133 - RFIIA ARENA LUX FIN SA[1.88 2028-02-01	EUR	75	0,03	72	0,02
XS119775692 - RFIIA APTIV PLC[1.50 2025-03-10	EUR	238	0,08	243	0,08
FR0013381704 - RFIIA BNP PARIBAS[2.38 2030-11-20	EUR	182	0,06	187	0,06
FR0013425139 - RFIIA MMS USA FINANCIN[0.62 2025-06-13	EUR	184	0,07	187	0,06
FR0013444676 - RFIIA ORANGE SA[0.00 2026-09-04	EUR	352	0,12	362	0,12
FR0014000UC8 - RFIIA UNIBAIL-RODAMCO-[0.62 2027-05-04	EUR	164	0,06	167	0,05
US817826AD20 - RFIIA 7-ELEVEN INC[1.30 2028-02-10	USD	202	0,07	197	0,06
US928563AC98 - RFIIA RAYTHEON TECHNOL[3.90 2027-08-21	USD	237	0,08	231	0,08
XS2294155739 - RFIIA HEIMSTADEN BOSTA[2.62 2027-05-01	EUR	145	0,05	128	0,04
US89352HAW97 - RFIIA TRANSCANADA PIPE[4.25 2028-05-15	USD	188	0,07	185	0,06
US68389XBU81 - RFIIA ORACLE CORP[2.80 2027-04-01	USD	225	0,08	217	0,07
XS2240463674 - RFIIA LORCA TELECOM BI[4.00 2025-09-30	EUR	261	0,09	251	0,08
XS2421195848 - RFIIA AROUNDTOWN SA[0.38 2027-04-15	EUR	226	0,08	233	0,08
US404280CL16 - RFIIA HSBC HOLDINGS[2.01 2027-09-22	USD	616	0,22	610	0,20
XS1944390597 - RFIIA VOLKSWAGEN BANK [2.50 2026-07-31	EUR	294	0,10	301	0,10
US55336VBR06 - RFIIA IMPLX LP[1.75 2026-03-01	USD	408	0,14	394	0,13
US225401AT54 - RFIIA CREDIT SUISSE GR[1.31 2026-02-02	USD	415	0,15	411	0,13
US205887CB65 - RFIIA CONAGRA BRANDS [4.60 2025-11-01	USD	265	0,09	253	0,08
US126650CX62 - RFIIA CVS HEALTH CORP[4.30 2028-03-25	USD	304	0,11	295	0,10
US06738EAU91 - RFIIA BARCLAYS BANK PL[4.34 2028-01-10	USD	748	0,26	742	0,24
XS2069016165 - RFIIA ZIGGO NV[2.88 2030-01-15	EUR	147	0,05	152	0,05
XS2077646391 - RFIIA GRIFOLS SA[2.25 2027-11-15	EUR	78	0,03	84	0,03
XS2480958904 - RFIIA VOLVO TREASURY A[1.62 2025-09-18	EUR	105	0,04	108	0,04
XS1846631049 - RFIIA TELECOM ITALIA F[2.88 2026-01-28	EUR	728	0,26	728	0,24
XS1888180640 - RFIIA VODAFONE GROUP P[6.25 2028-10-03	USD	240	0,09	227	0,07
XS1955187692 - RFIIA SIEMENS FINANCI[E][0.30 2024-02-28	EUR	164	0,06	167	0,07
XS1996438948 - RFIIA VIRGIN MEDIA SEC[5.25 2026-05-15	GBP	184	0,07	201	0,05
XS1596778008 - RFIIA UNICREDITO ITALI[4.62 2027-04-12	USD	626	0,22	610	0,20
XS2397239000 - RFIIA HEIMSTADEN BOSTA[0.25 2024-10-13	EUR	180	0,06	182	0,06
XS1991265478 - RFIIA BANK OF AMERICA[0.81 2026-05-09	EUR	369	0,13	378	0,12
US834423AB16 - RFIIA SOLVAY FINANCE [(4.45 2025-12-03	USD	450	0,16	436	0,14
XS1419661118 - RFIIA HANESBRANDS FINA[3.50 2024-06-15	EUR	192	0,07	191	0,06
XS168582105 - RFIIA LOUVRE BIDCO SAS[4.25 2024-09-30	EUR	181	0,06	185	0,06
USU0080RAQ30 - RFIIA AES CORP[V][3.30 2025-07-15	USD	239	0,08	226	0,07
FR0014003S56 - RFIIA ELECTRICITE DE F[2.62 2027-12-01	EUR	140	0,05	140	0,05
FR001400CQ85 - RFIIA CREDIT MUTUEL AR[3.38 2027-09-19	EUR	97	0,03		
BE0002592708 - RFIIA KBC GROEP[4.25 2025-10-24	EUR	159	0,06	173	0,06
US06051GJS93 - RFIIA BANK OF AMERICA[1.73 2026-07-22	USD	525	0,19	510	0,17
XS2406607171 - RFIIA TEVA PHARMACEUT[4.38 2030-05-09	EUR	235	0,08	159	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2406737036 - RFIIA NATURGY FINANCE 2.37 2026-11-23	EUR	381	0,13	386	0,13
DE000A11QR73 - RFIIA BAYER AG 3.75 2074-07-01	EUR	187	0,07	180	0,06
US11135FBE07 - RFIIA BROADCOM INC 1.95 2028-02-15	USD	209	0,07	202	0,07
FR0014002G44 - RFIIA SAFRAN 0.12 2026-03-16	EUR	177	0,06	181	0,06
FR001400BBL2 - RFIIA BNP PARIBAS 6.88 2029-12-06	EUR	371	0,13		
XS2115092954 - RFIIA WHIRLPOOL EMEA F 0.50 2028-02-20	EUR	90	0,03	93	0,03
US161175CD44 - RFIIA CHARTER COMMUNIC 2.25 2029-01-15	USD	397	0,14	391	0,13
US71654QCQ55 - RFIIA PETROLEOS MEXICA 6.50 2027-03-13	USD	159	0,06	154	0,05
XS2176872849 - RFIIA PPF TELECOM GROU 3.50 2024-05-20	EUR	97	0,03	98	0,03
US91913YBB56 - RFIIA VALERO ENERGY CO 2.15 2027-09-15	USD	70	0,02	68	0,02
XS2193661324 - RFIIA BP CAPITAL MARKE 3.25 2026-03-22	EUR	178	0,06	181	0,06
CH0520042489 - RFIIA UBS AG 0.25 2026-01-29	EUR	183	0,06	187	0,06
US52206AAD28 - RFIIA LEASEPLAN CORP N 2.88 2024-10-24	USD	287	0,10	274	0,09
XS2522879654 - RFIIA SWEDBANK AB 3.62 2032-08-23	EUR	93	0,03		
XS2366741770 - RFIIA LEASYS SPA 0.00 2024-07-22	EUR	94	0,03	96	0,03
XS2258992317 - RFIIA ENCORE CAPITAL G 5.38 2026-02-15	GBP	101	0,04	109	0,04
XS2526881532 - RFIIA TELIASONERA AB 4.62 2082-12-21	EUR	95	0,03		
XS2231715322 - RFIIA ZF FINANCE GMBH 3.00 2025-09-21	EUR	88	0,03	87	0,03
XS2332689418 - RFIIA DANFOSS FIN I BV 0.12 2026-01-28	EUR	88	0,03	91	0,03
XS2345799089 - RFIIA BANK OF AMERICA 0.58 2028-08-24	EUR	208	0,07	218	0,07
XS2357357768 - RFIIA HEIMSTADEN BOSTA 3.00 2028-01-29	EUR	58	0,02	50	0,02
XS2361254597 - RFIIA SOFTBANK GROUP C 2.88 2027-01-06	EUR	227	0,08	232	0,08
XS1639849204 - RFIIA PHOENIX GROUP HO 5.38 2027-07-06	USD	186	0,07	186	0,06
XS2407019798 - RFIIA AXA LOGISTICS EU 0.38 2026-11-15	EUR	101	0,04	104	0,03
US44891ABN63 - RFIIA HYUNDAI CAPITAL 1.80 2025-09-15	USD	217	0,08	209	0,07
US92556VAC00 - RFIIA VIATRIS INC 2.30 2027-06-22	USD	101	0,04	99	0,03
XS2462324745 - RFIIA GSK CONSUMER HEA 1.25 2026-03-29	EUR	92	0,03	96	0,03
CH1168499791 - RFIIA UBS AG 1.00 2025-03-21	EUR	192	0,07	195	0,06
US816851BP33 - RFIIA Sempra Energy 3.70 2029-04-01	USD	172	0,06	169	0,06
XS1172951508 - RFIIA PETROLEOS MEXICA 2.75 2027-04-21	EUR	336	0,12	362	0,12
XS2084418339 - RFIIA CEZ AS 0.88 2026-12-02	EUR	34	0,01	36	0,01
XS2486270858 - RFIIA KONINKLIJKE NEDE 6.00 2057-09-21	EUR	98	0,03		
XS1889107931 - RFIIA AVIS BUDGET FINA 4.75 2026-01-30	EUR	119	0,04	118	0,04
XS2290533020 - RFIIA CPI PROPERTY GRO 3.75 2028-06-27	EUR	116	0,04	105	0,03
XS2320533131 - RFIIA REPSOL INTERNATI 2.50 2026-12-22	EUR	79	0,03	83	0,03
XS2013574384 - RFIIA FORD MOTOR CREDI 2.39 2026-02-17	EUR	80	0,03	81	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	62	0,02	63	0,02
US10373QAE08 - RFIIA BP CAPITAL MARKE 4.23 2028-11-06	USD	174	0,06	171	0,06
US404119BT57 - RFIIA HCA INC 5.25 2026-06-15	USD	308	0,11	293	0,10
US205887CF79 - RFIIA CONAGRA BRANDS I 1.38 2027-11-01	USD	98	0,03	95	0,03
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	403	0,14	412	0,13
US00914AAQ58 - RFIIA AIR LEASE CORP 2.10 2028-09-01	USD	395	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	89	0,03	90	0,03
FR0013412947 - RFIIA BANQUE FEDERAL D 0.75 2026-06-08	EUR	365	0,13	378	0,12
FR0013413556 - RFIIA ELIS SA 1.75 2024-04-11	EUR	96	0,03	98	0,03
FR0013459765 - RFIIA RCI BANQUE SA 2.62 2030-02-18	EUR	85	0,03	173	0,06
XS2013618421 - RFIIA ISS GLOBAL 0.88 2026-06-18	EUR	149	0,05	152	0,05
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	86	0,03	88	0,03
XS2230884657 - RFIIA VOLVO TREASURY A 0.12 2024-09-17	EUR	94	0,03	96	0,03
XS2178048257 - RFIIA RUBIS TERMINAL I 5.62 2025-05-15	EUR			98	0,03
XS2228245838 - RFIIA BANCO SABADELL 1.12 2026-03-11	EUR	89	0,03	92	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	85	0,03	88	0,03
XS2353073161 - RFIIA POSTE ITALIANE S 2.62 2029-06-24	EUR	142	0,05	139	0,05
XS2391403354 - RFIIA DOMETIC GROUP AB 2.00 2028-09-29	EUR	72	0,03	71	0,02
XS2411311579 - RFIIA INTT FINANCE CORP 0.08 2025-12-13	EUR	136	0,05	139	0,05
US74977RDK77 - RFIIA COOPERATIVE RAB 1.11 2026-02-24	USD	436	0,15	420	0,14
US03522AAG58 - RFIIA ANHEUSER-BUSCH I 3.65 2026-02-01	USD	408	0,14	389	0,13
US05583JAK88 - RFIIA GROUPE BPCE 2.04 2027-10-19	USD	219	0,08	214	0,07
XS1595714087 - RFIIA KAZMUNAYGAS NATI 5.75 2047-04-19	USD	136	0,05	146	0,05
US46115HBB24 - RFIIA INTESA SANPAOLO 3.88 2027-07-14	USD	413	0,15	406	0,13
US00774MAW55 - RFIIA AERCAP IRELAND C 3.00 2028-10-29	USD	247	0,09	241	0,08
XS2079079799 - RFIIA JING GROEP NV 1.00 2030-11-13	EUR			89	0,03
XS1849464323 - RFIIA PLAYTECH PLC 3.75 2023-10-12	EUR			197	0,06
XS1849518276 - RFIIA SMURFIT KAPPA AC 2.88 2026-01-15	EUR	196	0,07	200	0,07
XS2085724156 - RFIIA JMPT OPER PARTNER 3.69 2028-06-05	GBP	127	0,05	151	0,05
XS1890709774 - RFIIA MITSUBISHI CORP. 0.98 2023-10-09	EUR			99	0,03
XS2494945939 - RFIIA RENTOKIL INITIAL 3.88 2027-06-27	EUR	98	0,03	102	0,03
XS2296201424 - RFIIA DEUTSCHE LUFTHAN 2.88 2025-02-11	EUR	89	0,03	88	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1699848914 - RFIJA DUFYR ONE BV 2.50 2024-10-15	EUR	203	0,07	200	0,07
XS1117298759 - RFIJA SMURFIT KAPPA AC 2.75 2025-02-01	EUR	297	0,11	304	0,10
XS1586831999 - RFIJA ARAMARK CORP - C 3.12 2025-04-01	EUR	93	0,03	90	0,03
FI4000523550 - RFIJA Huhtamaki Oyj 4.25 2027-06-09	EUR	94	0,03	96	0,03
XS2010028343 - RFIJA SES SA 2.88 2026-08-27	EUR	149	0,05	167	0,05
FR0014003Y09 - RFIJA MUTUELLE ASSURAN 0.62 2027-06-21	EUR	81	0,03	85	0,03
US00287YBV02 - RFIJA ABBVIE INC 2.95 2026-11-21	USD	465	0,16		
XS2403428472 - RFIJA REXEL SA 2.12 2028-12-15	EUR	153	0,05	154	0,05
XS1405784015 - RFIJA KRAFT FOODS GROU 2.25 2028-05-25	EUR	272	0,10	284	0,09
XS1109765005 - RFIJA INTESA SANPAOLO 3.93 2026-09-15	EUR	97	0,03	100	0,03
DE000A2RWZ26 - RFIJA VONOVIA SE 1.80 2025-06-29	EUR	493	0,17	501	0,16
XS2126161681 - RFIJA RELX FINANCE BV 0.00 2024-03-18	EUR	95	0,03	96	0,03
FR0013368206 - RFIJA RENAULT 2.00 2026-09-28	EUR	320	0,11	321	0,10
XS2241400295 - RFIJA OCI NV 3.62 2025-10-15	EUR	175	0,06	265	0,09
XS2526860965 - RFIJA EAST JAPAN RAILW 2.61 2025-09-08	EUR	256	0,09		
XS2229875989 - RFIJA FORD MOTOR CREDI 3.25 2025-09-15	EUR	271	0,10	274	0,09
BE6300371273 - RFIJA TELENET FINANCE 3.50 2028-03-01	EUR	84	0,03	85	0,03
XS2531420730 - RFIJA ALLIANDER FINAN 2.62 2027-09-09	EUR	97	0,03		
XS2347284742 - RFIJA TECHNIP ENERGIES 1.12 2028-05-28	EUR	78	0,03	81	0,03
US034863AZ38 - RFIJA ANGLO AMERICAN C 2.25 2028-03-17	USD	334	0,12	328	0,11
XS2351382473 - RFIJA DERICHEBOURG 2.25 2028-07-15	EUR	78	0,03	81	0,03
FR0013534336 - RFIJA ELECTRICITE DE F 3.38 2030-06-15	EUR	271	0,10	259	0,08
XS2356569736 - RFIJA BAYERISCHE LANDE 1.00 2031-09-23	EUR	159	0,06	171	0,06
XS2360381730 - RFIJA ELIOR GROUP SA 3.75 2026-07-15	EUR	76	0,03	155	0,05
XS2536364081 - RFIJA CITIGROUP 3.71 2028-09-22	EUR	176	0,06		
US037833EP10 - RFIJA APPLE INC 3.35 2032-08-08	USD	362	0,13		
XS2053846262 - RFIJA ALTICE SA 3.38 2028-01-15	EUR	114	0,04	112	0,04
XS1713495759 - RFIJA IRON MOUNTAIN UK 3.88 2025-11-15	GBP	342	0,12	354	0,12
XS2176562812 - RFIJA WPP FINANCE SA 2.38 2027-05-19	EUR	289	0,10	300	0,10
USP37466AS18 - RFIJA EMPRESA DE TRANS 4.70 2050-05-07	USD	306	0,11	320	0,10
XS2080766475 - RFIJA STANDARD INDUSTRI 2.25 2026-11-21	EUR	148	0,05	148	0,05
XS2086868010 - RFIJA TESCO 0.88 2026-05-29	EUR	97	0,03	100	0,03
XS1190632999 - RFIJA BNP PARIBAS 2.38 2025-02-17	EUR	199	0,07	203	0,07
XS1795406658 - RFIJA TELEFONICA EUROP 3.88 2026-09-22	EUR	349	0,12	357	0,12
DE000A3H2TA0 - RFIJA SCHAEFFLER AG 3.38 2028-10-12	EUR	82	0,03	81	0,03
PTEDPYOM0020 - RFIJA ENERGIAS DE PORT 1.88 2082-03-14	EUR	67	0,02	69	0,02
XS2200150766 - RFIJA CAIXABANK,S.A. 0.75 2026-07-10	EUR	182	0,06	187	0,06
DE000A3KNP88 - RFIJA TRATON FINANCE L 0.12 2025-03-24	EUR	182	0,06	185	0,06
US37045XCV64 - RFIJA GENERAL MOTORS C 2.90 2025-02-26	USD	484	0,17	462	0,15
XS2406607098 - RFIJA TEVA PHARMACEUT 3.75 2027-05-09	EUR	151	0,05	152	0,05
FR0011401751 - RFIJA ELECTRICITE DE F 5.38 2025-01-29	EUR	96	0,03	94	0,03
FR0013299641 - RFIJA BNP PARIBAS CARD 1.00 2024-11-29	EUR	455	0,16	466	0,15
FR0013367612 - RFIJA ELECTRICITE DE F 4.00 2024-10-04	EUR	180	0,06	183	0,06
FR0013533999 - RFIJA CREDIT AGRICOLE 4.00 2027-12-23	EUR	80	0,03	85	0,03
FR00140007L3 - RFIJA VEOLIA ENVIROMEN 2.50 2029-01-20	EUR	76	0,03	75	0,02
FR001400AY79 - RFIJA BANQUE FEDERAL D 3.88 2032-06-16	EUR	182	0,06	194	0,06
XS2188805688 - RFIJA COVESTRO AG 0.88 2026-02-03	EUR	274	0,10	276	0,09
XS2198213956 - RFIJA TEVA PHARMACEUT 6.00 2025-01-31	EUR	340	0,12	339	0,11
XS2211136168 - RFIJA INTRUM JUSTITIA 4.88 2025-11-15	EUR	176	0,06	180	0,06
XS2052290439 - RFIJA MATTERHORN TELE 3.12 2026-09-15	EUR	140	0,05	136	0,04
US423012AF03 - RFIJA HEINEKEN NV 3.50 2028-01-29	USD	237	0,08	230	0,08
XS1054522922 - RFIJA INN GROUP NV 4.62 2044-04-08	EUR	145	0,05	149	0,05
XS2055089457 - RFIJA UNICREDITO ITALI 2.00 2029-09-23	EUR	176	0,06	184	0,06
XS1057659838 - RFIJA PETROLEOS MEXICA 3.75 2026-04-16	EUR	229	0,08	242	0,08
XS2459163619 - RFIJA LANXESS AG 1.75 2028-03-22	EUR	169	0,06	179	0,06
XS1964638107 - RFIJA PANTHER BF AGGRE 4.38 2026-05-15	EUR	134	0,05	133	0,04
XS2066703989 - RFIJA NEXI CAPITAL SPA 1.75 2024-10-31	EUR	165	0,06	157	0,05
XS2272358024 - RFIJA SAMHALLSBYGGNADS 2.62 2025-12-14	EUR	43	0,02	30	0,01
US172967MQ12 - RFIJA CITIGROUP 3.11 2026-04-08	USD	649	0,23	1.080	0,35
XS1879638697 - RFIJA ARQIVA FINANCING 6.75 2023-09-30	GBP			112	0,04
XS2189784288 - RFIJA COMMERZBANK AG 6.12 2025-10-09	EUR	168	0,06	181	0,06
XS2091604715 - RFIJA CHUBB INA HOLDIN 0.30 2024-12-15	EUR	103	0,04	105	0,03
US29250NBH70 - RFIJA ENBRIDGE INC 1.60 2026-10-04	USD	616	0,22	596	0,19
US00084DAU46 - RFIJA ABN AMRO BANK NV 1.54 2027-06-16	EUR	606	0,21	587	0,19
DK0009522062 - RFIJA NYKREDIT REALKR 0.62 2025-01-17	EUR	149	0,05	152	0,05
XS2205083749 - RFIJA AVANTOR FUNDING 3.88 2028-07-15	EUR	86	0,03	87	0,03
XS2523390271 - RFIJA RWE AG 2.50 2025-08-24	EUR	165	0,06		
US723787AT45 - RFIJA PIONEER NATURAL 1.12 2026-01-15	USD	214	0,08	205	0,07
XS2256949749 - RFIJA BERTIS FINANCE 3.25 2025-11-24	EUR	81	0,03	80	0,03
US902613AP31 - RFIJA UBS AG 4.75 2028-05-12	USD	192	0,07	189	0,06
XS2526839258 - RFIJA SIEMENS FINANCI 2.50 2027-09-08	EUR	97	0,03		
US29273RBD08 - RFIJA ENERGY TRANSFER 4.05 2024-12-15	USD	503	0,18	482	0,16
XS2332590475 - RFIJA NEXI CAPITAL SPA 2.12 2029-04-30	EUR	76	0,03	69	0,02
XS1933828433 - RFIJA TELEFONICA EUROP 4.38 2025-03-14	EUR	754	0,27	761	0,25

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2355604880 - RFIIA NOMAD FOODS BOND 2.50 2028-06-24	EUR	153	0,05	157	0,05
US63861VAF40 - RFIIA NATIONWIDE BLDG 2.97 2028-02-16	USD	229	0,08	227	0,07
XS2497520705 - RFIIA Celanese Corp 4.78 2026-07-19	EUR	170	0,06		
XS2159791990 - RFIIA AMERICAN HONDA F 1.95 2024-10-18	EUR	99	0,03	101	0,03
US46647PDG81 - RFIIA JPMORGAN CHASE 4.85 2028-07-25	USD	390	0,14		
US61772BAB99 - RFIIA MORGAN STANLEY 1.59 2026-05-04	USD	1.230	0,44	1.190	0,39
XS1881594946 - RFIIA ROSSINI SARL 6.75 2025-10-30	EUR	263	0,09	261	0,09
XS2182055009 - RFIIA ELM FOR FIRMENIC 3.75 2025-09-03	EUR	183	0,06	183	0,06
XS2290960520 - RFIIA TOTAL SA (PARIS) 1.62 2028-01-25	EUR	389	0,14	397	0,13
XS1982704824 - RFIIA CPI PROPERTY GRO 4.88 2025-10-16	EUR	64	0,02	57	0,02
XS1555173019 - RFIIA VIRGIN MEDIA SEC 5.00 2027-04-15	GBP	347	0,12	369	0,12
DE000HC80A86 - RFIIA HAMBURG COMMERC 0.50 2026-09-22	EUR	85	0,03	90	0,03
US30161MAS26 - RFIIA EXELON CORP 3.25 2025-06-01	USD	297	0,11	280	0,09
BE0002664457 - RFIIA KBC GROEP 0.50 2024-12-03	EUR	178	0,06	182	0,06
XS2405483301 - RFIIA FAURECIA 2.75 2026-02-15	EUR	231	0,08	234	0,08
DE000A3KY342 - RFIIA ALLIANZ FINANCE 0.00 2026-11-22	EUR	176	0,06	182	0,06
FR0013518024 - RFIIA LA BANQUE POSTAL 0.50 2026-06-17	EUR	182	0,06	186	0,06
XS2189356996 - RFIIA ARDAGH PACKAGING 2.12 2026-11-15	EUR	151	0,05	159	0,05
XS2193974701 - RFIIA WIND ACQUISITION 2.75 2028-07-15	EUR	125	0,04	127	0,04
XS2122485845 - RFIIA DOW CHEMICAL CO 0.50 2027-03-15	EUR	101	0,04	106	0,03
USN30706VD93 - RFIIA ENEL FINANCE INT 1.88 2028-07-12	USD	398	0,14	400	0,13
FR0013238045 - RFIIA KLEPIERRE 1.38 2027-02-16	EUR	267	0,09	276	0,09
XS2332589972 - RFIIA NEXI CAPITAL SPA 1.62 2026-04-30	EUR	169	0,06	162	0,05
XS2036798150 - RFIIA IQVIA INC 2.25 2028-01-15	EUR	249	0,09	257	0,08
XS2391860843 - RFIIA LINDE PLC 0.00 2026-09-30	EUR	176	0,06	181	0,06
XS2477935345 - RFIIA TENNET BV 1.62 2026-11-17	EUR			166	0,05
US548661DX22 - RFIIA LOWE'S COS INC 1.30 2028-04-15	USD	370	0,13	362	0,12
XS2049823763 - RFIIA RAIFFEISEN BANK 1.50 2030-03-12	EUR	81	0,03	82	0,03
US22535WAB37 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 4.12 2027-01-10	USD	367	0,13	358	0,12
US20259DA54 - RFIIA COMMERZBANK AG 8.12 2023-09-19	USD			224	0,07
XS2078918781 - RFIIA ALLOYDS TSB BANK 0.50 2025-11-12	EUR	139	0,05	142	0,05
XS2078976805 - RFIIA PPF ARENA 1 BV 2.12 2025-01-31	EUR	157	0,06	158	0,05
XS1859010685 - RFIIA CITIGROUP 1.50 2026-07-24	EUR	420	0,15	431	0,14
US17654QDE98 - RFIIA PETROLEOS MEXICA 5.95 2031-01-28	USD	613	0,22	618	0,20
XS1684385161 - RFIIA SOFTBANK GROUP C 3.12 2025-09-19	EUR	258	0,09	253	0,08
DE000A2TEDB8 - RFIIA THYSEN KRUPP AG 2.88 2024-02-22	EUR	226	0,08	422	0,14
US37045XDA19 - RFIIA GENERAL MOTORS C 2.70 2027-08-20	USD	182	0,06	177	0,06
US606822BZ65 - RFIIA MITSUBISHI CORP. 1.64 2027-10-13	USD	347	0,12	336	0,11
US60687YBS72 - RFIIA MIZUHO FINANCIAL 1.55 2027-07-09	USD	348	0,12	335	0,11
DE000A3H3J14 - RFIIA VANTAGE TOWERS AJ 0.00 2025-03-31	EUR	183	0,06	183	0,06
XS2010034077 - RFIIA KAPLA HOLDING SA 3.38 2026-12-15	EUR	151	0,05	142	0,05
FR0013426376 - RFIIA SPIE SA 2.62 2026-06-18	EUR	369	0,13	363	0,12
FR001400CRG6 - RFIIA RCI BANQUE SA 4.88 2028-09-21	EUR	116	0,04		
US178546AZ72 - RFIIA PHILLIPS 66 1.30 2026-02-15	USD	116	0,04	112	0,04
US928668BE16 - RFIIA VOLKSWAGEN GROUP 3.35 2025-05-13	USD	249	0,09	236	0,08
US03027XBL38 - RFIIA American Tower 1.60 2026-04-15	USD	356	0,13	341	0,11
XS2030530450 - RFIIA JEFFERIES GROUP 1.00 2024-07-19	EUR	228	0,08	232	0,08
XS2034626460 - RFIIA FEDEX CORP 0.45 2025-08-05	EUR	455	0,16	463	0,15
XS2390400633 - RFIIA ENEL FINANCE INT 0.00 2026-05-28	EUR	86	0,03	90	0,03
XS2466172363 - RFIIA DAIMLER FINANCE 1.62 2027-04-06	EUR	90	0,03	94	0,03
XS2251736646 - RFIIA HSBC HOLDINGS 0.31 2026-11-13	EUR	263	0,09	272	0,09
US65558RAD17 - RFIIA NORDEA BANK AB 5.38 2027-09-22	USD	275	0,10		
US63906YAD04 - RFIIA NATWEST MARKETS 1.60 2026-09-29	USD	434	0,15	420	0,14
US46647PBW59 - RFIIA JPMORGAN CHASE 1.04 2026-02-04	USD	435	0,15	421	0,14
US04685A3C32 - RFIIA ATHENE GLOBAL FU 1.99 2028-08-19	USD	402	0,14	396	0,13
US47216QAB95 - RFIIA JDE PEETS NV 1.38 2027-01-15	USD	140	0,05	136	0,04
US785592AX43 - RFIIA SABINE PASS LIQU 4.50 2030-05-15	USD	192	0,07	189	0,06
XS2185997884 - RFIIA REPSOL INTERNAT 3.75 2026-03-11	EUR	177	0,06	180	0,06
XS1954087695 - RFIIA BBVA-BBV 2.58 2029-02-22	EUR	288	0,10	293	0,10
FR0010804500 - RFIIA AREVA 4.88 2024-09-23	EUR			218	0,07
US11135FBR10 - RFIIA BROADCOM INC 4.00 2029-04-15	USD	122	0,04	120	0,04
FR0013533031 - RFIIA ORANO SA 2.75 2028-03-08	EUR			84	0,03
FR0014006XA3 - RFIIA SOCIETE GENERALE 0.62 2027-12-02	EUR	170	0,06	177	0,06
FR001400AO22 - RFIIA SOCIETE GENERALE 1.50 2025-05-30	EUR	194	0,07	197	0,06
XS2321466133 - RFIIA BARCLAYS BANK PL 1.12 2026-03-22	EUR	82	0,03	87	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	257	0,09	264	0,09
XS2304340263 - RFIIA EQUINIX INC 0.25 2027-03-15	EUR	84	0,03	87	0,03
XS2393701284 - RFIIA American Tower 0.40 2027-02-15	EUR	84	0,03	86	0,03
FR0014000O22 - RFIIA SOCIETE GENERALE 1.00 2030-11-24	EUR			88	0,03
US29444UBQ85 - RFIIA EQUINIX INC 1.45 2026-04-15	USD	142	0,05	136	0,04
XS1859337419 - RFIIA ALTICE SA 5.88 2027-02-01	EUR	175	0,06	176	0,06
XS2282606578 - RFIIA ABERTIS FINANCE 2.62 2027-04-26	EUR	74	0,03	72	0,02
US709599BM55 - RFIIA PENSKE TRUCK LEA 1.70 2026-05-15	USD	333	0,12	323	0,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PTEDPNOM0015 - RFIJA ENERGIAS DE PORT 1.62 2027-04-15	EUR	187	0,07	192	0,06
US12626PAM59 - RFIJA CRH AMERICA INC 3.88 2025-05-18	USD	508	0,18	490	0,16
XS1614198262 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 1.38 2024-05-15	EUR	393	0,14	401	0,13
DE000CZ43ZB3 - RFIJA COMMERZBANK AG 4.62 2028-03-21	EUR	194	0,07		
XS2010039381 - RFIJA ZF EUROPE FINAN 2.00 2026-02-23	EUR	245	0,09	244	0,08
XS2150054026 - RFIJA BARCLAYS BANK PL 3.38 2024-04-02	EUR	148	0,05	151	0,05
XS2015267953 - RFIJA BANQUE PSA FINAN 0.62 2024-06-21	EUR	134	0,05	137	0,04
US918204BB37 - RFIJA VF CORP 2.80 2027-04-23	USD	202	0,07	197	0,06
XS2332250708 - RFIJA ORGANON FINANCE 2.88 2028-04-30	EUR	160	0,06	172	0,06
XS1647815775 - RFIJA UNITED GROUP BV 4.88 2024-07-01	EUR	115	0,04	112	0,04
XS2491542374 - RFIJA BASF SE 3.12 2028-06-29	EUR	96	0,03	198	0,06
US05946KAL52 - RFIJA BBVA-BB 6.14 2028-09-14	USD	395	0,14		
XS1991034825 - RFIJA EIRCOM FINANCE L 3.50 2026-05-15	EUR	88	0,03	85	0,03
AT0000A12GN0 - RFIJA VIENNA INSURANCE 5.50 2043-10-09	EUR			305	0,10
XS2207976783 - RFIJA UNICREDITO ITALI 2.20 2026-07-22	EUR	219	0,08	228	0,07
XS1412547660 - RFIJA WILLIAM HILL PLC 4.88 2023-09-07	GBP			119	0,04
XS2131567138 - RFIJA BN AMRO BANK NV 4.38 2025-09-22	EUR	169	0,06	177	0,06
XS1418788755 - RFIJA ARGENTUM NETHERL 3.50 2046-10-01	EUR	94	0,03	98	0,03
XS2209344543 - RFIJA FAURECIA 3.75 2028-06-15	EUR	227	0,08	232	0,08
XS2322423455 - RFIJA INTERNATIONAL CO 2.75 2025-03-25	EUR	166	0,06	168	0,05
XS2468378059 - RFIJA CAIXABANK S.A 1.62 2026-04-13	EUR	185	0,07	191	0,06
US24703TAD81 - RFIJA DELL COMPUTER CO 6.02 2026-06-15	USD	535	0,19	515	0,17
US55903VAG86 - RFIJA MAGALLANES INC 3.76 2027-03-15	USD	547	0,19	536	0,17
XS2199597456 - RFIJA VERTICAL MIDCO G 4.38 2027-07-15	EUR	251	0,09	258	0,08
FR001400CMY0 - RFIJA BANQUE FEDERAL DJ 3.12 2027-09-14	EUR	193	0,07		
US606822CL60 - RFIJA MITSUBISHI CORP. 5.02 2028-07-20	USD	394	0,14		
FR001400CND2 - RFIJA AIR LIQUIDE FINA 2.88 2032-09-16	EUR	95	0,03		
US571903BJ14 - RFIJA MARRIOTT INTL. 5.00 2027-10-15	USD	158	0,06		
XS2524143554 - RFIJA COOPERATIVE RAB 3.88 2032-11-30	EUR	189	0,07		
XS2525226622 - RFIJA SANTANDER UK PLC 3.53 2028-08-25	EUR	187	0,07		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		101.088	35,60	100.967	33,06
XS0260784318 - TITULIZACION Magellan 0.00 2059-07-20	EUR	1.393	0,49	1.433	0,47
FR0014008C75 - TITULIZACION BUMPER 0.16 2032-04-27	EUR	898	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	0,10	290	0,09
XS0222684655 - TITULIZACION Magellan 0.58 2058-05-15	EUR	1.115	0,39	1.160	0,38
USY7138AAE02 - RFIJA PERTAMINA PERSER 4.30 2023-05-20	USD	2.076	0,73	1.956	0,64
XS2013574202 - RFIJA FORD MOTOR CREDI 1.51 2023-02-17	EUR	88	0,03	89	0,03
XS1890709774 - RFIJA MITSUBISHI CORP. 0.98 2023-10-09	EUR	98	0,03		
XS1956028168 - RFIJA FORTUM OYJ 0.88 2023-02-27	EUR	198	0,07	198	0,06
XS1490159495 - RFIJA IHO VERWALTUNGS 3.75 2026-09-15	EUR	329	0,12	331	0,11
IT0005490963 - TITULIZACION QUARZO LE 0.29 2038-11-15	EUR	793	0,28	798	0,26
IT0005324402 - TITULIZACION PIETRA NE 1.15 2030-05-22	EUR	1.321	0,47	1.321	0,43
DK0009525917 - RFIJA NYKREDIT REALKR 0.25 2023-01-20	EUR	1.532	0,54	1.534	0,50
XS2109806369 - RFIJA FCE BANK PLC 0.25 2023-02-28	EUR	625	0,22	627	0,20
XS2378477504 - TITULIZACION GLENBEIGH 0.58 2050-06-24	EUR	691	0,24	725	0,24
AT0000A12GN0 - RFIJA VIENNA INSURANCE 5.50 2043-10-09	EUR	294	0,10		
XS2518592642 - TITULIZACION LT AUTORA 0.00 2032-12-17	EUR	500	0,18		
XS2076795264 - TITULIZACION EDML 0.81 2058-01-28	EUR	408	0,14	420	0,14
XS1693260702 - RFIJA LEASEPLAN CORP N 0.75 2022-10-03	EUR	220	0,08	220	0,07
US22535WAG24 - RFIJA CREDIT AGRICOLE 1.91 2026-06-16	USD	228	0,08	219	0,07
XS2356451810 - TITULIZACION LAST MILE 0.75 2026-08-17	EUR	1.031	0,37	1.079	0,35
XS1961057780 - RFIJA ERSTE GROUP BANK 5.12 2025-10-15	EUR	169	0,06	183	0,06
XS1957532887 - RFIJA AMERICAN HONDA F 0.35 2022-08-26	EUR			300	0,10
FR0013330529 - RFIJA UNIBAIL RODAMCO 2.12 2023-07-25	EUR	87	0,03	74	0,02
XS2372975800 - TITULIZACION EUROPEAN 0.92 2051-07-30	EUR	1.058	0,37	1.057	0,35
XS1379158048 - RFIJA PETROLEOS MEXICA 5.12 2023-03-15	EUR	1.483	0,53	1.486	0,49
FR0013463643 - RFIJA ESSILORLUXOTTICA 0.00 2023-05-27	EUR	99	0,03	99	0,03
XS1972557737 - RFIJA LG CHEM LTD 0.50 2023-04-15	EUR	99	0,04	100	0,03
XS2392975285 - TITULIZACION DILOSK RM 1.73 2060-12-20	EUR	1.213	0,43	1.250	0,41
XS1879638697 - RFIJA ARQIVA FINANCING 6.75 2022-10-04	GBP	116	0,04		
XS0230694233 - RFIJA Lusitano Mortgage 0.00 2048-09-15	EUR	586	0,21	634	0,21
XS1849464323 - RFIJA PLAYTECH PLC 3.75 2023-10-12	EUR	196	0,07		
XS0254907388 - RFIJA TELECOM ITALIA S 5.88 2023-05-19	GBP	490	0,17	507	0,17
XS0261646565 - TITULIZACION PARAGON M 0.00 2028-11-15	EUR	1.526	0,54	1.649	0,54
XS0593952111 - RFIJA TDC A/S 5.62 2023-02-23	GBP	124	0,04	125	0,04
FR0014009BF2 - TITULIZACION HARMONY F 1.17 2062-05-27	EUR	938	0,33	996	0,32
XS2052926677 - RFIJA TULPENHUIS 0.20 2056-10-18	EUR	581	0,21	600	0,20
US20259DAA54 - RFIJA COMMERZBANK AG 8.12 2023-09-19	USD	236	0,08		
XS2029574634 - RFIJA ALD SAJ 0.38 2023-07-18	EUR	98	0,03		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		23.229	8,19	24.165	7,89
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		217.885	76,90	218.582	71,44
TOTAL RENTA FIJA		217.885	76,90	218.582	71,44

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL000009827 - ACCIONES KONINKLIJKE DSM NV	EUR	27	0,01	31	0,01
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH INBEV NV	EUR	26	0,01	28	0,01
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	105	0,04	113	0,04
AT0000606306 - ACCIONES RAIFFEISEN BANK	EUR	23	0,01	20	0,01
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDITO ITALIANO	EUR	55	0,02	48	0,02
IT0003497168 - ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR	18	0,01	24	0,01
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	252	0,09	258	0,08
GB0030913577 - ACCIONES BT GROUP PLC	GBP	25	0,01	40	0,01
CH0024638212 - ACCIONES SCHINDLER HOLDING AG	CHF	35	0,01	39	0,01
IT0003073266 - ACCIONES PIAGGIO AND C SPA	EUR	121	0,04	199	0,06
BE0003739530 - ACCIONES UCB SA	EUR	26	0,01	30	0,01
IT0003828271 - ACCIONES Recordati SpA	EUR	20	0,01	22	0,01
IE0004927939 - ACCIONES Kingspan Group	EUR	80	0,03	98	0,03
DE0007664005 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	37	0,01	38	0,01
GB0009223206 - ACCIONES SMITH AND NEPHEW PLC	GBP	34	0,01	38	0,01
JE00B8KF9B49 - ACCIONES WPP PLC	GBP	93	0,03	105	0,03
DK0010181759 - ACCIONES CARLSBERG A/S	DKK	29	0,01	29	0,01
NL0010773842 - ACCIONES NN GROUP NV	EUR	28	0,01	31	0,01
FR0010908533 - ACCIONES EDENRED	EUR	90	0,03	85	0,03
GB0031743007 - ACCIONES BURBERRY GROUP PLC	GBP	37	0,01	34	0,01
NO0003733800 - ACCIONES ORKLA ASA	NOK	21	0,01	22	0,01
US00724F1012 - ACCIONES ADOBEE SYSTEMS INC	USD	97	0,03	121	0,04
NO0010096985 - ACCIONES EQUINOR ASA	NOK	43	0,02	43	0,01
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	178	0,06	171	0,06
FR0012435121 - ACCIONES ELIS SA	EUR	22	0,01	27	0,01
US03027X1000 - ACCIONES American Tower	USD	62	0,02	69	0,02
US6311031081 - ACCIONES Nasdaq Stk Mrkt	USD	62	0,02	52	0,02
US43300A2033 - ACCIONES HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	USD	42	0,01	36	0,01
CH0364749348 - ACCIONES VIVFOR PHARMA AG	CHF	23	0,01	21	0,01
US7427181091 - ACCIONES PROCTER AND GAMBLE CO/THE	USD	116	0,04	123	0,04
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	63	0,02	50	0,02
US5797802064 - ACCIONES McCormick	USD	39	0,01	43	0,01
US28176E1082 - ACCIONES Edwards Lifesci	USD	67	0,02	72	0,02
US29786A1060 - ACCIONES JETSYS INC	USD	34	0,01	23	0,01
GB00B7T77214 - ACCIONES NATWEST GROUP PLC	GBP			21	0,01
SE0015961909 - ACCIONES HEXAGON AB	SEK	100	0,04	103	0,03
NL0000395903 - ACCIONES WOLTERS KLUWER CVA	EUR	58	0,02	54	0,02
FR0000051732 - ACCIONES ATOS	EUR	36	0,01	56	0,02
CH0024638196 - ACCIONES SCHINDLER HOLDING AG	CHF	90	0,03	97	0,03
DE0005190037 - ACCIONES BMW	EUR	35	0,01	35	0,01
DE0005200000 - ACCIONES BEIERSDORF AG	EUR	36	0,01	35	0,01
IT0005218380 - ACCIONES BANCO BPM SPA	EUR	190	0,07	192	0,06
GB0005576813 - ACCIONES HOWDEN JOINERY GROUP PLC	GBP	28	0,01	34	0,01
DE0007037129 - ACCIONES RWE AG	EUR	170	0,06		
FI0009014575 - ACCIONES OUTOTEC	EUR	19	0,01	20	0,01
US5010441013 - ACCIONES KROGER CO/THE	USD	53	0,02	54	0,02
CH0198251305 - ACCIONES COCA COLA HBC AG	GBP	48	0,02	47	0,02
GB0031215220 - ACCIONES CARNIVAL PLC	GBP	39	0,01	43	0,01
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	42	0,01	32	0,01
DE0006062144 - ACCIONES COVESTRO AG	EUR	48	0,02	54	0,02
GB00B5ZN1N88 - ACCIONES SEGRO PLC	GBP	40	0,01	53	0,02
GB00BG49KP99 - ACCIONES TRITAX BIG BOX REIT PLC	GBP	21	0,01	28	0,01
GB00BK9RKT01 - ACCIONES TRAVIS PERKINS PLC	GBP	29	0,01	37	0,01
US11133T1034 - ACCIONES BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	USD	54	0,02	49	0,02
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	115	0,04	116	0,04
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER COS INC/THE	USD	63	0,02	69	0,02
US4278661081 - ACCIONES Hershey Foods	USD	59	0,02	54	0,02
US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	46	0,02	50	0,02
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	42	0,01	44	0,01
US74144T1088 - ACCIONES T ROWE PRICE GROUP INC	USD	54	0,02	55	0,02
US4523081093 - ACCIONES ILLINOIS TOOL WORKS INC	USD	45	0,02	42	0,01
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE ST GOBAIN	EUR	139	0,05	154	0,05
US8923561067 - ACCIONES TRACTOR SUPPLY	USD	47	0,02	46	0,01
IT0000062957 - ACCIONES MEDIOBANCA SPA	EUR	155	0,05	159	0,05
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR	EUR	33	0,01	39	0,01
FR0000120404 - ACCIONES ACCOR SA	EUR	228	0,08	27	0,01
FR0000121485 - ACCIONES PINAULT-PRINTEMPS-REDOUTE	EUR	51	0,02	55	0,02
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	34	0,01	32	0,01
FR0010451203 - ACCIONES REXEL SA	EUR	37	0,01	35	0,01
CH0012221716 - ACCIONES ABB LTD	CHF	134	0,05	127	0,04
NO0005052605 - ACCIONES NORSK HYDRO	NOK	82	0,03	80	0,03
GB0006825383 - ACCIONES PERSIMMON PLC	GBP	25	0,01	38	0,01
GB00B1WY2338 - ACCIONES SMITHS GROUP PLC	GBP	22	0,01	21	0,01
FR0010220475 - ACCIONES ALSTOM	EUR	70	0,02	90	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NO0010582521 - ACCIONES GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	NOK	24	0,01	27	0,01
FR0013280286 - ACCIONES BIOMERIEUX	EUR	18	0,01	21	0,01
CH0030170408 - ACCIONES GEBERIT AG	CHF	42	0,01	43	0,01
GB00BYWOPQ60 - ACCIONES LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	16	0,01	20	0,01
NL0011585146 - ACCIONES FERRARI NV	EUR	194	0,07	177	0,06
US12504L1098 - ACCIONES CBRE GROUP INC	USD	36	0,01	37	0,01
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	100	0,04	96	0,03
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	493	0,17	456	0,15
CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG-REG (SIKA SW)	CHF	103	0,04	109	0,04
US2441991054 - ACCIONES DEERE	USD	46	0,02	39	0,01
CA4495861060 - ACCIONES IGM FINANCIAL	CAD	38	0,01	38	0,01
US2600031080 - ACCIONES DOVER CORP	USD	39	0,01	38	0,01
DK0060094928 - ACCIONES DONG ENERGY A/S	DKK	74	0,03	91	0,03
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CHASE AND CO	USD	37	0,01	37	0,01
DE0006602006 - ACCIONES GEA GROUP AG	EUR	25	0,01	25	0,01
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK	119	0,04	125	0,04
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	100	0,04	106	0,03
US0865161014 - ACCIONES BEST BUY COMPANY INC	USD	35	0,01	33	0,01
US1941621039 - ACCIONES COLGATE PALMOLIVE CO	USD	49	0,02	52	0,02
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	421	0,15	434	0,14
SE0000114837 - ACCIONES Trelleborg AB	SEK	154	0,05	153	0,05
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	EUR	52	0,02	53	0,02
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	18	0,01	22	0,01
FI4000312251 - ACCIONES KOJAMO OYJ	EUR	21	0,01	27	0,01
NL0000379121 - ACCIONES RANDSTAD HOLDING NV	EUR	20	0,01	21	0,01
AT0000937503 - ACCIONES VOESTALPINE AG	EUR	24	0,01	28	0,01
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	53	0,02	55	0,02
CH1169151003 - ACCIONES GEORG FISCHER AG	CHF	101	0,04	95	0,03
GB00BN7SWP63 - ACCIONES GLAXOSMITHKLINE (GBP)	GBP	40	0,01		
IT0003796171 - ACCIONES POSTE ITALIANE SPA	EUR	135	0,05	154	0,05
GB00B1XZS820 - ACCIONES ANGLO AMERICAN PLC	GBP	51	0,02	56	0,02
IT0004965148 - ACCIONES MONCLER SPA	EUR	28	0,01	27	0,01
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	56	0,02	58	0,02
DE0007100000 - ACCIONES MERCEDES BENZ GROUP	EUR	132	0,05	139	0,05
DE0007500001 - ACCIONES THYSSEN KRUPP AG	EUR	31	0,01	38	0,01
GB00BLGZ9862 - ACCIONES TESCO	GBP	63	0,02	80	0,03
FI0009013403 - ACCIONES KONE OYJ	EUR	47	0,02	54	0,02
DE000A0D9PT0 - ACCIONES MTU AERO ENGINES (EUR)	EUR	122	0,04	138	0,04
DK0060448595 - ACCIONES COLOPLAST A/S	DKK	34	0,01	36	0,01
IT0005090300 - ACCIONES INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL SA	EUR	175	0,06	189	0,06
DK0010272202 - ACCIONES GENMAB A/S	DKK	46	0,02	43	0,01
NL0011821392 - ACCIONES SIGNIFY NV	EUR	82	0,03	97	0,03
FR0011981968 - ACCIONES WORLDLINE SA	EUR	82	0,03	71	0,02
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	178	0,06	156	0,05
US4364401012 - ACCIONES HOLOGIC INC	USD	49	0,02	49	0,02
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC	USD	129	0,05	120	0,04
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	54	0,02	51	0,02
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	57	0,02	60	0,02
IT0005366767 - ACCIONES NEXI SPA	EUR	85	0,03	80	0,03
US7591EP1005 - ACCIONES REGIONS FINANCIAL CORP	USD	43	0,02	38	0,01
US1696561059 - ACCIONES Chipotle Mexican	USD	52	0,02	42	0,01
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	78	0,03	73	0,02
FI4000074984 - ACCIONES VALMET OYJ	EUR	84	0,03	94	0,03
FR001400AJ45 - ACCIONES MICHELIN	EUR	37	0,01	42	0,01
SE0000202624 - ACCIONES Getinge AB	SEK	21	0,01	27	0,01
NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECTRONICS NV	EUR	225	0,08	210	0,07
AT0000746409 - ACCIONES VERBUND AG	EUR			148	0,05
GB0000811801 - ACCIONES BARRATT DEVELOPMENTS PLC	GBP	23	0,01	32	0,01
IT0004056880 - ACCIONES AMPLIFON SPA	EUR	131	0,05	143	0,05
DE000KSAG888 - ACCIONES K+S AG	EUR	18	0,01	22	0,01
GB0008782301 - ACCIONES TAYLOR WIMPEY PLC	GBP	15	0,01	20	0,01
GB00B1YW4409 - ACCIONES 3I GROUP PLC	GBP	51	0,02	53	0,02
CH0011075394 - ACCIONES ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	29	0,01	29	0,01
FR0010307819 - ACCIONES LEGRAND SA	EUR	115	0,04	122	0,04
CH0024608827 - ACCIONES PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	28	0,01	28	0,01
US9182041080 - ACCIONES VF CORP	USD	27	0,01	37	0,01
US2283681060 - ACCIONES CROWN HOLDINGS INC.(CCK US)	USD	35	0,01	38	0,01
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY	USD	146	0,05	137	0,04
CA5394811015 - ACCIONES Loblaw Cos Ltd	CAD	53	0,02	57	0,02
US46284V1017 - ACCIONES IRON MOUNTAIN INC	USD	54	0,02	56	0,02
CA3759161035 - ACCIONES GILDAN ACTIVEWEAR INC(GIL CN)	CAD	37	0,01	36	0,01
US2786421030 - ACCIONES EBAY INC	USD	35	0,01	37	0,01
IE00BKVD2N49 - ACCIONES SEAGATE TECHNOLOGY PLC	USD	26	0,01	32	0,01
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICALS	USD	80	0,03	73	0,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00BD1RP616 - ACCIONES BANK OF IRELAND	EUR	22	0,01	20	0,01
PLPKO000016 - ACCIONES POW/SZECZCHNA KASA OSZCZEDNOSCI BA	PLN	16	0,01	21	0,01
SE0000113250 - ACCIONES SKANSKA AB	SEK	96	0,03	110	0,04
FR0000130577 - ACCIONES PUBLICIS SA	EUR	39	0,01	37	0,01
SE0000148884 - ACCIONES SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN A	SEK	31	0,01	30	0,01
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	169	0,06	209	0,07
GB0001367019 - ACCIONES BRITISH LAND CO PLC/THE	GBP	17	0,01	22	0,01
BE0003717312 - ACCIONES SOFINA SA	EUR	21	0,01	23	0,01
GB0005405286 - ACCIONES HSBC HOLDINGS	GBP	37	0,01	43	0,01
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	125	0,04	129	0,04
IT0005282865 - ACCIONES REPLY SPA	EUR	21	0,01	23	0,01
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	77	0,03	99	0,03
FI0009003305 - ACCIONES SAMPO OY-JA SHS	EUR	57	0,02	54	0,02
CH0012549785 - ACCIONES SONOVA HOLDING AG	CHF	19	0,01	26	0,01
US88579Y1010 - ACCIONES 3M CO	USD	40	0,01	43	0,01
DK00060854669 - ACCIONES RINGKJOEBING LANDBOBANK A/S(RLI	DKK	25	0,01	23	0,01
FR0013154002 - ACCIONES SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	29	0,01	28	0,01
US03073E1055 - ACCIONES AMERISOURCEBERGEN CORP	USD	52	0,02	50	0,02
US5500211090 - ACCIONES LULULEMON ATHLETICA INC	USD	51	0,02	47	0,02
US0530151036 - ACCIONES AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	USD	60	0,02	52	0,02
US0258161092 - ACCIONES AMERICAN EXPRESS CO	USD	56	0,02	53	0,02
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	75	0,03	75	0,02
US7739031091 - ACCIONES ROCKWELL AUTOMATION	USD	45	0,02	39	0,01
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	40	0,01	42	0,01
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	91	0,03	94	0,03
US5926881054 - ACCIONES METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	USD	42	0,01	42	0,01
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS N	EUR	126	0,04	121	0,04
GB00BMX86B70 - ACCIONES HALEON PLC	GBP	11	0,00		
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM INC/NY	USD	52	0,02	43	0,01
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	141	0,05	147	0,05
FR0000044448 - ACCIONES INEXANS SA	EUR	169	0,06	136	0,04
AT0000A18XM4 - ACCIONES AMS AG	CHF	25	0,01	33	0,01
IT0001137345 - ACCIONES AUTOGRILL SPA	EUR	84	0,03	84	0,03
GB0001859296 - ACCIONES VISTRY GROUP PLC (VTY LN)	GBP	14	0,00	20	0,01
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	127	0,05	132	0,04
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	77	0,03	79	0,03
GB0008706128 - ACCIONES LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	43	0,02	45	0,01
DE000A0D6554 - ACCIONES NORDEX SE	EUR	74	0,03	74	0,02
NO0010063308 - ACCIONES TELENOR ASA	NOK	33	0,01	45	0,01
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	42	0,02	45	0,01
US00846U1016 - ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	49	0,02	45	0,01
IE00BK9ZQ967 - ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	51	0,02	43	0,01
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN NV / WI	EUR	26	0,01	28	0,01
NL0015435975 - ACCIONES DAVIDE CAMPARI-MILANO SP	EUR	19	0,01	21	0,01
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	58	0,02	58	0,02
US49338L1035 - ACCIONES KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	USD	50	0,02	41	0,01
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC	USD	66	0,02	69	0,02
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	103	0,04	110	0,04
US9418481035 - ACCIONES WATERS CORPORATION	USD	46	0,02	52	0,02
US4943681035 - ACCIONES KIMBERLY CLARK CORP	USD	47	0,02	52	0,02
IE0001827041 - ACCIONES CRH PLC	GBP	105	0,04	104	0,03
DE000KBX1006 - ACCIONES KNORR - BREMSE AG	EUR	63	0,02	77	0,03
FR0000121329 - ACCIONES THALES SA	EUR	171	0,06	177	0,06
NL0000334118 - ACCIONES ASM Intl	EUR	28	0,01	28	0,01
IT0003856405 - ACCIONES FINMECCANICA SPA	EUR	335	0,12	445	0,15
GB0031274896 - ACCIONES Marks AND Spencer Group PLC	GBP	14	0,00	19	0,01
GB00B033F229 - ACCIONES CENTRICA PLC	GBP	26	0,01	30	0,01
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	92	0,03	98	0,03
GB0031638363 - ACCIONES INTERTEK GROUP PLC	GBP	27	0,01	32	0,01
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	110	0,04	105	0,03
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	61	0,02	70	0,02
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	90	0,03	84	0,03
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK INC	USD	112	0,04	111	0,04
US5719032022 - ACCIONES MARRIOTT INTERNATIONAL INC	USD	42	0,01	38	0,01
US8725401090 - ACCIONES TJX COS INC/THE	USD	78	0,03	65	0,02
BE0974349814 - ACCIONES WAREHOUSES DE PAUW(WDP BB)	EUR	27	0,01	33	0,01
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT	EUR	53	0,02	45	0,01
PTJMT0AE0001 - ACCIONES JERONIMO MARTINS SGPS SA	EUR	25	0,01	27	0,01
FR0000052292 - ACCIONES Hermes Intl	EUR	90	0,03	79	0,03
FR0000130452 - ACCIONES EIFFAGE SA	EUR	191	0,07	199	0,07
GB0033195214 - ACCIONES KINGFISHER PLC	GBP	18	0,01	20	0,01
GB0002869419 - ACCIONES BIG YELLOW GROUP PLC	GBP	19	0,01	24	0,01
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	203	0,07	210	0,07
GB0009252882 - ACCIONES GLAXOSMITHKLINE (GBP)	GBP			69	0,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH0012138605 - ACCIONES ADECCO SA	CHF	36	0,01	41	0,01
CH0025751329 - ACCIONES Logitech Intl	CHF	34	0,01	36	0,01
IT0003153415 - ACCIONES SNAM SPA	EUR	159	0,06	191	0,06
US00971T1016 - ACCIONES AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	41	0,01	44	0,01
GB00B02J6398 - ACCIONES ADMIRAL GROUP PLC	GBP	32	0,01	39	0,01
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER PLC (GBP)	GBP	22	0,01	21	0,01
GB00BHJYC057 - ACCIONES INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP P	GBP	218	0,08	221	0,07
US3848021040 - ACCIONES WW GRAINGER INC	USD	68	0,02	59	0,02
US9553061055 - ACCIONES WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	USD	40	0,01	46	0,01
US9621661043 - ACCIONES WEYERHAEUSER CO	USD	37	0,01	40	0,01
US09247X1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	39	0,01	40	0,01
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	58	0,02	61	0,02
JE00BJVNSS43 - ACCIONES FERGUSON PLC	GBP	25	0,01	25	0,01
GB00BYVFW23 - ACCIONES AUTO TRADER GROUP PLC	GBP	22	0,01	24	0,01
PTEDP0AM0009 - ACCIONES EDP ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	131	0,05	131	0,04
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA COLA EUROPEAN PARTNERS	USD	18	0,01	21	0,01
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA	EUR	105	0,04	105	0,03
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI	EUR	127	0,04	125	0,04
FR0014003TT8 - ACCIONES DASSAULT SYSTEMS	EUR	33	0,01	32	0,01
FR0000121964 - ACCIONES KLEPIERRE	EUR	19	0,01	19	0,01
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP NV	EUR	273	0,10	283	0,09
IT0005278236 - ACCIONES PIRELLI AND C. SPA	EUR	130	0,05	150	0,05
DE0005470306 - ACCIONES CTS EVENTIM	EUR	161	0,06	117	0,04
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELECOM	EUR	42	0,01	45	0,01
AT0000652011 - ACCIONES ERSTE GROUP BANK, AG	EUR	24	0,01	26	0,01
FI0009014377 - ACCIONES ORION OYJ	EUR	24	0,01	23	0,01
FR0010313833 - ACCIONES ARKEMA SA	EUR	90	0,03	102	0,03
NL0010545661 - ACCIONES CNH INDUSTRIAL NV	EUR	112	0,04	106	0,03
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEVICES	USD	51	0,02	57	0,02
US0404131064 - ACCIONES ARISTA NETWORKS INC	USD	46	0,02	36	0,01
US6153691059 - ACCIONES MOODYS CORPORATION	USD	71	0,03	74	0,02
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	104	0,04	121	0,04
US2788651006 - ACCIONES ECOLAB INC	USD	43	0,02	43	0,01
GB00BM8PJY71 - ACCIONES NATWEST GROUP PLC	GBP	20	0,01		
SE0000115446 - ACCIONES VOLVO AB	SEK	32	0,01	33	0,01
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	68	0,02	71	0,02
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	313	0,11	277	0,09
GB00B019KW72 - ACCIONES SAINSBURY PLC	GBP	36	0,01	42	0,01
DE000WCH8881 - ACCIONES WACKER CHEMIE	EUR	104	0,04	135	0,04
US0527691069 - ACCIONES AUTODESK INC	USD	53	0,02	46	0,01
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	GBP	43	0,02	50	0,02
GB0000456144 - ACCIONES ANTOFAGASTA PLC	GBP	101	0,04	107	0,03
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	38	0,01	54	0,02
NL0012169213 - ACCIONES QIAGEN N.V.	EUR	33	0,01	35	0,01
CH1175448666 - ACCIONES Straumann	CHF	30	0,01	36	0,01
SE0012853455 - ACCIONES EQT AB	SEK	24	0,01	23	0,01
NL0015000Y2 - ACCIONES UNIVERSAL MUSIC GROUP BV	EUR	26	0,01	26	0,01
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	81	0,03	82	0,03
FR0000120503 - ACCIONES BOUYGUES	EUR	46	0,02	50	0,02
GB0031348658 - ACCIONES BARCLAYS BANK PLC	GBP	61	0,02	66	0,02
IT0001233417 - ACCIONES A2A SPA	EUR	111	0,04	134	0,04
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	45	0,02	45	0,01
GB0009292243 - ACCIONES VICTREX PLC	GBP			30	0,01
DE000A1DAH0 - ACCIONES BRENTAG AG	EUR	74	0,03	74	0,02
SE0012673267 - ACCIONES EVOLUTION GAMING GROUP(EVO SS)	SEK	27	0,01	28	0,01
DK0010244508 - ACCIONES AP MOELLER MAERSK A/S	DKK	93	0,03	111	0,04
SE0013747870 - ACCIONES AC. ELECTROLUX PROFESSIONAL AB-	SEK	15	0,01	19	0,01
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE PLC	EUR	106	0,04	104	0,03
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET-HENNESSY	EUR	277	0,10	264	0,09
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV (HOLANDA)	EUR	160	0,06	168	0,05
DE0006048408 - ACCIONES HENKEL KGAA VORZUG	EUR	39	0,01	39	0,01
CH0002432174 - ACCIONES BUCHER INDUSTRIES AG	CHF	24	0,01	24	0,01
GB00B7KR2P84 - ACCIONES EASYJET PLC	GBP	70	0,02	88	0,03
IT0001347308 - ACCIONES BUZZI UNICEM SPA	EUR	139	0,05	149	0,05
US24703L2025 - ACCIONES DELL TECHNOLOGIES INC	USD	25	0,01	32	0,01
US87612E1064 - ACCIONES TARGET CORP	USD	78	0,03	69	0,02
TOTAL RV COTIZADA		19.908	7,14	20.500	6,65
TOTAL RENTA VARIABLE		19.908	7,14	20.500	6,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		237.793	84,04	239.082	78,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		262.821	92,91	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

Sin información

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

Sin información