

ING DIRECT FONDO NARANJA MODERADO, FI

Nº Registro CNMV: 3953

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,36	1,40	0,36	1,74
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,24	0,00	-0,24	0,00

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, 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	25.564.965,19	24.523.585,52
Nº de Partícipes	21.767	21.762
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	370.587	14,4959
2020	345.193	14,0760
2019	399.202	13,3876
2018	449.057	12,0696

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

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

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	2,98	1,71	1,25	5,79	2,50	5,14	10,92	-5,99	2,32

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,40	11-05-2021	-0,66	25-02-2021	-4,54	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,34	15-04-2021	0,71	01-03-2021	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,28	2,55	3,90	4,78	3,99	10,48	3,09	4,07	2,72
Ibex-35	15,13	13,86	16,40	25,37	21,33	33,84	12,29	13,54	25,68
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,14	0,46	0,24	0,70	0,69
DBDCONIA 1+ 200 PB	0,04	0,04	0,04	0,04	0,04	0,04	0,04	0,05	0,05
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,17	5,17	5,17	5,17	5,17	5,17	2,27	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.

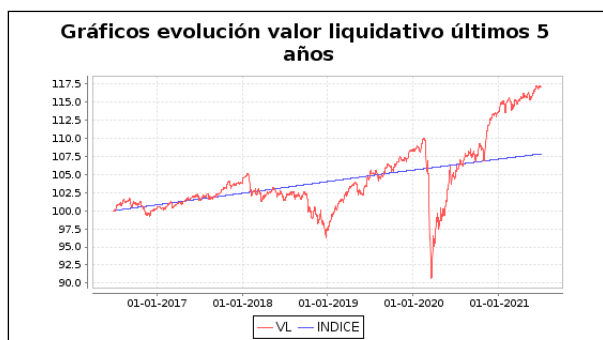
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,60	0,30	0,30	0,30	0,30	1,21	1,26	1,21	1,24

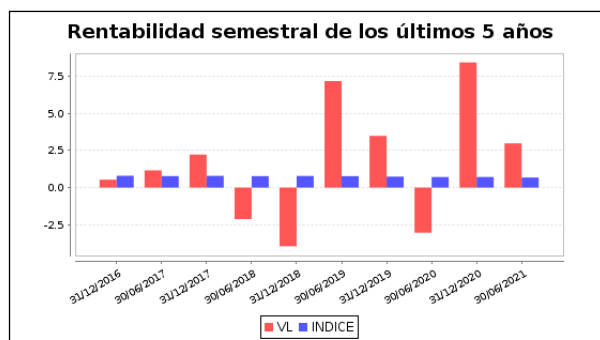
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	20.885	306	-0,28
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro	278.310	19.854	0,20
Renta Fija Mixta Internacional	209.293	14.427	1,96
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	711.864	45.151	4,78
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional	196.000	20.057	10,10
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	752.080	47.692	3,71
Global	26.323	427	5,90
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			
IIC que Replica un Índice	1.182.540	66.254	15,58
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	3.377.296	214.168	8,06

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	336.865	90,90	312.917	90,65

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	29.602	7,99	27.402	7,94
* Cartera exterior	307.391	82,95	285.009	82,57
* Intereses de la cartera de inversión	-127	-0,03	506	0,15
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	26.959	7,27	24.151	7,00
(+/-) RESTO	6.763	1,82	8.125	2,35
TOTAL PATRIMONIO	370.587	100,00 %	345.193	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	345.193	332.307	345.193	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	4,13	-4,26	4,13	-203,89
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,94	8,10	2,94	-61,15
(+) Rendimientos de gestión	3,57	8,75	3,57	-56,23
+ Intereses	0,57	0,70	0,57	-12,61
+ Dividendos	0,12	0,05	0,12	127,39
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,58	0,21	0,58	195,78
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,72	0,92	0,72	-15,54
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	2,26	5,48	2,26	-55,83
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,54	1,23	-0,54	-146,95
± Otros rendimientos	-0,14	0,16	-0,14	-194,55
(-) Gastos repercutidos	-0,64	-0,67	-0,64	2,64
- Comisión de gestión	-0,59	-0,60	-0,59	5,70
- Comisión de depositario	0,00	0,00	0,00	0,00
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	12,77
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	7,02
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,06	-0,04	-28,98
(+) Ingresos	0,00	0,02	0,00	-90,89
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Otros ingresos	0,00	0,02	0,00	-90,82
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	370.587	345.193	370.587	

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

3. Inversiones financieras

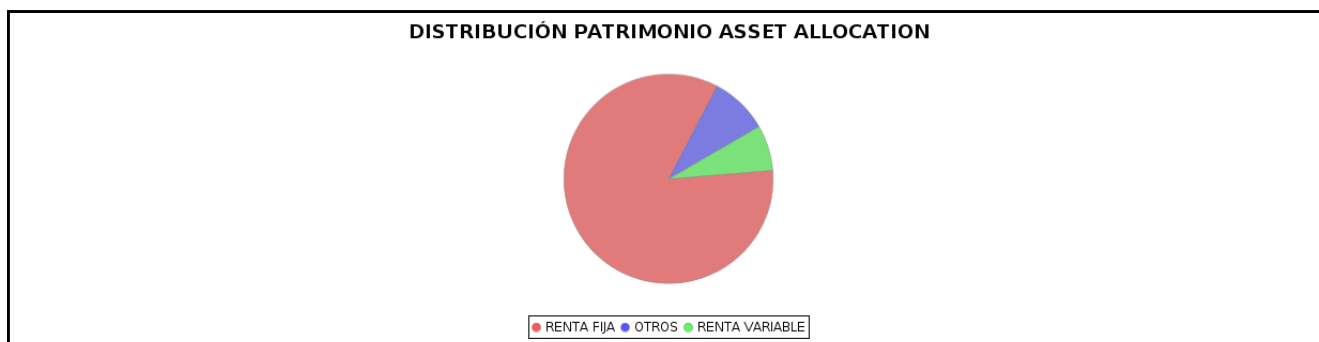
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	27.512	7,46	25.909	7,51
TOTAL RENTA FIJA	27.512	7,46	25.909	7,51
TOTAL RV COTIZADA	2.101	0,57	1.501	0,43
TOTAL RENTA VARIABLE	2.101	0,57	1.501	0,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	29.612	8,03	27.410	7,94
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	283.730	76,83	265.753	76,96
TOTAL RENTA FIJA	283.730	76,83	265.753	76,96
TOTAL RV COTIZADA	24.073	6,57	18.859	5,49
TOTAL RENTA VARIABLE	24.073	6,57	18.859	5,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	307.803	83,40	284.613	82,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	337.415	91,43	312.022	90,39

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
PUT 10 YR US NOCIONAL 130 27/08/2021	Compra de opciones "put"	59.200	Cobertura
Total subyacente renta fija		59200	
NIKKEI 225 INDEX	Compra de opciones "call"	16.423	Cobertura
FUT. 09/21 20 YR LONG BOND	Compra de opciones "put"	30.764	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Compra de opciones "put"	7.200	Cobertura
Total otros subyacentes		54387	
TOTAL DERECHOS		113586	
FUT. 5 YR US NOTE 09/21 (FVU1)	Futuros vendidos	2.079	Inversión
FUT. 2 YR EURO-SCHATZ 09/21	Futuros vendidos	13.346	Inversión
FUT.10 YR GERMAN BUND 09/21	Futuros vendidos	32.771	Inversión
EURO-BOBL 5 YR 09/21	Futuros vendidos	38.193	Inversión
FUT. 10 YR US NOTE 09/21 (TYU1)	Futuros comprados	4.121	Cobertura
Total subyacente renta fija		90510	
FUT. 09/21 JPY/USD (CME)	Futuros vendidos	0	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FORWARD DIVISA HKD/EUR 03-SEP-21	Otras ventas a plazo	200	Cobertura
SUBY. FUT CHF/EUR (CME)	Futuros comprados	2.739	Cobertura
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/JPY (CME)	Futuros vendidos	8.382	Inversión
FORWARD DIVISA AUD/EUR 03-SEP-21	Otras ventas a plazo	5.690	Cobertura
FORWARD DIVISA GBP/EUR 30-JUL-21	Otras ventas a plazo	3.776	Cobertura
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME)	Futuros vendidos	1.382	Cobertura
FUT. E-MINI EUR/USD 09/21	Futuros comprados	26.870	Cobertura
FORWARD DIVISA GBP/EUR 03-SEP-21	Otras ventas a plazo	1.164	Cobertura
FORWARD DIVISA USD/EUR 03-SEP-21	Otras ventas a plazo	57.073	Cobertura
FUT. 09/21 JPY/USD (CME)	Futuros comprados	9.056	Inversión
FORWARD DIVISA USD/EUR 30-JUL-21	Otras ventas a plazo	762	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		117093	
NIKKEI 225 INDEX	Futuros comprados	5.333	Cobertura
OMXS30 (STOCKHOLM INDEX)	Futuros comprados	988	Inversión
NOCIONAL US LONG BOND 20 YR 6.00 09/21	Futuros vendidos	7.429	Inversión
FUT. E-MINI INDUSTRIAL SELECT 09/21(CME)	Futuros comprados	1.222	Inversión
FUT. 09/21 SPI 200 INDEX	Futuros comprados	4.330	Inversión
DJ STOXX 600 INDEX FUTURE	Futuros vendidos	17.398	Inversión
FUT. 07/21 HANG SENG IDX (HONG KONG)	Futuros comprados	2.686	Inversión
IBEX-35	Futuros comprados	1.099	Inversión
FUT. TOPIX INDX 09/21	Futuros comprados	6.117	Inversión
FUT. EURO BUXL 30YR 09/21	Futuros vendidos	1.403	Inversión
FUT. 09/21 DJ STOXX 600 BAS (EUREX)	Futuros comprados	3.586	Inversión
FUT. E-MINI FINANCIAL SELECT 09/21(CME)	Futuros comprados	1.254	Inversión
DJ EURO STOXX BANK P (SX7E)	Futuros comprados	5.689	Inversión
FUT. 09/21 SMU SWISS MARKET INDEX	Futuros comprados	1.855	Inversión
NIKKEI 225 INDEX	Emisión de opciones "call"	3.847	Cobertura
DJ EURO STOXX 50	Futuros vendidos	12.254	Inversión
FUT. MSCI RUSSIA INDEX 09/21	Futuros comprados	2.903	Inversión
MONTREAL S&P / TSX 60 INDEX	Futuros comprados	3.234	Inversión
FUT. DJ STOXX 600 MEDIA 09/21(EUREX)	Futuros comprados	2.717	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUT. 10 YR ULTRA US 09/21	Futuros comprados	5.889	Inversión
FUT. MSCI WORLD INDEX 09/21	Futuros vendidos	25.089	Inversión
FUT. 10 YR EURO-OAT 09/21	Futuros vendidos	11.253	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Emisión de opciones "put"	13.320	Cobertura
FTSE 100 INDEX	Futuros comprados	5.388	Inversión
FUT. MINI MSCI EMERGING MK INDEX 09/21	Futuros comprados	14.294	Inversión
S&P 500 INDEX	Futuros comprados	28.930	Inversión
FUT. 2 YR US NOTE 09/21 COB.	Futuros vendidos	13.771	Inversión
FUT. 30 YR ULTRA BOND 21/09/2021	Futuros vendidos	4.251	Inversión
DJ STOXX 600 INSURANCE	Futuros comprados	4.250	Inversión
FUT. DJ STOXX 600 HLTH 09/21	Futuros comprados	3.050	Inversión
DJ STOXX 600 BANK INDEX	Futuros comprados	1.424	Inversión
FUT. 09/21 ISTOXX EUROPE LOW RISK	Futuros comprados	11.868	Inversión
Total otros subyacentes		228121	
TOTAL OBLIGACIONES		435724	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X

	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 221.41 euros y un volumen agregado y porcentaje del patrimonio medio del periodo de: 15.271.463,13 - 4,25%

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: 135.815.148,8 - 37,77%

El depositario ha cobrado comisiones de custodia por importe de 234.66 euros y de liquidación por importe de 44,141.75 euros, cuya suma supone un importe y porcentaje sobre el patrimonio medio de: 44.376,41 - 0,01%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El primer semestre del año ha tenido resultados mixtos en los mercados financieros. Los activos de riesgo han sido los ganadores ante la mejora de las expectativas económicas, el progreso en los programas de vacunación y los programas de estímulo fiscal en Estados Unidos y Europa. Por el contrario, los bonos soberanos perdieron terreno debido al riesgo de que la recuperación económica lleve a unas mayores expectativas de inflación, generando un aumento de los tipos del Tesoro de Estados Unidos a finales del primer trimestre. La recuperación de la economía estadounidense de la pandemia está impulsando el mayor aumento de inflación en más de una década, en mayo al 5% anual. Los inversores comenzaron a considerar durante el segundo trimestre si se trataba de un cambio temporal o estructural en la inflación y cómo afectará esto a la política monetaria. Los índices japoneses y europeos fueron los que tuvieron los mayores avances en el primer trimestre, mientras Estados Unidos se impuso en el segundo. Los índices emergentes se quedaron atrás tras el fortalecimiento del USD en el primer trimestre, aunque recuperaron en la segunda mitad del semestre. Las expectativas de crecimiento positivo y la dinámica de la oferta apoyaron al petróleo.

Los datos macro de Estados Unidos fueron positivos: los buenos avances en la campaña de vacunación están impulsando las expectativas de Estados Unidos de lograr un retorno relativamente rápido a la normalidad económica con una posible inflación más elevada. PMI manufacturero de Estados Unidos subió a 59.1 en marzo hasta el 62,1 en mayo y junio, gracias a un fuerte aumento de los nuevos pedidos y una mejora en las condiciones del sector manufacturero.

En términos de política monetaria, los mensajes de la Reserva Federal confirmaron que las perspectivas económicas están mejorando y aclaró que no va a eliminar su estímulo monetario y consideró la inflación como algo temporario. Y esperan aumentar las tasas de interés al menos dos veces a finales de 2023.

A principios de este año, con una inflación básica del 1,4% en enero, los inversores se relajaron sobre la presión de los precios estadounidenses, pero a partir de marzo la inflación básica experimentó una aceleración que pasó del 2,6% al 4,2% en abril y al 5% en mayo. Las cifras más altas provinieron de: efectos base de la inflación de la energía, las prendas de vestir y los servicios de transporte y a su vez motivado por una combinación de la creciente demanda sobre la reapertura y la limitada capacidad de la oferta.

En este entorno, durante el primer trimestre, la curva de tipos de Estados Unidos se empinó: El tipo de EE.UU. a 10 años comenzó el 2021 en +0,92% y terminó el primer trimestre en +1,74%, pero durante el segundo trimestre, tras confirmarse una inflación temporal volvió a caer hasta el 1,47% donde terminó el semestre. Los tipos a 30 años subieron aprox. 76bps de +1,65% a +2,41%. El diferencial entre el tipo a 2 años y el 10 años se amplió, pasando de aprox.+79bps a +209bps. La tasa de inflación a 10 años, que comenzó el año en aprox. 2%, terminó el primer trimestre en 2,4% y el segundo en 2,3% con la reducción de las preocupaciones por la inflación.

En Europa, la actividad económica cobró impulso gracias al levantamiento de las restricciones de Covid-19, que han permitido que las economías se reabran progresivamente. La confianza en la actividad económica actual y futura siguió mejorando. El despliegue de la vacunación tuvo una aceleración durante el semestre y esto está apoyando una fuerte recuperación en Europa.

En Europa, los datos macroeconómicos fueron en general positivos. El PMI manufacturero de la eurozona pasó de 57,9 en enero, a 62,5 en marzo y 63,4 en junio. Los datos de inflación publicados mostraron un aumento en enero de +0,9%, frente a -0,3% en diciembre de 2020 y en junio publicó un 1,9%. El Banco Central Europeo confirmó su apoyo absoluto afirmando que utilizarían sus poderes si los inversores impulsan más hacia arriba los tipos de los bonos. Y reafirmó el tono conciliador general confirmando que todavía es pronto para retirar el estímulo monetario. Las previsiones de crecimiento e inflación de los economistas del BCE se han revisado al alza, pero la inflación en 2023 sigue sin cambios y muy por debajo del objetivo del 2%. El bund alemán comenzó el año en -0,57% y terminó en marzo en -0,29% y en junio en -0,21% después de haber cerrado mayo en -0,19%.

En los mercados de crédito europeos el índice iTraxx Main pasó de +48bps a +52bps en marzo y a +47bps en junio, mientras que el High Yield Crossover Index pasó de +242bps a +252ps en el primer trimestre y terminó el semestre en +232bps. El fuerte aumento de los tipos afectó a los mercados de crédito, particularmente en Estados Unidos en el mes de marzo, aunque las cifras de inflación más altas no afectaron el sentimiento de riesgo hacia los bonos corporativo. El índice Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Corporate perdió un -4,6% en el 1er trimestre pero ganó un 3,5% en el segundo. El índice Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate superó relativamente a su homólogo estadounidense con un -0,7% durante el 1er trimestre y un +0,3% en el segundo. En el tramo High Yield, el índice Credit Suisse European HY avanzó un +2,8% durante el 1er trimestre y un 2,5% en el segundo, mientras que en el mismo período el índice Credit Suisse HY en USD registró un +1,3% y +1,5% respectivamente.

En la renta variable, durante el primer semestre de 2021, pudimos observar una evolución muy fuerte en la mayoría de los mercados de valores. El MSCI World Equity experimentó un avance del +4,9% neto en USD en el primer trimestre y del 7,7% en el segundo. El US S&P 500 creció un +6,2% en el primero y un 8,5% en el segundo. La confianza empresarial en la recuperación después de las vacunas y una presentación de resultados muy positiva, ayudaron a impulsar las compras. Unido al acuerdo bipartidista en el Senado de Estados Unidos sobre los planes de infraestructura y a la aprobación exitosa de las pruebas de resistencia de los bancos en junio llevaron al S&P 500 a un nuevo máximo histórico. El Russell 2000 formado por compañías de pequeña capitalización ha sido el que mejor evolución tuvo en el primer trimestre con una ganancia de +12,4% gracias a sus componentes cíclicos y un 4,1% en el segundo. El Nasdaq ganó un +11,7% en el semestre (+9,7% en el segundo trimestre).

La aceleración del aumento de los tipos a largo plazo, el incremento de las tasas de descuento, una futura aceleración de la inflación y el repunte económico favoreció al cambio de las acciones Growth por el Value. Durante el primer trimestre las acciones Value superaron a las acciones Growth, con el Value subiendo un +10,1% contra un de +1,9% para el Growth. Pero en el segundo semestre con la reducción de las expectativas de inflación el Growth subió un 11,7% por el Value que subió un +4,5%.

En Europa, la mayoría de los índices de renta variable registraron rendimientos positivos, con el MSCI Europe subiendo un +7,6% en euros en el primer trimestre y un 6,5% en el segundo gracias a las características cíclicas de los mercados europeos. El MSCI UEM subió un +8,7% en el primer trimestre y un 4,6% en el segundo y el Euro Stoxx 50, subió un +10,7% y un 4,9% respectivamente.

En los mercados emergentes las condiciones financieras se endurecieron tras la subida de los tipos estadounidenses en el primer trimestre. En el segundo trimestre, las perspectivas de crecimiento se han revisado ligeramente con una revisión al alza en Latam, mientras que en Asia el crecimiento se ha revisado a la baja. El índice MSCI EM aumentó un +7,3% en USD en el semestre, mientras que en términos locales aumentó +7,8%. Dentro de las regiones emergentes y en términos de USD, EMEA creció un +7,3% en el primer trimestre y un 6,4% en el segundo. Los mercados asiáticos crecieron un

+1,9% y un 2,9% respectivamente, mientras que Latam fue el gran perdedor en el primer trimestre, con una depreciación del -6,1% aunque en el segundo subió un 13,8%. El mercado chino tuvo un 1er trimestre negativo con el Shanghai Composite cayendo -0,9%, a diferencia del Hong Kong Hang Seng, el cual se apreció un +4,2%. En el segundo trimestre el Shanghai Composite avanzando un +4,3% y el Hong Kong Hang Seng apreciando un +1,6%.

En los mercados de divisas, en el primer trimestre el buen tono económico en EEUU y la subida de los tipos fortaleció al USD frente al euro (+4,1%), frente al yen japonés (+7,2%) mientras que se depreció frente a la libra británica (-0,9%), al igual que el euro (-4,8%). Durante el segundo trimestre, el USD se debilitó frente a la libra británica (-0,4%) mientras que ganó algo de terreno contra el yen japonés (+0,4%). El euro se fortaleció en el segundo trimestre apreciándose frente al USD (+1,1%), la libra esterlina (+0,7%) y el yen japonés (+1,5%).

Con el fortalecimiento del USD, las monedas emergentes han continuado sufriendo. En el primer trimestre el Índice de Divisas de los Mercados Emergentes de JP Morgan cayó un -3,3%. En el segundo trimestre la debilidad del USD y el impulso de las materias primas favorecieron a las monedas EM, donde el Índice de Divisas de los Mercados Emergentes JP Morgan creció un +2,3%.

Las materias primas en general han tenido una evolución positiva, con el índice Refinitiv/Core Commodity CRB ganando +25,4% en el semestre. Los resultados fueron impulsados por la energía y los productos básicos industriales. Con mejores perspectivas económicas, el petróleo fue uno de los mejores activos en el semestre, con el WTI avanzando un +21,9% en el 1er trimestre y un 24,2% en el segundo y el Brent aumentando un +22% y un 20,4% respectivamente. El índice de metales preciosos de S&P cayó un -9,5% en el 1er trimestre y subió un 3,5% en el segundo. El oro terminó el 1er trimestre con caídas del -10% debido al aumento de los tipos y las expectativas de crecimiento y aumentando un +7,6% en mayo ante las expectativas de inflación, pero cayendo un -7,02% en junio ante la reducción de estas. En el segundo semestre subió en total un +3,69%. Los metales industriales también se beneficiaron del impulso de crecimiento positivo y el Índice de Metales Industriales S&P ganó +9% en el primer trimestre y un 9,6% en el segundo.

El altamente volátil Baltic Dry Freight Index avanzó un +49,8% en el 1er trimestre a pesar de la gran paralización del comercio marítimo debido a un incidente en el Canal de Suez. En el segundo trimestre subió un 65,3%.

30/06/2021 31/12/2020 31/12/2019 1º Semestre 2020 2019

EuroStoxx 50 4064,3 3552,64 3745,15 14,40% -5,14% 24,78%

FTSE-100 7037,47 6460,52 7542,44 8,93% -14,34% 12,10%

IBEX-35 8821,2 8073,7 9549,2 9,26% -15,45% 11,82%

Dow Jones IA 34502,51 30606,48 28538,44 12,73% 7,25% 22,34%

S&P 500 4297,5 3756,07 3230,78 14,41% 16,26% 28,88%

Nasdaq Comp. 14503,95 12888,28 8972,6 12,54% 43,64% 35,23%

Nikkei-225 28791,53 27444,17 23656,62 4,91% 16,01% 18,20%

?/ US\$ 1,1858 1,2216 1,1213 -2,93% 8,94% -2,22%

Crudo Brent 75,13 51,8 66 45,04% -21,52% 22,68%

Bono Alemán 10 años (%) -0,207 -0,569 -0,185 36,20 bp -38,4 bp -42,7 bp

Letra Tesoro 1 año (%) -0,55 -0,63 -0,46 8,00 bp -16,4 bp -9,9 bp

Itraxx Main 5 años 46,76 47,93 44,25 -1,17 bp 3,7 bp -43,1 bp

Nuestra perspectiva sobre la renta variable ha ido evolucionando durante el semestre. Hemos seguido gestionando de una manera cautelosa las carteras, aunque con la evolución de los programas de vacunación y la reducción de los riesgos políticos provenientes de EEUU (elecciones presidenciales) y de UK (Brexit), nos ha permitido llevar a cabo movimientos de aumento por el apetito por el riesgo, sobre todo en los valores más cíclicos, los cuales habían sido los más castigados durante la pandemia. Con el repunte de la inflación en EEUU en el segundo trimestre del 2021, pasamos a una visión más neutral en EEUU. Diferenciando entre distintos estilos. Tenemos una visión negativa en el Growth, el cual se ve más afectado ante las subidas de tipos de interés y una visión positiva en el Value ante la ciclicidad de sus componentes que deberán funcionar mejor ante la recuperación económica.

Aunque todavía exista una falta de visibilidad sobre la amplitud del impacto en la economía y los precios pensamos que el mercado ha anticipado un escenario de recuperación optimista, pero con tasa de crecimiento desiguales entre los distintos

países. Esta visión positiva sobre los mercados de valores es heterogénea entre clase de activos y con grandes disparidades entre sectores. Todavía podemos esperar aumentos de volatilidad en el corto plazo ante problemas en las campañas de vacunación, suspensión de vacunas por trombos, repuntes de casos que den lugar a nuevas restricciones o una nueva cepa del virus (como la variante Delta) donde las vacunas pierdan efectividad. A la vez que incrementamos el apetito al riesgo, seguimos con un enfoque cauteloso y selectivo a la hora de buscar oportunidades de calidad en el mercado.

En cuanto a la renta fija, seguimos muy de cerca la evolución de los tipos de interés en EEUU. Lo vivido en el semestre es una muestra de las consecuencias que podría tener un empujamiento descontrolado de la curva de tipos debido a una inflación muy por encima de lo esperado. Por lo tanto, permanecemos cautelosos en duración, infraponiendo los bonos gubernamentales frente al crédito, pero ante el aumento considerable de la inflación y el riesgo de convertirse en algo más estructural que temporal, preferiremos posicionarnos en duraciones cortas. De momento, los Bancos Centrales han confirmado el apoyo total a las economías por lo que no retirarán sus estímulos monetarios antes de lo previsto. Seguimos viendo potencial a los gobiernos periféricos europeos, ya que los tipos están algo más atractivos que los bonos core mientras se mantienen los programas masivos de compra de los bancos centrales. En los países emergentes la deuda va a estar sujeta a la evolución del USD, donde una apreciación de éste puede hacer sufrir a la clase de activos. En cuanto a la deuda corporativa, mantenemos una visión constructiva siendo la liquidez nuestra mayor preocupación y esta va unida a la calidad de los emisores, donde mantenemos el foco. También tenemos una visión positiva sobre otros activos de renta fija más orientados al ciclo y con menos exposición a duración, como la deuda subordinada o los bonos flotantes. 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 semestre, la asignación de cartera ha sido muy activa tanto en selección de activos de crédito como en renta variable o en bonos gubernamentales. La duración modificada de la cartera se ha situado en niveles 2,18, por debajo de los 3,64 observados a finales de marzo de 2021 y de los 3,21 de duración del cierre de diciembre de 2020. La renta variable se ha situado en niveles del 22,3%, por debajo de los niveles de finales de marzo de 2021 (25,5%) y de los 27,5% de diciembre de 2020. 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 aumentado en 25.394.559,76 euros,
y su número de participes ha aumentado en 5 .

ING DIRECT FONDO NARANJA MODERADO ha obtenido una rentabilidad del +2,98% en el primer semestre del año frente al -0.25% de la Letra del Tesoro a 1 año. Este ejercicio, la rentabilidad semestral del fondo corresponde con la rentabilidad anual.

El fondo tuvo este semestre una rentabilidad muy positiva, beneficiándose del buen comportamiento de los activos de riesgo, pero también de la recuperación de los mercados de renta fija, tras la fuerte corrección que se pudo observar en el primer trimestre del año, especialmente en la deuda gubernamental. El progreso en los programas de vacunación que permito el levantamiento de las restricciones y el mantenimiento de los programas de estímulo fiscal en Estados Unidos y Europa sostuvieron la recuperación de los mercados.

Las decisiones de inversión tomadas han seguido siendo este semestre prudentes y cautelosas y la liquidez del fondo se ha mantenido elevada. 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 más han contribuido positivamente en el fondo durante este semestre son:

Futuros EURO STOXX BANK 09/21 EUREX 27,04%

Futuros STOXX 600 BANK 09/21 EUREX 25,02%

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

Futuros EURO-BUXL 30Y BND 09/21 EUREX -8,53%

Futuros US ULTRA BOND CBT 09/21 CBOT -9,19%

Los gastos soportados por la cartera durante el período ascienden a 2.153.018,28 euros, los cuales se desagregan de la siguiente manera:

- Gastos directos: 0,60%

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

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

La rentabilidad en el primer trimestre del fondo (+2,98%) está por debajo de la media de la gestora (+8,06%), debido a la clase de activo en el que invierte.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Por clase de activo, destaca la disminución progresiva del peso de renta variable a lo largo del semestre pasando de un 27,5% en diciembre de 2020 para bajar en 23,1% en enero y terminar en junio con un 22,3% de exposición. En la primera parte del semestre, se decidió tomar beneficios al constar que las valoraciones habían crecido sustancialmente en los últimos meses y se consideraban como elevadas. De esta manera, se procedió a la reducción de la exposición a los sectores industriales y financieros americanos y en Europa los beneficios se tomaron en las exposiciones a bancos y materias primas. También a lo largo del trimestre, reforzamos el tema de la reapertura comprando más acciones que probablemente se beneficiarían de la reapertura de las economías europeas y cambiamos nuestra exposición en el sector europeo de telecomunicaciones al sector de medios (a través de futuros). También cambiamos parte de la exposición del Reino Unido al mercado suizo, al ser más defensivo. A lo largo del semestre también se incrementó el peso relativo de renta variable europea por tener más convicción en el potencial de revaloraciones. A finales de junio de 2021, la exposición a renta variable europea se sitúa en 5,4% ligeramente por encima de los 4,1% del cierre del último trimestre. Hemos bajado el peso de la renta variable emergente a lo largo del semestre, cerrando junio con una exposición del 4,5% frente a los 6,1% de diciembre de 2020. Por su parte, la exposición a acciones japonesas que se incrementó en el último trimestre se mantuvo igual que en diciembre del 2020 en 3%. La posición a renta variable americana se incrementó a principio de semestre pasando de un 5,6% en enero hasta un 8,4% en febrero con el fin de beneficiarse del rally del mercado, termino en 10,3%.

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 incrementado el peso en los siguientes activos

Futuros US 5YR NOTE (CBT) 06/21 CBOT en peso relativo del 5,65%

Futuros BTPS 0,9% 04/31 en peso relativo del 3,69%.

y hemos reducido el peso en los siguientes:

Futuros US 5YR NOTE (CBT) 09/21 CBOT en peso relativo del -6,68%.

Futuros US 10YR ULTRA 09/21 CBOT en peso relativo del -5,76%.

El fondo ha bajado ligeramente su exposición a renta fija con grado de inversión en niveles de 36,56% viniendo de 39,30% a finales de marzo (frente a los 39,75% de finales de diciembre de 2020). El fondo tiene una exposición del 23,74% (desde un 25,47% a finales de marzo de 2021 y un 33,17% en diciembre de 2020) en renta fija de alta calidad de la zona euro la cual está apoyada por las medidas del banco central europeo. La exposición a renta fija crediticia de alto riesgo ha sido estable a lo largo del semestre a un

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012F76 - RFIIJA[SPAIN GOVERNMENT]0.50 2030-04-30	EUR	9.102	2,46	9.349	2,71
ES0000012B47 - RFIIJA[SPAIN GOVERNMENT]2.70 2048-10-31	EUR	2.544	0,69	4.372	1,27
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		11.646	3,15	13.721	3,98
ES0813211010 - RFIIJA[BBVA-BBV]6.00 2024-03-29	EUR	219	0,06	214	0,06
US05964HAJ41 - RFIIJA[BANCO SANTANDER]4.38 2028-04-12	USD			193	0,06
ES0205032040 - RFIIJA[FERROVIAL EMISIO]0.54 2028-11-12	EUR	101	0,03	101	0,03
XS2052466815 - RFIIJA[PINEWOOD FINCO PJ]3.25 2025-09-30	GBP	119	0,03		
US87938WAT09 - RFIIJA[TELEFONICA EMISIJ]4.10 2027-03-08	USD			285	0,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005446999 - TITULIZACION PELMO SRL 0.15 2036-12-15	EUR	905	0,24		
XS2102912966 - RFIIJA BANCO SANTANDER 4.38 2026-01-14	EUR	206	0,06	200	0,06
ES0840609004 - RFIIJA CAIXABANK,S.A. 6.75 2024-06-13	EUR			221	0,06
ES0213307046 - RFIIJA BANKIA 3.38 2027-03-15	EUR			103	0,03
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.549	0,42	1.317	0,38
ES0361797014 - TITULIZACION MBS Banca 0.00 2050-07-23	EUR	589	0,16	640	0,19
XS2098338242 - TITULIZACION DUCH PROP 0.14 2054-07-28	EUR	614	0,17	633	0,18
ES0377994027 - TITULIZACION TITULIZAC 0.00 2049-02-26	EUR	366	0,10	392	0,11
ES0840609012 - RFIIJA CAIXABANK,S.A. 5.25 2026-03-23	EUR	214	0,06		
XS2085673650 - TITULIZACION GEDESCO T 0.58 2026-01-24	EUR	1.617	0,44	1.554	0,45
XS2294367672 - TITULIZACION DUCH PROP 0.00 2058-07-28	EUR	1.304	0,35		
ES0305508006 - TITULIZACION TITULIZAC 0.15 2055-09-15	EUR	946	0,26	2.011	0,58
ES0377964004 - RFIIJA TITULIZACION DE 0.00 2036-03-22	EUR	261	0,07	299	0,09
ES0312252002 - RFIIJA AYT HIPOTECARIO 0.00 2044-06-10	EUR	599	0,16	678	0,20
ES0305520001 - TITULIZACION FTA SANTA 0.15 2032-09-18	EUR	1.514	0,41		
ES0338341003 - TITULIZACION UCI, UNIO 0.00 2043-06-20	EUR	817	0,22	912	0,26
ES0377981008 - TITULIZACION TITULIZAC 0.00 2036-04-26	EUR	495	0,13	582	0,17
ES0377983012 - TITULIZACION TDA SOC. 0.00 2046-06-28	EUR	878	0,24	1.000	0,29
IT0005442006 - TITULIZACION PROGETTO 0.04 2036-10-27	EUR	517	0,14		
XS2328004614 - TITULIZACION PRIMROSE 0.20 2061-03-24	EUR	1.390	0,38		
ES0213307046 - RFIIJA BANKIA 3.38 2027-03-15	EUR	102	0,03		
ES0377931011 - RFIIJA TITULIZACION DE 0.00 2050-02-28	EUR	1.394	0,38	1.473	0,43
XS1878190757 - RFIIJA AMADEUS IT GOUP 0.00 2022-03-18	EUR	700	0,19	696	0,20
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		14.317	3,89	10.872	3,15
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		27.512	7,46	25.909	7,51
TOTAL RENTA FIJA		27.512	7,46	25.909	7,51
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA SA	EUR	202	0,05	92	0,03
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	216	0,06	82	0,02
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	137	0,04	77	0,02
ES0105046009 - ACCIONES AENA, S.M.E., S.A.	EUR	277	0,07		
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	95	0,03		
ES06670509J8 - ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	EUR	5	0,00		
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA CORP TECNOLOGICA SA	EUR	473	0,13	556	0,16
ES0167050915 - ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	EUR	103	0,03	124	0,04
ES0178430098 - ACCIONES TELEFONICA	EUR			4	0,00
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	115	0,03		
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS	EUR			149	0,04
ES0173093024 - ACCIONES RED ELECTRICA CORPORACION SA	EUR			307	0,09
ES06735169H8 - ACCIONES REPSOL SA	EUR			4	0,00
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT HOLDING SA	EUR	282	0,08		
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	195	0,05	105	0,03
TOTAL RV COTIZADA		2.101	0,57	1.501	0,43
TOTAL RENTA VARIABLE		2.101	0,57	1.501	0,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		29.612	8,03	27.410	7,94
US91086QBG29 - RFIIJA MEXICO GOVERNMENT 4.12 2026-01-21	USD	1.121	0,30	1.107	0,32
US731011AT95 - RFIIJA POLAND REPUBLIC 3.00 2023-03-17	USD	2.877	0,78	2.820	0,82
XS1409726731 - RFIIJA EXPORT-IMPORT BK 1.38 2036-05-16	EUR	402	0,11	418	0,12
US195325BQ70 - RFIIJA COLOMBIA GOVERNMENT 4.00 2024-02-26	USD	2.617	0,71	2.586	0,75
XS1696445516 - RFIIJA HUNGARY GOVERNMENT 1.75 2027-10-10	EUR	492	0,13	495	0,14
US77586RAB69 - RFIIJA ROMANIAN GOVERNMENT 4.38 2023-08-22	USD	404	0,11	395	0,11
IT0005367492 - RFIIJA ITALY BUONI POLI 1.75 2024-07-01	EUR	1.081	0,29	1.085	0,31
RU000A02YYN4 - RFIIJA RUSSIAN FEDERATION 4.38 2029-03-21	USD	564	0,15	568	0,16
RU000A0JXTS9 - RFIIJA RUSSIAN FEDERATION 4.25 2027-06-23	USD	558	0,15	555	0,16
US718286CC97 - RFIIJA REPUBLIC OF PHIL 3.00 2028-02-01	USD	1.361	0,37	1.358	0,39
US105756BY51 - RFIIJA BRAZILIAN GOVERNMENT 5.62 2047-02-21	USD	314	0,08	334	0,10
XS1974394675 - RFIIJA MEXICO GOVERNMENT 1.62 2026-04-08	EUR	633	0,17	624	0,18
XS1750113661 - RFIIJA OMAN GOV INTERNT 5.62 2028-01-17	USD	947	0,26	892	0,26
XS1315181708 - RFIIJA REPUBLIC OF PERU 2.75 2026-01-30	EUR	4.629	1,25	4.717	1,37
XS1647481206 - RFIIJA INDONESIA GOVERNMENT 2.15 2024-07-18	EUR	323	0,09	323	0,09
US77586TAC09 - RFIIJA ROMANIAN GOVERNMENT 4.38 2023-08-22	USD	142	0,04	139	0,04
XS0971721450 - RFIIJA RUSSIAN FEDERATION 4.88 2023-09-16	USD	1.152	0,31	1.124	0,33
DE0001102390 - RFIIJA BUNDESREPUBLIK D 0.50 2026-02-15	EUR	2.430	0,66		
XS1713475306 - RFIIJA CROATIA GOVERNMENT 2.75 2030-01-27	EUR	677	0,18	696	0,20
US105756BW95 - RFIIJA BRAZILIAN GOVERNMENT 5.00 2045-01-27	USD	516	0,14	550	0,16
XS2271332285 - RFIIJA SBB TREASURY OYJ 0.75 2028-12-14	EUR			198	0,06
XS1843434876 - RFIIJA CROATIA GOVERNMENT 1.12 2029-06-19	EUR	238	0,06	243	0,07
XS1959337582 - RFIIJA STATE OF QATAR 4.00 2029-03-14	USD	930	0,25	927	0,27
IT0005413171 - RFIIJA ITALY BUONI POLI 1.65 2030-12-01	EUR	3.295	0,89	3.363	0,97
FR0013516549 - RFIIJA TESORO DE FRANCIA 0.00 2030-11-25	EUR	11.989	3,24	12.410	3,60
US91282CAV37 - RFIIJA UNITED STATES TR 0.88 2030-11-15	USD	6.820	1,84		
XS1208855889 - RFIIJA BULGARIA 2.62 2027-03-26	EUR	3.112	0,84	3.176	0,92
US455780CK06 - RFIIJA INDONESIA GOVERNMENT 3.40 2029-09-18	USD	183	0,05	184	0,05
XS1120709826 - RFIIJA REPUBLIC OF KAZA 4.88 2044-10-14	USD	508	0,14	532	0,15
XS1313004928 - RFIIJA ROMANIAN GOVERNMENT 3.88 2035-10-29	EUR	1.893	0,51	1.969	0,57

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005398406 - RFIIA ITALY BUONI POLI 2.45 2050-09-01	EUR	5.625	1,52	4.244	1,23
XS2104886341 - RFIIA MEXICO GOVERNMENT 1.12 2030-01-17	EUR	490	0,13		
US715638DA73 - RFIIA REPUBLIC OF PERU 2.84 2030-06-20	USD	227	0,06	237	0,07
XS1028953989 - RFIIA CROATIA GOVERNMENT 3.88 2022-05-30	EUR			4.060	1,18
DE0001030567 - RFIIA DEUTSCHE BUNDESR 0.10 2026-04-15	EUR	7.334	1,98	9.433	2,73
US912810SG40 - RFIIA TESORO DE ESTADO 1.00 2049-02-15	USD			3.577	1,04
US105756BX78 - RFIIA BRAZILIAN GOVERN 6.00 2026-04-07	USD	1.634	0,44	1.616	0,47
US917288BK78 - RFIIA REPUBLICA DE URU 4.38 2031-01-23	USD	1.284	0,35		
US912828X398 - RFIIA TESORO DE ESTADO 0.12 2022-04-15	USD			14.213	4,12
US760942AZ58 - RFIIA REPUBLICA DE URU 4.50 2024-08-14	USD			1.197	0,35
IT0005363111 - RFIIA ITALY BUONI POLI 3.85 2049-09-01	EUR			239	0,07
IT0005422891 - RFIIA ITALY BUONI POLI 0.90 2031-04-01	EUR	13.761	3,71		
US9128283W81 - RFIIA UNITED STATES TR 2.75 2028-02-15	USD	6.116	1,65		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		88.680	23,94	82.601	23,93
FR0013410552 - RFIIA TESORO DE FRANCIA 0.10 2029-03-01	EUR	8.102	2,19	7.955	2,30
US912810RL44 - RFIIA TESORO DE ESTADO 0.88 2045-02-15	USD	7.330	1,98	7.286	2,11
US912810SG40 - RFIIA TESORO DE ESTADO 1.00 2049-02-15	USD	3.598	0,97		
US912828Y388 - RFIIA TESORO DE ESTADO 0.75 2028-07-15	USD			5.333	1,54
US912828V491 - RFIIA TESORO DE ESTADO 0.38 2027-01-15	USD	3.301	0,89	3.151	0,91
US912828X398 - RFIIA TESORO DE ESTADO 0.12 2022-04-15	USD	15.088	4,07		
XS1028953989 - RFIIA CROATIA GOVERNMENT 3.88 2022-05-30	EUR	4.016	1,08		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		41.435	11,18	23.724	6,86
DE000A1Z6C06 - RFIIA JAB HOLDINGS BV 2.12 2022-09-16	EUR			434	0,13
XS1204434028 - RFIIA INTERNATIONAL GA 4.75 2023-02-15	EUR			217	0,06
XS0254907388 - RFIIA TELECOM ITALIA SJ 5.88 2023-05-19	GBP	535	0,14	515	0,15
XS1323897725 - RFIIA SOLVAY FINANCE 5.87 2050-06-03	EUR	225	0,06	228	0,07
XS1395004408 - RFIIA LKQ ITALIA BONDC 3.88 2024-04-01	EUR	111	0,03	111	0,03
XS1405768596 - RFIIA CABOT FINANCIAL 7.50 2023-10-01	GBP			49	0,01
XS1571331955 - RFIIA DNB BANK ASA 1.25 2027-03-01	EUR			81	0,02
XS1590066624 - RFIIA LOXAM SAS 4.25 2024-04-15	EUR	103	0,03	103	0,03
XS1634532748 - RFIIA INTRUM JUSTITIA 3.12 2024-07-15	EUR			271	0,08
XS1681770464 - RFIIA MASARIA INVESTMENT 5.00 2024-09-15	EUR	95	0,03	88	0,03
BE0002638196 - RFIIA KBC GROEP 4.75 2024-03-05	EUR			212	0,06
US20030NDM02 - RFIIA COMCAST CORP 1.95 2031-01-15	USD			209	0,06
US06051GGZ63 - RFIIA BANK OF AMERICA 3.36 2025-01-23	USD	678	0,18	673	0,19
DE000CZ45VM4 - RFIIA COMMERZBANK AG 0.88 2027-01-22	EUR	102	0,03	102	0,03
XS2010040124 - RFIIA ZF EUROPE FINANC 1.25 2023-10-23	EUR			194	0,06
XS1412547660 - RFIIA WILLIAM HILL PLC 4.88 2023-09-07	GBP	123	0,03	120	0,03
XS2126093744 - RFIIA HONEYWELL INTERN 0.00 2024-03-10	EUR			100	0,03
FR0013318094 - RFIIA ELIS SA 1.88 2023-02-15	EUR			101	0,03
FR0013381704 - RFIIA BNP PARIBAS 2.38 2030-11-20	EUR	215	0,06	216	0,06
FR0013398070 - RFIIA BNP PARIBAS 2.12 2027-01-23	EUR	539	0,15	547	0,16
FR0013425139 - RFIIA MMS USA FINANCIN 0.62 2025-06-13	EUR	203	0,05	203	0,06
FR0014000D49 - RFIIA MICHELIN 0.25 2032-11-02	EUR			100	0,03
FR0014000KT3 - RFIIA KLEPIERRE 0.88 2030-11-17	EUR			203	0,06
US38141GWB66 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 3.85 2027-01-26	USD			655	0,19
US36164Q6M56 - RFIIA GE CAPITAL INTL 3.37 2025-11-15	USD	279	0,08	274	0,08
XS2177441990 - RFIIA TELEFONICA EMIS 1.20 2027-08-21	EUR	106	0,03	107	0,03
US918204BB37 - RFIIA VF CORP 2.80 2027-04-23	USD	198	0,05	196	0,06
XS2187646901 - RFIIA DOLYA HOLDCO 17.4.88 2028-07-15	GBP	237	0,06	228	0,07
XS1418788755 - RFIIA ARGENTUM NETHERL 3.50 2046-10-01	EUR	114	0,03	115	0,03
XS2251742537 - RFIIA AVANTOR FUNDING 2.62 2025-11-01	EUR	103	0,03	102	0,03
XS2225204010 - RFIIA VODAFONE GROUP PJ 3.00 2030-05-27	EUR	308	0,08	104	0,03
XS2256949749 - RFIIA ABERTIS FINANCE 3.25 2025-11-24	EUR	103	0,03	104	0,03
XS2271225281 - RFIIA GRAND CITY PROPE 1.50 2026-03-11	EUR	195	0,05	197	0,06
BE0002755362 - RFIIA FLUVIUS SYSTEM 0.25 2030-12-02	EUR			101	0,03
US92857WBK53 - RFIIA VODAFONE GROUP PJ 4.38 2028-05-30	USD			443	0,13
US853254BN98 - RFIIA STANDARD CHATERE 3.79 2025-05-21	USD	543	0,15	533	0,15
CH0236733827 - RFIIA UBS AG 4.75 2026-02-12	EUR			502	0,15
XS1639488771 - RFIIA FERROVIE DELLO SJ 1.50 2025-06-27	EUR	377	0,10	374	0,11
XS2244322082 - RFIIA ROLLS ROYCE PLC 4.62 2025-11-16	EUR	109	0,03	108	0,03
XS1944390597 - RFIIA VOLKSWAGEN BANK 2.50 2026-07-31	EUR	337	0,09	335	0,10
US46115HBB24 - RFIIA INTESA SANPAOLO 3.88 2027-07-14	USD	421	0,11	412	0,12
US23636AAV35 - RFIIA DANSKE BANK A/S 3.24 2025-12-20	USD	583	0,16	569	0,16
US26441CBJ36 - RFIIA DUKE ENERGY CORP 0.90 2025-09-15	USD			656	0,19
XS1647815775 - RFIIA UNITED GROUP BV 4.88 2024-07-01	EUR	124	0,03	125	0,04
XS2166217278 - RFIIA NETFLIX INC 3.00 2025-06-15	EUR	218	0,06	214	0,06
US126650CX62 - RFIIA CVS HEALTH CORP 4.30 2028-03-25	USD	296	0,08	294	0,09
XS1690644668 - RFIIA NIDDA HEALTHCARE 3.50 2024-09-30	EUR	281	0,08	281	0,08
XS172581190 - RFIIA SILGAN HOLDINGS 3.25 2025-03-15	EUR	224	0,06	224	0,06
XS1813724603 - RFIIA TEVA PHARM FIN 4.50 2025-03-01	EUR	316	0,09	315	0,09
XS1814787054 - RFIIA SUNSHINE MID BV 6.50 2026-05-15	EUR	103	0,03	103	0,03
XS1859010685 - RFIIA CITIGROUP 1.50 2026-07-24	EUR	473	0,13	478	0,14
XS1987729768 - RFIIA DARTY FINANCEMENT 2.62 2026-05-30	EUR	208	0,06	208	0,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1693281534 - RFIIJA STANDARD CHARTER 0.75 2023-10-03	EUR	303	0,08	304	0,09
XS2194283672 - RFIIJA INFINEON TECHNOL 1.12 2026-06-24	EUR	104	0,03	105	0,03
XS1956028168 - RFIIJA FORTUM OYJ 0.88 2023-02-27	EUR	203	0,05	204	0,06
XS1956051145 - RFIIJA ING GROEP NV 6.75 2024-04-16	USD			178	0,05
XS1597324950 - RFIIJA ERSTE GROUP BANK 6.50 2024-04-15	EUR			223	0,06
XS2199351375 - RFIIJA FIAT CHRYSLER AU 4.50 2028-04-07	EUR	126	0,03	368	0,11
XS1998025008 - RFIIJA SUMITOMO MITSUI 0.47 2024-05-30	EUR			214	0,06
PTEDPKOM0034 - RFIIJA EDP ENERGIAS D 4.50 2079-04-30	EUR	544	0,15	548	0,16
FR0013283371 - RFIIJA RCI BANQUE SA 0.75 2022-09-26	EUR	273	0,07	273	0,08
XS1405769990 - RFIIJA INEOS FINANCE PL 5.38 2024-08-01	EUR	306	0,08	308	0,09
XS1533916299 - RFIIJA TENEDORA NEMAK S 3.25 2024-03-15	EUR	307	0,08	307	0,09
XS1599406839 - RFIIJA COLFAX CORPORATI 3.25 2025-05-15	EUR	199	0,05	201	0,06
DE000A3E5QW6 - RFIIJA GEWOBAG WOHNUNGS 0.12 2027-06-24	EUR	199	0,05		
DE000A2YN6V1 - RFIIJA THYSEN KRUPP AG 1.88 2023-03-06	EUR	241	0,06	240	0,07
XS2010028186 - RFIIJA SAMHALLSBYGGNADS 2.88 2027-01-30	EUR	198	0,05		
BE0002592708 - RFIIJA KBC GROEP 4.25 2025-10-24	EUR	212	0,06		
US37045XDA19 - RFIIJA GENERAL MOTORS C 2.70 2027-08-20	USD	184	0,05	259	0,08
DK0009525917 - RFIIJA NYKREDIT REALKR 0.25 2023-01-20	EUR	1.550	0,42	1.548	0,45
US11135FBE07 - RFIIJA BROADCOM INC 1.95 2028-02-15	USD	211	0,06		
XS1197775692 - RFIIJA APTIV PLC 1.50 2025-03-10	EUR	264	0,07	265	0,08
FR0013318102 - RFIIJA ELIS SA 2.88 2025-11-15	EUR	107	0,03	106	0,03
FR0013405032 - RFIIJA UNIBAIL RODAMCO 1.00 2027-02-27	EUR	208	0,06	204	0,06
FR0013463643 - RFIIJA ESSILORLUXOTTICA 0.00 2023-05-27	EUR	101	0,03	100	0,03
FR0013508512 - RFIIJA CREDIT AGRICOLE 1.00 2026-04-22	EUR	206	0,06	208	0,06
FR0014002NR7 - RFIIJA ARVAL SERVICE LE 0.00 2024-09-30	EUR	200	0,05		
XS1222591023 - RFIIJA BERTELSMANN SE & 3.00 2075-04-23	EUR	207	0,06	206	0,06
XS2231188876 - RFIIJA VMED O2 UK LTD 3.25 2031-01-15	EUR	100	0,03	103	0,03
US723787AT45 - RFIIJA PIONEER NATURAL 1.12 2026-01-15	USD	200	0,05		
XS2242929532 - RFIIJA ENI SPA 2.62 2025-10-13	EUR	210	0,06	104	0,03
XS1254428896 - RFIIJA HSBC HOLDINGS 3.00 2025-06-30	EUR	112	0,03	113	0,03
XS2273810510 - RFIIJA AROUNDTOWN SA 0. 0.00 2026-07-16	EUR	97	0,03	98	0,03
XS2229090589 - RFIIJA ENCORE CAPITAL G 4.88 2025-10-15	EUR	106	0,03	104	0,03
XS2030530450 - RFIIJA JEFFERIES GROUP 1.00 2024-07-19	EUR	246	0,07	244	0,07
XS2332250708 - RFIIJA ORGANON FINANCE 2.88 2028-04-30	EUR	206	0,06		
XS2332590475 - RFIIJA NEXI CAPITAL SPA 2.12 2029-04-30	EUR	198	0,05		
XS2234579675 - RFIIJA SUMITOMO MITSUI 0.30 2027-10-28	EUR	248	0,07		
US89352HAW97 - RFIIJA TRANSCANADA PIPE 4.25 2028-05-15	USD	193	0,05	193	0,06
US53944YAP88 - RFIIJA LLOYDS TSB BANK 1.63 2027-05-11	USD	337	0,09		
US03522AAG58 - RFIIJA ANHEUSER-BUSCH I 3.65 2026-02-01	USD	379	0,10	374	0,11
US55336VAR15 - RFIIJA IMPLX LP 4.00 2028-03-15	USD	187	0,05	187	0,05
US55336VBR06 - RFIIJA IMPLX LP 1.75 2026-03-01	USD	221	0,06	219	0,06
US05401AAG67 - RFIIJA AVOLON HLDGS 4.38 2026-05-01	USD	231	0,06		
US205887CB65 - RFIIJA CONAGRA BRANDS I 4.60 2025-11-01	USD	245	0,07	244	0,07
US06051GHT94 - RFIIJA BANK OF AMERICA 3.56 2027-04-23	USD	507	0,14	507	0,15
US46647PBW59 - RFIIJA JPMORGAN CHASE 1.04 2026-02-04	USD	414	0,11		
US456837AV55 - RFIIJA ING GROEP NV 1.73 2026-04-01	USD	213	0,06		
XS1713463559 - RFIIJA ENEL SPA 3.38 2081-11-24	EUR	111	0,03	110	0,03
US907818FJ28 - RFIIJA UNION PACIFIC 2.15 2027-02-05	USD	166	0,04	165	0,05
XS2078918781 - RFIIJA LLOYDS TSB BANK 0.50 2025-11-12	EUR	152	0,04	152	0,04
XS1379158048 - RFIIJA PETROLEOS MEXICA 5.12 2023-03-15	EUR	2.902	0,78	3.133	0,91
US42809HAG20 - RFIIJA HESS CORP 4.30 2027-04-01	USD	217	0,06	208	0,06
XS1821883102 - RFIIJA NETFLIX INC 3.62 2027-05-15	EUR	402	0,11	389	0,11
XS2082324364 - RFIIJA BARCLAYS BANK PL 0.75 2025-06-09	EUR	10	0,00	10	0,00
XS1985806600 - RFIIJA TORONTO DOMINION 0.38 2024-04-25	EUR	193	0,05	193	0,06
XS2185867830 - RFIIJA AIRBUS GROUP FIN 1.38 2026-06-09	EUR	107	0,03	106	0,03
XS2189784288 - RFIIJA COMMERZBANK AG 6.12 2025-10-09	EUR	220	0,06	213	0,06
XS1795406658 - RFIIJA TELEFONICA EUROP 3.88 2026-09-22	EUR	215	0,06		
US709599BM55 - RFIIJA PENSKE TRUCK LEA 1.70 2026-05-15	USD	322	0,09		
XS1991265478 - RFIIJA BANK OF AMERICA 0.81 2026-05-09	EUR	411	0,11		
XS2199597456 - RFIIJA VERTICAL MIDCO G 4.38 2027-07-15	EUR	313	0,08	316	0,09
DE000A3H2TA0 - RFIIJA SCHAEFFLER AG 3.38 2028-10-12	EUR	110	0,03	110	0,03
FR0013230737 - RFIIJA RCI BANQUE SA 0.75 2022-01-12	EUR			202	0,06
XS1117297603 - RFIIJA UPCB FINANCE IV 4.00 2027-01-15	EUR			275	0,08
USP16259AK29 - RFIIJA BBVA BANCOMER SA 4.38 2024-04-10	USD	470	0,13	455	0,13
XS1401324972 - RFIIJA LOXAM SAS 3.50 2023-05-03	EUR	101	0,03	101	0,03
XS1555173019 - RFIIJA VIRGIN MEDIA SEC 5.00 2027-04-15	GBP	423	0,11	409	0,12
XS1614198262 - RFIIJA GOLDMAN SACHS GR 1.38 2024-05-15	EUR	413	0,11	415	0,12
XS1622694617 - RFIIJA HEATHROW FINANCE 3.88 2027-03-01	GBP	119	0,03	112	0,03
USG82003AE76 - RFIIJA SINOPEC GRP OVER 4.38 2024-04-10	USD	836	0,23	810	0,23
AT0000A12GN0 - RFIIJA VIENNA INSURANCE 5.50 2043-10-09	EUR	336	0,09	341	0,10
BE0002631126 - RFIIJA KBC GROEP 1.12 2024-01-25	EUR	103	0,03	104	0,03
BE0002664457 - RFIIJA KBC GROEP 0.50 2024-12-03	EUR	200	0,05	199	0,06
XS2027946610 - RFIIJA AROUNDTOWN SA 2.88 2025-01-12	EUR	205	0,06	205	0,06
XS2034925375 - RFIIJA INTRUM JUSTITIA 3.50 2026-07-15	EUR	408	0,11	188	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US205887CF79 - RFIIJA CONAGRA BRANDS I 1.38 2027-11-01	USD	99	0,03	99	0,03
XS2009038113 - RFIIJA INTERNATIONAL GA 3.50 2026-06-15	EUR	155	0,04	156	0,05
DE000A1YCQ29 - RFIIJA ALLIANZ SE 4.75 2023-10-24	EUR	330	0,09	335	0,10
XS2010039381 - RFIIJA ZF EUROPE FINANC 2.00 2026-02-23	EUR	301	0,08	97	0,03
XS2010044977 - RFIIJA NGG FINANCE PLC 1.62 2024-09-05	EUR	30	0,01	132	0,04
XS2100664114 - RFIIJA DIGITAL DUTCH F 1.50 2030-03-15	EUR			216	0,06
XS1211040917 - RFIIJA TEVA PHARM FIN I 1.25 2023-03-31	EUR	112	0,03	111	0,03
XS2112899021 - RFIIJA JERROLD FINCO PL 4.88 2026-01-15	GBP	169	0,05	155	0,04
US00130HCF01 - RFIIJA AES CORP VA 2.45 2031-01-15	USD			132	0,04
XS2131567138 - RFIIJA ABN AMRO BANK NV 4.38 2025-09-22	EUR	432	0,12	424	0,12
FR0013422052 - RFIIJA THALES SA 0.00 2022-05-31	EUR			602	0,17
FR0013428414 - RFIIJA RENAULT I 1.25 2025-06-24	EUR			388	0,11
FR0013516184 - RFIIJA CREDIT AGRICOLE I 1.62 2030-06-05	EUR	104	0,03	104	0,03
FR0013536661 - RFIIJA SOCIETE GENERALE 0.88 2027-09-22	EUR			103	0,03
FR0014000774 - RFIIJA LA MONDIALE SAM 0.75 2026-04-20	EUR			101	0,03
XS2150054026 - RFIIJA BARCLAYS BANK PL 3.38 2025-04-02	EUR	163	0,04	165	0,05
XS2015267953 - RFIIJA BANQUE PSA FINAN 0.62 2024-06-21	EUR	143	0,04	143	0,04
XS2176872849 - RFIIJA PPF TELECOM GROU 3.50 2024-05-20	EUR	107	0,03	106	0,03
CH0517825276 - RFIIJA CREDIT SUISSE GR 0.65 2028-01-14	EUR	150	0,04	153	0,04
XS2178585423 - RFIIJA CONTI GUMMI FINA 2.12 2023-11-27	EUR	106	0,03	106	0,03
XS2189766970 - RFIIJA VIRGIN MEDIA REC 3.75 2030-07-15	EUR			102	0,03
CH0520042489 - RFIIJA UBS AG 0.25 2026-01-29	EUR	201	0,05	201	0,06
XS2205083749 - RFIIJA AVANTOR FUNDING I 3.88 2028-07-15	EUR	105	0,03	105	0,03
XS2122485845 - RFIIJA DOW CHEMICAL CO 0.50 2027-03-15	EUR	121	0,03	121	0,04
XS2230884657 - RFIIJA VOLVO TREASURY AJ 0.12 2024-09-17	EUR	101	0,03	100	0,03
US92343VER15 - RFIIJA VERIZON COMMS U 4.33 2028-09-21	USD	667	0,18	223	0,06
US002824BF69 - RFIIJA ABBOTT LABORATOR 3.75 2026-11-30	USD	239	0,06	240	0,07
XS2228683350 - RFIIJA NISSAN MOTOR CO I 3.20 2028-06-17	EUR	113	0,03	217	0,06
US828807CV75 - RFIIJA SIMON PROPERTY G 3.50 2025-09-01	USD	233	0,06	227	0,07
BE6301510028 - RFIIJA ANHEUSER-BUSCH I 1.15 2027-01-22	EUR	374	0,10	376	0,11
US83368RAZ55 - RFIIJA SOCIETE GENERALE I 1.49 2025-12-14	USD	752	0,20	330	0,10
XS1420338102 - RFIIJA HOLCIM FINANCE L 2.25 2028-05-26	EUR			114	0,03
US74432QC65 - RFIIJA PRUDENTIAL FINAN 1.50 2026-03-10	USD	368	0,10	364	0,11
US46115HBD89 - RFIIJA INTESA SANPAOLO I 3.88 2028-01-12	USD	183	0,05	180	0,05
US548661DX22 - RFIIJA LOWE'S COS INC 1.30 2028-04-15	USD	369	0,10	370	0,11
US44891ABN63 - RFIIJA HYUNDAI CAPITAL I 1.80 2025-09-15	USD	205	0,06	201	0,06
XS2051914963 - RFIIJA FCE BANK PLC 0.50 2024-06-13	EUR	243	0,07	242	0,07
XS1523028436 - RFIIJA MPT OPER PARTNER I 3.33 2025-03-24	EUR			157	0,05
US345397A605 - RFIIJA FORD MOTOR CREDI 5.12 2025-06-16	USD	186	0,05	177	0,05
US357160DY66 - RFIIJA NISSAN MOTOR CO I 4.35 2027-09-17	USD	604	0,16	405	0,12
XS2258558464 - RFIIJA FCE BANK PLC 0.12 2023-11-16	EUR	100	0,03	100	0,03
XS1602515733 - RFIIJA UNILABS SUBHOLDI 5.75 2025-05-15	EUR	203	0,05	204	0,06
US06051GJK67 - RFIIJA BANK OF AMERICA I 1.20 2026-10-24	USD	376	0,10	373	0,11
XS1863994981 - RFIIJA HEIDELBERGCEMENT I 0.50 2022-08-09	EUR	80	0,02	80	0,02
US72650RBL50 - RFIIJA PLAINS EXPLORATI 4.50 2026-12-15	USD			276	0,08
XS2168647357 - RFIIJA BANCO SANTANDER I 1.38 2026-01-05	EUR	105	0,03	106	0,03
XS1713495759 - RFIIJA IRON MOUNTAIN UK I 3.88 2025-11-15	GBP	404	0,11	388	0,11
XS1172951508 - RFIIJA PETROLEOS MEXICA I 2.75 2027-04-21	EUR	554	0,15	186	0,05
XS2077646391 - RFIIJA GRIFOLS SA I 2.25 2027-11-15	EUR	102	0,03	101	0,03
US58013MFP41 - RFIIJA MCDONALD'S CORP I 3.50 2027-07-01	USD	567	0,15	453	0,13
XS2081474046 - RFIIJA FAURECIA I 2.38 2027-06-15	EUR	143	0,04	141	0,04
XS1849464323 - RFIIJA PLAYTECH PLC I 3.75 2023-10-12	EUR	203	0,05	204	0,06
XS1904250708 - RFIIJA INTERTRUST GROUP I 3.38 2025-11-15	EUR	153	0,04	153	0,04
XS1891203546 - RFIIJA WIND ACQUISITION I 3.62 2026-10-15	EUR	104	0,03	105	0,03
XS2091604715 - RFIIJA CHUBB INA HOLDIN I 0.30 2024-12-15	EUR	111	0,03	112	0,03
XS1492691008 - RFIIJA Celanese Corp I 1.12 2023-09-26	EUR			254	0,07
US92936MAF41 - RFIIJA WPP FINANCE SA I 3.75 2024-09-19	USD			357	0,10
XS1963830002 - RFIIJA FAURECIA I 3.12 2026-06-15	EUR	104	0,03	103	0,03
XS1996438948 - RFIIJA VIRGIN MEDIA SEC I 5.25 2026-05-15	GBP	248	0,07	242	0,07
DE000A2SBDE0 - RFIIJA JAB HOLDINGS BV I 1.00 2027-12-20	EUR			104	0,03
USF2R125CF03 - RFIIJA CREDIT AGRICOLE I 6.88 2024-09-23	USD	217	0,06	209	0,06
PTEDPNOM0015 - RFIIJA ENERGIAS DE PORT I 1.62 2027-04-15	EUR	216	0,06	218	0,06
XS1117298759 - RFIIJA SMURFIT KAPPA AC I 2.75 2025-02-01	EUR	331	0,09	329	0,10
XS2013574384 - RFIIJA FORD MOTOR CREDI I 2.39 2026-02-17	EUR	100	0,03	100	0,03
US834423AB16 - RFIIJA SOLVAY FINANCE I 4.45 2025-12-03	USD	432	0,12	425	0,12
US172967KJ96 - RFIIJA CITIGROUP I 4.60 2026-03-09	USD	196	0,05	195	0,06
DE000A14J9N8 - RFIIJA ALLIANZ SE I 2.24 2045-07-07	EUR	107	0,03	108	0,03
XS2004438458 - RFIIJA IHO VERWALTUNGS I 3.62 2025-05-15	EUR	132	0,04	133	0,04
US37045XCV64 - RFIIJA GENERAL MOTORS C I 2.90 2025-02-26	USD	1.030	0,28	612	0,18
XS2110077299 - RFIIJA AKELIUS RESIDENT I 2.25 2081-05-17	EUR	130	0,04	292	0,08
FR0011401728 - RFIIJA ELECTRICITE DE F I 6.00 2026-01-29	GBP	130	0,04	127	0,04
US161175AY09 - RFIIJA CHARTER COMMUNIC I 4.91 2025-07-23	USD	653	0,18	431	0,12
XS2125426796 - RFIIJA DSV PANALPINA I 0.38 2027-02-26	EUR	101	0,03	101	0,03
XS2114871945 - RFIIJA SAMHALLSBYGGNADS I 1.00 2027-08-12	EUR	202	0,05		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2193661324 - RFIIJA BP CAPITAL MARKE 3.25 2026-03-22	EUR	214	0,06	319	0,09
BE6324000858 - RFIIJA SOLVAY SA 2.50 2026-03-02	EUR	206	0,06	205	0,06
XS1724626699 - RFIIJA VOLVO AB 2.00 2025-01-24	EUR	209	0,06	205	0,06
US29273RBD08 - RFIIJA ENERGY TRANSFER 4.05 2024-12-15	USD	463	0,12	450	0,13
XS2294155739 - RFIIJA HEIMSTADEN BOSTA 2.62 2027-05-01	EUR	99	0,03		
US03027XBL38 - RFIIJA American Tower 1.60 2026-04-15	USD	340	0,09		
XS2231715322 - RFIIJA ZF FINANCE GMBH 3.00 2025-09-21	EUR	106	0,03	103	0,03
XS2345799089 - RFIIJA BANK OF AMERICA 0.58 2028-08-24	EUR	351	0,09		
XS2237434803 - RFIIJA UNIPOLSAI SPA 3.25 2030-06-23	EUR	337	0,09	105	0,03
XS1439749281 - RFIIJA TEVA PHARM FIN 1.12 2024-10-15	EUR	177	0,05	177	0,05
XS2049823763 - RFIIJA RAIFFEISEN BANK 1.50 2030-03-12	EUR	102	0,03	100	0,03
XS0593952111 - RFIIJA TDC A/S 5.62 2023-02-23	GBP	134	0,04	127	0,04
US20259DAA54 - RFIIJA COMMERZBANK AG 8.12 2023-09-19	USD	211	0,06	206	0,06
US06738EAU91 - RFIIJA BARCLAYS BANK PL 4.34 2028-01-10	USD	754	0,20		
XS1969645255 - RFIIJA PPF TELECOM GROU 3.12 2025-12-27	EUR	214	0,06	212	0,06
XS1766775545 - RFIIJA CIENTIFIC GAMES 3.38 2026-02-15	EUR	200	0,05	197	0,06
XS2079079799 - RFIIJA ING GROEP NV 1.00 2030-11-13	EUR	203	0,05	202	0,06
XS2283225477 - RFIIJA ADLER GROUP SA 2.25 2029-01-14	EUR	193	0,05		
XS1487495316 - RFIIJA SAIPEM FINANCE I 3.75 2023-09-08	EUR	218	0,06	217	0,06
XS2290960520 - RFIIJA TOTAL SA (PARIS) 1.62 2028-01-25	EUR	200	0,05		
USU9156BAC91 - RFIIJA UP JOHN INC 2.30 2027-06-22	USD	103	0,03	104	0,03
US29278GAJ76 - RFIIJA ENEL SPA 4.62 2025-09-14	USD	477	0,13	476	0,14
XS1957532887 - RFIIJA AMERICAN HONDA F 0.35 2022-08-26	EUR	302	0,08	303	0,09
US09659W2M50 - RFIIJA BNP PARIBAS 1.90 2028-09-30	USD	960	0,26	333	0,10
DE000A13R7Z7 - RFIIJA ALLIANZ SE 3.38 2024-09-18	EUR	109	0,03	110	0,03
DE000A1919G4 - RFIIJA JAB HOLDINGS BV 1.75 2026-06-25	EUR	107	0,03		
PTEDPROM0029 - RFIIJA ENERGIAS DE PORT 1.88 2026-08-02	EUR	100	0,03		
FR0013063385 - RFIIJA GROUPE BPCE 2.75 2027-11-30	EUR	415	0,11	419	0,12
XS1207058733 - RFIIJA REPSOL INTERNAT 4.50 2025-03-25	EUR	327	0,09	328	0,10
XS1419661118 - RFIIJA HANESBRANDS FINA 3.50 2024-06-15	EUR	218	0,06	215	0,06
DE000A2TEDB8 - RFIIJA THYSSEN KRUPP AG 2.88 2024-02-22	EUR	202	0,05	201	0,06
US20030NC580 - RFIIJA COMCAST CORP 3.95 2025-10-15	USD			237	0,07
DE000A2YB699 - RFIIJA SCHAEFFLER AG 1.12 2022-03-26	EUR			731	0,21
FR0011401751 - RFIIJA ELECTRICITE DE F 5.38 2025-01-29	EUR	113	0,03	115	0,03
US031162CT53 - RFIIJA AMGEN INC 2.20 2027-02-21	USD	236	0,06	236	0,07
FR0013054913 - RFIIJA LA BANQUE POSTAL 2.75 2027-11-19	EUR	104	0,03	105	0,03
FR0013299641 - RFIIJA BNP PARIBAS CARD 1.00 2024-11-29	EUR	503	0,14	505	0,15
FR0013378445 - RFIIJA ATOS 0.75 2022-05-07	EUR			2.033	0,59
FR0013444676 - RFIIJA ORANGE SA 0.00 2026-09-04	EUR	399	0,11	401	0,12
FR0013459765 - RFIIJA RCI BANQUE SA 2.62 2030-02-18	EUR	201	0,05	202	0,06
FR0013465358 - RFIIJA BNP PARIBAS 0.50 2026-06-04	EUR	101	0,03	102	0,03
XS1172947902 - RFIIJA PETROLEOS MEXICA 1.88 2022-04-21	EUR			384	0,11
US718546AZ72 - RFIIJA PHILLIPS 66 1.30 2026-02-15	USD	110	0,03	108	0,03
US91913YAU47 - RFIIJA VALERO ENERGY CO 3.40 2026-09-15	USD	359	0,10	354	0,10
US52206AAD28 - RFIIJA LEASEPLAN CORP N 2.88 2024-10-24	USD	265	0,07	260	0,08
XS2270397016 - RFIIJA POSTE ITALIANE S 0.50 2028-12-10	EUR	99	0,03	100	0,03
XS2234516164 - RFIIJA SPCM S.A. 2.62 2025-12-15	EUR	103	0,03	103	0,03
US63906YAA64 - RFIIJA NATWEST MARKETS 2.38 2023-05-21	USD			187	0,05
XS1247508903 - RFIIJA BNP PARIBAS 6.12 2022-06-17	EUR			212	0,06
US92556HAA59 - RFIIJA VIACOMCBS INC 4.75 2025-05-15	USD	292	0,08	287	0,08
US785592AW69 - RFIIJA SABINE PASS LIQU 4.50 2029-11-15	USD			194	0,06
XS2056371334 - RFIIJA TELEFONICA EUROP 2.88 2027-06-24	EUR			306	0,09
XS2159791990 - RFIIJA AMERICAN HONDA F 1.95 2024-10-18	EUR	107	0,03	108	0,03
US36166NAA19 - RFIIJA GE CAPITAL EUROP 3.45 2025-05-15	USD			451	0,13
XS1961772560 - RFIIJA TELEFONICA EMISI 1.79 2029-03-12	EUR			112	0,03
US46647PBA30 - RFIIJA JPMORGAN CHASE 3.96 2027-01-29	USD			753	0,22
XS2069016165 - RFIIJA ZIGGO NV 2.88 2030-01-15	EUR	200	0,05	102	0,03
XS1972547183 - RFIIJA VOLKSWAGEN FINAN 0.62 2022-04-01	EUR			202	0,06
XS1799640666 - RFIIJA LKQ EURO HOLDING 3.62 2026-04-01	EUR			256	0,07
XS2080766475 - RFIIJA STANDARD INDUSTR 2.25 2026-11-21	EUR	189	0,05	192	0,06
XS1813579593 - RFIIJA DARLING GLOBAL F 3.62 2026-05-15	EUR	112	0,03	113	0,03
XS2084418339 - RFIIJA CEZ AS 0.88 2026-12-02	EUR	41	0,01	41	0,01
XS1885682036 - RFIIJA STARFRUIT FINCO 6.50 2026-10-01	EUR	209	0,06	210	0,06
US53944YAB92 - RFIIJA LLOYDS TSB BANK 4.65 2026-03-24	USD	434	0,12	425	0,12
XS1895495478 - RFIIJA UGI INTERNATIONAL 3.25 2025-11-01	EUR			113	0,03
US097023CH65 - RFIIJA BOEING CO THE 3.10 2026-05-01	USD	225	0,06	219	0,06
XS1982704824 - RFIIJA CPI PROPERTY GRO 4.88 2025-10-16	EUR	106	0,03	105	0,03
XS2199716304 - RFIIJA LEONARDO SPA 2.38 2026-01-08	EUR	209	0,06	208	0,06
XS1699848914 - RFIIJA DUFRY ONE BV 2.50 2024-10-15	EUR	220	0,06	211	0,06
XS1684385161 - RFIIJA SOFTBANK GROUP C 3.12 2025-09-19	EUR	309	0,08	307	0,09
AT0000A2GLA0 - RFIIJA WIENERBERGER AG 2.75 2025-06-04	EUR	215	0,06	213	0,06
DE000A3E5MH6 - RFIIJA VONOVIA SE 0.62 2029-12-14	EUR	100	0,03		
US501044DL23 - RFIIJA KROGER CO THE 4.50 2029-01-15	USD	149	0,04	151	0,04
US30161MAS26 - RFIIJA EXELON CORP 3.25 2025-06-01	USD	275	0,07	269	0,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1602130947 - RFIIJA LEVI STRAUSS & C 3.38 2027-03-15	EUR	105	0,03	105	0,03
XS2006277508 - RFIIJA AMERICA MOVIL SA 0.75 2027-03-26	EUR	102	0,03	103	0,03
XS1109765005 - RFIIJA INTESA SANPAOLO 3.93 2026-09-15	EUR	113	0,03	112	0,03
XS2010034077 - RFIIJA KAPLA HOLDING SA 3.38 2026-12-15	EUR	180	0,05	177	0,05
XS2102493389 - RFIIJA ALTICE SA 3.00 2028-01-15	EUR	285	0,08	289	0,08
XS2107451069 - RFIIJA RCS & RDS SA 2.50 2025-02-05	EUR	100	0,03	99	0,03
XS2125145867 - RFIIJA GENERAL MOTORS C 0.85 2026-02-26	EUR	102	0,03		
FR0013330537 - RFIIJA UNIBAIL-RODAMCO- 2.88 2026-01-25	EUR	101	0,03		
FR0013378452 - RFIIJA ATOS 1.75 2025-05-07	EUR	317	0,09	322	0,09
FR0013519071 - RFIIJA CAP GEMINI 1.12 2030-06-23	EUR	211	0,06	212	0,06
FR0013533031 - RFIIJA ORANO SA 2.75 2028-03-08	EUR	104	0,03	105	0,03
US71654QCG55 - RFIIJA PETROLEOS MEXICA 6.50 2027-03-13	USD	168	0,05	163	0,05
XS0820547825 - RFIIJA JPMORGAN CHASE 2.75 2022-08-24	EUR	1.628	0,44	1.628	0,47
XS2224439385 - RFIIJA OMV AG 2.50 2026-06-01	EUR	105	0,03		
US251526CE71 - RFIIJA DEUTSCHE BANK 2.13 2026-11-24	USD	513	0,14		
XS2052290439 - RFIIJA MATTERHORN TELEC 3.12 2026-09-15	EUR	161	0,04	159	0,05
XS2304340263 - RFIIJA EQUINIX INC 0.25 2027-03-15	EUR	99	0,03		
FR0013413887 - RFIIJA ORANGE SA 1.68 2025-04-15	EUR	210	0,06	211	0,06
XS2351382473 - RFIIJA DERICHEBOURG 2.25 2028-07-15	EUR	101	0,03		
US639057AC29 - RFIIJA ROYAL BANK OF SC 1.64 2027-06-14	USD	169	0,05		
XS2049154078 - RFIIJA ING GROEP NV 0.10 2025-09-03	EUR	200	0,05	201	0,06
XS2150006646 - RFIIJA NATWEST MARKETS 2.75 2025-04-02	EUR	112	0,03	112	0,03
US225401AT54 - RFIIJA CREDIT SUISSE GR 1.31 2026-02-02	USD	413	0,11		
XS1550938978 - RFIIJA AXA 5.12 2047-01-17	USD	192	0,05	189	0,05
US55607PAF27 - RFIIJA MACQUARIE GROUP 1.63 2027-09-23	USD	419	0,11		
XS1859337419 - RFIIJA ALTICE SA 5.88 2027-02-01	EUR	214	0,06	214	0,06
XS2063268754 - RFIIJA ROYAL MAIL PLC 1.25 2026-10-08	EUR	105	0,03	103	0,03
XS2066703989 - RFIIJA NEXI CAPITAL SPA 1.75 2024-10-31	EUR	174	0,05	172	0,05
US606822BD53 - RFIIJA MITSUBISHI CORP. 3.41 2024-03-07	USD	451	0,12	443	0,13
US172967MR94 - RFIIJA CITIGROUP 1.68 2024-05-15	USD	258	0,07	253	0,07
XS2176562812 - RFIIJA WPP FINANCE SA 2.38 2027-05-19	EUR	339	0,09	336	0,10
XS1677911825 - RFIIJA FASTIGHETS AB BA 3.00 2078-03-07	EUR	102	0,03	102	0,03
US785592AX43 - RFIIJA SABINE PASS LIQU 4.50 2030-05-15	USD	197	0,05		
XS2085724156 - RFIIJA MPT OPER PARTNER 3.69 2028-06-05	GBP	187	0,05	181	0,05
XS2185997884 - RFIIJA REPSOL INTERNAT 3.75 2026-03-11	EUR	214	0,06	214	0,06
XS2286041517 - RFIIJA WINTERSHALL DEA 2.50 2026-07-20	EUR	199	0,05		
XS1888180640 - RFIIJA VODAFONE GROUP PI 6.25 2078-10-03	USD	233	0,06	226	0,07
XS1789515134 - RFIIJA BELDEN INC 3.88 2028-03-15	EUR	105	0,03	105	0,03
XS2290533020 - RFIIJA CPI PROPERTY GRO 3.75 2028-06-27	EUR	196	0,05		
XS1954087695 - RFIIJA BBVA-BBV 2.58 2029-02-22	EUR	316	0,09	316	0,09
XS1967697738 - RFIIJA DANSKE BANK A/S 2.50 2029-06-21	EUR	21	0,01	21	0,01
DE000A2G5FF1 - RFIIJA EVONIK INDUSTRIE 2.12 2077-07-07	EUR	203	0,05	205	0,06
XS1050461034 - RFIIJA TELEFONICA EUROP 5.88 2049-03-31	EUR	222	0,06	224	0,07
CH0352765157 - RFIIJA CREDIT SUISSE AG 7.12 2049-07-29	USD			172	0,05
XS1486544254 - RFIIJA ARROW GLOBAL PLC 5.12 2024-09-15	GBP	118	0,03	112	0,03
XS1685582105 - RFIIJA LOUVRE BIDCO SAS 4.25 2024-09-30	EUR	200	0,05	198	0,06
XS2200150766 - RFIIJA CAIXABANK,S.A. 0.75 2026-07-10	EUR	204	0,06	205	0,06
XS2202907510 - RFIIJA SAIPEM FINANCE I 3.38 2026-07-15	EUR	104	0,03	104	0,03
DK0009522062 - RFIIJA NYKREDIT REALKR 0.62 2025-01-17	EUR	163	0,04	163	0,05
XS2010044464 - RFIIJA AROUNDTOWN SA 0.38 2022-09-23	EUR	604	0,16	604	0,17
FR0010804500 - RFIIJA AREVA 4.88 2024-09-23	EUR	239	0,06	240	0,07
XS2109806369 - RFIIJA FCE BANK PLC 0.25 2023-02-28	EUR	634	0,17	632	0,18
XS2115190451 - RFIIJA Q-PARK HOLDING 2.00 2027-03-01	EUR			126	0,04
FR0013461795 - RFIIJA LA BANQUE POSTAL 3.88 2026-05-20	EUR	210	0,06	204	0,06
FR0013464922 - RFIIJA ELECTRICITE DE F 3.00 2027-09-03	EUR	207	0,06	212	0,06
FR0013509643 - RFIIJA JCDECAUX SA 2.62 2028-04-24	EUR	111	0,03	109	0,03
FR0013512233 - RFIIJA KLEPIERRE 2.00 2029-05-12	EUR			112	0,03
FR0013518024 - RFIIJA LA BANQUE POSTAL 0.50 2026-06-17	EUR	202	0,05	203	0,06
FR0013533999 - RFIIJA CREDIT AGRICOLE 4.00 2027-12-23	EUR	109	0,03	108	0,03
XS2188805845 - RFIIJA COVESTRO AG 1.38 2030-06-12	EUR			215	0,06
US91913YBB56 - RFIIJA VALERO ENERGY CO 2.15 2027-09-15	USD	68	0,02	67	0,02
US30212PBB04 - RFIIJA EXPEDIA GROUP IN 4.62 2027-08-01	USD			146	0,04
XS2178048257 - RFIIJA RUBIS TERMINAL I 5.62 2025-05-15	EUR	106	0,03	106	0,03
XS2258992317 - RFIIJA ENCORE CAPITAL G 5.38 2026-02-15	GBP	123	0,03	113	0,03
US928668BE16 - RFIIJA VOLKSWAGEN GROUP 3.35 2025-05-13	USD	687	0,19	676	0,20
US172967MF56 - RFIIJA CITIGROUP 3.35 2025-04-24	USD			240	0,07
XS2229875989 - RFIIJA FORD MOTOR CREDI 3.25 2025-09-15	EUR	321	0,09	315	0,09
XS1933828433 - RFIIJA TELEFONICA EUROP 4.38 2025-03-14	EUR	867	0,23	541	0,16
XS2034626460 - RFIIJA FEDEX CORP 0.45 2025-08-05	EUR	500	0,13	501	0,15
XS2240463674 - RFIIJA LORCA TELECOM BI 4.00 2025-09-30	EUR	204	0,05	210	0,06
XS2004451121 - RFIIJA IHO VERWALTUNGS 3.88 2027-05-15	EUR			104	0,03
XS1844997970 - RFIIJA INTERNATIONAL GA 3.50 2024-01-15	EUR	325	0,09	320	0,09
XS2251736646 - RFIIJA HSBC HOLDINGS 0.31 2026-11-13	EUR	301	0,08	202	0,06
US65535HAR03 - RFIIJA NOMURA HOLDINGS 1.85 2025-07-16	USD			170	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US22535WAB37 - RFIIJA CREDIT AGRICOLE [4.12 2027-01-10	USD	360	0,10	356	0,10
XS1964638107 - RFIIJA PANTHER BF AGGRE[4.38 2026-05-15	EUR	156	0,04	156	0,05
XS2265360359 - RFIIJA STORA ENSO OYJ[0.62 2030-12-02	EUR			102	0,03
US565849AL02 - RFIIJA MARATHON OIL COR[3.85 2025-06-01	USD	184	0,05	175	0,05
XS2167007918 - RFIIJA WELLS FARGO CO[1.74 2030-05-04	EUR			221	0,06
US806851AG69 - RFIIJA SCHLUMBERGER HOL[4.00 2025-12-21	USD			468	0,14
XS1708161291 - RFIIJA VERIZON COMMS (U)[1.38 2026-10-27	EUR	216	0,06	218	0,06
US87264ABC80 - RFIIJA T-MOBILE USA INC[3.75 2027-04-15	USD			1.262	0,37
XS2079388828 - RFIIJA DUFREY ONE BV [2.00 2027-02-15	EUR			112	0,03
XS1590823859 - RFIIJA ING GROEP NV[3.00 2028-04-11	EUR			317	0,09
XS1936308391 - RFIIJA ARCELOR[2.25 2024-01-17	EUR			155	0,05
US09659W2J22 - RFIIJA BNP PARIBAS[2.82 2025-11-19	USD			785	0,23
XS1638075488 - RFIIJA EDP FINANCE BV[3.62 2024-07-15	USD	318	0,09	313	0,09
US780097BQ34 - RFIIJA NATWEST GROUP PL[6.00 2025-12-29	USD	188	0,05	179	0,05
DE000A3KNP88 - RFIIJA TRATON FINANCE LJ[0.12 2025-03-24	EUR	200	0,05		
US404119BT57 - RFIIJA HCA INC[5.25 2026-06-15	USD	293	0,08		
US00206RHJ41 - RFIIJA AT AND T INC[4.35 2029-03-01	USD	586	0,16	293	0,08
XS2207976783 - RFIIJA UNICREDITO ITALI[2.20 2026-07-22	EUR	266	0,07		
DE000A3H3J14 - RFIIJA VANTAGE TOWERS AJ[0.00 2025-03-31	EUR	199	0,05		
XS2126161681 - RFIIJA RELX FINANCE BV[0.00 2024-03-18	EUR	100	0,03	100	0,03
FR0013412343 - RFIIJA GROUPE BPCE[1.00 2025-04-01	EUR	310	0,08	312	0,09
FR0013412947 - RFIIJA BANQUE FEDERAL D[0.75 2026-06-08	EUR	416	0,11	419	0,12
FR0013426376 - RFIIJA SPIE SA[2.62 2026-06-18	EUR	416	0,11	419	0,12
XS2115092954 - RFIIJA WHIRLPOOL EMEA F[0.50 2028-02-20	EUR	110	0,03	112	0,03
XS1689540935 - RFIIJA ING GROEP NV[1.62 2024-09-26	EUR	311	0,08		
XS2231331260 - RFIIJA ZF FINANCE GMBH[3.75 2028-09-21	EUR	219	0,06	214	0,06
XS2247616514 - RFIIJA CAN-PACK SA[2.38 2027-11-01	EUR	102	0,03	103	0,03
XS1725580465 - RFIIJA NORDEA BANK AB[3.50 2050-03-12	EUR	105	0,03	310	0,09
XS2267889991 - RFIIJA ATLANTIA SPA[2.00 2028-12-04	EUR	104	0,03	201	0,06
XS2228245838 - RFIIJA BANCO SABADELL[1.12 2026-03-11	EUR	103	0,03	103	0,03
XS2228897158 - RFIIJA AKELIUS RESIDENT[1.00 2027-10-17	EUR	204	0,06		
XS2029574634 - RFIIJA ALD SA[0.38 2023-07-18	EUR	101	0,03	101	0,03
XS2344385815 - RFIIJA RYANAIR HOLDINGS[0.88 2026-05-25	EUR	201	0,05		
US034863AZ38 - RFIIJA ANGLO AMERICAN C[2.25 2028-03-17	USD	340	0,09		
XS2353073161 - RFIIJA POSTE ITALIANE SJ[2.62 2029-06-24	EUR	200	0,05		
XS2338643740 - RFIIJA MORGAN STANLEY[0.41 2026-10-29	EUR	301	0,08		
US254687FW18 - RFIIJA WALT DISNEY CO[T][2.20 2028-01-13	USD	297	0,08	297	0,09
XS2053846262 - RFIIJA ALTICE SA[3.38 2028-01-15	EUR	147	0,04	149	0,04
US36166NAG88 - RFIIJA GE CAPITAL EUROPE[3.45 2025-05-15	USD	457	0,12		
US46647PCB04 - RFIIJA JPMORGAN CHASE [1.58 2026-04-22	USD	508	0,14		
XS1972557737 - RFIIJA LG CHEM LTD[0.50 2023-04-15	EUR	101	0,03	101	0,03
XS1758723883 - RFIIJA CROWN EURO HOLD[2.88 2026-02-01	EUR	214	0,06	215	0,06
XS1881594946 - RFIIJA ROSSINI SARL[6.75 2025-10-30	EUR	284	0,08	289	0,08
XS1846665534 - RFIIJA ENERGIZER GAMMA [4.62 2026-07-15	EUR	310	0,08	312	0,09
XS1879638697 - RFIIJA ARQIVA FINANCING[6.75 2023-09-30	GBP	242	0,07	232	0,07
US69370RAD98 - RFIIJA PERTAMINA PERSER[3.65 2029-07-30	USD	243	0,07	245	0,07
XS1955187692 - RFIIJA SIEMENS FINANCIE[0.30 2024-02-28	EUR	172	0,05	173	0,05
XS1963836892 - RFIIJA MARSH&MCLENNAN C[1.35 2026-09-21	EUR	487	0,13	492	0,14
XS1108784510 - RFIIJA CLOVERIE PLC FOR[4.50 2044-09-11	USD	364	0,10	350	0,10
XS1347748607 - RFIIJA TELECOM ITALIA SJ[3.62 2024-01-19	EUR			327	0,09
XS1405763019 - RFIIJA LANXESS AG[4.50 2076-12-06	EUR	160	0,04	160	0,05
XS1493296500 - RFIIJA SPECTRUM BRANDS [4.00 2026-10-01	EUR	207	0,06	208	0,06
DE000A2RWZ26 - RFIIJA VONOVIA SE[1.80 2025-06-29	EUR	548	0,15	551	0,16
XS2010037765 - RFIIJA HEIMSTADEN BOSTA[3.25 2025-02-19	EUR	155	0,04	154	0,04
XS2111946930 - RFIIJA UNITED GROUP BV[3.12 2026-02-15	EUR	204	0,06	205	0,06
FR0013396496 - RFIIJA ORANGE SA[0.50 2022-01-15	EUR			1.417	0,41
FR0013424850 - RFIIJA VIVENDI SA[0.00 2022-06-13	EUR			301	0,09
FR0013521564 - RFIIJA WORLDLINE SA / F[0.88 2027-06-30	EUR	311	0,08	312	0,09
XS1713568811 - RFIIJA CONSTELLUM NV[4.25 2026-02-15	EUR	256	0,07	256	0,07
XS2013574202 - RFIIJA FORD MOTOR CREDI[1.51 2023-02-17	EUR	97	0,03	97	0,03
XS2180510732 - RFIIJA ABN AMRO BANK NV[1.25 2025-05-28	EUR			105	0,03
XS2189594315 - RFIIJA SIG COMBIBLOC PUJ[2.12 2025-06-18	EUR	106	0,03	105	0,03
XS2193974701 - RFIIJA WIND ACQUISITION[2.75 2028-07-15	EUR	154	0,04	154	0,04
XS2021993212 - RFIIJA UNICREDITO ITALI[1.62 2024-07-03	EUR			259	0,07
XS2243548273 - RFIIJA CHEPLAPHARM ARZN[4.38 2028-01-15	EUR	208	0,06	205	0,06
US902494BJ16 - RFIIJA TYSON FOODS INC[4.00 2026-03-01	USD			284	0,08
XS2031871069 - RFIIJA LOXAM SAS[3.75 2026-07-15	EUR	103	0,03	102	0,03
XS1935256369 - RFIIJA TELECOM ITALIA SJ[4.00 2024-04-11	EUR			652	0,19
XS2239813301 - RFIIJA EL CORTE INGLES[3.62 2023-03-15	EUR	209	0,06	208	0,06
XS1054522922 - RFIIJA NN GROUP NV[4.62 2044-04-08	EUR	167	0,05	168	0,05
XS2055089457 - RFIIJA UNICREDITO ITALI[2.00 2029-09-23	EUR	201	0,05	198	0,06
XS1057659838 - RFIIJA PETROLEOS MEXICA[3.75 2026-04-16	EUR	298	0,08	299	0,09
XS2265369657 - RFIIJA DEUTSCHE LUFTHAN[3.00 2026-05-29	EUR	204	0,06	200	0,06
US60687YAZ25 - RFIIJA MIZUHO FINANCIAL[2.56 2025-09-13	USD			371	0,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2078976805 - RFIIJA PPF ARENA 1 BV 2.12 2025-01-31	EUR	175	0,05	173	0,05
XS18111213781 - RFIIJA SOFTBANK GROUP CJ4.00 2023-04-20	EUR			211	0,06
XS1819537132 - RFIIJA CPI PROPERTY GRO 4.38 2023-11-09	EUR			124	0,04
XS2182055009 - RFIIJA ELM FOR FIRMENIC 3.75 2025-09-03	EUR	216	0,06	216	0,06
XS1951220596 - RFIIJA BANKIA 3.75 2029-02-15	EUR	108	0,03	108	0,03
XS179938995 - RFIIJA VOLKSWAGEN INTER 3.38 2024-06-27	EUR			314	0,09
XS1224710399 - RFIIJA NATURGY FINANCE 3.38 2049-04-24	EUR	318	0,09	318	0,09
XS1586831999 - RFIIJA ARAMARK CORP - C 3.12 2025-04-01	EUR	102	0,03	101	0,03
FR0014003S56 - RFIIJA ELECTRICITE DE F 2.62 2027-12-01	EUR	402	0,11		
XS2050968333 - RFIIJA SMURFIT KAPPA TR 1.50 2027-09-15	EUR	106	0,03	105	0,03
DE000A11QR73 - RFIIJA BAYER AG 3.75 2074-07-01	EUR	211	0,06	213	0,06
XS2010039118 - RFIIJA QUATRIM 5.88 2023-11-15	EUR	105	0,03	104	0,03
XS2010040801 - RFIIJA CRYSTAL ALMOND S 4.25 2024-10-15	EUR	245	0,07	241	0,07
FR0012516417 - RFIIJA WENDEL SA 2.50 2027-02-09	EUR	227	0,06	229	0,07
FR0013368206 - RFIIJA RENAULT 2.00 2026-09-28	EUR	398	0,11		
FR0013414091 - RFIIJA CREDIT MUTUEL AR 1.62 2026-04-15	EUR	107	0,03	108	0,03
FR0013479276 - RFIIJA SOCIETE GENERALE 0.75 2027-01-25	EUR	405	0,11		
XS2188805688 - RFIIJA COVESTRO AG 0.88 2026-02-03	EUR	310	0,08		
XS2207857421 - RFIIJA RAIFFEISEN BANK 6.00 2026-12-15	EUR	223	0,06		
XS2241400295 - RFIIJA OCI NV 3.62 2025-10-15	EUR	314	0,08		
XS2278566299 - RFIIJA ATLANTIA SPA 2.00 2030-01-15	EUR	516	0,14		
BEG300371273 - RFIIJA TELENET FINANCE 3.50 2028-03-01	EUR	104	0,03	104	0,03
XS2343873597 - RFIIJA AEDAS HOMES SAU 4.00 2026-11-15	EUR	102	0,03		
FR0013534336 - RFIIJA ELECTRICITE DE F 3.38 2030-06-15	EUR	417	0,11	653	0,19
XS2050933972 - RFIIJA COOPERATIEVE RAB 3.25 2026-12-29	EUR	207	0,06	202	0,06
US15135UAM18 - RFIIJA CENOVUS ENERGY 4.25 2027-04-15	USD	472	0,13		
XS2054210252 - RFIIJA WINTERSHALL DEA 1.33 2028-09-25	EUR	513	0,14	207	0,06
XS1959498160 - RFIIJA FORD MOTOR CREDI 3.02 2024-03-06	EUR	206	0,06	205	0,06
XS2063495811 - RFIIJA DIGITAL EURO FIN 1.12 2028-04-09	EUR	207	0,06		
US46647PBK12 - RFIIJA JPMORGAN CHASE 2.08 2025-04-22	USD	349	0,09	345	0,10
US126650DM98 - RFIIJA CVS HEALTH CORP 1.30 2027-08-21	USD	495	0,13	493	0,14
US87264ABD63 - RFIIJA T-MOBILE USA INC 3.75 2027-04-15	USD	799	0,22		
XS1767087866 - RFIIJA ACEA SPA 1.50 2027-06-08	EUR	107	0,03		
US61772BAB99 - RFIIJA MORGAN STANLEY 1.59 2026-05-04	USD	1.186	0,32		
XS2283224231 - RFIIJA ADLER GROUP SA 1.88 2026-01-14	EUR	98	0,03		
XS1843437549 - RFIIJA INEOS FINANCE PL 2.88 2026-05-01	EUR	102	0,03	101	0,03
XS1989380172 - RFIIJA NETFLIX INC 3.88 2029-11-15	EUR	363	0,10	348	0,10
XS1628848241 - RFIIJA ARDAGH PACKAGING 4.75 2027-07-15	GBP	236	0,06	230	0,07
XS2200172653 - RFIIJA PLT VII FINANCE 4.62 2026-01-05	EUR	103	0,03	104	0,03
XS1706111793 - RFIIJA MORGAN STANLEY 1.34 2026-10-23	EUR			212	0,06
DE000DL19VP0 - RFIIJA DEUTSCHE BANK 1.38 2025-09-03	EUR	207	0,06	206	0,06
XS1211044075 - RFIIJA TEVA PHARM FIN 1.88 2027-03-31	EUR			87	0,03
US11135FBC41 - RFIIJA BROADCOM INC 4.70 2025-04-15	USD			754	0,22
FR0013403441 - RFIIJA SOCIETE GENERALE 1.25 2024-02-15	EUR			415	0,12
FR0013413556 - RFIIJA ELIS SA 1.75 2024-04-11	EUR	104	0,03	102	0,03
FR0013424876 - RFIIJA VIVENDI SA 1.12 2028-12-11	EUR	209	0,06	214	0,06
XS2013618421 - RFIIJA ISS GLOBAL 0.88 2026-06-18	EUR	171	0,05	167	0,05
XS2181577268 - RFIIJA SILGAN HOLDINGS 2.25 2028-06-01	EUR	122	0,03	123	0,04
XS2198213956 - RFIIJA TEVA PHARMACEUTI 6.00 2025-01-31	EUR	371	0,10	372	0,11
BEG324012978 - RFIIJA BELFIUS BANK SA 0.38 2025-09-02	EUR	201	0,05	202	0,06
XS2225157424 - RFIIJA VODAFONE GROUP P 2.62 2026-05-27	EUR			411	0,12
US00287YAQ26 - RFIIJA ABBVIE INC 3.60 2025-05-14	USD	458	0,12	455	0,13
US83368RAV42 - RFIIJA SOCIETE GENERALE 2.62 2025-01-22	USD			433	0,13
XS1936208252 - RFIIJA FRESENIUS SE AN 1.88 2025-02-15	EUR	64	0,02	64	0,02
US05565EBK01 - RFIIJA BMW US CAPITAL L 3.90 2025-04-09	USD			552	0,16
US86562MBT62 - RFIIJA SUMITOMO MITSUI 2.45 2024-09-27	USD			695	0,20
XS2066213625 - RFIIJA OCI NV 3.12 2024-11-01	EUR			309	0,09
US172967MQ12 - RFIIJA CITIGROUP 3.11 2026-04-08	USD	1.064	0,29	250	0,07
US6174468Q59 - RFIIJA MORGAN STANLEY 2.19 2026-04-28	USD			864	0,25
XS2168478068 - RFIIJA CRH SMW FINANCE 1.25 2026-11-05	EUR	106	0,03	107	0,03
XS1904681944 - RFIIJA HEATHROW FINANCE 4.75 2024-03-01	GBP	121	0,03	116	0,03
XS1190632999 - RFIIJA BNP PARIBAS 2.38 2025-02-17	EUR	220	0,06	219	0,06
XS1890709774 - RFIIJA MITSUBISHI CORP. 0.98 2023-10-09	EUR	103	0,03	103	0,03
XS1933829324 - RFIIJA TOYOTA MOTOR FIN 0.25 2022-01-10	EUR			251	0,07
XS1954697923 - RFIIJA FCE BANK PLC 1.25 2022-06-21	EUR			122	0,04
XS1596778008 - RFIIJA UNICREDITO ITALI 4.62 2027-04-12	USD	618	0,17	603	0,17
XS1974787480 - RFIIJA TOTAL SA (PARIS) 1.75 2024-04-04	EUR	307	0,08	308	0,09
XS2010028004 - RFIIJA INPOST NA 2.25 2027-07-15	EUR	201	0,05		
XS2010028343 - RFIIJA SES SA 2.88 2026-08-27	EUR	201	0,05		
FR0014003G27 - RFIIJA VERALLIA SA 1.62 2028-05-14	EUR	101	0,03		
XS2303071992 - RFIIJA BELLIS ACQUISITI 3.25 2025-02-24	GBP	117	0,03		
US10373QAE08 - RFIIJA BP CAPITAL MARKE 4.23 2028-11-06	USD	173	0,05	171	0,05
XS2204842384 - RFIIJA VERISURE HOLDING 3.88 2026-07-15	EUR	102	0,03	102	0,03
FR0013320058 - RFIIJA ICADE 1.62 2028-02-28	EUR	215	0,06		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013330529 - RFIIJA UNIBAIL RODAMCO J.12 2023-07-25	EUR	99	0,03		
FR0013414919 - RFIIJA ORANO SA 3.38 2026-04-23	EUR	109	0,03	109	0,03
FR0014000UC8 - RFIIJA UNIBAIL-RODAMCO-J.0.62 2027-05-04	EUR	202	0,05	199	0,06
FR0014002G44 - RFIIJA SAFRAN 0.12 2026-03-16	EUR	200	0,05		
XS2193982803 - RFIIJA UPJOHN FINANCE B 1.36 2027-06-23	EUR	105	0,03		
XS2211136168 - RFIIJA INTRUM JUSTITIA J.4.88 2025-11-15	EUR	209	0,06	310	0,09
XS2322423539 - RFIIJA INTERNATIONAL CO 3.75 2029-03-25	EUR	100	0,03		
XS2308313860 - RFIIJA AUSNET SERVICES 1.62 2081-03-11	EUR	102	0,03		
US22535WAH07 - RFIIJA CREDIT AGRICOLE J.1.25 2027-01-26	USD	207	0,06		
XS2275090749 - RFIIJA SOFIMA HOLDING S 3.75 2028-01-15	EUR	301	0,08	304	0,09
XS2289588837 - RFIIJA VERISURE HOLDING 3.25 2027-02-15	EUR	100	0,03		
XS1629774230 - RFIIJA VOLKSWAGEN INTER 3.88 2027-06-14	EUR	331	0,09		
XS2311407352 - RFIIJA BANK OF IRELAND 0.38 2027-05-10	EUR	99	0,03		
XS2332689418 - RFIIJA DANFOSS FIN I BV 0.12 2026-01-28	EUR	100	0,03		
XS2332306344 - RFIIJA REXEL SA 2.12 2028-06-15	EUR	102	0,03		
XS2347284742 - RFIIJA TECHNIP ENERGIES 1.12 2028-05-28	EUR	100	0,03		
XS2355604880 - RFIIJA NOMAD FOODS BOND 2.50 2028-06-24	EUR	201	0,05		
XS2356569736 - RFIIJA BAYERISCHE LANDE 1.00 2031-09-23	EUR	200	0,05		
XS2357357768 - RFIIJA HEIMSTADEN BOSTA 3.00 2028-01-29	EUR	100	0,03		
XS2036798150 - RFIIJA QVIA INC 2.25 2028-01-15	EUR	312	0,08	212	0,06
US404280CL16 - RFIIJA HSBC HOLDINGS 2.01 2027-09-22	USD	632	0,17	335	0,10
US125523AG54 - RFIIJA CIGNA CORP 4.12 2025-11-15	USD	322	0,09	321	0,09
XS1071551391 - RFIIJA DEUTSCHE BANK 7.12 2026-04-30	GBP	127	0,03		
XS2282606578 - RFIIJA ABERTIS FINANCE J.2.62 2027-04-26	EUR	99	0,03		
XS1846631049 - RFIIJA TELECOM ITALIA FJ.2.88 2026-01-28	EUR	850	0,23		
XS1849518276 - RFIIJA SMURFIT KAPPA ACJ 2.88 2026-01-15	EUR	222	0,06	110	0,03
XS2286011528 - RFIIJA BANCO SABADELL 2.50 2026-01-15	EUR	101	0,03		
XS1889107931 - RFIIJA AVIS BUDGET FINA 4.75 2026-01-30	EUR	133	0,04	127	0,04
XS1793255941 - RFIIJA SOFTBANK GROUP CJ.5.00 2028-04-15	EUR	294	0,08	292	0,08
XS2296201424 - RFIIJA DEUTSCHE LUFTHAN 2.88 2025-02-11	EUR	203	0,05		
XS1964617879 - RFIIJA CEMEX SAB DE CV 3.12 2026-03-19	EUR	103	0,03	103	0,03
US12626PAM59 - RFIIJA CRH AMERICA INC 3.88 2025-05-18	USD	473	0,13	468	0,14
XS1634252628 - RFIIJA UPCB FINANCE VII 3.62 2029-06-15	EUR	288	0,08	291	0,08
USY7138AAE02 - RFIIJA PERTAMINA PERSER 4.30 2023-05-20	USD	3.640	0,98	3.560	1,03
US90351DAB38 - RFIIJA UBS AG 4.12 2025-09-24	USD	476	0,13	468	0,14
XS1405784015 - RFIIJA KRAFT FOODS GROU 2.25 2028-05-25	EUR	327	0,09	317	0,09
DE000A289FK7 - RFIIJA ALLIANZ SE 2.62 2030-10-30	EUR			205	0,06
XS2111944133 - RFIIJA ARENA LUX FIN SA 1.88 2028-02-01	EUR	95	0,03	95	0,03
FR0013310505 - RFIIJA ENGIE SA 1.38 2023-04-16	EUR			203	0,06
FR0013367612 - RFIIJA ELECTRICITE DE FJ.4.00 2024-10-04	EUR	214	0,06	216	0,06
FR0013409836 - RFIIJA SANOFI 0.00 2022-03-21	EUR			402	0,12
XS1713464441 - RFIIJA ADLER REAL ESTATJ.1.88 2023-04-27	EUR			299	0,09
XS2014292937 - RFIIJA VOLKSWAGEN LEASIJ.0.50 2022-06-20	EUR			222	0,06
XS2189356996 - RFIIJA ARDAGH PACKAGING 2.12 2026-08-15	EUR	199	0,05	200	0,06
XS2194288390 - RFIIJA AIR PRODS & CHEM 3.88 2025-07-01	EUR	209	0,06	209	0,06
XS2257961818 - RFIIJA UPM-KYMMENE OYJ 0.12 2028-11-19	EUR			100	0,03
XS2126169742 - RFIIJA GIVAUDAN FIN EUR 1.00 2027-04-22	EUR			107	0,03
US25272KAK97 - RFIIJA DELL COMPUTER COJ.6.02 2026-06-15	USD			507	0,15
FR0014000OZ2 - RFIIJA SOCIETE GENERALE 1.00 2030-11-24	EUR	100	0,03	100	0,03
US25470DBF50 - RFIIJA DISCOVERY COMMUNJ.4.12 2029-05-15	USD			144	0,04
XS1500600280 - RFIIJA BELDEN INC 4.12 2026-10-15	EUR	105	0,03	105	0,03
XS2250376477 - RFIIJA A2A SPA 0.62 2032-07-28	EUR			203	0,06
XS1851302312 - RFIIJA BWAY HOLDING CO 4.75 2024-04-15	EUR			103	0,03
US256677AG02 - RFIIJA DOLLAR GENERAL C 3.50 2030-04-03	USD			94	0,03
US205887CA82 - RFIIJA CONAGRA BRANDS IJ.4.30 2024-05-01	USD			207	0,06
US06738EBL83 - RFIIJA BARCLAYS BANK PLJ.2.85 2026-05-07	USD			702	0,20
XS2272358024 - RFIIJA SAMHALLSBYGGNADS 2.62 2025-12-14	EUR	100	0,03	99	0,03
XS2178833773 - RFIIJA FIAT CHRYSLER AUJ.3.88 2026-01-05	EUR			455	0,13
XS1490960942 - RFIIJA TELEFONICA EUROPJ.3.75 2022-03-15	EUR			307	0,09
XS1693260702 - RFIIJA LEASEPLAN CORP NJ.0.75 2022-10-03	EUR	223	0,06	223	0,06
XS1294343337 - RFIIJA OMV AG 6.25 2025-12-09	EUR			245	0,07
US00084DAU46 - RFIIJA ABN AMRO BANK NVJ.1.54 2027-06-16	USD	335	0,09		
XS2010029663 - RFIIJA ADO PROPERTIES S 3.25 2025-08-05	EUR	206	0,06	208	0,06
US06051GJS93 - RFIIJA BANK OF AMERICA 1.73 2026-07-22	USD	510	0,14		
FR0013431244 - RFIIJA ENGIE SA 1.62 2025-04-08	EUR	204	0,06		
XS2319954710 - RFIIJA STANDARD CHARTER 1.20 2026-09-23	EUR	200	0,05		
XS2325733413 - RFIIJA STELLANTIS NV 0.62 2027-03-30	EUR	100	0,03		
XS2326493728 - RFIIJA NOVELIS SHEET INJ.3.38 2026-04-15	EUR	205	0,06		
XS2307567086 - RFIIJA VICTORIA PLC 3.62 2026-08-31	EUR	101	0,03		
XS2343459074 - RFIIJA NORDEA BANK AB 0.62 2031-08-18	EUR	299	0,08		
XS2344735811 - RFIIJA ENI SPA 0.38 2028-06-14	EUR	200	0,05		
US24703TAD81 - RFIIJA DELL COMPUTER COJ.6.02 2026-06-15	USD	516	0,14		
XS1958300375 - RFIIJA REXEL SA 2.75 2026-06-15	EUR	351	0,09	348	0,10
XS1278084147 - RFIIJA MPT OPER PARTNER 4.00 2022-08-19	EUR			106	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1493836461 - RFIIA ZIGGO SECURED FI 4.25 2027-01-15	EUR			172	0,05
XS1560863802 - RFIIA BANK OF AMERICA 1.38 2025-02-07	EUR			417	0,12
XS1611858090 - RFIIA BANCO SABADELL 6.50 2022-05-18	EUR			198	0,06
XS2119468572 - RFIIA BRITISH TELECOMM 1.87 2080-08-18	EUR			98	0,03
XS2209344543 - RFIIA FAURECIA 3.75 2028-06-15	EUR	316	0,09	210	0,06
US22535WAG24 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 1.91 2026-06-16	USD	215	0,06	212	0,06
XS2023631489 - RFIIA NIBC BANK NV 0.88 2025-07-08	EUR	309	0,08	307	0,09
US95000U2K82 - RFIIA WELLS FARGO CO 2.16 2026-02-11	USD			1.289	0,37
XS2054209833 - RFIIA WINTERSHALL DEA 0.84 2025-09-25	EUR			306	0,09
US05565QDU94 - RFIIA BP CAPITAL MARKE 4.38 2025-06-22	USD			305	0,09
XS2086868010 - RFIIA TESCO 0.88 2026-05-29	EUR	113	0,03	113	0,03
XS1987097430 - RFIIA WELLS FARGO CO 0.50 2024-04-26	EUR			304	0,09
XS2193969370 - RFIIA UPJOHN FINANCE B 1.02 2024-06-23	EUR			103	0,03
DE000A3E5MG8 - RFIIA VONOVIA SE 0.38 2027-06-16	EUR	100	0,03		
FR0014003Y09 - RFIIA MUTUELLE ASSURAN 0.62 2027-06-21	EUR	99	0,03		
FR00140007L3 - RFIIA VEOLIA ENVIROMEN 2.50 2029-01-20	EUR	100	0,03		
XS2321466133 - RFIIA BARCLAYS BANK PL 1.12 2026-03-22	EUR	100	0,03		
DK0030487996 - RFIIA NYKREDIT REALKR 0.88 2026-04-28	EUR	100	0,03		
FR0013238045 - RFIIA KLEPIERRE 1.38 2027-02-16	EUR	319	0,09		
XS2353473692 - RFIIA RAIFFEISEN BANK 1.38 2033-06-17	EUR	100	0,03		
US134429BJ73 - RFIIA CAMPBELL SOUP CO 2.38 2030-04-24	USD	212	0,06		
US29444UBQ85 - RFIIA EQUINIX INC 1.45 2026-04-15	USD	136	0,04		
US749777RDK77 - RFIIA COOPERATIEVE RAB 1.11 2026-02-24	USD	1.247	0,34		
USG82016AR01 - RFIIA SINOPEC GRP OVER 1.45 2026-01-08	USD	168	0,05		
XS2320533131 - RFIIA REPSOL INTERNAT 2.50 2026-12-22	EUR	101	0,03		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		125.446	34,12	128.969	37,34
XS1490159495 - RFIIA IHO VERWALTUNGS 3.75 2026-09-15	EUR	408	0,11	308	0,09
XS2230295151 - TITULIZACION SCF RAHOI 0.13 2030-10-25	EUR			1.615	0,47
FR0011033851 - RFIIA CNP ASSURANCES 6.88 2041-09-30	EUR	1.931	0,52	1.992	0,58
XS1069772082 - RFIIA RABOBANK NEDERLA 2.50 2026-05-26	EUR			505	0,15
XS1615065320 - RFIIA SANTANDER UK GRO 0.26 2023-05-18	EUR			201	0,06
XS2107332483 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 0.04 2023-04-21	EUR	1.503	0,41	1.503	0,44
DE000A1ZN206 - RFIIA WIENERBERGER AG 5.00 2021-02-09	EUR			50	0,01
XS1110558407 - RFIIA SOCIETE GENERALE 2.50 2026-09-16	EUR	201	0,05	203	0,06
XS1419636862 - RFIIA ESSITY AB 0.50 2021-05-26	EUR			1.211	0,35
XS0230694233 - RFIIA Lusitano Mortgag 0.00 2048-09-15	EUR	731	0,20	779	0,23
XS2239090785 - TITULIZACION SCGC 202 0.15 2034-11-14	EUR			1.417	0,41
XS1634531344 - RFIIA INTRUM JUSTITIA 2.75 2022-07-15	EUR	47	0,01	19	0,01
XS1939355753 - RFIIA CITIGROUP 0.50 2022-01-29	EUR	1.005	0,27	1.010	0,29
XS2076795264 - TITULIZACION EDML 0.09 2058-01-28	EUR	1.760	0,47	1.806	0,52
XS1294342792 - RFIIA OMV AG 5.25 2021-12-09	EUR	357	0,10	365	0,11
XS1996268253 - RFIIA EATON CAPITAL UN 0.02 2021-05-14	EUR			701	0,20
XS0260784318 - TITULIZACION Magellan 0.00 2059-07-20	EUR	1.311	0,35	1.375	0,40
XS2014292937 - RFIIA VOLKSWAGEN LEAS 0.50 2022-06-20	EUR	222	0,06		
XS2338168334 - TITULIZACION DOMI 0.10 2053-03-15	EUR	904	0,24		
IT0005332488 - RFIIA TAURUS CMBS 1.00 2030-05-18	EUR	930	0,25	926	0,27
XS0222684655 - TITULIZACION Magellan 0.00 2058-05-15	EUR	1.311	0,35	1.384	0,40
XS2002532484 - RFIIA BECTON DICKINSON 0.17 2021-06-04	EUR			300	0,09
XS1843459865 - RFIIA INTL FLAVOR & FR 0.50 2021-09-25	EUR	402	0,11	403	0,12
XS1088129660 - RFIIA CRH FINANCE GERM 1.75 2021-07-16	EUR			824	0,24
FR0013230737 - RFIIA RCI BANQUE SA 0.75 2022-01-12	EUR	202	0,05		
DE000A194DC1 - RFIIA DAIMLER INTERNAT 0.25 2021-08-09	EUR	1.002	0,27	1.005	0,29
XS1611858090 - RFIIA BANCO SABADELL 6.50 2022-05-18	EUR	205	0,06		
FR0012018851 - RFIIA GROUPE BPCE 2.75 2026-07-08	EUR	100	0,03	101	0,03
FR0013396496 - RFIIA ORANGE SA 0.50 2022-01-15	EUR	1.414	0,38		
ES0305565006 - TITULIZACION AUTONORIA 0.09 2039-01-31	EUR	1.112	0,30		
XS1954697923 - RFIIA FCE BANK PLC 1.25 2022-06-21	EUR	122	0,03		
XS2060899205 - TITULIZACION BUMPER 0.14 2028-05-22	EUR			392	0,11
XS0608392550 - RFIIA MUECHENER RUECK 6.00 2041-05-26	EUR			511	0,15
FR0013358116 - RFIIA HSBC FRANCE SA 0.20 2021-09-04	EUR	601	0,16	603	0,17
XS1571331955 - RFIIA DNB BANK ASA 1.25 2027-03-01	EUR	81	0,02		
FR0013536216 - TITULIZACION HARMONY F 0.20 2061-08-27	EUR			1.010	0,29
XS1896661870 - RFIIA DIAGEO FINANCE PJ 0.25 2021-10-22	EUR	802	0,22	804	0,23
IT0005422719 - TITULIZACION ERIDANO S 0.24 2035-05-28	EUR	1.122	0,30	1.252	0,36
FR0013424850 - RFIIA VIVENDI SA 0.00 2022-06-13	EUR	301	0,08		
XS2052926677 - RFIIA TULPENHUIS 0.10 2056-10-18	EUR	709	0,19	760	0,22
XS1933829324 - RFIIA TOYOTA MOTOR FIN 0.25 2022-01-10	EUR	251	0,07		
IT0005324402 - RFIIA PIETRA NERA SRL 1.15 2030-05-22	EUR	1.337	0,36	1.313	0,38
US251526CE71 - RFIIA DEUTSCHE BANK 2.13 2026-11-24	USD			498	0,14
DE000A2YB699 - RFIIA SCHAEFFLER AG 1.12 2022-03-26	EUR	733	0,20		
XS1961057780 - RFIIA ERSTE GROUP BANK 5.12 2025-10-15	EUR	221	0,06		
XS2013531228 - RFIIA NATWEST MARKETS 0.18 2021-06-18	EUR			1.504	0,44
XS1978200555 - RFIIA TOYOTA FINANCE A 0.00 2021-04-09	EUR			401	0,12
XS2272247896 - RFIIA DILOSK RMBS 0.22 2060-02-20	EUR	696	0,19		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0272534586 - TITULIZACION PARAGON M 0.00 2039-01-15	EUR			1.117	0,32
XS1811433983 - RF JA BANK OF AMERICA 0.19 2024-04-25	EUR	292	0,08	292	0,08
FR0013378445 - RF JA ATOS 0.75 2022-05-07	EUR	2.027	0,55		
FR0013409836 - RF JA SANOFI 0.00 2022-03-21	EUR	402	0,11		
FR0013422052 - RF JA THALES SA 0.00 2022-05-31	EUR	602	0,16		
XS2345322940 - TITULIZACION FINANCE I 0.21 2061-06-24	EUR	605	0,16		
XS1247508903 - RF JA BNP PARIBAS 6.12 2022-06-17	EUR	210	0,06		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		28.170	7,59	30.459	8,83
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		283.730	76,83	265.753	76,96
TOTAL RENTA FIJA		283.730	76,83	265.753	76,96
SE0000113250 - ACCIONES SKANSKA AB	SEK	166	0,04	82	0,02
FR0000130577 - ACCIONES PUBLICIS SA	EUR	269	0,07	155	0,05
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	159	0,04	117	0,03
LU1598757687 - ACCIONES ARCELOMITTAL	EUR	432	0,12	214	0,06
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIROMENT	EUR			147	0,04
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP	USD			341	0,10
DE0005470405 - ACCIONES LANXESS AG	EUR	162	0,04	176	0,05
DE000EVNK013 - ACCIONES EVONIK INDUSTRIES AG	EUR			182	0,05
FR0010613471 - ACCIONES SUEZ ENVIRONNEMENT CO	EUR			400	0,12
DE000WCH8881 - ACCIONES WACKER CHEMIE	EUR	228	0,06	130	0,04
US9113631090 - ACCIONES United Rentals	USD	38	0,01	56	0,02
US0185811082 - ACCIONES Alliance Data	USD			157	0,05
US25179M1036 - ACCIONES DEVON ENERGY CORP	USD			57	0,02
US3453708600 - ACCIONES FORD MOTOR COMPANY	USD			87	0,03
US26614N1028 - ACCIONES DOWDUPONT INC	USD			80	0,02
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE ST GOBAIN	EUR	466	0,13	179	0,05
DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE	EUR			320	0,09
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA COLA EUROPEAN PARTNERS	EUR			176	0,05
PTEDP0AM0009 - ACCIONES EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	132	0,04	88	0,03
CH0024638196 - ACCIONES SCHINDLER HOLDING AG	CHF	174	0,05	73	0,02
BE0003470755 - ACCIONES SOLVAY SA	EUR	221	0,06	166	0,05
DE0006070006 - ACCIONES HOCHTIEF AG	EUR	130	0,03	126	0,04
GB00BLGZ9862 - ACCIONES TESCO	GBP	68	0,02		
FI0009007132 - ACCIONES FORTUM OYJ	EUR	205	0,06	83	0,02
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA	EUR	136	0,04	80	0,02
FR0010220475 - ACCIONES ALSTOM	EUR	167	0,05	103	0,03
DE0006062144 - ACCIONES COVESTRO AG	EUR	99	0,03	193	0,06
NL0011585146 - ACCIONES FERRARI NV	EUR	201	0,05		
US72352L1061 - ACCIONES PINTEREST INC	USD	32	0,01		
US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	74	0,02		
US4364401012 - ACCIONES HOLOGIC INC	USD	28	0,01		
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	103	0,03		
US4404521001 - ACCIONES Hormel	USD	28	0,01		
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	37	0,01		
CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG-REG (SIKA SW)	CHF	205	0,06	91	0,03
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK	191	0,05	80	0,02
US6819191064 - ACCIONES OMNICOM GROUP INC	USD	35	0,01		
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	134	0,04		
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICALS	USD	60	0,02		
DE000PSM7770 - ACCIONES PROSIEBENSAT.1 MEDIA AG	EUR	36	0,01		
SE0000103699 - ACCIONES HEXAGON AB	SEK			102	0,03
FR0000120503 - ACCIONES BOUYGUES	EUR	262	0,07	161	0,05
FR0000125585 - ACCIONES CASINO GUICHARD PERRACHON	EUR			97	0,03
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR			172	0,05
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDITO ITALIANO	EUR			158	0,05
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELECOM	EUR	192	0,05	161	0,05
US5007541064 - ACCIONES KRAFT FOODS INC	USD			58	0,02
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR			217	0,06
FR0010307819 - ACCIONES LEGRAND SA	EUR	177	0,05	75	0,02
US7185461040 - ACCIONES PHILLIPS 66	USD			56	0,02
US0235861004 - ACCIONES AMERCO	USD			45	0,01
US23918K1088 - ACCIONES DAVITA HEALTHCARE PARTNERS INC	USD			49	0,01
US6512291062 - ACCIONES NEWELL BRANDS INC	USD			53	0,02
DK0060094928 - ACCIONES DONG ENERGY A/S	DKK	80	0,02	112	0,03
US2605571031 - ACCIONES DOW INC	USD			106	0,03
US56585A1025 - ACCIONES MARATHON PETROLEUM CORP	USD			38	0,01
SE0000114837 - ACCIONES Trelleborg AB	SEK	220	0,06	97	0,03
FR0000121147 - ACCIONES FAURECIA	EUR	18	0,00	147	0,04
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	353	0,10		
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	127	0,03		
GB0031274896 - ACCIONES Marks AND Spencer Group PLC	GBP	32	0,01		
DE0007037129 - ACCIONES RWE AG	EUR	261	0,07	213	0,06
GB00B019KW72 - ACCIONES SAINSBURY PLC	GBP	35	0,01		
GB0009223206 - ACCIONES SMITH AND NEPHEW PLC	GBP	52	0,01		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A1DAH0 - ACCIONES BRENNTAG AG	EUR	104	0,03		
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	140	0,04		
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE PLC	USD	103	0,03		
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	414	0,11		
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER COS INC/THE	USD	34	0,01		
US1273871087 - ACCIONES CADENCE DESIGN SYS INC	USD	27	0,01		
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	82	0,02		
US43300A2033 - ACCIONES HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	USD	30	0,01		
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC	USD	81	0,02		
US8552441094 - ACCIONES STARBUCKS CORP	USD	29	0,01		
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	74	0,02		
US9621661043 - ACCIONES WEYERHAEUSER CO	USD	28	0,01		
DE0006602006 - ACCIONES GEA GROUP AG	EUR	172	0,05	71	0,02
US2786421030 - ACCIONES EBAY INC	USD	83	0,02		
US8793601050 - ACCIONES TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	USD	31	0,01		
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	85	0,02		
US9839191015 - ACCIONES XILINX INC (USD)	USD	31	0,01		
US6935061076 - ACCIONES PPG INDUSTRIES INC	USD	32	0,01		
US70432V1026 - ACCIONES PAYCOM SOFTWARE INC	USD	23	0,01		
IE0001827041 - ACCIONES CRH PLC	GBP	320	0,09	181	0,05
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA (PARIS)	EUR	330	0,09	126	0,04
FR0000044448 - ACCIONES NEXANS SA	EUR	223	0,06	100	0,03
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST	EUR			298	0,09
DE0007500001 - ACCIONES THYSSEN KRUPP AG	EUR			144	0,04
DE000KGX8881 - ACCIONES KION GROUP AG	EUR			362	0,10
FR0010242511 - ACCIONES EDF (ELECTRICITE DE FRANCE)	EUR	172	0,05	192	0,06
FR0010313833 - ACCIONES ARKEMA SA	EUR	103	0,03	182	0,05
US20825C1045 - ACCIONES CONOCOPHILLIPS	USD			109	0,03
DE000ZAL1111 - ACCIONES ZALANDO SE	EUR			452	0,13
NL0010877643 - ACCIONES FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	EUR			186	0,05
US1567001060 - ACCIONES CENTURYLINK INC	USD			39	0,01
US60871R2094 - ACCIONES MOLSON COORS	USD			53	0,02
US61945C1036 - ACCIONES MOSAIC CO	USD			65	0,02
US92556V1061 - ACCIONES VIATRIS INC	USD			39	0,01
IE00BGH1M568 - ACCIONES PERRIGO CO PLC	USD			27	0,01
US15135B1017 - ACCIONES CENTENE CORP	USD			76	0,02
US4606901001 - ACCIONES INTERPUBLIC GROUP COS INC	USD			44	0,01
US6907421019 - ACCIONES OWENS CORNING INC	USD			50	0,01
IT0003497168 - ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR	36	0,01		
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	119	0,03	99	0,03
US9078181081 - ACCIONES UNION PACIFIC	USD	91	0,02		
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	66	0,02		
NL0011821392 - ACCIONES SIGNIFY NV	EUR	267	0,07	108	0,03
US4385161066 - ACCIONES HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	31	0,01		
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA INC	USD	62	0,02		
US03662Q1058 - ACCIONES JANSYS INC	USD	26	0,01		
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	527	0,14		
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	105	0,03	40	0,01
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	225	0,06		
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	139	0,04		
US68622V1061 - ACCIONES ORGANO AND CO	USD	5	0,00		
US98980L1017 - ACCIONES ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS - A	USD	57	0,02		
US09062X1037 - ACCIONES BIOGEN IDEC INC	USD	61	0,02		
US1912161007 - ACCIONES COCA COLA CO/THE	USD	33	0,01		
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	45	0,01		
DE000KBX1006 - ACCIONES KNORR - BREMSE AG	EUR	308	0,08	279	0,08
FR0000064578 - ACCIONES COVIVIO	EUR			197	0,06
IT0003856405 - ACCIONES FINMECCANICA SPA	EUR	97	0,03	84	0,02
LR0008862868 - ACCIONES ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD			50	0,01
NL0009434992 - ACCIONES LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	USD			70	0,02
US42824C1099 - ACCIONES HEWLETT PACKARD CO	USD			170	0,05
US0394831020 - ACCIONES ARCHER DANIELS MIDLAND CO	USD			68	0,02
US14149Y1082 - ACCIONES CARDINAL HEALTH INC	USD			42	0,01
US5002551043 - ACCIONES KOHL S CORP	USD			73	0,02
US05722G1004 - ACCIONES BAKER HUGHES INC	USD			44	0,01
US4601461035 - ACCIONES INTERNATIONAL PAPER CO	USD			49	0,01
US96145D1054 - ACCIONES WESTROCK CO	USD			54	0,02
US37045V1008 - ACCIONES GENERAL MOTORS CORP.	USD			98	0,03
US7237871071 - ACCIONES PIONEER NATURAL RESOURCES	USD			92	0,03
US15189T1079 - ACCIONES CENTERPOINT ENERGY INC	USD			45	0,01
US2774321002 - ACCIONES EASTMAN CHEMICAL COMPANY	USD			52	0,02
US98421M1062 - ACCIONES XEROX CORP	USD			71	0,02
US69351T1060 - ACCIONES PPL Corp	USD			67	0,02
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY INC	USD			250	0,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
SG9999000020 - ACCIONES FLEX LTD	USD			97	0,03
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR	EUR	37	0,01		
FR0000121220 - ACCIONES SODEXO	EUR	264	0,07		
GB0007KR2P84 - ACCIONES EASYJET PLC	GBP	251	0,07		
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	174	0,05		
GB0000904986 - ACCIONES BELLWAY PLC	GBP	38	0,01		
FR0010451203 - ACCIONES REXEL SA	EUR	149	0,04		
GB0030913577 - ACCIONES BT GROUP PLC	GBP	103	0,03		
CH0012221716 - ACCIONES ABB LTD	CHF	183	0,05	77	0,02
GB0006043169 - ACCIONES WMM MORRISON SUPERMK PLC	GBP	43	0,01		
DE0006047004 - ACCIONES HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	322	0,09	148	0,04
GB0006731235 - ACCIONES ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	GBP	44	0,01		
GB0006776081 - ACCIONES PEARSON PLC	GBP	32	0,01		
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	148	0,04	60	0,02
NL0010545661 - ACCIONES CNH INDUSTRIAL NV	EUR	110	0,03		
US3032501047 - ACCIONES Fair Isaac	USD	27	0,01		
US0091581068 - ACCIONES AIR PRODS & CHEMICALS	USD	77	0,02		
US12504L1098 - ACCIONES CBRE GROUP INC	USD	38	0,01		
US64125C1099 - ACCIONES NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	USD	28	0,01		
US7427181091 - ACCIONES PROCTER AND GAMBLE CO/THE	USD	172	0,05		
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT MINING CORP	USD	36	0,01		
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	29	0,01		
US1941621039 - ACCIONES COLGATE PALMOLIVE CO	USD	64	0,02		
US0970231058 - ACCIONES BOEING CO/THE	USD	31	0,01		
FI4000074984 - ACCIONES VALMET OYJ	EUR	213	0,06	71	0,02
FR0000051732 - ACCIONES ATOS	EUR	275	0,07	251	0,07
AT0000746409 - ACCIONES VERBUND AG	EUR	155	0,04	122	0,04
DE000A0D6554 - ACCIONES NORDEX SE	EUR	239	0,06	177	0,05
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR			228	0,07
US91913Y1001 - ACCIONES VALERO ENERGY CORP	USD			30	0,01
US92840M1027 - ACCIONES VISTRA ENERGY CORP	USD			32	0,01
US9314271084 - ACCIONES WALGREEN CO	USD			68	0,02
US35137L2043 - ACCIONES FOX CORP - CLASS B	USD			34	0,01
US25278X1090 - ACCIONES DIAMONDBACK ENERGY INC	USD			44	0,01
US26441C2044 - ACCIONES DUKE ENERGY CORP	USD			153	0,04
US5658491064 - ACCIONES MARATHON OIL CORP	USD			51	0,01
LU1673108939 - ACCIONES AROUNDTOWN SA	EUR			198	0,06
FR0000121329 - ACCIONES THALES SA	EUR	172	0,05	74	0,02
GB0007980591 - ACCIONES BP PLC	GBP	198	0,05		
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP NV	EUR	307	0,08		
GB0033195214 - ACCIONES KINGFISHER PLC	GBP	43	0,01		
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	187	0,05	97	0,03
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON AG	EUR	367	0,10	235	0,07
GB000B1KJ408 - ACCIONES WHITBREAD PLC	GBP	92	0,02		
IM0005VQMV65 - ACCIONES ENTAIN PLC (ENT LN)	GBP	65	0,02		
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC	USD	33	0,01		
US5486611073 - ACCIONES LOWE S COS INC	USD	33	0,01		
US00507V1098 - ACCIONES ACTIVISION BLIZZARD INC	USD	95	0,03		
US1567821046 - ACCIONES Cerner Corp	USD	27	0,01		
US5747951003 - ACCIONES MASIMO CORP(MASI US)	USD	25	0,01		
US6795801009 - ACCIONES OLD DOMINION FREIGHT LINE	USD	35	0,01		
DE000UNSE018 - ACCIONES UNIPER SE	EUR	26	0,01	526	0,15
FR0000130452 - ACCIONES EIFFAGE SA	EUR	237	0,06	138	0,04
FR0000120966 - ACCIONES SOCIETE BIC SA	EUR			129	0,04
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	307	0,08	71	0,02
DE0005773303 - ACCIONES FRAPORT AG FRANKFURT AIRPORT	EUR			103	0,03
DE0008430026 - ACCIONES MUEENCHENER RUECKVER AG	EUR			240	0,07
FI0009005961 - ACCIONES STORA ENSO OYJ	EUR			231	0,07
US9139031002 - ACCIONES Universal Health	USD			43	0,01
BMG169621056 - ACCIONES BUNGE LIMITED	USD			58	0,02
US1255231003 - ACCIONES CIGNA CORP	USD			122	0,04
US26875P1012 - ACCIONES EOG RESOURCES INC	USD			97	0,03
US8760301072 - ACCIONES TAPERTRY INC	USD			74	0,02
US58155Q1031 - ACCIONES MCKESSON CORP	USD			61	0,02
US30161N1019 - ACCIONES EXELON CORP	USD			90	0,03
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI	EUR	323	0,09	88	0,03
AT0000A18XM4 - ACCIONES AMS AG	CHF	26	0,01		
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	371	0,10	205	0,06
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	GBP	234	0,06		
CH0001752309 - ACCIONES GEORG FISCHER AG	CHF	207	0,06	96	0,03
GB0000456144 - ACCIONES ANTOFAGASTA PLC	GBP	32	0,01		
GB000B03F229 - ACCIONES CENTRICA PLC	GBP	32	0,01		
JE008BKF9B49 - ACCIONES WPP PLC	GBP	161	0,04		
US00846U1016 - ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	34	0,01		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0011981968 - ACCIONES WORLDLINE SA	EUR	156	0,04	71	0,02
US9224751084 - ACCIONES VEEVA SYSTEMS INC.	USD	83	0,02		
US12685J1051 - ACCIONES CABLE ONE INC	USD	26	0,01		
US0527691069 - ACCIONES AUTODESK INC	USD	47	0,01		
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK INC	USD	117	0,03		
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	68	0,02		
US8740541094 - ACCIONES TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE I	USD	47	0,01		
US28176E1082 - ACCIONES Edwards Lifesci	USD	81	0,02		
US2855121099 - ACCIONES ELECTRONIC ARTS INC	USD	83	0,02		
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	509	0,14		
FR0000121501 - ACCIONES PSA PEUGEOT CITROEN	EUR			158	0,05
NL0000379121 - ACCIONES RANDSTAD HOLDING NV	EUR			194	0,06
AT0000743059 - ACCIONES OMV AG	EUR	210	0,06	115	0,03
IT0005278236 - ACCIONES PIRELLI AND C. SPA	EUR			134	0,04
DE0005439004 - ACCIONES CONTINENTAL AG	EUR			161	0,05
FR0010221234 - ACCIONES EUTELSAT COMMUNICATIONS	EUR			89	0,03
US31428X1063 - ACCIONES FEDEX CORP	USD			123	0,04
US23355L1061 - ACCIONES DXC TECHNOLOGY CO	USD			261	0,08
US56418H1005 - ACCIONES MANPOWERGROUP INC	USD			40	0,01
US0427351004 - ACCIONES Arrow Electronic	USD			177	0,05
US8447411088 - ACCIONES SOUTHWEST AIRLINES CO	USD			48	0,01
US490491049 - ACCIONES KNIGHT-SWIFT TRASPORTATION (KNK	USD			34	0,01
US0997241064 - ACCIONES BORGWARNER INC	USD			40	0,01
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA	EUR	175	0,05	91	0,03
SE0015961909 - ACCIONES HEXAGON AB	SEK	209	0,06		
GB0009252882 - ACCIONES GLAXOSMITHKLINE (GBP)	GBP	187	0,05		
IE0004927939 - ACCIONES Kingspan Group	EUR	198	0,05	67	0,02
GB00B61TVQ02 - ACCIONES INCHCAPE PLC	GBP	37	0,01		
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	211	0,06		
FR0013326246 - ACCIONES UNIBAIL RODAMCO SE	EUR	33	0,01		
CH0198251305 - ACCIONES COCA COLA HBC AG	GBP	74	0,02		
JE00B783TY65 - ACCIONES APTIV PLC	USD	33	0,01		
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	40	0,01		
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	29	0,01		
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	78	0,02		
US92345Y1064 - ACCIONES VERISK ANALYTICS INC	USD	55	0,01		
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY	USD	121	0,03		
US83304A1060 - ACCIONES SNAP INC - A	USD	38	0,01		
US45168D1046 - ACCIONES IDEXX LABS	USD	71	0,02		
US9553061055 - ACCIONES WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	USD	48	0,01		
US6558441084 - ACCIONES NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	30	0,01		
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	58	0,02		
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	129	0,03		
US2788651006 - ACCIONES ECOLAB INC	USD	27	0,01		
US1890541097 - ACCIONES CLOROX CO/THE	USD	27	0,01		
US5926881054 - ACCIONES METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	USD	40	0,01		
DE0005313704 - ACCIONES CARL ZEISS MEDITEC AG	EUR			242	0,07
DE0008232125 - ACCIONES DEUTSCHE LUFTHANSA	EUR			166	0,05
US5010441013 - ACCIONES KROGER CO/THE	USD			65	0,02
CH0030170408 - ACCIONES GEBERIT AG	CHF	193	0,05	81	0,02
GB00BWFY5505 - ACCIONES NIELSEN HOLDINGS PLC	USD			49	0,01
US1266501006 - ACCIONES CVS HEALTH CORP	USD			146	0,04
US7458671010 - ACCIONES PULTEGROUP INC	USD			68	0,02
US8326964058 - ACCIONES JM SMUCKER CO/THE	USD			40	0,01
US00206R1023 - ACCIONES AT AND T INC	USD			305	0,09
LU0088087324 - ACCIONES SOCIETE EUROPPENNE SATELLITE	EUR	101	0,03	120	0,03
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET-HENNESSY	EUR	330	0,09		
GB00B1XZS820 - ACCIONES ANGLO AMERICAN PLC	GBP	122	0,03		
DE0005470306 - ACCIONES CTS EVENTIM	EUR	267	0,07		
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER CHRYSLER	EUR	163	0,04		
DE000A0D9PT0 - ACCIONES MTU AERO ENGINES (EUR)	EUR	180	0,05		
GB00BHJYC057 - ACCIONES INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP P	GBP	273	0,07		
DK0010244508 - ACCIONES AP MOELLER MAERSK A/S	DKK	121	0,03		
US9113121068 - ACCIONES UNITED PARCEL SERVICE INC	USD	34	0,01		
FR0012435121 - ACCIONES ELIS SA	EUR	41	0,01		
US0153511094 - ACCIONES ALEXION PHARMACEUTICALS INC	USD	41	0,01		
US22160K1051 - ACCIONES COSTCO WHOLESALE CORP	USD	28	0,01		
US1264081035 - ACCIONES CSX CORP	USD	70	0,02		
US4278661081 - ACCIONES Hershey Foods	USD	31	0,01		
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	138	0,04		
US5380341090 - ACCIONES LIVE NATION	USD	33	0,01		
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	30	0,01		
US7611521078 - ACCIONES RESMED INC	USD	52	0,01		
US7739031091 - ACCIONES ROCKWELL AUTOMATION	USD	31	0,01		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	70	0,02		
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	50	0,01		
US89400J1079 - ACCIONES TRANSUNION (TRU US)	USD	31	0,01		
US4943681035 - ACCIONES KIMBERLY CLARK CORP	USD	40	0,01		
TOTAL RV COTIZADA		24.073	6,57	18.859	5,49
TOTAL RENTA VARIABLE		24.073	6,57	18.859	5,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		307.803	83,40	284.613	82,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		337.415	91,43	312.022	90,39

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