

ING DIRECT FONDO NARANJA MODERADO, FI

Nº Registro CNMV: 3953

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2020

Gestora: 1) AMUNDI IBERIA, SGIIC, S.A. **Depositario:** SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A. **Auditor:** PRICE WATERHOUSE COOPERS

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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,26	0,20	0,26	0,95
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	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	26.357.368,46	29.818.758,70
Nº de Partícipes	23.470	26.271
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	313.606	11,8982
2019	399.202	13,3876
2018	449.057	12,0696
2017	481.893	12,8388

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,30		0,30	0,30		0,30	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad IIC	-11,13	-11,13	1,94	1,52	1,93	10,92	-5,99	3,42	-1,59

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,54	12-03-2020	-4,54	12-03-2020	-0,89	10-10-2018
Rentabilidad máxima (%)	2,80	24-03-2020	2,80	24-03-2020	0,82	26-12-2018

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	17,34	17,34	2,59	2,88	3,28	3,09	4,07	1,82	3,36
Ibex-35	49,41	49,41	12,80	13,22	11,06	12,29	13,54	12,77	21,58
Letra Tesoro 1 año	0,39	0,39	0,36	0,22	0,15	0,24	0,70	0,59	0,24
DBDCONIA 1+ 200 PB	0,02	0,02	0,02	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,17	5,17	2,27	2,27	2,27	2,27	2,27	1,86	2,13

(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.

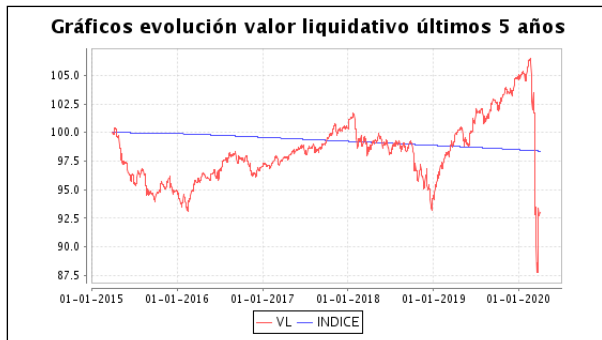
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,30	0,30	0,31	0,31	0,33	1,26	1,21	1,21	1,20

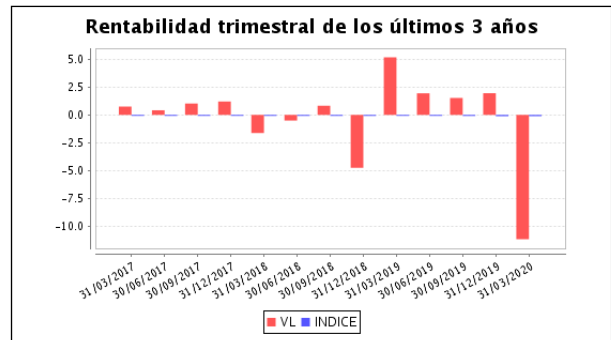
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario			
Renta Fija Euro	35.196	408	-1,76
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro	198.362	13.520	-3,06
Renta Fija Mixta Internacional	154.521	9.005	-5,72
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	384.378	22.993	-10,49
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional	106.349	11.804	-16,85
IIC de Gestión Pasiva(1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	779.723	51.425	-12,48
Global	30.535	541	-15,18
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	950.724	63.848	-23,18
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	2.639.789	173.544	-15,01

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**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)

	Fin periodo actual	Fin periodo anterior

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	276.157	88,06	352.347	88,26
* Cartera interior	26.388	8,41	18.477	4,63
* Cartera exterior	249.374	79,52	332.903	83,39
* Intereses de la cartera de inversión	227	0,07	819	0,21
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	168	0,05	148	0,04
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	21.130	6,74	41.976	10,51
(+/-) RESTO	16.319	5,20	4.880	1,22
TOTAL PATRIMONIO	313.606	100,00 %	399.202	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)	399.202	409.216	399.202	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-11,22	-4,41	-11,22	139,36
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-11,42	1,92	-11,42	-660,20
(+) Rendimientos de gestión	-11,12	2,24	-11,12	-567,64
+ Intereses	0,38	0,39	0,38	-7,81
+ Dividendos	0,01	0,01	0,01	22,88
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-3,94	-0,85	-3,94	334,75
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,21	0,11	-1,21	-1.115,46
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-5,77	2,32	-5,77	-334,41
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,55	0,26	-0,55	-298,02
± Otros rendimientos	-0,04	0,00	-0,04	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,30	-0,32	-0,30	-11,13
- Comisión de gestión	-0,30	-0,30	-0,30	-7,28
- Comisión de depositario	0,00	0,00	0,00	0,00
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-72,71
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-19,24
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-89,08
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-25,83
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-25,83
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	313.606	399.202	313.606	

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

3. Inversiones financieras

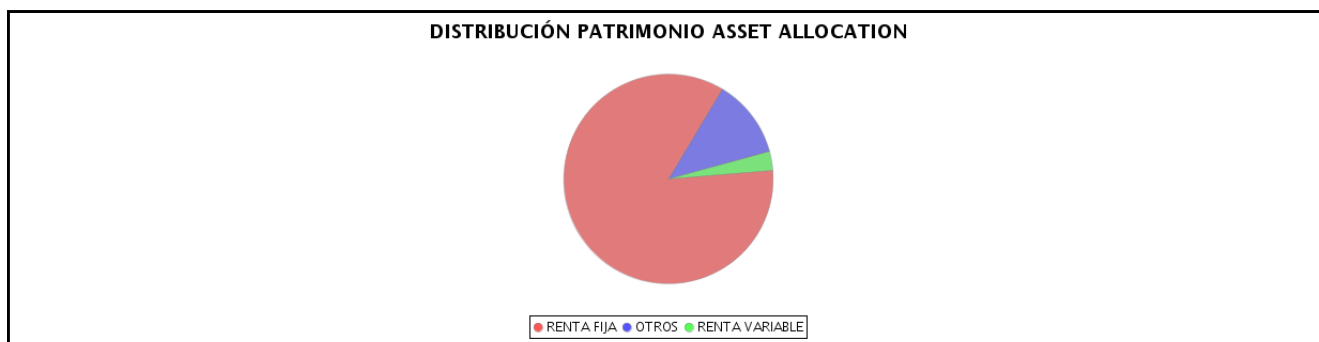
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	25.352	8,08	17.224	4,34
TOTAL RENTA FIJA	25.352	8,08	17.224	4,34
TOTAL RV COTIZADA	963	0,31	1.261	0,32
TOTAL RENTA VARIABLE	963	0,31	1.261	0,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	26.315	8,39	18.486	4,66
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	241.013	76,87	317.559	79,89
TOTAL RENTA FIJA	241.013	76,87	317.559	79,89
TOTAL RV COTIZADA	8.200	2,63	14.195	3,55
TOTAL RENTA VARIABLE	8.200	2,63	14.195	3,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	249.213	79,50	331.754	83,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	275.528	87,89	350.240	88,10

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX BANK P (SX7E)	Compra de opciones "call"	23.140	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Compra de opciones "call"	21.168	Inversión
Total otros subyacentes		44308	
TOTAL DERECHOS		44308	
FUT. 2 YR EURO-SCHATZ 06/20	Futuros vendidos	25.410	Inversión
FUT.10 YR GERMAN BUND 06/20	Futuros vendidos	45.421	Inversión
ING GROEP NV 1.00 13/11/2030	Ventas al contado	90	Inversión
MPLX LP 3.375 15/03/2023	Ventas al contado	198	Inversión
BANCO SANTANDER SA 2.706 27/06/2024 USD	Ventas al contado	177	Inversión
ACAHB 2020-1 A MTGE 27/07/2055	Ventas al contado	1.230	Inversión
ENBRIDGE INC 01/10/2023	Ventas al contado	391	Inversión
FUT. 10 YR US NOTE 06/20 (TYM0)	Futuros vendidos	2.932	Inversión
EURO-BOBL 5 YR 06/20	Futuros vendidos	49.161	Inversión
Total subyacente renta fija		125011	
FORWARD DIVISA GBP/EUR 19-JUN-20	Otras ventas a plazo	1.700	Inversión
FORWARD DIVISA GBP/EUR 30-APR-20	Otras ventas a plazo	4.620	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FORWARD DIVISA USD/EUR 30-APR-20	Otras compras a plazo	127	Inversión
FORWARD DIVISA USD/EUR 19-JUN-20	Otras ventas a plazo	84.300	Inversión
FUT. 06/20 JPY/USD (CME)	Futuros vendidos	0	Inversión
FORWARD DIVISA GBP/EUR 30-APR-20	Otras compras a plazo	319	Inversión
FUT. 06/20 JPY/USD (CME)	Futuros comprados	10.182	Inversión
FORWARD DIVISA CAD/EUR 19-JUN-20	Otras ventas a plazo	300	Inversión
FORWARD DIVISA JPY/EUR 19-JUN-20	Otras ventas a plazo	2.400	Inversión
FUT. E-MINI EUR/USD 06/20	Futuros comprados	15.649	Inversión
FUT 06/20 CAD/USD (CME)	Futuros vendidos	5.164	Inversión
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME)	Futuros vendidos	3.884	Inversión
FORWARD DIVISA NOR/EUR 19-JUN-20	Otras compras a plazo	5.000	Inversión
FORWARD DIVISA USD/EUR 30-APR-20	Otras ventas a plazo	903	Inversión
FORWARD DIVISA AUD/EUR 19-JUN-20	Otras ventas a plazo	400	Inversión
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/JPY (CME)	Futuros vendidos	8.278	Inversión
FUT 06/20 CAD/USD (CME)	Futuros comprados	0	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		143226	
FUT. DJ STOXX BAS RES 06/20	Futuros comprados	25	Inversión
DJ EURO STOXX 600 AUTO	Futuros comprados	169	Inversión
FUT. NIKKEI 225 MINI 06/20 (JPY)	Futuros comprados	3.773	Inversión
MONTREAL S&P / TSX 60 INDEX	Futuros comprados	2.172	Inversión
OMXS30 (STOCKHOLM INDEX)	Futuros comprados	510	Inversión
S&P 500 INDEX	Emisión de opciones "put"	14.137	Inversión
FUT. 10 YR ULTRA US 06/20	Futuros comprados	16.911	Inversión
FUT. DJ STOXX CONSTRUCCION 06/20	Futuros comprados	655	Inversión
DJ EURO STOXX BANK P (SX7E)	Futuros comprados	1.572	Inversión
S&P 500 INDEX	Futuros comprados	21.706	Inversión
DJ EURO STOXX UTILITY P	Futuros comprados	2.948	Inversión
FUT. 06/20 SMI SWISS MARKET INDEX	Futuros comprados	1.368	Inversión
FUT. 06/20 SPI 200 INDEX	Futuros comprados	1.472	Inversión
FUT. DJ EURO STOXX FOOD/BEVERA 06/20	Futuros comprados	22	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
IBEX-35	Futuros comprados	739	Inversión
FUT. MINI MSCI EMERGING MK INDEX 06/20	Futuros comprados	11.190	Inversión
FUT. E-MINI NASDAQ 100 06/20 (CME)	Futuros comprados	4.287	Inversión
FUT. TOPIX INDX 06/20	Futuros comprados	6.281	Inversión
DJ E.STOXX INSURANCE P	Futuros comprados	127	Inversión
FUT. DJ STOXX 600 FOOD 06/20	Futuros vendidos	3.928	Inversión
DJ STOXX 600 INDEX FUTURE	Futuros vendidos	1.558	Inversión
FUT. EURO BUXL 30YR 06/20	Futuros vendidos	2.629	Inversión
FUT 06/20 10 YR EURO-BTP	Futuros comprados	22.565	Inversión
FUT DJ STOXX 06/20 600 OIL Y GAS (EUREX)	Futuros comprados	1.019	Inversión
FUT. DJ EURO STOXX TECHNOLOGY 06/20 EUR	Futuros comprados	461	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Emisión de opciones "put"	18.000	Inversión
FUT. 10 YR EURO-OAT 06/20	Futuros comprados	21.713	Inversión
DJ STOXX 600 BANK INDEX	Futuros comprados	816	Inversión
FUT. DJ STOXX CHEMICAL 06/20	Futuros comprados	268	Inversión
DJ STOXX TELECOMMUNICATIONS INDEX	Futuros comprados	2.758	Inversión
FUT. DJ EURO STOXX TELECOM 06/20 (EUREX)	Futuros comprados	201	Inversión
FTSE 100 INDEX	Futuros comprados	4.635	Inversión
FUT. 2 YR US NOTE 06/20 COB.	Futuros vendidos	28.116	Inversión
FUT. DJ STOXX 600 HLTH 06/20	Futuros comprados	2.183	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Futuros vendidos	10.814	Inversión
NOCIONAL US LONG BOND 20 YR 6.00 06/40	Futuros vendidos	5.200	Inversión
FUT. DJ STOXX RETAIL 06/20	Futuros comprados	452	Inversión
Total otros subyacentes		217378	
TOTAL OBLIGACIONES		485614	

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

	SI	NO
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Se han realizado operaciones de Renta 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 62.00 euros y un volumen agregado y porcentaje del patrimonio medio del periodo de: 7.928.839,83 - 2,1%

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: 214.031.800 - 56,61%

El depositario ha cobrado comisiones de custodia por importe de 0.00 euros y de liquidación por importe de 8,200.96 euros, cuya suma supone un importe y porcentaje sobre el patrimonio medio de: 8.200,96

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

AMUNDI IBERIA

INFORME DE GESTIÓN - PRIMER TRIMESTRE 2020

Apartado 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.

Los mercados financieros empezaron el año 2020 siguiendo la misma trayectoria que el año anterior, con rentabilidades positivas en la mayoría de las clases de activos. A partir de la segunda mitad del mes de febrero, los inversores se mostraron cada vez más preocupados por la propagación del brote de Coronavirus fuera de China, que inicialmente había sido el epicentro de la epidemia. En muy pocos días el virus llegó a Europa, especialmente en Italia y se propagó muy rápidamente al resto de Europa, siendo España el segundo país más afectado por número de contagiados y de fallecimientos. La tercera oleada apareció unas semanas más tarde en los Estados Unidos y la Organización Mundial de la Salud anunciaba en febrero que no se trataba de una epidemia sino más bien de una pandemia.

Esta rápida aparición y progresión del Covid-19 en el mundo fue el principal impulsor de la corrección en los mercados iniciada en febrero y que tuvo mayor impacto en marzo. La parálisis de la mayoría de las economías y las medidas de confinamiento adoptadas por la mayoría de países han parecido ser la forma más eficiente de frenar la propagación del virus, lo que impactó en la confianza de los inversores en la mayoría de los mercados. Seguimos enfocando nuestro punto de atención en las métricas que permiten seguir la evolución del brote y la tasa de crecimiento de casos nuevos, sabiendo que la clave está en la duración que va a tener esta crisis. Hemos visto a los Bancos Centrales y a los gobiernos reaccionar con rapidez en la implementación de medidas monetarias y fiscales para ayudar la economía y los mercados financieros a corto plazo.

Mirando con más detalle los mercados de renta variable, la gran mayoría cerró el trimestre abajo, afectados por la interrupción económica. Hemos llegado a niveles record de volatilidad en marzo, superando la barrera del 80% en el índice VIX. El índice MSCI World acabó con un -21,1%, cayendo un -13,2% en marzo. A nivel geográfico, los mercados europeos y emergentes fueron los que registraron las peores caídas. Por su parte el mercado americano y las bolsas asiáticas tuvieron rentabilidades ligeramente superiores.

El S&P 500 ha registrado una caída del -20% en el primer trimestre y -12,5% solo en el mes de marzo. El índice FANG+ solo bajó un -3,8% en el trimestre gracias al sólido rally antes de la corrección. El Nasdaq por su parte fue el índice americano que menos cayó con un -14,2% a nivel trimestral y -10,1% en el último mes. El Dow Jones fue el que más bajó con -23,2% en el trimestre y -13,7% en marzo. Las acciones de crecimiento superaron a las value, no solo en marzo sino también a lo largo del primer trimestre. El Russell 2000 que incluye las cotizaciones de las pequeñas y medianas compañías se depreció un -30,9% durante el trimestre acumulando una pérdida de -21,9% solo en el mes de marzo. Desde un punto de vista sectorial, los sectores de telecomunicación, el oro y la alimentación fueron los que mejor lo hicieron. Sin embargo, las grandes tiendas y el petróleo registraron las mayores caídas.

En Europa, todos los índices acabaron con fuertes caídas, empezando con el Eurostoxx que acumula un -22,3% de pérdidas en el trimestre. El Ibex por su parte cayó un 28,9% en el trimestre seguido por el FTSE MIB italiano cayendo un -27,5%. El Dax y el CAC 40 registraron respectivamente -25% y -26,5% a cierre de marzo. En el Reino Unido, la situación ha sido similar a la observada en los Estados Unidos, donde las grandes capitalizaciones tuvieron mejores rentabilidades que las pequeñas. El FTSE 100 cayó un -24,8% y el índice FTSE Small Cap cayó -28% en el trimestre. En términos de sectores, la energía y la salud fueron los sectores que menos cayeron con respectivamente -12,7% y -9%. Los sectores del turismo (-41,7%) y de la Banca (-38,7%) fueron los que más cayeron.

En Asia, la historia ha sido similar, pero con diferencias regionales. El Nikkei cayó un -19,4% en el primer trimestre y un -9,9% en marzo. El mercado chino tuvo sin embargo un trimestre con rentabilidades más positivas de un -9,8% para el Shanghai Composite (-4,5% en marzo). Por otro lado, el Hang Seng bajo unos -16,3% los tres primeros meses del año con un -9,7% el último mes.

Los mercados emergentes experimentaron caídas similares a otras bolsas mundiales, pero tuvieron rendimientos ligeramente inferiores a la de los mercados desarrollados, con un MSCI EM cayendo un -23,6% en dólares durante el trimestre y unos -15,4% en marzo. A nivel regional, Asia ha sido la que menos ha caído con un -18,3% de pérdidas en trimestre. Los países de LATAM y EMEA son los que más han sufrido con pérdidas de -46% y -31,7% respectivamente a lo largo de los tres primeros meses del año.

Las recientes medidas anunciadas por los gobiernos y los Bancos Centrales consistiendo en planes masivos de apoyo,

han ayudado a la buena progresión de los mercados de deuda. A pesar de la volatilidad alta en los rendimientos de los bonos en marzo, destacamos a nivel trimestre cierta bajada de las yields de los bonos soberanos y un incremento de los precios de los bonos. El 10 años americano empezó el año en +1,92% para acabar el trimestre en +0,67%, lo cual supone una caída de 125pb. Del mismo modo, en Europa, los rendimientos del Bund alemán, tras varias sesiones al alza acabaron el mes a la baja, empezado enero en niveles de -0,19% para caer en territorio aún más negativo con un -0,45% al cerrar marzo. Cabe destacar que, durante el mes de marzo, el Bund llegó a tocar bajos de -0,86% antes de recuperarse a -0,20% para luego caer de nuevo a finales de mes. Los rendimientos italianos han sido un foco particular de atención durante el trimestre. El BCE intentó limitar los daños, pero los diferenciales continuaron ampliándose, hasta que el Banco Central anunció sus medidas de apoyo, indicando la posibilidad de compra significativa de BTP italianos. Así, el diferencial empezó el trimestre en +164pb, llegó a subir hasta +279pb al mediados de mes y cerrar marzo en +200pb. A nivel local, el Bono español empezó el mes de marzo en +0,72% bajando en +0,66% a finales de trimestre, en este contexto la prima española contra el bono alemán subió de 26bp en marzo y 49bp en el trimestre para cerrar el mes de marzo a 114bp.

En el Reino Unido, a pesar de haber adoptado inicialmente un enfoque distinto para hacer frente a la propagación del Covid-19, el Banco de Inglaterra actuó de manera rápida reduciendo sus tipos por 50pb el 10 de marzo para luego volver a bajar unos 15pb más 9 días después, dejándolos en niveles de 0,10%.

En los mercados de crédito europeo, el Itraxx Main se amplió de unos 51pb a lo largo del trimestre, de +44pb hasta un +96pb a finales de marzo, mientras que el Crossover se amplió de +207pb hasta un +572pb en el mismo periodo. Los mercados de crédito de baja calidad crediticia por su parte cayeron un -15% en el trimestre. En Estados Unidos, el índice Bloomberg Barclays US Agg Corp superó a su equivalente europeo registrando rentabilidades negativas ligeramente inferior al 3,6%.

Marzo ha sido un buen mes para el dólar que no solo confirmó su estatus de divisa refugio, sino que también se benefició de la escasez general de dólares en el sistema financiero global. La Fed actuó rápidamente, inundando el sistema de billetes verdes y ofreciendo facilidades a otros Bancos Centrales del mundo. Así, el dólar se apreció de un +2,76% durante el trimestre. El euro por su parte tuvo un mes mixto, cayendo frente a otras divisas percibidas como más seguras. La paridad Euro/Dólar cerró marzo en niveles de 1,1030.

Las materias primas por su parte vivieron un trimestre de lo más complicado, impactados por la desaceleración de la economía mundial desde la aparición del coronavirus y por las tensiones entre Rusia y Arabia Saudita que no consiguen llegar a un acuerdo sobre la cantidad de producción de petróleo y su nivel de precio. La industria petrolera se está enfrentando a una crisis de la demanda, pero también de la oferta con un exceso de producción a nivel mundial. Así, el WTI y el Brent sufrieron de fuertes caídas de -66% y -68% respectivamente en el trimestre. El único ganador fue el oro que subió unos 4% durante el trimestre actuando de activo refugio frente a la búsqueda de calidad por parte de los inversores, y cayó ligeramente en marzo de unos 0,5%.

En la siguiente tabla se observan la evolución de los principales mercados:

	31/03/2020	31/12/2019	31/12/2018	1º Trimestre 2019	2018
EuroStoxx 50	2786.9	3745.15	3001.42	-25.59%	24.78%
FTSE-100	5671.96	7542.44	6728.13	-24.80%	12.10%
IBEX-35	6785.4	9549.2	8539.9	-28.94%	11.82%
Dow Jones IA	21917.16	28538.44	23327.46	-23.20%	22.34%
S&P 500	2584.59	3230.78	2506.85	-20.00%	28.88%
Nasdaq Comp.	7700.098	8972.604	6635.277	-14.18%	35.23%
Nikkei-225	18917.01	23656.62	20014.77	-20.04%	18.20%
euros/ US\$	1.1031	1.1213	1.1467	-1.62%	-2.22%
Crudo Brent	22.74	66	53.8	-65.55%	22.68%
Bono Alemán 10 años (%)	-0.471	-0.185	0.242	-28.60 bp	-42.7 bp

Letra Tesoro 1 año (%) -0.20 -0.46 -0.37 26.30 bp -9.9 bp 16.3 bp
Itraxx Main 5 años 95.78 44.25 87.37 51.53 bp -43.1 bp 42.5 bp

Nuestra perspectiva sobre la renta variable ha ido evolucionando a lo largo del trimestre. Hemos empezado el año incrementando el peso de la clase de activo, por tener una visión positiva. Antes de la gran corrección, empezamos a principios de febrero a reducir nuestro nivel de exposición a la renta variable y a subir el nivel de protección en las carteras. En cuanto a zonas geográficas vemos oportunidades en los mercados emergentes y nos gusta especialmente China. Sin embargo, teniendo todavía muy poca visibilidad sobre la amplitud del impacto económico y financiero, permanecemos infra ponderados en renta variable y aun no vemos el momento de incrementar el riesgo en nuestros fondos. Seguimos con un enfoque muy cauteloso y selectivo a la hora de buscar oportunidades en este mercado.

En cuanto a la renta fija, permanecemos neutrales en duración y la liquidez de los bonos gubernamentales y de los bonos corporativos es nuestra mayor preocupación. Los programas masivos de compra de activos por parte de los principales Bancos Centrales deberían sostener la clase de activo. Tenemos preferencia por el crédito europea de alta calidad. Consideramos el crédito High Yield como demasiado arriesgado debido al fuerte incremento de las tasas de quiebra. Aun así, de momento, igual que en renta variable, nos contentamos de monitorizar los mercados sin por tanto empezar a invertir.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

ING Direct Fondo Naranja Moderado, de acuerdo con la visión de mercado, mantiene una estrategia basada en invertir fundamentalmente en activos de renta fija privada de alta calidad crediticia junto, según las circunstancias del mercado, con activos de peor calidad crediticia (High Yield), y renta variable que aportan mayor potencial y con activos monetarios que aportan poca rentabilidad, pero reducen el riesgo global de la cartera. Durante el trimestre, la asignación de cartera ha sido muy activa tanto en selección de activos de crédito como en renta variable o en bonos gubernamentales. La duración modificada de la cartera se ha situado en niveles del 3,1 al final del primer trimestre frente al 2,4 de finales de diciembre 2019. La renta variable se ha situado en niveles del 28,4% al final del primer trimestre cuando era de 29,6% al final de 2019 y frente a un 29,8% a finales de diciembre 2018. Estos ajustes de activos fueron los principales motores de la rentabilidad del fondo comparándola con el mercado.

c) Índice de referencia

El fondo tiene como objetivo de gestión superar la rentabilidad del índice Eonia más doscientos puntos básicos, en cualquier entorno de mercado, sujeto a una volatilidad máxima del 8% anual. Esta rentabilidad no está garantizada.

Durante el primer trimestre del año, el fondo se comportó significativamente peor que el activo libre de riesgo debido principalmente a la fuerte caída de la renta variable y a las tensiones en la renta fija crediticia como consecuencia de la pandemia del Covid-19.

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

El patrimonio del fondo ha disminuido en 85.596.547,02 euros, y su número de participes ha disminuido en 2801 .

ING DIRECT FONDO NARANJA MODERADO ha obtenido una rentabilidad del -11,13% en el primer trimestre de 2020,

frente al 0.34% de su objetivo de gestión (EONIA +200 pb). En 2019 el fondo acumuló una rentabilidad del 10,92% frente a un 1,45% de su objetivo de gestión, Eonia más doscientos puntos básicos.

La rentabilidad del fondo ha estado perjudicada este trimestre por la crisis del Covid-19 que impactó negativamente la rentabilidad de los activos de riesgo como la renta variable y la renta fija crediticia. Las decisiones de inversión tomadas fueron más cautelosas y la liquidez del fondo se incrementó. 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 trimestre son:

-Futuros US 10YR ULTRA CBOT que subió un 10,9% en dólar este trimestre

-Bono US TII 0.75% 2/45 que subió un 11,6% en dólar este trimestre

Mientras que los activos que mas han perjudicado a la cartera

-Futuros MSCI EMGMKT ICE-NYF que bajó un -22,8% en euro este trimestre

-Futuros S&P500 EMINI CME que bajó un -18,6% en euro este trimestre

Los gastos soportados por la cartera durante el período ascienden a 1.134.880,05 euros, los cuales se desagregan de la siguiente manera:

- Gastos directos: 0,30%

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

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

La rentabilidad en el primer trimestre del fondo (-11,13%) es superior a la media de la gestora (-15,01%), 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 ligera reducción del peso en renta variable a través de derivados en mercados organizados, pasando de un 29,5% en diciembre del 2019 a un 28,2% a finales de marzo 2020. La posición a renta variable de la zona EMU se redujo en el primer trimestre hasta 7,1% desde 7,3% en diciembre. La renta variable europea fuera de la zona EMU también ha sido reducida desde un nivel de 2,6% hasta un 0,8% en el primer trimestre. También la posición en renta variable emergente ha sido reducida desde 5,0% hasta 3,5% en este trimestre. Se incrementó la posición en acciones japonesa a 2,6% desde 3,2%. La posición a renta variable americana se ha quedado estable a un nivel de 11,5% en este trimestre. Estos movimientos relativos aportan diversificación y reducción de la volatilidad así que un mayor potencial de rentabilidad.

Durante el trimestre hemos incrementado el peso en los siguientes activos

-Futuros EURO-OAT EUREX de 4.22% en peso relativo

-Futuros US 10YR NOTE (CBT CBOT de 4.72% en peso relativo

-Futuros EURO-BTP EUREX de 6.84% en peso relativo

y hemos reducido el peso en los siguientes:

-Futuros S&P500 EMINI CME de -4.26% en peso relativo

-Futuros EURO-BUND EUREX de -4.01% en peso relativo

-Futuros EURO STOXX 50 EUREX de -2.03%

-Futuros MSCI EMGMKT ICE-NYF de -2.00%

El fondo ha tenido una exposición estable a renta fija con grado de inversión alrededor de 40,8% en el trimestre. El fondo

tiene una exposición del 18,9% en la 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 reducida a lo largo del trimestre tiene un nivel del 10,8% a finales del trimestre. El peso de la renta fija emergente donde encontramos una fuente de diversificación y nivel de valoración atractivos, ha sido estable en un nivel aproximadamente del 3,8% por la parte de crédito de empresas de países emergentes, y un nivel de 9,0% por la parte de los gobiernos emergentes.

Entre las posiciones individuales más importantes en cartera destacan los bonos del gobierno español por 2,8% y los bonos vinculados a la inflación, americana por 4,8% y a la inflación alemana por 2,9%. Los bonos vinculados a la inflación se benefician de la recuperación del petróleo en un entorno de reflación. Además, tenemos una exposición a bonos de crédito ABS, estable durante el trimestre de 7,2% de la cartera.

Debido a la crisis del Covid-19, las decisiones de inversión tomadas fueron más cautelosas y la liquidez del fondo se incrementó. La posición de liquidez ha subido hasta 13,2% en marzo 2020 desde un nivel de 11,6% a finales de 2019.

La posición en divisa americana ha sido cubierta, especialmente nuestra exposición en bonos corporativos y deuda del gobierno americano, los cuales aportan diversificación y rendimiento adicional por el crédito y un efecto refugio por la parte gubernamental.

A la fecha de referencia, 31 de marzo de 2020, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,1 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,2% y una exposición en renta variable de 28,2%

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

En lo referente a la exposición en derivados, las operaciones realizadas han tenido un objetivo general de inversión y cobertura, cuyo resultado neto ha proporcionado unas pérdidas de 21.833.824,22 euros.

El apalancamiento medio del fondo durante el período ha resultado en 24,94% .

El fondo aplicará la metodología del compromiso para la medición de la exposición a los riesgos de mercado asociada a la operativa con instrumentos financieros derivados. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

d) Otra información sobre inversiones.

Incluir las inversiones dudosas

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Desde el punto de vista de riesgo, utilizando como criterio la volatilidad del valor liquidativo, se puede comprobar que la volatilidad trimestral del fondo (17,3%) está por muy por encima del trimestre anterior (2,6%) y del año anterior (3,9%). Estas volatilidades son superiores a las de la Letra del Tesoro a 1 año, 0.39% en el caso del último trimestre y un 0.24 % en el 2019. También es superior a la volatilidad de su índice de referencia, EONIA capitalizado más 200 puntos básicos (0,01%) debido al mayor plazo y nivel de riesgo que asume el fondo.

La crisis del Covid-19 impactó fuertemente y rápidamente sobre la volatilidad de los activos de riesgo, como la renta variable y la renta fija crediticia. Estos niveles tan altos ya se han visto durante la crisis financiera global de 2008. Este incremento del riesgo se reflejó en el incremento de la volatilidad trimestral del fondo.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A (a final de año)

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A (a final de año)

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En los últimos meses, los mercados han fluctuado entre noticias positivas sobre los asuntos geopolíticos heredados de los años anteriores (negociaciones comerciales entre los Estados Unidos y China, avances en el proceso de Brexit) y noticias nuevas y menos positivas debido a la propagación de la pandemia de Covid-19 en el mundo, a la guerra de precios sobre el petróleo entre Arabia Saudita y Rusia, y dificultades en la Unión Europea en encontrar una solución común a todos los países miembros de la unión.

Los Bancos centrales y los gobiernos han tomado rápidamente la medida de estos nuevos problemas y han actuado masivamente con planes de ayuda monetaria y fiscal sin precedente. Estas medidas han tenido como principal impacto reducir la volatilidad en los mercados. Esperamos que, a nivel sanitario, las curvas de nuevos contagiados y fallecidos se orienten lo antes posible a la baja. Eso podría ayudar en consolidar las recuperaciones que hemos visto a finales de marzo tanto en renta variable como en renta fija, donde hemos visto un claro estrechamiento de los diferenciales de crédito.

Es evidente que la gran mayoría de las economías van a sufrir a nivel económico en los tres primeros trimestres del año, pero nuestro escenario central apunta a por un inicio de recuperación en el cuarto trimestre de 2020 y al iniciar 2021. Todas estas predicciones dependerán de la duración del cierre de las economías.

De cara a los próximos meses, el foco de los inversores se centrará en la velocidad de propagación del brote de Covid-19, en las publicaciones de datos macroeconómicos y de los resultados de beneficios de empresas. Seguiremos atentos a la situación en los mercados de materias primas, especialmente al petróleo. También monitorizaremos muy de cerca los anuncios de los Bancos Centrales sobre sus planes de apoyo a la economía y a los gobiernos y sus capacidades en poner en marcha planes fiscales coordinados con la política monetaria.

De cara a 2020, la gestión de ING DIRECT FONDO NARANJA MODERADO tendrá un sesgo más cauteloso prefiriendo la renta fija corporativa a la renta variable teniendo en cuenta la crisis económica y financiera debido a la pandemia del covid-19.

Esta crisis del Covid-19 es un shock económico global, que no ha terminado aún y seguirá afectando a los mercados financieros, por lo que la gestión del fondo seguirá con un enfoque muy cauteloso, con un aumento en la ponderación de los activos sin riesgo y se realizará un seguimiento de la liquidez de cada activo para proteger su rentabilidad.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012B47 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 2.70 2048-10-31	EUR	3.792	1,21	3.954	0,99
ES0000012F76 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 0.50 2030-04-30	EUR	8.754	2,79		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		12.546	4,00	3.954	0,99
XS1756633126 - RFIIA PINNACLE BIDCO P 6.38 2023-02-15	GBP	154	0,05	248	0,06
US05964HAJ41 - RFIIA BANCO SANTANDER 4.38 2028-04-12	USD	188	0,06	196	0,05
ES0813211010 - RFIIA BBVA-BBV 6.00 2024-03-29	EUR	170	0,05	223	0,06
ES0213307046 - RFIIA BANKIA 3.38 2027-03-15	EUR	97	0,03	105	0,03
XS1509942923 - RFIIA INMOBILIARIA COL 1.45 2024-10-28	EUR	499	0,16	525	0,13
XS0943370543 - RFIIA ORSTED A/S 6.25 2023-06-26	EUR	110	0,04	118	0,03
US05971KAD19 - RFIIA BANCO SANTANDER 2.71 2024-06-27	USD	530	0,17	543	0,14
XS2102912966 - RFIIA BANCO SANTANDER 4.38 2026-01-14	EUR	151	0,05		
XS1989759748 - RFIIA LOGICOR FINANCIJ 0.50 2021-04-30	EUR			101	0,03
XS1497527736 - RFIIA INH HOTELES 3.75 2023-10-01	EUR	167	0,05	202	0,05
ES0840609004 - RFIIA CAIXABANK S.A. 6.75 2024-06-13	EUR	164	0,05	225	0,06
XS2020580945 - RFIIA INTERNATIONAL CO 0.50 2023-07-04	EUR			200	0,05
ES0313307219 - RFIIA BANKIA 1.00 2024-06-25	EUR	94	0,03	101	0,03
XS1849558900 - RFIIA LHMC FINCO SARL 6.25 2023-12-20	EUR	103	0,03	159	0,04
US87938WAR43 - RFIIA TELEFONICA EMIS 4.57 2023-04-27	USD	687	0,22	887	0,22
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.113	0,99	3.834	0,98
XS2085673650 - TITULIZACION GEDESCO T 0.00 2026-01-24	EUR	1.745	0,56		
ES0377931011 - RFIIA TITULIZACION DE 0.00 2050-02-28	EUR	1.555	0,50	1.664	0,42
ES0361797014 - RFIIA MBS Bancaja 4 Foj 0.00 2050-07-23	EUR	700	0,22	746	0,19
ES0377981008 - TITULIZACION TITULIZAC 0.00 2036-04-26	EUR	683	0,22	733	0,18
ES0338186610 - TITULIZACION FONDO DE 0.00 2049-06-16	EUR			714	0,18
ES0312252002 - RFIIA AYT HIPOTECARIO 0.00 2044-06-10	EUR	737	0,23	787	0,20
ES0377964004 - TITULIZACION TITULIZAC 0.00 2036-03-22	EUR	345	0,11	366	0,09
XS1878190757 - RFIIA AMADEUS IT GOUPI 0.04 2022-03-18	EUR	685	0,22	702	0,18
ES0377994027 - TITULIZACION TITULIZAC 0.00 2049-02-26	EUR	428	0,14	456	0,11
XS1188117391 - RFIIA SANTANDER CONSUM 0.90 2020-02-18	EUR			1.014	0,25
XS2098338242 - TITULIZACION DUCH PROP 0.33 2054-07-28	EUR	674	0,21		
ES0377983012 - TITULIZACION TIDA SOC. 0.00 2046-06-28	EUR	1.167	0,37	1.232	0,31
ES0338341003 - RFIIA UCI, UNION DE CR 0.00 2043-06-20	EUR	974	0,31	1.021	0,26
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		9.693	3,09	9.436	2,37
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		25.352	8,08	17.224	4,34
TOTAL RENTA FIJA		25.352	8,08	17.224	4,34
ES0173093024 - ACCIONES RED ELECTRICA CORPORACION SA	EUR	299	0,10	328	0,08
ES0167050915 - ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	EUR	82	0,03	163	0,04
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS	EUR	150	0,05	189	0,05
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	100	0,03	162	0,04
ES06735169F2 - ACCIONES REPSOL SA	EUR			5	0,00
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	101	0,03	151	0,04
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA CORP TECNOLOGICA SA	EUR	231	0,07	263	0,07
TOTAL RV COTIZADA		963	0,31	1.261	0,32
TOTAL RENTA VARIABLE		963	0,31	1.261	0,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		26.315	8,39	18.486	4,66
RU000A0ZYYN4 - RFIIA RUSSIAN FEDERATI 4.38 2029-03-21	USD	580	0,18	593	0,15
XS1843434876 - RFIIA CROATIA GOVERNME 1.12 2029-06-19	EUR	213	0,07	239	0,06
US455780CK06 - RFIIA INDONESIA GOVERN 3.40 2029-09-18	USD	179	0,06	187	0,05
XS1409726731 - RFIIA EXPORT-IMPORT BK 1.38 2036-05-16	EUR	405	0,13	395	0,10
XS1120709826 - RFIIA REPUBLIC OF KAZA 4.88 2044-10-14	USD	491	0,16	530	0,13
XS1750113661 - RFIIA OMAN GOV INTERNT 5.62 2028-01-17	USD	698	0,22	994	0,25
XS0971721450 - RFIIA RUSSIAN FEDERATI 4.88 2023-09-16	USD	1.198	0,38	1.202	0,30
US77586RAB69 - RFIIA ROMANIAN GOVERNME 4.38 2023-08-22	USD	415	0,13	419	0,10
XS1679781424 - RFIIA EQUINIX INC 2.88 2025-10-01	EUR	153	0,05	372	0,09
XS1313004928 - RFIIA ROMANIAN GOVERNME 3.88 2035-10-29	EUR	1.674	0,53	1.873	0,47
US731011AT95 - RFIIA POLAND REPUBLIC 3.00 2023-03-17	USD	3.090	0,99	2.993	0,75
XS1208855889 - RFIIA BULGARIA 2.62 2027-03-26	EUR	3.096	0,99	3.188	0,80
XS1788558754 - RFIIA EQUINIX INC 2.88 2022-09-15	EUR	97	0,03	103	0,03
XS1713475306 - RFIIA CROATIA GOVERNME 2.75 2030-01-27	EUR	608	0,19	687	0,17
US715638DA73 - RFIIA REPUBLIC OF PERU 2.84 2030-06-20	USD	248	0,08	241	0,06
RU000A0JXTS9 - RFIIA RUSSIAN FEDERATI 4.25 2027-06-23	USD	568	0,18	582	0,15
IT0005367492 - RFIIA ITALY BUONI POLI 1.75 2024-07-01	EUR	1.044	0,33	16.993	4,26
US195325BQ70 - RFIIA COLOMBIA GOVERNMI 4.00 2024-02-26	USD	2.666	0,85	2.738	0,69
US760942AZ58 - RFIIA REPUBLICA DE URU 4.50 2024-08-14	USD	1.265	0,40	1.269	0,32
US105756BX78 - RFIIA BRAZILIAN GOVERN 6.00 2026-04-07	USD	1.685	0,54	1.699	0,43
XS1959337582 - RFIIA STATE OF QATAR 4.00 2029-03-14	USD	928	0,30	951	0,24
US912810SG40 - RFIIA TESORO DE ESTADO 1.00 2049-02-15	USD	3.526	1,12		
XS1028953989 - RFIIA CROATIA GOVERNME 3.88 2022-05-30	EUR	3.988	1,27	4.130	1,03
XS1734328799 - RFIIA EQUINIX INC 2.88 2026-02-01	EUR	193	0,06	208	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005365165 - RFIIA ITALY BUONI POLI 3.00 2029-08-01	EUR			5.792	1,45
US910860BG29 - RFIIA MEXICO GOVERNMENT 4.12 2026-01-21	USD	1.094	0,35	1.117	0,28
US105756BY51 - RFIIA BRAZILIAN GOVERN 5.62 2047-02-21	USD	320	0,10	345	0,09
US718286CC97 - RFIIA REPUBLIC OF PHIL 3.00 2028-02-01	USD	1.432	0,46	1.400	0,35
US77586TAC09 - RFIIA ROMANIAN GOVERME 4.38 2023-08-22	USD	146	0,05	146	0,04
IT0005363111 - RFIIA ITALY BUONI POLI 3.85 2049-09-01	EUR	196	0,06	2.471	0,62
IT0005323032 - RFIIA ITALY BUONI POLI 2.00 2028-02-01	EUR			4.139	1,04
US912828X398 - RFIIA TESORO DE ESTADO 0.12 2022-04-15	USD	15.046	4,80	14.955	3,75
DE0001030567 - RFIIA DEUTSCHE BUNDESR 0.10 2026-04-15	EUR	8.990	2,87	9.274	2,32
US105756BW95 - RFIIA BRAZILIAN GOVERN 5.00 2045-01-27	USD	525	0,17	562	0,14
XS1696445516 - RFIIA HUNGARY GOVERNEN 1.75 2027-10-10	EUR	486	0,16	501	0,13
XS1647481206 - RFIIA INDONESIA GOVERN 2.15 2024-07-18	EUR	298	0,10	324	0,08
XS1974394675 - RFIIA MEXICO GOVERNMENT 1.62 2026-04-08	EUR	570	0,18	628	0,16
XS1315181708 - RFIIA REPUBLIC OF PERU 2.75 2026-01-30	EUR	4.418	1,41	4.714	1,18
IT0005246340 - RFIIA ITALY BUONI POLI 1.85 2024-05-15	EUR			7.046	1,76
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		62.530	19,95	96.001	24,07
XS0972758741 - RFIIA ROMANIAN GOVERME 4.62 2020-09-18	EUR	1.821	0,58	1.840	0,46
FR0013410552 - RFIIA TESORO DE FRANCIA 0.10 2029-03-01	EUR	7.420	2,37	7.804	1,95
US912828Y388 - RFIIA TESORO DE ESTADO 0.75 2028-07-15	USD	5.410	1,73	5.200	1,30
US912810RL44 - RFIIA TESORO DE ESTADO 0.88 2045-02-15	USD	7.195	2,29	6.332	1,59
US912828V491 - RFIIA TESORO DE ESTADO 0.38 2027-01-15	USD	3.184	1,02	3.090	0,77
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		25.031	7,99	24.266	6,07
DE000A13R7Z7 - RFIIA ALLIANZ SE 3.38 2024-09-18	EUR	205	0,07	446	0,11
XS1974787480 - RFIIA TOTAL SA (PARIS) 1.75 2024-04-04	EUR	423	0,13	540	0,14
XS1597324950 - RFIIA ERSTE GROUP BANK 6.50 2024-04-15	EUR	189	0,06	233	0,06
US09659WJ2J2 - RFIIA BNP PARIBAS 2.82 2025-11-19	USD	529	0,17		
XS1963836892 - RFIIA MARSH&MCLENNAN C 1.35 2026-09-21	EUR	446	0,14	484	0,12
US69370RAD98 - RFIIA PERTAMINA PERSER 3.65 2029-07-30	USD	226	0,07	252	0,06
XS1933829324 - RFIIA TOYOTA MOTOR FIN 0.25 2022-01-10	EUR	247	0,08	252	0,06
XS1896661870 - RFIIA DIAGEO FINANCE P 0.25 2021-10-22	EUR	788	0,25	806	0,20
XS1789515134 - RFIIA BELDEN INC 3.88 2028-03-15	EUR	91	0,03	107	0,03
XS1088129660 - RFIIA CRH FINANCE GERM 1.75 2021-07-16	EUR	820	0,26	829	0,21
US487836BS63 - RFIIA KELLOGG CO 2.65 2023-12-01	USD	299	0,10	299	0,07
XS1487495316 - RFIIA SAIPEM FINANCE I 3.75 2023-09-08	EUR	187	0,06	224	0,06
XS2084418339 - RFIIA CEZ AS 0.88 2026-12-02	EUR	131	0,04	139	0,03
XS1843459865 - RFIIA INTL FLAVOR & FR 0.50 2021-09-25	EUR	400	0,13	403	0,10
XS2079079799 - RFIIA ING GROEP NV 1.00 2030-11-13	EUR	90	0,03	100	0,02
XS2078976805 - RFIIA PPF ARENA 1 BV 2.12 2025-01-31	EUR	159	0,05	173	0,04
XS2069016165 - RFIIA ZIGGO NV 2.88 2030-01-15	EUR	92	0,03	105	0,03
US46647PAP18 - RFIIA JPMORGAN CHASE 3.56 2024-04-23	USD	661	0,21	930	0,23
US72650RBL50 - RFIIA PLAINS EXPLORATI 4.50 2026-12-15	USD	151	0,05	190	0,05
US205887CA82 - RFIIA CONAGRA BRANDS I 4.30 2024-05-01	USD	211	0,07	216	0,05
US22535WAB37 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 4.12 2027-01-10	USD	354	0,11	362	0,09
US03522AAG58 - RFIIA ANHEUSER-BUSCH I 3.65 2026-02-01	USD	262	0,08		
XS1247508903 - RFIIA BNP PARIBAS 6.12 2022-06-17	EUR	186	0,06	224	0,06
US904678AJ86 - RFIIA UNICREDITO ITALI 6.57 2022-01-14	USD	682	0,22	384	0,10
US742718FF16 - RFIIA PROCTER AND GA 2.45 2025-03-25	USD	162	0,05		
CH0236733827 - RFIIA UBS AG 4.75 2026-02-12	EUR	493	0,16	526	0,13
US83368RAU68 - RFIIA SOCIETE GENERALE 2.62 2024-10-16	EUR	346	0,11	357	0,09
BE6301510028 - RFIIA ANHEUSER-BUSCH I 1.15 2027-01-22	EUR	340	0,11		
US718549AG31 - RFIIA PHILLIPS 66 PART 2.45 2024-12-15	USD	265	0,08	285	0,07
US61746BDQ68 - RFIIA MORGAN STANLEY 3.88 2024-04-29	USD	771	0,25	1.047	0,26
US36164Q6M56 - RFIIA GE CAPITAL INTL 3.37 2025-11-15	USD	269	0,09		
FR0013459765 - RFIIA RCI BANQUE SA 2.62 2030-02-18	EUR	166	0,05	203	0,05
FR0013457157 - RFIIA ACCOR SA 2.62 2025-01-30	EUR	82	0,03	102	0,03
FR0013416146 - RFIIA GROUPE AUCHAN SA 2.38 2025-04-25	EUR	94	0,03	104	0,03
FR0013412343 - RFIIA GROUPE BPCE 1.00 2025-04-01	EUR	286	0,09	309	0,08
FR0013378445 - RFIIA ATOS 0.75 2022-05-07	EUR	2.000	0,64	814	0,20
XS2010044977 - RFIIA INGG FINANCE PLC 1.62 2024-12-05	EUR	117	0,04	132	0,03
XS2010040801 - RFIIA CRYSTAL ALMOND S 4.25 2024-10-15	EUR	210	0,07	247	0,06
XS2010039118 - RFIIA QUATRIM 5.88 2024-01-15	EUR	98	0,03	106	0,03
XS2010037765 - RFIIA HEIMSTADEN BOSTA 3.25 2025-02-19	EUR	123	0,04	151	0,04
DE000A11QR73 - RFIIA BAYER AG 3.75 2074-07-01	EUR	95	0,03		
XS1405765907 - RFIIA OI EUROPEAN GROU 3.12 2024-11-15	EUR	191	0,06	429	0,11
XS2003473829 - RFIIA LEASEPLAN CORP N 7.38 2024-05-29	EUR	163	0,05	224	0,06
US20030NCR08 - RFIIA COMCAST CORP 3.70 2024-04-15	USD	244	0,08		
XS2002491517 - RFIIA NATWEST MARKETS 1.00 2024-05-28	EUR	95	0,03	102	0,03
BE0002631126 - RFIIA KBC GROEP 1.12 2024-01-25	EUR	97	0,03	104	0,03
XS1681770464 - RFIIA MASARIA INVESTME 5.00 2024-09-15	EUR	66	0,02	100	0,03
XS1638075488 - RFIIA EDP FINANCE BV 3.62 2024-07-15	USD	322	0,10	326	0,08
XS1622694617 - RFIIA HEATHROW FINANCE 3.88 2027-03-01	GBP	98	0,03	120	0,03
US05578UAA25 - RFIIA GROUPE BPCE 5.70 2023-10-22	USD	669	0,21	698	0,17
US55336VAQ32 - RFIIA MPLX LP 3.38 2023-03-15	USD	237	0,08	228	0,06
XS1405763019 - RFIIA LANXESS AG 4.50 2076-12-06	EUR	145	0,05	165	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US834423AB16 - RFIJA SOLVAY FINANCE 4.45 2025-12-03	USD	434	0,14	439	0,11
FR0013230737 - RFIJA RCI BANQUE SA 0.75 2022-01-12	EUR	193	0,06	203	0,05
FR0013063385 - RFIJA GROUPE BPC 2.75 2027-11-30	EUR	395	0,13	535	0,13
XS1989383192 - RFIJA TESCO 2.50 2025-05-02	GBP			256	0,06
XS1964617879 - RFIJA CEMEX SAB DE CV 3.12 2026-03-19	EUR	89	0,03	104	0,03
XS1996268253 - RFIJA EATON CAPITAL UN 0.02 2021-05-14	EUR	696	0,22	701	0,18
XS1960248919 - RFIJA JPMORGAN CHASE 1.09 2027-03-11	EUR			416	0,10
XS1954087695 - RFIJA BBVA-BBV 2.58 2029-02-22	EUR			107	0,03
XS1195202822 - RFIJA TOTAL SA (PARIS) 2.62 2025-02-26	EUR			109	0,03
US539439AP41 - RFIJA LLOYDS TSB BANK 2.91 2023-11-07	USD	804	0,26	815	0,20
XS1294342792 - RFIJA OMV AG 5.25 2021-12-09	EUR	355	0,11	383	0,10
XS1987097430 - RFIJA WELLS FARGO CO 0.50 2024-04-26	EUR	286	0,09	303	0,08
XS1841967356 - RFIJA DKT FINANCE APS 7.00 2023-06-17	EUR	183	0,06	214	0,05
XS1076781589 - RFIJA INN GROUP NV 4.38 2024-06-13	EUR	101	0,03	451	0,11
XS1758716085 - RFIJA CROWN EURO HOLD 2.25 2023-02-01	EUR	297	0,09	316	0,08
XS1720016531 - RFIJA VERISURE HOLDING 5.75 2023-12-01	EUR	175	0,06	207	0,05
XS2063232727 - RFIJA CITIGROUP 0.50 2027-10-08	EUR			218	0,05
XS1580476759 - RFIJA JOHNSON CONTROLS 1.00 2023-09-15	EUR	374	0,12	388	0,10
XS1756356371 - RFIJA SELECTA GROUP BV 5.88 2024-02-01	EUR			247	0,06
XS2055089457 - RFIJA UNICREDITO ITAL 2.00 2029-09-23	EUR			267	0,07
XS2054209833 - RFIJA WINTERSHALL DEA 0.84 2025-09-25	EUR			304	0,08
XS1843434520 - RFIJA ENTERTAINMENT ON 4.62 2024-07-15	GBP			141	0,04
US10373QAL41 - RFIJA BP CAPITAL MARKE 2.75 2023-05-10	USD			228	0,06
XS2036798150 - RFIJA QVIA INC 2.25 2028-01-15	EUR	194	0,06	217	0,05
XS2029574634 - RFIJA ALD SA 0.38 2023-07-18	EUR	91	0,03	100	0,03
US92343VER15 - RFIJA VERIZON COMMS (U 4.33 2028-09-21	USD	209	0,07	202	0,05
XS1720690889 - RFIJA MATTERHORN TELEC 4.00 2027-11-15	EUR	89	0,03	107	0,03
XS1419636862 - RFIJA ESSITY AB 0.50 2021-05-26	EUR	1.199	0,38	1.214	0,30
XS2013618421 - RFIJA ISS GLOBAL 0.88 2026-06-18	EUR	153	0,05	169	0,04
FR0013419736 - RFIJA CARREFOUR 1.00 2027-05-17	EUR			206	0,05
FR0013367612 - RFIJA ELECTRICITE DE F 4.00 2024-10-04	EUR	196	0,06	328	0,08
FR0013310505 - RFIJA ENGIE SA 1.38 2023-04-16	EUR	286	0,09	304	0,08
DE000A2RWZ26 - RFIJA VONOVIA SE 1.80 2025-06-29	EUR	512	0,16	536	0,13
DK0009525917 - RFIJA NYKREDIT REALKR 0.25 2023-01-20	EUR	1.472	0,47	240	0,06
XS2006277508 - RFIJA AMERICA MOVIL SA 0.75 2027-03-26	EUR	96	0,03	304	0,08
BE0002638196 - RFIJA KBC GROEP 4.75 2024-03-05	EUR	178	0,06	436	0,11
XS1706202592 - RFIJA EUROPCAR DRIVE 4.12 2024-11-15	EUR			180	0,05
XS1684385161 - RFIJA SOFTBANK GROUP C 3.12 2025-09-19	EUR	253	0,08	307	0,08
XS1614198262 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 1.38 2024-05-15	EUR	395	0,13	415	0,10
XS1560863554 - RFIJA BANK OF AMERICA 0.74 2022-02-07	EUR			1.211	0,30
XS1555825378 - RFIJA JAGUAR LAND ROVE 2.75 2021-01-24	GBP			119	0,03
XS1505573995 - RFIJA WIND ACQUISITION 4.12 2024-11-01	EUR	92	0,03	95	0,02
XS1493836461 - RFIJA ZIGGO SECURED FI 4.25 2027-01-15	EUR	181	0,06	218	0,05
XS1486520403 - RFIJA NORDEA BANK AB 1.00 2026-09-07	EUR	196	0,06	304	0,08
XS1468538035 - RFIJA AXALTA COATING S 4.25 2024-08-15	EUR	94	0,03	106	0,03
XS1433214449 - RFIJA CEMEX FINANCE LL 4.62 2024-06-15	EUR	98	0,03	106	0,03
XS1419661118 - RFIJA HANESBRANDS FINA 3.50 2024-06-15	EUR	202	0,06	224	0,06
XS0414345974 - RFIJA TESCO 6.12 2022-02-24	GBP			347	0,09
XS1405769990 - RFIJA INEOS FINANCE PL 5.38 2024-08-01	EUR	275	0,09	316	0,08
XS1395004408 - RFIJA LKQ ITALIA BONDC 3.88 2024-04-01	EUR	102	0,03	115	0,03
XS1330978567 - RFIJA BALL CORP 4.38 2023-12-15	EUR	216	0,07	236	0,06
XS1221105759 - RFIJA SPCM S.A. 2.88 2023-06-15	EUR	207	0,07	323	0,08
XS1115208107 - RFIJA MORGAN STANLEY 1.88 2023-03-30	EUR	409	0,13	430	0,11
XS1046827405 - RFIJA BNP PARIBAS 2.88 2026-03-20	EUR			310	0,08
FR0013176294 - RFIJA NEXANS SA 3.25 2021-05-26	EUR	100	0,03	105	0,03
DE000A2BPET2 - RFIJA THYSSEN KRUPP AG 1.38 2022-03-03	EUR	460	0,15	503	0,13
DE000A2SBDE0 - RFIJA JAB HOLDINGS BV 1.00 2027-12-20	EUR	94	0,03	100	0,03
XS1982704824 - RFIJA CPI PROPERTY GRO 4.88 2025-10-16	EUR	88	0,03	105	0,03
XS1996438948 - RFIJA VIRGIN MEDIA SEC 5.25 2026-05-15	GBP	214	0,07	256	0,06
XS1955187692 - RFIJA SIEMENS FINANCIE 0.30 2024-02-28	EUR	168	0,05	173	0,04
XS1294343337 - RFIJA OMV AG 6.25 2025-12-09	EUR	217	0,07	255	0,06
XS1693260702 - RFIJA LEASEPLAN CORP N 0.75 2022-10-03	EUR	215	0,07	223	0,06
XS1492691008 - RFIJA Celanese Corp 1.12 2023-09-26	EUR	245	0,08	255	0,06
XS1891203546 - RFIJA WIND ACQUISITION 3.62 2026-10-15	EUR	103	0,03	107	0,03
XS1990952779 - RFIJA CIRSA FINANCE IN 4.75 2025-05-22	EUR	156	0,05	263	0,07
XS1590823859 - RFIJA ING GROEP NV 3.00 2028-04-11	EUR	298	0,10	539	0,14
XS1890709774 - RFIJA MITSUBISHI CORP. 0.98 2023-10-09	EUR	97	0,03	103	0,03
XS1904250708 - RFIJA INTERTRUST GROUP 3.38 2025-11-15	EUR	145	0,05	158	0,04
XS1888180640 - RFIJA VODAFONE GROUP P 6.25 2078-10-03	USD	223	0,07	439	0,11
XS1888179477 - RFIJA VODAFONE GROUP P 3.10 2079-01-03	EUR	145	0,05	158	0,04
XS2086868010 - RFIJA TESCO 0.88 2026-05-29	EUR	102	0,03	110	0,03
US63861WAD74 - RFIJA NATIONWIDE BLDG 3.62 2023-04-26	USD	180	0,06	184	0,05
XS1985806600 - RFIJA TORONTO DOMINION 0.38 2024-04-25	EUR	179	0,06	192	0,05
XS1677911825 - RFIJA FASTIGHETS AB 3.00 2078-03-07	EUR	90	0,03	103	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1758723883 - RFIJA CROWN EURO HOLDI 2.88 2026-02-01	EUR	191	0,06	218	0,05
XS1734066811 - RFIJA PVH CORP 3.12 2027-12-15	EUR	190	0,06	222	0,06
US71654QBG64 - RFIJA PETROLEOS MEXICA 3.50 2023-01-30	USD	360	0,11	445	0,11
US65535HAF47 - RFIJA NOMURA HOLDINGS 2.65 2025-01-16	USD	176	0,06		
XS1551726810 - RFIJA CELLNEX TELECOM 2.88 2025-04-18	EUR	101	0,03	111	0,03
XS2049823763 - RFIJA RAIFFEISEN BANK 1.50 2030-03-12	EUR	86	0,03	100	0,03
US25470DBF50 - RFIJA DISCOVERY COMMUN 4.12 2029-05-15	USD	132	0,04	144	0,04
US254687FN19 - RFIJA WALT DISNEY CO T 3.35 2025-03-24	USD	344	0,11		
XS1639488771 - RFIJA FERROVIE DELLO S 1.50 2025-06-27	EUR	353	0,11	368	0,09
US539439AV19 - RFIJA LLOYDS TSB BANK 2.44 2026-02-05	USD	172	0,05		
XS1634531344 - RFIJA INTRUM JUSTITIA 2.75 2022-07-15	EUR	128	0,04	153	0,04
XS2133390521 - RFIJA VATTENFALL AB 0.05 2025-10-15	EUR	95	0,03		
BE6309987400 - RFIJA SOLVAY SA 4.25 2024-03-04	EUR	99	0,03	111	0,03
BE6300371273 - RFIJA TELENET FINANCE 3.50 2028-03-01	EUR	95	0,03	108	0,03
XS1028599287 - RFIJA ORANGE SA 5.25 2024-02-07	EUR	270	0,09	293	0,07
US21684AAF30 - RFIJA COOPERATIVE RAB 3.75 2026-07-21	USD	218	0,07	231	0,06
XS1418788755 - RFIJA ARGENTUM NETHERL 3.50 2046-10-01	EUR	107	0,03	116	0,03
XS2116728895 - RFIJA FORD MOTOR CREDI 1.74 2024-07-19	EUR	87	0,03		
XS1915689746 - RFIJA EMERSON ELECTRIC 1.25 2025-10-15	EUR	140	0,04	147	0,04
US11135FAD33 - RFIJA BROADCOM INC 3.62 2024-10-15	USD	270	0,09		
FR0013414919 - RFIJA ORANO SA 3.38 2026-04-23	EUR	97	0,03	108	0,03
FR0013413556 - RFIJA ELIS SA 1.75 2024-04-11	EUR	90	0,03	104	0,03
FR0013412947 - RFIJA BANQUE FEDERAL D 0.75 2026-06-08	EUR	388	0,12		
FR0013378452 - RFIJA ATOS 1.75 2025-05-07	EUR	311	0,10	320	0,08
XS1412547660 - RFIJA WILLIAM HILL PLC 4.88 2023-09-07	GBP	87	0,03	127	0,03
XS2109806369 - RFIJA FCE BANK PLC 0.25 2023-02-28	EUR	595	0,19		
FR0010804500 - RFIJA AREVA 4.88 2024-09-23	EUR	214	0,07	240	0,06
XS2010032618 - RFIJA SAMHALLSBYGGNADS 2.62 2025-01-30	EUR	87	0,03		
DK0009522062 - RFIJA NYKREDIT REALKR 0.62 2025-01-17	EUR	148	0,05	161	0,04
XS2009011771 - RFIJA CAPITAL ONE FINA 0.80 2024-06-12	EUR	80	0,03	92	0,02
US00206RHJ41 - RFIJA AT AND T INC 4.35 2029-03-01	USD	195	0,06	198	0,05
XS2050968333 - RFIJA SMURFIT KAPPA TR 1.50 2027-09-15	EUR	93	0,03	102	0,03
XS2002532567 - RFIJA BECTON DICKINSON 0.63 2023-06-04	EUR	176	0,06	182	0,05
US37045XBW56 - RFIJA GENERAL MOTORS C 3.95 2024-04-13	USD	307	0,10	353	0,09
XS1634532748 - RFIJA INTRUM JUSTITIA 3.12 2024-07-15	EUR	200	0,06	277	0,07
XS1574148877 - RFIJA ARDAGH PACKAGING 2.75 2024-03-15	EUR	288	0,09	306	0,08
XS1571331955 - RFIJA DNB BANK ASA 1.25 2027-03-01	EUR	78	0,03	82	0,02
XS1533916299 - RFIJA TENEDORA NEMAK S 3.25 2024-03-15	EUR	244	0,08	314	0,08
XS1490137418 - RFIJA CROWN EURO HOLDI 2.62 2024-09-30	EUR	95	0,03	107	0,03
XS1401324972 - RFIJA LOXAM SAS 3.50 2023-05-03	EUR	88	0,03	103	0,03
XS1108784510 - RFIJA CLOVERIE PLC FOR 4.50 2044-09-11	USD	333	0,11	374	0,09
XS1991034825 - RFIJA EIRCOM FINANCE L 3.50 2026-05-15	EUR	191	0,06	212	0,05
XS1956028168 - RFIJA FORTUM OYJ 0.88 2023-02-27	EUR	197	0,06	204	0,05
XS1933820372 - RFIJA ING GROEP NV 2.12 2026-01-10	EUR	201	0,06	220	0,06
XS2091604715 - RFIJA CHUBB INA HOLDIN 0.30 2024-12-15	EUR	103	0,03	110	0,03
XS1885682036 - RFIJA STARFRUIT FINCO 6.50 2026-10-01	EUR	159	0,05	215	0,05
XS2085724156 - RFIJA IMPT OPER PARTNER 3.69 2028-06-05	GBP	161	0,05	182	0,05
XS1983375871 - RFIJA EUROPCAR GROUPE 4.00 2026-04-30	EUR	46	0,01	292	0,07
XS1883355197 - RFIJA ABBOTT LABORATOR 1.50 2026-09-27	EUR			216	0,05
XS2082471587 - RFIJA NIDDA HEALTHCARE 3.50 2024-09-30	EUR			290	0,07
XS1814787054 - RFIJA SUNSHINE MID BV 6.50 2026-05-15	EUR	94	0,03	107	0,03
XS2079388828 - RFIJA DUFREY ONE BV 2.00 2027-02-15	EUR	95	0,03	122	0,03
US037411BE40 - RFIJA APACHE CORP 4.38 2028-10-15	USD	97	0,03	186	0,05
XS2066213625 - RFIJA OCI NV 3.12 2024-11-01	EUR	266	0,08	313	0,08
XS2062666602 - RFIJA VIRGIN MEDIA SEC 4.25 2030-01-15	GBP	113	0,04	133	0,03
XS0593952111 - RFIJA TDC A/S 5.62 2023-02-23	GBP	118	0,04	137	0,03
XS1523028436 - RFIJA IMPT OPER PARTNER 3.33 2025-03-24	EUR	146	0,05	162	0,04
XS2051914963 - RFIJA FCE BANK PLC 0.50 2024-06-13	EUR	219	0,07	239	0,06
XS2050933972 - RFIJA COOPERATIVE RAB 3.25 2026-12-29	EUR	157	0,05	401	0,10
USN45780CT38 - RFIJA ING BANK NV 5.80 2023-09-25	USD	497	0,16	506	0,13
XS1843436574 - RFIJA FIDELITY NATIONA 0.75 2023-05-21	EUR	227	0,07	235	0,06
XS0942100388 - RFIJA NASDAQ INC 3.88 2023-06-07	EUR			763	0,19
US404121AF27 - RFIJA HCA INC 4.75 2023-05-01	USD			240	0,06
XS1439749281 - RFIJA TEVA PHARM FIN 1.12 2024-10-15	EUR	162	0,05	171	0,04
US89352HAW97 - RFIJA TRANSCANADA PIPE 4.25 2028-05-15	USD	306	0,10	327	0,08
XS2034626460 - RFIJA FEDEX CORP 0.45 2025-08-05	EUR	147	0,05	159	0,04
BE0002629104 - RFIJA ELIA SYSTEM OP S 1.38 2026-01-14	EUR	103	0,03	106	0,03
XS2023633931 - RFIJA BANK OF IRELAND 0.75 2023-07-08	EUR			202	0,05
XS2023631489 - RFIJA NIBC BANK NV 0.88 2025-07-08	EUR	284	0,09	303	0,08
US25156PBB85 - RFIJA DEUTSCHE TELEKOM 4.38 2028-06-21	USD			249	0,06
BE6315129419 - RFIJA HOUSE OF FINANCE 4.38 2026-07-15	EUR	74	0,02	103	0,03
XS2014292937 - RFIJA VOLKSWAGEN LEAS 0.50 2022-06-20	EUR	213	0,07	222	0,06
XS1713568811 - RFIJA CONSTELLUM NV 4.25 2026-02-15	EUR	190	0,06	262	0,07
FR0013461795 - RFIJA LA BANQUE POSTAL 3.88 2026-05-20	EUR	173	0,06	204	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013414091 - RFIIA CREDIT MUTUEL AR 1.62 2026-04-15	EUR	97	0,03	106	0,03
FR0011400571 - RFIIA CASINO GUICHARD 4.56 2023-01-25	EUR	357	0,11	394	0,10
XS1211044075 - RFIIA TEVA PHARM FIN 1.88 2027-03-31	EUR	79	0,03	81	0,02
USU11009AH77 - RFIIA BRISTOL-MYERS SQ 3.55 2022-08-15	USD			469	0,12
XS2010037849 - RFIIA JAGUAR LAND ROVE 5.88 2024-11-15	EUR		0,04	167	0,04
DE000A1Z206 - RFIIA WIENERBERGER AG 5.00 2021-02-09	EUR			53	0,01
XS2034925375 - RFIIA INTRUM JUSTITIA 3.50 2026-07-15	EUR	138	0,04	195	0,05
XS2002532484 - RFIIA BECTON DICKINSON 0.17 2021-06-04	EUR	297	0,09	301	0,08
XS1634252628 - RFIIA UPCB FINANCE VIII 3.62 2029-06-15	EUR	256	0,08	299	0,07
XS1599406839 - RFIIA COLFAX CORPORATI 3.25 2025-05-15	EUR	155	0,05	205	0,05
XS1533922776 - RFIIA QUINTILES IMS IN 3.25 2025-03-15	EUR	158	0,05	164	0,04
XS1497754710 - RFIIA JERROLD FINCO PL 6.25 2021-09-15	GBP			124	0,03
XS1490159495 - RFIIA IHO VERWALTUNGS 3.75 2026-09-15	EUR	230	0,07	318	0,08
XS138996882 - RFIIA NEWELL BRANDS IN 3.75 2021-10-01	EUR	106	0,03	108	0,03
XS0254907388 - RFIIA TELECOM ITALIA S 5.88 2023-05-19	GBP	506	0,16	547	0,14
PTEDPKM0034 - RFIIA EDP ENERGIAS D 4.50 2079-04-30	EUR	517	0,16	561	0,14
XS1963830002 - RFIIA FAURECIA 3.12 2026-06-15	EUR	84	0,03	107	0,03
XS1958300375 - RFIIA REXEL SA 2.75 2026-06-15	EUR	294	0,09	359	0,09
XS1895495478 - RFIIA UGI INTERNATIONAL 3.25 2025-11-01	EUR	106	0,03	116	0,03
XS1908248963 - RFIIA INTERNATIONAL DE 6.50 2025-11-15	EUR	108	0,03	169	0,04
XS1904681944 - RFIIA HEATHROW FINANCE 4.75 2024-03-01	GBP	108	0,03	127	0,03
XS1088515207 - RFIIA FIAT FINANCE AN 4.75 2022-07-15	EUR	422	0,13	468	0,12
XS1821883102 - RFIIA NETFLIX INC 3.62 2027-05-15	EUR	349	0,11	375	0,09
XS1819537132 - RFIIA CPI PROPERTY GRO 4.38 2023-11-09	EUR	112	0,04	125	0,03
XS1766775545 - RFIIA CIENTIFIC GAMES 3.38 2026-02-15	EUR	155	0,05	207	0,05
XS1713465687 - RFIIA OCI NV 5.00 2023-04-15	EUR	95	0,03	105	0,03
XS1690644668 - RFIIA NIDDA HEALTHCARE 3.50 2024-09-30	EUR	260	0,08		
XS1468525057 - RFIIA CELLNEX TELECOM 2.38 2024-01-16	EUR	403	0,13	429	0,11
XS2066703989 - RFIIA NEXI CAPITAL SPA 1.75 2024-10-31	EUR	157	0,05	175	0,04
US86562MBT62 - RFIIA SUMITOMO MITSUI 2.45 2024-09-27	USD	719	0,23	537	0,13
US06051GHT94 - RFIIA BANK OF AMERICA 3.56 2027-04-23	USD	525	0,17	519	0,13
XS1859258383 - RFIIA TECHEM VERWALTUN 6.00 2026-07-30	EUR	93	0,03	109	0,03
XS1054522922 - RFIIA INN GROUP NV 4.62 2024-04-08	EUR	155	0,05		
US95000U2K82 - RFIIA WELLS FARGO CO 2.16 2026-02-11	USD	401	0,13		
XS1498566766 - RFIIA VIRGIN MEDIA REC 5.50 2024-09-15	GBP	220	0,07	243	0,06
XS1844997970 - RFIIA INTERNATIONAL GA 3.50 2024-01-15	EUR	236	0,08	326	0,08
XS2004451121 - RFIIA IHO VERWALTUNGS 3.88 2027-05-15	EUR	77	0,02	106	0,03
US74432QCH65 - RFIIA PRUDENTIAL FINAN 1.50 2026-03-10	USD	372	0,12		
US942683AF00 - RFIIA ALLERGAN FINANCE 3.25 2022-10-01	USD	275	0,09	276	0,07
XS1139494493 - RFIIA NATURGY FINANCE 4.12 2049-11-18	EUR	197	0,06	217	0,05
US53944YAH62 - RFIIA LLOYDS BANKING G 3.90 2024-03-12	USD	232	0,07	236	0,06
XS1936208252 - RFIIA FRESENIUS SE AN 1.88 2025-02-15	EUR	62	0,02	64	0,02
US853254BN98 - RFIIA STANDARD CHATERE 3.79 2025-05-21	USD	538	0,17	558	0,14
US02005NBH26 - RFIIA ALLY FINANCIAL 3.88 2024-05-21	USD	214	0,07		
XS2119468572 - RFIIA BRITISH TELECOMM 1.87 2080-08-18	EUR	85	0,03		
XS2115092954 - RFIIA WHIRLPOOL EMEA F 0.50 2028-02-20	EUR	101	0,03		
FR0013465358 - RFIIA BNP PARIBAS 0.50 2026-06-04	EUR	93	0,03	100	0,03
FR0013463643 - RFIIA ESSILORLUXOTTICA 0.00 2023-05-27	EUR	98	0,03	100	0,03
FR0013431244 - RFIIA ENGIE SA 1.62 2025-04-08	EUR	91	0,03		
FR0013054913 - RFIIA LA BANQUE POSTAL 2.75 2027-11-19	EUR	99	0,03	106	0,03
XS2111944133 - RFIIA ARENA LUX FIN SA 1.88 2028-02-01	EUR	343	0,11		
US37045XCV64 - RFIIA GENERAL MOTORS C 2.90 2025-02-26	USD	277	0,09		
US29273RAS85 - RFIIA Energy Transfer 3.60 2023-02-01	USD	483	0,15	549	0,14
XS0835890350 - RFIIA PETROBRAS GLOBAL 4.25 2023-10-02	EUR	145	0,05	172	0,04
US172967KJ96 - RFIIA CITIGROUP 4.60 2026-03-09	USD	199	0,06	199	0,05
XS0716979595 - RFIIA PETROBRAS INTERN 5.88 2022-03-07	EUR	636	0,20	711	0,18
USY7138AAE02 - RFIIA PERTAMINA PERSER 4.30 2023-05-20	USD	3.653	1,16	3.799	0,95
XS1571293684 - RFIIA TELEFONAKTIEBOLA 1.88 2024-03-01	EUR	197	0,06	316	0,08
XS1493296500 - RFIIA SPECTRUM BRANDS 4.00 2026-10-01	EUR	187	0,06	214	0,05
XS1486544254 - RFIIA ARROW GLOBAL PLC 5.12 2024-09-15	GBP	196	0,06	241	0,06
XS1405777746 - RFIIA SES SA 4.62 2022-01-02	EUR	138	0,04	160	0,04
CH0352765157 - RFIIA CREDIT SUISSE AG 7.12 2049-07-29	USD	169	0,05	192	0,05
XS1319814577 - RFIIA FEDEX CORP 1.00 2023-01-11	EUR	325	0,10	339	0,08
XS1247796185 - RFIIA Sealed Air 4.50 2023-09-15	EUR	218	0,07	236	0,06
XS1227287221 - RFIIA CROWN EURO HOLD 3.38 2025-05-15	EUR	199	0,06	221	0,06
XS1224710399 - RFIIA NATURGY FINANCE 3.38 2049-04-24	EUR	289	0,09	323	0,08
XS1014987355 - RFIIA ENEL SPA 6.62 2076-09-15	GBP	115	0,04	128	0,03
FR0012383982 - RFIIA SOGECAP SA 4.12 2049-12-29	EUR	97	0,03	113	0,03
XS1954697923 - RFIIA FCE BANK PLC 1.25 2022-06-21	EUR	118	0,04	123	0,03
US92936MAF41 - RFIIA WPP FINANCE SA 3.75 2024-09-19	USD	363	0,12	374	0,09
XS1987729768 - RFIIA DARTY FINANCEMEN 2.62 2026-05-30	EUR	171	0,05	211	0,05
XS1859010685 - RFIIA CITIGROUP 1.50 2026-07-24	EUR	439	0,14	475	0,12
XS1846665534 - RFIIA ENERGIZER GAMMA 4.62 2026-07-15	EUR	274	0,09	319	0,08
XS2083962691 - RFIIA TEVA PHARMACEUTI 6.00 2025-01-31	EUR	335	0,11	360	0,09

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1838072426 - RFIIA INTERXION HOLDIN 4.75 2025-06-15	EUR			109	0,03
XS2082324364 - RFIIA BARCLAYS BANK PL 0.75 2025-06-09	EUR	146	0,05	160	0,04
XS2076154801 - RFIIA ABBOTT IRELAND F 0.10 2024-11-19	EUR			280	0,07
XS1713495759 - RFIIA IRON MOUNTAIN UK 3.88 2025-11-15	GBP	351	0,11	417	0,10
US606822BD53 - RFIIA MITSUBISHI CORP. 3.41 2024-03-07	USD	465	0,15	465	0,12
XS2063268754 - RFIIA ROYAL MAIL PLC 1.25 2026-10-08	EUR	94	0,03	101	0,03
XS1960678255 - RFIIA MEDTRONIC GLOBAL 1.12 2027-03-07	EUR			506	0,13
XS2053846262 - RFIIA ALTICE SA 3.38 2028-01-15	EUR	236	0,08	362	0,09
XS2049154078 - RFIIA ING GROEP NV 0.10 2025-09-03	EUR	184	0,06	197	0,05
XS2034068432 - RFIIA TRIVIUM PACKAGIN 3.75 2026-08-15	EUR	92	0,03	106	0,03
XS2031871069 - RFIIA LOXAM SAS 3.75 2026-07-15	EUR	81	0,03	106	0,03
US92857WBH25 - RFIIA VODAFONE GROUP P 3.75 2024-01-16	USD	570	0,18	568	0,14
XS0982711714 - RFIIA PETROBRAS GLOBAL 4.75 2025-01-14	EUR	190	0,06	233	0,06
US126650CV07 - RFIIA CVS HEALTH CORP 3.70 2023-03-09	USD			928	0,23
US902494BJ16 - RFIIA TYSON FOODS INC 4.00 2026-03-01	USD	288	0,09	580	0,15
US52206AAD28 - RFIIA LEASEPLAN CORP N 2.88 2024-10-24	USD	261	0,08	268	0,07
US00135TAA25 - RFIIA AIB GROUP PLC 4.75 2023-10-12	USD	360	0,11	385	0,10
XS2013574202 - RFIIA FORD MOTOR CRED 1.51 2023-02-17	EUR			101	0,03
FR0013409836 - RFIIA SANOFI 0.00 2022-03-21	EUR	398	0,13	403	0,10
FR0013398070 - RFIIA BNP PARIBAS 2.12 2027-01-23	EUR	499	0,16	109	0,03
FR0013299641 - RFIIA BNP PARIBAS CARD 1.00 2024-11-29	EUR	467	0,15	504	0,13
FR0012516417 - RFIIA WENDEL SA 2.50 2027-02-09	EUR	206	0,07	222	0,06
XS119775692 - RFIIA APTIV PLC 1.50 2025-03-10	EUR	237	0,08	263	0,07
BE0002664457 - RFIIA KBC GROEP 0.50 2024-12-03	EUR	175	0,06	197	0,05
US29250NAF24 - RFIIA Enbridge Inc 4.00 2023-10-01	USD	801	0,26	857	0,21
USG82003AE76 - RFIIA SINOPEC GRP OVER 4.38 2024-04-10	USD	881	0,28	862	0,22
XS1628848241 - RFIIA ARDAGH PACKAGING 4.75 2027-07-15	GBP	208	0,07	248	0,06
XS1577731604 - RFIIA NOKIA OYJ 2.00 2024-03-15	EUR	290	0,09	314	0,08
XS1557228357 - RFIIA B&M EUROPEAN VAL 4.12 2022-02-01	GBP	103	0,03	121	0,03
XS1432392170 - RFIIA STORA ENSO OYJ 2.12 2023-06-16	EUR	103	0,03	107	0,03
XS1405768596 - RFIIA CABOT FINANCIAL 7.50 2023-10-01	GBP	106	0,03	123	0,03
XS1347748607 - RFIIA TELECOM ITALIA S 3.62 2024-01-19	EUR	305	0,10	335	0,08
XS1204434028 - RFIIA INTERNATIONAL GA 4.75 2023-02-15	EUR	169	0,05	225	0,06
XS1167308128 - RFIIA ARCELOR 3.12 2022-01-14	EUR			110	0,03
US30161MAR43 - RFIIA EXELON CORP 3.40 2022-03-15	USD	400	0,13	411	0,10
FR0012222297 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 4.50 2050-10-14	EUR	102	0,03	116	0,03
XS1998025008 - RFIIA SUMITOMO MITSUI 0.47 2024-05-30	EUR	198	0,06	211	0,05
XS1989375503 - RFIIA MORGAN STANLEY 0.64 2024-07-26	EUR	192	0,06	203	0,05
US097023CH65 - RFIIA BOEING CO THE 3.10 2026-05-01	USD	210	0,07		
XS1967697738 - RFIIA DANSKE BANK A/S 2.50 2029-06-21	EUR	19	0,01	21	0,01
XS1849518276 - RFIIA SMURFIT KAPPA AC 2.88 2026-01-15	EUR	98	0,03	110	0,03
XS2082429890 - RFIIA TELIASONERA AB 1.38 2081-05-11	EUR	88	0,03		
US58013MFL37 - RFIIA MCDONALD'S CORP 1.45 2025-09-01	USD	33	0,01		
XS1974922442 - RFIIA NORSK HYDRQ 1.12 2025-04-11	EUR	119	0,04	133	0,03
XS1725581190 - RFIIA SILGAN HOLDINGS 3.25 2025-03-15	EUR	217	0,07	227	0,06
XS197257737 - RFIIA LG CHEM LTD 0.50 2023-04-15	EUR	96	0,03	101	0,03
XS1972547183 - RFIIA VOLKSWAGEN FINAN 0.62 2022-04-01	EUR	195	0,06	202	0,05
US60687YAZ25 - RFIIA MIZUHO FINANCIAL 2.56 2025-09-13	USD	383	0,12	384	0,10
US06738EBB02 - RFIIA BARCLAYS BANK PL 4.34 2024-05-16	USD	825	0,26	846	0,21
US23636AAV35 - RFIIA DANSKE BANK A/S 3.24 2025-12-20	USD	385	0,12		
US46115HB24 - RFIIA INTESA SANPAOLO 3.88 2027-07-14	USD	405	0,13	413	0,10
XS1859337419 - RFIIA ALTICE SA 5.88 2027-02-01	EUR	206	0,07	227	0,06
US075887BW84 - RFIIA BECTON DICKINSON 3.70 2027-06-06	USD	231	0,07	238	0,06
XS1956973967 - RFIIA BBVA-BBV 1.12 2024-02-28	EUR	288	0,09	309	0,08
XS2056371334 - RFIIA TELEFONICA EUROP 2.88 2027-06-24	EUR	258	0,08	307	0,08
US15189TAU16 - RFIIA CENTERPOINT ENER 3.85 2024-02-01	USD	149	0,05	141	0,04
XS1843444081 - RFIIA ALTRIA GROUP INC 1.00 2023-02-15	EUR	147	0,05	153	0,04
FR0013413887 - RFIIA ORANGE SA 2.38 2025-04-15	EUR	194	0,06	211	0,05
XS2030530450 - RFIIA JEFFERIES GROUP 1.00 2024-07-19	EUR	221	0,07	241	0,06
US03027XAZ33 - RFIIA American Tower 2.40 2025-03-15	USD	534	0,17		
XS2015267953 - RFIIA BANQUE PSA FINAN 0.62 2024-06-21	EUR	131	0,04	141	0,04
XS1713465760 - RFIIA CGG HOLDING US 17.88 2023-05-01	EUR	173	0,06	216	0,05
FR0013424850 - RFIIA VIVENDI SA 0.00 2022-06-13	EUR	295	0,09	300	0,08
FR0013381704 - RFIIA BNP PARIBAS 2.38 2030-11-20	EUR	477	0,15		
FR0013358116 - RFIIA HSBC FRANCE SA 0.20 2021-09-04	EUR	593	0,19	603	0,15
XS2125426796 - RFIIA DSV PANALPINA 0.38 2027-02-26	EUR	93	0,03		
XS2125168729 - RFIIA CATALANT PHARMA 2.38 2028-03-01	EUR	185	0,06		
XS2112899021 - RFIIA JERROLD FINCO PL 4.88 2026-01-15	GBP	138	0,04		
XS2111946930 - RFIIA UNITED GROUP BV 3.12 2026-02-15	EUR	178	0,06		
XS2010034077 - RFIIA KAPLA HOLDING SA 3.38 2026-12-15	EUR	120	0,04	184	0,05
DE000A2YB699 - RFIIA SCHAEFFLER AG 1.12 2022-03-26	EUR	668	0,21	225	0,06
US06051GGZ63 - RFIIA BANK OF AMERICA 3.36 2025-01-23	USD	710	0,23	699	0,18
US80281LAJ44 - RFIIA SANTANDER UK PLC 4.80 2024-11-15	USD	466	0,15	481	0,12
AT0000A12GNO - RFIIA VIENNA INSURANCE 5.50 2043-10-09	EUR	314	0,10	594	0,15

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2000719992 - RFIJA ENEL SPA 3.50 2080-05-24	EUR	301	0,10	446	0,11
XS1684387456 - RFIJA QUINTILES IMS IN 2.88 2025-09-15	EUR	255	0,08	267	0,07
XS1591694481 - RFIJA TENNENT BV 3.00 2049-06-01	EUR	290	0,09	322	0,08
XS1560863802 - RFIJA BANK OF AMERICA 1.38 2025-02-07	EUR	393	0,13	732	0,18
XS1555147369 - RFIJA SMURFIT KAPPA AC 2.38 2024-02-01	EUR	203	0,06	217	0,05
US345397XZ10 - RFIJA FORD MOTOR CREDI 3.10 2023-05-04	USD	240	0,08	263	0,07
USP16259AK29 - RFIJA BBVA BANCOMER SA 4.38 2024-04-10	USD	456	0,15	483	0,12
US29278GAJ76 - RFIJA ENEL SPA 4.62 2025-09-14	USD	479	0,15	487	0,12
XS2081474046 - RFIJA FAURECIA 2.38 2027-06-15	EUR	111	0,04	145	0,04
XS2080766475 - RFIJA STANDARD INDUSTRI 2.25 2026-11-21	EUR	155	0,05	196	0,05
XS1379158048 - RFIJA PETROLEOS MEXICA 5.12 2023-03-15	EUR	2.368	0,76	3.033	0,76
XS2078918781 - RFIJA LLOYDS TSB BANK 0.50 2025-11-12	EUR	136	0,04	150	0,04
XS1785467751 - RFIJA FAURECIA 2.62 2025-06-15	EUR	108	0,03	136	0,03
XS1863994981 - RFIJA HEIDELBERGCEMENT 0.50 2022-08-09	EUR	78	0,02	81	0,02
US20259DAA54 - RFIJA COMMERZBANK AG 8.12 2023-09-19	USD	201	0,06	218	0,05
US03523TBX54 - RFIJA ANHEUSER-BUSCH I 4.15 2025-01-23	USD			537	0,13
XS1047556664 - RFIJA VIRGIN MEDIA SEC 6.25 2029-03-28	GBP	100	0,03	113	0,03
XS1935256369 - RFIJA TELECOM ITALIA S 4.00 2024-04-11	EUR	502	0,16	556	0,14
FR0013292828 - RFIJA GROUPE DANONE 1.75 2050-06-23	EUR	290	0,09	515	0,13
XS1622624242 - RFIJA ALLERGAN FUNDING 1.25 2024-06-01	EUR	100	0,03	104	0,03
XS0820547825 - RFIJA JPMORGAN CHASE 2.75 2022-08-24	EUR	1.572	0,50	821	0,21
XS1720192696 - RFIJA ORSTED A/S 2.25 2024-11-24	EUR	278	0,09	313	0,08
US91913YAU47 - RFIJA VALERO ENERGY CO 3.40 2026-09-15	USD	319	0,10	371	0,09
FR0013396496 - RFIJA ORANGE SA 0.50 2022-01-15	EUR	1.399	0,45	1.419	0,36
FR0013323326 - RFIJA PSA PEUGEOT CITR 2.00 2025-03-20	EUR			107	0,03
DE000A194DC1 - RFIJA DAIMLER INTERNAT 0.25 2021-08-09	EUR	987	0,31	1.006	0,25
US260543CJ01 - RFIJA DOW CHEMICAL CO 3.50 2024-10-01	USD			282	0,07
XS0576395478 - RFIJA FMC FINANCE VII 5.25 2021-02-15	EUR			200	0,05
XS1512670412 - RFIJA MOBILUX FINANCE 5.50 2024-11-15	EUR			219	0,05
XS0458887030 - RFIJA FINMECCANICA FIN 5.25 2022-01-21	EUR	222	0,07	237	0,06
XS1409634612 - RFIJA VOLVO AB 3.25 2021-05-18	EUR	104	0,03	110	0,03
XS1388625425 - RFIJA FIAT CHRYSLER AU 3.75 2024-03-29	EUR	301	0,10	344	0,09
XS1323897485 - RFIJA SOLVAY FINANCE 5.12 2050-06-02	EUR	100	0,03	107	0,03
DE000A2GSFF1 - RFIJA EVONIK INDUSTRIE 2.12 2027-07-07	EUR	189	0,06	207	0,05
XS1957532887 - RFIJA AMERICAN HONDA F 0.35 2022-08-26	EUR	292	0,09	303	0,08
XS1951220596 - RFIJA BANKIA 3.75 2029-02-15	EUR	92	0,03	109	0,03
XS1693822634 - RFIJA ABN AMRO BANK NV 4.75 2027-09-22	EUR	169	0,05	217	0,05
XS1693281534 - RFIJA STANDARD CHARTER 0.75 2023-10-03	EUR	286	0,09	405	0,10
XS1793255941 - RFIJA SOFTBANK GROUP C 5.00 2028-04-15	EUR	144	0,05	179	0,04
XS1590787799 - RFIJA TELIASONERA AB 3.00 2078-04-04	EUR	194	0,06	211	0,05
US00084DAL47 - RFIJA ABN AMRO BANK NV 4.80 2026-04-18	USD	373	0,12	391	0,10
XS1813724603 - RFIJA TEVA PHARM FIN 4.50 2025-03-01	EUR	281	0,09	304	0,08
XS1711584430 - RFIJA SAIPEM FINANCE 2.62 2025-01-07	EUR	86	0,03	106	0,03
XS1602515733 - RFIJA UNILABS SUBHOLD 5.75 2025-05-15	EUR	184	0,06	208	0,05
US55336VAR15 - RFIJA IMPLX LP 4.00 2028-03-15	USD	156	0,05	184	0,05
XS1843460525 - RFIJA KING CAYMAN HOLD 4.50 2026-05-15	EUR	100	0,03	109	0,03
US83368RAV42 - RFIJA SOCIETE GENERALE 2.62 2025-01-22	USD	433	0,14		
US172967MF56 - RFIJA CITIGROUP 3.35 2025-04-24	USD	253	0,08	250	0,06
XS1254428896 - RFIJA HSBC HOLDINGS 3.00 2025-06-30	EUR	101	0,03	339	0,08
XS2124980769 - RFIJA SILGAN HOLDINGS 2.25 2028-06-01	EUR	107	0,03		
XS1724626699 - RFIJA VOLVO AB 2.00 2025-01-24	EUR	171	0,05	207	0,05
XS1205619288 - RFIJA VALEANT PHARMACE 4.50 2023-05-15	EUR	378	0,12	400	0,10
CH0517825276 - RFIJA CREDIT SUISSE GR 0.65 2028-01-14	EUR	132	0,04		
XS1211040917 - RFIJA TEVA PHARM FIN 1.25 2023-03-31	EUR	103	0,03	109	0,03
XS2107451069 - RFIJA RCS & RDS SA 2.50 2025-02-05	EUR	90	0,03		
XS2110077299 - RFIJA AKELIUS RESIDENT 2.25 2081-05-17	EUR	240	0,08		
XS2051904733 - RFIJA INTERNATIONAL GA 2.38 2028-04-15	EUR	111	0,04	151	0,04
XS1602130947 - RFIJA LEVI STRAUSS & C 3.38 2027-03-15	EUR	94	0,03	108	0,03
DE000A2YN6V1 - RFIJA THYSSEN KRUPP AG 1.88 2023-03-06	EUR	212	0,07	241	0,06
XS1361115402 - RFIJA EASYJET PLC 1.75 2023-02-09	EUR	84	0,03	426	0,11
XS1308300059 - RFIJA GARFUNKELUX HOLD 8.50 2022-11-01	GBP	82	0,03	119	0,03
FR0011033851 - RFIJA CNP ASSURANCES 6.88 2041-09-30	EUR	1.945	0,62	1.007	0,25
XS1799938995 - RFIJA VOLKSWAGEN INTER 3.38 2024-06-27	EUR			321	0,08
US94974BGP94 - RFIJA WELLS FARGO CO 3.55 2025-09-29	USD			261	0,07
XS1694212181 - RFIJA BANQUE PSA FINAN 0.62 2022-10-10	EUR	212	0,07	223	0,06
XS1907120528 - RFIJA AT AND T INC 1.80 2026-09-05	EUR	304	0,10	322	0,08
XS1879638697 - RFIJA ARQIVA FINANCING 6.75 2023-09-30	GBP	229	0,07	253	0,06
XS0856014583 - RFIJA BRITISH AMERICAN 2.38 2023-01-19	EUR			329	0,08
XS1849464323 - RFIJA PLAYTECH PLC 3.75 2023-10-12	EUR	159	0,05	208	0,05
XS1819575066 - RFIJA ROLLS ROYCE PLC 0.88 2024-05-09	EUR			506	0,13
XS1799640666 - RFIJA LKQ EURO HOLDING 3.62 2026-04-01	EUR	225	0,07	265	0,07
XS1577948174 - RFIJA ARENA LUX FIN SA 2.88 2024-11-01	EUR			104	0,03
XS0867620725 - RFIJA SOCIETE GENERALE 6.75 2049-10-07	EUR			321	0,08
US256677AC97 - RFIJA DOLLAR GENERAL C 3.25 2023-04-15	USD			413	0,10

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1964638107 - RFIIA PANTHER BF AGGRE 4.38 2026-05-15	EUR	127	0,04	158	0,04
XS1587905727 - RFIIA FDML LLC AND FDM 4.88 2022-04-15	EUR			104	0,03
US05581LAA70 - RFIIA BNP PARIBAS 4.38 2025-09-28	USD			578	0,14
US785592AS57 - RFIIA SABINE PASS LIQU 5.00 2026-09-15	USD			198	0,05
US125523AG54 - RFIIA CIGNA CORP 4.12 2025-11-15	USD	331	0,11	330	0,08
XS1939355753 - RFIIA CITIGROUP 0.50 2022-01-29	EUR	984	0,31	1.012	0,25
XS1933828433 - RFIIA TELEFONICA EUROP 4.38 2025-03-14	EUR	489	0,16	783	0,20
XS1627782771 - RFIIA LEONARDO SPA 1.50 2024-06-07	EUR	180	0,06	204	0,05
US00206RCN08 - RFIIA AT AND T INC 3.40 2025-05-15	USD	367	0,12	374	0,09
FR0013405032 - RFIIA UNIBAIL RODAMCO 1.00 2027-02-27	EUR	95	0,03	103	0,03
FR0012018851 - RFIIA GROUPE BPCE 2.75 2026-07-08	EUR	99	0,03	104	0,03
XS2010039035 - RFIIA DEUTSCHE BAHN F 0.95 2025-04-22	EUR			202	0,05
XS1501167164 - RFIIA TOTAL SA (PARIS) 2.71 2023-05-05	EUR			428	0,11
XS1647814968 - RFIIA UNITED GROUP BV 4.38 2022-07-01	EUR			103	0,03
XS1531338678 - RFIIA CATALENT PHARMA 4.75 2024-12-15	EUR			104	0,03
XS1207058733 - RFIIA REPSOL INTERNAT 4.50 2025-03-25	EUR	439	0,14	520	0,13
XS1117297603 - RFIIA UPCB FINANCE IV 4.00 2027-01-15	EUR	268	0,09	288	0,07
XS1025866119 - RFIIA JAGUAR LAND ROVE 5.00 2022-02-15	GBP			255	0,06
DE000A1RE1Q3 - RFIIA ALLIANZ SE 5.62 2042-10-17	EUR			347	0,09
USF2R125CF03 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 6.88 2024-09-23	USD	188	0,06	227	0,06
XS1596778008 - RFIIA UNICREDITO ITALI 4.62 2027-04-12	USD	218	0,07		
XS1956051145 - RFIIA ING GROEP NV 6.75 2024-04-16	USD	157	0,05	194	0,05
XS1490960942 - RFIIA TELEFONICA EUROP 3.75 2022-03-15	EUR	293	0,09	317	0,08
XS1843437549 - RFIIA INEOS FINANCE PL 2.88 2026-05-01	EUR	90	0,03	207	0,05
XS1881594946 - RFIIA ROSSINI SARLI 6.75 2025-10-30	EUR	272	0,09	302	0,08
XS1978200555 - RFIIA TOYOTA FINANCE A 0.00 2021-04-09	EUR	397	0,13	401	0,10
XS2077646391 - RFIIA GRIFOLS SA 2.25 2027-11-15	EUR	97	0,03	104	0,03
US806851AG69 - RFIIA SCHLUMBERGER HOL 4.00 2025-12-21	USD	443	0,14	482	0,12
XS1647815775 - RFIIA UNITED GROUP BV 4.88 2024-07-01	EUR	110	0,04		
XS1936805776 - RFIIA CAIXABANK 2.38 2024-02-01	EUR	397	0,13	431	0,11
US74340XBN03 - RFIIA PROLOGIS LP 2.12 2027-04-15	USD	53	0,02		
XS2031870921 - RFIIA LOXAM SAS 3.25 2025-01-14	EUR	225	0,07	290	0,07
US002824BF69 - RFIIA ABBOTT LABORATOR 3.75 2026-11-30	USD	255	0,08	244	0,06
US25272KAK97 - RFIIA DELL COMPUTER CO 6.02 2026-06-15	USD	481	0,15	724	0,18
US126650CW89 - RFIIA CVS HEALTH CORP 4.10 2025-03-25	USD	287	0,09		
XS2021993212 - RFIIA UNICREDITO ITALI 1.62 2024-07-03	EUR	232	0,07	256	0,06
CH0520042489 - RFIIA UBS AG 0.25 2026-01-29	EUR	182	0,06		
XS2116386132 - RFIIA ZIGGO BOND CO 3.38 2030-02-28	EUR	207	0,07		
XS1713464441 - RFIIA ADLER REAL ESTAT 1.88 2023-04-27	EUR	271	0,09	305	0,08
FR0013444676 - RFIIA ORANGE SA 0.00 2026-09-04	EUR	372	0,12	389	0,10
FR0013424868 - RFIIA VIVENDI SA 0.62 2025-06-11	EUR	195	0,06	202	0,05
FR0013403441 - RFIIA SOCIETE GENERALE 1.25 2024-02-15	EUR	390	0,12	414	0,10
XS2126161681 - RFIIA RELX FINANCE BV 0.00 2024-03-18	EUR	96	0,03		
US161175AY09 - RFIIA CHARTER COMMUNIC 4.91 2025-07-23	USD	290	0,09	296	0,07
XS1110558407 - RFIIA SOCIETE GENERALE 2.50 2026-09-16	EUR	195	0,06	311	0,08
XS2102493389 - RFIIA ALTICE SA 3.00 2028-01-15	EUR	266	0,08		
DE000CZ45VM4 - RFIIA COMMERZBANK AG 0.88 2027-01-22	EUR	87	0,03		
XS2004438458 - RFIIA IHO VERWALTUNGS 3.62 2025-05-15	EUR	103	0,03	137	0,03
XS1685582105 - RFIIA LOUVRE BIDCO SAS 4.25 2024-09-30	EUR	177	0,06	207	0,05
XS1586831999 - RFIIA ARAMARK CORP - C 3.12 2025-04-01	EUR	86	0,03	104	0,03
XS1323897725 - RFIIA SOLVAY FINANCE 5.87 2050-06-03	EUR	204	0,06	237	0,06
XS1278084147 - RFIIA IMPT OPER PARTNER 4.00 2022-08-19	EUR	103	0,03	110	0,03
US12626PAM59 - RFIIA CRH AMERICA INC 3.88 2025-05-18	USD	463	0,15	484	0,12
XS1170079443 - RFIIA ZIGGO BOND CO 4.62 2025-01-15	EUR			425	0,11
XS1190632999 - RFIIA BNP PARIBAS 2.38 2025-02-17	EUR	198	0,06	218	0,05
XS1879565791 - RFIIA EDREAMS ODIGEO S 5.50 2023-09-01	EUR	108	0,03	202	0,05
XS1854830889 - RFIIA K+S AG 3.25 2024-07-18	EUR			108	0,03
XS1813579593 - RFIIA DARLING GLOBAL F 3.62 2026-05-15	EUR	100	0,03	117	0,03
XS1865186594 - RFIIA VOLKSWAGEN LEAS 0.25 2021-02-16	EUR			603	0,15
US46647PBA30 - RFIIA JPMORGAN CHASE 3.96 2027-01-29	USD	394	0,13	387	0,10
XS1960676127 - RFIIA MEDTRONIC GLOBAL 0.00 2021-03-07	EUR			802	0,20
XS1500600280 - RFIIA BELDEN INC 4.12 2026-10-15	EUR	95	0,03	108	0,03
US00287YBU29 - RFIIA ABBVIE INC 2.95 2026-11-21	USD	470	0,15	462	0,12
US225401AG34 - RFIIA CREDIT SUISSE GR 4.21 2024-06-12	USD	462	0,15	896	0,22
FR0013463775 - RFIIA CNP ASSURANCES 2.00 2050-07-27	EUR			202	0,05
FR0013422052 - RFIIA THALES SA 0.00 2022-05-31	EUR	588	0,19	600	0,15
FR0013398229 - RFIIA ENGIE SA 3.25 2025-02-28	EUR			220	0,06
XS0608392550 - RFIIA MUNCHENER RUECK 6.00 2041-05-26	EUR			542	0,14
DE000A2TEDB8 - RFIIA THYSSEN KRUPP AG 2.88 2024-02-22	EUR	177	0,06	207	0,05
XS1703900164 - RFIIA EC FINANCE PLC 2.38 2022-11-15	EUR			103	0,03
XS1487498922 - RFIIA SAIPEM FINANCE I 3.00 2021-03-08	EUR			107	0,03
XS1181246775 - RFIIA ALTICE FINANCING 5.25 2023-02-15	EUR			204	0,05
XS1117298759 - RFIIA SMURFIT KAPPA AC 2.75 2025-02-01	EUR	306	0,10	334	0,08
XS1091770161 - RFIIA PHOENIX PIB DUTC 3.62 2021-07-30	EUR	109	0,03	113	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1082971588 - RFIIA TESCO CORPORATE 2.50 2024-07-01	EUR			109	0,03
XS1050461034 - RFIIA TELEFONICA EUROP 5.88 2049-03-31	EUR	205	0,07	234	0,06
XS1699848914 - RFIIA DUFREY ONE BV 2.50 2024-10-15	EUR	260	0,08	331	0,08
XS1989380172 - RFIIA NETFLIX INC 3.88 2029-11-15	EUR	295	0,09	319	0,08
XS2090816526 - RFIIA TECHEM VERWALTUNJ 2.00 2025-07-15	EUR	197	0,06		
XS1708161291 - RFIIA VERIZON COMMS (U) 1.38 2026-10-27	EUR	349	0,11		
XS1425966287 - RFIIA ENEL FINANCE INT 1.38 2026-06-01	EUR	353	0,11		
XS2052290439 - RFIIA MATTERHORN TELEC 3.12 2026-09-15	EUR	142	0,05	166	0,04
XS2122485845 - RFIIA DOW CHEMICAL CO 0.50 2027-03-15	EUR	110	0,04		
FR0013426376 - RFIIA SPIE SA 2.62 2026-06-18	EUR	360	0,11	524	0,13
FR0013201639 - RFIIA SANOFI 0.50 2027-01-13	EUR	299	0,10		
XS2115190451 - RFIIA Q-PARK HOLDING 2.00 2027-03-01	EUR	112	0,04		
XS2114852218 - RFIIA COMCAST CORP 0.25 2027-05-20	EUR	131	0,04		
XS201004464 - RFIIA TLG IMMOBILIEN AG 0.38 2022-09-23	EUR	586	0,19	603	0,15
XS2009038113 - RFIIA INTERNATIONAL GA 3.50 2026-06-15	EUR	115	0,04	161	0,04
XS0971213201 - RFIIA INTESA SANPAOLO 6.62 2023-09-13	EUR	114	0,04	127	0,03
US38141GWQ36 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 3.27 2025-09-29	USD	645	0,21		
US26441CAL90 - RFIIA DUKE ENERGY CORP 5.95 2023-10-15	USD	572	0,18	583	0,15
XS1555173019 - RFIIA VIRGIN MEDIA SEC 5.00 2027-04-15	GBP	378	0,12	437	0,11
US00507UAR23 - RFIIA ALLERGAN FUNDING 3.45 2022-03-15	USD	544	0,17	544	0,14
DE000A1Z6C06 - RFIIA JAB HOLDINGS BV 2.12 2022-09-16	EUR	425	0,14	434	0,11
PTEDPUOM0024 - RFIIA ELEC DE PORTUGAL 5.38 2075-09-16	EUR			106	0,03
US369604BD45 - RFIIA GENERAL ELECTRIC 2.70 2022-10-09	USD			358	0,09
XS1592168451 - RFIIA BANKINTER DEUDA 2.50 2027-04-06	EUR			209	0,05
XS1889107931 - RFIIA AVIS BUDGET FINA 4.75 2026-01-30	EUR	86	0,03	140	0,04
XS2082818951 - RFIIA AUST & NZ BANKIN 1.12 2029-11-21	EUR			211	0,05
XS2077670003 - RFIIA BAYER AG 2.38 2079-05-12	EUR			203	0,05
US46647PBF27 - RFIIA JPMORGAN CHASE 2.30 2025-10-15	USD			383	0,10
US064159MK98 - RFIIA Bank Nova Scotia 3.40 2024-02-11	USD			467	0,12
US74153WCL19 - RFIIA PRICOA GLOBAL FU 2.40 2024-09-23	USD			539	0,13
FR0013425139 - RFIIA IMMS USA FINANCIN 0.62 2025-06-13	EUR	190	0,06	197	0,05
FR0013318094 - RFIIA ELIS SA 1.88 2023-02-15	EUR	94	0,03	104	0,03
XS1409497283 - RFIIA GESTAMP FUND LUX 3.50 2023-05-15	EUR			103	0,03
US50077LAK26 - RFIIA ABERDEEN GBL WOR 3.95 2025-04-15	USD			236	0,06
XS1207054666 - RFIIA REPSOL INTERNATI 3.88 2049-03-25	EUR			104	0,03
XS2068969067 - RFIIA COOPERATIVE RAB 0.25 2026-10-30	EUR			198	0,05
XS1629658755 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 2.70 2050-12-14	EUR			208	0,05
XS1811213781 - RFIIA SOFTBANK GROUP C 4.00 2023-04-20	EUR	187	0,06	215	0,05
US00287YQ26 - RFIIA ABBVIE INC 3.60 2025-05-14	USD	474	0,15	470	0,12
XS2126093744 - RFIIA HONEYWELL INTERN 0.00 2024-03-10	EUR	97	0,03		
XS2112340679 - RFIIA BANIJAY ENTERTAI 3.50 2025-03-01	EUR	181	0,06		
DE000A1YQ29 - RFIIA ALLIANZ SE 4.75 2049-10-24	EUR	322	0,10		
US501044DL23 - RFIIA KROGER CO THE 4.50 2029-01-15	USD	152	0,05	151	0,04
XS2100663579 - RFIIA DIGITAL DUTCH F 0.62 2025-07-15	EUR	93	0,03		
US92343VCR33 - RFIIA VERIZON COMMS (U) 3.50 2024-11-01	USD	484	0,15	379	0,09
XS1551678409 - RFIIA TELECOM ITALIA S 2.50 2023-07-19	EUR			106	0,03
US14913Q2E80 - RFIIA CATERPILLAR FINA 2.55 2022-11-29	USD			360	0,09
XS2010036874 - RFIIA ORSTED A/S 1.75 2027-12-09	EUR			101	0,03
XS2009152591 - RFIIA EASYJET PLC 0.88 2025-06-11	EUR			81	0,02
XS2057069762 - RFIIA CK HUTCHISON CAP 1.12 2028-10-17	EUR			399	0,10
XS1169832810 - RFIIA TELECOM ITALIA S 3.25 2023-01-16	EUR			108	0,03
FR0013283371 - RFIIA RCI BANQUE SA 0.75 2022-09-26	EUR	257	0,08	273	0,07
XS1069772082 - RFIIA RABOBANK NEDERLA 2.50 2026-05-26	EUR	495	0,16	516	0,13
XS1056202762 - RFIIA HUNTSMAN INTERNA 5.12 2021-04-15	EUR			113	0,03
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		126.884	40,46	146.230	36,91
XS0272534586 - RFIIA PARAGON MORTGAGE 0.00 2039-01-15	EUR	1.102	0,35	1.153	0,29
XS1207054666 - RFIIA REPSOL INTERNATI 3.88 2049-03-25	EUR	97	0,03		
XS2060899205 - TITULIZACION BUMPER 0.23 2028-05-22	EUR	402	0,13	403	0,10
XS1602557495 - RFIIA BANK OF AMERICA 0.39 2023-05-04	EUR	381	0,12	404	0,10
XS1787278008 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 0.21 2023-03-06	EUR	190	0,06	201	0,05
XS0246902885 - RFIIA Paragon Mortgage 0.00 2041-10-15	EUR	1.620	0,52	1.698	0,43
XS1150673892 - RFIIA VOLVO TREASURY A 4.20 2020-06-10	EUR	176	0,06	183	0,05
XS0608392550 - RFIIA MUNCHENER RUECK 6.00 2041-05-26	EUR	524	0,17		
XS1278718686 - RFIIA ABN AMRO BANK NV 5.75 2050-09-22	EUR	184	0,06	207	0,05
XS0271446592 - TITULIZACION Monastery 0.00 2044-11-17	EUR	1.381	0,44	1.458	0,37
XS0222684655 - TITULIZACION Magellan 0.00 2058-05-15	EUR	1.454	0,46	1.496	0,37
XS1843449981 - RFIIA TAKEDA PHARMACEU 0.38 2020-11-21	EUR			502	0,13
XS0555833580 - RFIIA SUMITOMO MITSUI 4.00 2020-11-09	EUR			511	0,13
IT0005332488 - TITULIZACION TAURUS CM 1.00 2030-05-18	EUR	1.082	0,35	1.078	0,27
XS2013531228 - RFIIA NATWEST MARKETS 0.32 2021-06-18	EUR	1.480	0,47	301	0,08
XS1808497264 - RFIIA SCANIA AB 0.00 2020-10-19	EUR			400	0,10
US38141GWQ36 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 3.27 2025-09-29	USD			924	0,23
XS1592168451 - RFIIA BANKINTER DEUDA 2.50 2027-04-06	EUR	98	0,03		
XS2052926677 - TITULIZACION TULPENHUIJ 0.26 2056-10-18	EUR	799	0,25	1.810	0,45

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0935786789 - RFIIA PHOENIX PIB DUTC 3.12 2020-05-27	EUR	94	0,03	96	0,02
PTTGC SOM0007 - RFIIA VOLTA ELECTRICIT 1.10 2023-02-13	EUR			1.448	0,36
XS1811433983 - RFIIA BANK OF AMERICA 0.30 2024-04-25	EUR	269	0,09	292	0,07
XS1731617194 - RFIIA JOHNSON CONTROLS 0.00 2020-12-04	EUR			899	0,23
XS1719154657 - RFIIA DIAGEO FINANCE PJ 0.00 2020-11-17	EUR			150	0,04
XS1843433803 - RFIIA UNITED GROUP BV 4.88 2020-07-01	EUR			126	0,03
XS1627773606 - RFIIA ROYAL BANK OF SC 0.04 2020-06-08	EUR			400	0,10
XS1615065320 - RFIIA SANTANDER UK GRO 0.38 2023-05-18	EUR	190	0,06	201	0,05
XS1392460397 - RFIIA LEASEPLAN CORP N 1.00 2020-04-08	EUR			1.019	0,26
XS0867620725 - RFIIA SOCIETE GENERALE 6.75 2021-04-07	EUR	288	0,09		
XS1960676127 - RFIIA MEDTRONIC GLOBAL 0.00 2021-03-07	EUR	793	0,25		
IT0005376428 - TITULIZACION ASTI GROU 0.55 2072-12-30	EUR	892	0,28	1.878	0,47
XS1851302312 - RFIIA BWAY HOLDING CO 4.75 2020-04-15	EUR	88	0,03	106	0,03
DE000A1Z206 - RFIIA WIENERBERGER AG 5.00 2021-02-09	EUR	49	0,02		
XS1979288328 - RFIIA ABB FINANCE BV 0.00 2020-10-12	EUR			701	0,18
ES0305452007 - TITULIZACION AUTONORIA 0.00 2035-12-25	EUR			1.315	0,33
US780097BJ90 - RFIIA ROYAL BANK OF SC 4.52 2023-06-25	USD			569	0,14
XS1590066624 - RFIIA LOXAM SAS 4.25 2024-04-15	EUR	88	0,03	105	0,03
XS0497187640 - RFIIA LLOYDS TSB BANK 6.50 2020-03-24	EUR			1.626	0,41
AT0000A100E2 - RFIIA WIENERBERGER AG 4.00 2020-04-17	EUR	53	0,02	53	0,01
XS0230694233 - RFIIA Lusitano Mortgage 0.00 2048-09-15	EUR	819	0,26	882	0,22
XS2107332483 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 0.16 2023-04-21	EUR	1.407	0,45		
IT0005388480 - TITULIZACION SUNRISE S 0.29 2044-10-30	EUR			1.108	0,28
XS0235419800 - RFIIA PARAGON MORTGAGE 0.00 2041-06-15	EUR	1.683	0,54	1.871	0,47
XS1253955469 - RFIIA ABN AMRO BANK NV 2.88 2025-06-30	EUR			1.925	0,48
FR0013449626 - TITULIZACION HARMONY F 0.30 2062-11-27	EUR			1.014	0,25
XS1907540147 - TITULIZACION MAGOI 0.00 2039-07-27	EUR			1.111	0,28
XS0842214818 - RFIIA TELEFONICA EMISI 4.71 2020-01-20	EUR			780	0,20
XS1548539441 - RFIIA BANQUE PSA FINAN 0.50 2020-01-17	EUR			1.460	0,37
BE6305976068 - RFIIA EUROCLEAR BANK 0.00 2020-07-10	EUR			190	0,05
XS2076795264 - TITULIZACION EDML 0.00 2058-01-28	EUR	1.899	0,61	1.913	0,48
FR0013484821 - TITULIZACION FCT CREDI 0.00 2055-07-27	EUR	1.230	0,39		
FR0013449394 - TITULIZACION BPCE HOME 0.00 2054-10-31	EUR			1.518	0,38
US171654QAX07 - RFIIA PETROLEOS MEXICA 5.50 2021-01-21	USD	2.847	0,91	3.015	0,76
XS1555825378 - RFIIA JAGUAR LAND ROVE 2.75 2021-01-24	GBP	107	0,03		
XS0260784318 - TITULIZACION Magellan 0.00 2059-07-20	EUR	1.458	0,46	1.501	0,38
XS1691349523 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 0.22 2023-09-26	EUR			201	0,05
XS0503665290 - RFIIA AXA 5.25 2040-04-16	EUR			2.282	0,57
FR0010941484 - RFIIA CNP ASSURANCES 6.00 2040-09-14	EUR			1.514	0,38
IT0005324402 - TITULIZACION PIETRA NE 1.15 2030-05-22	EUR	1.235	0,39	1.387	0,35
PTTGC POM0000 - RFIIA VOLTA ELECTRICIT 0.85 2022-02-12	EUR			653	0,16
FR0013298387 - RFIIA VEOLIA ENVIROMEN 0.00 2020-11-23	EUR			501	0,13
DE000A2G8V57 - RFIIA SAP SE 0.00 2021-03-13	EUR			301	0,08
IT0005389264 - RFIIA QUARZO LEASE SRL 0.26 2036-10-15	EUR			704	0,18
XS1577427526 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 0.24 2022-09-09	EUR			1.406	0,35
XS1048568452 - RFIIA FIAT FINANCE AN 4.75 2021-03-22	EUR	105	0,03	110	0,03
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		26.568	8,47	51.063	12,84
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		241.013	76,87	317.559	79,89
TOTAL RENTA FIJA		241.013	76,87	317.559	79,89
FR0010613471 - ACCIONES SUEZ ENVIRONNEMENT CO	EUR	229	0,07	332	0,08
FR0010313833 - ACCIONES ARKEMA SA	EUR	123	0,04	184	0,05
DE000A2AADD2 - ACCIONES INNOGY SE	EUR	217	0,07	224	0,06
DE0007500001 - ACCIONES THYSSEN KRUPP AG	EUR	84	0,03	213	0,05
DE000557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELECOM	EUR	127	0,04	157	0,04
FR0000125585 - ACCIONES CASINO GUICHARD PERRACHON	EUR	135	0,04	161	0,04
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA (PARIS)	EUR	124	0,04	172	0,04
DE000KBX1006 - ACCIONES KNORR - BREMSE AG	EUR	202	0,06	226	0,06
US5705351048 - ACCIONES MARKEL CORP	USD			95	0,02
US0200021014 - ACCIONES ALLSTATE CORP/THE	USD			103	0,03
DE0005313704 - ACCIONES CARL ZEISS MEDITEC AG	EUR	197	0,06	253	0,06
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDITO ITALIANO	EUR	148	0,05	269	0,07
FR0000051732 - ACCIONES ATOS	EUR	208	0,07	250	0,06
DE000UNSE018 - ACCIONES UNIPER SE	EUR	419	0,13	550	0,14
IE0001827041 - ACCIONES CRH PLC	GBP	132	0,04	191	0,05
DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE	EUR	240	0,08	257	0,06
LU0088087324 - ACCIONES SOCIETE EUROPPENNE SATELLITE	EUR	83	0,03	195	0,05
FR0010242511 - ACCIONES EDF (ELECTRICITE DE FRANCE)	EUR	107	0,03	148	0,04
DE000BFB0019 - ACCIONES METRO AG NEW	EUR	89	0,03	162	0,04
DE0006070006 - ACCIONES HOCHTIEF AG	EUR	96	0,03	181	0,05
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST	EUR	182	0,06	250	0,06
FR0000121147 - ACCIONES FAURECIA	EUR	96	0,03	169	0,04
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	157	0,05	175	0,04
AT0000743059 - ACCIONES OMV AG	EUR	87	0,03	174	0,04
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	134	0,04	158	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000130577 - ACCIONES PUBLICIS SA	EUR	95	0,03	147	0,04
US5341871094 - ACCIONES LINCOLN NATIONAL CORP	USD			92	0,02
BMG3223R1088 - ACCIONES EVEREST RE GROUP LTD	USD			105	0,03
DE0006062144 - ACCIONES COVESTRO AG	EUR	106	0,03	158	0,04
CH0044328745 - ACCIONES CHUBB LTD	USD			98	0,02
US0010551028 - ACCIONES AFLAC INC	USD			96	0,02
DE0007037129 - ACCIONES RWE AG	EUR	148	0,05	169	0,04
DE0005501357 - ACCIONES AXEL SPRINGER SE	EUR			225	0,06
DE0005470405 - ACCIONES LANXESS AG	EUR	102	0,03	168	0,04
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA COLA EUROPEAN PARTNERS	EUR	155	0,05	200	0,05
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	204	0,07	229	0,06
DE0005439004 - ACCIONES CONTINENTAL AG	EUR	87	0,03	153	0,04
FR0000120966 - ACCIONES SOCIETE BIC SA	EUR	142	0,05	173	0,04
US89417E1091 - ACCIONES TRAVELERS COS INC/THE	USD			102	0,03
US5717481023 - ACCIONES MARSH & MCLENNAN CO	USD			104	0,03
BMG0450A1053 - ACCIONES ARCH CAPITAL GROUP LTD	USD			98	0,02
FR0010221234 - ACCIONES EUTELSAT COMMUNICATIONS	EUR	91	0,03	139	0,03
DE0006047004 - ACCIONES HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	95	0,03	157	0,04
FR0000121501 - ACCIONES PSA PEUGEOT CITROEN	EUR	86	0,03	151	0,04
FR0000120503 - ACCIONES BOUYGUES	EUR	128	0,04	182	0,05
DE000A254W03 - ACCIONES AXEL SPRINGER SE	EUR	226	0,07		
LU1673108939 - ACCIONES AROUNDTOWN SA	EUR	148	0,05	259	0,06
IT0003856405 - ACCIONES FINMECCANICA SPA	EUR	86	0,03	148	0,04
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	98	0,03	177	0,04
US7593516047 - ACCIONES REINSURANCE GROUP OF AMERICA IN	USD			96	0,02
GB00B5BT0K07 - ACCIONES AON PLC	USD			103	0,03
US0171751003 - ACCIONES ALLEGHANY	USD			101	0,03
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	107	0,03	161	0,04
FR0000130452 - ACCIONES EIFFAGE SA	EUR	113	0,04	178	0,04
NL0010877643 - ACCIONES FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	EUR	84	0,03	168	0,04
DE0008232125 - ACCIONES DEUTSCHE LUFTHANSA	EUR	132	0,04	252	0,06
NL0000379121 - ACCIONES RANDSTAD HOLDING NV	EUR	117	0,04	198	0,05
US59156R1086 - ACCIONES METLIFE INC	USD			106	0,03
US37959E1029 - ACCIONES GLOBE LIFE INC	USD			104	0,03
US5404241086 - ACCIONES LOEWS CORP	USD			103	0,03
US31620R3030 - ACCIONES FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	USD			95	0,02
DE000KGX8881 - ACCIONES KION GROUP AG	EUR	181	0,06	282	0,07
FI0009005961 - ACCIONES STORA ENSO OYJ	EUR	137	0,04	192	0,05
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHENER RUECKVER AG	EUR	182	0,06	260	0,07
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON AG	EUR	245	0,08	247	0,06
DE000EVNK013 - ACCIONES EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	130	0,04	186	0,05
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	159	0,05	166	0,04
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE ST GOBAIN	EUR	106	0,03	174	0,04
US0844231029 - ACCIONES BERKLEY (WR) CORP	USD			95	0,02
US7443201022 - ACCIONES PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD			98	0,02
US4165151048 - ACCIONES HARTFORD FINANCIAL SERVICE GROU	USD			103	0,03
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	170	0,05	236	0,06
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIROMENT	EUR	143	0,05	174	0,04
IT0005278236 - ACCIONES PIRELLI AND C. SPA	EUR	99	0,03	155	0,04
FR0000064578 - ACCIONES COVIVIO	EUR	122	0,04	240	0,06
US74251V1026 - ACCIONES PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	USD			98	0,02
US7433151039 - ACCIONES PROGRESSIVE CORP	USD			101	0,03
US0268747849 - ACCIONES AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD			94	0,02
DE0005773303 - ACCIONES FRAPORT AG FRANKFURT AIRPORT	EUR	77	0,02	159	0,04
DE000ZAL1111 - ACCIONES ZALANDO SE	EUR	174	0,06	224	0,06
BE0003470755 - ACCIONES SOLVAY SA	EUR	114	0,04	177	0,04
US1720621010 - ACCIONES Cincinnati Fin	USD			90	0,02
US3635761097 - ACCIONES ARTHUR J GALLAG	USD			101	0,03
IE00BDB6Q211 - ACCIONES WILLIS GROUP HOLDINGS LTD	USD			102	0,03
TOTAL RV COTIZADA		8.200	2,63	14.195	3,55
TOTAL RENTA VARIABLE		8.200	2,63	14.195	3,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		249.213	79,50	331.754	83,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		275.528	87,89	350.240	88,10
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US907818FJ28 - RFIJA UNION PACIFIC 2.15 2027-02-05	USD	168	0,05		
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US907818FA19 - RFIJA UNION PACIFIC 3.15 2024-03-01	USD			148	0,04

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