

ING DIRECT FONDO NARANJA CONSERVADOR, FI

Nº Registro CNMV: 3951

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2020

Gestora: 1) AMUNDI IBERIA, SGIIC, S.A. **Depositorio:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:** ERNST & YOUNG
Grupo Gestora: **Grupo Depositorio:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositorio:** 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: 3 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: 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 4% anual.ompensación.

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	0,18	0,06	0,28	0,99
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	10.512.675,35	10.789.031,10
Nº de Partícipes	8.915	9.200
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	128.579	12,2308
2019	151.803	12,1947
2018	176.625	11,4760
2017	223.577	11,9960

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,30		0,30	0,90		0,90	patrimonio	
Comisión de depositario			0,00			0,00	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad IIC	0,30	1,93	6,33	-7,47	0,87	6,26	-4,34	1,09	-1,55

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,24	21-09-2020	-2,49	12-03-2020	-0,38	10-10-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,37	06-07-2020	1,17	25-03-2020	0,35	18-06-2019

(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	6,42	1,93	5,16	9,49	1,23	1,53	1,83	0,87	1,15
Ibex-35	36,12	21,33	31,93	49,41	12,80	12,29	13,54	12,77	21,58
Letra Tesoro 1 año	0,53	0,14	0,78	0,45	0,36	0,24	0,70	0,59	0,24
DBDCONIA 1+ 50 PB	0,02	0,02	0,02	0,01	0,02	0,01	0,01	0,01	0,01
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,45	3,45	3,45	3,45	1,09	1,09	1,09	0,84	0,99

(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.

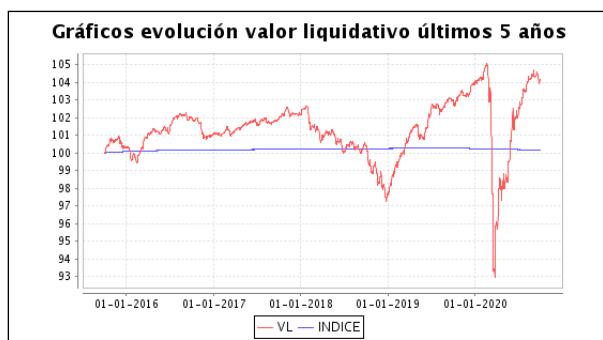
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,91	0,30	0,30	0,30	0,31	1,24	1,21	1,21	0,00

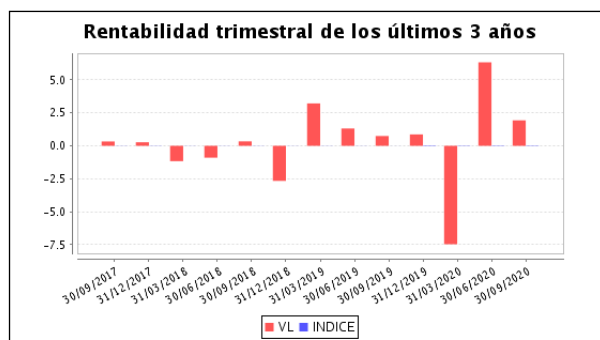
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	28.040	362	0,65
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro	215.029	16.478	0,34
Renta Fija Mixta Internacional	157.678	10.650	0,39
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	492.029	30.443	1,01
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional	137.227	14.790	1,71
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	685.013	48.662	2,76
Global	25.945	472	3,96
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	963.394	65.629	0,05
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	2.704.355	187.486	1,08

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	114.988	89,43	120.025	92,71

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	7.006	5,45	7.158	5,53
* Cartera exterior	107.638	83,71	112.554	86,94
* Intereses de la cartera de inversión	343	0,27	313	0,24
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	11.444	8,90	7.354	5,68
(+/-) RESTO	2.147	1,67	2.078	1,61
TOTAL PATRIMONIO	128.579	100,00 %	129.457	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)	129.457	127.794	151.803	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,59	-4,85	-16,80	-46,19
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,92	6,15	-0,44	-68,60
(+) Rendimientos de gestión	2,22	6,45	0,46	-65,36
+ Intereses	0,46	0,49	1,40	-5,96
+ Dividendos	0,01	0,02	0,03	-55,41
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,58	3,21	-1,70	-118,17
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,05	0,18	-0,23	-75,22
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,85	1,87	-0,28	-54,34
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	1,41	0,64	1,19	120,52
± Otros rendimientos	0,03	0,03	0,03	-10,60
(-) Gastos repercutidos	-0,30	-0,30	-0,91	1,01
- Comisión de gestión	-0,30	-0,30	-0,90	1,74
- Comisión de depositario	0,00	0,00	0,00	0,00
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-52,24
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	24,74
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-75,80
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,01	1.859,37
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,01	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	128.579	129.457	128.579	

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

3. Inversiones financieras

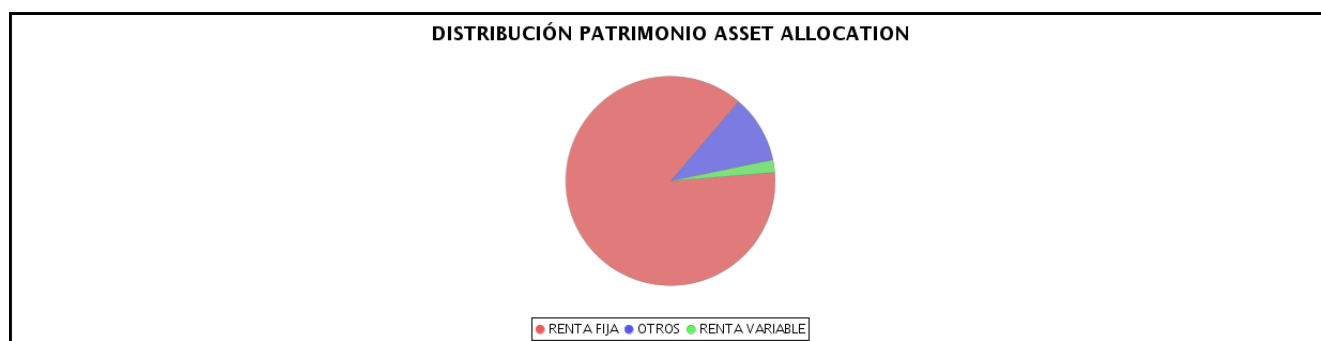
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.791	5,30	6.990	5,40
TOTAL RENTA FIJA	6.791	5,30	6.990	5,40
TOTAL RV COTIZADA	215	0,18	168	0,12
TOTAL RENTA VARIABLE	215	0,18	168	0,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	7.006	5,48	7.158	5,52
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	105.908	82,48	110.931	85,74
TOTAL RENTA FIJA	105.908	82,48	110.931	85,74
TOTAL RV COTIZADA	2.221	1,79	1.445	1,10
TOTAL RENTA VARIABLE	2.221	1,79	1.445	1,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	108.128	84,27	112.376	86,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	115.135	89,75	119.534	92,36

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
S&P 500 INDEX	Compra de opciones "put"	1.058	Cobertura
Total otros subyacentes		1058	
TOTAL DERECHOS		1058	
EURO-BOBL 5 YR 12/20	Futuros vendidos	17.251	Inversión
AIR PRODUCTS CHEMICALS 0.50 05/05/28 EUR	Ventas al contado	102	Inversión
FUT. 2 YR EURO-SCHATZ 12/20	Futuros vendidos	12.006	Inversión
FUT.10 YR GERMAN BUND 12/20	Futuros vendidos	6.089	Inversión
BP CAPITAL MARKETS PLC 3.25 PERPETUAL	Ventas al contado	206	Inversión
RENTA FIJA 13-OCT-20	Otras compras a plazo	100	Inversión
FUT. 5 YR US NOTE 12/20	Futuros vendidos	4.678	Inversión
HFHL 2020-2 A MTGE 27/08/2061	Compras al contado	1.109	Inversión
FUT. 10 YR US NOTE 12/20 (TYZ0)	Futuros comprados	4.592	Inversión
PERNOD RIC INTL FIN LLC 1.25 01/04/28	Compras al contado	382	Inversión
ZURICH FINANCE IRELAND 1.875 17/09/2050	Ventas al contado	101	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
RNBLG 3 A MTGE 15/09/2031	Compras al contado	404	Inversión
Total subyacente renta fija		47021	
FORWARD DIVISA GBP/EUR 11-DEC-20	Otras ventas a plazo	300	Cobertura
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME)	Futuros vendidos	617	Cobertura
FUT. 12/20 JPY/USD (CME)	Futuros vendidos	0	Cobertura
FUT. 12/20 JPY/USD (CME)	Futuros comprados	699	Inversión
FUT. E-MINI EUR/USD 12/20	Futuros comprados	5.165	Cobertura
FORWARD DIVISA AUD/EUR 11-DEC-20	Otras ventas a plazo	900	Cobertura
FORWARD DIVISA GBP/EUR 30-OCT-20	Otras ventas a plazo	1.628	Cobertura
FUT 12/20 CAD/USD (CME)	Futuros comprados	0	Cobertura
FORWARD DIVISA USD/EUR 11-DEC-20	Otras ventas a plazo	50.000	Cobertura
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/JPY (CME)	Futuros vendidos	1.375	Inversión
FUT 12/20 CAD/USD (CME)	Futuros vendidos	961	Cobertura
FORWARD DIVISA USD/EUR 15-OCT-20	Otras compras a plazo	673	Cobertura
FORWARD DIVISA USD/EUR 30-OCT-20	Otras ventas a plazo	769	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		63087	
OMXS30 (STOCKHOLM INDEX)	Futuros comprados	104	Inversión
FUT. NIKKEI 225 MINI 12/20 (JPY)	Futuros comprados	311	Inversión
DJ STOXX 600 INDEX FUTURE	Futuros vendidos	2.585	Inversión
FUT. EURO BUXL 30YR 12/20	Futuros vendidos	436	Inversión
FUT. E-MINI INDUSTRIAL SELECT 12/20(CME)	Futuros comprados	522	Inversión
S&P 500 INDEX	Futuros comprados	2.530	Cobertura
FUT. MINI MSCI EMERGING MK INDEX 12/20	Futuros comprados	1.528	Inversión
MONTREAL S&P / TSX 60 INDEX	Futuros comprados	247	Inversión
FUT. 12/20 E MINI RUSSELL 2000	Futuros comprados	571	Inversión
DJ STOXX TELECOMMUNICATIONS INDEX	Futuros comprados	370	Inversión
FUT. 12/20 SMI SWISS MARKET INDEX	Futuros comprados	290	Inversión
FUT. TOPIX INDX 12/20	Futuros comprados	890	Inversión
FUT. 12/20 SPI 200 INDEX	Futuros comprados	91	Inversión
FUT. MSCI WORLD INDEX 12/20	Futuros vendidos	181	Inversión
S&P 500 INDEX	Emisión de opciones "put"	3.958	Inversión
DJ EURO STOXX BANK P (SX7E)	Futuros comprados	701	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUT. MSCI RUSSIA INDEX 12/20	Futuros comprados	256	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Futuros vendidos	862	Inversión
FUT. 10 YR ULTRA US 12/20	Futuros comprados	13.922	Inversión
DJ STOXX 600 BANK INDEX	Futuros comprados	144	Inversión
FUT. DJ STOXX 600 FOOD 12/20	Futuros vendidos	749	Inversión
FUT. DJ STOXX 600 HLTH 12/20	Futuros comprados	455	Inversión
FUT 12/20 10 YR EURO-BTP	Futuros comprados	5.843	Inversión
CALL NDX US 12/18/20 C12600	Emisión de opciones "call"	1.075	Cobertura
FUT. 2 YR US NOTE 12/20 COB.	Futuros vendidos	14.934	Inversión
FUT. 30 YR ULTRA BOND 21/12/2020	Futuros vendidos	4.106	Inversión
FUT. 10 YR EURO-OAT 12/20	Futuros comprados	837	Inversión
FUT. 12/20 ISTOXX EUROPE LOW RISK	Futuros comprados	1.700	Inversión
FUT. DJ STOXX 600 INDUSTRIAL 12/20	Futuros comprados	531	Inversión
FUT. E-MINI NASDAQ 100 12/20 (CME)	Futuros comprados	1.697	Cobertura
FTSE 100 INDEX	Futuros comprados	920	Inversión
Total otros subyacentes		63345	
TOTAL OBLIGACIONES		173452	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	

	SI	NO
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 40.52 euros y un volumen agregado y porcentaje del patrimonio medio del periodo de: 2.216.717,36 - 1,71%

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: 111.706.644,62 - 86,19%

El depositario ha cobrado comisiones de custodia por importe de 0.00 euros y de liquidación por importe de 5,526.51 euros, cuya suma supone un importe y porcentaje sobre el patrimonio medio de: 5.526,51

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

AMUNDI IBERIA
INFORME DE GESTIÓN -TERCER 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.

El tercer trimestre de 2020 ha sido positivo para la mayoría de los activos de riesgo, gracias a la recuperación progresiva de las economías. Tras los niveles mínimos alcanzados en el primer trimestre, la renta variable se ha recuperado hasta alcanzar máximos a principios de septiembre. Sin embargo, en las últimas semanas notamos cierta pausa con la llegada progresiva de una segunda oleada del Covid-19, especialmente en Europa.

Durante la primera parte del trimestre el sentimiento de riesgo mejoró gracias a los estímulos fiscales y monetarios. La recuperación fue evidente, ya que las economías publicaron buenos datos de la actividad con un ritmo moderado de nuevos casos de Covid-19. Julio y agosto continuaron la tendencia positiva, pero en septiembre una nueva aceleración de los casos de coronavirus en Europa y la implementación de nuevos cierres parciales de las economías, afectaron a la confianza de los inversores. A pesar del incremento de la aversión al riesgo en las últimas semanas, los mercados cerraron un tercer trimestre bastante sólido con rentabilidades positivas para la gran mayoría de los mercados.

Mirando con más detalle los mercados de renta variable, tanto desarrollados como emergentes acabaron en positivo, pero con cierta dispersión en las rentabilidades entre los distintos países. Durante el trimestre, el índice MSCI World Equity se apreció un + 7,9% en dólares. Desde una perspectiva geográfica, los mercados emergentes de Asia lideraron al resto de zonas geográficas, seguidos por los Estados Unidos y Japón, mientras que Europa y Latinoamérica registraron rendimientos más dispersos.

El S&P 500 de EE.UU. continuó el rally iniciado en abril con un crecimiento del + 8,9% en el tercer trimestre, pero en septiembre el mercado tomó un respiro y perdió un -3,8%. De todos los índices principales de EE.UU., fue el tecnológico Nasdaq el que tuvo la mejor evolución, con una rentabilidad + 11%, alcanzando nuevos máximos históricos en agosto, pero cayendo más en septiembre con un -5,2%. El tercer trimestre del año ha sido otro periodo record para el índice FANG + que subió + 31,3% y aunque en los últimos 30 días perdió -4,9%, lleva un + 73,6% desde principio de año. En el tercer trimestre, el Russell 2000 por su parte subió un 4,6%, mientras que el Dow Jones 30, obtuvo una rentabilidad del un 7,6%. Las acciones de crecimiento siguieron superando la renta variable value, con las primeras subiendo + 11,5% frente a una ganancia de + 4,1% para value. Desde una perspectiva sectorial, los mejores resultados en fueron registrados por el sector de logístico (+ 53%) y Electrodomésticos (+ 42%), mientras que, por el lado negativo, las refinerías de petróleo y gas tuvieron el peor comportamiento (-26%).

En Europa, los índices bursátiles tuvieron un comportamiento bastante mixto, pero el MSCI Europe logró finalizar el tercer trimestre en territorio positivo, con un rendimiento del + 0,3%, mientras que el MSCI EMU terminó el trimestre con una rentabilidad del -0,2%. Por su parte, el EuroStoxx 50 registró una rentabilidad del -0,8% durante el trimestre.

Mirando los índices de más cerca, el rango de rentabilidad durante el trimestre fue bastante amplio, desde el -7,1% del Ibex español al + 9,9% del OMX sueco. Entre los otros índices europeos, solo el DAX alemán junto con el SMI suizo registraron rentabilidades positivas con un + 3,7% y un + 1,4%, respectivamente. Las demás bolsas europeas cayeron afectadas por la rentabilidad negativa experimentada en septiembre: Italia y Francia corrigieron respectivamente -1,5% y -2,7% en el trimestre y -3,1% y -2,9% en septiembre. Grecia y Portugal registraron las mayores caídas con un -2,2% y un -3,7% durante el trimestre. En el Reino Unido, fue una situación diferente a la observada en EE. UU., donde las acciones de pequeña capitalización bursátil superaron a las acciones más grandes y más centradas en el extranjero: el índice FTSE100 retrocedió un -4% en términos de rentabilidad total, mientras que el FTSE250 avanzó un + 1,1% y el índice FTSE Small Cap creció un + 0,6%.

En términos de sectores dentro del Euro Stoxx 600, el sector de automotriz lideró el camino con un avance del + 9,5%, mientras que las empresas minoristas ocuparon la segunda plaza con una progresión del + 8,6%. En el otro extremo de la escala, el sector bancario cayó un -12,2% y el sector Energía se depreció un -11,2%.

En Asia, los beneficios fueron mixtos, pero vimos más índices acabar en positivo que negativo. Corea registro los mejores resultados de la zona, con el Kospi acumulando un + 10,4% y el Índice Compuesto de Shanghai de China apreciándose un + 7,8%.

También se observaron resultados positivos en la India con el Sensex subiendo + 9% y el Nifty + 9,2% y en Taiwán con el TWSE creciendo en + 7,7%.

Entre los mercados asiáticos desarrollados, Japón lidero los países con el Nikkei 225 con un rendimiento de + 4,6% y el Topix con un + 5%. En septiembre, el AS30australiano perdió algo de terreno (-3,8%), pero durante el trimestre registró un + 0,1 % mientras que el índice de Singapur terminó el trimestre en territorio negativo con una rentabilidad del -4,8%.

El índice que registró las peores rentabilidades fue el SET de Tailandia que cayó en un -7,6% seguido por Filipinas con un -5,5%. El Hang Seng también acabo en negativo con -4% en el periodo.

La abundante liquidez y las expectativas de estímulo continuo ayudaron a los mercados emergentes a experimentar un trimestre positivo, con el índice MSCI EM subiendo un +9,6% en dólares y un +8,6% en términos locales. Dentro de los mercados emergentes y en dólares, se observó un desempeño sólido en las regiones asiáticas con un avance del +11,1% del índice MSCI EM Asia gracias a la buena evolución observada en China. La región EMEA subió un +0,9% dólares, mientras que Latam tuvo comportamiento más negativo en comparación con las otras regiones, cayendo un -2,1% en dólares perjudicado por el mercado chileno (-8,1%).

El crecimiento de EE. UU. Enseño cierta resiliencia, a pesar de ralentizarse ligeramente tras los datos macroeconómicos publicados en agosto. Esta desaceleración fue impulsada por el sector servicios, mientras que la producción manufacturera tuvo un buen crecimiento sostenida por una demanda interior creciente. De manera general, la economía disfrutó de un sólido repunte en el tercer trimestre después de la caída del segundo trimestre, pero las tasas de nuevos contagios por Covid-19 han seguido siendo una fuente de preocupación y las medidas de distanciamiento social continuaron afectando al ritmo general de la expansión. La incertidumbre con respecto a la elección presidencial también se ha intensificado con los inversores en busca de claridad con respecto tanto al camino de la pandemia como a las elecciones.

Desde una perspectiva monetaria, tuvimos confirmación este trimestre en la reunión de Jackson Hole del apoyo de la Fed,

con actualizaciones de la política, permitiendo que la inflación supere el 2% por períodos de tiempo con el fin de favorecer la recuperación del mercado laboral. Durante el trimestre, la curva de los EE.UU. se empinó, aunque tuvo un movimiento de aplanamiento en las últimas semanas de septiembre. En el tercer trimestre, el rendimiento a dos años de los EE.UU. cayó aproximadamente 2 pb en +0,13% y se mantuvo sustancialmente estable en comparación con agosto; el rendimiento a cinco años cayó 1 pb de +0,29% a finales de junio a +0,28 a finales de septiembre y subió 1 pb durante el mes. Yéndonos a la parte más larga de la curva, el rendimiento americano a 10 años comenzó el trimestre en +0,66% y terminó septiembre en +0,69% después de haber pasado por niveles de +0,71% a finales de agosto, mientras que los rendimientos a 30 años terminaron el trimestre en 1,46% desde el 1,41% de finales de junio, pero bajaron 2 pb desde finales de agosto. El muy observado diferencial entre el rendimiento a 2 años y el rendimiento a 10 años se amplió pasando de +51bps a +56bps durante el trimestre, pero ligeramente inferior al final de agosto, cuando era del +0,57%. Por su parte, la tasa de inflación americana comenzó el trimestre en +1,55% y después de haber subido durante agosto a +1,8% terminó el trimestre en 1,6%.

En Europa, tras un sólido repunte posterior al confinamiento en mayo y junio, el ritmo de recuperación se estabilizó a finales de julio. Varios países están experimentando aumentos en los casos de Covid-19 con bloqueos selectivos y los datos de confianza dentro del sector de servicios se han visto afectados por una creciente preocupación debido a las nuevas restricciones.

En agosto, la tasa de desempleo de la zona del euro aumentó hasta el 8,1%, mientras que la inflación anual de la zona del euro fue del -0,2%, frente al +0,4% de julio, con el precio de los bienes industriales y la energía en descenso. En septiembre, la actividad empresarial se desaceleró, pero observamos algunas divergencias por sector y país. El crecimiento más rápido de la industria se vio compensado negativamente por una nueva recesión en el sector de servicios.

En este entorno, el Bund alemán se aplanó durante el trimestre con tipos aún más en negativos: habiendo comenzado el trimestre en el -0,46%, los tipos alemanes a 10 años cayeron a -0,52 a finales de septiembre y se redujeron. aprox. 12 pb frente al nivel de agosto de -0,4%. Durante el mes, los rendimientos alemanes a 2 años cayeron aproximadamente 5 pb a -0,71%, ligeramente por debajo del -0,7% a fines de junio. Los rendimientos a 30 años comenzaron el trimestre niveles del 0% para luego subir al + 0.06% en agosto y moverse de nuevo en territorio negativo en el -0.10%. Los países periféricos continuaron beneficiándose del fondo de recuperación de la UE de 750.000 millones de euros con un ajuste de los diferenciales: el diferencial entre los bonos alemanes a 10 años y los BTP italianos a 10 años se movió de aprox. +171 pb a finales de junio a +149 pb a finales de agosto y terminó el trimestre con un mayor ajuste en +139 pb al cerrar septiembre.

En el Reino Unido, la actividad económica se recuperó en la primera parte del trimestre y registró en agosto la mayor expansión en más de seis años, pero más recientemente las perspectivas más inciertas debido al aumento de las tasas de infección por COVID-19 y las nuevas restricciones. El tipo a 10 años corrigió unos 8 puntos básicos desde finales de agosto, pero durante el trimestre subieron 6 puntos básicos de + 0,17% a + 0,23%.

En los mercados crediticios europeos, observamos un movimiento de ampliación de los diferenciales (+5bps), pero durante el tercer trimestre el índice de crédito principal, el iTraxx europeo se ajustó en aproximadamente 7bps, de +67bps a finales de junio a aproximadamente +60ps a finales de septiembre. Este estrechamiento del diferencial junto con la reducción de la mayoría de los tipos soberanos impulsó el mercado crediticio europeo como lo enseña el índice Bloomberg Barclays Euro Aggregate que subió un +2% durante el trimestre. El índice Bloomberg Barclays U.S. Corporate tuvo un rendimiento inferior al de su homólogo europeo, registrando un crecimiento del +1,5%. Si miramos el comportamiento del crédito de calidad crediticia baja, el índice Credit Suisse European HY enseñó una subida +2,1% durante el trimestre, con un rendimiento inferior al del índice Credit Suisse HY en dolares, que registró un +4,9%.

En los mercados de divisas, la debilidad del USD se hizo evidente durante el tercer trimestre con el índice del dólar estadounidense cayendo un -3,6%, aunque en septiembre con la vuelta de la aversión al riesgo la divisa estadounidense ganó realmente un + 1,9%: durante el trimestre. El dólar americano se debilitó frente a las principales divisas y frente a las monedas asiáticas, mientras que en general se apreció frente a las monedas de Latinoamérica. Sin embargo, la historia más notable del tercer trimestre ha sido la apreciación del euro, que recientemente llamó la atención de los responsables políticos del BCE. La debilidad del dólar americano implicó un fortalecimiento del euro por encima de \$1,19 por primera vez en más de 2 años y durante el trimestre se apreció un 4,3% frente al dólar estadounidense, lo que marcó la mejor evolución de la divisa desde el segundo trimestre de 2017. De manera general, el euro se apreció frente a la gran mayoría

de las divisas con + 2% frente al yen y + 1,4% frente al franco suizo.

La libra esterlina se apreció frente al dólar estadounidense en un + 4,2%, pero tuvo un comportamiento más débil frente al euro, cayendo un -0,1% durante el trimestre y un -1,6% en septiembre. Mirando solo el mes pasado, la libra esterlina cayó un -3,4% frente al dólar estadounidense en su peor mes en más de un año, en el contexto de intensas tensiones con la Unión Europea.

Los mercados emergentes se mantuvieron planos con el índice de divisas de mercados emergentes de JP Morgan subiendo un +0,1% durante el trimestre y un -1,9% en septiembre.

Las materias primas tuvieron en general un trimestre positivo con el índice Refinitiv / Core Commodity CRB ganando un +7,6%. El gran ganador del trimestre fue la plata, que repuntó un +27,6% durante los últimos 3 meses respaldada por una fuerte demanda de metales preciosos impulsada por el gran estímulo del banco central. El metal gris es también una de las mejores evoluciones desde principio de año con una rentabilidad del +30,2% a pesar de experimentar uno de los peores resultados en septiembre con una caída del -17,4%. Durante el trimestre, el índice de metales preciosos de S&P subió un +5,4% y el oro terminó el trimestre con un avance del +5,9%, aunque cayó un -4,2% en septiembre después de haber subido por primera vez por encima de los \$ 2,000 /oz al principio del mes de agosto.

Después de 2 meses de rentabilidad positiva, el petróleo corrigió en septiembre y el WTI y el Brent registraron respectivamente -5,6% y -7,7% en septiembre, pero ambos lograron terminar el trimestre en territorios positivos con una rentabilidad de +2,4% para WTI y +0,1% para Brent.

El índice báltico por su parte, altamente volátil por las dificultades de capacidad de carga que pueden ocurrir, subió tuvo una fuerte progresión en el último mes del trimestre, registrando un +15.9%, pero corrigió en un -4.1% mirando la evolución trimestral.

30/09/2020 30/06/2020 31/12/2019 3º Trimestre 2020 YtD 2019

EuroStoxx 50 3193,61 3234,07 3745,15 -1,25% -14,73% -13,65%

FTSE-100 5866,1 6169,74 7542,44 -4,92% -22,23% -18,20%

IBEX-35 6716,6 7231,4 9549,2 -7,12% -29,66% -24,27%

Dow Jones IA 27781,7 25812,88 28538,44 7,63% -2,65% -9,55%

S&P 500 3363 3100,29 3230,78 8,47% 4,09% -4,04%

Nasdaq Comp. 11167,51 10058,77 8972,604 11,02% 24,46% 12,11%

Nikkei-225 23185,12 22288,14 23656,62 4,02% -1,99% -5,78%

euros/ US\$ 1,1721 1,1234 1,1213 4,34% 4,53% 0,19%

Crudo Brent 40,95 41,15 66 -0,49% -37,95% -37,65%

Bono Alemán 10 años (%) -0,522 -0,454 -0,185 -6,80 bp -33,7 bp -26,9 bp

Letra Tesoro 1 año (%) -0,50 -0,47 -0,46 -3,10 bp -3,8 bp -0,7 bp

Itraxx Main 5 años 59,56 66,56 44,25 -7,00 bp 15,3 bp 22,3 bp

Nuestra perspectiva sobre el mercado y los distintos activos ha ido evolucionando a lo largo del trimestre, en función del impacto y evolución de la pandemia y de la publicación de los resultados empresariales y de los datos macroeconómicos. En el segundo trimestre, a raíz del impacto de la pandemia, nuestra visión global se volvió más cautelosa. En el tercer trimestre hemos mantenido mucha prudencia a la hora de gestionar nuestras carteras. La recuperación de las clases de activos tras la gran corrección observada en los mercados en el primer trimestre sigue siendo heterogenea y con grandes disparidades entre sectores, siendo los valores tecnológicos que han liderado un trimestre más la recuperación. La falta de visibilidad sobre la amplitud del impacto económico y financiero, nos deja pensar que el mercado ha anticipado un escenario de recuperación demasiado optimista. Por tanto, permanecemos ligeramente infraponderados en renta variable y otros activos de riesgo, y 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 de calidad en este mercado.

En cuanto a la renta fija, permanecemos neutrales en duración de bonos gubernamentales, sobreponderando los gobiernos periféricos europeos debido a su mayor potencial y la protección tanto del Banco Central Europeo como de los paquetes de ayuda fiscal previstos. En cuanto a la deuda corporativa, la liquidez es nuestra mayor preocupación y esta va unida a la calidad de los emisores, donde mantenemos el foco. Valoramos muy positivamente los programas masivos de

compra de activos por parte de los principales Bancos Centrales que deberían sostener la clase de activo. De esta forma mantenemos nuestra preferencia por el crédito europeo de alta calidad frente al crédito High Yield debido al riesgo creciente del incremento de las tasas de quiebra y la ausencia del paraguas del BCE.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

ING Direct Fondo Naranja Conservador, 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 3,16 al final del primer trimestre, en línea con el 3,2 de finales de junio y frente al 2,0 de finales de diciembre 2019. La renta variable se ha situado en niveles del 9,4% al cerrar septiembre frente al 10,9% al final del segundo trimestre, cuando era 11,6% al final de 2019. Estos ajustes de Activos fueron los principales motores de la rentabilidad del fondo comparándola con el mercado.

c) Índice de referencia

El fondo busca obtener una rentabilidad positiva en cualquier entorno de mercado, sujeto a un objetivo de volatilidad máxima del 4% anual. Con fecha 22 de Julio se eliminó el objetivo de gestión de Eonia más 0.50%.

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

El patrimonio del fondo ha disminuido en 878.360,95 euros, y su número de partícipes ha disminuido en 285 .

ING DIRECT FONDO NARANJA CONSERVADOR ha obtenido una rentabilidad del +1,93% en el primer trimestre de 2020 y un 0,30% acumulado en el año, frente al -0,03% de la Letra del Tesoro.

La rentabilidad del fondo ha sido sostenida por la recuperación de los mercados este trimestre tras la fuerte corrección que se observó en los mercados en el primer trimestre debido a 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 han seguido siendo este trimestre más cautelosas y la liquidez del fondo se ha mantenido elevada. También se realizó un seguimiento sobre las transacciones que hubieran podido ejecutarse con un diferencial de oferta y demanda muy por encima de su valor en condiciones normales de mercado.

Los activos que han contribuido más positivamente en el fondo durante este semestre son:

Futuros NASDAQ 100 E-MINI 12/20 CME que subió un 12,5% en dólar este trimestre

Futuros XAI EMINI INDUSTRIAL 12/20 CME que subió un 11,25% en dólar este trimestre

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

Futuros STOXX 600 BANK 12/20 EUREX que bajó un -11,85% en euros este trimestre

Futuros EURO STOXX BANK 12/20 EUREX que bajó un -12,8% en euros este trimestre

Los gastos soportados por la cartera durante el período ascienden a 393.568,84 euros,

los cuales se desagregan de la siguiente manera:

- Gastos directos: 0,30%

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

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

La rentabilidad en el tercer trimestre del fondo (+1,93%) es superior a la media de la gestora (+1,08%), 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 11,6% en diciembre del 2019 a un 10,8% a finales de junio 2020 a 9,4% al cerrar septiembre.

La posición a renta variable europea ha seguido en niveles bajos con un 1,9%

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012B47 - RFIJA[SPAIN GOVERNMENT]2.70[2048-10-31]	EUR	703	0,55	672	0,52
ES0000012F76 - RFIJA[SPAIN GOVERNMENT]0.50[2030-04-30]	EUR	1.156	0,90	1.132	0,87

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.858	1,45	1.804	1,39
ES0313307219 - RFIIJA BANKIA 1.00 2024-06-25	EUR	101	0,08	96	0,07
US87938WAR43 - RFIIJA TELEFONICA EMIS 4.57 2023-04-27	USD	758	0,59	790	0,61
XS1645495349 - RFIIJA CAIXABANK 2.75 2028-07-14	EUR	103	0,08	101	0,08
XS1756633126 - RFIIJA PINNACLE BIDCO PI 6.38 2023-02-15	GBP	97	0,08	93	0,07
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.058	0,83	1.080	0,83
ES0338341003 - TITULIZACION UCI, UNIQ 0.00 2043-06-20	EUR	466	0,36	474	0,37
ES0312252002 - RFIIJA AYT HIPOTECARIO 0.00 2044-06-10	EUR	240	0,19	245	0,19
ES0305487003 - TITULIZACION BBVA CONS 0.38 2036-01-20	EUR	704	0,55	703	0,54
ES0377964004 - TITULIZACION TITULIZAC 0.00 2036-03-22	EUR	157	0,12	164	0,13
XS1980832593 - TITULIZACION DUCH PROP 0.59 2052-10-28	EUR			196	0,15
ES0377931011 - TITULIZACION TITULIZAC 0.00 2050-02-28	EUR	642	0,50	648	0,50
ES0377983012 - RFIIJA TDA SOC. GESTORA 0.00 2046-06-28	EUR	515	0,40	541	0,42
XS2085673650 - TITULIZACION GEDESCO T 0.62 2026-01-24	EUR	869	0,68	840	0,65
XS2098338242 - TITULIZACION DUCH PROP 0.20 2054-07-28	EUR	280	0,22	294	0,23
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.875	3,02	4.106	3,18
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6.791	5,30	6.990	5,40
TOTAL RENTA FIJA		6.791	5,30	6.990	5,40
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS	EUR	26	0,02	29	0,02
ES06735169G0 - ACCIONES REPSOL SA	EUR			1	0,00
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA CORP TECNOLOGICA SA	EUR	61	0,05	42	0,03
ES0167050915 - ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	EUR	14	0,01	16	0,01
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	22	0,02		
ES0173093024 - ACCIONES RED ELECTRICA CORPORACION SA	EUR	46	0,04	48	0,04
ES06784309C1 - ACCIONES TELEFONICA	EUR			1	0,00
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	11	0,01	15	0,01
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	12	0,01	16	0,01
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA SA	EUR	23	0,02		
ES06670509H2 - ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	EUR			1	0,00
TOTAL RV COTIZADA		215	0,18	168	0,12
TOTAL RENTA VARIABLE		215	0,18	168	0,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		7.006	5,48	7.158	5,52
RU000A02YYN4 - RFIIJA RUSSIAN FEDERAT 4.38 2029-03-21	USD	194	0,15	201	0,16
US912828X398 - RFIIJA TESORO DE ESTADO 0.12 2022-04-15	USD	3.902	3,03	4.019	3,10
US912810SG40 - RFIIJA TESORO DE ESTADO 1.00 2049-02-15	USD	1.224	0,95	1.213	0,94
XS1028953989 - RFIIJA CROATIA GOVERNME 3.88 2022-05-30	EUR	1.076	0,84	1.072	0,83
US760942AZ58 - RFIIJA REPUBLICA DE URU 4.50 2024-08-14	USD	391	0,30	407	0,31
US77586TAC09 - RFIIJA ROMANIAN GOVERME 4.38 2023-08-22	USD	130	0,10	133	0,10
US105756BW95 - RFIIJA BRAZILIAN GOVERN 5.00 2045-01-27	USD	297	0,23	297	0,23
XS1313004928 - RFIIJA ROMANIAN GOVERME 3.88 2035-10-29	EUR	527	0,41	501	0,39
XS1647481206 - RFIIJA INDONESIA GOVERN 2.15 2024-07-18	EUR	106	0,08	104	0,08
US178286CC97 - RFIIJA REPUBLIC OF PHIL 3.00 2028-02-01	USD	444	0,35	455	0,35
XS1750113661 - RFIIJA OMAN GOV INTERNT 5.62 2028-01-17	USD	156	0,12	165	0,13
XS1208855889 - RFIIJA BULGARIA 2.62 2027-03-26	EUR	1.006	0,78	1.004	0,78
US105756BX78 - RFIIJA BRAZILIAN GOVERN 6.00 2026-04-07	USD	313	0,24	316	0,24
RU000A0JXTS9 - RFIIJA RUSSIAN FEDERAT 4.25 2027-06-23	USD	190	0,15	197	0,15
XS1713475306 - RFIIJA CROATIA GOVERNME 2.75 2030-01-27	EUR	373	0,29	361	0,28
XS1837994794 - RFIIJA ROMANIAN GOVERME 5.12 2048-06-15	USD	165	0,13	166	0,13
US91086QBG29 - RFIIJA MEXICO GOVERNMEN 4.12 2026-01-21	USD	383	0,30	389	0,30
XS1409726731 - RFIIJA EXPORT-IMPORT BK 1.38 2036-05-16	EUR	118	0,09	116	0,09
XS1974394675 - RFIIJA MEXICO GOVERNMEN 1.62 2026-04-08	EUR	231	0,18	224	0,17
US195325BQ70 - RFIIJA COLOMBIA GOVERNMI 4.00 2024-02-26	USD	834	0,65	858	0,66
XS0971721450 - RFIIJA RUSSIAN FEDERAT 4.88 2023-09-16	USD	389	0,30	409	0,32
XS1315181708 - RFIIJA REPUBLIC OF PERU 2.75 2026-01-30	EUR	1.451	1,13	1.443	1,11
US731011AT95 - RFIIJA POLAND REPUBLIC 3.00 2023-03-17	USD	933	0,73	970	0,75
XS1696445516 - RFIIJA HUNGARY GOVERNEN 1.75 2027-10-10	EUR	153	0,12	147	0,11
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		14.985	11,65	15.168	11,71
US912810RL44 - RFIIJA TESORO DE ESTADO 0.88 2045-02-15	USD	2.061	1,60	2.051	1,58
FR0013410552 - RFIIJA TESORO DE FRANC 0.10 2029-03-01	EUR	3.998	3,11	3.967	3,06
US912828Y388 - RFIIJA TESORO DE ESTADO 0.75 2028-07-15	USD	1.368	1,06	1.385	1,07
US912828V491 - RFIIJA TESORO DE ESTADO 0.38 2027-01-15	USD	302	0,23	306	0,24
XS0972758741 - RFIIJA ROMANIAN GOVERME 4.62 2020-09-18	EUR			492	0,38
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		7.729	6,00	8.200	6,33
DE000A2BPET2 - RFIIJA THYSEN KRUPP AG 1.38 2022-03-03	EUR	107	0,08	107	0,08
XS1388625425 - RFIIJA FIAT CHRYSLER AUJ 3.75 2024-03-29	EUR			106	0,08
XS1590066624 - RFIIJA LOXAM SAS 4.25 2024-04-15	EUR	99	0,08	96	0,07
DE000A2TEDB8 - RFIIJA THYSEN KRUPP AG 2.88 2024-02-22	EUR	94	0,07	96	0,07
BE0002631126 - RFIIJA KBC GROEP 1.12 2024-01-25	EUR			206	0,16
USU0029QAU05 - RFIIJA ABBVIE INC 2.95 2026-11-21	USD	464	0,36	483	0,37
XS2102283061 - RFIIJA ABN AMRO BANK NV 0.60 2027-01-15	EUR	304	0,24	295	0,23
FR0013414919 - RFIIJA ORANO SA 3.38 2026-04-23	EUR	103	0,08	100	0,08
FR0013428414 - RFIIJA RENAULT 1.25 2025-06-24	EUR	91	0,07	91	0,07
XS1346254573 - RFIIJA ABN AMRO BANK NV 2.88 2028-01-18	EUR	418	0,33	415	0,32
XS1713464441 - RFIIJA ADLER REAL ESTAT 1.88 2023-04-27	EUR	191	0,15	192	0,15

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2013618421 - RFIIA ISS GLOBAL 0.88 2026-06-18	EUR	197	0,15	193	0,15
US918204BA53 - RFIIA VF CORP 2.40 2025-04-23	USD	587	0,46	608	0,47
XS1222591023 - RFIIA BERTELSMANN SE & 3.00 2075-04-23	EUR	100	0,08	98	0,08
XS2126058168 - RFIIA SANTANDER UK PLC 0.39 2024-02-28	EUR	99	0,08	97	0,07
XS2030530450 - RFIIA JEFFERIES GROUP 1.00 2024-07-19	EUR	257	0,20	248	0,19
US247126AJ47 - RFIIA APTIV PLC 4.15 2024-03-15	USD	748	0,58	766	0,59
XS2049154078 - RFIIA ING GROEP NV 0.10 2025-09-03	EUR			98	0,08
US95000U2H53 - RFIIA WELLS FARGO CO 2.41 2025-10-30	USD	446	0,35	462	0,36
CH0537261858 - RFIIA CREDIT SUISSE GR 3.25 2026-04-02	EUR	225	0,17	222	0,17
XS2166754957 - RFIIA SCHLUMBERGER FIN 1.38 2026-10-28	EUR	209	0,16	204	0,16
XS2167007249 - RFIIA WELLS FARGO CO 1.34 2025-05-04	EUR	205	0,16	203	0,16
USU3701NAD40 - RFIIA GE CAPITAL EUROPE 4.05 2027-05-15	USD	595	0,46	606	0,47
US571900BB49 - RFIIA MARRIOTT INTL 3.60 2024-04-15	USD	441	0,34	446	0,34
XS1725581190 - RFIIA SILGAN HOLDINGS 3.25 2025-03-15	EUR	102	0,08	101	0,08
US172967HV61 - RFIIA CITIGROUP 4.00 2024-08-05	USD	751	0,58	779	0,60
US874060AT36 - RFIIA TAKEDA PHARMACEU 4.40 2023-11-26	USD	949	0,74	993	0,77
US61744YAH18 - RFIIA MORGAN STANLEY 2.75 2022-05-19	USD			914	0,71
US037833DT41 - RFIIA APPLE INC 1.12 2025-04-11	USD			136	0,10
XS1849464323 - RFIIA PLAYTECH PLC 3.75 2023-10-12	EUR	99	0,08	98	0,08
US09659X2J04 - RFIIA BNP PARIBAS 2.82 2025-11-19	USD	449	0,35	466	0,36
XS1879638697 - RFIIA ARQIVA FINANCING 6.75 2023-09-30	GBP	114	0,09	114	0,09
XS1088515207 - RFIIA FIAT FINANCE AN 4.75 2022-07-15	EUR			109	0,08
USU91568AC91 - RFIIA UP JOHN INC 2.30 2027-06-22	USD	114	0,09	119	0,09
US29379VBH80 - RFIIA ENTERPRISE PRODU 3.90 2024-02-15	USD			196	0,15
XS1998025008 - RFIIA SUMITOMO MITSUI 0.47 2024-05-30	EUR	223	0,17	220	0,17
XS1167308128 - RFIIA ARCELOR 3.12 2022-01-14	EUR	107	0,08	105	0,08
XS1323897725 - RFIIA SOLVAY FINANCE 5.87 2050-06-03	EUR	111	0,09	109	0,08
XS1330978567 - RFIIA BALL CORP 4.38 2023-12-15	EUR	114	0,09	224	0,17
XS1533916299 - RFIIA TENEDORA NEMAK S 3.25 2024-03-15	EUR	99	0,08	96	0,07
XS1555173019 - RFIIA VIRGIN MEDIA SEC 5.00 2027-04-15	GBP	174	0,14	172	0,13
XS1560863802 - RFIIA BANK OF AMERICA 1.38 2025-02-07	EUR	467	0,36	463	0,36
XS1571293684 - RFIIA TELEFONAKTIEBOLA 1.88 2024-03-01	EUR	104	0,08	102	0,08
XS1586831999 - RFIIA ARAMARK CORP - C 3.12 2025-04-01	EUR	97	0,08	96	0,07
XS1685582105 - RFIIA LOUVRE BIDCO SAS 4.25 2024-09-30	EUR	95	0,07	93	0,07
USG82003AE76 - RFIIA SINOPEC GRP OVER 4.38 2024-04-10	USD	388	0,30	403	0,31
US95000U2N22 - RFIIA WELLS FARGO CO 2.19 2026-04-30	USD	177	0,14	184	0,14
XS2100663579 - RFIIA DIGITAL DUTCH FI 0.62 2025-07-15	EUR	101	0,08	99	0,08
DE000A2YN6V1 - RFIIA THYSEN KRUPP AG 1.88 2023-03-06	EUR	84	0,07	86	0,07
XS2204842384 - RFIIA VERISURE HOLDING 3.88 2026-07-15	EUR	100	0,08		
XS2009038113 - RFIIA INTERNATIONAL GA 3.50 2026-06-15	EUR	95	0,07	95	0,07
DK0009525917 - RFIIA NYKREDIT REALKR 0.25 2023-01-20	EUR	100	0,08	98	0,08
DE000A2YB699 - RFIIA SCHAEFFLER AG 1.12 2022-03-26	EUR	79	0,06	78	0,06
XS2010034077 - RFIIA KAPLA HOLDING SA 3.38 2026-12-15	EUR	93	0,07	89	0,07
XS2010037765 - RFIIA HEIMSTADEN BOSTA 3.25 2025-02-19	EUR	100	0,08	95	0,07
FR0013367612 - RFIIA ELECTRICITE DE F 4.00 2024-10-04	EUR	104	0,08		
FR0013516184 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 1.62 2030-06-05	EUR	102	0,08	100	0,08
FR0013518024 - RFIIA LA BANQUE POSTAL 0.50 2026-06-17	EUR	100	0,08	99	0,08
US52206AAD28 - RFIIA LEASEPLAN CORP N 2.88 2024-10-24	USD	265	0,21		
XS2228260043 - RFIIA RYANAIR HOLDINGS 2.88 2025-09-15	EUR	100	0,08		
US842587CY12 - RFIIA SOUTHERN CO/THE 5.50 2057-03-15	USD	174	0,14	180	0,14
US02665WDN83 - RFIIA AMERICAN HONDA F 1.00 2025-09-10	USD	238	0,19		
XS2228373671 - RFIIA ENEL SPA 2.25 2026-12-10	EUR	100	0,08		
XS2229090589 - RFIIA ENCORE CAPITAL G 4.88 2025-10-15	EUR	100	0,08		
FR0013292828 - RFIIA GROUPE DANONE 1.75 2050-06-23	EUR	100	0,08	99	0,08
XS2036798150 - RFIIA IQVIA INC 2.25 2028-01-15	EUR	98	0,08	96	0,07
US29379VBH50 - RFIIA ENTERPRISE PRODU 3.70 2026-02-15	USD	192	0,15		
US24422EVF32 - RFIIA JOHN DEERE CAPIT 1.75 2027-03-09	USD	133	0,10	139	0,11
XS1844997970 - RFIIA INTERNATIONAL GA 3.50 2024-01-15	EUR	101	0,08	98	0,08
XS1523028436 - RFIIA JMPT OPER PARTNER 3.33 2025-03-24	EUR	106	0,08	108	0,08
XS2054209833 - RFIIA WINTERSHALL DEA 0.84 2025-09-25	EUR	194	0,15		
XS1054522922 - RFIIA NN GROUP NV 4.62 2044-04-08	EUR	111	0,09	109	0,08
US05971KAE91 - RFIIA BANCO SANTANDER 2.75 2025-05-28	USD	179	0,14	184	0,14
US46115HBJ59 - RFIIA INTESA SANPAOLO 3.25 2024-09-23	USD	179	0,14	181	0,14
XS1865186321 - RFIIA VOLKSWAGEN LEAS 1.00 2023-02-16	EUR	203	0,16	199	0,15
US806851AJ09 - RFIIA SCHLUMBERGER HOL 3.75 2024-05-01	USD	140	0,11	144	0,11
XS1734066811 - RFIIA PVH CORP 3.12 2027-12-15	EUR	101	0,08	96	0,07
US278642AV58 - RFIIA EBAY INC 1.90 2025-03-11	USD	443	0,34	458	0,35
XS2178833773 - RFIIA FIAT CHRYSLER AU 3.88 2026-01-05	EUR	108	0,08		
XS1379158048 - RFIIA PETROLEOS MEXICA 5.12 2023-03-15	EUR	833	0,65	812	0,63
XS1811213781 - RFIIA SOFTBANK GROUP C 4.00 2023-04-20	EUR	208	0,16	203	0,16
XS2081474046 - RFIIA FAURECIA 2.38 2027-06-15	EUR	94	0,07	93	0,07
XS2086868010 - RFIIA TESCO 0.88 2026-05-29	EUR	203	0,16	198	0,15
XS1987097430 - RFIIA WELLS FARGO CO 0.50 2024-04-26	EUR	291	0,23	288	0,22
US459200KH39 - RFIIA INTERNATIONAL BU 1.70 2027-05-15	USD	351	0,27	363	0,28

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US29278GAH11 - RFIIJA ENEL FINANCE INT 4.25 2023-09-14	USD	933	0,73	968	0,75
FR0011033851 - RFIIJA CNP ASSURANCES 6.88 2041-09-30	EUR			106	0,08
XS1117297603 - RFIIJA UPCB FINANCE IV 4.00 2027-01-15	EUR	184	0,14	183	0,14
XS1577953760 - RFIIJA ASAHI GROUP HOLD 0.32 2021-09-19	EUR			498	0,38
XS0254907388 - RFIIJA TELECOM ITALIA S 5.88 2023-05-19	GBP	254	0,20	250	0,19
XS1433214449 - RFIIJA CEMEX FINANCE LL 4.62 2024-06-15	EUR	106	0,08	102	0,08
XS1628848241 - RFIIJA ARDAGH PACKAGING 4.75 2027-07-15	GBP	110	0,09	106	0,08
AT0000A12GN0 - RFIIJA VIENNA INSURANCE 5.50 2043-10-09	EUR	227	0,18	222	0,17
US37045XCV64 - RFIIJA GENERAL MOTORS C 2.90 2025-02-26	USD	219	0,17	222	0,17
DE000A2RWZ26 - RFIIJA VONOVIA SE 1.80 2025-06-29	EUR	327	0,25	322	0,25
XS2010044464 - RFIIJA TLG IMMOBILEN AG 0.38 2022-09-23	EUR	100	0,08	98	0,08
XS2110077299 - RFIIJA AKELIUS RESIDENT 2.25 2081-05-17	EUR	95	0,07	91	0,07
XS1211040917 - RFIIJA TEVA PHARM FIN I 1.25 2023-03-31	EUR	89	0,07	90	0,07
XS2111944133 - RFIIJA ARENA LUX FIN SA 1.88 2028-02-01	EUR	116	0,09	118	0,09
XS2112340679 - RFIIJA BANIJAY ENTERTAI 3.50 2025-03-01	EUR	98	0,08	95	0,07
XS2126161681 - RFIIJA RELX FINANCE BV 0.00 2024-03-18	EUR	100	0,08	99	0,08
FR0013213832 - RFIIJA CNP ASSURANCES 1.88 2022-10-20	EUR	210	0,16	208	0,16
FR0013426376 - RFIIJA SPIE SA 2.62 2026-06-18	EUR	99	0,08	97	0,07
XS2015267953 - RFIIJA BANQUE PSA FINAN 0.62 2024-06-21	EUR	303	0,24	290	0,22
US581557BE41 - RFIIJA MCKESSON CORP 3.80 2024-03-15	USD	753	0,59	786	0,61
XS2180510732 - RFIIJA ABN AMRO BANK NV 1.25 2025-05-28	EUR	104	0,08	102	0,08
XS2188805845 - RFIIJA COVESTRO AG 1.38 2030-06-12	EUR	51	0,04	50	0,04
XS2189594315 - RFIIJA SIG COMBIBLOC PUJ 2.12 2025-06-18	EUR	103	0,08	102	0,08
XS1425966287 - RFIIJA ENEL FINANCE INT 1.38 2026-06-01	EUR	216	0,17	215	0,17
US83368RAV42 - RFIIJA SOCIETE GENERALE 2.62 2025-01-22	USD	879	0,68	906	0,70
US92343VBR42 - RFIIJA VERIZON COMMS (U 5.15 2023-09-15	USD			311	0,24
FR0013509627 - RFIIJA JCDECAUX SA 2.00 2024-10-24	EUR	104	0,08	101	0,08
US883556CF73 - RFIIJA THERMO FISHER SC 4.13 2025-03-25	USD	233	0,18	244	0,19
USH3698DBS20 - RFIIJA CREDIT SUISSE GR 4.21 2024-06-12	USD	1.380	1,07	1.437	1,11
XS2051914963 - RFIIJA FCE BANK PLC 0.50 2024-06-13	EUR	149	0,12	141	0,11
US65557CAY93 - RFIIJA NORDEA BANK AB 3.75 2023-08-30	USD	918	0,71	953	0,74
US09659X2G64 - RFIIJA BNP PARIBAS 4.71 2025-01-10	USD			984	0,76
US06675GAS49 - RFIIJA BANQUE FEDERAL D 2.12 2022-11-21	USD			192	0,15
XS2077670003 - RFIIJA BAYER AG 2.38 2079-05-12	EUR			97	0,07
XS1808861840 - RFIIJA BANQUE PSA FINAN 0.75 2023-04-19	EUR	182	0,14	176	0,14
XS2091604715 - RFIIJA CHUBB INA HOLDIN 0.30 2024-12-15	EUR	100	0,08	99	0,08
XS1935310166 - RFIIJA UNICREDITO ITALI 6.57 2022-01-14	USD	327	0,25	339	0,26
XS2193969370 - RFIIJA UPJOHN FINANCE B 1.02 2024-06-23	EUR	102	0,08	101	0,08
XS1227287221 - RFIIJA CROWN EURO HOLDI 3.38 2025-05-15	EUR	213	0,17	208	0,16
CH0352765157 - RFIIJA CREDIT SUISSE AG 7.12 2049-07-29	USD	178	0,14	183	0,14
XS1405769990 - RFIIJA INEOS FINANCE PL 5.38 2024-08-01	EUR	101	0,08	99	0,08
XS1533922776 - RFIIJA QUINTILES IMS IN 3.25 2025-03-15	EUR	203	0,16	203	0,16
XS1681770464 - RFIIJA MASARIA INVESTME 5.00 2024-09-15	EUR	81	0,06	84	0,07
XS0876682666 - RFIIJA AXA 5.50 2049-07-22	USD	864	0,67	888	0,69
XS2200150766 - RFIIJA CAIXABANK,S.A. 0.75 2026-07-10	EUR	101	0,08		
XS2034925375 - RFIIJA INTRUM JUSTITIA 3.50 2026-07-15	EUR	90	0,07	87	0,07
XS2111946930 - RFIIJA UNITED GROUP BV 3.12 2026-02-15	EUR	94	0,07	94	0,07
FR0013213295 - RFIIJA ELECTRICITE DE F 1.00 2026-10-13	EUR	423	0,33	417	0,32
FR0013318094 - RFIIJA ELIS SA 1.88 2023-02-15	EUR	99	0,08	97	0,08
BE6324000858 - RFIIJA SOLVAY SA 2.50 2026-03-02	EUR	98	0,08		
FR0013534336 - RFIIJA ELECTRICITE DE F 3.38 2030-06-15	EUR	195	0,15		
XS1639488771 - RFIIJA FERROVIE DELLO S 1.50 2025-06-27	EUR	211	0,16	206	0,16
US404280BZ11 - RFIIJA HSBC HOLDINGS 3.80 2025-03-11	USD	397	0,31	415	0,32
US345397ZX44 - RFIIJA FORD MOTOR CREDI 4.06 2024-11-01	USD	253	0,20	254	0,20
US03523TBX54 - RFIIJA ANHEUSER-BUSCH I 4.15 2025-01-23	USD	193	0,15	202	0,16
XS2056371334 - RFIIJA TELEFONICA EUROP 2.88 2027-06-24	EUR	94	0,07	95	0,07
XS1713462585 - RFIIJA AUTOLIV INC 0.75 2023-06-26	EUR	201	0,16	195	0,15
US780097BM20 - RFIIJA ROYAL BANK OF SC 3.75 2029-11-01	USD	176	0,14	183	0,14
XS1814787054 - RFIIJA SUNSHINE MID BV 6.50 2026-05-15	EUR	103	0,08	99	0,08
XS1821883102 - RFIIJA NETFLIX INC 3.62 2027-05-15	EUR	108	0,08	104	0,08
XS1823532640 - RFIIJA BNP PARIBAS 1.12 2023-11-22	EUR	310	0,24	307	0,24
XS2085724156 - RFIIJA MPT OPER PARTNER 3.69 2028-06-05	GBP	111	0,09	110	0,09
XS1888179550 - RFIIJA VODAFONE GROUP P 4.20 2078-10-03	EUR	109	0,09	108	0,08
XS1904681944 - RFIIJA HEATHROW FINANCE 4.75 2024-03-01	GBP	109	0,08	110	0,09
XS1963830002 - RFIIJA FAURECIA 3.12 2026-06-15	EUR	99	0,08	98	0,08
XS1989380172 - RFIIJA NETFLIX INC 3.88 2029-11-15	EUR	110	0,09	105	0,08
XS2199597456 - RFIIJA VERTICAL MIDCO G 4.38 2027-07-15	EUR	102	0,08		
USF2R125CF03 - RFIIJA CREDIT AGRICOLE 6.88 2024-09-23	USD	183	0,14	184	0,14
XS2013574384 - RFIIJA FORD MOTOR CREDI 2.39 2026-02-17	EUR	92	0,07	87	0,07
US02364WBD65 - RFIIJA AMERICA MOVIL SA 3.12 2022-07-16	USD	883	0,69	915	0,71
XS1493296500 - RFIIJA SPECTRUM BRANDS 4.00 2026-10-01	EUR	103	0,08	99	0,08
DE000CZ45V25 - RFIIJA COMMERZBANK AG 4.00 2030-12-05	EUR	102	0,08	100	0,08
XS1908250191 - RFIIJA VERISURE HOLDING 3.50 2023-05-15	EUR			100	0,08
DE000A194DC1 - RFIIJA DAIMLER INTERNAT 0.25 2021-08-09	EUR			300	0,23

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2125168729 - RFIIJA CALENT PHARMA 2.38 2028-03-01	EUR	96	0,07	94	0,07
XS1412547660 - RFIIJA WILLIAM HILL PLC 4.88 2023-09-07	GBP	115	0,09	112	0,09
FR0013310505 - RFIIJA ENGIE SA 1.38 2023-04-16	EUR	199	0,15	292	0,23
FR0013461795 - RFIIJA LA BANQUE POSTAL 3.88 2026-05-20	EUR	193	0,15	187	0,14
US38141GXE96 - RFIIJA GOLDMAN SACHS GR 3.62 2024-02-20	USD			968	0,75
XS2163320679 - RFIIJA SODEXO 0.75 2025-04-27	EUR	102	0,08	100	0,08
US025816BW85 - RFIIJA AMERICAN EXPRESS 3.70 2023-08-03	USD			971	0,75
XS0982711714 - RFIIJA PETROBRAS GLOBAL 4.75 2025-01-14	EUR	115	0,09	108	0,08
US53944YAM57 - RFIIJA LLOYDS TSB BANK 1.33 2023-06-15	USD			447	0,35
XS1139494493 - RFIIJA NATURGY FINANCE 4.12 2049-11-18	EUR	104	0,08	103	0,08
XS1859337419 - RFIIJA ALTICE SA 5.88 2027-02-01	EUR	106	0,08	106	0,08
XS1960678255 - RFIIJA MEDTRONIC GLOBAL 1.12 2027-03-07	EUR	317	0,25	314	0,24
USH3698DCY88 - RFIIJA CREDIT SUISSE GR 2.19 2026-06-05	USD			225	0,17
XS1799640666 - RFIIJA LKQ EURO HOLDING 3.62 2026-04-01	EUR	101	0,08	101	0,08
XS2182055009 - RFIIJA ELM FOR FIRMENIC 3.75 2025-09-03	EUR	105	0,08	103	0,08
XS2082818951 - RFIIJA AUST & NZ BANKIN 1.12 2029-11-21	EUR	120	0,09	119	0,09
XS1888179477 - RFIIJA VODAFONE GROUP PI 3.10 2079-01-03	EUR	102	0,08	100	0,08
XS1904250708 - RFIIJA INTERTRUST GROUP 3.38 2025-11-15	EUR	102	0,08	100	0,08
XS1590823859 - RFIIJA ING GROEP NV 3.00 2028-04-11	EUR	211	0,16	210	0,16
XS1990952779 - RFIIJA CIRSA FINANCE IN 4.75 2025-05-22	EUR			88	0,07
XS1956028168 - RFIIJA FORTUM OYJ 0.88 2023-02-27	EUR	185	0,14	183	0,14
US3696266582 - RFIIJA GENERAL ELECTRIC 3.10 2023-01-09	USD			369	0,28
XS1991265478 - RFIIJA BANK OF AMERICA 0.81 2026-05-09	EUR			301	0,23
XS1799938995 - RFIIJA VOLKSWAGEN INTER 3.38 2024-06-27	EUR	201	0,16	198	0,15
XS1224710399 - RFIIJA NATURGY FINANCE 3.38 2049-04-24	EUR	102	0,08	100	0,08
XS1419661118 - RFIIJA HANESBRANDS FINA 3.50 2024-06-15	EUR	106	0,08	101	0,08
US05530QAL41 - RFIIJA BAT INTL. FINANC 3.50 2022-06-15	USD	271	0,21	283	0,22
XS1405765907 - RFIIJA OI EUROPEAN GROU 3.12 2024-11-15	EUR	102	0,08	99	0,08
XS2109806369 - RFIIJA FCE BANK PLC 0.25 2023-02-28	EUR	368	0,29	355	0,27
XS1211044075 - RFIIJA TEVA PHARM FIN 1.88 2027-03-31	EUR	81	0,06	82	0,06
FR0013403441 - RFIIJA SOCIETE GENERALE 1.25 2024-02-15	EUR	205	0,16	203	0,16
FR0013412343 - RFIIJA GROUPE BPCE 1.00 2025-04-01	EUR	206	0,16	202	0,16
US615369AK14 - RFIIJA MOODYS CORPORAT 2.62 2023-01-15	USD	704	0,55	921	0,71
US29265WAA62 - RFIIJA ENEL SPA 8.75 2023-09-24	USD	198	0,15		
US83368RAL69 - RFIIJA SOCIETE GENERALE 4.25 2023-09-14	USD	740	0,58	769	0,59
XS2238789460 - RFIIJA MEDTRONIC GLOBAL 0.38 2028-07-15	EUR	100	0,08		
XS2240463674 - RFIIJA LORCA TELECOM BI 4.00 2025-09-30	EUR	102	0,08		
US05583JAG76 - RFIIJA GROUPE BPCE 2.38 2025-01-14	EUR	888	0,69		
XS2069016165 - RFIIJA ZIGGO NV 2.88 2030-01-15	EUR	98	0,08	99	0,08
XS0969341147 - RFIIJA AMERICA MOVIL SA 6.38 2073-09-06	EUR	114	0,09	112	0,09
US37045VAW00 - RFIIJA GENERAL MOTORS CJ 5.40 2023-10-02	USD	235	0,18	241	0,19
XS1907120528 - RFIIJA AT AND T INC 1.80 2026-09-05	EUR	325	0,25	315	0,24
XS1956051145 - RFIIJA ING GROEP NV 6.75 2024-04-16	USD	180	0,14	182	0,14
XS1996438948 - RFIIJA VIRGIN MEDIA SEC 5.25 2026-05-15	GBP	117	0,09	115	0,09
US097023CS21 - RFIIJA BOEING CO THE 4.51 2023-05-01	USD	450	0,35		
XS1221105759 - RFIIJA SPCM S.A. 2.88 2023-06-15	EUR			100	0,08
US05584KAA60 - RFIIJA GROUPE BPCE 3.00 2022-05-22	USD			920	0,71
XS1574686264 - RFIIJA REXEL SA 2.62 2024-06-15	EUR			100	0,08
XS1591779399 - RFIIJA LOXAM SAS 3.50 2022-04-15	EUR	101	0,08	99	0,08
AT0000A2GLA0 - RFIIJA WIENERBERGER AG 2.75 2025-06-04	EUR	103	0,08	101	0,08
DE000A1YCQ29 - RFIIJA ALLIANZ SE 4.75 2049-10-24	EUR	110	0,09	110	0,08
FR0010804500 - RFIIJA AREVA 4.88 2024-09-23	EUR	116	0,09	113	0,09
XS2112899021 - RFIIJA JERROLD FINCO PL 4.88 2026-01-15	GBP	98	0,08	100	0,08
XS2126093744 - RFIIJA HONEYWELL INTERN 0.00 2024-03-10	EUR	100	0,08	99	0,08
FR0013465358 - RFIIJA BNP PARIBAS 0.50 2026-06-04	EUR	100	0,08	99	0,08
XS2116386132 - RFIIJA ZIGGO BOND CO 3.38 2030-02-28	EUR	114	0,09	113	0,09
XS2166619663 - RFIIJA FIRMENICH INTERN 1.38 2026-10-30	EUR	105	0,08	103	0,08
USF1R15XK938 - RFIIJA BNP PARIBAS 6.62 2024-03-25	USD	180	0,14	181	0,14
BE0002629104 - RFIIJA ELIA SYSTEM OP S 1.38 2026-01-14	EUR	427	0,33	423	0,33
XS1933828433 - RFIIJA TELEFONICA EUROP 4.38 2025-03-14	EUR	105	0,08	103	0,08
XS1935256369 - RFIIJA TELECOM ITALIA S 4.00 2024-04-11	EUR	320	0,25	315	0,24
US742718FF16 - RFIIJA PROCTER AND GA 2.45 2025-03-25	USD			251	0,19
XS2049823763 - RFIIJA RAIFFEISEN BANK 1.50 2030-03-12	EUR	97	0,08	95	0,07
XS2054209320 - RFIIJA WINTERSHALL DEA 0.45 2023-09-25	EUR			193	0,15
XS1602515733 - RFIIJA UNILABS SUBHOLDI 5.75 2025-05-15	EUR	100	0,08	99	0,08
US761713AY21 - RFIIJA REYNOLDS AMERICA 4.85 2023-09-15	USD	192	0,15	200	0,15
XS1690644668 - RFIIJA NIDDA HEALTHCARE 3.50 2024-09-30	EUR	98	0,08	99	0,08
XS1713495759 - RFIIJA IRON MOUNTAIN UK 3.88 2025-11-15	GBP	121	0,09	114	0,09
US07274NAE31 - RFIIJA BAYER US FINANCE 3.88 2023-12-15	USD	469	0,36	489	0,38
XS2176621170 - RFIIJA ING GROEP NV 2.12 2031-05-26	EUR			102	0,08
XS1766775545 - RFIIJA CIENITFIC GAMES 3.38 2026-02-15	EUR	95	0,07	92	0,07
XS2078918781 - RFIIJA LLOYDS TSB BANK 0.50 2025-11-12	EUR	99	0,08	98	0,08
XS2083962691 - RFIIJA TEVA PHARMACEUTI 6.00 2025-01-31	EUR			106	0,08
XS1846632104 - RFIIJA EDP FINANCE BV 1.62 2026-01-26	EUR	327	0,25	320	0,25

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1886402814 - RFIIA BRITISH TELECOMM 0.88 2023-09-26	EUR	121	0,09	121	0,09
XS1885682036 - RFIIA STARFRUIT FINCO 6.50 2026-10-01	EUR	104	0,08	101	0,08
XS1490960942 - RFIIA TELEFONICA EUROP 3.75 2022-03-15	EUR	304	0,24	300	0,23
XS2199265617 - RFIIA BAYER AG 0.38 2024-07-06	EUR	101	0,08		
XS1207058733 - RFIIA REPSOL INTERNATI 4.50 2025-03-25	EUR	126	0,10	125	0,10
US834423AB16 - RFIIA SOLVAY FINANCE 1.45 2025-12-03	USD	193	0,15		
XS1591694481 - RFIIA TENNET BV 3.00 2049-06-01	EUR	104	0,08	103	0,08
XS1684785345 - RFIIA BELDEN INC 2.88 2025-09-15	EUR	98	0,08	94	0,07
USY7138AAE02 - RFIIA PERTAMINA PERSER 4.30 2023-05-20	USD	1.188	0,92	1.218	0,94
XS2202907510 - RFIIA SAIPEM FINANCE 1.38 2026-07-15	EUR	97	0,08		
XS2057069093 - RFIIA CK HUTCHISON CAP 0.75 2026-04-17	EUR	244	0,19	235	0,18
XS1509006380 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 1.25 2025-05-01	EUR	104	0,08	102	0,08
DK0009522062 - RFIIA NYKREDIT REALKR 0.62 2025-01-17	EUR	302	0,23	293	0,23
DE000DL19VP0 - RFIIA DEUTSCHE BANK 1.38 2025-09-03	EUR	99	0,08		
XS2010040801 - RFIIA CRYSTAL ALMOND S 4.25 2024-10-15	EUR	98	0,08	98	0,08
FR0011401728 - RFIIA ELECTRICITE DE F 6.00 2026-01-29	GBP	119	0,09	116	0,09
FR0011401751 - RFIIA ELECTRICITE DE F 5.38 2025-01-29	EUR	110	0,09	108	0,08
XS215190451 - RFIIA Q-PARK HOLDING 2.00 2027-03-01	EUR	89	0,07	92	0,07
US911312AY27 - RFIIA UNITED PARCEL SE 2.40 2026-11-15	USD	279	0,22		
FR0013422052 - RFIIA THALES SA 0.00 2022-05-31	EUR	200	0,16	199	0,15
FR0013425139 - RFIIA IMMS USA FINANCIN 0.62 2025-06-13	EUR	100	0,08	95	0,07
FR0013484458 - RFIIA BNP PARIBAS 0.50 2028-02-19	EUR	99	0,08	97	0,07
XS1713568811 - RFIIA CONSTELLUM NV 4.25 2026-02-15	EUR	100	0,08	98	0,08
XS2208646690 - RFIIA GAMMA BIDCO SPA 6.25 2025-07-15	EUR	99	0,08		
US472319AL69 - RFIIA JEFFERIES GROUP 5.12 2023-01-20	USD	946	0,74	980	0,76
XS2023631489 - RFIIA NIBC BANK NV 0.88 2025-07-08	EUR	299	0,23	291	0,22
XS2034626460 - RFIIA FEDEX CORP 0.45 2025-08-05	EUR	101	0,08	97	0,07
US233851BJ21 - RFIIA DAIMLER FINANCE 3.25 2024-08-01	USD	276	0,21		
US539439AV19 - RFIIA LLOYDS TSB BANK 2.44 2026-02-05	USD	176	0,14	183	0,14
US05565QCJ58 - RFIIA BP CAPITAL MARKE 3.99 2023-09-26	USD	475	0,37	495	0,38
US12563XAB73 - RFIIA CK HUTCHISON CAP 2.75 2023-03-29	USD	355	0,28		
US05581KAA97 - RFIIA BNP PARIBAS 4.38 2025-09-28	USD	952	0,74		
XS1959498160 - RFIIA FORD MOTOR CREDI 3.02 2024-03-06	EUR	98	0,08		
XS2166122304 - RFIIA AIR PRODS & CHEM 0.50 2028-05-05	EUR	101	0,08	100	0,08
XS1708161291 - RFIIA VERIZON COMMS U 1.38 2026-10-27	EUR	322	0,25	315	0,24
XS1881594946 - RFIIA ROSSINI SARL 6.75 2025-10-30	EUR	105	0,08	107	0,08
XS1859010685 - RFIIA CITIGROUP 1.50 2026-07-24	EUR	304	0,24	299	0,23
US009279AA86 - RFIIA AIRBUS GROUP FIN 3.15 2027-04-10	USD	270	0,21		
US09659X2M33 - RFIIA BNP PARIBAS 1.90 2028-09-30	USD	255	0,20		
XS1115208107 - RFIIA MORGAN STANLEY 1.88 2023-03-30	EUR			317	0,24
US780097BE04 - RFIIA ROYAL BANK OF SC 3.50 2023-05-15	USD	177	0,14	185	0,14
XS1197775692 - RFIIA APTIV PLC 1.50 2025-03-10	EUR	157	0,12	149	0,12
XS2014292937 - RFIIA VOLKSWAGEN LEAS 0.50 2022-06-20	EUR	131	0,10	129	0,10
US126650BZ20 - RFIIA CVS HEALTH CORP 2.75 2022-12-01	USD			460	0,36
US453140AE55 - RFIIA IMPERIAL BRANDS 3.75 2022-07-21	USD	888	0,69	927	0,72
XS1944390597 - RFIIA VOLKSWAGEN BANK 2.50 2026-07-31	EUR	221	0,17	215	0,17
US055451AX66 - RFIIA BHP BILLITON FIN 6.75 2025-10-19	USD			205	0,16
US166764BX70 - RFIIA CHEVRON CORP 2.00 2027-05-11	USD	216	0,17	223	0,17
XS1758716085 - RFIIA CROWN EURO HOLD 2.25 2023-02-01	EUR			101	0,08
XS2079388828 - RFIIA DUFREY ONE BV 2.00 2027-02-15	EUR			78	0,06
XS1813724603 - RFIIA TEVA PHARM FIN 4.50 2025-03-01	EUR	99	0,08	101	0,08
XS1846665534 - RFIIA ENERGIZER GAMMA 4.62 2026-07-15	EUR	103	0,08	102	0,08
XS1985806600 - RFIIA TORONTO DOMINION 0.38 2024-04-25	EUR			100	0,08
XS1958300375 - RFIIA REXEL SA 2.75 2026-06-15	EUR	100	0,08	99	0,08
DE000A13R7Z7 - RFIIA ALLIANZ SE 3.38 2024-09-18	EUR	108	0,08	106	0,08
PTEDPKOM0034 - RFIIA EDP ENERGIAS D 4.50 2029-04-30	EUR	216	0,17	212	0,16
FR0013283371 - RFIIA RCI BANQUE SA 0.75 2022-09-26	EUR	139	0,11	137	0,11
US14040HB332 - RFIIA CAPITAL ONE FINA 4.20 2025-10-29	USD	237	0,18		
XS2010039381 - RFIIA ZF EUROPE FINANC 2.00 2026-02-23	EUR	90	0,07	92	0,07
FR0013508710 - RFIIA BNP PARIBAS 1.12 2029-04-17	EUR	103	0,08	101	0,08
XS2178585423 - RFIIA CONTI GUMMI FINA 2.12 2023-11-27	EUR	53	0,04	52	0,04
XS2189356996 - RFIIA ARDAGH PACKAGING 2.12 2026-08-15	EUR	97	0,08	96	0,07
XS2198213956 - RFIIA TEVA PHARMACEUTI 6.00 2025-01-31	EUR	103	0,08		
XS2231331260 - RFIIA ZF FINANCE GMBH 3.75 2028-09-21	EUR	97	0,08		
BE6324012978 - RFIIA BELFIUS BANK SA 0.38 2025-09-02	EUR	100	0,08		
US822582BD31 - RFIIA SHELL INTERNATIO 3.25 2025-05-11	USD	238	0,18	248	0,19
XS1028599287 - RFIIA ORANGE SA 5.25 2024-02-07	EUR	113	0,09	223	0,17
US828807CV75 - RFIIA SIMON PROPERTY G 3.50 2025-09-01	USD	271	0,21		
XS2234516164 - RFIIA SPCM S.A. 2.62 2025-12-15	EUR	99	0,08		
XS1843460525 - RFIIA KING CAYMAN HOLD 4.50 2026-05-15	EUR	104	0,08	104	0,08
US65535HAR03 - RFIIA NOMURA HOLDINGS 1.85 2025-07-16	USD	173	0,13		
XS1956973967 - RFIIA BBVA-BBV 1.12 2024-02-28	EUR	102	0,08	101	0,08
US235851AQ51 - RFIIA DANAHER EURO FIN 3.35 2025-09-15	USD	285	0,22		
US06368BQ686 - RFIIA BANK OF MONTREAL 4.34 2028-10-05	USD	458	0,36	475	0,37

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2066213625 - RFIIJA OCI NV 3.12 2024-11-01	EUR	149	0,12	146	0,11
XS1468525057 - RFIIJA CELLNEX TELECOM 2.38 2024-01-16	EUR	211	0,16	209	0,16
XS1172951508 - RFIIJA PETROLEOS MEXICA 2.75 2027-04-21	EUR	79	0,06		
US6174468Q59 - RFIIJA MORGAN STANLEY 2.19 2026-04-28	USD	891	0,69		
XS2185997884 - RFIIJA REPSOL INTERNATI 3.75 2026-03-11	EUR	101	0,08	99	0,08
US928668AR38 - RFIIJA VOLKSWAGEN GROUP 4.25 2023-11-13	USD	282	0,22		
XS1888180640 - RFIIJA VODAFONE GROUP PJ 6.25 2078-10-03	USD	458	0,36	476	0,37
XS1190632999 - RFIIJA BNP PARIBAS 2.38 2025-02-17	EUR	217	0,17	214	0,17
XS1982704824 - RFIIJA CPI PROPERTY GRO 4.88 2025-10-16	EUR	98	0,08	98	0,08
XS2199351375 - RFIIJA FIAT CHRYSLER AU 4.50 2028-04-07	EUR	228	0,18		
XS0971213201 - RFIIJA INTESA SANPAOLO 6.62 2023-09-13	EUR	252	0,20	249	0,19
XS1602130947 - RFIIJA LEVI STRAUSS & C 3.38 2027-03-15	EUR	102	0,08	102	0,08
XS2008921947 - RFIIJA AEGON BANK 0.62 2024-06-21	EUR			100	0,08
FR0013424850 - RFIIJA VIVENDI SA 0.00 2022-06-13	EUR	100	0,08	99	0,08
FR0013444676 - RFIIJA ORANGE SA 0.00 2026-09-04	EUR	198	0,15	195	0,15
FR0013507852 - RFIIJA CAP GEMINI 1.62 2026-04-15	EUR	107	0,08	105	0,08
XS2177013252 - RFIIJA RECKITT BENCKISE 0.38 2026-05-19	EUR			100	0,08
XS1205619288 - RFIIJA VALEANT PHARMACE 4.50 2023-05-15	EUR	97	0,08	97	0,07
XS2052290439 - RFIIJA MATTERHORN TELEC 3.12 2026-09-15	EUR	95	0,07	96	0,07
US23291KAF21 - RFIIJA DH EUROPE FINANC 2.05 2022-11-15	USD			367	0,28
XS2047500769 - RFIIJA E.ON AG 0.00 2024-05-28	EUR			198	0,15
XS2050939972 - RFIIJA COOPERATIVE RAB 3.25 2026-12-29	EUR	188	0,15	183	0,14
XS1967635621 - RFIIJA ABERTIS INFRAEST 1.50 2024-06-27	EUR	205	0,16	199	0,15
XS1989375503 - RFIIJA MORGAN STANLEY 0.64 2024-07-26	EUR			130	0,10
XS1486544254 - RFIIJA ARROW GLOBAL PLC 5.12 2024-09-15	GBP	106	0,08	102	0,08
XS1599406839 - RFIIJA COLFAX CORPORATION 3.25 2025-05-15	EUR	98	0,08	98	0,08
DE000CZ45VM4 - RFIIJA COMMERZBANK AG 0.88 2027-01-22	EUR	99	0,08	96	0,07
XS2102493389 - RFIIJA ALTICE SA 3.00 2028-01-15	EUR	93	0,07	92	0,07
FR0013424868 - RFIIJA VIVENDI SA 0.62 2025-06-11	EUR	103	0,08	100	0,08
XS2150054026 - RFIIJA BARCLAYS BANK PL 3.38 2025-04-02	EUR	108	0,08	107	0,08
XS2189970317 - RFIIJA ZURICH FINANCIAL 1.88 2050-09-17	EUR	101	0,08	99	0,08
XS2193661324 - RFIIJA BP CAPITAL MARKE 3.25 2026-03-22	EUR	308	0,24	301	0,23
XS2209344543 - RFIIJA FAURECIA 3.75 2028-06-15	EUR	99	0,08		
XS2229875989 - RFIIJA FORD MOTOR CREDI 3.25 2025-09-15	EUR	195	0,15		
US29446MAE21 - RFIIJA EQUINOR ASA 3.00 2027-04-06	USD	282	0,22		
US37045XCL82 - RFIIJA GENERAL MOTORS C 4.15 2023-06-19	USD	91	0,07	93	0,07
US478160CQ51 - RFIIJA JOHNSON & JOHNSO 1.30 2030-09-01	USD	386	0,30		
XS1294343337 - RFIIJA OMV AG 6.25 2025-12-09	EUR	176	0,14	176	0,14
XS1960260021 - RFIIJA LEASEPLAN CORP N 1.38 2024-03-07	EUR	102	0,08	101	0,08
XS1634532748 - RFIIJA INTRUM JUSTITIA 3.12 2024-07-15	EUR	189	0,15	181	0,14
DE000A11QR73 - RFIIJA BAYER AG 3.75 2074-07-01	EUR	207	0,16	103	0,08
XS2010039118 - RFIIJA QUATRIM 5.88 2024-01-15	EUR	96	0,07	103	0,08
FR0013459765 - RFIIJA RCI BANQUE SA 2.62 2030-02-18	EUR	95	0,07	91	0,07
FR0013507654 - RFIIJA BOUYGUES 1.12 2028-07-24	EUR			105	0,08
XS2170736180 - RFIIJA RICHEMONT INTERN 0.75 2028-05-26	EUR			103	0,08
XS1172947902 - RFIIJA PETROLEOS MEXICA 1.88 2022-04-21	EUR	93	0,07	92	0,07
XS2193974701 - RFIIJA WIND ACQUISITION 2.75 2028-07-15	EUR	100	0,08	102	0,08
XS0215093534 - RFIIJA LEONARDO SPA 4.88 2025-03-24	EUR			120	0,09
US14913Q3B33 - RFIIJA CATERPILLAR FINA 2.15 2024-11-08	USD			376	0,29
XS1556395710 - RFIIJA LA MONDIALE SAM 5.88 2047-01-26	USD	479	0,37	478	0,37
US406216BD29 - RFIIJA HALLIBURTON CO 3.50 2023-08-01	USD	10	0,01	10	0,01
XS2168647357 - RFIIJA BANCO SANTANDER 1.38 2026-01-05	EUR	104	0,08	102	0,08
XS2078976805 - RFIIJA PPF ARENA 1 BV 2.12 2025-01-31	EUR	97	0,08	97	0,07
XS1843459865 - RFIIJA INTL FLAVOR & FR 0.50 2021-09-25	EUR			100	0,08
XS1492691008 - RFIIJA Celanese Corp 1.12 2023-09-26	EUR	659	0,51	644	0,50
XS1945110606 - RFIIJA INTERNATIONAL BUJ 1.25 2027-01-29	EUR	215	0,17	209	0,16
XS1960248919 - RFIIJA JPMORGAN CHASE 1.09 2027-03-11	EUR	320	0,25	316	0,24
XS2004438458 - RFIIJA IHO VERWALTUNGS 3.62 2025-05-15	EUR	100	0,08	99	0,08
US06051GGR48 - RFIIJA BANK OF AMERICA 3.59 2028-07-21	USD	477	0,37		
FR0013378452 - RFIIJA ATOS 1.75 2025-05-07	EUR	214	0,17	212	0,16
FR0013508512 - RFIIJA CREDIT AGRICOLE 1.00 2026-04-22	EUR	103	0,08	101	0,08
FR0013534351 - RFIIJA ELECTRICITE DE F 2.88 2026-12-15	EUR	195	0,15		
XS2205083749 - RFIIJA AVANTOR FUNDING 3.88 2028-07-15	EUR	102	0,08		
US00206RHW51 - RFIIJA AT AND T INC 3.80 2027-02-15	USD	482	0,37		
US21684AAF30 - RFIIJA COOPERATIVE RAB 3.75 2026-07-21	USD	761	0,59		
XS2225157424 - RFIIJA VODAFONE GROUP PJ 2.62 2026-05-27	EUR	99	0,08		
XS2066703989 - RFIIJA NEXI CAPITAL SPA 1.75 2024-10-31	EUR	98	0,08	97	0,08
XS2079079799 - RFIIJA ING GROEP NV 1.00 2030-11-13	EUR	196	0,15		
US369604BG75 - RFIIJA GENERAL ELECTRIC 3.38 2024-03-11	USD	367	0,29		
XS1571331955 - RFIIJA DNB BANK ASA 1.25 2027-03-01	EUR	30	0,02	30	0,02
US031162CT53 - RFIIJA AMGEN INC 2.20 2027-02-21	USD	198	0,15	206	0,16
XS1724626699 - RFIIJA VOLVO AB 2.00 2025-01-24	EUR	98	0,08	97	0,07
US22535WAE75 - RFIIJA CREDIT AGRICOLE 3.75 2023-04-24	USD			958	0,74
DE000A289N78 - RFIIJA DEUTSCHE BOERSE 1.25 2047-06-16	EUR			100	0,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2034068432 - RFIIJA TRIVIUM PACKAGIN 3.75 2026-08-15	EUR	99	0,08	99	0,08
XS1409362784 - RFIIJA FCE BANK PLC 1.61 2023-05-11	EUR	95	0,07	94	0,07
XS2004451121 - RFIIJA IHO VERWALTUNGS 3.88 2027-05-15	EUR	100	0,08	98	0,08
US05565QDU94 - RFIIJA BP CAPITAL MARKE 4.38 2025-06-22	USD	443	0,34	316	0,24
XS1557095616 - RFIIJA DEUTSCHE TELEKOM 1.38 2027-01-30	EUR			106	0,08
XS2166217278 - RFIIJA NETFLIX INC 3.00 2025-06-15	EUR			103	0,08
XS1936308391 - RFIIJA ARCELOR 2.25 2024-01-17	EUR	101	0,08	98	0,08
XS1951220596 - RFIIJA BANKIA 3.75 2029-02-15	EUR	106	0,08	99	0,08
US74977SDE90 - RFIIJA COOPERATIEVE RAB 3.88 2023-09-26	USD			720	0,56
XS1699848914 - RFIIJA DUFY ONE BV 2.50 2024-10-15	EUR	87	0,07	84	0,06
XS2010029663 - RFIIJA ADO PROPERTIES S 3.25 2025-08-05	EUR	101	0,08		
XS1706111793 - RFIIJA MORGAN STANLEY 1.34 2026-10-23	EUR	105	0,08		
FR0013536661 - RFIIJA SOCIETE GENERALE 0.88 2027-09-22	EUR	100	0,08		
US36160BAA35 - RFIIJA JENGIE SA 2.88 2022-10-10	USD	267	0,21		
US034863AS94 - RFIIJA ANGLO AMERICAN C 3.62 2024-09-11	USD	183	0,14		
US494368CC54 - RFIIJA KIMBERLY CLARK C 1.05 2027-09-15	USD	86	0,07		
XS2199716304 - RFIIJA LEONARDO SPA 2.38 2026-01-08	EUR	99	0,08		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		74.183	57,82	74.945	57,95
US71654QAX07 - RFIIJA PETROLEOS MEXICA 5.50 2021-01-21	USD			1.114	0,86
USU31436AG04 - RFIIJA FRESENIUS US FIN 4.25 2021-02-01	USD	90	0,07	94	0,07
XS1615065320 - RFIIJA SANTANDER UK GRO 0.30 2023-05-18	EUR	119	0,09	118	0,09
XS0272534586 - TITULIZACION PARAGON M 0.02 2039-01-15	EUR	630	0,49	627	0,48
IT0005332488 - RFIIJA TAURUS CMBS 1.00 2030-05-18	EUR	426	0,33	475	0,37
FR0013176294 - RFIIJA NEXANS SA 3.25 2021-05-26	EUR	106	0,08	106	0,08
XS0222684655 - TITULIZACION Magellan 0.01 2058-05-15	EUR	655	0,51	670	0,52
IT0005324402 - TITULIZACION PIETRA NE 1.15 2030-05-22	EUR	456	0,35	460	0,36
US456837AL73 - RFIIJA JING GROEP NV 1.23 2023-10-02	USD	860	0,67	888	0,69
XS1490159495 - RFIIJA IHO VERWALTUNGS 3.75 2026-09-15	EUR	100	0,08	98	0,08
XS0235419800 - TITULIZACION PARAGON M 0.00 2041-06-15	EUR			624	0,48
XS0271446592 - TITULIZACION Monastery 0.00 2044-11-17	EUR	690	0,54	721	0,56
IT0005388480 - TITULIZACION SUNRISE S 0.18 2044-10-27	EUR	500	0,39	498	0,38
XS0999654873 - RFIIJA FINMEC FINANCE S 4.50 2021-01-19	EUR			107	0,08
XS0230694233 - TITULIZACION Lusitano 0.00 2048-09-15	EUR	380	0,30	385	0,30
XS2076795264 - TITULIZACION EDML 0.00 2058-01-28	EUR	290	0,23	296	0,23
XS1194054166 - RFIIJA SVENSKA HANDELSB 5.25 2050-03-01	USD	859	0,67	886	0,68
XS0246902885 - TITULIZACION Paragon M 0.02 2041-10-15	EUR	878	0,68	853	0,66
XS1048568452 - RFIIJA FIAT FINANCE AN 4.75 2021-03-22	EUR			220	0,17
XS0260784318 - TITULIZACION Magellan 0.06 2059-07-20	EUR	705	0,55	719	0,56
XS2107332483 - RFIIJA GOLDMAN SACHS GR 0.31 2023-04-21	EUR	400	0,31	394	0,30
IT0005376428 - TITULIZACION ASTI GROU 0.50 2072-12-30	EUR	414	0,32	431	0,33
IT0005388746 - TITULIZACION ASSET BAC 0.22 2032-04-15	EUR	400	0,31	400	0,31
US38141GWU48 - RFIIJA GOLDMAN SACHS GR 1.11 2023-02-23	USD			1.326	1,02
DE000A1ZN206 - RFIIJA WIENERBERGER AG 5.00 2021-02-09	EUR	50	0,04	50	0,04
XS0975837146 - RFIIJA SIMON PROPERTY G 2.38 2020-10-02	EUR			60	0,05
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		9.010	7,01	12.618	9,75
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		105.908	82,48	110.931	85,74
TOTAL RENTA FIJA		105.908	82,48	110.931	85,74
FR0000120503 - ACCIONES BOUYGUES	EUR	22	0,02	23	0,02
FR0000130577 - ACCIONES PUBLICIS SA	EUR	17	0,01	17	0,01
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	29	0,02	30	0,02
FR0000120966 - ACCIONES SOCIETE BIC SA	EUR	20	0,02	20	0,02
FR0000121147 - ACCIONES FAURECIA	EUR	20	0,02	19	0,01
BE0003470755 - ACCIONES SOLVAY SA	EUR	20	0,02	19	0,01
DE0005439004 - ACCIONES CONTINENTAL AG	EUR	19	0,02	18	0,01
DE0005470405 - ACCIONES LANXESS AG	EUR	22	0,02	21	0,02
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELECOM	EUR	24	0,02	25	0,02
SE0000114837 - ACCIONES Trelleborg AB	SEK	25	0,02		
FR0000121329 - ACCIONES THALES SA	EUR	20	0,02		
AT0000743059 - ACCIONES OMV AG	EUR	13	0,01	16	0,01
AT0000746409 - ACCIONES VERBUND AG	EUR	25	0,02		
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	19	0,02		
DE0005313704 - ACCIONES CARL ZEISS MEDITEC AG	EUR	38	0,03	30	0,02
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST	EUR	45	0,03	38	0,03
DE000A0D6554 - ACCIONES NORDEX SE	EUR	28	0,02		
DE000KGX8881 - ACCIONES KION GROUP AG	EUR	53	0,04	39	0,03
FR0010242511 - ACCIONES EDF (ELECTRICITE DE FRANCE)	EUR	21	0,02	19	0,01
FR0010307819 - ACCIONES LEGRAND SA	EUR	22	0,02		
NL0011821392 - ACCIONES SIGNIFY NV	EUR	31	0,02		
LU0088087324 - ACCIONES SOCIETE EUROPPENNE SATELLITE	EUR	15	0,01	15	0,01
PTEDPOAM0009 - ACCIONES EDP ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	22	0,02		
DE000UNSE018 - ACCIONES UNIPER SE	EUR	81	0,06	84	0,07
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA (PARIS)	EUR	17	0,01	19	0,01
FR0000051732 - ACCIONES ATOS	EUR	36	0,03	40	0,03
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDITO ITALIANO	EUR	23	0,02	27	0,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005278236 - ACCIONES PIRELLI AND C. SPA	EUR	18	0,01	18	0,01
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHENER RUECKVER AG	EUR	34	0,03	36	0,03
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE ST GOBAIN	EUR	27	0,02	24	0,02
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA COLA EUROPEAN PARTNERS	EUR	24	0,02	24	0,02
FR0000130452 - ACCIONES EIFFAGE SA	EUR	19	0,02	23	0,02
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIROMENT	EUR	21	0,02	23	0,02
CH0012221716 - ACCIONES ABB LTD	CHF	23	0,02		
IE0004927939 - ACCIONES Kingspan Group	EUR	28	0,02		
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON AG	EUR	38	0,03	41	0,03
FI0009005961 - ACCIONES STORA ENSO OYJ	EUR	31	0,02	25	0,02
FR0010220475 - ACCIONES ALSTOM	EUR	22	0,02		
DE0006602006 - ACCIONES GEA GROUP AG	EUR	23	0,02		
LU1673108939 - ACCIONES AROUNDTOWN SA	EUR	22	0,02	26	0,02
DE000KBX1006 - ACCIONES KNOX BREMSE AG	EUR	39	0,03	35	0,03
DE0006070006 - ACCIONES HOCHTIEF AG	EUR	17	0,01	20	0,02
DE0008232125 - ACCIONES DEUTSCHE LUFTHANSA	EUR	18	0,01	22	0,02
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	38	0,03	41	0,03
DE000ZAL1111 - ACCIONES ZALANDO SE	EUR	62	0,05	49	0,04
NL0010877643 - ACCIONES FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	EUR	21	0,02	18	0,01
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA	EUR	21	0,02		
FR0000121501 - ACCIONES PSA PEUGEOT CITROEN	EUR	17	0,01	16	0,01
DE0007500001 - ACCIONES THYSEN KRUPP AG	EUR	12	0,01	17	0,01
DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE	EUR	49	0,04	46	0,04
DE000EVNK013 - ACCIONES EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	24	0,02	24	0,02
DE000BFB0019 - ACCIONES METRO AG NEW	EUR	15	0,01	15	0,01
DE0006062144 - ACCIONES COVESTRO AG	EUR	26	0,02	20	0,02
FI4000074984 - ACCIONES VALMET OYJ	EUR	20	0,02		
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI	EUR	24	0,02		
CH0024638196 - ACCIONES SCHINDLER HOLDING AG	CHF	24	0,02		
DE0005773303 - ACCIONES FRAPORT AG FRANKFURT AIRPORT	EUR	11	0,01	13	0,01
DE0007037129 - ACCIONES RWE AG	EUR	31	0,02	30	0,02
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	23	0,02		
DK0060094928 - ACCIONES DONG ENERGY A/S	DKK	25	0,02		
FR0000125585 - ACCIONES CASINO GUICHARD PERRACHON	EUR	13	0,01	20	0,02
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	17	0,01	20	0,02
LU1598757687 - ACCIONES ARCELOMITTAL	EUR	20	0,02	17	0,01
DE0006047004 - ACCIONES HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	20	0,02	18	0,01
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	28	0,02	31	0,02
FR0010221234 - ACCIONES EUTELSAT COMMUNICATIONS	EUR	13	0,01	12	0,01
FR0010613471 - ACCIONES SUEZ ENVIRONNEMENT CO	EUR	61	0,05	41	0,03
FR0000064578 - ACCIONES COVIVIO	EUR	25	0,02	26	0,02
SE0000103699 - ACCIONES HEXAGON AB	SEK	28	0,02		
CH0030170408 - ACCIONES GEBERIT AG	CHF	25	0,02		
DE0007030009 - ACCIONES RHEINMETALL AG (XETRA)	EUR	21	0,02		
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK	25	0,02		
IE0001827041 - ACCIONES CRH PLC	GBP	26	0,02	25	0,02
FR0010313833 - ACCIONES ARKEMA SA	EUR	28	0,02	26	0,02
SE0000113250 - ACCIONES SKANSKA AB	SEK	22	0,02		
FR0000044448 - ACCIONES INEXANS SA	EUR	26	0,02		
IT0003856405 - ACCIONES FINMECCANICA SPA	EUR	11	0,01	13	0,01
CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG-REG (SIKA SW)	CHF	27	0,02		
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	30	0,02	29	0,02
NL0000379121 - ACCIONES RANDSTAD HOLDING NV	EUR	26	0,02	23	0,02
CH0001752309 - ACCIONES GEORG FISCHER AG	CHF	25	0,02		
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	12	0,01	16	0,01
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	26	0,02		
FI0009007132 - ACCIONES FORTUM OYJ	EUR	23	0,02		
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA	EUR	23	0,02		
DE000WCH8881 - ACCIONES WACKER CHEMIE	EUR	29	0,02		
FR0011981968 - ACCIONES WORLDLINE SA	EUR	20	0,02		
TOTAL RV COTIZADA		2.221	1,79	1.445	1,10
TOTAL RENTA VARIABLE		2.221	1,79	1.445	1,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		108.128	84,27	112.376	86,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		115.135	89,75	119.534	92,36

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
