

## ING DIRECT FONDO NARANJA MODERADO, FI

Nº Registro CNMV: 3953

Informe Semestral del Segundo Semestre 2019

**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](http://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](mailto: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](mailto: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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,51	0,44	0,95	0,81
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	29.818.758,70	33.284.112,17
Nº de Partícipes	26.271	29.171
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	399.202	13,3876
2018	449.057	12,0696
2017	481.893	12,8388
2016	405.637	12,4147

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,61		0,61	1,20		1,20	patrimonio	
Comisión de depositario			0,00			0,00	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
<b>Rentabilidad IIC</b>	10,92	1,94	1,52	1,93	5,15	-5,99	3,42	2,32	6,44

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,49	02-10-2019	-0,67	05-08-2019	-0,89	10-10-2018
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,44	11-10-2019	0,60	18-06-2019	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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	3,09	2,59	2,88	3,28	3,52	4,07	1,82	2,72	2,30
<b>Ibex-35</b>	12,29	12,80	13,22	11,06	12,24	13,54	12,77	25,68	18,34
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,24	0,36	0,22	0,15	0,19	0,70	0,59	0,69	0,80
<b>DBDCONIA 1+ 200 PB</b>	0,04	0,04	0,04	0,05	0,04	0,05	0,05	0,05	0,08
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	2,27	2,27	2,27	2,27	2,27	2,27	1,86	1,86	2,03

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	1,26	0,31	0,31	0,33	0,31	1,21	1,21	1,24	0,00

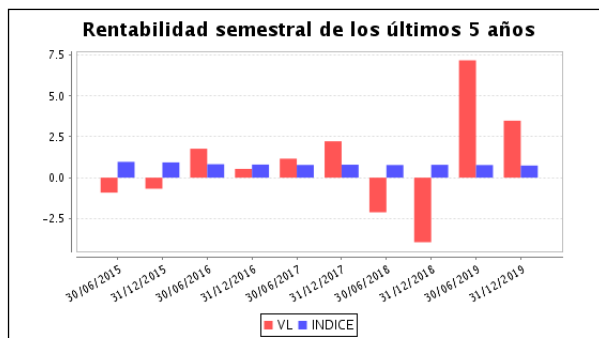
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	50.642	453	-0,04
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro	138.674	12.728	0,61
Renta Fija Mixta Internacional	92.918	8.325	1,58
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	207.717	19.433	3,57
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional	68.233	9.117	7,35
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	855.235	57.412	3,96
Global	38.866	574	3,57
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	919.523	64.677	8,60
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
<b>Total fondos</b>	<b>2.371.807</b>	<b>172.719</b>	<b>5,44</b>

\*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	352.347	88,26	387.629	90,02

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	18.477	4,63	20.207	4,69
* Cartera exterior	332.903	83,39	367.538	85,36
* Intereses de la cartera de inversión	819	0,21	-261	-0,06
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	148	0,04	145	0,03
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	41.976	10,51	39.111	9,08
(+/-) RESTO	4.880	1,22	3.840	0,89
TOTAL PATRIMONIO	399.202	100,00 %	430.581	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	430.581	449.057	449.057	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-11,06	-11,06	-22,12	-8,55
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,42	6,94	10,52	-55,00
(+) Rendimientos de gestión	4,05	7,61	11,82	-51,30
+ Intereses	0,77	0,85	1,63	-16,80
+ Dividendos	0,02	0,01	0,02	56,59
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,32	3,40	4,81	-64,63
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,13	0,22	0,35	-47,44
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	2,51	3,80	6,37	-39,69
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,69	-0,67	-1,36	-7,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,64	-0,66	-1,30	-12,58
- Comisión de gestión	-0,61	-0,60	-1,20	-7,08
- Comisión de depositario	0,00	0,00	0,00	0,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,04	-0,05	-77,91
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-7,29
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,04	-32,77
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	82,55
+ 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	82,55
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	399.202	430.581	399.202	

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

### 3. Inversiones financieras

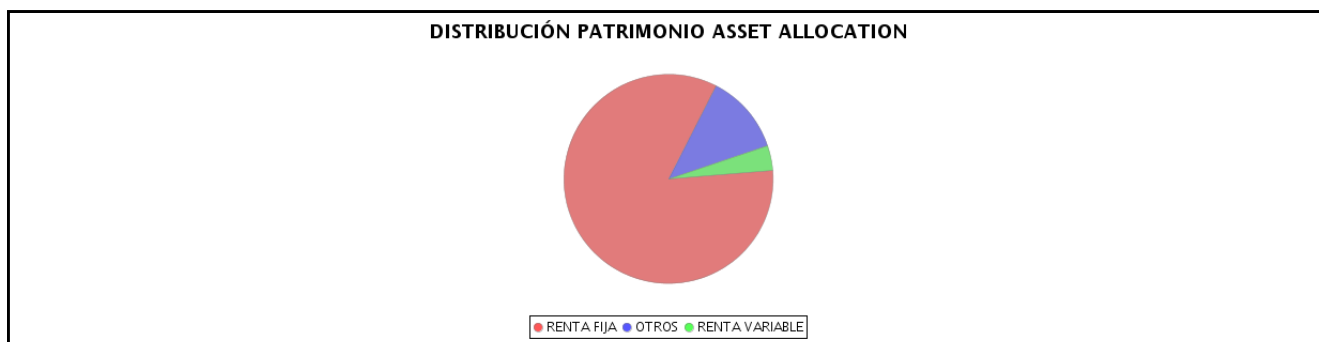
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	17.224	4,34	20.198	4,68
TOTAL RENTA FIJA	17.224	4,34	20.198	4,68
TOTAL RV COTIZADA	1.261	0,32		
TOTAL RENTA VARIABLE	1.261	0,32		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	18.486	4,66	20.198	4,68
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	317.559	79,89	365.545	84,61
TOTAL RENTA FIJA	317.559	79,89	365.545	84,61
TOTAL RV COTIZADA	14.195	3,55		
TOTAL RENTA VARIABLE	14.195	3,55		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	331.754	83,44	365.545	84,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	350.240	88,10	385.743	89,29

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
CALL TYG0C 129.00 US 10YR 24/01/2020	Compra de opciones "call"	62.820	Cobertura
Total subyacente renta fija		62820	
DJ EURO STOXX BANK P (SX7E)	Compra de opciones "call"	19.635	Inversión
S&P 500 INDEX	Compra de opciones "put"	19.448	Cobertura
DJ EURO STOXX 50	Compra de opciones "put"	12.918	Cobertura
DJ EURO STOXX 50	Compra de opciones "call"	32.988	Cobertura
Total otros subyacentes		84988	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>147808</b>	
FUT. 2 YR EURO-SCHATZ 03/20	Futuros vendidos	28.652	Inversión
FUT. 10 YR US NOTE 03/20 (TYH0)	Futuros vendidos	18.572	Cobertura
FUT.10 YR GERMAN BUND 03/20	Futuros vendidos	32.377	Inversión
EURO-BOBL 5 YR 03/20	Futuros vendidos	51.471	Inversión
Total subyacente renta fija		131072	
FUT 03/20 CAD/USD (CME)	Futuros vendidos	5.436	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUT. E-MINI EUR/USD 03/20	Futuros comprados	13.028	Cobertura
FUT. 03/20 JPY/USD (CME)	Futuros comprados	9.772	Inversión
FUT 03/20 CAD/USD (CME)	Futuros comprados	0	Cobertura
FUT. 03/20 JPY/USD (CME)	Futuros vendidos	0	Cobertura
FORWARD DIVISA USD/EUR 10-JAN-20	Otras ventas a plazo	85.500	Cobertura
FORWARD DIVISA GBP/EUR 31-JAN-20	Otras ventas a plazo	5.547	Cobertura
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME)	Futuros vendidos	3.884	Cobertura
FORWARD DIVISA USD/EUR 31-JAN-20	Otras ventas a plazo	1.089	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		124256	
DJ EURO STOXX 50	Futuros vendidos	4.509	Cobertura
FUT DJ STOXX 03/20 600 OIL Y GAS (EUREX)	Futuros comprados	2.030	Inversión
FUT. DJ STOXX 600 FOOD 03/20	Futuros vendidos	1.415	Inversión
FUT. 03/20 SMI SWISS MARKET INDEX	Futuros comprados	1.712	Inversión
FUT. 30 YR ULTRA BOND 20/03/2020	Futuros comprados	5.888	Inversión
FUT. MINI MSCI EMERGING MK INDEX 03/20	Futuros comprados	16.812	Inversión
FUT. E-MINI NASDAQ 100 03/20 (CME)	Futuros comprados	4.544	Inversión
FUT. TOPIX INDX 03/20	Futuros comprados	6.436	Inversión
FUT. 2 YR US NOTE 03/20 COB.	Futuros vendidos	31.322	Inversión
OMXS30 (STOCKHOLM INDEX)	Futuros comprados	750	Inversión
S&P 500 INDEX	Futuros comprados	36.173	Cobertura
MONTREAL S&P / TSX 60 INDEX	Futuros comprados	2.747	Inversión
FUT E-MINI ENERGY SELECT 03/20 (CME)	Futuros comprados	2.191	Inversión
NOCIONAL US LONG BOND 20 YR 6.00 03/20	Futuros vendidos	1.856	Inversión
FUT. 10 YR EURO-OAT 03/20	Futuros comprados	7.893	Inversión
FUT. NIKKEI 225 MINI 03/20 (JPY)	Futuros comprados	4.118	Inversión
DJ EURO STOXX BANK P (SX7E)	Futuros comprados	2.562	Inversión
FUT. MSCI EMERGING MK 03/20 EUREX	Futuros comprados	2.445	Inversión
FTSE 100 INDEX	Futuros comprados	7.527	Inversión
DJ STOXX TELECOMMUNICATIONS INDEX	Futuros comprados	4.042	Inversión
DJ STOXX 600 BANK INDEX	Futuros comprados	1.476	Inversión
FUT. EURO BUXL 30YR 03/20	Futuros vendidos	6.596	Inversión
DJ STOXX 600 INDEX FUTURE	Futuros vendidos	2.354	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUT. 03/20 SPI 200 INDEX	Futuros comprados	2.202	Inversión
IBEX-35	Futuros comprados	1.152	Inversión
FUT. DJ STOXX 600 HLTH 03/20	Futuros comprados	2.813	Inversión
FUT. 10 YR ULTRA US 03/20	Futuros comprados	16.192	Inversión
Total otros subyacentes		179758	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>435087</b>	

#### 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

<p>27/12/2019 09:57</p> <p>ING DIRECT FONDO NARANJA MODERADO, FI</p> <p>Cambio de control de la Gestora/Depositaria de IIC La CNMV ha resuelto: Inscribir el cambio en el grupo de la entidad depositaria: Grupo actual: BANCO SANTANDER, S.A. Nuevo grupo: CREDIT AGRICOLE Número de registro: 285447</p>
<p>20/12/2019 09:23</p> <p>ING DIRECT FONDO NARANJA MODERADO, FI</p> <p>Otros hechos relevantes Las órdenes de suscripción y reembolso cursadas por los partícipes los próximos días 24 y 31 de diciembre de 2019, se tramitarán junto con las realizadas al día hábil siguiente. Número de registro: 285082</p>

#### 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

	SI	NO
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 355.23 euros y un volumen agregado y porcentaje del patrimonio medio del periodo de: 26.988.174,64 - 6,58%

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: 76.635.524,18 - 18,67%

El depositario ha cobrado comisiones de LIQUIDACIÓN por importe de 34,583.99 euros.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El año 2019 cerró muy positivo para la mayoría de los activos de riesgo generando retornos positivos gracias a una cierta disipación de las preocupaciones sobre la guerra comercial, el crecimiento económico y las preocupaciones geopolíticas. El principio de acuerdo entre EE.UU. y China impulsó la confianza de los inversores, las sólidas cifras de empleo en EE.UU., la estabilización de los PMIs compuestos de la zona euro y la recuperación de los precios de las materias primas (especialmente del cobre) detuvieron la desaceleración de la actividad económica durante el semestre. La mayoría lograda del Partido Conservador del Reino Unido en las elecciones generales del Reino Unido aporta visibilidad sobre el proceso del Brexit. En este contexto, la mayoría de los mercados de renta variable desarrollados disfrutaron de rentabilidades del 5% al 10% en el segundo semestre. Por su parte, los mercados de renta fija tuvieron un comportamiento disperso a lo largo del semestre, con unos meses de verano muy positivos, siguiendo la tónica del primer semestre y un final de año de corrección, conforme a la mejora de la actividad económica, la relajación de las tensiones geopolíticas y el tono más pausado de los bancos centrales.

La renta variable tuvo un comportamiento muy positivo, convirtiéndose en el activo de mayor rentabilidad. En Estados Unidos, el dato del PIB muestra una desaceleración a finales del segundo semestre. El gasto del consumo doméstico fue el principal contribuyente al crecimiento, mientras que en conjunto los demás componentes disminuyeron. En este contexto, la Reserva Federal bajó los tipos de interés un 0,25% el 18 de septiembre, su segundo recorte desde finales de julio, y sugirió que estaba dispuesta a bajarlos más si fuera necesario. Al igual que en octubre y noviembre, el S&P 500 alcanzó un nuevo máximo histórico justo antes de fin de mes al cerrar en 3.240 el 27 de diciembre. A pesar de un pequeño retroceso a fin de semestre, el índice aún se las arregló para ganar un +9.00% en el segundo semestre con lo que cerró el año muy cerca del 30.00%. Un gran impulsor de este rendimiento fue el índice FANG+, el cual subió +20.27% el segundo

semestre, sumando más de un 40% en el año 2019. El Dow Jones 30, se quedó ligeramente rezagado, registrando una ganancia del +6.53% para el segundo semestre y +22.34% para el cierre del año, mientras que el Nasdaq superó con un +12.12% en el segundo semestre y un total de 28.88% para el cierre del año.

En Europa, los principales mercados de renta variable registraron resultados positivos en el segundo semestre, con el MSCI Europa subiendo un +9,5% en términos de rendimiento total local, y un +4,49% para el trimestre. El MSCI EMU tuvo un 9,2% en el segundo semestre y el Euro Stoxx 50 un 7,17%. En Europa en el segundo semestre el DAX alemán, tuvo una rentabilidad del +7,43%, pero siguió siendo uno de los mercados europeos que mejor funcionó durante el año con una rentabilidad del +24%. Mientras que el rezagado comparativo fue el índice IBEX español, con una subida del +3,1% en el segundo semestre para cerrar el año con una subida del 11,82%. Curiosamente, los resultados de las elecciones en el Reino Unido provocaron un fuerte repunte de la moneda británica, lo que significa que el principal índice FTSE100 (fuertemente dominado por empresas con importantes ganancias en el extranjero) subió un +1,61% en el segundo semestre, y cerró el año con un 12,1% en positivo. En términos de rendimiento de los sectores dentro del EuroStoxx 600, el sector con mejores resultados fue el de la venta al por menor (+16,00%) y el de los recursos básicos (+10,8%), mientras que sólo dos sectores generaron ganancias negativas -Telecomunicaciones (-8%) y Alimentación y Bebidas (-9,25%).

La renta variable asiática siguió las tendencias mundiales y disfrutó de fuertes rentabilidades. Los mercados japoneses tuvieron un buen comportamiento, con el Topix subiendo un +10% en el segundo semestre, muy a la par con el Nikkei (9%). El Shanghai Composite (acciones A) de China subió poco más del 0,1% en el segundo semestre para cerrar el año en un 22%. Y a pesar de algunas señales contradictorias sobre el crecimiento económico y las exportaciones de Corea y particularmente en el sector de los semiconductores, el Kospi de Corea del Sur regresó +3.5% para el semestre, aunque se está quedando rezagado en la mayor parte de la región en lo que va de año con un retorno de casi un -12%.

Los Mercados Emergentes tuvieron un gran semestre tanto en términos de dólares estadounidenses como locales, con el índice MSCI EM subiendo +9.46% en términos de retorno total en dólares estadounidenses cerrando el año con un 19%.

Respecto a la renta fija, la intervención del Banco Central afectó a la curva general, la pendiente del 2/10 años de la curva del Tesoro ya no está invertida. El rendimiento a 10 años en EE.UU. terminó en +1,92% después de estar en 2,04% a principios del segundo semestre. La curva de vencimientos cortos se movió menos, con un cierre de 1,57% para el bono a 2 años en Estados Unidos después de cerrar el primer semestre en 1,80%, mientras que los rendimientos a 5 años fueron más altos con +1,69%, pero más bajos que el +1,77% a julio. Los rendimientos a 30 años también subieron a un +2,31%, después de haber estado en 2,60% al final del primer semestre. La tendencia a la baja de las tasas de inflación implícita prosiguió y la tasa de inflación implícita a diez años de Estados Unidos descendió del +1,70% a finales de junio al +1,52% a finales de septiembre.

En Europa, el 12 de septiembre, el Banco Central Europeo aprobó un nuevo paquete de medidas de estímulo, tal y como se esperaba, redujo el tipo de interés de los depósitos del -0,4% al -0,5% y aprobó una nueva ronda de compras de bonos por valor de 20.000 millones de euros al mes para mejorar el crecimiento de la zona euro y frenar una caída de las expectativas de inflación. El BCE también ayudó a los bancos con unas nuevas condiciones de préstamos a largo plazo e introdujo un tipo de interés a los depósitos escalonados para ayudar a los bancos. La debilidad más prolongada de la economía de la zona del euro, la persistencia de riesgos de caída y la disminución de las presiones inflacionistas constituyeron la base de estas decisiones.

Después de haber alcanzado un -0,70% (el nivel de cierre histórico más bajo), los rendimientos a 10 años de Alemania subieron a final de año para acabar en un -0,17%, al final de junio fue de -0,33%. En Italia, la evolución de un nuevo gobierno fue positiva con una postura más moderada frente al euro, esto mejoró la percepción del riesgo del país y contribuyó a que las rentabilidades italianas a 10 años bajaran del +2,10% a finales de junio al +1,41% a finales de año. El bono español cerró el año en 0,47% después de haber cerrado el primer semestre en 0,33%.

En el Reino Unido, el PIB real se contrajo en el segundo semestre de 2019, debido, en gran medida, a la incertidumbre en torno al Brexit. El PIB está experimentando cierta volatilidad que refleja en gran medida en los cambios relacionados con el plazo original del Brexit de marzo. Tras una tasa de crecimiento del 0,5%, el PIB real se contrajo un 0,2% en el segundo trimestre, como consecuencia de una menor inversión externa. La inflación anual del IPC cayó ligeramente hasta el 1,5% en el segundo semestre debido a la victoria del partido de Boris Johnson.

Los mercados de crédito europeos tuvieron un buen semestre en general, con el índice de iTraxx europeo cayendo 4bps en diciembre hasta 44bps y 11bps en el trimestre, mientras que el índice de cruce de alto rendimiento se apreció 14bps en diciembre a +207bps y 25bps durante el trimestre. El índice Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate bajó un -

0,05% durante el mes y un -0,5% durante el cuarto trimestre, con un rendimiento inferior al del índice U.S. Aggregate Corporate, que subió un +0,32% en diciembre y un +1,18% durante el cuarto trimestre. La situación fue ligeramente distinta en el ámbito del High Yield, donde el índice Credit Suisse European HY subió un +0,97% en diciembre y un 1,77% en el trimestre, mientras que el índice Credit Suisse HY más amplio en términos de USD arrojó un +2,12% en el mes y un +2,63% en el trimestre.

En los mercados de divisas, el dólar estadounidense sufrió un pequeño revés y se depreció durante diciembre y el cuarto trimestre. El índice del dólar estadounidense cayó -1,92% durante el mes, y ha bajado un -3% en el trimestre. De hecho, la única divisa que cayó frente al dólar durante diciembre fue la lira turca, que se depreció casi un -3,5%, y también cayó un 5,3% frente al dólar durante el trimestre. Sin embargo, la mayoría de las divisas consiguieron obtener buenos resultados frente al dólar durante el trimestre, con la libra esterlina del Reino Unido subiendo un 7,3% y el rand sudafricano subiendo más de un 7,5%. El yen fue la única divisa importante que se depreció frente al dólar durante el trimestre, cayendo un 0,5%. El Euro tuvo un mes mixto, subiendo +1.77% contra el Dólar en diciembre, llevando la ganancia del trimestre a 2.9%. El euro cayó frente a la libra esterlina un -4,6% durante el trimestre.

La desaceleración general de la economía mundial afectó a las materias primas, que registraron caídas, con la excepción de los metales preciosos: durante el segundo semestre, el índice CRB terminó el año en positivo con un 2,77%, y el resultado se vio afectado principalmente por las materias primas agrícolas y energéticas. El precio del petróleo del WTI bajó un -1,9% y el Brent subió un 1,70% respectivamente en el semestre. En septiembre, los ataques a las instalaciones petrolíferas de Arabia Saudí provocaron una pérdida de 5,7 millones de barriles diarios, que se calcula que es la mayor interrupción de la historia (5% de la producción mundial), y los precios del petróleo crudo subieron a un nivel récord del 15%, pero la situación se estabilizó y durante el mes y el WTI acabo en un -1,87%. El oro se benefició del riesgo derivado de la incertidumbre política y de las acciones de los bancos centrales con los inversores que buscaban un valor para refugiarse. En el segundo semestre, el precio del oro subió casi un +24,00% y el índice de metales preciosos GSCI de S&P subió algo más del 1,00% en el semestre para cerrar el año en un 8,00%.

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

	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2019	31/12/2017	2º Semestre 2019	2018
EuroStoxx 50	3001.42	3473.69	3745.15	3503.96	7.81%	24.78%
FTSE-100	6728.13	7425.63	7542.44	7687.77	1.57%	12.10%
IBEX-35	8539.9	9198.8	9549.2	10043.9	3.81%	11.82%
Dow Jones IA	23327.46	26599.96	28538.44	24719.22	7.29%	22.34%
S&P 500	2506.85	2941.76	3230.78	2673.61	9.82%	28.88%
Nasdaq Comp.	6635.277	8006.244	8972.604	6903.389	12.07%	35.23%
Nikkei-225	20014.77	21275.92	23656.62	22764.94	11.19%	18.20%
euros/ US\$	1.1467	1.1373	1.1213	1.2005	-1.41%	-2.22%
Crudo Brent	53.8	66.55	66.66	66.87	-0.83%	22.68%
Bono Alemán 10 años (%)	0.242	-0.327	-0.185	0.427	14.20 bp	-42.7 bp
Letra Tesoro 1 año (%)	-0.37	-0.42	-0.46	-0.53	-4.40 bp	-9.9 bp
Itraxx Main 5 años	87.37	52.54	44.25	44.83	-8.29 bp	-43.1 bp

Nuestra perspectiva sobre la renta variable ha sido bastante progresiva, debido a un contexto macroeconómico algo menos positivo. Por un lado, el tono más dovish alcanzado por los bancos centrales es algo positivo para la renta variable, aunque, por otra parte, las señales de una desaceleración del crecimiento global son más palpables junto con los persistentes riesgos políticos (Brexit, Guerra comercial). La fuerte revalorización de los principales índices ha ajustado las valoraciones, lo que nos hace tener un enfoque más selectivo y cauteloso, con un mayor énfasis en acciones de calidad y corporaciones de gran tamaño.

Hay que tener en cuenta que las valoraciones son razonables pero altas en términos absolutos, especialmente en sectores relacionados con la tecnología y con los bienes básicos de consumo. Somos neutrales en todo el mercado de renta variable con un ligero positivismo en Europa. En renta fija, mantenemos nuestra sobre-ponderación de los bonos periféricos europeos frente a los core, estando ligeramente negativos en deuda pública alemana con el bund en niveles

muy cercanos a cero. Mantenemos nuestra visión positiva en crédito europeo en Grado de Inversión. En Estados Unidos, neutrales en High Yield y en Investment Grade.

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 2,96 al final del segundo semestre cuando era 2,6 al final del semestre y frente al 3,3 de finales de diciembre 2018. La renta variable se ha situado en niveles del 29,5% al final del segundo semestre cuando era de 28,4% al final del primer semestre y frente a un 29,8% a finales de diciembre 2018. Estos ajustes de activos fueron los principales motores de la buena rentabilidad del fondo comparándola con el mercado. Desde el punto de vista de contribución a la rentabilidad, la aportación de la estrategia de la renta variable también resultó muy positiva especialmente la renta variable europea pero también la americana y emergente.

De la misma manera, la estrategia activa de renta fija aportó una contribución positiva gracias al buen comportamiento de la recuperación del crédito. Dentro de la inversión en deuda europea, la política monetaria expansiva del Banco Central Europeo sigue el catalizador del buen comportamiento de la parte de duración, sea para los bonos de los países periféricos europeos o de los del crédito corporativo.

Además, la exposición en bonos corporativos americanos y sobre todo del gobierno americano vinculado a la inflación o de los gobiernos emergente contribuyeron positivamente a la rentabilidad del fondo y a la reducción de la volatilidad. Las variaciones del dólar norteamericano contra el Euro no han impactado el fondo de manera significativa.

A la fecha de referencia, 31 de diciembre de 2019, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 2,96 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 1,61% y una exposición en renta variable de 29,5%

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 segundo semestre del año, el fondo se comportó significativamente mejor que el activo libre de riesgo gracias principalmente al buen comportamiento de la renta variable y a la reducción de los tipos del gobierno americano así que una diversificación en activos de riesgo.

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

El patrimonio del fondo ha disminuido en -31.378.756,54 euros, y su número de participes ha disminuido en -2900.

ING DIRECT FONDO NARANJA MODERADO ha obtenido una rentabilidad del 3,49% en el segundo semestre de 2019, frente al 0,79% de su objetivo de gestión (EONIA +200 pb). En 2019 el fondo acumuló una rentabilidad del 10,92% frente a un 1,6% de su objetivo de gestión, Eonia más doscientos puntos básicos.

Los gastos soportados por la cartera durante el período ascienden a 2.533.948,16 euros, los cuales se desagregan de la siguiente manera:

- Gastos directos: 0,62%

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

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

La rentabilidad en el segundo semestre del fondo (3,42%) es inferior a la media de la gestora (5,44%), 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 subida del peso en renta variable a través de derivados en mercados organizados, pasando de un 29,6% en diciembre del 2018 a un 28,4% a cierre de junio y 29,5% a finales de diciembre 2019. La posición a renta variable de la zona EMU subió en el segundo semestre hasta 7,3% desde 5,7% en junio. La renta variable europea fuera de la zona EMU ha sido reducida desde un nivel de 2,8% hasta un 2,6% en el segundo semestre. Al mismo

tiempo la posición en renta variable emergente ha subido ligeramente del 3,5% hasta 5,0% en este semestre. Sin embargo, la posición en acciones japonesa ha bajado hasta un 2,6% desde 3,1%, así que la posición a la renta variable americana que pasó de 13,3% hasta 11,4% en el segundo semestre. Estos movimientos relativos aportan diversificación y reducción de la volatilidad así que un mayor potencial de rentabilidad.

El fondo ha tenido una exposición estable a renta fija con grado de inversión alrededor de 42,4% en el semestre. El fondo tiene una exposición del 19,7% 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 se ha quedado estable a lo largo del semestre en un nivel del 10,8%. 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 3,4% por la parte de crédito de empresas de países emergentes, y un nivel de 7,5% por la parte de los gobiernos emergentes.

Entre las posiciones individuales más importantes en cartera destacan los bonos del gobierno italiano por 4,2% y los bonos vinculados a la inflación americana por 3,7% y a la inflación alemana por 2,3%. 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 8,8% de la cartera.

La posición de liquidez ha subido hasta 11,6% en diciembre 2019 desde un nivel de 8,9% a finales de junio 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.

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 cobertura, cuyo resultado neto ha proporcionado unas ganancias de 10.294.663,93 euros.

El apalancamiento medio del fondo durante el período ha resultado en 37,14% .

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

d) Otra información sobre inversiones.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Desde el punto de vista de riesgo, utilizando como criterio la volatilidad del valor liquidativo, se puede comprobar que la volatilidad trimestral del fondo (2,59%) está por debajo del trimestre anterior (2,88%) y por debajo del año anterior (4,07 %). Estas volatilidades son superiores a las de la Letra del Tesoro a 1 año, 0.36% en el caso del último trimestre y un 0.70 % en el 2018. 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.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política de voto de Amundi Iberia está centralizada en París a nivel grupo. Existe un departamento en el grupo que está en contacto con los Consejos de las compañías cotizadas y analizan varios factores como gobierno corporativo, independencia de los consejeros, política de remuneración, integridad de la información financiera, responsabilidad social y medioambiental, etc., La decisión de voto se toma en un Comité buscando el voto como accionista responsable. Se utiliza la plataforma Proxy exchange para enviar las instrucciones de voto e incluso puede atender físicamente la Junta si se considera necesario. La política de voto es revisada con carácter anual. De esta forma, el sentido del voto se realiza con total independencia y objetividad siempre en beneficio exclusivo de los partícipes. Durante el año 2019 el voto ejercido en las diferentes Juntas ha sido el siguiente:

EMISOR FECHA VOTO

ACCIONA 29-05-19 TODO A FAVOR EXCEPTO 6 Y 8 EN CONTRA

ACS 09-05-19 TODO A FAVOR EXCEPTO 5.8 - 5.9 - 5.10 - 5.12 Y 11 EN CONTRA  
BBVA 14-03-19 TODO A FAVOR  
CAIXABANK 04-04-19 TODO A FAVOR  
CELLNEX TELECOM 08-05-19 TODO A FAVOR  
CIE AUTOMOTIVE 08-05-19 TODO A FAVOR EXCEPTO 7 Y 8 EN CONTRA  
DIA 19-03-19 TODO A FAVOR EXCEPTO 1.4 - 4.1 - 6.3 - 8 EN CONTRA  
ENAGAS 28-03-19 TODO A FAVOR  
ENDESA 12-04-19 TODO A FAVOR  
FERROVIAL 05-04-19 TODO A FAVOR EXCEPTO 9 Y 10 EN CONTRA  
GRIFOLS 23-05-19 TODO A FAVOR  
IBERDROLA 29-03-19 TODO A FAVOR  
MEDIASET 10-04-19 TODO A FAVOR EXCEPTO 6 Y 7 EN CONTRA  
MERLIN PROPERTIES 09-04-19 TODO A FAVOR  
REPSOL 30-05-19 TODO A FAVOR  
SABADELL 28-03-19 TODO A FAVOR  
SANTANDER 11-04-19 TODO A FAVOR  
SIEMENS GAMESA 26-03-19 TODO A FAVOR  
TELEFONICA 06-06-19 TODO A FAVOR  
VISCOFAN 11-04-19 TODO A FAVOR  
INMOBILIARIA COLONIAL 13-06-19 TODO A FAVOR EXCEPTO 9 Y 10 EN CONTRA  
SACYR 13-06-19 TODO A FAVOR EXCEPTO 5.3 - 6 Y 7 EN CONTRA  
AMADEUS 19-06-19 TODO A FAVOR  
MELIA 18-06-19 TODO A FAVOR  
INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES 19-06-19 TODO A FAVOR  
TECNICAS REUNIDAS 26-06-19 AMUNDI NO VOTA  
INDRA 23-06-19 TODO A FAVOR  
INDITEX 16-07-19 TODO A FAVOR  
SANTANDER (EXTRAORDINARIA) 23-07-19 TODO A FAVOR  
MEDIASET 4-09-19 TODO A FAVOR  
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 geopolítica (conversaciones comerciales entre EE.UU. y China, y el retroceso de los riesgos de Brexit) y noticias menos positivas sobre datos económicos (recesión alemana, manufactura de EE.UU. y desaceleración de China). Los Bancos Centrales, conscientes del debilitamiento del crecimiento económico, y de la falta de inflación ofrecieron un paquete completo de medidas a los mercados, pero menos agresivo a medida que se apreciaban los resultados. Esto ha conducido a un repunte de la renta variable y a una recuperación del rendimiento de los bonos.

El mercado de renta variable de EE.UU. ha sido una de las principales participaciones en este ciclo. Mejores ganancias, liquidez positiva y bajos tipos de interés podrían apoyar al mercado de renta variable, siempre y cuando no se intensifique la guerra comercial. Europa ha sufrido durante este ciclo por los bajos beneficios, la fuerte exposición internacional y los riesgos políticos, sin embargo, estos factores negativos se están desvaneciendo a medida que aumenta la probabilidad de

un acuerdo de Brexit. Japón ha experimentado altibajos en este ciclo y fue uno de los países con peores resultados hasta agosto de 2019. El crecimiento de las ganancias ha dado menos resultados que el resto del mundo desde 2016, y esto debería volver a ocurrir el próximo año. Además, sigue bajo la influencia del yen y es sensible a los riesgos geopolíticos. Mantenemos nuestra preferencia por la duración de los bonos del Tesoro de EE.UU. frente a otros mercados desarrollados, con mejores valoraciones absolutas y relativas, y la Reserva Federal dispone de más margen de maniobra en las herramientas convencionales. Esperamos un pronunciamiento de la curva de rendimiento de EE.UU. Los bancos centrales con una idea más Dovish apoyan en general el mercado de crédito, por lo que los bonos corporativos de EE.UU. también se apoyan en técnicas favorables, aunque no en la misma medida que el EUR IG, ya que el CSPP y los tipos negativos son una peculiaridad europea. Sin embargo, dada la persistencia de las incertidumbres macroeconómicas, preferimos mantener una actitud cautelosa en cuanto al riesgo de crédito, favoreciendo el carry de alta calidad y aumentando el enfoque en la evaluación de la liquidez.

En los próximos meses, el foco de los inversores se centrará en la situación política en el Reino Unido, en las publicaciones de estadísticas económicas tanto en Estados Unidos como en Europa, y en los avances de las negociaciones en cuanto al conflicto comercial entre China y los Estados Unidos. Tenemos una actitud positiva respecto al Euro IG, en particular respecto a la deuda y las finanzas con calificación BBB. La solidez técnica está aquí para quedarse, como las nuevas compras netas del BCE. Sin embargo, la situación de liquidez en el mercado secundario sigue siendo un área clave que hay que vigilar.

De cara al año 2020, la gestión de ING DIRECT FONDO NARANJA MODERADO tendrá un sesgo más cauteloso prefiriendo la renta fija corporativa a la renta variable.

## 10. Detalle de Inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012B47 - RFIJA B. ESTADO 3.30 3 2.70 2048-10-31	EUR	3.954	0,99	4.965	1,15
XS0943370543 - RFIJA ORSTED A/S [6.25 2023-06-26	EUR			119	0,03
XS1720192696 - RFIJA ORSTED A/S [2.25 2024-11-24	EUR			310	0,07
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>3.954</b>	<b>0,99</b>	<b>5.393</b>	<b>1,25</b>
XS1849558900 - RFIJA LHMC FINCO SARL[6.25 2023-12-20	EUR	159	0,04	272	0,06
XS1756633126 - RFIJA PINNACLE BIDCO P[6.38 2023-02-15	GBP	248	0,06	237	0,06
ES0313307219 - RFIJA BANKIA[1.00 2024-06-25	EUR	101	0,03	101	0,02
US05964HAJ41 - RFIJA BANCO SANTANDER[4.38 2028-04-12	USD	196	0,05		
ES0813211010 - RFIJA BBVA-BBV[6.00 2024-03-29	EUR	223	0,06	211	0,05
ES0213307046 - RFIJA BANKIA[3.38 2027-03-15	EUR	105	0,03	105	0,02
XS1627782771 - RFIJA LEONARDO SPA[1.50 2024-06-07	EUR			202	0,05
XS0943370543 - RFIJA ORSTED A/S [6.25 2023-06-26	EUR	118	0,03		
US05964HAC97 - RFIJA BANCO SANTANDER[3.50 2022-04-11	USD			1.081	0,25
ES0840609004 - RFIJA CAIXABANK S.A.[6.75 2024-06-13	EUR	225	0,06	217	0,05
XS2020580945 - RFIJA INTERNATIONAL CO[0.50 2023-07-04	EUR	200	0,05		
XS1989759748 - RFIJA LOGICOR FINANCI[0.50 2021-04-30	EUR	101	0,03	101	0,02
XS1497527736 - RFIJA NH HOTELES[3.75 2023-10-01	EUR	202	0,05	207	0,05
XS1509429223 - RFIJA INMOBILIARIA COL[1.45 2024-10-28	EUR	525	0,13		
US87938WAR43 - RFIJA TELEFONICA EMIS[4.57 2023-04-27	USD	887	0,22	1.114	0,26
US05971KAD19 - RFIJA BANCO SANTANDER[2.71 2024-06-27	USD	543	0,14	529	0,12
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>3.834</b>	<b>0,98</b>	<b>4.376</b>	<b>1,01</b>
ES0361797014 - TITULIZACION MBS Banca[0.00 2050-07-23	EUR	746	0,19	799	0,19
ES0377981008 - TITULIZACION TITULIZAC[0.00 2036-04-26	EUR	733	0,18	805	0,19
XS1864981276 - TITULIZACION DUCH PROP[0.32 2051-04-28	EUR			707	0,16
ES0377931011 - TITULIZACION TITULIZAC[0.00 2050-02-28	EUR	1.664	0,42	1.745	0,41
ES0338186010 - TITULIZACION FONDO DE [0.00 2049-06-16	EUR	714	0,18	741	0,17
XS1878190757 - RFIJA AMADEUS IT GOUP[0.13 2022-03-18	EUR	702	0,18	701	0,16
ES0312252002 - RFIJA AYT HIPOTECARIO [0.00 2044-06-10	EUR	787	0,20	859	0,20
ES0377994027 - RFIJA TITULIZACION DE [0.00 2049-02-26	EUR	456	0,11	486	0,11
ES0377964004 - TITULIZACION TITULIZAC[0.00 2036-03-22	EUR	366	0,09		
XS1188117391 - RFIJA SANTANDER CONSUM[0.90 2020-02-18	EUR	1.014	0,25	1.017	0,24
ES0305352009 - TITULIZACION TITULIZAC[0.11 2025-03-15	EUR			1.214	0,28
ES0377983012 - TITULIZACION TDA SOC. [0.00 2046-06-28	EUR	1.232	0,31	1.355	0,31
ES0338341003 - TITULIZACION UCI, UNIO[0.00 2043-06-20	EUR	1.021	0,26		
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>9.436</b>	<b>2,37</b>	<b>10.429</b>	<b>2,42</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>17.224</b>	<b>4,34</b>	<b>20.198</b>	<b>4,68</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>17.224</b>	<b>4,34</b>	<b>20.198</b>	<b>4,68</b>
ES0173093024 - ACCIONES RED ELECTRICA CORPORACION SA	EUR	328	0,08		
ES0167050915 - ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	EUR	163	0,04		
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS	EUR	189	0,05		
ES06735169F2 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	5	0,00		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA CORP TECNOLOGICA SA	EUR	263	0,07		
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	151	0,04		
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	162	0,04		
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		1.261	0,32		
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		1.261	0,32		
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		18.486	4,66	20.198	4,68
XS1750113661 - RFIIA OMAN GOV INTERNT 5.62 2028-01-17	USD	994	0,25	899	0,21
XS0971721450 - RFIIA RUSSIAN FEDERAT 4.88 2023-09-16	USD	1.202	0,30	1.158	0,27
US77586RAB69 - RFIIA ROMANIAN GOVERME 4.38 2023-08-22	USD	419	0,10	409	0,09
XS1679781424 - RFIIA EQUINIX INC  2.88 2025-10-01	EUR	372	0,09	376	0,09
XS1313004928 - RFIIA ROMANIAN GOVERME 3.88 2035-10-29	EUR	1.873	0,47	1.845	0,43
US731011AT95 - RFIIA POLAND REPUBLIC 3.00 2023-03-17	USD	2.993	0,75	2.936	0,68
XS1208855889 - RFIIA BULGARIA 2.62 2027-03-26	EUR	3.188	0,80	3.147	0,73
US77586TAC09 - RFIIA ROMANIAN GOVERME 4.38 2023-08-22	USD	146	0,04	143	0,03
US91086QBG29 - RFIIA MEXICO GOVERNMENT 4.12 2026-01-21	USD	1.117	0,28	1.080	0,25
US455780CK06 - RFIIA INDONESIA GOVERN 3.40 2029-09-18	USD	187	0,05		
US715638DA73 - RFIIA REPUBLIC OF PERU 2.84 2030-06-20	USD	241	0,06		
RU000A0JXTS9 - RFIIA RUSSIAN FEDERAT 4.25 2027-06-23	USD	582	0,15	544	0,13
IT0005367492 - RFIIA ITALY BUONI POLI 1.75 2024-07-01	EUR	16.993	4,26		
US195325BQ70 - RFIIA COLOMBIA GOVERN 4.00 2024-02-26	USD	2.738	0,69	2.676	0,62
US760942AZ58 - RFIIA REPUBLICA DE URU 4.50 2024-08-14	USD	1.269	0,32	1.230	0,29
US105756BX78 - RFIIA BRAZILIAN GOVERN 6.00 2026-04-07	USD	1.699	0,43	1.648	0,38
US105756BW95 - RFIIA BRAZILIAN GOVERN 5.00 2045-01-27	USD	562	0,14	269	0,06
XS0972758741 - RFIIA ROMANIAN GOVERME 4.62 2020-09-18	EUR			1.845	0,43
IT0005246340 - RFIIA ITALY BUONI POLI 1.85 2024-05-15	EUR	7.046	1,76	6.824	1,58
XS1734328799 - RFIIA EQUINIX INC  2.88 2026-02-01	EUR	208	0,05	210	0,05
XS1713475306 - RFIIA CROATIA GOVERNME 2.75 2030-01-27	EUR	687	0,17		
IT0005365165 - RFIIA ITALY BUONI POLI 3.00 2029-08-01	EUR	5.792	1,45		
XS1120709826 - RFIIA REPUBLIC OF KAZA 4.88 2044-10-14	USD	530	0,13	488	0,11
XS1974394675 - RFIIA MEXICO GOVERNMENT 1.62 2026-04-08	EUR	628	0,16	616	0,14
XS1959337582 - RFIIA STATE OF QATAR 4.00 2029-03-14	USD	951	0,24	904	0,21
FR0011427848 - RFIIA FRANCE GOVERNMENT 0.25 2024-07-25	EUR			15.557	3,61
XS1696445516 - RFIIA HUNGARY GOVERNMENT 1.75 2027-10-10	EUR	501	0,13	494	0,11
XS1409726731 - RFIIA EXPORT-IMPORT BK 1.38 2036-05-16	EUR	395	0,10	373	0,09
RU000A0ZYNN4 - RFIIA RUSSIAN FEDERAT 4.38 2029-03-21	USD	593	0,15	546	0,13
US912828X398 - RFIIA TESORO DE ESTADO 0.12 2022-04-15	USD	14.955	3,75	14.530	3,37
XS1028953989 - RFIIA CROATIA GOVERNME 3.88 2022-05-30	EUR	4.130	1,03	4.167	0,97
XS1788558754 - RFIIA EQUINIX INC  2.88 2022-09-15	EUR	103	0,03	105	0,02
IT0005323032 - RFIIA ITALY BUONI POLI 2.00 2028-02-01	EUR	4.139	1,04	7.984	1,85
IT0005363111 - RFIIA ITALY BUONI POLI 3.85 2049-09-01	EUR	2.471	0,62		
IT0005244782 - RFIIA ITALY BUONI POLI 1.20 2022-04-01	EUR			18.464	4,29
XS1843434876 - RFIIA CROATIA GOVERNME 1.12 2029-06-19	EUR	239	0,06		
US718286CC97 - RFIIA REPUBLIC OF PHIL 3.00 2028-02-01	USD	1.400	0,35	1.368	0,32
DE0001030567 - RFIIA DEUTSCHE BUNDESR 0.10 2026-04-15	EUR	9.274	2,32		
XS1647481206 - RFIIA INDONESIA GOVERN 2.15 2024-07-18	EUR	324	0,08	322	0,07
US105756BY51 - RFIIA BRAZILIAN GOVERN 5.62 2047-02-21	USD	345	0,09	321	0,07
XS1227607402 - RFIIA ORSTED A/S  3.00 2020-11-06	EUR			310	0,07
XS1315181708 - RFIIA REPUBLIC OF PERU 2.75 2026-01-30	EUR	4.714	1,18	4.735	1,10
DE0001030542 - RFIIA DEUTSCHE BUNDESR 0.10 2023-04-15	EUR			17.614	4,09
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		96.001	24,07	116.136	26,94
XS0972758741 - RFIIA ROMANIAN GOVERME 4.62 2020-09-18	EUR	1.840	0,46		
US912810RL44 - RFIIA TESORO DE ESTADO 0.75 2045-02-15	USD	6.332	1,59	5.905	1,37
US912828Y388 - RFIIA TESORO DE ESTADO 0.75 2028-07-15	USD	5.200	1,30	4.953	1,15
XS1050464996 - RFIIA NATURHOUSE HEALT 3.88 2019-10-02	USD			1.178	0,27
FR0013410552 - RFIIA TESORO DE FRANCI 0.10 2029-03-01	EUR	7.804	1,95		
US912828V491 - RFIIA TESORO DE ESTADO 0.38 2027-01-15	USD	3.090	0,77	2.998	0,70
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		24.266	6,07	15.034	3,49
FR0013063385 - RFIIA GROUPE BPCE 2.75 2027-11-30	EUR	535	0,13	539	0,13
XS1989383192 - RFIIA TESCO 2.50 2025-05-02	GBP	256	0,06	241	0,06
XS1597324950 - RFIIA ERSTE GROUP BANK 6.50 2024-04-15	EUR	233	0,06	230	0,05
XS1964617879 - RFIIA CEMEX SAB DE CV 3.12 2026-03-19	EUR	104	0,03	103	0,02
XS1996268253 - RFIIA EATON CAPITAL UN 0.02 2021-05-14	EUR	701	0,18	702	0,16
XS1960248919 - RFIIA JPMORGAN CHASE  1.09 2027-03-11	EUR	416	0,10	413	0,10
XS1954087695 - RFIIA BBVA-BBVA 2.58 2029-02-22	EUR	107	0,03	105	0,02
XS1195202822 - RFIIA TOTAL SA (PARIS) 2.62 2025-02-26	EUR	109	0,03		
US539439AP41 - RFIIA LLOYDS TSB BANK  2.91 2023-11-07	USD	815	0,20	791	0,18
XS1294342792 - RFIIA OMV AG 5.25 2021-12-09	EUR	383	0,10	444	0,10
XS1896661870 - RFIIA DIAGEO FINANCE P 0.25 2021-10-22	EUR	806	0,20	808	0,19
XS1088129660 - RFIIA CRH FINANCE GERM 1.75 2021-07-16	EUR	829	0,21	831	0,19
XS1487495316 - RFIIA SAIPEM FINANCE  3.75 2023-09-08	EUR	224	0,06	221	0,05
XS1987097430 - RFIIA WELLS FARGO CO 0.50 2024-04-26	EUR	303	0,08	303	0,07
XS1841967356 - RFIIA DKT FINANCE APS 7.00 2023-06-17	EUR	214	0,05	219	0,05
XS1076781589 - RFIIA INN GROUP NV 4.38 2024-06-13	EUR	451	0,11		
XS1758716085 - RFIIA CROWN EURO HOLD 2.25 2023-02-01	EUR	316	0,08	319	0,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1720016531 - RFIIA VERISURE HOLDING 5.75 2023-12-01	EUR	207	0,05	208	0,05
XS2063232727 - RFIIA CITIGROUP  0.50 2027-10-08	EUR	218	0,05		
XS1580476759 - RFIIA JOHNSON CONTROLS 1.00 2023-09-15	EUR	388	0,10	387	0,09
XS1756356371 - RFIIA SELECTA GROUP BV 5.88 2024-02-01	EUR	247	0,06	125	0,03
XS2055089457 - RFIIA UNICREDITO ITALI 2.00 2029-09-23	EUR	267	0,07		
XS2054209833 - RFIIA WINTERSHALL DEA  0.84 2025-09-25	EUR	304	0,08		
XS1843434520 - RFIIA ENTERTAINMENT ON 4.62 2024-07-15	GBP	141	0,04	127	0,03
US10373QAL41 - RFIIA BP CAPITAL MARKE 2.75 2023-05-10	USD	228	0,06	223	0,05
XS2036798150 - RFIIA IQVIA INC 2.25 2028-01-15	EUR	217	0,05		
XS2029574634 - RFIIA ALD SA 0.38 2023-07-18	EUR	100	0,03		
US92343VER15 - RFIIA VERIZON COMMS  U 4.33 2028-09-21	USD	202	0,05		
XS1720690889 - RFIIA MATTERHORN TELEC 4.00 2027-11-15	EUR	107	0,03		
XS1419636862 - RFIIA ESSITY AB 0.50 2021-05-26	EUR	1.214	0,30	1.217	0,28
XS2013618421 - RFIIA ISS GLOBAL 0.88 2026-06-18	EUR	169	0,04	171	0,04
FR0013419736 - RFIIA CARREFOUR 1.00 2027-05-17	EUR	206	0,05	203	0,05
FR0013367612 - RFIIA ELECTRICITE DE F 4.00 2024-10-04	EUR	328	0,08	649	0,15
FR0013310505 - RFIIA ENGIE SA 1.38 2023-04-16	EUR	304	0,08		
DE000A2RWZZ6 - RFIIA VONOVIA SE 1.80 2025-06-29	EUR	536	0,13		
DK0009525917 - RFIIA NYKREDIT REALKR 0.25 2023-01-20	EUR	240	0,06		
XS2006277508 - RFIIA AMERICA MOVIL SA 0.75 2027-03-26	EUR	304	0,08	503	0,12
BE0002638196 - RFIIA KBC GROEP 4.75 2024-03-05	EUR	436	0,11	425	0,10
XS1706202592 - RFIIA EUROPCAR DRIVEDE 4.12 2024-11-15	EUR	180	0,05	294	0,07
XS1684385161 - RFIIA SOFTBANK GROUP C 3.12 2025-09-19	EUR	307	0,08	311	0,07
XS1614198262 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 1.38 2024-05-15	EUR	415	0,10	415	0,10
XS1560863554 - RFIIA BANK OF AMERICA 0.74 2022-02-07	EUR	1.211	0,30	1.215	0,28
XS1555825378 - RFIIA JAGUAR LAND ROVE 2.75 2021-01-24	GBP	119	0,03	108	0,03
US55336VAQ32 - RFIIA IMPLX LP 3.38 2023-03-15	USD	228	0,06	449	0,10
XS1505573995 - RFIIA WIND ACQUISITION 4.12 2024-11-01	EUR	95	0,02	97	0,02
XS1493836461 - RFIIA ZIGGO SECURED FI 4.25 2027-01-15	EUR	218	0,05	214	0,05
XS1486520403 - RFIIA NORDEA BANK AB 1.00 2026-09-07	EUR	304	0,08	303	0,07
XS1468538035 - RFIIA AXALTA COATING S 4.25 2024-08-15	EUR	106	0,03	107	0,02
XS1433214449 - RFIIA CEMEX FINANCE LL 4.62 2024-06-15	EUR	106	0,03	107	0,02
XS1419661118 - RFIIA HANESBRANDS FINA 3.50 2024-06-15	EUR	224	0,06	223	0,05
XS0414345974 - RFIIA TESCO 6.12 2022-02-24	GBP	347	0,09	330	0,08
XS1405769990 - RFIIA INEOS FINANCE PL 5.38 2024-08-01	EUR	316	0,08	311	0,07
XS1395004408 - RFIIA LKQ ITALIA BONDC 3.88 2024-04-01	EUR	115	0,03	226	0,05
XS1330978567 - RFIIA BALL CORP 4.38 2023-12-15	EUR	236	0,06	236	0,05
XS1221105759 - RFIIA SPCM S.A. 2.88 2023-06-15	EUR	323	0,08	324	0,08
XS1115208107 - RFIIA MORGAN STANLEY 1.88 2023-03-30	EUR	430	0,11	430	0,10
XS1046827405 - RFIIA BNP PARIBAS 2.88 2026-03-20	EUR	310	0,08	314	0,07
FR0013176294 - RFIIA INEXANS SA 3.25 2021-05-26	EUR	105	0,03	107	0,02
DE000A2BPET2 - RFIIA THYSSEN KRUPP AG 1.38 2022-03-03	EUR	503	0,13	507	0,12
US12626PAM59 - RFIIA CRH AMERICA INC 3.88 2025-05-18	USD	484	0,12	466	0,11
XS1982037696 - RFIIA ABN AMRO BANK NV 0.50 2026-04-15	EUR			223	0,05
XS1974787480 - RFIIA TOTAL SA (PARIS) 1.75 2024-04-04	EUR	540	0,14	432	0,10
XS1963836892 - RFIIA MARSH&MCLENNAN C 1.35 2026-09-21	EUR	484	0,12	479	0,11
XS1294343337 - RFIIA OMV AG 6.25 2025-12-09	EUR	255	0,06	126	0,03
XS1992931508 - RFIIA BP CAPITAL MARKE 0.83 2027-11-08	EUR			195	0,05
XS1592168451 - RFIIA BANKINTER DEUDA  2.50 2027-04-06	EUR	209	0,05	208	0,05
XS1990952779 - RFIIA CIRSA FINANCE IN 4.75 2025-05-22	EUR	263	0,07	158	0,04
US63861WAD74 - RFIIA NATIONWIDE BLDG  3.62 2023-04-26	USD	184	0,05	358	0,08
XS1860216909 - RFIIA PROMONTORIA HOLD 6.75 2023-08-15	EUR			97	0,02
XS1843449981 - RFIIA TAKEDA PHARMAEU 0.38 2020-11-21	EUR			503	0,12
XS1819537132 - RFIIA CPI PROPERTY GRO 4.38 2023-11-09	EUR	125	0,03	119	0,03
XS1785467751 - RFIIA FAURECIA 2.62 2025-06-15	EUR	136	0,03	136	0,03
XS1577948174 - RFIIA ARENA LUX FIN SA 2.88 2024-11-01	EUR	104	0,03	104	0,02
XS0972523947 - RFIIA CREDIT SUISSE AG 5.75 2025-09-18	EUR			320	0,07
XS1719154657 - RFIIA DIAGEO FINANCE P 0.00 2020-11-17	EUR			150	0,03
XS1871439342 - RFIIA COOPERATIEVE RAB 0.75 2023-08-29	EUR			103	0,02
US46647PAP18 - RFIIA JPMORGAN CHASE  3.56 2024-04-23	USD	930	0,23	912	0,21
US064159MK98 - RFIIA Bank Nova Scotia 3.40 2024-02-11	USD	467	0,12	458	0,11
XS1956973967 - RFIIA BBVA-BBV 1.12 2024-02-28	EUR	309	0,08	309	0,07
XS0555833580 - RFIIA SUMITOMO MITSUI  4.00 2020-11-09	EUR			511	0,12
XS1054522922 - RFIIA INN GROUP NV 4.62 2044-04-08	EUR			568	0,13
XS1523028436 - RFIIA IMPT OPER PARTNER 3.33 2025-03-24	EUR	162	0,04	159	0,04
XS1843436574 - RFIIA FIDELITY NATIONA 0.75 2023-05-21	EUR	235	0,06	235	0,05
US83368TAT51 - RFIIA SOCIETE GENERALE 3.88 2024-03-28	USD			364	0,08
US853254BN98 - RFIIA STANDARD CHATERE 3.79 2025-05-21	USD	558	0,14	540	0,13
US172967MF56 - RFIIA CITIGROUP  3.35 2025-04-24	USD	250	0,06	245	0,06
US002824BF69 - RFIIA ABBOTT LABORATOR 3.75 2026-11-30	USD	244	0,06	238	0,06
XS1622624242 - RFIIA ALLERGAN FUNDING 1.25 2024-06-01	EUR	104	0,03	103	0,02
US21684AAF30 - RFIIA COOPERATIEVE RAB 3.75 2026-07-21	USD	231	0,06	224	0,05
US00206RCN08 - RFIIA AT AND T INC 3.40 2025-05-15	USD	374	0,09	362	0,08
USF1R15XK938 - RFIIA BNP PARIBAS 6.62 2024-03-25	USD			643	0,15

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013416146 - RFIIA[GROUPE AUCHAN SA]2.38 2025-04-25	EUR	104	0,03	99	0,02
FR0013413556 - RFIIA[ELIS SA]1.75 2024-04-11	EUR	104	0,03	103	0,02
FR0013412343 - RFIIA[GROUPE BPCE]1.00 2025-04-01	EUR	309	0,08	307	0,07
FR0013378452 - RFIIA[ATOS]1.75 2025-05-07	EUR	320	0,08	534	0,12
FR0013054913 - RFIIA[LA BANQUE POSTAL]2.75 2027-11-19	EUR	106	0,03	107	0,02
XS1211044075 - RFIIA[TEVA PHARM FIN]1.88 2027-03-31	EUR	81	0,02	77	0,02
XS0608392550 - RFIIA[MUENCHENER RUECK]6.00 2041-05-26	EUR	542	0,14	557	0,13
US29273RAS85 - RFIIA[Energy Transfer]3.60 2023-02-01	USD	549	0,14	540	0,13
USY7138AAE02 - RFIIA[PERTAMINA PERSER]4.30 2023-05-20	USD	3.799	0,95	3.702	0,86
XS1685582105 - RFIIA[LOUVRE BIDCO SAS]4.25 2024-09-30	EUR	207	0,05	198	0,05
US565849AK29 - RFIIA[MARATHON OIL COR]2.80 2022-11-01	USD			306	0,07
XS1647404554 - RFIIA[ALD SA]0.88 2022-07-18	EUR			102	0,02
XS1622694617 - RFIIA[HEATHROW FINANCE]3.88 2027-03-01	GBP	120	0,03	109	0,03
XS0576395478 - RFIIA[FMC FINANCE VII]5.25 2021-02-15	EUR	200	0,05	201	0,05
XS1555147369 - RFIIA[SMURFIT KAPPA AC]2.38 2024-02-01	EUR	217	0,05	216	0,05
XS1504103984 - RFIIA[TUI AG]2.12 2021-10-26	EUR			103	0,02
XS1412424662 - RFIIA[CNH INDUSTRIAL F]2.88 2023-05-17	EUR			333	0,08
XS1405763019 - RFIIA[LANKESS AG]4.50 2076-12-06	EUR	165	0,04	166	0,04
XS1384278203 - RFIIA[FAURECIA]3.62 2023-06-15	EUR			416	0,10
CH0352765157 - RFIIA[CREDIT SUISSE AG]7.12 2049-07-29	USD	192	0,05	187	0,04
XS1334248223 - RFIIA[UNITYMEDIA HESSE]4.62 2026-02-15	EUR			100	0,02
XS1308300059 - RFIIA[GARFUNKELUX HOLD]8.50 2022-11-01	GBP	119	0,03	103	0,02
XS1227287221 - RFIIA[CROWN EURO HOLD]3.38 2025-05-15	EUR	221	0,06	223	0,05
XS1204434028 - RFIIA[INTERNATIONAL GA]4.75 2023-02-15	EUR	225	0,06	683	0,16
XS1170079443 - RFIIA[ZIGGO BOND FINAN]4.62 2025-01-15	EUR	425	0,11	427	0,10
XS1028956149 - RFIIA[SFR GROUP SA]5.62 2024-05-15	EUR			192	0,04
XS1028411152 - RFIIA[ZIGGO BOND CO]7.12 2024-05-15	EUR			50	0,01
FR0012383982 - RFIIA[SOGECAP SA]4.12 2049-12-29	EUR	113	0,03	110	0,03
FR0012222297 - RFIIA[CREDIT AGRICOLE]4.50 2050-10-14	EUR	116	0,03	111	0,03
DE000A2GSFF1 - RFIIA[EVONIK INDUSTRIE]2.12 2077-07-07	EUR	207	0,05	206	0,05
XS1991034825 - RFIIA[EIRCOM FINANCE LI]3.50 2026-05-15	EUR	212	0,05	104	0,02
XS1956028168 - RFIIA[FORTUM OYJ]0.88 2023-02-27	EUR	204	0,05	204	0,05
XS1933820372 - RFIIA[ING GROEP NV]2.12 2026-01-10	EUR	220	0,06	219	0,05
XS2091604715 - RFIIA[CHUBB INA HOLD]0.30 2024-12-15	EUR	110	0,03		
XS1891203546 - RFIIA[WIND ACQUISITION]3.62 2026-10-15	EUR	107	0,03	106	0,02
XS1885682036 - RFIIA[STARFRUIT FINCO]6.50 2026-10-01	EUR	215	0,05	203	0,05
XS2085724156 - RFIIA[IMPT OPER PARTNER]3.69 2028-06-05	GBP	182	0,05		
XS1983375871 - RFIIA[EUROPCAR GROUPE]4.00 2026-04-30	EUR	292	0,07	205	0,05
XS1883355197 - RFIIA[ABBOTT LABORATOR]1.50 2026-09-27	EUR	216	0,05	322	0,07
XS2082471587 - RFIIA[NIDDA HEALTHCARE]3.50 2024-09-30	EUR	290	0,07		
XS1814787054 - RFIIA[SUNSHINE MID BV]6.50 2026-05-15	EUR	107	0,03	104	0,02
XS2079388828 - RFIIA[DUFRY ONE BV]2.00 2027-02-15	EUR	122	0,03		
XS1677911825 - RFIIA[FASTIGHETS AB BA]3.00 2078-03-07	EUR	103	0,03		
US037411BE40 - RFIIA[APACHE CORP]4.38 2028-10-15	USD	186	0,05	183	0,04
XS1734066811 - RFIIA[PVH CORP]3.12 2027-12-15	EUR	222	0,06	219	0,05
XS2066213625 - RFIIA[OCI NV]3.12 2024-11-01	EUR	313	0,08		
US17654QBG64 - RFIIA[PETROLEOS MEXICA]3.50 2023-01-30	USD	445	0,11	578	0,13
XS2062666602 - RFIIA[VIRGIN MEDIA SEC]4.25 2030-01-15	GBP	133	0,03		
XS0593952111 - RFIIA[TDC A/S]5.62 2023-02-23	GBP	137	0,03	129	0,03
XS2051914963 - RFIIA[FCE BANK PLC]0.50 2024-06-13	EUR	239	0,06		
XS2050933972 - RFIIA[COOPERATIEVE RAB]3.25 2026-12-29	EUR	401	0,10		
USN45780CT38 - RFIIA[ING BANK NV]5.80 2023-09-25	USD	506	0,13	493	0,11
XS0942100388 - RFIIA[NASDAQ INC]3.88 2023-06-07	EUR	763	0,19	768	0,18
US404121AF27 - RFIIA[HCA INC]4.75 2023-05-01	USD	240	0,06		
XS1439749281 - RFIIA[TEVA PHARM FIN]1.12 2024-10-15	EUR	171	0,04	164	0,04
US89352HAW97 - RFIIA[TRANSCANADA PIPE]4.25 2028-05-15	USD	327	0,08	314	0,07
XS2034626460 - RFIIA[FEDEX CORP]0.45 2025-08-05	EUR	159	0,04		
BE0002629104 - RFIIA[ELIA SYSTEM OP S]1.38 2026-01-14	EUR	106	0,03	107	0,02
XS2023633931 - RFIIA[BANK OF IRELAND]0.75 2023-07-08	EUR	202	0,05		
XS2023631489 - RFIIA[NIBC BANK NV]0.88 2025-07-08	EUR	303	0,08		
US178549AG31 - RFIIA[PHILLIPS 66 PART]2.45 2024-12-15	USD	285	0,07		
US25156PBB85 - RFIIA[DEUTSCHE TELEKOM]4.38 2028-06-21	USD	249	0,06	239	0,06
BE6315129419 - RFIIA[HOUSE OF FINANCE]4.38 2026-07-15	EUR	103	0,03		
XS2014292937 - RFIIA[VOLKSWAGEN LEAS]0.50 2022-06-20	EUR	222	0,06	221	0,05
XS1713568811 - RFIIA[CONSTELLUM NV]4.25 2026-02-15	EUR	262	0,07	259	0,06
FR0013461795 - RFIIA[LA BANQUE POSTAL]3.88 2026-05-20	EUR	204	0,05		
FR0013414091 - RFIIA[CREDIT MUTUEL AR]1.62 2026-04-15	EUR	106	0,03	105	0,02
FR0011400571 - RFIIA[CASINO GUICHARD]4.56 2023-01-25	EUR	394	0,10	350	0,08
USU11009AH77 - RFIIA[BRISTOL-MYERS SQ]3.55 2022-08-15	USD	469	0,12		
XS2010039118 - RFIIA[QUATRIM]5.88 2024-01-15	EUR	106	0,03		
XS2010037849 - RFIIA[JAGUAR LAND ROVE]5.88 2024-11-15	EUR	167	0,04		
DE000A1ZN206 - RFIIA[WIENERBERGER AG]5.00 2021-02-09	EUR	53	0,01	53	0,01
XS2034925375 - RFIIA[INTRUM JUSTITIA]3.50 2026-07-15	EUR	195	0,05		
XS2002532484 - RFIIA[BECTON DICKINSON]0.17 2021-06-04	EUR	301	0,08	301	0,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2002491517 - RFIIA NATWEST MARKETS  1.00 2024-05-28	EUR	102	0,03		
BE0002631126 - RFIIA KBC GROEP 1.12 2024-01-25	EUR	104	0,03	104	0,02
XS1634252628 - RFIIA UPCB FINANCE VII 3.62 2029-06-15	EUR	299	0,07	298	0,07
XS1599406839 - RFIIA COLFAX CORPORAT 3.25 2025-05-15	EUR	205	0,05	207	0,05
US05578UAA25 - RFIIA GROUPE BPCE 5.70 2023-10-22	USD	698	0,17	872	0,20
XS1533922776 - RFIIA QUINTILES IMS IN 3.25 2025-03-15	EUR	164	0,04	269	0,06
XS1497754710 - RFIIA JERROLD FINCO PL 6.25 2021-09-15	GBP	124	0,03	116	0,03
XS1490159495 - RFIIA IHO VERWALTUNGS  3.75 2026-09-15	EUR	318	0,08	305	0,07
XS138996882 - RFIIA NEWELL BRANDS IN 3.75 2021-10-01	EUR	108	0,03	108	0,03
XS0254907388 - RFIIA TELECOM ITALIA S 5.88 2023-05-19	GBP	547	0,14	503	0,12
XS1998025008 - RFIIA SUMITOMO MITSUI  0.47 2024-05-30	EUR	211	0,05	211	0,05
XS1989380172 - RFIIA NETFLIX INC 3.88 2029-11-15	EUR	319	0,08	326	0,08
XS1989375503 - RFIIA MORGAN STANLEY 0.64 2024-07-26	EUR	203	0,05	202	0,05
XS1982725159 - RFIIA ERSTE GROUP BANK 0.38 2024-04-16	EUR			101	0,02
XS1998215393 - RFIIA BAXTER INTERNATI 0.40 2024-05-15	EUR			131	0,03
US94974BGP94 - RFIIA WELLS FARGO CO 3.55 2025-09-29	USD	261	0,07	505	0,12
XS1955187692 - RFIIA SIEMENS FINANCI 0.30 2024-02-28	EUR	173	0,04	173	0,04
XS1951220596 - RFIIA BANKIA 3.75 2029-02-15	EUR	109	0,03	106	0,02
US92936MAF41 - RFIIA WPP FINANCE SA 3.75 2024-09-19	USD	374	0,09	363	0,08
XS1793255941 - RFIIA SOFTBANK GROUP C 5.00 2028-04-15	EUR	179	0,04	523	0,12
US29278GAJ76 - RFIIA ENEL SPA 4.62 2025-09-14	USD	487	0,12	472	0,11
XS1088515207 - RFIIA FIAT FINANCE AN 4.75 2022-07-15	EUR	468	0,12	469	0,11
XS1886402814 - RFIIA BRITISH TELECOMM 0.88 2023-09-26	EUR			195	0,05
XS1985806600 - RFIIA TORONTO DOMINION 0.38 2024-04-25	EUR	192	0,05	191	0,04
XS1854830889 - RFIIA K+S AG 3.25 2024-07-18	EUR	108	0,03	108	0,03
XS1849518276 - RFIIA SMURFIT KAPPA AC 2.88 2026-01-15	EUR	110	0,03	109	0,03
XS1843459865 - RFIIA INTL FLAVOR & FR 0.50 2021-09-25	EUR	403	0,10	405	0,09
XS1813724603 - RFIIA TEVA PHARM FIN 4.50 2025-03-01	EUR	304	0,08	293	0,07
XS1972547183 - RFIIA VOLKSWAGEN FINAN 0.62 2022-04-01	EUR	202	0,05	404	0,09
XS1713465687 - RFIIA OCI NV  5.00 2023-04-15	EUR	105	0,03	107	0,02
XS1708450561 - RFIIA WIND TRE SPA 3.12 2025-01-20	EUR			400	0,09
XS1689185426 - RFIIA MAGNA INTL INC 1.50 2027-09-25	EUR			422	0,10
US256677AC97 - RFIIA DOLLAR GENERAL C 3.25 2023-04-15	USD	413	0,10	406	0,09
XS1865186594 - RFIIA VOLKSWAGEN LEAS 0.25 2021-02-16	EUR	603	0,15	602	0,14
XS1551678409 - RFIIA TELECOM ITALIA S 2.50 2023-07-19	EUR	106	0,03	103	0,02
XS1500600280 - RFIIA BELDEN INC 4.12 2026-10-15	EUR	108	0,03	108	0,02
US14913Q2E80 - RFIIA CATERPILLAR FINA 2.55 2022-11-29	USD	360	0,09	664	0,15
XS1843460525 - RFIIA KING CAYMAN HOLD 4.50 2026-05-15	EUR	109	0,03	103	0,02
XS1843444081 - RFIIA ALTRIA GROUP INC 1.00 2023-02-15	EUR	153	0,04	154	0,04
US40573LAQ95 - RFIIA HALFMOON PARENT  4.12 2025-11-15	USD			318	0,07
XS1939355753 - RFIIA CITIGROUP  0.50 2022-01-29	EUR	1.012	0,25	1.015	0,24
XS1936208252 - RFIIA FRESENIUS SE AN 1.88 2025-02-15	EUR	64	0,02	65	0,01
XS1634531344 - RFIIA INTRUM JUSTITIA  2.75 2022-07-15	EUR	153	0,04	305	0,07
BE6300371273 - RFIIA TELENET FINANCE  3.50 2028-03-01	EUR	108	0,03	104	0,02
XS1205619288 - RFIIA VALEANT PHARMACE 4.50 2023-05-15	EUR	400	0,10	402	0,09
US91913YAU47 - RFIIA VALERO ENERGY CO 3.40 2026-09-15	USD	371	0,09	357	0,08
XS1218287230 - RFIIA CREDIT SUISSE GR 1.25 2022-04-14	EUR			520	0,12
XS1150695192 - RFIIA VOLVO TREASURY A 4.85 2078-03-10	EUR			337	0,08
FR0013425170 - RFIIA ARKEMA 2.75 2024-09-17	EUR			206	0,05
FR0013424850 - RFIIA VIVENDI SA 0.00 2022-06-13	EUR	300	0,08	601	0,14
FR0013403441 - RFIIA SOCIETE GENERALE 1.25 2024-02-15	EUR	414	0,10	722	0,17
FR0013396512 - RFIIA ORANGE SA 1.12 2024-07-15	EUR			210	0,05
FR0013299641 - RFIIA BNP PARIBAS CARD 1.00 2024-11-29	EUR	504	0,13	501	0,12
XS1405770907 - RFIIA ENBW FINANCE BV 3.38 2077-04-05	EUR			320	0,07
XS1602130947 - RFIIA LEVI STRAUSS & C 3.38 2027-03-15	EUR	108	0,03	108	0,03
XS1501167164 - RFIIA TOTAL SA (PARIS) 2.71 2023-05-05	EUR	428	0,11	536	0,12
US37045XBW56 - RFIIA GENERAL MOTORS C 3.95 2024-04-13	USD	353	0,09	655	0,15
XS1681770464 - RFIIA MASARIA INVESTME 5.00 2024-09-15	EUR	100	0,03	100	0,02
XS1634532748 - RFIIA INTRUM JUSTITIA  3.12 2024-07-15	EUR	277	0,07	275	0,06
XS1591694481 - RFIIA TENNENT BV 3.00 2049-06-01	EUR	322	0,08	317	0,07
XS1533914591 - RFIIA HP PELZER HOLDIN 4.12 2024-04-01	EUR			121	0,03
XS1492822033 - RFIIA QUINTILES IMS IN 3.50 2024-10-15	EUR			104	0,02
XS1395182683 - RFIIA HUNTSMAN INTERNA 4.25 2025-04-01	EUR			112	0,03
US22536PAD33 - RFIIA CREDIT AGRICOLE  3.25 2024-10-04	USD			335	0,08
XS1117298759 - RFIIA SMURFIT KAPPA AC 2.75 2025-02-01	EUR	334	0,08	329	0,08
XS1111123987 - RFIIA HSBC HOLDINGS 5.25 2049-03-16	EUR			1.081	0,25
XS1091770161 - RFIIA PHOENIX PIB DUTC 3.62 2021-07-30	EUR	113	0,03	112	0,03
XS1061642317 - RFIIA ALTICE SA 7.25 2022-05-15	EUR			44	0,01
XS1048568452 - RFIIA FIAT FINANCE AN 4.75 2021-03-22	EUR	110	0,03	112	0,03
XS1025866119 - RFIIA JAGUAR LAND ROVE 5.00 2022-02-15	GBP	255	0,06	225	0,05
DE000A1GNAH1 - RFIIA ALLIANZ FINANCE  5.75 2041-07-08	EUR			444	0,10
DE000A13R7Z7 - RFIIA ALLIANZ SE 3.38 2024-09-18	EUR	446	0,11		
XS1954697923 - RFIIA FCE BANK PLC 1.25 2022-06-21	EUR	123	0,03	123	0,03
XS1933829324 - RFIIA TOYOTA MOTOR FIN 0.25 2022-01-10	EUR	252	0,06	252	0,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1789515134 - RFIIA BELDEN INC 3.88 2028-03-15	EUR	107	0,03		
XS1987729768 - RFIIA DARTY FINANCEMEN 2.62 2026-05-30	EUR	211	0,05	209	0,05
XS1859010685 - RFIIA CITIGROUP  1.50 2026-07-24	EUR	475	0,12	474	0,11
XS1846665534 - RFIIA ENERGIZER GAMMA  4.62 2026-07-15	EUR	319	0,08	316	0,07
XS2083962691 - RFIIA TEVA PHARMACEUTI 6.00 2025-01-31	EUR	360	0,09		
XS1838072426 - RFIIA INTERXION HOLDIN 4.75 2025-06-15	EUR	109	0,03	109	0,03
XS2082324364 - RFIIA BARCLAYS BANK PL 0.75 2025-06-09	EUR	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	417	0,10	384	0,09
XS2069016165 - RFIIA ZIGGO NV 2.88 2030-01-15	EUR	105	0,03		
US606822BD53 - RFIIA MITSUBISHI CORP. 3.41 2024-03-07	USD	465	0,12	455	0,11
XS2063268754 - RFIIA ROYAL MAIL PLC 1.25 2026-10-08	EUR	101	0,03		
XS1960678255 - RFIIA MEDTRONIC GLOBAL 1.12 2027-03-07	EUR	506	0,13	502	0,12
XS2053846262 - RFIIA ALTICE SA 3.38 2028-01-15	EUR	362	0,09		
XS2049154078 - RFIIA ING GROEP NV 0.10 2025-09-03	EUR	197	0,05		
XS1139494493 - RFIIA NATURGY FINANCE  4.12 2049-11-18	EUR	217	0,05	326	0,08
XS2034068432 - RFIIA TRIVIMUM PACKAGIN 3.75 2026-08-15	EUR	106	0,03		
XS2031871069 - RFIIA LOXAM SAS 3.75 2026-07-15	EUR	106	0,03		
US92857WBH25 - RFIIA VODAFONE GROUP P 3.75 2024-01-16	USD	568	0,14	551	0,13
XS0982711714 - RFIIA PETROBRAS GLOBAL 4.75 2025-01-14	EUR	233	0,06	226	0,05
US126650CV07 - RFIIA CVS HEALTH CORP 3.70 2023-03-09	USD	928	0,23	907	0,21
US902494BJ16 - RFIIA TYSON FOODS INC 4.00 2026-03-01	USD	580	0,15	281	0,07
US52206AAD28 - RFIIA LEASEPLAN CORP N 2.88 2024-10-24	USD	268	0,07		
US00135TAA25 - RFIIA AIB GROUP PLC 4.75 2023-10-12	USD	385	0,10	555	0,13
XS2013574202 - RFIIA FORD MOTOR CREDI 1.51 2023-02-17	EUR	101	0,03	201	0,05
FR0013409836 - RFIIA SANOFI 0.00 2022-03-21	EUR	403	0,10	402	0,09
FR0013398070 - RFIIA BNP PARIBAS 2.12 2027-01-23	EUR	109	0,03	109	0,03
FR0012516417 - RFIIA WENDEL SA 2.50 2027-02-09	EUR	222	0,06		
XS119775692 - RFIIA APTIV PLC 1.50 2025-03-10	EUR	263	0,07	261	0,06
XS2010040801 - RFIIA CRYSTAL ALMOND S 4.25 2024-10-15	EUR	247	0,06		
XS2010037765 - RFIIA HEIMSTADEN BOSTA 3.25 2025-02-19	EUR	151	0,04		
XS2009011771 - RFIIA CAPITAL ONE FINA 0.80 2024-06-12	EUR	92	0,02	191	0,04
XS2050968333 - RFIIA SMURFIT KAPPA TR 1.50 2027-09-15	EUR	102	0,03		
BE0002664457 - RFIIA KBC GROEP 0.50 2024-12-03	EUR	197	0,05		
US29250NAF24 - RFIIA Enbridge Inc 4.00 2023-10-01	USD	857	0,21	839	0,19
USG82003AE76 - RFIIA SINOPEC GRP OVER 4.38 2024-04-10	USD	862	0,22	840	0,20
XS1628848241 - RFIIA JARDAGH PACKAGING 4.75 2027-07-15	GBP	248	0,06	219	0,05
XS1577731604 - RFIIA NOKIA OYJ 2.00 2024-03-15	EUR	314	0,08	316	0,07
XS1571293684 - RFIIA TELEFONAKTIEBOLA 1.88 2024-03-01	EUR	316	0,08	314	0,07
XS1557228357 - RFIIA B&M EUROPEAN VAL 4.12 2022-02-01	GBP	121	0,03	115	0,03
XS1432392170 - RFIIA STORA ENSO OYJ 2.12 2023-06-16	EUR	107	0,03	106	0,02
XS1405768596 - RFIIA CABOT FINANCIAL  7.50 2023-10-01	GBP	123	0,03	116	0,03
XS1347748607 - RFIIA TELECOM ITALIA S 3.62 2024-01-19	EUR	335	0,08	322	0,07
XS1167308128 - RFIIA ARCELOR 3.12 2022-01-14	EUR	110	0,03	111	0,03
US30161MAR43 - RFIIA EXELON CORP 3.40 2022-03-15	USD	411	0,10	405	0,09
USN30707AD06 - RFIIA ENEL FINANCE INT 2.88 2022-05-25	USD	445	0,10	445	0,10
XS1699848914 - RFIIA DUFREY ONE BV 2.50 2024-10-15	EUR	331	0,08	331	0,08
US369604BD45 - RFIIA GENERAL ELECTRIC 2.70 2022-10-09	USD	358	0,09	655	0,15
XS1957532887 - RFIIA AMERICAN HONDA F 0.35 2022-08-26	EUR	303	0,08	304	0,07
XS1942708527 - RFIIA ARENTUM NETHERLA 2.75 2049-02-19	EUR	143	0,03	143	0,03
XS1890709774 - RFIIA MITSUBISHI CORP. 0.98 2023-10-09	EUR	103	0,03	103	0,02
XS1904681944 - RFIIA HEATHROW FINANCE 4.75 2024-03-01	GBP	127	0,03	118	0,03
XS1879565791 - RFIIA EDREAMS ODIGEO S 5.50 2023-09-01	EUR	202	0,05	199	0,05
XS1986416268 - RFIIA SIKA AG 0.88 2027-04-29	EUR	104	0,02	104	0,02
XS1819575066 - RFIIA ROLLS ROYCE PLC 0.88 2024-05-09	EUR	506	0,13	514	0,12
XS1881594946 - RFIIA ROSSINI SARL 6.75 2025-10-30	EUR	302	0,08	295	0,07
XS1813579593 - RFIIA DARLING GLOBAL F 3.62 2026-05-15	EUR	117	0,03	117	0,03
XS1379158048 - RFIIA PETROLEOS MEXICA 5.12 2023-03-15	EUR	3.033	0,76	2.837	0,66
XS1137512668 - RFIIA MOLNLYCKE HOLDIN 1.50 2022-02-28	EUR			735	0,17
XS1974922442 - RFIIA NORSK HYDRO 1.12 2025-04-11	EUR	133	0,03	132	0,03
XS1713463633 - RFIIA KRATON POLYMERS  5.25 2026-05-15	EUR			103	0,02
US806851AJ09 - RFIIA SCHLUMBERGER HOL 3.75 2024-05-01	USD			299	0,07
XS1676933937 - RFIIA WESTPAC BANKING  0.38 2023-03-05	EUR			303	0,07
XS1967635977 - RFIIA ABERTIS INFRAEST 2.38 2027-09-27	EUR			215	0,05
XS1863994981 - RFIIA HEIDELBERGCEMENT 0.50 2022-08-09	EUR	81	0,02	81	0,02
XS1602515733 - RFIIA UNILABS SUBHOLD 5.75 2025-05-15	EUR	208	0,05	204	0,05
XS1859337419 - RFIIA ALTICE SA 5.88 2027-02-01	EUR	227	0,06	217	0,05
US65339KBG40 - RFIIA BG ENERGY CAPITA 3.15 2024-04-01	USD			145	0,03
US853254BJ86 - RFIIA STANDARD CHARTER 3.89 2024-03-15	USD			361	0,08
US494550BT21 - RFIIA KINDER MORGAN 3.50 2021-03-01	USD			716	0,17
XS1143333109 - RFIIA ERSTE GROUP BANK 5.50 2025-05-26	USD			360	0,08
FR0013413887 - RFIIA ORANGE SA 2.38 2025-04-15	EUR	211	0,05	207	0,05
FR0013292828 - RFIIA GROUPE DANONE 1.75 2050-06-23	EUR	515	0,13	918	0,21
BE6309987400 - RFIIA SOLVAY SA 4.25 2024-03-04	EUR	111	0,03	110	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US172967LQ21 - RFIIA CITIGROUP  2.70 2022-10-27	USD			644	0,15
XS0925599556 - RFIIA WELLS FARGO CO 2.25 2023-05-02	EUR			329	0,08
XS1724626699 - RFIIA VOLVO AB 2.00 2025-01-24	EUR	207	0,05	204	0,05
FR0013414919 - RFIIA ORANO SA 3.38 2026-04-23	EUR	108	0,03	104	0,02
FR0013323326 - RFIIA PSA PEUGEOT CITR 2.00 2025-03-20	EUR	107	0,03	106	0,02
FR0013298387 - RFIIA VEOLIA ENVIROMEN 0.00 2020-11-23	EUR	107		501	0,12
FR0010804500 - RFIIA AREVA 4.88 2024-09-23	EUR	240	0,06	234	0,05
US151020AR55 - RFIIA CELGENE CORP 3.55 2022-08-15	USD			455	0,11
DE000A2YB699 - RFIIA SCHAEFFLER AG 1.12 2022-03-26	EUR	225	0,06	226	0,05
XS1409497283 - RFIIA GESTAMP FUND LUX 3.50 2023-05-15	EUR	103	0,03	102	0,02
XS2009038113 - RFIIA INTERNATIONAL GA 3.50 2026-06-15	EUR	161	0,04	156	0,04
XS0986063864 - RFIIA UNICREDITO ITALI 5.75 2025-10-28	EUR			105	0,02
US172967KJ96 - RFIIA CITIGROUP  4.60 2026-03-09	USD	199	0,05	192	0,04
XS1586831999 - RFIIA ARAMARK CORP - C 3.12 2025-04-01	EUR	104	0,03	104	0,02
XS1574686264 - RFIIA REXEL SA 2.62 2024-06-15	EUR			113	0,03
XS1574148877 - RFIIA ARDAGH PACKAGING 2.75 2024-03-15	EUR	306	0,08	310	0,07
XS1555094066 - RFIIA DVB BANK PLC 1.00 2022-04-25	EUR			204	0,05
XS1533916299 - RFIIA TENEDORA NEMAK S 3.25 2024-03-15	EUR	314	0,08	312	0,07
XS1487498922 - RFIIA SAIPEM FINANCE I 3.00 2021-03-08	EUR	107	0,03	107	0,02
XS1486544254 - RFIIA ARROW GLOBAL PLC 5.12 2024-09-15	GBP	241	0,06	221	0,05
XS1405777746 - RFIIA SES SA 4.62 2022-01-02	EUR	160	0,04	158	0,04
US834423AB16 - RFIIA SOLVAY FINANCE  4.45 2025-12-03	USD	439	0,11	425	0,10
XS1324928750 - RFIIA BAT INTL. FINANC 1.00 2022-05-23	EUR			309	0,07
XS1278718686 - RFIIA ABN AMRO BANK NV 5.75 2050-09-22	EUR			211	0,05
XS1266726592 - RFIIA TELENET FINANCE  4.88 2027-07-15	EUR			186	0,04
XS1207058733 - RFIIA REPSOL INTERNAT 4.50 2075-03-25	EUR	520	0,13	342	0,08
FR0013283371 - RFIIA RCI BANQUE SA 0.75 2022-09-26	EUR	273	0,07	273	0,06
XS1117296381 - RFIIA MOHAWK INDUSTRIE 2.00 2022-01-14	EUR			316	0,07
XS1056202762 - RFIIA HUNTSMAN INTERNA 5.12 2021-04-15	EUR	113	0,03	114	0,03
FR0013230737 - RFIIA RCI BANQUE SA 0.75 2022-01-12	EUR	203	0,05	203	0,05
FR0011033851 - RFIIA CNP ASSURANCES 6.88 2041-09-30	EUR	1.007	0,25	1.034	0,24
DE000A1Z6C06 - RFIIA JAB HOLDINGS BV 2.12 2022-09-16	EUR	434	0,11	761	0,18
XS1821883102 - RFIIA NETFLIX INC 3.62 2027-05-15	EUR	375	0,09	383	0,09
XS2081474046 - RFIIA FAURECIA 2.38 2027-06-15	EUR	145	0,04		
XS2080766475 - RFIIA STANDARD INDUSTR 2.25 2026-11-21	EUR	196	0,05		
XS2078976805 - RFIIA PPF ARENA 1 BV 2.12 2025-01-31	EUR	173	0,04		
XS2078918781 - RFIIA ALLOYDS TSB BANK  0.50 2025-11-12	EUR	150	0,04		
US46115HBB24 - RFIIA INTESA SANPAOLO 3.88 2027-07-14	USD	413	0,10		
US06051GHT94 - RFIIA BANK OF AMERICA 3.56 2027-04-23	USD	519	0,13	504	0,12
US20259DAA54 - RFIIA COMMERZBANK AG 8.12 2023-09-19	USD	218	0,05	424	0,10
US205887CA82 - RFIIA CONAGRA BRANDS I 4.30 2024-05-01	USD	216	0,05	210	0,05
US03523TBX54 - RFIIA ANHEUSER-BUSCH I 4.15 2025-01-23	USD	537	0,13	763	0,18
US15189TAU16 - RFIIA CENTERPOINT ENER 3.85 2024-02-01	USD	141	0,04	139	0,03
XS1498566766 - RFIIA VIRGIN MEDIA REC 5.50 2024-09-15	GBP	243	0,06	231	0,05
XS2049823763 - RFIIA RAIFFEISEN BANK  1.50 2030-03-12	EUR	100	0,03		
XS1047556664 - RFIIA VIRGIN MEDIA SEC 6.25 2029-03-28	GBP	113	0,03	119	0,03
XS1247508903 - RFIIA BNP PARIBAS 6.12 2022-06-17	EUR	224	0,06	224	0,05
XS2004451121 - RFIIA IHO VERWALTUNGS  3.88 2027-05-15	EUR	106	0,03		
XS1935256369 - RFIIA TELECOM ITALIA S 4.00 2024-04-11	EUR	556	0,14	542	0,13
XS0820547825 - RFIIA JPMORGAN CHASE  2.75 2022-08-24	EUR	821	0,21	822	0,19
XS1720192696 - RFIIA ORSTED A/S  2.25 2024-11-24	EUR	313	0,08		
FR0013463643 - RFIIA ESSILORLUXOTTICA 0.00 2023-05-27	EUR	100	0,03		
FR0013457157 - RFIIA ACCOR SA 2.62 2025-01-30	EUR	102	0,03		
FR0013396496 - RFIIA ORANGE SA 0.50 2022-01-15	EUR	1.419	0,36	1.423	0,33
DE000A194DC1 - RFIIA DAIMLER INTERNAT 0.25 2021-08-09	EUR	1.006	0,25	1.007	0,23
DK0009522062 - RFIIA  NYKREDIT REALKR 0.62 2025-01-17	EUR	161	0,04	160	0,04
XS2002532567 - RFIIA BECTON DICKINSON 0.63 2023-06-04	EUR	182	0,05	181	0,04
XS1684387456 - RFIIA QUINTILES IMS IN 2.88 2025-09-15	EUR	267	0,07	270	0,06
US260543CJ01 - RFIIA DOW CHEMICAL CO 3.50 2024-10-01	USD	282	0,07	275	0,06
XS1512670412 - RFIIA MOBILUX FINANCE  5.50 2024-11-15	EUR	219	0,05	220	0,05
XS0458887030 - RFIIA FINMECCANICA FIN 5.25 2022-01-21	EUR	237	0,06	238	0,06
XS1409634612 - RFIIA VOLVO AB 3.25 2021-05-18	EUR	110	0,03	110	0,03
XS1401324972 - RFIIA LOXAM SAS 3.50 2023-05-03	EUR	103	0,03	103	0,02
XS1388625425 - RFIIA FIAT CHRYSLER AUJ 3.75 2024-03-29	EUR	344	0,09	336	0,08
XS1323897485 - RFIIA SOLVAY FINANCE 5.12 2050-06-02	EUR	107	0,03	109	0,03
PTEDPKOM0034 - RFIIA EDP ENERGIAS D 4.50 2079-04-30	EUR	561	0,14	329	0,08
XS1967697738 - RFIIA DANSKE BANK A/S 2.50 2029-06-21	EUR	21	0,01	21	0,00
US459200JZ55 - RFIIA INTERNATIONAL BUJ 3.30 2026-05-15	USD			501	0,12
XS1907120528 - RFIIA AT AND T INC 1.80 2026-09-05	EUR	322	0,08	542	0,13
XS1904250708 - RFIIA INTERTRUST GROUP 3.38 2025-11-15	EUR	158	0,04	159	0,04
XS1888180640 - RFIIA VODAFONE GROUP P 6.25 2078-10-03	USD	439	0,11	228	0,05
XS1879638697 - RFIIA ARQIVA FINANCING 6.75 2023-09-30	GBP	253	0,06	241	0,06
XS0856014583 - RFIIA BRITISH AMERICAN 2.38 2023-01-19	EUR	329	0,08	327	0,08
XS1811213781 - RFIIA SOFTBANK GROUP C 4.00 2023-04-20	EUR	215	0,05	218	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1794209459 - RFIIA PAPREC HOLDING S 4.00 2025-03-31	EUR			97	0,02
XS1758723883 - RFIIA CROWN EURO HOLD 2.88 2026-02-01	EUR	218	0,05	217	0,05
XS1734443200 - RFIIA VANTIV INC 3.88 2025-11-15	GBP			234	0,05
XS1725581190 - RFIIA SILGAN HOLDINGS 3.25 2025-03-15	EUR	227	0,06	229	0,05
XS1718393439 - RFIIA NATURGY FINANCE  0.88 2025-05-15	EUR			413	0,10
XS1713462585 - RFIIA AUTOLIV INC 0.75 2023-06-26	EUR			81	0,02
XS1711584430 - RFIIA SAIPEM FINANCE  2.62 2025-01-07	EUR	106	0,03	103	0,02
XS1622630132 - RFIIA ALLERGAN FUNDING 0.50 2021-06-01	EUR			202	0,05
US961214EC31 - RFIIA WESTPAC BANKING  3.30 2024-02-26	USD			164	0,04
XS1960676127 - RFIIA MEDTRONIC GLOBAL 0.00 2021-03-07	EUR	802	0,20	802	0,19
US55336VAR15 - RFIIA IMPLX LP 4.00 2028-03-15	USD	184	0,05	319	0,07
XS1551726810 - RFIIA CELLNEX TELECOM 2.88 2025-04-18	EUR	111	0,03	109	0,03
US25470DBF50 - RFIIA DISCOVERY COMMUN 4.12 2029-05-15	USD	144	0,04	228	0,05
US904678AJ86 - RFIIA UNICREDITO ITAL 6.57 2022-01-14	USD	384	0,10	720	0,17
XS1915689746 - RFIIA EMERSON ELECTRIC 1.25 2025-10-15	EUR	147	0,04	147	0,03
XS1713464441 - RFIIA ADLER REAL ESTAT 1.88 2023-04-27	EUR	305	0,08	303	0,07
FR0013425162 - RFIIA BANQUE FEDERAL D 1.88 2029-06-18	EUR			104	0,02
FR0013386539 - RFIIA BANQUE FEDERAL D 0.75 2023-06-15	EUR			103	0,02
FR0013358116 - RFIIA HSBC FRANCE SA 0.20 2021-09-04	EUR	603	0,15	605	0,14
FR0013231743 - RFIIA GROUPE BPCE 1.12 2023-01-18	EUR			516	0,12
XS1211040917 - RFIIA TEVA PHARM FIN  1.25 2023-03-31	EUR	109	0,03	192	0,04
US50077LAK26 - RFIIA ABERDEEN GBL WOR 3.95 2025-04-15	USD	236	0,06	229	0,05
US404280BB43 - RFIIA HSBC HOLDINGS 3.90 2026-05-25	USD			459	0,11
XS2000719992 - RFIIA ENEL SPA 3.50 2080-05-24	EUR	446	0,11	427	0,10
XS0971213201 - RFIIA INTESA SANPAOLO 6.62 2023-09-13	EUR	127	0,03	125	0,03
XS1638075488 - RFIIA EDP FINANCE BV 3.62 2024-07-15	USD	326	0,08	318	0,07
XS0619547838 - RFIIA ABN AMRO BANK NV 6.25 2022-04-27	USD			487	0,11
XS1571331955 - RFIIA DNB BANK ASA 1.25 2027-03-01	EUR	82	0,02	81	0,02
XS0552915943 - RFIIA Bombardier Inc 6.12 2021-05-15	EUR			109	0,03
US25179MAP86 - RFIIA DEVON ENERGY COR 3.25 2022-05-15	USD			667	0,15
XS1493296500 - RFIIA SPECTRUM BRANDS  4.00 2026-10-01	EUR	214	0,05	213	0,05
XS1490137418 - RFIIA CROWN EURO HOLD 2.62 2024-09-30	EUR	107	0,03	108	0,03
XS1378780891 - RFIIA XYLEM INC/NY 2.25 2023-03-11	EUR			486	0,11
XS1323897725 - RFIIA SOLVAY FINANCE 5.87 2050-06-03	EUR	237	0,06	236	0,05
XS1319814577 - RFIIA FEDEX CORP 1.00 2023-01-11	EUR	339	0,08	339	0,08
XS1247796185 - RFIIA Sealed Air 4.50 2023-09-15	EUR	236	0,06	234	0,05
XS1224710399 - RFIIA NATURGY FINANCE  3.38 2049-04-24	EUR	323	0,08	211	0,05
XS1224228556 - RFIIA ACHMEA HYPOTHEEK 1.12 2022-04-25	EUR			206	0,05
XS1219465728 - RFIIA MATTERHORN TELEC 3.88 2022-05-01	EUR			608	0,14
USP16259AK29 - RFIIA BBVA BANCOMER SA 4.38 2024-04-10	USD	483	0,12	463	0,11
XS1117297603 - RFIIA UPCB FINANCE IV  4.00 2027-01-15	EUR	288	0,07	285	0,07
DE000A1RE1Q3 - RFIIA ALLIANZ SE 5.62 2042-10-17	EUR	347	0,09	353	0,08
DK0009511537 - RFIIA NYKREDIT REALKR 0.75 2021-07-14	EUR			203	0,05
XS1799938995 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 3.38 2024-06-27	EUR	321	0,08		
XS1958300375 - RFIIA REXEL SA 2.75 2026-06-15	EUR	359	0,09	241	0,06
XS1694212181 - RFIIA BANQUE PSA FINAN 0.62 2022-10-10	EUR	223	0,06	223	0,05
XS1693281534 - RFIIA STANDARD CHARTER 0.75 2023-10-03	EUR	405	0,10	403	0,09
XS1888179477 - RFIIA VODAFONE GROUP P 3.10 2079-01-03	EUR	158	0,04		
XS1849464323 - RFIIA PLAYTECH PLC 3.75 2023-10-12	EUR	208	0,05	211	0,05
XS1799640666 - RFIIA LKQ EURO HOLDING 3.62 2026-04-01	EUR	265	0,07	265	0,06
XS2079079799 - RFIIA ING GROEP NV 1.00 2030-11-13	EUR	100	0,02		
XS1972557737 - RFIIA LG CHEM LTD 0.50 2023-04-15	EUR	101	0,03	101	0,02
XS0867620725 - RFIIA SOCIETE GENERALE 6.75 2049-10-07	EUR	321	0,08	321	0,07
US06738EBB02 - RFIIA BARCLAYS BANK P 4.34 2024-05-16	USD	846	0,21	818	0,19
US72650RBL50 - RFIIA PLAINS EXPLORATI 4.50 2026-12-15	USD	190	0,05		
XS1964638107 - RFIIA PANTHER BF AGGRE 4.38 2026-05-15	EUR	158	0,04		
XS1859258383 - RFIIA TECHEM VERWALTUN 6.00 2026-07-30	EUR	109	0,03	106	0,02
XS1587905727 - RFIIA FDML LLC AND FDM 4.88 2022-04-15	EUR	104	0,03	100	0,02
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	338	0,08
US125523AG54 - RFIIA CIGNA CORP 4.12 2025-11-15	USD	330	0,08		
US22535WAB37 - RFIIA CREDIT AGRICOLE  4.12 2027-01-10	USD	362	0,09		
XS1933828433 - RFIIA TELEFONICA EUROP 4.38 2025-03-14	EUR	783	0,20	435	0,10
XS2030530450 - RFIIA JEFFERIES GROUP  1.00 2024-07-19	EUR	241	0,06		
XS1627782771 - RFIIA LEONARDO SPA 1.50 2024-06-07	EUR	204	0,05		
FR0013405032 - RFIIA UNIBAIL RODAMCO  1.00 2027-02-27	EUR	103	0,03	312	0,07
FR0012018851 - RFIIA GROUPE BPCE 2.75 2026-07-08	EUR	104	0,03	105	0,02
XS2010044977 - RFIIA INGG FINANCE PLC 1.62 2024-12-05	EUR	132	0,03		
XS2010039035 - RFIIA DEUTSCHE BAHN F 0.95 2025-04-22	EUR	202	0,05		
XS1647814968 - RFIIA UNITED GROUP BV 4.38 2022-07-01	EUR	103	0,03	103	0,02
XS1531338678 - RFIIA CATALENT PHARMA  4.75 2024-12-15	EUR	104	0,03	105	0,02
XS1963830002 - RFIIA FAURECIA 3.12 2026-06-15	EUR	107	0,03	106	0,02
XS1590823859 - RFIIA ING GROEP NV 3.00 2028-04-11	EUR	539	0,14	540	0,13
XS1889107931 - RFIIA AVIS BUDGET FINA 4.75 2026-01-30	EUR	140	0,04	137	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1886543476 - RFIIJA EL CORTE INGRES 3.00 2024-03-15	EUR			168	0,04
XS1851277969 - RFIIJA BP CAPITAL MARKE 0.90 2024-07-03	EUR			624	0,14
XS1980189028 - RFIIJA BANQUE PSA FINAN 0.50 2022-04-12	EUR			101	0,02
XS1978200555 - RFIIJA TOYOTA FINANCE A 0.00 2021-04-09	EUR	401	0,10	401	0,09
CH0236733827 - RFIIJA UBS AG 4.75 2026-02-12	EUR	526	0,13	534	0,12
FR0013424868 - RFIIJA VIVENDI SA 0.62 2025-06-11	EUR	202	0,05	202	0,05
DE000CZ40N46 - RFIIJA COMMERZBANK AG 1.12 2026-06-22	EUR			202	0,05
US80281LAJ44 - RFIIJA SANTANDER UK PLC 4.80 2024-11-15	USD	481	0,12	468	0,11
US501044DL23 - RFIIJA KROGER CO THE 4.50 2029-01-15	USD	151	0,04	240	0,06
XS0982713330 - RFIIJA UNITYMEDIA HESSE 6.25 2029-01-15	EUR			105	0,02
US46647PAE60 - RFIIJA JPMORGAN CHASE  2.78 2023-04-25	USD			621	0,14
US46115HAZ01 - RFIIJA INTESA SANPAOLO 3.12 2022-07-14	USD			520	0,12
XS1413581205 - RFIIJA TOTAL SA (PARIS) 3.88 2022-05-18	EUR			438	0,10
XS1361115402 - RFIIJA EASYJET PLC 1.75 2023-02-09	EUR	426	0,11	424	0,10
XS1333193875 - RFIIJA GOODYEAR DUNLOP  3.75 2023-12-15	EUR			103	0,02
XS1278084147 - RFIIJA MPT OPER PARTNER 4.00 2022-08-19	EUR	110	0,03	111	0,03
XS1050461034 - RFIIJA TELEFONICA EUROP 5.88 2049-03-31	EUR	234	0,06	233	0,05
FR0013184702 - RFIIJA EUTELSAT COMUNIC 1.12 2021-06-23	EUR			307	0,07
XS1996438948 - RFIIJA VIRGIN MEDIA SEC 5.25 2026-05-15	GBP	256	0,06	232	0,05
XS1895495478 - RFIIJA UGI INTERNATIONAL 3.25 2025-11-01	EUR	116	0,03	118	0,03
XS1693260702 - RFIIJA LEASEPLAN CORP N 0.75 2022-10-03	EUR	223	0,06	223	0,05
XS1490960942 - RFIIJA TELEFONICA EUROP 3.75 2022-03-15	EUR	317	0,08	530	0,12
XS1908248963 - RFIIJA INTERNATIONAL DE 6.50 2025-11-15	EUR	169	0,04	161	0,04
XS1190632999 - RFIIJA BNP PARIBAS 2.38 2025-02-17	EUR	218	0,05	217	0,05
XS2084418339 - RFIIJA CEZ AS 0.88 2026-12-02	EUR	139	0,03		
XS1766775545 - RFIIJA CIENFIFIC GAMES  3.38 2026-02-15	EUR	207	0,05	201	0,05
XS1468525057 - RFIIJA CELLNEX TELECOM 2.38 2024-01-16	EUR	429	0,11	424	0,10
XS2066703989 - RFIIJA NEXI CAPITAL SPA 1.75 2024-10-31	EUR	175	0,04		
US86562MBT62 - RFIIJA SUMITOMO MITSU 2.45 2024-09-27	USD	537	0,13		
US46647PBA30 - RFIIJA JPMORGAN CHASE  3.96 2027-01-29	USD	387	0,10	375	0,09
XS1844997970 - RFIIJA INTERNATIONAL GA 3.50 2024-01-15	EUR	326	0,08		
US942683AF00 - RFIIJA ALLERGAN FINANCE 3.25 2022-10-01	USD	276	0,07	269	0,06
US00287YBU29 - RFIIJA ABBVIE INC 2.95 2026-11-21	USD	462	0,12		
XS1028599287 - RFIIJA ORANGE SA 5.25 2024-02-07	EUR	293	0,07	293	0,07
XS1254428896 - RFIIJA HSBC HOLDINGS 3.00 2025-06-30	EUR	339	0,08	339	0,08
US225401AG34 - RFIIJA CREDIT SUISSE GR 4.21 2024-06-12	USD	896	0,22	877	0,20
XS1418788755 - RFIIJA ARGENTUM NETHERL 3.50 2046-10-01	EUR	116	0,03		
XS2015267953 - RFIIJA BANQUE PSA FINAN 0.62 2024-06-21	EUR	141	0,04	141	0,03
XS1713465760 - RFIIJA CGG HOLDING US  1.78 2023-05-01	EUR	216	0,05	215	0,05
FR0013463775 - RFIIJA CNP ASSURANCES 2.00 2050-07-27	EUR	202	0,05		
FR0013422052 - RFIIJA THALES SA 0.00 2022-05-31	EUR	600	0,15	602	0,14
FR0013398229 - RFIIJA ENGIE SA 3.25 2025-02-28	EUR	220	0,06	219	0,05
XS1412547660 - RFIIJA WILLIAM HILL PLC 4.88 2023-09-07	GBP	127	0,03	118	0,03
XS2010034077 - RFIIJA KAPLA HOLDING SA 3.38 2026-12-15	EUR	184	0,05		
US00206RHJ41 - RFIIJA AT AND T INC 4.35 2029-03-01	USD	198	0,05	331	0,08
XS2004438458 - RFIIJA IHO VERWALTUNGS  3.62 2025-05-15	EUR	137	0,03	133	0,03
XS2003473829 - RFIIJA LEASEPLAN CORP N 7.38 2024-05-29	EUR	224	0,06	211	0,05
DE000A2TEDB8 - RFIIJA THYSEN KRUPP AG 2.88 2024-02-22	EUR	207	0,05	209	0,05
XS1703900164 - RFIIJA EC FINANCE PLC  2.38 2022-11-15	EUR	103	0,03	103	0,02
XS1560863802 - RFIIJA BANK OF AMERICA 1.38 2025-02-07	EUR	732	0,18	732	0,17
XS1181246775 - RFIIJA ALTICE FINANCING 5.25 2023-02-15	EUR	204	0,05	205	0,05
XS1082971588 - RFIIJA TESCO CORPORATE  2.50 2024-07-01	EUR	109	0,03	109	0,03
US806851AE12 - RFIIJA SCHLUMBERGER HOL 3.62 2022-12-21	USD			461	0,11
XS1936308391 - RFIIJA ARCELOR 2.25 2024-01-17	EUR			21	0,00
XS1492691008 - RFIIJA Celanese Corp 1.12 2023-09-26	EUR	255	0,06	258	0,06
XS1590787799 - RFIIJA TELIASONERA AB 3.00 2078-04-04	EUR	211	0,05	367	0,09
US487836BS63 - RFIIJA KELLOGG CO 2.65 2023-12-01	USD	299	0,07	353	0,08
XS1639490918 - RFIIJA FDML LLC AND FDM 5.00 2024-07-15	EUR			100	0,02
US92343VES97 - RFIIJA VERIZON COMMS (U) 3.88 2029-02-08	USD			170	0,04
US00287YAQ26 - RFIIJA ABBVIE INC 3.60 2025-05-14	USD	470	0,12	911	0,21
US61746BDQ68 - RFIIJA MORGAN STANLEY 3.88 2024-04-29	USD	1.047	0,26	1.027	0,24
FR0013425139 - RFIIJA MMS USA FINANCIN 0.62 2025-06-13	EUR	197	0,05	299	0,07
FR0013318094 - RFIIJA ELIS SA 1.88 2023-02-15	EUR	104	0,03	105	0,02
DE000A161W62 - RFIIJA DEUTSCHE BOERSE  2.75 2021-02-05	EUR			534	0,12
XS2008921947 - RFIIJA AEGON BANK  0.62 2024-06-21	EUR			141	0,03
XS1207054666 - RFIIJA REPSOL INTERNAT 3.88 2049-03-25	EUR	104	0,03	264	0,06
XS1405765907 - RFIIJA OI EUROPEAN GROU 3.12 2024-11-15	EUR	429	0,11	546	0,13
US06051GGE35 - RFIIJA BANK OF AMERICA 3.12 2023-01-20	USD			1.251	0,29
US345397YQ02 - RFIIJA FORD MOTOR CREDI 2.98 2022-08-03	USD			436	0,10
XS1406689553 - RFIIJA ARDAGH PACKAGING 4.12 2023-05-15	EUR			105	0,02
XS1175813655 - RFIIJA ZIGGO SECURED FI 3.75 2025-01-15	EUR			103	0,02
XS1169832810 - RFIIJA TELECOM ITALIA S 3.25 2023-01-16	EUR	108	0,03	106	0,02
US71654QAX07 - RFIIJA PETROLEOS MEXICA 5.50 2021-01-21	USD			2.902	0,67
XS1150437579 - RFIIJA UNITYMEDIA HESSE 4.00 2025-01-15	EUR			316	0,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1108784510 - RFIIA CLOVERIE PLC FOR 4.50 2044-09-11	USD	374	0,09	357	0,08
US00507UAR23 - RFIIA ALLERGAN FUNDING 3.45 2022-03-15	USD	544	0,14	536	0,12
FR0013245263 - RFIIA SPIE SA 3.12 2024-03-22	EUR			217	0,05
PTEDPUOM0024 - RFIIA ELEC DE PORTUGAL 5.38 2075-09-16	EUR	106	0,03	324	0,08
DE000A2SDBE0 - RFIIA JAB HOLDINGS BV 1.00 2027-12-20	EUR	100	0,03		
XS1956051145 - RFIIA ING GROEP NV 6.75 2024-04-16	USD	194	0,05	183	0,04
XS1693822634 - RFIIA ABN AMRO BANK NV 4.75 2027-09-22	EUR	217	0,05		
XS1843437549 - RFIIA INEOS FINANCE PL 2.88 2026-05-01	EUR	207	0,05	223	0,05
XS2082818951 - RFIIA AUST & NZ BANKING 1.12 2029-11-21	EUR	211	0,05		
XS2077670003 - RFIIA BAYER AG 2.38 2079-05-12	EUR	203	0,05		
XS2077646391 - RFIIA GRIFOLS SA 2.25 2027-11-15	EUR	104	0,03		
US60687YAZ25 - RFIIA MIZUHO FINANCIAL 2.56 2025-09-13	USD	384	0,10		
US806851AG69 - RFIIA SCHLUMBERGER HOL 4.00 2025-12-21	USD	482	0,12		
US46647PBF27 - RFIIA JPMORGAN CHASE  2.30 2025-10-15	USD	383	0,10		
XS2056371334 - RFIIA TELEFONICA EUROP 2.88 2027-06-24	EUR	307	0,08		
US74153WCL19 - RFIIA PRICOA GLOBAL FU 2.40 2024-09-23	USD	539	0,13		
US53944YAH62 - RFIIA LLOYDS BANKING G 3.90 2024-03-12	USD	236	0,06		
XS2031870921 - RFIIA LOXAM SA 3.25 2025-01-14	EUR	290	0,07		
US25272KAK97 - RFIIA DELL COMPUTER CO 6.02 2026-06-15	USD	724	0,18		
FR0013465358 - RFIIA BNP PARIBAS 0.50 2026-06-04	EUR	100	0,03		
FR0013459765 - RFIIA RCI BANQUE SA 2.62 2030-02-18	EUR	203	0,05		
FR0013444676 - RFIIA ORANGE SA 0.00 2026-09-04	EUR	389	0,10		
XS1110558407 - RFIIA SOCIETE GENERALE 2.50 2026-09-16	EUR	311	0,08	313	0,07
XS2068969067 - RFIIA COOPERATIEVE RAB 0.25 2026-10-30	EUR	198	0,05		
US06051GGZ63 - RFIIA BANK OF AMERICA 3.36 2025-01-23	USD	699	0,18	680	0,16
XS2051904733 - RFIIA INTERNATIONAL GA 2.38 2028-04-15	EUR	151	0,04		
DE000A2YNV61 - RFIIA THYSSEN KRUPP AG 1.88 2023-03-06	EUR	241	0,06		
AT0000A12GN0 - RFIIA VIENNA INSURANCE 5.50 2043-10-09	EUR	594	0,15	592	0,14
XS0835890350 - RFIIA PETROBRAS GLOBAL 4.25 2023-10-02	EUR	172	0,04	170	0,04
US26441CAL90 - RFIIA DUKE ENERGY CORP 3.95 2023-10-15	USD	583	0,15	571	0,13
XS1629658755 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 2.70 2050-12-14	EUR	208	0,05		
XS1014987355 - RFIIA ENEL SPA 6.62 2076-09-15	GBP	128	0,03	122	0,03
USF2R125CF03 - RFIIA CREDIT AGRICOLE  6.88 2024-09-23	USD	227	0,06	677	0,16
XS1946004451 - RFIIA TELEFONICA EMISI 1.07 2024-02-05	EUR			104	0,02
XS1937060884 - RFIIA FEDEX CORP 0.70 2022-05-13	EUR			173	0,04
XS1788515861 - RFIIA ROYAL BANK OF SC 0.62 2022-03-02	EUR			100	0,02
XS1731617194 - RFIIA JOHNSON CONTROLS 0.00 2020-12-04	EUR			900	0,21
XS0271758301 - RFIIA HIT FINANCE BV 4.88 2021-10-27	EUR			579	0,13
XS1843436228 - RFIIA FIDELITY NATIONA 1.50 2027-05-21	EUR			167	0,04
XS1936805776 - RFIIA CAIXABANK 2.38 2024-02-01	EUR	431	0,11	429	0,10
XS1253955469 - RFIIA ABN AMRO BANK NV 2.88 2025-06-30	EUR			1.951	0,45
XS0817639924 - RFIIA WELLS FARGO CO 2.62 2022-08-16	EUR			329	0,08
XS1317439559 - RFIIA NORDEA BANK AB 1.88 2025-11-10	EUR			102	0,02
XS1214673722 - RFIIA ARCELOR 3.00 2021-04-09	EUR			212	0,05
FR0013378445 - RFIIA ATOS 0.75 2022-05-07	EUR	814	0,20	816	0,19
XS1708450488 - RFIIA VIP-CKH LUXEMBOU 2.62 2023-01-20	EUR			303	0,07
US20030NBX84 - RFIIA COMCAST CORP 3.00 2024-02-01	USD			452	0,10
XS0821168423 - RFIIA DELTA LLOYD 9.00 2042-08-29	EUR			379	0,09
US38141GWQ36 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 3.27 2025-09-29	USD			898	0,21
XS0716979595 - RFIIA PETROBRAS INTERN 5.88 2022-03-07	EUR	711	0,18	714	0,17
US05581KAB70 - RFIIA BNP PARIBAS 3.80 2024-01-10	USD			1.098	0,25
XS1432585997 - RFIIA BMBG BOND FINANC 3.00 2021-06-15	EUR			101	0,02
XS1400626690 - RFIIA COOPERATIEVE RAB 6.62 2021-06-29	EUR			665	0,15
XS1204272709 - RFIIA MERLIN ENTERTAIN 2.75 2022-03-15	EUR			105	0,02
XS1199438174 - RFIIA UNITYMEDIA KABEL 3.75 2027-01-15	EUR			315	0,07
XS1169843007 - RFIIA VIRGIN MEDIA SEC 5.12 2025-01-15	GBP			119	0,03
XS1069772082 - RFIIA RABOBANK NEDERLA 2.50 2026-05-26	EUR	516	0,13	522	0,12
XS1982704824 - RFIIA CPI PROPERTY GRO 4.88 2025-10-16	EUR	105	0,03		
US69370RAD98 - RFIIA PERTAMINA PERSER 3.65 2029-07-30	USD	252	0,06		
XS2086868010 - RFIIA TESCO 0.88 2026-05-29	EUR	110	0,03		
US00084DAL47 - RFIIA ABN AMRO BANK NV 4.80 2026-04-18	USD	391	0,10		
US075887BW84 - RFIIA BECTON DICKINSON 3.70 2027-06-06	USD	238	0,06		
XS1639488771 - RFIIA FERROVIE DELLO S 1.50 2025-06-27	EUR	368	0,09		
US83368RAU68 - RFIIA SOCIETE GENERALE 2.62 2024-10-16	USD	357	0,09		
XS2052290439 - RFIIA MATTERHORN TELEC 3.12 2026-09-15	EUR	166	0,04		
XS2021993212 - RFIIA UNICREDITO ITAL 1.62 2024-07-03	EUR	256	0,06		
FR0013426376 - RFIIA SPIE SA 2.62 2026-06-18	EUR	524	0,13	308	0,07
US161175AY09 - RFIIA CHARTER COMMUNIC 4.91 2025-07-23	USD	296	0,07	311	0,07
XS201004464 - RFIIA TLG IMMOBILEN AG 0.38 2022-09-23	EUR	603	0,15		
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	180	0,04
XS2057069762 - RFIIA CK HUTCHISON CAP 1.12 2028-10-17	EUR	399	0,10		
XS1555173019 - RFIIA VIRGIN MEDIA SEC 5.00 2027-04-15	GBP	437	0,11	286	0,07
US345397XZ10 - RFIIA FORD MOTOR CREDI 3.10 2023-05-04	USD	263	0,07	257	0,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US92343VCR33 - RFIJA VERIZON COMMS (U 3.50 2024-11-01	USD	379	0,09	370	0,09
XS1979259220 - RFIJA METROPOLITAN LIF 0.38 2024-04-09	EUR			162	0,04
XS1819648129 - RFIJA NEXI CAPITAL SPA 4.12 2023-11-01	EUR			259	0,06
US037833BY53 - RFIJA APPLE INC 3.25 2026-02-23	USD			230	0,05
XS1827600724 - RFIJA CHEMOURS CO THE 4.00 2024-05-15	EUR			101	0,02
FR0013399177 - RFIJA ACCOR SA 4.38 2024-04-30	EUR			219	0,05
US101137AV96 - RFIJA BOSTON SCIENTIFI 3.45 2024-03-01	USD			110	0,03
US05583JAA07 - RFIJA GROUPE BPCE 3.00 2022-05-22	USD			222	0,05
US25272KAG85 - RFIJA DELL COMPUTER CO 5.45 2023-06-15	USD			678	0,16
XS1266592457 - RFIJA DUFYR FINANCE SC 4.50 2023-08-01	EUR			106	0,02
XS1117292984 - RFIJA SYNLAB BONDCO PL 6.25 2019-07-02	EUR			312	0,07
XS1037382535 - RFIJA ING BANK NV 3.62 2026-02-25	EUR			422	0,10
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>146.340</b>	<b>36,94</b>	<b>170.962</b>	<b>39,48</b>
XS1787278008 - RFIJA CREDIT AGRICOLE  0.21 2023-03-06	EUR	201	0,05	200	0,05
XS0246902885 - RFIJA Paragon Mortgage 0.00 2041-10-15	EUR	1.698	0,43	1.764	0,41
XS1150673892 - RFIJA VOLVO TREASURY A 4.20 2020-06-10	EUR	183	0,05	187	0,04
AT0000A100E2 - RFIJA WIENERBERGER AG 4.00 2020-04-17	EUR	53	0,01	54	0,01
XS1082970853 - RFIJA TESCO 1.38 2019-07-01	EUR			100	0,02
US780097BJ90 - RFIJA ROYAL BANK OF SC 4.52 2023-06-25	USD	569	0,14	825	0,19
FR0010815464 - RFIJA GROUPAMA FP 7.88 2039-10-27	EUR			1.231	0,29
XS0935786789 - RFIJA PHOENIX PIB DUTC 3.12 2020-05-27	EUR	96	0,02	98	0,02
XS0842214818 - RFIJA TELEFONICA EMIS 4.71 2020-01-20	EUR	780	0,20	781	0,18
XS1843449981 - RFIJA TAKEDA PHARMACEU 0.38 2020-11-21	EUR	502	0,13		
XS0555833580 - RFIJA SUMITOMO MITSUI  4.00 2020-11-09	EUR	511	0,13		
IT0005332488 - TITULIZACION TAURUS CM 1.00 2030-05-18	EUR	1.078	0,27	1.072	0,25
XS2013531228 - RFIJA NATWEST MARKETS  0.32 2021-06-18	EUR	301	0,08	300	0,07
XS1808497264 - RFIJA SCANIA AB 0.00 2020-10-19	EUR	400	0,10	400	0,09
US38141GWQ36 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 3.27 2025-09-29	USD	924	0,23		
XS1746116299 - RFIJA UBS AG LONDON 0.19 2020-01-10	EUR			501	0,12
XS0235419800 - TITULIZACION PARAGON M 0.00 2041-06-15	EUR	1.871	0,47	1.946	0,45
XS1615065320 - RFIJA SANTANDER UK GRO 0.47 2023-05-18	EUR	201	0,05	336	0,08
XS1403611608 - RFIJA TVL FINANCE PLC 8.50 2019-09-30	GBP			99	0,02
BE6305976068 - RFIJA EUROCLEAR BANK 0.04 2020-07-10	EUR	190	0,05	190	0,04
PTTGC50M007 - RFIJA VOLTA ELECTRICIT 1.10 2023-02-13	EUR	1.448	0,36	1.676	0,39
XS1811433983 - RFIJA BANK OF AMERICA 0.30 2024-04-25	EUR	292	0,07	291	0,07
XS1731617194 - RFIJA JOHNSON CONTROLS 0.00 2020-12-04	EUR	899	0,23		
XS1719154657 - RFIJA DIAGEO FINANCE P 0.00 2020-11-17	EUR	150	0,04		
XS1843433803 - RFIJA UNITED GROUP BV 4.88 2020-07-01	EUR	126	0,03		
XS1627773606 - RFIJA ROYAL BANK OF SC 0.04 2020-06-08	EUR	400	0,10	401	0,09
XS1392460397 - RFIJA LEASEPLAN CORP N 1.00 2020-04-08	EUR	1.019	0,26	1.021	0,24
XS1278718686 - RFIJA ABN AMRO BANK NV 5.75 2050-09-22	EUR	207	0,05		
XS022684655 - TITULIZACION Magellan  0.00 2058-05-15	EUR	1.496	0,37	1.579	0,37
XS1744727774 - TITULIZACION EDML 0.29 2057-01-29	EUR			1.346	0,31
XS1603892065 - RFIJA MORGAN STANLEY 0.39 2022-11-08	EUR			502	0,12
XS1602557495 - RFIJA BANK OF AMERICA 0.47 2023-05-04	EUR	404	0,10	705	0,16
XS0829317832 - RFIJA AMGEN INC  2.12 2019-09-13	EUR			317	0,07
XS0497187640 - RFIJA ALLOYDS TSB BANK  6.50 2020-03-24	EUR	1.626	0,41	1.627	0,38
XS1979288328 - RFIJA ABB FINANCE BV 0.00 2020-10-12	EUR	701	0,18	702	0,16
IT0005376428 - TITULIZACION ASTI GROU 0.59 2027-12-30	EUR	1.878	0,47		
ES0305452007 - TITULIZACION AUTONORIA 0.00 2035-12-25	EUR	1.315	0,33		
XS1590066624 - RFIJA LOXAM SAS 4.25 2024-04-15	EUR	105	0,03	106	0,02
XS0197646218 - RFIJA CITIGROUP  5.00 2019-08-02	EUR			446	0,10
XS1805367106 - TITULIZACION ARDMORE S 0.04 2057-08-15	EUR			1.077	0,25
XS1691349523 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 0.28 2023-09-26	EUR	201	0,05	199	0,05
IT0005336018 - TITULIZACION FANES SRL 0.46 2061-12-24	EUR			319	0,07
IT0005328312 - TITULIZACION QUARZO CQ 0.00 2033-11-18	EUR			309	0,07
XS1317296421 - RFIJA CARNIVAL CORP 1.12 2019-11-06	EUR			1.721	0,40
XS0271446592 - TITULIZACION Monastery 0.04 2044-11-17	EUR	1.458	0,37	1.570	0,36
XS1111858756 - RFIJA FGA CAPITAL IREL 2.00 2019-10-23	EUR			1.351	0,31
BE0002479542 - RFIJA KBC GROEP 2.38 2024-11-25	EUR			1.714	0,40
IT0005388480 - TITULIZACION SUNRISE S 0.29 2044-10-30	EUR	1.108	0,28		
XS2052926677 - TITULIZACION TULPENHUIJ 0.00 2056-10-18	EUR	1.810	0,45		
XS1851302312 - RFIJA BWAY HOLDING CO 4.75 2020-04-15	EUR	106	0,03	103	0,02
XS1253955469 - RFIJA ABN AMRO BANK NV 2.88 2025-06-30	EUR	1.925	0,48		
XS0230694233 - TITULIZACION Lusitano  0.00 2048-09-15	EUR	882	0,22	909	0,21
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		
XS1548539441 - RFIJA BANQUE PSA FINAN 0.50 2020-01-17	EUR	1.460	0,37	1.462	0,34
XS0272534586 - RFIJA PARAGON MORTGAGE 0.00 2039-01-15	EUR	1.153	0,29	2.170	0,50
XS0451457435 - RFIJA ENI SPA 4.12 2019-09-16	EUR			720	0,17
XS1267056890 - RFIJA DVB BANK PLC 1.00 2019-07-29	EUR			709	0,16
XS0260784318 - TITULIZACION Magellan  0.00 2059-07-20	EUR	1.501	0,38	1.577	0,37
FR0013449394 - TITULIZACION BPCE HOME 0.00 2054-10-31	EUR	1.518	0,38		
XS2060899205 - TITULIZACION BUMPER 0.25 2028-05-22	EUR	403	0,10		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US71654QAX07 - RFIJA PETROLEOS MEXICA 5.50 2021-01-21	USD	3.015	0,76		
XS19171361974 - TITULIZACION CARTESIAN 0.21 2044-07-18	EUR			627	0,15
XS1965521203 - TITULIZACION STORM BV 0.27 2066-03-22	EUR			509	0,12
XS1792505197 - RFIJA GENERAL MOTORS C 0.21 2022-03-26	EUR			79	0,02
FR0013370582 - TITULIZACION PSA PEUGE 0.19 2030-05-28	EUR			1.764	0,41
IT0005372252 - TITULIZACION SUNRISE S 0.40 2044-05-27	EUR			2.206	0,51
IT0005324402 - TITULIZACION PIETRA NE 1.15 2030-05-22	EUR	1.387	0,35	2.220	0,52
XS0832466931 - RFIJA RENTOKIL INITIAL 3.38 2019-09-24	EUR			1.457	0,34
XS1577427526 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 0.31 2022-09-09	EUR	1.406	0,35	1.682	0,39
IT0005276958 - TITULIZACION POPOLARE  0.09 2058-04-30	EUR			1.726	0,40
XS1520897163 - RFIJA ABBVIE INC 0.38 2019-11-18	EUR			705	0,16
XS1145526585 - RFIJA ISS GLOBAL 1.12 2020-01-09	EUR			1.022	0,24
FR0011660596 - RFIJA EUTELSAT S.A. 2.62 2020-01-13	EUR			736	0,17
FR0010941484 - RFIJA CNP ASSURANCES 6.00 2040-09-14	EUR	1.514	0,38	1.557	0,36
XS0503665290 - RFIJA AXA 5.25 2040-04-16	EUR	2.282	0,57	2.344	0,54
PTTGCPOM0000 - TITULIZACION VOLTA ELE 0.85 2022-02-12	EUR	653	0,16	1.339	0,31
XS1968465226 - TITULIZACION DILOSK RM 0.52 2057-10-20	EUR			700	0,16
XS1991327500 - TITULIZACION DOMI 0.00 2051-06-15	EUR			801	0,19
IT0005374076 - RFIJA GOLDEN BAR SECUR 0.00 2039-07-20	EUR			1.000	0,23
FR0013181989 - RFIJA RCI BANQUE SA 0.38 2019-07-10	EUR			887	0,21
XS2076795264 - TITULIZACION EDML 0.00 2058-01-28	EUR	1.913	0,48		
FR0013298387 - RFIJA VEOLIA ENVIROMEN 0.00 2020-11-23	EUR	501	0,13		
DE000A2G8V57 - RFIJA SAP SE 0.00 2021-03-13	EUR	301	0,08	301	0,07
IT0005389264 - RFIJA QUARZO LEASE SRL 0.26 2036-10-15	EUR	704	0,18		
XS0903531795 - RFIJA INGG FINANCE PLC 4.25 2076-06-18	EUR			518	0,12
XS0683564156 - RFIJA CIE DE ST GOBAIN 4.50 2019-09-30	EUR			452	0,10
XS1651071521 - RFIJA THERMO FISHER SC 0.00 2019-07-24	EUR			500	0,12
XS0458685913 - RFIJA HEIDELBERGCEMENT 8.50 2019-10-31	EUR			855	0,20
XS1321974740 - RFIJA WPP FINANCE 2013 0.75 2019-11-18	EUR			713	0,17
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		50.953	12,81	63.413	14,70
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>317.559</b>	<b>79,89</b>	<b>365.545</b>	<b>84,61</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>317.559</b>	<b>79,89</b>	<b>365.545</b>	<b>84,61</b>
DE000KBX1006 - ACCIONES KNORR - BREMSE AG	EUR	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	253	0,06		
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDITO ITALIANO	EUR	269	0,07		
FR0000051732 - ACCIONES ATOS	EUR	250	0,06		
US5341871094 - ACCIONES LINCOLN NATIONAL CORP	USD	92	0,02		
BMG3223R1088 - ACCIONES EVEREST RE GROUP LTD	USD	105	0,03		
DE0006062144 - ACCIONES COVESTRO AG	EUR	158	0,04		
CH0044328745 - ACCIONES CHUBB LTD	USD	98	0,02		
FR0010613471 - ACCIONES SUEZ ENVIRONNEMENT CO	EUR	332	0,08		
US0010551028 - ACCIONES AFLAC INC	USD	96	0,02		
DE0007037129 - ACCIONES RWE AG	EUR	169	0,04		
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST	EUR	250	0,06		
DE0005501357 - ACCIONES AXEL SPRINGER SE	EUR	225	0,06		
DE0005470405 - ACCIONES LANXESS AG	EUR	168	0,04		
IE0001827041 - ACCIONES ICRH PLC	GBP	191	0,05		
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	139	0,03		
DE0006047004 - ACCIONES HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	157	0,04		
FR0000121501 - ACCIONES PSA PEUGEOT CITROEN	EUR	151	0,04		
FR0000120503 - ACCIONES BOUYGUES	EUR	182	0,05		
LU0088087324 - ACCIONES SOCIETE EUROPPENNE SATELLITE	EUR	195	0,05		
US7593516047 - ACCIONES REINSURANCE GROUP OF AMERICA IN	USD	96	0,02		
GB0005BT0K07 - ACCIONES AON PLC	USD	103	0,03		
US0171751003 - ACCIONES ALLEGHANY	USD	101	0,03		
DE0005439004 - ACCIONES CONTINENTAL AG	EUR	153	0,04		
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	161	0,04		
IT0003856405 - ACCIONES FINMECCANICA SPA	EUR	148	0,04		
AT0000743059 - ACCIONES OMV AG	EUR	174	0,04		
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	177	0,04		
FR0000130452 - ACCIONES EIFFAGE SA	EUR	178	0,04		
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	282	0,07		
DE000BFB0019 - ACCIONES METRO AG NEW	EUR	162	0,04		
FI0009005961 - ACCIONES STORA ENSO OYJ	EUR	192	0,05		
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHENER RUECKVER AG	EUR	260	0,07		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON AG	EUR	247	0,06		
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	175	0,04		
NL0000379121 - ACCIONES RANDSTAD HOLDING NV	EUR	198	0,05		
DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE	EUR	257	0,06		
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE ST GOBAIN	EUR	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		
NL0010877643 - ACCIONES FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	EUR	168	0,04		
FR0010242511 - ACCIONES EDF (ELECTRICITE DE FRANCE)	EUR	148	0,04		
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	236	0,06		
DE0008232125 - ACCIONES DEUTSCHE LUFTHANSA	EUR	252	0,06		
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIROMENT	EUR	174	0,04		
FR0000120966 - ACCIONES SOCIETE BIC SA	EUR	173	0,04		
FR0000130577 - ACCIONES PUBLICIS SA	EUR	147	0,04		
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA (PARIS)	EUR	172	0,04		
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		
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	229	0,06		
DE000A2AADD2 - ACCIONES INNOCY SE	EUR	224	0,06		
DE0005773303 - ACCIONES FRAPORT AG FRANKFURT AIRPORT	EUR	159	0,04		
IT0005278236 - ACCIONES PIRELLI AND C. SPA	EUR	155	0,04		
FR0000121147 - ACCIONES FAURECIA	EUR	169	0,04		
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	166	0,04		
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	158	0,04		
DE000UNSE018 - ACCIONES UNIPER SE	EUR	550	0,14		
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA COLA EUROPEAN PARTNERS	EUR	200	0,05		
US1720621010 - ACCIONES Cincinnati Fin	USD	90	0,02		
LU1673108939 - ACCIONES AROUNDTOWN SA	EUR	259	0,06		
US3635761097 - ACCIONES ARTHUR J GALLAG	USD	101	0,03		
DE000ZAL1111 - ACCIONES ZALANDO SE	EUR	224	0,06		
IE00BDB6Q211 - ACCIONES WILLIS GROUP HOLDINGS LTD	USD	102	0,03		
FR0010313833 - ACCIONES ARKEMA SA	EUR	184	0,05		
DE000EVNK013 - ACCIONES EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	186	0,05		
DE0007500001 - ACCIONES THYSSEN KRUPP AG	EUR	213	0,05		
DE0006070006 - ACCIONES HOCHTIEF AG	EUR	181	0,05		
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELECOM	EUR	157	0,04		
BE0003470755 - ACCIONES SOLVAY SA	EUR	177	0,04		
FR0000125585 - ACCIONES CASINO GUICHARD PERRACHON	EUR	161	0,04		
FR0000064578 - ACCIONES COVIVIO	EUR	240	0,06		
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		14.195	3,55		
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		14.195	3,55		
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		331.754	83,44	365.545	84,61
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		350.240	88,10	385.743	89,29
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US907818FA19 - RFI AJUNION PACIFIC 3.15 2024-03-01	USD	148	0,04	145	0,03

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

### POLITICA DE REMUNERACION del ejercicio anterior

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

La política de remuneraciones tiene como objetivo alinear la estrategia económica y a largo plazo, con los valores e intereses de la compañía y de las IICs gestionadas y sus inversores, con un control de riesgos estricto. La remuneración de cada empleado depende de la consecución de unos objetivos individuales y colectivos. La retribución variable (excepto

en el caso de nueva contratación) se basa en la contribución al rendimiento individual de cada empleado de acuerdo con la valoración efectuada por su responsable de acuerdo con los siguientes principios:

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

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

La política de retribuciones del Grupo de manera exhaustiva se encuentra disponible en la página web de Amundi Iberia: [www.amundi.com](http://www.amundi.com). Durante el año 2018 no ha habido modificaciones sustanciales en la política de remuneración y la remuneración no ha estado ligada en ningún caso a la comisión de gestión variable de la IIC.

El importe fijo de las retribuciones a los 30 empleados durante el año 2019 ha ascendido a 2.144 miles de euros y la retribución variable ascendió a 1327 miles de euros. Asimismo, la retribución efectuada a los 3 altos cargos de la compañía ha ascendido a la cantidad de 485 miles de euros, correspondiendo este importe a la parte fija y 440 a la parte variable. A los 5 empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de las IICs gestionadas se les retribuyó con la cantidad de 614 miles euros correspondientes a la parte fija y 468 a la parte variable.

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

Sin información