

ING DIRECT FONDO NARANJA MODERADO, FI

Nº Registro CNMV: 3953

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2021

Gestora: 1) AMUNDI IBERIA, SGIIC, S.A. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:** ERNST & YOUNG
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** Baa1

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.amundi.com/esp.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

PASEO DE LA CASTELLANA, 1 28046 - MADRID (MADRID)

Correo Electrónico

atencionalcliente@amundi.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 18/01/2008

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Retorno Absoluto

Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: En condiciones actuales de mercado, la rentabilidad anual (NO GARANTIZADA) que se corresponde con la volatilidad objetivo del FI es: EONIA+200 pb.

Se invierte en renta variable y renta fija (incluyendo instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos y depósitos), sin predeterminedar porcentajes por tipo de activos, emisores(públicos/privados), divisas, países, sectores, capitalización bursátil, o calidad crediticia de activos/emisores, por lo que toda la cartera de renta fija podría ser de baja calidad, con duración media de la cartera de renta fija entre -10 y 10 años. Se busca obtener una rentabilidad absoluta mediante una gestión diversificada y dinámica, a nivel global, de renta variable, renta fija y divisas, optimizando la combinación de activos, sujeto al límite máximo de volatilidad. Se tomarán posiciones de valor relativo dentro de una misma clase de activo para capturar beneficios de movimientos diferenciales, al margen del comportamiento direccional del activo, o cubrir la cartera, parcial o totalmente, ante riesgos direccionales(movimientos de tipos de interés, de cambio, o

diferenciales de crédito) La inversión se dirigirá mayoritariamente a emisores/mercados de países OCDE que, a juicio de la gestora, tengan mayor potencial de crecimiento a medio y largo plazo, aunque se podrá invertir en emisores/mercados emergentes.

Puntualmente podrá existir concentración geográfica o sectorial. Exposición máxima al riesgo de mercado por derivados: patrimonio neto. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con

calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España.

El objetivo de gestión del fondo es obtener una rentabilidad absoluta en cualquier entorno de mercado, sujeto a una volatilidad máxima del 8% anual.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,06	0,17	0,42	1,74
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,23	0,00	-0,46	0,00

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	25.724.177,41	25.564.965,19
Nº de Partícipes	21.639	21.767
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	373.795	14,5309
2020	345.193	14,0760
2019	399.202	13,3876
2018	449.057	12,0696

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,30		0,30	0,90		0,90	patrimonio	
Comisión de depositario			0.00			0.00	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	3,23	0,24	1,71	1,25	5,79	5,14	10,92	-5,99	2,32

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,48	20-09-2021	-0,66	25-02-2021	-4,54	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,30	22-09-2021	0,71	01-03-2021	2,80	24-03-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,08	2,63	2,55	3,90	4,78	10,48	3,09	4,07	2,72
Ibex-35	15,48	16,21	13,86	16,40	25,37	33,84	12,29	13,54	25,68
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,46	0,24	0,70	0,69
DBDCONIA 1+ 200 PB	0,04	0,04	0,04	0,04	0,04	0,04	0,04	0,05	0,05
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,17	5,17	5,17	5,17	5,17	5,17	2,27	2,27	1,86

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,90	0,30	0,30	0,30	0,30	1,21	1,26	1,21	1,24

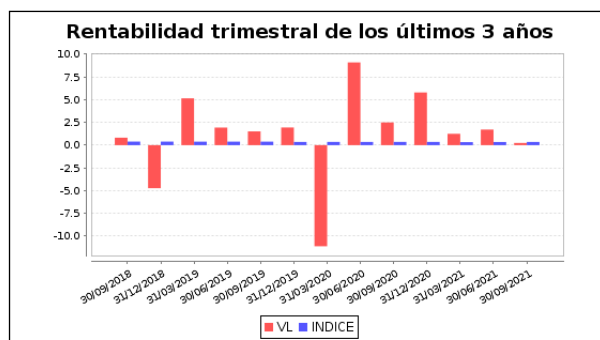
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	18.204	171	-0,10
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro	290.303	20.006	-0,13
Renta Fija Mixta Internacional	260.411	15.859	-0,01
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	898.806	50.208	0,34
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional	247.290	21.577	1,12
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	782.555	47.455	0,29
Global	26.643	425	0,01
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC que Replica un Índice	1.321.170	67.193	1,39
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	3.845.383	222.894	0,68

*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	339.077	90,71	336.865	90,90

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	27.802	7,44	29.602	7,99
* Cartera exterior	311.626	83,37	307.391	82,95
* Intereses de la cartera de inversión	-351	-0,09	-127	-0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	27.117	7,25	26.959	7,27
(+/-) RESTO	7.600	2,03	6.763	1,82
TOTAL PATRIMONIO	373.795	100,00 %	370.587	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	370.587	359.754	345.193	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,62	1,27	4,71	-49,90
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,24	1,70	3,14	-85,67
(+) Rendimientos de gestión	0,55	2,02	4,09	-72,40
+ Intereses	0,30	0,20	0,87	54,69
+ Dividendos	0,03	0,08	0,14	-62,77
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,80	0,42	1,40	96,98
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,01	0,20	0,72	-95,66
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,26	0,99	1,97	-126,36
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,34	0,17	-0,88	-311,39
± Otros rendimientos	0,01	-0,02	-0,13	-148,70
(-) Gastos repercutidos	-0,31	-0,32	-0,95	-2,93
- Comisión de gestión	-0,30	-0,30	-0,90	3,35
- Comisión de depositario	0,00	0,00	0,00	0,00
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-19,00
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	5,13
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	-0,04	-83,67
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	373.795	370.587	373.795	

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

3. Inversiones financieras

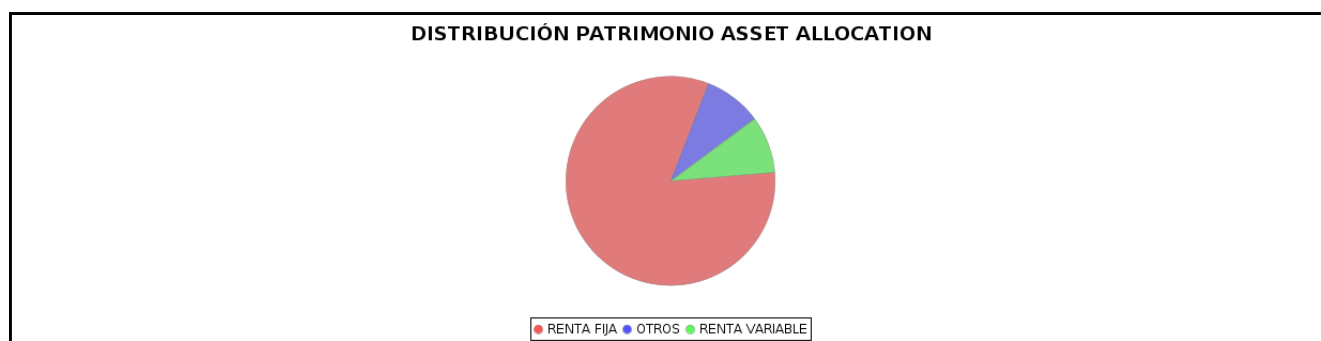
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	25.764	6,89	27.512	7,46
TOTAL RENTA FIJA	25.764	6,89	27.512	7,46
TOTAL RV COTIZADA	2.044	0,55	2.101	0,57
TOTAL RENTA VARIABLE	2.044	0,55	2.101	0,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	27.808	7,44	29.612	8,03
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	281.621	75,60	283.730	76,83
TOTAL RENTA FIJA	281.621	75,60	283.730	76,83
TOTAL RV COTIZADA	30.935	8,35	24.073	6,57
TOTAL RENTA VARIABLE	30.935	8,35	24.073	6,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	312.556	83,95	307.803	83,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	340.364	91,39	337.415	91,43

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
S&P 500 INDEX	Compra de opciones "put"	12.335	Cobertura
DJ EURO STOXX 50	Compra de opciones "put"	11.929	Cobertura
Total otros subyacentes		24264	
TOTAL DERECHOS		24264	
AES CORP/THE 3.3 15/07/2025	Compras al contado	230	Inversión
ADO PROPERTIES SA 3.25 05/08/2025	Ventas al contado	174	Inversión
AUTOF 2 A MTGE 21/12/2044	Compras al contado	1.314	Inversión
BNP PARIBAS 6.125 PERPETUAL	Ventas al contado	207	Inversión
AMERICAN TOWER CORP 0.4 15/02/2027	Compras al contado	99	Inversión
ADLER GROUP SA 1.875 14/01/26	Ventas al contado	84	Inversión
EURO-BOBL 5 YR 12/21	Futuros vendidos	35.704	Inversión
FUT.10 YR GERMAN BUND 12/21	Futuros vendidos	25.034	Inversión
FUT. 2 YR EURO-SCHATZ 12/21	Futuros vendidos	11.790	Inversión
ENBRIDGE INC 1.6 04/10/2026	Compras al contado	177	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ABN AMRO BANK NV 4.375 PERPETUAL	Ventas al contado	215	Inversión
COOP. RABOBANK UA 3.25 PERPETUAL	Ventas al contado	207	Inversión
FUT. 10 YR US NOTE 12/21 (TYZ1)	Futuros vendidos	10.684	Inversión
RENTA FIJA 12-OCT-21	Otras compras a plazo	431	Inversión
CAMPBELL SOUP 2.375 24/04/30 USD	Ventas al contado	217	Inversión
COOP. RABOBANK 1.106 24/02/2027	Ventas al contado	425	Inversión
FUT. 5 YR US NOTE 12/21 (FVZ1)	Futuros vendidos	2.025	Inversión
Total subyacente renta fija		89019	
FORWARD DIVISA AUD/EUR 17-DEC-21	Otras ventas a plazo	5.000	Cobertura
FUT. 12/21 JPY/USD (CME)	Futuros comprados	9.206	Inversión
FORWARD DIVISA HKD/EUR 17-DEC-21	Otras ventas a plazo	500	Cobertura
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME)	Futuros vendidos	1.376	Cobertura
FUT. 12/21 JPY/USD (CME)	Futuros vendidos	0	Cobertura
FORWARD DIVISA USD/EUR 29-OCT-21	Otras ventas a plazo	766	Cobertura
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/JPY (CME)	Futuros vendidos	8.300	Inversión
FUT. E-MINI EUR/USD 12/21	Futuros comprados	26.842	Cobertura
FORWARD DIVISA GBP/EUR 17-DEC-21	Otras ventas a plazo	2.000	Cobertura
FORWARD DIVISA GBP/EUR 29-OCT-21	Otras ventas a plazo	3.718	Cobertura
FORWARD DIVISA USD/EUR 26-NOV-21	Otras compras a plazo	188	Cobertura
SUBY. FUT CHF/EUR (CME)	Futuros comprados	2.769	Cobertura
FORWARD DIVISA USD/EUR 14-JAN-22	Otras ventas a plazo	65.000	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		125665	
DJ EURO STOXX 50	Emisión de opciones "put"	10.646	Cobertura
FUT. MSCI EME MKT LAT 12/21	Futuros comprados	2.946	Inversión
DJ STOXX 600 INDEX FUTURE	Futuros vendidos	17.773	Cobertura
DJ EURO STOXX 50	Futuros vendidos	16.250	Cobertura
DJ STOXX 600 AUTOS	Futuros comprados	2.255	Inversión
DJ STOXX 600 BANK INDEX	Futuros comprados	1.374	Cobertura
FUT. 10/21 HANG SENG IDX (HONG KONG)	Futuros comprados	3.605	Inversión
S&P 500 INDEX	Emisión de opciones "put"	11.013	Cobertura
FUT. MSCI WORLD INDEX 12/21	Futuros vendidos	24.592	Cobertura
FUT. DJ STOXX 600 FOOD 12/21	Futuros vendidos	2.216	Inversión
FUT. 12/21 DJ STOXX 600 BAS (EUREX)	Futuros comprados	3.656	Cobertura
MONTREAL S&P / TSX 60 INDEX	Futuros comprados	3.362	Cobertura
FUT. MSCI RUSSIA INDEX 12/21	Futuros comprados	1.556	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ STOXX TELECOMMUNICATIONS INDEX	Futuros vendidos	1.102	Inversión
DJ EURO STOXX BANK P (SX7E)	Futuros comprados	5.610	Cobertura
FUT. NIKKEI 225 MINI 12/21 (JPY)	Futuros comprados	5.561	Cobertura
OMXS30 (STOCKHOLM INDEX)	Futuros comprados	1.011	Cobertura
FUT. 12/21 SPI 200 INDEX	Futuros comprados	4.373	Cobertura
FUT. 10 YR EURO-OAT 12/21	Futuros vendidos	17.056	Inversión
FUT. E-MINI FINANCIAL SELECT 12/21(CME)	Futuros comprados	1.301	Cobertura
FUT. 2 YR US NOTE 12/21 COB.	Futuros vendidos	12.552	Inversión
S&P 500 INDEX	Futuros comprados	31.669	Cobertura
FTSE 100 INDEX	Futuros comprados	5.316	Cobertura
FUT. 12/21 ISTOXX EUROPE LOW RISK	Futuros comprados	12.181	Cobertura
FUT. TOPIX INDX 12/21	Futuros comprados	6.512	Cobertura
FUT. E-MINI INDUSTRIAL SELECT 12/21(CME)	Futuros comprados	1.240	Inversión
IBEX-35	Futuros comprados	1.060	Cobertura
NOCIONAL US LONG BOND 20 YR 6.00 12/21	Futuros vendidos	9.259	Inversión
FUT. EURO BUXL 30YR 12/21	Futuros vendidos	5.020	Inversión
FUT. MINI MSCI EMERGING MK INDEX 12/21	Futuros comprados	12.006	Cobertura
DJ STOXX 600 INSURANCE	Futuros comprados	4.272	Cobertura
FUT. 30 YR ULTRA BOND 21/12/2021	Futuros comprados	3.699	Inversión
FUT. 10 YR ULTRA US 12/21	Futuros comprados	14.532	Inversión
FUT. DJ STOXX 600 HLTH 12/21	Futuros comprados	4.277	Cobertura
FUT. 12/21 SMU SWISS MARKET INDEX	Futuros comprados	1.900	Cobertura
Total otros subyacentes		262754	
TOTAL OBLIGACIONES		477437	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
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 46.00 euros y un volumen agregado y porcentaje del patrimonio medio del periodo de: 1.108.203,75 - 0,3%

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: 155.986.196,5 - 41,73%

El depositario ha cobrado comisiones de custodia por importe de 0.00 euros y de liquidación por importe de 10,702.83 euros, cuya suma supone un importe y porcentaje sobre el patrimonio medio de: 10.702,83

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

Apartado 9: Anexo explicativo del informe periódico.

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El tercer trimestre fue sólido para los mercados financieros, con la evolución del Covid19 estando cada vez más contenida de lo que algunos habían pensado al principio del trimestre, sin nuevas variantes, al tiempo que subían las ratios de vacunación. Durante el trimestre hemos visto un cambio de la narrativa económica: de demasiada inflación a crecimiento insuficiente. La inflación siguió aumentando y los mercados tuvieron que digerir algunas señales contradictorias de la economía estadounidense, como los informes de empleo y las ventas al por menor. Esto provocó que los bancos centrales, que mantuvieron una postura bastante acomodaticia durante julio y agosto, en septiembre giraron bruscamente su mensaje hacia una postura más restrictiva en compra de activos y un potencial adelanto de la primera subida de tipos de interés. También vimos algunos riesgos crecientes en China con una ofensiva regulatoria por parte de gobierno y los

problemas de Evergrande, marcando el fin del auge inmobiliario de China.

Los datos macro en EEUU fueron mixtos. Los niveles de crecimiento siguieron siendo altos, pero se están desacelerando. En septiembre el PMI Manufacturero fue 60.7 por debajo de julio 63.4 y agosto 61.1. La actividad experimentó una desaceleración, aunque el crecimiento sigue siendo sólido y dinámico. El aumento de la producción fue fuerte, pero se alivió debido a la escasez de material y mano de obra. El sector manufacturero se ve afectado por las perturbaciones de la cadena de suministro y la escasez de mano de obra, que han frenado la actividad, ya que las empresas no pueden hacer frente a una demanda muy fuerte. La inflación se mantuvo relativamente alta, pero comenzó a desacelerarse con la última lectura del IPC en línea con las expectativas de un 5,3% YoY (5,4% en julio). Los indicadores de precios apuntan a una persistencia significativa de las presiones inflacionistas; los cuellos de botella de la cadena de suministro siguen siendo significativos, el mercado de trabajo se está recuperando rápidamente y el crecimiento salarial se está recuperando y extendiendo más ampliamente.

En términos de política monetaria, a la luz de estas nuevas presiones inflacionistas, la Fed volvió a mejorar sus previsiones de inflación una vez más en septiembre y señaló un descenso más rápido de lo previsto, por lo que comenzará en noviembre con la reducción de las compras por la pandemia suprimiéndolas antes de junio de 2022. Las proyecciones de subidas de tipo aumentaron más, con la Reserva Federal cada vez más confiada en que comenzará a aumentar las tasas hacia finales de 2022 o principios de 2023.

En Europa, la inflación siguió creciendo en septiembre: sobre una base interanual, los precios al consumo de la zona del euro subieron un 3,4%, desde un 3% en agosto (y +2,2% en julio) estando en el nivel más alto desde septiembre de 2008. El aumento en el precio de la energía fue una de las principales causas. Desde una perspectiva monetaria, el Banco Central Europeo anunció una desaceleración en las compras de bonos por la pandemia, pero a diferencia de la Reserva Federal, dejaron claro que este no era el comienzo de un proceso de reducir las compras a cero. El BCE mantiene su apoyo monetario, pero está recalibrando su programa flexible, ya que la recuperación está muy avanzada y las condiciones de financiación han mejorado. PMI de la zona del euro pasó de 62,8 en julio a 58,6 en septiembre, ligeramente inferior a las estimaciones iniciales de 58,7 puntos. La expansión aún es fuerte, pero la desaceleración del crecimiento manufacturero continuó en septiembre, con la caída del PMI manufacturero.

En los mercados emergentes, las previsiones de crecimiento se han reducido. En China, las cifras de crecimiento en general sorprendieron por el lado negativo en el tercer trimestre: endurecimiento de las políticas con la desaceleración de la vivienda, restricciones autoimpuestas y la escasez de chips globales han contribuido a un desempeño económico más débil. Los efectos secundarios del deterioro del crecimiento de China están afectando a los mercados emergentes con una elevada exposición al comercio y a los productos básicos del país, siempre y cuando el margen de acción sea limitado.

En este entorno, la curva de tipos americanos se aplanó durante los dos primeros meses del tercer trimestre, pero tras el anuncio de la Fed en septiembre, la empujó. El tipo a 10 años comenzó el trimestre en +1,47% y terminó en +1,49% después de haber estado a +1,31% al final de agosto. El diferencial entre el tipo a 2 años y el 10 años estaba cerca del inicio del trimestre, habiendo pasado de +122bps a +121bps, pero estando a 110bps a finales de agosto. La tasa de inflación a 10 años, que comenzó el trimestre en aprox. 2,3%, fue relativamente estable y cerró en septiembre en aprox. 2,4%. La curva de tipos europea se aplanó en los dos primeros meses del trimestre, pero al igual que en EEUU se empujó notablemente en el mes de septiembre. El bono alemán a 10 años comenzó el trimestre en 0,21%, y terminó el trimestre en 0,20% después de haber cerrado en 0,39% a finales de agosto.

En los mercados de deuda, los índices de deuda pública de JP Morgan EMU tuvieron rendimientos ligeramente negativos durante el trimestre, ya que los tipos aumentaron en general: tanto el índice a 35 años como el índice a 57 años cayeron 0,03% en el trimestre. El JPM Emerging Markets Bond Index Plus Composite tuvo una caída negativa de 1,1% en el trimestre. El índice de crédito europeo iTraxx Main aumentó aprox. 3 bps durante el trimestre de +47bps a finales de junio a +50bps a finales de septiembre, mientras que el de alto rendimiento del Índice Crossover se amplió de +232bps a +253bps sobre el tercer trimestre, un aumento de +21bps.

Durante el trimestre, en Estados Unidos, las señales más agresivas de las últimas reuniones de la Fed de Estados Unidos pesaron sobre los tipos: el índice Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Corporate se mantuvo plano en el tercer trimestre. El índice Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate ganó un +0,1% durante el trimestre. En el espacio de Alto Rendimiento, el índice Credit Suisse HY en términos de USD aumentó un +0,9% sobre el trimestre por debajo del índice Credit Suisse European HY que creció un +1,2%.

En la renta variable, en el tercer trimestre, el índice MSCI World Equity experimentó una caída de 0.01% en USD (4.2%

para septiembre). Desde una perspectiva geográfica, en el tercer trimestre fue Japón el que registró los mayores avances, seguido de Europa y Estados Unidos, mientras que los mercados emergentes se quedaron rezagados.

En EEUU, el S&P 500 terminó el trimestre con ganancias de +0,6% gracias a julio y agosto. Ha habido cierto temor de que un posible incumplimiento de Evergrande, una de las mayores empresas inmobiliarias de China y la más endeudada del mundo, podría tener algunos efectos de contagio. Esto, junto con el impacto potencial de una subida de tipos, afectó el sentimiento de los inversores. El Dow Jones 30 cayó 4.3% en el tercer trimestre, mientras que el índice bursátil de pequeña capitalización Russell 2000 cayó 4.6% en el tercer trimestre. El Nasdaq terminó cayendo en el trimestre un 0.4%, y el índice FANG+ cayó 3.7% en el tercer trimestre.

El aumento de tipos afectó también a las acciones Growth generando un +1,7% en el trimestre (5,8% en septiembre), las acciones Value, cayeron en el trimestre 1,4% (y 3,5% en septiembre).

En Europa, los índices de renta variable tuvieron un rendimiento mixto durante el trimestre, mientras que septiembre fue un mes negativo para casi todos los índices. El MSCI Europa subió un +0,5% en el trimestre. EuroStoxx 50 cayó un 0,2% en el tercer trimestre. En el tercer trimestre, el mejor índice fue portugués PSI con un +7,8% y el peor, el mercado suizo con 2.5%.

Asia tuvo resultados mixtos con disparidades regionales. Entre los principales índices asiáticos desarrollados, en el 3T los mejores fueron Japón con el Topix y el Nikkei creciendo respectivamente +5.2% y +2.8%. El mercado chino tuvo un trimestre negativo con el Shanghai Composite perdiendo 0,6% y el Hong Kong Hang Seng perdió un 14,8%.

En los mercados de divisas, con la comunicación de la Fed, el índice del dólar estadounidense creció un +1,9% en el tercer trimestre y un +1,7% en septiembre.

Durante el trimestre, el dólar estadounidense se fortaleció frente a las principales monedas: +2,4% frente al euro, +2,6% frente a la libra esterlina, +2,3% frente al dólar canadiense, +3,8% frente al dólar australiano y +0,2% frente al yen japonés.

El euro tuvo un trimestre mixto, durante el trimestre se fortaleció frente al dólar australiano (+1,3%), la libra esterlina británica (+0,2%) pero se depreció frente al dólar estadounidense (2,3%), el yen japonés (2,2%) y el franco suizo (1,7%). La fortaleza del dólar estadounidense, las preocupaciones en China y el impulso de las materias primas desfavorecieron a las monedas EM con el JP Morgan Emerging Markets Currency Index cayó un 3,6% en el tercer trimestre.

Las materias primas en general han tenido una evolución positiva, con el índice Refinitiv/Core Commodity CRB ganando +7,3% en el trimestre favorecido por las materias primas energéticas. Uno de los hechos principales del mes fue el gran aumento de los precios de la energía que está teniendo un impacto en la inflación: en el trimestre el WTI creció +2,1% y Brent un 4,9%. Los precios de otros productos energéticos aumentaron con el gas natural casi doblando sus precios en el último mes. Los metales industriales se beneficiaron del impulso de crecimiento positivo general y durante el trimestre aumentaron +1,6%. Durante el trimestre el índice S&P de metales preciosos cayó un 2,7% y el oro registró un 0,7% en el tercer trimestre. El altamente volátil Baltic Dry Freight Index avanzó un +52,7% durante el trimestre.

30/09/2021 30/06/2021 31/12/2020 31/12/2019 3º Trimestre 2021 2020

EuroStoxx 50 4048,08 4064,3 3552,64 3745,15 -0,40% 13,95% -5,14%

FTSE-100 7086,42 7037,47 6460,52 7542,44 0,70% 9,69% -14,34%

IBEX-35 8796,3 8821,2 8073,7 9549,2 -0,28% 8,95% -15,45%

Dow Jones IA 33843,92 34502,51 30606,48 28538,44 -1,91% 10,58% 7,25%

S&P 500 4307,54 4297,5 3756,07 3230,78 0,23% 14,68% 16,26%

Nasdaq Comp. 14448,58 14503,95 12888,28 8972,6 -0,38% 12,11% 43,64%

Nikkei-225 29452,66 28791,53 27444,17 23656,62 2,30% 7,32% 16,01%

Euro/ US\$ 1,158 1,1858 1,2216 1,1213 -2,34% -5,21% 8,94%

Crudo Brent 78,52 75,13 51,8 66 4,51% 51,58% -21,52%

Bono Alemán 10 años (%) -0,199 -0,207 -0,569 -0,185 0,80 bp 37,0 bp -38,4 bp

Letra Tesoro 1 año (%) -0,58 -0,55 -0,63 -0,46 -2,90 bp 5,1 bp -16,4 bp

Itraxx Main 5 años 50,07 46,76 47,93 44,25 3,31 bp 2,1 bp 3,7 bp

La evolución del trimestre ha reforzado nuestra visión cautelosa ante la situación de los mercados. La recuperación del

crecimiento sigue su curso, apoyada en la evolución de los programas de vacunación y el descenso de la incidencia del virus. Aun así, el repunte de la inflación en el trimestre (especialmente en EEUU), nos marca la diferencia de régimen en el que nos encontramos. Estamos entrando en un entorno de crecimiento en desaceleración unido a una alta inflación, que podría durar más tiempo del previsto y que está forzando a los Bancos Centrales a cambiar el sesgo de su mensaje.

Nuestra perspectiva sobre la renta variable no ha cambiado a grandes rasgos durante el trimestre, pero si hemos introducido muchos matices. Con el repunte de la inflación en EEUU en el segundo trimestre del 2021, pasamos a una visión más neutral en EEUU. Diferenciando entre distintos estilos. Continuamos con nuestra visión negativa en el Growth, el cual se ve más afectado ante las subidas de tipos de interés y una visión positiva en el Value ante la ciclicidad de sus componentes que deberán funcionar mejor ante la recuperación económica.

En cuanto a la renta fija, seguimos muy de cerca la evolución de los tipos de interés en EEUU. Lo vivido en septiembre es una muestra de las consecuencias que podría tener un empujamiento descontrolado de la curva de tipos debido a una inflación muy por encima de lo esperado y una subida de tipos antes de tiempo por parte de la Fed. Por lo tanto, hemos continuado con duraciones cortas. Aunque nuestro posicionamiento por la renta fija gubernamental se ha convertido cada vez en más negativo tras el anuncio de la retirada de los estímulos por la pandemia, donde esperamos un repunte en la curva de tipos.

Donde sí ha cambiado nuestra visión a lo largo del trimestre ha sido en la renta fija emergente, desde una perspectiva constructiva hasta neutral. En los países emergentes la deuda va a estar sujeta a la evolución del USD, donde una apreciación de éste puede hacer sufrir a la clase de activos. En el último mes pudimos ver un dólar mucho más fuerte con el anuncio de la Fed de ir eliminando las compras de activos por la pandemia.

En cuanto a la deuda corporativa, hemos mantenido una visión neutral en EEUU y constructiva en Europa siendo la liquidez nuestra mayor preocupación y esta va unida a la calidad de los emisores, donde mantenemos el foco. También tenemos una visión positiva sobre otros activos de renta fija más orientados al ciclo y con menos exposición a duración, como la deuda subordinada o los bonos flotantes. El dólar y el oro seguirán formando parte de nuestras coberturas, buenos activos refugio ante eventuales correcciones bruscas en los mercados.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

ING Direct Fondo Naranja Moderado, de acuerdo con la visión de mercado, mantiene una estrategia basada en invertir fundamentalmente en activos de renta fija privada de alta calidad crediticia junto, según las circunstancias del mercado, con activos de peor calidad crediticia (High Yield), y renta variable que aportan mayor potencial y con activos monetarios que aportan poca rentabilidad, pero reducen el riesgo global de la cartera. Durante el 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 2,6, por encima de los 2,2 observados a finales de junio de 2020. La renta variable se ha situado en niveles del 21,5%, por debajo de los niveles de finales de junio de 2021 que fueron un 22,3%. Estos ajustes de activos fueron los principales motores de la rentabilidad del fondo comparándola con el mercado.

c) Índice de referencia

El fondo busca obtener una rentabilidad positiva en cualquier entorno de mercado, sujeto a un objetivo de volatilidad máxima del 8% anual.

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

El patrimonio del fondo ha aumentado en 3.207.509,91 euros,

y su número de partícipes ha disminuido en 128.

ING DIRECT FONDO NARANJA MODERADO ha obtenido una rentabilidad del +0,24% en el tercer trimestre del año frente al 0,14% de la Letra del Tesoro a 1 año. Desde principio de año el fondo acumula una rentabilidad del +3,23% frente al 0,39% de la Letra del Tesoro a 1 año.

El fondo tuvo este trimestre una rentabilidad positiva, beneficiándose del buen comportamiento de los activos de riesgo, especialmente en los dos primeros meses del trimestre. Las ganancias acumuladas en julio y en agosto permitieron amortiguar las pérdidas de septiembre tras la fuerte corrección que se pudo observar en los mercados. El progreso en los programas de vacunación que permito el levantamiento de las restricciones y el mantenimiento de los programas de estímulo fiscal en Estados Unidos y Europa sostuvieron la recuperación de los mercados hasta finales de agosto. En septiembre sin embargo hemos visto un giro brusco en las políticas monetarias que ha generado pérdidas en todas las clases de activos. Durante el trimestre hemos visto un cambio de la narrativa: de demasiada inflación a crecimiento insuficiente. La inflación siguió aumentando y los mercados tuvieron que digerir algunas señales contradictorias de la

economía estadounidense, como los informes de empleo y las ventas al por menor. También vimos algunos riesgos crecientes en China con una ofensiva regulatoria por parte de gobierno y los problemas de Evergrande, marcando el fin del auge inmobiliario de China. A finales del trimestre vimos un empinamiento de la curva, alimentados por la preocupación por la inflación y las señales de la Reserva Federal de que pronto comenzará a reducir sus compras de activos por la pandemia. Por su parte el BCE, también anunció la reducción de las compras, pero en su caso no supondría su eliminación.

Las decisiones de inversión tomadas han seguido siendo este trimestre prudentes y cautelosas y la liquidez del fondo se ha mantenido elevada. También se realizó un seguimiento sobre las transacciones que hubieran podido ejecutarse con un diferencial de oferta y demanda muy por encima de su valor en condiciones normales de mercado.

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

Futuros MSCI RUSSIA 12/21 EUREX +6,67%

Futuros NIKKEI 225 MINI 12/21 OSE +5,29%

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

Futuros MSCI EME MKT LAT 12/21 EUREX 9,13%

Futuros STOXX 600 BAS 12/21 EUREX 6,75%

Los gastos soportados por la cartera durante el período ascienden a 1.137.162,83 euros, los cuales se desagregan de la siguiente manera:

Gastos directos: 0,30%

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

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

La rentabilidad en el tercer trimestre del fondo (+0,24%) está por debajo de la media de la gestora (+0,68%), debido a la clase de activo en el que invierte.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A principio de trimestre, se pudo observar cierta mejora de las condiciones económicas tras la aceleración de las campañas de vacunaciones, especialmente en los países desarrollados y gracias al apoyo sin precedentes de los bancos centrales y de los gobiernos. Aun así, en este contexto, hemos mantenido un enfoque prudente en nuestra gestión, y hemos mantenido el peso de renta variable en 22,4%, considerando que la mayoría de buenas noticias ya estaban integradas en las valoraciones y que teníamos que protegernos ante eventuales malas noticias, que no lo eran. El principal ajuste en julio fue el incremento del peso relativo de la renta variable italiana frente al resto de países de la unión monetaria y el reforzamiento de activos de calidad en los Estados Unidos mientras reducíamos la parte de renta variable emergente. A pesar de los datos anunciando una desaceleración del crecimiento mundial y especialmente en China y en los Estados Unidos, los activos de riesgo siguieron subiendo en agosto y el peso de renta variable se mantuvo sin cambio en agosto, lo que permitió capturar la fuerte subida de los mercados. En septiembre sin embargo las preocupaciones sobre la variante Delta y su posible impacto sobre las economías mundiales tal y como el anuncio de la próxima retirada de estímulos por parte de la FED introdujeron más incertidumbre en los mercados, lo que provocó una caída generalizada de los mercados. En este contexto, la principal idea fue reforzar el nivel de protección de la cartera a través de la compra de opciones para cubrir la exposición a renta variable americana y europea, lo que ha reducido la exposición que teníamos a renta variable a un 21,5% desde un 22,8% en agosto.

Así, a finales de septiembre, la exposición a renta variable europea se ha incrementado desde niveles de 5,4% en junio hasta un 7,9% al cerrar el trimestre. La renta variable emergente por su parte ha sido reducida por la menor convicción que tenemos en la clase de activo en niveles 4,2%. La renta variable americana por su parte se incrementó a través de la compra de activos de calidad en 11,2% desde un 10,3% a finales de junio. El peso de la renta variable japonesa también se ha mantenido en 3,2% desde niveles 3,0% en junio y fue uno de los mayores contribuidor a lo largo del periodo.

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

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

Futuros EUROBUND 09/21 EUREX en peso relativo del 2,9%.

Futuros US ULTRA BOND CBT 12/21 CBOT en peso relativo del 2,63%.

y hemos reducido posiciones en los siguientes:

Futuros US 10YR NOTE (CBT 09/21 CBOT en peso relativo 4,91%.

Futuros EUROOAT 09/21 EUREX en peso relativo del 2,91%.

El fondo ha bajado ligeramente su exposición a renta fija con grado de inversión en niveles de 34,4% viniendo de 36,6% a finales de juni

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012F76 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 0.50 2030-04-30	EUR	9.137	2,44	9.102	2,46
ES0000012B47 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 2.70 2048-10-31	EUR	2.579	0,69	2.544	0,69
Total Deuda Publica Cotizada mas de 1 año		11.716	3,13	11.646	3,15
ES0205032040 - RFIIA FERROVIAL EMISIO 0.54 2028-11-12	EUR	101	0,03	101	0,03
XS2052466815 - RFIIA PINEWOOD FINCO P 3.25 2025-09-30	GBP	118	0,03	119	0,03
ES0813211010 - RFIIA BBVA-BBV 6.00 2024-03-29	EUR	218	0,06	219	0,06
ES0265936023 - RFIIA ABANCA CORP BANC 0.50 2027-09-08	EUR	100	0,03		
IT0005446999 - TITULIZACION PELMO SRL 0.15 2036-12-15	EUR			905	0,24
XS2102912966 - RFIIA BANCO SANTANDER 4.38 2026-01-14	EUR	208	0,06	206	0,06
XS2020581752 - RFIIA INTERNATIONAL CO 1.50 2027-07-04	EUR	92	0,02		
ES0239140025 - RFIIA INMOBILIARIA COL 0.75 2029-06-22	EUR	300	0,08		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.137	0,31	1.549	0,42
ES0377994027 - TITULIZACION TITULIZAC 0.00 2049-02-26	EUR	352	0,09	366	0,10
ES0840609012 - RFIIA CAIXABANK,S.A. 5.25 2026-03-23	EUR	213	0,06	214	0,06
IT0005442006 - TITULIZACION PROGETTO 0.04 2036-10-27	EUR	556	0,15	517	0,14
ES0213307046 - RFIIA BANKIA 3.38 2027-03-15	EUR	101	0,03	102	0,03
XS2294367672 - TITULIZACION DUCH PROP 0.00 2058-07-28	EUR			1.304	0,35
ES0305508006 - TITULIZACION TITULIZAC 0.15 2055-09-15	EUR			946	0,26
ES0377964004 - RFIIA TITULIZACION DE 0.00 2036-03-22	EUR	245	0,07	261	0,07
XS2098338242 - TITULIZACION DUCH PROP 0.11 2054-07-28	EUR	592	0,16	614	0,17
ES0361797014 - TITULIZACION MBS Banca 0.00 2050-07-23	EUR	560	0,15	589	0,16
ES0305520001 - TITULIZACION IFTA SANTA 0.15 2032-09-18	EUR	202	0,05	1.514	0,41
ES038341003 - RFIIA UCI, UNION DE CR 0.00 2043-06-20	EUR	785	0,21	817	0,22
XS2384171638 - TITULIZACION DUCH PROP 0.00 2059-04-28	EUR	1.609	0,43		
XS2085673650 - TITULIZACION GEDESCO T 0.59 2026-01-24	EUR	1.618	0,43	1.617	0,44
ES0377981008 - RFIIA TITULIZACION DE 0.00 2036-04-26	EUR	457	0,12	495	0,13
ES0377983012 - RFIIA TDA SOC. GESTORA 0.00 2046-06-28	EUR	815	0,22	878	0,24
ES0312252002 - RFIIA AYT HIPOTECARIO 0.00 2044-06-10	EUR	573	0,15	599	0,16
XS2328004614 - TITULIZACION PRIMROSE 0.19 2061-03-24	EUR	1.359	0,36	1.390	0,38
ES0377931011 - RFIIA TITULIZACION DE 0.00 2050-02-28	EUR	1.352	0,36	1.394	0,38
ES0305599005 - TITULIZACION SANTANDER 0.16 2035-06-22	EUR	1.522	0,41		
XS1878190757 - RFIIA AMADEUS IT GOUPI 0.00 2022-03-18	EUR			700	0,19
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		12.911	3,45	14.317	3,89
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		25.764	6,89	27.512	7,46
TOTAL RENTA FIJA		25.764	6,89	27.512	7,46
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	119	0,03	137	0,04
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	222	0,06	216	0,06
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT HOLDING SA	EUR	270	0,07	282	0,08
ES0105046009 - ACCIONES AENA, S.M.E.,S.A.	EUR	299	0,08	277	0,07
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	98	0,03	95	0,03
ES06670509J8 - ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	EUR			5	0,00
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	117	0,03	115	0,03
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA SA	EUR	227	0,06	202	0,05
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	208	0,06	195	0,05
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA CORP TECNOLOGICA SA	EUR	370	0,10	473	0,13
ES0167050915 - ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	EUR	113	0,03	103	0,03
TOTAL RV COTIZADA		2.044	0,55	2.101	0,57
TOTAL RENTA VARIABLE		2.044	0,55	2.101	0,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		27.808	7,44	29.612	8,03
US195325BQ70 - RFIIA COLOMBIA GOVERN 4.00 2024-02-26	USD	2.650	0,71	2.617	0,71
US9128283W81 - RFIIA UNITED STATES TR 2.75 2028-02-15	USD	6.261	1,67	6.116	1,65
US91282CAV37 - RFIIA UNITED STATES TR 0.88 2030-11-15	USD	6.994	1,87	6.820	1,84
XS1974394675 - RFIIA MEXICO GOVERNME 1.62 2026-04-08	EUR	628	0,17	633	0,17
US91086QBG29 - RFIIA MEXICO GOVERNME 4.12 2026-01-21	USD	1.140	0,31	1.121	0,30
US77586RAB69 - RFIIA ROMANIAN GOVERME 4.38 2023-08-22	USD	410	0,11	404	0,11
RU000A0JXTS9 - RFIIA RUSSIAN FEDERATI 4.25 2027-06-23	USD	569	0,15	558	0,15
US18286CC97 - RFIIA REPUBLIC OF PHIL 3.00 2028-02-01	USD	1.378	0,37	1.361	0,37
US105756BY51 - RFIIA BRAZILIAN GOVERN 5.62 2047-02-21	USD	294	0,08	314	0,08
IT0005367492 - RFIIA ITALY BUONI POLI 1.75 2024-07-01	EUR	1.081	0,29	1.081	0,29
US917288BK78 - RFIIA REPUBLICA DE URU 4.38 2031-01-23	USD	1.310	0,35	1.284	0,35
XS1750113661 - RFIIA OMAN GOV INTERNT 5.62 2028-01-17	USD	957	0,26	947	0,26
XS1315181708 - RFIIA REPUBLIC OF PERU 2.75 2026-01-30	EUR	4.630	1,24	4.629	1,25
XS1647481206 - RFIIA INDONESIA GOVERN 2.15 2024-07-18	EUR	321	0,09	323	0,09

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US77586TAC09 - RFIIA ROMANIAN GOVERME 4.38 2023-08-22	USD	145	0,04	142	0,04
XS0917121450 - RFIIA RUSSIAN FEDERATI 4.88 2023-09-16	USD	1.177	0,31	1.152	0,31
DE0001102390 - RFIIA BUNDESREPUBLIK D 0.50 2026-02-15	EUR	2.431	0,65	2.430	0,66
XS1713475306 - RFIIA CROATIA GOVERNME 2.75 2030-01-27	EUR	682	0,18	677	0,18
US105756BW95 - RFIIA BRAZILIAN GOVERN 5.00 2045-01-27	USD	486	0,13	516	0,14
XS1120709826 - RFIIA REPUBLIC OF KAZA 4.88 2044-10-14	USD	509	0,14	508	0,14
XS1208855889 - RFIIA BULGARIA 2.62 2027-03-26	EUR	3.096	0,83	3.112	0,84
US731011AT95 - RFIIA POLAND REPUBLIC 3.00 2023-03-17	USD	2.927	0,78	2.877	0,78
IT0005413171 - RFIIA ITALY BUONI POLI 1.65 2030-12-01	EUR	3.285	0,88	3.295	0,89
FR0013516549 - RFIIA TESORO DE FRANCI 0.00 2030-11-25	EUR	9.178	2,46	11.989	3,24
XS1843434876 - RFIIA CROATIA GOVERNME 1.12 2029-06-19	EUR	239	0,06	238	0,06
XS1696445516 - RFIIA HUNGARY GOVERNME 1.75 2027-10-10	EUR	494	0,13	492	0,13
XS1959337582 - RFIIA STATE OF QATAR 4.00 2029-03-14	USD	942	0,25	930	0,25
XS1313004928 - RFIIA ROMANIAN GOVERME 3.88 2035-10-29	EUR	1.809	0,48	1.893	0,51
IT0005398406 - RFIIA ITALY BUONI POLI 2.45 2050-09-01	EUR	5.641	1,51	5.625	1,52
XS2104886341 - RFIIA MEXICO GOVERNME 1.12 2030-01-17	EUR	489	0,13	490	0,13
US715638DA73 - RFIIA REPUBLIC OF PERU 2.84 2030-06-20	USD	228	0,06	227	0,06
XS1409726731 - RFIIA EXPORT-IMPORT BK 1.38 2036-05-16	EUR	403	0,11	402	0,11
US455780CK06 - RFIIA INDONESIA GOVERN 3.40 2029-09-18	USD	187	0,05	183	0,05
XS2271332285 - RFIIA SBB TREASURY OYJ 0.75 2028-12-14	EUR	197	0,05		
RU000A02YYN4 - RFIIA RUSSIAN FEDERATI 4.38 2029-03-21	USD	580	0,16	564	0,15
US105756BX78 - RFIIA BRAZILIAN GOVERN 6.00 2026-04-07	USD	1.645	0,44	1.634	0,44
IT0005422891 - RFIIA ITALY BUONI POLI 0.90 2031-04-01	EUR	13.697	3,66	13.761	3,71
DE0001030567 - RFIIA DEUTSCHE BUNDESR 0.10 2026-04-15	EUR	7.537	2,02	7.334	1,98
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		86.625	23,18	88.680	23,94
US912810RL44 - RFIIA TESORO DE ESTADO 0.88 2045-02-15	USD	7.748	2,07	7.330	1,98
US912810SG40 - RFIIA TESORO DE ESTADO 1.00 2049-02-15	USD	3.799	1,02	3.598	0,97
US912828V491 - RFIIA TESORO DE ESTADO 0.38 2027-01-15	USD	3.450	0,92	3.301	0,89
US912828X398 - RFIIA TESORO DE ESTADO 0.12 2022-04-15	USD	15.625	4,18	15.088	4,07
XS1028953989 - RFIIA CROATIA GOVERNME 3.88 2022-05-30	EUR	3.993	1,07	4.016	1,08
FR0013410552 - RFIIA TESORO DE FRANCI 0.10 2029-03-01	EUR	8.313	2,22	8.102	2,19
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		42.928	11,48	41.435	11,18
FR0013283371 - RFIIA RCI BANQUE SA 0.75 2022-09-26	EUR			273	0,07
XS1405769990 - RFIIA INEOS FINANCE PL 5.38 2024-08-01	EUR	305	0,08	306	0,08
XS1533916299 - RFIIA TENEDORA NEMAK S 3.25 2024-03-15	EUR			307	0,08
XS1599406839 - RFIIA COLFAX CORPORATI 3.25 2025-05-15	EUR	199	0,05	199	0,05
DE000A3E5QW6 - RFIIA GEWOBAG WOHNUNGS 0.12 2027-06-24	EUR	198	0,05	199	0,05
DE000A2YN6V1 - RFIIA THYSEN KRUPP AG 1.88 2023-03-06	EUR	242	0,06	241	0,06
XS2010028186 - RFIIA SAMHALLSBYGGNADS 2.88 2027-01-30	EUR	199	0,05	198	0,05
BE0002592708 - RFIIA KBC GROEP 4.25 2025-10-24	EUR	211	0,06	212	0,06
US37045XDA19 - RFIIA GENERAL MOTORS C 2.70 2027-08-20	USD	188	0,05	184	0,05
DK0009525917 - RFIIA NYKREDIT REALKR 0.25 2023-01-20	EUR	1.549	0,41	1.550	0,42
US11135FBE07 - RFIIA BROADCOM INC 1.95 2028-02-15	USD	213	0,06	211	0,06
XS1197775692 - RFIIA APTIV PLC 1.50 2025-03-10	EUR	264	0,07	264	0,07
XS1412547660 - RFIIA WILLIAM HILL PLC 4.88 2023-09-07	GBP	124	0,03	123	0,03
FR0013318102 - RFIIA ELIS SA 2.88 2025-11-15	EUR	107	0,03	107	0,03
FR0013405032 - RFIIA UNIBAIL RODAMCO 1.00 2027-02-27	EUR	209	0,06	208	0,06
FR0013463643 - RFIIA JESSILORLUXOTTICA 0.00 2023-05-27	EUR	101	0,03	101	0,03
FR0013508512 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 1.00 2026-04-22	EUR	206	0,06	206	0,06
FR0014002NR7 - RFIIA ARVAL SERVICE LE 0.00 2024-09-30	EUR			200	0,05
XS1222591023 - RFIIA BERTELSMANN SE & 3.00 2075-04-23	EUR	207	0,06	207	0,06
XS2231188876 - RFIIA VMED O2 UK LTD 3.25 2031-01-15	EUR	103	0,03	100	0,03
US723787AT45 - RFIIA PIONEER NATURAL 1.12 2026-01-15	USD	205	0,05	200	0,05
XS2242929532 - RFIIA ENI SPA 2.62 2025-10-13	EUR	209	0,06	210	0,06
XS1254428896 - RFIIA HSBC HOLDINGS 3.00 2025-06-30	EUR	112	0,03	112	0,03
XS2273810510 - RFIIA AROUNDTOWN SA O 0.00 2026-07-16	EUR	98	0,03	97	0,03
XS2229090589 - RFIIA ENCORE CAPITAL G 4.88 2025-10-15	EUR	105	0,03	106	0,03
XS2030530450 - RFIIA JEFFERIES GROUP 1.00 2024-07-19	EUR	246	0,07	246	0,07
XS2332250708 - RFIIA ORGANON FINANCE 2.88 2028-04-30	EUR	208	0,06	206	0,06
XS2332590475 - RFIIA NEXI CAPITAL SPA 2.12 2029-04-30	EUR	199	0,05	198	0,05
XS2234579675 - RFIIA SUMITOMO MITSUI 0.30 2027-10-28	EUR	248	0,07	248	0,07
US89352HAW97 - RFIIA TRANSCANADA PIPE 4.25 2028-05-15	USD	196	0,05	193	0,05
US53944YAP88 - RFIIA LLOYDS TSB BANK 1.63 2027-05-11	USD	345	0,09	337	0,09
XS1944390597 - RFIIA VOLKSWAGEN BANK 2.50 2026-07-31	EUR	337	0,09	337	0,09
US03522AAG58 - RFIIA ANHEUSER-BUSCH I 3.65 2026-02-01	USD	387	0,10	379	0,10
US55336VAR15 - RFIIA IMPLX LP 4.00 2028-03-15	USD	189	0,05	187	0,05
US55336VBR06 - RFIIA IMPLX LP 1.75 2026-03-01	USD	225	0,06	221	0,06
US05401AAG67 - RFIIA AVOLON HLDGS 4.38 2026-05-01	USD	236	0,06	231	0,06
US205887CB65 - RFIIA CONAGRA BRANDS I 4.60 2025-11-01	USD	250	0,07	245	0,07
US06051GHT94 - RFIIA BANK OF AMERICA 3.56 2027-04-23	USD	517	0,14	507	0,14
US46115HBB24 - RFIIA INTESA SANPAOLO 3.88 2027-07-14	USD	429	0,11	421	0,11
US46647PBW59 - RFIIA JPMORGAN CHASE 1.04 2026-02-04	USD	423	0,11	414	0,11
US456837AV55 - RFIIA JING GROEP NV 1.73 2026-04-01	USD	217	0,06	213	0,06
XS1713463559 - RFIIA ENEL SPA 3.38 2081-11-24	EUR			111	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1725581190 - RFIIJA SILGAN HOLDINGS 3.25 2025-03-15	EUR	224	0,06	224	0,06
US907818FJ28 - RFIIJA UNION PACIFIC 2.15 2027-02-05	USD	170	0,05	166	0,04
XS2078918781 - RFIIJA LLOYDS TSB BANK 0.50 2025-11-12	EUR	152	0,04	152	0,04
XS1379158048 - RFIIJA PETROLEOS MEXICA 5.12 2023-03-15	EUR	2.908	0,78	2.902	0,78
US42809HAG20 - RFIIJA HESS CORP 4.30 2027-04-01	USD	222	0,06	217	0,06
XS1821883102 - RFIIJA NETFLIX INC 3.62 2027-05-15	EUR	404	0,11	402	0,11
XS2082324364 - RFIIJA BARCLAYS BANK PL 0.75 2025-06-09	EUR	10	0,00	10	0,00
XS1985806600 - RFIIJA TORONTO DOMINION 0.38 2024-04-25	EUR	193	0,05	193	0,05
XS2185867830 - RFIIJA AIRBUS GROUP FIN 1.38 2026-06-09	EUR	106	0,03	107	0,03
XS2189784288 - RFIIJA COMMERZBANK AG 6.12 2025-10-09	EUR	219	0,06	220	0,06
XS1795406658 - RFIIJA TELEFONICA EUROP 3.88 2026-09-22	EUR	433	0,12	215	0,06
US709599BM55 - RFIIJA PENSKE TRUCK LEA 1.70 2026-05-15	USD	330	0,09	322	0,09
XS1991265478 - RFIIJA BANK OF AMERICA 0.81 2026-05-09	EUR	411	0,11	411	0,11
XS2199597456 - RFIIJA VERTICAL MIDCO G 4.38 2027-07-15	EUR	313	0,08	313	0,08
DE000A3H2TA0 - RFIIJA SCHAEFFLER AG 3.38 2028-10-12	EUR	112	0,03	110	0,03
XS1486544254 - RFIIJA ARROW GLOBAL PLC 5.12 2024-09-15	GBP	117	0,03	118	0,03
XS1681770464 - RFIIJA MASARIA INVESTME 5.00 2024-09-15	EUR	96	0,03	95	0,03
XS1684385161 - RFIIJA SOFTBANK GROUP C 3.12 2025-09-19	EUR	300	0,08	309	0,08
XS2010028004 - RFIIJA INPOST NA 2.25 2027-07-15	EUR	201	0,05	201	0,05
FR0014003G27 - RFIIJA VERALLIA SA 1.62 2028-05-14	EUR	103	0,03	101	0,03
US90351DAB38 - RFIIJA UBS AG 4.12 2025-09-24	USD	486	0,13	476	0,13
XS2204842384 - RFIIJA VERISURE HOLDING 3.88 2026-07-15	EUR	102	0,03	102	0,03
DK0009522062 - RFIIJA NYKREDIT REALKR 0.62 2025-01-17	EUR	163	0,04	163	0,04
DE000A03H314 - RFIIJA VANTAGE TOWERS A 0.00 2025-03-31	EUR	199	0,05	199	0,05
DE000DL19VP0 - RFIIJA DEUTSCHE BANK 1.38 2025-09-03	EUR	207	0,06	207	0,06
FR0013320058 - RFIIJA CADE 1.62 2028-02-28	EUR	215	0,06	215	0,06
FR0013330529 - RFIIJA UNIBAIL RODAMCO 2.12 2023-07-25	EUR	100	0,03	99	0,03
FR0013424876 - RFIIJA VIVENDI SA 1.12 2028-12-11	EUR	211	0,06	209	0,06
FR00140007L3 - RFIIJA VEOLIA ENVIROMEN 2.50 2029-01-20	EUR	101	0,03	100	0,03
XS2188805688 - RFIIJA COVESTRO AG 0.88 2026-02-03	EUR	310	0,08	310	0,08
XS2366741770 - RFIIJA LEASYS SPA 0.00 2024-07-22	EUR	100	0,03		
XS2289588837 - RFIIJA VERISURE HOLDING 3.25 2027-02-15	EUR	100	0,03	100	0,03
XS2031871069 - RFIIJA LOXAM SAS 3.75 2026-07-15	EUR	104	0,03	103	0,03
XS2332306344 - RFIIJA REXEL SA 2.12 2028-06-15	EUR	102	0,03	102	0,03
XS2347284742 - RFIIJA TECHNIP ENERGIES 1.12 2028-05-28	EUR	103	0,03	100	0,03
US74977RDK77 - RFIIJA COOPERATIVEE RAB 1.11 2026-02-24	USD	1.276	0,34	1.247	0,34
XS2063495811 - RFIIJA DIGITAL EURO FIN 1.12 2028-04-09	EUR	206	0,06	207	0,06
XS1647815775 - RFIIJA UNITED GROUP BV 4.88 2024-07-01	EUR	124	0,03	124	0,03
XS2265369657 - RFIIJA DEUTSCHE LUFTHAN 3.00 2026-05-29	EUR	208	0,06	204	0,06
US04685A3C32 - RFIIJA ATHENE GLOBAL FUJ 1.99 2028-08-19	USD	425	0,11		
XS1713495759 - RFIIJA IRON MOUNTAIN UK 3.88 2025-11-15	GBP	403	0,11	404	0,11
US87264ABD63 - RFIIJA T-MOBILE USA INC 3.75 2027-04-15	USD	386	0,10	799	0,22
XS2080766475 - RFIIJA STANDARD INDUSTR 2.25 2026-11-21	EUR	187	0,05	189	0,05
XS2286011528 - RFIIJA BANCO SABADELL 2.50 2026-01-15	EUR	101	0,03	101	0,03
XS1987729768 - RFIIJA DARTY FINANCEMEN 2.62 2026-05-30	EUR	207	0,06	208	0,06
XS1693260702 - RFIIJA LEASEPLAN CORP N 0.75 2022-10-03	EUR	222	0,06	223	0,06
US69370RAD98 - RFIIJA PERTAMINA PERSER 3.65 2029-07-30	USD	249	0,07	243	0,07
XS2199716304 - RFIIJA LEONARDO SPA 2.38 2026-01-08	EUR	210	0,06	209	0,06
XS1117298759 - RFIIJA SMURFIT KAPPA AC 2.75 2025-02-01	EUR	329	0,09	331	0,09
XS2013574384 - RFIIJA FORD MOTOR CREDI 2.39 2026-02-17	EUR	99	0,03	100	0,03
XS0254907388 - RFIIJA TELECOM ITALIA S 5.88 2023-05-19	GBP	530	0,14	535	0,14
US834423AB16 - RFIIJA SOLVAY FINANCE (4.45 2025-12-03	USD	438	0,12	432	0,12
US172967KJ96 - RFIIJA CITIGROUP 4.60 2026-03-09	USD	200	0,05	196	0,05
DE000A14J9N8 - RFIIJA ALLIANZ SE 2.24 2045-07-07	EUR	106	0,03	107	0,03
XS2004438458 - RFIIJA IHO VERWALTUNGS 3.62 2025-05-15	EUR	132	0,04	132	0,04
US37045XCV64 - RFIIJA GENERAL MOTORS C 2.90 2025-02-26	USD	1.049	0,28	1.030	0,28
XS2010044977 - RFIIJA NGG FINANCE PLC 1.62 2024-09-05	EUR	30	0,01	30	0,01
XS2110077299 - RFIIJA AKELIUS RESIDENT 2.25 2081-05-17	EUR	131	0,04	130	0,04
FR0011401728 - RFIIJA ELECTRICITE DE F 6.00 2026-01-29	GBP	128	0,03	130	0,04
US161175AY09 - RFIIJA CHARTER COMMUNIC 4.91 2025-07-23	USD	667	0,18	653	0,18
XS2125426796 - RFIIJA DSV PANALPINA 0.38 2027-02-26	EUR			101	0,03
XS2114871945 - RFIIJA SAMHALLSBYGGNADS 1.00 2027-08-12	EUR			202	0,05
US36164Q6M56 - RFIIJA GE CAPITAL INTL 3.37 2025-11-15	USD	284	0,08	279	0,08
XS1418788755 - RFIIJA ARGENTUM NETHERL 3.50 2046-10-01	EUR	114	0,03	114	0,03
XS2193661324 - RFIIJA BP CAPITAL MARKE 3.25 2026-03-22	EUR	213	0,06	214	0,06
BE6324000858 - RFIIJA SOLVAY SA 2.50 2026-03-02	EUR	207	0,06	206	0,06
XS1724626699 - RFIIJA VOLVO AB 2.00 2025-01-24	EUR	208	0,06	209	0,06
US29273RBD08 - RFIIJA ENERGY TRANSFER 4.05 2024-12-15	USD	473	0,13	463	0,12
XS2294155739 - RFIIJA HEIMSTADEN BOSTA 2.62 2027-05-01	EUR	244	0,07	99	0,03
US03027XBL38 - RFIIJA American Tower 1.60 2026-04-15	USD	347	0,09	340	0,09
XS2231715322 - RFIIJA ZF FINANCE GMBH 3.00 2025-09-21	EUR	105	0,03	106	0,03
XS2345799089 - RFIIJA BANK OF AMERICA 0.58 2028-08-24	EUR	351	0,09	351	0,09
XS2237434803 - RFIIJA UNIPOLSAI SPA 3.25 2030-06-23	EUR	349	0,09	337	0,09
XS1439749281 - RFIIJA TEVA PHARM FIN 1.12 2024-10-15	EUR	180	0,05	177	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2049823763 - RFIIJA RAIFFEISEN BANK 1.50 2030-03-12	EUR	102	0,03	102	0,03
XS0593952111 - RFIIJA TDC A/S 5.62 2023-02-23	GBP	133	0,04	134	0,04
US20259DAA54 - RFIIJA COMMERZBANK AG 8.12 2023-09-19	USD	215	0,06	211	0,06
XS2166217278 - RFIIJA NETFLIX INC 3.00 2025-06-15	EUR	218	0,06	218	0,06
US06738EAU91 - RFIIJA BARCLAYS BANK PL 4.34 2028-01-10	USD	775	0,21	754	0,20
XS1969645255 - RFIIJA PPF TELECOM GROU 3.12 2025-12-27	EUR	214	0,06	214	0,06
XS1766775545 - RFIIJA CIENFIFIC GAMES 3.38 2026-02-15	EUR	200	0,05	200	0,05
XS2079079799 - RFIIJA ING GROEP NV 1.00 2030-11-13	EUR	202	0,05	203	0,05
XS2283225477 - RFIIJA ADLER GROUP SA 2.25 2029-01-14	EUR			193	0,05
XS1487495316 - RFIIJA SAIPEM FINANCE I 3.75 2023-09-08	EUR			218	0,06
XS1904250708 - RFIIJA INTERTRUST GROUP 3.38 2025-11-15	EUR	153	0,04	153	0,04
XS2290960520 - RFIIJA TOTAL SA (PARIS) 1.62 2028-01-25	EUR	600	0,16	200	0,05
USU9156BAC91 - RFIIJA UP JOHN INC 2.30 2027-06-22	USD	106	0,03	103	0,03
US29278GAJ76 - RFIIJA ENEL SPA 4.62 2025-09-14	USD			477	0,13
XS1957532887 - RFIIJA AMERICAN HONDA F 0.35 2022-08-26	EUR			302	0,08
US09659W2M50 - RFIIJA BNP PARIBAS 1.90 2028-09-30	USD	987	0,26	960	0,26
DE000A13R7Z7 - RFIIJA ALLIANZ SE 3.38 2024-09-18	EUR	108	0,03	109	0,03
DE000A1919G4 - RFIIJA JAB HOLDINGS BV 1.75 2026-06-25	EUR	107	0,03	107	0,03
PTEDPROM0029 - RFIIJA ENERGIAS DE PORT 1.88 2026-08-02	EUR	101	0,03	100	0,03
FR0013063385 - RFIIJA GROUPE BPCE 2.75 2027-11-30	EUR			415	0,11
XS1323897725 - RFIIJA SOLVAY FINANCE 5.87 2050-06-03	EUR	224	0,06	225	0,06
XS1590066624 - RFIIJA LOXAM SAS 4.25 2024-04-15	EUR	103	0,03	103	0,03
XS1634252628 - RFIIJA UPCB FINANCE VII 3.62 2029-06-15	EUR	289	0,08	288	0,08
USY7138AAE02 - RFIIJA PERTAMINA PERSER 4.30 2023-05-20	USD	3.696	0,99	3.640	0,98
XS2200172653 - RFIIJA PLT VII FINANCE 4.62 2026-01-05	EUR	103	0,03	103	0,03
US00080DAU46 - RFIIJA ABN AMRO BANK NV 1.54 2027-06-16	USD	600	0,16	335	0,09
AT0000A12GN0 - RFIIJA VIENNA INSURANCE 5.50 2043-10-09	EUR	333	0,09	336	0,09
XS2202907510 - RFIIJA SAIPEM FINANCE I 3.38 2026-07-15	EUR	103	0,03	104	0,03
XS2050968333 - RFIIJA SMURFIT KAPPA TR 1.50 2027-09-15	EUR	106	0,03	106	0,03
US60687YBS72 - RFIIJA MIZUHO FINANCIAL 1.55 2027-07-09	USD	344	0,09		
XS2010040801 - RFIIJA CRYSTAL ALMOND S 4.25 2024-10-15	EUR	245	0,07	245	0,07
FR0010804500 - RFIIJA AREVA 4.88 2024-09-23	EUR	240	0,06	239	0,06
FR0013425139 - RFIIJA MMS USA FINANCIN 0.62 2025-06-13	EUR	203	0,05	203	0,05
FR0013479276 - RFIIJA SOCIETE GENERALE 0.75 2027-01-25	EUR	406	0,11	405	0,11
FR0014002G44 - RFIIJA SAFRAN 0.12 2026-03-16	EUR	200	0,05	200	0,05
US918204BB37 - RFIIJA VF CORP 2.80 2027-04-23	USD	202	0,05	198	0,05
XS2189594315 - RFIIJA SIG COMBIBLOC PUJ 2.12 2025-06-30	EUR	106	0,03	106	0,03
US91913YAU47 - RFIIJA VALERO ENERGY CO 3.40 2026-09-15	USD	365	0,10	359	0,10
XS2193974701 - RFIIJA WIND ACQUISITION 2.75 2028-07-15	EUR	155	0,04	154	0,04
XS2321466133 - RFIIJA BARCLAYS BANK PL 1.12 2026-03-22	EUR	101	0,03	100	0,03
XS2256949749 - RFIIJA ABERTIS FINANCE 3.25 2025-11-24	EUR	103	0,03	103	0,03
BE6301510028 - RFIIJA ANHEUSER-BUSCH I 1.15 2027-01-22	EUR	373	0,10	374	0,10
XS2304340263 - RFIIJA EQUINIX INC 0.25 2027-03-15	EUR	100	0,03	99	0,03
FR0013413887 - RFIIJA ORANGE SA 2.38 2025-04-15	EUR	210	0,06	210	0,06
US034863AZ38 - RFIIJA ANGLO AMERICAN C 2.25 2028-03-17	USD	343	0,09	340	0,09
XS2353073161 - RFIIJA POSTE ITALIANE S 2.62 2029-06-24	EUR	198	0,05	200	0,05
XS1936208252 - RFIIJA FRESENIUS SE AN 1.88 2025-02-15	EUR	64	0,02	64	0,02
XS2367103780 - RFIIJA DOBANK SPA 3.38 2026-07-31	EUR	102	0,03		
XS2387052744 - RFIIJA CASTELLUM AB 0.88 2029-09-17	EUR	198	0,05		
XS2390510142 - RFIIJA GOODYEAR EUROPE 2.75 2028-08-15	EUR	101	0,03		
US548661DX22 - RFIIJA LOWE'S COS INC 1.30 2028-04-15	USD	377	0,10	369	0,10
XS2251736646 - RFIIJA HSBC HOLDINGS 0.31 2026-11-13	EUR	301	0,08	301	0,08
XS1054522922 - RFIIJA NN GROUP NV 4.62 2044-04-08	EUR	165	0,04	167	0,05
US125523AG54 - RFIIJA CIGNA CORP 4.12 2025-11-15	USD	327	0,09	322	0,09
XS2258558464 - RFIIJA FCE BANK PLC 0.12 2023-11-16	EUR	100	0,03	100	0,03
US05964HAN52 - RFIIJA BANCO SANTANDER 1.72 2027-09-14	USD	516	0,14		
XS2362994068 - RFIIJA TENEDORA NEMAK S 2.25 2028-07-20	EUR	288	0,08		
US46647PBK12 - RFIIJA JPMORGAN CHASE 2.08 2025-04-22	USD	355	0,10	349	0,09
US606822BD53 - RFIIJA MITSUBISHI CORP. 3.41 2024-03-07	USD	459	0,12	451	0,12
XS1972557737 - RFIIJA LG CHEM LTD 0.50 2023-04-15	EUR	101	0,03	101	0,03
XS2375844144 - RFIIJA BECTON DICKINSON 0.33 2028-08-13	EUR	99	0,03		
XS1758723883 - RFIIJA CROWN EURO HOLD 2.88 2026-02-01	EUR	214	0,06	214	0,06
XS2077670342 - RFIIJA BAYER AG 3.12 2079-11-12	EUR	104	0,03		
XS1849518276 - RFIIJA SMURFIT KAPPA AC 2.88 2026-01-15	EUR	222	0,06	222	0,06
XS2388141892 - RFIIJA ADECCO INT FINAN 1.00 2082-03-21	EUR	196	0,05		
XS1889107931 - RFIIJA AVIS BUDGET FINA 4.75 2026-01-30	EUR	133	0,04	133	0,04
XS1904681944 - RFIIJA HEATHROW FINANCE 5.25 2024-03-01	GBP	121	0,03	121	0,03
XS1793255941 - RFIIJA SOFTBANK GROUP C 5.00 2028-04-15	EUR	277	0,07	294	0,08
US53944YAB92 - RFIIJA LLOYDS TSB BANK 4.65 2026-03-24	USD	444	0,12	434	0,12
XS1596778008 - RFIIJA UNICREDITO ITALI 4.62 2027-04-12	USD	633	0,17	618	0,17
XS1699848914 - RFIIJA DUFRY ONE BV 2.50 2024-10-15	EUR	219	0,06	220	0,06
PTEDPYOM0020 - RFIIJA ENERGIAS DE PORT 1.88 2082-03-14	EUR	98	0,03		
US12626PAM59 - RFIIJA CRH AMERICA INC 3.88 2025-05-18	USD	481	0,13	473	0,13
AT0000A2GLA0 - RFIIJA WIENERBERGER AG 2.75 2025-06-04	EUR	215	0,06	215	0,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A3E5MH6 - RFIIA VONOVIA SE 0.62 2029-12-14	EUR			100	0,03
US501044DL23 - RFIIA KROGER CO THE 4.50 2029-01-15	USD	152	0,04	149	0,04
US30161MAS26 - RFIIA EXELON CORP 3.25 2025-06-01	USD	280	0,07	275	0,07
XS1602130947 - RFIIA LEVI STRAUSS & C 3.38 2027-03-15	EUR	104	0,03	105	0,03
BE0002664457 - RFIIA KBC GROEP 0.50 2024-12-03	EUR	201	0,05	200	0,05
XS2034925375 - RFIIA INTRUM JUSTITIA 3.50 2026-07-15	EUR	409	0,11	408	0,11
XS2006277508 - RFIIA AMERICA MOVIL SA 0.75 2027-03-26	EUR	102	0,03	102	0,03
XS1109765005 - RFIIA INTESA SANPAOLO 3.93 2026-09-15	EUR	114	0,03	113	0,03
XS2010034077 - RFIIA KAPLA HOLDING SA 3.38 2026-12-15	EUR	181	0,05	180	0,05
XS2010039381 - RFIIA ZF EUROPE FINANC 2.00 2026-02-23	EUR	300	0,08	301	0,08
XS2102493389 - RFIIA ALTICE SA 3.00 2028-01-15	EUR	282	0,08	285	0,08
XS2107451069 - RFIIA RCS & RDS SA 2.50 2025-02-05	EUR	100	0,03	100	0,03
XS2125145867 - RFIIA GENERAL MOTORS C 0.85 2026-02-26	EUR	102	0,03	102	0,03
FR0013330537 - RFIIA UNIBAIL-RODAMCO 2.88 2026-01-25	EUR	102	0,03	101	0,03
FR0013378452 - RFIIA ATOS 1.75 2025-05-07	EUR	313	0,08	317	0,09
FR0013465358 - RFIIA BNP PARIBAS 0.50 2026-06-04	EUR	101	0,03	101	0,03
FR0013519071 - RFIIA CAP GEMINI 1.12 2030-06-23	EUR	212	0,06	211	0,06
FR0013533031 - RFIIA ORANO SA 2.75 2028-03-08	EUR	106	0,03	104	0,03
XS2015267953 - RFIIA BANQUE PSA FINAN 0.62 2024-06-21	EUR	143	0,04	143	0,04
US71654QC655 - RFIIA PETROLEOS MEXICA 6.50 2027-03-13	USD	172	0,05	168	0,05
XS0820547825 - RFIIA JPMORGAN CHASE 2.75 2022-08-24	EUR			1.628	0,44
XS2224439385 - RFIIA OMV AG 2.50 2026-06-01	EUR			105	0,03
US251526CE71 - RFIIA DEUTSCHE BANK 2.13 2026-11-24	USD	526	0,14	513	0,14
XS2225204010 - RFIIA VODAFONE GROUP P 3.00 2030-05-27	EUR	309	0,08	308	0,08
XS2052290439 - RFIIA MATTERHORN TELEC 3.12 2026-09-15	EUR	161	0,04	161	0,04
XS2234516164 - RFIIA SPCM S.A. 2.62 2025-12-15	EUR	102	0,03	103	0,03
XS2351382473 - RFIIA DERICHEBOURG 2.25 2028-07-15	EUR	103	0,03	101	0,03
US639057AC29 - RFIIA ROYAL BANK OF SC 1.64 2027-06-14	USD	172	0,05	169	0,05
XS1639488771 - RFIIA FERROVIE DELLO S 1.50 2025-06-27	EUR	377	0,10	377	0,10
XS2049154078 - RFIIA ING GROEP NV 0.10 2025-09-03	EUR	201	0,05	200	0,05
XS2150006646 - RFIIA NATWEST MARKETS 2.75 2025-04-02	EUR	112	0,03	112	0,03
US225401AT54 - RFIIA CREDIT SUISSE GR 1.31 2026-02-02	USD	422	0,11	413	0,11
XS1550938978 - RFIIA AXA 5.12 2047-01-17	USD	197	0,05	192	0,05
US55607PAF27 - RFIIA MACQUARIE GROUP 1.63 2027-09-23	USD	429	0,11	419	0,11
XS1859337419 - RFIIA ALTICE SA 5.88 2027-02-01	EUR	211	0,06	214	0,06
XS1602515733 - RFIIA UNILABS SUBHOLDI 5.75 2025-05-15	EUR	203	0,05	203	0,05
US06051GJK67 - RFIIA BANK OF AMERICA 1.20 2026-10-24	USD	385	0,10	376	0,10
XS2063268754 - RFIIA ROYAL MAIL PLC 1.25 2026-10-08	EUR	105	0,03	105	0,03
US23636AAV35 - RFIIA DANSKE BANK A/S 3.24 2025-12-20	USD	594	0,16	583	0,16
XS2066703989 - RFIIA NEXI CAPITAL SPA 1.75 2024-10-31	EUR	174	0,05	174	0,05
US172967MR94 - RFIIA CITIGROUP 1.68 2024-05-15	USD	264	0,07	258	0,07
XS2176562812 - RFIIA WPP FINANCE SA 2.38 2027-05-19	EUR	339	0,09	339	0,09
XS1677911825 - RFIIA FASTIGHETS AB BA 3.00 2078-03-07	EUR			102	0,03
US58013MFP41 - RFIIA MCDONALD'S CORP 3.50 2027-07-01	USD			567	0,15
XS1813724603 - RFIIA TEVA PHARM FIN 4.50 2025-03-01	EUR	318	0,08	316	0,09
US785592AX43 - RFIIA SABINE PASS LIQU 4.50 2030-05-15	USD	203	0,05	197	0,05
XS2085724156 - RFIIA MPT OPER PARTNER 3.69 2028-06-05	GBP	186	0,05	187	0,05
XS2185997884 - RFIIA REPSOL INTERNAT 3.75 2026-03-11	EUR	213	0,06	214	0,06
XS2286041517 - RFIIA WINTERSHALL DEA 2.50 2026-07-20	EUR			199	0,05
XS1888180640 - RFIIA VODAFONE GROUP P 6.25 2078-10-03	USD	237	0,06	233	0,06
XS1789515134 - RFIIA BELDEN INC 3.88 2028-03-15	EUR	105	0,03	105	0,03
XS2290533020 - RFIIA CPI PROPERTY GRO 3.75 2028-06-27	EUR	196	0,05	196	0,05
XS2194283672 - RFIIA INFINEON TECHNOL 1.12 2026-06-24	EUR	104	0,03	104	0,03
XS1954087695 - RFIIA BBVA-BBV 2.58 2029-02-22	EUR	316	0,08	316	0,09
XS1967697738 - RFIIA DANSKE BANK A/S 2.50 2029-06-21	EUR	21	0,01	21	0,01
US097023CH65 - RFIIA BOEING CO THE 3.10 2026-05-01	USD	230	0,06	225	0,06
USF2R125CF03 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 6.88 2024-09-23	USD	29	0,01	217	0,06
XS1108784510 - RFIIA CLOVERIE PLC FOR 4.50 2044-09-11	USD	374	0,10	364	0,10
USP16259AK29 - RFIIA BBVA BANCOMER SA 4.38 2024-04-10	USD	479	0,13	470	0,13
XS1628848241 - RFIIA ARDAGH PACKAGING 4.75 2027-07-15	GBP	237	0,06	236	0,06
XS1685582105 - RFIIA LOUVRE BIDCO SAS 4.25 2024-09-30	EUR	200	0,05	200	0,05
DE000A3KNP88 - RFIIA TRATON FINANCE L 0.12 2025-03-24	EUR	200	0,05	200	0,05
BE0002631126 - RFIIA KBC GROEP 1.12 2024-01-25	EUR	103	0,03	103	0,03
XS2027946610 - RFIIA AROUNDTOWN SA 2.88 2025-01-12	EUR	206	0,06	205	0,06
US00914AAQ58 - RFIIA AIR LEASE CORP 2.10 2028-09-01	USD	420	0,11		
XS2126161681 - RFIIA RELX FINANCE BV 0.00 2024-03-18	EUR	100	0,03	100	0,03
FR0013381704 - RFIIA BNP PARIBAS 2.38 2030-11-20	EUR	215	0,06	215	0,06
XS2178585423 - RFIIA CONTI GUMMI FINA 2.12 2023-11-27	EUR	105	0,03	106	0,03
CH0520042489 - RFIIA UBS AG 0.25 2026-01-29	EUR	201	0,05	201	0,05
US5206AAD28 - RFIIA LEASEPLAN CORP N 2.88 2024-10-24	USD	271	0,07	265	0,07
XS2209344543 - RFIIA FAURECIA 3.75 2028-06-15	EUR	312	0,08	316	0,09
XS2271225281 - RFIIA GRAND CITY PROPE 1.50 2026-03-11	EUR	197	0,05	195	0,05
US928668BE16 - RFIIA VOLKSWAGEN GROUP 3.35 2025-05-13	USD	234	0,06	687	0,19
XS2228897158 - RFIIA AKELIUS RESIDENT 1.00 2027-10-17	EUR	204	0,05	204	0,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2029574634 - RFIIJA ALD SAJ 0.38 2023-07-18	EUR	101	0,03	101	0,03
XS1629774230 - RFIIJA VOLKSWAGEN INTER 3.88 2027-06-14	EUR	331	0,09	331	0,09
XS2353473692 - RFIIJA RAIFFEISEN BANK 1.38 2033-06-17	EUR	100	0,03	100	0,03
XS2360381730 - RFIIJA ELIOR GROUP SAJ 3.75 2026-07-15	EUR	207	0,06		
XS2036798150 - RFIIJA IQVIA INC 2.25 2028-01-15	EUR	313	0,08	312	0,08
XS2382950330 - RFIIJA ROYAL BANK OF SC 1.04 2032-09-14	EUR	100	0,03		
XS2384715244 - RFIIJA DXC CAPITAL FUND 0.45 2027-09-15	EUR	198	0,05		
XS2386287689 - RFIIJA MEDIOBANCA SPA 0.75 2028-11-02	EUR	249	0,07		
XS2338643740 - RFIIJA MORGAN STANLEY 0.41 2026-10-29	EUR	302	0,08	301	0,08
XS2390400633 - RFIIJA ENEL FINANCE INT 0.00 2026-05-28	EUR	100	0,03		
US15135UAM18 - RFIIJA CENOVUS ENERGY I 4.25 2027-04-15	USD	482	0,13	472	0,13
US345397A605 - RFIIJA FORD MOTOR CREDI 5.12 2025-06-16	USD	187	0,05	186	0,05
XS2356311139 - RFIIJA AIA GROUP LTD 0.88 2033-09-09	EUR	99	0,03		
US36166NAG88 - RFIIJA GE CAPITAL EUROP 3.45 2025-05-15	USD	464	0,12	457	0,12
US06279JAB52 - RFIIJA BANK OF IRELAND 2.03 2027-09-30	USD	345	0,09		
XS1964638107 - RFIIJA PANTHER BF AGGRE 4.38 2026-05-15	EUR	156	0,04	156	0,04
US46647PCB04 - RFIIJA JPMORGAN CHASE 1.58 2026-04-22	USD	519	0,14	508	0,14
XS1767087866 - RFIIJA ACEA SPA 1.50 2027-06-08	EUR	107	0,03	107	0,03
US61772BAB99 - RFIIJA MORGAN STANLEY 1.59 2026-05-04	USD	1.212	0,32	1.186	0,32
XS1881594946 - RFIIJA ROSSINI SARL 6.75 2025-10-30	EUR	281	0,08	284	0,08
XS1890709774 - RFIIJA MITSUBISHI CORP. 0.98 2023-10-09	EUR	102	0,03	103	0,03
XS1956028168 - RFIIJA FORTUM OYJ 0.88 2023-02-27	EUR	203	0,05	203	0,05
XS1982704824 - RFIIJA CPI PROPERTY GRO 4.88 2025-10-16	EUR	105	0,03	106	0,03
XS1638075488 - RFIIJA EDP FINANCE BV 3.62 2024-07-15	USD	325	0,09	318	0,09
XS2200150766 - RFIIJA CAIXABANK S.A. 0.75 2026-07-10	EUR	204	0,05	204	0,06
US780097BQ34 - RFIIJA NATWEST GROUP PL 6.00 2025-12-29	USD	193	0,05	188	0,05
US404119BT57 - RFIIJA HCA INC 5.25 2026-06-15	USD	300	0,08	293	0,08
US205887CF79 - RFIIJA CONAGRA BRANDS I 1.38 2027-11-01	USD	101	0,03	99	0,03
US00206RHJ41 - RFIIJA AT AND T INC 4.35 2029-03-01	USD	597	0,16	586	0,16
XS2207976783 - RFIIJA UNICREDITO ITALI 2.20 2026-07-22	EUR	267	0,07	266	0,07
DE000CZ45VM4 - RFIIJA COMMERZBANK AG 0.88 2027-01-22	EUR	101	0,03	102	0,03
FR00132054913 - RFIIJA LA BANQUE POSTAL 2.75 2027-11-19	EUR	103	0,03	104	0,03
FR0013299641 - RFIIJA BNP PARIBAS CARD 1.00 2024-11-29	EUR	502	0,13	503	0,14
FR0013412343 - RFIIJA GROUPE BPCE 1.00 2025-04-01	EUR	310	0,08	310	0,08
FR0013412947 - RFIIJA BANQUE FEDERAL D 0.75 2026-06-08	EUR	416	0,11	416	0,11
FR0013426376 - RFIIJA SPIE SAJ 2.62 2026-06-18	EUR	420	0,11	416	0,11
XS2115092954 - RFIIJA WHIRLPOOL EMEA F 0.50 2028-02-20	EUR	110	0,03	110	0,03
XS1689540935 - RFIIJA ING GROEP NV 1.62 2024-09-26	EUR			311	0,08
XS2177441990 - RFIIJA TELEFONICA EMISI 1.20 2027-08-21	EUR	106	0,03	106	0,03
US718546AZ72 - RFIIJA PHILLIPS 66 1.30 2026-02-15	USD	112	0,03	110	0,03
XS2187646901 - RFIIJA DOLYA HOLDCO 17 4.88 2028-07-15	GBP	237	0,06	237	0,06
XS2122485845 - RFIIJA DOW CHEMICAL CO 0.50 2027-03-15	EUR	121	0,03	121	0,03
XS2231331260 - RFIIJA ZF FINANCE GMBH 3.75 2028-09-21	EUR	218	0,06	219	0,06
XS2247616514 - RFIIJA CAN-PACK SAJ 2.38 2027-11-01	EUR	102	0,03	102	0,03
XS2251742537 - RFIIJA AVANTOR FUNDING 2.62 2025-11-01	EUR	103	0,03	103	0,03
XS1725580465 - RFIIJA NORDEA BANK AB 3.50 2050-03-12	EUR	104	0,03	105	0,03
XS2258992317 - RFIIJA ENCORE CAPITAL G 5.38 2026-02-15	GBP	122	0,03	123	0,03
XS2267889991 - RFIIJA ATLANTIA SPA 2.00 2028-12-04	EUR	105	0,03	104	0,03
XS2228245838 - RFIIJA BANCO SABADELL 1.12 2026-03-11	EUR	103	0,03	103	0,03
XS2228683350 - RFIIJA NISSAN MOTOR CO 3.20 2028-06-17	EUR	113	0,03	113	0,03
US828807CV75 - RFIIJA SIMON PROPERTY G 3.50 2025-09-01	USD	238	0,06	233	0,06
XS193828433 - RFIIJA TELEFONICA EUROP 4.38 2025-03-14	EUR	866	0,23	867	0,23
XS2344385815 - RFIIJA RYANAIR HOLDINGS 0.88 2026-05-25	EUR	203	0,05	201	0,05
XS2034626460 - RFIIJA FEDEX CORP 0.45 2025-08-05	EUR	499	0,13	500	0,13
XS2240463674 - RFIIJA LORCA TELECOM BI 4.00 2025-09-30	EUR	201	0,05	204	0,05
US74432QCH65 - RFIIJA PRUDENTIAL FINAN 1.50 2026-03-10	USD	376	0,10	368	0,10
US254687FW18 - RFIIJA WALT DISNEY CO T 2.20 2028-01-13	USD			297	0,08
XS2051914963 - RFIIJA FCE BANK PLC 0.50 2024-06-13	EUR	243	0,06	243	0,07
US22535WAB37 - RFIIJA CREDIT AGRICOLE 4.12 2027-01-10	USD	368	0,10	360	0,10
XS2053846262 - RFIIJA ALTICE SAJ 3.38 2028-01-15	EUR	145	0,04	147	0,04
USJ57160DY66 - RFIIJA NISSAN MOTOR CO 4.35 2027-09-17	USD	619	0,17	604	0,16
US126650CX62 - RFIIJA CVS HEALTH CORP 4.30 2028-03-25	USD	302	0,08	296	0,08
XS2168647357 - RFIIJA BANCO SANTANDER 1.38 2026-01-05	EUR	105	0,03	105	0,03
XS2069016165 - RFIIJA ZIGGO NV 2.88 2030-01-15	EUR	202	0,05	200	0,05
XS1846665534 - RFIIJA ENERGIZER GAMMA 4.62 2026-07-15	EUR			310	0,08
XS1879638697 - RFIIJA ARQIVA FINANCING 6.75 2023-09-30	GBP	240	0,06	242	0,07
XS1885682036 - RFIIJA STARFRUIT FINCO 6.50 2026-10-01	EUR			209	0,06
XS1955187692 - RFIIJA SIEMENS FINANECIE 0.30 2024-02-28	EUR	172	0,05	172	0,05
XS1963836892 - RFIIJA MARSH&MCLENNAN C 1.35 2026-09-21	EUR	487	0,13	487	0,13
XS1207058733 - RFIIJA REPSOL INTERNATI 4.50 2075-03-25	EUR	326	0,09	327	0,09
XS1419661118 - RFIIJA HANESBRANDS FINA 3.50 2024-06-15	EUR	218	0,06	218	0,06
FR0014005EJ6 - RFIIJA GROUPE DANONE 1.00 2026-12-16	EUR	100	0,03		
XS2009038113 - RFIIJA INTERNATIONAL GA 3.50 2026-06-15	EUR	462	0,12	155	0,04
XS2131567138 - RFIIJA ABN AMRO BANK NV 4.38 2025-09-22	EUR	429	0,11	432	0,12

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013444676 - RFIIA ORANGE SA 0.00 2026-09-04	EUR	399	0,11	399	0,11
XS2150054026 - RFIIA BARCLAYS BANK PL 3.38 2024-04-02	EUR	162	0,04	163	0,04
XS2319954710 - RFIIA STANDARD CHARTER 1.20 2026-09-23	EUR	100	0,03	200	0,05
XS2178048257 - RFIIA RUBIS TERMINAL I 5.62 2025-05-15	EUR	106	0,03	106	0,03
XS2275090749 - RFIIA SOFIMA HOLDING S 3.75 2028-01-15	EUR	302	0,08	301	0,08
XS2229875989 - RFIIA FORD MOTOR CREDI 3.25 2025-09-15	EUR	319	0,09	321	0,09
USN30706VD93 - RFIIA ENEL FINANCE INT 1.88 2028-07-12	USD	427	0,11		
XS2311407352 - RFIIA BANK OF IRELAND 0.38 2027-05-10	EUR	100	0,03	99	0,03
US853254BN98 - RFIIA STANDARD CHATERE 3.79 2025-05-21	USD	552	0,15	543	0,15
FR0013534336 - RFIIA ELECTRICITE DE F 3.38 2030-06-15	EUR	420	0,11	417	0,11
XS2355604880 - RFIIA NOMAD FOODS BOND 2.50 2028-06-24	EUR	203	0,05	201	0,05
XS2356569736 - RFIIA BAYERISCHE LANDE 1.00 2031-09-23	EUR	201	0,05	200	0,05
XS2337703537 - RFIIA GRUENENTHAL GMBH 4.12 2026-05-15	EUR	157	0,04		
XS2391860843 - RFIIA LINDE PLC 0.00 2026-09-30	EUR	200	0,05		
XS2239813301 - RFIIA EL CORTE INGLES 3.62 2023-03-15	EUR	208	0,06	209	0,06
FR0014000O22 - RFIIA SOCIETE GENERALE 1.00 2030-11-24	EUR	101	0,03	100	0,03
XS1057659838 - RFIIA PETROLEOS MEXICA 3.75 2026-04-16	EUR	295	0,08	298	0,08
US126650DM98 - RFIIA CVS HEALTH CORP 1.30 2027-08-21	USD	509	0,14	495	0,13
US86964WAL63 - RFIIA SUZANO AUSTRIA G 2.50 2028-09-15	USD	294	0,08		
XS1172951508 - RFIIA PETROLEOS MEXICA 2.75 2027-04-21	EUR	556	0,15	554	0,15
XS1859010685 - RFIIA CITIGROUP I 1.50 2026-07-24	EUR	473	0,13	473	0,13
XS1963830002 - RFIIA FAURECIA 3.12 2026-06-15	EUR	103	0,03	104	0,03
XS1989380172 - RFIIA NETFLIX INC 3.88 2029-11-15	EUR	365	0,10	363	0,10
PTEDPNOM0015 - RFIIA ENERGIAS DE PORT 1.62 2027-04-15	EUR	216	0,06	216	0,06
DE000A2GSSF1 - RFIIA EVONIK INDUSTRIE 2.12 2077-07-07	EUR			203	0,05
XS1224710399 - RFIIA NATURGY FINANCE 3.38 2049-04-24	EUR	318	0,08	318	0,09
XS1395004408 - RFIIA LKQ ITALIA BONDC 3.88 2024-04-01	EUR	111	0,03	111	0,03
XS1401324972 - RFIIA LOXAM SAS 3.50 2023-05-03	EUR	101	0,03	101	0,03
XS1586831999 - RFIIA ARAMARK CORP - C 3.12 2025-04-01	EUR	102	0,03	102	0,03
XS1622694617 - RFIIA HEATHROW FINANCE 4.38 2027-03-01	GBP	117	0,03	119	0,03
FR0014003S56 - RFIIA ELECTRICITE DE F 2.62 2027-12-01	EUR	406	0,11	402	0,11
DE000A11QR73 - RFIIA BAYER AG 3.75 2074-07-01	EUR	210	0,06	211	0,06
XS2010039118 - RFIIA QUATRIM I 5.88 2023-11-15	EUR	104	0,03	105	0,03
XS2112899021 - RFIIA JEROLD FINCO PL 4.88 2026-01-15	GBP	168	0,04	169	0,05
US031162CT53 - RFIIA AMGEN INC 2.20 2027-02-21	USD	241	0,06	236	0,06
FR0012516417 - RFIIA WENDEL SA 2.50 2027-02-09	EUR	228	0,06	227	0,06
FR0013368206 - RFIIA RENAULT 2.00 2026-09-28	EUR	396	0,11	398	0,11
FR0013414091 - RFIIA CREDIT MUTUEL AR 1.62 2026-04-15	EUR	107	0,03	107	0,03
FR0013459765 - RFIIA RCI BANQUE SA 2.62 2030-02-18	EUR	203	0,05	201	0,05
FR0013516184 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 1.62 2030-06-05	EUR	104	0,03	104	0,03
FR0013521564 - RFIIA WORLDLINE SA / F 0.88 2027-06-30	EUR			311	0,08
US91913YBB56 - RFIIA VALERO ENERGY CO 2.15 2027-09-15	USD	70	0,02	68	0,02
XS2207857421 - RFIIA RAIFFEISEN BANK 6.00 2026-12-15	EUR	224	0,06	223	0,06
US92343VER15 - RFIIA VERIZON COMMS (U 4.33 2028-09-21	USD	681	0,18	667	0,18
XS2241400295 - RFIIA OCI NV 3.62 2025-10-15	EUR	313	0,08	314	0,08
XS2278566299 - RFIIA ATLANTIA SPA 2.00 2030-01-15	EUR	524	0,14	516	0,14
BE6300371273 - RFIIA TELENET FINANCE 3.50 2028-03-01	EUR	104	0,03	104	0,03
XS2343873597 - RFIIA AEDAS HOMES SAU 4.00 2026-11-15	EUR	103	0,03	102	0,03
XS2050933972 - RFIIA COOPERATIEVE RAB 3.25 2026-12-29	EUR	206	0,06	207	0,06
XS2054210252 - RFIIA WINTERSHALL DEA 1.33 2028-09-25	EUR	518	0,14	513	0,14
XS2055089457 - RFIIA UNICREDITO ITALI 2.00 2029-09-23	EUR	204	0,05	201	0,05
XS1959498160 - RFIIA FORD MOTOR CREDI 3.02 2024-03-06	EUR	204	0,05	206	0,06
XS1813579593 - RFIIA DARLING GLOBAL F 3.62 2026-05-15	EUR	112	0,03	112	0,03
XS2182055009 - RFIIA ELM FOR FIRMENIC 3.75 2025-09-03	EUR	215	0,06	216	0,06
XS2283224231 - RFIIA ADLER GROUP SA 1.88 2026-01-14	EUR	84	0,02	98	0,03
XS1843437549 - RFIIA INEOS FINANCE PL 2.88 2026-05-01	EUR	101	0,03	102	0,03
XS1849464323 - RFIIA PLAYTECH PLC 3.75 2023-10-12	EUR	203	0,05	203	0,05
XS1951220596 - RFIIA BANKIA 3.75 2029-02-15	EUR	108	0,03	108	0,03
XS1996438948 - RFIIA VIRGIN MEDIA SEC 5.25 2026-05-15	GBP	248	0,07	248	0,07
DE000A3E5MG8 - RFIIA VONOVIA SE 0.38 2027-06-16	EUR	100	0,03	100	0,03
XS2010029663 - RFIIA ADO PROPERTIES S 3.25 2025-08-05	EUR	175	0,05	206	0,06
US10373QAE08 - RFIIA BP CAPITAL MARKE 4.23 2028-11-06	USD	176	0,05	173	0,05
XS1405784015 - RFIIA KRAFT FOODS GROU 2.25 2028-05-25	EUR	327	0,09	327	0,09
DE000A1YCQ29 - RFIIA ALLIANZ SE 4.75 2023-10-24	EUR	326	0,09	330	0,09
FR0013398070 - RFIIA BNP PARIBAS 2.12 2027-01-23	EUR	538	0,14	539	0,15
FR0013431244 - RFIIA ENGIE SA 1.62 2025-04-08	EUR	205	0,05	204	0,06
XS2176872849 - RFIIA PPF TELECOM GROU 3.50 2024-05-20	EUR	107	0,03	107	0,03
XS2189356996 - RFIIA ARDAGH PACKAGING 2.12 2026-08-15	EUR	199	0,05	199	0,05
XS2198213956 - RFIIA TEVA PHARMACEUTI 6.00 2025-01-31	EUR	373	0,10	371	0,10
US22535WAG24 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 1.91 2026-06-16	USD	220	0,06	215	0,06
XS2230884657 - RFIIA VOLVO TREASURY A 0.12 2024-09-17	EUR	101	0,03	101	0,03
XS2326493728 - RFIIA NOVELIS SHEET IN 3.38 2026-04-15	EUR	209	0,06	205	0,06
XS2391403354 - RFIIA DOMETIC GROUP AB 2.00 2028-09-29	EUR	99	0,03		
US46115HBD89 - RFIIA INTESA SANPAOLO 3.88 2028-01-12	USD	187	0,05	183	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US63906YAD04 - RFIIJA NATWEST MARKETS 1.60 2026-09-29	USD	432	0,12		
XS2272358024 - RFIIJA SAMHALLSBYGGNAD\$ 2.62 2025-12-14	EUR	100	0,03	100	0,03
XS2380124227 - RFIIJA CASTELLUM AB 3.12 2026-12-02	EUR	297	0,08		
USG82016AR01 - RFIIJA SINOPEC GRP OVER 1.45 2026-01-08	USD	172	0,05	168	0,05
XS2168478068 - RFIIJA CRH SMW FINANCE 1.25 2026-11-05	EUR	106	0,03	106	0,03
XS1405763019 - RFIIJA LANXESS AG 4.50 2076-12-06	EUR	159	0,04	160	0,04
XS1493296500 - RFIIJA SPECTRUM BRANDS 4.00 2026-10-01	EUR	206	0,06	207	0,06
XS2010028343 - RFIIJA SES SA 2.88 2026-08-27	EUR	203	0,05	201	0,05
XS2303071992 - RFIIJA BELLIS ACQUISIT 3.25 2025-02-24	GBP	115	0,03	117	0,03
FR0013414919 - RFIIJA ORANO SA 3.38 2026-04-23	EUR	109	0,03	109	0,03
FR0013533999 - RFIIJA CREDIT AGRICOLE 4.00 2027-12-23	EUR	109	0,03	109	0,03
XS2013618421 - RFIIJA ISS GLOBAL 0.88 2026-06-18	EUR	173	0,05	171	0,05
FR0014000UC8 - RFIIJA UNIBAIL-RODAMCO- 0.62 2027-05-04	EUR	203	0,05	202	0,05
XS2181577268 - RFIIJA SILGAN HOLDINGS 2.25 2028-06-01	EUR	122	0,03	122	0,03
XS2193982803 - RFIIJA UPJOHN FINANCE B 1.36 2027-06-23	EUR	105	0,03	105	0,03
XS2211136168 - RFIIJA INTRUM JUSTITIA 4.88 2025-11-15	EUR	209	0,06	209	0,06
XS2322423539 - RFIIJA INTERNATIONAL CO 3.75 2029-03-25	EUR			100	0,03
XS2308313860 - RFIIJA AUSNET SERVICES 1.62 2081-03-11	EUR			102	0,03
US22535WAH07 - RFIIJA CREDIT AGRICOLE 1.25 2027-01-26	USD			207	0,06
XS2270397016 - RFIIJA POSTE ITALIANE S 0.50 2028-12-10	EUR			99	0,03
XS2332689418 - RFIIJA DANFOSS FIN I BV 0.12 2026-01-28	EUR	100	0,03	100	0,03
XS2357357768 - RFIIJA HEIMSTADEN BOSTA 3.00 2028-01-29	EUR	99	0,03	100	0,03
US404280CL16 - RFIIJA HSBC HOLDINGS 2.01 2027-09-22	USD	646	0,17	632	0,17
US92556HAA59 - RFIIJA VIACOMCBS INC 4.75 2025-05-15	USD			292	0,08
XS1708161291 - RFIIJA VERIZON COMMS (U 1.38 2026-10-27	EUR			216	0,06
XS1071551391 - RFIIJA DEUTSCHE BANK 7.12 2026-04-30	GBP	128	0,03	127	0,03
XS2282606578 - RFIIJA ABERTIS FINANCE 2.62 2027-04-26	EUR	99	0,03	99	0,03
XS1846631049 - RFIIJA TELECOM ITALIA F 2.88 2026-01-28	EUR	848	0,23	850	0,23
XS1190632999 - RFIIJA BNP PARIBAS 2.38 2025-02-17	EUR	220	0,06	220	0,06
XS1891203546 - RFIIJA WIND ACQUISITION 3.62 2026-10-15	EUR			104	0,03
XS2296201424 - RFIIJA DEUTSCHE LUFTHAN 2.88 2025-02-11	EUR	206	0,06	203	0,05
XS1964617879 - RFIIJA CEMEX SAB DE CV 3.12 2026-03-19	EUR	103	0,03	103	0,03
PTEDPKM0034 - RFIIJA EDP ENERGIAS D 4.50 2079-04-30	EUR	542	0,15	544	0,15
XS1614198262 - RFIIJA GOLDMAN SACHS GR 1.38 2024-05-15	EUR	412	0,11	413	0,11
DE000HCB0A86 - RFIIJA HAMBURG COMMERC 0.50 2026-09-22	EUR	100	0,03		
FR0014003Y09 - RFIIJA MUTUELLE ASSURAN 0.62 2027-06-21	EUR	99	0,03	99	0,03
DE000A2RWZ26 - RFIIJA VONOVIA SE 1.80 2025-06-29	EUR	548	0,15	548	0,15
XS2111944133 - RFIIJA ARENA LUX FIN SA 1.88 2028-02-01	EUR	94	0,03	95	0,03
FR0013413556 - RFIIJA ELIS SA 1.75 2024-04-11	EUR	104	0,03	104	0,03
FR0013461795 - RFIIJA LA BANQUE POSTAL 3.88 2026-05-20	EUR	211	0,06	210	0,06
CH0517825276 - RFIIJA CREDIT SUISSE GR 0.65 2028-01-14	EUR	150	0,04	150	0,04
XS2205083749 - RFIIJA AVANTOR FUNDING 3.88 2028-07-15	EUR	104	0,03	105	0,03
XS2390506546 - RFIIJA ING GROEP NV 0.38 2028-09-29	EUR	495	0,13		
XS2243548273 - RFIIJA CHEPLAPHARM ARZN 4.38 2028-01-15	EUR	208	0,06	208	0,06
US002824BF69 - RFIIJA ABBOTT LABORATOR 3.75 2026-11-30	USD	243	0,07	239	0,06
XS2228373671 - RFIIJA ENEL SPA 2.25 2026-12-10	EUR	105	0,03		
US29444UBQ85 - RFIIJA EQUINIX INC 1.45 2026-04-15	USD	138	0,04	136	0,04
US65535HAW97 - RFIIJA NOMURA HOLDINGS 1.65 2026-07-14	USD	174	0,05		
XS1958300375 - RFIIJA REXEL SA 2.75 2026-06-15	EUR	350	0,09	351	0,09
XS2320533131 - RFIIJA REPSOL INTERNATI 2.50 2026-12-22	EUR	100	0,03	101	0,03
US06051GGZ63 - RFIIJA BANK OF AMERICA 3.36 2025-01-23	USD	692	0,19	678	0,18
US06051GJS93 - RFIIJA BANK OF AMERICA 1.73 2026-07-22	USD	521	0,14	510	0,14
XS2010044464 - RFIIJA AROUNDTOWN SA O 0.38 2022-09-23	EUR			604	0,16
FR0011401751 - RFIIJA ELECTRICITE DE F 5.38 2025-01-29	EUR	113	0,03	113	0,03
FR0013509643 - RFIIJA JCDECAUX SA 2.62 2028-04-24	EUR	111	0,03	111	0,03
FR0013518024 - RFIIJA LA BANQUE POSTAL 0.50 2026-06-17	EUR	202	0,05	202	0,05
XS1713568811 - RFIIJA CONSTELLUM NV 4.25 2026-02-15	EUR	255	0,07	256	0,07
XS2013574202 - RFIIJA FORD MOTOR CREDI 1.51 2023-02-17	EUR	95	0,03	97	0,03
BE6324012978 - RFIIJA BELFIUS BANK SA 0.38 2025-09-02	EUR	202	0,05	201	0,05
XS2325733413 - RFIIJA STELLANTIS NV 0.62 2027-03-30	EUR			100	0,03
US00287Y AQ26 - RFIIJA ABBVIE INC 3.60 2025-05-14	USD	466	0,12	458	0,12
XS2307567086 - RFIIJA VICTORIA PLC 3.62 2026-08-31	EUR	102	0,03	101	0,03
XS2343459074 - RFIIJA NORDEA BANK AB 0.62 2031-08-18	EUR	300	0,08	299	0,08
XS2344735811 - RFIIJA ENI SPA 0.38 2028-06-14	EUR			200	0,05
XS2244322082 - RFIIJA ROLLS ROYCE PLC 4.62 2025-11-16	EUR	111	0,03	109	0,03
US24703TAD81 - RFIIJA DELL COMPUTER CO 6.02 2026-06-15	USD	529	0,14	516	0,14
US44891ABN63 - RFIIJA HYUNDAI CAPITAL 1.80 2025-09-15	USD	209	0,06	205	0,06
XS1500600280 - RFIIJA BELDEN INC 4.12 2026-10-15	EUR	104	0,03	105	0,03
XS2159791990 - RFIIJA AMERICAN HONDA F 1.95 2024-10-18	EUR	107	0,03	107	0,03
XS1863994981 - RFIIJA HEIDELBERGCEMENT 0.50 2022-08-09	EUR			80	0,02
US565849AL02 - RFIIJA MARATHON OIL COR 3.85 2025-06-01	USD			184	0,05
XS1690644668 - RFIIJA NIDDA HEALTHCARE 3.50 2024-09-30	EUR	281	0,08	281	0,08
XS2078976805 - RFIIJA PPF ARENA 1 BV 2.12 2025-01-31	EUR	176	0,05	175	0,05
XS2081474046 - RFIIJA FAURECIA 2.38 2027-06-15	EUR	141	0,04	143	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1814787054 - RFIIJA SUNSHINE MID BV 6.50 2026-05-15	EUR			103	0,03
XS1974787480 - RFIIJA TOTAL SA (PARIS) 1.75 2024-04-04	EUR			307	0,08
XS2199351375 - RFIIJA FIAT CHRYSLER AU 4.50 2028-04-07	EUR			126	0,03
FR00140020L8 - RFIIJA RENAULT 2.50 2028-04-01	EUR	100	0,03		
DE000A2TEDB8 - RFIIJA THYSSEN KRUPP AG 2.88 2024-02-22	EUR	205	0,05	202	0,05
XS2109806369 - RFIIJA FCE BANK PLC 0.25 2023-02-28	EUR	634	0,17	634	0,17
XS1211040917 - RFIIJA TEVA PHARM FIN I 1.25 2023-03-31	EUR	112	0,03	112	0,03
XS2111946930 - RFIIJA UNITED GROUP BV 3.12 2026-02-15	EUR	203	0,05	204	0,06
FR0013367612 - RFIIJA ELECTRICITE DE F 4.00 2024-10-04	EUR	213	0,06	214	0,06
FR0013464922 - RFIIJA ELECTRICITE DE F 3.00 2027-09-03	EUR	208	0,06	207	0,06
XS2194288390 - RFIIJA AIR PRODS & CHEM 3.88 2025-07-01	EUR	207	0,06	209	0,06
US83368AZ55 - RFIIJA SOCIETE GENERALE 1.49 2025-12-14	USD	767	0,21	752	0,20
XS2373642102 - RFIIJA BARCLAYS BANK PL 0.58 2029-08-09	EUR	198	0,05		
US47216QAB95 - RFIIJA JDE PEETS NV 1.38 2027-01-15	USD	142	0,04		
XS2077670003 - RFIIJA BAYER AG 2.38 2029-05-12	EUR	101	0,03		
XS2084418339 - RFIIJA CEZ AS 0.88 2026-12-02	EUR	41	0,01	41	0,01
USU85861AA75 - RFIIJA STELLANTIS NV 1.71 2027-01-19	USD	172	0,05		
XS208686010 - RFIIJA TESCO 0.88 2026-05-29	EUR	113	0,03	113	0,03
XS2091604715 - RFIIJA CHUBB INA HOLDIN 0.30 2024-12-15	EUR	111	0,03	111	0,03
XS1693281534 - RFIIJA STANDARD CHARTER 0.75 2023-10-03	EUR	303	0,08	303	0,08
XS1050461034 - RFIIJA TELEFONICA EUROP 5.88 2024-03-31	EUR			222	0,06
XS1555173019 - RFIIJA VIRGIN MEDIA SEC 5.00 2027-04-15	GBP	422	0,11	423	0,11
USG82003AE76 - RFIIJA SINOPEC GRP OVER 4.38 2024-04-10	USD	852	0,23	836	0,23
XS2010037765 - RFIIJA HEIMSTADEN BOSTA 3.25 2025-02-19	EUR			155	0,04
XS2023631489 - RFIIJA NIBC BANK NV 0.88 2025-07-08	EUR	309	0,08	309	0,08
DK0030487996 - RFIIJA NYKREDIT REALKR 0.88 2026-04-28	EUR	100	0,03	100	0,03
FR0013238045 - RFIIJA KLEPIERRE 1.38 2027-02-16	EUR	320	0,09	319	0,09
US134429BJ73 - RFIIJA CAMPBELL SOUP CO 2.38 2030-04-24	USD	217	0,06	212	0,06
XS1844997970 - RFIIJA INTERNATIONAL GA 3.50 2024-01-15	EUR			325	0,09
US172967MQ12 - RFIIJA CITIGROUP 3.11 2026-04-08	USD	1.081	0,29	1.064	0,29
XS2077646391 - RFIIJA GRIFOLS SA 2.25 2027-11-15	EUR	101	0,03	102	0,03
FR0014004QI5 - RFIIJA COVIVIO HOTELS S 1.00 2029-07-27	EUR	203	0,05		
US92857WBK53 - RFIIJA VODAFONE GROUP P 4.38 2028-05-30	USD	497	0,13		
XS2361254597 - RFIIJA SOFTBANK GROUP C 2.88 2027-01-06	EUR	192	0,05		
XS2286041947 - RFIIJA WINTERSHALL DEA 3.00 2028-07-20	EUR	198	0,05		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		124.697	33,62	125.446	34,12
FR0011033851 - RFIIJA CNP ASSURANCES 6.88 2041-09-30	EUR			1.931	0,52
FR0013283371 - RFIIJA RCI BANQUE SA 0.75 2022-09-26	EUR	273	0,07		
IT0005422719 - TITULIZACION ERIDANO S 0.25 2035-05-28	EUR	1.056	0,28	1.122	0,30
FR0013424850 - RFIIJA VIVENDI SA 0.00 2022-06-13	EUR	300	0,08	301	0,08
XS1878190757 - RFIIJA AMADEUS IT GOUP 0.00 2022-03-18	EUR	700	0,19		
XS0260784318 - TITULIZACION Magellan 0.00 2059-07-20	EUR	1.284	0,34	1.311	0,35
XS1490159495 - RFIIJA IHO VERWALTUNGS 3.75 2026-09-15	EUR	407	0,11	408	0,11
XS1110558407 - RFIIJA SOCIETE GENERALE 2.50 2026-09-16	EUR			201	0,05
XS2014292937 - RFIIJA VOLKSWAGEN LEAS 0.50 2022-06-20	EUR	222	0,06	222	0,06
XS2338168334 - TITULIZACION DOMI 0.10 2053-03-15	EUR	849	0,23	904	0,24
IT0005332488 - RFIIJA TAURUS CMBS 1.00 2030-05-18	EUR	933	0,25	930	0,25
XS2345322940 - TITULIZACION FINANCE I 0.21 2061-06-24	EUR	597	0,16	605	0,16
XS1939355753 - RFIIJA CITIGROUP 0.50 2022-01-29	EUR	1.003	0,27	1.005	0,27
XS2272247896 - TITULIZACION DILOSK RM 0.20 2060-02-20	EUR	684	0,18	696	0,19
XS2076795264 - TITULIZACION EDML 0.06 2058-01-28	EUR	455	0,12	1.760	0,47
XS1811433983 - RFIIJA BANK OF AMERICA 0.15 2024-04-25	EUR	292	0,08	292	0,08
FR0013230737 - RFIIJA RCI BANQUE SA 0.75 2022-01-12	EUR	201	0,05	202	0,05
XS0222684655 - TITULIZACION Magellan 0.00 2058-05-15	EUR	1.280	0,34	1.311	0,35
DE000A194DC1 - RFIIJA DAIMLER INTERNAT 0.25 2021-08-09	EUR			1.002	0,27
XS1611858090 - RFIIJA BANCO SABADELL 6.50 2022-05-18	EUR	205	0,05	205	0,06
FR0012018851 - RFIIJA GROUPE BPCE 2.75 2026-07-08	EUR			100	0,03
FR0013396496 - RFIIJA ORANGE SA 0.50 2022-01-15	EUR	1.412	0,38	1.414	0,38
XS0230694233 - TITULIZACION Lusitano 0.00 2048-09-15	EUR	707	0,19	731	0,20
ES0305565006 - TITULIZACION AUTONORIA 0.09 2039-01-31	EUR			1.112	0,30
XS1954697923 - RFIIJA FCE BANK PLC 1.25 2022-06-21	EUR	121	0,03	122	0,03
IT0005324402 - RFIIJA PIETRA NERA SRL 1.15 2030-05-22	EUR	1.328	0,36	1.337	0,36
XS2107332483 - RFIIJA GOLDMAN SACHS GR 0.00 2023-04-21	EUR	1.503	0,40	1.503	0,41
XS1247508903 - RFIIJA BNP PARIBAS 6.12 2022-06-17	EUR	207	0,06	210	0,06
XS1863994981 - RFIIJA HEIDELBERGCEMENT 0.50 2022-08-09	EUR	80	0,02		
XS1571331955 - RFIIJA DNB BANK ASA 1.25 2027-03-01	EUR	80	0,02	81	0,02
XS1634531344 - RFIIJA INTRUM JUSTITIA 2.75 2022-07-15	EUR			47	0,01
XS2010044464 - RFIIJA AROUNDTOWN SA O 0.38 2022-09-23	EUR	603	0,16		
XS2356451810 - TITULIZACION LAST MILE 0.75 2026-08-17	EUR	1.103	0,30		
XS2052926677 - TITULIZACION TULPENHUI 0.10 2056-10-18	EUR	663	0,18	709	0,19
XS2372975800 - TITULIZACION EUROPEAN 0.65 2051-07-30	EUR	1.102	0,29		
XS1957532887 - RFIIJA AMERICAN HONDA F 0.35 2022-08-26	EUR	302	0,08		
XS1843459865 - RFIIJA INTL FLAVOR & FR 0.50 2021-09-25	EUR			402	0,11
XS1933829324 - RFIIJA TOYOTA MOTOR FIN 0.25 2022-01-10	EUR	250	0,07	251	0,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1961057780 - RFIIJA[ERSTE GROUP BANK]5.12 2025-10-15	EUR	217	0,06	221	0,06
XS1294342792 - RFIIJA[OMV AG]5.25 2021-12-09	EUR	353	0,09	357	0,10
DE000A2YB699 - RFIIJA[SCHAEFFLER AG]1.12 2022-03-26	EUR	732	0,20	733	0,20
XS2378477504 - TITULIZACION[GLENBEIGH]0.00 2050-06-24	EUR	1.212	0,32		
XS1896661870 - RFIIJA[DIAGEO FINANCE P]0.25 2021-10-22	EUR			802	0,22
FR0013409836 - RFIIJA[SANOFI]0.00 2022-03-21	EUR	401	0,11	402	0,11
FR0013422052 - RFIIJA[THALES SA]0.00 2022-05-31	EUR	602	0,16	602	0,16
FR0013358116 - RFIIJA[HSBC FRANCE SA]0.20 2021-09-04	EUR			601	0,16
FR0013378445 - RFIIJA[ATOS]0.75 2022-05-07	EUR	2.024	0,54	2.027	0,55
XS0820547825 - RFIIJA[JP MORGAN CHASE]2.75 2022-08-24	EUR	1.626	0,44		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		27.371	7,32	28.170	7,59
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		281.621	75,60	283.730	76,83
TOTAL RENTA FIJA		281.621	75,60	283.730	76,83
SE0000113250 - ACCIONES SKANSKA AB	SEK	162	0,04	166	0,04
CH0024638196 - ACCIONES SCHINDLER HOLDING AG	CHF	156	0,04	174	0,05
BE0003470755 - ACCIONES SOLVAY SA	EUR	222	0,06	221	0,06
DE0005470405 - ACCIONES LANXESS AG	EUR	164	0,04	162	0,04
DE0006070006 - ACCIONES HOCHTIEF AG	EUR	139	0,04	130	0,03
GB00BLGZ9862 - ACCIONES TESCO	GBP	77	0,02	68	0,02
FI0009007132 - ACCIONES FORTUM OYJ	EUR	232	0,06	205	0,06
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA	EUR	134	0,04	136	0,04
FR0010220475 - ACCIONES ALSTOM	EUR	130	0,03	167	0,05
DE0006062144 - ACCIONES COVESTRO AG	EUR	108	0,03	99	0,03
NL0011585146 - ACCIONES FERRARI NV	EUR	209	0,06	201	0,05
US72352L1061 - ACCIONES PINTEREST INC	USD	21	0,01	32	0,01
US128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	107	0,03	74	0,02
US4364401012 - ACCIONES HOLOGIC INC	USD	55	0,01	28	0,01
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	147	0,04	103	0,03
US4404521001 - ACCIONES Hormel	USD	25	0,01	28	0,01
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	44	0,01	37	0,01
CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG-REG (SIKA SW)	CHF	203	0,05	205	0,06
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK	190	0,05	191	0,05
US6819191064 - ACCIONES OMNICOM GROUP INC	USD	33	0,01	35	0,01
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	217	0,06	134	0,04
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICALS	USD	55	0,01	60	0,02
DE000PSM7770 - ACCIONES PROSIEBENSAT.1 MEDIA AG	EUR	34	0,01	36	0,01
IT0000062957 - ACCIONES MEDIOBANCA SPA	EUR	219	0,06		
FR0000121329 - ACCIONES THALES SA	EUR	168	0,04	172	0,05
FR0000044448 - ACCIONES NEXANS SA	EUR	235	0,06	223	0,06
CH0012221716 - ACCIONES ABB LTD	CHF	186	0,05	183	0,05
NL0010545661 - ACCIONES CNH INDUSTRIAL NV	EUR	116	0,03	110	0,03
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	218	0,06	140	0,04
JE00B783TY65 - ACCIONES APTIV PLC	USD	32	0,01	33	0,01
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	32	0,01	29	0,01
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA INC	USD	72	0,02	62	0,02
US12504L1098 - ACCIONES CBRE GROUP INC	USD	45	0,01	38	0,01
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	110	0,03	82	0,02
US83304A1060 - ACCIONES SNAP INC - A	USD	42	0,01	38	0,01
US45168D1046 - ACCIONES IDEXX LABS	USD	103	0,03	71	0,02
US7611521078 - ACCIONES RESMED INC	USD	87	0,02	52	0,01
US7703231032 - ACCIONES Robert Half	USD	23	0,01		
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	72	0,02	68	0,02
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	176	0,05	129	0,03
US60770K1079 - ACCIONES MODERNA INC	USD	48	0,01		
US1941621039 - ACCIONES COLGATE PALMOLIVE CO	USD	80	0,02	64	0,02
US4943681035 - ACCIONES KIMBERLY CLARK CORP	USD	41	0,01	40	0,01
SE0000114837 - ACCIONES Trelleborg AB	SEK	208	0,06	220	0,06
FR0000121147 - ACCIONES FAURECIA	EUR	17	0,00	18	0,00
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	311	0,08	353	0,10
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	126	0,03	127	0,03
GB0031274896 - ACCIONES Marks and Spencer Group PLC	GBP	40	0,01	32	0,01
DE0007037129 - ACCIONES RWE AG	EUR	261	0,07	261	0,07
GB00B019KW72 - ACCIONES SAINSBURY PLC	GBP	37	0,01	35	0,01
GB0009223206 - ACCIONES SMITH AND NEPHEW PLC	GBP	43	0,01	52	0,01
DE000A1DAHH0 - ACCIONES BRENNTAG AG	EUR	107	0,03	104	0,03
FR0010307819 - ACCIONES LEGRAND SA	EUR	184	0,05	177	0,05
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE PLC	USD	141	0,04	103	0,03
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	633	0,16	414	0,11
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER COS INC/THE	USD	58	0,02	34	0,01
US1273871087 - ACCIONES CADENCE DESIGN SYS INC	USD	60	0,02	27	0,01
US43300A2033 - ACCIONES HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	USD	34	0,01	30	0,01
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC	USD	112	0,03	81	0,02
US8552441094 - ACCIONES STARBUCKS CORP	USD	30	0,01	29	0,01
DK0060094928 - ACCIONES DONG ENERGY A/S	DKK	77	0,02	80	0,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	127	0,03	74	0,02
US9621661043 - ACCIONES WEYERHAEUSER CO	USD	30	0,01	28	0,01
DE0006602006 - ACCIONES GEA GROUP AG	EUR	199	0,05	172	0,05
US2786421030 - ACCIONES EBAY INC	USD	120	0,03	83	0,02
US8793601050 - ACCIONES TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	USD	33	0,01	31	0,01
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	133	0,04	85	0,02
US9839191015 - ACCIONES XILINX INC (USD)	USD	33	0,01	31	0,01
US6935061076 - ACCIONES PPG INDUSTRIES INC	USD	28	0,01	32	0,01
US70432V1026 - ACCIONES PAYCOM SOFTWARE INC	USD	60	0,02	23	0,01
IE0001827041 - ACCIONES CRH PLC	GBP	304	0,08	320	0,09
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	155	0,04	159	0,04
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	442	0,12	432	0,12
FR0000051732 - ACCIONES ATOS	EUR	247	0,07	275	0,07
IT0004056880 - ACCIONES AMPLIFON SPA	EUR	207	0,06		
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER CHRYSLER	EUR	166	0,04	163	0,04
IT0003153415 - ACCIONES SNAM SPA	EUR	201	0,05		
US9113121068 - ACCIONES UNITED PARCEL SERVICE INC	USD	49	0,01	34	0,01
US9113631090 - ACCIONES United Rentals	USD	68	0,02	38	0,01
FR0011981968 - ACCIONES WORLDLINE SA	EUR	130	0,03	156	0,04
FR0012435121 - ACCIONES ELIS SA	EUR	43	0,01	41	0,01
US4228061093 - ACCIONES HEICO CORP	USD	24	0,01		
US50540R4092 - ACCIONES LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	USD	21	0,01		
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	62	0,02	30	0,01
US9553061055 - ACCIONES WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	USD	90	0,02	48	0,01
US7140461093 - ACCIONES PERKINELMER INC	USD	22	0,01		
US2855121099 - ACCIONES ELECTRONIC ARTS INC	USD	161	0,04	83	0,02
IT0003497168 - ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR	29	0,01	36	0,01
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	382	0,10	119	0,03
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELECOM	EUR	187	0,05	192	0,05
US9078181081 - ACCIONES HONEYWELL	USD	83	0,02	91	0,02
DE000WCH8881 - ACCIONES WACKER CHEMIE	EUR	284	0,08	228	0,06
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	73	0,02	66	0,02
NL0011821392 - ACCIONES SIGNIFY NV	EUR	216	0,06	267	0,07
US4385161066 - ACCIONES HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	30	0,01	31	0,01
US03662Q1058 - ACCIONES JANSYS INC	USD	26	0,01	26	0,01
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	813	0,22	527	0,14
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	150	0,04	105	0,03
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	344	0,09	225	0,06
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	216	0,06	139	0,04
US68622V1061 - ACCIONES ORGANO AND CO	USD	5	0,00	5	0,00
US98980L1017 - ACCIONES ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS - A	USD	59	0,02	57	0,02
US09062X1037 - ACCIONES BIOGEN IDEC INC	USD	51	0,01	61	0,02
US1912161007 - ACCIONES COCA COLA CO/THE	USD	53	0,01	33	0,01
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	42	0,01	45	0,01
DE000KBX1006 - ACCIONES KNORR - BREMSE AG	EUR	294	0,08	308	0,08
FI4000074984 - ACCIONES VALMET OYJ	EUR	182	0,05	213	0,06
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	178	0,05	174	0,05
AT0000A18XM4 - ACCIONES AMS AG	CHF	24	0,01	26	0,01
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	488	0,13	371	0,10
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	396	0,11	187	0,05
DE000A0D9PT0 - ACCIONES MTU AERO ENGINES (EUR)	EUR	168	0,05	180	0,05
FR0010242511 - ACCIONES EDF (ELECTRICITE DE FRANCE)	EUR	166	0,04	172	0,05
IT0005090300 - ACCIONES INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL SA	EUR	201	0,05		
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	71	0,02	40	0,01
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	131	0,03	78	0,02
US12685J1051 - ACCIONES CABLE ONE INC	USD	55	0,01	26	0,01
US45337C1027 - ACCIONES JNCYTE CORP LTD	USD	17	0,00		
IT0005366767 - ACCIONES NEXI SPA	EUR	179	0,05		
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL	USD	81	0,02		
US89400J1079 - ACCIONES TRANSUNION (TRU US)	USD	32	0,01	31	0,01
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR	EUR	34	0,01	37	0,01
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA (PARIS)	EUR	357	0,10	330	0,09
FR0000120503 - ACCIONES BOUYGUES	EUR	302	0,08	262	0,07
FR0000121220 - ACCIONES SODEXO	EUR	254	0,07	264	0,07
GB00B7KR2P84 - ACCIONES EASYJET PLC	GBP	185	0,05	251	0,07
GB0000904986 - ACCIONES BELLWAY PLC	GBP	39	0,01	38	0,01
FR0010451203 - ACCIONES REXEL SA	EUR	141	0,04	149	0,04
GB0030913577 - ACCIONES BT GROUP PLC	GBP	85	0,02	103	0,03
GB0006043169 - ACCIONES WM MORRISON SUPERMK PLC	GBP	51	0,01	43	0,01
DE0006047004 - ACCIONES HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	289	0,08	322	0,09
GB0006731235 - ACCIONES ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	GBP	37	0,01	44	0,01
GB0006776081 - ACCIONES PEARSON PLC	GBP	27	0,01	32	0,01
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	145	0,04	148	0,04
FR0010313833 - ACCIONES ARKEMA SA	EUR	111	0,03	103	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US3032501047 - ACCIONES Fair Isaac	USD	22	0,01	27	0,01
US0091581068 - ACCIONES AIR PRODS & CHEMICALS	USD	99	0,03	77	0,02
US64125C1099 - ACCIONES NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	USD	48	0,01	28	0,01
US7427181091 - ACCIONES PROCTER AND GAMBLE CO/THE	USD	292	0,08	172	0,05
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT MINING CORP	USD	51	0,01	36	0,01
US883561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	34	0,01	29	0,01
US0970231058 - ACCIONES BOEING CO/THE	USD	29	0,01	31	0,01
AT0000746409 - ACCIONES VERBUND AG	EUR	176	0,05	155	0,04
IT0001347308 - ACCIONES BUZZI UNICEM SPA	EUR	188	0,05		
IT0003796171 - ACCIONES POSTE ITALIANE SPA	EUR	222	0,06		
US4278661081 - ACCIONES Hershey Foods	USD	51	0,01	31	0,01
US00507V1098 - ACCIONES ACTIVISION BLIZZARD INC	USD	79	0,02	95	0,03
US1005571070 - ACCIONES BOSTON BEER COMPANY INC-A	USD	13	0,00		
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	103	0,03	58	0,02
US5926881054 - ACCIONES METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	USD	68	0,02	40	0,01
US29786A1060 - ACCIONES JTSY INC	USD	30	0,01		
FR0000130577 - ACCIONES PUBLICIS SA	EUR	301	0,08	269	0,07
GB0007980591 - ACCIONES BP PLC	GBP	213	0,06	198	0,05
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP NV	EUR	325	0,09	307	0,08
GB0033195214 - ACCIONES KINGFISHER PLC	GBP	40	0,01	43	0,01
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON AG	EUR	398	0,11	367	0,10
GB00B1KJ408 - ACCIONES WHITBREAD PLC	GBP	97	0,03	92	0,02
IM00B5VQMV65 - ACCIONES ENTAIN PLC (ENT LN)	GBP	79	0,02	65	0,02
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC	USD	34	0,01	33	0,01
US5486611073 - ACCIONES LOWE S COS INC	USD	35	0,01	33	0,01
US1567821046 - ACCIONES Cerner Corp	USD	25	0,01	27	0,01
US5747951003 - ACCIONES MASIMO CORP(MASI US)	USD	52	0,01	25	0,01
US6795801009 - ACCIONES OLD DOMINION FREIGHT LINE	USD	41	0,01	35	0,01
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE ST GOBAIN	EUR	488	0,13	466	0,13
DE000UNSE018 - ACCIONES UNIPER SE	EUR	30	0,01	26	0,01
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	307	0,08	307	0,08
IT0003073266 - ACCIONES PIAGGIO AND C SPA	EUR	198	0,05		
FR0013326246 - ACCIONES UNIBAIL RODAMCO SE	EUR	29	0,01	33	0,01
CH0030170408 - ACCIONES GEBERIT AG	CHF	194	0,05	193	0,05
US00846U1016 - ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	77	0,02	34	0,01
DK0010244508 - ACCIONES AP MOELLER MAERSK A/S	DKK	117	0,03	121	0,03
US9224751084 - ACCIONES VEEVA SYSTEMS INC.	USD	79	0,02	83	0,02
US1264081035 - ACCIONES CSX CORP	USD	102	0,03	70	0,02
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY	USD	181	0,05	121	0,03
US7607591002 - ACCIONES REPUBLIC SERVICES INC	USD	29	0,01		
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK INC	USD	137	0,04	117	0,03
US7739031091 - ACCIONES ROCKWELL AUTOMATION	USD	60	0,02	31	0,01
US87612E1064 - ACCIONES TARGET CORP	USD	19	0,01		
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	774	0,21	509	0,14
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI	EUR	359	0,10	323	0,09
IT0003856405 - ACCIONES FINMECCANICA SPA	EUR	334	0,09	97	0,03
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	GBP	240	0,06	234	0,06
CH0001752309 - ACCIONES GEORG FISCHER AG	CHF	212	0,06	207	0,06
GB0000456144 - ACCIONES ANTOFAGASTA PLC	GBP	31	0,01	32	0,01
GB00B033F229 - ACCIONES CENTRICA PLC	GBP	36	0,01	32	0,01
JE00B8KF9B49 - ACCIONES WPP PLC	GBP	165	0,04	161	0,04
DE000A0D6554 - ACCIONES NORDEX SE	EUR	234	0,06	239	0,06
US0527691069 - ACCIONES AUTODESK INC	USD	79	0,02	47	0,01
US8740541094 - ACCIONES TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE I	USD	42	0,01	47	0,01
US28176E1082 - ACCIONES Edwards Lifesci	USD	138	0,04	81	0,02
IE0004927939 - ACCIONES Kingspan Group	EUR	214	0,06	198	0,05
IT0005278236 - ACCIONES PIRELLI AND C. SPA	EUR	212	0,06		
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	22	0,01		
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	66	0,02		
US22160K1051 - ACCIONES COSTCO WHOLESALE CORP	USD	33	0,01	28	0,01
US6558441084 - ACCIONES NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	60	0,02	30	0,01
US1696561059 - ACCIONES Chipotle Mexican	USD	35	0,01		
US2788651006 - ACCIONES ECOLAB INC	USD	28	0,01	27	0,01
US2944291051 - ACCIONES EQUIFAX INC	USD	22	0,01		
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA	EUR	164	0,04	175	0,05
SE0015961909 - ACCIONES HEXAGON AB	SEK	224	0,06	209	0,06
FR0000130452 - ACCIONES EIFFAGE SA	EUR	243	0,06	237	0,06
AT0000743059 - ACCIONES OMV AG	EUR	228	0,06	210	0,06
GB0009252882 - ACCIONES GLAXOSMITHKLINE (GBP)	GBP	185	0,05	187	0,05
GB00B61TVQ02 - ACCIONES INCHCAPE PLC	GBP	39	0,01	37	0,01
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	174	0,05	211	0,06
CH0198251305 - ACCIONES COCA COLA HBC AG	GBP	68	0,02	74	0,02
US92345Y1064 - ACCIONES VERISK ANALYTICS INC	USD	65	0,02	55	0,01
US1890541097 - ACCIONES CLOROX CO/THE	USD	26	0,01	27	0,01

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	225	0,06		
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET-HENNESSY	EUR	309	0,08	330	0,09
IT0001233417 - ACCIONES A2A SPA	EUR	214	0,06		
IT0005218380 - ACCIONES BANCO BPM SPA	EUR	217	0,06		
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	135	0,04	138	0,04
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	57	0,02	50	0,01
GB00B1XZS820 - ACCIONES ANGLO AMERICAN PLC	GBP	111	0,03	122	0,03
DE0005470306 - ACCIONES CTS EVENTIM	EUR	331	0,09	267	0,07
GB00BHJYC057 - ACCIONES INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP P	GBP	269	0,07	273	0,07
US0153511094 - ACCIONES ALEXION PHARMACEUTICALS INC	USD			41	0,01
US5380341090 - ACCIONES LIVE NATION	USD	35	0,01	33	0,01
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	109	0,03	70	0,02
LU0088087324 - ACCIONES SOCIETE EUROPPENNE SATELLITE	EUR	121	0,03	101	0,03
PTEDP0AM0009 - ACCIONES EDP ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	134	0,04	132	0,04
NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECTRONICS NV	EUR	241	0,06		
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	72	0,02		
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEVICES	USD	45	0,01		
TOTAL RV COTIZADA		30.935	8,35	24.073	6,57
TOTAL RENTA VARIABLE		30.935	8,35	24.073	6,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		312.556	83,95	307.803	83,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		340.364	91,39	337.415	91,43

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

Sin información

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

Sin información