

ING DIRECT FONDO NARANJA CONSERVADOR, FI

Nº Registro CNMV: 3951

Informe Semestral del Primer Semestre 2022

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: 3 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Se invierte en renta variable y renta fija (incluyendo instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos y depósitos), sin predeterminedar porcentajes por tipo de activos, emisores(públicos/privados), divisas, países, sectores, capitalización bursátil, o calidad

crediticia de activos/emisores, por lo que toda la cartera de renta fija podría ser de baja calidad, con duración media de la cartera de renta fija entre -10 y 10 años. Se busca obtener una rentabilidad absoluta mediante una gestión diversificada y dinámica, a nivel global, de

renta variable, renta fija y divisas, optimizando la combinación de activos, sujeto al límite máximo de volatilidad. Se tomarán posiciones de valor relativo dentro de una misma clase de activo para capturar beneficios de movimientos diferenciales, al margen del comportamiento direccional del activo, o cubrir la cartera, parcial o totalmente, ante riesgos direccionales(movimientos de tipos de interés, de cambio, o diferenciales de crédito) La inversión se dirigirá mayoritariamente a emisores/mercados de países OCDE que, a juicio de la gestora, tengan mayor potencial de crecimiento a medio y largo plazo, aunque se podrá invertir en emisores/mercados emergentes.

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

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

El objetivo de gestión del fondo es obtener una rentabilidad absoluta en cualquier entorno de mercado, sujeto a una volatilidad máxima del 4% anual.ompensación.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,55	0,16	0,55	0,36
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,38	-0,22	-0,38	-0,20

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	9.662.057,44	10.457.684,53
Nº de Partícipes	7.880	8.427
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	112.311	11,6239
2021	132.765	12,6954
2020	131.588	12,6018
2019	151.803	12,1947

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

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

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-8,44	-5,30	-3,31	-0,28	0,20	0,74	3,34	6,26	1,09

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,09	13-06-2022	-1,09	13-06-2022	-2,49	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,53	15-06-2022	0,53	15-06-2022	1,17	25-03-2020

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,52	4,08	2,85	1,48	1,32	1,58	5,68	1,53	0,87
Ibex-35	22,36	19,64	24,95	18,01	16,21	15,40	33,84	12,29	12,77
Letra Tesoro 1 año	0,03	0,03	0,02	0,04	0,02	0,02	0,46	0,24	0,59
DBDCONIA 1+ 50 PB	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,07	0,02	0,01	0,01
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,28	4,28	3,59	3,45	3,45	3,45	3,45	1,09	0,84

(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.

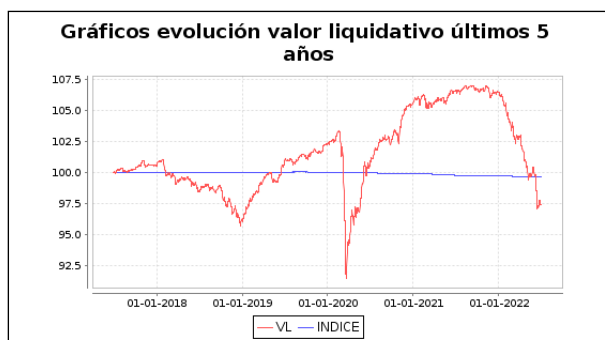
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,60	0,30	0,30	0,31	0,30	1,21	1,21	1,24	1,21

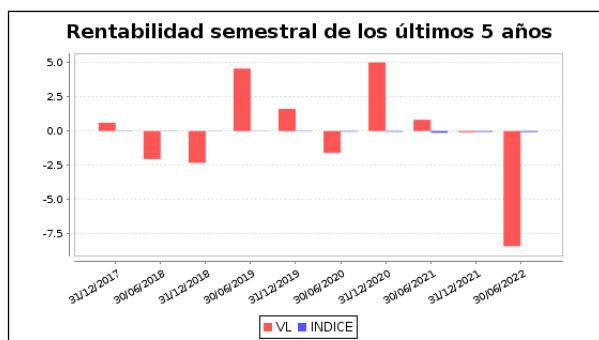
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	14.690	137	-1,33
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro	248.302	17.769	-7,86
Renta Fija Mixta Internacional	277.940	17.863	-9,05
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	1.014.982	60.019	-11,31
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional	283.336	24.774	-12,22
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	715.172	43.763	-12,53
Global	25.490	414	-14,24
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	1.375.693	68.658	-13,51
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	3.955.605	233.397	-11,97

*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	101.342	90,23	115.580	87,06

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	7.156	6,37	7.682	5,79
* Cartera exterior	94.075	83,76	107.779	81,18
* Intereses de la cartera de inversión	111	0,10	119	0,09
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	10.756	9,58	13.921	10,49
(+/-) RESTO	213	0,19	3.264	2,46
TOTAL PATRIMONIO	112.311	100,00 %	132.765	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	132.765	132.894	132.765	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-7,70	-0,01	-7,70	70.911,69
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-8,78	-0,09	-8,78	9.274,08
(+) Rendimientos de gestión	-8,18	0,52	-8,18	-1.552,57
+ Intereses	0,82	0,83	0,82	-8,53
+ Dividendos	0,06	0,01	0,06	290,96
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-5,27	1,02	-5,27	-579,27
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,62	0,11	-0,62	-607,98
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,15	-0,17	-0,15	-20,18
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-2,92	-1,28	-2,92	110,53
± Otros rendimientos	-0,10	0,00	-0,10	34.393,72
(-) Gastos repercutidos	-0,60	-0,61	-0,60	-8,28
- Comisión de gestión	-0,60	-0,60	-0,60	-8,87
- Comisión de depositario	0,00	0,00	0,00	0,00
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-15,42
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-22,89
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-271,92
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-93,69
+ 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	-93,69
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	112.311	132.765	112.311	

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

3. Inversiones financieras

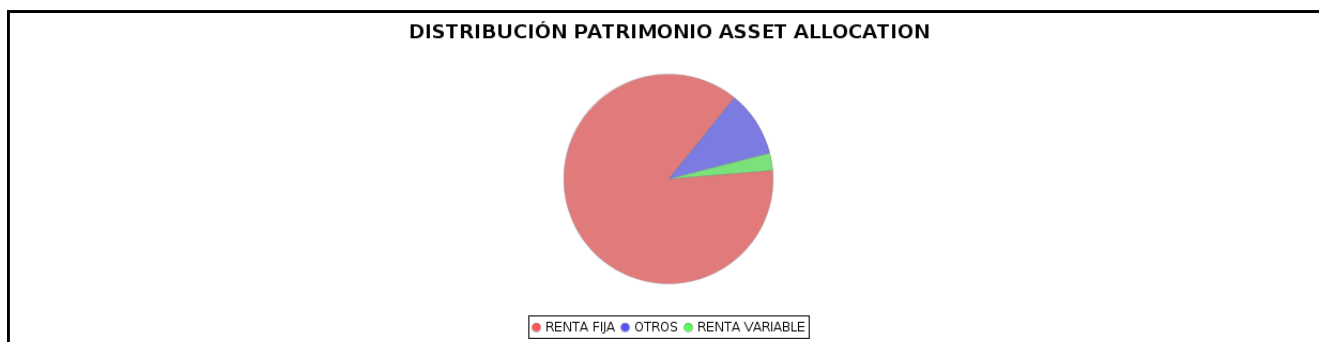
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.987	6,21	7.452	5,61
TOTAL RENTA FIJA	6.987	6,21	7.452	5,61
TOTAL RV COTIZADA	169	0,16	230	0,17
TOTAL RENTA VARIABLE	169	0,16	230	0,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	7.156	6,37	7.682	5,78
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	90.914	80,95	105.730	79,71
TOTAL RENTA FIJA	90.914	80,95	105.730	79,71
TOTAL RV COTIZADA	2.838	2,60	3.957	2,96
TOTAL RENTA VARIABLE	2.838	2,60	3.957	2,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	93.752	83,55	109.687	82,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	100.908	89,92	117.369	88,45

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 "call"	3.148	Cobertura
Total otros subyacentes		3148	
TOTAL DERECHOS		3148	
FUT. 2 YR EURO-SCHATZ 09/22	Futuros vendidos	5.031	Inversión
EURO-BOBL 5 YR 09/22	Futuros vendidos	11.511	Inversión
FUT. 5 YR US NOTE 09/22	Futuros vendidos	3.892	Inversión
RENTA FIJA 05-JUL-22	Otras compras a plazo	100	Inversión
FUT.10 YR GERMAN BUND 09/22	Futuros comprados	4.590	Inversión
Total subyacente renta fija		25123	
SUBY. FUT CHF/EUR (CME)	Futuros comprados	393	Cobertura
FUT. 09/22 JPY/USD (CME)	Futuros comprados	628	Inversión
FORWARD DIVISA CAD/EUR 14-SEP-22	Otras ventas a plazo	1.000	Cobertura
FORWARD DIVISA USD/EUR 14-SEP-22	Otras ventas a plazo	47.000	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUT. E-MINI EUR/USD 09/22	Futuros comprados	3.160	Cobertura
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME)	Futuros comprados	500	Cobertura
FUT. 09/22 JPY/USD (CME)	Futuros vendidos	0	Cobertura
FORWARD DIVISA AUD/EUR 14-SEP-22	Otras ventas a plazo	500	Cobertura
FORWARD DIVISA HKD/EUR 14-SEP-22	Otras ventas a plazo	350	Cobertura
FORWARD DIVISA GBP/EUR 14-SEP-22	Otras ventas a plazo	1.242	Cobertura
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/JPY (CME)	Futuros vendidos	1.376	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		56150	
FUT. 2 YR US NOTE 09/22	Futuros vendidos	7.238	Inversión
FUT. 30 YR ULTRA BOND 21/09/22	Futuros comprados	596	Inversión
FUT. DJ STOXX 600 HLTH 09/22	Futuros comprados	443	Cobertura
DJ STOXX 600 INSURANCE	Futuros comprados	940	Cobertura
FUT. NIKKEI 225 MINI 09/22 (JPY)	Futuros comprados	627	Cobertura
MONTREAL S&P / TSX 60 INDEX	Futuros comprados	361	Cobertura
FUT. 09/22 DJ STOXX 600 BAS (EUREX)	Futuros comprados	92	Cobertura
FUT DJ STOXX 09/22 600 OIL Y GAS (EUREX)	Futuros comprados	334	Cobertura
FUT. FTSE CHINA A50 07/22	Futuros comprados	253	Inversión
FTSE 100 INDEX	Futuros comprados	748	Cobertura
DJ STOXX 600 AUTOS	Futuros comprados	264	Cobertura
FUT 09/22 10 YR EURO-BTP	Futuros vendidos	806	Cobertura
FUT. 10 YR EURO-OAT 09/22	Futuros comprados	3.102	Inversión
FUT. E-MINI NASDAQ 100 09/22 (CME)	Futuros comprados	1.173	Cobertura
DJ EURO STOXX 50	Futuros vendidos	1.665	Cobertura
FUT. 09/22 SPI 200 INDEX	Futuros comprados	433	Cobertura
FUT. TOPIX INDX 09/22	Futuros comprados	956	Cobertura
DJ STOXX 600 INDEX FUTURE	Futuros vendidos	3.205	Cobertura
FUT. 09/22 ISTOXX EUROPE LOW RISK	Futuros comprados	2.033	Cobertura
FUT. DJ STOXX 600 TECHNOLOGY 09/22	Futuros comprados	651	Cobertura
S&P 500 INDEX	Futuros comprados	3.641	Cobertura
FUT. 10 YR ULTRA US 09/22	Futuros comprados	2.425	Inversión
FUT. EURO BUXL 30YR 09/22	Futuros vendidos	340	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
OMXS30 (STOCKHOLM INDEX)	Futuros comprados	105	Cobertura
FUT. MSCI WORLD INDEX 09/22	Futuros vendidos	2.151	Cobertura
NOCIONAL US LONG BOND 20 YR 6.00 09/22	Futuros vendidos	1.877	Inversión
NOCIONAL US NOTE 10YR 6.00 09/22	Futuros vendidos	229	Inversión
FUT. MINI MSCI EMERGING MK INDEX 09/22	Futuros comprados	1.910	Cobertura
FUT. 09/22 SMU SWISS MARKET INDEX	Futuros comprados	322	Cobertura
Total otros subyacentes		38920	
TOTAL OBLIGACIONES		120192	

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 21.00 euros y un volumen agregado y porcentaje del patrimonio medio del periodo de: 394.613,19 - 0,32%

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: 51.273.057,78 - 41,31%

El depositario ha cobrado comisiones de custodia por importe de 0.00 euros y de liquidación por importe de 5,931.35 euros, cuya suma supone un importe y porcentaje sobre el patrimonio medio de: 5.931,35

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El primer semestre de 2022 ha resultado uno de los peores en los últimos tiempos, con la mayoría de los activos perdiendo terreno: las acciones, los bonos soberanos y el crédito experimentaron pérdidas significativas, mientras que el dólar estadounidense y ciertas materias primas, como el petróleo, fueron algunas de las escasas excepciones que consiguieron evitar los números rojos. La renta variable de mercados desarrollados experimentó uno de los peores semestres desde la década de los 70, mientras que los bonos del estado también se vieron fuertemente penalizados. Durante las primeras semanas del año la noticia más importante fue, sin duda, la invasión rusa de Ucrania. Rusia es un importante productor de materias primas y la escalada de las tensiones llevó los precios de la energía a niveles extremos, lo que agravó el aumento de la inflación, las interrupciones en las cadenas de suministro y el riesgo para el crecimiento mundial. Durante la primera mitad del año, el repunte de la inflación ha creado problemas a los bancos centrales, obligándoles a endurecer sus políticas monetarias de forma agresiva, lo que llevó a los inversores a aumentar las probabilidades de recesión económica.

En el plano macroeconómico, en Estados Unidos, la publicación del IPC (índice de precios al consumo) general de mayo mostró niveles récord del 8,6%, superando las estimaciones del consenso y decepcionando a los inversores que habían estado esperando que los aumentos de los precios se desacelerarían. Esto llevó a la Reserva Federal a elevar sus tipos de interés de referencia un 0,75%, en su alza más agresiva desde 1994. Durante la primera mitad del año el Comité Federal de Mercado Abierto incrementó el nivel de su referencia a un rango de 1.5%-1.75%, el más alto desde justo antes de que comenzara la pandemia de Covid en marzo de 2020. Las encuestas de actividad, sin embargo, cayeron a su nivel más bajo desde julio de 2020. El crecimiento de la demanda se está enfriando a medida que los hogares enfrentan un mayor coste de vida y el gasto en capital de las empresas también muestra signos de moderación debido al endurecimiento monetario. Durante el semestre, la rentabilidad del bono americano a 10 años ha pasado del 1,5% al 3,02% a cierre de junio, lo que supone importantes caídas en precios.

En Europa, la confianza del consumidor se ha reducido drásticamente con la creciente preocupación por la escasez de suministro de gas y el posible racionamiento. La inflación en la zona euro alcanzó otro récord en mayo, ya que la guerra en Ucrania aviva los precios de la energía y los alimentos, aumentando hasta 8,1% a/a. Las presiones inflacionistas se han ampliado e intensificado con un fuerte aumento de los precios de muchos bienes y servicios. Desde el punto de vista monetario, el Banco Central Europeo (BCE) confirmó en junio su intención de empezar a subir su tipo de referencia de los depósitos, que actualmente se sitúa en el -0,5%, un cuarto de punto en julio para contener los precios. El BCE también confirmó que pondría fin a las compras netas de bonos en el marco de su programa de compra de activos el 1 de julio. Además, en junio, el regulador monetario también celebró una reunión extraordinaria después de que un aumento en los costes de los préstamos de algunos estados miembros muy endeudados avivase los temores de otra crisis de deuda de la eurozona. En un comunicado emitido después de esta reunión, el BCE indicó que tomaría medidas para frenar la ampliación de los diferenciales de rendimiento entre los bonos soberanos de los estados miembros.

Así, en los mercados de deuda, el índice de bonos gubernamentales de la eurozona a corto plazo de JP Morgan tuvo rendimientos negativos durante el primer semestre del año, ya que las rentabilidades aumentaron dramáticamente en la mayoría de los mercados. El índice de 3 a 5 años cayó alrededor de un -6 % en el periodo, mientras que el índice de 5 a 7

años registró una rentabilidad negativa del entorno del -9% entre enero y junio. En este entorno la referencia alemana, el bund, terminó el semestre en niveles de 1,33% (desde el -0,10% de principios de año), con el diferencial con el BTP italiano en +193pb.

En los mercados de crédito europeos, el índice de crédito iTraxx Main se amplió unos +71 puntos durante la primera mitad del año. El índice Crossover de alto rendimiento también se amplió, aunque de forma más aguda, con +338bps durante el semestre. Las expectativas de tipos siguen pesando en el espacio corporativo, con el índice Bloomberg Barclays Euro Aggregate cayendo aproximadamente un -12%. El índice Bloomberg Barclays U.S. Corporate tuvo un comportamiento peor al de su homólogo europeo en esta primera parte del año. En el espacio de alto rendimiento, el índice Credit Suisse European HY cayó más de un -14%, prácticamente en línea con el índice Credit Suisse HY en términos de USD.

En renta variable, los mercados se situaron generalizadamente en terreno negativo, con pérdidas en muchos de ellos por encima del doble dígito y alcanzando en algunos casos incluso terreno de contracción técnica. El índice MSCI World Equity experimentó una depreciación de -21,2% en términos de rendimiento total neto en USD en el semestre (-13,2% en euros). Desde una perspectiva geográfica, el Reino Unido (-2,92% en libras, -0,98% en euros) y Japón (Topix: -5,0% en divisa local, -12,8% en euros; Nikkei: -6,9% en JPY, -14,6% en euros) lideraron el camino, seguidos de Europa (Euro Stoxx 50: -18,2%), mientras que EE. UU. (S&P 500: -19,9% en dólares americanos; -12,8% en euros). Los mercados emergentes vivieron unas últimas semanas del semestre mejores gracias al buen hacer de los mercados chinos, finalizando el período el MSCI Emerging Markets con una caída del -17,8% en divisa local.

Las bolsas americanas, como decíamos, tuvieron un semestre negativo, con el S&P500 cayendo -19,9%, mientras el Dow Jones 30 lo hacía un -14,6%, el Russell 2000 un -23,4% y el Nasdaq Composite, de fuerte contenido tecnológico, caía un -28,6% (todos ellos medidos en dólares americanos) afectado por la revisión de la postura monetaria de la Fed, el aumento de los tipos y las preocupaciones sobre el crecimiento económico. En el período, las acciones de valor superaron a las acciones de crecimiento, con una caída del -11,9 % en el caso de las primeras frente a una pérdida del -27,0 % para el crecimiento en Estados Unidos.

En Europa, los mercados cayeron de forma generalizada, siendo la mayor parte de las pérdidas en junio debido a las preocupaciones sobre el crecimiento mundial, la inflación y la capacidad del BCE para contenerla. Dentro de los países de la Unión Monetaria el que mejor comportamiento mostraba era el Ibex 35 (-6%). Por su parte, el DAX alemán (-18,1%) y el FTSE MIB italiano (-20,16%) eran los que acusaban más las caídas.

En los mercados de divisas, en general, el dólar se fortaleció frente a todas las monedas principales alentado por las preocupaciones sobre la economía global y una Reserva Federal agresiva. Así, se fortalecía más de un 8% frente al euro, más de un 10% frente a la libra esterlina y más de un 15% frente al yen japonés. Esta fortaleza del billete verde también afectaba de forma especial a las divisas de mercados emergentes, a las cuales también lastraba la desaceleración del crecimiento económico y el aumento de las presiones inflacionistas.

En cuanto a las materias primas, fueron de los pocos activos que mostraron un comportamiento positivo en el semestre. El índice Refinitiv/Core Commodity CRB avanzaba un 25,3% en la primera mitad del año, aupado de forma especialmente relevante por las materias primas energéticas y las agrícolas, ambas beneficiadas por el shock de oferta que supone la invasión de Ucrania por parte de Rusia. Así mismo, los metales preciosos se apreciaban al actuar como activos refugios y como receptores de flujos en busca de coberturas de inflación, con el oro prácticamente plano en el año, medido en dólares americanos (-1,20%).

	30/06/2022	31/12/2021	31/12/2020	1º Semestre 2021	2020
EuroStoxx 50	3454.9	4298.4	3552.6	-19.6%	21.0% -5.1%
FTSE-100	7169.3	7384.5	6460.5	-2.9%	14.3% -14.3%
IBEX-35	8098.7	8713.8	8073.7	-7.1%	7.9% -15.5%
Dow Jones IA	30775.4	36338.3	30606.5	-15.3%	18.7% 7.2%
S&P 500	3785.4	4766.2	3756.1	-20.6%	26.9% 16.3%
Nasdaq Comp.	11028.7	15645.0	12888.3	-29.5%	21.4% 43.6%
Nikkei-225	26393.0	28791.7	27444.2	-8.3%	4.9% 16.0%
?/ US\$	1.0484	1.137	1.2216	-7.8%	-6.9% 8.9%

Crudo Brent 114.8 77.8 51.8 47.6% 50.2% -21.5%
Bono Alemán 10 años (%) 1.34 -0.18 -0.57 151 bp 39 bp -38 bp
Letra Tesoro 1 año (%) 0.54 -0.60 -0.63 114 bp 3 bp -16 bp
Itraxx Main 5 años 118.57 47.76 47.93 71 bp 0 bp 4 bp

La evolución del semestre ha reforzado nuestra visión cautelosa ante la tensa situación de los mercados. El conflicto armado entre Rusia y Ucrania continúa siendo, desde su estallido, una fuente de volatilidad en los mercados ante los riesgos geopolíticos que acarrea, de forma más intensa en Europa. Por otro lado, los niveles récord de inflación que se han alcanzado en buena parte del mundo han forzado a los Bancos Centrales a cambiar sus políticas monetarias y ser más agresivos en sus actuaciones con el fin de controlar los precios, aun reconociendo que esto puede afectar al crecimiento.

Nuestra perspectiva sobre la renta variable no ha cambiado en sus líneas generales durante el semestre, pero si se ha ido matizando y modulando a medida que ha ido evolucionando el entorno económico. Así, estamos menos positivos en las compañías de crecimiento, las cuales se ven más afectadas ante las subidas de tipos de interés, estando más positivos, por el contrario, en las empresas value no cíclicas y las de calidad que deberían funcionar mejor en un escenario de ralentización económica.

En cuanto a la renta fija, seguimos muy de cerca la evolución de los tipos de interés en EEUU. Creemos que, tras el fuerte movimiento visto en la curva de tipos, la cual se ha aplanado y desplazado al alza debido a las actuaciones de la FED, es momento de reducir la exposición corta a duración, estando, por tanto, neutrales.

En cuanto a la deuda corporativa, hemos mantenido una visión neutral en EEUU y ligeramente negativa en Europa durante buena parte del semestre, la cual se ha modificado ligeramente tras el importante movimiento que hemos visto en los diferenciales a lo largo del año. Así, nos mantenemos con una visión neutral en el papel corporativo, favoreciendo el de alta calidad americana, tanto por presentar unos mejores fundamentales, como un mejor entorno macroeconómico, estando además menos afectada por los riesgos derivados de la guerra de Ucrania.

Donde sí hemos mejorado nuestra opinión y tenemos una visión constructiva es en la renta fija china, la cual corrigió mucho durante la duración de los confinamientos en el país, pero que debería verse beneficiada por la reapertura económica de ciudades como Shanghái y por las políticas monetarias acomodaticias que está llevando a cabo el Banco Popular de China.

El dólar y el oro seguirán formando parte de nuestras coberturas, al ser buenos activos refugio ante eventuales correcciones bruscas en los mercados. También hemos incorporado durante el trimestre una posición constructiva en petróleo por la expectativa de una escasez de oferta.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

ING Direct Fondo Naranja Conservador, de acuerdo con la visión de mercado, mantiene una estrategia basada en invertir fundamentalmente en activos de renta fija privada de alta calidad crediticia junto, según las circunstancias del mercado, con activos de peor calidad crediticia (High Yield), renta variable que aportan mayor potencial y con activos monetarios que aportan y poca rentabilidad, pero reducen el riesgo global de la cartera. Durante el semestre, la asignación de cartera ha sido muy activa tanto en selección de activos de crédito como en renta variable o en bonos gubernamentales. La duración modificada de la cartera se ha situado en niveles del 3,25 estando por encima de la duración de marzo que fue un 2,61 y de la de diciembre que fue un 2,43. La renta variable se ha situado en niveles del 10,3% en línea con los niveles de marzo (10,8%), y ligeramente por encima de los 10,1% de diciembre de 2021. Estos ajustes de activos fueron los principales motores de la rentabilidad del fondo comparándola con el mercado.

c) Índice de referencia

El fondo busca obtener una rentabilidad positiva en cualquier entorno de mercado, sujeto a un objetivo de volatilidad máxima del 4% anual.

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

El patrimonio del fondo ha disminuido en 20.453.569,12 euros,

y su número de participes ha disminuido en 547 .

ING DIRECT FONDO NARANJA CONSERVADOR ha obtenido una rentabilidad del -8,44% en el primer semestre de 2022, frente al -0,07% de la Letra del Tesoro. Este ejercicio, la rentabilidad anual corresponde con la semestral.

El fondo tuvo este semestre una rentabilidad negativa, perjudicado por el conflicto entre Rusia y Ucrania y la aceleración

de la inflación han provocado pérdidas en la mayoría de los activos, especialmente en renta variable, crédito y bonos soberanos. Los únicos activos que se han comportado de forma muy positiva han sido las materias primas (energía, metales y los productos agrícolas), el oro y el dólar. En el primer trimestre, la noticia más importante fue, sin duda, la invasión rusa de Ucrania. El miedo a un mayor aumento del conflicto llevó a los inversores a reducir sus riesgos. Rusia es un importante productor de materias primas y la escalada de las tensiones llevó los precios de la energía a niveles extremos, lo que agravó el aumento de la inflación, la interrupción de la cadena de suministro y el riesgo para el crecimiento mundial. En el segundo trimestre, los factores tanto de demanda como energéticos siguieron presionando los precios al alza, generando una inflación en continua aceleración tanto en los Estados Unidos como en Europa. Esta situación llevó a los principales Bancos Centrales a acelerar su política de normalización monetaria para intentar enfriar la dinámica de subida de precio. Además, la recrudescencia del virus de Covid-19 en China, llevó a las autoridades locales a adoptar medidas drásticas para intentar contener el virus. Esta política ¿cero Covid¿ provocó miedo en los mercados ya que los inversores empezaron a preocuparse por los eventuales impactos en la economía de una parálisis de la actividad. A finales de semestre, el riesgo de recesión se extendió a Estados Unidos y Europa, viendo las publicaciones macroeconómicas enseñar cada vez más cierto debilitamiento de la economía. Frente a las incertidumbres que permanecen presentes, la gestión del fondo ha ido en el sentido de un control del riesgo. Se ha mantenido un peso bajo en renta variable en 10,3% a lo largo del semestre. Seguimos, en paralelo, con un nivel de liquidez elevado para poder hacer frente a eventuales repuntes de volatilidad en los mercados. También se realizó un seguimiento sobre las transacciones que hubieran podido ejecutarse con un diferencial de oferta y demanda muy por encima de su valor en condiciones normales de mercado.

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

¿ Futuros STOXX 600 OIL 09/22 EUREX +15,70%

¿ Futuros EUR/JPY 09/22 CME +8,20%

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

¿ Futuros STOXX 600 TECH 09/22 EUREX -31,88%

¿ Futuros NASDAQ 100 E-MINI 09/22 CME -29,33%

Los gastos soportados por la cartera durante el período ascienden a 744.301,62 euros, los cuales se desagregan de la siguiente manera:

- Gastos directos: 0,60%

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

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

La rentabilidad en primer trimestre de 2022 del fondo (-8,44%) es superior a la media de la gestora (-11,97%), debido a la clase de activo en el que invierte.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Tras un año 2021 globalmente positivo, hemos empezado el año con un enfoque más cauteloso por la amenaza de varios factores de riesgos que poco a poco se fueron materializando. El rebote pandémico observado a inicio de enero empezó a demostrar su impacto sobre el crecimiento económico. Además, la reacción de los bancos centrales frente a estos repuntes de inflación y la voluntad cada vez más explícita de retirar los estímulos monetarios cuanto antes intensificó la incertidumbre. Sumando a estos factores, la inestabilidad geopolítica en la frontera con Ucrania y nuestra asignación de activos se ha ido moviendo hacia más cautela, reduciendo exposiciones en activos de riesgo. Concretamente a lo largo del semestre la exposición a renta variable se mantuvo en niveles cercanos al 10% y gestionando el riesgo ajustando el nivel de protección a través de la estructura de opciones que mantiene el fondo. Los principales movimientos han sido proceder a la venta de acciones de bancos europeos y de América Latina y hemos comprado activos chinos y renta variable de estilo crecimiento. A nivel geográfico, el ajuste se hizo más a favor de un posicionamiento hacia activos americanos por los mejores fundamentales económicos que presenta el país y lejanía del conflicto ucraniano. La exposición a bonos corporativos se ha mantenido prácticamente estable con una mayoría de activos de alta calidad crediticia y hemos reducido nuestra exposición al crédito de baja calidad crediticia en 6,6% desde niveles del 13%. En cuanto a la deuda gubernamental, nos hemos aprovechado de la fuerte contribución de los bonos ligados a la inflación a la rentabilidad del fondo.

Además, tras la persistencia del conflicto ucraniano-ruso y en un contexto de fuerte incremento de la volatilidad, hemos

seguido reduciendo el riesgo global de la cartera, reduciendo principalmente el peso en renta variable, especialmente en la zona euro. Hemos también reforzado la exposición al dólar mientras nuestra exposición al yen se ha mantenido estable. La cartera permanece mayoritariamente invertida en euro.

Tras estos ajustes, a cierre de semestre, el fondo tiene una exposición a renta variable del 10,3% con una exposición a renta variable europea reducida al 1,95% (desde 2,5% en marzo y 4,3% en diciembre del 2021). La renta variable americana por su parte se ha incrementado en niveles del 4,9% (desde un 4% en marzo y 3,9% a finales de 2021) y hemos mantenido una exposición reducida a la renta variable emergente con un 2,08% desde un 1,9% de la cartera a finales de marzo y desde un 1,4% en diciembre de 2021. El peso de la renta variable japonesa se sitúa a cierre de junio en 1,36% ligeramente por debajo del 1,9% de cierre de diciembre de 2021.

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

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

¿ Futuros EURO-OAT 06/22 EUREX en peso relativo del 3,8%.

¿ Futuros BTPS 1.75% 07/24 en peso relativo del 3,3%.

y hemos reducido posiciones en los siguientes:

¿ Futuros OAT 0.5% 05/29 en peso relativo del -3,6%.

¿ Futuros US 10YR NOTE (CBT 06/22 CBOT) en peso relativo -3,4%.

El fondo ha tenido una exposición estable a renta fija con grado de inversión alrededor de 62,5% por encima de los 59,7% de finales de marzo y de los 53,5% de finales de junio. El fondo tiene una exposición del 39,4% en la renta fija de alta calidad de la zona euro. La exposición a renta fija crediticia de alto riesgo se ha reducido en niveles reducidos del 6,6% desde 13% en marzo y 9,7% a cierre del año 2021. El peso de la renta fija emergente donde encontramos una fuente de diversificación y nivel de valoración atractivos, ha sido disminuido en un nivel del 5,2% con un 1,3% por la parte de crédito de empresas de países emergentes, y un nivel de 3,9% por la parte de los gobiernos emergentes.

Entre las posiciones individuales más importantes en cartera destacan los bonos vinculados a la inflación americana por 6,9% y de bonos del gobierno italiano por un 3,4%. Los bonos vinculados a la inflación se benefician de la recuperación del petróleo en un entorno de ¿reflación¿.

A la fecha de referencia, 30 de junio de 2022, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,25 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado 3,18% y una exposición en renta variable de 10,3%

Dado el contexto inestable este semestre, las decisiones de inversión tomadas fueron cautelosas y la liquidez del fondo se mantuvo elevada. La posición de liquidez se ha incrementado este semestre en 9,4% desde niveles de 5,2% a cierre del semestre anterior.

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

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

En lo referente a la exposición en derivados, las operaciones realizadas han tenido un objetivo general de inversión y cobertura, cuyo resultado neto ha proporcionado unas pérdidas de 184.704,15 euros.

El apalancamiento medio del fondo durante el período ha resultado en 43,70% .

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

d) Otra información sobre inversiones.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Desde el punto de vista de riesgo, utilizando como criterio la volatilidad del valor liquidativo, se puede comprobar que la volatilidad trimestral del fondo (4,08%) es superior a la del anterior trimestre (2,85%) y por encima del año anterior (1,48%).

Estas volatilidades son superiores a las de la Letra del Tesoro a 1 año, 0,02% en el caso del último trimestre, que está por debajo de la del trimestre anterior (0,04%) y en línea con la del año 2021. Este semestre el fondo registra una volatilidad del 3,52% frente al 0,02% de la Letra del Tesoro a 1 año. Este ejercicio, la volatilidad semestral corresponde con la volatilidad anual.

El conflicto ucraniano-ruso tal y como los anuncios por parte de los bancos centrales de retirar de manera más agresiva de lo previsto sus estímulos, pero también la política ¿cero covid¿ en China y las publicaciones macroeconómicas enseñando una ralentización de la economía a nivel global, son tantos elementos que provocaron un incremento de los niveles de volatilidad de los activos de riesgo, especialmente en los mercados de renta variable.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A (a final de año)

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Nuestras perspectivas de mercado son cautas para la segunda mitad del año, siempre condicionadas a la evolución de la inflación, la eficacia de las medidas de los bancos centrales y su impacto en el crecimiento económico, y los riesgos geopolíticos (fundamentalmente la guerra de Ucrania), por lo que nos posicionamos neutrales en muchos de los activos de riesgo.

Por tanto, nos mantenemos atentos al impacto de la evolución de las políticas monetarias de los bancos centrales sobre los precios y sobre el crecimiento. Si bien nuestro escenario central contempla una ralentización económica pero no una recesión en Estados Unidos, reconocemos que existe una probabilidad relevante de que se de este segundo escenario, que podría, no obstante, tener un impacto moderado tras la fuerte corrección que ya hemos visto a lo largo del año.

Por otro lado, contemplamos para el segundo semestre un escenario negativo para la renta variable europea, ya que la guerra está exacerbando las presiones inflacionistas, que podrían afectar a la demanda de la región, dañando los beneficios corporativos (y en consecuencia las valoraciones), teniendo por lo tanto una visión negativa en la clase de activo. En el otro lado de la balanza, la reapertura de la economía china y las políticas monetarias acomodaticias deberían llevar a las acciones chinas a un buen desempeño. En el caso americano, nos mantenemos ligeramente positivos, tratando de evitar las compañías de crecimiento, sobre todo las que presentan mayores valoraciones, y las compañías ¿mega-capitalizadas¿. La capacidad de preservar los márgenes y mantener balances fuertes será fundamental, así como el poder de fijación de precios de las empresas, que también será clave en un entorno de alta inflación como el actual.

En el mercado de renta fija, actualmente los precios se ven afectados por dos fuerzas contrapuestas: los mayores tipos de interés y el crecimiento económico. Por ello mantenemos nuestra visión neutral, siendo flexibles y tácticos en nuestro posicionamiento. Mantenemos también nuestras perspectivas en el mercado de crédito, donde favorecemos el de grado de inversión americano, siendo selectivos con las compañías, al ofrecer un carry y unos fundamentales atractivos que puedan defender los márgenes de la compañía en el entorno de ralentización económica que esperamos.

En tiempos de inflación, las materias primas ofrecen un importante potencial de diversificación. La posible escasez de oferta de petróleo nos hace ser ligeramente positivos, esperando que el precio del WTI a principios del último trimestre se

encuentre en el entorno de los 105 USD/barril.

Finalmente, no vemos razones para no continuar viendo un rally del dólar americano, beneficiado por la postura más agresiva de la Reserva Federal, el incremento de la productividad y la mayor ralentización económica en Europa.

Dicho esto, seguiremos muy atentos a la evolución del conflicto armado entre Ucrania y Rusia, los potenciales nuevos confinamientos en China por nuevas variantes de Covid-19 (cuya crisis todavía no ha terminado) y el impacto de los resultados corporativos y las guías dadas por las compañías. Así, la gestión del fondo seguirá manteniendo un enfoque cauteloso, prestando mucha atención a la liquidez de cada activo para proteger la rentabilidad y perfil de riesgo de la cartera.

De cara al próximo ejercicio, la gestión de ING DIRECT FONDO NARANJA CONSERVADOR seguirá con un sesgo cauteloso a la hora de gestionar, intentando capturar las oportunidades en mercados alcistas y reforzando sus niveles de protección ante cualquier repunte de volatilidad en los mercados.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012I32 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 0.50 2031-10-31	EUR	464	0,41		
ES0000012F76 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 0.50 2030-04-30	EUR	1.001	0,89	1.141	0,86
ES0000012B47 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 2.70 2048-10-31	EUR	475	0,42	654	0,49
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.940	1,72	1.795	1,35
XS2052466815 - RFIIA PINWOOD FINCO P 3.25 2025-09-30	GBP			119	0,09
ES0265936023 - RFIIA BANCA CORP BANC 0.50 2027-09-08	EUR			98	0,07
XS2490471807 - RFIIA ORSTED A/S 2.25 2028-06-14	EUR	98	0,09		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		98	0,09	217	0,16
ES0338341003 - TITULIZACION UCI. UNIO 0.00 2043-06-20	EUR	340	0,30	376	0,28
PTLSNTOM0007 - TITULIZACION PROGETTO 0.17 2035-01-25	EUR	417	0,37	1.005	0,76
XS2436815299 - TITULIZACION PRINSEN M 0.00 2070-12-20	EUR	999	0,89		
ES0377983012 - TITULIZACION TDA SOC. 0.00 2046-06-28	EUR	324	0,29	375	0,28
IT0005442006 - TITULIZACION PROGETTO 0.03 2036-10-27	EUR			264	0,20
IT0005450710 - TITULIZACION LANTERNA 0.40 2050-04-28	EUR	937	0,83	976	0,73
ES0312252002 - RFIIA AYT HIPOTECARIO 0.00 2044-06-10	EUR	163	0,14	187	0,14
XS2384171638 - TITULIZACION DUCH PROP 0.16 2059-04-28	EUR			502	0,38
XS2085673650 - TITULIZACION GEDESCO T 0.64 2026-01-24	EUR	368	0,33	830	0,63
ES0377931011 - TITULIZACION TITULIZAC 0.00 2050-02-28	EUR	824	0,73	568	0,43
ES0377964004 - TITULIZACION TITULIZAC 0.02 2036-03-22	EUR	97	0,09	114	0,09
XS2098338242 - TITULIZACION DUCH PROP 0.10 2054-07-28	EUR			243	0,18
XS2460259752 - TITULIZACION PRIMROSE 0.49 2061-10-24	EUR	480	0,43		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		4.949	4,40	5.440	4,10
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6.987	6,21	7.452	5,61
TOTAL RENTA FIJA		6.987	6,21	7.452	5,61
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	23	0,02	18	0,01
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	19	0,02		
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT HOLDING SA	EUR	24	0,02	27	0,02
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA SA	EUR			77	0,06
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	20	0,02	43	0,03
ES0105046009 - ACCIONES AENA, S.M.E., S.A.	EUR	23	0,02	26	0,02
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR			22	0,02
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	18	0,02		
ES0167050915 - ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	EUR	18	0,02	18	0,01
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	24	0,02		
TOTAL RV COTIZADA		169	0,16	230	0,17
TOTAL RENTA VARIABLE		169	0,16	230	0,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		7.156	6,37	7.682	5,78
US91086QBG29 - RFIIA MEXICO GOVERNMENT 4.12 2026-01-21	USD			393	0,30
US731011AT95 - RFIIA POLAND REPUBLIC 3.00 2023-03-17	USD			937	0,71
US105756BX78 - RFIIA BRAZILIAN GOVERN 6.00 2026-04-07	USD			313	0,24
XS1750113661 - RFIIA OMAN GOV INTERNT 5.62 2028-01-17	USD	181	0,16	185	0,14
IT0005398406 - RFIIA ITALY BUONI POLI 2.45 2050-09-01	EUR	862	0,77	1.180	0,89
US9128283F58 - RFIIA UNITED STATES TR 2.25 2027-11-15	USD	1.192	1,06		
XS1208855889 - RFIIA BULGARIA 2.62 2027-03-26	EUR	301	0,27	985	0,74
XS2104886341 - RFIIA MEXICO GOVERNMENT 1.12 2030-01-17	EUR	116	0,10	145	0,11
US917288BK78 - RFIIA REPUBLICA DE URU 4.38 2031-01-23	USD	227	0,20	410	0,31
RU000A0ZYYN4 - RFIIA RUSSIAN FEDERATI 4.38 2029-03-21	USD			191	0,14
XS1313004928 - RFIIA ROMANIAN GOVERME 3.88 2035-10-29	EUR	159	0,14	505	0,38
XS2234571425 - RFIIA BULGARIA 0.38 2030-09-23	EUR	151	0,13		
US9128283W81 - RFIIA UNITED STATES TR 2.75 2028-02-15	USD	1.130	1,01		
US69370RAF47 - RFIIA PT PERTAMINA PER 3.10 2030-01-21	USD	167	0,15		
XS2408608219 - RFIIA REPUBLIC OF PERU 1.95 2036-11-17	EUR	68	0,06		
XS1409726731 - RFIIA EXPORT-IMPORT BK 1.38 2036-05-16	EUR			110	0,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1647481206 - RFIJA INDONESIA GOVERN 2.15 2024-07-18	EUR			107	0,08
US195325BQ70 - RFIJA COLOMBIA GOVERN 4.00 2024-02-26	USD	478	0,43	839	0,63
XS0971721450 - RFIJA RUSSIAN FEDERAT 4.88 2023-09-16	USD			391	0,29
XS1837994794 - RFIJA ROMANIAN GOVERME 5.12 2048-06-15	USD			164	0,12
US105756CA66 - RFIJA BRAZILIAN GOVERN 4.50 2029-05-30	USD	256	0,23		
US105756BW95 - RFIJA BRAZILIAN GOVERN 5.00 2045-01-27	USD	135	0,12	284	0,21
XS2100404396 - RFIJA INDONESIA GOVERN 0.90 2027-02-14	EUR	176	0,16		
XS1015428821 - RFIJA POLAND REPUBLIC 3.00 2024-01-15	EUR	169	0,15		
US77586TAC09 - RFIJA ROMANIAN GOVERME 4.38 2023-08-22	USD	137	0,12	132	0,10
RU000A0JXTS9 - RFIJA RUSSIAN FEDERAT 4.25 2027-06-23	USD			187	0,14
XS1713475306 - RFIJA CROATIA GOVERNME 2.75 2030-01-27	EUR	191	0,17	365	0,27
US718286CC97 - RFIJA REPUBLIC OF PHIL 3.00 2028-02-01	USD	176	0,16	443	0,33
XS1974394675 - RFIJA MEXICO GOVERNME 1.62 2026-04-08	EUR			239	0,18
XS1120709826 - RFIJA REPUBLIC OF KAZA 4.88 2044-10-14	USD	158	0,14		
XS2309428113 - RFIJA CROATIA GOVERNME 1.12 2033-03-04	EUR	156	0,14		
XS1696445516 - RFIJA HUNGARY GOVERNME 1.75 2027-10-10	EUR			152	0,11
IT0005422891 - RFIJA ITALY BUONI POLI 0.90 2031-04-01	EUR	3.812	3,39	1.302	0,98
XS1315181708 - RFIJA REPUBLIC OF PERU 2.75 2026-01-30	EUR	406	0,36	1.454	1,10
XS2176021223 - RFIJA MDGH GMTN RSCF L 2.88 2030-05-21	USD	171	0,15		
XS2271332285 - RFIJA SBB TREASURY OYJ 0.75 2028-12-14	EUR	59	0,05	95	0,07
XS1959337582 - RFIJA STATE OF QATAR 4.00 2029-03-14	USD	270	0,24		
US91282CAV37 - RFIJA UNITED STATES TR 0.88 2030-11-15	USD	7.426	6,61	4.141	3,12
XS2259191273 - RFIJA HUNGARY GOVERNME 0.50 2030-11-18	EUR	144	0,13		
XS1843434876 - RFIJA CROATIA GOVERNME 1.12 2029-06-19	EUR	172	0,15		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		19.046	16,95	15.651	11,77
FR0013410552 - RFIJA TESORO DE FRANCI 0.10 2029-03-01	EUR			4.326	3,26
US731011AT95 - RFIJA POLAND REPUBLIC 3.00 2023-03-17	USD	436	0,39		
US912828Y388 - RFIJA TESORO DE ESTADO 0.75 2028-07-15	USD			1.497	1,13
XS1028953989 - RFIJA CROATIA GOVERNME 3.88 2022-05-30	EUR			1.056	0,80
US912828X398 - RFIJA TESORO DE ESTADO 0.12 2022-04-15	USD			4.285	3,23
US912828V491 - RFIJA TESORO DE ESTADO 0.38 2027-01-15	USD			332	0,25
US912810SG40 - RFIJA TESORO DE ESTADO 1.00 2049-02-15	USD			1.368	1,03
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		436	0,39	12.865	9,70
USG82003AE76 - RFIJA SINOPEC GRP OVER 4.38 2024-04-10	USD	204	0,18	392	0,29
DE000A3KNP88 - RFIJA TRATON FINANCE L 0.12 2025-03-24	EUR	93	0,08	99	0,07
XS2010028186 - RFIJA SAMHALLSBYGGNADS 2.88 2027-01-30	EUR	31	0,03	97	0,07
XS2406737036 - RFIJA NATURGY FINANCE 2.37 2026-11-23	EUR	77	0,07	100	0,08
US14040HBJ32 - RFIJA CAPITAL ONE FINA 4.20 2025-10-29	USD	244	0,22	245	0,18
FR0011401751 - RFIJA ELECTRICITE DE F 5.38 2025-01-29	EUR	94	0,08	111	0,08
FR0013444676 - RFIJA ORANGE SA 0.00 2026-09-04	EUR	181	0,16	198	0,15
FR0014006XE5 - RFIJA BANQUE FEDERAL D 0.01 2025-03-07	EUR	94	0,08	100	0,08
US615369AK14 - RFIJA MOODYS CORPORAT 2.62 2023-01-15	USD			699	0,53
XS2193974701 - RFIJA WIND ACQUISITION 2.75 2028-07-15	EUR			103	0,08
XS1222591023 - RFIJA BERTELSMANN SE & 3.00 2075-04-23	EUR			102	0,08
XS1023703090 - RFIJA ENI SPA 3.62 2029-01-29	EUR			122	0,09
XS2241400295 - RFIJA OCI NV 3.62 2025-10-15	EUR	133	0,12	141	0,11
XS2242929532 - RFIJA ENI SPA 2.62 2025-10-13	EUR	178	0,16	207	0,16
DK0030487996 - RFIJA NYKREDIT REALKR 0.88 2026-04-28	EUR	88	0,08	99	0,07
XS2312744217 - RFIJA ENEL SPA 1.38 2027-09-08	EUR	76	0,07	98	0,07
US83368RAB69 - RFIJA SOCIETE GENERALE 4.25 2023-09-14	USD	770	0,69	743	0,56
XS2234516164 - RFIJA SPCM S.A. 2.62 2025-12-15	EUR	81	0,07	101	0,08
XS2345799089 - RFIJA BANK OF AMERICA 0.58 2028-08-24	EUR	88	0,08	200	0,15
XS2375836553 - RFIJA BECTON DICKINSON 0.03 2025-08-13	EUR	93	0,08	99	0,07
CH0343366842 - RFIJA CREDIT SUISSE GR 1.25 2025-07-17	EUR	190	0,17	204	0,15
US24422EVF32 - RFIJA JOHN DEERE CAPIT 1.75 2027-03-09	USD	131	0,12	133	0,10
XS2251736646 - RFIJA HSBC HOLDINGS 0.31 2026-11-13	EUR	272	0,24	299	0,23
XS1054522922 - RFIJA NN GROUP NV 4.62 2044-04-08	EUR	99	0,09	109	0,08
XS2356311139 - RFIJA AIA GROUP LTD 0.88 2033-09-09	EUR			98	0,07
XS1725581190 - RFIJA SILGAN HOLDINGS 3.25 2025-03-15	EUR	95	0,08	101	0,08
XS2078976805 - RFIJA PPF ARENA 1 BV 2.12 2025-01-31	EUR	93	0,08	102	0,08
XS2380124227 - RFIJA CASTELLUM AB 3.12 2026-12-02	EUR			95	0,07
US581557BQ70 - RFIJA MCKESSON CORP 0.90 2025-12-03	USD	523	0,47	519	0,39
XS1821883102 - RFIJA NETFLIX INC 3.62 2027-05-15	EUR			115	0,09
XS1823532640 - RFIJA BNP PARIBAS 1.12 2023-11-22	EUR	300	0,27	309	0,23
XS1849464323 - RFIJA PLAYTECH PLC 3.75 2023-10-12	EUR	98	0,09	101	0,08
XS2185997884 - RFIJA REPSOL INTERNAT 3.75 2026-03-11	EUR	90	0,08	105	0,08
XS2189786226 - RFIJA RAIFFEISEN BANK 2.88 2032-06-18	EUR	79	0,07	107	0,08
US459200KH39 - RFIJA INTERNATIONAL BU 1.70 2027-05-15	USD	341	0,30	348	0,26
XS1960248919 - RFIJA JPMORGAN CHASE 1.09 2027-03-11	EUR	290	0,26	319	0,24
XS1991265478 - RFIJA BANK OF AMERICA 0.81 2026-05-09	EUR	425	0,38	458	0,34
XS2199716304 - RFIJA LEONARDO SPA 2.38 2026-01-08	EUR			104	0,08
US40434LAK17 - RFIJA HEWLETT PACKARD 4.00 2029-04-15	USD	624	0,56		
DE000A11QR73 - RFIJA BAYER AG 3.75 2074-07-01	EUR	180	0,16	207	0,16
US911312AY27 - RFIJA UNITED PARCEL SE 2.40 2026-11-15	USD	279	0,25	279	0,21

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013368206 - RFIIA RENAULT 2.00 2026-09-28	EUR	80	0,07	99	0,07
FR0013414919 - RFIIA ORANO SA 3.38 2026-04-23	EUR	93	0,08	108	0,08
XS1346254573 - RFIIA ABN AMRO BANK NV 2.88 2028-01-18	EUR	401	0,36		
FR0013484458 - RFIIA BNP PARIBAS 0.50 2028-02-19	EUR	87	0,08	99	0,07
FR0013518420 - RFIIA ILIAD SA 2.38 2026-06-17	EUR	87	0,08		
FR0014002G44 - RFIIA SAFRAN 0.12 2026-03-16	EUR	181	0,16	198	0,15
FR0014006G24 - RFIIA ATOS 1.00 2029-11-12	EUR	116	0,10		
XS2322423455 - RFIIA INTERNATIONAL CO 2.75 2025-03-25	EUR	84	0,07	98	0,07
XS2231331260 - RFIIA ZF FINANCE GMBH 3.75 2028-09-21	EUR	78	0,07	107	0,08
XS1724626699 - RFIIA VOLVO AB 2.00 2025-01-24	EUR	92	0,08	103	0,08
XS2228897158 - RFIIA AKELIUS RESIDENT 1.00 2027-10-17	EUR	169	0,15	198	0,15
XS2229875989 - RFIIA FORD MOTOR CREDI 3.25 2025-09-15	EUR	183	0,16	214	0,16
XS2310747915 - RFIIA EATON CAPITAL UN 0.13 2026-03-08	EUR	181	0,16	199	0,15
XS232589972 - RFIIA NEXI CAPITAL SPA 1.62 2026-04-30	EUR	162	0,14		
US83368RAV42 - RFIIA SOCIETE GENERALE 2.62 2025-01-22	USD	906	0,81	900	0,68
XS2357357768 - RFIIA HEIMSTADEN BOSTA 3.00 2028-01-29	EUR	50	0,04	95	0,07
XS2361254597 - RFIIA SOFTBANK GROUP C 2.88 2027-01-06	EUR	77	0,07	95	0,07
XS2337070357 - RFIIA GRUENENTHAL GMBH 4.12 2026-05-15	EUR	86	0,08	103	0,08
USU04020AB65 - RFIIA GSK CONSUMER HEA 3.38 2027-03-24	USD	594	0,53		
XS2417090789 - RFIIA WP/AP TELECOM HO 3.75 2029-01-15	EUR	82	0,07	101	0,08
US034863AS94 - RFIIA ANGLO AMERICAN C 3.62 2024-09-11	USD	193	0,17	189	0,14
US548661EG89 - RFIIA LOWE'S COS INC 3.35 2027-04-01	USD	206	0,18		
XS2459163619 - RFIIA LANXESS AG 1.75 2028-03-22	EUR	90	0,08		
US46115HBJ59 - RFIIA INTESA SANPAOLO 3.25 2024-09-23	USD	185	0,16	183	0,14
XS2066703989 - RFIIA NEXI CAPITAL SPA 1.75 2024-10-31	EUR	93	0,08	102	0,08
US166764BX70 - RFIIA CHEVRON CORP 2.00 2027-05-11	USD	211	0,19	214	0,16
USJ6S87BAX69 - RFIIA RAKUTEN INC 6.25 2031-04-22	USD	151	0,13	185	0,14
USU85861AA75 - RFIIA STELLANTIS NV 1.71 2027-01-19	USD	166	0,15	173	0,13
XS1888179550 - RFIIA VODAFONE GROUP PI 4.20 2028-07-03	EUR	88	0,08	110	0,08
US09659X2M33 - RFIIA BNP PARIBAS 1.90 2028-09-30	USD	244	0,22	258	0,19
XS2199265617 - RFIIA BAYER AG 0.38 2024-07-06	EUR	97	0,09	101	0,08
XS1590066624 - RFIIA LOXAM SAS 4.25 2024-04-15	EUR	98	0,09	102	0,08
XS0876682666 - RFIIA AXA 5.50 2049-07-22	USD			884	0,67
AT0000A12GN0 - RFIIA VIENNA INSURANCE 5.50 2043-10-09	EUR	203	0,18	218	0,16
DE000A2TEDB8 - RFIIA THYSSEN KRUPP AG 2.88 2024-02-22	EUR			103	0,08
FR0014003Y09 - RFIIA MUTUELLE ASSURAN 0.62 2027-06-21	EUR	85	0,08	98	0,07
FR0014005EJ6 - RFIIA GROUPE DANONE 1.00 2026-12-16	EUR	82	0,07	100	0,08
XS2004438458 - RFIIA IHO VERWALTUNGS 3.62 2025-05-15	EUR	87	0,08	101	0,08
XS2305244241 - RFIIA LEASEPLAN CORP N 0.25 2026-02-23	EUR	89	0,08	99	0,07
XS1405784015 - RFIIA KRAFT FOODS GROU 2.25 2028-05-25	EUR			108	0,08
XS1509006380 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 1.25 2025-05-01	EUR	99	0,09	104	0,08
DE000DL19VP0 - RFIIA DEUTSCHE BANK 1.38 2025-09-03	EUR	93	0,08	103	0,08
XS1211044075 - RFIIA TEVA PHARM FIN 1.88 2027-03-31	EUR			87	0,07
FR0013213295 - RFIIA ELECTRICITE DE F 1.00 2026-10-13	EUR	388	0,35	421	0,32
USU7136QAA95 - RFIIA PERNOD RIC INTL 1.25 2028-04-01	USD	361	0,32	374	0,28
XS2015267953 - RFIIA BANQUE PSA FINAN 0.62 2024-06-21	EUR	294	0,26	305	0,23
XS2321466133 - RFIIA BARCLAYS BANK PL 1.12 2026-03-22	EUR	87	0,08	100	0,08
XS2229090589 - RFIIA ENCORE CAPITAL G 4.88 2025-10-15	EUR	96	0,09	104	0,08
XS2332250708 - RFIIA ORGANON FINANCE 2.88 2028-04-30	EUR			104	0,08
XS2332590475 - RFIIA NEXI CAPITAL SPA 2.12 2029-04-30	EUR			98	0,07
XS2034626460 - RFIIA FEDEX CORP 0.45 2025-08-05	EUR	94	0,08	101	0,08
XS2400296773 - RFIIA FNM SPA 0.75 2026-10-20	EUR	87	0,08	100	0,08
XS2244322082 - RFIIA ROLLS ROYCE PLC 4.62 2025-11-16	EUR			111	0,08
US12563XAB73 - RFIIA CK HUTCHISON CAP 2.75 2023-03-29	USD			366	0,28
XS1859337419 - RFIIA ALTICE SA 5.88 2027-02-01	EUR			105	0,08
XS1960678255 - RFIIA MEDTRONIC GLOBAL 1.12 2027-03-07	EUR	380	0,34	420	0,32
XS2063495811 - RFIIA DIGITAL EURO FIN 1.12 2028-04-09	EUR	85	0,08	102	0,08
XS2265369657 - RFIIA DEUTSCHE LUFTHAN 3.00 2026-05-29	EUR	85	0,08	101	0,08
XS2176562812 - RFIIA WPP FINANCE SA 2.38 2027-05-19	EUR	300	0,27	337	0,25
US278642AV58 - RFIIA EBAY INC 1.90 2025-03-11	USD	444	0,40	441	0,33
XS2290960520 - RFIIA TOTAL SA (PARIS) 1.62 2028-01-25	EUR	79	0,07	99	0,07
XS2193969370 - RFIIA UPJOHN FINANCE B 1.02 2024-06-23	EUR	194	0,17	206	0,15
XS1795406658 - RFIIA TELEFONICA EUROP 3.88 2026-09-22	EUR	89	0,08	106	0,08
XS1996438948 - RFIIA VIRGIN MEDIA SEC 5.25 2026-05-15	GBP	101	0,09	125	0,09
BE0002832138 - RFIIA KBC GROEP 0.25 2027-03-01	EUR	90	0,08	99	0,07
US37045XCV64 - RFIIA GENERAL MOTORS C 2.90 2025-02-26	USD	227	0,20	227	0,17
XS2405483301 - RFIIA FAURECIA 2.75 2026-02-15	EUR	78	0,07	102	0,08
XS2125145867 - RFIIA GENERAL MOTORS C 0.85 2026-02-26	EUR	90	0,08	101	0,08
FR0012516417 - RFIIA WENDEL SA 2.50 2027-02-09	EUR	197	0,18	225	0,17
FR0013318102 - RFIIA ELIS SA 2.88 2025-11-15	EUR	93	0,08	107	0,08
FR0013426376 - RFIIA SPIE SA 2.62 2026-06-18	EUR	90	0,08	104	0,08
FR0013431244 - RFIIA ENGIE SA 1.62 2025-04-08	EUR	87	0,08	102	0,08
FR001400AQ22 - RFIIA SOCIETE GENERALE 1.50 2025-05-30	EUR	197	0,18		
XS2187646901 - RFIIA DOLYA HOLDCO 17 4.88 2028-07-15	GBP	93	0,08	119	0,09

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2198213956 - RFIJA TEVA PHARMACEUT I 6.00 2025-01-31	EUR	100	0,09	109	0,08
XS2209344543 - RFIJA FAURECIA 3.75 2028-06-15	EUR	77	0,07	104	0,08
XS2178048257 - RFIJA RUBIS TERMINAL I 5.62 2025-05-15	EUR	98	0,09	105	0,08
XS2326493728 - RFIJA NOVELIS SHEET IN I 3.38 2026-04-15	EUR	79	0,07	103	0,08
XS2292954893 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR I 0.25 2028-01-26	EUR	84	0,07	97	0,07
XS2294155739 - RFIJA HEIMSTADEN BOSTA I 2.62 2027-05-01	EUR	51	0,05	94	0,07
XS1629774230 - RFIJA VOLKSWAGEN INTER I 3.88 2027-06-14	EUR	176	0,16	217	0,16
XS2332689418 - RFIJA DANFOSS FIN I BV I 0.12 2026-01-28	EUR	91	0,08	99	0,07
XS2343459074 - RFIJA NORDEA BANK AB I 0.62 2031-08-18	EUR	88	0,08	99	0,07
US883556CK68 - RFIJA THERMO FISHER SC I 1.75 2028-10-15	USD	417	0,37	435	0,33
US23636BBD01 - RFIJA DANSKE BANK A/S I 3.77 2025-03-28	USD	243	0,22		
CH1142231682 - RFIJA UBS AG I 0.25 2025-11-03	EUR	182	0,16	199	0,15
XS2432530637 - RFIJA SANTANDER CONSUM I 0.50 2027-01-14	EUR	89	0,08		
XS2462324232 - RFIJA BANK OF AMERICA I 1.95 2026-10-27	EUR	97	0,09		
XS2465792294 - RFIJA CELLNEX FINANCE I 2.25 2026-04-12	EUR	93	0,08		
US92556VAC00 - RFIJA VIATRIS INC I 2.30 2027-06-22	USD	107	0,10	115	0,09
XS2358483258 - RFIJA VMED O2 UK LTD I 4.50 2031-07-15	GBP	92	0,08	119	0,09
XS1564394796 - RFIJA ING GROEP NV I 2.50 2029-02-15	EUR	98	0,09		
XS2081474046 - RFIJA FAURECIA I 2.38 2027-06-15	EUR	75	0,07	100	0,08
USY7138AAE02 - RFIJA PERTAMINA PERSER I 4.30 2023-05-20	USD			1.200	0,90
XS2010028343 - RFIJA SESAI I 2.88 2026-08-27	EUR	84	0,07	100	0,08
XS1602130947 - RFIJA LEVI STRAUSS & C I 3.38 2027-03-15	EUR			103	0,08
XS2034925375 - RFIJA INTRUM JUSTITIA I 3.50 2026-07-15	EUR	83	0,07	202	0,15
DE000A2RWZ26 - RFIJA VONOVIA SE I 1.80 2025-06-29	EUR	301	0,27	326	0,25
XS2112899021 - RFIJA JERROLD FINCO PL I 4.88 2026-01-15	GBP	103	0,09	121	0,09
FR0011401728 - RFIJA ELECTRICITE DE F I 6.00 2026-01-29	GBP	102	0,09	129	0,10
FR00140007L3 - RFIJA VEOLIA ENVIROMEN I 2.50 2029-01-20	EUR	75	0,07	100	0,08
XS2150054026 - RFIJA BARCLAYS BANK PL I 3.38 2024-04-02	EUR	101	0,09	107	0,08
XS2178585423 - RFIJA CONTI GUMMI FINA I 2.12 2023-11-27	EUR	51	0,05	52	0,04
XS2188805688 - RFIJA COVESTRO AG I 0.88 2026-02-03	EUR	138	0,12	154	0,12
US52206AAD28 - RFIJA LEASEPLAN CORP NI I 2.88 2024-10-24	USD	279	0,25	275	0,21
US00206RMM15 - RFIJA AT AND T INC I 2.55 2033-12-01	USD	440	0,39	489	0,37
US21684AAF30 - RFIJA COOPERATIEVE RAB I 3.75 2026-07-21	USD	756	0,67	775	0,58
XS2251742537 - RFIJA AVANTOR FUNDING I 2.62 2025-11-01	EUR	94	0,08	103	0,08
XS2278566299 - RFIJA ATLANTIA SPA I 2.00 2030-01-15	EUR			206	0,16
XS2312154508 - RFIJA STANDARD CHARTER I 1.21 2025-03-23	USD	180	0,16	174	0,13
XS2332306344 - RFIJA REXEL SA I 2.12 2028-06-15	EUR	79	0,07	101	0,08
US233853AF73 - RFIJA DAIMLER FINANCE I 2.00 2026-12-14	USD	299	0,27	309	0,23
XS2415400147 - RFIJA ABN AMRO BANK NV I 2.47 2029-12-13	USD			351	0,26
US404280BZ11 - RFIJA HSBC HOLDINGS I 3.80 2025-03-11	USD	413	0,37	403	0,30
US05565QCJ58 - RFIJA BP CAPITAL MARKE I 3.99 2023-09-26	USD	496	0,44	474	0,36
XS1959498160 - RFIJA FORD MOTOR CRED I 3.02 2024-03-06	EUR			104	0,08
US06368BQ686 - RFIJA BANK OF MONTREAL I 4.34 2028-10-05	USD	476	0,42	461	0,35
XS2168647357 - RFIJA BANCO SANTANDER I 1.38 2026-01-05	EUR	94	0,08	104	0,08
XS2079079799 - RFIJA ING GROEP NV I 1.00 2030-01-13	EUR			100	0,08
US780097BM20 - RFIJA NATWEST GROUP PL I 3.75 2029-11-01	USD	183	0,16	183	0,14
XS1886402814 - RFIJA BRITISH TELECOMM I 0.88 2023-09-26	EUR	118	0,11	121	0,09
US928668AR38 - RFIJA VOLKSWAGEN GROUP I 4.25 2023-11-13	USD	304	0,27	290	0,22
XS1904250708 - RFIJA INTERTRUST GROUP I 3.38 2025-11-15	EUR			102	0,08
US009279AA86 - RFIJA AIRBUS GROUP FIN I 3.15 2027-04-10	USD	280	0,25	282	0,21
XS1793255941 - RFIJA SOFTBANK GROUP C I 5.00 2028-04-15	EUR	123	0,11	156	0,12
US494368CC54 - RFIJA KIMBERLY CLARK C I 1.05 2027-09-15	USD	83	0,07	85	0,06
XS1956028168 - RFIJA FORTUM OYJ I 0.88 2023-02-27	EUR			185	0,14
XS1960260021 - RFIJA LEASEPLAN CORP NI I 1.38 2024-03-07	EUR	101	0,09	105	0,08
XS2296201424 - RFIJA DEUTSCHE LUFTHAN I 2.88 2025-02-11	EUR			100	0,08
PTEDPROM0029 - RFIJA ENERGIAS DE PORT I 1.88 2026-08-02	EUR	81	0,07	99	0,07
PTEDPYOM0020 - RFIJA ENERGIAS DE PORT I 1.88 2082-03-14	EUR	69	0,06	95	0,07
PTEDPKOM0034 - RFIJA EDP ENERGIAS D I 4.50 2079-04-30	EUR	97	0,09	213	0,16
US95000U2N22 - RFIJA WELLS FARGO CO I 2.19 2026-04-30	USD	179	0,16	179	0,13
FR0014001YB0 - RFIJA LIJAD SA I 1.88 2028-02-11	EUR	79	0,07		
DE000A1YQC29 - RFIJA ALLIANZ SE I 4.75 2023-10-24	EUR	100	0,09	108	0,08
DE000A3H3J14 - RFIJA VANTAGE TOWERS A I 0.00 2025-03-31	EUR	92	0,08	99	0,07
US581557BR53 - RFIJA MCKESSON CORP I 1.30 2026-08-15	USD	467	0,42	472	0,36
XS2256949749 - RFIJA ABERTIS FINANCE I 3.25 2025-11-24	EUR	80	0,07	102	0,08
US02665WDN83 - RFIJA AMERICAN HONDA F I 1.00 2025-09-10	USD	244	0,22	242	0,18
US03027XBV10 - RFIJA American Tower I 3.65 2027-03-15	USD	272	0,24		
XS2030530450 - RFIJA JEFFERIES GROUP I 1.00 2024-07-19	EUR	106	0,09	112	0,08
XS2311407352 - RFIJA BANK OF IRELAND I 0.38 2027-05-10	EUR	88	0,08	99	0,07
XS1933828433 - RFIJA TELEFONICA EUROP I 4.38 2025-03-14	EUR	285	0,25	429	0,32
XS2430951660 - RFIJA BARCLAYS BANK PL I 0.88 2028-01-28	EUR	87	0,08		
XS2466172363 - RFIJA DAIMLER FINANCE I 1.62 2027-04-06	EUR	94	0,08		
US74977SDN99 - RFIJA COOPERATIEVE RAB I 3.65 2028-04-06	USD	905	0,81		
US05971KAE91 - RFIJA BANCO SANTANDER I 2.75 2025-05-28	USD	182	0,16	183	0,14
XS2166754957 - RFIJA SCHLUMBERGER FIN I 1.38 2026-10-28	EUR	192	0,17	209	0,16

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US456837BB82 - RFIIJING GROEP NV 4.02 2028-03-28	USD	594	0,53		
XS2480958904 - RFIIJAVOLVO TREASURY A 1.62 2025-09-18	EUR	98	0,09		
XS1859010685 - RFIIJACITIGROUP 1.50 2026-07-24	EUR	278	0,25	302	0,23
XS2086868010 - RFIIJATESCO 0.88 2026-05-29	EUR	182	0,16	204	0,15
US828807DL84 - RFIIJASIMON PROPERTY G 1.75 2028-02-01	USD	203	0,18	216	0,16
XS1888180640 - RFIIJAVODAFONE GROUP PI 6.25 2028-10-03	USD	454	0,40	470	0,35
XS2091604715 - RFIIJACHUBB INA HOLDIN 0.30 2024-12-15	EUR	96	0,09	101	0,08
XS1227287221 - RFIIJACROWN EURO HOLDI 3.38 2025-05-15	EUR	98	0,09	108	0,08
XS0254907388 - RFIIJATELECOM ITALIA S 5.88 2023-05-19	GBP			272	0,20
US834423AB16 - RFIIJASOLVAY FINANCE (4.45 2025-12-03	USD	198	0,18	197	0,15
XS1419661118 - RFIIJAHANESBRANDS FINA 3.50 2024-06-15	EUR	95	0,08	108	0,08
AT0000A2GLA0 - RFIIJAWIENERBERGER AG 2.75 2025-06-04	EUR	96	0,09	106	0,08
US06051GGR48 - RFIIJABANK OF AMERICA 3.59 2028-07-21	USD	449	0,40	473	0,36
XS2407027031 - RFIIJAVIA OUTLETS BV 1.75 2028-11-15	EUR			100	0,08
FR0013330529 - RFIIJUNIBAIL RODAMCO 2.12 2023-07-25	EUR			99	0,07
FR0013367612 - RFIIJAELECTRICITE DE F 4.00 2024-10-04	EUR	92	0,08	106	0,08
FR0013378452 - RFIIJATOS 1.75 2025-05-07	EUR			208	0,16
FR0013424876 - RFIIJAVIVENDI SA 1.12 2028-12-11	EUR			104	0,08
FR0013507852 - RFIIJACAP GEMINI 1.62 2026-04-15	EUR	98	0,09	106	0,08
US918204BA53 - RFIIJAVF CORP 2.40 2025-04-23	USD	597	0,53	589	0,44
XS2023631489 - RFIIJANIBC BANK NV 0.88 2025-07-08	EUR	280	0,25	306	0,23
XS2289588837 - RFIIJAVERISURE HOLDING 3.25 2027-02-15	EUR	83	0,07	100	0,08
XS2355604880 - RFIIJANOMAD FOODS BOND 2.50 2028-06-24	EUR			100	0,08
XS2356569736 - RFIIJABAYERISCHE LANDE 1.00 2031-09-23	EUR	85	0,08	99	0,07
USH3698DBS20 - RFIIJACREDIT SUISSE GR 4.21 2024-06-12	USD			1.372	1,03
XS2390400633 - RFIIJAEENEL FINANCE INT 0.00 2026-05-28	EUR	90	0,08	99	0,07
XS2391860843 - RFIIJALINDE PLC 0.00 2026-09-30	EUR	91	0,08	100	0,07
US65535HAR03 - RFIIJANOMURA HOLDINGS 1.85 2025-07-16	USD	175	0,16	176	0,13
XS2054210252 - RFIIJAWINTERSHALL DEA 1.33 2028-09-25	EUR			306	0,23
US172967HV61 - RFIIJACITIGROUP 4.00 2024-08-05	USD	768	0,68	752	0,57
XS2078918781 - RFIIJALLOYDS TSB BANK 0.50 2025-11-12	EUR	95	0,08	101	0,08
XS1813724603 - RFIIJATEVA PHARM FIN 4.50 2025-03-01	EUR			106	0,08
XS2085724156 - RFIIJIMPT OPER PARTNER 3.69 2028-06-05	GBP	101	0,09	125	0,09
US09659XJ04 - RFIIJBNP PARIBAS 2.82 2025-11-19	USD	455	0,41	452	0,34
XS1951220596 - RFIIJABANKIA 3.75 2029-02-15	EUR	99	0,09	106	0,08
US097023CS21 - RFIIJABOEING CO THE 4.51 2023-05-01	USD			469	0,35
XS2399981435 - RFIIJASECHE ENVIROMENT 2.25 2028-11-15	EUR			100	0,08
XS0971213201 - RFIIJAINTESA SANPAOLO 6.62 2023-09-13	EUR	246	0,22	255	0,19
XS2200150766 - RFIIJACAIXABANK S.A. 0.75 2026-07-10	EUR	94	0,08	101	0,08
XS2406607098 - RFIIJATEVA PHARMACEUT 3.75 2027-05-09	EUR	85	0,08	99	0,07
XS119775692 - RFIIJAPTIV PLC 1.50 2025-03-10	EUR	146	0,13	157	0,12
FR0013459765 - RFIIJIRCI BANQUE SA 2.62 2030-02-18	EUR	87	0,08	100	0,08
FR0013465358 - RFIIJBNP PARIBAS 0.50 2026-06-04	EUR	93	0,08	101	0,08
FR0013518024 - RFIIJILA BANQUE POSTAL 0.50 2026-06-17	EUR	93	0,08	101	0,08
FR001400AY79 - RFIIJABANQUE FEDERAL D 3.88 2032-06-16	EUR	97	0,09		
BE6324012978 - RFIIJABELFIUS BANK SA 0.38 2025-09-02	EUR	93	0,08	100	0,08
XS2036798150 - RFIIJIIQVIA INC 2.25 2028-01-15	EUR	83	0,07	101	0,08
US233851BJ21 - RFIIJADAIMLER FINANCE 3.25 2024-08-01	USD	293	0,26	283	0,21
US539439AV19 - RFIIJALLOYDS TSB BANK 2.44 2026-02-05	USD	181	0,16	179	0,14
XS1639488771 - RFIIJAFERROVIE DELLO S 1.50 2025-06-27	EUR	201	0,18	214	0,16
XS2398807383 - RFIIJAFINECO BANK SPA 0.50 2027-10-21	EUR	87	0,08	97	0,07
XS2411311579 - RFIIJINTT FINANCE CORP 0.08 2025-12-13	EUR	93	0,08	100	0,08
US404280DE63 - RFIIJHSBC HOLDINGS 4.18 2025-12-09	USD	470	0,42		
XS2433139966 - RFIIJUNICREDITO ITALI 0.93 2028-01-18	EUR	131	0,12		
US65557CAY93 - RFIIJANORDEA BANK AB 3.75 2023-08-30	USD	951	0,85	916	0,69
US07274NAE31 - RFIIJABAYER US FINANCE 3.88 2023-12-15	USD	489	0,44	469	0,35
XS1846631049 - RFIIJATELECOM ITALIA F 2.88 2026-01-28	EUR	273	0,24	308	0,23
XS2485162163 - RFIIJAEVONIK INDUSTRIE 2.25 2027-09-25	EUR	95	0,08		
US71654QDE98 - RFIIJAPETROLEOS MEXICA 5.95 2031-01-28	USD	206	0,18		
XS1688199949 - RFIIJAAUTOSTRADA PER L 1.88 2029-09-26	EUR	79	0,07		
XS1190632999 - RFIIJBNP PARIBAS 2.38 2025-02-17	EUR	205	0,18	220	0,17
XS2491542374 - RFIIJABASF SE 3.12 2028-06-29	EUR	99	0,09		
XS2494945939 - RFIIJARENTOKIL INITIAL 3.88 2027-06-27	EUR	102	0,09		
XS1599406839 - RFIIJACOLFAX CORPORATI 3.25 2025-05-15	EUR			98	0,07
XS2303071992 - RFIIJABELLIS ACQUISITI 3.25 2025-02-24	GBP	91	0,08	115	0,09
XS2057069093 - RFIIJACK HUTCHISON CAPI 0.75 2026-04-17	EUR	221	0,20	242	0,18
DK0009522062 - RFIIJANYKREDIT REALKR 0.62 2025-01-17	EUR	191	0,17	203	0,15
DK0009525917 - RFIIJANYKREDIT REALKR 0.25 2023-01-20	EUR			100	0,08
XS2010039118 - RFIIJQUATRIM 5.88 2023-11-15	EUR			104	0,08
XS2413696761 - RFIIJING GROEP NV 0.12 2025-11-29	EUR	94	0,08	100	0,08
XS2243548273 - RFIIJACHEPLAPHARM ARZN 4.38 2028-01-15	EUR			104	0,08
XS2224439385 - RFIIJOMV AG 2.50 2026-06-01	EUR	86	0,08	104	0,08
XS2325562424 - RFIIJFRESENIUS FIN IR 0.00 2025-10-01	EUR	91	0,08	99	0,07
XS2126058168 - RFIIJASANTANDER UK PLC 0.39 2024-02-28	EUR	96	0,09	101	0,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2267889991 - RFIJA ATLANTIA SPA 2.00 2028-12-04	EUR			103	0,08
XS2294372169 - RFIJA AUST & NZ BANK 10.67 2031-05-05	EUR	86	0,08	98	0,07
XS2382950330 - RFIJA ROYAL BANK OF SC 1.04 2032-09-14	EUR	81	0,07	98	0,07
XS1944390597 - RFIJA VOLKSWAGEN BANK 2.50 2026-07-31	EUR	303	0,27	337	0,25
US05581KAA97 - RFIJA BNP PARIBAS 4.38 2025-09-28	USD	980	0,87	978	0,74
US235851AQ51 - RFIJA DANAHER EURO FIN 3.35 2025-09-15	USD	294	0,26	289	0,22
US806851AJ09 - RFIJA SCHLUMBERGER HOL 3.75 2024-05-01	USD	147	0,13	142	0,11
XS1713462585 - RFIJA AUTOLIV INC 0.75 2023-06-26	EUR			202	0,15
US571900BB49 - RFIJA MARRIOTT INTL 3.60 2024-04-15	USD			459	0,35
US874060AT36 - RFIJA TAKEDA PHARMACEU 4.40 2023-11-26	USD	966	0,86	934	0,70
XS2077670342 - RFIJA BAYER AG 3.12 2019-11-12	EUR			101	0,08
XS1989380172 - RFIJA NETFLIX INC 3.88 2029-11-15	EUR			121	0,09
US37045XDW39 - RFIJA GENERAL MOTORS C 5.00 2027-04-09	USD	375	0,33		
XS2009038113 - RFIJA INTERNATIONAL GA 3.50 2026-06-15	EUR	91	0,08	102	0,08
DE000A3KY342 - RFIJA ALLIANZ FINANCE 0.00 2026-11-22	EUR	91	0,08	99	0,07
DE000CZ45VM4 - RFIJA COMMERZBANK AG 0.88 2027-01-22	EUR	88	0,08	101	0,08
FR0013412343 - RFIJA GROUPE BPCE 1.00 2025-04-01	EUR	191	0,17	205	0,15
XS2013618421 - RFIJA ISS GLOBAL 0.88 2026-06-18	EUR	180	0,16	202	0,15
FR0014004QX4 - RFIJA ALSTOM 0.12 2027-07-27	EUR	86	0,08	99	0,07
XS2307567086 - RFIJA VICTORIA PLC 3.62 2026-08-31	EUR	77	0,07		
XS2477935345 - RFIJA TENNET BV 1.62 2026-11-17	EUR	97	0,09		
XS2051914963 - RFIJA FCE BANK PLC 0.50 2024-06-13	EUR	145	0,13	151	0,11
XS2258558464 - RFIJA FCE BANK PLC 0.12 2023-11-16	EUR	98	0,09	100	0,08
XS1172951508 - RFIJA PETROLEOS MEXICA 2.75 2027-04-21	EUR	72	0,06	181	0,14
US6174468Q59 - RFIJA MORGAN STANLEY 2.19 2026-04-28	USD	894	0,80	896	0,67
USP37466AS18 - RFIJA EMPRESA DE TRANS 4.70 2050-05-07	USD	160	0,14		
US828807DP98 - RFIJA SIMON PROPERTY G 1.38 2027-01-15	USD	417	0,37	430	0,32
XS2491738949 - RFIJA VOLKSWAGEN INTER 3.75 2027-09-28	EUR	101	0,09		
DE000CZ45V25 - RFIJA COMMERZBANK AG 4.00 2030-12-05	EUR	95	0,08	109	0,08
DE000HC80A86 - RFIJA HAMBURG COMMERC 0.50 2026-09-22	EUR	90	0,08	100	0,08
XS2010028004 - RFIJA INPOST NA 2.25 2027-07-15	EUR			98	0,07
FR00140060E7 - RFIJA FONCIERE LYONNA 0.50 2028-04-21	EUR			99	0,07
XS2109806369 - RFIJA FCE BANK PLC 0.25 2023-02-28	EUR			372	0,28
FR0013508710 - RFIJA BNP PARIBAS 1.12 2029-04-17	EUR	87	0,08	102	0,08
XS2189356996 - RFIJA ARDAGH PACKAGING 2.12 2026-08-15	EUR	80	0,07	97	0,07
US822582BD31 - RFIJA SHELL INTERNATIO 3.25 2025-05-11	USD	242	0,22	239	0,18
XS2237434803 - RFIJA UNIPOLSAI SPA 3.25 2030-06-23	EUR			114	0,09
US05565EBW49 - RFIJA BMW US CAPITAL L 1.25 2026-08-12	USD	426	0,38	432	0,33
XS2362994068 - RFIJA TENEDORA NEMAK S 2.25 2028-07-20	EUR			115	0,09
US37045VAW00 - RFIJA GENERAL MOTORS C 5.40 2023-10-02	USD			236	0,18
XS1713495759 - RFIJA IRON MOUNTAIN UK 3.88 2025-11-15	GBP			130	0,10
US478160CQ51 - RFIJA JOHNSON & JOHNSO 1.30 2030-09-01	USD	361	0,32	380	0,29
XS2182055009 - RFIJA ELM FOR FIRMENIC 3.75 2025-09-03	EUR			106	0,08
XS2397239000 - RFIJA HEIMSTADEN BOSTA 0.25 2024-10-13	EUR	91	0,08	100	0,08
XS1982704824 - RFIJA CPI PROPERTY GRO 4.88 2025-10-16	EUR	57	0,05	103	0,08
FI4000523550 - RFIJA Huhtamaki Oyj 4.25 2027-06-09	EUR	96	0,09		
XS2408458730 - RFIJA DEUTSCHE LUFTHAN 2.88 2027-05-16	EUR	79	0,07	98	0,07
US031162CT53 - RFIJA AMGEN INC 2.20 2027-02-21	USD	457	0,41	468	0,35
XS2244941063 - RFIJA IBERDROLA INTERN 1.87 2026-01-28	EUR	175	0,16	203	0,15
BE0002629104 - RFIJA ELIA SYSTEM OP S 1.38 2026-01-14	EUR	389	0,35	424	0,32
XS2304340263 - RFIJA EQUINIX INC 0.25 2027-03-15	EUR	87	0,08	98	0,07
FR0013509627 - RFIJA JCDECAUX SA 2.00 2024-10-24	EUR	99	0,09	104	0,08
XS2360381730 - RFIJA ELIOR GROUP SA 3.75 2026-07-15	EUR	77	0,07	102	0,08
USY3815NBE05 - RFIJA HYUNDAI CAPITAL 2.12 2025-04-24	USD	207	0,18		
XS2240463674 - RFIJA LORCA TELECOM BIJ 4.00 2025-09-30	EUR	83	0,07	203	0,15
XS2435603571 - RFIJA HEIMSTADEN BOSTA 0.62 2025-07-24	EUR	97	0,09		
US05565QDU94 - RFIJA BP CAPITAL MARKE 4.38 2025-06-22	USD	448	0,40	458	0,35
US06051GKE88 - RFIJA BANK OF AMERICA 1.53 2025-12-06	USD	399	0,36	396	0,30
FR0014002OL8 - RFIJA RENAULT 2.50 2028-04-01	EUR	77	0,07	100	0,08
XS1323897725 - RFIJA SOLVAY FINANCE 5.87 2050-06-03	EUR			110	0,08
XS1493296500 - RFIJA SPECTRUM BRANDS 4.00 2026-10-01	EUR			103	0,08
FR0014003G27 - RFIJA VERALLIA SA 1.62 2028-05-14	EUR	82	0,07	102	0,08
XS2403428472 - RFIJA REXEL SA 2.12 2028-12-15	EUR			151	0,11
XS1412547660 - RFIJA WILLIAM HILL PLC 4.88 2023-09-07	GBP			124	0,09
FR0013425139 - RFIJA IMMS USA FINANCIN 0.62 2025-06-13	EUR	94	0,08	101	0,08
FR0013479276 - RFIJA SOCIETE GENERALE 0.75 2027-01-25	EUR			202	0,15
FR0013508512 - RFIJA CREDIT AGRICOLE 1.00 2026-04-22	EUR	95	0,08	102	0,08
FR0014006FB8 - RFIJA ARGAN SA 1.01 2026-11-17	EUR			100	0,08
XS2344385815 - RFIJA RYANAIR HOLDINGS 0.88 2026-05-25	EUR			100	0,08
XS2234579675 - RFIJA SUMITOMO MITSUI 0.30 2027-10-28	EUR			197	0,15
US29379VBH50 - RFIJA ENTERPRISE PRODU 3.70 2026-02-15	USD	196	0,17	194	0,15
XS2384715244 - RFIJA DXC CAPITAL FUND 0.45 2027-09-15	EUR	84	0,07	97	0,07
XS2338643740 - RFIJA MORGAN STANLEY 0.41 2026-10-29	EUR	89	0,08	99	0,07
XS2393701284 - RFIJA American Tower 0.40 2027-02-15	EUR	86	0,08	98	0,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2239813301 - RFIIAJEL CORTE INGLSES 3.62 2023-03-15	EUR			103	0,08
XS2407019798 - RFIIJAXA LOGISTICS EU 0.38 2026-11-15	EUR	87	0,08	99	0,07
XS2421195848 - RFIIJAROUNDTOWN SA 0.38 2027-04-15	EUR	156	0,14	195	0,15
US3453972X44 - RFIIJAFORD MOTOR CREDI 4.06 2024-11-01	USD	273	0,24	277	0,21
US05583JAG76 - RFIIJAGROUPE BPCE 2.38 2025-01-14	USD	924	0,82	907	0,68
XS1602515733 - RFIIJUNILABS SUBHOLDI 5.75 2025-05-15	EUR			102	0,08
XS1379158048 - RFIIJAPETROLEOS MEXICA 5.12 2023-03-15	EUR			764	0,58
XS1881594946 - RFIIJAROSSINI SARLI 6.75 2025-10-30	EUR			104	0,08
XS1954087695 - RFIIJBBVA-BBV 2.58 2029-02-22	EUR	98	0,09	104	0,08
FR0014007KL5 - RFIIJRCI BANQUE SA 0.50 2025-07-14	EUR	45	0,04		
XS2166619663 - RFIIJFIRMENICH INTERN 1.38 2026-10-30	EUR	95	0,08	105	0,08
XS2367103780 - RFIIJDOBANK SPA 3.38 2026-07-31	EUR	86	0,08	101	0,08
XS2443749648 - RFIIJATELIASONERA AB 2.75 2028-06-30	EUR	124	0,11		
US29446MAE21 - RFIIJAEQUINOR ASA 3.00 2027-04-06	USD	284	0,25	284	0,21
US95000U2H53 - RFIIJWELLS FARGO CO 2.41 2025-10-30	USD	454	0,40	450	0,34
XS2462324745 - RFIIJGSK CONSUMER HEA 1.25 2026-03-29	EUR	96	0,09		
XS1846632104 - RFIIJEDP FINANCE BV 1.62 2026-01-26	EUR	302	0,27	327	0,25
XS1224710399 - RFIIJNATURGY FINANCE 3.38 2049-04-24	EUR			105	0,08
XS1555173019 - RFIIJIVIRGIN MEDIA SEC 5.00 2027-04-15	GBP			186	0,14
DE000A2YN6V1 - RFIIJTHYSEN KRUPP AG 1.88 2023-03-06	EUR			91	0,07
XS2010039381 - RFIIJZF EUROPE FINANC 2.00 2026-02-23	EUR			97	0,07
XS2390506546 - RFIIJING GROEP NV 0.38 2028-09-29	EUR			295	0,22
XS2275090749 - RFIIJISOFIMA HOLDING SJ 3.75 2028-01-15	EUR			99	0,07
XS2353073161 - RFIIJPOSTE ITALIANE SJ 2.62 2029-06-24	EUR			96	0,07
XS2390510142 - RFIIJGOODYEAR EUROPE 2.75 2028-08-15	EUR			101	0,08
XS1556395710 - RFIIJLA MONDIALE SAM 5.88 2047-01-26	USD			492	0,37
US406216BD29 - RFIIJHALLIBURTON CO 3.50 2023-08-01	USD			10	0,01
US37045XCL82 - RFIIJGENERAL MOTORS CJ 4.15 2023-06-19	USD			93	0,07
XS2077670003 - RFIIJBAYER AG 2.38 2079-05-12	EUR			100	0,08
XS1879638697 - RFIIJARQIVA FINANCING 6.75 2023-09-30	GBP			122	0,09
XS1904681944 - RFIIJHEATHROW FINANCE 5.25 2024-03-01	GBP	111	0,10	120	0,09
FR0014009HA0 - RFIIJBNP PARIBAS 2.50 2032-03-31	EUR	91	0,08		
US80282KBC99 - RFIIJSANTANDER HOLDIN 2.49 2028-01-06	USD	757	0,67		
XS2406607171 - RFIIJTEVA PHARMACEUTI 4.38 2030-05-09	EUR	79	0,07		
BE6332786449 - RFIIJIVGP NV 1.62 2027-01-17	EUR	79	0,07		
US70450YAK91 - RFIIJPAYPAL HOLDINGS 3.90 2027-06-01	USD	426	0,38		
XS2465622459 - RFIIJSWEDBANK AB 3.36 2025-04-04	USD	375	0,33		
CH1168499791 - RFIIJUBS AG 1.00 2025-03-21	EUR	195	0,17		
XS2489775580 - RFIIJSES SA 3.50 2029-01-14	EUR	117	0,10		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		57.449	51,18	67.018	50,56
XS1571331955 - RFIIJDNB BANK ASA 1.25 2027-03-01	EUR			30	0,02
XS2378477504 - RFIIJGLENBEIGH 2 ISSU 0.21 2050-06-24	EUR	363	0,32	584	0,44
DK0009525917 - RFIIJNYKREDIT REALKR 0.25 2023-01-20	EUR	100	0,09		
USH3698DBS20 - RFIIJCREDIT SUISSE GR 4.21 2024-06-12	USD	1.419	1,26		
XS2372975800 - TITULIZACION EUROPEAN 0.65 2051-07-30	EUR	577	0,51	599	0,45
IT0005324402 - TITULIZACION PIETRA NE 1.15 2030-05-22	EUR	472	0,42	474	0,36
XS2356451810 - TITULIZACION LAST MILE 0.75 2026-08-17	EUR	490	0,44	499	0,38
XS0222684655 - RFIIJMagellan Mortgage 0.00 2058-05-15	EUR	537	0,48	573	0,43
XS2109806369 - RFIIJFCE BANK PLC 0.25 2023-02-28	EUR	368	0,33		
FR0013213832 - RFIIJCNP ASSURANCES 1.88 2022-10-20	EUR	208	0,18	209	0,16
XS1956028168 - RFIIJFORTUM OYJ 0.88 2023-02-27	EUR	182	0,16		
XS0260784318 - TITULIZACION Magellan 0.00 2059-07-20	EUR	670	0,60	628	0,47
US780097BE04 - RFIIJROYAL BANK OF SC 3.50 2023-05-15	USD			177	0,13
XS1346254573 - RFIIJABN AMRO BANK NV 2.88 2028-01-18	EUR			411	0,31
US36160BAA35 - RFIIJENGIE SA 2.88 2022-10-10	USD	296	0,26	275	0,21
XS1935310166 - RFIIJUNICREDITO ITALI 6.57 2022-01-14	USD			320	0,24
FR0014009BF2 - TITULIZACION HARMONY F 0.30 2062-05-27	EUR	498	0,44		
US615369AK14 - RFIIJMOODYS CORPORATI 2.62 2023-01-15	USD	740	0,66		
US406216BD29 - RFIIJHALLIBURTON CO 3.50 2023-08-01	USD	11	0,01		
DE000A2YB699 - RFIIJSCHAEFFLER AG 1.12 2022-03-26	EUR			81	0,06
XS0230694233 - RFIIJLusitano Mortgage 0.00 2048-09-15	EUR	302	0,27	329	0,25
US456837AL73 - RFIIJING GROEP NV 1.13 2023-10-02	USD	953	0,85	889	0,67
XS2272247896 - TITULIZACION DILOSK RM 0.19 2060-02-20	EUR			379	0,29
XS1222591023 - RFIIJBERTELSMANN SE & 3.00 2075-04-23	EUR	96	0,09		
XS0261646565 - TITULIZACION PARAGON M 0.00 2028-11-15	EUR	825	0,73	891	0,67
US12563XAB73 - RFIIJCK HUTCHISON CAP 2.75 2023-03-29	USD	391	0,35		
US097023CS21 - RFIIJBOEING CO/THE 4.51 2023-05-01	USD	495	0,44		
FR0013422052 - RFIIJTHALES SA 0.00 2022-05-31	EUR			200	0,15
IT0005332488 - RFIIJTAURUS CMBS 1.00 2030-05-18	EUR			270	0,20
XS0254907388 - RFIIJTELECOM ITALIA SJ 5.88 2023-05-19	GBP	261	0,23		
FR0014008C75 - TITULIZACION BUMPER 0.16 2032-04-27	EUR	398	0,35		
FR0013424850 - RFIIJVIVENDI SA 0.00 2022-06-13	EUR			100	0,08
XS2014292937 - RFIIJVOLKSWAGEN LEAS 0.50 2022-06-20	EUR			131	0,10
US251526CL15 - RFIIJDEUTSCHE BANK 0.55 2023-11-08	USD	499	0,44	465	0,35

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US842587CY12 - RFIJA SOUTHERN CO THE 5.50 2057-03-15	USD	184	0,16	176	0,13
XS2392975285 - TITULIZACION DILOSK RM 0.00 2060-12-20	EUR	673	0,60	703	0,53
XS1713462585 - RFIJA AUTOLIV INC 0.75 2023-06-26	EUR	197	0,18		
XS1379158048 - RFIJA PETROLEOS MEXICA 5.12 2023-03-15	EUR	420	0,37		
XS1490159495 - RFIJA IHO VERWALTUNGS 3.75 2026-09-15	EUR			203	0,15
IT0005466112 - TITULIZACION ALBA SPV 0.00 2041-10-27	EUR			201	0,15
XS2107332483 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 0.00 2023-04-21	EUR			400	0,30
USY7138AAE02 - RFIJA PERTAMINA PERSER 4.30 2023-05-20	USD	198	0,18		
IT0005490963 - TITULIZACION QUARZO LE 0.29 2038-11-15	EUR	698	0,62		
XS1556395710 - RFIJA LA MONDIALE SAM 5.88 2047-01-26	USD	463	0,41		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		13.983	12,43	10.196	7,68
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		90.914	80,95	105.730	79,71
TOTAL RENTA FIJA		90.914	80,95	105.730	79,71
SE0015961909 - ACCIONES HEXAGON AB	SEK			79	0,06
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET-HENNESSY	EUR	36	0,03	36	0,03
FR0000130452 - ACCIONES EIFFAGE SA	EUR	20	0,02	60	0,04
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR			130	0,10
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	30	0,03	25	0,02
IT0003073266 - ACCIONES PIAGGIO AND C SPA	EUR	33	0,03	27	0,02
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELECOM	EUR	16	0,01	28	0,02
DE0007037129 - ACCIONES RWAG	EUR			69	0,05
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	24	0,02	98	0,07
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK	18	0,02	69	0,05
PTEDP0AM0009 - ACCIONES EDP ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	20	0,02	54	0,04
DE000UNSE018 - ACCIONES UNIPER SE	EUR			5	0,00
SE0000115446 - ACCIONES VOLVO AB	SEK	11	0,01		
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	EUR	18	0,02		
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV (HOLANDA)	EUR	23	0,02		
FR0000044448 - ACCIONES INEXANS SA	EUR	20	0,02	84	0,06
FR0010451203 - ACCIONES REXEL SA	EUR	16	0,01		
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	18	0,02		
NO0005052605 - ACCIONES NORSK HYDRO	NOK	17	0,02		
DE0005470306 - ACCIONES CTS EVENTIM	EUR	24	0,02	30	0,02
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	11	0,01		
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	31	0,03		
DK0010244508 - ACCIONES AP MOELLER MAERSK A/S	DKK	18	0,02		
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	32	0,03		
NL0011585146 - ACCIONES FERRARI NV	EUR	30	0,03	39	0,03
SE0000114837 - ACCIONES Trelleborg AB	SEK	19	0,02	73	0,06
NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECTRONICS NV	EUR	30	0,02	40	0,03
AT0000746409 - ACCIONES VERBUND AG	EUR	21	0,02	74	0,06
CH0024638196 - ACCIONES SCHINDLER HOLDING AG	CHF	19	0,02	55	0,04
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	32	0,03	103	0,08
NL0011821392 - ACCIONES SIGNIFY NV	EUR	18	0,02	69	0,05
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	24	0,02		
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDITO ITALIANO	EUR	16	0,01		
GB0031348658 - ACCIONES BARCLAYS BANK PLC	GBP	23	0,02		
IT0001137345 - ACCIONES AUTOGRILL SPA	EUR	12	0,01		
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP NV	EUR	39	0,03	31	0,02
FR0010307819 - ACCIONES LEGRAND SA	EUR	18	0,02	70	0,05
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	19	0,02		
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	22	0,02		
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	19	0,02		
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	26	0,02		
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	118	0,10		
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS N	EUR	10	0,01		
IE0001827041 - ACCIONES CRH PLC	GBP	20	0,02	77	0,06
DE000KBX1006 - ACCIONES KNORR - BREMSE AG	EUR	18	0,02	56	0,04
FI4000074984 - ACCIONES VALMET OYJ	EUR	17	0,02	75	0,06
CH0001752309 - ACCIONES GEORG FISCHER AG	CHF			75	0,06
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	19	0,02	54	0,04
CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG-REG (SIKA SW)	CHF	16	0,01	93	0,07
FR0000120404 - ACCIONES ACCOR SA	EUR	4	0,00		
GB00B7KR2P84 - ACCIONES EASYJET PLC	GBP	10	0,01	15	0,01
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	20	0,02	59	0,04
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	17	0,01	45	0,03
GB0009252882 - ACCIONES GLAXOSMITHKLINE (GBP)	GBP	22	0,02		
DE0007500001 - ACCIONES THYSSEN KRUPP AG	EUR	11	0,01		
DE000A0D9PT0 - ACCIONES MTU AERO ENGINES (EUR)	EUR	33	0,03	23	0,02
FR0010313833 - ACCIONES ARKEMA SA	EUR	15	0,01		
DE0006602006 - ACCIONES GEA GROUP AG	EUR	19	0,02	84	0,06
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE ST GOBAIN	EUR	17	0,02	89	0,07
FR0000130577 - ACCIONES PUBLICIS SA	EUR	10	0,01	37	0,03
CH0012221716 - ACCIONES ABB LTD	CHF	18	0,02	74	0,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005218380 - ACCIONES BANCO BPM SPA	EUR	35	0,03	30	0,02
DE0006070006 - ACCIONES HOCHTIEF AG	EUR			18	0,01
CH0030170408 - ACCIONES GEBERIT AG	CHF	18	0,02	75	0,06
IT0005090300 - ACCIONES INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL SA	EUR	33	0,03	32	0,02
GB00BHJYC057 - ACCIONES INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP P	GBP	24	0,02	27	0,02
FR0011981968 - ACCIONES WORLDLINE SA	EUR	24	0,02	33	0,03
FR0000052292 - ACCIONES Hermes Intl	EUR	11	0,01		
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA	EUR	20	0,02	55	0,04
FR0000120503 - ACCIONES BOUYGUES	EUR	20	0,02	51	0,04
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	9	0,01		
GB0030913577 - ACCIONES BT GROUP PLC	GBP	12	0,01		
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	31	0,03		
GB00BLGZ9862 - ACCIONES TESCO	GBP	23	0,02		
US5324571083 - ACCIONES ELLI LILLY	USD	34	0,03		
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	117	0,10		
US7427181091 - ACCIONES PROCTER AND GAMBLE CO/THE	USD	34	0,03		
US6153691059 - ACCIONES MOODYS CORPORATION	USD	18	0,02		
US67066G1040 - ACCIONES INVIDIA CORP	USD	29	0,03		
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	21	0,02		
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	20	0,02		
FR0000121329 - ACCIONES THALES SA	EUR	20	0,02	51	0,04
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI	EUR	18	0,02	97	0,07
FR0000121147 - ACCIONES FAURECIA	EUR			3	0,00
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	GBP	13	0,01	18	0,01
DE0005470405 - ACCIONES LANXESS AG	EUR			24	0,02
FR0010220475 - ACCIONES ALSTOM	EUR	29	0,03	42	0,03
DE000WCH8881 - ACCIONES WACKER CHEMIE	EUR	19	0,02	78	0,06
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	7	0,01	18	0,01
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	30	0,03	60	0,05
IT0004056880 - ACCIONES AMPLIFON SPA	EUR	25	0,02	34	0,03
CH0198251305 - ACCIONES COCA COLA HBC AG	GBP	17	0,02		
GB0031215220 - ACCIONES CARNIVAL PLC	GBP	6	0,01		
IT0003153415 - ACCIONES SNAM SPA	EUR	26	0,02	32	0,02
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	29	0,03		
DK0060094928 - ACCIONES DONG ENERGY A/S	DKK	21	0,02	23	0,02
US28176E1082 - ACCIONES Edwards Lifesci	USD	18	0,02		
IT0000062957 - ACCIONES MEDIOBANCA SPA	EUR			31	0,02
SE000113250 - ACCIONES SKANSKA AB	SEK			58	0,04
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA (PARIS)	EUR			25	0,02
IT0001233417 - ACCIONES A2A SPA	EUR	26	0,02	30	0,02
IT0001347308 - ACCIONES BUZZI UNICEM SPA	EUR	34	0,03	26	0,02
IT0005366767 - ACCIONES NEXI SPA	EUR	29	0,03	22	0,02
LU0088087324 - ACCIONES SOCIETE EUROPPENNE SATELLITE	EUR			17	0,01
FR0000051732 - ACCIONES ATOS	EUR	12	0,01	36	0,03
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	30	0,03	75	0,06
IT0003796171 - ACCIONES POSTE ITALIANE SPA	EUR	32	0,03	31	0,02
IT0005278236 - ACCIONES PIRELLI AND C. SPA	EUR	31	0,03	37	0,03
DE000A0D6554 - ACCIONES NORDEX SE	EUR	11	0,01	69	0,05
NO0010063308 - ACCIONES TELENOR ASA	NOK	14	0,01		
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	26	0,02		
DE0006062144 - ACCIONES COVESTRO AG	EUR	14	0,01		
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEVICES	USD	15	0,01		
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	41	0,04		
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC	USD	31	0,03		
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	31	0,03		
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	32	0,03	30	0,02
BE0003470755 - ACCIONES SOLVAY SA	EUR			28	0,02
IE0004927939 - ACCIONES Kingspan Group	EUR	14	0,01	90	0,07
DE0006047004 - ACCIONES HEIDELBERGCEMENT AG	EUR			50	0,04
FR0010242511 - ACCIONES EDF (ELECTRICITE DE FRANCE)	EUR			87	0,07
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR	EUR	11	0,01		
IT0003856405 - ACCIONES FINMECCANICA SPA	EUR	61	0,05	44	0,03
CH1169151003 - ACCIONES GEORG FISCHER AG	CHF	19	0,02		
GB0008706128 - ACCIONES LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	14	0,01		
DE000A1DAHH0 - ACCIONES BRENNTAG AG	EUR	16	0,01		
NL0010545661 - ACCIONES CNH INDUSTRIAL NV	EUR	15	0,01		
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	16	0,01		
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT	EUR	17	0,02		
AT0000743059 - ACCIONES OMV AG	EUR			27	0,02
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON AG	EUR			78	0,06
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA	EUR			58	0,04
GB0000811801 - ACCIONES BARRATT DEVELOPMENTS PLC	GBP	9	0,01		
GB0005405286 - ACCIONES HSBC HOLDINGS	GBP	14	0,01		
GB0000456144 - ACCIONES ANTOFAGASTA PLC	GBP	25	0,02		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0005190037 - ACCIONES BMW	EUR	12	0,01		
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	14	0,01		
GB00B019KW72 - ACCIONES SAINSBURY PLC	GBP	11	0,01		
JE00B8KF9B49 - ACCIONES WPP PLC	GBP	15	0,01		
FR0010908533 - ACCIONES EDENRED	EUR	12	0,01		
GB00BK9RKT01 - ACCIONES TRAVIS PERKINS PLC	GBP	10	0,01		
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK INC	USD	30	0,03		
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	25	0,02		
US87612E1064 - ACCIONES TARGET CORP	USD	19	0,02		
TOTAL RV COTIZADA		2.838	2,60	3.957	2,96
TOTAL RENTA VARIABLE		2.838	2,60	3.957	2,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		93.752	83,55	109.687	82,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		100.908	89,92	117.369	88,45

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