

ING DIRECT FONDO NARANJA MODERADO, FI

Nº Registro CNMV: 3953

Informe Semestral del Segundo Semestre 2020

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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	1,40	0,37	1,74	0,95
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	24.523.585,52	25.599.692,75
Nº de Partícipes	21.762	22.974
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	345.193	14,0760
2019	399.202	13,3876
2018	449.057	12,0696
2017	481.893	12,8388

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,60		0,60	1,20		1,20	patrimonio	
Comisión de depositario			0,00			0,00	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad IIC	5,14	5,79	2,50	9,10	-11,13	10,92	-5,99	3,42	-1,59

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,03	28-10-2020	-4,54	12-03-2020	-0,89	10-10-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,82	04-11-2020	2,80	24-03-2020	0,82	26-12-2018

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,48	4,78	3,99	9,73	17,34	3,09	4,07	1,82	3,36
Ibex-35	33,84	25,37	21,33	31,93	49,41	12,29	13,54	12,77	21,58
Letra Tesoro 1 año	0,46	0,02	0,14	0,78	0,45	0,24	0,70	0,59	0,24
DBDCONIA 1+ 200 PB	0,04	0,04	0,04	0,04	0,04	0,04	0,05	0,05	0,06
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,17	5,17	5,17	5,17	5,17	2,27	2,27	1,86	2,13

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

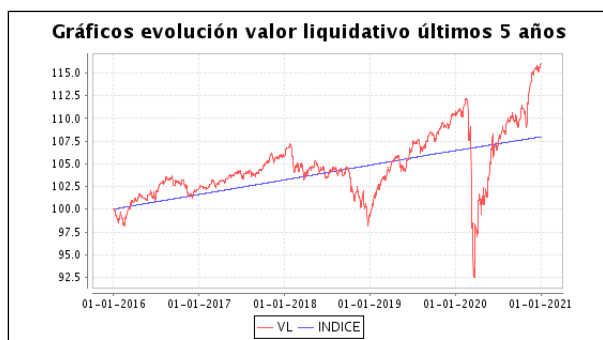
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	1,21	0,30	0,30	0,30	0,30	1,26	1,21	1,21	0,00

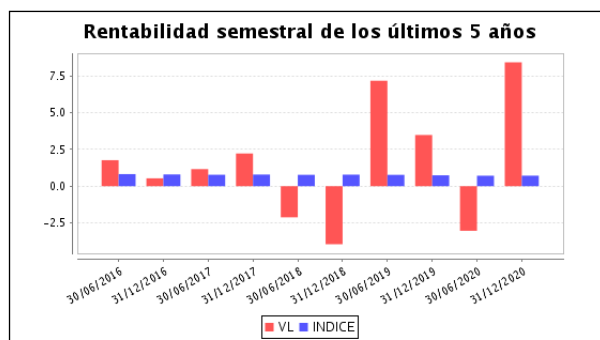
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad 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	27.010	356	0,91
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro	228.588	18.236	1,65
Renta Fija Mixta Internacional	163.483	11.401	2,79
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	520.401	33.568	5,69
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional	142.388	15.507	10,15
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	689.410	47.522	9,67
Global	25.492	450	11,66
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	990.319	64.368	11,32
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	2.787.092	191.408	8,41

*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	312.917	90,65	297.154	89,42

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	27.402	7,94	27.564	8,29
* Cartera exterior	285.009	82,57	269.515	81,10
* Intereses de la cartera de inversión	506	0,15	75	0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	24.151	7,00	23.193	6,98
(+/-) RESTO	8.125	2,35	11.960	3,60
TOTAL PATRIMONIO	345.193	100,00 %	332.307	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)	332.307	399.202	399.202	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,26	-14,76	-19,26	-72,46
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	8,10	-4,28	3,53	-280,72
(+) Rendimientos de gestión	8,75	-3,67	4,79	-327,41
+ Intereses	0,70	0,76	1,47	-12,01
+ Dividendos	0,05	0,06	0,12	-14,65
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,21	-1,38	-1,21	-114,57
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,92	-0,93	-0,06	-193,90
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	5,48	-1,99	3,31	-362,86
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	1,23	-0,21	0,98	-655,18
± Otros rendimientos	0,16	0,02	0,18	758,30
(-) Gastos repercutidos	-0,67	-0,61	-1,27	4,87
- Comisión de gestión	-0,60	-0,60	-1,20	-3,48
- Comisión de depositario	0,00	0,00	0,00	0,00
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-24,74
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	9,11
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,01	-0,06	836,66
(+) Ingresos	0,02	0,00	0,02	7.525,31
+ 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	0,02	0,00	0,02	7.469,35
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	345.193	332.307	345.193	

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

3. Inversiones financieras

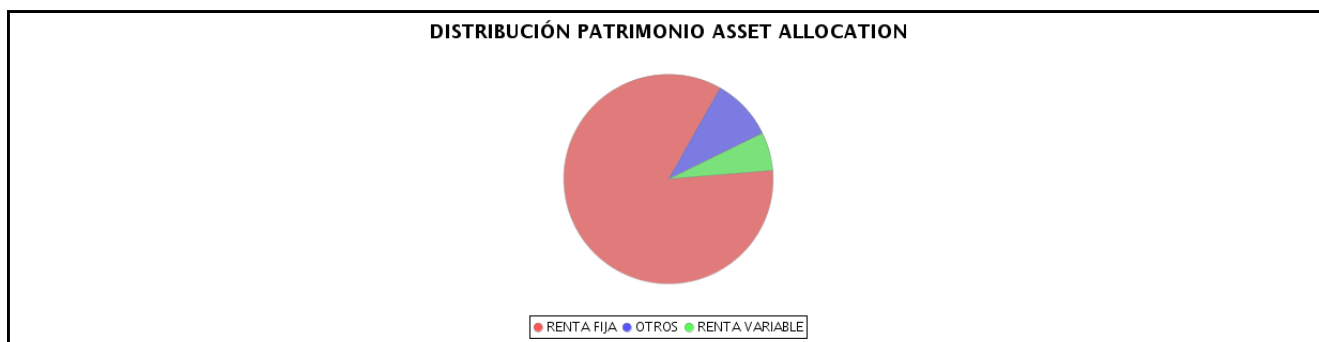
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	25.909	7,51	26.504	7,97
TOTAL RENTA FIJA	25.909	7,51	26.504	7,97
TOTAL RV COTIZADA	1.501	0,43	1.065	0,31
TOTAL RENTA VARIABLE	1.501	0,43	1.065	0,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	27.410	7,94	27.569	8,28
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	265.753	76,96	254.684	76,57
TOTAL RENTA FIJA	265.753	76,96	254.684	76,57
TOTAL RV COTIZADA	18.859	5,49	13.885	4,19
TOTAL RENTA VARIABLE	18.859	5,49	13.885	4,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	284.613	82,45	268.569	80,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	312.022	90,39	296.139	89,04

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

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

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"	16.098	Cobertura
DJ EURO STOXX 50	Compra de opciones "put"	16.326	Inversión
FUT. 03/21 20 YR LONG BOND	Compra de opciones "call"	29.470	Cobertura
Total otros subyacentes		61893	
TOTAL DERECHOS		61893	
EURO-BOBL 5 YR 03/21	Futuros vendidos	42.417	Inversión
FUT.10 YR GERMAN BUND 03/21	Futuros vendidos	39.562	Inversión
FUT. 2 YR EURO-SCHATZ 03/21	Futuros vendidos	17.303	Inversión
FUT. 10 YR US NOTE 03/21 (TYH1)	Futuros comprados	14.373	Inversión
Total subyacente renta fija		113656	
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/JPY (CME)	Futuros vendidos	8.267	Inversión
FORWARD DIVISA GBP/EUR 29-JAN-21	Otras ventas a plazo	3.339	Cobertura
FORWARD DIVISA USD/EUR 29-JAN-21	Otras ventas a plazo	1.125	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUT. 03/21 JPY/USD (CME)	Futuros comprados	9.271	Inversión
FORWARD DIVISA AUD/EUR 12-MAR-21	Otras ventas a plazo	5.500	Cobertura
SUBY. FUT CHF/EUR (CME)	Futuros comprados	2.748	Cobertura
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME)	Futuros vendidos	6.643	Cobertura
FORWARD DIVISA GBP/EUR 12-MAR-21	Otras ventas a plazo	1.000	Cobertura
FORWARD DIVISA USD/EUR 12-MAR-21	Otras ventas a plazo	57.635	Cobertura
FUT. E-MINI EUR/USD 03/21	Futuros comprados	19.891	Cobertura
FUT. 03/21 JPY/USD (CME)	Futuros vendidos	0	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		115419	
FUT. MSCI CHINA FREE NT 03/21	Futuros vendidos	2.550	Inversión
DJ EURO STOXX BANK P (SX7E)	Futuros comprados	6.781	Inversión
FUT. E-MINI NASDAQ 100 03/21 (CME)	Futuros comprados	13.240	Inversión
FUT. DJ STOXX 600 INDUSTRIAL 03/21	Futuros comprados	3.757	Inversión
OMXS30 (STOCKHOLM INDEX)	Futuros comprados	814	Inversión
DJ STOXX TELECOMMUNICATIONS INDEX	Futuros comprados	2.437	Inversión
FUT. FTSE CHINA A50 01/21	Futuros comprados	2.586	Inversión
S&P 500 INDEX	Futuros comprados	16.297	Cobertura
FUT. TOPIX INDX 03/21	Futuros comprados	5.667	Inversión
FUT. 03/21 SPI 200 INDEX	Futuros comprados	3.869	Inversión
FUT. EURO BUXL 30YR 03/21	Futuros vendidos	2.449	Inversión
DJ STOXX 600 INDEX FUTURE	Futuros vendidos	5.441	Inversión
FUT. 10 YR EURO-OAT 03/21	Futuros comprados	6.853	Inversión
IBEX-35	Futuros comprados	970	Inversión
FUT. E-MINI INDUSTRIAL SELECT 03/21(CME)	Futuros comprados	4.001	Inversión
FUT. MSCI RUSSIA INDEX 03/21	Futuros comprados	4.672	Inversión
FUT. 03/21 ISTOXX EUROPE LOW RISK	Futuros comprados	10.020	Inversión
FUT. MINI MSCI EMERGING MK INDEX 03/21	Futuros comprados	12.770	Inversión
FUT. 10 YR ULTRA US 03/21	Futuros comprados	32.788	Inversión
FUT. MSCI WORLD INDEX 03/21	Futuros vendidos	17.966	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Futuros vendidos	8.712	Inversión
FUT. 30 YR ULTRA BOND 22/03/2021	Futuros vendidos	8.128	Inversión
FUT. MSCI EME MKT LAT 03/21	Futuros comprados	2.970	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
MONTREAL S&P / TSX 60 INDEX	Futuros comprados	2.690	Inversión
FUT. NIKKEI 225 MINI 03/21 (JPY)	Futuros comprados	5.052	Inversión
FUT DJ STOXX 03/21 600 OIL Y GAS (EUREX)	Futuros comprados	2.747	Inversión
FUT. 2 YR US NOTE 03/21 COB.	Futuros vendidos	17.897	Inversión
FUT. DJ STOXX 600 FOOD 03/21	Futuros vendidos	4.932	Inversión
FTSE 100 INDEX	Futuros comprados	8.695	Inversión
FUT. 03/21 E MINI RUSSELL 2000	Futuros comprados	4.620	Inversión
FUT 03/21 10 YR EURO-BTP	Futuros comprados	7.416	Inversión
NOCIONAL US LONG BOND 20 YR 6.00 03/41	Futuros vendidos	8.217	Cobertura
FUT. 03/21 SMI SWISS MARKET INDEX	Futuros vendidos	950	Inversión
DJ STOXX 600 BANK INDEX	Futuros comprados	1.138	Inversión
FUT. DJ STOXX 600 HLTH 03/21	Futuros comprados	2.712	Inversión
Total otros subyacentes		242802	
TOTAL OBLIGACIONES		471877	

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. Participes 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

	SI	NO
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 216.76 euros y un volumen agregado y porcentaje del patrimonio medio del periodo de: 1.441.391,99 - 0,43%

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: 234.675.630,5 - 69,97%

El depositario ha cobrado comisiones de custodia por importe de 0.00 euros y de liquidación por importe de 16,650.18 euros, cuya suma supone un importe y porcentaje sobre el patrimonio medio de: 16.650,18

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 segundo semestre de 2020 ha sido positivo para la mayoría de los activos de riesgo, gracias a la recuperación progresiva de las economías en el periodo estival y las noticias de la disponibilidad de las vacunas. Tras los niveles mínimos alcanzados en el primer trimestre, la renta variable se ha recuperado hasta alcanzar máximos a principios de septiembre. En octubre, los mercados empezaron a reaccionar debido a la segunda ola de Covid-19, la ralentización de los datos económicos y las tensiones políticas a ambos lados del Atlántico. En noviembre, tras las elecciones de EEUU, se anunciaron varios candidatos a la vacuna, lo que impulsó a los mercados con una renovada esperanza de un rebote económico y una vuelta más rápida a la normalidad, y como resultado se vio una fuerte rotación hacia las acciones cíclicas que se habían visto más afectadas por la pandemia.

Durante la primera parte del semestre el sentimiento de riesgo mejoró gracias a los estímulos fiscales y monetarios. La recuperación fue evidente, ya que las economías publicaron buenos datos de la actividad con un ritmo moderado de nuevos casos de Covid-19. Julio y agosto continuaron la tendencia positiva, pero en septiembre una nueva aceleración de los casos de coronavirus en Europa y la implementación de nuevos cierres parciales de las economías, afectaron a la confianza de los inversores. A pesar del creciente número de casos, la disponibilidad de la vacuna ha seguido alimentando el optimismo. Este optimismo fue motivado por la eliminación de dos riesgos de cola como las elecciones en EEUU con la victoria de los Demócratas y el acuerdo comercial entre EU y UK tras el Brexit. Estos factores generaron un aumento del apetito por el riesgo por parte de los inversores.

Mirando con más detalle los mercados de renta variable, tanto desarrollados como emergentes acabaron en positivo, pero con cierta dispersión en las rentabilidades entre los distintos países. Durante el tercer trimestre, el índice MSCI World Equity se apreció un + 7,9% en USD y un 14% en USD en el cuarto trimestre. Desde una perspectiva geográfica, los mercados emergentes de Asia lideraron al resto de zonas geográficas, seguidos por Estados Unidos y Japón, mientras que Europa y Latinoamérica registraron rendimientos más dispersos en el semestre.

El S&P 500 de EE.UU. continuó el rally iniciado en abril con un crecimiento del + 8,9% en el tercer trimestre, pero en

septiembre el mercado se tomó un respiro y perdió un -3,8%. Durante el cuarto trimestre creció un 12,1% alcanzando un máximo histórico de 3.756,1.

De todos los índices principales de EE.UU., fue el tecnológico Nasdaq el que tuvo la mejor evolución. En el tercer trimestre + 11%, alcanzando nuevos máximos históricos en agosto, pero cayendo en septiembre un -5.2%. Para terminar los últimos 3 meses del año subiendo un 15,4% más.

El segundo semestre del año ha sido otro periodo record para el índice FANG + que subió + 31,3% en el tercer trimestre y un +16,9% en el cuarto, con un retorno anual de + 102,9%. En el tercer trimestre, el Russell 2000 por su parte subió un 4,6%, pero fue en el último trimestre del año cuando se disparó debido a la noticia de la vacuna y la ciclicidad de sus componentes subiendo un +31%. El Dow Jones 30, obtuvo una rentabilidad de 17,8% en los últimos 6 meses del año. En el tercer trimestre las acciones growth siguieron superando a la renta variable value, con las primeras subiendo + 11,5% frente a una ganancia de + 4,1% para el value. Hasta que se conoció la existencia de una vacuna eficaz por lo que subió el value 13,7% y el growth 10,4% en el cuarto trimestre. A partir de noviembre se pusieron en valor aquellas acciones más cíclicas. Desde una perspectiva sectorial, los mejores resultados en el tercer trimestre fueron registrados por el sector logístico (+53%) y Electrodomésticos (+42%), mientras que, por el lado negativo, las refinerías de petróleo y gas tuvieron el peor comportamiento (-26%). Pero esta tendencia cambió a partir de noviembre donde el sector del cobre (+66,4%) y el petróleo y gas (+48,4%) fueron los líderes.

En Europa, los índices bursátiles tuvieron un comportamiento bastante mixto la primera mitad del semestre. El MSCI Europe logró finalizar el tercer trimestre en territorio positivo, con un rendimiento del + 0,3%, mientras que el MSCI EMU terminó el tercer trimestre con una rentabilidad del -0,2%. Por su parte, el EuroStoxx 50 registró una rentabilidad del -0,8%. En octubre, los índices sufrieron importantes caídas con la segunda ola del Covid pero tras la noticia de la vacuna terminaron el cuarto trimestre con un +10,3%, +12,6% y +11,4% respectivamente.

Mirando los índices más de cerca. En la primera parte del semestre los índices más cíclicos como el Ibx seguían sufriendo y perdían un -7,1%. Pero tras la noticia de la vacuna y la reducción del riesgo ante un Brexit duro, los índices terminaron el segundo semestre del año muy positivos. Las rentabilidades oscilaron entre el +2,5% del Índice OMX de Estocolmo y el +29,5% de la Bolsa de Atenas. El Ibx español ganó un +20,2% en el tercer trimestre.

En el Reino Unido, el último trimestre del año la situación fue similar a Estados Unidos, con las empresas de pequeña capitalización superando a las acciones más grandes. Durante el cuarto trimestre, el índice FTSE100 avanzó un +10,9% en términos de rentabilidad total, mientras que el FTSE250 avanzó un +18,3% y el índice FTSE Small Cap creció un +23,3%.

En términos de sectores dentro del Euro Stoxx 600, en la primera mitad del semestre el sector de automotriz lideró el camino con un avance del + 9.5%. Por la parte negativa, encontramos al sector bancario con un -12,2% y el sector Energía con un -11,2%. Pero en los últimos meses, el sector Bancos lideró los avances con un +30.9%, mientras que el sector de Viajes y Ocio estuvo en segundo lugar con rendimientos del +28.7%. En el otro extremo, el sector de Cuidado Personal y Tiendas de comestibles cayó -4,5% y el sector de Salud se contrajo -1,8%.

En Asia, los beneficios han sido muy positivos en la segunda mitad del año. Esto se debe a que estos países han gestionado de una manera más eficiente la pandemia y no tuvieron una segunda ola de contagios. Durante estos meses se firmó uno de los mayores acuerdos comerciales entre estos países (Asia-Pacífico) que engloba a 1/3 de la población y economía mundial. Unido a la noticia de la vacuna, el último trimestre del año la evolución de los países ha sido muy buena.

En el cuarto trimestre, el Índice Compuesto de Shanghai chino creció un +7,9% en el cuarto trimestre, mientras que, el Hang Seng de Hong Kong experimentó una apreciación del +16,1%. En los mercados asiáticos desarrollados, Japón lideró las subidas con el Nikkei 225 con un rendimiento total del +18,5% y el Topix con un +11,2% durante el cuarto trimestre.

La abundante liquidez y las expectativas de continuos estímulos ayudaron a los mercados emergentes a experimentar un tercer y cuarto trimestre muy positivo, con el índice MSCI EM subiendo un +9,6% en dólares y un +8,6% en términos locales en el tercer trimestre y un 19,7% y un 16% respectivamente en el cuarto trimestre.

Dentro de los EM y en USD, se observó un desempeño sólido en las regiones asiáticas con un avance del +30% del índice MSCI EM Asia gracias a la buena evolución observada en China y la devaluación del USD. La región EMEA subió un +0,9% dólares en el tercer trimestre y un +15,7% en el cuarto. Por su parte, Latam cayó un -2,1% en dólares perjudicado por el mercado chileno (-8,1%) en la primera mitad, pero tuvo una recuperación del +34,1% a finales del año gracias a Brasil y México.

Los datos macroeconómicos publicados en EEUU han sido divergentes. Primero la desaceleración fue impulsada por el sector servicios y la tercera ola en EEUU, mientras que la producción manufacturera tuvo un buen crecimiento sostenida por una demanda interior creciente hasta las nuevas restricciones por el Covid. De manera general, la economía disfrutó de un sólido repunte en el tercer trimestre después de las grandes caídas del segundo trimestre. Pero las tasas de nuevos contagios por Covid-19 han seguido siendo una fuente de preocupación para los inversores y las medidas de distanciamiento social continuaron afectando al ritmo general de la expansión económica. La incertidumbre con respecto a las elecciones presidencial también se había intensificado, pero a finales del año, esa incertidumbre ya estaba descontada. En diciembre el PMI de EE. UU marcó un 57,1. Los fabricantes informaron de un fuerte final en 2020, aunque se está ralentizando debido al reciente aumento de nuevos casos

Desde una perspectiva monetaria, tras la reunión de Jackson Hole se confirmó el apoyo total de la Fed, con actualizaciones de la política monetaria, permitiendo que la inflación supere el 2% por períodos de tiempo con el fin de favorecer la recuperación del mercado laboral. A finales de diciembre, se confirmó el programa de ayuda por parte del Congreso de 900.000 millones. El acuerdo se había pospuesto para no alterar la campaña electoral.

En el semestre, el tipo a dos años de los EE.UU. cayó aproximadamente 2 pb en +0,13% y manteniéndose sustancialmente estable. El tipo a cinco años subió 7 pb de +0,29% a finales de junio a +0,36% a finales de diciembre. Yéndonos a la parte más larga de la curva, el rendimiento americano a 10 años comenzó el semestre en +0,66% y terminó diciembre en +0,92%, mientras que los rendimientos a 30 años terminaron el año en 1,65% desde el 1,41% de finales de junio. El diferencial entre el rendimiento a 2 años y el rendimiento a 10 años se amplió pasando de +51bps a +79bps durante el semestre. Por su parte, la tasa de inflación americana comenzó el semestre en +1,55% y terminó el año en 2%. En Europa, desde una perspectiva monetaria, en la reunión de diciembre, el BCE se centró sobre todo en proporcionar y mantener condiciones de financiación favorables durante el tiempo que fuera necesario. Los nuevos estímulos combinan medidas adicionales de flexibilización cuantitativa con un mayor apoyo al sistema financiero (500.000 millones más) que debería respaldar el crecimiento económico y mantener un alto nivel de liquidez disponible en los sistemas financieros.

El PMI de la Eurozona de diciembre mejoró moviéndose a 55.2. El sector manufacturero de la eurozona terminó el año con un tono alentador, con una aceleración del crecimiento de la producción gracias principalmente a la demanda de bienes alemanes, que impulsó la mayor parte del aumento en la eurozona. El empleo siguió reduciéndose y se pronosticó un aumento de las cifras de desempleo. En cuanto a la inflación, aunque la inflación anual de la zona euro fue del -0,3% en la última publicación de noviembre, se mantiene estable en comparación con octubre de 2020. El aumento de los precios de la energía debería reflejarse en un aumento de la inflación en futuras publicaciones.

Todos los países están experimentando aumentos en los casos de Covid-19 con bloqueos selectivos. Los datos de confianza dentro del sector de servicios se han visto afectados por una creciente preocupación debido a las nuevas restricciones. Aunque se están llevando a cabo las campañas de vacunación, nuevas cepas de la enfermedad están apareciendo disparando los contagios en todo el mundo.

En este entorno, el Bund alemán se aplanó durante el semestre con tipos aún más en negativos: los tipos alemanes a 10 años comenzaron el semestre en el -0,46%, cayeron a -0,57% a finales de año. Durante la última mitad de año los rendimientos alemanes a 2 años cayeron aproximadamente 8 pb de -0,64% a -0,72%. Los rendimientos a 30 años comenzaron el semestre a niveles del 0% para luego caer al -0,17%. Los países periféricos continuaron beneficiándose del fondo de recuperación de la UE de 750.000 millones de euros con un ajuste de los diferenciales: el diferencial entre los bonos alemanes a 10 años y los BTP italianos a 10 años se movió de aprox. +171 pb a finales de junio a +139 pb a finales de año.

En Reino Unido, la actividad económica se recuperó en la primera parte del tercer trimestre y registró en agosto la mayor expansión en más de seis años, pero terminó el año con las perspectivas más inciertas debido a la nueva cepa de COVID-19 y a las nuevas restricciones. En UK, la volatilidad aumentó debido a las tensiones generadas por el Brexit. Pero el acuerdo comercial llegó en la víspera de Navidad. El tipo a 10 años, en 6 meses subió 2pbs, de + 0,17% a + 0,19%. El PMI de diciembre subió a 57,5 desde 53,7 en octubre. Durante el mes de diciembre, el sector manufacturero del Reino Unido se vio afectado por la incertidumbre del Brexit. Los nuevos pedidos aumentaron a una de las tasas más rápidas, en el cuarto trimestre del año, ya que las empresas del Reino Unido almacenaron bienes y materiales para reducir las posibles interrupciones ante la incertidumbre generada por el Brexit.

En los mercados crediticios europeos, observamos un movimiento de reducción de los diferenciales. El índice principal de crédito, el iTraxx europeo se ajustó de +67 bps a finales de junio a aproximadamente +48bps a finales de diciembre. Este

estrechamiento del diferencial junto con la reducción de la mayoría de los tipos soberanos impulsó el mercado crediticio europeo. El índice Bloomberg Barclays Euro Aggregate subió un +4% durante el semestre y el índice Bloomberg Barclays U.S. Corporate tuvo un rendimiento superior al de su homólogo europeo, registrando un crecimiento del +4,5%.

Si miramos el comportamiento del crédito de calidad crediticia baja, el índice Credit Suisse European HY subió un +6,9% durante el semestre, con un rendimiento inferior al del índice Credit Suisse HY en dólares, que registró un +4,9% en el tercer trimestre y un 6,1% durante el cuarto trimestre.

En los mercados de divisas, la debilidad del USD se hizo evidente durante el segundo semestre. En el tercer trimestre el índice del USD estaba cayendo un -3,6%, aunque en septiembre, con la vuelta de la aversión al riesgo, la divisa estadounidense ganó un + 1,9%. En el cuarto trimestre el índice cayendo un -4,2%.

Durante el segundo semestre el euro se apreció. La debilidad del dólar americano implicó un fortalecimiento del euro por encima de \$1,23 por primera vez en más de 2 años. De manera general, el euro se apreció frente a la gran mayoría de las divisas. La libra esterlina se apreció frente al dólar estadounidense en un + 4,2% en el tercer trimestre y un +5,8% en el cuarto trimestre.

La debilidad del USD favoreció a las monedas de los mercados emergentes, ya que el índice de divisas de los mercados emergentes de JP Morgan se apreció un +6,8% en el semestre.

Las materias primas tuvieron en general un semestre positivo con el índice Refinitiv / Core Commodity CRB ganando un +7,6% en el tercer trimestre y un 13% en el cuarto. El rendimiento a finales de año fue impulsado por la energía y por las materias primas industriales las cuales se han visto favorecidos ante la mejora de las perspectivas económicas. El petróleo estuvo entre la clase de activos con mejor rendimiento en el cuarto trimestre, con el WTI avanzando un +20,6% y el Brent subiendo un +25%. La plata en el tercer trimestre acumulaba una rentabilidad del +30,2% anual a pesar de uno de los peores septiembrés con caídas del -17,4%. El oro terminó el tercer trimestre con un avance del +5,9%, aunque cayó un -4,2% en septiembre después de haber subido por primera vez por encima de los \$ 2,000 /oz al principio del mes de agosto. En el cuarto trimestre ganó un 0,8%. Sufrió grandes caídas en noviembre tras el aumento del apetito por el riesgo de los inversores. Pero la tendencia de las materias primas preciosas fue diferente en diciembre, con la plata con un crecimiento de +16,6%, y el oro avanzando en +6,8%, lo que refleja cómo los inversores han pasado recientemente a los metales preciosos frente a los temores de un posible retorno de la inflación y la incertidumbre sobre nuevos confinamientos y sobre las dudas en los programas de vacunación de los países.

31/12/2020 30/06/2020 31/12/2019 2º Semestre 2020 2019

EuroStoxx 50 3552,64 3234,07 3745,15 9,85% -5,14% 24,78%

FTSE-100 6460,52 6169,74 7542,44 4,71% -14,34% 12,10%

IBEX-35 8073,7 7231,4 9549,2 11,65% -15,45% 11,82%

Dow Jones IA 30606,48 25812,88 28538,44 18,57% 7,25% 22,34%

S&P 500 3756,07 3100,29 3230,78 21,15% 16,26% 28,88%

Nasdaq Comp. 12888,28 10058,77 8972,604 28,13% 43,64% 35,23%

Nikkei-225 27444,17 22288,14 23656,62 23,13% 16,01% 18,20%

euros/ US\$ 1,2216 1,1234 1,1213 8,74% 8,94% -2,22%

Crudo Brent 51,8 41,15 66 25,88% -21,52% 22,68%

Bono Alemán 10 años (%) -0,569 -0,454 -0,185 -11,50 bp -38,4 bp -42,7 bp

Letra Tesoro 1 año (%) -0,63 -0,47 -0,46 -15,70 bp -16,4 bp -9,9 bp

Itraxx Main 5 años 47,93 66,56 44,25 -18,63 bp 3,7 bp -43,1 bp

Nuestra perspectiva sobre el mercado y los distintos activos ha ido evolucionando a lo largo del semestre, en función del impacto y evolución de la pandemia y de la publicación de los resultados empresariales y de los datos macroeconómicos. En el segundo trimestre, a raíz del impacto de la pandemia, nuestra visión global se volvió más cautelosa. En el tercer trimestre hemos mantenido mucha prudencia a la hora de gestionar nuestras carteras. En el cuarto trimestre, con las noticias de la vacuna y la reducción de los riesgos políticos provenientes de EE. UU. y UK, se ha llevado a cabo un movimiento de aumento por el apetito por el riesgo sobre todo en los valores más cíclicos que habían sido los más

castigados durante la pandemia.

La recuperación de las clases de activos tras la gran corrección observada en los mercados en el primer trimestre sigue siendo heterogénea y con grandes disparidades entre sectores, siendo los valores tecnológicos los que han liderado más la recuperación. El Nasdaq ha crecido un 43,64% en el 2020, dejando el mes de marzo como una anécdota. Las noticias de la vacuna han hecho recuperar gran parte de las pérdidas en muchos índices, pero hay otros más cíclicos como el Ibex, que, aunque hayan subido más de un 20% a finales de año han terminado el año en un -15%

Aunque todavía exista una falta de visibilidad sobre la amplitud del impacto en la economía pensamos que el mercado ha anticipado un escenario de recuperación optimista tras el inicio de las campañas de vacunación, el acuerdo comercial tras el Brexit y la entrada en la Casa Blanca de Joe Biden. Por tanto, hemos comenzado a aumentar la exposición en renta variable y otros activos de riesgo, incrementando el riesgo en nuestros fondos. Siendo conscientes de que podemos esperar aumentos de volatilidad en el corto plazo ante los nuevos casos de Covid. A la vez que incrementamos el apetito a riesgo, seguimos con un enfoque cauteloso y selectivo a la hora de buscar oportunidades de calidad en este mercado.

En cuanto a la renta fija, permanecemos neutrales en duración de bonos gubernamentales, sobre ponderando los gobiernos periféricos europeos debido a su mayor potencial y la protección tanto del Banco Central Europeo como de los paquetes de ayuda fiscal previstos, que harán lo necesario para evitar una fragmentación interna. En cuanto a la deuda corporativa, la liquidez es nuestra mayor preocupación y esta va unida a la calidad de los emisores, donde mantenemos el foco. Hemos valorado muy positivamente los programas masivos de compra de activos por parte de los principales Bancos Centrales que deberían sostener la clase de activo, pero ahora nos mantenemos más neutrales. Nuestra neutralidad la encontramos tanto por el crédito europeo y americano como al crédito High Yield debido al riesgo creciente del incremento de las tasas de quiebra y la ausencia del paraguas del BCE. Los programas de compra de bonos han hecho caer tanto las tasas de rentabilidad que el potencial actual es limitado.

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 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 3,21 desde niveles de 3,5 al cerrar septiembre y frente al 3,8 al final primer semestre y frente al 2,4 de finales de diciembre 2019. La renta variable se ha situado en niveles del 27,5%, por encima de los 24,9% que tenía el fondo a fina

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	9.349	2,71	8.996	2,71
ES0000012B47 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 2.70 2048-10-31	EUR	4.372	1,27	4.017	1,21
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		13.721	3,98	13.013	3,92
ES0813211010 - RFIIA BBVA-BBV 6.00 2024-03-29	EUR	214	0,06	197	0,06
US05964HAJ41 - RFIIA BANCO SANTANDER 4.38 2028-04-12	USD	193	0,06	200	0,06
ES0205032040 - RFIIA FERROVIAL EMISIO 0.54 2028-11-12	EUR	101	0,03		
ES0840609004 - RFIIA CAIXABANK,S.A. 6.75 2024-06-13	EUR	221	0,06	200	0,06
US87938WAR43 - RFIIA TELEFONICA EMISI 4.57 2023-04-27	USD			504	0,15
XS175663126 - RFIIA PINNACLE BIDCO PI 6.38 2023-02-15	GBP			186	0,06
XS1849558900 - RFIIA LHMC FINCO SARL 6.25 2023-12-20	EUR			135	0,04
US87938WAT09 - RFIIA TELEFONICA EMISI 4.10 2027-03-08	USD	285	0,08		
ES0313307219 - RFIIA BANKIA 1.00 2024-06-25	EUR			96	0,03
US05971KAD19 - RFIIA BANCO SANTANDER 2.71 2024-06-27	USD			374	0,11
XS2102912966 - RFIIA BANCO SANTANDER 4.38 2026-01-14	EUR	200	0,06	180	0,05
ES0213307046 - RFIIA BANKIA 3.38 2027-03-15	EUR	103	0,03	99	0,03
XS1497527736 - RFIIA NH HOTELES 3.75 2023-10-01	EUR			178	0,05
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.317	0,38	2.350	0,70
ES0377931011 - TITULIZACION TITULIZACI 0.00 2050-02-28	EUR	1.473	0,43	1.499	0,45
ES0361797014 - TITULIZACION MBS Bancal 0.00 2050-07-23	EUR	640	0,19	680	0,20
XS2098338242 - TITULIZACION DUCH PROP 0.33 2054-07-28	EUR	633	0,18	687	0,21
ES0377964004 - RFIIA TITULIZACION DE 0.00 2036-03-22	EUR	299	0,09	329	0,10
XS2086673650 - TITULIZACION GEDESCO TI 0.58 2026-01-24	EUR	1.554	0,45	1.633	0,49
ES0312252002 - RFIIA AYT HIPOTECARIO 0.00 2044-06-10	EUR	678	0,20	718	0,22
ES0305508006 - TITULIZACION TITULIZACI 0.00 2055-09-15	EUR	2.011	0,58		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0377981008 - TITULIZACION TITULIZAC 0.00 2036-04-26	EUR	582	0,17	646	0,19
ES0377983012 - TITULIZACION TDA SOC. 0.00 2046-06-28	EUR	1.000	0,29	1.111	0,33
ES0377994027 - TITULIZACION TITULIZAC 0.00 2049-02-26	EUR	392	0,11	408	0,12
XS1980832593 - TITULIZACION DUCH PROP 0.59 2052-10-28	EUR			392	0,12
ES0305487003 - TITULIZACION BBVA CONS 0.38 2036-01-20	EUR			1.406	0,42
ES0338341003 - TITULIZACION UCI. UNIO 0.00 2043-06-20	EUR	912	0,26	948	0,29
XS1878190757 - RFIIA MADEUS IT GOUP 0.00 2022-03-18	EUR	696	0,20	684	0,21
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		10.872	3,15	11.141	3,35
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		25.909	7,51	26.504	7,97
TOTAL RENTA FIJA		25.909	7,51	26.504	7,97
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	82	0,02	103	0,03
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA SA	EUR	92	0,03		
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS	EUR	149	0,04	181	0,05
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA CORP TECNOLOGICA SA	EUR	556	0,16	265	0,08
ES06735169G0 - ACCIONES REPSOL SA	EUR			5	0,00
ES06784309C1 - ACCIONES TELEFONICA	EUR			4	0,00
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	77	0,02		
ES0167050915 - ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	EUR	124	0,04	103	0,03
ES06670509H2 - ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	EUR			6	0,00
ES0178430098 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	4	0,00		
ES0173093024 - ACCIONES RED ELECTRICA CORPORACION SA	EUR	307	0,09	304	0,09
ES06735169H8 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	4	0,00		
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	105	0,03	93	0,03
TOTAL RV COTIZADA		1.501	0,43	1.065	0,31
TOTAL RENTA VARIABLE		1.501	0,43	1.065	0,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		27.410	7,94	27.569	8,28
US912828X398 - RFIIA TESORO DE ESTADO 0.12 2022-04-15	USD	14.213	4,12	15.119	4,55
XS1647481206 - RFIIA INDONESIA GOVERN 2.15 2024-07-18	EUR	323	0,09	313	0,09
US105756BW95 - RFIIA BRAZILIAN GOVERN 5.00 2045-01-27	USD	550	0,16	517	0,16
XS1959337582 - RFIIA STATE OF QATAR 4.00 2029-03-14	USD	927	0,27	978	0,29
US91086QBG29 - RFIIA MEXICO GOVERNME 4.12 2026-01-21	USD	1.107	0,32	1.130	0,34
US731011AT95 - RFIIA POLAND REPUBLIC 3.00 2023-03-17	USD	2.820	0,82	3.065	0,92
XS1409726731 - RFIIA EXPORT-IMPORT BK 1.38 2036-05-16	EUR	418	0,12	410	0,12
US77586TAC09 - RFIIA ROMANIAN GOVERME 4.38 2023-08-22	USD	139	0,04	146	0,04
US195325BQ70 - RFIIA COLOMBIA GOVERN 4.00 2024-02-26	USD	2.586	0,75	2.736	0,82
XS1713475306 - RFIIA CROATIA GOVERNME 2.75 2030-01-27	EUR	696	0,20	650	0,20
XS1696445516 - RFIIA HUNGARY GOVERN 1.75 2027-10-10	EUR	495	0,14	473	0,14
US77586RAB69 - RFIIA ROMANIAN GOVERME 4.38 2023-08-22	USD	395	0,11	417	0,13
IT0005367492 - RFIIA ITALY BUONI POLI 1.75 2024-07-01	EUR	1.085	0,31	1.058	0,32
RU000A0ZYYN4 - RFIIA RUSSIAN FEDERATI 4.38 2029-03-21	USD	568	0,16	603	0,18
XS1315181708 - RFIIA REPUBLIC OF PERU 2.75 2026-01-30	EUR	4.717	1,37	4.582	1,38
US760942AZ58 - RFIIA REPUBLICA DE URUJ 4.50 2024-08-14	USD	1.197	0,35	1.285	0,39
US715638DA73 - RFIIA REPUBLIC OF PERU 2.84 2030-06-20	USD	237	0,07	249	0,07
RU000A0JXTS9 - RFIIA RUSSIAN FEDERATI 4.25 2027-06-23	USD	555	0,16	592	0,18
XS1750113661 - RFIIA OMAN GOV INTERNT 5.62 2028-01-17	USD	892	0,26	889	0,27
XS1208855889 - RFIIA BULGARIA 2.62 2027-03-26	EUR	3.176	0,92	3.142	0,95
US455780CK06 - RFIIA INDONESIA GOVERN 3.40 2029-09-18	USD	184	0,05	190	0,06
XS1734328799 - RFIIA EQUINIX INC 2.88 2026-02-01	EUR			203	0,06
US718286CC97 - RFIIA REPUBLIC OF PHIL 3.00 2028-02-01	USD	1.358	0,39	1.444	0,43
XS2271332285 - RFIIA SBB TREASURY OYJ 0.75 2028-12-14	EUR	198	0,06		
XS1843434876 - RFIIA CROATIA GOVERNME 1.12 2029-06-19	EUR	243	0,07	229	0,07
XS1120709826 - RFIIA REPUBLIC OF KAZA 4.88 2044-10-14	USD	532	0,15	542	0,16
XS1679781424 - RFIIA EQUINIX INC 2.88 2025-10-01	EUR			162	0,05
XS0971721450 - RFIIA RUSSIAN FEDERATI 4.88 2023-09-16	USD	1.124	0,33	1.228	0,37
XS1974394675 - RFIIA MEXICO GOVERNME 1.62 2026-04-08	EUR	624	0,18	584	0,18
US105756BY51 - RFIIA BRAZILIAN GOVERN 5.62 2047-02-21	USD	334	0,10	316	0,10
XS1313004928 - RFIIA ROMANIAN GOVERME 3.88 2035-10-29	EUR	1.969	0,57	1.738	0,52
US105756BX78 - RFIIA BRAZILIAN GOVERN 6.00 2026-04-07	USD	1.616	0,47	1.655	0,50
XS1028953989 - RFIIA CROATIA GOVERNME 3.88 2022-05-30	EUR	4.060	1,18	4.046	1,22
DE0001030567 - RFIIA DEUTSCHE BUNDESR 0.10 2026-04-15	EUR	9.433	2,73	9.206	2,77
IT0005363111 - RFIIA ITALY BUONI POLI 3.85 2049-09-01	EUR	239	0,07	204	0,06
XS1788558754 - RFIIA EQUINIX INC 2.88 2022-09-15	EUR			102	0,03
IT0005398406 - RFIIA ITALY BUONI POLI 2.45 2050-09-01	EUR	4.244	1,23		
FR0013516549 - RFIIA TESORO DE FRANCI 0.00 2030-11-25	EUR	12.410	3,60		
US912810SG40 - RFIIA TESORO DE ESTADO 1.00 2049-02-15	USD	3.577	1,04	3.638	1,09
IT0005413171 - RFIIA ITALY BUONI POLI 1.65 2030-12-01	EUR	3.363	0,97		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		82.601	23,93	63.839	19,21
FR0013410552 - RFIIA TESORO DE FRANCI 0.10 2029-03-01	EUR	7.955	2,30	7.713	2,32
XS0972758741 - RFIIA ROMANIAN GOVERME 4.62 2020-09-18	EUR			1.828	0,55
US912810RL44 - RFIIA TESORO DE ESTADO 0.88 2045-02-15	USD	7.286	2,11	7.411	2,23
US912828Y388 - RFIIA TESORO DE ESTADO 0.75 2028-07-15	USD	5.333	1,54	5.540	1,67
US912828V491 - RFIIA TESORO DE ESTADO 0.38 2027-01-15	USD	3.151	0,91	3.261	0,98
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		23.724	6,86	25.752	7,75
FR0011033851 - RFIIA CNP ASSURANCES 6.88 2041-09-30	EUR			2.023	0,61

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2013574384 - RFIIA FORD MOTOR CREDI 2.39 2026-02-17	EUR	100	0,03	87	0,03
US834423AB16 - RFIIA SOLVAY FINANCE (I.4.45) 2025-12-03	USD	425	0,12	457	0,14
XS0458887030 - RFIIA FINMECCANICA FIN 5.25 2022-01-21	EUR			229	0,07
XS1555173019 - RFIIA VIRGIN MEDIA SEC 5.00 2027-04-15	GBP	409	0,12	399	0,12
US05578UAA25 - RFIIA GROUPE BPCE 5.70 2023-10-22	USD			703	0,21
XS1590066624 - RFIIA LOXAM SAS 4.25 2024-04-15	EUR	103	0,03	96	0,03
XS1634532748 - RFIIA INTRUM JUSTITIA 3.12 2024-07-15	EUR	271	0,08	244	0,07
XS0716979595 - RFIIA PETROBRAS INTERN 5.88 2022-03-07	EUR			672	0,20
US20030NDM02 - RFIIA COMCAST CORP 1.95 2031-01-15	USD	209	0,06	226	0,07
AT0000A12GN0 - RFIIA VIENNA INSURANCE 5.50 2043-10-09	EUR	341	0,10	332	0,10
US30161MAS26 - RFIIA EXELON CORP 3.25 2025-06-01	USD	269	0,08	288	0,09
XS2027946610 - RFIIA AROUNDTOWN SA 2.88 2025-01-12	EUR	205	0,06	282	0,08
DK0009525917 - RFIIA NYKREDIT REALKR 0.25 2023-01-20	EUR	1.548	0,45	1.517	0,46
XS2010039381 - RFIIA ZF EUROPE FINANC 2.00 2026-02-23	EUR	97	0,03	92	0,03
XS2114852218 - RFIIA COMCAST CORP 0.25 2027-05-20	EUR			137	0,04
XS2125426796 - RFIIA DSV PANALPINA 0.38 2027-02-26	EUR	101	0,03	95	0,03
XS1412547660 - RFIIA WILLIAM HILL PLC 4.88 2023-09-07	GBP	120	0,03	112	0,03
XS2126093744 - RFIIA HONEYWELL INTERN 0.00 2024-03-10	EUR	100	0,03	99	0,03
FR0013412343 - RFIIA GROUPE BPCE 1.00 2025-04-01	EUR	312	0,09	304	0,09
FR0013413556 - RFIIA ELIS SA 1.75 2024-04-11	EUR	102	0,03	96	0,03
FR0013444676 - RFIIA ORANGE SA 0.00 2026-09-04	EUR	401	0,12	389	0,12
FR0013457157 - RFIIA ACCOR SA 2.62 2025-01-30	EUR			82	0,02
FR0013465358 - RFIIA BNP PARIBAS 0.50 2026-06-04	EUR	102	0,03	99	0,03
FR0013509643 - RFIIA JCDECAUX SA 2.62 2028-04-24	EUR	109	0,03	101	0,03
XS2115092954 - RFIIA WHIRLPOOL EMEA F 0.50 2028-02-20	EUR	112	0,03	102	0,03
XS2187646901 - RFIIA DOLYA HOLDCO 17 4.88 2028-07-15	GBP	228	0,07	221	0,07
XS2193974701 - RFIIA WIND ACQUISITION 2.75 2028-07-15	EUR	154	0,04	152	0,05
US902494BJ16 - RFIIA TYSON FOODS INC 4.00 2026-03-01	USD	284	0,08	307	0,09
US126650CW89 - RFIIA CVS HEALTH CORP 4.10 2025-03-25	USD			303	0,09
XS0982711714 - RFIIA PETROBRAS GLOBAL 4.75 2025-01-14	EUR			214	0,06
US00287YQ26 - RFIIA ABBVIE INC 3.60 2025-05-14	USD	455	0,13	491	0,15
BE6301510028 - RFIIA ANHEUSER-BUSCH I 1.15 2027-01-22	EUR	376	0,11	359	0,11
FR0013292828 - RFIIA GROUPE DANONE 1.75 2050-06-23	EUR			99	0,03
XS1439749281 - RFIIA TEVA PHARM FIN 1.12 2024-10-15	EUR	177	0,05	169	0,05
US25470DBF50 - RFIIA DISCOVERY COMMUN 4.12 2029-05-15	USD	144	0,04	152	0,05
XS1047556664 - RFIIA VIRGIN MEDIA SEC 6.25 2029-03-28	GBP			92	0,03
US22535WAB37 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 4.12 2027-01-10	USD			378	0,11
XS1859258383 - RFIIA TECHEM VERWALTUN 6.00 2026-07-30	EUR			102	0,03
US46115HBB24 - RFIIA INTESA SANPAOLO 3.88 2027-07-14	USD	412	0,12	423	0,13
US46647PAP18 - RFIIA JPMORGAN CHASE 3.56 2024-04-23	USD			666	0,20
XS2168647357 - RFIIA BANCO SANTANDER 1.38 2026-01-05	EUR	106	0,03	102	0,03
XS1972547183 - RFIIA VOLKSWAGEN FINAN 0.62 2022-04-01	EUR	202	0,06	199	0,06
US172967MQ12 - RFIIA CITIGROUP 3.11 2026-04-08	USD	250	0,07	267	0,08
XS1379158048 - RFIIA PETROLEOS MEXICA 5.12 2023-03-15	EUR	3.133	0,91	2.939	0,88
US58013MFP41 - RFIIA MCDONALD'S CORP 3.50 2027-07-01	USD	453	0,13	242	0,07
XS2185997884 - RFIIA REPSOL INTERNAT 3.75 2026-03-11	EUR	214	0,06	199	0,06
XS1088515207 - RFIIA FIAT FINANCE AN 4.75 2022-07-15	EUR			439	0,13
XS1789515134 - RFIIA BELDEN INC 3.88 2028-03-15	EUR	105	0,03	98	0,03
XS1896661870 - RFIIA DIAGEO FINANCE P 0.25 2021-10-22	EUR			801	0,24
XS2090816526 - RFIIA TECHEM VERWALTUN 2.00 2025-07-15	EUR			200	0,06
XS1490960942 - RFIIA TELEFONICA EUROP 3.75 2022-03-15	EUR	307	0,09	300	0,09
US459200KH39 - RFIIA INTERNATIONAL BU 1.70 2027-05-15	USD			273	0,08
US69370RAD98 - RFIIA PERTAMINA PERSER 3.65 2029-07-30	USD	245	0,07	250	0,08
XS1951220596 - RFIIA BANKIA 3.75 2029-02-15	EUR	108	0,03	99	0,03
XS1964617879 - RFIIA CEMEX SAB DE CV 3.12 2026-03-19	EUR	103	0,03	91	0,03
XS1699848914 - RFIIA DUFREY ONE BV 2.50 2024-10-15	EUR	211	0,06	269	0,08
DE000A1Z6C06 - RFIIA JAB HOLDINGS BV 2.12 2022-09-16	EUR	434	0,13	428	0,13
XS1204434028 - RFIIA INTERNATIONAL GA 4.75 2023-02-15	EUR	217	0,06	208	0,06
XS0254907388 - RFIIA TELECOM ITALIA S 5.88 2023-05-19	GBP	515	0,15	497	0,15
XS1323897725 - RFIIA SOLVAY FINANCE 5.87 2050-06-03	EUR	228	0,07	218	0,07
XS1395004408 - RFIIA ILKQ ITALIA BONDC 3.88 2024-04-01	EUR	111	0,03	106	0,03
XS1405768596 - RFIIA CABOT FINANCIAL 7.50 2023-10-01	GBP	49	0,01	110	0,03
XS1571331955 - RFIIA DNB BANK ASA 1.25 2027-03-01	EUR	81	0,02	80	0,02
XS1681770464 - RFIIA MASARIA INVESTME 5.00 2024-09-15	EUR	88	0,03	83	0,03
BE0002638196 - RFIIA KBC GROEP 4.75 2024-03-05	EUR	212	0,06	202	0,06
US06051GG263 - RFIIA BANK OF AMERICA 3.36 2025-01-23	USD	673	0,19	725	0,22
DE000CZ45VM4 - RFIIA COMMERZBANK AG 0.88 2027-01-22	EUR	102	0,03	96	0,03
XS2010040124 - RFIIA ZF EUROPE FINANC 1.25 2023-10-23	EUR	194	0,06	188	0,06
FR0013318094 - RFIIA ELIS SA 1.88 2023-02-15	EUR	101	0,03	97	0,03
FR0013381704 - RFIIA BNP PARIBAS 2.38 2030-11-20	EUR	216	0,06	211	0,06
FR0013398070 - RFIIA BNP PARIBAS 2.12 2027-01-23	EUR	547	0,16	534	0,16
FR0013425139 - RFIIA MMS USA FINANCI 0.62 2025-06-13	EUR	203	0,06	191	0,06
FR0014000D49 - RFIIA MICHELIN 0.25 2032-11-02	EUR	100	0,03		
FR0014000KT3 - RFIIA KLEPIERRE 0.88 2030-11-17	EUR	203	0,06		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US38141GWB66 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 3.85 2027-01-26	USD	655	0,19		
US36164Q6M56 - RFIIA GE CAPITAL INTL 3.37 2025-11-15	USD	274	0,08	282	0,08
XS2177441990 - RFIIA TELEFONICA EMISI 1.20 2027-08-21	EUR	107	0,03		
US918204BB37 - RFIIA VF CORP 2.80 2027-04-23	USD	196	0,06	207	0,06
XS1418788755 - RFIIA ARGENTUM NETHERL 3.50 2046-10-01	EUR	115	0,03	111	0,03
XS2251742537 - RFIIA AVANTOR FUNDING 2.62 2025-11-01	EUR	102	0,03		
XS2225204010 - RFIIA VODAFONE GROUP P 3.00 2030-05-27	EUR	104	0,03		
XS2256949749 - RFIIA ABERTIS FINANCE 3.25 2025-11-24	EUR	104	0,03		
XS2271225281 - RFIIA GRAND CITY PROPE 1.50 2026-03-11	EUR	197	0,06		
BE0002755362 - RFIIA FLUVIUS SYSTEM 0.25 2030-12-02	EUR	101	0,03		
US92857WBK53 - RFIIA VODAFONE GROUP P 4.38 2028-05-30	USD	443	0,13		
US853254BN98 - RFIIA STANDARD CHATERE 3.79 2025-05-21	USD	533	0,15	566	0,17
CH0236733827 - RFIIA UBS AG 4.75 2026-02-12	EUR	502	0,15	508	0,15
XS1639488771 - RFIIA FERROVIE DELLO S 1.50 2025-06-27	EUR	374	0,11	360	0,11
XS2244322082 - RFIIA ROLLS ROYCE PLC 4.62 2025-11-16	EUR	108	0,03		
XS1944390597 - RFIIA VOLKSWAGEN BANK 2.50 2026-07-31	EUR	335	0,10		
US23636AAV35 - RFIIA DANSKE BANK A/S 3.24 2025-12-20	USD	569	0,16	416	0,13
US26441CBJ36 - RFIIA DUKE ENERGY CORP 0.90 2025-09-15	USD	656	0,19		
XS1647815775 - RFIIA UNITED GROUP BV 4.88 2024-07-01	EUR	125	0,04	120	0,04
XS2166217278 - RFIIA NETFLIX INC 3.00 2025-06-15	EUR	214	0,06	206	0,06
US126650CX62 - RFIIA CVS HEALTH CORP 4.30 2028-03-25	USD	294	0,09		
XS1690644668 - RFIIA NIDDA HEALTHCARE 3.50 2024-09-30	EUR	281	0,08	276	0,08
XS1725581190 - RFIIA SILGAN HOLDINGS 3.25 2025-03-15	EUR	224	0,06	222	0,07
XS1813724603 - RFIIA TEVA PHARM FIN 4.50 2025-03-01	EUR	315	0,09	303	0,09
XS1814787054 - RFIIA SUNSHINE MID BV 6.50 2026-05-15	EUR	103	0,03	98	0,03
XS1859010685 - RFIIA CITIGROUP 1.50 2026-07-24	EUR	478	0,14	465	0,14
XS1987729768 - RFIIA DARTY FINANCEMEN 2.62 2026-05-30	EUR	208	0,06	197	0,06
XS1693281534 - RFIIA STANDARD CHARTER 0.75 2023-10-03	EUR	304	0,09	299	0,09
XS2194283672 - RFIIA INFINEON TECHNOL 1.12 2026-06-24	EUR	105	0,03	100	0,03
XS1956028168 - RFIIA FORTUM OYJ 0.88 2023-02-27	EUR	204	0,06	202	0,06
XS1956051145 - RFIIA ING GROEP NV 6.75 2024-04-16	USD	178	0,05	182	0,05
XS1597324950 - RFIIA ERSTE GROUP BANK 6.50 2024-04-15	EUR	223	0,06	208	0,06
XS2199351375 - RFIIA FIAT CHRYSLER AUJ 4.50 2028-04-07	EUR	368	0,11		
XS1998025008 - RFIIA SUMITOMO MITSUI 0.47 2024-05-30	EUR	214	0,06	210	0,06
PTEDPKM0034 - RFIIA EDP ENERGIAS D 4.50 2079-04-30	EUR	548	0,16	530	0,16
DE000A2BPET2 - RFIIA THYSEN KRUPP AG 1.38 2022-03-03	EUR			485	0,15
USP16259AK29 - RFIIA BBVA BANCOMER SA 4.38 2024-04-10	USD	455	0,13	483	0,15
XS127804147 - RFIIA MPT OPER PARTNER 4.00 2022-08-19	EUR	106	0,03	105	0,03
XS1419661118 - RFIIA HANESBRANDS FINA 3.50 2024-06-15	EUR	215	0,06	203	0,06
US26441CAL90 - RFIIA DUKE ENERGY CORP 3.95 2023-10-15	USD			601	0,18
XS1684385161 - RFIIA SOFTBANK GROUP C 3.12 2025-09-19	EUR	307	0,09	285	0,09
US38141GWQ36 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 3.27 2025-09-29	USD			670	0,20
XS1405765907 - RFIIA OI EUROPEAN GROU 3.12 2024-11-15	EUR			198	0,06
DE000A2RWZ26 - RFIIA VONOVIA SE 1.80 2025-06-29	EUR	551	0,16	537	0,16
XS2010037765 - RFIIA HEIMSTADEN BOSTA 3.25 2025-02-19	EUR	154	0,04	143	0,04
XS2010044977 - RFIIA INGG FINANCE PLC 1.62 2024-12-05	EUR	132	0,04	127	0,04
XS1211044075 - RFIIA TEVA PHARM FIN 1.88 2027-03-31	EUR	87	0,03	82	0,02
FR0011401728 - RFIIA ELECTRICITE DE F 6.00 2026-01-29	GBP	127	0,04	116	0,03
XS2111944133 - RFIIA ARENA LUX FIN SA 1.88 2028-02-01	EUR	95	0,03	364	0,11
XS119775692 - RFIIA APTIV PLC 1.50 2025-03-10	EUR	265	0,08	249	0,07
XS2125168729 - RFIIA CATALENT PHARMA 2.38 2028-03-01	EUR			189	0,06
FR0013054913 - RFIIA LA BANQUE POSTAL 2.75 2027-11-19	EUR	105	0,03	103	0,03
FR0013412947 - RFIIA BANQUE FEDERAL D 0.75 2026-06-08	EUR	419	0,12	410	0,12
FR0013516184 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 1.62 2030-06-05	EUR	104	0,03	100	0,03
XS2014292937 - RFIIA VOLKSWAGEN LEAS 0.50 2022-06-20	EUR	222	0,06	218	0,07
XS2150054026 - RFIIA BARCLAYS BANK PL 3.38 2025-04-02	EUR	165	0,05	161	0,05
XS1172947902 - RFIIA PETROLEOS MEXICA 1.88 2022-04-21	EUR	384	0,11	276	0,08
XS2180510732 - RFIIA ABN AMRO BANK NV 1.25 2025-05-28	EUR	105	0,03	102	0,03
XS2188805845 - RFIIA COVESTRO AG 1.38 2030-06-12	EUR	215	0,06	50	0,01
XS2189766970 - RFIIA VIRGIN MEDIA REC 3.75 2030-07-15	EUR	102	0,03	98	0,03
US00206RCN08 - RFIIA AT AND T INC 3.40 2025-05-15	USD			390	0,12
XS2021993212 - RFIIA UNICREDITO ITALI 1.62 2024-07-03	EUR	259	0,07	245	0,07
XS2122485845 - RFIIA DOW CHEMICAL CO 0.50 2027-03-15	EUR	121	0,04	113	0,03
US92343VER15 - RFIIA VERIZON COMMS (U 4.33 2028-09-21	USD	223	0,06	216	0,06
XS2030530450 - RFIIA JEFFERIES GROUP 1.00 2024-07-19	EUR	244	0,07	229	0,07
US83368RAU68 - RFIIA SOCIETE GENERALE 2.62 2024-10-16	USD			363	0,11
XS1933828433 - RFIIA TELEFONICA EUROP 4.38 2025-03-14	EUR	541	0,16	515	0,15
XS1935256369 - RFIIA TELECOM ITALIA S 4.00 2024-04-11	EUR	652	0,19	524	0,16
US95000U2K82 - RFIIA WELLS FARGO CO 2.16 2026-02-11	USD	1.289	0,37	413	0,12
XS1523028436 - RFIIA MPT OPER PARTNER 3.33 2025-03-24	EUR	157	0,05	156	0,05
XS1054522922 - RFIIA NN GROUP NV 4.62 2044-04-08	EUR	168	0,05	164	0,05
XS2056371334 - RFIIA TELEFONICA EUROP 2.88 2027-06-24	EUR	306	0,09	285	0,09
US205887CA82 - RFIIA CONAGRA BRANDS 4.30 2024-05-01	USD	207	0,06	222	0,07
XS1959498160 - RFIIA FORD MOTOR CREDI 3.02 2024-03-06	EUR	205	0,06	95	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US36166NAA19 - RFIJA GE CAPITAL EUROP 3.45 2025-05-15	USD	451	0,13	466	0,14
US46647PBA30 - RFIJA JPMORGAN CHASE 3.96 2027-01-29	USD	753	0,22	405	0,12
XS1711584430 - RFIJA SAIPEM FINANCE I 2.62 2025-01-07	EUR			99	0,03
XS1972557737 - RFIJA LG CHEM LTD 0.50 2023-04-15	EUR	101	0,03	98	0,03
XS2176621170 - RFIJA ING GROEP NV 2.12 2031-05-26	EUR			205	0,06
XS1785467751 - RFIJA FAURECIA 2.62 2025-06-15	EUR			126	0,04
XS1821883102 - RFIJA NETFLIX INC 3.62 2027-05-15	EUR	389	0,11	363	0,11
XS2082429890 - RFIJA TELIASONERA AB 1.38 2081-05-11	EUR			282	0,08
XS2083962691 - RFIJA TEVA PHARMACEUT I 6.00 2025-01-31	EUR			359	0,11
XS1843437549 - RFIJA INEOS FINANCE PL 2.88 2026-05-01	EUR	101	0,03	95	0,03
XS1846665534 - RFIJA ENERGIZER GAMMA 4.62 2026-07-15	EUR	312	0,09	307	0,09
XS2168478068 - RFIJA CRH SMW FINANCE 1.25 2026-11-05	EUR	107	0,03	103	0,03
XS2086868010 - RFIJA TESCO 0.88 2026-05-29	EUR	113	0,03	109	0,03
XS1088129660 - RFIJA CRH FINANCE GERM 1.75 2021-07-16	EUR			823	0,25
XS1885682036 - RFIJA STARFRUIT FINCO 6.50 2026-10-01	EUR	210	0,06	201	0,06
XS1888180640 - RFIJA VODAFONE GROUP P 6.25 2078-10-03	USD	226	0,07	238	0,07
XS1990952779 - RFIJA CIRSA FINANCE IN 4.75 2025-05-22	EUR			219	0,07
XS1933820372 - RFIJA ING GROEP NV 2.12 2026-01-10	EUR			217	0,07
XS2193969370 - RFIJA UPJOHN FINANCE B 1.02 2024-06-23	EUR	103	0,03	101	0,03
XS1596778008 - RFIJA UNICREDITO ITAL 4.62 2027-04-12	USD	603	0,17	236	0,07
XS1974787480 - RFIJA TOTAL SA (PARIS) 1.75 2024-04-04	EUR	308	0,09	444	0,13
FR0013063385 - RFIJA GROUPE BPCE 2.75 2027-11-30	EUR	419	0,12	415	0,13
FR0013230737 - RFIJA RCI BANQUE SA 0.75 2022-01-12	EUR	202	0,06	198	0,06
XS1117297603 - RFIJA UPCB FINANCE IV 4.00 2027-01-15	EUR	275	0,08	273	0,08
XS1401324972 - RFIJA LOXAM SAS 3.50 2023-05-03	EUR	101	0,03	96	0,03
XS1533916299 - RFIJA TENEDORA NEMAK S 3.25 2024-03-15	EUR	307	0,09	285	0,09
XS1614198262 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 1.38 2024-05-15	EUR	415	0,12	409	0,12
XS1622694617 - RFIJA HEATHROW FINANCE 3.88 2027-03-01	GBP	112	0,03	103	0,03
USG82003AE76 - RFIJA SINOPEC GRP OVER 4.38 2024-04-10	USD	810	0,23	882	0,27
BE0002631126 - RFIJA KBC GROEP 1.12 2024-01-25	EUR	104	0,03	103	0,03
BE0002664457 - RFIJA KBC GROEP 0.50 2024-12-03	EUR	199	0,06	193	0,06
XS2034925375 - RFIJA INTRUM JUSTITIA 3.50 2026-07-15	EUR	188	0,05	166	0,05
US205887CF79 - RFIJA CONAGRA BRANDS I 1.38 2027-11-01	USD	99	0,03		
XS2009038113 - RFIJA INTERNATIONAL GA 3.50 2026-06-15	EUR	156	0,05	142	0,04
DE000A1YCO29 - RFIJA ALLIANZ SE 4.75 2023-10-24	EUR	335	0,10	329	0,10
XS2100664114 - RFIJA DIGITAL DUTCH F 1.50 2030-03-15	EUR	216	0,06		
XS1211040917 - RFIJA TEVA PHARM FIN I 1.25 2023-03-31	EUR	111	0,03	107	0,03
XS2112899021 - RFIJA JERROLD FINCO PL 4.88 2026-01-15	GBP	155	0,04	140	0,04
US00130HCF01 - RFIJA AES CORP VA 2.45 2031-01-15	USD	132	0,04		
XS2131567138 - RFIJA ABN AMRO BANK NV 4.38 2025-09-22	EUR	424	0,12	389	0,12
FR0013422052 - RFIJA THALES SA 0.00 2022-05-31	EUR	602	0,17	597	0,18
FR0013428414 - RFIJA RENAULT 1.25 2025-06-24	EUR	388	0,11	182	0,05
FR0013463643 - RFIJA ESSILORLUXOTTICA 0.00 2023-05-27	EUR	100	0,03	100	0,03
FR0013536661 - RFIJA SOCIETE GENERALE 0.88 2027-09-22	EUR	103	0,03		
FR0014000774 - RFIJA LA MONDIALE SAM 0.75 2026-04-20	EUR	101	0,03		
XS2015267953 - RFIJA BANQUE PSA FINAN 0.62 2024-06-21	EUR	143	0,04	135	0,04
XS2176872849 - RFIJA PPF TELECOM GROU 3.50 2024-05-20	EUR	106	0,03	102	0,03
CH0517825276 - RFIJA CREDIT SUISSE GR 0.65 2028-01-14	EUR	153	0,04	146	0,04
XS2178585423 - RFIJA CONTI GUMMI FINA 2.12 2023-11-27	EUR	106	0,03	103	0,03
CH0520042489 - RFIJA UBS AG 0.25 2026-01-29	EUR	201	0,06	196	0,06
XS2205083749 - RFIJA AVANTOR FUNDING 3.88 2028-07-15	EUR	105	0,03		
XS2230884657 - RFIJA VOLVO TREASURY A 0.12 2024-09-17	EUR	100	0,03		
US002824BF69 - RFIJA ABBOTT LABORATOR 3.75 2026-11-30	USD	240	0,07	260	0,08
XS2228683350 - RFIJA NISSAN MOTOR CO 3.20 2028-06-17	EUR	217	0,06		
US828807CV75 - RFIJA SIMON PROPERTY G 3.50 2025-09-01	USD	227	0,07		
US83368RAZ55 - RFIJA SOCIETE GENERALE 1.49 2025-12-14	USD	330	0,10		
XS1420338102 - RFIJA HOLCIM FINANCE L 2.25 2028-05-26	EUR	114	0,03		
US74432QCH65 - RFIJA PRUDENTIAL FINAN 1.50 2026-03-10	USD	364	0,11	390	0,12
US46115HBD89 - RFIJA INTESA SANPAOLO 3.88 2028-01-12	USD	180	0,05		
US548661DX22 - RFIJA LOWE'S COS INC 1.30 2028-04-15	USD	370	0,11		
US44891ABN63 - RFIJA HYUNDAI CAPITAL 1.80 2025-09-15	USD	201	0,06		
XS2051914963 - RFIJA FCE BANK PLC 0.50 2024-06-13	EUR	242	0,07	226	0,07
US345397A605 - RFIJA FORD MOTOR CREDI 5.12 2025-06-16	USD	177	0,05	178	0,05
USJ57160DY66 - RFIJA NISSAN MOTOR CO 4.35 2027-09-17	USD	405	0,12		
XS2258558464 - RFIJA FCE BANK PLC 0.12 2023-11-16	EUR	100	0,03		
US205887CB65 - RFIJA CONAGRA BRANDS I 4.60 2025-11-01	USD	244	0,07	256	0,08
XS1602515733 - RFIJA UNILABS SUBHOLDI 5.75 2025-05-15	EUR	204	0,06	197	0,06
US06051GHT94 - RFIJA BANK OF AMERICA 3.56 2027-04-23	USD	507	0,15	546	0,16
US06051GJK67 - RFIJA BANK OF AMERICA 1.20 2026-10-24	USD	373	0,11		
XS1863994981 - RFIJA HEIDELBERGCEMENT 0.50 2022-08-09	EUR	80	0,02	79	0,02
US72650RBL50 - RFIJA PLAINS EXPLORATI 4.50 2026-12-15	USD	276	0,08	188	0,06
XS1713495759 - RFIJA IRON MOUNTAIN UK 3.88 2025-11-15	GBP	388	0,11	359	0,11
XS1172951508 - RFIJA PETROLEOS MEXICA 2.75 2027-04-21	EUR	186	0,05		
XS2077646391 - RFIJA GRIFOLS SA 2.25 2027-11-15	EUR	101	0,03	98	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2081474046 - RFIIA FAURECIA 2.38 2027-06-15	EUR	141	0,04	130	0,04
XS1849464323 - RFIIA PLAYTECH PLC 3.75 2023-10-12	EUR	204	0,06	197	0,06
XS2189784288 - RFIIA COMMERZBANK AG 6.12 2025-10-09	EUR	213	0,06	190	0,06
XS1904250708 - RFIIA INTERTRUST GROUP 3.38 2025-11-15	EUR	153	0,04	150	0,05
XS1891203546 - RFIIA WIND ACQUISITION 3.62 2026-10-15	EUR	105	0,03	104	0,03
XS2091604715 - RFIIA CHUBB INA HOLDING 0.30 2024-12-15	EUR	112	0,03	109	0,03
XS1492691008 - RFIIA Celanese Corp 1.12 2023-09-26	EUR	254	0,07	246	0,07
US92936MAF41 - RFIIA WPP FINANCE SA 3.75 2024-09-19	USD	357	0,10	379	0,11
XS1963830002 - RFIIA FAURECIA 3.12 2026-06-15	EUR	103	0,03	98	0,03
XS1996438948 - RFIIA VIRGIN MEDIA SEC 5.25 2026-05-15	GBP	242	0,07	231	0,07
DE000A2SBDE0 - RFIIA JAB HOLDINGS BV 1.00 2027-12-20	EUR	104	0,03	97	0,03
USF2R125CF03 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 6.88 2024-09-23	USD	209	0,06	211	0,06
PTEDPNOM0015 - RFIIA ENERGIAS DE PORT 1.62 2027-04-15	EUR	218	0,06	106	0,03
XS1433214449 - RFIIA CEMEX FINANCE LL 4.62 2024-06-15	EUR	218	0,06	101	0,03
XS1493296500 - RFIIA SPECTRUM BRANDS 4.00 2026-10-01	EUR	208	0,06	197	0,06
XS1685582105 - RFIIA LOUVRE BIDCO SAS 4.25 2024-09-30	EUR	198	0,06	186	0,06
USU0029QBA32 - RFIIA ABBVIE INC 3.25 2022-10-01	USD	283	0,09	283	0,09
DE000A254TM8 - RFIIA ALLIANZ SE 2.12 2030-07-08	EUR	203	0,06	203	0,06
XS2010034077 - RFIIA KAPLA HOLDING SA 3.38 2026-12-15	EUR	177	0,05	160	0,05
XS2111946930 - RFIIA UNITED GROUP BV 3.12 2026-02-15	EUR	205	0,06	198	0,06
FR0013378452 - RFIIA ATOS 1.75 2025-05-07	EUR	322	0,09	317	0,10
FR0013431244 - RFIIA ENGIE SA 1.62 2025-04-08	EUR	218	0,06	97	0,03
XS2013618421 - RFIIA ISS GLOBAL 0.88 2026-06-18	EUR	167	0,05	164	0,05
US91913YAU47 - RFIIA VALERO ENERGY CO 3.40 2026-09-15	USD	354	0,10	383	0,12
XS0820547825 - RFIIA JPMORGAN CHASE 2.75 2022-08-24	EUR	1.628	0,47	1.614	0,49
XS2126169742 - RFIIA GIVAUDAN FIN EUR 1.00 2027-04-22	EUR	107	0,03	104	0,03
US539439AV19 - RFIIA LLOYDS TSB BANK 2.44 2026-02-05	USD	183	0,06	183	0,06
US254687FW18 - RFIIA WALT DISNEY CO 2.20 2028-01-13	USD	297	0,09	158	0,05
XS1551726810 - RFIIA CELLNEX TELECOM 2.88 2025-04-18	EUR	107	0,03	107	0,03
US03522AAG58 - RFIIA ANHEUSER-BUSCH 3.65 2026-02-01	USD	374	0,11	400	0,12
US256677AG02 - RFIIA DOLLAR GENERAL C 3.50 2030-04-03	USD	94	0,03	100	0,03
XS2167007918 - RFIIA WELLS FARGO CO 1.74 2030-05-04	EUR	221	0,06	208	0,06
US60687YAZ25 - RFIIA MIZUHO FINANCIAL 2.56 2025-09-13	USD	371	0,11	397	0,12
XS2069016165 - RFIIA ZIGGO NV 2.88 2030-01-15	EUR	102	0,03	99	0,03
XS0969341147 - RFIIA AMERICA MOVIL SA 6.38 2073-09-06	EUR	169	0,05	169	0,05
XS1713465687 - RFIIA OCI NV 5.00 2023-04-15	EUR	102	0,03	102	0,03
XS1734066811 - RFIIA PVH CORP 3.12 2027-12-15	EUR	192	0,06	192	0,06
XS1677911825 - RFIIA FASTIGHETS AB BA 3.00 2078-03-07	EUR	102	0,03	95	0,03
XS1811213781 - RFIIA SOFTBANK GROUP C 4.00 2023-04-20	EUR	211	0,06	204	0,06
XS2185667830 - RFIIA AIRBUS GROUP FIN 1.38 2026-06-09	EUR	106	0,03	101	0,03
XS1907120528 - RFIIA AT AND T INC 1.80 2026-09-05	EUR	315	0,09	315	0,09
XS1590823859 - RFIIA ING GROEP NV 3.00 2028-04-11	EUR	317	0,09	314	0,09
XS1294343337 - RFIIA OMV AG 6.25 2025-12-09	EUR	245	0,07	234	0,07
XS1967697738 - RFIIA DANSKE BANK A/S 2.50 2029-06-21	EUR	21	0,01	20	0,01
XS1207058733 - RFIIA REPSOL INTERNATI 4.50 2075-03-25	EUR	328	0,10	311	0,09
US172967KJ96 - RFIIA CITIGROUP 4.60 2026-03-09	USD	195	0,06	206	0,06
DE000A2TEDB8 - RFIIA THYSSEN KRUPP AG 2.88 2024-02-22	EUR	201	0,06	192	0,06
US20030NC580 - RFIIA COMCAST CORP 3.95 2025-10-15	USD	237	0,07	255	0,08
DE000A2YB699 - RFIIA SCHAEFFLER AG 1.12 2022-03-26	EUR	731	0,21	702	0,21
FR0011401751 - RFIIA ELECTRICITE DE F 5.38 2025-01-29	EUR	115	0,03	108	0,03
US031162CT53 - RFIIA AMGEN INC 2.20 2027-02-21	USD	236	0,07	252	0,08
FR0013299641 - RFIIA BNP PARIBAS CARD 1.00 2024-11-29	EUR	505	0,15	490	0,15
FR0013318102 - RFIIA ELIS SA 2.88 2025-11-15	EUR	106	0,03	106	0,03
FR0013378445 - RFIIA ATOS 0.75 2022-05-07	EUR	2.033	0,59	2.022	0,61
FR0013459765 - RFIIA RCI BANQUE SA 2.62 2030-02-18	EUR	202	0,06	182	0,05
FR0013508512 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 1.00 2026-04-22	EUR	208	0,06	202	0,06
US718546AZ72 - RFIIA PHILLIPS 66 1.30 2026-02-15	USD	108	0,03	108	0,03
US52206AAD28 - RFIIA LEASEPLAN CORP N 2.88 2024-10-24	USD	260	0,08	273	0,08
XS2270397016 - RFIIA POSTE ITALIANE S 0.50 2028-12-10	EUR	100	0,03	100	0,03
XS2273810510 - RFIIA AROUNDTOWN SA 0_ 0.00 2026-07-16	EUR	98	0,03	98	0,03
XS2231715322 - RFIIA ZF FINANCE GMBH 3.00 2025-09-21	EUR	103	0,03	103	0,03
XS2234516164 - RFIIA SPCM S.A. 2.62 2025-12-15	EUR	103	0,03	103	0,03
XS2237434803 - RFIIA UNIPOLSAI SPA 3.25 2030-06-23	EUR	105	0,03	105	0,03
US63906YAA64 - RFIIA NATWEST MARKETS 2.38 2023-05-21	USD	187	0,05	200	0,06
XS1247508903 - RFIIA BNP PARIBAS 6.12 2022-06-17	EUR	212	0,06	205	0,06
US92556HAA59 - RFIIA VIACOMCBS INC 4.75 2025-05-15	USD	287	0,08	287	0,08
US785592AW69 - RFIIA SABINE PASS LIQU 4.50 2029-11-15	USD	194	0,06	194	0,06
XS2159791990 - RFIIA AMERICAN HONDA F 1.95 2024-10-18	EUR	108	0,03	105	0,03
XS1961772560 - RFIIA TELEFONICA EMISI 1.79 2029-03-12	EUR	112	0,03	112	0,03
XS1713463559 - RFIIA ENEL SPA 3.38 2081-11-24	EUR	110	0,03	110	0,03
US907818FJ28 - RFIIA UNION PACIFIC 2.15 2027-02-05	USD	165	0,05	178	0,05
XS2078918781 - RFIIA LLOYDS TSB BANK 0.50 2025-11-12	EUR	152	0,04	146	0,04
XS1799640666 - RFIIA LKQ EURO HOLDING 3.62 2026-04-01	EUR	256	0,07	254	0,08
XS2080766475 - RFIIA STANDARD INDUSTR 2.25 2026-11-21	EUR	192	0,06	178	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1813579593 - RFIIA DARLING GLOBAL F 3.62 2026-05-15	EUR	113	0,03	111	0,03
XS2084418339 - RFIIA CEZ AS 0.88 2026-12-02	EUR	41	0,01	140	0,04
US53944YAB92 - RFIIA LLOYDS TSB BANK 4.65 2026-03-24	USD	425	0,12		
XS1895495478 - RFIIA UGI INTERNATIONAL 3.25 2025-11-01	EUR	113	0,03	107	0,03
XS1957532887 - RFIIA AMERICAN HONDA F 0.35 2022-08-26	EUR	303	0,09	299	0,09
US097023CH65 - RFIIA BOEING CO THE 3.10 2026-05-01	USD	219	0,06	226	0,07
XS1982704824 - RFIIA CPI PROPERTY GRO 4.88 2025-10-16	EUR	105	0,03	98	0,03
XS2199716304 - RFIIA LEONARDO SPA 2.38 2026-01-08	EUR	208	0,06		
DE000A13R7Z7 - RFIIA ALLIANZ SE 3.38 2024-09-18	EUR	110	0,03	212	0,06
XS1091770161 - RFIIA PHOENIX PIB DUTC 3.62 2021-07-30	EUR			109	0,03
XS1117298759 - RFIIA SMURFIT KAPPA AC 2.75 2025-02-01	EUR	329	0,10	312	0,09
XS1115208107 - RFIIA MORGAN STANLEY 1.88 2023-03-30	EUR			424	0,13
XS1221105759 - RFIIA SPCM S.A. 2.88 2023-06-15	EUR			217	0,07
XS1247796185 - RFIIA Sealed Air 4.50 2023-09-15	EUR			221	0,07
XS1347748607 - RFIIA TELECOM ITALIA S 3.62 2024-01-19	EUR	327	0,09	317	0,10
XS1405763019 - RFIIA LANXESS AG 4.50 2076-12-06	EUR	160	0,05	156	0,05
XS1599406839 - RFIIA COLFAX CORPORATI 3.25 2025-05-15	EUR	201	0,06	197	0,06
XS162848241 - RFIIA ARDAGH PACKAGING 4.75 2027-07-15	GBP	230	0,07	213	0,06
XS0835890350 - RFIIA PETROBRAS GLOBAL 4.25 2023-10-02	EUR			156	0,05
US780097BQ34 - RFIIA ROYAL BANK OF SC 6.00 2025-12-29	USD	179	0,05	180	0,05
XS2004438458 - RFIIA IHO VERWALTUNGS 3.62 2025-05-15	EUR	133	0,04	129	0,04
XS2010037849 - RFIIA JAGUAR LAND ROVE 5.88 2024-11-15	EUR			138	0,04
XS2010039118 - RFIIA QUATRIM 5.88 2024-01-15	EUR	104	0,03	103	0,03
XS2110077299 - RFIIA AKELIUS RESIDENT 2.25 2081-05-17	EUR	292	0,08	264	0,08
US11134LAH24 - RFIIA BROADCOM CRP CAY 3.88 2027-01-15	USD			576	0,17
FR0012516417 - RFIIA WENDEL SA 2.50 2027-02-09	EUR	229	0,07	211	0,06
FR0013424868 - RFIIA VIVENDI SA 0.62 2025-06-11	EUR			199	0,06
FR0013461795 - RFIIA LA BANQUE POSTAL 3.88 2026-05-20	EUR	204	0,06	187	0,06
XS1713464441 - RFIIA ADLER REAL ESTAT 1.88 2023-04-27	EUR	299	0,09	288	0,09
XS1713465760 - RFIIA CGG HOLDING US 7.88 2023-05-01	EUR			205	0,06
FR0013512233 - RFIIA KLEPIERRE 2.00 2029-05-12	EUR	112	0,03	104	0,03
FR0013518024 - RFIIA LA BANQUE POSTAL 0.50 2026-06-17	EUR	203	0,06	198	0,06
US00135TAA25 - RFIIA AIB GROUP PLC 4.75 2023-10-12	USD			384	0,12
XS2116386132 - RFIIA ZIGGO BOND CO 3.38 2030-02-28	EUR			216	0,07
XS1724626699 - RFIIA VOLVO AB 2.00 2025-01-24	EUR	205	0,06	193	0,06
XS2124980769 - RFIIA SILGAN HOLDINGS 2.25 2028-06-01	EUR			115	0,03
US225401AG34 - RFIIA CREDIT SUISSE GR 4.21 2024-06-12	USD			479	0,14
US92857WBH25 - RFIIA VODAFONE GROUP P 3.75 2024-01-16	USD			587	0,18
US928668BE16 - RFIIA VOLKSWAGEN GROUP 3.35 2025-05-13	USD	676	0,20	191	0,06
US89352HAW97 - RFIIA TRANSCANADA PIPE 4.25 2028-05-15	USD	193	0,06	335	0,10
XS2004451121 - RFIIA IHO VERWALTUNGS 3.88 2027-05-15	EUR	104	0,03	98	0,03
US904678AJ86 - RFIIA UNICREDITO ITAL 6.57 2022-01-14	USD			711	0,21
XS1500600280 - RFIIA BELDEN INC 4.12 2026-10-15	EUR	105	0,03	101	0,03
XS2050933972 - RFIIA COOPERATIVE RAB 3.25 2026-12-29	EUR	202	0,06	183	0,06
US05565QDU94 - RFIIA BP CAPITAL MARKE 4.38 2025-06-22	USD	305	0,09	316	0,10
XS1859337419 - RFIIA ALTICE SA 5.88 2027-02-01	EUR	214	0,06	212	0,06
US806851AG69 - RFIIA SCHLUMBERGER HOL 4.00 2025-12-21	USD	468	0,14	490	0,15
XS1468525057 - RFIIA CELLNEX TELECOM 2.38 2024-01-16	EUR			418	0,13
US87264ABC80 - RFIIA T-MOBILE USA INC 3.75 2027-04-15	USD	1.262	0,37	443	0,13
US172967MR94 - RFIIA CITIGROUP 1.68 2024-05-15	USD	253	0,07	272	0,08
XS1076781589 - RFIIA INN GROUP NV 4.38 2024-06-13	EUR			107	0,03
US42809HAG20 - RFIIA HESS CORP 4.30 2027-04-01	USD	208	0,06	138	0,04
XS2085724156 - RFIIA MPT OPER PARTNER 3.69 2028-06-05	GBP	181	0,05	165	0,05
XS1487495316 - RFIIA SAIPEM FINANCE 3.75 2023-09-08	EUR	217	0,06	208	0,06
XS1888179477 - RFIIA VODAFONE GROUP P 3.10 2079-01-03	EUR			150	0,05
XS1904681944 - RFIIA HEATHROW FINANCE 4.75 2024-03-01	GBP	116	0,03	111	0,03
XS1190632999 - RFIIA BNP PARIBAS 2.38 2025-02-17	EUR	219	0,06	214	0,06
XS1936308391 - RFIIA ARCELOR 2.25 2024-01-17	EUR	155	0,05	246	0,07
XS1294342792 - RFIIA OMV AG 5.25 2021-12-09	EUR			364	0,11
XS1989375503 - RFIIA MORGAN STANLEY 0.64 2024-07-26	EUR			200	0,06
XS1989380172 - RFIIA NETFLIX INC 3.88 2029-11-15	EUR	348	0,10	315	0,09
XS1799938995 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 3.38 2024-06-27	EUR	314	0,09	396	0,12
DE000A2GSFF1 - RFIIA EVONIK INDUSTRIE 2.12 2077-07-07	EUR	205	0,06	196	0,06
XS1050461034 - RFIIA TELEFONICA EUROP 5.88 2049-03-31	EUR	224	0,07	215	0,06
FR0013283371 - RFIIA RCI BANQUE SA 0.75 2022-09-26	EUR	273	0,08	264	0,08
CH0352765157 - RFIIA CREDIT SUISSE AG 7.12 2049-07-29	USD	172	0,05	183	0,05
XS1486544254 - RFIIA ARROW GLOBAL PLC 5.12 2024-09-15	GBP	112	0,03	201	0,06
XS2200150766 - RFIIA CAIXABANK S.A. 0.75 2026-07-10	EUR	205	0,06		
DE000A2YN6V1 - RFIIA THYSSEN KRUPP AG 1.88 2023-03-06	EUR	240	0,07	230	0,07
US501044DL23 - RFIIA KROGER CO THE 4.50 2029-01-15	USD	151	0,04	162	0,05
XS2202907510 - RFIIA SAIPEM FINANCE 3.38 2026-07-15	EUR	104	0,03		
US37045XCV64 - RFIIA GENERAL MOTORS C 2.90 2025-02-26	USD	612	0,18	310	0,09
DK0009522062 - RFIIA NYKREDIT REALKR 0.62 2025-01-17	EUR	163	0,05	156	0,05
XS2010044464 - RFIIA AROUNDTOWN SA O 0.38 2022-09-23	EUR	604	0,17	590	0,18

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2107451069 - RFIIA RCS & RDS SA 2.50 2025-02-05	EUR	99	0,03	95	0,03
FR0010804500 - RFIIA AREVA 4.88 2024-09-23	EUR	240	0,07	227	0,07
XS2109806369 - RFIIA FCE BANK PLC 0.25 2023-02-28	EUR	632	0,18	604	0,18
XS2115190451 - RFIIA Q-PARK HOLDING 2.00 2027-03-01	EUR	126	0,04	120	0,04
FR0013464922 - RFIIA ELECTRICITE DE F 3.00 2027-09-03	EUR	212	0,06	190	0,06
FR0013533031 - RFIIA ORANO SA 2.75 2028-03-08	EUR	105	0,03		
FR0013533999 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 4.00 2027-12-23	EUR	108	0,03		
US91913YBB56 - RFIIA VALERO ENERGY CO 2.15 2027-09-15	USD	67	0,02		
XS2193661324 - RFIIA BP CAPITAL MARKE 3.25 2026-03-22	EUR	319	0,09	401	0,12
US30212PBB04 - RFIIA EXPEDIA GROUP IN 4.62 2027-08-01	USD	146	0,04		
XS1222591023 - RFIIA BERTELSMANN SE & 3.00 2025-04-23	EUR	206	0,06	197	0,06
XS2178048257 - RFIIA RUBIS TERMINAL I 5.62 2025-05-15	EUR	106	0,03		
XS2258992317 - RFIIA ENCORE CAPITAL G 5.38 2026-02-15	GBP	113	0,03		
US29273RBD08 - RFIIA ENERGY TRANSFER 4.05 2024-12-15	USD	450	0,13		
US172967MF56 - RFIIA CITIGROUP 3.35 2025-04-24	USD	240	0,07	259	0,08
XS2229875989 - RFIIA FORD MOTOR CREDI 3.25 2025-09-15	EUR	315	0,09		
XS2034626460 - RFIIA FEDEX CORP 0.45 2025-08-05	EUR	501	0,15	155	0,05
XS2240463674 - RFIIA LORCA TELECOM BI 4.00 2025-09-30	EUR	210	0,06		
XS1844997970 - RFIIA INTERNATIONAL GA 3.50 2024-01-15	EUR	320	0,09	295	0,09
XS2049154078 - RFIIA ING GROEP NV 0.10 2025-09-03	EUR	201	0,06	195	0,06
XS2049823763 - RFIIA RAIFFEISEN BANK I 1.50 2030-03-12	EUR	100	0,03	95	0,03
XS2251736646 - RFIIA HSBC HOLDINGS 0.31 2026-11-13	EUR	202	0,06		
US65535HAR03 - RFIIA NOMURA HOLDINGS 1.85 2025-07-16	USD	170	0,05		
XS0593952111 - RFIIA TDC A/S 5.62 2023-02-23	GBP	127	0,04	122	0,04
XS1964638107 - RFIIA PANTHER BF AGGRE 4.38 2026-05-15	EUR	156	0,05	149	0,04
XS2265360359 - RFIIA STORA ENSO OYJ 0.62 2030-12-02	EUR	102	0,03		
US565849AL02 - RFIIA MARATHON OIL COR 3.85 2025-06-01	USD	175	0,05		
XS1708161291 - RFIIA VERIZON COMMS U 1.38 2026-10-27	EUR	218	0,06	367	0,11
XS2176562812 - RFIIA WPP FINANCE SA 2.38 2027-05-19	EUR	336	0,10		
XS1766775545 - RFIIA CIENTIFIC GAMES 3.38 2026-02-15	EUR	197	0,06	183	0,05
XS2079079799 - RFIIA ING GROEP NV 1.00 2030-11-13	EUR	202	0,06		
XS2079388828 - RFIIA DUFREY ONE BV 2.00 2027-02-15	EUR	112	0,03	93	0,03
XS2082324364 - RFIIA BARCLAYS BANK PL 0.75 2025-06-09	EUR	10	0,00	10	0,00
US29278GAJ76 - RFIIA ENEL SPA 4.62 2025-09-14	USD	476	0,14	506	0,15
US09659W2J22 - RFIIA BNP PARIBAS 2.82 2025-11-19	USD	785	0,23	559	0,17
US09659W2M50 - RFIIA BNP PARIBAS 1.90 2028-09-30	USD	333	0,10		
DE000A3H2TA0 - RFIIA SCHAEFFLER AG 3.38 2028-10-12	EUR	110	0,03		
FR0012222297 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 4.50 2050-10-14	EUR			109	0,03
XS1227287221 - RFIIA CROWN EURO HOLDI 3.38 2025-05-15	EUR			207	0,06
XS1319814577 - RFIIA FEDEX CORP 1.00 2023-01-11	EUR			334	0,10
XS1388625425 - RFIIA FIAT CHRYSLER AU 3.75 2024-03-29	EUR			315	0,09
XS1490137418 - RFIIA CROWN EURO HOLDI 2.62 2024-09-30	EUR			101	0,03
XS1638075488 - RFIIA EDP FINANCE BV 3.62 2024-07-15	USD	313	0,09	334	0,10
US37045XBW56 - RFIIA GENERAL MOTORS C 3.95 2024-04-13	USD			531	0,16
USY7138AAE02 - RFIIA PERTAMINA PERSER 4.30 2023-05-20	USD	3.560	1,03	3.791	1,14
XS2100663579 - RFIIA DIGITAL DUTCH F 0.62 2025-07-15	EUR			99	0,03
XS2002491517 - RFIIA NATWEST MARKETS 1.00 2024-05-28	EUR			100	0,03
XS2006277508 - RFIIA AMERICA MOVIL SA 0.75 2027-03-26	EUR	103	0,03	98	0,03
XS1110558407 - RFIIA SOCIETE GENERALE 2.50 2026-09-16	EUR			201	0,06
FR0013409836 - RFIIA SANOFI 0.00 2022-03-21	EUR	402	0,12	401	0,12
FR0013414091 - RFIIA CREDIT MUTUEL AR 1.62 2026-04-15	EUR	108	0,03	104	0,03
FR0013414919 - RFIIA ORANO SA 3.38 2026-04-23	EUR	109	0,03	100	0,03
FR0013416146 - RFIIA GROUPE AUCHAN SA 2.38 2025-04-25	EUR			99	0,03
FR0013507860 - RFIIA CAP GEMINI 2.00 2029-04-15	EUR			215	0,06
XS1713568811 - RFIIA CONSTELLUM NV 4.25 2026-02-15	EUR	256	0,07	245	0,07
BE6315129419 - RFIIA HOUSE OF FINANCE 4.38 2026-07-15	EUR			88	0,03
XS2023631489 - RFIIA NIBC BANK NV 0.88 2025-07-08	EUR	307	0,09	291	0,09
XS1627782771 - RFIIA LEONARDO SPA 1.50 2024-06-07	EUR			196	0,06
BE6300371273 - RFIIA TELENET FINANCE 3.50 2028-03-01	EUR	104	0,03	101	0,03
US74340XBN03 - RFIIA PROLOGIS LP 2.12 2027-04-15	USD			56	0,02
XS2036798150 - RFIIA IQVIA INC 2.25 2028-01-15	EUR	212	0,06	202	0,06
XS1139494493 - RFIIA NATURGY FINANCE 4.12 2049-11-18	EUR			205	0,06
XS1843460525 - RFIIA KING CAYMAN HOLD 4.50 2026-05-15	EUR			104	0,03
XS1851302312 - RFIIA BWAY HOLDING CO 4.75 2024-04-15	EUR	103	0,03	100	0,03
US125523AG54 - RFIIA CIGNA CORP 4.12 2025-11-15	USD	321	0,09	347	0,10
US05565EBK01 - RFIIA BMW US CAPITAL L 3.90 2025-04-09	USD	552	0,16	591	0,18
XS1580476759 - RFIIA JOHNSON CONTROLS 1.00 2023-09-15	EUR			381	0,11
US20259DAA54 - RFIIA COMMERZBANK AG 8.12 2023-09-19	USD	206	0,06	214	0,06
US161175BU77 - RFIIA CHARTER COMMUNIC 2.80 2031-04-01	USD			45	0,01
US06738EBL83 - RFIIA BARCLAYS BANK PL 2.85 2026-05-07	USD	702	0,20	371	0,11
US606822BD53 - RFIIA MITSUBISHI CORP. 3.41 2024-03-07	USD	443	0,13	480	0,14
XS1758723883 - RFIIA CROWN EURO HOLDI 2.88 2026-02-01	EUR	215	0,06	203	0,06
XS2182055009 - RFIIA ELM FOR FIRMENIC 3.75 2025-09-03	EUR	216	0,06	103	0,03
US00084DAL47 - RFIIA ABN AMRO BANK NV 4.80 2026-04-18	USD			402	0,12

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1985806600 - RFIJA TORONTO DOMINION 0.38 2024-04-25	EUR	193	0,06	190	0,06
US487836BS63 - RFIJA KELLOGG CO 2.65 2023-12-01	USD			308	0,09
XS1879638697 - RFIJA ARQIVA FINANCING 6.75 2023-09-30	GBP	232	0,07	229	0,07
XS1890709774 - RFIJA MITSUBISHI CORP. 0.98 2023-10-09	EUR	103	0,03	102	0,03
XS1793255941 - RFIJA SOFTBANK GROUP C 5.00 2028-04-15	EUR	292	0,08	168	0,05
XS1933829324 - RFIJA TOYOTA MOTOR FIN 0.25 2022-01-10	EUR	251	0,07	250	0,08
US539439AP41 - RFIJA LLOYDS TSB BANK 2.91 2023-11-07	USD			832	0,25
XS1108784510 - RFIJA CLOVERIE PLC FOR 4.50 2044-09-11	USD	350	0,10	366	0,11
DE000A14J9N8 - RFIJA ALLIANZ SE 2.24 2045-07-07	EUR	108	0,03		
AT0000A2GLA0 - RFIJA WIENERBERGER AG 2.75 2025-06-04	EUR	213	0,06	202	0,06
FR0013396496 - RFIJA ORANGE SA 0.50 2022-01-15	EUR	1.417	0,41	1.413	0,43
FR0013424850 - RFIJA VIVENDI SA 0.00 2022-06-13	EUR	301	0,09	297	0,09
FR0013521564 - RFIJA WORLDLINE SA / F 0.88 2027-06-30	EUR	312	0,09		
XS2013574202 - RFIJA FORD MOTOR CREDI 1.51 2023-02-17	EUR	97	0,03	93	0,03
US71654QCG55 - RFIJA PETROLEOS MEXICA 6.50 2027-03-13	USD	163	0,05		
XS2189594315 - RFIJA SIG COMBIBLOC PUJ 2.12 2025-06-18	EUR	105	0,03	102	0,03
BE6324000858 - RFIJA SOLVAY SA 2.50 2026-03-02	EUR	205	0,06		
XS2242929532 - RFIJA ENI SPA 2.62 2025-10-13	EUR	104	0,03		
XS2243548273 - RFIJA CHEPLAPHARM ARZN 4.38 2028-01-15	EUR	205	0,06		
XS2247616514 - RFIJA CAN-PACK SA 2.38 2027-11-01	EUR	103	0,03		
XS2228245838 - RFIJA BANCO SABADELL 1.12 2026-03-11	EUR	103	0,03		
XS2031871069 - RFIJA LOXAM SAS 3.75 2026-07-15	EUR	102	0,03	92	0,03
XS2239813301 - RFIJA EL CORTE INGRES 3.62 2023-03-15	EUR	208	0,06		
US55336VBR06 - RFIJA MPLX LP 1.75 2026-03-01	USD	219	0,06		
XS2055089457 - RFIJA UNICREDITO ITALI 2.00 2029-09-23	EUR	198	0,06		
XS1550938978 - RFIJA AXA 5.12 2047-01-17	USD	189	0,05		
XS1057659838 - RFIJA PETROLEOS MEXICA 3.75 2026-04-16	EUR	299	0,09		
XS2063268754 - RFIJA ROYAL MAIL PLC 1.25 2026-10-08	EUR	103	0,03	96	0,03
XS2265369657 - RFIJA DEUTSCHE LUFTHAN 3.00 2026-05-29	EUR	200	0,06		
XS2066703989 - RFIJA NEXI CAPITAL SPA 1.75 2024-10-31	EUR	172	0,05	165	0,05
XS2078976805 - RFIJA PPF ARENA 1 BV 2.12 2025-01-31	EUR	173	0,05	165	0,05
XS1881594946 - RFIJA ROSSINI SARL 6.75 2025-10-30	EUR	289	0,08	289	0,09
XS1819537132 - RFIJA CPI PROPERTY GRO 4.38 2023-11-09	EUR	124	0,04	117	0,04
XS1954087695 - RFIJA BBVA-BBV 2.58 2029-02-22	EUR	316	0,09		
XS1955187692 - RFIJA SIEMENS FINANCI 0.30 2024-02-28	EUR	173	0,05	172	0,05
XS2199597456 - RFIJA VERTICAL MIDCO G 4.38 2027-07-15	EUR	316	0,09		
XS1014987355 - RFIJA ENEL SPA 6.62 2076-09-15	GBP			114	0,03
US92343VCR33 - RFIJA VERIZON COMMS (U 3.50 2024-11-01	USD			494	0,15
XS1330978567 - RFIJA BALL CORP 4.38 2023-12-15	EUR			224	0,07
XS1405769990 - RFIJA INEOS FINANCE PL 5.38 2024-08-01	EUR	308	0,09	296	0,09
XS1555147369 - RFIJA SMURFIT KAPPA AC 2.38 2024-02-01	EUR			206	0,06
XS1586831999 - RFIJA ARAMARK CORP - C 3.12 2025-04-01	EUR	101	0,03	95	0,03
XS1591694481 - RFIJA TENNET BV 3.00 2049-06-01	EUR			309	0,09
XS2000719992 - RFIJA ENEL SPA 3.50 2080-05-24	EUR			321	0,10
US404280CG21 - RFIJA HSBC HOLDINGS 2.10 2026-06-04	USD			225	0,07
XS2050968333 - RFIJA SMURFIT KAPPA TR 1.50 2027-09-15	EUR	105	0,03	95	0,03
XS2112340679 - RFIJA BANIJAY ENTERTAI 3.50 2025-03-01	EUR			190	0,06
FR0013310505 - RFIJA ENGIE SA 1.38 2023-04-16	EUR	203	0,06	292	0,09
FR0013358116 - RFIJA HSBC FRANCE SA 0.20 2021-09-04	EUR			601	0,18
FR0013403441 - RFIJA SOCIETE GENERALE 1.25 2024-02-15	EUR	415	0,12	405	0,12
FR0013405032 - RFIJA UNIBAIL RODAMCO 1.00 2027-02-27	EUR	204	0,06	97	0,03
XS2163333656 - RFIJA SODEXO 1.00 2029-04-27	EUR			98	0,03
US61746BDQ68 - RFIJA MORGAN STANLEY 3.88 2024-04-29	USD			791	0,24
XS2193662728 - RFIJA BP CAPITAL MARKE 3.62 2029-03-22	EUR			201	0,06
US00206RXX17 - RFIJA AT AND T INC 2.30 2027-06-01	USD			147	0,04
XS1254428896 - RFIJA HSBC HOLDINGS 3.00 2025-06-30	EUR	113	0,03	111	0,03
US25272KAK97 - RFIJA DELL COMPUTER CO 6.02 2026-06-15	USD	507	0,15	515	0,16
US80281LAA35 - RFIJA SANTANDER UK PLC 4.75 2025-09-15	USD			482	0,14
XS1028599287 - RFIJA ORANGE SA 5.25 2024-02-07	EUR			278	0,08
US00287YBU29 - RFIJA ABBVIE INC 2.95 2026-11-21	USD			541	0,16
XS2034068432 - RFIJA TRIVIMUM PACKAGIN 3.75 2026-08-15	EUR			99	0,03
FR0013413887 - RFIJA ORANGE SA 2.38 2025-04-15	EUR	211	0,06	202	0,06
XS1634531344 - RFIJA INTRUM JUSTITIA 2.75 2022-07-15	EUR			142	0,04
XS1939355753 - RFIJA CITIGROUP 0.50 2022-01-29	EUR			1.005	0,30
XS1409362784 - RFIJA FCE BANK PLC 1.61 2023-05-11	EUR			94	0,03
XS1956973967 - RFIJA BBVA-BBV 1.12 2024-02-28	EUR			301	0,09
US71654QBG64 - RFIJA PETROLEOS MEXICA 3.50 2023-01-30	USD			415	0,13
US09659W2L77 - RFIJA BNP PARIBAS 2.22 2026-06-09	USD			191	0,06
XS1720016531 - RFIJA VERISURE HOLDING 5.75 2023-12-01	EUR			201	0,06
XS1758716085 - RFIJA CROWN EURO HOLD 2.25 2023-02-01	EUR			303	0,09
US88032XAT19 - RFIJA TENCENT HOLDINGS 1.81 2026-01-26	USD			179	0,05
XS1889107931 - RFIJA AVIS BUDGET FINA 4.75 2026-01-30	EUR	127	0,04	100	0,03
USU9156BAC91 - RFIJA UP JOHN INC 2.30 2027-06-22	USD	104	0,03	110	0,03
XS1693260702 - RFIJA LEASEPLAN CORP N 0.75 2022-10-03	EUR	223	0,06	217	0,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1694212181 - RFIIA BANQUE PSA FINAN 0.62 2022-10-10	EUR			215	0,06
XS1958300375 - RFIIA REXEL SA 2.75 2026-06-15	EUR	348	0,10	337	0,10
XS1991034825 - RFIIA EIRCOM FINANCE L 3.50 2026-05-15	EUR			201	0,06
US12626PAM59 - RFIIA CRH AMERICA INC 3.88 2025-05-18	USD	468	0,14	497	0,15
XS1224710399 - RFIIA NATURGY FINANCE 3.38 2049-04-24	EUR	318	0,09	301	0,09
XS2200172653 - RFIIA PLT VII FINANCE 4.62 2026-01-05	EUR	104	0,03		
XS1706111793 - RFIIA MORGAN STANLEY 1.34 2026-10-23	EUR	212	0,06		
DE000A11QR73 - RFIIA BAYER AG 3.75 2074-07-01	EUR	213	0,06	207	0,06
DE000DL19VP0 - RFIIA DEUTSCHE BANK 1.38 2025-09-03	EUR	206	0,06		
XS2010040801 - RFIIA CRYSTAL ALMOND S 4.25 2024-10-15	EUR	241	0,07	236	0,07
US11135FBC41 - RFIIA BROADCOM INC 4.70 2025-04-15	USD	754	0,22		
FR0013424876 - RFIIA VIVENDI SA 1.12 2028-12-11	EUR	214	0,06		
FR0013426376 - RFIIA SPIE SA 2.62 2026-06-18	EUR	419	0,12	388	0,12
XS2181577268 - RFIIA SILGAN HOLDINGS 2.25 2028-06-01	EUR	123	0,04		
XS2198213956 - RFIIA TEVA PHARMACEUT 6.00 2025-01-31	EUR	372	0,11		
BE6324012978 - RFIIA BELFIUS BANK SA 0.38 2025-09-02	EUR	202	0,06		
XS2225157424 - RFIIA VODAFONE GROUP P 2.62 2026-05-27	EUR	411	0,12		
US83368RAV42 - RFIIA SOCIETE GENERALE 2.62 2025-01-22	USD	433	0,13	453	0,14
FR0013534336 - RFIIA ELECTRICITE DE F 3.38 2030-06-15	EUR	653	0,19		
XS1906208252 - RFIIA FRESENIUS SE AN 1.88 2025-02-15	EUR	64	0,02	63	0,02
XS2150006646 - RFIIA INATWEST MARKETS 2.75 2025-04-02	EUR	112	0,03		
US55336VAR15 - RFIIA MPLX LP 4.00 2028-03-15	USD	187	0,05	187	0,06
US86562MBT62 - RFIIA SUMITOMO MITSUI 2.45 2024-09-27	USD	695	0,20	745	0,22
XS2066213625 - RFIIA OCI NV 3.12 2024-11-01	EUR	309	0,09	293	0,09
US126650DM98 - RFIIA CVS HEALTH CORP 1.30 2027-08-21	USD	493	0,14		
XS1969645255 - RFIIA PPF TELECOM GROU 3.12 2025-12-27	EUR	212	0,06		
US6174468Q59 - RFIIA MORGAN STANLEY 2.19 2026-04-28	USD	864	0,25		
XS1954697923 - RFIIA FCE BANK PLC 1.25 2022-06-21	EUR	122	0,04	120	0,04
FR0012383982 - RFIIA SOGECAP SA 4.12 2049-12-29	EUR			105	0,03
XS1308300059 - RFIIA GARFUNKELUX HOLD 8.50 2022-11-01	GBP			106	0,03
XS1557228357 - RFIIA BM EUROPEAN VALU 4.12 2022-02-01	GBP			111	0,03
XS1560863802 - RFIIA BANK OF AMERICA 1.38 2025-02-07	EUR	417	0,12	411	0,12
XS1577731604 - RFIIA NOKIA OYJ 2.00 2024-03-15	EUR			304	0,09
XS1634252628 - RFIIA UPCB FINANCE V 8.62 2029-06-15	EUR	291	0,08	274	0,08
XS1684387456 - RFIIA QUINTILES IMS IN 2.88 2025-09-15	EUR			260	0,08
US00206RHJ41 - RFIIA AT AND T INC 4.35 2029-03-01	USD	293	0,08	207	0,06
DE000A194DC1 - RFIIA DAIMLER INTERNAT 0.25 2021-08-09	EUR			1.000	0,30
FR0011400571 - RFIIA CASINO GUICHARD 4.58 2023-01-25	EUR			382	0,11
US161175AY09 - RFIIA CHARTER COMMUNIC 4.91 2025-07-23	USD	431	0,12	308	0,09
FR0013367612 - RFIIA ELECTRICITE DE F 4.00 2024-10-04	EUR	216	0,06	205	0,06
XS2189356996 - RFIIA JARDAGH PACKAGING 2.12 2026-08-15	EUR	200	0,06	192	0,06
XS2189970317 - RFIIA ZURICH FINANCIAL 1.88 2050-09-17	EUR			199	0,06
XS2194288390 - RFIIA AIR PRODS & CHEM 3.88 2025-07-01	EUR	209	0,06	203	0,06
XS2119468572 - RFIIA BRITISH TELECOMM 1.87 2080-08-18	EUR	98	0,03	92	0,03
XS2196322403 - RFIIA EXXON MOBIL CORP 0.84 2032-06-26	EUR			295	0,09
XS1205619288 - RFIIA VALEANT PHARMACE 4.50 2023-05-15	EUR			388	0,12
XS1720690889 - RFIIA MATTERHORN TELEC 4.00 2027-11-15	EUR			101	0,03
US22535WAG24 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 1.91 2026-06-16	USD	212	0,06	225	0,07
XS2052290439 - RFIIA MATTERHORN TELEC 3.12 2026-09-15	EUR	159	0,05	154	0,05
DE000A289N78 - RFIIA DEUTSCHE BOERSE 1.25 2047-06-16	EUR			100	0,03
XS2029574634 - RFIIA ALD SA 0.38 2023-07-18	EUR	101	0,03	97	0,03
XS2031870921 - RFIIA LOXAM SAS 3.25 2025-01-14	EUR			255	0,08
XS1843444081 - RFIIA ALTRIA GROUP INC 1.00 2023-02-15	EUR			151	0,05
US06738EBB02 - RFIIA BARCLAYS BANK P 4.34 2024-05-16	USD			431	0,13
XS1843459865 - RFIIA INTL FLAVOR & FR 0.50 2021-09-25	EUR			400	0,12
XS1849518276 - RFIIA SMURFIT KAPPA AC 2.88 2026-01-15	EUR	110	0,03	103	0,03
XS1908248963 - RFIIA INTERNATIONAL DE 6.50 2025-11-15	EUR			148	0,04
XS1592168451 - RFIIA BANKINTER DEUDA 2.50 2027-04-06	EUR			100	0,03
XS1602130947 - RFIIA LEVI STRAUSS & C 3.38 2027-03-15	EUR	105	0,03	102	0,03
US90351DAB38 - RFIIA UBS AG 4.12 2025-09-24	USD	468	0,14		
US10373QAE08 - RFIIA BP CAPITAL MARKE 4.23 2028-11-06	USD	171	0,05		
US37045XDA19 - RFIIA GENERAL MOTORS C 2.70 2027-08-20	USD	259	0,08		
XS1405784015 - RFIIA KRAFT FOODS GROU 2.25 2028-05-25	EUR	317	0,09		
XS1109765005 - RFIIA INTESA SANPAOLO 3.93 2026-09-15	EUR	112	0,03		
DE000A289FK7 - RFIIA ALLIANZ SE 2.62 2030-10-30	EUR	205	0,06		
XS2126161681 - RFIIA RELEX FINANCE BV 0.00 2024-03-18	EUR	100	0,03	99	0,03
FR0014000UC8 - RFIIA UNIBAIL-RODAMCO- 0.62 2027-05-04	EUR	199	0,06		
XS2211136168 - RFIIA INTRUM JUSTITIA 4.88 2025-08-15	EUR	310	0,09		
XS1725580465 - RFIIA NORDEA BANK AB 3.50 2050-03-12	EUR	310	0,09	287	0,09
XS2257961818 - RFIIA UPM-KYMMENE OYJ 0.12 2028-11-19	EUR	100	0,03		
XS2267889991 - RFIIA ATLANTIA SPA 2.00 2028-12-04	EUR	201	0,06		
XS2229090589 - RFIIA ENCORE CAPITAL G 4.88 2025-10-15	EUR	104	0,03		
FR0014000OZ2 - RFIIA SOCIETE GENERALE 1.00 2030-11-24	EUR	100	0,03		
US404280CL16 - RFIIA HSBC HOLDINGS 2.01 2027-09-22	USD	335	0,10		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2250376477 - RFIIA[A2A SPA]0.62 2032-07-28	EUR	203	0,06		
XS2272358024 - RFIIA[SAMHALLSBYGGNADS]2.62 2025-12-14	EUR	99	0,03		
XS2178833773 - RFIIA[FIAT CHRYSLER AUJ]3.88 2026-01-05	EUR	455	0,13		
XS1963836892 - RFIIA[MARSH&MCLENNAN C]1.35 2026-09-21	EUR	492	0,14	481	0,14
XS138996882 - RFIIA[NEWELL BRANDS IN]3.75 2021-10-01	EUR			106	0,03
XS1432392170 - RFIIA[STORA ENSO OYJ]2.12 2023-06-16	EUR			104	0,03
XS1468538035 - RFIIA[AXALTA COATING S]4.25 2024-08-15	EUR			102	0,03
XS1486520403 - RFIIA[NORDEA BANK AB]1.00 2026-09-07	EUR			199	0,06
XS1493836461 - RFIIA[ZIGGO SECURED FI]4.25 2027-01-15	EUR	172	0,05	186	0,06
XS1533922776 - RFIIA[QUINTILES IMS IN]3.25 2025-03-15	EUR			162	0,05
XS1571293684 - RFIIA[TELEFONAKTIEBOLA]1.88 2024-03-01	EUR			204	0,06
US29273RAS85 - RFIIA[Energy Transfer]3.60 2023-02-01	USD			553	0,17
XS0971213201 - RFIIA[INTESA SANPAOLO]6.62 2023-09-13	EUR			122	0,04
XS2102493389 - RFIIA[ALTICE SA]3.00 2028-01-15	EUR	289	0,08	276	0,08
XS2117754833 - RFIIA[ABBVIE INC]1.25 2024-06-01	EUR			101	0,03
XS2177443343 - RFIIA[MOHAWK CAPITAL F]1.75 2027-06-12	EUR			103	0,03
BE6309987400 - RFIIA[SOLVAY SA]4.25 2024-03-04	EUR			103	0,03
XS1843436574 - RFIIA[FIDELITY NATIONAL]0.75 2023-05-21	EUR			232	0,07
US15189TAU16 - RFIIA[CENTERPOINT ENER]3.85 2024-02-01	USD			145	0,04
XS2053846262 - RFIIA[ALTICE SA]3.38 2028-01-15	EUR	149	0,04	236	0,07
US46647PBK12 - RFIIA[JPMORGAN CHASE]2.08 2025-04-22	USD	345	0,10	369	0,11
XS1987097430 - RFIIA[WELLS FARGO CO]0.50 2024-04-26	EUR	304	0,09	298	0,09
XS2010029663 - RFIIA[ADO PROPERTIES S]3.25 2025-08-05	EUR	208	0,06		
XS2204842384 - RFIIA[VERISURE HOLDING]3.88 2026-07-15	EUR	102	0,03		
XS1611858090 - RFIIA[BANCO SABADELL]6.50 2022-05-18	EUR	198	0,06		
FR0013519071 - RFIIA[CAP GEMINI]1.12 2030-06-23	EUR	212	0,06		
XS2209344543 - RFIIA[FAURECIA]3.75 2028-06-15	EUR	210	0,06		
XS2231188876 - RFIIA[VMED O2 UK LTD]3.25 2031-01-15	EUR	103	0,03		
XS2231331260 - RFIIA[ZF FINANCE GMBH]3.75 2028-09-21	EUR	214	0,06		
XS2275090749 - RFIIA[SOFIMA HOLDING S]3.75 2028-01-15	EUR	304	0,09		
XS2054209833 - RFIIA[WINTERSHALL DEA]0.84 2025-09-25	EUR	306	0,09		
XS2054210252 - RFIIA[WINTERSHALL DEA]1.33 2028-09-25	EUR	207	0,06		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		128.969	37,34	136.973	41,15
XS1409634612 - RFIIA[VOLVO AB]3.25 2021-05-18	EUR			108	0,03
XS1615065320 - RFIIA[SANTANDER UK GRO]0.52 2023-05-18	EUR	201	0,06	197	0,06
XS0246902885 - TITULIZACION[Paragon M]0.02 2041-10-15	EUR			1.633	0,49
XS1490159495 - RFIIA[IHO VERWALTUNGS]3.75 2026-09-15	EUR	308	0,09	293	0,09
XS2230295151 - TITULIZACION[SCF RAHOI]0.13 2030-10-25	EUR	1.615	0,47		
XS0260784318 - TITULIZACION[Magellan]0.06 2059-07-20	EUR	1.375	0,40	1.436	0,43
XS2013531228 - RFIIA[NATWEST MARKETS]0.35 2021-06-18	EUR	1.504	0,44	1.503	0,45
XS1960676127 - RFIIA[IMEDTRONIC GLOBAL]0.00 2021-03-07	EUR			800	0,24
XS1811433983 - RFIIA[BANK OF AMERICA]0.54 2024-04-25	EUR	292	0,08	288	0,09
XS1069772082 - RFIIA[RABOBANK NEDERLA]2.50 2026-05-26	EUR	505	0,15	505	0,15
XS2107332483 - RFIIA[GOLDMAN SACHS GR]0.04 2023-04-21	EUR	1.503	0,44	1.479	0,45
DE000A1ZN206 - RFIIA[WIENERBERGER AG]5.00 2021-02-09	EUR	50	0,01	50	0,02
XS1110558407 - RFIIA[SOCIETE GENERALE]2.50 2026-09-16	EUR	203	0,06		
XS1419636862 - RFIIA[ESSITY AB]0.50 2021-05-26	EUR	1.211	0,35	1.210	0,36
XS0230694233 - RFIIA[Lusitano Mortgage]0.00 2048-09-15	EUR	779	0,23	807	0,24
XS2239090785 - TITULIZACION[SCGC 202]0.15 2034-11-14	EUR	1.417	0,41		
XS1634531344 - RFIIA[INTRUM JUSTITIA]2.75 2022-07-15	EUR	19	0,01		
XS1939355753 - RFIIA[CITIGROUP]0.50 2022-01-29	EUR	1.010	0,29		
XS2076795264 - TITULIZACION[EDML]0.09 2058-01-28	EUR	1.806	0,52	1.878	0,57
XS1294342792 - RFIIA[OMV AG]5.25 2021-12-09	EUR	365	0,11		
XS1996268253 - RFIIA[EATON CAPITAL UN]0.02 2021-05-14	EUR	701	0,20	698	0,21
XS0222684655 - TITULIZACION[Magellan]0.01 2058-05-15	EUR	1.384	0,40	1.446	0,44
XS2060899205 - TITULIZACION[BUMPER]0.20 2028-05-22	EUR	392	0,11	400	0,12
XS0235419800 - TITULIZACION[PARAGON M]0.00 2041-06-15	EUR			1.804	0,54
XS0272534586 - TITULIZACION[PARAGON M]0.02 2039-01-15	EUR	1.117	0,32	1.106	0,33
XS2002532484 - RFIIA[BECTON DICKINSON]0.17 2021-06-04	EUR	300	0,09	298	0,09
XS1843459865 - RFIIA[INTL FLAVOR & FR]0.50 2021-09-25	EUR	403	0,12		
XS1088129660 - RFIIA[CRH FINANCE GERM]1.75 2021-07-16	EUR	824	0,24		
XS1048568452 - RFIIA[FIAT FINANCE AN]4.75 2021-03-22	EUR			106	0,03
US71654QAX07 - RFIIA[PETROLEOS MEXICA]5.50 2021-01-21	USD			2.956	0,89
XS0271446592 - RFIIA[Monastery 2006]0.00 2044-11-17	EUR			1.326	0,40
XS1602557495 - RFIIA[BANK OF AMERICA]0.52 2023-05-04	EUR			400	0,12
XS0608392550 - RFIIA[MUENCHENER RUECK]6.00 2041-05-26	EUR	511	0,15	522	0,16
FR0013358116 - RFIIA[HSBC FRANCE SA]0.20 2021-09-04	EUR	603	0,17		
IT0005376428 - TITULIZACION[ASTI GROU]0.50 2072-12-30	EUR			861	0,26
DE000A194DC1 - RFIIA[DAIMLER INTERNAT]0.25 2021-08-09	EUR	1.005	0,29		
FR0013536216 - TITULIZACION[HARMONY F]0.20 2061-08-27	EUR	1.010	0,29		
XS1896661870 - RFIIA[DIAGEO FINANCE PI]0.25 2021-10-22	EUR	804	0,23		
XS1323897485 - RFIIA[SOLVAY FINANCE]5.12 2050-06-02	EUR			101	0,03
FR0012018851 - RFIIA[GROUPE BPCE]2.75 2026-07-08	EUR	101	0,03	102	0,03
XS1787278008 - RFIIA[CREDIT AGRICOLE]0.25 2023-03-06	EUR			199	0,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005324402 - RFIJA PIETRA NERA SRL 1.15 2030-05-22	EUR	1.313	0,38	1.289	0,39
IT0005422719 - RFIJA ERIDANO SPV 0.23 2035-05-28	EUR	1.252	0,36		
US251526CE71 - RFIJA DEUTSCHE BANK 2.13 2026-11-24	USD	498	0,14		
IT0005332488 - TITULIZACION TAURUS CM 1.00 2030-05-18	EUR	926	0,27	1.044	0,31
XS2052926677 - TITULIZACION TULPENHUIJ 0.43 2056-10-18	EUR	760	0,22	774	0,23
XS1978200555 - RFIJA TOYOTA FINANCE A 0.00 2021-04-09	EUR	401	0,12	400	0,12
FR0013176294 - RFIJA NEXANS SA 3.25 2021-05-26	EUR			102	0,03
FR0011033851 - RFIJA CNP ASSURANCES 6.88 2041-09-30	EUR	1.992	0,58		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		30.459	8,83	28.120	8,46
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		265.753	76,96	254.684	76,57
TOTAL RENTA FIJA		265.753	76,96	254.684	76,57
FR0000051732 - ACCIONES ATOS	EUR	251	0,07	255	0,08
DE0006047004 - ACCIONES HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	148	0,04	115	0,03
DE0007037129 - ACCIONES RWE AG	EUR	213	0,06	192	0,06
LR0008862868 - ACCIONES ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	50	0,01	37	0,01
FI0009005961 - ACCIONES STORA ENSO OYJ	EUR	231	0,07	157	0,05
NL0009434992 - ACCIONES LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	USD	70	0,02	55	0,02
US9139031002 - ACCIONES Universal Health	USD	43	0,01	32	0,01
US42824C1099 - ACCIONES HEWLETT PACKARD CO	USD	170	0,05	152	0,05
US23918K1088 - ACCIONES DAVITA HEALTHCARE PARTNERS INC	USD	49	0,01	36	0,01
US98421M1062 - ACCIONES XEROX CORP	USD	71	0,02	51	0,02
SG9999000020 - ACCIONES FLEX LTD	USD	97	0,03	60	0,02
DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE	EUR	320	0,09	292	0,09
SE0000113250 - ACCIONES SKANSKA AB	SEK	82	0,02		
FR0000130577 - ACCIONES PUBLICIS SA	EUR	155	0,05	105	0,03
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	117	0,03	128	0,04
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	214	0,06	106	0,03
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	147	0,04	147	0,04
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP	USD	341	0,10	276	0,08
DE0005470405 - ACCIONES LANXESS AG	EUR	176	0,05	132	0,04
DE000EVNK013 - ACCIONES EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	182	0,05	154	0,05
FR0010613471 - ACCIONES SUEZ ENVIRONNEMENT CO	EUR	400	0,12	257	0,08
DE000WCH8881 - ACCIONES WACKER CHEMIE	EUR	130	0,04		
US9113631090 - ACCIONES United Rentals	USD	56	0,02	39	0,01
US0185811082 - ACCIONES Alliance Data	USD	157	0,05	104	0,03
US25179M1036 - ACCIONES DEVON ENERGY CORP	USD	57	0,02	45	0,01
US3453708600 - ACCIONES FORD MOTOR COMPANY	USD	87	0,03	66	0,02
US26614N1028 - ACCIONES DOWDUPONT INC	USD	80	0,02	65	0,02
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE ST GOBAIN	EUR	179	0,05	153	0,05
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA COLA EUROPEAN PARTNERS	EUR	176	0,05	151	0,05
PTEDP0AM0009 - ACCIONES EDP ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	88	0,03		
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDITO ITALIANO	EUR	158	0,05	169	0,05
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	217	0,06	196	0,06
DE000BF80019 - ACCIONES METRO AG NEW	EUR			95	0,03
US5010441013 - ACCIONES KROGER CO/THE	USD	65	0,02	76	0,02
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	228	0,07	263	0,08
US1567001060 - ACCIONES CENTURYLINK INC	USD	39	0,01	43	0,01
US1255231003 - ACCIONES CIGNA CORP	USD	122	0,04	119	0,04
US1266501006 - ACCIONES CVS HEALTH CORP	USD	146	0,04	151	0,05
US92840M1027 - ACCIONES VISTRA ENERGY CORP	USD	32	0,01	33	0,01
US6512291062 - ACCIONES NEWELL BRANDS INC	USD	53	0,02	43	0,01
US15135B1017 - ACCIONES CENTENE CORP	USD	76	0,02	87	0,03
US37045V1008 - ACCIONES GENERAL MOTORS CORP.	USD	98	0,03	65	0,02
US8760301072 - ACCIONES TAPERTRY INC	USD	74	0,02	34	0,01
US6907421019 - ACCIONES OWENS CORNING INC	USD	50	0,01	40	0,01
SE0000103699 - ACCIONES HEXAGON AB	SEK	102	0,03		
FR0000120503 - ACCIONES BOUYGUES	EUR	161	0,05	146	0,04
FR0000125585 - ACCIONES CASINO GUICHARD PERRACHON	EUR	97	0,03	127	0,04
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	172	0,05	181	0,05
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELECOM	EUR	161	0,05	161	0,05
US5007541064 - ACCIONES KRAFT FOODS INC	USD	58	0,02	58	0,02
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA	EUR	80	0,02		
FR0010307819 - ACCIONES LEGRAND SA	EUR	75	0,02		
US7185461040 - ACCIONES PHILLIPS 66	USD	56	0,02	63	0,02
US0235861004 - ACCIONES AMERCO	USD	45	0,01	33	0,01
DK0060094928 - ACCIONES DONG ENERGY A/S	DKK	112	0,03		
US2605571031 - ACCIONES DOW INC	USD	106	0,03	85	0,03
US56585A1025 - ACCIONES MARATHON PETROLEUM CORP	USD	38	0,01	37	0,01
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA (PARIS)	EUR	126	0,04	119	0,04
IT0003856405 - ACCIONES FINMECCANICA SPA	EUR	84	0,02	84	0,03
DE0006070006 - ACCIONES HOCHTIEF AG	EUR	126	0,04	125	0,04
DE000KGX8881 - ACCIONES KION GROUP AG	EUR	362	0,10	251	0,08
US20825C1045 - ACCIONES CONOCOPHILLIPS	USD	109	0,03	125	0,04
GB00BWFY5505 - ACCIONES NIELSEN HOLDINGS PLC	USD	49	0,01	38	0,01

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BMG169621056 - ACCIONES BUNGE LIMITED	USD	58	0,02	39	0,01
US60871R2094 - ACCIONES MOLSON COORS	USD	53	0,02	44	0,01
US91913Y1001 - ACCIONES VALERO ENERGY CORP	USD	30	0,01	34	0,01
US5002551043 - ACCIONES KOHL S CORP	USD	73	0,02	41	0,01
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	40	0,01	52	0,02
US0997241064 - ACCIONES BORGWARNER INC	USD	40	0,01	40	0,01
FR0000044448 - ACCIONES INEXANS SA	EUR	100	0,03		
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST	EUR	298	0,09	239	0,07
DE0007500001 - ACCIONES THYSSEN KRUPP AG	EUR	144	0,04	112	0,03
FI0009007132 - ACCIONES FORTUM OYJ	EUR	83	0,02		
FR0010242511 - ACCIONES EDF (ELECTRICITE DE FRANCE)	EUR	192	0,06	122	0,04
FR0010313833 - ACCIONES ARKEMA SA	EUR	182	0,05	166	0,05
DE000ZAL1111 - ACCIONES ZALANDO SE	EUR	452	0,13	312	0,09
NL0010877643 - ACCIONES FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	EUR	186	0,05	114	0,03
US61945C1036 - ACCIONES MOSAIC CO	USD	65	0,02	38	0,01
US92556V1061 - ACCIONES VIATRIS INC	USD	39	0,01		
CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG-REG (SIKA SW)	CHF	91	0,03		
IE00BGH1M568 - ACCIONES PERRIGO CO PLC	USD	27	0,01	36	0,01
US4606901001 - ACCIONES INTERPUBLIC GROUP COS INC	USD	44	0,01	35	0,01
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK	80	0,02		
FR0000121501 - ACCIONES PSA PEUGEOT CITROEN	EUR	158	0,05	102	0,03
NL0000379121 - ACCIONES RANDSTAD HOLDING NV	EUR	194	0,06	144	0,04
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	205	0,06	190	0,06
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	99	0,03	99	0,03
FR0010221234 - ACCIONES EUTELSAT COMMUNICATIONS	EUR	89	0,03	79	0,02
DE0006062144 - ACCIONES COVESTRO AG	EUR	193	0,06	129	0,04
US23355L1061 - ACCIONES DXC TECHNOLOGY CO	USD	261	0,08	182	0,05
US25278X1090 - ACCIONES DIAMONDBACK ENERGY INC	USD	44	0,01	42	0,01
US26875P1012 - ACCIONES EOG RESOURCES INC	USD	97	0,03	108	0,03
US58155Q1031 - ACCIONES MCKESSON CORP	USD	61	0,02	58	0,02
US4990491049 - ACCIONES KNIGHT-SWIFT TRASPORTATION (KNK	USD	34	0,01	36	0,01
FR0000064578 - ACCIONES COVIVIO	EUR	197	0,06	168	0,05
US0394831020 - ACCIONES ARCHER DANIELS MIDLAND CO	USD	68	0,02	58	0,02
US14149Y1082 - ACCIONES CARDINAL HEALTH INC	USD	42	0,01	45	0,01
US05722G1004 - ACCIONES BAKER HUGHES INC	USD	44	0,01	35	0,01
US4601461035 - ACCIONES INTERNATIONAL PAPER CO	USD	49	0,01	38	0,01
US96145D1054 - ACCIONES WESTROCK CO	USD	54	0,02	38	0,01
US7237871071 - ACCIONES PIONEER NATURAL RESOURCERS	USD	92	0,03	86	0,03
US15189T1079 - ACCIONES CENTERPOINT ENERGY INC	USD	45	0,01	43	0,01
US2774321002 - ACCIONES EASTMAN CHEMICAL COMPANY	USD	52	0,02	39	0,01
US69351T1060 - ACCIONES PPL Corp	USD	67	0,02	67	0,02
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY INC	USD	250	0,07	187	0,06
IE0001827041 - ACCIONES ICRH PLC	GBP	181	0,05	161	0,05
DE0005313704 - ACCIONES CARL ZEISS MEDITEC AG	EUR	242	0,07	193	0,06
DE0008232125 - ACCIONES DEUTSCHE LUFTHANSA	EUR	166	0,05	137	0,04
LU0088087324 - ACCIONES SOCIETE EUROPPENNE SATELLITE	EUR	120	0,03	95	0,03
DE000KBX1006 - ACCIONES KNORR - BREMSE AG	EUR	279	0,08	225	0,07
FI4000074984 - ACCIONES VALMET OYJ	EUR	71	0,02		
SE0000114837 - ACCIONES Trelleborg AB	SEK	97	0,03		
AT0000746409 - ACCIONES VERBUND AG	EUR	122	0,04		
BE0003470755 - ACCIONES SOLVAY SA	EUR	166	0,05	122	0,04
DE000A0D6554 - ACCIONES NORDEX SE	EUR	177	0,05		
FR0010220475 - ACCIONES ALSTOM	EUR	103	0,03		
US9314271084 - ACCIONES WALGREEN CO	USD	68	0,02	79	0,02
US35137L2043 - ACCIONES FOX CORP - CLASS B	USD	34	0,01	35	0,01
US26441C2044 - ACCIONES DUKE ENERGY CORP	USD	153	0,04	146	0,04
US5658491064 - ACCIONES MARATHON OIL CORP	USD	51	0,01	51	0,02
LU1673108939 - ACCIONES AROUNDTOWN SA	EUR	198	0,06	165	0,05
FR0000130452 - ACCIONES EIFFAGE SA	EUR	138	0,04	142	0,04
FR0000121147 - ACCIONES FAURECIA	EUR	147	0,04	122	0,04
IT0005278236 - ACCIONES PIRELLI AND C. SPA	EUR	134	0,04	114	0,03
DE0005773303 - ACCIONES FRAPORT AG FRANKFURT AIRPORT	EUR	103	0,03	81	0,02
US56418H1005 - ACCIONES MANPOWERGROUP INC	USD	40	0,01	33	0,01
US7458671010 - ACCIONES PULTEGROUP INC	USD	68	0,02	58	0,02
US00206R1023 - ACCIONES AT AND T INC	USD	305	0,09	349	0,11
FR0000120966 - ACCIONES SOCIETE BIC SA	EUR	129	0,04	126	0,04
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	71	0,02		
CH0012221716 - ACCIONES ABB LTD	CHF	77	0,02		
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	97	0,03		
DE0008430026 - ACCIONES MUECHENER RUECKVER AG	EUR	240	0,07	228	0,07
US30161N1019 - ACCIONES EXELON CORP	USD	90	0,03	84	0,03
DE000UNSE018 - ACCIONES UNIPER SE	EUR	526	0,15	535	0,16
AT0000743059 - ACCIONES OMV AG	EUR	115	0,03	103	0,03
DE0005439004 - ACCIONES CONTINENTAL AG	EUR	161	0,05	116	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON AG	EUR	235	0,07	260	0,08
US31428X1063 - ACCIONES FEDEX CORP	USD	123	0,04	73	0,02
US0427351004 - ACCIONES Arrow Electronic	USD	177	0,05	136	0,04
US8447411088 - ACCIONES SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	48	0,01	38	0,01
FR0000121329 - ACCIONES THALES SA	EUR	74	0,02		
CH0001752309 - ACCIONES GEORG FISCHER AG	CHF	96	0,03		
CH0024638196 - ACCIONES SCHINDLER HOLDING AG	CHF	73	0,02		
NL0011821392 - ACCIONES SIGNIFY NV	EUR	108	0,03		
FR0011981968 - ACCIONES WORLDLINE SA	EUR	71	0,02		
NL0011031208 - ACCIONES MYLAN INC	USD			36	0,01
US8326964058 - ACCIONES JM SMUCKER CO/THE	USD	40	0,01	40	0,01
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA	EUR	91	0,03		
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI	EUR	88	0,03		
IE0004927939 - ACCIONES Kingspan Group	EUR	67	0,02		
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	60	0,02		
CH0030170408 - ACCIONES GEBERIT AG	CHF	81	0,02		
DE0006602006 - ACCIONES GEA GROUP AG	EUR	71	0,02		
TOTAL RV COTIZADA		18.859	5,49	13.885	4,19
TOTAL RENTA VARIABLE		18.859	5,49	13.885	4,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		284.613	82,45	268.569	80,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		312.022	90,39	296.139	89,04

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

POLITICA DE REMUNERACION del ejercicio anterior

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

La política de remuneraciones tiene como objetivo alinear la estrategia económica y a largo plazo, con los valores e intereses de la compañía y de las IICs gestionadas y sus inversores, con un control de riesgos estricto. La remuneración de cada empleado depende de la consecución de unos objetivos individuales y colectivos. La retribución variable (excepto en el caso de nueva contratación) se basa en la contribución al rendimiento individual de cada empleado de acuerdo con la valoración efectuada por su responsable de acuerdo con los siguientes principios:

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

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

La política de retribuciones del Grupo de manera exhaustiva se encuentra disponible en la página web de Amundi Iberia: www.amundi.com. Durante el año 2020 no ha habido modificaciones sustanciales en la política de remuneración y la remuneración no ha estado ligada en ningún caso a la comisión de gestión variable de la IIC.

El importe fijo de las retribuciones a los 31 empleados durante el año 2020 ha ascendido a 2278 miles de euros y la retribución variable ascendió a 1370 miles de euros. Asimismo, la retribución efectuada a los 3 altos cargos de la compañía ha ascendido a la cantidad de 485 miles de euros, correspondiendo este importe a la parte fija y 456 a la parte variable. A los 5 empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de las IICs gestionadas se les retribuyó con la cantidad de 615 miles euros correspondientes a la parte fija y 484 a la parte variable.

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

Sin información