

ING DIRECT FONDO NARANJA MODERADO, FI

Nº Registro CNMV: 3953

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2022

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

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

atencionalcliente@amundi.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 18/01/2008

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Retorno Absoluto

Perfil de Riesgo: 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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,28	0,08	0,28	0,50
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,35	-0,25	-0,35	-0,19

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	24.644.316,55	25.502.451,13
Nº de Partícipes	20.558	21.311
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	345.030	14,0004
2021	371.969	14,5856
2020	345.193	14,0760
2019	399.202	13,3876

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

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

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-4,01	-4,01	0,38	0,24	1,71	3,62	5,14	10,92	3,42

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,91	07-03-2022	-0,91	07-03-2022	-4,54	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,77	16-03-2022	0,77	16-03-2022	2,80	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,19	5,19	2,75	2,63	2,55	2,99	10,48	3,09	1,82
Ibex-35	24,95	24,95	18,01	16,21	13,86	15,40	33,84	12,29	12,77
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,04	0,02	0,02	0,02	0,46	0,24	0,59
DBDCONIA 1+ 200 PB	0,04	0,04	0,04	0,04	0,04	0,04	0,04	0,04	0,05
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,17	5,17	5,17	5,17	5,17	5,17	5,17	2,27	1,86

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30	1,21	1,21	1,26	1,21

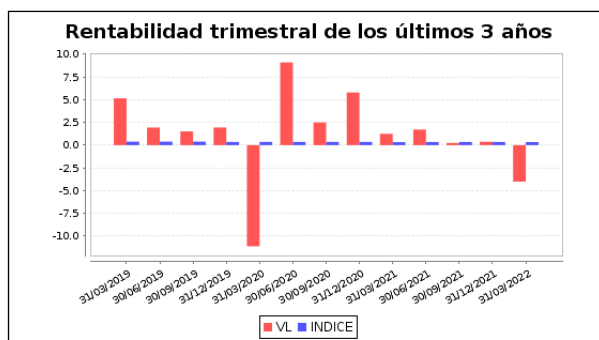
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	15.132	140	-0,38
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro	269.870	18.948	-3,77
Renta Fija Mixta Internacional	292.642	17.751	-4,12
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	1.040.982	57.556	-4,53
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional	285.270	24.296	-3,73
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	751.905	45.090	-4,18
Global	26.699	430	-5,25
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC que Replica un Índice	1.404.477	68.651	-4,19
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	4.086.977	232.862	-4,20

*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	304.633	88,29	328.614	88,34

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	28.807	8,35	27.705	7,45
* Cartera exterior	275.958	79,98	301.255	80,99
* Intereses de la cartera de inversión	-132	-0,04	-347	-0,09
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	32.852	9,52	33.006	8,87
(+/-) RESTO	7.545	2,19	10.350	2,78
TOTAL PATRIMONIO	345.030	100,00 %	371.969	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)	371.969	373.795	371.969	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,35	-0,86	-3,35	272,60
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-4,16	0,37	-4,16	-1.165,48
(+) Rendimientos de gestión	-3,86	0,68	-3,86	-642,92
+ Intereses	0,32	0,36	0,32	-14,64
+ Dividendos	0,04	0,03	0,04	50,53
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-3,27	0,05	-3,27	-6.665,75
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,52	0,63	-0,52	-179,58
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,22	-0,02	0,22	-1.254,96
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,57	-0,35	-0,57	56,47
± Otros rendimientos	-0,08	-0,01	-0,08	670,52
(-) Gastos repercutidos	-0,30	-0,31	-0,30	-6,32
- Comisión de gestión	-0,30	-0,30	-0,30	-6,03
- Comisión de depositario	0,00	0,00	0,00	0,00
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-24,85
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-7,40
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-26,64
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	345.030	371.969	345.030	

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

3. Inversiones financieras

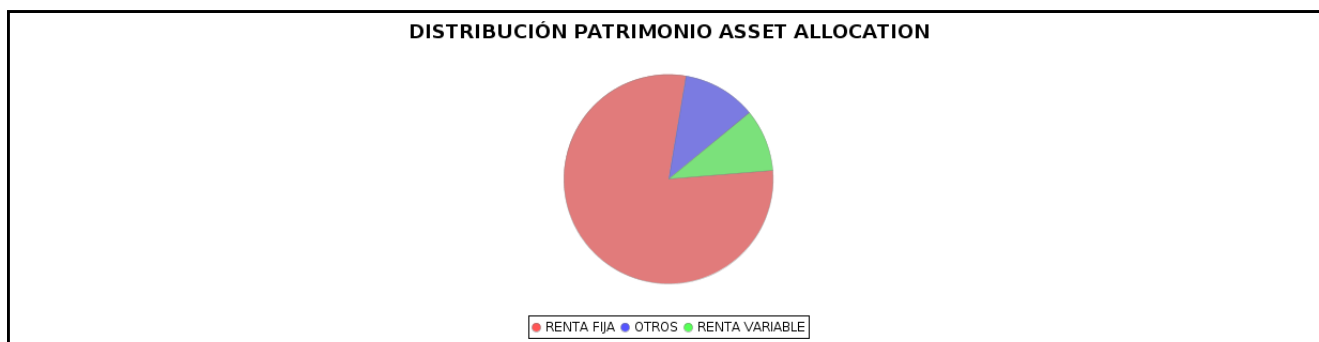
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	26.844	7,80	25.988	6,98
TOTAL RENTA FIJA	26.844	7,80	25.988	6,98
TOTAL RV COTIZADA	1.971	0,56	1.717	0,45
TOTAL RENTA VARIABLE	1.971	0,56	1.717	0,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	28.815	8,36	27.705	7,43
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	245.693	71,52	270.250	72,87
TOTAL RENTA FIJA	245.693	71,52	270.250	72,87
TOTAL RV COTIZADA	31.093	8,99	33.266	8,93
TOTAL RENTA VARIABLE	31.093	8,99	33.266	8,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	276.786	80,51	303.516	81,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	305.601	88,87	331.221	89,23

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
DEUTSCHE BORSE DAX INDEX	Compra de opciones "put"	4.725	Cobertura
S&P 500 INDEX	Compra de opciones "put"	8.833	Cobertura
DJ EURO STOXX 50	Compra de opciones "call"	9.717	Cobertura
Total otros subyacentes		23275	
TOTAL DERECHOS		23275	
FUT. 5 YR US NOTE 06/22	Futuros vendidos	2.016	Inversión
RENTA FIJA 12-APR-22	Otras compras a plazo	99	Inversión
EURO-BOBL 5 YR 06/22	Futuros vendidos	30.187	Inversión
NATURGY FINANCE BV 2.374 PERPETUAL	Compras al contado	184	Inversión
FUT. 2 YR EURO-SCHATZ 06/22	Futuros vendidos	9.176	Inversión
TEVA PHARM 4.375 09/05/2030	Compras al contado	186	Inversión
BP CAPITAL MARKETS PLC 3.723 28/11/2028	Compras al contado	416	Inversión
NATURGY FIN 04/49 PERPETUAL CALL	Ventas al contado	201	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUT.10 YR GERMAN BUND 06/22	Futuros vendidos	10.412	Inversión
BUMP 2022-FR1 A MTGE 27/04/2032	Compras al contado	1.601	Inversión
AUTOSTRAD 2.00 15/01/2030 EUR	Compras al contado	95	Inversión
DAIMLER TRUCK INTL 1.625 06/04/2027	Compras al contado	100	Inversión
HESS CORP 4.30 01/04/2027	Compras al contado	349	Inversión
ENBRIDGE INC 1.6 04/10/2026	Compras al contado	420	Inversión
Total subyacente renta fija		55441	
FORWARD DIVISA CAD/EUR 17-JUN-22	Otras ventas a plazo	6.200	Cobertura
SUBY. FUT CHF/EUR (CME)	Futuros comprados	1.381	Cobertura
FUT. 06/22 JPY/USD (CME)	Futuros vendidos	0	Cobertura
FORWARD DIVISA HKD/EUR 17-JUN-22	Otras ventas a plazo	600	Cobertura
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME)	Futuros comprados	8.219	Cobertura
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/JPY (CME)	Futuros vendidos	7.754	Inversión
FORWARD DIVISA AUD/EUR 17-JUN-22	Otras ventas a plazo	2.300	Cobertura
FORWARD DIVISA GBP/EUR 17-JUN-22	Otras ventas a plazo	500	Cobertura
FORWARD DIVISA USD/EUR 17-JUN-22	Otras ventas a plazo	75.000	Cobertura
FORWARD DIVISA USD/EUR 13-APR-22	Otras ventas a plazo	822	Cobertura
FUT. 06/22 JPY/USD (CME)	Futuros comprados	9.159	Inversión
FUT. E-MINI EUR/USD 06/22	Futuros comprados	24.276	Cobertura
FORWARD DIVISA USD/EUR 13-APR-22	Otras compras a plazo	182	Cobertura
FORWARD DIVISA GBP/EUR 13-APR-22	Otras ventas a plazo	3.738	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		140130	
FUT. DJ STOXX 600 TECHNOLOGY 06/22	Futuros comprados	2.687	Inversión
S&P 500 INDEX	Futuros comprados	35.272	Cobertura
FUT. DJ STOXX 600 FOOD 06/22	Futuros vendidos	5.165	Cobertura
FUT. DMM2 MINI DJIA 06/22 (CME)	Futuros vendidos	3.420	Cobertura
OMXS30 (STOCKHOLM INDEX)	Futuros comprados	877	Cobertura
DJ EURO STOXX BANK P (SX7E)	Futuros comprados	4.295	Cobertura
FUT. MSCI WORLD INDEX 06/22	Futuros vendidos	27.108	Cobertura
NOCIONAL US LONG BOND 20 YR 6.00 06/22	Futuros vendidos	2.649	Inversión
MONTREAL S&P / TSX 60 INDEX	Futuros comprados	3.737	Cobertura
FUT. E-MINI NASDAQ 100 06/22 (CME)	Futuros comprados	12.051	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUT. NIKKEI 225 MINI 06/22 (JPY)	Futuros comprados	4.369	Cobertura
FUT. DJ STOXX 600 HLTH 06/22	Futuros comprados	2.859	Cobertura
FUT. EURO BUXL 30YR 06/22	Futuros vendidos	4.812	Inversión
FUT. 06/22 SPI 200 INDEX	Futuros comprados	3.188	Cobertura
FUT. TOPIX INDX 06/22	Futuros comprados	5.256	Cobertura
DJ STOXX 600 AUTOS	Futuros comprados	1.913	Cobertura
FUT. 06/22 DJ STOXX 600 BAS (EUREX)	Futuros comprados	1.947	Cobertura
FUT. 10 YR ULTRA US 06/22	Futuros comprados	242	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Futuros vendidos	10.831	Cobertura
DJ STOXX 600 INDEX FUTURE	Futuros vendidos	16.611	Cobertura
FUT. MSCI EME MKT LAT 06/22	Futuros comprados	3.093	Inversión
FTSE 100 INDEX	Futuros comprados	3.869	Cobertura
DJ STOXX TELECOMMUNICATIONS INDEX	Futuros comprados	3.379	Cobertura
FUT. MINI MSCI EMERGING MK INDEX 06/22	Futuros comprados	10.547	Cobertura
FUT DJ STOXX 06/22 600 OIL Y GAS (EUREX)	Futuros comprados	1.967	Cobertura
IBEX-35	Futuros comprados	974	Cobertura
FUT. 2 YR US NOTE 06/22	Futuros vendidos	10.271	Inversión
FUT. 10 YR EURO-OAT 06/22	Futuros vendidos	5.375	Inversión
DJ STOXX 600 INSURANCE	Futuros comprados	4.130	Cobertura
FUT. 30 YR ULTRA BOND 21/06/22	Futuros comprados	5.518	Inversión
FUT. 06/22 ISTOXX EUROPE LOW RISK	Futuros comprados	11.970	Cobertura
FUT. 06/22 SMU SWISS MARKET INDEX	Futuros comprados	784	Cobertura
FUT SHORT EURO BTP 06/22	Futuros comprados	23.062	Inversión
Total otros subyacentes		234227	
TOTAL OBLIGACIONES		429797	

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

	SI	NO
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Se han realizado operaciones de Renta Fija cuya contrapartida ha sido otra entidad del mismo grupo de la Sociedad Gestora o de la Entidad Depositaria con unos gastos por importe de 35.00 euros y un volumen agregado y porcentaje del patrimonio medio del periodo de: 831.215,37 - 0,23%

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: 134.971.587,49 - 37,62%

El depositario ha cobrado comisiones de custodia por importe de 0.00 euros y de liquidación por importe de 3,122.21 euros, cuya suma supone un importe y porcentaje sobre el patrimonio medio de: 3.122,21

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 primer trimestre de 2022 ha sido complicado para los mercados, el conflicto entre Rusia y Ucrania y la aceleración de la inflación han provocado pérdidas en la mayoría de los activos, especialmente en renta variable, crédito y bonos soberanos. Los únicos activos que se han comportado de forma muy positiva han sido las materias primas: la energía, los metales y los productos agrícolas registraron grandes subidas. La noticia más importante del trimestre fue, sin duda, la invasión rusa de Ucrania. El miedo a un mayor aumento del conflicto llevó a los inversores a reducir sus riesgos. Rusia es un importante productor de materias primas y la escalada de las tensiones llevó los precios de la energía a niveles

extremos, lo que agravó el aumento de la inflación, la interrupción de la cadena de suministro y el riesgo para el crecimiento mundial. Durante el trimestre, el repunte de la inflación ha creado problemas a los bancos centrales, obligándoles a endurecer sus políticas monetarias. Debido a ello, los bonos soberanos se vendieron de forma generalizada en el primer trimestre, con la rentabilidad del Tesoro a 10 años alcanzando el 2,4%, frente al 1,5% de principios de año, después de que la Reserva Federal llevara a cabo su primera subida de tipos desde 2018. A principios de marzo, la renta variable se encontraba en plena corrección, y los precios del crudo Brent alcanzaron un máximo intradía justo por debajo de los 140 dólares/bbl. Las acciones de los mercados desarrollados recuperaron parte de sus pérdidas en marzo.

En Estados Unidos, los bonos soberanos tuvieron un mes negativo, debido a la perspectiva de un endurecimiento de las políticas monetarias. La tasa de inflación anual en EEUU se aceleró hasta el 7,9% en febrero de 2022, la más alta desde enero de 1982. El IPC subyacente subió hasta un 6,4%, la mayor cifra en 40 años. En cuanto a la política monetaria, la Reserva Federal subió los tipos de interés en 25 puntos básicos en su reunión de marzo. Fue la primera subida de tipos de la FED desde 2018. Los responsables de la política monetaria también publicaron una previsión económica actualizada, que mostró que esperan subir los tipos siete veces en 2022. Durante el trimestre, la curva estadounidense se aplanó, y el principal movimiento se produjo en los plazos cortos de la curva de rendimiento de EEUU.

En Europa, la tasa de inflación anual de la eurozona subió a un nuevo récord del 5,9% en febrero. La energía siguió registrando la mayor subida de precios. La inflación subyacente se aceleró al 2,7% en febrero. Desde el punto de vista monetario, el Banco Central Europeo dejó la política monetaria sin cambios y confirmó que la reducción del programa de compras de emergencia por pandemia concluirá en junio. La presidenta C. Lagarde señaló que los riesgos a corto plazo para la inflación se inclinaban al alza y dejó la puerta abierta a una primera subida de tipos a mediados de año. En este entorno, el bund alemán experimentó un aplanamiento durante el trimestre. En Reino Unido, el Banco de Inglaterra elevó el tipo de interés oficial un 0,25% en dos ocasiones durante el primer trimestre, hasta alcanzar el 0,75%.

En los mercados de deuda, los índices de bonos gubernamentales de la UEM de JP Morgan tuvieron rendimientos negativos durante el trimestre, ya que los rendimientos aumentaron en la mayoría de los mercados. El índice a 3-5 años cayó un 3% en el primer trimestre, mientras que el índice a 5-7 años registró una rentabilidad negativa del -4,5%. El JPM Emerging Markets Bond Index Plus Composite también tuvo un rendimiento negativo durante el trimestre depreciándose un -16,2%.

En los mercados de crédito europeos, el índice de crédito europeo iTraxx Main se amplió unos +25 puntos durante el trimestre. El índice Crossover de alto rendimiento también se amplió, con un +97bps durante el trimestre. El efecto de la subida de tipos pesó en el espacio corporativo, con el índice Bloomberg Barclays Euro Aggregate cayendo un -5% durante el trimestre. El índice Bloomberg Barclays U.S. Corporate tuvo un comportamiento inferior al de su homólogo europeo, registrando una rentabilidad negativa del -7,7% en el primer trimestre del año. En el espacio de alto rendimiento, el índice Credit Suisse European HY cayó un -5,1% durante el trimestre, superando al índice Credit Suisse HY más amplio en términos de USD, que bajó un -4,2% durante el mismo periodo.

En renta variable, los mercados globales desarrollados y los mercados emergentes se situaron en general en terreno negativo. El índice MSCI World Equity experimentó una depreciación del -5,2% en términos de rentabilidad total neta en USD. Las acciones estadounidenses terminaron el trimestre en negativo, con el S&P 500 cayendo un -4,6%. El Dow Jones 30, obtuvo una rentabilidad del -4,6% en el primer trimestre, mientras que el Russell 2000 registró una pérdida del -7,8%. El índice Nasdaq Composite, cayó un -9,1%. Las acciones de valor superaron a las de crecimiento durante el trimestre.

Europa es la zona más expuesta al conflicto de Ucrania, debido a los efectos del aumento de los precios de la energía, las interrupciones de la cadena de suministro y la proximidad geográfica. En consecuencia, los mercados de renta variable europeos se vieron gravemente afectados: el MSCI Europe registró un rendimiento del -5,4%, mientras que el MSCI EMU y el Euro Stoxx 50 lo hicieron relativamente peor, con un -9,4% y el -9%, respectivamente. Entre los que peor se comportaron está Alemania, con el DAX cayendo un -9,3%, seguido de Italia que obtuvo un -8,2%; el CAC 40 francés perdió un -6,9% y el IBEX 35 español cayó un -3,1%.

En Asia, China se vio afectada por un nuevo brote, y los gobiernos locales volvieron a aplicar políticas de Covid-19 y cierres en toda la ciudad. Japón quedó también rezagado, ya que el Nikkei 225 obtuvo un -2,7%.

En los mercados de divisas, el dólar estadounidense se benefició de la huida hacia la calidad, fortaleciéndose frente al euro (+2,8%), el yen japonés (+5,8%) y la libra esterlina (+2,9%), mientras que se depreció frente a las monedas de las

materias primas (-1% frente al dólar canadiense y -3% frente al dólar australiano). El euro tuvo un comportamiento mixto, debilitándose frente al dólar estadounidense (-2,7%) y el franco suizo (-1,6%), mientras que se apreció frente al yen japonés (+2,9%). El impulso de las divisas de los mercados emergentes sigue sin ser muy favorable, aunque haya mejorado desde principios de marzo. El rublo ruso fue el que peor se comportó, cayendo bruscamente tras la invasión de Ucrania, junto con otras divisas de Europa del Este; sin embargo, algunos países se vieron favorecidos por su exposición a las materias primas y las divisas latinoamericanas se apreciaron en general, lo que llevó al índice de divisas de los mercados emergentes de JP Morgan a ganar un +1,6% en el trimestre.

Las materias primas tuvieron un trimestre positivo, con el índice Refinitiv/Core Commodity CRB obteniendo un rendimiento del 27%, impulsado por las materias primas energéticas: la invasión rusa de Ucrania hizo que los precios del petróleo superaran los 120 dólares por barril, dada la posición de Rusia como importante exportador de petróleo. A lo largo del trimestre, el Brent subió un +37,6%. Las materias primas agrícolas también registraron importantes ganancias, ya que Rusia y Ucrania representan alrededor de una cuarta parte del trigo comercializado a nivel mundial. Los metales preciosos se beneficiaron del movimiento hacia activos refugio, así como de la demanda de coberturas contra la inflación: durante el trimestre, el índice S&P de metales preciosos creció un +6,7% y el oro terminó el trimestre con un avance del +5,9%.

31/03/2022 31/12/2021 31/12/2020 1º Trimestre 2021 2020

EuroStoxx 50 3902.5 4298.4 3552.6 -9.2% 9.8% -5.1%

FTSE-100 7515.7 7384.5 6460.5 1.8% 16.3% -14.3%

IBEX-35 8445.1 8713.8 8073.7 -3.1% 4.6% -15.5%

Dow Jones IA 34678.4 36338.3 30606.5 -4.6% 13.3% 7.2%

S&P 500 4530.4 4766.2 3756.1 -4.9% 20.6% 16.3%

Nasdaq Comp. 14220.5 15645.0 12888.3 -9.1% 10.3% 43.6%

Nikkei-225 27821.4 28791.7 27444.2 -3.4% 1.4% 16.0%

?/ US\$ 1.1067 1.137 1.2216 -2.7% -9.4% 8.9%

Crudo Brent 107.9 77.8 51.8 38.7% 108.3% -21.5%

Bono Alemán 10 años (%) 0.55 -0.18 -0.57 73 bp 112 bp -38 bp

Letra Tesoro 1 año (%) -0.41 -0.60 -0.63 19 bp 22 bp -16 bp

Itraxx Main 5 años 72.98 47.76 47.93 25 bp 25 bp 4 bp

La evolución del trimestre ha reforzado nuestra visión cautelosa ante la tensa situación de los mercados. El conflicto armado entre Rusia y Ucrania ha provocado un repunte de la volatilidad en los mercados. Estamos entrando en una nueva etapa del ciclo económico en el que un crecimiento en desaceleración unido a una alta inflación, más estructural de lo previsto, está forzando a los Bancos Centrales en cambiar sus políticas monetarias.

Nuestra perspectiva sobre la renta variable no ha cambiado a grandes rasgos durante el trimestre, pero si hemos introducido muchos matices. Estamos menos positivos la renta variable de crecimiento, la cual se ve más afectado ante las subidas de tipos de interés y estamos más positivos en el ¿Value¿ ante la ciclicidad de sus componentes que deberán funcionar mejor ante la recuperación económica.

En cuanto a la renta fija, seguimos muy de cerca la evolución de los tipos de interés en EEUU. La curva de rendimiento americana se ha aplanado debido a las actuaciones de la FED, aunque no creemos que este aplanamiento de la curva implique una recesión. Por todo ello, continuamos con unas duraciones relativamente cortas, estando neutrales.

Donde sí ha cambiado nuestra visión a lo largo del trimestre ha sido en la renta fija emergente, desde una perspectiva neutral hasta una visión negativa. Los países emergentes se han visto muy influenciados por el conflicto entre Rusia y Ucrania, además, la política ¿Zero Covid¿ de China ante la nueva ola de contagios, no ha favorecido nuestra visión en dichos mercados.

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

ING Direct Fondo Naranja Moderado, de acuerdo con la visión de mercado, mantiene una estrategia basada en invertir fundamentalmente en activos de renta fija privada de alta calidad crediticia junto, según las circunstancias del mercado, con activos de peor calidad crediticia (High Yield), y renta variable que aportan mayor potencial y con activos monetarios que aportan poca rentabilidad, pero reducen el riesgo global de la cartera. Durante el trimestre, la asignación de cartera ha sido muy activa tanto en selección de activos de crédito como en renta variable o en bonos gubernamentales. La duración modificada de la cartera se ha situado en niveles 3,0, en línea con los 2,9 observados a finales de diciembre de 2021. La renta variable se ha situado en niveles del 27,4% en línea con los 26,9% del periodo anterior. Estos ajustes de activos fueron los principales motores de la rentabilidad del fondo comparándola con el mercado.

c) Índice de referencia

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

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

El patrimonio del fondo ha disminuido en 26.939.142,38 euros,
y su número de participes ha disminuido en 753 .

ING DIRECT FONDO NARANJA MODERADO ha obtenido una rentabilidad del -4,01% en el primer trimestre del año frente al -0.12% de la Letra del Tesoro a 1 año.

El fondo tuvo este trimestre una rentabilidad negativa, perjudicado por el conflicto entre Rusia y Ucrania y la aceleración de la inflación han provocado pérdidas en la mayoría de los activos, especialmente en renta variable, crédito y bonos soberanos. Los únicos activos que se han comportado de forma muy positiva han sido las materias primas: la energía, los metales y los productos agrícolas registraron grandes subidas. La noticia más importante del trimestre fue, sin duda, la invasión rusa de Ucrania. El miedo a un mayor aumento del conflicto llevó a los inversores a reducir sus riesgos. Rusia es un importante productor de materias primas y la escalada de las tensiones llevó los precios de la energía a niveles extremos, lo que agravó el aumento de la inflación, la interrupción de la cadena de suministro y el riesgo para el crecimiento mundial. Las decisiones de inversión tomadas han seguido siendo este trimestre prudentes y cautelosas y la liquidez del fondo se ha mantenido elevada. También se realizó un seguimiento sobre las transacciones que hubieran podido ejecutarse con un diferencial de oferta y demanda muy por encima de su valor en condiciones normales de mercado. Otro de los grandes protagonistas del trimestre han sido los bancos centrales, con su mensaje de endurecimiento de las políticas monetarias enfocadas a paliar la elevada inflación.

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

¿ Futuros MSCI EME MKT LAT 06/22 EUREX +27,33%

¿ Futuros STOXX 600 BAS 06/22 EUREX +20,64%

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

¿ Futuros STOXX 600 TECH 06/22 EUREX -16,70%

¿ Futuros STOXX 600 AUTO 06/22 EUREX -13,53%

Los gastos soportados por la cartera durante el período ascienden a 1.067.413,97 euros,
los cuales se desagregan de la siguiente manera:

- Gastos directos: 0,30%

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

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

La rentabilidad en el primer trimestre del fondo (-4,01%) está ligeramente por encima de la media de la gestora (-4,20%), debido a la clase de activo en el que invierte.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Tras un año 2021 globalmente positivo, hemos empezado el año con un enfoque más cauteloso por la amenaza de varios factores de riesgos que poco a poco se fueron materializando. El rebote pandémico observado a inicio de enero empezó a demostrar su impacto sobre el crecimiento económico. Además, la reacción de los bancos centrales frente a estos repuntes de inflación y la voluntad cada vez más explícita de retirar los estímulos monetarios cuanto antes intensificó la incertidumbre. Sumando a estos factores, la inestabilidad geopolítica en la frontera con Ucrania, nuestra asignación de activos se ha ido moviendo hacia más cautela. Concretamente a inicio de trimestre la exposición a renta variable se

mantuvo sin cambio ajustando principalmente el nivel de protección a través de la estructura de opciones que mantiene el fondo. A nivel geográfico, el ajuste se hizo más a favor de un posicionamiento hacia activos americanos tras el incremento en renta variable euro que se hizo a finales de 2021 para aprovecharse de los niveles de valoración y del rally del mercado. La exposición a bonos corporativos se ha mantenido prácticamente estable con una mayoría de activos de alta calidad crediticia y una exposición al crédito de baja calidad crediticia limitada al 13%. En cuanto a la deuda gubernamental, nos hemos aprovechado de la fuerte contribución de los bonos ligados a la inflación a la rentabilidad del fondo.

En febrero tras la intensificación del conflicto ucraniano-ruso y en un contexto de fuerte incremento de la volatilidad, hemos seguido reduciendo el riesgo global de la cartera, reduciendo principalmente el peso en renta variable, especialmente en la zona euro. Nuestra exposición a crédito se ha mantenido estable en bonos de alta calidad crediticia, pero hemos reducido la exposición a activos de baja calidad crediticia.

A finales del trimestre, hemos aprovechado la corrección de los mercados de renta variable para volver a incrementar ligeramente el peso de la clase de activo en los últimos días de marzo. En cuanto a crédito, hemos seguido favoreciendo los activos de calidad con una exposición limitada a los activos de baja calidad crediticia. También a finales del periodo, hemos reducido nuestra exposición a deuda americana y a la zona euro y hemos incrementado la exposición a la deuda periférica, concretamente a la deuda española. Hemos también bajado ligeramente la exposición al dólar mientras nuestra exposición al yen se ha mantenido estable. La cartera permanece mayoritariamente invertida en euro.

Tras estos ajustes, a cierre de trimestre, el fondo tiene una exposición a renta variable del 27,4% con una exposición a renta variable europea reducida en 6,1% desde 10,9% a finales de diciembre de 2021. La renta variable emergente por su parte se ha mantenido en niveles de 4,5% desde un 4,2%. La renta variable americana por su parte se mantuvo en 11,2% desde un 12,94% a finales del ejercicio anterior. El peso de la renta variable japonesa también se ha mantenido en 2,6% desde niveles 3,1% en diciembre de 2021.

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

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

¿ Futuros SHORT EURO-BTP FU 06/22 EUREX en peso relativo del 6,68%.

¿ Futuros US TSY 1.375% 11/31 en peso relativo del 4,95%.

y hemos reducido posiciones en los siguientes:

¿ Futuros US TII 0.125% 4/22 en peso relativo -4,57%.

¿ Futuros US 10YR NOTE (CBT 06/22 CBOT) en peso relativo del -3,41%.

El fondo ha incrementado ligeramente su exposición a renta fija con grado de inversión en niveles de 36,6% viniendo de 34,2% a finales de diciembre de 2021. El fondo tiene una exposición del 23,8% (desde un 22,4% a finales del primer trimestre del año) en renta fija de alta calidad de la zona euro la cual está apoyada por las medidas del banco central europeo. La exposición a renta fija crediticia de alto riesgo ha sido estable a lo largo del trimestre a un nivel del 9,5% en línea con los 9,6% del ejercicio anterior. El peso de la renta fija emergente donde encontramos una fuente de diversificación y nivel de valoración atractivos, ha sido estable en un nivel aproximadamente del 2,7% desde un 2,2% por la parte de crédito de empresas de países emergentes, y un nivel de 7,6% desde 7,00% por la parte de los gobiernos emergentes.

Entre las posiciones individuales más importantes en cartera destacan los bonos del gobierno italiano por un 2,36% y los bonos vinculados a la inflación, americana por 4,99%. Los bonos vinculados a la inflación se benefician de la recuperación del petróleo en un entorno de ¿reflación¿.

A la fecha de referencia, 31 de marzo, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 2,99 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2,94% y una exposición en renta variable de 27,4%

Dado el contexto inestable este trimestre, las decisiones de inversión tomadas fueron cautelosas y la liquidez del fondo se mantuvo elevada. La posición de liquidez se ha mantenido este trimestre en 10,7%.

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

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

En lo referente a la exposición en derivados, las operaciones realizadas han tenido un objetivo general de inversión y cobertura, cuyo resultado neto ha proporcionado unas ganancias de 794.922,38 euros.

El apalancamiento medio del fondo durante el período ha resultado en 60,85% .

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

d) Otra información sobre inversiones.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Desde el punto de vista de riesgo, utilizando como criterio la volatilidad del valor liquidativo, se puede comprobar que la volatilidad trimestral del fondo (5,19%) es superior a la del anterior trimestre (2,75%) y por encima del año anterior (2,99%). Este ejercicio, la volatilidad anual corresponde con la trimestral. Estas volatilidades son superiores a las de la Letra del Tesoro a 1 año, 0,02% en el caso del último trimestre, que está por debajo de la del trimestre anterior (0,04%) y en línea con la del año 2021.

El conflicto ucraniano-ruso tal y como los anuncios por parte de los bancos centrales de retirar de manera más agresiva de lo previsto sus estímulos, son tantos elementos que provocaron un incremento de los niveles de volatilidad de los activos de riesgo, especialmente en los mercados de renta variable.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A (a final de año)

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Nuestras perspectivas de mercado son neutrales para el segundo trimestre siempre condicionadas a la evolución del conflicto.

Nos preocupa la evolución de las políticas monetarias de los bancos centrales. Tanto el Banco Central Europeo como La Reserva Federal están cambiando su política monetaria, debido a la creciente inflación y al complicado camino hacia la normalización que ha dejado la guerra. Esperamos que continúen las subidas de tipos y el endurecimiento cuantitativo, aunque a un ritmo más lento en Europa que en Estados Unidos.

Contemplamos para el trimestre una subida de tipos en la curva gubernamental americana y europea, por lo que tenemos una visión negativa para esta clase de activos. Respecto al crédito, nos mantendremos neutrales en duración para evitar el riesgo de una subida de tipos.

La subida de tipos afecta a la renta variable americana ¿Growth¿, por lo que tenemos una visión negativa en esta clase de activos. En cambio, tenemos una visión positiva para acciones ¿Value¿ gracias a la recuperación económica, evitando valores cíclicos apostando por valores de calidad. Tenemos una visión neutral en Europa. Tenemos una visión menos positiva en los mercados emergentes, especialmente en los países cercanos a la zona del conflicto y en los grandes importadores de materias primas.

La capacidad de reservar los márgenes será fundamental, especialmente en el segundo trimestre, el poder de fijación de precios de las empresas será clave en este sentido. Los fuertes y rápidos movimientos en el mercado de bonos exigen un enfoque táctico de la duración, ahora no tan corta como hace unas semanas. La parte corta de la curva parece ahora especialmente atractiva, puesto que ya ha descontado la mayor parte del ciclo de subidas de la FED, mientras que el extremo largo probablemente volverá a cotizar.

Nos preocupa la evolución del conflicto armado entre Rusia y Ucrania, a pesar de haber terminado el mes de marzo con un rally en los activos de riesgo, gracias a las conversaciones entre Rusia y Ucrania, cualquier contratiempo puede llevar a una situación todavía más crítica. También seguiremos atentos a la situación en los mercados de materias primas, especialmente al petróleo, así como el oro y la plata.

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

10. Detalle de Inversiones Financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012F76 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.50 2030-04-30	EUR	8.512	2,47	9.067	2,44
ES0000012B47 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 2.70 2048-10-31	EUR	2.258	0,65	2.542	0,68
ES0000012I32 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.50 2031-10-31	EUR	1.714	0,50		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		12.485	3,62	11.609	3,12
ES0265936023 - RFIJA BANCA CORP BANC 0.50 2027-09-08	EUR			98	0,03
ES0813211010 - RFIJA BBVA-BBV 6.00 2024-03-29	EUR	206	0,06	214	0,06
DE000A3H3GE7 - RFIJA HOWOGE WOHNUNGS 0.00 2024-11-01	EUR	97	0,03	100	0,03
ES0840609012 - RFIJA CAIXABANK,S.A. 5.25 2026-03-23	EUR			212	0,06
XS2052466815 - RFIJA PINEWOOD FINCO P 3.25 2025-09-30	GBP	114	0,03	119	0,03
XS2020581752 - RFIJA INTERNATIONAL CO 1.50 2027-07-04	EUR	82	0,02	88	0,02
XS2102912966 - RFIJA BANCO SANTANDER 4.38 2026-01-14	EUR	194	0,06	206	0,06
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		694	0,20	1.037	0,29
XS2328004614 - RFIJA PRIMROSE RESIDEN 0.19 2061-03-24	EUR	1.282	0,37	1.317	0,35
IT0005442006 - TITULIZACION PROGETTO 0.06 2036-10-27	EUR	501	0,15	529	0,14
ES0312252002 - RFIJA AYT HIPOTECARIO 0.00 2044-06-10	EUR	510	0,15	548	0,15
ES0377994027 - TITULIZACION TITULIZAC 0.00 2049-02-26	EUR	320	0,09	337	0,09
ES0840609012 - RFIJA CAIXABANK,S.A. 5.25 2026-03-23	EUR	198	0,06		
XS2098338242 - TITULIZACION DUCH PROP 0.10 2054-07-28	EUR	506	0,15	567	0,15
XS2085673650 - TITULIZACION GEDESCO T 0.59 2026-01-24	EUR	1.619	0,47	1.615	0,43
ES0377983012 - TITULIZACION TDA SOC. 0.00 2046-06-28	EUR	712	0,21	769	0,21
XS2384171638 - TITULIZACION DUCH PROP 0.16 2059-04-28	EUR			1.104	0,30
PTLSNTOM0007 - TITULIZACION PROGETTO 0.13 2035-01-25	EUR	1.816	0,53	2.010	0,54
ES0305520001 - TITULIZACION FTA SANTA 0.21 2032-09-18	EUR	201	0,06	201	0,05
ES0213307046 - RFIJA BANKIA 3.38 2027-03-15	EUR			101	0,03
ES0377964004 - TITULIZACION TITULIZAC 0.00 2036-03-22	EUR	211	0,06	228	0,06
ES0338341003 - RFIJA UCI, UNION DE CR 0.00 2043-06-20	EUR	716	0,21	752	0,20
ES0305635007 - TITULIZACION TITULIZAC 0.00 2055-03-16	EUR	1.309	0,38		
ES0377931011 - TITULIZACION TITULIZAC 0.00 2022-05-30	EUR	1.852	0,54	1.313	0,35
IT0005450710 - TITULIZACION LANTERNA 0.40 2050-04-28	EUR	1.911	0,55	1.951	0,52
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		13.665	3,98	13.342	3,57
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		26.844	7,80	25.988	6,98
TOTAL RENTA FIJA		26.844	7,80	25.988	6,98
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	250	0,07	219	0,06
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	220	0,06	193	0,05
ES0167050915 - ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	EUR	120	0,03	114	0,03
ES0105046009 - ACCIONES AENA, S.M.E.,S.A.	EUR	303	0,09	278	0,07
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT HOLDING SA	EUR	281	0,08	284	0,08
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA SA	EUR			267	0,07
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	104	0,03	91	0,02
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	113	0,03	129	0,03
ES0105563003 - ACCIONES CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVABLE	EUR	442	0,13		
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	138	0,04	142	0,04
TOTAL RV COTIZADA		1.971	0,56	1.717	0,45
TOTAL RENTA VARIABLE		1.971	0,56	1.717	0,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		28.815	8,36	27.705	7,43
US105756BX78 - RFIJA BRAZILIAN GOVERN 6.00 2026-04-07	USD	1.634	0,47	1.638	0,44
US91282CAV37 - RFIJA UNITED STATES TR 0.88 2030-11-15	USD	17.099	4,96	7.113	1,91
XS1843434876 - RFIJA CROATIA GOVERNME 1.12 2029-06-19	EUR	217	0,06	236	0,06
US105756BY51 - RFIJA BRAZILIAN GOVERN 5.62 2047-02-21	USD	290	0,08	299	0,08
US77586TAC09 - RFIJA ROMANIAN GOVERME 4.38 2023-08-22	USD	146	0,04	146	0,04
US195325BQ70 - RFIJA COLOMBIA GOVERNMI 4.00 2024-02-26	USD	2.665	0,77	2.667	0,72

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0001030567 - RFIIA DEUTSCHE BUNDESR 0.10 2026-04-15	EUR			7.654	2.06
XS1713475306 - RFIIA CROATIA GOVERNME 2.75 2030-01-27	EUR	621	0,18	671	0,18
US718286CC97 - RFIIA REPUBLIC OF PHIL 3.00 2028-02-01	USD	1.350	0,39	1.406	0,38
XS1750113661 - RFIIA OMAN GOV INTERN 5.62 2028-01-17	USD	992	0,29	994	0,27
XS1120709826 - RFIIA REPUBLIC OF KAZA 4.88 2044-10-14	USD	426	0,12	518	0,14
XS1409726731 - RFIIA EXPORT-IMPORT BK 1.38 2036-05-16	EUR	339	0,10	389	0,10
XS2104886341 - RFIIA MEXICO GOVERNME 1.12 2030-01-17	EUR	445	0,13	484	0,13
US715638DA73 - RFIIA REPUBLIC OF PERU 2.84 2030-06-20	USD	227	0,07	233	0,06
US9128283W81 - RFIIA UNITED STATES TR 2.75 2028-02-15	USD	6.120	1,77	6.311	1,70
XS2271332285 - RFIIA SBB TREASURY OYJ 0.75 2028-12-14	EUR	164	0,05	191	0,05
RU000A0ZYYN4 - RFIIA RUSSIAN FEDERATI 4.38 2029-03-21	USD			574	0,15
US917288BK78 - RFIIA REPUBLICA DE URU 4.38 2031-01-23	USD	1.301	0,38	1.334	0,36
IT0005422891 - RFIIA ITALY BUONI POLI 0.90 2031-04-01	EUR	8.230	2,39	13.368	3,59
RU000A0JXTS9 - RFIIA RUSSIAN FEDERATI 4.25 2027-06-23	USD			561	0,15
US455780CK06 - RFIIA INDONESIA GOVERN 3.40 2029-09-18	USD	186	0,05	191	0,05
US731011AT95 - RFIIA POLAND REPUBLIC 3.00 2023-03-17	USD			2.953	0,79
XS1313004928 - RFIIA ROMANIAN GOVERME 3.88 2035-10-29	EUR	1.516	0,44	1.750	0,47
XS0971721450 - RFIIA RUSSIAN FEDERATI 4.88 2023-09-16	USD			1.173	0,32
IT0005413171 - RFIIA ITALY BUONI POLI 1.65 2030-12-01	EUR			3.214	0,86
FR0013516549 - RFIIA TESORO DE FRANCI 0.00 2030-11-25	EUR	8.592	2,49	9.145	2,46
IT0005398406 - RFIIA ITALY BUONI POLI 2.45 2050-09-01	EUR	4.089	1,18	5.409	1,45
DE0001102390 - RFIIA BUNDESREPUBLIK D 0.50 2026-02-15	EUR			2.421	0,65
XS1974394675 - RFIIA MEXICO GOVERNME 1.62 2026-04-08	EUR	600	0,17	625	0,17
XS1315181708 - RFIIA REPUBLIC OF PERU 2.75 2026-01-30	EUR	4.412	1,28	4.614	1,24
IT0005367492 - RFIIA ITALY BUONI POLI 1.75 2024-07-01	EUR	1.059	0,31	1.073	0,29
US105756BW95 - RFIIA BRAZILIAN GOVERN 5.00 2045-01-27	USD	484	0,14	497	0,13
XS1959337582 - RFIIA STATE OF QATAR 4.00 2029-03-14	USD	927	0,27	951	0,26
US91086QB629 - RFIIA MEXICO GOVERNME 4.12 2026-01-21	USD	1.124	0,33	1.142	0,31
XS1208855889 - RFIIA BULGARIA 2.62 2027-03-26	EUR	2.927	0,85	3.071	0,83
XS1647481206 - RFIIA INDONESIA GOVERN 2.15 2024-07-18	EUR	311	0,09	320	0,09
XS1696445516 - RFIIA HUNGARY GOVERNME 1.75 2027-10-10	EUR	455	0,13	490	0,13
US77586RAB69 - RFIIA ROMANIAN GOVERME 4.38 2023-08-22	USD	413	0,12	412	0,11
US9128283F58 - RFIIA UNITED STATES TR 2.25 2027-11-15	USD	4.022	1,17		
FR0013407236 - RFIIA FRANCE GOBERNME 0.50 2029-05-25	EUR	9.853	2,86		
US91282CDJ71 - RFIIA UNITED STATES TR 1.38 2031-11-15	USD	17.382	5,04		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		100.616	29,17	86.237	23,18
XS1028953989 - RFIIA CROATIA GOVERNME 3.88 2022-05-30	EUR	3.942	1,14	3.971	1,07
US912810SG40 - RFIIA TESORO DE ESTADO 1.00 2049-02-15	USD			4.104	1,10
US731011AT95 - RFIIA POLAND REPUBLIC 3.00 2023-03-17	USD	2.974	0,86		
US912828X398 - RFIIA TESORO DE ESTADO 0.12 2022-04-15	USD			16.120	4,33
FR0013410552 - RFIIA TESORO DE FRANCI 0.10 2029-03-01	EUR			8.412	2,26
US912828V491 - RFIIA TESORO DE ESTADO 0.38 2027-01-15	USD			3.545	0,95
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		6.916	2,00	36.152	9,71
USP16259AK29 - RFIIA BBVA BANCOMER SA 4.38 2024-04-10	USD	477	0,14	480	0,13
XS1207058733 - RFIIA REPSOL INTERNATI 4.50 2075-03-25	EUR	312	0,09	321	0,09
XS0254907388 - RFIIA TELECOM ITALIA S 5.88 2023-05-19	GBP	520	0,15	531	0,14
XS1323897725 - RFIIA SOLVAY FINANCE 5.87 2050-06-03	EUR	208	0,06	220	0,06
XS1419661118 - RFIIA HANESBRANDS FINA 3.50 2024-06-15	EUR	210	0,06	216	0,06
XS1634252628 - RFIIA UPCB FINANCE VII 3.62 2029-06-15	EUR	276	0,08	288	0,08
XS2200172653 - RFIIA PLT VII FINANCE 4.62 2026-01-05	EUR	99	0,03	102	0,03
XS2010028186 - RFIIA SAMHALLSBYGGNADS 2.88 2027-01-30	EUR	163	0,05	193	0,05
BE0002664457 - RFIIA KBC GROEP 0.50 2024-12-03	EUR	192	0,06	199	0,05
XS2406607098 - RFIIA TEVA PHARMACEUTI 3.75 2027-05-09	EUR	170	0,05	179	0,05
XS1109765005 - RFIIA INTESA SANPAOLO 3.93 2026-09-15	EUR	106	0,03	112	0,03
DE000DL19VP0 - RFIIA DEUTSCHE BANK 1.38 2025-09-03	EUR	196	0,06	205	0,06
XS2112899021 - RFIIA JERROLD FINCO PL 4.88 2026-01-15	GBP	161	0,05	170	0,05
US11135FBE07 - RFIIA BROADCOM INC 1.95 2028-02-15	USD	203	0,06	216	0,06
XS2125145867 - RFIIA GENERAL MOTORS C 0.85 2026-02-26	EUR	96	0,03	101	0,03
FR0012516417 - RFIIA WENDEL SA 2.50 2027-02-09	EUR	216	0,06	227	0,06
XS1412547660 - RFIIA WILLIAM HILL PLC 4.88 2023-09-07	GBP	121	0,03	124	0,03
FR0013367612 - RFIIA ELECTRICITE DE F 4.00 2024-10-04	EUR	200	0,06	211	0,06
FR0013398070 - RFIIA BNP PARIBAS 2.12 2027-01-23	EUR	510	0,15	533	0,14
FR0013479276 - RFIIA SOCIETE GENERALE 0.75 2027-01-25	EUR	382	0,11	403	0,11
XS2413696761 - RFIIA ING GROEP NV 0.12 2025-11-29	EUR	97	0,03	100	0,03
XS2188805688 - RFIIA COVESTRO AG 0.88 2026-02-03	EUR	298	0,09	308	0,08
XS2189356996 - RFIIA ARDAGH PACKAGING 2.12 2026-08-15	EUR	186	0,05	194	0,05
US91913YAU47 - RFIIA VALERO ENERGY CO 3.40 2026-09-15	USD	351	0,10	368	0,10
US91913YBB56 - RFIIA VALERO ENERGY CO 2.15 2027-09-15	USD	67	0,02	70	0,02
XS2211136168 - RFIIA INTRUM JUSTITIA 4.88 2025-11-15	EUR	201	0,06	207	0,06
XS2231331260 - RFIIA ZIF FINANCE GMBH 3.75 2028-09-21	EUR	189	0,05	215	0,06
XS2225204010 - RFIIA VODAFONE GROUP P 3.00 2030-05-27	EUR	274	0,08	302	0,08
XS1725580465 - RFIIA NORDEA BANK AB 3.50 2050-03-12	EUR	99	0,03	103	0,03
US002824BF69 - RFIIA ABBOTT LABORATOR 3.75 2026-11-30	USD	236	0,07	244	0,07
US92857WBK53 - RFIIA VODAFONE GROUP P 4.38 2028-05-30	USD	478	0,14	498	0,13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2034626460 - RFIJA FEDEX CORP 0.45 2025-08-05	EUR	482	0,14	495	0,13
XS2384715244 - RFIJA DXC CAPITAL FUND 0.45 2027-09-15	EUR	183	0,05	194	0,05
US63859UBH59 - RFIJA NATIONWIDE BLDG 1.50 2026-10-13	USD			431	0,12
XS2387052744 - RFIJA CASTELLUM AB 0.88 2029-09-17	EUR	169	0,05	193	0,05
XS2390510142 - RFIJA GOODYEAR EUROPE 2.75 2028-08-15	EUR	90	0,03	101	0,03
XS239807383 - RFIJA FINECO BANK SPA 0.50 2027-10-21	EUR	93	0,03	97	0,03
XS2240463674 - RFIJA LORCA TELECOM BI 4.00 2025-09-30	EUR	289	0,08	305	0,08
US24703TAD81 - RFIJA DELL COMPUTER CO 6.02 2026-06-15	USD	508	0,15	525	0,14
US548661DX22 - RFIJA LOWE'S COS INC 1.30 2028-04-15	USD	361	0,10	378	0,10
US345397A605 - RFIJA FORD MOTOR CREDI 5.12 2025-06-16	USD	185	0,05	191	0,05
US92556VAC00 - RFIJA VIATRIS INC 2.30 2027-06-22	USD	99	0,03	107	0,03
XS1859337419 - RFIJA ALTICE SA 5.88 2027-02-01	EUR	207	0,06	211	0,06
XS1602515733 - RFIJA UNILABS SUBHOLDI 5.75 2025-05-15	EUR			202	0,05
US06051GJK67 - RFIJA BANK OF AMERICA 1.20 2026-10-24	USD	375	0,11	387	0,10
XS2063268754 - RFIJA ROYAL MAIL PLC 1.25 2026-10-08	EUR	99	0,03	104	0,03
US63906YAD04 - RFIJA NATWEST MARKETS 1.60 2026-09-29	USD	413	0,12	433	0,12
XS1964638107 - RFIJA PANTHER BF AGGRE 4.38 2026-05-15	EUR	150	0,04	155	0,04
XS1647815775 - RFIJA UNITED GROUP BV 4.88 2024-07-01	EUR	123	0,04	124	0,03
US126650DM98 - RFIJA CVS HEALTH CORP 1.30 2027-08-21	USD	491	0,14	510	0,14
XS2272358024 - RFIJA SAMHALLSBYGGNADS 2.62 2025-12-14	EUR	84	0,02	97	0,03
XS1972557737 - RFIJA LG CHEM LTD 0.50 2023-04-15	EUR	100	0,03	101	0,03
XS2176562812 - RFIJA WPP FINANCE SA 2.38 2027-05-19	EUR	317	0,09	337	0,09
XS2077646391 - RFIJA GRIFOLS SA 2.25 2027-11-15	EUR	96	0,03	100	0,03
XS2078976805 - RFIJA PPF ARENA 1 BV 2.12 2025-01-31	EUR	166	0,05	174	0,05
XS2380124227 - RFIJA CASTELLUM AB 3.12 2026-12-02	EUR	266	0,08	286	0,08
XS1813724603 - RFIJA TEVA PHARM FIN 4.50 2025-03-01	EUR	309	0,09	317	0,09
XS2182055009 - RFIJA ELM FOR FIRMENIC 3.75 2025-09-03	EUR	202	0,06	211	0,06
XS2085724156 - RFIJA MPT OPER PARTNER 3.69 2028-06-05	GBP	173	0,05	187	0,05
XS1693281534 - RFIJA STANDARD CHARTER 0.75 2023-10-03	EUR	301	0,09	302	0,08
DE000A3H2TA0 - RFIJA SCHAEFFLER AG 3.38 2028-10-12	EUR	98	0,03	111	0,03
PTEDPNM0015 - RFIJA ENERGIAS DE PORT 1.62 2027-04-15	EUR	204	0,06	215	0,06
XS2013574384 - RFIJA FORD MOTOR CREDI 2.39 2026-02-17	EUR	92	0,03	100	0,03
XS1395004408 - RFIJA LQ ITALIA BONDC 3.88 2024-04-01	EUR	107	0,03	110	0,03
XS1586831999 - RFIJA ARAMARK CORP - C 3.12 2025-04-01	EUR	99	0,03	101	0,03
XS1685582105 - RFIJA LOUVRE BIDCO SAS 4.25 2024-09-30	EUR	197	0,06	200	0,05
US00084DAU46 - RFIJA ABN AMRO BANK NV 1.54 2027-06-16	USD	580	0,17	603	0,16
DE000A3KNP88 - RFIJA TRATON FINANCE L 0.12 2025-03-24	EUR	193	0,06	199	0,05
XS2027946610 - RFIJA AROUNDTOWN SA 2.88 2025-01-12	EUR	95	0,03	101	0,03
US90351DAB38 - RFIJA UBS AG 4.12 2025-09-24	USD	477	0,14	489	0,13
US37045XDH61 - RFIJA GENERAL MOTORS C 2.40 2028-04-10	USD	409	0,12		
US00206RHJ41 - RFIJA AT AND T INC 4.35 2029-03-01	USD	578	0,17	596	0,16
DE000CZ45VM4 - RFIJA COMMERZBANK AG 0.88 2027-01-22	EUR	95	0,03	101	0,03
FR0011401728 - RFIJA ELECTRICITE DE F 6.00 2026-01-29	GBP	120	0,03	129	0,03
FR0013299641 - RFIJA BNP PARIBAS CARD 1.00 2024-11-29	EUR	486	0,14	499	0,13
FR0013414919 - RFIJA ORANO SA 3.38 2026-04-23	EUR	103	0,03	108	0,03
FR0013431244 - RFIJA ENGIE SA 1.62 2025-04-08	EUR	193	0,06	204	0,05
US71654QCG55 - RFIJA PETROLEOS MEXICA 6.50 2027-03-13	USD	172	0,05	177	0,05
XS2193661324 - RFIJA BP CAPITAL MARKE 3.25 2026-03-22	EUR	200	0,06	212	0,06
XS2242929532 - RFIJA ENI SPA 2.62 2025-10-13	EUR	198	0,06	207	0,06
XS2243548273 - RFIJA CHEPLAPHARM ARZN 4.38 2028-01-15	EUR	198	0,06	208	0,06
XS2258992317 - RFIJA ENCORE CAPITAL G 5.38 2026-02-15	GBP	117	0,03	123	0,03
XS2326493728 - RFIJA NOVELIS SHEET IN 3.38 2026-04-15	EUR	191	0,06	206	0,06
US00287YAQ26 - RFIJA ABBVIE INC 3.60 2025-05-14	USD	456	0,13	465	0,13
XS2228897158 - RFIJA AKELIUS RESIDEN 1.00 2027-10-17	EUR	184	0,05	198	0,05
XS2289588837 - RFIJA VERISURE HOLDING 3.25 2027-02-15	EUR	94	0,03	100	0,03
XS2229090589 - RFIJA ENCORE CAPITAL G 4.88 2025-10-15	EUR	100	0,03	104	0,03
XS2307567086 - RFIJA VICTORIA PLC 3.62 2026-08-31	EUR	192	0,06	191	0,03
FR0013238045 - RFIJA KLEPIERRE 1.38 2027-02-16	EUR	300	0,09	316	0,08
XS2355604880 - RFIJA NOMAD FOODS BOND 2.50 2028-06-24	EUR	187	0,05	200	0,05
XS2382950330 - RFIJA ROYAL BANK OF SC 1.04 2032-09-14	EUR	92	0,03	98	0,03
XS2338643740 - RFIJA MORGAN STANLEY 0.41 2026-10-29	EUR	284	0,08	298	0,08
US639057AC29 - RFIJA ROYAL BANK OF SC 1.64 2027-06-14	USD	165	0,05	173	0,05
XS1639488771 - RFIJA FERROVIE DELLO S 1.50 2025-06-27	EUR	365	0,11	375	0,10
US53944YAP88 - RFIJA LLOYDS TSB BANK 1.63 2027-05-11	USD	332	0,10	346	0,09
XS2421195848 - RFIJA AROUNDTOWN SA 0.38 2027-04-15	EUR	273	0,08	293	0,08
XS2435603571 - RFIJA HEIMSTADEN BOSTA 0.62 2025-07-24	EUR	193	0,06		
XS2049823763 - RFIJA RAIFFEISEN BANK 1.50 2030-03-12	EUR	93	0,03	101	0,03
XS2051914963 - RFIJA FCE BANK PLC 0.50 2024-06-13	EUR	237	0,07	242	0,06
US20259DA54 - RFIJA COMMERZBANK AG 8.12 2023-09-19	USD	216	0,06	217	0,06
XS2265369657 - RFIJA DEUTSCHE LUFTHAN 3.00 2026-05-29	EUR	194	0,06	202	0,05
US456837AV55 - RFIJA ING GROEP NV 1.73 2026-04-01	USD	208	0,06	218	0,06
XS1969645255 - RFIJA PPF TELECOM GROU 3.12 2025-12-27	EUR	197	0,06	212	0,06
US172967MR94 - RFIJA CITIGROUP 1.68 2024-05-15	USD	268	0,08	266	0,07
XS1767087866 - RFIJA ACEA SPA 1.50 2027-06-08	EUR	101	0,03	106	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2079079799 - RFIIA ING GROEP NV 1.00 2030-11-13	EUR	192	0,06	201	0,05
XS1985806600 - RFIIA TORONTO DOMINION 0.38 2024-04-25	EUR	189	0,05	192	0,05
XS1904250708 - RFIIA INTERTRUST GROUP 3.38 2025-11-15	EUR	150	0,04	152	0,04
XS1904681944 - RFIIA HEATHROW FINANCE 5.25 2024-03-01	GBP	115	0,03	121	0,03
US53944YAB92 - RFIIA LLOYDS TSB BANK 4.65 2026-03-24	USD	427	0,12	445	0,12
XS1955187692 - RFIIA SIEMENS FINANCIER 0.30 2024-02-28	EUR	170	0,05	172	0,05
XS1982704824 - RFIIA CPI PROPERTY GROU 4.88 2025-10-16	EUR	93	0,03	103	0,03
PTEDPROM0029 - RFIIA ENERGIAS DE PORT 1.88 2026-08-02	EUR	93	0,03	99	0,03
XS1555173019 - RFIIA VIRGIN MEDIA SEC 5.00 2027-04-15	GBP	419	0,12	429	0,12
XS2204842384 - RFIIA VERISURE HOLDING 3.88 2026-07-15	EUR	97	0,03	102	0,03
XS2405483301 - RFIIA FAURECIA 2.75 2026-02-15	EUR	275	0,08	305	0,08
XS2406737036 - RFIIA NATURGY FINANCE 2.37 2026-11-23	EUR	276	0,08	200	0,05
XS2009038113 - RFIIA INTERNATIONAL GA 3.50 2026-06-15	EUR	455	0,13	460	0,12
DE000A11QR73 - RFIIA BAYER AG 3.75 2024-07-01	EUR	202	0,06	207	0,06
DE000A2RWZ26 - RFIIA VONOVIA SE 1.80 2025-06-29	EUR	526	0,15	544	0,15
DE000A3KY342 - RFIIA ALLIANZ FINANCE 0.00 2026-11-22	EUR	191	0,06	199	0,05
XS2010039118 - RFIIA QUATRIM 5.88 2023-11-15	EUR			104	0,03
FR0013413556 - RFIIA ELIS SA 1.75 2024-04-11	EUR	102	0,03	103	0,03
FR0013509643 - RFIIA CDECAUX SA 2.62 2028-04-24	EUR			109	0,03
XS2013574202 - RFIIA FORD MOTOR CREDI 1.51 2023-02-17	EUR			94	0,03
FR0014006XE5 - RFIIA BANQUE FEDERAL DI 0.01 2025-03-07	EUR	194	0,06	199	0,05
XS2150054026 - RFIIA BARCLAYS BANK PL 3.38 2024-04-02	EUR	156	0,05	161	0,04
XS1418788755 - RFIIA ARGENTUM NETHERL 3.50 2046-10-01	EUR	105	0,03	112	0,03
XS2194288390 - RFIIA AIR PRODS & CHEM 3.88 2025-07-01	EUR	201	0,06	207	0,06
XS2023631489 - RFIIA NIBC BANK NV 0.88 2025-07-08	EUR	295	0,09	306	0,08
US723787AT45 - RFIIA PIONEER NATURAL 1.12 2026-01-15	USD	201	0,06	205	0,06
XS2052290439 - RFIIA MATTERHORN TELEC 3.12 2026-09-15	EUR	155	0,04	160	0,04
XS2275090749 - RFIIA SOFIMA HOLDING S 3.75 2028-01-15	EUR	94	0,03	297	0,08
XS2278566299 - RFIIA ATLANTIA SPA 2.00 2030-01-15	EUR	188	0,05	515	0,14
US828807CV75 - RFIIA SIMON PROPERTY G 3.50 2025-09-01	USD	234	0,07	239	0,06
XS2029574634 - RFIIA ALD SA 0.38 2023-07-18	EUR	100	0,03	101	0,03
XS2229875989 - RFIIA FORD MOTOR CREDI 3.25 2025-09-15	EUR	304	0,09	321	0,09
XS2304340263 - RFIIA EQUINIX INC 0.25 2027-03-15	EUR	92	0,03	98	0,03
XS1933828433 - RFIIA TELEFONICA EUROPA 4.38 2025-03-14	EUR	827	0,24	859	0,23
XS2343459074 - RFIIA NORDEA BANK AB 0.62 2031-08-18	EUR	281	0,08	297	0,08
XS2347284742 - RFIIA TECHNIP ENERGIES 1.12 2028-05-28	EUR	89	0,03	100	0,03
FR0013534336 - RFIIA ELECTRICITE DE F 3.38 2030-06-15	EUR	359	0,10	412	0,11
XS2356569736 - RFIIA BAYERISCHE LANDE 1.00 2031-09-23	EUR	186	0,05	199	0,05
XS2357357768 - RFIIA HEIMSTADEN BOSTA 3.00 2028-01-29	EUR	84	0,02	95	0,03
US83368RAZ55 - RFIIA SOCIETE GENERALE 1.49 2025-12-14	USD	738	0,21	771	0,21
XS2239813301 - RFIIA EL CORTE INGLES 3.62 2023-03-15	EUR			207	0,06
XS2417090789 - RFIIA WP/AP TELECOM HO 3.75 2029-01-15	EUR	133	0,04	141	0,04
XS1500600280 - RFIIA BELDEN INC 4.12 2026-10-15	EUR			104	0,03
US225401AT54 - RFIIA CREDIT SUISSE GR 1.31 2026-02-02	USD	404	0,12	425	0,11
US125523AG54 - RFIIA CIGNA CORP 4.12 2025-11-15	USD	318	0,09	328	0,09
XS2159791990 - RFIIA AMERICAN HOUS 1.95 2024-10-18	EUR	103	0,03	106	0,03
US46647PBW59 - RFIIA JPMORGAN CHASE 1.04 2026-02-04	USD	413	0,12	425	0,11
US06738EAU91 - RFIIA BARCLAYS BANK PL 4.34 2028-01-10	USD	744	0,22	776	0,21
XS1172951508 - RFIIA PETROLEOS MEXICA 2.75 2027-04-21	EUR	431	0,12	455	0,12
US61772BAB99 - RFIIA MORGAN STANLEY 1.59 2026-05-04	USD	1.175	0,34	1.216	0,33
XS2078918781 - RFIIA LLOYDS TSB BANK 0.50 2025-11-12	EUR	147	0,04	151	0,04
XS2080766475 - RFIIA STANDARD INDUSTR 2.25 2026-11-21	EUR	177	0,05	186	0,05
XS1881594946 - RFIIA ROSSINI SARL 6.75 2025-10-30	EUR	278	0,08	281	0,08
XS208668010 - RFIIA TESCO 0.88 2026-05-29	EUR	106	0,03	112	0,03
XS1888180640 - RFIIA VODAFONE GROUP P 6.25 2078-10-03	USD	232	0,07	235	0,06
XS2194283672 - RFIIA INFINEON TECHNOL 1.12 2026-06-24	EUR	100	0,03	103	0,03
XS1951220596 - RFIIA BANKIA 3.75 2029-02-15	EUR	103	0,03	106	0,03
XS2199716304 - RFIIA LEONARDO SPA 2.38 2026-01-08	EUR	201	0,06	207	0,06
PTEDPKOM0034 - RFIIA EDP ENERGIAS DI 4.50 2079-04-30	EUR	519	0,15	533	0,14
XS1108784510 - RFIIA CLOVERIE PLC FOR 4.50 2044-09-11	USD	359	0,10	373	0,10
USG82003AE76 - RFIIA SINOPEC GRP OVER 4.38 2024-04-10	USD	849	0,25	856	0,23
XS2200150766 - RFIIA CAIXABANK S.A. 0.75 2026-07-10	EUR	195	0,06	203	0,05
USU0080RAQ30 - RFIIA AES CORP VA 3.30 2025-07-15	USD	224	0,06	229	0,06
AT0000A12GNO - RFIIA VIENNA INSURANCE 5.50 2043-10-09	EUR	312	0,09	326	0,09
DE000A3E5MG8 - RFIIA VONOVIA SE 0.38 2027-06-16	EUR	93	0,03	99	0,03
FR0014003G27 - RFIIA VERALLIA SA 1.62 2028-05-14	EUR	93	0,03	102	0,03
FR0014007KL5 - RFIIA RCI BANQUE SA 0.50 2025-07-14	EUR	66	0,02		
US30161MAS26 - RFIIA EXELON CORP 3.25 2025-06-01	USD	274	0,08	281	0,08
BE0002832138 - RFIIA KBC GROEPI 0.25 2027-03-01	EUR	191	0,06	199	0,05
US205887CF79 - RFIIA CONAGRA BRANDS I 1.38 2027-11-01	USD	96	0,03	101	0,03
DE000A1YQC29 - RFIIA ALLIANZ SE 4.75 2023-10-24	EUR	315	0,09	323	0,09
XS2010034077 - RFIIA KAPLA HOLDING SA 3.38 2026-12-15	EUR	173	0,05	180	0,05
XS2102493389 - RFIIA ALTICE SA 3.00 2028-01-15	EUR	264	0,08	284	0,08
FR0013318102 - RFIIA ELIS SA 2.88 2025-11-15	EUR	101	0,03	106	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013368206 - RFIIA RENAULT 2.00 2026-09-28	EUR	367	0,11	395	0,11
XS1713568811 - RFIIA CONSTELLUM NV 4.25 2026-02-15	EUR	252	0,07	254	0,07
CH0517825276 - RFIIA CREDIT SUISSE GR 0.65 2028-01-14	EUR	138	0,04	148	0,04
US918204BB37 - RFIIA VF CORP 2.80 2027-04-23	USD	195	0,06	202	0,05
XS2209344543 - RFIIA FAURECIA 3.75 2028-06-15	EUR	282	0,08	313	0,08
XS2322423455 - RFIIA INTERNATIONAL CO 2.75 2025-03-25	EUR	190	0,05	195	0,05
XS2122485845 - RFIIA DOW CHEMICAL CO 0.50 2027-03-15	EUR	113	0,03	119	0,03
BE6324000858 - RFIIA SOLVAY SA 2.50 2026-03-02	EUR	187	0,05	204	0,05
US29273RBD08 - RFIIA ENERGY TRANSFER 4.05 2024-12-15	USD	467	0,14	474	0,13
XS1629774230 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 3.88 2027-06-14	EUR	302	0,09	325	0,09
XS2332590475 - RFIIA NEXI CAPITAL SPA 2.12 2029-04-30	EUR	91	0,03	196	0,05
BE6332786449 - RFIIA VGP NV 1.62 2027-01-17	EUR	93	0,03		
XS2234579675 - RFIIA SUMITOMO MITSUI 0.30 2027-10-28	EUR	230	0,07	246	0,07
XS2345799089 - RFIIA BANK OF AMERICA 0.58 2028-08-24	EUR	327	0,09	347	0,09
US89352HAW97 - RFIIA TRANSCANADA PIPE 4.25 2028-05-15	USD	187	0,05	196	0,05
XS2367103780 - RFIIA DOBANK SPA 3.38 2026-07-31	EUR	96	0,03	101	0,03
XS2411311579 - RFIIA INTT FINANCE CORP 0.08 2025-12-13	EUR	144	0,04	150	0,04
XS2430287529 - RFIIA PROSUS NV 1.21 2026-01-19	EUR	92	0,03		
XS2432530637 - RFIIA SANTANDER CONSUM 0.50 2027-01-14	EUR	286	0,08		
XS2434783911 - RFIIA UNITED GROUP BV 5.25 2030-02-01	EUR	94	0,03		
XS2053846262 - RFIIA ALTICE SA 3.38 2028-01-15	EUR	137	0,04	147	0,04
US05401AAG67 - RFIIA AVOLON HLDGS 4.38 2026-05-01	USD	227	0,07	237	0,06
XS2054210252 - RFIIA WINTERSHALL DEA 1.33 2028-09-25	EUR	177	0,05	306	0,08
USJ57160DY66 - RFIIA NISSAN MOTOR CO 4.35 2027-09-17	USD	584	0,17	620	0,17
XS2462324745 - RFIIA GSK CONSUMER HEA 1.25 2026-03-29	EUR	100	0,03		
US00774MAW55 - RFIIA AERCAP IRELAND 3.00 2028-10-29	USD	249	0,07	267	0,07
XS2081474046 - RFIIA FAURECIA 2.38 2027-06-15	EUR	125	0,04	141	0,04
XS2286041947 - RFIIA WINTERSHALL DEA 3.00 2029-01-20	EUR	84	0,02	194	0,05
XS2290533020 - RFIIA CPI PROPERTY GRO 3.75 2028-06-27	EUR	167	0,05	188	0,05
XS2091604715 - RFIIA CHUBB INA HOLDIN 0.30 2024-12-15	EUR	108	0,03	111	0,03
US709599BM55 - RFIIA PENSKE TRUCK LEA 1.70 2026-05-15	USD	319	0,09	331	0,09
XS2296201424 - RFIIA DEUTSCHE LUFTHAN 2.88 2025-02-11	EUR	195	0,06	200	0,05
DE000A1919G4 - RFIIA JAB HOLDINGS BV 1.75 2026-06-25	EUR	102	0,03	107	0,03
FR0014002OL8 - RFIIA RENAULT 2.00 2028-04-01	EUR	89	0,03	100	0,03
US834423AB16 - RFIIA SOLVAY FINANCE (4.45 2025-12-03	USD	426	0,12	438	0,12
XS1493296500 - RFIIA SPECTRUM BRANDS 4.00 2026-10-01	EUR	201	0,06	206	0,06
XS1628848241 - RFIIA JARDAGH PACKAGING 4.75 2027-07-15	GBP	214	0,06	236	0,06
FR0014003S56 - RFIIA ELECTRICITE DE F 2.62 2027-12-01	EUR	179	0,05	200	0,05
FR0014003Y09 - RFIIA MUTUELLE ASSURAN 0.62 2027-06-21	EUR	92	0,03	98	0,03
XS1602130947 - RFIIA LEVI STRAUSS & C 3.38 2027-03-15	EUR	102	0,03	104	0,03
BE0002592708 - RFIIA KBC GROEP 4.25 2025-10-24	EUR	196	0,06	210	0,06
XS2004438458 - RFIIA IHO VERWALTUNGS 3.62 2025-05-15	EUR	129	0,04	132	0,04
US06051GJS93 - RFIIA BANK OF AMERICA 1.73 2026-07-22	USD	504	0,15	524	0,14
FR0013405032 - RFIIA UNIBAIL RODAMCO 1.00 2027-02-27	EUR	194	0,06	205	0,06
FR0013414091 - RFIIA CREDIT MUTUEL AR 1.62 2026-04-15	EUR	102	0,03	106	0,03
FR0013425139 - RFIIA MMS USA FINANCI 0.62 2025-06-13	EUR	195	0,06	201	0,05
FR0013444676 - RFIIA ORANGE SA 0.00 2026-09-04	EUR	380	0,11	395	0,11
FR0013464922 - RFIIA ELECTRICITE DE F 3.00 2027-09-03	EUR	185	0,05	205	0,06
FR0013465358 - RFIIA BNP PARIBAS 0.50 2026-06-04	EUR	97	0,03	101	0,03
FR0013533999 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 4.00 2027-12-23	EUR	99	0,03	108	0,03
XS2013618421 - RFIIA ISS GLOBAL 0.88 2026-06-18	EUR	161	0,05	171	0,05
XS2015267953 - RFIIA BANQUE PSA FINAN 0.62 2024-06-21	EUR	140	0,04	142	0,04
XS2178585423 - RFIIA CONTI GUMMI FINAI 2.12 2023-11-27	EUR	104	0,03	105	0,03
XS2181577268 - RFIIA SILGAN HOLDINGS 2.25 2028-06-01	EUR	110	0,03	120	0,03
US718546AZ72 - RFIIA PHILLIPS 66 1.30 2026-02-15	USD	110	0,03	112	0,03
XS2187646901 - RFIIA DOLYA HOLDCO 17 4.88 2028-07-15	GBP	223	0,06	238	0,06
XS2231188876 - RFIIA VMED O2 UK LTD 3.25 2031-01-15	EUR	92	0,03	99	0,03
XS2390506546 - RFIIA ING GROEP NV 0.38 2028-09-29	EUR			491	0,13
XS2231715322 - RFIIA ZF FINANCE GMBH 3.00 2025-09-21	EUR	98	0,03	104	0,03
US853254BN98 - RFIIA STANDARD CHATERE 3.79 2025-05-21	USD	543	0,16	553	0,15
XS2343873597 - RFIIA AEDAS HOMES SAU 4.00 2026-11-15	EUR	98	0,03	103	0,03
XS2234516164 - RFIIA SPCM S.A. 2.62 2025-12-15	EUR	93	0,03	101	0,03
XS2351382473 - RFIIA DERICHEBOURG 2.25 2028-07-15	EUR	98	0,03	102	0,03
XS2036798150 - RFIIA QVIA INC 2.25 2028-01-15	EUR	295	0,09	312	0,08
XS2237434803 - RFIIA UNIPOLSAI SPA 3.25 2030-06-23	EUR			341	0,09
XS2337703537 - RFIIA GRUENENTHAL GMBH 4.12 2026-05-15	EUR	146	0,04	155	0,04
FR0014000OZ2 - RFIIA SOCIETE GENERALE 1.00 2030-11-24	EUR	95	0,03	100	0,03
US44891ABN63 - RFIIA HYUNDAI CAPITAL 1.80 2025-09-15	USD	202	0,06	210	0,06
XS2049154078 - RFIIA ING GROEP NV 0.10 2025-09-03	EUR	195	0,06	200	0,05
XS2251736646 - RFIIA HSBC HOLDINGS 0.31 2026-11-13	EUR	287	0,08	299	0,08
XS2258558464 - RFIIA FCE BANK PLC 0.12 2023-11-16	EUR	99	0,03	100	0,03
US06279JAB52 - RFIIA BANK OF IRELAND 2.03 2027-09-30	USD	327	0,09	345	0,09
US46647PCB04 - RFIIA JPMORGAN CHASE 1.58 2026-04-22	USD	504	0,15	521	0,14
US86964WAL63 - RFIIA SUZANO AUSTRIA G 2.50 2028-09-15	USD	285	0,08	297	0,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1758723883 - RFIIA CROWN EURO HOLDI 2.88 2026-02-01	EUR	204	0,06	213	0,06
XS1849464323 - RFIIA PLAYTECH PLC 3.75 2023-10-12	EUR	201	0,06	203	0,05
XS1849518276 - RFIIA SMURFIT KAPPA AC 2.88 2026-01-15	EUR	211	0,06	220	0,06
XS1859010685 - RFIIA CITIGROUP 1.50 2026-07-24	EUR	451	0,13	469	0,13
XS1789515134 - RFIIA BELDEN INC 3.88 2028-03-15	EUR	100	0,03	104	0,03
XS1190632999 - RFIIA BNP PARIBAS 2.30 2025-02-17	EUR	212	0,06	218	0,06
XS1996438948 - RFIIA VIRGIN MEDIA SEC 5.25 2026-05-15	GBP	235	0,07	251	0,07
US097023CH65 - RFIIA BOEING CO THE 3.10 2026-05-01	USD			232	0,06
XS2050968333 - RFIIA SMURFIT KAPPA TR 1.50 2027-09-15	EUR	99	0,03	105	0,03
XS2126161681 - RFIIA RELX FINANCE BV 0.00 2024-03-18	EUR	98	0,03	100	0,03
FR0013330529 - RFIIA UNIBAIL RODAMCO 2.12 2023-07-25	EUR	98	0,03	99	0,03
XS2115092954 - RFIIA WHIRLPOOL EMEA F 0.50 2028-02-20	EUR	101	0,03	109	0,03
XS2176872849 - RFIIA PPF TELECOM GROU 3.50 2024-05-20	EUR	101	0,03	106	0,03
US817826AD20 - RFIIA 7-ELEVEN INC 1.30 2028-02-10	USD	198	0,06		
XS2205083749 - RFIIA AVANTOR FUNDING 3.88 2028-07-15	EUR	100	0,03	104	0,03
XS2241400295 - RFIIA OCI NV 3.62 2025-10-15	EUR	276	0,08	281	0,08
US251526CE71 - RFIIA DEUTSCHE BANK 2.13 2026-11-24	USD	503	0,15	527	0,14
XS2430951660 - RFIIA BARCLAYS BANK PL 0.88 2028-01-28	EUR	124	0,04		
XS2434763483 - RFIIA INE PROPERTY BV 2.00 2030-01-20	EUR	157	0,05		
US74432QC65 - RFIIA PRUDENTIAL FINAN 1.50 2026-03-10	USD	367	0,11	378	0,10
XS2443749648 - RFIIA TELIASONERA AB 2.75 2028-06-30	EUR	241	0,07		
US74977RDK77 - RFIIA COOPERATIVE RAB 1.11 2026-02-24	USD	413	0,12	427	0,11
US55336VAR15 - RFIIA IMPLX LP 4.00 2028-03-15	USD	181	0,05	189	0,05
XS1054522922 - RFIIA NN GROUP NV 4.62 2044-04-08	EUR	158	0,05	163	0,04
XS1550938978 - RFIIA AXA 5.12 2047-01-17	USD	187	0,05	195	0,05
US05583JAK88 - RFIIA GROUPE BPCE 2.04 2027-10-19	USD	212	0,06	221	0,06
US06051GHT94 - RFIIA BANK OF AMERICA 3.56 2027-04-23	USD	498	0,14	517	0,14
XS2069016165 - RFIIA ZIGGO NV 2.88 2030-01-15	EUR	183	0,05	199	0,05
US47216QAB95 - RFIIA JDE PEETS NV 1.38 2027-01-15	USD	135	0,04	141	0,04
XS1813579593 - RFIIA DARLING GLOBAL F 3.62 2026-05-15	EUR	111	0,03	112	0,03
XS2185867830 - RFIIA AIRBUS GROUP FIN 1.38 2026-06-09	EUR	101	0,03	105	0,03
XS2286011528 - RFIIA BANCO SABADELL 2.50 2026-01-15	EUR	93	0,03	99	0,03
XS1963836892 - RFIIA MARSH&MCLENNAN C 1.35 2026-09-21	EUR	458	0,13	481	0,13
XS1991034825 - RFIIA EIRCOM FINANCE L 3.50 2026-05-15	EUR	98	0,03		
XS1991265478 - RFIIA BANK OF AMERICA 0.81 2026-05-09	EUR	393	0,11	407	0,11
XS2199597456 - RFIIA VERTICAL MIDCO G 4.38 2027-07-15	EUR	295	0,09	309	0,08
XS1614198262 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 1.38 2024-05-15	EUR	407	0,12	411	0,11
AT0000A2GLA0 - RFIIA WIENERBERGER AG 2.75 2025-06-04	EUR	205	0,06	212	0,06
DE000HCB0A86 - RFIIA HAMBURG COMMERC 0.50 2026-09-22	EUR	95	0,03	100	0,03
FR0010804500 - RFIIA AREVA 4.88 2024-09-23	EUR	232	0,07	237	0,06
FR0011401751 - RFIIA ELECTRICITE DE F 5.38 2025-01-29	EUR	106	0,03	111	0,03
FR0013518024 - RFIIA LA BANQUE POSTAL 0.50 2026-06-17	EUR	194	0,06	201	0,05
FR0014006G24 - RFIIA ATOS 1.00 2029-11-12	EUR	165	0,05	198	0,05
XS2177441990 - RFIIA TELEFONICA EMISI 1.20 2027-08-21	EUR			106	0,03
XS2183818637 - RFIIA STANDARD CHATERE 2.50 2025-06-09	EUR	100	0,03	105	0,03
XS2193982803 - RFIIA UPJOHN FINANCE B 1.36 2027-06-23	EUR	96	0,03	103	0,03
US22535WAG24 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 1.91 2026-06-16	USD	213	0,06	220	0,06
XS1724626699 - RFIIA VOLVO AB 2.00 2025-01-24	EUR	198	0,06	207	0,06
US928668BE16 - RFIIA VOLKSWAGEN GROUP 3.35 2025-05-13	USD	229	0,07	235	0,06
BE6301510028 - RFIIA ANHEUSER-BUSCH 1.15 2027-01-22	EUR	357	0,10	370	0,10
XS2393701284 - RFIIA American Tower 0.40 2027-02-15	EUR	93	0,03	98	0,03
XS2400296773 - RFIIA FNM SPA 0.75 2026-10-20	EUR	93	0,03	100	0,03
XS2244322082 - RFIIA ROLLS ROYCE PLC 4.62 2025-11-16	EUR	105	0,03	111	0,03
US05964HAN52 - RFIIA BANCO SANTANDER 1.72 2027-09-14	USD	491	0,14	517	0,14
US46647PBK12 - RFIIA JPMORGAN CHASE 2.08 2025-04-22	USD	348	0,10	357	0,10
XS1690644668 - RFIIA NIDDA HEALTHCARE 3.50 2024-09-30	EUR			282	0,08
US172967MQ12 - RFIIA CITIGROUP 3.11 2026-04-08	USD	1.055	0,31	1.086	0,29
XS2185997884 - RFIIA REPSOL INTERNAT 3.75 2026-03-11	EUR	201	0,06	211	0,06
XS1889107931 - RFIIA AVIS BUDGET FINA 4.75 2026-01-30	EUR	131	0,04	132	0,04
XS1954087695 - RFIIA BBVA-BBV 2.58 2029-02-22	EUR	305	0,09	311	0,08
PTEDPYOM0020 - RFIIA ENERGIAS DE PORT 1.88 2082-03-14	EUR	86	0,02	95	0,03
XS1681770464 - RFIIA MASARIA INVESTME 5.00 2024-09-15	EUR	96	0,03	95	0,03
XS2010028343 - RFIIA SES SA 2.88 2026-08-27	EUR	185	0,05	200	0,05
XS1405784015 - RFIIA KRAFT FOODS GROU 2.25 2028-05-25	EUR	308	0,09	323	0,09
USF1067PAB25 - RFIIA BNP PARIBAS 4.62 2027-01-12	USD	170	0,05		
XS211946930 - RFIIA UNITED GROUP BV 3.12 2026-02-15	EUR	196	0,06	203	0,05
XS119775692 - RFIIA APTIV PLC 1.50 2025-03-10	EUR	253	0,07	262	0,07
FR0013381704 - RFIIA BNP PARIBAS 2.38 2030-11-20	EUR	203	0,06	212	0,06
FR0013463643 - RFIIA ESSILORLUXOTTICA 0.00 2023-05-27	EUR	100	0,03	100	0,03
FR0013519071 - RFIIA CAP GEMINI 1.12 2030-06-23	EUR	193	0,06	209	0,06
XS2321466133 - RFIIA BARCLAYS BANK PL 1.12 2026-03-22	EUR	95	0,03	100	0,03
XS2230884657 - RFIIA VOLVO TREASURY A 0.12 2024-09-17	EUR	98	0,03	100	0,03
US92343VER15 - RFIIA VERIZON COMMS U 4.33 2028-09-21	USD	659	0,19	688	0,18
XS2178048257 - RFIIA RUBIS TERMINAL 5.62 2025-05-15	EUR	103	0,03	105	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US928563AC98 - RFIJA RAYTHEON TECHNOLOGIES INC 3.90 2027-08-21	USD	229	0,07	240	0,06
XS222683350 - RFIJA NISSAN MOTOR CO LTD 3.20 2028-06-17	EUR	100	0,03	112	0,03
XS2332250708 - RFIJA ORGANON FINANCE 2.88 2028-04-30	EUR	192	0,06	209	0,06
XS1936208252 - RFIJA FRESENIUS SE AN 1.88 2025-02-15	EUR	61	0,02	63	0,02
US68389XBUB1 - RFIJA ORACLE CORP 2.80 2027-04-01	USD	216	0,06		
XS2391403354 - RFIJA DOMETIC GROUP AB 2.00 2028-09-29	EUR	90	0,03	98	0,03
US29444UBQ85 - RFIJA EQUINIX INC 1.45 2026-04-15	USD	134	0,04	139	0,04
XS1057659838 - RFIJA PETROLEOS MEXICA 3.75 2026-04-16	EUR	277	0,08	292	0,08
XS1959498160 - RFIJA FORD MOTOR CREDIT 3.02 2024-03-06	EUR	196	0,06	204	0,05
XS2362994068 - RFIJA TENEDORA NEMAK S 2.25 2028-07-20	EUR	256	0,07	279	0,07
US126650CX62 - RFIJA CVS HEALTH CORP 4.30 2028-03-25	USD	294	0,09	305	0,08
XS2066703989 - RFIJA NEXI CAPITAL SPA 1.75 2024-10-31	EUR	171	0,05	173	0,05
US816851BP33 - RFIJA Sempra Energy 3.70 2029-04-01	USD	171	0,05		
US04685A3C32 - RFIJA ATHENE GLOBAL FU 1.99 2028-08-19	USD	396	0,11	427	0,11
XS1766775545 - RFIJA CIENTIFIC GAMES 3.38 2026-02-15	EUR	201	0,06	200	0,05
XS2168478068 - RFIJA CRH SMW FINANCE 1.25 2026-11-05	EUR	99	0,03	104	0,03
US58933YBD67 - RFIJA MERCK INC 1.90 2028-12-10	USD	246	0,07	255	0,07
XS1793255941 - RFIJA SOFTBANK GROUP C 5.00 2028-04-15	EUR	250	0,07	271	0,07
XS1795406658 - RFIJA TELEFONICA EUROPE 3.88 2026-09-22	EUR	403	0,12	423	0,11
DE000A13R7Z7 - RFIJA ALLIANZ SE 3.38 2024-09-18	EUR	104	0,03	107	0,03
XS1590066624 - RFIJA LOXAM SAS 4.25 2024-04-15	EUR	102	0,03	102	0,03
XS1638075488 - RFIJA EDP FINANCE BV 3.62 2024-07-15	USD	325	0,09		
DE000A14J9N8 - RFIJA ALLIANZ SE 2.24 2045-07-07	EUR	101	0,03	105	0,03
DE000A2TEDB8 - RFIJA THYSEN KRUPP AG 2.88 2024-02-22	EUR	439	0,13	205	0,06
BE0002631126 - RFIJA KBC GROEP 1.12 2024-01-25	EUR	101	0,03	103	0,03
XS2202907510 - RFIJA SAIPEM FINANCE 3.38 2026-07-15	EUR	100	0,03	100	0,03
XS2303071992 - RFIJA BELLIS ACQUISITI 3.25 2025-02-24	GBP	110	0,03	115	0,03
US404119BT57 - RFIJA HCA INC 5.25 2026-06-15	USD	292	0,08	301	0,08
US606822BZ65 - RFIJA MITSUBISHI CORP 1.64 2027-10-13	USD	332	0,10	346	0,09
XS2010039381 - RFIJA ZF EUROPE FINANCE 2.00 2026-02-23	EUR	278	0,08	298	0,08
XS2010044977 - RFIJA INGG FINANCE PLC 1.62 2024-09-05	EUR	29	0,01	30	0,01
XS2110077299 - RFIJA AKELIUS RESIDENT 2.25 2081-05-17	EUR			126	0,03
US031162CT53 - RFIJA AMGEN INC 2.20 2027-02-21	USD			243	0,07
XS2131567138 - RFIJA ABN AMRO BANK NV 4.38 2025-09-22	EUR	200	0,06	214	0,06
FR0013320058 - RFIJA ICADE 1.62 2028-02-28	EUR	199	0,06	212	0,06
FR0013412947 - RFIJA BANQUE FEDERAL D 0.75 2026-06-08	EUR	397	0,11	412	0,11
FR0014000UC8 - RFIJA UNIBAIL-RODAMCO 0.62 2027-05-04	EUR	189	0,05	200	0,05
XS2193974701 - RFIJA WIND ACQUISITION 2.75 2028-07-15	EUR	145	0,04	154	0,04
XS2247616514 - RFIJA CAN-PACK SA 2.38 2027-11-01	EUR	92	0,03	101	0,03
XS2251742537 - RFIJA AVANTOR FUNDING 2.62 2025-11-01	EUR	102	0,03	103	0,03
XS2267889991 - RFIJA ATLANTIA SPA 2.00 2028-12-04	EUR	97	0,03	103	0,03
XS2294155739 - RFIJA HEIMSTADEN BOSTA 2.62 2027-05-01	EUR	211	0,06	235	0,06
XS2030530450 - RFIJA JEFFERIES GROUP 1.00 2024-07-19	EUR	240	0,07	245	0,07
XS2390400633 - RFIJA ENEL FINANCE INT 0.00 2026-05-28	EUR	94	0,03	99	0,03
XS1639849204 - RFIJA PHOENIX GROUP HO 5.38 2027-07-06	USD	188	0,05	195	0,05
XS2407019798 - RFIJA AXA LOGISTICS EU 0.38 2026-11-15	EUR	112	0,03	118	0,03
US03522AAG58 - RFIJA ANHEUSER-BUSCH I 3.65 2026-02-01	USD	381	0,11	389	0,10
XS2356311139 - RFIJA AIA GROUP LTD 0.88 2033-09-09	EUR	90	0,03	98	0,03
US205887CB65 - RFIJA CONAGRA BRANDS I 4.60 2025-11-01	USD	245	0,07	251	0,07
XS2063495811 - RFIJA DIGITAL EURO FIN 1.12 2028-04-09	EUR	187	0,05	203	0,05
USG82016AR01 - RFIJA SINOPEC GRP OVER 1.45 2026-01-08	USD			173	0,05
XS2084418339 - RFIJA CEZ AS 0.88 2026-12-02	EUR	38	0,01	41	0,01
XS1846631049 - RFIJA TELECOM ITALIA F 2.88 2026-01-28	EUR	776	0,22	822	0,22
XS1890709774 - RFIJA MITSUBISHI CORP 0.98 2023-10-09	EUR	101	0,03	102	0,03
XS2290960520 - RFIJA TOTAL SA (PARIS) 1.62 2028-01-25	EUR	461	0,13	495	0,13
XS1956028168 - RFIJA FORTUM OYJ 0.88 2023-02-27	EUR			202	0,05
XS1596778008 - RFIJA UNICREDITO ITALIA 4.62 2027-04-12	USD	600	0,17	634	0,17
XS2397239000 - RFIJA HEIMSTADEN BOSTA 0.25 2024-10-13	EUR	194	0,06	200	0,05
XS2320533131 - RFIJA REPSOL INTERNAT 2.50 2026-12-22	EUR	95	0,03	100	0,03
XS1117298759 - RFIJA SMURFIT KAPPA AC 2.75 2025-02-01	EUR	317	0,09	327	0,09
XS1684385161 - RFIJA SOFTBANK GROUP C 3.12 2025-09-19	EUR	282	0,08	301	0,08
USY7138AAE02 - RFIJA PERTAMINA PERSER 4.30 2023-05-20	USD	3.739	1,08	3.720	1,00
DK0009522062 - RFIJA NYKREDIT REALKR 0.62 2025-01-17	EUR	157	0,05	162	0,04
US161175BK95 - RFIJA CHARTER COMMUNIC 4.20 2028-03-15	USD	364	0,11		
FR0013508512 - RFIJA CREDIT AGRICOLE 1.00 2026-04-22	EUR	198	0,06	205	0,06
FR00140007L3 - RFIJA VEOLIA ENVIROMEN 2.50 2029-01-20	EUR	92	0,03	100	0,03
FR0014006XA3 - RFIJA SOCIETE GENERALE 0.62 2027-12-02	EUR	190	0,05	199	0,05
CH0520042489 - RFIJA UBS AG 0.25 2026-01-29	EUR	194	0,06	200	0,05
US52206AAD28 - RFIJA LEASEPLAN CORP N 2.88 2024-10-24	USD	266	0,08	272	0,07
BE6324012978 - RFIJA BELFIUS BANK SA 0.38 2025-09-02	EUR	194	0,06	201	0,05
XS2228245838 - RFIJA BANCO SABADELL 1.12 2026-03-11	EUR	97	0,03	102	0,03
USN30706VD93 - RFIJA ENEL FINANCE INT 1.88 2028-07-12	USD	406	0,12	428	0,12
XS2031871069 - RFIJA LOXAM SAS 3.75 2026-07-15	EUR	100	0,03	103	0,03
CH1142231682 - RFIJA UBS AG 0.25 2025-11-03	EUR	191	0,06	199	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US606822BD53 - RFIIA MITSUBISHI CORP 3.41 2024-03-07	USD	456	0,13	460	0,12
XS1071551391 - RFIIA DEUTSCHE BANK 7.12 2026-04-30	GBP	121	0,04	128	0,03
US42809HAG20 - RFIIA HESS CORP 4.30 2027-04-01	USD	215	0,06	222	0,06
US29250NBH70 - RFIIA ENBRIDGE INC 1.60 2026-10-04	USD	171	0,05	178	0,05
XS1964617879 - RFIIA CEMEX SAB DE CV 3.12 2026-03-19	EUR	100	0,03	102	0,03
XS1699848914 - RFIIA DUFYR ONE BV 2.50 2024-10-15	EUR	215	0,06	218	0,06
XS1401324972 - RFIIA LOXAM SAS 3.50 2023-05-03	EUR			100	0,03
XS1405763019 - RFIIA LANXESS AG 4.50 2076-12-06	EUR			157	0,04
US172967KJ96 - RFIIA CITIGROUP 4.60 2026-03-09	USD	193	0,06	199	0,05
XS2010028004 - RFIIA INPOST NA 2.25 2027-07-15	EUR	183	0,05	195	0,05
FR0014004QI5 - RFIIA COVIVIO HOTELS S 1.00 2029-07-27	EUR			199	0,05
FR0014005EJ6 - RFIIA GROUPE DANONE 1.00 2026-12-16	EUR	94	0,03	100	0,03
FR00140060E7 - RFIIA FONCIERE LYONNAI 0.50 2028-04-21	EUR			99	0,03
XS2034925375 - RFIIA INTRUM JUSTITIA 3.50 2026-07-15	EUR	383	0,11	404	0,11
US37045XDA19 - RFIIA GENERAL MOTORS C 2.70 2027-08-20	USD	179	0,05	189	0,05
XS2006277508 - RFIIA AMERICA MOVIL SA 0.75 2027-03-26	EUR	95	0,03	101	0,03
US00914AAQ58 - RFIIA AIR LEASE CORP 2.10 2028-09-01	USD	399	0,12	424	0,11
DK0009525917 - RFIIA NYKREDIT REALKR 0.25 2023-01-20	EUR			1.545	0,42
XS2010040801 - RFIIA CRYSTAL ALMOND S 4.25 2024-10-15	EUR			244	0,07
US161175AY09 - RFIIA CHARTER COMMUNIC 4.91 2025-07-23	USD			668	0,18
US161175CD44 - RFIIA CHARTER COMMUNIC 2.25 2029-01-15	USD	405	0,12	429	0,12
XS2366741770 - RFIIA LEASYS SPA 0.00 2024-07-22	EUR	98	0,03	100	0,03
DK0030487996 - RFIIA NYKREDIT REALKR 0.88 2026-04-28	EUR	95	0,03	99	0,03
XS2332689418 - RFIIA DANFOSS FIN I BV 0.12 2026-01-28	EUR	95	0,03	99	0,03
XS2344385815 - RFIIA RYANAIR HOLDINGS 0.88 2026-05-25	EUR			200	0,05
US46115HBD99 - RFIIA INTESA SANPAOLO 3.88 2028-01-12	USD	180	0,05	188	0,05
XS2150006646 - RFIIA NATWEST MARKETS 2.75 2025-04-02	EUR	108	0,03	111	0,03
US15135UAM18 - RFIIA CENOVUS ENERGY 4.25 2027-04-15	USD			483	0,13
XS2055089457 - RFIIA UNICREDITO ITALI 2.00 2029-09-23	EUR	193	0,06	202	0,05
US65535HAW97 - RFIIA NOMURA HOLDINGS 1.65 2026-07-14	USD	168	0,05	175	0,05
XS2168647357 - RFIIA BANCO SANTANDER 1.38 2026-01-05	EUR	100	0,03	104	0,03
XS1725581190 - RFIIA SILGAN HOLDINGS 3.25 2025-03-15	EUR	221	0,06	223	0,06
XS2077670342 - RFIIA BAYER AG 3.12 2079-11-12	EUR			101	0,03
XS2082324364 - RFIIA BARCLAYS BANK PL 0.75 2025-06-09	EUR	10	0,00	10	0,00
XS1843437549 - RFIIA INEOS FINANCE PL 2.88 2026-05-01	EUR	95	0,03	101	0,03
XS1987729768 - RFIIA DARTY FINANCEMEN 2.62 2026-05-30	EUR	205	0,06	207	0,06
XS1879638697 - RFIIA ARQIVA FINANCING 6.75 2023-09-30	GBP	120	0,03	244	0,07
US69370RAD98 - RFIIA PERTAMINA PERSER 3.65 2029-07-30	USD	240	0,07	252	0,07
XS1967697738 - RFIIA DANSKE BANK A/S 2.50 2029-06-21	EUR	20	0,01	21	0,01
XS1989380172 - RFIIA NETFLIX INC 3.88 2029-11-15	EUR	219	0,06	364	0,10
XS1224710399 - RFIIA NATURGY FINANCE 3.38 2049-04-24	EUR	200	0,06	314	0,08
XS1599406839 - RFIIA COLFAX CORPORATI 3.25 2025-05-15	EUR	197	0,06	199	0,05
XS1622694617 - RFIIA HEATHROW FINANCE 4.38 2027-03-01	GBP	108	0,03	117	0,03
US37045XC64 - RFIIA GENERAL MOTORS C 2.90 2025-02-26	USD	1.030	0,30	1.056	0,28
US06051GGZ63 - RFIIA BANK OF AMERICA 3.37 2025-01-23	USD	677	0,20	693	0,19
US60687YBS72 - RFIIA MIZUHO FINANCIAL 1.55 2027-07-09	USD	332	0,10	345	0,09
DE000A3H3J14 - RFIIA VANTAGE TOWERS AJ 0.00 2025-03-31	EUR	192	0,06	198	0,05
FR0013412343 - RFIIA GROUPE BPCE 1.00 2025-04-01	EUR	298	0,09	308	0,08
FR0013426376 - RFIIA SPIE SA 2.62 2026-06-18	EUR	399	0,12	417	0,11
FR0013459765 - RFIIA RCI BANQUE SA 2.62 2030-02-18	EUR	188	0,05	200	0,05
XS2198213956 - RFIIA TEVA PHARMACEUTI 6.00 2025-01-31	EUR	362	0,10	372	0,10
BE6300371273 - RFIIA TELENET FINANCE 3.50 2028-03-01	EUR	97	0,03	102	0,03
US423012AF03 - RFIIA HEINEKEN NV 3.50 2028-01-29	USD	225	0,07		
FR0013413887 - RFIIA ORANGE SA 2.38 2025-04-15	EUR	201	0,06	208	0,06
US404280CL16 - RFIIA HSBC HOLDINGS 2.01 2027-09-22	USD	614	0,18	645	0,17
XS1944390597 - RFIIA VOLKSWAGEN BANK 2.50 2026-07-31	EUR	315	0,09	334	0,09
US22535WAB37 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 4.12 2027-01-10	USD	351	0,10	369	0,10
US55607PAF27 - RFIIA MACQUARIE GROUP 1.63 2027-09-23	USD	407	0,12	430	0,12
XS2459163619 - RFIIA LANXESS AG 1.75 2028-03-22	EUR	197	0,06		
XS1713495759 - RFIIA IRON MOUNTAIN UK 3.88 2025-11-15	GBP	401	0,12	409	0,11
XS2282606578 - RFIIA ABERTIS FINANCE 2.62 2027-04-26	EUR	92	0,03	98	0,03
XS2189784288 - RFIIA COMMERZBANK AG 6.12 2025-10-09	EUR	205	0,06	218	0,06
US09659W2M50 - RFIIA BNP PARIBAS 1.90 2028-09-30	USD	931	0,27	989	0,27
XS2407027031 - RFIIA VIA OUTLETS BV 1 1.75 2028-11-15	EUR			100	0,03
XS2408458730 - RFIIA DEUTSCHE LUFTHAN 2.88 2027-02-16	EUR	185	0,05	196	0,05
FR0013378452 - RFIIA ATOS 1.75 2025-05-07	EUR	292	0,08	312	0,08
XS1222591023 - RFIIA BERTELSMANN SE & 3.00 2075-04-23	EUR			204	0,05
XS1254428896 - RFIIA HSBC HOLDINGS 3.00 2025-06-30	EUR	106	0,03	111	0,03
XS2256949749 - RFIIA ABERTIS FINANCE 3.25 2025-11-24	EUR	98	0,03	102	0,03
BE6331562817 - RFIIA ALIXIS FINANCE 0.88 2028-11-08	EUR			98	0,03
XS2353073161 - RFIIA POSTE ITALIANE S 2.62 2029-06-24	EUR	174	0,05	192	0,05
XS2360381730 - RFIIA ELIOR GROUP SA 3.75 2026-07-15	EUR	182	0,05	205	0,06
XS2373642102 - RFIIA BARCLAYS BANK PL 0.58 2029-08-09	EUR			195	0,05
XS2386287689 - RFIIA MEDIOBANCA SPA 0.75 2028-11-02	EUR			245	0,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0593952111 - RFIJA TDC A/S 5.62 2023-02-23	GBP			135	0,04
XS1379158048 - RFIJA PETROLEOS MEXICA 5.12 2023-03-15	EUR			2.884	0,78
US785592AX43 - RFIJA SABINE PASS LIQU 4.50 2030-05-15	USD	194	0,06	203	0,05
USF2R125CF03 - RFIJA CREDIT AGRICOLE 6.88 2024-09-23	USD	28	0,01	29	0,01
US12626PAM59 - RFIJA CRH AMERICA INC 3.88 2025-05-18	USD	472	0,14	484	0,13
XS2111944133 - RFIJA ARENA LUX FIN SA 1.88 2028-02-01	EUR	89	0,03	94	0,03
FR0014002G44 - RFIJA SAFRAN 0.12 2026-03-16	EUR	189	0,05	198	0,05
US03027XBL38 - RFIJA American Tower 1.60 2026-04-15	USD	334	0,10	348	0,09
XS2332589972 - RFIJA NEXI CAPITAL SPA 1.62 2026-04-30	EUR	190	0,06		
US034863AZ38 - RFIJA ANGLO AMERICAN C 2.25 2028-03-17	USD	330	0,10	345	0,09
XS2361254597 - RFIJA SOFTBANK GROUP C 2.88 2027-01-06	EUR	266	0,08	189	0,05
XS2433139966 - RFIJA UNICREDITO ITALI 0.93 2028-01-18	EUR	236	0,07		
US55336VBR06 - RFIJA IMPLX LP 1.75 2026-03-01	USD	389	0,11	226	0,06
US46115HBB24 - RFIJA INTESA SANPAOLO 3.88 2027-07-14	USD	405	0,12	428	0,12
US23636AAV35 - RFIJA DANSKE BANK A/S 3.24 2025-12-20	USD	578	0,17	594	0,16
CH1168499791 - RFIJA UBS AG 1.00 2025-03-21	EUR	200	0,06		
USU85861AA75 - RFIJA STELLANTIS NV 1.71 2027-01-19	USD	165	0,05	173	0,05
US780097BQ34 - RFIJA NATWEST GROUP PL 6.00 2025-12-29	USD			191	0,05
DE000A2YN6V1 - RFIJA THYSSEN KRUPP AG 1.88 2023-03-06	EUR			244	0,07
XS2403428472 - RFIJA REXEL SA 2.12 2028-12-15	EUR	189	0,05	302	0,08
US10373QAE08 - RFIJA BP CAPITAL MARKE 4.23 2028-11-06	USD	170	0,05	177	0,05
XS2207976783 - RFIJA UNICREDITO ITALI 2.20 2026-07-22	EUR	248	0,07	264	0,07
XS2109806369 - RFIJA FCE BANK PLC 0.25 2023-02-28	EUR			633	0,17
FR0013533031 - RFIJA ORANO SA 2.75 2028-03-08	EUR	97	0,03	104	0,03
FR0014006F88 - RFIJA ARGAN SA 1.01 2026-11-17	EUR			200	0,05
XS2311407352 - RFIJA BANK OF IRELAND 0.38 2027-05-10	EUR	93	0,03	99	0,03
XS2332306344 - RFIJA REXEL SA 2.12 2028-06-15	EUR	96	0,03	101	0,03
XS2391860843 - RFIJA LINDE PLC 0.00 2026-09-30	EUR	190	0,06	199	0,05
XS2077670003 - RFIJA BAYER AG 2.38 2079-05-12	EUR			100	0,03
XS2399981435 - RFIJA SECHE ENVIROMENT 2.25 2028-11-15	EUR	131	0,04	140	0,04
FR0014009HA0 - RFIJA BNP PARIBAS 2.50 2032-03-31	EUR	200	0,06		
US63861VAF40 - RFIJA NATIONWIDE BLDG 2.97 2028-02-16	USD	224	0,06		
US55903VAG86 - RFIJA MAGALLANES INC 3.76 2027-03-15	USD	540	0,16		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		110.526	32,33	123.511	33,44
FR0013283371 - RFIJA RCI BANQUE SA 0.75 2022-09-26	EUR	271	0,08	272	0,07
XS0222684655 - TITULIZACION Magellan 0.00 2058-05-15	EUR	1.192	0,35	1.237	0,33
XS0260784318 - RFIJA Magellan Mortgag 0.00 2059-07-20	EUR	1.203	0,35	1.254	0,34
FR0013424850 - RFIJA VIVENDI SA 0.00 2022-06-13	EUR	300	0,09	300	0,08
XS2378477504 - RFIJA GLENBEIGH 2 ISSU 0.21 2050-06-24	EUR	1.123	0,33	1.166	0,31
IT0005332488 - RFIJA TAURUS CMBS 1.00 2030-05-18	EUR			594	0,16
XS1961057780 - RFIJA ERSTE GROUP BANK 5.12 2025-10-15	EUR	204	0,06	217	0,06
XS1811433983 - RFIJA BANK OF AMERICA 0.15 2024-04-25	EUR	290	0,08	292	0,08
XS0261646565 - RFIJA PARAGON MORTGAGE 0.00 2028-11-15	EUR	1.719	0,50	1.781	0,48
XS2239813301 - RFIJA EL CORTE INGLÉS 3.62 2022-04-06	EUR	206	0,06		
XS2052926677 - TITULIZACION TULPENHUI 0.08 2056-10-18	EUR	622	0,18	644	0,17
XS1954697923 - RFIJA FCE BANK PLC 1.25 2022-06-21	EUR	121	0,03	121	0,03
XS1490159495 - RFIJA IHO VERWALTUNGS 3.75 2026-09-15	EUR	388	0,11	406	0,11
XS2109806369 - RFIJA FCE BANK PLC 0.25 2023-02-28	EUR	631	0,18		
XS0820547825 - RFIJA JPMORGAN CHASE 2.75 2022-08-24	EUR	1.620	0,47	1.624	0,44
XS0593952111 - RFIJA TDC A/S 5.62 2023-02-23	GBP	132	0,04		
XS1956028168 - RFIJA FORTUM OYJ 0.88 2023-02-27	EUR	199	0,06		
DE000A2YB699 - RFIJA SCHAEFFLER AG 1.12 2022-03-26	EUR			732	0,20
FR0013422052 - RFIJA THALES SA 0.00 2022-05-31	EUR	600	0,17	601	0,16
XS1693260702 - RFIJA LEASEPLAN CORP N 0.75 2022-10-03	EUR	221	0,06	222	0,06
XS1222591023 - RFIJA BERTELSMANN SE & 3.00 2075-04-23	EUR	202	0,06		
IT0005466112 - TITULIZACION ALBA SPV 0.00 2041-10-27	EUR	478	0,14	501	0,13
XS2014292937 - RFIJA VOLKSWAGEN LEAS 0.50 2022-06-20	EUR	221	0,06	221	0,06
XS1933829324 - RFIJA TOYOTA MOTOR FIN 0.25 2022-01-10	EUR			250	0,07
XS2107332483 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 0.00 2023-04-21	EUR	1.500	0,43	1.501	0,40
XS1611858090 - RFIJA BANCO SABADELL 6.50 2022-05-18	EUR	201	0,06	203	0,05
XS2013574202 - RFIJA FORD MOTOR CREDI 1.51 2023-02-17	EUR	92	0,03		
XS0230694233 - RFIJA Lusitano Mortgag 0.00 2048-09-15	EUR	658	0,19	689	0,19
FR0013378445 - RFIJA ATOS 0.75 2022-05-07	EUR	2.018	0,58	2.022	0,54
FR0013409836 - RFIJA SANOFI 0.00 2022-03-21	EUR			401	0,11
XS1878190757 - RFIJA AMADEUS IT GOUP 0.00 2022-03-18	EUR			700	0,19
XS2272247896 - TITULIZACION DILOSK RM 0.22 2060-02-20	EUR	647	0,19	664	0,18
XS1379158048 - RFIJA PETROLEOS MEXICA 5.12 2023-03-15	EUR	2.847	0,83		
XS1571331955 - RFIJA DNB BANK ASA 1.25 2027-03-01	EUR			80	0,02
IT0005324402 - TITULIZACION PIETRA NE 1.15 2030-05-22	EUR	1.337	0,39	1.328	0,36
XS1863994981 - RFIJA HEIDELBERGCEMENT 0.50 2022-08-09	EUR	80	0,02	80	0,02
XS2372975800 - RFIJA EUROPEAN LOAN CO 0.65 2051-07-30	EUR	1.083	0,31	1.098	0,30
XS2076795264 - TITULIZACION EDML 0.05 2058-01-28	EUR	435	0,13	446	0,12
XS1957532887 - RFIJA AMERICAN HONDA F 0.35 2022-08-26	EUR	301	0,09	301	0,08
XS2356451810 - TITULIZACION LAST MILE 0.75 2026-08-17	EUR	1.079	0,31	1.097	0,29

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2392975285 - TITULIZACION DILOSK RM 0.00 2060-12-20	EUR	1.267	0,37	1.305	0,35
DK0009525917 - RF JAJ NYKREDIT REALKR 0.25 2023-01-20	EUR	1.542	0,45		
XS2432514276 - TITULIZACION FINANCE I 0.00 2061-12-24	EUR	605	0,18		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		27.635	8,02	24.350	6,54
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		245.693	71,52	270.250	72,87
TOTAL RENTA FIJA		245.693	71,52	270.250	72,87
IT000062957 - ACCIONES MEDIOBANCA SPA	EUR	193	0,06	212	0,06
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI	EUR	404	0,12	429	0,12
FR0000130577 - ACCIONES PUBLICIS SA	EUR	285	0,08	306	0,08
FR0000051732 - ACCIONES ATOS	EUR	133	0,04	200	0,05
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	317	0,09	316	0,09
CH0024638196 - ACCIONES SCHINDLER HOLDING AG	CHF	131	0,04	159	0,04
IT0005218380 - ACCIONES BANCO BPM SPA	EUR	215	0,06	211	0,06
GB0031274896 - ACCIONES Marks AND Spencer Group PLC	GBP	34	0,01	52	0,01
DE000DTR0CK8 - ACCIONES DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	27	0,01	35	0,01
FR0010313833 - ACCIONES ARKEMA SA	EUR	106	0,03	120	0,03
US88579Y1010 - ACCIONES 3M CO	USD	86	0,02	100	0,03
DE0006062144 - ACCIONES COVESTRO AG	EUR	84	0,02	99	0,03
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEVICES	USD	172	0,05	124	0,03
DK0010244508 - ACCIONES AP MOELLER MAERSK A/S	DKK	137	0,04	158	0,04
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	171	0,05	205	0,06
IE00BLP1HW54 - ACCIONES AON PLC	USD	85	0,02	76	0,02
CA5394811015 - ACCIONES Loblaw Cos Ltd	CAD	86	0,02	76	0,02
US5486611073 - ACCIONES LOWE S COS INC	USD	100	0,03	124	0,03
US4523081093 - ACCIONES ILLINOIS TOOL WORKS INC	USD	80	0,02	92	0,02
IT0005366767 - ACCIONES NEXI SPA	EUR	117	0,03	155	0,04
US8725401090 - ACCIONES TJX COS INC/THE	USD	67	0,02	82	0,02
US29786A1060 - ACCIONES JETS Y INC	USD	37	0,01	63	0,02
DE000UNSE018 - ACCIONES UNIPER SE	EUR	19	0,01	34	0,01
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA (PARIS)	EUR	398	0,12	386	0,10
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	439	0,13	404	0,11
IT0005278236 - ACCIONES PIRELLI AND C. SPA	EUR	205	0,06	254	0,07
GB00B03F229 - ACCIONES CENTRICA PLC	GBP	51	0,01	46	0,01
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	219	0,06	177	0,05
FR0010220475 - ACCIONES ALSTOM	EUR	84	0,02	123	0,03
US5010441013 - ACCIONES KROGER CO/THE	USD	121	0,04	93	0,03
GB00B1KJJ408 - ACCIONES WHITBREAD PLC	GBP	85	0,02	90	0,02
US9078181081 - ACCIONES UNION PACIFIC	USD	81	0,02	73	0,02
IM00B5VQMV65 - ACCIONES ENTAIN PLC (ENT LN)	GBP	62	0,02	64	0,02
NL0011585146 - ACCIONES FERRARI NV	EUR	229	0,07	263	0,07
US1220171060 - ACCIONES BURLINGTON STORES INC	USD	48	0,01	74	0,02
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC	USD	162	0,05	219	0,06
US74144T1088 - ACCIONES T ROWE PRICE GROUP INC	USD	52	0,01	65	0,02
US5500211090 - ACCIONES LULULEMON ATHLETICA INC	USD	59	0,02	62	0,02
US45168D1046 - ACCIONES IDEXX LABS	USD	62	0,02	72	0,02
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	117	0,03	141	0,04
US5717481023 - ACCIONES MARSH & MCLENNAN CO	USD	113	0,03	112	0,03
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	158	0,05	175	0,05
DE000KBX1006 - ACCIONES KNORR - BREMSE AG	EUR	221	0,06	276	0,07
FR0000130452 - ACCIONES EIFFAGE SA	EUR	258	0,07	250	0,07
FR0000121147 - ACCIONES FAURECIA	EUR	10	0,00	18	0,00
GB0030913577 - ACCIONES BT GROUP PLC	GBP	98	0,03	92	0,02
CH0001752309 - ACCIONES GEORG FISCHER AG	CHF	179	0,05	221	0,06
GB0033195214 - ACCIONES KINGFISHER PLC	GBP	31	0,01	41	0,01
IT0003073266 - ACCIONES PIAGGIO AND C SPA	EUR	170	0,05	190	0,05
GB00B1XZS820 - ACCIONES ANGLO AMERICAN PLC	GBP	171	0,05	130	0,04
DE0005470306 - ACCIONES CTS EVENTIM	EUR	315	0,09	327	0,09
DE000A1DAH0 - ACCIONES BRENNTAG AG	EUR	98	0,03	106	0,03
FR0012435121 - ACCIONES ELIS SA	EUR	35	0,01	39	0,01
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	567	0,16	639	0,18
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER COS INC/THE	USD	82	0,02	108	0,03
US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	96	0,03	125	0,03
US49338L1035 - ACCIONES KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	USD	64	0,02	81	0,02
US0527691069 - ACCIONES AUTODESK INC	USD	54	0,02	69	0,02
US45337C1027 - ACCIONES INCYTE CORP LTD	USD	87	0,03	78	0,02
CA25675T1075 - ACCIONES DOLLARAMA INC	CAD	90	0,03	78	0,02
US7043261079 - ACCIONES PAYCHEX INC	USD	80	0,02	78	0,02
US57060D1081 - ACCIONES MARKETAXESS HOLDINGS INC	USD	61	0,02	71	0,02
US98980L1017 - ACCIONES ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS - A	USD	31	0,01	47	0,01
US09062X1037 - ACCIONES BIOGEN IDEC INC	USD	57	0,02	63	0,02
US5926881054 - ACCIONES METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	USD	67	0,02	81	0,02
US4943681035 - ACCIONES KIMBERLY CLARK CORP	USD	68	0,02	77	0,02
SE0015961909 - ACCIONES HEXAGON AB	SEK	214	0,06	233	0,06
FR0000121329 - ACCIONES THALES SA	EUR	227	0,07	149	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR000044448 - ACCIONES INEXANS SA	EUR	247	0,07	249	0,07
AT0000743059 - ACCIONES OMV AG	EUR	190	0,06	219	0,06
AT0000A18XM4 - ACCIONES AMS AG	CHF	22	0,01	25	0,01
CH0012221716 - ACCIONES ABB LTD	CHF	189	0,05	215	0,06
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELECOM	EUR	182	0,05	175	0,05
GB0009223206 - ACCIONES SMITH AND NEPHEW PLC	GBP	41	0,01	44	0,01
US12514G1085 - ACCIONES GDW CORP / DE	USD	69	0,02	77	0,02
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	357	0,10		
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY	USD	160	0,05	151	0,04
US73278L1052 - ACCIONES POOL CORP	USD	60	0,02	79	0,02
US2547091080 - ACCIONES DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	69	0,02	71	0,02
US1567821046 - ACCIONES Cerner Corp	USD	95	0,03	92	0,02
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	293	0,08	307	0,08
US5747951003 - ACCIONES MASIMO CORP(MASI US)	USD	36	0,01	71	0,02
US48251W1045 - ACCIONES KKR AND CO INC-A	USD	53	0,02	66	0,02
US1941621039 - ACCIONES COLGATE PALMOLIVE CO	USD	86	0,02	94	0,03
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET-HENNESSY	EUR	324	0,09	363	0,10
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	177	0,05	156	0,04
IT0001347308 - ACCIONES BUZZI UNICEM SPA	EUR	160	0,05	181	0,05
IT0003796171 - ACCIONES POSTE ITALIANE SPA	EUR	192	0,06	215	0,06
GB0006776081 - ACCIONES PEARSON PLC	GBP	29	0,01	24	0,01
GB00B61TVQ02 - ACCIONES INCHCAPE PLC	GBP	33	0,01	45	0,01
DE000WCH8881 - ACCIONES WACKER CHEMIE	EUR	272	0,08	231	0,06
FR0011981968 - ACCIONES WORLDLINE SA	EUR	78	0,02	97	0,03
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	353	0,10	352	0,09
US9285634021 - ACCIONES VMWARE INC - CLASS A	USD	33	0,01	32	0,01
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC	USD	137	0,04	160	0,04
US6092071058 - ACCIONES KRAFT FOODS INC	USD	74	0,02	76	0,02
US2521311074 - ACCIONES IDEXCOM INC	USD	65	0,02	66	0,02
DK0060094928 - ACCIONES DONG ENERGY A/S	DKK	77	0,02	75	0,02
US6153691059 - ACCIONES MOODYS CORPORATION	USD	62	0,02	70	0,02
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK	185	0,05	202	0,05
US28176E1082 - ACCIONES Edwards Lifesci	USD	85	0,02	91	0,02
US1912161007 - ACCIONES COCA COLA CO/THE	USD	80	0,02	74	0,02
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	711	0,21	755	0,20
SE0000114837 - ACCIONES Trelleborg AB	SEK	238	0,07	260	0,07
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR	EUR	43	0,01	36	0,01
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	781	0,23	517	0,14
IT0001233417 - ACCIONES A2A SPA	EUR	187	0,05	207	0,06
FR0010451203 - ACCIONES REXEL SA	EUR	164	0,05	150	0,04
GB0007980591 - ACCIONES BP PLC	GBP	240	0,07	212	0,06
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	99	0,03	118	0,03
DE0007100000 - ACCIONES MERCEDES BENZ GROUP	EUR	138	0,04	147	0,04
DE000A0D9P70 - ACCIONES MTU AERO ENGINES (EUR)	EUR	181	0,05	154	0,04
FR0010307819 - ACCIONES LEGRAND SA	EUR	172	0,05	204	0,05
NL0010545661 - ACCIONES CNH INDUSTRIAL NV	EUR	114	0,03	135	0,04
US3032501047 - ACCIONES Fair Isaac	USD	85	0,02	77	0,02
NL0015000LU4 - ACCIONES IVECO GROUP NV	EUR	9	0,00		
US1264081035 - ACCIONES CSX CORP	USD	75	0,02	73	0,02
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	130	0,04	151	0,04
US3848021040 - ACCIONES WW GRAINGER INC	USD	86	0,02	84	0,02
US7427181091 - ACCIONES PROCTER AND GAMBLE CO/THE	USD	258	0,07	268	0,07
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	81	0,02	71	0,02
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	99	0,03	130	0,03
US7739031091 - ACCIONES ROCKWELL AUTOMATION	USD	63	0,02	77	0,02
LU0088087324 - ACCIONES SOCIETE EUROPPENNE SATELLITE	EUR	129	0,04	109	0,03
US8923561067 - ACCIONES TRACTOR SUPPLY	USD	80	0,02	80	0,02
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	40	0,01	45	0,01
PTEDP0AM0009 - ACCIONES EDP ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	132	0,04	142	0,04
DE000PSM7770 - ACCIONES PROSIEBENSAT.1 MEDIA AG	EUR	25	0,01	30	0,01
GB00B7KR2P84 - ACCIONES EASYJET PLC	GBP	158	0,05	159	0,04
DE0005470405 - ACCIONES LANXESS AG	EUR	112	0,03	153	0,04
DE0006070006 - ACCIONES HOCHTIEF AG	EUR	122	0,04	142	0,04
CH0198251305 - ACCIONES COCA COLA HBC AG	GBP	46	0,01	74	0,02
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	142	0,04	173	0,05
IE00BFRT3W74 - ACCIONES ALLEGION PLC	USD	62	0,02	73	0,02
GB00BHJYC057 - ACCIONES INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP P	GBP	299	0,09	277	0,07
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE PLC	USD	194	0,06	205	0,06
US9113121068 - ACCIONES UNITED PARCEL SERVICE INC	USD	127	0,04	123	0,03
US4278661081 - ACCIONES Hershey Foods	USD	87	0,03	76	0,02
US03027X1000 - ACCIONES American Tower	USD	111	0,03	125	0,03
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	938	0,27	928	0,25
US24703L2025 - ACCIONES DELL TECHNOLOGIES INC	USD	33	0,01	36	0,01
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CHASE AND CO	USD	58	0,02	65	0,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	144	0,04	144	0,04
US9839191015 - ACCIONES XILINX INC (USD)	USD			82	0,02
US87612E1064 - ACCIONES TARGET CORP	USD	88	0,03	93	0,03
IE0001827041 - ACCIONES CRH PLC	GBP	273	0,08	348	0,09
SE0000113250 - ACCIONES SKANSKA AB	SEK	151	0,04	169	0,05
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	148	0,04	166	0,04
GB00B019KW72 - ACCIONES SAINSBURY PLC	GBP	33	0,01	36	0,01
GB00BLGZ9862 - ACCIONES TESCO	GBP	85	0,02	90	0,02
CH0030170408 - ACCIONES GEBERIT AG	CHF	171	0,05	219	0,06
US81181C1045 - ACCIONES SEAGEN INC	USD	58	0,02	61	0,02
NL0011821392 - ACCIONES SIGNIFY NV	EUR	213	0,06	204	0,05
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	227	0,07	229	0,06
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	109	0,03	98	0,03
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS N	EUR	309	0,09		
NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECTRONICS NV	EUR	253	0,07	277	0,07
GB0000904986 - ACCIONES BELLWAY PLC	GBP	29	0,01	40	0,01
IT0003497168 - ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR	29	0,01	38	0,01
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP NV	EUR	312	0,09	318	0,09
IT0004056880 - ACCIONES AMPLIFON SPA	EUR	204	0,06	239	0,06
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	404	0,12	432	0,12
GB0000456144 - ACCIONES ANTOFAGASTA PLC	GBP	38	0,01	31	0,01
GB0006731235 - ACCIONES ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	GBP	34	0,01	41	0,01
IT0005090300 - ACCIONES INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL SA	EUR	212	0,06	223	0,06
CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG-REG (SIKA SW)	CHF	223	0,06	272	0,07
US45866F1049 - ACCIONES INTERCONTINENTAL EXCHANGE GROUP	USD	70	0,02	71	0,02
US7703231032 - ACCIONES Robert Half	USD	73	0,02	70	0,02
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	162	0,05	108	0,03
US0865161014 - ACCIONES BEST BUY COMPANY INC	USD	54	0,02	59	0,02
FI4000074984 - ACCIONES VALMET OYJ	EUR	164	0,05	219	0,06
GB0009252882 - ACCIONES GLAXOSMITHKLINE (GBP)	GBP	220	0,06	216	0,06
JE00B8KF9B49 - ACCIONES WPP PLC	GBP	168	0,05	189	0,05
US74340W1036 - ACCIONES PROLOGIS INC	USD	79	0,02	81	0,02
US1273871087 - ACCIONES CADENCE DESIGN SYS INC	USD	70	0,02	77	0,02
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK INC	USD	152	0,04	138	0,04
US2786421030 - ACCIONES EBAY INC	USD	72	0,02	81	0,02
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	88	0,03	89	0,02
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE ST GOBAIN	EUR	455	0,13	519	0,14
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICALS	USD	103	0,03	85	0,02
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA	EUR	160	0,05	161	0,04
FR0000120503 - ACCIONES BOUYGUES	EUR			265	0,07
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	399	0,12	457	0,12
DE0006047004 - ACCIONES HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	230	0,07	265	0,07
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON AG	EUR			459	0,12
DE000A0D6554 - ACCIONES NORDEX SE	EUR	253	0,07	221	0,06
FR0013326246 - ACCIONES UNIBAIL RODAMCO SE	EUR	31	0,01	28	0,01
BMG475671050 - ACCIONES MARKIT LTD	USD			72	0,02
US0536111091 - ACCIONES AVERY DENNISON CORP	USD	58	0,02	71	0,02
US2567461080 - ACCIONES DOLLAR TREE STORES INC	USD	108	0,03	92	0,02
DE0006602006 - ACCIONES GEA GROUP AG	EUR	187	0,05	242	0,07
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	109	0,03	112	0,03
IT0003856405 - ACCIONES FINMECCANICA SPA	EUR	423	0,12	295	0,08
DE0007037129 - ACCIONES RWE AG	EUR	337	0,10	305	0,08
IT0003153415 - ACCIONES SNAM SPA	EUR	220	0,06	223	0,06
BMG3223R1088 - ACCIONES EVEREST RE GROUP LTD	USD	81	0,02	72	0,02
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	191	0,06	209	0,06
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	824	0,24	791	0,21
BE0003470755 - ACCIONES SOLVAY SA	EUR	185	0,05	211	0,06
IE0004927939 - ACCIONES Kingspan Group	EUR	222	0,06	261	0,07
FR0010242511 - ACCIONES EDF (ELECTRICITE DE FRANCE)	EUR			410	0,11
US0200021014 - ACCIONES ALLSTATE CORP/THE	USD	84	0,02	69	0,02
AT0000746409 - ACCIONES VERBUND AG	EUR	191	0,06	198	0,05
US3030751057 - ACCIONES FACTSET RESRCH SYSTEMS INC	USD	71	0,02	78	0,02
US09247X1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	59	0,02	68	0,02
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	GBP	194	0,06	196	0,05
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	126	0,04	155	0,04
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA	EUR			154	0,04
TOTAL RV COTIZADA		31.093	8,99	33.266	8,93
TOTAL RENTA VARIABLE		31.093	8,99	33.266	8,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		276.786	80,51	303.516	81,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		305.601	88,87	331.221	89,23

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

Sin información

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

Sin información