

ING DIRECT FONDO NARANJA DINAMICO, FI

Nº Registro CNMV: 3952

Informe Semestral del Primer Semestre 2020

Gestora: 1) AMUNDI IBERIA, SGIIC, S.A.

Depositorio: SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A.

Auditor:

ERNST & YOUNG

Grupo Gestora:

Grupo Depositorio: CREDIT AGRICOLE

Rating Depositorio: 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: 5 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+400 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 12% anual.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,33	0,43	0,33	0,63
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	15.385.741,19	17.749.445,93
Nº de Partícipes	18.186	20.652
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	219.650	14,2762
2019	271.404	15,2909
2018	312.585	12,9233
2017	314.574	14,2447

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

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

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad IIC	-6,64	13,28	-17,58	3,87	2,10	18,32	-9,28	6,22	-2,39

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,97	11-06-2020	-8,16	12-03-2020	-1,84	10-10-2018
Rentabilidad máxima (%)	2,93	06-04-2020	5,52	24-03-2020	1,88	26-12-2018

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	25,26	16,57	31,40	5,23	5,60	5,93	7,87	3,49	5,87
Ibex-35	41,73	31,93	49,41	12,80	13,22	12,29	13,54	12,77	21,58
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,58	0,45	0,36	0,22	0,24	0,70	0,59	0,24
DBDCONIA I+ 400 PB	0,11	0,11	0,11	0,11	0,12	0,11	0,12	0,12	0,14
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,26	8,26	8,26	4,43	4,43	4,43	4,43	2,99	2,99

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

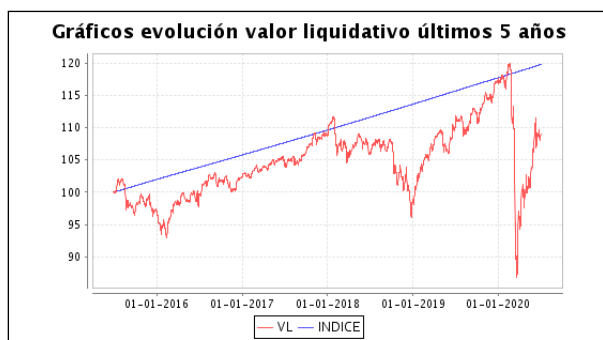
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,60	0,30	0,30	0,31	0,31	1,22	1,21	1,23	0,00

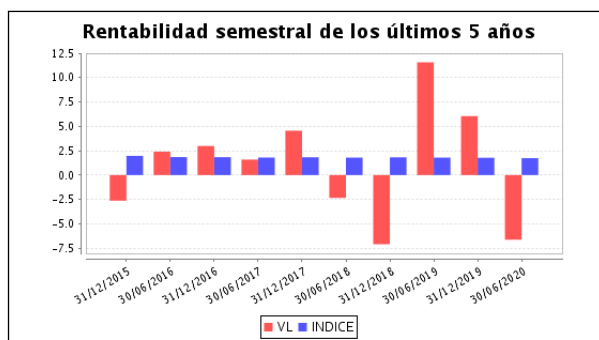
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	32.850	381	-0,69
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro	194.268	14.199	-0,21
Renta Fija Mixta Internacional	147.913	9.730	-1,05
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	395.214	27.442	-3,55
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional	111.766	14.184	-6,88
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	724.324	50.477	-3,88
Global	28.464	497	-4,64
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	917.193	66.773	-11,30
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	2.551.993	183.683	-6,15

*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	172.173	78,39	238.169	87,75

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	18.098	8,24	14.976	5,52
* Cartera exterior	153.882	70,06	222.542	82,00
* Intereses de la cartera de inversión	193	0,09	651	0,24
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	30.253	13,77	25.202	9,29
(+/-) RESTO	17.224	7,84	8.033	2,96
TOTAL PATRIMONIO	219.650	100,00 %	271.404	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	271.404	296.865	271.404	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-13,87	-14,98	-13,87	-23,59
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-8,67	5,83	-8,67	-222,64
(+) Rendimientos de gestión	-8,05	6,51	-8,05	-201,96
+ Intereses	0,66	0,63	0,66	-13,69
+ Dividendos	0,12	0,03	0,12	238,41
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,74	1,18	-0,74	-151,97
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,90	0,25	-1,90	-718,77
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-5,91	4,59	-5,91	-206,20
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,32	-0,17	-0,32	49,84
± Otros rendimientos	0,04	0,00	0,04	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,62	-0,68	-0,62	-24,75
- Comisión de gestión	-0,60	-0,61	-0,60	-18,72
- Comisión de depositario	0,00	0,00	0,00	0,00
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	0,00	-73,38
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-19,08
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,06	-0,02	-75,07
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-74,62
+ 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	-74,62
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	219.650	271.404	219.650	

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

3. Inversiones financieras

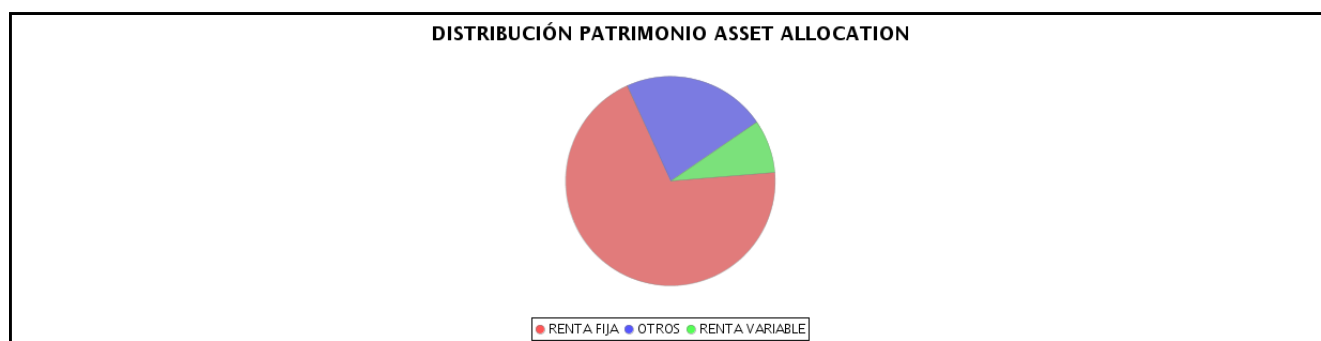
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	16.654	7,58	13.273	4,90
TOTAL RENTA FIJA	16.654	7,58	13.273	4,90
TOTAL RV COTIZADA	1.456	0,64	1.725	0,64
TOTAL RENTA VARIABLE	1.456	0,64	1.725	0,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	18.110	8,22	14.998	5,54
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	136.123	62,00	202.237	74,81
TOTAL RENTA FIJA	136.123	62,00	202.237	74,81
TOTAL RV COTIZADA	16.623	7,53	19.358	7,14
TOTAL RENTA VARIABLE	16.623	7,53	19.358	7,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	152.746	69,53	221.596	81,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	170.856	77,75	236.594	87,49

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
CALL TYU0C 140.50 US 10YR 21/08/2020	Compra de opciones "call"	54.032	Inversión
Total subyacente renta fija		54032	
DJ EURO STOXX 50	Compra de opciones "put"	10.710	Cobertura
DJ EURO STOXX 50	Compra de opciones "call"	9.240	Cobertura
DJ EURO STOXX BANK P (SX7E)	Compra de opciones "call"	19.810	Inversión
S&P 500 INDEX	Compra de opciones "put"	10.771	Cobertura
Total otros subyacentes		50531	
TOTAL DERECHOS		104563	
FUT. 5 YR US NOTE 09/20	Futuros comprados	457	Inversión
FUT. 10 YR US NOTE 09/20 (TYU0)	Futuros comprados	32.667	Inversión
FUT.10 YR GERMAN BUND 09/20	Futuros vendidos	29.069	Inversión
EURO-BOBL 5 YR 09/20	Futuros vendidos	28.922	Inversión
FUT. 2 YR EURO-SCHATZ 09/20	Futuros vendidos	12.326	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta fija		103440	
FUT 09/20 CAD/USD (CME)	Futuros vendidos	6.962	Inversión
FORWARD DIVISA AUD/EUR 18-SEP-20	Otras ventas a plazo	7.977	Cobertura
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/JPY (CME)	Futuros vendidos	9.003	Inversión
FUT. 09/20 JPY/USD (CME)	Futuros comprados	12.976	Inversión
FUT 09/20 CAD/USD (CME)	Futuros comprados	0	Cobertura
FORWARD DIVISA GBP/EUR 31-JUL-20	Otras ventas a plazo	2.923	Cobertura
FUT. 09/20 JPY/USD (CME)	Futuros vendidos	0	Cobertura
FORWARD DIVISA GBP/EUR 31-JUL-20	Otras compras a plazo	120	Cobertura
FORWARD DIVISA GBP/EUR 18-SEP-20	Otras ventas a plazo	1.115	Cobertura
FORWARD DIVISA CAD/EUR 18-SEP-20	Otras ventas a plazo	328	Cobertura
FUT. E-MINI EUR/USD 09/20	Futuros comprados	20.965	Cobertura
FORWARD DIVISA USD/EUR 31-JUL-20	Otras ventas a plazo	1.175	Cobertura
FORWARD DIVISA USD/EUR 18-SEP-20	Otras ventas a plazo	17.771	Cobertura
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME)	Futuros vendidos	4.382	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		85698	
FUT. CFN0 (CAC 40 10 EUR 07/20)	Futuros comprados	4.764	Inversión
FUT. EON0 (FUT. 07/20 (AEX)	Futuros comprados	1.437	Inversión
IBEX-35	Futuros comprados	2.190	Inversión
FUT 09/20 10 YR EURO-BTP	Futuros comprados	22.107	Inversión
FUT. E-MINI INDUSTRIAL SELECT 09/20(CME)	Futuros comprados	4.324	Inversión
FUT. NIKKEI 225 MINI 09/20 (JPY)	Futuros comprados	3.940	Inversión
FUT. TOPIX INDX 09/20	Futuros comprados	8.823	Inversión
S&P 500 INDEX	Emisión de opciones "call"	17.946	Cobertura
FUT. DJ EURO STOXX FOOD/BEVERA 09/20	Futuros comprados	48	Inversión
FUT. DJ STOXX 600 HLTH 09/20	Futuros comprados	3.897	Inversión
FUT. 09/20 SMI SWISS MARKET INDEX	Futuros comprados	2.532	Inversión
FUT. 09/20 FTSE/ MIB IDX	Futuros comprados	2.215	Inversión
FUT. DJ STOXX 600 FOOD 09/20	Futuros vendidos	6.428	Inversión
FUT. DJ EURO STOXX TECHNOLOGY 09/20 EUR	Futuros comprados	854	Inversión
FTSE 100 INDEX	Futuros comprados	7.886	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUT. 30 YR ULTRA BOND 21/09/2020	Futuros vendidos	4.559	Inversión
FUT. 10 YR EURO-OAT 09/20	Futuros comprados	12.909	Inversión
FUT. DJ STOXX CONSTRUCCION 09/20	Futuros comprados	1.073	Inversión
DJ STOXX 600 BANK INDEX	Futuros comprados	1.332	Inversión
S&P 500 INDEX	Futuros comprados	26.244	Cobertura
DEUTSCHE BORSE DAX INDEX	Futuros comprados	3.342	Inversión
FUT. MINI MSCI EMERGING MK INDEX 09/20	Futuros comprados	12.149	Inversión
FUT. EURO BUXL 30YR 09/20	Futuros vendidos	6.458	Inversión
NOCIONAL US LONG BOND 20 YR 6.00 09/40	Futuros vendidos	11.947	Inversión
FUT. DJ STOXX BAS RES 09/20	Futuros comprados	45	Inversión
FUT. DJ STOXX RETAIL 09/20	Futuros comprados	724	Inversión
DJ STOXX TELECOMMUNICATIONS INDEX	Futuros comprados	3.280	Inversión
FUT. 09/20 SPI 200 INDEX	Futuros comprados	1.175	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Emisión de opciones "put"	17.445	Cobertura
DJ EURO STOXX 600 AUTO	Futuros comprados	316	Inversión
DJ EURO STOXX UTILITY P	Futuros comprados	3.245	Inversión
FUT. MSCI RUSSIA INDEX 09/20	Futuros comprados	2.165	Inversión
S&P 500 INDEX	Emisión de opciones "put"	37.816	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Futuros vendidos	33.511	Cobertura
FUT. 10 YR ULTRA US 09/20	Futuros comprados	16.417	Inversión
DJ EURO STOXX BANK P (SX7E)	Futuros comprados	2.317	Inversión
FUT. DJ STOXX CHEMICAL 09/20	Futuros comprados	414	Inversión
FUT. 09/20 DJ STOXX 600 BAS (EUREX)	Futuros comprados	4.758	Inversión
MONTREAL S&P / TSX 60 INDEX	Futuros comprados	1.900	Inversión
OMXS30 (STOCKHOLM INDEX)	Futuros comprados	984	Inversión
FUT. 09/20 E MINI RUSSELL 2000	Futuros comprados	4.389	Inversión
DJ E.STOXX INSURANCE P	Futuros comprados	239	Inversión
FUT. DJ EURO STOXX TELECOM 09/20 (EUREX)	Futuros comprados	331	Inversión
FUT. E-MINI NASDAQ 100 09/20 (CME)	Futuros comprados	15.357	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUT. 09/20 ISTOXX EUROPE LOW RISK	Futuros comprados	12.971	Inversión
DJ STOXX 600 INDEX FUTURE	Futuros vendidos	7.912	Inversión
FUT. 2 YR US NOTE 09/20 COB.	Futuros vendidos	2.211	Inversión
Total otros subyacentes		339327	
TOTAL OBLIGACIONES		528466	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Se han realizado operaciones de Renta Fija cuya contrapartida ha sido otra entidad del mismo grupo de la Sociedad Gestora o de la Entidad Depositaria con unos gastos por importe de 126.00 euros y un volumen agregado y porcentaje del patrimonio medio del periodo de: 3.131.569,68 - 1,36% 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: 394.858.620,5 - 171,94% El depositario ha cobrado comisiones de custodia por importe de 0.00 euros y de liquidación por importe de 5,038.96 euros, cuya suma supone un importe y porcentaje sobre el patrimonio medio de: 5.038,96

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

AMUNDI IBERIA

INFORME DE GESTIÓN - PRIMER SEMESTRE 2020

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 semestre del año 2020 ha sido de los más excepcionales de la historia: tras un comienzo de año tímido, con unos inversores pendientes de la evolución de la pandemia de Covid-19, las bolsas mundiales corrigieron de manera brusca a finales de febrero cuando se descubrió un primer brote de virus en Europa. En el mes de marzo se registraron tomas de beneficios históricas, cerrando el primer trimestre de año con niveles de caída record. A raíz de la ralentización de la tasa de crecimiento de casos del virus, la recuperación de los mercados se inició en abril y la mayoría de los activos conocieron uno de los mejores trimestres registrados en décadas. La reapertura de las economías y el nivel excepcional de los estímulos por parte de los gobiernos y de los bancos centrales a nivel global apoyaron la recuperación de los mercados. A pesar de las numerosas malas publicaciones macroeconómicas, hemos asistido a una recuperación extraordinaria y sorprendente de las rentabilidades, permitiendo a muchas clases de activos acabar la primera parte del año en positivo.

Los mercados de renta variable global tuvieron así un segundo trimestre al alza, recuperando las pérdidas acumuladas en el primer trimestre. Esta subida de los mercados se hizo a pesar de la permanencia de la pandemia, de una recesión económica sin precedente y de movimientos de protestas sociales, especialmente en los Estados Unidos y en Hong Kong. En el segundo trimestre del año, el MSCI World Equity index registro una rentabilidad del +19.4%. Desde un punto de vista geográfico, los índices estadounidenses lideraron la recuperación dejando atrás las bolsas europeas y asiáticas.

Hace tan solo 3 meses, el S&P 500 tocaba niveles mínimos, pero se recuperó desde entonces de manera significativa, registrando en el segundo trimestre una subida de +20,5% y cerrando sin embargo el semestre en -4,04%. El Nasdaq fue el índice que mejor recuperación tuvo, volviendo a territorio positivo el 23 de junio, acabando así el segundo trimestre con ganancias del +30,6% y cerrando el semestre en +12,11% de rentabilidad. A nivel sectorial las compañías de cobre y el sector de equipamientos auto son los que mejores resultados obtuvieron con unas rentabilidades del +71,4% y del +54,4% respetivamente a cierre de semestre. Sin embargo, el sector cervecero (-11,9%) es el que registro la peor rentabilidad en el semestre.

En Europa, los índices siguieron la misma tendencia en el segundo trimestre con un MSCI europea cerrando el trimestre con ganancias del +13,1%. Esta recuperación no ha sido suficiente para compensar las pérdidas acumuladas los 3 primeros meses del año, lo que fue también el caso del Eurostoxx 50 que acabo el semestre en negativo (-13,65%) a pesar de haber acumulado un +17,4% en el segundo trimestre de 2020. Las distintas velocidades de desarrollo de la pandemia de Covid-19 entre los países tuvo explica la dispersión de rentabilidades observadas a lo largo del semestre. Las bolsas europeas estuvieron lideradas por el Dax alemán que recupero un +23,9% los tres últimos días del semestre mientras el FTSE MIB italiano se recuperaba un +14,7% en el segundo trimestre. El Ibex por su parte se quedó atrás con un rebote en el segundo trimestre del +6.6% cerrando así la primera mitad del año en -24,27%. La situación ha sido similar en el Reino Unido con el FTSE100 que se recuperó un +9,1% a lo largo de los tres últimos meses del semestre para acabar la primera mitad del año en -18,2%. En términos sectoriales, los valores tecnológicos fueron los que mejor rentabilidad tuvieron en Europa (+26,6%) seguidos por el sector auto con una ganancia del +23,2%. Por el lado negativo, los sectores de energía y de alimentación y bebidas son las que peor comportamiento tuvieron con respectivamente -2,1% y -5,7%.

En Asia, hemos podido observar ciertas disparidades en la rentabilidad de las bolsas donde los grandes ganadores han sido como en el resto del mundo los índices con mayor ponderación en el sector tecnológico. El Nikkei japonés reboto en

el segundo trimestre limitando así las pérdidas a un -5,78% para la primera mitad del año 2020. El Hang Seng fue el índice que más atrás se quedó, debido a las tensiones geopolíticas entre China y Hong Kong. El Shanghai Composite chino acabó por su parte de mejor manera el trimestre con un +8,5%.

Los mercados emergentes por su parte tuvieron un buen trimestre en relación a otras áreas, con un MSCI EM cerrando el segundo trimestre en +18,1% con una fuerte aceleración en junio (+7,4%). Dentro de las regiones emergentes, los índices sudamericanos fueron los que lideraron la recuperación de los mercados.

En el Mercado de deuda, lo que se ha observado a nivel global ha sido una bajada de los tipos y una revalorización de los precios de los bonos gracias a los estímulos fiscales y monetarios que se pusieron rápidamente en marcha de manera coordinada entre los gobiernos y los bancos centrales.

En los Estados Unidos, se estima que el ritmo de aceleración de la recesión económica se ha acelerado en el segundo trimestre con una contracción del PIB estimada del 5%, debido a las medidas de confinamiento más estrictas que se implementaron a lo largo de los tres últimos meses del primer semestre. Sin embargo, las últimas publicaciones macroeconómicas mostraron cierta mejora en el sector manufacturero y un rebote de la demanda tras la apertura de la mayoría de las tiendas. La Reserva Federal por su parte mostró un apoyo sin fallo al mercado a través de su programa de compras, llegando incluso a ampliar el universo de activos al crédito High Yield y los bonos de emisores degradados, los fallen angels.

En este entorno, el bono americano a 10 años que cerraba marzo en +0,67% a cabo en niveles de +0,66% en junio.

En la misma línea, las economías europeas también se están enfrentando a una contracción de una magnitud y una velocidad sin precedente. Por el lado positivo, el levantamiento de las medidas de confinamiento y el control de la propagación de la enfermedad empezaron a enseñar efectos positivos. Frente a esta crisis sin precedente, el Banco Central Europeo ha desarrollado una respuesta masiva y rápida en coordinación con los gobiernos de los países miembros de la Unión. Cada estado ha puesto en marcha planes de apoyo a sus economías y la Comisión Europea ha anunciado a lo largo del segundo trimestre un plan de rescate excepcional de 750 mil millones de euros, financiados por una combinación entre la mutualización de las deudas y préstamos garantizados. Además, el BCE amplió su programa de compra añadiéndole flexibilidad con la compra de deuda gubernamental.

Así, la curva alemana acababa el semestre sostenida por todos los planes de ayuda, cerca de sus niveles de finales de marzo. Aunque en abril la curva se movió inicialmente en territorio negativo, la yield volvió a subir desde -0,47% a finales de marzo hasta -0,46% al cerrar el semestre. La fuerte intervención del Banco Central Europeo fue percibida muy positivamente por parte de los inversores. Estos planes beneficiaron especialmente a la deuda periférica donde se pudo observar un claro aplanamiento de la prima de riesgo que empezó en marzo en niveles cercanos a los +200 pb subiendo hasta +248 pb en la primera semana del mes de mayo para luego bajar en +172 pb a finales de junio.

En el Reino Unido, el gobierno anunció la reapertura gradual de la economía que se tradujo en cierta mejora en las últimas cifras de producción manufacturera y de empleo que no se había visto en los cuatros últimos meses. Este semestre se volvió a abrir de nuevo el debate del Brexit con pocos avances en las negociaciones. A nivel de tipos, el 10 años británico cayó unos 18 pb moviendo desde niveles de +0,35% hasta +0,17%.

A nivel global, la deuda emergente tuvo un semestre positivo, viendo la mayoría de los tipos orientados hacia la baja. El JP Morgan EMU Government short-dated bond cerró el semestre con una rentabilidad del +1,4%. Los mercados de crédito tuvieron un buen comportamiento a lo largo del semestre con un JPM Emerging Markets Bond Index Plus Composite generando retornos en el segundo trimestre (+9,1%) compensando las pérdidas de los tres primeros meses del año. En el primer semestre el crédito emergente registró una rentabilidad del -0,4%.

En los mercados de crédito europeo, se ha podido observar un estrechamiento de los spreads con un Itraxx Main credit Index bajando unos 5,6 pb en el mes de junio y unos 29,2 pb en el segundo trimestre, pasando de +96 pb a finales de marzo para cerrar el semestre en +67 pb. El mercado de high yield por su parte vio los niveles de diferenciales estrecharse aún más con el índice Crossover cerrando el semestre en +382 pb desde +572 pb a finales de marzo. Esta reducción de los diferenciales permitió al mercado de crédito europeo acumular una rentabilidad del 5,3% en el segundo trimestre, por debajo del mercado americano que cerró el segundo trimestre con un +9% arriba. En los segmentos High Yield, los índices tuvieron una evolución más similar en Europa y en Estados Unidos registrando respectivamente unas rentabilidades del +10,3% y +10% respectivamente al cerrar junio.

A nivel de divisas, el primer semestre del año ha sido negativo para el dólar americano, registrando tres meses consecutivos de caída, con una aceleración de su caída en junio (-1%). Al contrario, el euro se recuperó de las pérdidas

acumuladas al principio del semestre. El euro se apreció un +2,2% frente al Yen japonés y un +2% contra la libra. La vuelta del apetito por el riesgo perjudicó al Yen japonés, que dejó de actuar como divisa refugio, registrando así pérdidas tanto contra el euro como frente al dólar americano. Las divisas emergentes por su parte acumularon ganancias del +1,3% en el segundo trimestre a pesar de haber sufrido un poco más en junio (-0,5%). A nivel semestral el JP Morgan Emerging Markets acumula una rentabilidad negativa del -11,8%.

Las materias primas tuvieron un mejor segundo trimestre también viendo el Commodity CRB index recuperándose con un +13.3% de rentabilidad en el segundo trimestre y un +4.3% en junio. El petróleo por su parte experimentó movimientos nunca observados, registrando caídas dramáticas en los 4 primeros meses del año llegando incluso a alcanzar precios negativos para el WTI. La tendencia se invirtió en abril gracias a la reapertura progresiva de la actividad económica y al acuerdo firmado por los miembros de la OPEP, acordándose en imponer niveles máximos de producción diarios. Así, en el segundo trimestre el WTI y el Brent registraron rentabilidades espectaculares del +91,7% y de +90,5% respectivamente. Sin embargo, cabe destacar que a pesar de haber registrado rentabilidades record en los tres últimos meses del semestre, el Brent y el WTI permanecen en territorios negativos en lo que va de año, con rentabilidades respectivas de -38,4% y -35,7%.

Excluyendo el petróleo, el resto de materias primas también se recuperaron en el segundo trimestre. Mirando al S&P Precious Metals index, la rentabilidad en el segundo trimestre fue de +13.3% y de +2.5% en junio: el oro sigue siendo el activo con mejor evolución desde principio de año, acumulando un +17,4% en el primer trimestre y un +12,9% en el segundo. En términos de niveles, el oro acabó el mes de junio en niveles máximos desde hace 7 años, actuando más que nunca como activo refugio en este entorno tan incierto en el que nos encontramos hoy en día.

30/06/2020 31/12/2019 31/12/2018 1º Semestre 2019 2018

EuroStoxx 50 3234.07 3745.15 3001.42 -13.65% 24.78% -14.34%

FTSE-100 6169.74 7542.44 6728.13 -18.20% 12.10% -12.48%

IBEX-35 7231.4 9549.2 8539.9 -24.27% 11.82% -14.97%

Dow Jones IA 25812.88 28538.44 23327.46 -9.55% 22.34% -5.63%

S&P 500 3100.29 3230.78 2506.85 -4.04% 28.88% -6.24%

Nasdaq Comp. 10058.77 8972.604 6635.277 12.11% 35.23% -3.88%

Nikkei-225 22288.14 23656.62 20014.77 -5.78% 18.20% -12.08%

euros/ US\$ 1.1234 1.1213 1.1467 0.19% -2.22% -4.48%

Crudo Brent 41.15 66 53.8 -37.65% 22.68% -19.55%

Bono Alemán 10 años (%) -0.454 -0.185 0.242 -26.90 bp -42.7 bp -18.5 bp

Letra Tesoro 1 año (%) -0.47 -0.46 -0.37 -0.70 bp -9.9 bp 16.3 bp

Itraxx Main 5 años 66.56 44.25 87.37 22.32 bp -43.1 bp 42.5 bp

Nuestra perspectiva sobre el mercado y los distintos activos ha ido evolucionando a lo largo del semestre, en función del impacto y evolución de la pandemia. Empezamos el año incrementando el peso de los activos de riesgo, como la renta variable al calor del buen tono económico predominante. A raíz del impacto de la pandemia nuestra visión global se volvió más cautelosa. Los mercados sufrieron una gran corrección y posteriormente una recuperación muy rápida, aunque centrada en determinadas clases de activo y sectores, como las acciones de las compañías tecnológicas. Sin embargo, teniendo todavía poca visibilidad sobre la amplitud del impacto económico y financiero, pensamos que el mercado ha anticipado un escenario de recuperación demasiado optimista. Por tanto, permanecemos ligeramente infra ponderados en renta variable y otros activos de riesgo, y no vemos el momento de incrementar el riesgo en nuestros fondos. Seguimos con un enfoque muy cauteloso y selectivo a la hora de buscar oportunidades de calidad en este mercado.

En cuanto a la renta fija, permanecemos neutrales en duración de bonos gubernamentales, sobreponderando los gobiernos periféricos europeos debido a su mayor potencial y la protección tanto del Banco Central Europeo como de los paquetes de ayuda fiscal previstos. En cuanto a la deuda corporativa, la liquidez es nuestra mayor preocupación y esta va unida a la calidad de los emisores, donde mantenemos el foco. Valoramos muy positivamente los programas masivos de compra de activos por parte de los principales Bancos Centrales que deberían sostener la clase de activo. De esta forma mantenemos nuestra preferencia por el crédito europeo de alta calidad frente al crédito High Yield debido al riesgo

creciente del incremento de las tasas de quiebra y la ausencia del paraguas del BCE.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

ING Direct Fondo Naranja Dinámico, de acuerdo con la visión de mercado, mantiene una estrategia basada en invertir fundamentalmente en activos de renta fija privada de alta calidad crediticia junto, según las circunstancias del mercado, con activos de peor calidad crediticia (High Yield), y renta variable que aportan mayor potencial y con activos monetarios que aportan poca rentabilidad, pero reducen el riesgo global de la cartera. Durante el semestre, la asignación de cartera ha sido muy activa tanto en selección de activos de crédito como en renta variable o en bonos gubernamentales. La duración modificada de la cartera se ha situado en niveles del 4,3 al final del semestre frente al 2,8 de finales de diciembre 2019. La renta variable se ha situado en niveles del 52,4% al final del primer semestre cuando era de 58,8% al final de diciembre 2019 y frente a un 60,5% a finales de diciembre 2018. Estos ajustes de activos fueron los principales motores de la rentabilidad del fondo comparándola con el mercado.

c) Índice de referencia

El fondo tiene como objetivo de gestión superar la rentabilidad del índice Eonia más cuatrocientos puntos básicos, en cualquier entorno de mercado, sujeto a una volatilidad máxima del 12% anual. Esta rentabilidad no está garantizada.

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

El patrimonio del fondo ha disminuido en 51.754.254,78 euros, y su número de participes ha disminuido en 2466.

ING DIRECT FONDO NARANJA DINÁMICO ha obtenido una rentabilidad del -6,6% en el primer semestre de 2020, frente al 1,8% de su objetivo de gestión (EONIA +400 pb). En 2019 el fondo acumuló una rentabilidad del 18,32% frente a un 3,66% de su objetivo de gestión, Eonia más cuatrocientos puntos básicos.

La rentabilidad del fondo ha estado perjudicada este semestre por la crisis del Covid-19 que impactó negativamente la rentabilidad de los activos de riesgo como la renta variable y la renta fija crediticia. Las decisiones de inversión tomadas fueron más cautelosas y la liquidez del fondo se incrementó. También se realizó un seguimiento sobre las transacciones que hubieran podido ejecutarse con un diferencial de oferta y demanda muy por encima de su valor en condiciones normales de mercado.

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

-Futuros US 10YR NOTE (CBT CBOT que subió 8,19% en dólar este semestre

-TII 0.75% 07/28 que subió 2,2% en dólar este semestre

mientras que los siguientes son las que han perjudicado más la cartera

-Futuros MSCI EMGMKT ICE-NYF que bajó un -22,8% en euros este semestre

-Futuros S&P500 EMINI CME que bajó un -18,6% en euros este semestre

Los gastos soportados por la cartera durante el período ascienden a 1.381.326,67 euros,

los cuales se desagregan de la siguiente manera:

- Gastos directos: 0,60%

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

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

La rentabilidad en el primer semestre del fondo (-6,64%) es inferior a la media de la gestora (-6,15%), debido a la clase de activo en el que invierte.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Por clase de activo, destaca la ligera reducción del peso en renta variable a través de derivados en mercados organizados, pasando de un 58,6% en diciembre del 2019 a un 52,4% a finales de junio 2020. La posición a renta variable de la zona EMU se ha sido reducida en el primer semestre hasta un nivel de 9,1%. La renta variable europea fuera de la zona EMU también ha sido estable desde un nivel de 5,3% hasta un 5,8% en el primer semestre. También la posición en renta variable emergente ha sido reducida desde 10,0% hasta 7,1% en este semestre. Se incrementó la posición en acciones japonesa a 5,6% desde 5,0%. La posición a renta variable americana ha sido reducida hasta a un nivel de 22,5% desde 23,1% en este semestre. Estos movimientos relativos aportan diversificación y reducción de la volatilidad así que un mayor potencial de rentabilidad.

Durante el semestre hemos invertido más en los siguientes activos

-Futuros US 10YR NOTE (CBT CBOT de 8.27% en peso relativo

-Futuros EURO-OAT EUREX de 8.98% en peso relativo

-Futuros EURO-BTP EUREX de 11.10% en peso relativo

y hemos vendido más en las siguientes

-Futuros S&P500 EMINI CME de -12.10% en peso relativo

-Futuros MSCI EMGMKT ICE-NYF de -4.84% en peso relativo

El fondo ha tenido una exposición estable a renta fija con grado de inversión alrededor de 22,6% en el semestre. El fondo tiene una exposición del 10,4% en la renta fija de alta calidad de la zona euro la cual está apoyada por las medidas del banco central europeo. La exposición a renta fija crediticia de alto riesgo ha sido aumentada a lo largo del semestre tiene un nivel del 10,6% a finales del semestre. 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 2,8% por la parte de crédito de empresas de países emergentes, y un nivel de 8,2% por la parte de los gobiernos emergentes.

Entre las posiciones individuales más importantes en cartera destacan los bonos del gobierno español por 2,5% y los bonos vinculados a la inflación, americana por 9,1% y a la inflación francesa por 8,5%. Los bonos vinculados a la inflación se benefician de la recuperación del petróleo en un entorno de reflación. Además, tenemos una exposición a bonos de crédito ABS, estable durante el semestre de 6,9% de la cartera.

Debido a la crisis del Covid-19, las decisiones de inversión tomadas fueron más cautelosas y la liquidez del fondo se incrementó. La posición de liquidez ha subido hasta 21,5% en junio 2020 desde un nivel de 12,2% a finales de 2019. La posición en divisa americana ha sido cubierta, especialmente nuestra exposición en bonos corporativos y deuda del gobierno americano, los cuales aportan diversificación y rendimiento adicional por el crédito y un efecto refugio por la parte gubernamental.

A la fecha de referencia, 30 de junio de 2020, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 4,3 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,01% y una exposición en renta variable de 52,4%

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

En lo referente a la exposición en derivados, las operaciones realizadas han tenido un objetivo general de inversión y cobertura, cuyo resultado neto ha proporcionado unas pérdidas de 13.565.444,59 euros.

El apalancamiento medio del fondo durante el período ha resultado en 102,10% .

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 semestral del fondo (25,3%) es inferior a la del trimestre anterior (31,4) y muy superior a la de 2019 (5,93%). Estas volatilidades son superiores a las de la Letra del Tesoro a 1 año 0,52% en el caso del último semestre y un 0,24 % en el 2019. También es superior a la volatilidad de su índice de referencia, EONIA capitalizado más 400 puntos básicos (0,01%) debido al mayor plazo y nivel de riesgo que asume el fondo.

La crisis del Covid-19 impactó fuertemente y rápidamente sobre la volatilidad de los activos de riesgo, como la renta variable y la renta fija crediticia. Estos niveles tan altos ya se han visto durante la crisis financiera global de 2008. Este incremento del riesgo se reflejó en el incremento de la volatilidad trimestral del fondo.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A (a final de año)

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.

A lo largo del semestre, los mercados han fluctuado entre noticias positivas sobre los asuntos geopolíticos heredados de los años anteriores (negociaciones comerciales entre los Estados Unidos y China, avances en el proceso de Brexit) y noticias nuevas y preocupantes debido a la propagación de la pandemia de Covid-19 en el mundo, a la guerra de precios sobre el petróleo entre Arabia Saudita y Rusia, y dificultades en la Unión Europea en encontrar una solución común a todos los países miembros de la unión.

Los Bancos centrales y los gobiernos han tomado rápidamente la medida de estos nuevos problemas y han actuado masivamente con planes de ayuda monetaria y fiscal sin precedente. En el segundo trimestre, tanto los Bancos Centrales como los gobiernos han seguido reafirmando sus apoyos sin límite a las economías, incluyendo nuevos activos en los programas de compra de activos, lo que ha tenido como principal impacto seguir reduciendo la volatilidad en los mercados. Además, a nivel sanitario, hemos observado en Europa un claro aplanamiento de la curva de los nuevos contagiados por el virus lo que ha permitido la reapertura progresiva de las economías. En Estados Unidos, se decidió también levantar las medidas de confinamiento a pesar de observar un incremento diario de nuevos casos y de fallecimientos. Se observó claramente en el segundo trimestre un desplazamiento del virus hacia el continente americano, afectando especialmente Sudamérica,

Es evidente que la gran mayoría de las economías van a sufrir a nivel económico en próximos trimestres del año, pero nuestro escenario central apunta a por un inicio de recuperación en el cuarto semestre de 2020 y al iniciar 2021. Todas estas predicciones dependerán de la evolución del virus y del avance de las búsquedas de una vacuna.

De cara a los próximos meses, el foco de los inversores se centrará en la velocidad de propagación del brote de Covid-19, en las publicaciones de datos macroeconómicos y de los resultados de beneficios de empresas. Seguiremos atentos a la situación en los mercados de materias primas, especialmente al petróleo con nuevas decisiones de la OPEP pendiente de estar anunciadas. También monitorizaremos muy de cerca los anuncios de los Bancos Centrales sobre sus planes de apoyo a la economía y a los gobiernos y sus capacidades en poner en marcha planes fiscales coordinados con la política monetaria.

La crisis del Covid 19 es un shock económico global, que no ha terminado aún y seguirá afectando a los mercados financieros, por lo que la gestión del fondo seguirá con un enfoque muy cauteloso, con un aumento en la ponderación de los activos sin riesgo y se realizará un seguimiento de la liquidez de cada activo para proteger su rentabilidad.

De cara 2020, la gestión de ING DIRECT FONDO NARANJA DINAMICO tendrá un sesgo más cauteloso prefiriendo la renta fija corporativa a la renta variable teniendo en cuenta la crisis económica y financiera debido a la pandemia del covid-19.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012F76 - RFIAJ[SPAIN GOVERNMENT]0.50[2030-04-30]	EUR	4.043	1,84		
ES0000012B47 - RFIAJ[SPAIN GOVERNMENT]2.70[2048-10-31]	EUR	5.491	2,50	5.405	1,99
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		9.535	4,34	5.405	1,99
XS1756633126 - RFIAJ[PINNACLE BIDCO P]6.38[2023-02-15]	GBP	187	0,09	248	0,09
XS1497527736 - RFIAJ[NH HOTELES]3.75[2023-10-01]	EUR	88	0,04	100	0,04
XS1509942923 - RFIAJ[INMOBILIARIA COL]1.45[2024-10-28]	EUR			315	0,12
XS1849558900 - RFIAJ[LHMC FINCO SARL]6.25[2023-12-20]	EUR	90	0,04	106	0,04
XS2020580945 - RFIAJ[INTERNATIONAL CO]0.50[2023-07-04]	EUR			100	0,04
ES0313307219 - RFIAJ[BANKIA]1.00[2024-06-25]	EUR	96	0,04	101	0,04
ES0813211010 - RFIAJ[BBVA-BBV]6.00[2024-03-29]	EUR	197	0,09	223	0,08
XS1989759748 - RFIAJ[LOGICOR FINANCI]0.50[2021-04-30]	EUR			101	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0840609004 - RFIIJA CAIXABANK,S.A.[6.75]2024-06-13	EUR	200	0,09	225	0,08
XS2102912966 - RFIIJA BANCO SANTANDER[4.38]2026-01-14	EUR	180	0,08		
XS2085673650 - TITULIZACION GEDESCO T[0.68]2026-01-24	EUR	840	0,38		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.878	0,85	1.520	0,57
XS1636546951 - TITULIZACION DUCH PROP[0.28]2048-01-28	EUR	605	0,28	677	0,25
ES0377931011 - TITULIZACION TITULIZAC[0.00]2050-02-28	EUR	770	0,35	855	0,31
ES0377983012 - TITULIZACION TDA SOC. [0.00]2046-06-28	EUR	541	0,25	600	0,22
ES0377964004 - TITULIZACION TITULIZAC[0.00]2036-03-22	EUR	246	0,11	275	0,10
ES0338341003 - TITULIZACION UCI, UNIO[0.00]2043-06-20	EUR	474	0,22	511	0,19
ES0312252002 - RFIIJA AYT HIPOTECARIO [0.00]2044-06-10	EUR	930	0,42	1.020	0,38
ES0338186010 - TITULIZACION FONDO DE [0.00]2049-06-16	EUR			714	0,26
XS2098338242 - TITULIZACION DUCH PROP[0.33]2054-07-28	EUR	294	0,13		
ES0305319008 - TITULIZACION DRIVER ES[0.00]2028-12-21	EUR	209	0,10	288	0,11
ES0361797014 - TITULIZACION MBS Banca[0.00]2050-07-23	EUR			1.105	0,41
ES0377994027 - RFIIJA TITULIZACION DE [0.00]2049-02-26	EUR	272	0,12	304	0,11
ES0305487003 - TITULIZACION BBVA CONS[0.38]2036-01-20	EUR	703	0,32		
XS1980832593 - TITULIZACION DUCH PROP[0.59]2052-10-28	EUR	196	0,09		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		5.241	2,39	6.348	2,34
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		16.654	7,58	13.273	4,90
TOTAL RENTA FIJA		16.654	7,58	13.273	4,90
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS	EUR	247	0,11	259	0,10
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	128	0,06	222	0,08
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	141	0,06	207	0,08
ES06784309C1 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	6	0,00		
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA CORP TECNOLOGICA SA	EUR	362	0,16	358	0,13
ES0167050915 - ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	EUR	141	0,06	223	0,08
ES06735169G0 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	7	0,00		
ES06670509H2 - ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	EUR	9	0,00		
ES0173093024 - ACCIONES RED ELECTRICA CORPORACION SA	EUR	415	0,19	448	0,17
ES06735169F2 - ACCIONES REPSOL SA	EUR			7	0,00
TOTAL RV COTIZADA		1.456	0,64	1.725	0,64
TOTAL RENTA VARIABLE		1.456	0,64	1.725	0,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		18.110	8,22	14.998	5,54
US760942AZ58 - RFIIJA REPUBLICA DE URUJ[4.50]2024-08-14	USD	799	0,36	789	0,29
XS0971721450 - RFIIJA RUSSIAN FEDERATI[4.88]2023-09-16	USD	818	0,37	802	0,30
IT0005323032 - RFIIJA ITALY BUONI POLI[2.00]2028-02-01	EUR			6.916	2,55
XS1313004928 - RFIIJA ROMANIAN GOVERME[3.88]2035-10-29	EUR	1.082	0,49	1.166	0,43
XS1696445516 - RFIIJA HUNGARY GOVERNME[1.75]2027-10-10	EUR	305	0,14	323	0,12
XS1713475306 - RFIIJA CROATIA GOVERNME[2.75]2030-01-27	EUR	404	0,18	427	0,16
US105756BW95 - RFIIJA BRAZILIAN GOVERN[5.00]2045-01-27	USD	341	0,16	371	0,14
XS1843434876 - RFIIJA CROATIA GOVERNME[1.12]2029-06-19	EUR	143	0,07	149	0,06
US731011AT95 - RFIIJA POLAND REPUBLIC[3.00]2023-03-17	USD	1.909	0,87	1.865	0,69
RU000A0JXTS9 - RFIIJA RUSSIAN FEDERATI[4.25]2027-06-23	USD	197	0,09	194	0,07
US715638DA73 - RFIIJA REPUBLIC OF PERU[2.84]2030-06-20	USD	206	0,09	199	0,07
XS1734328799 - RFIIJA EQUINIX INC [2.88]2026-02-01	EUR	102	0,05	208	0,08
XS1959337582 - RFIIJA STATE OF QATAR[4.00]2029-03-14	USD	608	0,28	591	0,22
XS1315181708 - RFIIJA REPUBLIC OF PERU[2.75]2026-01-30	EUR	2.838	1,29	2.922	1,08
XS1409726731 - RFIIJA EXPORT-IMPORT BK[1.38]2036-05-16	EUR	248	0,11	239	0,09
US77586TAC09 - RFIIJA ROMANIAN GOVERME[4.38]2023-08-22	USD	352	0,16	353	0,13
XS1028953989 - RFIIJA CROATIA GOVERNME[3.88]2022-05-30	EUR	2.487	1,13	2.544	0,94
US105756BX78 - RFIIJA BRAZILIAN GOVERN[6.00]2026-04-07	USD	1.029	0,47	1.057	0,39
IT0005246340 - RFIIJA ITALY BUONI POLI[1.85]2024-05-15	EUR			8.233	3,03
XS1679781424 - RFIIJA EQUINIX INC [2.88]2025-10-01	EUR	203	0,09	207	0,08
IT0005367492 - RFIIJA ITALY BUONI POLI[1.75]2024-07-01	EUR			11.386	4,20
US195325BQ70 - RFIIJA COLOMBIA GOVERNME[4.00]2024-02-26	USD	1.707	0,78	1.709	0,63
XS1647481206 - RFIIJA INDONESIA GOVERN[2.15]2024-07-18	EUR	198	0,09	205	0,08
IT0005365165 - RFIIJA ITALY BUONI POLI[3.00]2029-08-01	EUR			4.634	1,71
US105756BY51 - RFIIJA BRAZILIAN GOVERN[5.62]2047-02-21	USD	197	0,09	215	0,08
RU000A0ZYNN4 - RFIIJA RUSSIAN FEDERATI[4.38]2029-03-21	USD	402	0,18	395	0,15
US718286CC97 - RFIIJA REPUBLIC OF PHIL[3.00]2028-02-01	USD	898	0,41	871	0,32
US912810SG40 - RFIIJA TESORO DE ESTADO[1.00]2049-02-15	USD	2.911	1,33		
US91086QBG29 - RFIIJA MEXICO GOVERNME[4.12]2026-01-21	USD	701	0,32	693	0,26
IT0005363111 - RFIIJA ITALY BUONI POLI[3.85]2049-09-01	EUR			4.162	1,53
US455780CK06 - RFIIJA INDONESIA GOVERN[3.40]2029-09-18	USD	190	0,09	187	0,07
XS1120709826 - RFIIJA REPUBLIC OF KAZA[4.88]2044-10-14	USD	452	0,21	442	0,16
US912810RD28 - RFIIJA UNITED STATES TR[3.75]2043-11-15	USD			2.814	1,04
FR0013341682 - RFIIJA FRANCE GOVERNME[0.75]2028-11-25	EUR			7.304	2,69
XS1750113661 - RFIIJA OMAN GOV INTERNT[5.62]2028-01-17	USD	553	0,25	619	0,23
XS1208855889 - RFIIJA BULGARIA[2.62]2027-03-26	EUR	1.954	0,89	1.983	0,73
XS1974394675 - RFIIJA MEXICO GOVERNME[1.62]2026-04-08	EUR	360	0,16	387	0,14
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		24.594	11,20	67.559	24,94
FR0013410552 - RFIIJA TESORO DE FRANC[0.10]2029-03-01	EUR	18.731	8,53	18.953	6,98
US912810RL44 - RFIIJA TESORO DE ESTADO[0.88]2045-02-15	USD	6.231	2,84	5.324	1,96
XS0972758741 - RFIIJA ROMANIAN GOVERME[4.62]2020-09-18	EUR	1.134	0,52	1.143	0,42

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US912828Y388 - RFIIJA TESORO DE ESTADO 0.75 2028-07-15	USD	20.146	9,17	18.910	6,97
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		46.242	21,06	44.330	16,33
XS1014987355 - RFIIJA ENEL SPA 6.62 2076-09-15	GBP	114	0,05	128	0,05
XS1026109204 - RFIIJA FRESENIUS SE AN 4.00 2024-02-01	EUR			124	0,05
XS1169920193 - RFIIJA VIRGIN MEDIA SEC 4.50 2025-01-15	EUR			105	0,04
XS1221105759 - RFIIJA SPCM S.A. 2.88 2023-06-15	EUR	98	0,04	202	0,07
XS1247796185 - RFIIJA Sealed Air 4.50 2023-09-15	EUR	109	0,05	117	0,04
CH0352765157 - RFIIJA CREDIT SUISSE AG 7.12 2049-07-29	USD	183	0,08	192	0,07
XS1387174375 - RFIIJA HEIDELBERGCEMENT 2.25 2023-03-30	EUR	215	0,10	218	0,08
XS2002532484 - RFIIJA BECTON DICKINSON 0.17 2021-06-04	EUR			191	0,07
XS2034925375 - RFIIJA INTRUM JUSTITIA 3.50 2026-07-15	EUR	114	0,05	133	0,05
XS2004438458 - RFIIJA IHO VERWALTUNGS 3.62 2025-05-15	EUR	99	0,05	105	0,04
XS2010034077 - RFIIJA KAPLA HOLDING SA 3.38 2026-12-15	EUR	106	0,05	123	0,05
XS2010037765 - RFIIJA HEIMSTADEN BOSTA 3.25 2025-02-19	EUR	95	0,04	101	0,04
XS1197775692 - RFIIJA APTIV PLC 1.50 2025-03-10	EUR	100	0,05	105	0,04
FR0013398229 - RFIIJA ENGIE SA 3.25 2025-02-28	EUR			110	0,04
FR0013425139 - RFIIJA MMS USA FINANCI 0.62 2025-06-13	EUR			99	0,04
FR0013461795 - RFIIJA LA BANQUE POSTAL 3.88 2026-05-20	EUR	187	0,09	204	0,08
XS1713465760 - RFIIJA CGG HOLDING US I 7.88 2023-05-01	EUR	102	0,05	108	0,04
XS1915689746 - RFIIJA EMERSON ELECTRIC 1.25 2025-10-15	EUR			105	0,04
BE0002629104 - RFIIJA ELIA SYSTEM OP S 1.38 2026-01-14	EUR			106	0,04
XS2004451121 - RFIIJA IHO VERWALTUNGS 3.88 2027-05-15	EUR	98	0,04	106	0,04
XS1844997970 - RFIIJA INTERNATIONAL GA 3.50 2024-01-15	EUR	197	0,09	217	0,08
XS2053846262 - RFIIJA ALTICE SA 3.38 2028-01-15	EUR	246	0,11	269	0,10
XS1580476759 - RFIIJA JOHNSON CONTROLS 1.00 2023-09-15	EUR	153	0,07	156	0,06
XS1602515733 - RFIIJA UNILABS SUBHOLD 5.75 2025-05-15	EUR	99	0,04	104	0,04
XS1711584430 - RFIIJA SAIPEM FINANCE I 2.62 2025-01-07	EUR	99	0,05	106	0,04
XS1819537132 - RFIIJA CPI PROPERTY GRO 4.38 2023-11-09	EUR	97	0,04	105	0,04
XS2082471587 - RFIIJA NIDDA HEALTHCARE 3.50 2024-09-30	EUR			217	0,08
XS1838072426 - RFIIJA INTERXION HOLDIN 4.75 2025-06-15	EUR			109	0,04
XS1888179477 - RFIIJA VODAFONE GROUP P 3.10 2079-01-03	EUR	100	0,05	105	0,04
XS1888180640 - RFIIJA VODAFONE GROUP P 6.25 2078-10-03	USD	190	0,09	390	0,14
XS2091604715 - RFIIJA CHUBB INA HOLDIN 0.30 2024-12-15	EUR	99	0,04	100	0,04
US69370RAD98 - RFIIJA PERTAMINA PERSER 3.65 2029-07-30	USD	186	0,08	187	0,07
XS1294343337 - RFIIJA OMV AG 6.25 2025-12-09	EUR	59	0,03	64	0,02
XS1956051145 - RFIIJA ING GROEP NV 6.75 2024-04-16	USD	182	0,08	194	0,07
PTEDPKOM0034 - RFIIJA EDP ENERGIAS D 4.50 2079-04-30	EUR	318	0,14	336	0,12
USF2R125CF03 - RFIIJA CREDIT AGRICOLE 6.88 2024-09-23	USD	184	0,08	197	0,07
XS1207058733 - RFIIJA REPSOL INTERNATI 4.50 2075-03-25	EUR	208	0,09	347	0,13
XS1227287221 - RFIIJA CROWN EURO HOLD 3.38 2025-05-15	EUR	207	0,09	221	0,08
XS1388625425 - RFIIJA FIAT CHRYSLER AUJ 3.75 2024-03-29	EUR	210	0,10	229	0,08
XS1405768596 - RFIIJA CABOT FINANCIAL 7.50 2023-10-01	GBP	112	0,05	124	0,05
XS1533916299 - RFIIJA TENEDORA NEMAK S 3.25 2024-03-15	EUR	190	0,09	209	0,08
XS1591694481 - RFIIJA TENNET BV 3.00 2049-06-01	EUR	206	0,09	215	0,08
XS1681770464 - RFIIJA MASARIA INVESTME 5.00 2024-09-15	EUR	84	0,04	101	0,04
AT0000A2GLA0 - RFIIJA WIENERBERGER AG 2.75 2025-06-04	EUR	202	0,09		
DE000A254TM8 - RFIIJA ALLIANZ SE 2.12 2030-07-08	EUR	101	0,05		
XS2010044977 - RFIIJA INGG FINANCE PLC 1.62 2024-12-05	EUR	98	0,04	102	0,04
XS2107451069 - RFIIJA RCS & RDS SA 2.50 2025-02-05	EUR	95	0,04		
XS2109806369 - RFIIJA FCE BANK PLC 0.25 2023-02-28	EUR	201	0,09		
XS2115190451 - RFIIJA Q-PARK HOLDING 2.00 2027-03-01	EUR	92	0,04		
FR0013054913 - RFIIJA LA BANQUE POSTAL 2.75 2027-11-19	EUR	206	0,09	213	0,08
FR0013378445 - RFIIJA ATOS 0.75 2022-05-07	EUR	1.517	0,69	509	0,19
FR0013403441 - RFIIJA SOCIETE GENERALE 1.25 2024-02-15	EUR	304	0,14	310	0,11
FR0013424868 - RFIIJA VIVENDI SA 0.62 2025-06-11	EUR	100	0,05	101	0,04
FR0013426376 - RFIIJA SPIE SA 2.62 2026-06-18	EUR	194	0,09	315	0,12
FR0013464922 - RFIIJA ELECTRICITE DE F 3.00 2027-09-03	EUR	190	0,09		
XS2170736180 - RFIIJA RICHMONT INTERN 0.75 2028-05-26	EUR	103	0,05		
XS2187646901 - RFIIJA DOLYA HOLDCO 17 4.88 2028-07-15	GBP	111	0,05		
XS2188805845 - RFIIJA COVESTRO AG 1.38 2030-06-12	EUR	50	0,02		
XS2189970317 - RFIIJA ZURICH FINANCIAL 1.88 2050-09-17	EUR	99	0,05		
USF1R15XK938 - RFIIJA BNP PARIBAS 6.62 2024-03-25	USD	181	0,08	193	0,07
XS1551726810 - RFIIJA CELLNEX TELECOM 2.88 2025-04-18	EUR	107	0,05	111	0,04
XS0593952111 - RFIIJA TDC A/S 5.62 2023-02-23	GBP	122	0,06	137	0,05
XS2167007918 - RFIIJA WELLS FARGO CO 1.74 2030-05-04	EUR	208	0,09		
XS2075811781 - RFIIJA SES SA 0.88 2027-11-04	EUR	93	0,04	98	0,04
XS1811213781 - RFIIJA SOFTBANK GROUP C 4.00 2023-04-20	EUR	306	0,14	324	0,12
XS1904250708 - RFIIJA INTERTRUST GROUP 3.38 2025-11-15	EUR	100	0,05	105	0,04
XS1190632999 - RFIIJA BNP PARIBAS 2.38 2025-02-17	EUR	107	0,05	109	0,04
XS1951220596 - RFIIJA BANKIA 3.75 2029-02-15	EUR	99	0,04	109	0,04
XS1957532887 - RFIIJA AMERICAN HONDA F 0.35 2022-08-26	EUR	209	0,10	212	0,08
XS1982704824 - RFIIJA CPI PROPERTY GRO 4.88 2025-10-16	EUR	98	0,04	105	0,04
FR0011791391 - RFIIJA AREVA 3.12 2023-03-20	EUR	103	0,05	108	0,04
FR0012383982 - RFIIJA SOGECAP SA 4.12 2049-12-29	EUR	105	0,05	113	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1025866119 - RFIIA JAGUAR LAND ROVE 5.00 2022-02-15	GBP			127	0,05
XS1050461034 - RFIIA TELEFONICA EUROP 5.88 2049-03-31	EUR	108	0,05	117	0,04
XS1091770161 - RFIIA PHOENIX PIB DUTC 3.62 2021-07-30	EUR	101	0,05	106	0,04
XS1323897485 - RFIIA SOLVAY FINANCE 5.12 2050-06-02	EUR			107	0,04
XS1330978567 - RFIIA BALL CORP 4.38 2023-12-15	EUR	224	0,10	236	0,09
XS1490159495 - RFIIA IHO VERWALTUNGS 3.75 2026-09-15	EUR			212	0,08
XS1493296500 - RFIIA SPECTRUM BRANDS 4.00 2026-10-01	EUR	98	0,04	106	0,04
XS1505573995 - RFIIA WIND ACQUISITION 4.12 2024-11-01	EUR			94	0,03
XS1706202592 - RFIIA EUROPCAR DRIVEDE 4.12 2024-11-15	EUR			120	0,04
XS2008921947 - RFIIA AEGON BANK 0.62 2024-06-21	EUR	100	0,05	102	0,04
DK0009525917 - RFIIA NYKREDIT REALKR 0.25 2023-01-20	EUR			140	0,05
DE000A2YB7A7 - RFIIA SCHAFFLER AG 1.88 2024-03-26	EUR			52	0,02
XS2010037849 - RFIIA JAGUAR LAND ROVE 5.88 2024-11-15	EUR	86	0,04	105	0,04
FR0013299641 - RFIIA BNP PARIBAS CARD 1.00 2024-11-29	EUR	294	0,13	302	0,11
FR0013444536 - RFIIA DASSAULT SYSTEME 0.00 2024-09-16	EUR			199	0,07
XS1713464441 - RFIIA ADLER REAL ESTAT 1.88 2023-04-27	EUR	192	0,09	204	0,08
XS2018637327 - RFIIA HEIDELBERGCEMENT 1.12 2024-12-01	EUR	49	0,02	51	0,02
XS1627782771 - RFIIA LEONARDO SPA 1.50 2024-06-07	EUR	97	0,04	102	0,04
BE6300371273 - RFIIA TELENET FINANCE 3.50 2028-03-01	EUR	102	0,05	109	0,04
FR0013292828 - RFIIA GROUPE DANONE 1.75 2050-06-23	EUR	99	0,05	309	0,11
XS1843460525 - RFIIA KING CAYMAN HOLD 4.50 2026-05-15	EUR	104	0,05	109	0,04
XS2051914963 - RFIIA FCE BANK PLC 0.50 2024-06-13	EUR	94	0,04	100	0,04
XS1523028436 - RFIIA IMPT OPER PARTNER 3.33 2025-03-24	EUR	107	0,05	111	0,04
XS1956973967 - RFIIA BBVA-BBV 1.12 2024-02-28	EUR	100	0,05	103	0,04
XS1964638107 - RFIIA PANTHER BF AGGRE 4.38 2026-05-15	EUR	99	0,05	105	0,04
XS1766775545 - RFIIA CIENTIFIC GAMES 3.38 2026-02-15	EUR	92	0,04	104	0,04
XS2079079799 - RFIIA ING GROEP NV 1.00 2030-11-13	EUR			100	0,04
XS2081474046 - RFIIA FAURECIA 2.38 2027-06-15	EUR	93	0,04	104	0,04
XS1819575066 - RFIIA ROLLS ROYCE PLC 0.88 2024-05-09	EUR			303	0,11
XS1843437549 - RFIIA INEOS FINANCE PL 2.88 2026-05-01	EUR	95	0,04	104	0,04
XS2084418339 - RFIIA CEZ AS 0.88 2026-12-02	EUR			100	0,04
XS1846665534 - RFIIA ENERGIZER GAMMA 4.62 2026-07-15	EUR	204	0,09	213	0,08
XS1849518276 - RFIIA SMURFIT KAPPA AC 2.88 2026-01-15	EUR	103	0,05	110	0,04
XS1487495316 - RFIIA SAIPEM FINANCE I 3.75 2023-09-08	EUR	104	0,05	112	0,04
XS1879638697 - RFIIA ARQIVA FINANCING 6.75 2023-09-30	GBP	229	0,10	253	0,09
XS1895495478 - RFIIA UGI INTERNATIONAL 3.25 2025-11-01	EUR	98	0,04	106	0,04
XS1996438948 - RFIIA VIRGIN MEDIA SEC 5.25 2026-05-15	GBP	115	0,05	128	0,05
XS1989380172 - RFIIA NETFLIX INC 3.88 2029-11-15	EUR	126	0,06	127	0,05
XS1998025008 - RFIIA SUMITOMO MITSUI 0.47 2024-05-30	EUR	100	0,05	101	0,04
XS2013574384 - RFIIA FORD MOTOR CREDI 2.39 2026-02-17	EUR	87	0,04		
XS1204434028 - RFIIA INTERNATIONAL GA 4.75 2023-02-15	EUR	102	0,05	111	0,04
XS1493836461 - RFIIA ZIGGO SECURED FI 4.25 2027-01-15	EUR	94	0,04	109	0,04
XS2000719992 - RFIIA ENEL SPA 3.50 2080-05-24	EUR	114	0,05	335	0,12
XS1908250191 - RFIIA VERISURE HOLDING 3.50 2023-05-15	EUR	100	0,05	103	0,04
XS2010039118 - RFIIA QUATRIM 5.88 2024-01-15	EUR	103	0,05	106	0,04
FR0010804500 - RFIIA AREVA 4.88 2024-09-23	EUR	113	0,05	120	0,04
FR0013378452 - RFIIA ATOS 1.75 2025-05-07	EUR	318	0,14	320	0,12
XS2015267953 - RFIIA BANQUE PSA FINAN 0.62 2024-06-21	EUR	96	0,04	101	0,04
XS2163333656 - RFIIA SODEXO 1.00 2029-04-27	EUR	98	0,04		
XS2189356996 - RFIIA ARDAGH PACKAGING 2.12 2026-08-15	EUR	96	0,04		
XS2119468572 - RFIIA BRITISH TELECOMM 1.87 2080-08-18	EUR	92	0,04		
XS2196322403 - RFIIA EXXON MOBIL CORP 0.84 2032-06-26	EUR	147	0,07		
XS2124980769 - RFIIA SILGAN HOLDINGS 2.25 2028-06-01	EUR	96	0,04		
XS2050933972 - RFIIA COOPERATIEVE RAB 3.25 2026-12-29	EUR	183	0,08	401	0,15
XS1054522922 - RFIIA NN GROUP NV 4.62 2044-04-08	EUR	109	0,05		
XS1959498160 - RFIIA FORD MOTOR CREDI 3.02 2024-03-06	EUR	95	0,04		
XS2166217278 - RFIIA NETFLIX INC 3.00 2025-06-15	EUR	206	0,09		
XS1725581190 - RFIIA SILGAN HOLDINGS 3.25 2025-03-15	EUR	121	0,06	124	0,05
XS2176621170 - RFIIA ING GROEP NV 2.12 2031-05-26	EUR	102	0,05		
XS2078976805 - RFIIA PPF ARENA 1 BV 2.12 2025-01-31	EUR	116	0,05	122	0,05
XS1789515134 - RFIIA BELDEN INC 3.88 2028-03-15	EUR	98	0,04	107	0,04
XS1990952779 - RFIIA CIRSA FINANCE IN 4.75 2025-05-22	EUR	175	0,08	211	0,08
XS1954697923 - RFIIA FCE BANK PLC 1.25 2022-06-21	EUR	200	0,09	205	0,08
XS1699848914 - RFIIA DUFREY ONE BV 2.50 2024-10-15	EUR	84	0,04	104	0,04
PTEDPNOM0015 - RFIIA ENERGIAS DE PORT 1.62 2027-04-15	EUR	106	0,05		
DE000A2BPET2 - RFIIA THYSSEN KRUPP AG 1.38 2022-03-03	EUR	369	0,17	383	0,14
FR0011033851 - RFIIA CNP ASSURANCES 6.88 2041-09-30	EUR	213	0,10	783	0,29
XS1082971588 - RFIIA TESCO CORPORATE 2.50 2024-07-01	EUR	105	0,05	108	0,04
XS1512670412 - RFIIA MOBILUX FINANCE 5.50 2024-11-15	EUR			114	0,04
XS1531338678 - RFIIA CATALENT PHARMA 4.75 2024-12-15	EUR			104	0,04
XS2003473829 - RFIIA LEASEPLAN CORP N 7.38 2024-05-29	EUR			224	0,08
XS2050968333 - RFIIA SMURFIT KAPPA TR 1.50 2027-09-15	EUR	95	0,04	102	0,04
XS2009011771 - RFIIA CAPITAL ONE FINA 0.80 2024-06-12	EUR			102	0,04
XS1110558407 - RFIIA SOCIETE GENERALE 2.50 2026-09-16	EUR	101	0,05	104	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013367612 - RFIIJA ELECTRICITE DE F 4.00 2024-10-04	EUR	205	0,09	328	0,12
FR0013444676 - RFIIJA ORANGE SA 0.00 2026-09-04	EUR			97	0,04
FR0013455540 - RFIIJA GROUPE BPCE 0.50 2027-02-24	EUR			99	0,04
FR0013459765 - RFIIJA RCI BANQUE SA 2.62 2030-02-18	EUR	91	0,04	101	0,04
XS1713568811 - RFIIJA CONSTELLUM NV 4.25 2026-02-15	EUR	98	0,04	105	0,04
XS0820547825 - RFIIJA JPMORGAN CHASE 2.75 2022-08-24	EUR			547	0,20
XS1205619288 - RFIIJA VALEANT PHARMACE 4.50 2023-05-15	EUR	194	0,09	300	0,11
XS1720690889 - RFIIJA MATTERHORN TELECOM 4.00 2027-11-15	EUR	101	0,05	107	0,04
XS2023633931 - RFIIJA BANK OF IRELAND 0.75 2023-07-08	EUR			101	0,04
XS2031870921 - RFIIJA LOXAM SAS 3.25 2025-01-14	EUR	155	0,07	176	0,06
XS2034068432 - RFIIJA TRIVIMUM PACKAGING 3.75 2026-08-15	EUR	99	0,04	106	0,04
FR0013413887 - RFIIJA ORANGE SA 2.38 2025-04-15	EUR			106	0,04
XS2034626460 - RFIIJA FEDEX CORP 0.45 2025-08-05	EUR	97	0,04	99	0,04
XS1843434520 - RFIIJA ENTERTAINMENT ON 4.62 2024-07-15	GBP			128	0,05
XS2054209833 - RFIIJA WINTERSHALL DEA 0.84 2025-09-25	EUR	95	0,04	101	0,04
XS1587905727 - RFIIJA FDML LLC AND FDM 4.88 2022-04-15	EUR			104	0,04
XS2063232727 - RFIIJA CITIGROUP 0.50 2027-10-08	EUR			99	0,04
XS0867620725 - RFIIJA SOCIETE GENERALE 6.75 2049-10-07	EUR			214	0,08
XS1468525057 - RFIIJA CELLNEX TELECOM 2.38 2024-01-16	EUR	210	0,10	215	0,08
XS2069016165 - RFIIJA ZIGGO NV 2.88 2030-01-15	EUR	99	0,04	105	0,04
XS1713462585 - RFIIJA AUTOLIV INC 0.75 2023-06-26	EUR	98	0,04	101	0,04
XS1713495759 - RFIIJA IRON MOUNTAIN UK 3.88 2025-11-15	GBP	216	0,10	252	0,09
XS1718393439 - RFIIJA NATURGY FINANCE 0.88 2025-05-15	EUR			206	0,08
XS1734066811 - RFIIJA PVH CORP 3.12 2027-12-15	EUR	96	0,04	111	0,04
XS1076781589 - RFIIJA INN GROUP NV 4.38 2024-06-13	EUR	107	0,05	507	0,19
XS1785467751 - RFIIJA FAURECIA 2.62 2025-06-15	EUR	97	0,04	105	0,04
XS2080766475 - RFIIJA STANDARD INDUSTRI 2.25 2026-11-21	EUR	112	0,05	124	0,05
XS1841967356 - RFIIJA DKT FINANCE APS 7.00 2023-06-17	EUR			107	0,04
XS2085724156 - RFIIJA IMPT OPER PARTNER 3.69 2028-06-05	GBP	110	0,05	122	0,04
XS1908248963 - RFIIJA INTERNATIONAL DE 6.50 2025-11-15	EUR			201	0,07
XS1891203546 - RFIIJA WIND ACQUISITION 3.62 2026-10-15	EUR	104	0,05	106	0,04
XS1492691008 - RFIIJA Celanese Corp 1.12 2023-09-26	EUR	98	0,04	102	0,04
XS1793255941 - RFIIJA SOFTBANK GROUP C 5.00 2028-04-15	EUR	145	0,07	154	0,06
XS1294342792 - RFIIJA OMV AG 5.25 2021-12-09	EUR	156	0,07	164	0,06
XS1967697738 - RFIIJA DANSKE BANK A/S 2.50 2029-06-21	EUR	102	0,05	105	0,04
XS1991034825 - RFIIJA EIRCOM FINANCE L 3.50 2026-05-15	EUR	100	0,05	106	0,04
DE000A13R727 - RFIIJA ALLIANZ SE 3.38 2024-09-18	EUR	106	0,05	223	0,08
XS1115208107 - RFIIJA MORGAN STANLEY 1.88 2023-03-30	EUR	212	0,10	215	0,08
XS0254907388 - RFIIJA TELECOM ITALIA S 5.88 2023-05-19	GBP	436	0,20	479	0,18
XS1323897725 - RFIIJA SOLVAY FINANCE 5.87 2050-06-03	EUR	109	0,05	119	0,04
XS1347748607 - RFIIJA TELECOM ITALIA S 3.62 2024-01-19	EUR	210	0,10	223	0,08
XS1395004408 - RFIIJA ILKQ ITALIA BONDC 3.88 2024-04-01	EUR	105	0,05	114	0,04
XS1486520403 - RFIIJA NORDEA BANK AB 1.00 2026-09-07	EUR	100	0,05	101	0,04
XS1555094066 - RFIIJA DVB BANK PLC 1.00 2022-04-25	EUR	200	0,09	204	0,08
XS1571293684 - RFIIJA TELEFONAKTIEBOLA 1.88 2024-03-01	EUR	102	0,05	210	0,08
XS1571331955 - RFIIJA DNB BANK ASA 1.25 2027-03-01	EUR	210	0,10	214	0,08
XS1614198262 - RFIIJA GOLDMAN SACHS GR 1.38 2024-05-15	EUR	225	0,10	229	0,08
XS1628848241 - RFIIJA ARDAGH PACKAGING 4.75 2027-07-15	GBP	107	0,05	125	0,05
XS0716979595 - RFIIJA PETROBRAS INTERN 5.88 2022-03-07	EUR	449	0,20	475	0,17
XS0971213201 - RFIIJA INTESA SANPAOLO 6.62 2023-09-13	EUR	158	0,07	165	0,06
DE000A11QR73 - RFIIJA BAYER AG 3.75 2074-07-01	EUR	103	0,05		
DE000C245VM4 - RFIIJA COMMERZBANK AG 0.88 2027-01-22	EUR	96	0,04		
XS2102493389 - RFIIJA ALTICE SA 3.00 2028-01-15	EUR	184	0,08		
XS2114852218 - RFIIJA COMCAST CORP 0.25 2027-05-20	EUR	98	0,04		
XS2125426796 - RFIIJA DSV PANALPINA 0.38 2027-02-26	EUR	95	0,04		
FR0013332988 - RFIIJA UNIBAIL RODAMCO 1.12 2025-09-15	EUR	199	0,09		
FR0013428414 - RFIIJA RENAULT 1.25 2025-06-24	EUR	182	0,08		
XS2013618421 - RFIIJA ISS GLOBAL 0.88 2026-06-18	EUR	193	0,09	99	0,04
XS2176872849 - RFIIJA PPF TELECOM GROU 3.50 2024-05-20	EUR	102	0,05		
CH0520042489 - RFIIJA UBS AG 0.25 2026-01-29	EUR	196	0,09		
XS2021993212 - RFIIJA UNICREDITO ITAL 1.62 2024-07-03	EUR	245	0,11	256	0,09
CH0236733827 - RFIIJA UBS AG 4.75 2026-02-12	EUR	203	0,09	315	0,12
XS2182055009 - RFIIJA ELM FOR FIRMENIC 3.75 2025-09-03	EUR	103	0,05		
XS1859010685 - RFIIJA CITIGROUP 1.50 2026-07-24	EUR	217	0,10	222	0,08
XS1592168451 - RFIIJA BANKINTER DEUDA 2.50 2027-04-06	EUR	100	0,05	104	0,04
XS2193969370 - RFIIJA UPJOHN FINANCE B 1.02 2024-06-23	EUR	101	0,05		
XS1958300375 - RFIIJA REXEL SA 2.75 2026-06-15	EUR	198	0,09	211	0,08
XS1960248919 - RFIIJA JPMORGAN CHASE 1.09 2027-03-11	EUR	143	0,07	145	0,05
XS1989383192 - RFIIJA TESCO 2.50 2025-05-02	GBP	174	0,08	183	0,07
FR0013176294 - RFIIJA NEXANS SA 3.25 2021-05-26	EUR			105	0,04
XS1117298759 - RFIIJA SMURFIT KAPPA AC 2.75 2025-02-01	EUR	208	0,09	223	0,08
XS1577731604 - RFIIJA NOKIA OYJ 2.00 2024-03-15	EUR	203	0,09	210	0,08
XS1586831999 - RFIIJA ARAMARK CORP - C 3.12 2025-04-01	EUR	95	0,04	104	0,04
XS1647814968 - RFIIJA UNITED GROUP BV 4.38 2022-07-01	EUR			103	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
USY7138AAE02 - RFIIA PERTAMINA PERSER 4.30 2023-05-20	USD	2.337	1,06	2.342	0,86
XS1602130947 - RFIIA LEVI STRAUSS & C 3.38 2027-03-15	EUR	102	0,05	108	0,04
BE0002631126 - RFIIA KBC GROEP 1.12 2024-01-25	EUR	103	0,05	104	0,04
XS2002532567 - RFIIA BECTON DICKINSON 0.63 2023-06-04	EUR			101	0,04
XS2051904733 - RFIIA INTERNATIONAL GA 2.38 2028-04-15	EUR			101	0,04
XS2068969067 - RFIIA COOPERATIEVE RAB 0.25 2026-10-30	EUR			99	0,04
DK0009522062 - RFIIA NYKREDIT REALKR 0.62 2025-01-17	EUR	98	0,04	101	0,04
DE000A194DC1 - RFIIA DAIMLER INTERNAT 0.25 2021-08-09	EUR			704	0,26
XS1412547660 - RFIIA WILLIAM HILL PLC 4.88 2023-09-07	GBP	112	0,05	127	0,05
FR0013310505 - RFIIA ENGIE SA 1.38 2023-04-16	EUR	194	0,09	304	0,11
FR0013405032 - RFIIA UNIBAIL RODAMCO 1.00 2027-02-27	EUR			207	0,08
FR0013414919 - RFIIA ORANO SA 3.38 2026-04-23	EUR	100	0,05	108	0,04
FR0013463643 - RFIIA ESSILORLUXOTTICA 0.00 2023-05-27	EUR			100	0,04
XS1418788755 - RFIIA ARGENTUM NETHERL 3.50 2046-10-01	EUR			116	0,04
XS1724626699 - RFIIA VOLVO AB 2.00 2025-01-24	EUR	193	0,09	207	0,08
XS1028599287 - RFIIA ORANGE SA 5.25 2024-02-07	EUR	223	0,10	235	0,09
XS1634531344 - RFIIA INTRUM JUSTITIA 2.75 2022-07-15	EUR	71	0,03	76	0,03
XS1939355753 - RFIIA CITIGROUP 0.50 2022-01-29	EUR			1.012	0,37
XS1756356371 - RFIIA SELECTA GROUP BV 5.88 2024-02-01	EUR			196	0,07
XS2056371334 - RFIIA TELEFONICA EUROP 2.88 2027-06-24	EUR	190	0,09	205	0,08
XS1961057780 - RFIIA ERSTE GROUP BANK 5.12 2025-10-15	EUR	195	0,09	222	0,08
XS1713465687 - RFIIA OCI NV 5.00 2023-04-15	EUR	101	0,05	105	0,04
XS1758723883 - RFIIA CROWN EURO HOLDI 2.88 2026-02-01	EUR			109	0,04
XS2076154801 - RFIIA ABBOTT IRELAND F 0.10 2024-11-19	EUR			220	0,08
XS2078918781 - RFIIA LLOYDS TSB BANK 0.50 2025-11-12	EUR	98	0,04	100	0,04
XS2079388828 - RFIIA DUFREY ONE BV 2.00 2027-02-15	EUR	78	0,04	101	0,04
XS1813724603 - RFIIA TEVA PHARM FIN 4.50 2025-03-01	EUR	151	0,07	152	0,06
XS1821883102 - RFIIA NETFLIX INC 3.62 2027-05-15	EUR	208	0,09	215	0,08
XS1088515207 - RFIIA FIAT FINANCE AN 4.75 2022-07-15	EUR	112	0,05	474	0,17
XS1590823859 - RFIIA ING GROEP NV 3.00 2028-04-11	EUR	314	0,14	323	0,12
XS1693822634 - RFIIA ABN AMRO BANK NV 4.75 2027-09-22	EUR			217	0,08
FR0013230737 - RFIIA RCI BANQUE SA 0.75 2022-01-12	EUR	198	0,09	203	0,07
XS1319814577 - RFIIA FEDEX CORP 1.00 2023-01-11	EUR	101	0,05	102	0,04
XS1419661118 - RFIIA HANESBRANDS FINA 3.50 2024-06-15	EUR	102	0,05	112	0,04
XS1486544254 - RFIIA ARROW GLOBAL PLC 5.12 2024-09-15	GBP	100	0,05	120	0,04
XS1590066624 - RFIIA LOXAM SAS 4.25 2024-04-15	EUR	96	0,04		
XS1634252628 - RFIIA UPCB FINANCE VII 3.62 2029-06-15	EUR	127	0,06	139	0,05
USG82003AE76 - RFIIA SINOPEC GRP OVER 4.38 2024-04-10	USD	640	0,29	626	0,23
XS0835890350 - RFIIA PETROBRAS GLOBAL 4.25 2023-10-02	EUR	105	0,05	115	0,04
XS1405770907 - RFIIA ENBW FINANCE BV 3.38 2077-04-05	EUR	205	0,09	211	0,08
XS2009038113 - RFIIA INTERNATIONAL GA 3.50 2026-06-15	EUR	95	0,04	107	0,04
XS2110077299 - RFIIA AKELIUS RESIDENT 2.25 2081-05-17	EUR	182	0,08		
FR0011401728 - RFIIA ELECTRICITE DE F 6.00 2026-01-29	GBP	116	0,05		
FR0011401751 - RFIIA ELECTRICITE DE F 5.38 2025-01-29	EUR	108	0,05		
XS2111944133 - RFIIA ARENA LUX FIN SA 1.88 2028-02-01	EUR	182	0,08		
FR0012516417 - RFIIA WENDEL SA 2.50 2027-02-09	EUR	211	0,10	222	0,08
XS2125168729 - RFIIA CATALANT PHARMA 2.38 2028-03-01	EUR	94	0,04		
FR0013412343 - RFIIA GROUPE BPCE 1.00 2025-04-01	EUR	101	0,05	103	0,04
FR0013465358 - RFIIA BNP PARIBAS 0.50 2026-06-04	EUR	99	0,04	100	0,04
FR0013512233 - RFIIA KLEPIERRE 2.00 2029-05-12	EUR	104	0,05		
XS2150054026 - RFIIA BARCLAYS BANK PL 3.38 2025-04-02	EUR	107	0,05		
XS2115092954 - RFIIA WHIRLPOOL EMEA F 0.50 2028-02-20	EUR	93	0,04		
XS2178585423 - RFIIA CONTI GUMMI FINA 2.12 2023-11-27	EUR	52	0,02		
XS2194288390 - RFIIA AIR PRODS & CHEM 3.88 2025-07-01	EUR	203	0,09		
XS2052290439 - RFIIA MATTERHORN TELEC 3.12 2026-09-15	EUR	116	0,05	124	0,05
XS0982711714 - RFIIA PETROBRAS GLOBAL 4.75 2025-01-14	EUR	107	0,05	117	0,04
XS1405781425 - RFIIA AMERICAN INTERNA 1.50 2023-06-08	EUR	208	0,09	210	0,08
XS1859258383 - RFIIA TECHEM VERWALTUN 6.00 2026-07-30	EUR	103	0,05	109	0,04
XS2168647357 - RFIIA BANCO SANTANDER 1.38 2026-01-05	EUR	102	0,05		
XS1708161291 - RFIIA VERIZON COMMS (U) 1.38 2026-10-27	EUR	105	0,05		
XS1972547183 - RFIIA VOLKSWAGEN FINAN 0.62 2022-04-01	EUR	99	0,05	101	0,04
XS1814787054 - RFIIA SUNSHINE MID BV 6.50 2026-05-15	EUR	99	0,05	107	0,04
XS1881594946 - RFIIA ROSSINI SARL 6.75 2025-10-30	EUR	118	0,05	123	0,05
XS2082429890 - RFIIA TELIASONERA AB 1.38 2081-05-11	EUR	94	0,04		
XS1987097430 - RFIIA WELLS FARGO CO 0.50 2024-04-26	EUR	129	0,06	131	0,05
PTEDPLOM0017 - RFIIA ENERGIAS DE PORT 1.70 2080-07-20	EUR	93	0,04		
XS1224710399 - RFIIA NATURGY FINANCE 3.38 2049-04-24	EUR	100	0,05	215	0,08
XS1389996882 - RFIIA NEWELL BRANDS IN 3.75 2021-10-01	EUR	106	0,05	108	0,04
XS1405777746 - RFIIA SES SA 4.62 2022-01-02	EUR			107	0,04
XS1492656787 - RFIIA AXALTA COATING 3.75 2025-01-15	EUR	100	0,05	105	0,04
XS1560863554 - RFIIA BANK OF AMERICA 0.74 2022-02-07	EUR			1.009	0,37
XS1560863802 - RFIIA BANK OF AMERICA 1.38 2025-02-07	EUR	308	0,14	314	0,12
XS1599406839 - RFIIA COLFAX CORPORATI 3.25 2025-05-15	EUR	100	0,05	103	0,04
AT0000A12GN0 - RFIIA VIENNA INSURANCE 5.50 2043-10-09	EUR	222	0,10	356	0,13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A2TEDB8 - RFIIJA THYSSEN KRUPP AG 2.88 2024-02-22	EUR			72	0,03
XS1409497283 - RFIIJA GESTAMP FUND LUX 3.50 2023-05-15	EUR			103	0,04
XS2010040801 - RFIIJA CRYSTAL ALMOND S 4.25 2024-10-15	EUR	157	0,07	165	0,06
FR0013445335 - RFIIJA SUEZ 1.62 2026-09-12	EUR			200	0,07
FR0013457157 - RFIIJA ACCOR SA 2.62 2025-01-30	EUR	82	0,04	102	0,04
XS2031871069 - RFIIJA LOXAM SAS 3.75 2026-07-15	EUR	92	0,04	106	0,04
XS1933828433 - RFIIJA TELEFONICA EUROP 4.38 2025-03-14	EUR	206	0,09	447	0,16
XS1935256369 - RFIIJA TELECOM ITALIA S 4.00 2024-04-11	EUR	314	0,14	334	0,12
XS1139494493 - RFIIJA NATURGY FINANCE 4.12 2049-11-18	EUR	103	0,05	109	0,04
XS1439749281 - RFIIJA TEVA PHARM FIN 1.12 2024-10-15	EUR	168	0,08	170	0,06
XS2062666602 - RFIIJA VIRGIN MEDIA SEC 4.25 2030-01-15	GBP			121	0,04
XS2066213625 - RFIIJA OCI NV 3.12 2024-11-01	EUR	98	0,04	209	0,08
XS2083962691 - RFIIJA TEVA PHARMACEUT 6.00 2025-01-31	EUR	211	0,10	212	0,08
XS1907120528 - RFIIJA AT AND T INC 1.80 2026-09-05	EUR	210	0,10	215	0,08
XS1933820372 - RFIIJA ING GROEP NV 2.12 2026-01-10	EUR			110	0,04
XS1963830002 - RFIIJA FAURECIA 3.12 2026-06-15	EUR	98	0,04	107	0,04
XS1799938995 - RFIIJA VOLKSWAGEN INTER 3.38 2024-06-27	EUR	198	0,09	214	0,08
PTEDPUOM0024 - RFIIJA ELEC DE PORTUGAL 5.38 2075-09-16	EUR			106	0,04
XS1405763019 - RFIIJA LANXESS AG 4.50 2076-12-06	EUR	52	0,02	55	0,02
XS1634532748 - RFIIJA INTRUM JUSTITIA 3.12 2024-07-15	EUR	199	0,09	226	0,08
XS1684387456 - RFIIJA QUINTILES IMS IN 2.88 2025-09-15	EUR	220	0,10	328	0,12
BE0002638196 - RFIIJA KBC GROEP 4.75 2024-03-05	EUR	202	0,09	218	0,08
XS2100663579 - RFIIJA DIGITAL DUTCH FI 0.62 2025-07-15	EUR	99	0,04		
US7800978Q34 - RFIIJA ROYAL BANK OF SC 6.00 2025-12-29	USD	180	0,08		
BE0002664457 - RFIIJA KBC GROEP 0.50 2024-12-03	EUR	96	0,04	99	0,04
DE000A2RWZZ6 - RFIIJA VONOVIA SE 1.80 2025-06-29	EUR	215	0,10	214	0,08
XS2010039381 - RFIIJA ZF EUROPE FINANC 2.00 2026-02-23	EUR	92	0,04		
XS2010040124 - RFIIJA ZF EUROPE FINANC 1.25 2023-10-23	EUR	94	0,04		
XS2010044464 - RFIIJA TLG IMMOBILEN AG 0.38 2022-09-23	EUR	393	0,18	402	0,15
XS1211044075 - RFIIJA TEVA PHARM FIN 1.88 2027-03-31	EUR	82	0,04	81	0,03
FR0011400571 - RFIIJA CASINO GUICHARD 4.56 2023-01-25	EUR	191	0,09	197	0,07
XS2131567138 - RFIIJA ABN AMRO BANK NV 4.38 2025-09-22	EUR	194	0,09		
XS2193662728 - RFIIJA BP CAPITAL MARKE 3.62 2029-03-22	EUR	100	0,05		
XS2122485845 - RFIIJA DOW CHEMICAL CO 0.50 2027-03-15	EUR	95	0,04		
DE000A289N78 - RFIIJA DEUTSCHE BOERSE 1.25 2047-06-16	EUR	100	0,05		
XS1409362784 - RFIIJA FCE BANK PLC 1.61 2023-05-11	EUR	94	0,04		
US345397A605 - RFIIJA FORD MOTOR CREDI 5.12 2025-06-16	USD	178	0,08		
XS1859337419 - RFIIJA ALTICE SA 5.88 2027-02-01	EUR	106	0,05	113	0,04
XS1758716085 - RFIIJA CROWN EURO HOLD 2.25 2023-02-01	EUR	202	0,09	211	0,08
XS2185997884 - RFIIJA REPSOL INTERNATI 3.75 2026-03-11	EUR	99	0,05		
XS1936308391 - RFIIJA ARCELOR 2.25 2024-01-17	EUR	147	0,07	210	0,08
XS0414345974 - RFIIJA TESCO 6.12 2022-02-24	GBP			244	0,09
XS0458887030 - RFIIJA FINMECCANICA FIN 5.25 2022-01-21	EUR	228	0,10	355	0,13
DE000A2YN6V1 - RFIIJA THYSSEN KRUPP AG 1.88 2023-03-06	EUR			161	0,06
XS1405765907 - RFIIJA OI EUROPEAN GROU 3.12 2024-11-15	EUR		0,04	214	0,08
XS2006277508 - RFIIJA AMERICA MOVIL SA 0.75 2027-03-26	EUR			183	0,07
XS2009152591 - RFIIJA EASYJET PLC 0.88 2025-06-11	EUR			101	0,04
XS2010036874 - RFIIJA ORSTED A/S 1.75 2027-12-09	EUR			101	0,04
XS2010039035 - RFIIJA DEUTSCHE BAHN FI 0.95 2025-04-22	EUR			202	0,07
FR0013414091 - RFIIJA CREDIT MUTUEL AR 1.62 2026-04-15	EUR	104	0,05	106	0,04
XS2014292937 - RFIIJA VOLKSWAGEN LEAS 0.50 2022-06-20	EUR	89	0,04	91	0,03
XS2030530450 - RFIIJA JEFFERIES GROUP 1.00 2024-07-19	EUR	105	0,05	111	0,04
XS1936805776 - RFIIJA CAIXABANK 2.38 2024-02-01	EUR			215	0,08
XS1639488771 - RFIIJA FERROVIE DELLO S 1.50 2025-06-27	EUR	154	0,07	158	0,06
XS2049154078 - RFIIJA ING GROEP NV 0.10 2025-09-03	EUR	98	0,04	99	0,04
XS2055089457 - RFIIJA UNICREDITO ITALI 2.00 2029-09-23	EUR			218	0,08
XS2063268754 - RFIIJA ROYAL MAIL PLC 1.25 2026-10-08	EUR	96	0,04	101	0,04
XS2077670003 - RFIIJA BAYER AG 2.38 2079-05-12	EUR			102	0,04
XS1854830889 - RFIIJA K+S AG 3.25 2024-07-18	EUR			108	0,04
XS1885682036 - RFIIJA STARFRUIT FINCO 6.50 2026-10-01	EUR	101	0,05	108	0,04
XS1904681944 - RFIIJA HEATHROW FINANCE 4.75 2024-03-01	GBP	111	0,05	127	0,05
XS1590787799 - RFIIJA TELIASONERA AB 3.00 2078-04-04	EUR			106	0,04
XS1170079443 - RFIIJA ZIGGO BOND CO 4.62 2025-01-15	EUR			206	0,08
XS1989375503 - RFIIJA MORGAN STANLEY 0.64 2024-07-26	EUR	100	0,05	102	0,04
XS1405769990 - RFIIJA INEOS FINANCE PL 5.38 2024-08-01	EUR	197	0,09	210	0,08
XS1555173019 - RFIIJA VIRGIN MEDIA SEC 5.00 2027-04-15	GBP	343	0,16	376	0,14
XS2102283061 - RFIIJA ABN AMRO BANK NV 0.60 2027-01-15	EUR	98	0,04		
FR0013518024 - RFIIJA LA BANQUE POSTAL 0.50 2026-06-17	EUR	99	0,04		
XS2116386132 - RFIIJA ZIGGO BOND CO 3.38 2030-02-28	EUR	160	0,07		
XS2166619820 - RFIIJA FIRMENICH INTERN 1.75 2030-04-30	EUR	104	0,05		
XS1172947902 - RFIIJA PETROLEOS MEXICA 1.88 2022-04-21	EUR	138	0,06		
XS2189766970 - RFIIJA VIRGIN MEDIA REC 3.75 2030-07-15	EUR	98	0,04		
XS2066703989 - RFIIJA NEXI CAPITAL SPA 1.75 2024-10-31	EUR	126	0,06	134	0,05
XS0969341147 - RFIIJA AMERICA MOVIL SA 6.38 2073-09-06	EUR	112	0,05		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1813579593 - RFIIJA DARLING GLOBAL F 3.62 2026-05-15	EUR	101	0,05	106	0,04
XS208218951 - RFIIJA AUST & NZ BANKIN 1.12 2029-11-21	EUR	99	0,05	100	0,04
XS2185867830 - RFIIJA AIRBUS GROUP FIN 1.38 2026-06-09	EUR	101	0,05		
XS1889107931 - RFIIJA AVIS BUDGET FINA 4.75 2026-01-30	EUR	77	0,04	108	0,04
XS1693260702 - RFIIJA LEASEPLAN CORP N 0.75 2022-10-03	EUR	216	0,10	222	0,08
XS1945110606 - RFIIJA INTERNATIONAL BU 1.25 2027-01-29	EUR	209	0,10		
XS1974787480 - RFIIJA TOTAL SA (PARIS) 1.75 2024-04-04	EUR	197	0,09	415	0,15
DE000A2SBDE0 - RFIIJA JAB HOLDINGS BV 1.00 2027-12-20	EUR	97	0,04	100	0,04
XS1181246775 - RFIIJA ALTICE FINANCING 5.25 2023-02-15	EUR			100	0,04
XS1487498922 - RFIIJA SAIPEM FINANCE I 3.00 2021-03-08	EUR			107	0,04
XS1555825378 - RFIIJA JAGUAR LAND ROVE 2.75 2021-01-24	GBP			119	0,04
XS1629658755 - RFIIJA VOLKSWAGEN INTER 2.70 2050-12-14	EUR			104	0,04
XS0608392550 - RFIIJA MUENCHENER RUECK 6.00 2041-05-26	EUR			542	0,20
FR0013318094 - RFIIJA ELIS SA 1.88 2023-02-15	EUR	97	0,04	104	0,04
FR0013419736 - RFIIJA CARREFOUR 1.00 2027-05-17	EUR			103	0,04
XS2023631489 - RFIIJA NIBC BANK NV 0.88 2025-07-08	EUR	194	0,09	202	0,07
XS2036798150 - RFIIJA IQVIA INC 2.25 2028-01-15	EUR	154	0,07	166	0,06
XS1498566766 - RFIIJA VIRGIN MEDIA REC 5.50 2024-09-15	GBP			122	0,04
XS1967635977 - RFIIJA ABERTIS INFRAEST 2.38 2027-09-27	EUR	201	0,09	216	0,08
XS2077646391 - RFIIJA GRIFOLS SA 2.25 2027-11-15	EUR	98	0,04	104	0,04
XS1843459865 - RFIIJA INTL FLAVOR & FR 0.50 2021-09-25	EUR			303	0,11
XS2086868010 - RFIIJA TESCO 0.88 2026-05-29	EUR	198	0,09	100	0,04
XS1879565791 - RFIIJA EDREAMS ODIGEO S 5.50 2023-09-01	EUR			117	0,04
XS1117297603 - RFIIJA UPCB FINANCE IV 4.00 2027-01-15	EUR	183	0,08	192	0,07
XS1685582105 - RFIIJA LOUVRE BIDCO SAS 4.25 2024-09-30	EUR	93	0,04	103	0,04
DE000A1YQ29 - RFIIJA ALLIANZ SE 4.75 2049-10-24	EUR	110	0,05		
XS2112899021 - RFIIJA JERROLD FINCO PL 4.88 2026-01-15	GBP	100	0,05		
FR0013476611 - RFIIJA BNP PARIBAS 1.12 2032-01-15	EUR	192	0,09		
FR0013507860 - RFIIJA CAP GEMINI 2.00 2029-04-15	EUR	107	0,05		
FR0013508512 - RFIIJA CREDIT AGRICOLE 1.00 2026-04-22	EUR	101	0,05		
FR0013516184 - RFIIJA CREDIT AGRICOLE 1.62 2030-06-05	EUR	100	0,05		
XS2180510732 - RFIIJA ABN AMRO BANK NV 1.25 2025-05-28	EUR	102	0,05		
XS2189594315 - RFIIJA SIG COMBIBLOC PUJ 2.12 2025-06-18	EUR	102	0,05		
XS2193661324 - RFIIJA BP CAPITAL MARKE 3.25 2026-03-22	EUR	301	0,14		
XS2193974701 - RFIIJA WIND ACQUISITION 2.75 2028-07-15	EUR	102	0,05		
XS1222591023 - RFIIJA BERTELSMANN SE & 3.00 2075-04-23	EUR	98	0,04		
BE6301510028 - RFIIJA ANHEUSER-BUSCH II 1.15 2027-01-22	EUR	205	0,09		
XS1647815775 - RFIIJA UNITED GROUP BV 4.88 2024-07-01	EUR	100	0,05		
XS1690644668 - RFIIJA NIDDA HEALTHCARE 3.50 2024-09-30	EUR	207	0,09		
XS1379158048 - RFIIJA PETROLEOS MEXICA 5.12 2023-03-15	EUR	1.860	0,85	1.883	0,69
XS1799640666 - RFIIJA LKQ EURO HOLDING 3.62 2026-04-01	EUR	101	0,05	106	0,04
XS1849464323 - RFIIJA PLAYTECH PLC 3.75 2023-10-12	EUR	197	0,09	208	0,08
XS1490960942 - RFIIJA TELEFONICA EUROP 3.75 2022-03-15	EUR	300	0,14	317	0,12
US912810RK60 - RFIIJA TESORO DE ESTADO 2.50 2045-02-15	USD			2.090	0,77
XS1574148877 - RFIIJA JARDAGH PACKAGING 2.75 2024-03-15	EUR			204	0,08
XS1501167164 - RFIIJA TOTAL SA (PARIS) 2.71 2023-05-05	EUR			321	0,12
XS1207054666 - RFIIJA REPSOL INTERNATI 3.88 2049-03-25	EUR			104	0,04
DE000A1ZN206 - RFIIJA WIENERBERGER AG 5.00 2021-02-09	EUR			53	0,02
BE6309987400 - RFIIJA SOLVAY SA 4.25 2024-03-04	EUR	103	0,05	111	0,04
XS2082324364 - RFIIJA BARCLAYS BANK PL 0.75 2025-06-09	EUR			100	0,04
XS1883355197 - RFIIJA ABBOTT LABORATOR 1.50 2026-09-27	EUR			216	0,08
XS1983375871 - RFIIJA EUROPCAR GROUPE 4.00 2026-04-30	EUR			195	0,07
XS2111946930 - RFIIJA UNITED GROUP BV 3.12 2026-02-15	EUR	132	0,06		
XS2112340679 - RFIIJA BANIJAY ENTERTAI 3.50 2025-03-01	EUR	95	0,04		
FR0013509643 - RFIIJA JCDECAUX SA 2.62 2028-04-24	EUR	101	0,05		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		53.212	24,24	65.180	24,24
XS1577427526 - RFIIJA GOLDMAN SACHS GR 0.24 2022-09-09	EUR			904	0,33
FR0013449394 - TITULIZACION BPCE HOME 0.00 2054-10-31	EUR			1.012	0,37
IT0005283509 - RFIIJA SUNRISE SPV 0.00 2041-11-27	EUR	68	0,03	136	0,05
PTTGCPOM0000 - RFIIJA VOLTA ELECTRICIT 0.85 2022-02-12	EUR			435	0,16
XS0272534586 - TITULIZACION PARAGON M 0.02 2039-01-15	EUR	1.467	0,67	1.529	0,56
XS0271446592 - TITULIZACION Monastery 0.00 2044-11-17	EUR	865	0,39	951	0,35
XS2004795568 - RFIIJA LIMES FUNDING 0.05 2029-09-22	EUR			492	0,18
XS0230694233 - TITULIZACION Lusitano 0.00 2048-09-15	EUR	730	0,33	798	0,29
XS0235419800 - RFIIJA PARAGON MORTGAGE 0.00 2041-06-15	EUR	624	0,28	647	0,24
XS1843433803 - RFIIJA UNITED GROUP BV 4.88 2020-07-01	EUR			105	0,04
XS1811433983 - RFIIJA BANK OF AMERICA 0.30 2024-04-25	EUR	129	0,06	131	0,05
XS0222684655 - TITULIZACION Magellan 0.01 2058-05-15	EUR	882	0,40	912	0,34
IT0005332488 - TITULIZACION TAURUS CM 1.00 2030-05-18	EUR	475	0,22	490	0,18
XS0496716282 - RFIIJA ITALCEMENTI FINA 5.38 2020-03-19	EUR			236	0,09
XS1615065320 - RFIIJA SANTANDER UK GRO 0.38 2023-05-18	EUR	98	0,04	100	0,04
IT0005374076 - TITULIZACION GOLDEN BA 0.26 2039-07-20	EUR			402	0,15
IT0005389264 - RFIIJA QUARZO LEASE SRL 0.26 2036-10-15	EUR			604	0,22
IT0005376428 - TITULIZACION ASTI GROU 0.59 2072-12-30	EUR	431	0,20	939	0,35

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005388480 - TITULIZACION SUNRISE S 0.29 2044-10-30	EUR			604	0,22
XS2161847269 - TITULIZACION BAVARIAN 0.20 2027-05-20	EUR	245	0,11		
FR0010941484 - RFIIJA CNP ASSURANCES 6.00 2040-09-14	EUR			939	0,35
XS0503665290 - RFIIJA AXA 5.25 2040-04-16	EUR			964	0,36
FR0013176294 - RFIIJA NEXANS SA 3.25 2021-05-26	EUR	102	0,05		
IT0005324402 - RFIIJA PIETRA NERA SRL 1.15 2030-05-22	EUR	92	0,04	99	0,04
IT0005285207 - TITULIZACION SME GRECA 0.00 2056-03-22	EUR	103	0,05	170	0,06
XS0497187640 - RFIIJA LLOYDS TSB BANK 6.50 2020-03-24	EUR			526	0,19
ES0305452007 - TITULIZACION AUTONORIA 0.00 2035-12-25	EUR			708	0,26
XS1219498141 - RFIIJA RWE AG 2.75 2075-04-21	EUR	100	0,05	102	0,04
XS0555833580 - RFIIJA SUMITOMO MITSUI 4.00 2020-11-09	EUR			364	0,13
XS1691349523 - RFIIJA GOLDMAN SACHS GR 0.22 2023-09-26	EUR			151	0,06
US71654QAX07 - RFIIJA PETROLEOS MEXICA 5.50 2021-01-21	USD	1.851	0,84	1.887	0,70
XS0951567030 - RFIIJA A2A SPA 4.38 2021-01-10	EUR	23	0,01	23	0,01
DE000A1ZN206 - RFIIJA WIENERBERGER AG 5.00 2021-02-09	EUR	50	0,02		
XS1150673892 - RFIIJA VOLVO TREASURY A 4.20 2020-06-10	EUR			204	0,08
XS1590066624 - RFIIJA LOXAM SAS 4.25 2024-04-15	EUR			105	0,04
XS2013531228 - RFIIJA NATWEST MARKETS 0.32 2021-06-18	EUR			211	0,08
XS0260784318 - TITULIZACION Magellan 0.06 2059-07-20	EUR	1.514	0,69	1.582	0,58
XS2052926677 - TITULIZACION TULPENHUIJ 0.00 2056-10-18	EUR			905	0,33
XS2076795264 - TITULIZACION EDML 0.00 2058-01-28	EUR	889	0,40	906	0,33
AT0000A100E2 - RFIIJA WIENERBERGER AG 4.00 2020-04-17	EUR			32	0,01
PTTGCSOM0007 - RFIIJA VOLTA ELECTRICIT 1.10 2023-02-13	EUR			563	0,21
XS1323897485 - RFIIJA SOLVAY FINANCE 5.12 2050-06-02	EUR	101	0,05		
XS1490159495 - RFIIJA HO VERWALTUNGS 3.75 2026-09-15	EUR	195	0,09		
XS0246902885 - TITULIZACION Paragon M 0.02 2041-10-15	EUR	853	0,39	887	0,33
XS1907540147 - TITULIZACION MAGOI 0.00 2039-07-27	EUR			505	0,19
FR0013449626 - TITULIZACION HARMONY F 0.30 2062-11-27	EUR			507	0,19
XS1253955469 - RFIIJA ABN AMRO BANK NV 2.88 2025-06-30	EUR			1.115	0,41
IT0005336018 - RFIIJA FANES SRL 0.41 2061-12-24	EUR			286	0,11
XS2002532484 - RFIIJA BECTON DICKINSON 0.17 2021-06-04	EUR	189	0,09		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		12.075	5,50	25.168	9,30
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		136.123	62,00	202.237	74,81
TOTAL RENTA FIJA		136.123	62,00	202.237	74,81
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	247	0,11	227	0,08
FR0000051732 - ACCIONES ATOS	EUR	348	0,16	341	0,13
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDITO ITALIANO	EUR	231	0,11	367	0,14
FR0000121147 - ACCIONES FAURECIA	EUR	167	0,08	231	0,08
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	135	0,06	220	0,08
US0010551028 - ACCIONES AFLAC INC	USD			129	0,05
CH0044328745 - ACCIONES CHUBB LTD	USD			132	0,05
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	359	0,16	313	0,12
US7433151039 - ACCIONES PROGRESSIVE CORP	USD			135	0,05
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA COLA EUROPEAN PARTNERS	EUR	206	0,09	273	0,10
FR0000125585 - ACCIONES CASINO GUICHARD PERRACHON	EUR	173	0,08	220	0,08
FR0000130452 - ACCIONES EIFFAGE SA	EUR	195	0,09	244	0,09
DE0005313704 - ACCIONES CARL ZEISS MEDITEC AG	EUR	264	0,12	346	0,13
US5007541064 - ACCIONES KRAFT FOODS INC	USD	50	0,02		
DE000BF00019 - ACCIONES METRO AG NEW	EUR	130	0,06	222	0,08
DE000KGX8881 - ACCIONES KION GROUP AG	EUR	343	0,16	385	0,14
FR0010221234 - ACCIONES EUTELSAT COMMUNICATIONS	EUR	108	0,05	190	0,07
FR0010613471 - ACCIONES SUEZ ENVIRONNEMENT CO	EUR	352	0,16	454	0,17
US0235861004 - ACCIONES AMERCO	USD	29	0,01		
US1255231003 - ACCIONES CIGNA CORP	USD	103	0,05		
US42824C1099 - ACCIONES HEWLETT PACKARD CO	USD	131	0,06		
US92840M1027 - ACCIONES VISTRA ENERGY CORP	USD	29	0,01		
US8447411088 - ACCIONES SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	33	0,01		
US5002551043 - ACCIONES KOHL S CORP	USD	35	0,02		
US25278X1090 - ACCIONES DIAMONDBACK ENERGY INC	USD	36	0,02		
US05722G1004 - ACCIONES BAKER HUGHES INC	USD	30	0,01		
US96145D1054 - ACCIONES WESTROCK CO	USD	33	0,02		
US56585A1025 - ACCIONES MARATHON PETROLEUM CORP	USD	32	0,01		
LU1673108939 - ACCIONES AROUNDTOWN SA	EUR	226	0,10	354	0,13
LU1598757687 - ACCIONES ARCELOMITTAL	EUR	145	0,07	243	0,09
AT0000743059 - ACCIONES OMV AG	EUR	141	0,06	238	0,09
BE0003470755 - ACCIONES SOLVAY SA	EUR	167	0,08	242	0,09
DE0005470405 - ACCIONES LANXESS AG	EUR	180	0,08	230	0,08
IE00BDB6Q211 - ACCIONES WILLIS GROUP HOLDINGS LTD	USD			138	0,05
US0268747849 - ACCIONES AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD			127	0,05
US89417E1091 - ACCIONES TRAVELERS COS INC/THE	USD			137	0,05
DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE	EUR	399	0,18	351	0,13
DE000UNSE018 - ACCIONES UNIPER SE	EUR	731	0,33	752	0,28
FR0000120503 - ACCIONES BOUYGUES	EUR	200	0,09	249	0,09
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIROMENT	EUR	202	0,09	239	0,09

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0006047004 - ACCIONES HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	157	0,07	215	0,08
GB00BWFY5505 - ACCIONES NIELSEN HOLDINGS PLC	USD	33	0,01		
US7185461040 - ACCIONES PHILLIPS 66	USD	55	0,02		
US61945C1036 - ACCIONES MOSAIC CO	USD	33	0,02		
US14149Y1082 - ACCIONES CARDINAL HEALTH INC	USD	39	0,02		
US35137L2043 - ACCIONES FOX CORP - CLASS B	USD	30	0,01		
US2774321002 - ACCIONES EASTMAN CHEMICAL COMPANY	USD	34	0,02		
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE ST GOBAIN	EUR	209	0,10	238	0,09
US6907421019 - ACCIONES OWENS CORNING INC	USD	34	0,02		
US4990491049 - ACCIONES KNIGHT-SWIFT TRASPORTATION (KNK	USD	32	0,01		
FR0000121501 - ACCIONES PSA PEUGEOT CITROEN	EUR	140	0,06	206	0,08
DE0005439004 - ACCIONES CONTINENTAL AG	EUR	159	0,07	210	0,08
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON AG	EUR	355	0,16	338	0,12
DE0006062144 - ACCIONES COVESTRO AG	EUR	177	0,08	216	0,08
US31620R3030 - ACCIONES FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	USD			129	0,05
US5404241086 - ACCIONES LOEWS CORP	USD			139	0,05
US0844231029 - ACCIONES BERKLEY (WR) CORP	USD			128	0,05
LU008087324 - ACCIONES SOCIETE EUROPPENNE SATELLITE	EUR	130	0,06	266	0,10
NL0011031208 - ACCIONES MYLAN INC	USD	31	0,01		
US20825C1045 - ACCIONES CONOCOPHILLIPS	USD	108	0,05		
DE000ZAL1111 - ACCIONES ZALANDO SE	EUR	426	0,19	307	0,11
US91913Y1001 - ACCIONES VALERO ENERGY CORP	USD	29	0,01		
US23355L1061 - ACCIONES DXC TECHNOLOGY CO	USD	157	0,07		
US23918K1088 - ACCIONES DAVITA HEALTHCARE PARTNERS INC	USD	31	0,01		
IE00BGH1M568 - ACCIONES PERRIGO CO PLC	USD	31	0,01		
US7458671010 - ACCIONES PULTEGROUP INC	USD	50	0,02		
US37045V1008 - ACCIONES GENERAL MOTORS CORP.	USD	56	0,03		
US8326964058 - ACCIONES JM SMUCKER CO/THE	USD	35	0,02		
US98421M1062 - ACCIONES XEROX CORP	USD	44	0,02		
IE0001827041 - ACCIONES CRH PLC	GBP	220	0,10	261	0,10
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA (PARIS)	EUR	162	0,07	235	0,09
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	175	0,08	216	0,08
DE0008232125 - ACCIONES DEUTSCHE LUFTHANSA	EUR	188	0,09	345	0,13
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHENER RUECKVER AG	EUR	312	0,14	355	0,13
FR0010313833 - ACCIONES ARKEMA SA	EUR	227	0,10	252	0,09
US0200021014 - ACCIONES ALLSTATE CORP/THE	USD			139	0,05
BMG3223R1088 - ACCIONES EVEREST RE GROUP LTD	USD			141	0,05
GB00B5BT0K07 - ACCIONES AON PLC	USD			139	0,05
US74251V1026 - ACCIONES PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	USD			131	0,05
FR0000064578 - ACCIONES COVIVIO	EUR	231	0,10	329	0,12
IT0003856405 - ACCIONES FINMECCANICA SPA	EUR	114	0,05	203	0,07
DE0006070006 - ACCIONES HOCHTIEF AG	EUR	172	0,08	247	0,09
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	268	0,12	323	0,12
FR0010242511 - ACCIONES EDF (ELECTRICITE DE FRANCE)	EUR	167	0,08	203	0,07
US9139031002 - ACCIONES Universal Health	USD	28	0,01		
US9314271084 - ACCIONES WALGREEN CO	USD	68	0,03		
US00206R1023 - ACCIONES AT AND T INC	USD	303	0,14		
US69351T1060 - ACCIONES PPL Corp	USD	58	0,03		
IT0005278236 - ACCIONES PIRELLI AND C. SPA	EUR	156	0,07	213	0,08
DE0005501357 - ACCIONES AXEL SPRINGER SE	EUR			307	0,11
FI0009005961 - ACCIONES STORA ENSO OYJ	EUR	215	0,10	262	0,10
BMG0450A1053 - ACCIONES ARCH CAPITAL GROUP LTD	USD			133	0,05
US3635761097 - ACCIONES ARTHUR J GALLAG	USD			135	0,05
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST	EUR	327	0,15	341	0,13
DE0007500001 - ACCIONES THYSSEN KRUPP AG	EUR	153	0,07	291	0,11
US5010441013 - ACCIONES KROGER CO/THE	USD	66	0,03		
US31428X1063 - ACCIONES FEDEX CORP	USD	63	0,03		
US1266501006 - ACCIONES CVS HEALTH CORP	USD	131	0,06		
US3453708600 - ACCIONES FORD MOTOR COMPANY	USD	57	0,03		
US4606901001 - ACCIONES INTERPUBLIC GROUP COS INC	USD	31	0,01		
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY INC	USD	162	0,07		
SG9999000020 - ACCIONES FLEX LTD	USD	52	0,02		
FR0000130577 - ACCIONES PUBLICIS SA	EUR	144	0,07	201	0,07
US5705351048 - ACCIONES MARKEL CORP	USD			127	0,05
US37959E1029 - ACCIONES GLOBE LIFE INC	USD			141	0,05
DE000KBX1006 - ACCIONES KNORR - BREMSE AG	EUR	308	0,14	309	0,11
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP	USD	239	0,11		
DE0005773303 - ACCIONES FRAPORT AG FRANKFURT AIRPORT	EUR	111	0,05	217	0,08
DE0007037129 - ACCIONES RWE AG	EUR	262	0,12	231	0,08
NL0009434992 - ACCIONES LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	USD	47	0,02		
NL0010877643 - ACCIONES FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	EUR	156	0,07	230	0,08
US1567001060 - ACCIONES CENTURYLINK INC	USD	37	0,02		
BMG169621056 - ACCIONES BUNGE LIMITED	USD	34	0,02		
US25179M1036 - ACCIONES DEVON ENERGY CORP	USD	39	0,02		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US56418H1005 - ACCIONES MANPOWERGROUP INC	USD	29	0,01		
US6512291062 - ACCIONES NEWELL BRANDS INC	USD	38	0,02		
US26441C2044 - ACCIONES DUKE ENERGY CORP	USD	126	0,06		
US7237871071 - ACCIONES PIONEER NATURAL RESOURCERS	USD	75	0,03		
US15189T1079 - ACCIONES CENTERPOINT ENERGY INC	USD	37	0,02		
US8760301072 - ACCIONES TAPERTRY INC	USD	30	0,01		
US0997241064 - ACCIONES BORGWARNER INC	USD	35	0,02		
NL0000379121 - ACCIONES RANDSTAD HOLDING NV	EUR	197	0,09	271	0,10
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	260	0,12	239	0,09
US0171751003 - ACCIONES ALLEGHANY	USD			135	0,05
US7443201022 - ACCIONES PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD			132	0,05
US7593516047 - ACCIONES REINSURANCE GROUP OF AMERICA IN	USD			130	0,05
US1720621010 - ACCIONES Cincinnati Fin	USD			121	0,04
LR0008862868 - ACCIONES ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	32	0,01		
DE000EVNK013 - ACCIONES EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	211	0,10	254	0,09
US60871R2094 - ACCIONES MOLSON COORS	USD	38	0,02		
US15135B1017 - ACCIONES CENTENE CORP	USD	76	0,03		
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	45	0,02		
US26614N1028 - ACCIONES DOWDUPONT INC	USD	56	0,03		
US5658491064 - ACCIONES MARATHON OIL CORP	USD	44	0,02		
US58155Q1031 - ACCIONES JMCKESSON CORP	USD	50	0,02		
FR0000120966 - ACCIONES SOCIETE BIC SA	EUR	172	0,08	236	0,09
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELECOM	EUR	220	0,10	214	0,08
DE000A2AADD2 - ACCIONES INNOGY SE	EUR			306	0,11
US4165151048 - ACCIONES HARTFORD FINANCIAL SERVICE GROU	USD			139	0,05
US5341871094 - ACCIONES LINCOLN NATIONAL CORP	USD			124	0,05
US5717481023 - ACCIONES MARSH & MCLENNAN CO	USD			140	0,05
US59156R1086 - ACCIONES METLIFE INC	USD			143	0,05
US9113631090 - ACCIONES United Rentals	USD	34	0,02		
US0185811082 - ACCIONES Alliance Data	USD	90	0,04		
US0394831020 - ACCIONES ARCHER DANIELS MIDLAND CO	USD	51	0,02		
US0427351004 - ACCIONES Arrow Electronic	USD	118	0,05		
US4601461035 - ACCIONES INTERNATIONAL PAPER CO	USD	33	0,01		
US2605571031 - ACCIONES DOW INC	USD	73	0,03		
US26875P1012 - ACCIONES EOG RESOURCES INC	USD	93	0,04		
US30161N1019 - ACCIONES EXELON CORP	USD	73	0,03		
TOTAL RV COTIZADA		16.623	7,53	19.358	7,14
TOTAL RENTA VARIABLE		16.623	7,53	19.358	7,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		152.746	69,53	221.596	81,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		170.856	77,75	236.594	87,49

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