

ING DIRECT FONDO NARANJA MODERADO, FI

Nº Registro CNMV: 3953

Informe Semestral del Primer Semestre 2020

Gestora: 1) AMUNDI IBERIA, SGIIC, S.A.
ERNST & YOUNG

Depositorio: SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A.

Auditor:

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: 4 en una escala del 1 al 7

Descripción general

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

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

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

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

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

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,37	0,51	0,37	0,95
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	25.599.692,75	29.818.758,70
Nº de Partícipes	22.974	26.271
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	332.307	12,9809
2019	399.202	13,3876
2018	449.057	12,0696
2017	481.893	12,8388

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,60		0,60	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	-3,04	9,10	-11,13	1,94	1,52	10,92	-5,99	3,42	-1,59

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,65	11-06-2020	-4,54	12-03-2020	-0,89	10-10-2018
Rentabilidad máxima (%)	1,59	06-04-2020	2,80	24-03-2020	0,82	26-12-2018

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	14,19	9,73	17,34	2,59	2,88	3,09	4,07	1,82	3,36
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 1+ 200 PB	0,04	0,04	0,04	0,04	0,04	0,04	0,05	0,05	0,06
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,17	5,17	5,17	2,27	2,27	2,27	2,27	1,86	2,13

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

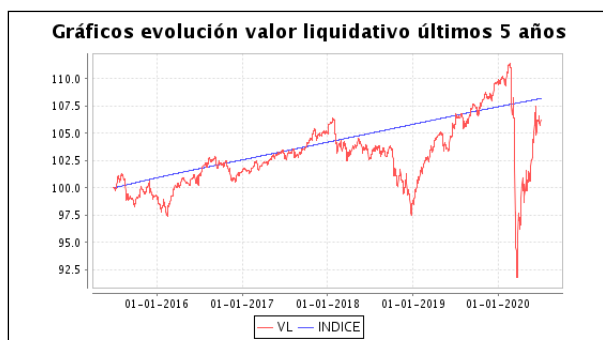
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,60	0,30	0,30	0,31	0,31	1,26	1,21	1,21	0,00

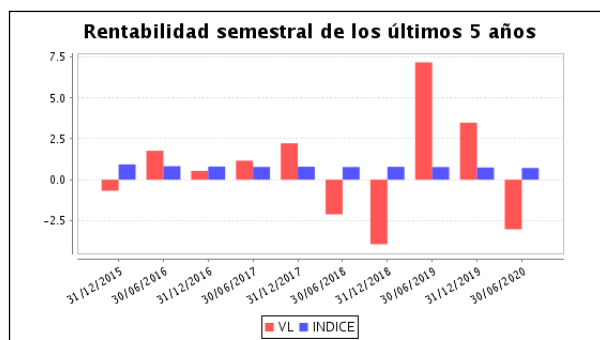
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	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	297.154	89,42	352.347	88,26

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	27.564	8,29	18.477	4,63
* Cartera exterior	269.515	81,10	332.903	83,39
* Intereses de la cartera de inversión	75	0,02	819	0,21
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	148	0,04
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	23.193	6,98	41.976	10,51
(+/-) RESTO	11.960	3,60	4.880	1,22
TOTAL PATRIMONIO	332.307	100,00 %	399.202	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)	399.202	430.581	399.202	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-14,76	-11,06	-14,76	14,21
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-4,28	3,42	-4,28	-207,16
(+) Rendimientos de gestión	-3,67	4,05	-3,67	-177,56
+ Intereses	0,76	0,77	0,76	-15,47
+ Dividendos	0,06	0,02	0,06	244,17
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,38	1,32	-1,38	-190,05
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,93	0,13	-0,93	-733,37
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,99	2,51	-1,99	-167,87
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,21	-0,69	-0,21	-73,73
± Otros rendimientos	0,02	0,00	0,02	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,61	-0,64	-0,61	-18,28
- Comisión de gestión	-0,60	-0,61	-0,60	-15,60
- Comisión de depositario	0,00	0,00	0,00	0,00
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	0,00	-81,76
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-16,73
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,01	-71,53
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-59,85
+ 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	-59,85
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	332.307	399.202	332.307	

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

3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	26.504	7,97	17.224	4,34
TOTAL RENTA FIJA	26.504	7,97	17.224	4,34
TOTAL RV COTIZADA	1.065	0,31	1.261	0,32
TOTAL RENTA VARIABLE	1.065	0,31	1.261	0,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	27.569	8,28	18.486	4,66
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	254.684	76,57	317.559	79,89
TOTAL RENTA FIJA	254.684	76,57	317.559	79,89
TOTAL RV COTIZADA	13.885	4,19	14.195	3,55
TOTAL RENTA VARIABLE	13.885	4,19	14.195	3,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	268.569	80,76	331.754	83,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	296.139	89,04	350.240	88,10

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"	69.791	Inversión
Total subyacente renta fija		69791	
DJ EURO STOXX BANK P (SX7E)	Compra de opciones "call"	15.348	Inversión
S&P 500 INDEX	Compra de opciones "put"	8.079	Cobertura
DJ EURO STOXX 50	Compra de opciones "put"	8.032	Cobertura
DJ EURO STOXX 50	Compra de opciones "call"	7.260	Cobertura
Total otros subyacentes		38719	
TOTAL DERECHOS		108509	
FUT. 2 YR EURO-SCHATZ 09/20	Futuros vendidos	22.298	Inversión
BANCO SANTANDER SA 2.706 27/06/2024 USD	Ventas al contado	375	Inversión
EURO-BOBL 5 YR 09/20	Futuros vendidos	47.217	Inversión
FUT. 10 YR US NOTE 09/20 (TYU0)	Futuros comprados	16.148	Inversión
FIDELITY NATIONAL INFO 1.50 21/05/27 EUR	Compras al contado	207	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FIDELITY NATIONAL INFO 0.75 21/05/23 EUR	Ventas al contado	232	Inversión
SANTAN 4.25 11/04/27 USD (AMUNDI)	Compras al contado	198	Inversión
FUT.10 YR GERMAN BUND 09/20	Futuros vendidos	41.602	Inversión
Total subyacente renta fija		128277	
FORWARD DIVISA GBP/EUR 31-JUL-20	Otras compras a plazo	240	Cobertura
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME)	Futuros vendidos	3.881	Cobertura
FORWARD DIVISA GBP/EUR 18-SEP-20	Otras ventas a plazo	1.115	Cobertura
FORWARD DIVISA GBP/EUR 31-JUL-20	Otras ventas a plazo	4.048	Cobertura
FORWARD DIVISA USD/EUR 18-SEP-20	Otras ventas a plazo	75.525	Cobertura
FUT 09/20 CAD/USD (CME)	Futuros vendidos	5.255	Cobertura
FUT. E-MINI EUR/USD 09/20	Futuros comprados	15.521	Cobertura
FORWARD DIVISA AUD/EUR 18-SEP-20	Otras ventas a plazo	5.523	Cobertura
FUT 09/20 CAD/USD (CME)	Futuros comprados	0	Cobertura
FUT. 09/20 JPY/USD (CME)	Futuros comprados	9.604	Inversión
FUT. 09/20 JPY/USD (CME)	Futuros vendidos	0	Cobertura
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/JPY (CME)	Futuros vendidos	8.253	Inversión
FORWARD DIVISA USD/EUR 31-JUL-20	Otras ventas a plazo	1.096	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		130060	
DJ EURO STOXX 600 AUTO	Futuros comprados	223	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Futuros vendidos	16.678	Cobertura
FUT. E-MINI NASDAQ 100 09/20 (CME)	Futuros comprados	12.456	Inversión
MONTREAL S&P / TSX 60 INDEX	Futuros comprados	2.375	Inversión
OMXS30 (STOCKHOLM INDEX)	Futuros comprados	666	Inversión
S&P 500 INDEX	Emisión de opciones "put"	29.243	Inversión
FUT. 2 YR US NOTE 09/20 COB.	Futuros vendidos	24.723	Inversión
FUT. EURO BUXL 30YR 09/20	Futuros vendidos	2.368	Inversión
DJ EURO STOXX BANK P (SX7E)	Futuros comprados	1.975	Inversión
DJ EURO STOXX UTILITY P	Futuros comprados	2.467	Inversión
FUT. DJ EURO STOXX TECHNOLOGY 09/20 EUR	Futuros comprados	610	Inversión
FUT. 09/20 SPI 200 INDEX	Futuros comprados	1.899	Inversión
IBEX-35	Futuros comprados	876	Inversión
FUT 09/20 10 YR EURO-BTP	Futuros comprados	21.688	Inversión
FUT. 09/20 SMI SWISS MARKET INDEX	Futuros comprados	1.688	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUT. TOPIX INDX 09/20	Futuros comprados	7.111	Inversión
DJ E.STOXX INSURANCE P	Futuros comprados	156	Inversión
DJ STOXX 600 INDEX FUTURE	Futuros vendidos	6.261	Inversión
NOCIONAL US LONG BOND 20 YR 6.00 09/40	Futuros vendidos	5.489	Inversión
FUT. 10 YR EURO-OAT 09/20	Futuros comprados	21.018	Inversión
FUT. DJ STOXX RETAIL 09/20	Futuros comprados	529	Inversión
FUT. MINI MSCI EMERGING MK INDEX 09/20	Futuros comprados	9.040	Inversión
FUT. DJ EURO STOXX TELECOM 09/20 (EUREX)	Futuros comprados	242	Inversión
FUT. MSCI RUSSIA INDEX 09/20	Futuros comprados	1.677	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Emisión de opciones "put"	13.364	Cobertura
FUT. DJ STOXX CONSTRUCCION 09/20	Futuros comprados	761	Inversión
DJ STOXX 600 BANK INDEX	Futuros comprados	989	Inversión
FUT. E-MINI INDUSTRIAL SELECT 09/20(CME)	Futuros comprados	3.289	Inversión
DJ STOXX TELECOMMUNICATIONS INDEX	Futuros comprados	2.492	Inversión
FTSE 100 INDEX	Futuros comprados	5.614	Inversión
FUT. 30 YR ULTRA BOND 21/09/2020	Futuros vendidos	11.323	Inversión
FUT. DJ STOXX 600 FOOD 09/20	Futuros vendidos	4.736	Inversión
FUT. DJ EURO STOXX FOOD/BEVERA 09/20	Futuros comprados	24	Inversión
FUT. 09/20 ISTOXX EUROPE LOW RISK	Futuros comprados	10.043	Inversión
S&P 500 INDEX	Emisión de opciones "call"	14.021	Cobertura
FUT. 10 YR ULTRA US 09/20	Futuros comprados	38.552	Inversión
FUT. DJ STOXX CHEMICAL 09/20	Futuros comprados	310	Inversión
S&P 500 INDEX	Futuros comprados	17.718	Cobertura
FUT. 09/20 E MINI RUSSELL 2000	Futuros comprados	3.547	Inversión
FUT. DJ STOXX BAS RES 09/20	Futuros comprados	30	Inversión
FUT. DJ STOXX 600 HLTH 09/20	Futuros comprados	2.889	Inversión
FUT. 09/20 DJ STOXX 600 BAS (EUREX)	Futuros comprados	3.724	Inversión
FUT. NIKKEI 225 MINI 09/20 (JPY)	Futuros comprados	2.652	Inversión
Total otros subyacentes		307535	
TOTAL OBLIGACIONES		565872	

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 133.10 euros y un volumen agregado y porcentaje del patrimonio medio del periodo de: 9.434.248,88 - 2,68%

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: 425.978.367,9 - 121,23%

El depositario ha cobrado comisiones de custodia por importe de 0.00 euros y de liquidación por importe de 13,892.40 euros, cuya suma supone un importe y porcentaje sobre el patrimonio medio de: 13.892,4

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 acabo por su marte 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 para 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 cayo 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 cerro 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 registro 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 cerro 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 perjudico al Yen japonés, que dejo de actuar como divisa refugio, registrando así perdidas 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 Moderado, de acuerdo con la visión de mercado, mantiene una estrategia basada en invertir fundamentalmente en activos de renta fija privada de alta calidad crediticia junto, según las circunstancias del mercado, con activos de peor calidad crediticia (High Yield), y renta variable que aportan mayor potencial y con activos monetarios

que aportan poca rentabilidad, pero reducen el riesgo global de la cartera. Durante el semestre, la asignación de cartera ha sido muy activa tanto en selección de activos de crédito como en renta variable o en bonos gubernamentales. La duración modificada de la cartera se ha situado en niveles del 3,8 al final del primer semestre frente al 2,4 de finales de diciembre 2019. La renta variable se ha situado en niveles del 26,6% al final del primer semestre cuando era de 29,6% al final de 2019 y frente a un 29,8% 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 doscientos puntos básicos, en cualquier entorno de mercado, sujeto a una volatilidad máxima del 8% anual. Esta rentabilidad no está garantizada.

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

El patrimonio del fondo ha disminuido en 66.895.816,15 euros,

y su número de participes ha disminuido en 3297 .

ING DIRECT FONDO NARANJA MODERADO ha obtenido una rentabilidad del -3,04% en el primer semestre de 2020, frente al 0,77 % de su objetivo de gestión (EONIA +200 pb). En 2019 el fondo acumuló una rentabilidad del 10,92% frente a un 1,6% de su objetivo de gestión, Eonia más doscientos 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 más han contribuido positivamente en el fondo durante este semestre son:

-Futuros US 10YR ULTRA CBOT que subió un 10,9% en dólar este semestre

-Bono US TII 0.75% 2/45 que subió un 11,6% en dólar este semestre

Mientras que los activos que mas han perjudicado a la cartera

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

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

Los gastos soportados por la cartera durante el período ascienden a 2.110.502,80 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 (-3,04%) es superior 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 29,5% en diciembre del 2019 a un 26,6% a finales de junio 2020. La posición a renta variable de la zona EMU se redujo en el primer semestre hasta 4,3% desde 7,3% en diciembre. La renta variable europea fuera de la zona EMU ha sido estable a un nivel de 2,6% hasta un 2,7% en el primer semestre. También la posición en renta variable emergente ha sido reducida desde 5,0% hasta 3,5% en este semestre. Se incrementó la posición en acciones japonesa a 2,8% desde 2,6%. La posición a renta variable americana se ha quedado estable a un nivel de 11,7% en este semestre. Estos movimientos relativos aportan diversificación y reducción de la volatilidad así que un mayor potencial de rentabilidad.

Durante el semestre hemos incrementado el peso en los siguientes activos

-Futuros EURO-OAT EUREX de 4.22% en peso relativo

-Futuros US 10YR NOTE (CBT CBOT de 4.72% en peso relativo

-Futuros EURO-BTP EUREX de 6.84% en peso relativo

y hemos reducido el peso en los siguientes:

-Futuros S&P500 EMINI CME de -4.26% en peso relativo

-Futuros EURO-BUND EUREX de -4.01% en peso relativo

-Futuros EURO STOXX 50 EUREX de -2.03%

-Futuros MSCI EMGMKT ICE-NYF de -2.00%

El fondo ha subido su exposición a renta fija con grado de inversión hasta de 43% en el semestre. El fondo tiene una exposición del 19,7% 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 estable a lo largo del semestre a un nivel del 11,2% 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 3,7% por la parte de crédito de empresas de países emergentes, y un nivel de 8,7% por la parte de los gobiernos emergentes.

Entre las posiciones individuales más importantes en cartera destacan los bonos del gobierno español por 2,7% y los bonos vinculados a la inflación, americana por 4,5% y a la inflación alemana por 2,7%. 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 7,9% 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 sido alta en este semestre hasta 10.3% en junio 2020 desde un nivel de 11,6% 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 3,8 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2,9% y una exposición en renta variable de 26,6%

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 6.987.423,93 euros.

El apalancamiento medio del fondo durante el período ha resultado en 44,20% .

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 (14,2%) es inferior a la del trimestre anterior (17,4%) y también a la del año anterior (3,09%). Estas volatilidades son superiores a las de la Letra del Tesoro a 1 año, 0.39% 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 200 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 a 2020, la gestión de ING DIRECT FONDO NARANJA MODERADO 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	8.996	2,71		
ES0000012B47 - RFIAJ SPAIN GOVERNMENT 2.70 2048-10-31	EUR	4.017	1,21	3.954	0,99
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		13.013	3,92	3.954	0,99
US87938WAR43 - RFIAJ TELEFONICA EMISIJ 4.57 2023-04-27	USD	504	0,15	887	0,22
XS1509942923 - RFIAJ INMOBILIARIA COL 1.45 2024-10-28	EUR			525	0,13
US05971KAD19 - RFIAJ BANCO SANTANDER 2.71 2024-06-27	USD	374	0,11	543	0,14
ES0840609004 - RFIAJ CAIXABANK S.A 6.75 2024-06-13	EUR	200	0,06	225	0,06
XS1849558900 - RFIAJ LHMC FINCO SARL 6.25 2023-12-20	EUR	135	0,04	159	0,04
ES0313307219 - RFIAJ BANKIA 1.00 2024-06-25	EUR	96	0,03	101	0,03
XS2020580945 - RFIAJ INTERNATIONAL CO 0.50 2023-07-04	EUR			200	0,05
XS1497527736 - RFIAJ NH HOTELES 3.75 2023-10-01	EUR	178	0,05	202	0,05
XS1989759748 - RFIAJ LOGICOR FINANCI 0.50 2021-04-30	EUR			101	0,03
ES0813211010 - RFIAJ BBVA-BBV 6.00 2024-03-29	EUR	197	0,06	223	0,06
XS2102912966 - RFIAJ BANCO SANTANDER 4.38 2026-01-14	EUR	180	0,05		
XS0943370543 - RFIAJ ORSTED A/S 6.25 2023-06-26	EUR			118	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2085673650 - TITULIZACION[GEDESCO T]0.68 2026-01-24	EUR	1.633	0.49		
ES0213307046 - RFIIA[BANKIA]3.38 2027-03-15	EUR	99	0.03	105	0.03
US05964HAJ41 - RFIIA[BANCO SANTANDER]4.38 2028-04-12	USD	200	0.06	196	0.05
XS1756633126 - RFIIA[PINNACLE BIDCO P]6.38 2023-02-15	GBP	186	0.06	248	0.06
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.983	1.19	3.834	0.98
ES0312252002 - RFIIA[AYT HIPOTECARIO]0.00 2044-06-10	EUR	718	0.22	787	0.20
ES0377931011 - TITULIZACION[TITULIZAC]0.00 2050-02-28	EUR	1.499	0.45	1.664	0.42
ES038341003 - TITULIZACION[UICI, UNIO]0.00 2043-06-20	EUR	948	0.29	1.021	0.26
XS1878190757 - RFIIA[AMADEUS IT GOUP]0.08 2022-03-18	EUR	684	0.21	702	0.18
ES0377983012 - TITULIZACION[TDA SOC.]0.00 2046-06-28	EUR	1.111	0.33	1.232	0.31
XS2098338242 - TITULIZACION[DUCH PROP]0.33 2054-07-28	EUR	687	0.21		
XS1188117391 - RFIIA[SANTANDER CONSUM]0.90 2020-02-18	EUR			1.014	0.25
ES0377964004 - RFIIA[TITULIZACION DE]0.00 2036-03-22	EUR	329	0.10	366	0.09
ES0377994027 - RFIIA[TITULIZACION DE]0.00 2049-02-26	EUR	408	0.12	456	0.11
ES038186010 - TITULIZACION[FONDO DE]0.00 2049-06-16	EUR			714	0.18
ES0305487003 - TITULIZACION[BBSA CONS]0.38 2036-01-20	EUR	1.406	0.42		
ES0361797014 - TITULIZACION[MBS Banca]0.00 2050-07-23	EUR	680	0.20	746	0.19
ES0377981008 - TITULIZACION[TITULIZAC]0.01 2036-04-26	EUR	646	0.19	733	0.18
XS1980832593 - TITULIZACION[DUCH PROP]0.59 2052-10-28	EUR	392	0.12		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		9.508	2.86	9.436	2.37
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		26.504	7.97	17.224	4.34
TOTAL RENTA FIJA		26.504	7.97	17.224	4.34
ES0173516115 - ACCIONES[REPSOL SA	EUR	93	0.03	162	0.04
ES0178430E18 - ACCIONES[TELEFONICA	EUR	103	0.03	151	0.04
ES06670509H2 - ACCIONES[ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	EUR	6	0.00		
ES06784309C1 - ACCIONES[TELEFONICA	EUR	4	0.00		
ES06735169G0 - ACCIONES[REPSOL SA	EUR	5	0.00		
ES0143416115 - ACCIONES[GAMESA CORP TECNOLOGICA SA	EUR	265	0.08	263	0.07
ES06735169F2 - ACCIONES[REPSOL SA	EUR			5	0.00
ES0130960018 - ACCIONES[ENAGAS	EUR	181	0.05	189	0.05
ES0167050915 - ACCIONES[ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	EUR	103	0.03	163	0.04
ES0173093024 - ACCIONES[RED ELECTRICA CORPORACION SA	EUR	304	0.09	328	0.08
TOTAL RV COTIZADA		1.065	0.31	1.261	0.32
TOTAL RENTA VARIABLE		1.065	0.31	1.261	0.32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		27.569	8.28	18.486	4.66
IT0005246340 - RFIIA[ITALY BUONI POLI]1.85 2024-05-15	EUR			7.046	1.76
XS1028953989 - RFIIA[CROATIA GOVERNME]3.88 2022-05-30	EUR	4.046	1.22	4.130	1.03
XS1315181708 - RFIIA[REPUBLIC OF PERU]2.75 2026-01-30	EUR	4.582	1.38	4.714	1.18
XS1647481206 - RFIIA[INDONESIA GOVERN]2.15 2024-07-18	EUR	313	0.09	324	0.08
US105756BY51 - RFIIA[BRAZILIAN GOVERN]5.62 2047-02-21	USD	316	0.10	345	0.09
XS1959337582 - RFIIA[STATE OF QATAR]4.00 2029-03-14	USD	978	0.29	951	0.24
XS1974394675 - RFIIA[MEXICO GOVERNMENT]1.62 2026-04-08	EUR	584	0.18	628	0.16
XS1734328799 - RFIIA[EQUINIX INC]2.88 2026-02-01	EUR	203	0.06	208	0.05
XS1696445516 - RFIIA[HUNGARY GOVERNMENT]1.75 2027-10-10	EUR	473	0.14	501	0.13
US105756BW95 - RFIIA[BRAZILIAN GOVERN]5.00 2045-01-27	USD	517	0.16	562	0.14
US195325BQ70 - RFIIA[COLOMBIA GOVERNMENT]4.00 2024-02-26	USD	2.736	0.82	2.738	0.69
DE0001030567 - RFIIA[DEUTSCHE BUNDESR]0.10 2026-04-15	EUR	9.206	2.77	9.274	2.32
RU000A0JXTS9 - RFIIA[RUSSIAN FEDERATI]4.25 2027-06-23	USD	592	0.18	582	0.15
US912828X398 - RFIIA[TESORO DE ESTADO]0.12 2022-04-15	USD	15.119	4.55	14.955	3.75
XS1409726731 - RFIIA[EXPORT-IMPORT BK]1.38 2036-05-16	EUR	410	0.12	395	0.10
US718286CC97 - RFIIA[REPUBLIC OF PHIL]3.00 2028-02-01	USD	1.444	0.43	1.400	0.35
XS1843434876 - RFIIA[CROATIA GOVERNMENT]1.12 2029-06-19	EUR	229	0.07	239	0.06
US77586TAC09 - RFIIA[ROMANIAN GOVERNMENT]4.38 2023-08-22	USD	146	0.04	146	0.04
IT0005363111 - RFIIA[ITALY BUONI POLI]3.85 2049-09-01	EUR	204	0.06	2.471	0.62
IT0005323032 - RFIIA[ITALY BUONI POLI]2.00 2028-02-01	EUR			4.139	1.04
XS1788558754 - RFIIA[EQUINIX INC]2.88 2022-09-15	EUR	102	0.03	103	0.03
US731011AT95 - RFIIA[POLAND REPUBLIC]3.00 2023-03-17	USD	3.065	0.92	2.993	0.75
US105756BX78 - RFIIA[BRAZILIAN GOVERN]6.00 2026-04-07	USD	1.655	0.50	1.699	0.43
XS1679781424 - RFIIA[EQUINIX INC]2.88 2025-10-01	EUR	162	0.05	372	0.09
US77586RAB69 - RFIIA[ROMANIAN GOVERNMENT]4.38 2023-08-22	USD	417	0.13	419	0.10
RU000A02YYN4 - RFIIA[RUSSIAN FEDERATI]4.38 2029-03-21	USD	603	0.18	593	0.15
US91086QBG29 - RFIIA[MEXICO GOVERNMENT]4.12 2026-01-21	USD	1.130	0.34	1.117	0.28
US912810SG40 - RFIIA[TESORO DE ESTADO]1.00 2049-02-15	USD	3.638	1.09		
XS1120709826 - RFIIA[REPUBLIC OF KAZA]4.88 2044-10-14	USD	542	0.16	530	0.13
IT0005365165 - RFIIA[ITALY BUONI POLI]3.00 2029-08-01	EUR			5.792	1.45
XS1713475306 - RFIIA[CROATIA GOVERNMENT]2.75 2030-01-27	EUR	650	0.20	687	0.17
XS1313004928 - RFIIA[ROMANIAN GOVERNMENT]3.88 2035-10-29	EUR	1.738	0.52	1.873	0.47
US760942AZ58 - RFIIA[REPUBLICA DE URU]4.50 2024-08-14	USD	1.285	0.39	1.269	0.32
IT0005367492 - RFIIA[ITALY BUONI POLI]1.75 2024-07-01	EUR	1.058	0.32	16.993	4.26
US715638DA73 - RFIIA[REPUBLIC OF PERU]2.84 2030-06-20	USD	249	0.07	241	0.06
US455780CK06 - RFIIA[INDONESIA GOVERN]3.40 2029-09-18	USD	190	0.06	187	0.05
XS1208855889 - RFIIA[BULGARIA]2.62 2027-03-26	EUR	3.142	0.95	3.188	0.80
XS0971721450 - RFIIA[RUSSIAN FEDERATI]4.88 2023-09-16	USD	1.228	0.37	1.202	0.30
XS1750113661 - RFIIA[OMAN GOV INTERNET]5.62 2028-01-17	USD	889	0.27	994	0.25

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		63.839	19,21	96.001	24,07
XS0972758741 - RFIIA ROMANIAN GOVERME[4.62 2020-09-18	EUR	1.828	0,55	1.840	0,46
US912828V491 - RFIIA TESORO DE ESTADO[0.38 2027-01-15	USD	3.261	0,98	3.090	0,77
US912810RL44 - RFIIA TESORO DE ESTADO[0.88 2045-02-15	USD	7.411	2,23	6.332	1,59
FR0013410552 - RFIIA TESORO DE FRANCIA[0.10 2029-03-01	EUR	7.713	2,32	7.804	1,95
US912828Y388 - RFIIA TESORO DE ESTADO[0.75 2028-07-15	USD	5.540	1,67	5.200	1,30
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		25.752	7,75	24.266	6,07
XS1048568452 - RFIIA FIAT FINANCE AN[4.75 2021-03-22	EUR			110	0,03
XS1056202762 - RFIIA HUNTSMAN INTERNA[5.12 2021-04-15	EUR			113	0,03
XS1069772082 - RFIIA RABOBANK NEDERLA[2.50 2026-05-26	EUR			516	0,13
XS1108784510 - RFIIA CLOVERIE PLC FOR[4.50 2044-09-11	USD	366	0,11	374	0,09
FR0013283371 - RFIIA RCI BANQUE SA[0.75 2022-09-26	EUR	264	0,08	273	0,07
XS1169832810 - RFIIA TELECOM ITALIA S[3.25 2023-01-16	EUR			108	0,03
US92343VCR33 - RFIIA VERIZON COMMS (U[3.50 2024-11-01	USD	494	0,15	379	0,09
CH0352765157 - RFIIA CREDIT SUISSE AG[7.12 2049-07-29	USD	183	0,05	192	0,05
US345397XZ10 - RFIIA FORD MOTOR CREDI[3.10 2023-05-04	USD			263	0,07
XS1486544254 - RFIIA ARROW GLOBAL PLC[5.12 2024-09-15	GBP	201	0,06	241	0,06
XS1555173019 - RFIIA VIRGIN MEDIA SEC[5.00 2027-04-15	GBP	399	0,12	437	0,11
XS1571331955 - RFIIA DNB BANK ASA[1.25 2027-03-01	EUR	80	0,02	82	0,02
XS1586831999 - RFIIA ARAMARK CORP - C[3.12 2025-04-01	EUR	95	0,03	104	0,03
XS1685582105 - RFIIA LOUVRE BIDCO SAS[4.25 2024-09-30	EUR	186	0,06	207	0,05
XS0716979595 - RFIIA PETROBRAS INTERN[5.88 2022-03-07	EUR	672	0,20	711	0,18
US172967KJ96 - RFIIA CITIGROUP [4.60 2026-03-09	USD	206	0,06	199	0,05
XS0971213201 - RFIIA INTESA SANPAOLO[6.62 2023-09-13	EUR	122	0,04	127	0,03
XS2000719992 - RFIIA ENEL SPA[3.50 2080-05-24	EUR	321	0,10	446	0,11
US501044DL23 - RFIIA KROGER CO/THE[4.50 2029-01-15	USD	162	0,05	151	0,04
XS1602130947 - RFIIA LEVI STRAUSS & C[3.38 2027-03-15	EUR	102	0,03	108	0,03
XS2057069762 - RFIIA CK HUTCHISON CAP[1.12 2028-10-17	EUR			399	0,10
XS1405765907 - RFIIA OI EUROPEAN GROU[3.12 2024-11-15	EUR	198	0,06	429	0,11
XS2009152591 - RFIIA EASYJET PLC[0.88 2025-06-11	EUR			81	0,02
XS2010036874 - RFIIA ORSTED A/S [1.75 2027-12-09	EUR			101	0,03
XS2010044464 - RFIIA TLG IMMOBILEN AG[0.38 2022-09-23	EUR	590	0,18	603	0,15
US161175AY09 - RFIIA CHARTER COMMUNIC[4.91 2025-07-23	USD	308	0,09	296	0,07
FR0013378445 - RFIIA ATOS[0.75 2022-05-07	EUR	2.022	0,61	814	0,20
FR0013403441 - RFIIA SOCIETE GENERALE[1.25 2024-02-15	EUR	405	0,12	414	0,10
FR0013426376 - RFIIA SPIE SA[2.62 2026-06-18	EUR	388	0,12	524	0,13
XS1713464441 - RFIIA ADLER REAL ESTAT[1.88 2023-04-27	EUR	288	0,09	305	0,08
XS1915689746 - RFIIA EMERSON ELECTRIC[1.25 2025-10-15	EUR			147	0,04
US61746BDQ68 - RFIIA MORGAN STANLEY[3.88 2024-04-29	USD	791	0,24	1.047	0,26
XS2021993212 - RFIIA UNICREDITO ITALI[1.62 2024-07-03	EUR	245	0,07	256	0,06
XS2052290439 - RFIIA MATTERHORN TELEC[3.12 2026-09-15	EUR	154	0,05	166	0,04
US00287YAQ26 - RFIIA ABBVIE INC[3.60 2025-05-14	USD	491	0,15	470	0,12
US172967MF56 - RFIIA CITIGROUP [3.35 2025-04-24	USD	259	0,08	250	0,06
US83368RAU68 - RFIIA SOCIETE GENERALE[2.62 2024-10-16	USD	363	0,11	357	0,09
XS1634531344 - RFIIA INTRUM JUSTITIA [2.75 2022-07-15	EUR	142	0,04	153	0,04
CH0236733827 - RFIIA UBS AG[4.75 2026-02-12	EUR	508	0,15	526	0,13
XS1936805776 - RFIIA CAIXABANK[2.38 2024-02-01	EUR			431	0,11
XS1639488771 - RFIIA FERROVIE DELLO S[1.50 2025-06-27	EUR	360	0,11	368	0,09
US14913QZ680 - RFIIA CATERPILLAR FINA[2.55 2022-11-29	USD			360	0,09
XS1551678409 - RFIIA TELECOM ITALIA S[2.50 2023-07-19	EUR			106	0,03
US075887BW84 - RFIIA BECTON DICKINSON[3.70 2027-06-06	USD			238	0,06
XS1711584430 - RFIIA SAIPEM FINANCE I[2.62 2025-01-07	EUR	99	0,03	106	0,03
XS1713465687 - RFIIA OCI NV [5.00 2023-04-15	EUR	102	0,03	105	0,03
XS1978200555 - RFIIA TOYOTA FINANCE A[0.00 2021-04-09	EUR			401	0,10
XS1811213781 - RFIIA SOFTBANK GROUP C[4.00 2023-04-20	EUR	204	0,06	215	0,05
US00084DAL47 - RFIIA ABN AMRO BANK NV[4.80 2026-04-18	USD	402	0,12	391	0,10
XS1985806600 - RFIIA TORONTO DOMINION[0.38 2024-04-25	EUR	190	0,06	192	0,05
XS2086868010 - RFIIA TESCO[0.88 2026-05-29	EUR	109	0,03	110	0,03
XS1890709774 - RFIIA MITSUBISHI CORP.[0.98 2023-10-09	EUR	102	0,03	103	0,03
XS1590787799 - RFIIA TELIASONERA AB[3.00 2078-04-04	EUR			211	0,05
XS1590823859 - RFIIA JING GROEP NV[3.00 2028-04-11	EUR	314	0,09	539	0,14
XS1492691008 - RFIIA Celanese Corp[1.12 2023-09-26	EUR	246	0,07	255	0,06
XS1793255941 - RFIIA SOFTBANK GROUP C[5.00 2028-04-15	EUR	168	0,05	179	0,04
US69370RAD98 - RFIIA PERTAMINA PERSER[3.65 2029-07-30	USD	250	0,08	252	0,06
XS1957532887 - RFIIA AMERICAN HONDA F[0.35 2022-08-26	EUR	299	0,09	303	0,08
XS1982704824 - RFIIA CPI PROPERTY GRO[4.88 2025-10-16	EUR	98	0,03	105	0,03
XS1998025008 - RFIIA SUMITOMO MITSUI [0.47 2024-05-30	EUR	210	0,06	211	0,05
USF2R125CF03 - RFIIA CREDIT AGRICOLE [6.88 2024-09-23	USD	211	0,06	227	0,06
FR0012222297 - RFIIA CREDIT AGRICOLE [4.50 2050-10-14	EUR	109	0,03	116	0,03
FR0012383982 - RFIIA SOGECAP SA[4.12 2049-12-29	EUR	105	0,03	113	0,03
XS1221105759 - RFIIA SPCM S.A.[2.88 2023-06-15	EUR	217	0,07	323	0,08
XS1389996882 - RFIIA NEWELL BRANDS IN[3.75 2021-10-01	EUR	106	0,03	108	0,03
XS1493296500 - RFIIA SPECTRUM BRANDS [4.00 2026-10-01	EUR	197	0,06	214	0,05
XS1493836461 - RFIIA ZIGGO SECURED FI[4.25 2027-01-15	EUR	186	0,06	218	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1681770464 - RFIIA MASARIA INVESTME 5.00 2024-09-15	EUR	83	0,03	100	0,03
USG82003AE76 - RFIIA SINOPEC GRP OVER 4.38 2024-04-10	USD	882	0,27	862	0,22
US780097BQ34 - RFIIA ROYAL BANK OF SC 6.00 2025-12-29	USD	180	0,05		
DE000A2YN6V1 - RFIIA THYSSEN KRUPP AG 1.88 2023-03-06	EUR	230	0,07	241	0,06
XS2027946610 - RFIIA AROUNDTOWN SA 2.88 2025-01-12	EUR	282	0,08		
XS2050968333 - RFIIA SMURFIT KAPPA TR 1.50 2027-09-15	EUR	95	0,03	102	0,03
DE000A11QR73 - RFIIA BAYER AG 3.75 2024-07-01	EUR	207	0,06		
DE000A254TM8 - RFIIA ALLIANZ SE 2.12 2030-07-08	EUR	203	0,06		
XS2010037765 - RFIIA HEIMSTADEN BOSTA 3.25 2025-02-19	EUR	143	0,04	151	0,04
XS2010037849 - RFIIA JAGUAR LAND ROVE 5.88 2024-11-15	EUR	138	0,04	167	0,04
XS2010039381 - RFIIA ZF EUROPE FINANC 2.00 2026-02-23	EUR	92	0,03		
XS2107451069 - RFIIA RCS & RDS SA 2.50 2025-02-05	EUR	95	0,03		
XS1211044075 - RFIIA TEVA PHARM FIN 1.88 2027-03-31	EUR	82	0,02	81	0,02
FR0011400571 - RFIIA CASINO GUICHARD 4.56 2023-01-25	EUR	382	0,11	394	0,10
US031162CT53 - RFIIA AMGEN INC 2.20 2027-02-21	USD	252	0,08		
XS2126093744 - RFIIA HONEYWELL INTERN 0.00 2024-03-10	EUR	99	0,03		
FR0013318094 - RFIIA ELIS SA 1.88 2023-02-15	EUR	97	0,03	104	0,03
FR0013398070 - RFIIA BNP PARIBAS 2.12 2027-01-23	EUR	534	0,16	109	0,03
FR0013409836 - RFIIA SANOFI 0.00 2022-03-21	EUR	401	0,12	403	0,10
FR0013414919 - RFIIA ORANO SA 3.38 2026-04-23	EUR	100	0,03	108	0,03
FR0013416146 - RFIIA GROUPE AUCHAN SA 2.38 2025-04-25	EUR	99	0,03	104	0,03
FR0013461795 - RFIIA LA BANQUE POSTAL 3.88 2026-05-20	EUR	187	0,06	204	0,05
FR0013516184 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 1.62 2030-06-05	EUR	100	0,03		
XS2116386132 - RFIIA ZIGGO BOND CO 3.38 2030-02-28	EUR	216	0,07		
CH0517825276 - RFIIA CREDIT SUISSE GR 0.65 2028-01-14	EUR	146	0,04		
XS2189766970 - RFIIA VIRGIN MEDIA REC 3.75 2030-07-15	EUR	98	0,03		
US00206RCN08 - RFIIA AT AND T INC 3.40 2025-05-15	USD	390	0,12	374	0,09
XS1725580465 - RFIIA NORDEA BANK AB 3.50 2050-03-12	EUR	287	0,09		
US126650CW89 - RFIIA CVS HEALTH CORP 4.10 2025-03-25	USD	303	0,09		
XS0982711714 - RFIIA PETROBRAS GLOBAL 4.75 2025-01-14	EUR	214	0,06	233	0,06
US00287YBU29 - RFIIA ABBVIE INC 2.95 2026-11-21	USD	541	0,16	462	0,12
BE6300371273 - RFIIA TELENET FINANCE 3.50 2028-03-01	EUR	101	0,03	108	0,03
BE6301510028 - RFIIA ANHEUSER-BUSCH II 1.15 2027-01-22	EUR	359	0,11		
XS2034068432 - RFIIA TRIVIUM PACKAGIN 3.75 2026-08-15	EUR	99	0,03	106	0,03
US63906YAA64 - RFIIA NATWEST MARKETS 2.38 2023-05-21	USD	200	0,06		
XS1439749281 - RFIIA TEVA PHARM FIN 1.12 2024-10-15	EUR	169	0,05	171	0,04
US74432QCH65 - RFIIA PRUDENTIAL FINAN 1.50 2026-03-10	USD	390	0,12		
US25470DBF50 - RFIIA DISCOVERY COMMUN 4.12 2029-05-15	USD	152	0,05	144	0,04
US03522AAG58 - RFIIA ANHEUSER-BUSCH I 3.65 2026-02-01	USD	400	0,12		
US05565QDU94 - RFIIA BP CAPITAL MARKE 4.38 2025-06-22	USD	316	0,10		
US205887CA82 - RFIIA CONAGRA BRANDS II 4.30 2024-05-01	USD	222	0,07	216	0,05
XS1859337419 - RFIIA ALTICE SA 5.88 2027-02-01	EUR	212	0,06	227	0,06
US06738EBL83 - RFIIA BARCLAYS BANK PL 2.85 2026-05-07	USD	371	0,11		
US606822BD53 - RFIIA MITSUBISHI CORP 3.41 2024-03-07	USD	480	0,14	465	0,12
XS1468525057 - RFIIA CELLNEX TELECOM 2.38 2024-01-16	EUR	418	0,13	429	0,11
XS2168647357 - RFIIA BANCO SANTANDER 1.38 2026-01-05	EUR	102	0,03		
XS0969341147 - RFIIA AMERICA MOVIL SA 6.38 2073-09-06	EUR	169	0,05		
XS1758716085 - RFIIA CROWN EURO HOLDI 2.25 2023-02-01	EUR	303	0,09	316	0,08
XS2079388828 - RFIIA DUFREY ONE BV 2.00 2027-02-15	EUR	93	0,03	122	0,03
US58013MFP41 - RFIIA MCDONALD'S CORP 3.50 2027-07-01	USD	242	0,07		
XS2080766475 - RFIIA STANDARD INDUSTR 2.25 2026-11-21	EUR	178	0,05	196	0,05
XS1881594946 - RFIIA ROSSINI SARL 6.75 2025-10-30	EUR	289	0,09	302	0,08
XS2082429890 - RFIIA TELIASONERA AB 1.38 2081-05-11	EUR	282	0,08		
XS1843437549 - RFIIA INEOS FINANCE PL 2.88 2026-05-01	EUR	95	0,03	207	0,05
XS1592168451 - RFIIA BANKINTER DEUDA 2.50 2027-04-06	EUR	100	0,03	209	0,05
XS1933820372 - RFIIA IING GROEP NV 2.12 2026-01-10	EUR	217	0,07	220	0,06
US539439AP41 - RFIIA LLOYDS TSB BANK 2.91 2023-11-07	USD	832	0,25	815	0,20
US09659W2J22 - RFIIA BNP PARIBAS 2.82 2025-11-19	USD	559	0,17		
PTEDPKOM0034 - RFIIA EDP ENERGIAS D 4.50 2079-04-30	EUR	530	0,16	561	0,14
DE000A1Z6C06 - RFIIA JAB HOLDINGS BV 2.12 2022-09-16	EUR	428	0,13	434	0,11
XS1014987355 - RFIIA ENEL SPA 6.62 2076-09-15	GBP	114	0,03	128	0,03
US00507UAR23 - RFIIA ALLERGAN FUNDING 3.45 2022-03-15	USD			544	0,14
USP16259AK29 - RFIIA BBVA BANCOMER SA 4.38 2024-04-10	USD	483	0,15	483	0,12
XS1278084147 - RFIIA MPT OPER PARTNER 4.00 2022-08-19	EUR	105	0,03	110	0,03
XS1319814577 - RFIIA FEDEX CORP 1.00 2023-01-11	EUR	334	0,10	339	0,08
XS1323897725 - RFIIA SOLVAY FINANCE 5.87 2050-06-03	EUR	218	0,07	237	0,06
XS1405777746 - RFIIA SES SA 4.62 2022-01-02	EUR			160	0,04
XS1555147369 - RFIIA SMURFIT KAPPA AC 2.38 2024-02-01	EUR	206	0,06	217	0,05
XS1629658755 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 2.70 2050-12-14	EUR			208	0,05
XS1638075488 - RFIIA EDP FINANCE BV 3.62 2024-07-15	USD	334	0,10	326	0,08
US26441CAL90 - RFIIA DUKE ENERGY CORP 3.95 2023-10-15	USD	601	0,18	583	0,15
XS0835890350 - RFIIA PETROBRAS GLOBAL 4.25 2023-10-02	EUR	156	0,05	172	0,04
US29273RAS85 - RFIIA Energy Transfer 3.60 2023-02-01	USD	553	0,17	549	0,14
AT0000A12GN0 - RFIIA VIENNA INSURANCE 5.50 2043-10-09	EUR	332	0,10	594	0,15

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2051904733 - RFIIJA INTERNATIONAL GA 2.38 2028-04-15	EUR			151	0,04
US06051GG263 - RFIIJA BANK OF AMERICA 3.36 2025-01-23	USD	725	0,22	699	0,18
XS2068969067 - RFIIJA COOPERATIEVE RAB 0.25 2026-10-30	EUR			198	0,05
XS1207054666 - RFIIJA REPSOL INTERNATI 3.88 2049-03-25	EUR			104	0,03
US50077LAK26 - RFIIJA ABERDEEN GBL WOR 3.95 2025-04-15	USD			236	0,06
XS2009038113 - RFIIJA INTERNATIONAL GA 3.50 2026-06-15	EUR	142	0,04	161	0,04
XS1409497283 - RFIIJA GESTAMP FUND LUX 3.50 2023-05-15	EUR			103	0,03
DE000A2YB699 - RFIIJA SCHAEFFLER AG 1.12 2022-03-26	EUR	702	0,21	225	0,06
FR0010804500 - RFIIJA AREVA 4.88 2024-09-23	EUR	227	0,07	240	0,06
XS1110558407 - RFIIJA SOCIETE GENERALE 2.50 2026-09-16	EUR	201	0,06	311	0,08
FR0013358116 - RFIIJA HSBC FRANCE SA 0.20 2021-09-04	EUR	601	0,18	603	0,15
FR0013413556 - RFIIJA ELIS SA 1.75 2024-04-11	EUR	96	0,03	104	0,03
FR0013424868 - RFIIJA VIVENDI SA 0.62 2025-06-11	EUR	199	0,06	202	0,05
FR0013425139 - RFIIJA MMS USA FINANCIN 0.62 2025-06-13	EUR	191	0,06	197	0,05
FR0013444676 - RFIIJA ORANGE SA 0.00 2026-09-04	EUR	389	0,12	389	0,10
FR0013459765 - RFIIJA RCI BANQUE SA 2.62 2030-02-18	EUR	182	0,05	203	0,05
FR0013465358 - RFIIJA BNP PARIBAS 0.50 2026-06-04	EUR	99	0,03	100	0,03
XS1205619288 - RFIIJA VALEANT PHARMACE 4.50 2023-05-15	EUR	388	0,12	400	0,10
US21684AAF30 - RFIIJA COOPERATIEVE RAB 3.75 2026-07-21	USD			231	0,06
US25272KAK97 - RFIIJA DELL COMPUTER CO 6.02 2026-06-15	USD	515	0,16	724	0,18
BE6309987400 - RFIIJA SOLVAY SA 4.25 2024-03-04	EUR	103	0,03	111	0,03
XS2031870921 - RFIIJA LOXAM SAS 3.25 2025-01-14	EUR	255	0,08	290	0,07
US853254BN98 - RFIIJA STANDARD CHATERE 3.79 2025-05-21	USD	566	0,17	558	0,14
US53944YAH62 - RFIIJA LLOYDS BANKING G 3.90 2024-03-12	USD			236	0,06
US74153WCL19 - RFIIJA PRICOA GLOBAL FU 2.40 2024-09-23	USD			539	0,13
XS1843444081 - RFIIJA ALTRIA GROUP INC 1.00 2023-02-15	EUR	151	0,05	153	0,04
US55336VAR15 - RFIIJA IMPLX LP 4.00 2028-03-15	USD	187	0,06	184	0,05
XS2056371334 - RFIIJA TELEFONICA EUROP 2.88 2027-06-24	EUR	285	0,09	307	0,08
XS1602515733 - RFIIJA UNILABS SUBHOLDI 5.75 2025-05-15	EUR	197	0,06	208	0,05
US064159MK98 - RFIIJA Bank Nova Scotia 3.40 2024-02-11	USD			467	0,12
US46647PBF27 - RFIIJA JPMORGAN CHASE 2.30 2025-10-15	USD			383	0,10
US806851AG69 - RFIIJA SCHLUMBERGER HOL 4.00 2025-12-21	USD	490	0,15	482	0,12
US60687YAZ25 - RFIIJA MIZUHO FINANCIAL 2.56 2025-09-13	USD	397	0,12	384	0,10
XS1972547183 - RFIIJA VOLKSWAGEN FINAN 0.62 2022-04-01	EUR	199	0,06	202	0,05
XS1725581190 - RFIIJA SILGAN HOLDINGS 3.25 2025-03-15	EUR	222	0,07	227	0,06
XS2077646391 - RFIIJA GRIFOLS SA 2.25 2027-11-15	EUR	98	0,03	104	0,03
XS2077670003 - RFIIJA BAYER AG 2.38 2079-05-12	EUR			203	0,05
XS1819537132 - RFIIJA CPI PROPERTY GRO 4.38 2023-11-09	EUR	117	0,04	125	0,03
XS2082818951 - RFIIJA AUST & NZ BANKIN 1.12 2029-11-21	EUR			211	0,05
US487836BS63 - RFIIJA KELLOGG CO 2.65 2023-12-01	USD	308	0,09	299	0,07
XS1889107931 - RFIIJA AVIS BUDGET FINA 4.75 2026-01-30	EUR	100	0,03	140	0,04
XS1693822634 - RFIIJA ABN AMRO BANK NV 4.75 2027-09-22	EUR			217	0,05
XS1955187692 - RFIIJA SIEMENS FINANCI 0.30 2024-02-28	EUR	172	0,05	173	0,04
XS1956051145 - RFIIJA ING GROEP NV 6.75 2024-04-16	USD	182	0,05	194	0,05
US369604BD45 - RFIIJA GENERAL ELECTRIC 2.70 2022-10-09	USD			358	0,09
XS1963830002 - RFIIJA FAURECIA 3.12 2026-06-15	EUR	98	0,03	107	0,03
XS1989375503 - RFIIJA MORGAN STANLEY 0.64 2024-07-26	EUR	200	0,06	203	0,05
XS1989380172 - RFIIJA NETFLIX INC 3.88 2029-11-15	EUR	315	0,09	319	0,08
XS1699848914 - RFIIJA DUFREY ONE BV 2.50 2024-10-15	EUR	269	0,08	331	0,08
DE000A2SBDE0 - RFIIJA JAB HOLDINGS BV 1.00 2027-12-20	EUR	97	0,03	100	0,03
PTEDPUOM0024 - RFIIJA ELEC DE PORTUGAL 5.38 2075-09-16	EUR			106	0,03
FR0011033851 - RFIIJA CNP ASSURANCES 6.88 2041-09-30	EUR	2.023	0,61	1.007	0,25
XS0254907388 - RFIIJA TELECOM ITALIA S 5.88 2023-05-19	GBP	497	0,15	547	0,14
XS1405768596 - RFIIJA CABOT FINANCIAL 7.50 2023-10-01	GBP	110	0,03	123	0,03
XS1419661118 - RFIIJA HANESBRANDS FINA 3.50 2024-06-15	EUR	203	0,06	224	0,06
XS1468538035 - RFIIJA AXALTA COATING S 4.25 2024-08-15	EUR	102	0,03	106	0,03
XS1533922776 - RFIIJA QUINTILES IMS IN 3.25 2025-03-15	EUR	162	0,05	164	0,04
XS1557228357 - RFIIJA BM EUROPEAN VALU 4.12 2022-02-01	GBP	111	0,03	121	0,03
XS1560863802 - RFIIJA BANK OF AMERICA 1.38 2025-02-07	EUR	411	0,12	732	0,18
XS1599406839 - RFIIJA COLFAX CORPORATI 3.25 2025-05-15	EUR	197	0,06	205	0,05
BE0002638196 - RFIIJA KBC GROEP 4.75 2024-03-05	EUR	202	0,06	436	0,11
USU0029QBA32 - RFIIJA ABBVIE INC 3.25 2022-10-01	USD	283	0,09		
XS2006277508 - RFIIJA AMERICA MOVIL SA 0.75 2027-03-26	EUR	98	0,03	304	0,08
DK0009525917 - RFIIJA NYKREDIT REALKR 0.25 2023-01-20	EUR	1.517	0,46	240	0,06
DE000A1YCQ29 - RFIIJA ALLIANZ SE 4.75 2049-10-24	EUR	329	0,10		
XS2112899021 - RFIIJA JERROLD FINCO PL 4.88 2026-01-15	GBP	140	0,04		
XS2112340679 - RFIIJA BANIJAY ENTERTAI 3.50 2025-03-01	EUR	190	0,06		
FR0013412947 - RFIIJA BANQUE FEDERAL D 0.75 2026-06-08	EUR	410	0,12		
FR0013428414 - RFIIJA RENAULT 1.25 2025-06-24	EUR	182	0,05		
FR0013463643 - RFIIJA ESSILORLUXOTTICA 0.00 2023-05-27	EUR	100	0,03	100	0,03
XS2119468572 - RFIIJA BRITISH TELECOMM 1.87 2080-08-18	EUR	92	0,03		
XS0820547825 - RFIIJA JPMORGAN CHASE 2.75 2022-08-24	EUR	1.614	0,49	821	0,21
US00206RJX17 - RFIIJA AT AND T INC 2.30 2027-06-01	USD	147	0,04		
XS2122485845 - RFIIJA DOW CHEMICAL CO 0.50 2027-03-15	EUR	113	0,03		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US22535WAG24 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 1.91 2026-06-16	USD	225	0,07		
XS2023631489 - RFIIA NIBC BANK NV 0.88 2025-07-08	EUR	291	0,09	303	0,08
XS1724626699 - RFIIA VOLVO AB 2.00 2025-01-24	EUR	193	0,06	207	0,05
XS2029574634 - RFIIA ALD SA 0.38 2023-07-18	EUR	97	0,03	100	0,03
XS2034626460 - RFIIA FEDEX CORP 0.45 2025-08-05	EUR	155	0,05	159	0,04
XS1936208252 - RFIIA FRESENIUS SE AN 1.88 2025-02-15	EUR	63	0,02	64	0,02
XS2036798150 - RFIIA IQVIA INC 2.25 2028-01-15	EUR	202	0,06	217	0,05
XS1139494493 - RFIIA NATURGY FINANCE 4.12 2049-11-18	EUR	205	0,06	217	0,05
XS1843436574 - RFIIA FIDELITY NATIONAL 0.75 2023-05-21	EUR	232	0,07	235	0,06
XS1247508903 - RFIIA BNP PARIBAS 6.12 2022-06-17	EUR	205	0,06	224	0,06
US36166NAA19 - RFIIA GE CAPITAL EUROP 3.45 2025-05-15	USD	466	0,14		
US46647PBK12 - RFIIA JPMORGAN CHASE 2.08 2025-04-22	USD	369	0,11		
US46647PAP18 - RFIIA JPMORGAN CHASE 3.56 2024-04-23	USD	666	0,20	930	0,23
XS2069016165 - RFIIA ZIGGO NV 2.88 2030-01-15	EUR	99	0,03	105	0,03
XS1690644668 - RFIIA NIDDA HEALTHCARE 3.50 2024-09-30	EUR	276	0,08		
XS1972557737 - RFIIA LG CHEM LTD 0.50 2023-04-15	EUR	98	0,03	101	0,03
XS1813724603 - RFIIA TEVA PHARM FIN 4.50 2025-03-01	EUR	303	0,09	304	0,08
XS2185867830 - RFIIA AIRBUS GROUP FIN 1.38 2026-06-09	EUR	101	0,03		
XS2185997884 - RFIIA REPSOL INTERNATI 3.75 2026-03-11	EUR	199	0,06		
XS2189784288 - RFIIA COMMERZBANK AG 6.12 2025-10-09	EUR	190	0,06		
XS1904681944 - RFIIA HEATHROW FINANCE 4.75 2024-03-01	GBP	111	0,03	127	0,03
XS1891203546 - RFIIA WIND ACQUISITION 3.62 2026-10-15	EUR	104	0,03	107	0,03
XS2091604715 - RFIIA CHUBB INA HOLDIN 0.30 2024-12-15	EUR	109	0,03	110	0,03
XS1693260702 - RFIIA LEASEPLAN CORP N 0.75 2022-10-03	EUR	217	0,07	223	0,06
US92936MAF41 - RFIIA WPP FINANCE SA 3.75 2024-09-19	USD	379	0,11	374	0,09
FR0013063385 - RFIIA GROUPE BPCE 2.75 2027-11-30	EUR	415	0,13	535	0,13
XS1050461034 - RFIIA TELEFONICA EUROP 5.88 2049-03-31	EUR	215	0,06	234	0,06
XS1082971588 - RFIIA TESCO CORPORATE 2.50 2024-07-01	EUR			109	0,03
XS1091770161 - RFIIA PHOENIX PIB DUTC 3.62 2021-07-30	EUR	109	0,03	113	0,03
XS1117298759 - RFIIA SMURFIT KAPPA AC 2.75 2025-02-01	EUR	312	0,09	334	0,08
XS1181246775 - RFIIA ALTICE FINANCING 5.25 2023-02-15	EUR			204	0,05
XS1308300059 - RFIIA GARFUNKELUX HOLD 8.50 2022-11-01	GBP	106	0,03	119	0,03
XS1361115402 - RFIIA EASYJET PLC 1.75 2023-02-09	EUR			426	0,11
XS1487498922 - RFIIA SAIPEM FINANCE I 3.00 2021-03-08	EUR			107	0,03
XS1591694481 - RFIIA TENNET BV 3.00 2049-06-01	EUR	309	0,09	322	0,08
XS1622694617 - RFIIA HEATHROW FINANCE 3.88 2027-03-01	GBP	103	0,03	120	0,03
XS1703900164 - RFIIA EC FINANCE PLC 2.38 2022-11-15	EUR			103	0,03
DE000A2TEDB8 - RFIIA THYSSEN KRUPP AG 2.88 2024-02-22	EUR	192	0,06	207	0,05
US80281LAJ44 - RFIIA SANTANDER UK PLC 4.80 2024-11-15	USD			481	0,12
XS2003473829 - RFIIA LEASEPLAN CORP N 7.38 2024-05-29	EUR			224	0,06
XS2004438458 - RFIIA IHO VERWALTUNGS 3.62 2025-05-15	EUR	129	0,04	137	0,03
US00206RHJ41 - RFIIA AT AND T INC 4.35 2029-03-01	USD	207	0,06	198	0,05
XS0608392550 - RFIIA MUENCHENER RUECK 6.00 2041-05-26	EUR			542	0,14
XS2010034077 - RFIIA KAPLA HOLDING SA 3.38 2026-12-15	EUR	160	0,05	184	0,05
XS1412547660 - RFIIA WILLIAM HILL PLC 4.88 2023-09-07	GBP	112	0,03	127	0,03
FR0013398229 - RFIIA ENGIE SA 3.25 2025-02-28	EUR			220	0,06
FR0013412343 - RFIIA GROUPE BPCE 1.00 2025-04-01	EUR	304	0,09	309	0,08
FR0013422052 - RFIIA THALES SA 0.00 2022-05-31	EUR	597	0,18	600	0,15
FR0013424850 - RFIIA VIVENDI SA 0.00 2022-06-13	EUR	297	0,09	300	0,08
FR0013463775 - RFIIA CNP ASSURANCES 2.00 2050-07-27	EUR			202	0,05
XS1713465760 - RFIIA CGG HOLDING US 7.88 2023-05-01	EUR	205	0,06	216	0,05
XS2015267953 - RFIIA BANQUE PSA FINAN 0.62 2024-06-21	EUR	135	0,04	141	0,04
XS1418788755 - RFIIA ARGENTUM NETHERL 3.50 2046-10-01	EUR	111	0,03	116	0,03
US225401AG34 - RFIIA CREDIT SUISSE GR 4.21 2024-06-12	USD	479	0,14	896	0,22
XS1254428896 - RFIIA HSBC HOLDINGS 3.00 2025-06-30	EUR	111	0,03	339	0,08
US002824BF69 - RFIIA ABBOTT LABORATOR 3.75 2026-11-30	USD	260	0,08	244	0,06
XS1028599287 - RFIIA ORANGE SA 5.25 2024-02-07	EUR	278	0,08	293	0,07
US942683AF00 - RFIIA ALLERGAN FINANCE 3.25 2022-10-01	USD			276	0,07
XS1844997970 - RFIIA INTERNATIONAL GA 3.50 2024-01-15	EUR	295	0,09	326	0,08
XS1500600280 - RFIIA BELDEN INC 4.12 2026-10-15	EUR	101	0,03	108	0,03
XS1956973967 - RFIIA BBVA-BBV 1.12 2024-02-28	EUR	301	0,09	309	0,08
XS1960676127 - RFIIA MEDTRONIC GLOBAL 0.00 2021-03-07	EUR			802	0,20
US46647PBA30 - RFIIA JPMORGAN CHASE 3.96 2027-01-29	USD	405	0,12	387	0,10
XS1865186594 - RFIIA VOLKSWAGEN LEAS 0.25 2021-02-16	EUR			603	0,15
US86562MBT62 - RFIIA SUMITOMO MITSUI 2.45 2024-09-27	USD	745	0,22	537	0,13
XS2066703989 - RFIIA NEXI CAPITAL SPA 1.75 2024-10-31	EUR	165	0,05	175	0,04
XS1758723883 - RFIIA CROWN EURO HOLD 2.88 2026-02-01	EUR	203	0,06	218	0,05
XS1766775545 - RFIIA CIENTIFIC GAMES 3.38 2026-02-15	EUR	183	0,05	207	0,05
XS1813579593 - RFIIA DARLING GLOBAL F 3.62 2026-05-15	EUR	111	0,03	117	0,03
XS2084418339 - RFIIA CEZ AS 0.88 2026-12-02	EUR	140	0,04	139	0,03
XS1854830889 - RFIIA K+S AG 3.25 2024-07-18	EUR			108	0,03
XS1879565791 - RFIIA EDREAMS ODIGEO S 5.50 2023-09-01	EUR			202	0,05
XS1190632999 - RFIIA BNP PARIBAS 2.38 2025-02-17	EUR	214	0,06	218	0,05
XS1908248963 - RFIIA INTERNATIONAL DE 6.50 2025-11-15	EUR	148	0,04	169	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1990952779 - RFIIA CIRSA FINANCE IN 4.75 2025-05-22	EUR	219	0,07	263	0,07
XS1490960942 - RFIIA TELEFONICA EUROP 3.75 2022-03-15	EUR	300	0,09	317	0,08
XS1951220596 - RFIIA BANKIA 3.75 2029-02-15	EUR	99	0,03	109	0,03
XS1895495478 - RFIIA UGI INTERNATIONAL 3.25 2025-11-01	EUR	107	0,03	116	0,03
XS1996438948 - RFIIA VIRGIN MEDIA SEC 5.25 2026-05-15	GBP	231	0,07	256	0,06
XS1170079443 - RFIIA ZIGGO BOND CO 4.62 2025-01-15	EUR			425	0,11
US12626PAM59 - RFIIA CRH AMERICA INC 3.88 2025-05-18	USD	497	0,15	484	0,12
FR0013230737 - RFIIA RCI BANQUE SA 0.75 2022-01-12	EUR	198	0,06	203	0,05
XS1117297603 - RFIIA UPCB FINANCE IV 4.00 2027-01-15	EUR	273	0,08	288	0,07
US834423AB16 - RFIIA SOLVAY FINANCE 4.45 2025-12-03	USD	457	0,14	439	0,11
XS1486520403 - RFIIA NORDEA BANK AB 1.00 2026-09-07	EUR	199	0,06	304	0,08
XS1571293684 - RFIIA TELEFONAKTIEBOLA 1.88 2024-03-01	EUR	204	0,06	316	0,08
XS1634252628 - RFIIA UPCB FINANCE VII 3.62 2029-06-15	EUR	274	0,08	299	0,07
XS2100663579 - RFIIA DIGITAL DUTCH CO 0.62 2025-07-15	EUR	99	0,03		
XS2010040124 - RFIIA ZF EUROPE FINAN 1.25 2023-10-23	EUR	188	0,06		
XS2010040801 - RFIIA CRYSTAL ALMOND S 4.25 2024-10-15	EUR	236	0,07	247	0,06
XS1211040917 - RFIIA TEVA PHARM FIN I 1.25 2023-03-31	EUR	107	0,03	109	0,03
FR0011401751 - RFIIA ELECTRICITE DE F 5.38 2025-01-29	EUR	108	0,03		
XS2115190451 - RFIIA Q-PARK HOLDING 2.00 2027-03-01	EUR	120	0,04		
XS2117754833 - RFIIA ABBVIE INC 1.25 2024-06-01	EUR	101	0,03		
FR0013405032 - RFIIA UNIBAIL RODAMCO 1.00 2027-02-27	EUR	97	0,03	103	0,03
FR0013464922 - RFIIA ELECTRICITE DE F 3.00 2027-09-03	EUR	190	0,06		
FR0013508512 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 1.00 2026-04-22	EUR	202	0,06		
XS2115092954 - RFIIA WHIRLPOOL EMEA F 0.50 2028-02-20	EUR	102	0,03		
XS2177443343 - RFIIA MOHAWK CAPITAL F 1.75 2027-06-12	EUR	103	0,03		
XS21896594315 - RFIIA SIG COMBIBLOC PUJ 2.12 2025-06-18	EUR	102	0,03		
US91913YAU47 - RFIIA VALERO ENERGY CO 3.40 2026-09-15	USD	383	0,12	371	0,09
XS2194288390 - RFIIA AIR PRODS & CHEM 3.88 2025-07-01	EUR	203	0,06		
CH0520042489 - RFIIA UBS AG 0.25 2026-01-29	EUR	196	0,06		
US92343VER15 - RFIIA VERIZON COMMS (U 4.33 2028-09-21	USD	216	0,06	202	0,05
XS2124980769 - RFIIA SILGAN HOLDINGS 2.25 2028-06-01	EUR	115	0,03		
US74340XBN03 - RFIIA PROLOGIS LP 2.12 2027-04-15	USD	56	0,02		
US254687FW18 - RFIIA WALT DISNEY CO T 2.20 2028-01-13	USD	158	0,05		
XS2049823763 - RFIIA RAIFFEISEN BANK 1.50 2030-03-12	EUR	95	0,03	100	0,03
XS1523028436 - RFIIA IMPT OPER PARTNER 3.33 2025-03-24	EUR	156	0,05	162	0,04
XS1054522922 - RFIIA INN GROUP NV 4.62 2044-04-08	EUR	164	0,05		
US205887CB65 - RFIIA CONAGRA BRANDS I 4.60 2025-11-01	USD	256	0,08		
XS0593952111 - RFIIA TDC A/S 5.62 2023-02-23	GBP	122	0,04	137	0,03
US46115HBB24 - RFIIA INTESA SANPAOLO 3.88 2027-07-14	USD	423	0,13	413	0,10
US72650RBL50 - RFIIA PLAINS EXPLORAT 4.50 2026-12-15	USD	188	0,06	190	0,05
XS1708161291 - RFIIA VERIZON COMMS (U 1.38 2026-10-27	EUR	367	0,11		
XS1713495759 - RFIIA IRON MOUNTAIN UK 3.88 2025-11-15	GBP	359	0,11	417	0,10
US172967MR94 - RFIIA CITIGROUP 1.68 2024-05-15	USD	272	0,08		
XS1734066811 - RFIIA PVH CORP 3.12 2027-12-15	EUR	192	0,06	222	0,06
US88032XAT19 - RFIIA TENCENT HOLDINGS 1.81 2026-01-26	USD	179	0,05		
XS2081474046 - RFIIA FAURECIA 2.38 2027-06-15	EUR	130	0,04	145	0,04
XS1487495316 - RFIIA SAIPEM FINANCE I 3.75 2023-09-08	EUR	208	0,06	224	0,06
US29278GAJ76 - RFIIA ENEL SPA 4.62 2025-09-14	USD	506	0,15	487	0,12
XS1294342792 - RFIIA OMV AG 5.25 2021-12-09	EUR	364	0,11	383	0,10
XS1596778008 - RFIIA UNICREDITO ITAL 4.62 2027-04-12	USD	236	0,07		
DE000A1RE1Q3 - RFIIA ALLIANZ SE 5.62 2042-10-17	EUR			347	0,09
XS1025866119 - RFIIA JAGUAR LAND ROVE 5.00 2022-02-15	GBP			255	0,06
XS1207058733 - RFIIA REPSOL INTERNAT 4.50 2075-03-25	EUR	311	0,09	520	0,13
XS1224710399 - RFIIA NATURGY FINANCE 3.38 2049-04-24	EUR	301	0,09	323	0,08
XS1247796185 - RFIIA Sealed Air 4.50 2023-09-15	EUR	221	0,07	236	0,06
XS1490137418 - RFIIA CROWN EURO HOLD 2.62 2024-09-30	EUR	101	0,03	107	0,03
XS1531338678 - RFIIA CATALENT PHARMA 4.75 2024-12-15	EUR			104	0,03
XS1574148877 - RFIIA ARDAGH PACKAGING 2.75 2024-03-15	EUR			306	0,08
XS1647814968 - RFIIA UNITED GROUP BV 4.38 2022-07-01	EUR			103	0,03
XS1501167164 - RFIIA TOTAL SA (PARIS) 2.71 2023-05-05	EUR			428	0,11
XS2010039035 - RFIIA DEUTSCHE BAHN FI 0.95 2025-04-22	EUR			202	0,05
XS2010044977 - RFIIA NGG FINANCE PLC 1.62 2024-12-05	EUR	127	0,04	132	0,03
FR0012018851 - RFIIA GROUPE BPCE 2.75 2026-07-08	EUR			104	0,03
FR0013054913 - RFIIA LA BANQUE POSTAL 2.75 2027-11-19	EUR	103	0,03	106	0,03
XS1627782771 - RFIIA LEONARDO SPA 1.50 2024-06-07	EUR	196	0,06	204	0,05
XS2030530450 - RFIIA JEFFERIES GROUP 1.00 2024-07-19	EUR	229	0,07	241	0,06
XS1933828433 - RFIIA TELEFONICA EUROP 4.38 2025-03-14	EUR	515	0,15	783	0,20
FR0013413887 - RFIIA ORANGE SA 2.38 2025-04-15	EUR	202	0,06	211	0,05
XS193935753 - RFIIA CITIGROUP 0.50 2022-01-29	EUR	1.005	0,30	1.012	0,25
XS1843460525 - RFIIA KING CAYMAN HOLD 4.50 2026-05-15	EUR	104	0,03	109	0,03
US904678AJ86 - RFIIA UNICREDITO ITALI 6.57 2022-01-14	USD	711	0,21	384	0,10
XS1551726810 - RFIIA CELLNEX TELECOM 2.88 2025-04-18	EUR	107	0,03	111	0,03
US22535WAB37 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 4.12 2027-01-10	USD	378	0,11	362	0,09
US125523AG54 - RFIIA CIGNA CORP 4.12 2025-11-15	USD	347	0,10	330	0,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US785592AS57 - RFIIJA SABINE PASS LIQUJ 5.00 2026-09-15	USD			198	0,05
US05581LAA70 - RFIIJA BNP PARIBAS 4.38 2025-09-28	USD			578	0,14
XS1587905727 - RFIIJA FDML LLC AND FDM 4.88 2022-04-15	EUR			104	0,03
XS1859258383 - RFIIJA TECHEM VERWALTUN 6.00 2026-07-30	EUR	102	0,03	109	0,03
XS1964638107 - RFIIJA PANTHER BF AGGRE 4.38 2026-05-15	EUR	149	0,04	158	0,04
US256677AC97 - RFIIJA DOLLAR GENERAL C 3.25 2023-04-15	USD			413	0,10
US06738EBB02 - RFIIJA BARCLAYS BANK PL 4.34 2024-05-16	USD	431	0,13	846	0,21
XS0867620725 - RFIIJA SOCIETE GENERALE 6.75 2049-10-07	EUR			321	0,08
XS1974922442 - RFIIJA NORSK HYDRO 1.12 2025-04-11	EUR			133	0,03
XS1577948174 - RFIIJA ARENA LUX FIN SA 2.88 2024-11-01	EUR			104	0,03
XS2079079799 - RFIIJA ING GROEP NV 1.00 2030-11-13	EUR			100	0,02
XS1799640666 - RFIIJA LKQ EURO HOLDING 3.62 2026-04-01	EUR	254	0,08	265	0,07
XS1819575066 - RFIIJA ROLLS ROYCE PLC 0.88 2024-05-09	EUR			506	0,13
XS1849464323 - RFIIJA PLAYTECH PLC 3.75 2023-10-12	EUR	197	0,06	208	0,05
XS1849518276 - RFIIJA SMURFIT KAPPA AC 2.88 2026-01-15	EUR	103	0,03	110	0,03
XS0856014583 - RFIIJA BRITISH AMERICAN 2.38 2023-01-19	EUR			329	0,08
XS1879638697 - RFIIJA ARQIVA FINANCING 6.75 2023-09-30	GBP	229	0,07	253	0,06
XS1888179477 - RFIIJA VODAFONE GROUP P 3.10 2079-01-03	EUR	150	0,05	158	0,04
XS1888180640 - RFIIJA VODAFONE GROUP P 6.25 2078-10-03	USD	238	0,07	439	0,11
XS1904250708 - RFIIJA INTERTRUST GROUP 3.38 2025-11-15	EUR	150	0,05	158	0,04
XS1907120528 - RFIIJA AT AND T INC 1.80 2026-09-05	EUR	315	0,09	322	0,08
XS1693281534 - RFIIJA STANDARD CHARTER 0.75 2023-10-03	EUR	299	0,09	405	0,10
XS1694212181 - RFIIJA BANQUE PSA FINAN 0.62 2022-10-10	EUR	215	0,06	223	0,06
XS1958300375 - RFIIJA REXEL SA 2.75 2026-06-15	EUR	337	0,10	359	0,09
XS1967697738 - RFIIJA DANSKE BANK A/S 2.50 2029-06-21	EUR	20	0,01	21	0,01
US94974BGP94 - RFIIJA WELLS FARGO CO 3.55 2025-09-29	USD			261	0,07
XS1799938995 - RFIIJA VOLKSWAGEN INTER 3.38 2024-06-27	EUR	396	0,12	321	0,08
XS1204434028 - RFIIJA INTERNATIONAL GA 4.75 2023-02-15	EUR	208	0,06	225	0,06
XS1395004408 - RFIIJA LKQ ITALIA BONDC 3.88 2024-04-01	EUR	106	0,03	115	0,03
XS1614198262 - RFIIJA GOLDMAN SACHS GR 1.38 2024-05-15	EUR	409	0,12	415	0,10
US20030NDM02 - RFIIJA COMCAST CORP 1.95 2031-01-15	USD	226	0,07		
US30161MAS26 - RFIIJA EXELON CORP 3.25 2025-06-01	USD	288	0,09		
DK0009522062 - RFIIJA NYKREDIT REALKR 0.62 2025-01-17	EUR	156	0,05	161	0,04
XS2114852218 - RFIIJA COMCAST CORP 0.25 2027-05-20	EUR	137	0,04		
XS2111944133 - RFIIJA ARENA LUX FIN SA 1.88 2028-02-01	EUR	364	0,11		
FR0013310505 - RFIIJA ENGIE SA 1.38 2023-04-16	EUR	292	0,09	304	0,08
FR0013396496 - RFIIJA ORANGE SA 0.50 2022-01-15	EUR	1.413	0,43	1.419	0,36
FR0013457157 - RFIIJA ACCOR SA 2.62 2025-01-30	EUR	82	0,02	102	0,03
FR0013507860 - RFIIJA CAP GEMINI 2.00 2029-04-15	EUR	215	0,06		
US00135TAA25 - RFIIJA AIB GROUP PLC 4.75 2023-10-12	USD	384	0,12	385	0,10
XS2013618421 - RFIIJA ISS GLOBAL 0.88 2026-06-18	EUR	164	0,05	169	0,04
XS2014292937 - RFIIJA VOLKSWAGEN LEAS 0.50 2022-06-20	EUR	218	0,07	222	0,06
BE6315129419 - RFIIJA HOUSE OF FINANCE 4.38 2026-07-15	EUR	88	0,03	103	0,03
XS2163333656 - RFIIJA SODEXO 1.00 2029-04-27	EUR	98	0,03		
XS2193974701 - RFIIJA WIND ACQUISITION 2.75 2028-07-15	EUR	152	0,05		
XS2196322403 - RFIIJA EXXON MOBIL CORP 0.84 2032-06-26	EUR	295	0,09		
US89352HAW97 - RFIIJA TRANSCANADA PIPE 4.25 2028-05-15	USD	335	0,10	327	0,08
XS1409362784 - RFIIJA FCE BANK PLC 1.61 2023-05-11	EUR	94	0,03		
XS2050933972 - RFIIJA COOPERATIEVE RAB 3.25 2026-12-29	EUR	183	0,06	401	0,10
XS1851302312 - RFIIJA BWAY HOLDING CO 4.75 2024-04-15	EUR	100	0,03		
XS2159791990 - RFIIJA AMERICAN HONDA F 1.95 2024-10-18	EUR	105	0,03		
US06051GHT94 - RFIIJA BANK OF AMERICA 3.56 2027-04-23	USD	546	0,16	519	0,13
US172967MQ12 - RFIIJA CITIGROUP 3.11 2026-04-08	USD	267	0,08		
XS1677911825 - RFIIJA FASTIGHETS AB BA 3.00 2078-03-07	EUR	95	0,03	103	0,03
XS1379158048 - RFIIJA PETROLEOS MEXICA 5.12 2023-03-15	EUR	2.939	0,88	3.033	0,76
XS1814787054 - RFIIJA SUNSHINE MID BV 6.50 2026-05-15	EUR	98	0,03	107	0,03
XS2168478068 - RFIIJA CRH SMW FINANCE 1.25 2026-11-05	EUR	103	0,03		
XS1987097430 - RFIIJA WELLS FARGO CO 0.50 2024-04-26	EUR	298	0,09	303	0,08
US459200KH39 - RFIIJA INTERNATIONAL BU 1.70 2027-05-15	USD	273	0,08		
XS1933829324 - RFIIJA TOYOTA MOTOR FIN 0.25 2022-01-10	EUR	250	0,08	252	0,06
XS2194283672 - RFIIJA INFINEON TECHNOL 1.12 2026-06-24	EUR	100	0,03		
XS1974787480 - RFIIJA TOTAL SA (PARIS) 1.75 2024-04-04	EUR	444	0,13	540	0,14
DE000A2GSFF1 - RFIIJA EVONIK INDUSTRIE 2.12 2077-07-07	EUR	196	0,06	207	0,05
XS1323897485 - RFIIJA SOLVAY FINANCE 5.12 2050-06-02	EUR			107	0,03
XS1388625425 - RFIIJA FIAT CHRYSLER AU 3.75 2024-03-29	EUR	315	0,09	344	0,09
XS1401324972 - RFIIJA LOXAM SAS 3.50 2023-05-03	EUR	96	0,03	103	0,03
XS1409634612 - RFIIJA VOLVO AB 3.25 2021-05-18	EUR			110	0,03
XS0458887030 - RFIIJA FINMECCANICA FIN 5.25 2022-01-21	EUR	229	0,07	237	0,06
XS1512670412 - RFIIJA MOBILUX FINANCE 5.50 2024-11-15	EUR			219	0,05
XS1533916299 - RFIIJA TENEDORA NEMAK S 3.25 2024-03-15	EUR	285	0,09	314	0,08
XS0576395478 - RFIIJA FMC FINANCE VII 5.25 2021-02-15	EUR			200	0,05
US260543CJ01 - RFIIJA DOW CHEMICAL CO 3.50 2024-10-01	USD			282	0,07
XS1684387456 - RFIIJA QUINTILES IMS IN 2.88 2025-09-15	EUR	260	0,08	267	0,07
USY7138AAE02 - RFIIJA PERTAMINA PERSER 4.30 2023-05-20	USD	3.791	1,14	3.799	0,95

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2002532567 - RFIIJA BECTON DICKINSON 0.63 2023-06-04	EUR			182	0,05
DE000A194DC1 - RFIIJA DAIMLER INTERNAT 0.25 2021-08-09	EUR	1.000	0,30	1.006	0,25
FR0013323326 - RFIIJA PSA PEUGEOT CITR 2.00 2025-03-20	EUR			107	0,03
FR0013378452 - RFIIJA ATOS 1.75 2025-05-07	EUR	317	0,10	320	0,08
XS1720192696 - RFIIJA ORSTED A/S 2.25 2024-11-24	EUR			313	0,08
XS1622624242 - RFIIJA ALLERGAN FUNDING 1.25 2024-06-01	EUR			104	0,03
FR0013292828 - RFIIJA GROUPE DANONE 1.75 2050-06-23	EUR	99	0,03	515	0,13
XS1935256369 - RFIIJA TELECOM ITALIA S 4.00 2024-04-11	EUR	524	0,16	556	0,14
XS2004451121 - RFIIJA IHO VERWALTUNGS 3.88 2027-05-15	EUR	98	0,03	106	0,03
XS1047556664 - RFIIJA VIRGIN MEDIA SEC 6.25 2029-03-28	GBP	92	0,03	113	0,03
XS1498566766 - RFIIJA VIRGIN MEDIA REC 5.50 2024-09-15	GBP			243	0,06
US15189TAU16 - RFIIJA CENTERPOINT ENER 3.85 2024-02-01	USD	145	0,04	141	0,04
US03523TBX54 - RFIIJA ANHEUSER-BUSCH I 4.15 2025-01-23	USD			537	0,13
US20259DA54 - RFIIJA COMMERZBANK AG 8.12 2023-09-19	EUR	214	0,06	218	0,05
XS1863994981 - RFIIJA HEIDELBERGCEMENT 0.50 2022-08-09	EUR	79	0,02	81	0,02
XS1785467751 - RFIIJA FAURECIA 2.62 2025-06-15	EUR	126	0,04	136	0,03
XS2078918781 - RFIIJA LLOYDS TSB BANK 0.50 2025-11-12	EUR	146	0,04	150	0,04
XS2078976805 - RFIIJA PPF ARENA 1 BV 2.12 2025-01-31	EUR	165	0,05	173	0,04
XS1821883102 - RFIIJA NETFLIX INC 3.62 2027-05-15	EUR	363	0,11	375	0,09
US63861WAD74 - RFIIJA NATIONWIDE BLDG 3.62 2023-04-26	USD			184	0,05
XS1088515207 - RFIIJA FIAT FINANCE AN 4.75 2022-07-15	EUR	439	0,13	468	0,12
XS1115208107 - RFIIJA MORGAN STANLEY 1.88 2023-03-30	EUR	424	0,13	430	0,11
XS1432392170 - RFIIJA STORA ENSO OYJ 2.12 2023-06-16	EUR	104	0,03	107	0,03
US05578UAA25 - RFIIJA GROUPE BPCE 5.70 2023-10-22	USD	703	0,21	698	0,17
DE000CZ45VM4 - RFIIJA COMMERZBANK AG 0.88 2027-01-22	EUR	96	0,03		
FR0011401728 - RFIIJA ELECTRICITE DE F 6.00 2026-01-29	GBP	116	0,03		
XS1197775692 - RFIIJA APTIV PLC 1.50 2025-03-10	EUR	249	0,07	263	0,07
XS2125168729 - RFIIJA CATALENT PHARMA 2.38 2028-03-01	EUR	189	0,06		
FR0013367612 - RFIIJA ELECTRICITE DE F 4.00 2024-10-04	EUR	205	0,06	328	0,08
FR0013381704 - RFIIJA BNP PARIBAS 2.38 2030-11-20	EUR	211	0,06		
FR0013414091 - RFIIJA CREDIT MUTUEL AR 1.62 2026-04-15	EUR	104	0,03	106	0,03
FR0013431244 - RFIIJA ENGIE SA 1.62 2025-04-08	EUR	97	0,03		
FR0013512233 - RFIIJA KLEPIERRE 2.00 2029-05-12	EUR	104	0,03		
XS2150054026 - RFIIJA BARCLAYS BANK PL 3.38 2025-04-02	EUR	161	0,05		
XS2180510732 - RFIIJA ABN AMRO BANK NV 1.25 2025-05-28	EUR	102	0,03		
US918204BB37 - RFIIJA VF CORP 2.80 2027-04-23	USD	207	0,06		
XS2188805845 - RFIIJA COVESTRO AG 1.38 2030-06-12	EUR	50	0,01		
US80281LAA35 - RFIIJA SANTANDER UK PLC 4.75 2025-09-15	USD	482	0,14		
US928668BE16 - RFIIJA VOLKSWAGEN GROUP 3.35 2025-05-13	USD	191	0,06		
US83368RAV42 - RFIIJA SOCIETE GENERALE 2.62 2025-01-22	USD	453	0,14		
US95000U2K82 - RFIIJA WELLS FARGO CO 2.16 2026-02-11	USD	413	0,12		
XS2053846262 - RFIIJA ALTICE SA 3.38 2028-01-15	EUR	236	0,07	362	0,09
US71654QBG64 - RFIIJA PETROLEOS MEXICA 3.50 2023-01-30	USD	415	0,13	445	0,11
US09659W2L77 - RFIIJA BNP PARIBAS 2.22 2026-06-09	USD	191	0,06		
XS2167007918 - RFIIJA WELLS FARGO CO 1.74 2030-05-04	EUR	208	0,06		
XS1720016531 - RFIIJA VERISURE HOLDING 5.75 2023-12-01	EUR	201	0,06	207	0,05
XS2182055009 - RFIIJA ELM FOR FIRMENIC 3.75 2025-09-03	EUR	103	0,03		
XS2083962691 - RFIIJA TEVA PHARMACEUT 6.00 2025-01-31	EUR	359	0,11	360	0,09
XS2085724156 - RFIIJA MPT OPER PARTNER 3.69 2028-06-05	GBP	165	0,05	182	0,05
XS1294343337 - RFIIJA OMV AG 6.25 2025-12-09	EUR	234	0,07	255	0,06
XS1954697923 - RFIIJA FCE BANK PLC 1.25 2022-06-21	EUR	120	0,04	123	0,03
XS1956028168 - RFIIJA FORTUM OYJ 0.88 2023-02-27	EUR	202	0,06	204	0,05
XS1597324950 - RFIIJA ERSTE GROUP BANK 6.50 2024-04-15	EUR	208	0,06	233	0,06
DE000A13R7Z7 - RFIIJA ALLIANZ SE 3.38 2024-09-18	EUR	212	0,06	446	0,11
US30161MAR43 - RFIIJA EXELON CORP 3.40 2022-03-15	USD			411	0,10
XS1167308128 - RFIIJA ARCELOR 3.12 2022-01-14	EUR			110	0,03
XS1227287221 - RFIIJA CROWN EURO HOLD 3.38 2025-05-15	EUR	207	0,06	221	0,06
XS1347748607 - RFIIJA TELECOM ITALIA S 3.62 2024-01-19	EUR	317	0,10	335	0,08
XS1405763019 - RFIIJA LANXESS AG 4.50 2076-12-06	EUR	156	0,05	165	0,04
XS1577731604 - RFIIJA NOKIA OYJ 2.00 2024-03-15	EUR	304	0,09	314	0,08
XS1628848241 - RFIIJA ARDAGH PACKAGING 4.75 2027-07-15	GBP	213	0,06	248	0,06
XS1634532748 - RFIIJA INTRUM JUSTITIA 3.12 2024-07-15	EUR	244	0,07	277	0,07
US37045XBW56 - RFIIJA GENERAL MOTORS C 3.95 2024-04-13	USD	531	0,16	353	0,09
US29250NAF24 - RFIIJA Enbridge Inc 4.00 2023-10-01	USD			857	0,21
BE0002664457 - RFIIJA KBC GROEP 0.50 2024-12-03	EUR	193	0,06	197	0,05
XS2009011771 - RFIIJA CAPITAL ONE FINA 0.80 2024-06-12	EUR			92	0,02
FR0012516417 - RFIIJA WENDEL SA 2.50 2027-02-09	EUR	211	0,06	222	0,06
FR0013299641 - RFIIJA BNP PARIBAS CARD 1.00 2024-11-29	EUR	490	0,15	504	0,13
XS2013574202 - RFIIJA FORD MOTOR CREDI 1.51 2023-02-17	EUR	93	0,03	101	0,03
US52206AAD28 - RFIIJA LEASEPLAN CORP N 2.88 2024-10-24	USD	273	0,08	268	0,07
US902494BJ16 - RFIIJA TYSON FOODS INC 4.00 2026-03-01	USD	307	0,09	580	0,15
US126650CV07 - RFIIJA CVS HEALTH CORP 3.70 2023-03-09	USD			928	0,23
US92857WBH25 - RFIIJA VODAFONE GROUP P 3.75 2024-01-16	USD	587	0,18	568	0,14
XS2031871069 - RFIIJA LOXAM SAS 3.75 2026-07-15	EUR	92	0,03	106	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2049154078 - RFIIJA ING GROEP NV 0.10 2025-09-03	EUR	195	0,06	197	0,05
XS1960678255 - RFIIJA MEDTRONIC GLOBAL 1.12 2027-03-07	EUR			506	0,13
XS2063268754 - RFIIJA ROYAL MAIL PLC 1.25 2026-10-08	EUR	96	0,03	101	0,03
XS2076154801 - RFIIJA ABBOTT IRELAND F 0.10 2024-11-19	EUR			280	0,07
XS2082324364 - RFIIJA BARCLAYS BANK PL 0.75 2025-06-09	EUR	10	0,00	160	0,04
XS1838072426 - RFIIJA INTERXION HOLDIN 4.75 2025-06-15	EUR			109	0,03
XS1843459865 - RFIIJA INTL FLAVOR & FR 0.50 2021-09-25	EUR	400	0,12	403	0,10
XS1846665534 - RFIIJA ENERGIZER GAMMA 4.62 2026-07-15	EUR	307	0,09	319	0,08
XS1859010685 - RFIIJA CITIGROUP 1.50 2026-07-24	EUR	465	0,14	475	0,12
XS1987729768 - RFIIJA DARTY FINANCEMEN 2.62 2026-05-30	EUR	197	0,06	211	0,05
XS1789515134 - RFIIJA BELDEN INC 3.88 2028-03-15	EUR	98	0,03	107	0,03
DE000A2BPET2 - RFIIJA THYSSEN KRUPP AG 1.38 2022-03-03	EUR	485	0,15	503	0,13
XS1330978567 - RFIIJA BALL CORP 4.38 2023-12-15	EUR	224	0,07	236	0,06
XS1405769990 - RFIIJA INEOS FINANCE PL 5.38 2024-08-01	EUR	296	0,09	316	0,08
US38141GWQ36 - RFIIJA GOLDMAN SACHS GR 3.27 2025-09-29	USD	670	0,20		
XS2002491517 - RFIIJA NATWEST MARKETS 1.00 2024-05-28	EUR	100	0,03	102	0,03
XS2010039118 - RFIIJA QUATRIM 5.88 2024-01-15	EUR	103	0,03	106	0,03
XS2110077299 - RFIIJA AKELIUS RESIDENT 2.25 2081-05-17	EUR	264	0,08		
XS1713568811 - RFIIJA CONSTELLUM NV 4.25 2026-02-15	EUR	245	0,07	262	0,07
XS2176872849 - RFIIJA PPF TELECOM GROU 3.50 2024-05-20	EUR	102	0,03		
XS2187646901 - RFIIJA DOLYA HOLDCO 17 4.88 2028-07-15	GBP	221	0,07		
XS2189356996 - RFIIJA ARDAGH PACKAGING 2.12 2026-08-15	EUR	192	0,06		
XS1720690889 - RFIIJA MATTERHORN TELEC 4.00 2027-11-15	EUR	101	0,03	107	0,03
XS2126169742 - RFIIJA GIVAUDAN FIN EUR 1.00 2027-04-22	EUR	104	0,03		
DE000A289N78 - RFIIJA DEUTSCHE BOERSE 1.25 2047-06-16	EUR	100	0,03		
US256677AG02 - RFIIJA DOLLAR GENERAL C 3.50 2030-04-03	USD	100	0,03		
XS1959498160 - RFIIJA FORD MOTOR CREDI 3.02 2024-03-06	EUR	95	0,03		
XS1647815775 - RFIIJA UNITED GROUP BV 4.88 2024-07-01	EUR	120	0,04		
US87264ABC80 - RFIIJA T-MOBILE USA INC 3.75 2027-04-15	USD	443	0,13		
USU9156BAC91 - RFIIJA UP JOHN INC 2.30 2027-06-22	USD	110	0,03		
XS2193969370 - RFIIJA UPJOHN FINANCE B 1.02 2024-06-23	EUR	101	0,03		
XS1490159495 - RFIIJA IHO VERWALTUNGS 3.75 2026-09-15	EUR			318	0,08
XS1497754710 - RFIIJA JERROLD FINCO PL 6.25 2021-09-15	GBP			124	0,03
BE0002631126 - RFIIJA KBC GROEP 1.12 2024-01-25	EUR	103	0,03	104	0,03
XS2002532484 - RFIIJA BECTON DICKINSON 0.17 2021-06-04	EUR			301	0,08
XS2034925375 - RFIIJA INTRUM JUSTITIA 3.50 2026-07-15	EUR	166	0,05	195	0,05
DE000A1ZN206 - RFIIJA WIENERBERGER AG 5.00 2021-02-09	EUR			53	0,01
USU11009AH77 - RFIIJA BRISTOL-MYERS SQ 3.55 2022-08-15	USD			469	0,12
US25156PBB85 - RFIIJA DEUTSCHE TELEKOM 4.38 2028-06-21	USD			249	0,06
US718549AG31 - RFIIJA PHILLIPS 66 PART 2.45 2024-12-15	USD			285	0,07
XS2023633931 - RFIIJA BANK OF IRELAND 0.75 2023-07-08	EUR			202	0,05
BE0002629104 - RFIIJA ELIA SYSTEM OP S 1.38 2026-01-14	EUR			106	0,03
US404121AF27 - RFIIJA HCA INC 4.75 2023-05-01	USD			240	0,06
XS0942100388 - RFIIJA NASDAQ INC 3.88 2023-06-07	EUR			763	0,19
USN45780CT38 - RFIIJA ING BANK NV 5.80 2023-09-25	USD			506	0,13
XS2051914963 - RFIIJA FCE BANK PLC 0.50 2024-06-13	EUR	226	0,07	239	0,06
XS2062666602 - RFIIJA VIRGIN MEDIA SEC 4.25 2030-01-15	GBP			133	0,03
XS2066213625 - RFIIJA OCI NV 3.12 2024-11-01	EUR	293	0,09	313	0,08
US037411BE40 - RFIIJA APACHE CORP 4.38 2028-10-15	USD			186	0,05
XS2082471587 - RFIIJA NIDDA HEALTHCARE 3.50 2024-09-30	EUR			290	0,07
XS1883355197 - RFIIJA ABBOTT LABORATOR 1.50 2026-09-27	EUR			216	0,05
XS1983375871 - RFIIJA EUROPCAR GROUPE 4.00 2026-04-30	EUR			292	0,07
XS1885682036 - RFIIJA STARFRUIT FINCO 6.50 2026-10-01	EUR	201	0,06	215	0,05
XS1963836892 - RFIIJA MARSH&MCLENNAN C 1.35 2026-09-21	EUR	481	0,14	484	0,12
XS1991034825 - RFIIJA EIRCOM FINANCE L 3.50 2026-05-15	EUR	201	0,06	212	0,05
XS2013574384 - RFIIJA FORD MOTOR CREDI 2.39 2026-02-17	EUR	87	0,03		
XS1433214449 - RFIIJA CEMEX FINANCE LL 4.62 2024-06-15	EUR	101	0,03	106	0,03
XS1684385161 - RFIIJA SOFTBANK GROUP C 3.12 2025-09-19	EUR	285	0,09	307	0,08
US37045XCV64 - RFIIJA GENERAL MOTORS C 2.90 2025-02-26	USD	310	0,09		
XS2102493389 - RFIIJA ALTICE SA 3.00 2028-01-15	EUR	276	0,08		
XS2109806369 - RFIIJA FCE BANK PLC 0.25 2023-02-28	EUR	604	0,18		
XS2111946930 - RFIIJA UNITED GROUP BV 3.12 2026-02-15	EUR	198	0,06		
XS2126161681 - RFIIJA RELX FINANCE BV 0.00 2024-03-18	EUR	99	0,03		
FR0013509643 - RFIIJA JCDECAUX SA 2.62 2028-04-24	EUR	101	0,03		
US36164Q6M56 - RFIIJA GE CAPITAL INTL 3.37 2025-11-15	USD	282	0,08		
XS2178585423 - RFIIJA CONTI GUMMI FINA 2.12 2023-11-27	EUR	103	0,03		
XS2189970317 - RFIIJA ZURICH FINANCIAL 1.88 2050-09-17	EUR	199	0,06		
XS2193661324 - RFIIJA BP CAPITAL MARKE 3.25 2026-03-22	EUR	401	0,12		
US05565EBK01 - RFIIJA BMW US CAPITAL L 3.90 2025-04-09	USD	591	0,18		
XS1580476759 - RFIIJA JOHNSON CONTROLS 1.00 2023-09-15	EUR	381	0,11	388	0,10
US161175BU77 - RFIIJA CHARTER COMMUNIC 2.80 2031-04-01	USD	45	0,01		
XS2176621170 - RFIIJA ING GROEP NV 2.12 2031-05-26	EUR	205	0,06		
US907818FJ28 - RFIIJA UNION PACIFIC 2.15 2027-02-05	USD	178	0,05		
XS2090816526 - RFIIJA TECHEM VERWALTUN 2.00 2025-07-15	EUR	200	0,06		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1936308391 - RFIIJA[ARCELOR]2.25 2024-01-17	EUR	246	0,07		
PTEDPNOM0015 - RFIIJA[ENERGIAS DE PORT]1.62 2027-04-15	EUR	106	0,03		
FR0013176294 - RFIIJA[NEXANS SA]3.25 2021-05-26	EUR			105	0,03
XS1046827405 - RFIIJA[BNP PARIBAS]2.88 2026-03-20	EUR			310	0,08
XS0414345974 - RFIIJA[TESCO]6.12 2022-02-24	GBP			347	0,09
XS1505573995 - RFIIJA[WIND ACQUISITION]4.12 2024-11-01	EUR			95	0,02
US55336VAQ32 - RFIIJA[IMPLX LP]3.38 2023-03-15	USD			228	0,06
XS1555825378 - RFIIJA[JAGUAR LAND ROVE]2.75 2021-01-24	GBP			119	0,03
XS1560863554 - RFIIJA[BANK OF AMERICA]0.74 2022-02-07	EUR			1.211	0,30
XS1706202592 - RFIIJA[EUROPCAR DRIVE]4.12 2024-11-15	EUR			180	0,05
DE000A2RWZ26 - RFIIJA[VONOVIA SE]1.80 2025-06-29	EUR	537	0,16	536	0,13
FR0013419736 - RFIIJA[CARREFOUR]1.00 2027-05-17	EUR			206	0,05
XS1419636862 - RFIIJA[ESSITY AB]0.50 2021-05-26	EUR			1.214	0,30
US10373QAL41 - RFIIJA[BP CAPITAL MARKE]2.75 2023-05-10	USD			228	0,06
XS1843434520 - RFIIJA[ENTERTAINMENT ON]4.62 2024-07-15	GBP			141	0,04
XS2054209833 - RFIIJA[WINTERSHALL DEA]0.84 2025-09-25	EUR			304	0,08
XS2055089457 - RFIIJA[UNICREDITO ITALI]2.00 2029-09-23	EUR			267	0,07
XS1756356371 - RFIIJA[SELECTA GROUP BV]5.88 2024-02-01	EUR			247	0,06
XS2063232727 - RFIIJA[CITIGROUP]0.50 2027-10-08	EUR			218	0,05
XS1076781589 - RFIIJA[NN GROUP NV]4.38 2024-06-13	EUR	107	0,03	451	0,11
XS1841967356 - RFIIJA[DKT FINANCE APS]7.00 2023-06-17	EUR			214	0,05
XS1088129660 - RFIIJA[CRH FINANCE GERM]1.75 2021-07-16	EUR	823	0,25	829	0,21
XS1896661870 - RFIIJA[DIAGEO FINANCE PJ]0.25 2021-10-22	EUR	801	0,24	806	0,20
XS1195202822 - RFIIJA[TOTAL SA (PARIS)]2.62 2025-02-26	EUR			109	0,03
XS1954087695 - RFIIJA[BBVA-BBV]2.58 2029-02-22	EUR			107	0,03
XS1960248919 - RFIIJA[JP MORGAN CHASE]1.09 2027-03-11	EUR			416	0,10
XS1964617879 - RFIIJA[CEMEX SAB DE CV]3.12 2026-03-19	EUR	91	0,03	104	0,03
XS1989383192 - RFIIJA[TESCO]2.50 2025-05-02	GBP			256	0,06
XS1590066624 - RFIIJA[LOXAM SAS]4.25 2024-04-15	EUR	96	0,03		
AT0000A2GLA0 - RFIIJA[WIENERBERGER AG]2.75 2025-06-04	EUR	202	0,06		
US20030NCS80 - RFIIJA[COMCAST CORP]3.95 2025-10-15	USD	255	0,08		
US404280CG21 - RFIIJA[HSBC HOLDINGS]2.10 2026-06-04	USD	225	0,07		
US11134LAH24 - RFIIJA[BROADCOM CRP CAY]3.88 2027-01-15	USD	576	0,17		
XS2125426796 - RFIIJA[DSV PANALPINA]0.38 2027-02-26	EUR	95	0,03		
XS2131567138 - RFIIJA[ABN AMRO BANK NV]4.38 2025-09-22	EUR	389	0,12		
FR0013518024 - RFIIJA[LA BANQUE POSTAL]0.50 2026-06-17	EUR	198	0,06		
XS1172947902 - RFIIJA[PETROLEOS MEXICA]1.88 2022-04-21	EUR	276	0,08		
XS2193662728 - RFIIJA[BP CAPITAL MARKE]3.62 2029-03-22	EUR	201	0,06		
XS1222591023 - RFIIJA[BERTELSMANN SE &]3.00 2075-04-23	EUR	197	0,06		
US539439AV19 - RFIIJA[LLOYDS TSB BANK]2.44 2026-02-05	USD	183	0,06		
US345397A605 - RFIIJA[FORD MOTOR CREDIT]5.12 2025-06-16	USD	178	0,05		
US23636AAV35 - RFIIJA[DANSKE BANK A/S]3.24 2025-12-20	USD	416	0,13		
XS2166217278 - RFIIJA[NETFLIX INC]3.00 2025-06-15	EUR	206	0,06		
US42809HAG20 - RFIIJA[HESS CORP]4.30 2027-04-01	USD	138	0,04		
US097023CH65 - RFIIJA[BOEING CO/THE]3.10 2026-05-01	USD	226	0,07		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		136.973	41,15	145.639	36,76
XS1577427526 - RFIIJA[GOLDMAN SACHS GR]0.24 2022-09-09	EUR			1.406	0,35
XS0935786789 - RFIIJA[PHOENIX PIB DUTC]3.12 2020-05-27	EUR			96	0,02
XS1602557495 - RFIIJA[BANK OF AMERICA]0.39 2023-05-04	EUR	400	0,12	404	0,10
IT0005324402 - RFIIJA[PIETRA BANK SRL]1.15 2030-05-22	EUR	1.289	0,39	1.387	0,35
IT0005389264 - RFIIJA[QUARZO LEASE SRL]0.26 2036-10-15	EUR			704	0,18
DE000A2G8VS7 - RFIIJA[SAP SE]0.00 2021-03-13	EUR			301	0,08
FR0013298387 - RFIIJA[VEOLIA ENVIROMEN]0.00 2020-11-23	EUR			501	0,13
XS2076795264 - TITULIZACION[EDML]0.00 2058-01-28	EUR	1.878	0,57	1.913	0,48
PTTGCPOM0000 - RFIIJA[VOLTA ELECTRICIT]0.85 2022-02-12	EUR			653	0,16
FR0010941484 - RFIIJA[CNP ASSURANCES]6.00 2040-09-14	EUR			1.514	0,38
XS0260784318 - TITULIZACION[Magellan]0.00 2059-07-20	EUR	1.436	0,43	1.501	0,38
XS0503665290 - RFIIJA[AXA]5.25 2040-04-16	EUR			2.282	0,57
XS1691349523 - RFIIJA[GOLDMAN SACHS GR]0.22 2023-09-26	EUR			201	0,05
AT0000A100E2 - RFIIJA[WIENERBERGER AG]4.00 2020-04-17	EUR			53	0,01
XS1490159495 - RFIIJA[IHO VERWALTUNGS]3.75 2026-09-15	EUR	293	0,09		
XS0272534586 - TITULIZACION[PARAGON M]0.02 2039-01-15	EUR	1.106	0,33	1.153	0,29
XS1787278008 - RFIIJA[CREDIT AGRICOLE]0.25 2023-03-06	EUR	199	0,06	201	0,05
US71654QAX07 - RFIIJA[PETROLEOS MEXICA]5.50 2021-01-21	USD	2.956	0,89	3.015	0,76
XS2060899205 - TITULIZACION[BUMPER]0.25 2028-05-22	EUR	400	0,12	403	0,10
FR0013449394 - TITULIZACION[BPCE HOME]0.00 2054-10-31	EUR			1.518	0,38
XS0246902885 - TITULIZACION[Paragon M]0.02 2041-10-15	EUR	1.633	0,49	1.698	0,43
XS0271446592 - TITULIZACION[Monastery]0.00 2044-11-17	EUR	1.326	0,40	1.458	0,37
BE6305976068 - RFIIJA[EUROCLEAR BANK]0.00 2020-07-10	EUR			190	0,05
XS1548539441 - RFIIJA[BANQUE PSA FINAN]0.50 2020-01-17	EUR			1.460	0,37
XS0842214818 - RFIIJA[TELEFONICA EMISI]4.71 2020-01-20	EUR			780	0,20
XS1907540147 - TITULIZACION[MAGOI]0.00 2039-07-27	EUR			1.111	0,28
FR0013449626 - TITULIZACION[HARMONY F]0.30 2062-11-27	EUR			1.014	0,25
XS0230694233 - TITULIZACION[Lusitano]0.00 2048-09-15	EUR	807	0,24	882	0,22

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1253955469 - RFIIJA ABN AMRO BANK NV 2.88 2025-06-30	EUR			1.925	0,48
XS0235419800 - RFIIJA PARAGON MORTGAGE 0.00 2041-06-15	EUR	1.804	0,54	1.871	0,47
XS1851302312 - RFIIJA BWAY HOLDING CO 4.75 2020-04-15	EUR			106	0,03
XS2052926677 - TITULIZACION TULPENHUIJ 0.00 2056-10-18	EUR	774	0,23	1.810	0,45
IT0005388480 - TITULIZACION SUNRISE SJ 0.29 2044-10-30	EUR			1.108	0,28
XS1615065320 - RFIIJA SANTANDER UK GRO 0.52 2023-05-18	EUR	197	0,06	201	0,05
DE000A1ZN206 - RFIIJA WIENERBERGER AG 5.00 2021-02-09	EUR	50	0,02		
XS1419636862 - RFIIJA ESSITY AB 0.50 2021-05-26	EUR	1.210	0,36		
IT0005376428 - TITULIZACION ASTI GROU 0.50 2072-12-30	EUR	861	0,26	1.878	0,47
XS1960676127 - RFIIJA MEDTRONIC GLOBAL 0.00 2021-03-07	EUR	800	0,24		
XS0497187640 - RFIIJA LLOYDS TSB BANK 6.50 2020-03-24	EUR			1.626	0,41
XS1590066624 - RFIIJA LOXAM SAS 4.25 2024-04-15	EUR			105	0,03
US780097BJ90 - RFIIJA ROYAL BANK OF SC 4.52 2023-06-25	USD			569	0,14
ES0305452007 - TITULIZACION AUTONORIA 0.00 2035-12-25	EUR			1.315	0,33
XS1979288328 - RFIIJA ABB FINANCE BV 0.00 2020-10-12	EUR			701	0,18
XS2013531228 - RFIIJA NATWEST MARKETS 0.35 2021-06-18	EUR	1.503	0,45	301	0,08
XS1978200555 - RFIIJA TOYOTA FINANCE A 0.00 2021-04-09	EUR	400	0,12		
XS1811433983 - RFIIJA BANK OF AMERICA 0.54 2024-04-25	EUR	288	0,09	292	0,07
XS0222684655 - TITULIZACION Magellan 0.00 2058-05-15	EUR	1.446	0,44	1.496	0,37
XS1278718686 - RFIIJA ABN AMRO BANK NV 5.75 2050-09-22	EUR			207	0,05
XS1392460397 - RFIIJA LEASEPLAN CORP N 1.00 2020-04-08	EUR			1.019	0,26
XS1627773606 - RFIIJA ROYAL BANK OF SC 0.04 2020-06-08	EUR			400	0,10
XS1843433803 - RFIIJA UNITED GROUP BV 4.88 2020-07-01	EUR			126	0,03
XS1719154657 - RFIIJA DIAGEO FINANCE P 0.00 2020-11-17	EUR			150	0,04
XS1731617194 - RFIIJA JOHNSON CONTROLS 0.00 2020-12-04	EUR			899	0,23
PTTGCSCOM0007 - RFIIJA VOLTA ELECTRICIT 1.10 2023-02-13	EUR			1.448	0,36
FR0013176294 - RFIIJA NEXANS SA 3.25 2021-05-26	EUR	102	0,03		
XS1048568452 - RFIIJA FIAT FINANCE AN 4.75 2021-03-22	EUR	106	0,03		
XS1409634612 - RFIIJA VOLVO AB 3.25 2021-05-18	EUR	108	0,03		
FR0012018851 - RFIIJA GROUPE BPCE 2.75 2026-07-08	EUR	102	0,03		
US38141GWQ36 - RFIIJA GOLDMAN SACHS GR 3.27 2025-09-29	USD			924	0,23
XS1808497264 - RFIIJA SCANIA AB 0.00 2020-10-19	EUR			400	0,10
IT0005332488 - TITULIZACION TAURUS CM 1.00 2030-05-18	EUR	1.044	0,31	1.078	0,27
XS0555833580 - RFIIJA SUMITOMO MITSUI 4.00 2020-11-09	EUR			511	0,13
XS1843449981 - RFIIJA TAKEDA PHARMA 0.38 2020-11-21	EUR			502	0,13
XS1323897485 - RFIIJA SOLVAY FINANCE 5.12 2050-06-02	EUR	101	0,03		
XS2002532484 - RFIIJA BECTON DICKINSON 0.17 2021-06-04	EUR	298	0,09		
XS2107332483 - RFIIJA GOLDMAN SACHS GR 0.31 2023-04-21	EUR	1.479	0,45		
XS0608392550 - RFIIJA MUENCHENER RUECK 6.00 2041-05-26	EUR	522	0,16		
XS1150673892 - RFIIJA VOLVO TREASURY A 4.20 2020-06-10	EUR			183	0,05
XS1996268253 - RFIIJA EATON CAPITAL UN 0.02 2021-05-14	EUR	698	0,21	701	0,18
XS1069772082 - RFIIJA RABOBANK NEDERLA 2.50 2026-05-26	EUR	505	0,15		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		28.120	8,46	51.654	12,99
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		254.684	76,57	317.559	79,89
TOTAL RENTA FIJA		254.684	76,57	317.559	79,89
FR0000064578 - ACCIONES COVIVIO	EUR	168	0,05	240	0,06
FR0000125585 - ACCIONES CASINO GUICHARD PERRACHON	EUR	127	0,04	161	0,04
BE0003470755 - ACCIONES SOLVAY SA	EUR	122	0,04	177	0,04
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELECOM	EUR	161	0,05	157	0,04
DE0006070006 - ACCIONES HOCHTIEF AG	EUR	125	0,04	181	0,05
DE0007500001 - ACCIONES THYSSEN KRUPP AG	EUR	112	0,03	213	0,05
DE000EVNK013 - ACCIONES JEVONIK INDUSTRIES AG	EUR	154	0,05	186	0,05
FR0010313833 - ACCIONES ARKEMA SA	EUR	166	0,05	184	0,05
IE00BDB6Q211 - ACCIONES WILLIS GROUP HOLDINGS LTD	USD			102	0,03
DE000ZAL1111 - ACCIONES ZALANDO SE	EUR	312	0,09	224	0,06
US3635761097 - ACCIONES ARTHUR J GALLAG	USD			101	0,03
LU1673108939 - ACCIONES AROUNDTOWN SA	EUR	165	0,05	259	0,06
US1720621010 - ACCIONES Cincinnati Fin	USD			90	0,02
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA COLA EUROPEAN PARTNERS	EUR	151	0,05	200	0,05
DE000UNSE018 - ACCIONES UNIPER SE	EUR	535	0,16	550	0,14
FR0000120503 - ACCIONES BOUYGUES	EUR	146	0,04	182	0,05
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	128	0,04	158	0,04
FR0000051732 - ACCIONES ATOS	EUR	255	0,08	250	0,06
AT0000743059 - ACCIONES OMV AG	EUR	103	0,03	174	0,04
FR0000120966 - ACCIONES SOCIETE BIC SA	EUR	126	0,04	173	0,04
DE0005313704 - ACCIONES CARL ZEISS MEDITEC AG	EUR	193	0,06	253	0,06
US9113631090 - ACCIONES United Rentals	USD	39	0,01		
US31428X1063 - ACCIONES FEDEX CORP	USD	73	0,02		
US1567001060 - ACCIONES CENTURYLINK INC	USD	43	0,01		
US61945C1036 - ACCIONES MOSAIC CO	USD	38	0,01		
US92840M1027 - ACCIONES VISTRA ENERGY CORP	USD	33	0,01		
US0427351004 - ACCIONES Arrow Electronic	USD	136	0,04		
US35137L2043 - ACCIONES FOX CORP - CLASS B	USD	35	0,01		
US05722G1004 - ACCIONES BAKER HUGHES INC	USD	35	0,01		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US4601461035 - ACCIONES INTERNATIONAL PAPER CO	USD	38	0,01		
US56585A1025 - ACCIONES MARATHON PETROLEUM CORP	USD	37	0,01		
US26875P1012 - ACCIONES EOG RESOURCES INC	USD	108	0,03		
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	181	0,05	166	0,04
FR0000121147 - ACCIONES FAURECIA	EUR	122	0,04	169	0,04
IT0005278236 - ACCIONES PIRELLI AND C. SPA	EUR	114	0,03	155	0,04
DE0005773303 - ACCIONES FRAPORT AG FRANKFURT AIRPORT	EUR	81	0,02	159	0,04
DE000A2AADD2 - ACCIONES INNOGY SE	EUR			224	0,06
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	263	0,08	229	0,06
US0268747849 - ACCIONES AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD			94	0,02
US7433151039 - ACCIONES PROGRESSIVE CORP	USD			101	0,03
US74251V1026 - ACCIONES PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	USD			98	0,02
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	106	0,03	177	0,04
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST	EUR	239	0,07	250	0,06
DE0007037129 - ACCIONES RWE AG	EUR	192	0,06	169	0,04
DE000KGX8881 - ACCIONES KION GROUP AG	EUR	251	0,08	282	0,07
FR0010613471 - ACCIONES SUEZ ENVIRONNEMENT CO	EUR	257	0,08	332	0,08
US60871R2094 - ACCIONES MOLSON COORS	USD	44	0,01		
US0185811082 - ACCIONES Alliance Data	USD	104	0,03		
US8326964058 - ACCIONES JM SMUCKER CO/THE	USD	40	0,01		
US30161N1019 - ACCIONES EXELON CORP	USD	84	0,03		
US0997241064 - ACCIONES BORGWARNER INC	USD	40	0,01		
IE0001827041 - ACCIONES ICRH PLC	GBP	161	0,05	191	0,05
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA (PARIS)	EUR	119	0,04	172	0,04
FR0000130577 - ACCIONES PUBLICIS SA	EUR	105	0,03	147	0,04
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	147	0,04	174	0,04
DE0008232125 - ACCIONES DEUTSCHE LUFTHANSA	EUR	137	0,04	252	0,06
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	196	0,06	236	0,06
FR0010242511 - ACCIONES EDF (ELECTRICITE DE FRANCE)	EUR	122	0,04	148	0,04
NL0010877643 - ACCIONES FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	EUR	114	0,03	168	0,04
US4165151048 - ACCIONES HARTFORD FINANCIAL SERVICE GROU	USD			103	0,03
US7443201022 - ACCIONES PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD			98	0,02
US0844231029 - ACCIONES BERKLEY (WR) CORP	USD			95	0,02
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE ST GOBAIN	EUR	153	0,05	174	0,04
DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE	EUR	292	0,09	257	0,06
FR0000130452 - ACCIONES EIFFAGE SA	EUR	142	0,04	178	0,04
NL0000379121 - ACCIONES RANDSTAD HOLDING NV	EUR	144	0,04	198	0,05
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDITO ITALIANO	EUR	169	0,05	269	0,07
US20825C1045 - ACCIONES CONOCOPHILLIPS	USD	125	0,04		
US7185461040 - ACCIONES PHILLIPS 66	USD	63	0,02		
US1255231003 - ACCIONES CIGNA CORP	USD	119	0,04		
US23918K1088 - ACCIONES DAVITA HEALTHCARE PARTNERS INC	USD	36	0,01		
US5002551043 - ACCIONES KOHL S CORP	USD	41	0,01		
US6512291062 - ACCIONES NEWELL BRANDS INC	USD	43	0,01		
US15135B1017 - ACCIONES CENTENE CORP	USD	87	0,03		
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	52	0,02		
US2605571031 - ACCIONES DOW INC	USD	85	0,03		
US26614N1028 - ACCIONES DOWDUPONT INC	USD	65	0,02		
US5658491064 - ACCIONES MARATHON OIL CORP	USD	51	0,02		
US37045V1008 - ACCIONES GENERAL MOTORS CORP.	USD	65	0,02		
US00206R1023 - ACCIONES AT AND T INC	USD	349	0,11		
US6907421019 - ACCIONES OWENS CORNING INC	USD	40	0,01		
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	190	0,06	175	0,04
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON AG	EUR	260	0,08	247	0,06
DE0008430026 - ACCIONES MUEENCHENER RUECKVER AG	EUR	228	0,07	260	0,07
FI0009005961 - ACCIONES STORA ENSO OYJ	EUR	157	0,05	192	0,05
DE000BFB0019 - ACCIONES METRO AG NEW	EUR	95	0,03	162	0,04
US31620R3030 - ACCIONES FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	USD			95	0,02
US5404241086 - ACCIONES LOEWS CORP	USD			103	0,03
US37959E1029 - ACCIONES GLOBE LIFE INC	USD			104	0,03
US59156R1086 - ACCIONES METLIFE INC	USD			106	0,03
IT0003856405 - ACCIONES FINMECCANICA SPA	EUR	84	0,03	148	0,04
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	99	0,03	161	0,04
DE0006047004 - ACCIONES HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	115	0,03	157	0,04
US5010441013 - ACCIONES KROGER CO/THE	USD	76	0,02		
NL0011031208 - ACCIONES MYLAN INC	USD	36	0,01		
US23355L1061 - ACCIONES DXC TECHNOLOGY CO	USD	182	0,05		
US3453708600 - ACCIONES FORD MOTOR COMPANY	USD	66	0,02		
US7458671010 - ACCIONES PULTEGROUP INC	USD	58	0,02		
US25278X1090 - ACCIONES DIAMONDBACK ENERGY INC	USD	42	0,01		
US4606901001 - ACCIONES INTERPUBLIC GROUP COS INC	USD	35	0,01		
US96145D1054 - ACCIONES WESTROCK CO	USD	38	0,01		
DE0005439004 - ACCIONES CONTINENTAL AG	EUR	116	0,03	153	0,04
US0171751003 - ACCIONES ALLEGHANY	USD			101	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB00B5BT0K07 - ACCIONES AON PLC	USD			103	0,03
US7593516047 - ACCIONES REINSURANCE GROUP OF AMERICA IN	USD			96	0,02
LU0088087324 - ACCIONES SOCIETE EUROPPENNE SATELLITE	EUR	95	0,03	195	0,05
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP	USD	276	0,08		
DE0005470405 - ACCIONES LANXESS AG	EUR	132	0,04	168	0,04
US5007541064 - ACCIONES KRAFT FOODS INC	USD	58	0,02		
LR0008862868 - ACCIONES ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	37	0,01		
FR0010221234 - ACCIONES EUTELSAT COMMUNICATIONS	EUR	79	0,02	139	0,03
US0235861004 - ACCIONES AMERCO	USD	33	0,01		
US56418H1005 - ACCIONES MANPOWERGROUP INC	USD	33	0,01		
IE00BGH1M568 - ACCIONES PERRIGO CO PLC	USD	36	0,01		
US4990491049 - ACCIONES KNIGHT-SWIFT TRASPORTATION (KNK	USD	36	0,01		
SG9999000020 - ACCIONES FLEX LTD	USD	60	0,02		
FR0000121501 - ACCIONES PSA PEUGEOT CITROEN	EUR	102	0,03	151	0,04
BMG0450A1053 - ACCIONES ARCH CAPITAL GROUP LTD	USD			98	0,02
US5717481023 - ACCIONES MARSH & MCLENNAN CO	USD			104	0,03
US89417E1091 - ACCIONES TRAVELERS COS INC/THE	USD			102	0,03
DE006062144 - ACCIONES COVESTRO AG	EUR	129	0,04	158	0,04
GB00BWFY5505 - ACCIONES NIELSEN HOLDINGS PLC	USD	38	0,01		
US14149Y1082 - ACCIONES CARDINAL HEALTH INC	USD	45	0,01		
US8447411088 - ACCIONES SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	38	0,01		
US58155Q1031 - ACCIONES MCKESSON CORP	USD	58	0,02		
US98421M1062 - ACCIONES XEROX CORP	USD	51	0,02		
DE0005501357 - ACCIONES AXEL SPRINGER SE	EUR			225	0,06
US0010551028 - ACCIONES AFLAC INC	USD			96	0,02
CH0044328745 - ACCIONES CHUBB LTD	USD			98	0,02
BMG3223R1088 - ACCIONES EVEREST RE GROUP LTD	USD			105	0,03
US5341871094 - ACCIONES LINCOLN NATIONAL CORP	USD			92	0,02
US9139031002 - ACCIONES Universal Health	USD	32	0,01		
BMG169621056 - ACCIONES BUNGE LIMITED	USD	39	0,01		
US91913Y1001 - ACCIONES VALERO ENERGY CORP	USD	34	0,01		
US25179M1036 - ACCIONES DEVON ENERGY CORP	USD	45	0,01		
US1266501006 - ACCIONES CVS HEALTH CORP	USD	151	0,05		
US26441C2044 - ACCIONES DUKE ENERGY CORP	USD	146	0,04		
US15189T1079 - ACCIONES CENTERPOINT ENERGY INC	USD	43	0,01		
US8760301072 - ACCIONES TAPERTRY INC	USD	34	0,01		
US2774321002 - ACCIONES EASTMAN CHEMICAL COMPANY	USD	39	0,01		
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY INC	USD	187	0,06		
DE000KBX1006 - ACCIONES KNORR - BREMSE AG	EUR	225	0,07	226	0,06
US0200021014 - ACCIONES ALLSTATE CORP/THE	USD			103	0,03
US5705351048 - ACCIONES MARKEL CORP	USD			95	0,02
NL0009434992 - ACCIONES LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	USD	55	0,02		
US42824C1099 - ACCIONES HEWLETT PACKARD CO	USD	152	0,05		
US9314271084 - ACCIONES WALGREEN CO	USD	79	0,02		
US0394831020 - ACCIONES ARCHER DANIELS MIDLAND CO	USD	58	0,02		
US7237871071 - ACCIONES PIONEER NATURAL RESOURCERS	USD	86	0,03		
US69351T1060 - ACCIONES PPL Corp	USD	67	0,02		
TOTAL RV COTIZADA		13.885	4,19	14.195	3,55
TOTAL RENTA VARIABLE		13.885	4,19	14.195	3,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		268.569	80,76	331.754	83,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		296.139	89,04	350.240	88,10
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US907818FA19 - RFIJA UNION PACIFIC 3.15 2024-03-01	USD			148	0,04

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

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