

ING DIRECT FONDO NARANJA DINAMICO, FI

Nº Registro CNMV: 3952

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2020

Gestora: 1) AMUNDI IBERIA, SGIIC, S.A. **Depositario:** SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A. **Auditor:** PRICE WATERHOUSE COOPERS

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** Baa1

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

atencionalcliente@amundi.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 18/01/2008

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Retorno Absoluto

Perfil de Riesgo: 5 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: En condiciones actuales de mercado, la rentabilidad anual (NO GARANTIZADA) que se corresponde con la volatilidad objetivo del FI es: EONIA+400 pb.

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

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

Puntualmente podrá existir concentración geográfica o sectorial. Exposición máxima al riesgo de mercado por derivados: patrimonio neto. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España.

El objetivo de gestión del fondo es obtener una rentabilidad absoluta en cualquier entorno de mercado, sujeto a una volatilidad máxima del 12% anual.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,30	0,12	0,30	0,63
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	15.356.621,99	17.749.445,93
Nº de Partícipes	18.361	20.652
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	.00 EUR	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	193.531	12,6025
2019	271.404	15,2909
2018	312.585	12,9233
2017	314.574	14,2447

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

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

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad IIC	-17,58	-17,58	3,87	2,10	2,60	18,32	-9,28	6,22	-2,39

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	31,40	31,40	5,23	5,60	6,05	5,93	7,87	3,49	5,87
Ibex-35	49,41	49,41	12,80	13,22	11,06	12,29	13,54	12,77	21,58
Letra Tesoro 1 año	0,39	0,39	0,36	0,22	0,15	0,24	0,70	0,59	0,24
DBDCONIA 1+ 400 PB	0,02	0,02	0,02	0,01	0,01	0,01	0,03	0,01	0,01
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,26	8,26	4,43	4,43	4,43	4,43	4,43	2,99	2,99

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

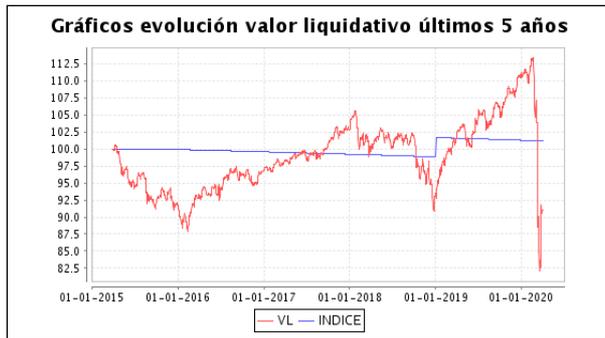
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

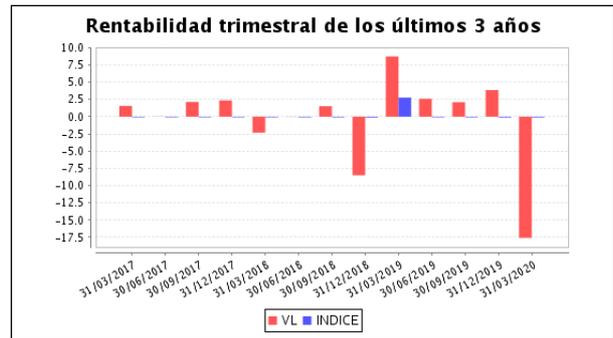
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario			
Renta Fija Euro	35.196	408	-1,76
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro	198.362	13.520	-3,06
Renta Fija Mixta Internacional	154.521	9.005	-5,72
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	384.378	22.993	-10,49
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional	106.349	11.804	-16,85
IIC de Gestión Pasiva(1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	779.723	51.425	-12,48
Global	30.535	541	-15,18
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	950.724	63.848	-23,18
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	2.639.789	173.544	-15,01

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**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)

	Fin periodo actual	Fin periodo anterior

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	157.297	81,28	238.169	87,75
* Cartera interior	17.223	8,90	14.976	5,52
* Cartera exterior	139.939	72,31	222.542	82,00
* Intereses de la cartera de inversión	134	0,07	651	0,24
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	31.084	16,06	25.202	9,29
(+/-) RESTO	5.150	2,66	8.033	2,96
TOTAL PATRIMONIO	193.531	100,00 %	271.404	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	271.404	276.757	271.404	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-12,88	-5,76	-12,88	105,82
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-18,31	3,78	-18,31	-545,34
(+) Rendimientos de gestión	-18,00	4,15	-18,00	-499,44
+ Intereses	0,34	0,34	0,34	-7,37
+ Dividendos	0,03	0,02	0,03	22,97
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-2,84	-1,05	-2,84	148,15
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,50	0,23	-2,50	-1.115,49
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-12,51	4,63	-12,51	-348,41
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,44	-0,02	-0,44	1.825,23
± Otros rendimientos	-0,09	0,00	-0,09	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,31	-0,36	-0,31	-22,24
- Comisión de gestión	-0,30	-0,30	-0,30	-9,33
- Comisión de depositario	0,00	0,00	0,00	0,00
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	0,00	-84,80
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-27,24
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,05	-0,01	-87,06
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-50,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-50,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	193.531	271.404	193.531	

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

3. Inversiones financieras

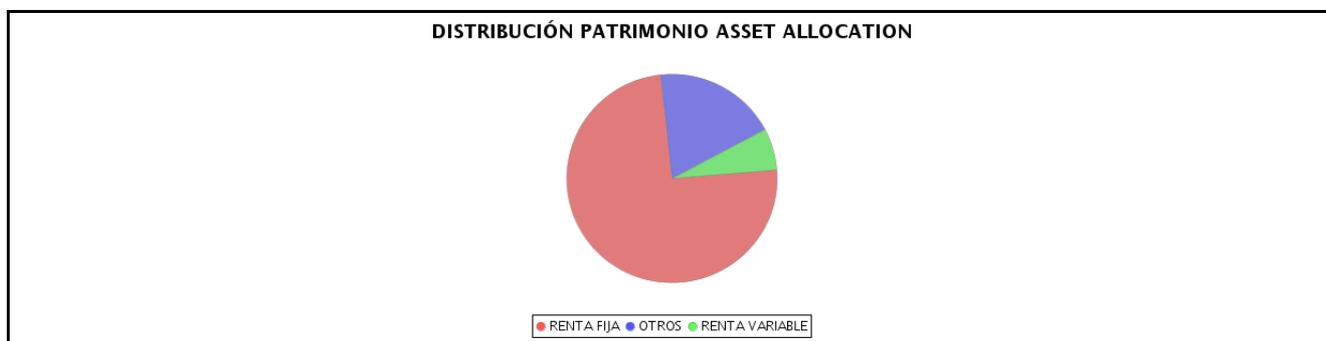
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	15.725	8,11	13.273	4,90
TOTAL RENTA FIJA	15.725	8,11	13.273	4,90
TOTAL RV COTIZADA	1.317	0,68	1.725	0,64
TOTAL RENTA VARIABLE	1.317	0,68	1.725	0,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	17.042	8,79	14.998	5,54
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	128.698	66,53	202.237	74,81
TOTAL RENTA FIJA	128.698	66,53	202.237	74,81
TOTAL RV COTIZADA	11.212	5,78	19.358	7,14
TOTAL RENTA VARIABLE	11.212	5,78	19.358	7,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	139.910	72,31	221.596	81,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	156.951	81,10	236.594	87,49

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50	Compra de opciones "call"	20.580	Cobertura
DJ EURO STOXX BANK P (SX7E)	Compra de opciones "call"	30.210	Inversión
Total otros subyacentes		50790	
TOTAL DERECHOS		50790	
ING GROEP NV 1.00 13/11/2030	Ventas al contado	90	Inversión
FUT. 10 YR US NOTE 06/20 (TYM0)	Futuros comprados	22.481	Inversión
FUT. 5 YR US NOTE 06/20	Futuros comprados	446	Inversión
FUT. 2 YR EURO-SCHATZ 06/20	Futuros vendidos	14.054	Inversión
EURO-BOBL 5 YR 06/20	Futuros vendidos	30.096	Inversión
ACAHB 2020-1 A MTGE 27/07/2055	Ventas al contado	615	Inversión
FUT.10 YR GERMAN BUND 06/20	Futuros vendidos	31.742	Inversión
Total subyacente renta fija		99524	
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME)	Futuros vendidos	4.386	Cobertura
FORWARD DIVISA CAD/EUR 19-JUN-20	Otras ventas a plazo	400	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FORWARD DIVISA GBP/EUR 19-JUN-20	Otras ventas a plazo	1.600	Cobertura
FORWARD DIVISA JPY/EUR 19-JUN-20	Otras ventas a plazo	2.000	Cobertura
FUT. E-MINI EUR/USD 06/20	Futuros comprados	21.139	Cobertura
FUT. 06/20 JPY/USD (CME)	Futuros comprados	13.757	Cobertura
FORWARD DIVISA USD/EUR 19-JUN-20	Otras ventas a plazo	27.200	Cobertura
FORWARD DIVISA GBP/EUR 30-APR-20	Otras compras a plazo	450	Cobertura
FORWARD DIVISA USD/EUR 30-APR-20	Otras compras a plazo	154	Cobertura
FUT 06/20 CAD/USD (CME)	Futuros vendidos	6.842	Inversión
FORWARD DIVISA NOR/EUR 19-JUN-20	Otras compras a plazo	7.500	Inversión
FUT 06/20 CAD/USD (CME)	Futuros comprados	0	Cobertura
FUT. 06/20 JPY/USD (CME)	Futuros vendidos	0	Cobertura
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/JPY (CME)	Futuros vendidos	9.030	Inversión
FORWARD DIVISA AUD/EUR 19-JUN-20	Otras ventas a plazo	500	Cobertura
FORWARD DIVISA GBP/EUR 30-APR-20	Otras ventas a plazo	3.402	Cobertura
FORWARD DIVISA USD/EUR 30-APR-20	Otras ventas a plazo	1.014	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		99373	
IBEX-35	Futuros comprados	1.847	Inversión
DJ STOXX 600 INDEX FUTURE	Futuros vendidos	1.913	Inversión
FUT. DJ STOXX 600 HLTH 06/20	Futuros comprados	2.946	Inversión
FUT. DJ STOXX RETAIL 06/20	Futuros comprados	619	Inversión
FUT DJ STOXX 06/20 600 OIL Y GAS (EUREX)	Futuros comprados	1.371	Inversión
FUT. E-MINI NASDAQ 100 06/20 (CME)	Futuros comprados	6.145	Inversión
FUT. CFH0 (CAC 40 10 EUR 04/20)	Futuros comprados	3.744	Inversión
FUT. EOJ0 (FUT. 04/20 (AEX)	Futuros comprados	1.066	Inversión
FUT. E-MINI CONSUMER DISCRET 06/20 (CME)	Futuros comprados	193	Inversión
FUT. 06/20 FTSE/ MIB IDX	Futuros comprados	1.714	Inversión
FUT. TOPIX INDX 06/20	Futuros comprados	7.793	Inversión
FTSE 100 INDEX	Futuros comprados	6.510	Inversión
DJ STOXX 600 BANK INDEX	Futuros comprados	1.098	Inversión
FUT. DJ STOXX BAS RES 06/20	Futuros comprados	37	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DEUTSCHE BORSE DAX INDEX	Futuros comprados	2.364	Inversión
FUT. 06/20 SPI 200 INDEX	Futuros comprados	911	Inversión
FUT. EURO BUXL 30YR 06/20	Futuros vendidos	7.231	Inversión
NOCIONAL US LONG BOND 20 YR 6.00 06/40	Futuros vendidos	11.346	Inversión
FUT. DJ STOXX CONSTRUCCION 06/20	Futuros comprados	924	Inversión
FUT 06/20 10 YR EURO-BTP	Futuros comprados	22.581	Inversión
FUT. 06/20 E-MINI UTILITIES SELECT (CME)	Futuros comprados	1.003	Inversión
DJ STOXX TELECOMMUNICATIONS INDEX	Futuros comprados	3.734	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Emisión de opciones "put"	17.451	Cobertura
FUT. DJ STOXX 600 FOOD 06/20	Futuros vendidos	5.330	Inversión
DJ EURO STOXX 600 AUTO	Futuros comprados	239	Inversión
S&P 500 INDEX	Futuros comprados	25.476	Inversión
DJ EURO STOXX UTILITY P	Futuros comprados	3.977	Inversión
FUT. E-MINI INDUSTRIAL SELECT 06/20(CME)	Futuros comprados	857	Inversión
FUT. MINI MSCI EMERGING MK INDEX 06/20	Futuros comprados	14.213	Inversión
FUT E-MINI S&P REAL ESTATE SELEC. 06/20	Futuros comprados	569	Inversión
S&P 500 INDEX	Emisión de opciones "put"	17.907	Inversión
FUT. E-MINI MATERIALS SELECT 06/20(CME)	Futuros vendidos	1.768	Inversión
FUT E-MINI ENERGY SELECT 06/20 (CME)	Futuros vendidos	1.382	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Futuros vendidos	22.557	Cobertura
FUT. DJ EURO STOXX FOOD/BEVERA 06/20	Futuros comprados	43	Inversión
DJ EURO STOXX BANK P (SX7E)	Futuros comprados	1.845	Inversión
FUT. NIKKEI 225 MINI 06/20 (JPY)	Futuros comprados	4.621	Inversión
MONTREAL S&P / TSX 60 INDEX	Futuros comprados	1.737	Inversión
OMXS30 (STOCKHOLM INDEX)	Futuros comprados	754	Inversión
FUT. 06/20 SMI SWISS MARKET INDEX	Futuros comprados	2.052	Inversión
DJ E.STOXX INSURANCE P	Futuros comprados	195	Inversión
FUT. E-MINI HEALTH CARE SELECT06/20(CME)	Futuros vendidos	393	Inversión
FUT. E-MINI TECHNOLOGY SELECT 06/20	Futuros vendidos	527	Inversión
FUT. 2 YR US NOTE 06/20 COB.	Futuros vendidos	2.393	Inversión
FUT. 10 YR EURO-OAT 06/20	Futuros comprados	13.336	Inversión
FUT. 30 YR ULTRA BOND 19/06/2020	Futuros comprados	2.805	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUT. DJ STOXX CHEMICAL 06/20	Futuros comprados	357	Inversión
FUT. E-MINI FINANCIAL SELECT 06/20(CME)	Futuros comprados	900	Inversión
FUT. E-MINI CONSUMER STAPLES 06/20	Futuros comprados	1.127	Inversión
FUT. DJ EURO STOXX TECHNOLOGY 06/20 EUR	Futuros comprados	646	Inversión
FUT. 10 YR ULTRA US 06/20	Futuros vendidos	1.082	Inversión
FUT. DJ EURO STOXX TELECOM 06/20 (EUREX)	Futuros comprados	275	Inversión
Total otros subyacentes		233905	
TOTAL OBLIGACIONES		432803	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
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 64.00 euros y un volumen agregado y porcentaje del patrimonio medio del periodo de: 2.455.247,2 - 0,98%

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: 199.716.884,1 - 79,98%

El depositario ha cobrado comisiones de custodia por importe de 0.00 euros y de liquidación por importe de 2,733.48 euros. cuya suma supone un importe y porcentaje sobre el patrimonio medio de: 2.733.48

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

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

Los mercados financieros empezaron el año 2020 siguiendo la misma trayectoria que el año anterior, con rentabilidades positivas en la mayoría de las clases de activos. A partir de la segunda mitad del mes de febrero, los inversores se mostraron cada vez más preocupados por la propagación del brote de Coronavirus fuera de China, que inicialmente había sido el epicentro de la epidemia. En muy pocos días el virus llegó a Europa, especialmente en Italia y se propagó muy rápidamente al resto de Europa, siendo España el segundo país más afectado por número de contagiados y de fallecimientos. La tercera oleada apareció unas semanas más tarde en los Estados Unidos y la Organización Mundial de la Salud anunciaba en febrero que no se trataba de una epidemia sino más bien de una pandemia.

Esta rápida aparición y progresión del Covid-19 en el mundo fue el principal impulsor de la corrección en los mercados iniciada en febrero y que tuvo mayor impacto en marzo. La parálisis de la mayoría de las economías y las medidas de confinamiento adoptadas por la mayoría de países han parecido ser la forma más eficiente de frenar la propagación del virus, lo que impactó en la confianza de los inversores en la mayoría de los mercados. Seguimos enfocando nuestro punto de atención en las métricas que permiten seguir la evolución del brote y la tasa de crecimiento de casos nuevos, sabiendo que la clave está en la duración que va a tener esta crisis. Hemos visto a los Bancos Centrales y a los gobiernos reaccionar con rapidez en la implementación de medidas monetarias y fiscales para ayudar la economía y los mercados financieros a corto plazo.

Mirando con más detalle los mercados de renta variable, la gran mayoría cerró el trimestre abajo, afectados por la interrupción económica. Hemos llegado a niveles record de volatilidad en marzo, superando la barrera del 80% en el índice VIX. El índice MSCI World acabó con un -21,1%, cayendo un -13,2% en marzo. A nivel geográfico, los mercados europeos y emergentes fueron los que registraron las peores caídas. Por su parte el mercado americano y las bolsas asiáticas tuvieron rentabilidades ligeramente superiores.

El S&P 500 ha registrado una caída del -20% en el primer trimestre y -12,5% solo en el mes de marzo. El índice FANG+ solo bajó un -3,8% en el trimestre gracias al sólido rally antes de la corrección. El Nasdaq por su parte fue el índice americano que menos cayó con un -14,2% a nivel trimestral y -10,1% en el último mes. El Dow Jones fue el que más bajó con -23,2% en el trimestre y -13,7% en marzo. Las acciones de crecimiento superaron a las value, no solo en marzo sino también a lo largo del primer trimestre. El Russell 2000 que incluye las cotizaciones de las pequeñas y medianas compañías se depreció un -30,9% durante el trimestre acumulando una pérdida de -21,9% solo en el mes de marzo. Desde un punto de vista sectorial, los sectores de telecomunicación, el oro y la alimentación fueron los que mejor lo hicieron. Sin embargo, las grandes tiendas y el petróleo registraron las mayores caídas.

En Europa, todos los índices acabaron con fuertes caídas, empezando con el Eurostoxx que acumula un -22,3% de pérdidas en el trimestre. El Ibex por su parte cayó un 28,9% en el trimestre seguido por el FTSE MIB italiano cayendo un -27,5%. El Dax y el CAC 40 registraron respectivamente -25% y -26,5% a cierre de marzo. En el Reino Unido, la situación ha sido similar a la observada en los Estados Unidos, donde las grandes capitalizaciones tuvieron mejores rentabilidades que las pequeñas. El FTSE 100 cayó un -24,8% y el índice FTSE Small Cap cayó -28% en el trimestre. En términos de

sectores, la energía y la salud fueron los sectores que menos cayeron con respectivamente -12,7% y -9%. Los sectores del turismo (-41,7%) y de la Banca (-38,7%) fueron los que más cayeron.

En Asia, la historia ha sido similar, pero con diferencias regionales. El Nikkei cayó un -19,4% en el primer trimestre y un -9,9% en marzo. El mercado chino tuvo sin embargo un trimestre con rentabilidades más positivas de un -9,8% para el Shanghai Composite (-4,5% en marzo). Por otro lado, el Hang Seng bajo unos -16,3% los tres primeros meses del año con un -9,7% el último mes.

Los mercados emergentes experimentaron caídas similares a otras bolsas mundiales, pero tuvieron rendimientos ligeramente inferiores a la de los mercados desarrollados, con un MSCI EM cayendo un -23,6% en dólares durante el trimestre y unos -15,4% en marzo. A nivel regional, Asia ha sido la que menos ha caído con un -18,3% de pérdidas en trimestre. Los países de LATAM y EMEA son los que más han sufrido con pérdidas de -46% y -31,7% respectivamente a lo largo de los tres primeros meses del año.

Las recientes medidas anunciadas por los gobiernos y los Bancos Centrales consistiendo en planes masivos de apoyo, han ayudado a la buena progresión de los mercados de deuda. A pesar de la volatilidad alta en los rendimientos de los bonos en marzo, destacamos a nivel trimestre cierta bajada de las yields de los bonos soberanos y un incremento de los precios de los bonos. El 10 años americano empezó el año en +1,92% para acabar el trimestre en +0,67%, lo cual supone una caída de 125pb. Del mismo modo, en Europa, los rendimientos del Bund alemán, tras varias sesiones al alza acabaron el mes a la baja, empezado enero en niveles de -0,19% para caer en territorio aún más negativo con un -0,45% al cerrar marzo. Cabe destacar que, durante el mes de marzo, el Bund llegó a tocar bajos de -0,86% antes de recuperarse a -0,20% para luego caer de nuevo a finales de mes. Los rendimientos italianos han sido un foco particular de atención durante el trimestre. El BCE intento limitar los daños, pero los diferenciales continuaron ampliándose, hasta que el Banco Central anuncio sus medidas de apoyo, indicando la posibilidad de compra significativa de BTP italianos. Así, el diferencial empezó el trimestre en +164pb, llegó a subir hasta +279pb al mediados de mes y cerrar marzo en +200pb. A nivel local, el Bono español empezó el mes de marzo en +0,72% bajando en +0,66% a finales de trimestre, en este contexto la prima española contra el bono alemán subió de 26bp en marzo y 49bp en el trimestre para cerrar el mes de marzo a 114bp.

En el Reino Unido, a pesar de haber adoptado inicialmente un enfoque distinto para hacer frente a la propagación del Covid-19, el Banco de Inglaterra actuó de manera rápida reduciendo sus tipos por 50pb el 10 de marzo para luego volver a bajar unos 15pb más 9 días después, dejándolos en niveles de 0,10%.

En los mercados de crédito europeo, el Itraxx Main se amplió de unos 51pb a lo largo del trimestre, de +44pb hasta un +96pb a finales de marzo, mientras que el Crossover se amplió de +207pb hasta un +572pb en el mismo periodo. Los mercados de crédito de baja calidad crediticia por su parte cayeron un -15% en el trimestre. En Estados Unidos, el índice Bloomberg Barclays US Agg Corp supero a su equivalente europeo registrando rentabilidades negativas ligeramente inferior al 3,6%.

Marzo ha sido un buen mes para el dólar que no solo confirmo su estatuto de divisa refugio, sino que también se benefició de la escasez general de dólares en el sistema financiero global. La Fed actuó rápidamente, inundando el sistema de billetes verdes y ofreciendo facilidades a otros Bancos Centrales del mundo. Así, el dólar se apreció de un +2,76% durante el trimestre. El euro por su parte tuvo un mes mixto, cayendo frente a otras divisas percibidas como más seguras. La paridad Euro/Dólar cerro marzo en niveles de 1,1030.

Las materias primas por su parte vivieron un trimestre de lo más complicado, impactados por la desaceleración de la economía mundial desde la aparición del coronavirus y por las tensiones entre Rusia y Arabí Saudita que no consiguen llegar a un acuerdo sobre la cantidad de producción de petróleo y su nivel de precio. La industria petrolera se está enfrentando a una crisis de la demanda, pero también de la oferta con un exceso de producción a nivel mundial. Así, el WTI y el Brent sufrieron de fuertes caídas de -66% y -68% respectivamente en el trimestre. El único ganador fue el oro que subió unos 4% durante el trimestre actuando de activo refugio frente a la búsqueda de calidad por parte de los inversores, y cayó ligeramente en marzo de unos 0,5%.

En la siguiente tabla se observan la evolución de los principales mercados:

	31/03/2020	31/12/2019	31/12/2018	1º Trimestre 2019	2019	2018
SX5E INDEX EuroStoxx 50	2786,9	3745,15	3001,42	-25,59%	24,78%	-14,34%
UKX INDEX FTSE-100	5671,96	7542,44	6728,13	-24,80%	12,10%	-12,48%

IBEX INDEX IBEX-35 6785,4 9549,2 8539,9 -28,94% 11,82% -14,97%

INDU INDEX Dow Jones IA 21917,16 28538,44 23327,46 -23,20% 22,34% -5,63%

SPX INDEX S&P 500 2584,59 3230,78 2506,85 -20,00% 28,88% -6,24%

CCMP INDEX Nasdaq Comp. 7700,098 8972,604 6635,277 -14,18% 35,23% -3,88%

NKY INDEX Nikkei-225 18917,01 23656,62 20014,77 -20,04% 18,20% -12,08%

EURUSD CURRENCY euros/ US\$ 1,1031 1,1213 1,1467 -1,62% -2,22% -4,48%

CO1 COMDTY Crudo Brent 22,74 66 53,8 -65,55% 22,68% -19,55%

GDBR10 Index Bono Alemán 10 años (%) -0,471 -0,185 0,242 -28,60 bp -42,7 bp -18,5 bp

GTESP1YR Corp Letra Tesoro 1 año (%) -0,20 -0,46 -0,37 26,30 bp -9,9 bp 16,3 bp

ITRX EUR CDSI GEN 5Y Corp Itraxx Main 5 años 95,78 44,25 87,37 51,53 bp -43,1 bp 42,5 bp

Nuestra perspectiva sobre la renta variable ha ido evolucionando a lo largo del trimestre. Hemos empezado el año incrementando el peso de la clase de activo, por tener una visión positiva. Antes de la gran corrección, empezamos a principios de febrero a reducir nuestro nivel de exposición a la renta variable y a subir el nivel de protección en las carteras. En cuanto a zonas geográficas vemos oportunidades en los mercados emergentes y nos gusta especialmente China. Sin embargo, teniendo todavía muy poca visibilidad sobre la amplitud del impacto económico y financiero, permanecemos infra ponderados en renta variable y aun 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 en este mercado.

En cuanto a la renta fija, permanecemos neutrales en duración y la liquidez de los bonos gubernamentales y de los bonos corporativos es nuestra mayor preocupación. Los programas masivos de compra de activos por parte de los principales Bancos Centrales deberían sostener la clase de activo. Tenemos preferencia por el crédito europea de alta calidad. Consideramos el crédito High Yield como demasiado arriesgado debido al fuerte incremento de las tasas de quiebra. Aun así, de momento, igual que en renta variable, nos contentamos de monitorizar los mercados sin por tanto empezar a invertir.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

ING Direct Fondo Naranja Dinámico, de acuerdo con la visión de mercado, mantiene una estrategia basada en invertir fundamentalmente en activos de renta fija privada de alta calidad crediticia junto, según las circunstancias del mercado, con activos de peor calidad crediticia (High Yield), y renta variable que aportan mayor potencial y con activos monetarios que aportan poca rentabilidad, pero reducen el riesgo global de la cartera. Durante el trimestre, la asignación de cartera ha sido muy activa tanto en selección de activos de crédito como en renta variable o en bonos gubernamentales. La duración modificada de la cartera se ha situado en niveles del 3,9 al final del trimestre frente al 2,8 de finales de diciembre 2019. La renta variable se ha situado en niveles del 56,1% al final del primer trimestre cuando era de 58,8% al final de diciembre 2019 y frente a un 60,5% a finales de diciembre 2018. Estos ajustes de activos fueron los principales motores de la rentabilidad del fondo comparándola con el mercado.

c) Índice de referencia

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

Durante el primer trimestre del año, el fondo se comportó significativamente peor que el activo libre de riesgo debido principalmente a la fuerte caída de la renta variable y a las tensiones en la renta fija crediticia como consecuencia de la pandemia del Covid-19.

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

El patrimonio del fondo ha disminuido en 77.873.077,39 euros, y su número de participes ha disminuido en 2291 .

ING DIRECT FONDO NARANJA DINÁMICO ha obtenido una rentabilidad del -17,58% en el primer trimestre de 2020, frente al 0,8% de su objetivo de gestión (EONIA +400 pb). En 2019 el fondo acumuló una rentabilidad del 18,32% frente a un 3,44% de su objetivo de gestión, Eonia más cuatrocientos puntos básicos.

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

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

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

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

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

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

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

Los gastos soportados por la cartera durante el período ascienden a 749.856,68 euros,

los cuales se desagregan de la siguiente manera:

- Gastos directos: 0,30%

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

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

La rentabilidad en el primer trimestre del fondo (-17,58%) es inferior a la media de la gestora (-15,01%), debido a la clase de activo en el que invierte.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Por clase de activo, destaca la ligera reducción del peso en renta variable a través de derivados en mercados organizados, pasando de un 58,6% en diciembre del 2019 a un 55,8% a finales de marzo 2019. La posición a renta variable de la zona EMU se ha quedado estable en el primer trimestre a un nivel de 13,5%. La renta variable europea fuera de la zona EMU también ha sido reducida desde un nivel de 5,3% hasta un 4,3% en el primer trimestre. También la posición en renta variable emergente ha sido reducida desde 10,0% hasta 7,4% en este trimestre. Se incrementó la posición en acciones japonesa a 6,5% desde 5,0%. La posición a renta variable americana se ha quedado estable a un nivel de 23,1% en este trimestre. Estos movimientos relativos aportan diversificación y reducción de la volatilidad así que un mayor potencial de rentabilidad.

Durante el trimestre hemos invertido más en los siguientes activos

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

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

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

y hemos vendido más en las siguientes

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

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

El fondo ha tenido una exposición estable a renta fija con grado de inversión alrededor de 22,5% en el trimestre. El fondo tiene una exposición del 10,1% 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 reducida a lo largo del trimestre tiene un nivel del 8,0% a finales del trimestre. 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 3,1% por la parte de crédito de empresas de países emergentes, y un nivel de 8,9% por la parte de los gobiernos emergentes.

Entre las posiciones individuales más importantes en cartera destacan los bonos del gobierno español por 2,8% y los bonos vinculados a la inflación, americana por 10,3% y a la inflación francesa por 9,5%. Los bonos vinculados a la inflación se benefician de la recuperación del petróleo en un entorno de reflación. Además, tenemos una exposición a bonos de crédito ABS, estable durante el trimestre de 7,2% de la cartera.

Debido a la crisis del Covid-19, las decisiones de inversión tomadas fueron más cautelosas y la liquidez del fondo se incrementó. La posición de liquidez ha subido hasta 18,8% en marzo 2020 desde un nivel de 12,2% a finales de 2019.

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

A la fecha de referencia, 31 de marzo de 2020, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,9 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,1% y una exposición en renta variable de 55,8%

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 31.228.882,62 euros.

El apalancamiento medio del fondo durante el período ha resultado en 88,79% .

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

d) Otra información sobre inversiones.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Desde el punto de vista de riesgo, utilizando como criterio la volatilidad del valor liquidativo, se puede comprobar que la volatilidad trimestral del fondo (31,4%) está por muy por encima del trimestre anterior (5,23%) y del año anterior (5,93%). Estas volatilidades son superiores a las de la Letra del Tesoro a 1 año, 0.39% en el caso del último trimestre y un 0.24 % en el 2019. También es superior a la volatilidad de su índice de referencia, EONIA capitalizado más 400 puntos básicos (0,01%) debido al mayor plazo y nivel de riesgo que asume el fondo.

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

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A (a final de año)

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A (a final de año)

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En los últimos meses, 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 menos positivas 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. Estas medidas han tenido como principal impacto reducir la volatilidad en los mercados. Esperamos que, a nivel sanitario, las curvas de nuevos contagiados y fallecidos se orienten lo antes posible a la baja. Eso podría ayudar en consolidar las recuperaciones que hemos visto a finales de marzo tanto en renta variable como en renta fija, donde hemos visto un claro estrechamiento de los diferenciales de crédito.

Es evidente que la gran mayoría de las economías van a sufrir a nivel económico en los tres primeros trimestres del año, pero nuestro escenario central apunta a por un inicio de recuperación en el cuarto trimestre de 2020 y al iniciar 2021. Todas estas predicciones dependerán de la duración del cierre de las economías.

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. 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.

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

Esta 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.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012B47 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 2.70 2048-10-31	EUR	5.184	2,68	5.405	1,99
ES0000012F76 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.50 2030-04-30	EUR	3.934	2,03		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		9.118	4,71	5.405	1,99
XS1497527736 - RFIJA INH HOTELES 3.75 2023-10-01	EUR	83	0,04	100	0,04
XS2102912966 - RFIJA BANCO SANTANDER 4.38 2026-01-14	EUR	151	0,08		
ES0813211010 - RFIJA BBVA-BBV 6.00 2024-03-29	EUR	170	0,09	223	0,08
ES0840609004 - RFIJA CAIXABANK S.A. 6.75 2024-06-13	EUR	164	0,08	225	0,08
ES0313307219 - RFIJA BANKIA 1.00 2024-06-25	EUR	94	0,05	101	0,04
XS1989759748 - RFIJA LOGICOR FINANCI 0.50 2021-04-30	EUR			101	0,04
XS1849558900 - RFIJA LHMC FINCO SARL 6.25 2023-12-20	EUR	69	0,04	106	0,04
XS1756633126 - RFIJA PINNACLE BIDCO PI 6.38 2023-02-15	GBP	155	0,08	248	0,09
XS2020780945 - RFIJA INTERNATIONAL CO 0.50 2023-07-04	EUR			100	0,04
XS1509942923 - RFIJA INMOBILIARIA COL 1.45 2024-10-28	EUR	299	0,15	315	0,12
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.184	0,61	1.520	0,57
ES0312252002 - RFIJA AYT HIPOTECARIO 0.00 2044-06-10	EUR	954	0,49	1.020	0,38
ES0338341003 - RFIJA UCI, UNION DE CR 0.00 2043-06-20	EUR	487	0,25	511	0,19
ES0377994027 - RFIJA TITULIZACION DE 0.00 2049-02-26	EUR	285	0,15	304	0,11
ES0361797014 - TITULIZACION MBS Banca 0.00 2050-07-23	EUR			1.105	0,41
ES0305319008 - TITULIZACION DRIVER ES 0.00 2028-12-21	EUR	247	0,13	288	0,11
XS2098338242 - TITULIZACION DUCH PROP 0.33 2054-07-28	EUR	289	0,15		
XS1636546951 - TITULIZACION DUCH PROP 0.29 2048-01-28	EUR	637	0,33	677	0,25
ES0338186010 - TITULIZACION FONDO DE 0.00 2049-06-16	EUR			714	0,26
ES0377964004 - TITULIZACION TITULIZAC 0.00 2036-03-22	EUR	259	0,13	275	0,10
ES0377931011 - RFIJA TITULIZACION DE 0.00 2050-02-28	EUR	798	0,41	855	0,31
ES0377983012 - TITULIZACION TDA SOC. 0.00 2046-06-28	EUR	568	0,29	600	0,22
XS2085673650 - TITULIZACION GEDESCO T 0.00 2026-01-24	EUR	898	0,46		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		5.422	2,79	6.348	2,34
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		15.725	8,11	13.273	4,90
TOTAL RENTA FIJA		15.725	8,11	13.273	4,90
ES06735169F2 - ACCIONES REPSOL SA	EUR			7	0,00
ES0173093024 - ACCIONES RED ELECTRICA CORPORACION SA	EUR	409	0,21	448	0,17
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	137	0,07	222	0,08
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA CORP TECNOLOGICA SA	EUR	315	0,16	358	0,13
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS	EUR	206	0,11	259	0,10
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	139	0,07	207	0,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0167050915 - ACCIONESIACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	EUR	112	0,06	223	0,08
TOTAL RV COTIZADA		1.317	0,68	1.725	0,64
TOTAL RENTA VARIABLE		1.317	0,68	1.725	0,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		17.042	8,79	14.998	5,54
US912810SG40 - RFIIA TESORO DE ESTADO 1.00 2049-02-15	USD	2.821	1,46		
US760942AZ58 - RFIIA REPUBLICA DE URUJ 4.50 2024-08-14	USD	786	0,41	789	0,29
XS1974394675 - RFIIA MEXICO GOVERNMENT 1.62 2026-04-08	EUR	352	0,18	387	0,14
US718286CC97 - RFIIA REPUBLIC OF PHIL 3.00 2028-02-01	USD	891	0,46	871	0,32
XS1313004928 - RFIIA ROMANIAN GOVERNME 3.88 2035-10-29	EUR	1.042	0,54	1.166	0,43
XS1208855889 - RFIIA BULGARIA 2.62 2027-03-26	EUR	1.926	1,00	1.983	0,73
XS1028953989 - RFIIA CROATIA GOVERNME 3.88 2022-05-30	EUR	2.453	1,27	2.544	0,94
US77586TAC09 - RFIIA ROMANIAN GOVERNME 4.38 2023-08-22	USD	350	0,18	353	0,13
US731011AT95 - RFIIA POLAND REPUBLIC 3.00 2023-03-17	USD	1.925	0,99	1.865	0,69
US105756BW95 - RFIIA BRAZILIAN GOVERN 5.00 2045-01-27	USD	346	0,18	371	0,14
US455780CK06 - RFIIA INDONESIA GOVERN 3.40 2029-09-18	USD	179	0,09	187	0,07
XS1750113661 - RFIIA OMAN GOV INTERN 5.62 2028-01-17	USD	434	0,22	619	0,23
FR0013341682 - RFIIA FRANCE GOVERNMENT 0.75 2028-11-25	EUR			7.304	2,69
US912810RD28 - RFIIA UNITED STATES TR 3.75 2024-11-15	USD			2.814	1,04
XS1120709826 - RFIIA REPUBLIC OF KAZA 4.88 2044-10-14	USD	410	0,21	442	0,16
XS0971721450 - RFIIA RUSSIAN FEDERAT 4.88 2023-09-16	USD	799	0,41	802	0,30
US195325BQ70 - RFIIA COLOMBIA GOVERN 4.00 2024-02-26	USD	1.664	0,86	1.709	0,63
XS1679781424 - RFIIA EQUINIX INC 2.88 2025-10-01	EUR	191	0,10	207	0,08
XS1647481206 - RFIIA INDONESIA GOVERN 2.15 2024-07-18	EUR	189	0,10	205	0,08
US105756BX78 - RFIIA BRAZILIAN GOVERN 6.00 2026-04-07	USD	1.048	0,54	1.057	0,39
IT0005363111 - RFIIA ITALY BUONI POLI 3.85 2049-09-01	EUR			4.162	1,53
US91086QBG29 - RFIIA MEXICO GOVERNMENT 4.12 2026-01-21	USD	678	0,35	693	0,26
RU000A02YYN4 - RFIIA RUSSIAN FEDERAT 4.38 2029-03-21	USD	386	0,20	395	0,15
US105756BY51 - RFIIA BRAZILIAN GOVERN 5.62 2047-02-21	USD	199	0,10	215	0,08
XS1713475306 - RFIIA CROATIA GOVERNME 2.75 2030-01-27	EUR	378	0,20	427	0,16
IT0005365165 - RFIIA ITALY BUONI POLI 3.00 2029-08-01	EUR			4.634	1,71
US715638DA73 - RFIIA REPUBLIC OF PERU 2.84 2030-06-20	USD	205	0,11	199	0,07
XS1959337582 - RFIIA STATE OF QATAR 4.00 2029-03-14	USD	577	0,30	591	0,22
IT0005367492 - RFIIA ITALY BUONI POLI 1.75 2024-07-01	EUR			11.386	4,20
IT0005246340 - RFIIA ITALY BUONI POLI 1.85 2024-05-15	EUR			8.233	3,03
RU000A0JXTS9 - RFIIA RUSSIAN FEDERAT 4.25 2027-06-23	USD	189	0,10	194	0,07
XS1696445516 - RFIIA HUNGARY GOVERNMENT 1.75 2027-10-10	EUR	313	0,16	323	0,12
XS1409726731 - RFIIA EXPORT-IMPORT BK 1.38 2036-05-16	EUR	245	0,13	239	0,09
XS1843434876 - RFIIA CROATIA GOVERNME 1.12 2029-06-19	EUR	133	0,07	149	0,06
XS1315181708 - RFIIA REPUBLIC OF PERU 2.75 2026-01-30	EUR	2.737	1,41	2.922	1,08
XS1734328799 - RFIIA EQUINIX INC 2.88 2026-02-01	EUR	97	0,05	208	0,08
IT0005323032 - RFIIA ITALY BUONI POLI 2.00 2028-02-01	EUR			6.916	2,55
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		23.945	12,38	67.559	24,94
US912828Y388 - RFIIA TESORO DE ESTADO 0.75 2028-07-15	USD	19.674	10,17	18.910	6,97
XS0972758741 - RFIIA ROMANIAN GOVERNME 4.62 2020-09-18	EUR	1.131	0,58	1.143	0,42
US912810RL44 - RFIIA TESORO DE ESTADO 0.88 2045-02-15	USD	6.050	3,13	5.324	1,96
FR0013410552 - RFIIA TESORO DE FRANCI 0.10 2029-03-01	EUR	18.021	9,31	18.953	6,98
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		44.876	23,19	44.330	16,33
XS1799938995 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 3.38 2024-06-27	EUR	92	0,05	214	0,08
XS1895495478 - RFIIA JUGI INTERNATIONAL 3.25 2025-11-01	EUR	97	0,05	106	0,04
XS1954697923 - RFIIA FCE BANK PLC 1.25 2022-06-21	EUR	197	0,10	205	0,08
XS1891203546 - RFIIA WIND ACQUISITION 3.62 2026-10-15	EUR	103	0,05	106	0,04
XS1885682036 - RFIIA STARFRUIT FINCO 6.50 2026-10-01	EUR	80	0,04	108	0,04
XS1879565791 - RFIIA EDREAMS ODIGEO S 5.50 2023-09-01	EUR	63	0,03	117	0,04
XS1983375871 - RFIIA EUROPCAR GROUPE 4.00 2026-04-30	EUR	46	0,02	195	0,07
XS1758716085 - RFIIA CROWN EURO HOLD 2.25 2023-02-01	EUR	198	0,10	211	0,08
XS2066703989 - RFIIA NEXI CAPITAL SPA 1.75 2024-10-31	EUR	120	0,06	134	0,05
XS2053846262 - RFIIA ALTICE SA 3.38 2028-01-15	EUR	245	0,13	269	0,10
XS1538284230 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 1.88 2026-12-20	EUR	199	0,10		
XS1551726810 - RFIIA CELLNEX TELECOM 2.88 2025-04-18	EUR	101	0,05	111	0,04
XS2049154078 - RFIIA ING GROEP NV 0.10 2025-09-03	EUR	92	0,05	99	0,04
XS1844997970 - RFIIA INTERNATIONAL GA 3.50 2024-01-15	EUR	157	0,08	217	0,08
XS1634531344 - RFIIA INTRUM JUSTITIA 2.75 2022-07-15	EUR	64	0,03	76	0,03
XS2030530450 - RFIIA JEFFERIES GROUP 1.00 2024-07-19	EUR	101	0,05	111	0,04
BE6300371273 - RFIIA TELENET FINANCE 3.50 2028-03-01	EUR	95	0,05	109	0,04
XS1724626699 - RFIIA VOLVO AB 2.00 2025-01-24	EUR	171	0,09	207	0,08
XS2023631489 - RFIIA NIBC BANK NV 0.88 2025-07-08	EUR	190	0,10	202	0,07
XS2119468572 - RFIIA BRITISH TELECOMM 1.87 2080-08-18	EUR	85	0,04		
XS2015267953 - RFIIA BANQUE PSA FINAN 0.62 2024-06-21	EUR	94	0,05	101	0,04
XS2013618421 - RFIIA ISS GLOBAL 0.88 2026-06-18	EUR	180	0,09	99	0,04
FR0013457157 - RFIIA ACCOR SA 2.62 2025-01-30	EUR	82	0,04	102	0,04
FR0013332988 - RFIIA UNIBAIL RODAMCO 1.12 2025-09-15	EUR	197	0,10		
FR0013318094 - RFIIA ELIS SA 1.88 2023-02-15	EUR	94	0,05	104	0,04
FR0013310505 - RFIIA ENGIE SA 1.38 2023-04-16	EUR	191	0,10	304	0,11
XS1412547660 - RFIIA WILLIAM HILL PLC 4.88 2023-09-07	GBP	87	0,05	127	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0011400571 - RFIIA CASINO GUICHARD 4.56 2023-01-25	EUR	178	0,09	197	0,07
XS2010044464 - RFIIA TLG IMMOBILEN AG 0.38 2022-09-23	EUR	390	0,20	402	0,15
DK0009522062 - RFIIA NYKREDIT REALKR 0.62 2025-01-17	EUR	93	0,05	101	0,04
XS2051904733 - RFIIA INTERNATIONAL GAJ 2.38 2028-04-15	EUR	74	0,04	101	0,04
XS2003473829 - RFIIA LEASEPLAN CORP N 7.38 2024-05-29	EUR	163	0,08	224	0,08
XS1586831999 - RFIIA ARAMARK CORP - C 3.12 2025-04-01	EUR	86	0,04	104	0,04
XS1571293684 - RFIIA TELEFONAKTIEBOLA 1.88 2024-03-01	EUR	98	0,05	210	0,08
XS1486520403 - RFIIA NORDEA BANK AB 1.00 2026-09-07	EUR	98	0,05	101	0,04
XS1405763019 - RFIIA LANXESS AG 4.50 2076-12-06	EUR	48	0,02	55	0,02
XS1388625425 - RFIIA FIAT CHRYSLER AUJ 3.75 2024-03-29	EUR	200	0,10	229	0,08
DE000A2SBDE0 - RFIIA JAB HOLDINGS BV 1.00 2027-12-20	EUR	94	0,05	100	0,04
XS1989383192 - RFIIA TESCO 2.50 2025-05-02	GBP	167	0,09	183	0,07
XS1960248919 - RFIIA JPMORGAN CHASE 1.09 2027-03-11	EUR	134	0,07	145	0,05
XS1958300375 - RFIIA REXEL SA 2.75 2026-06-15	EUR	173	0,09	211	0,08
XS1936308391 - RFIIA ARCELOR 2.25 2024-01-17	EUR			210	0,08
XS1490960942 - RFIIA TELEFONICA EUROP 3.75 2022-03-15	EUR	293	0,15	317	0,12
XS1190632999 - RFIIA BNP PARIBAS 2.38 2025-02-17	EUR	99	0,05	109	0,04
XS1849464323 - RFIIA PLAYTECH PLC 3.75 2023-10-12	EUR	159	0,08	208	0,08
XS1883355197 - RFIIA ABBOTT LABORATOR 1.50 2026-09-27	EUR			216	0,08
XS2082324364 - RFIIA BARCLAYS BANK PL 0.75 2025-06-09	EUR	92	0,05	100	0,04
XS1813579593 - RFIIA DARLING GLOBAL F 3.62 2026-05-15	EUR	91	0,05	106	0,04
XS1799640666 - RFIIA LKQ EURO HOLDING 3.62 2026-04-01	EUR	90	0,05	106	0,04
XS1379158048 - RFIIA PETROLEOS MEXICA 5.12 2023-03-15	EUR	1.468	0,76	1.883	0,69
XS1859337419 - RFIIA ALTICE SA 5.88 2027-02-01	EUR	103	0,05	113	0,04
BE6309987400 - RFIIA SOLVAY SA 4.25 2024-03-04	EUR	99	0,05	111	0,04
XS0982711714 - RFIIA PETROBRAS GLOBAL 4.75 2025-01-14	EUR	95	0,05	117	0,04
FR0013424868 - RFIIA VIVENDI SA 0.62 2025-06-11	EUR	98	0,05	101	0,04
FR0013412343 - RFIIA GROUPE BPCE 1.00 2025-04-01	EUR	95	0,05	103	0,04
XS2010044977 - RFIIA INGG FINANCE PLC 1.62 2024-12-05	EUR	90	0,05	102	0,04
DE000A1ZN206 - RFIIA WIENERBERGER AG 5.00 2021-02-09	EUR			53	0,02
XS1207054666 - RFIIA REPSOL INTERNATI 3.88 2049-03-25	EUR			104	0,04
BE0002664457 - RFIIA KBC GROEP 0.50 2024-12-03	EUR	87	0,05	99	0,04
XS1501167164 - RFIIA TOTAL SA (PARIS) 2.71 2023-05-05	EUR			321	0,12
BE0002638196 - RFIIA KBC GROEP 4.75 2024-03-05	EUR	178	0,09	218	0,08
USG82003AE76 - RFIIA SINOPEC GRP OVER 4.38 2024-04-10	USD	639	0,33	626	0,23
XS0716979595 - RFIIA PETROBRAS INTERN 5.88 2022-03-07	EUR	425	0,22	475	0,17
XS1685582105 - RFIIA LOUVRE BIDCO SAS 4.25 2024-09-30	EUR	89	0,05	103	0,04
XS1684387456 - RFIIA QUINTILES IMS IN 2.88 2025-09-15	EUR	215	0,11	328	0,12
XS1574148877 - RFIIA JARDAGH PACKAGING 2.75 2024-03-15	EUR	192	0,10	204	0,08
XS1555173019 - RFIIA VIRGIN MEDIA SEC 5.00 2027-04-15	GBP	325	0,17	376	0,14
XS1555094066 - RFIIA DVB BANK PLC 1.00 2022-04-25	EUR	196	0,10	204	0,08
XS1405769990 - RFIIA INEOS FINANCE PL 5.38 2024-08-01	EUR	183	0,09	210	0,08
XS1319814577 - RFIIA FEDEX CORP 1.00 2023-01-11	EUR	98	0,05	102	0,04
US912810RK60 - RFIIA TESORO DE ESTADO 2.50 2045-02-15	USD			2.090	0,77
XS1117297603 - RFIIA UPCB FINANCE IV 4.00 2027-01-15	EUR	179	0,09	192	0,07
XS1963830002 - RFIIA FAURECIA 3.12 2026-06-15	EUR	84	0,04	107	0,04
XS1492691008 - RFIIA Celanese Corp 1.12 2023-09-26	EUR	98	0,05	102	0,04
XS1590823859 - RFIIA ING GROEP NV 3.00 2028-04-11	EUR	298	0,15	323	0,12
XS1907120528 - RFIIA AT AND T INC 1.80 2026-09-05	EUR	203	0,10	215	0,08
XS1841967356 - RFIIA DKT FINANCE APS 7.00 2023-06-17	EUR	91	0,05	107	0,04
XS1819537132 - RFIIA CPI PROPERTY GRO 4.38 2023-11-09	EUR	94	0,05	105	0,04
XS2079079799 - RFIIA ING GROEP NV 1.00 2030-11-13	EUR	90	0,05	100	0,04
XS1076781589 - RFIIA INN GROUP NV 4.38 2024-06-13	EUR	101	0,05	507	0,19
XS2069016165 - RFIIA ZIGGO NV 2.88 2030-01-15	EUR	92	0,05	105	0,04
XS0593952111 - RFIIA TDC A/S 5.62 2023-02-23	GBP	118	0,06	137	0,05
XS1859258383 - RFIIA TECHEM VERWALTUN 6.00 2026-07-30	EUR	93	0,05	109	0,04
XS1580476759 - RFIIA JOHNSON CONTROLS 1.00 2023-09-15	EUR	150	0,08	156	0,06
XS1956973967 - RFIIA BBVA-BBV 1.12 2024-02-28	EUR	96	0,05	103	0,04
XS1523028436 - RFIIA IMPT OPER PARTNER 3.33 2025-03-24	EUR	100	0,05	111	0,04
XS1439749281 - RFIIA TEVA PHARM FIN 1.12 2024-10-15	EUR	161	0,08	170	0,06
XS2036798150 - RFIIA IQVIA INC 2.25 2028-01-15	EUR	148	0,08	166	0,06
XS2052290439 - RFIIA MATTERHORN TELEC 3.12 2026-09-15	EUR	106	0,05	124	0,05
XS1720690889 - RFIIA MATTERHORN TELEC 4.00 2027-11-15	EUR	89	0,05	107	0,04
CH0520042489 - RFIIA UBS AG 0.25 2026-01-29	EUR	182	0,09		
XS2018637327 - RFIIA HEIDELBERGCEMENT 1.12 2027-12-01	EUR	46	0,02	51	0,02
XS2115092954 - RFIIA WHIRLPOOL EMEA F 0.50 2028-02-20	EUR	92	0,05		
XS1713568811 - RFIIA CONSTELLUM NV 4.25 2026-02-15	EUR	76	0,04	105	0,04
XS2112899021 - RFIIA JERROLD FINCO PL 4.88 2026-01-15	GBP	99	0,05		
FR0010804500 - RFIIA AREVA 4.88 2024-09-23	EUR	107	0,06	120	0,04
XS2102283061 - RFIIA ABN AMRO BANK NV 0.60 2027-01-15	EUR	91	0,05		
DE000A11QR73 - RFIIA BAYER AG 3.75 2074-07-01	EUR	95	0,05		
XS2034925375 - RFIIA INTRUM JUSTITIA 3.50 2026-07-15	EUR	95	0,05	133	0,05
XS1681770464 - RFIIA MASARIA INVESTME 5.00 2024-09-15	EUR	67	0,03	101	0,04
XS1614198262 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 1.38 2024-05-15	EUR	217	0,11	229	0,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1560863802 - RFIIA BANK OF AMERICA 1.38 2025-02-07	EUR	294	0,15	314	0,12
XS1505573995 - RFIIA WIND ACQUISITION 4.12 2024-11-01	EUR	91	0,05	94	0,03
XS1419661118 - RFIIA HANESBRANDS FINA 3.50 2024-06-15	EUR	101	0,05	112	0,04
XS1389996882 - RFIIA NEWELL BRANDS IN 3.75 2021-10-01	EUR	106	0,05	108	0,04
XS1323897485 - RFIIA SOLVAY FINANCE 5.12 2050-06-02	EUR	100	0,05	107	0,04
XS1221105759 - RFIIA SPCM S.A. 2.88 2023-06-15	EUR	94	0,05	202	0,07
XS1974787480 - RFIIA TOTAL SA (PARIS) 1.75 2024-04-04	EUR	188	0,10	415	0,15
XS1693260702 - RFIIA LEASEPLAN CORP N 0.75 2022-10-03	EUR	214	0,11	222	0,08
XS1889107931 - RFIIA AVIS BUDGET FINA 4.75 2026-01-30	EUR	66	0,03	108	0,04
XS2086868010 - RFIIA TESCO 0.88 2026-05-29	EUR	186	0,10	100	0,04
XS1843459865 - RFIIA INTL FLAVOR & FR 0.50 2021-09-25	EUR			303	0,11
XS2082818951 - RFIIA AUST & NZ BANKIN 1.12 2029-11-21	EUR	89	0,05	100	0,04
XS2078976805 - RFIIA PPF ARENA 1 BV 2.12 2025-01-31	EUR	112	0,06	122	0,05
XS2077646391 - RFIIA GRIFOLS SA 2.25 2027-11-15	EUR	97	0,05	104	0,04
XS2075811781 - RFIIA SES SA 0.88 2027-11-04	EUR	88	0,05	98	0,04
XS1967635977 - RFIIA ABERTIS INFRAEST 2.38 2027-09-27	EUR	192	0,10	216	0,08
XS1498566766 - RFIIA VIRGIN MEDIA REC 5.50 2024-09-15	GBP	110	0,06	122	0,04
XS2021993212 - RFIIA UNICREDITO ITALI 1.62 2024-07-03	EUR	232	0,12	256	0,09
FR0013465358 - RFIIA BNP PARIBAS 0.50 2026-06-04	EUR	93	0,05	100	0,04
FR0013426376 - RFIIA SPIE SA 2.62 2026-06-18	EUR	180	0,09	315	0,12
FR0013419736 - RFIIA CARREFOUR 1.00 2027-05-17	EUR			103	0,04
FR0013378452 - RFIIA ATOS 1.75 2025-05-07	EUR	311	0,16	320	0,12
XS1211044075 - RFIIA TEVA PHARM FIN 1.88 2027-03-31	EUR	79	0,04	81	0,03
DE000A2RWZZ6 - RFIIA VONOVIA SE 1.80 2025-06-29	EUR	205	0,11	214	0,08
XS0608392550 - RFIIA MUENCHENER RUECK 6.00 2041-05-26	EUR			542	0,20
XS1908250191 - RFIIA VERISURE HOLDING 3.50 2023-05-15	EUR	93	0,05	103	0,04
XS0971213201 - RFIIA INTESA SANPAOLO 6.62 2023-09-13	EUR	148	0,08	165	0,06
XS1634532748 - RFIIA INTRUM JUSTITIA 3.12 2024-07-15	EUR	163	0,08	226	0,08
XS1629658755 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 2.70 2050-12-14	EUR			104	0,04
XS1591694481 - RFIIA TENNET BV 3.00 2049-06-01	EUR	194	0,10	215	0,08
XS1555825378 - RFIIA JAGUAR LAND ROVE 2.75 2021-01-24	GBP			119	0,04
XS1487498922 - RFIIA SAIPEM FINANCE I 3.00 2021-03-08	EUR			107	0,04
XS1486544254 - RFIIA ARROW GLOBAL PLC 5.12 2024-09-15	GBP	97	0,05	120	0,04
XS1395004408 - RFIIA LKQ ITALIA BONDC 3.88 2024-04-01	EUR	101	0,05	114	0,04
XS1323897725 - RFIIA SOLVAY FINANCE 5.87 2050-06-03	EUR	102	0,05	119	0,04
XS1181246775 - RFIIA ALTICE FINANCING 5.25 2023-02-15	EUR			100	0,04
PTEDPLOM0017 - RFIIA ENERGIAS DE PORT 1.70 2080-07-20	EUR	89	0,05		
PTEDPKOM0034 - RFIIA EDP ENERGIAS D 4.50 2079-04-30	EUR	310	0,16	336	0,12
XS1989375503 - RFIIA MORGAN STANLEY 0.64 2024-07-26	EUR	96	0,05	102	0,04
XS1294342792 - RFIIA OMV AG 5.25 2021-12-09	EUR	152	0,08	164	0,06
XS2091604715 - RFIIA CHUBB INA HOLDIN 0.30 2024-12-15	EUR	94	0,05	100	0,04
XS1904250708 - RFIIA INTERTRUST GROU 3.38 2025-11-15	EUR	97	0,05	105	0,04
XS1846665534 - RFIIA ENERGIZER GAMMA 4.62 2026-07-15	EUR	183	0,09	213	0,08
XS1814787054 - RFIIA SUNSHINE MID BV 6.50 2026-05-15	EUR	95	0,05	107	0,04
XS1972547183 - RFIIA VOLKSWAGEN FINAN 0.62 2022-04-01	EUR	98	0,05	101	0,04
XS1713465687 - RFIIA OCI NV 5.00 2023-04-15	EUR	95	0,05	105	0,04
XS1708161291 - RFIIA VERIZON COMMS (U) 1.38 2026-10-27	EUR	100	0,05		
XS2063268754 - RFIIA ROYAL MAIL PLC 1.25 2026-10-08	EUR	94	0,05	101	0,04
XS2031871069 - RFIIA LOXAM SAS 3.75 2026-07-15	EUR	81	0,04	106	0,04
XS1028599287 - RFIIA ORANGE SA 5.25 2024-02-07	EUR	216	0,11	235	0,09
XS1713465760 - RFIIA CGG HOLDING US 17.88 2023-05-01	EUR	86	0,04	108	0,04
XS1713464441 - RFIIA ADLER REAL ESTAT 1.88 2023-04-27	EUR	181	0,09	204	0,08
FR0013461795 - RFIIA LA BANQUE POSTAL 3.88 2026-05-20	EUR	173	0,09	204	0,08
FR0013414919 - RFIIA ORANO SA 3.38 2026-04-23	EUR	97	0,05	108	0,04
FR0013414091 - RFIIA CREDIT MUTUEL AR 1.62 2026-04-15	EUR	97	0,05	106	0,04
FR0013378445 - RFIIA ATOS 0.75 2022-05-07	EUR	1.500	0,78	509	0,19
XS2107451069 - RFIIA RCS & RDS SA 2.50 2025-02-05	EUR	90	0,05		
XS2010039118 - RFIIA QUATRIM 5.88 2024-01-15	EUR	98	0,05	106	0,04
XS2010032618 - RFIIA SAMHALLSBYGGNADS 2.62 2025-01-30	EUR	87	0,04		
XS2009038113 - RFIIA INTERNATIONAL GA 3.50 2026-06-15	EUR	77	0,04	107	0,04
XS2004438458 - RFIIA IHO VERWALTUNG 3.62 2025-05-15	EUR	79	0,04	105	0,04
XS2002532567 - RFIIA BECTON DICKINSON 0.63 2023-06-04	EUR	98	0,05	101	0,04
XS2100663579 - RFIIA DIGITAL DUTCH FI 0.62 2025-07-15	EUR	93	0,05		
XS1571331955 - RFIIA DNB BANK ASA 1.25 2027-03-01	EUR	206	0,11	214	0,08
XS1170079443 - RFIIA ZIGGO BOND CO 4.62 2025-01-15	EUR			206	0,08
XS1592168451 - RFIIA BANKINTER DEUDA 2.50 2027-04-06	EUR			104	0,04
XS1590787799 - RFIIA TELIASONERA AB 3.00 2078-04-04	EUR	97	0,05	106	0,04
XS1904681944 - RFIIA HEATHROW FINANCE 4.75 2024-03-01	GBP	108	0,06	127	0,05
XS1854830889 - RFIIA K+S AG 3.25 2024-07-18	EUR			108	0,04
XS2077670003 - RFIIA BAYER AG 2.38 2079-05-12	EUR			102	0,04
XS2055089457 - RFIIA UNICREDITO ITALI 2.00 2029-09-23	EUR			218	0,08
XS1405781425 - RFIIA AMERICAN INTERNA 1.50 2023-06-08	EUR	201	0,10	210	0,08
XS1639488771 - RFIIA FERROVIE DELLO S 1.50 2025-06-27	EUR	151	0,08	158	0,06
XS1936805776 - RFIIA CAIXABANK 2.38 2024-02-01	EUR	198	0,10	215	0,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2014292937 - RFIIA VOLKSWAGEN LEAS 0.50 2022-06-20	EUR	87	0,05	91	0,03
XS2010039035 - RFIIA DEUTSCHE BAHN FI 0.95 2025-04-22	EUR			202	0,07
XS2010036874 - RFIIA ORSTED A/S 1.75 2027-12-09	EUR			101	0,04
XS2009152591 - RFIIA EASYJET PLC 0.88 2025-06-11	EUR			101	0,04
XS2006277508 - RFIIA AMERICA MOVIL SA 0.75 2027-03-26	EUR			183	0,07
XS1405765907 - RFIIA OI EUROPEAN GROU 3.12 2024-11-15	EUR	95	0,05	214	0,08
DE000A2YN6V1 - RFIIA THYSSEN KRUPP AG 1.88 2023-03-06	EUR			161	0,06
XS2000719992 - RFIIA ENEL SPA 3.50 2080-05-24	EUR	107	0,06	335	0,12
XS0835890350 - RFIIA PETROBRAS GLOBAL 4.25 2023-10-02	EUR	97	0,05	115	0,04
XS1634252628 - RFIIA UPCB FINANCE VIII 3.62 2029-06-15	EUR	119	0,06	139	0,05
XS0458887030 - RFIIA FINMECCANICA FIN 5.25 2022-01-21	EUR	222	0,11	355	0,13
XS0414345974 - RFIIA TESCO 6.12 2022-02-24	GBP			244	0,09
XS1347748607 - RFIIA TELECOM ITALIA S 3.62 2024-01-19	EUR	202	0,10	223	0,08
XS1115208107 - RFIIA MORGAN STANLEY 1.88 2023-03-30	EUR	204	0,11	215	0,08
XS1998025008 - RFIIA SUMITOMO MITSUI 0.47 2024-05-30	EUR	94	0,05	101	0,04
XS1996438948 - RFIIA VIRGIN MEDIA SEC 5.25 2026-05-15	GBP	107	0,06	128	0,05
XS1945110606 - RFIIA INTERNATIONAL BU 1.25 2027-01-29	EUR	202	0,10		
XS1294343337 - RFIIA OMV AG 6.25 2025-12-09	EUR	54	0,03	64	0,02
XS1819575066 - RFIIA ROLLS ROYCE PLC 0.88 2024-05-09	EUR	190	0,10	303	0,11
XS2081474046 - RFIIA FAURECIA 2.38 2027-06-15	EUR	80	0,04	104	0,04
XS1734066811 - RFIIA PVH CORP 3.12 2027-12-15	EUR	95	0,05	111	0,04
XS1718393439 - RFIIA NATURGY FINANCE 0.88 2025-05-15	EUR	200	0,10	206	0,08
XS1711584430 - RFIIA SAIPEM FINANCE I 2.62 2025-01-07	EUR	86	0,04	106	0,04
XS1690644668 - RFIIA NIDDA HEALTHCARE 3.50 2024-09-30	EUR	195	0,10		
XS1054522922 - RFIIA INN GROUP NV 4.62 2044-04-08	EUR	103	0,05		
XS2054209833 - RFIIA WINTERSHALL DEA 0.84 2025-09-25	EUR	87	0,05	101	0,04
XS2004451121 - RFIIA IHO VERWALTUNGS 3.88 2027-05-15	EUR	77	0,04	106	0,04
XS1915689746 - RFIIA EMERSON ELECTRIC 1.25 2025-10-15	EUR	100	0,05	105	0,04
FR0013476611 - RFIIA BNP PARIBAS 1.12 2032-01-15	EUR	171	0,09		
FR0013459765 - RFIIA RCI BANQUE SA 2.62 2030-02-18	EUR	83	0,04	101	0,04
XS2115190451 - RFIIA Q-PARK HOLDING 2.00 2027-03-01	EUR	86	0,04		
XS2102493389 - RFIIA ALTICE SA 3.00 2028-01-15	EUR	178	0,09		
XS2110077299 - RFIIA AKELIUS RESIDENTI 2.25 2081-05-17	EUR	166	0,09		
XS1602130947 - RFIIA LEVI STRAUSS & C 3.38 2027-03-15	EUR	94	0,05	108	0,04
XS1493836461 - RFIIA ZIGGO SECURED FI 4.25 2027-01-15	EUR	91	0,05	109	0,04
XS1405777746 - RFIIA SES SA 4.62 2022-01-02	EUR	92	0,05	107	0,04
XS0254907388 - RFIIA TELECOM ITALIA S 5.88 2023-05-19	GBP	444	0,23	479	0,18
XS1247796185 - RFIIA Sealed Air 4.50 2023-09-15	EUR	108	0,06	117	0,04
XS1227287221 - RFIIA CROWN EURO HOLDI 3.38 2025-05-15	EUR	199	0,10	221	0,08
XS1207058733 - RFIIA REPSOL INTERNATI 4.50 2075-03-25	EUR	195	0,10	347	0,13
XS1204434028 - RFIIA INTERNATIONAL GA 4.75 2023-02-15	EUR	83	0,04	111	0,04
PTEDPUOM0024 - RFIIA ELEC DE PORTUGAL 5.38 2075-09-16	EUR			106	0,04
XS1951220596 - RFIIA BANKIA 3.75 2029-02-15	EUR	92	0,05	109	0,04
XS1933820372 - RFIIA ING GROEP NV 2.12 2026-01-10	EUR			110	0,04
XS1990952779 - RFIIA CIRSA FINANCE IN 4.75 2025-05-22	EUR	125	0,06	211	0,08
XS1789515134 - RFIIA BELDEN INC 3.88 2028-03-15	EUR	91	0,05	107	0,04
XS1987097430 - RFIIA WELLS FARGO CO 0.50 2024-04-26	EUR	124	0,06	131	0,05
XS2083962691 - RFIIA TEVA PHARMACEUTI 6.00 2025-01-31	EUR	197	0,10	212	0,08
XS1881594946 - RFIIA ROSSINI SARL 6.75 2025-10-30	EUR	111	0,06	123	0,05
XS2066213625 - RFIIA OCI NV 3.12 2024-11-01	EUR	89	0,05	209	0,08
XS2062666602 - RFIIA VIRGIN MEDIA SEC 4.25 2030-01-15	GBP	103	0,05	121	0,04
XS1139494493 - RFIIA NATURGY FINANCE 4.12 2049-11-18	EUR	99	0,05	109	0,04
CH0236733827 - RFIIA UBS AG 4.75 2026-02-12	EUR	197	0,10	315	0,12
XS1935256369 - RFIIA TELECOM ITALIA S 4.00 2024-04-11	EUR	301	0,16	334	0,12
XS1933828433 - RFIIA TELEFONICA EUROP 4.38 2025-03-14	EUR	196	0,10	447	0,16
FR0013445335 - RFIIA SUEZ 1.62 2026-09-12	EUR			200	0,07
FR0012516417 - RFIIA WENDEL SA 2.50 2027-02-09	EUR	206	0,11	222	0,08
XS2010040801 - RFIIA CRYSTAL ALMOND S 4.25 2024-10-15	EUR	140	0,07	165	0,06
XS1409497283 - RFIIA GESTAMP FUND LUX 3.50 2023-05-15	EUR			103	0,04
XS1405770907 - RFIIA ENBW FINANCE BV 3.38 2077-04-05	EUR	196	0,10	211	0,08
DE000A2TEDB8 - RFIIA THYSSEN KRUPP AG 2.88 2024-02-22	EUR			72	0,03
AT0000A12GNO - RFIIA VIENNA INSURANCE 5.50 2043-10-09	EUR	210	0,11	356	0,13
XS1628848241 - RFIIA JARDAGH PACKAGING 4.75 2027-07-15	GBP	104	0,05	125	0,05
XS1599406839 - RFIIA COLFAX CORPORATI 3.25 2025-05-15	EUR	78	0,04	103	0,04
XS1560863554 - RFIIA BANK OF AMERICA 0.74 2022-02-07	EUR			1.009	0,37
XS1533916299 - RFIIA TENEDORA NEMAK S 3.25 2024-03-15	EUR	162	0,08	209	0,08
XS1492656787 - RFIIA AXALTA COATING 3.75 2025-01-15	EUR	93	0,05	105	0,04
XS1405768596 - RFIIA CABOT FINANCIAL 7.50 2023-10-01	GBP	108	0,06	124	0,05
XS1224710399 - RFIIA NATURGY FINANCE 3.38 2049-04-24	EUR	96	0,05	215	0,08
FR0013230737 - RFIIA RCI BANQUE SA 0.75 2022-01-12	EUR	194	0,10	203	0,07
DE000A13R7Z7 - RFIIA ALLIANZ SE 3.38 2024-09-18	EUR	103	0,05	223	0,08
XS1699848914 - RFIIA DUFREY ONE BV 2.50 2024-10-15	EUR	81	0,04	104	0,04
XS1957532887 - RFIIA AMERICAN HONDA F 0.35 2022-08-26	EUR	204	0,11	212	0,08
XS1859010685 - RFIIA CITIGROUP 1.50 2026-07-24	EUR	205	0,11	222	0,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2085724156 - RFIIA IMPT OPER PARTNER 3.69 2028-06-05	GBP	107	0,06	122	0,04
XS1843460525 - RFIIA KING CAYMAN HOLD 4.50 2026-05-15	EUR	100	0,05	109	0,04
XS2034626460 - RFIIA FEDEX CORP 0.45 2025-08-05	EUR	92	0,05	99	0,04
XS2034068432 - RFIIA TRIVIUM PACKAGIN 3.75 2026-08-15	EUR	92	0,05	106	0,04
FR0013292828 - RFIIA GROUPE DANONE 1.75 2050-06-23	EUR	193	0,10	309	0,11
XS2124980769 - RFIIA SILGAN HOLDINGS 2.25 2028-06-01	EUR	89	0,05		
FR0013444536 - RFIIA DASSAULT SYSTEME 0.00 2024-09-16	EUR	193	0,10	199	0,07
FR0013367612 - RFIIA ELECTRICITE DE F 4.00 2024-10-04	EUR	196	0,10	328	0,12
XS1110558407 - RFIIA SOCIETE GENERALE 2.50 2026-09-16	EUR	98	0,05	104	0,04
XS2010034077 - RFIIA KAPLA HOLDING SA 3.38 2026-12-15	EUR	80	0,04	123	0,05
XS1387174375 - RFIIA HEIDELBERGCEMENT 2.25 2023-03-30	EUR	208	0,11	218	0,08
XS1014987355 - RFIIA ENEL SPA 6.62 2076-09-15	GBP	115	0,06	128	0,05
XS1693822634 - RFIIA ABN AMRO BANK NV 4.75 2027-09-22	EUR	169	0,09	217	0,08
XS1088515207 - RFIIA FIAT FINANCE AN 4.75 2022-07-15	EUR	107	0,06	474	0,17
XS1821883102 - RFIIA NETFLIX INC 3.62 2027-05-15	EUR	199	0,10	215	0,08
XS1813724603 - RFIIA TEVA PHARM FIN 4.50 2025-03-01	EUR	141	0,07	152	0,06
XS2079388828 - RFIIA DUFREY ONE BV 2.00 2027-02-15	EUR	79	0,04	101	0,04
XS2078918781 - RFIIA LLOYDS TSB BANK 0.50 2025-11-12	EUR	91	0,05	100	0,04
XS2076154801 - RFIIA ABBOTT IRELAND F 0.10 2024-11-19	EUR			220	0,08
XS1758723883 - RFIIA CROWN EURO HOLD 2.88 2026-02-01	EUR			109	0,04
XS1725581190 - RFIIA SILGAN HOLDINGS 3.25 2025-03-15	EUR	118	0,06	124	0,05
XS1961057780 - RFIIA ERSTE BANK 5.12 2025-10-15	EUR	165	0,09	222	0,08
XS2056371334 - RFIIA TELEFONICA EUROP 2.88 2027-06-24	EUR	172	0,09	205	0,08
XS1756356371 - RFIIA SELECTA GROUP BV 5.88 2024-02-01	EUR			196	0,07
XS1939355753 - RFIIA CITIGROUP 0.50 2022-01-29	EUR			1.012	0,37
XS1418788755 - RFIIA ARGENTUM NETHER 3.50 2046-10-01	EUR			116	0,04
FR0013463643 - RFIIA ESSILORLUXOTTICA 0.00 2023-05-27	EUR			100	0,04
FR0013405032 - RFIIA UNIBAIL RODAMCO 1.00 2027-02-27	EUR			207	0,08
FR0013403441 - RFIIA SOCIETE GENERALE 1.25 2024-02-15	EUR	292	0,15	310	0,11
DE000A194DC1 - RFIIA DAIMLER INTERNAT 0.25 2021-08-09	EUR			704	0,26
XS2068969067 - RFIIA COOPERATIEVE RAB 0.25 2026-10-30	EUR			99	0,04
BE0002631126 - RFIIA KBC GROEP 1.12 2024-01-25	EUR	97	0,05	104	0,04
USY7138AAE02 - RFIIA PERTAMINA PERSER 4.30 2023-05-20	USD	2.252	1,16	2.342	0,86
XS1647814968 - RFIIA UNITED GROUP BV 4.38 2022-07-01	EUR			103	0,04
XS1577731604 - RFIIA NOKIA OYJ 2.00 2024-03-15	EUR	193	0,10	210	0,08
XS1117298759 - RFIIA SMURFIT KAPPA AC 2.75 2025-02-01	EUR	204	0,11	223	0,08
FR0013176294 - RFIIA INEXANS SA 3.25 2021-05-26	EUR	100	0,05	105	0,04
XS1989380172 - RFIIA NETFLIX INC 3.88 2029-11-15	EUR	118	0,06	127	0,05
XS1487495316 - RFIIA SAIPEM FINANCE 3.75 2023-09-08	EUR	93	0,05	112	0,04
XS1785467751 - RFIIA FAURECIA 2.62 2025-06-15	EUR	83	0,04	105	0,04
XS1713495759 - RFIIA IRON MOUNTAIN UK 3.88 2025-11-15	GBP	212	0,11	252	0,09
XS1713462585 - RFIIA AUTOLIV INC 0.75 2023-06-26	EUR	97	0,05	101	0,04
XS1647815775 - RFIIA UNITED GROUP BV 4.88 2024-07-01	EUR	92	0,05		
XS2051914963 - RFIIA FCE BANK PLC 0.50 2024-06-13	EUR	91	0,05	100	0,04
BE0002629104 - RFIIA ELIA SYSTEM OP S 1.38 2026-01-14	EUR	103	0,05	106	0,04
XS2122485845 - RFIIA DOW CHEMICAL CO 0.50 2027-03-15	EUR	92	0,05		
XS1205619288 - RFIIA VALEANT PHARMACE 4.50 2023-05-15	EUR	189	0,10	300	0,11
XS2111944133 - RFIIA ARENA LUX FIN SA 1.88 2028-02-01	EUR	171	0,09		
XS2111946930 - RFIIA UNITED GROUP BV 3.12 2026-02-15	EUR	119	0,06		
XS2010037849 - RFIIA JAGUAR LAND ROVE 5.88 2024-11-15	EUR	75	0,04	105	0,04
DE000A1YCO29 - RFIIA ALLIANZ SE 4.75 2049-10-24	EUR	107	0,06		
XS2009011771 - RFIIA CAPITAL ONE FINA 0.80 2024-06-12	EUR	89	0,05	102	0,04
XS2050968333 - RFIIA SMURFIT KAPPA TR 1.50 2027-09-15	EUR	93	0,05	102	0,04
XS1330978567 - RFIIA BALL CORP 4.38 2023-12-15	EUR	216	0,11	236	0,09
XS1991034825 - RFIIA EIRCOM FINANCE L 3.50 2026-05-15	EUR	95	0,05	106	0,04
XS1982704824 - RFIIA CPI PROPERTY GRO 4.88 2025-10-16	EUR	88	0,05	105	0,04
XS1967697738 - RFIIA DANSKE BANK A/S 2.50 2029-06-21	EUR	96	0,05	105	0,04
XS1793255941 - RFIIA SOFTBANK GROUP C 5.00 2028-04-15	EUR	124	0,06	154	0,06
XS1908248963 - RFIIA INTERNATIONAL DE 6.50 2025-11-15	EUR			201	0,07
XS2080766475 - RFIIA STANDARD INDUSTR 2.25 2026-11-21	EUR	98	0,05	124	0,05
XS1468525057 - RFIIA CELLNEX TELECOM 2.38 2024-01-16	EUR	202	0,10	215	0,08
XS0867620725 - RFIIA SOCIETE GENERALE 6.75 2049-10-07	EUR			214	0,08
XS2063232727 - RFIIA CITIGROUP 0.50 2027-10-08	EUR			99	0,04
XS1587905727 - RFIIA FDML LLC AND FDM 4.88 2022-04-15	EUR			104	0,04
XS2050933972 - RFIIA COOPERATIEVE RAB 3.25 2026-12-29	EUR	157	0,08	401	0,15
XS1843434520 - RFIIA ENTERTAINMENT ON 4.62 2024-07-15	GBP			128	0,05
FR0013413887 - RFIIA ORANGE SA 2.38 2025-04-15	EUR			106	0,04
XS2031870921 - RFIIA LOXAM SAS 3.25 2025-01-14	EUR	136	0,07	176	0,06
XS2023633931 - RFIIA BANK OF IRELAND 0.75 2023-07-08	EUR			101	0,04
XS0820547825 - RFIIA JPMORGAN CHASE 2.75 2022-08-24	EUR			547	0,20
FR0013455540 - RFIIA GROUPE BPCE 0.50 2027-02-24	EUR			99	0,04
FR0013444676 - RFIIA ORANGE SA 0.00 2026-09-04	EUR			97	0,04
XS1531338678 - RFIIA CATALENT PHARMA 4.75 2024-12-15	EUR			104	0,04
XS1512670412 - RFIIA MOBILUX FINANCE 5.50 2024-11-15	EUR			114	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1082971588 - RFIJA TESCO CORPORATE 2.50 2024-07-01	EUR	102	0,05	108	0,04
FR0011033851 - RFIJA CNP ASSURANCES 6.88 2041-09-30	EUR	205	0,11	783	0,29
DE000A2BPET2 - RFIJA THYSSEN KRUPP AG 1.38 2022-03-03	EUR	350	0,18	383	0,14
XS1888179477 - RFIJA VODAFONE GROUP PI 3.10 2079-01-03	EUR	97	0,05	105	0,04
XS1766775545 - RFIJA CIENFIFIC GAMES 3.38 2026-02-15	EUR	78	0,04	104	0,04
XS1602515733 - RFIJA UNILABS SUBHOLD 5.75 2025-05-15	EUR	92	0,05	104	0,04
XS1627782771 - RFIJA LEONARDO SPA 1.50 2024-06-07	EUR	90	0,05	102	0,04
XS2116386132 - RFIJA ZIGGO BOND CO 3.38 2030-02-28	EUR	153	0,08		
FR0013299641 - RFIJA BNP PARIBAS CARD 1.00 2024-11-29	EUR	280	0,14	302	0,11
XS2125426796 - RFIJA DSV PANALPINA 0.38 2027-02-26	EUR	93	0,05		
XS2125168729 - RFIJA CATALENT PHARMA 2.38 2028-03-01	EUR	93	0,05		
XS2109806369 - RFIJA FCE BANK PLC 0.25 2023-02-28	EUR	198	0,10		
DE000CZ45VM4 - RFIJA COMMERZBANK AG 0.88 2027-01-22	EUR	87	0,04		
XS2008921947 - RFIJA AEGON BANK 0.62 2024-06-21	EUR	94	0,05	102	0,04
XS1879638697 - RFIJA ARQIVA FINANCING 6.75 2023-09-30	GBP	229	0,12	253	0,09
XS1849518276 - RFIJA SMURFIT KAPPA AC 2.88 2026-01-15	EUR	98	0,05	110	0,04
XS2084418339 - RFIJA CEZ AS 0.88 2026-12-02	EUR			100	0,04
XS1843437549 - RFIJA INEOS FINANCE PL 2.88 2026-05-01	EUR	90	0,05	104	0,04
XS1811213781 - RFIJA SOFTBANK GROUP C 4.00 2023-04-20	EUR	281	0,15	324	0,12
XS1964638107 - RFIJA PANTHER BF AGGREG 4.38 2026-05-15	EUR	85	0,04	105	0,04
USF1R15XK938 - RFIJA BNP PARIBAS 6.62 2024-03-25	USD	161	0,08	193	0,07
FR0013054913 - RFIJA LA BANQUE POSTAL 2.75 2027-11-19	EUR	198	0,10	213	0,08
DE000A2YB7A7 - RFIJA SCHAEFFLER AG 1.88 2024-03-26	EUR			52	0,02
DK0009525917 - RFIJA NYKREDIT REALKR 0.25 2023-01-20	EUR			140	0,05
XS1706202592 - RFIJA EUROPCAR DRIVEDE 4.12 2024-11-15	EUR			120	0,04
XS1493296500 - RFIJA SPECTRUM BRANDS 4.00 2026-10-01	EUR	93	0,05	106	0,04
XS1490159495 - RFIJA IHO VERWALTUNGS 3.75 2026-09-15	EUR	153	0,08	212	0,08
XS1091770161 - RFIJA PHOENIX PIB DUTC 3.62 2021-07-30	EUR	101	0,05	106	0,04
XS1050461034 - RFIJA TELEFONICA EUROPE 5.88 2049-03-31	EUR	103	0,05	117	0,04
XS1025866119 - RFIJA JAGUAR LAND ROVE 5.00 2022-02-15	GBP			127	0,05
FR0012383982 - RFIJA SOGECAP SA 4.12 2049-12-29	EUR	97	0,05	113	0,04
FR0011791391 - RFIJA AREVA 3.12 2023-03-20	EUR	101	0,05	108	0,04
BE6301510028 - RFIJA ANHEUSER-BUSCH II 1.15 2027-01-22	EUR	194	0,10		
XS2112340679 - RFIJA BANIJAY ENTERTAI 3.50 2025-03-01	EUR	91	0,05		
XS2114852218 - RFIJA COMCAST CORP 0.25 2027-05-20	EUR	94	0,05		
XS2010037765 - RFIJA HEIMSTADEN BOSTA 3.25 2025-02-19	EUR	82	0,04	101	0,04
XS2002532484 - RFIJA BECTON DICKINSON 0.17 2021-06-04	EUR	188	0,10	191	0,07
USF2R125CF03 - RFIJA CREDIT AGRICOLE 6.88 2024-09-23	USD	163	0,08	197	0,07
XS1956051145 - RFIJA ING GROEP NV 6.75 2024-04-16	USD	157	0,08	194	0,07
US69370RAD98 - RFIJA PERTAMINA PERSER 3.65 2029-07-30	USD	168	0,09	187	0,07
XS1888180640 - RFIJA VODAFONE GROUP PI 6.25 2078-10-03	USD	178	0,09	390	0,14
XS1838072426 - RFIJA INTERXION HERTDIN 4.75 2025-06-15	EUR			109	0,04
XS2082471587 - RFIJA NIDDA HEALTHCARE 3.50 2024-09-30	EUR			217	0,08
FR0013425139 - RFIJA MMS USA FINANCIN 0.62 2025-06-13	EUR			99	0,04
FR0013398229 - RFIJA ENGIE SA 3.25 2025-02-28	EUR			110	0,04
XS119775692 - RFIJA APTIV PLC 1.50 2025-03-10	EUR	95	0,05	105	0,04
CH0352765157 - RFIJA CREDIT SUISSE AG 7.12 2049-07-29	USD	169	0,09	192	0,07
XS1169920193 - RFIJA VIRGIN MEDIA SEC 4.50 2025-01-15	EUR	96	0,05	105	0,04
XS1026109204 - RFIJA FRESENIUS SE AN 4.00 2024-02-01	EUR			124	0,05
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		47.279	24,44	65.180	24,24
XS1811433983 - RFIJA BANK OF AMERICA 0.31 2024-04-25	EUR	121	0,06	131	0,05
XS0867620725 - RFIJA SOCIETE GENERALE 6.75 2021-04-07	EUR	192	0,10		
IT0005285207 - TITULIZACION SME GRECA 0.00 2056-03-22	EUR	126	0,06	170	0,06
XS0235419800 - RFIJA PARAGON MORTGAGE 0.00 2041-06-15	EUR	582	0,30	647	0,24
FR0013484821 - TITULIZACION FCT CREDIT 0.00 2055-07-27	EUR	615	0,32		
XS0222684655 - TITULIZACION Magellan 0.00 2058-05-15	EUR	887	0,46	912	0,34
IT0005336018 - RFIJA FANES SRL 0.41 2061-12-24	EUR			286	0,11
IT0005332488 - TITULIZACION TAURUS CM 1.00 2030-05-18	EUR	492	0,25	490	0,18
XS1253955469 - RFIJA ABN AMRO BANK NV 2.88 2025-06-30	EUR			1.115	0,41
XS0246902885 - RFIJA Paragon Mortgage 0.00 2041-10-15	EUR	847	0,44	887	0,33
FR0013449626 - TITULIZACION HARMONY F 0.30 2062-11-27	EUR			507	0,19
XS1907540147 - TITULIZACION MAGOI 0.00 2039-07-27	EUR			505	0,19
XS0951567030 - RFIJA A2A SPA 4.38 2021-01-10	EUR	23	0,01	23	0,01
AT0000A100E2 - RFIJA WIENERBERGER AG 4.00 2020-04-17	EUR	32	0,02	32	0,01
XS0272534586 - RFIJA PARAGON MORTGAGE 0.00 2039-01-15	EUR	1.461	0,76	1.529	0,56
IT0005376428 - TITULIZACION ASTI GROU 0.55 2072-12-30	EUR	446	0,23	939	0,35
XS1615065320 - RFIJA SANTANDER UK GRO 0.37 2023-05-18	EUR	95	0,05	100	0,04
XS1590066624 - RFIJA LOXAM SAS 4.25 2024-04-15	EUR	88	0,05	105	0,04
PTTGCOSM0007 - RFIJA VOLTA ELECTRICIT 1.10 2023-02-13	EUR			563	0,21
XS2076795264 - TITULIZACION EDML 0.00 2058-01-28	EUR	900	0,46	906	0,33
XS2052926677 - TITULIZACION TULPENHUIJ 0.00 2056-10-18	EUR			905	0,33
XS0260784318 - TITULIZACION Magellan 0.00 2059-07-20	EUR	1.537	0,79	1.582	0,58
XS0230694233 - RFIJA Lusitano Mortgage 0.00 2048-09-15	EUR	741	0,38	798	0,29
XS0271446592 - TITULIZACION Monastery 0.00 2044-11-17	EUR	900	0,47	951	0,35

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2013531228 - RFIIA NATWEST MARKETS 0.32 2021-06-18	EUR			211	0,08
US71654QAX07 - RFIIA PETROLEOS MEXICA 5.50 2021-01-21	USD	1.783	0,92	1.887	0,70
XS1150673892 - RFIIA VOLVO TREASURY A 4.20 2020-06-10	EUR	98	0,05	204	0,08
DE000A1Z2N06 - RFIIA WIENERBERGER AG 5.00 2021-02-09	EUR	49	0,03		
XS1691349523 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 0.22 2023-09-26	EUR			151	0,06
XS0555833580 - RFIIA SUMITOMO MITSUI 4.00 2020-11-09	EUR			364	0,13
XS1219498141 - RFIIA RWE AG 2.75 2075-04-21	EUR	98	0,05	102	0,04
ES0305452007 - TITULIZACION AUTONORIA 0.00 2035-12-25	EUR			708	0,26
IT0005324402 - RFIIA PIETRA NERA SRL 1.15 2030-05-22	EUR	88	0,05	99	0,04
XS0497187640 - RFIIA LLOYDS TSB BANK 6.50 2020-03-24	EUR			526	0,19
XS0503665290 - RFIIA AXA 5.25 2040-04-16	EUR			964	0,36
FR0010941484 - RFIIA CNP ASSURANCES 6.00 2040-09-14	EUR			939	0,35
XS1207054666 - RFIIA REPSOL INTERNATI 3.88 2049-03-25	EUR	97	0,05		
XS1555825378 - RFIIA JAGUAR LAND ROVE 2.75 2021-01-24	GBP	107	0,06		
IT0005388480 - TITULIZACION SUNRISE S 0.29 2044-10-30	EUR			604	0,22
IT0005389264 - RFIIA QUARZO LEASE SRL 0.26 2036-10-15	EUR			604	0,22
IT0005374076 - TITULIZACION GOLDEN BA 0.26 2039-07-20	EUR			402	0,15
XS0496716282 - RFIIA ITALCEMENTI FINA 5.38 2020-03-19	EUR			236	0,09
XS1592168451 - RFIIA BANKINTER DEUDA 2.50 2027-04-06	EUR	98	0,05		
XS1843433803 - RFIIA UNITED GROUP BV 4.88 2020-07-01	EUR			105	0,04
XS2004795568 - RFIIA LIMES FUNDING 0.05 2029-09-22	EUR			492	0,18
IT0005283509 - RFIIA SUNRISE SPV 0.00 2041-11-27	EUR	96	0,05	136	0,05
PTTGCPOM0000 - RFIIA VOLTA ELECTRICIT 0.85 2022-02-12	EUR			435	0,16
FR0013449394 - TITULIZACION BPCE HOME 0.00 2054-10-31	EUR			1.012	0,37
XS1577427526 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 0.24 2022-09-09	EUR			904	0,33
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		12.598	6,52	25.168	9,30
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		128.698	66,53	202.237	74,81
TOTAL RENTA FIJA		128.698	66,53	202.237	74,81
IE0001827041 - ACCIONES ICRH PLC	GBP	181	0,09	261	0,10
LU1673108939 - ACCIONES AROUNDTOWN SA	EUR	202	0,10	354	0,13
NL0010877643 - ACCIONES FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	EUR	114	0,06	230	0,08
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHENER RUECKVER AG	EUR	248	0,13	355	0,13
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	232	0,12	323	0,12
US59156R1086 - ACCIONES METLIFE INC	USD			143	0,05
US5717481023 - ACCIONES MARSH & MCLENNAN CO	USD			140	0,05
US5341871094 - ACCIONES LINCOLN NATIONAL CORP	USD			124	0,05
US4165151048 - ACCIONES HARTFORD FINANCIAL SERVICE GROU	USD			139	0,05
DE000ZAL1111 - ACCIONES ZALANDO SE	EUR	238	0,12	307	0,11
DE000EVNK013 - ACCIONES EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	178	0,09	254	0,09
DE000A2AADD2 - ACCIONES INNOGY SE	EUR	296	0,15	306	0,11
DE0007500001 - ACCIONES THYSSEN KRUPP AG	EUR	115	0,06	291	0,11
DE0007037129 - ACCIONES RWE AG	EUR	202	0,10	231	0,08
DE0006070006 - ACCIONES HOCHTIEF AG	EUR	132	0,07	247	0,09
DE0005773303 - ACCIONES FRAPORT AG FRANKFURT AIRPORT	EUR	106	0,05	217	0,08
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELECOM	EUR	174	0,09	214	0,08
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIRONMENT	EUR	196	0,10	239	0,09
FR0000120966 - ACCIONES SOCIETE BIC SA	EUR	194	0,10	236	0,09
DE000A254W03 - ACCIONES AXEL SPRINGER SE	EUR	308	0,16		
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE ST GOBAIN	EUR	144	0,07	238	0,09
FR0010242511 - ACCIONES EDF (ELECTRICITE DE FRANCE)	EUR	147	0,08	203	0,07
US1720621010 - ACCIONES Cincinnati Fin	USD			121	0,04
US7593516047 - ACCIONES REINSURANCE GROUP OF AMERICA IN	USD			130	0,05
US7443201022 - ACCIONES PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD			132	0,05
US0171751003 - ACCIONES ALLEGHANY	USD			135	0,05
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST	EUR	249	0,13	341	0,13
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	214	0,11	239	0,09
NL0000379121 - ACCIONES RANDSTAD HOLDING NV	EUR	160	0,08	271	0,10
FR0000125585 - ACCIONES CASINO GUICHARD PERRACHON	EUR	185	0,10	220	0,08
FR0000120503 - ACCIONES BOUYGUES	EUR	175	0,09	249	0,09
FR0000064578 - ACCIONES COVIVIO	EUR	167	0,09	329	0,12
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA COLA EUROPEAN PARTNERS	EUR	212	0,11	273	0,10
FR0010221234 - ACCIONES EUTELSAT COMUNICATIONS	EUR	125	0,06	190	0,07
DE000KBX1006 - ACCIONES KNORR - BREMSE AG	EUR	276	0,14	309	0,11
US37959E1029 - ACCIONES GLOBE LIFE INC	USD			141	0,05
US5705351048 - ACCIONES MARKEL CORP	USD			127	0,05
DE0006047004 - ACCIONES HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	129	0,07	215	0,08
FR0000130577 - ACCIONES PUBLICIS SA	EUR	130	0,07	201	0,07
DE000KGX8881 - ACCIONES KION GROUP AG	EUR	247	0,13	385	0,14
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON AG	EUR	335	0,17	338	0,12
US3635761097 - ACCIONES ARTHUR J GALLAG	USD			135	0,05
BMG0450A1053 - ACCIONES ARCH CAPITAL GROUP LTD	USD			133	0,05
FI0009005961 - ACCIONES STORA ENSO OYJ	EUR	187	0,10	262	0,10
DE0005501357 - ACCIONES AXEL SPRINGER SE	EUR			307	0,11
IT0005278236 - ACCIONES PIRELLI AND C. SPA	EUR	135	0,07	213	0,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0003856405 - ACCIONES FINMECCANICA SPA	EUR	118	0,06	203	0,07
DE0006062144 - ACCIONES COVESTRO AG	EUR	146	0,08	216	0,08
US74251V1026 - ACCIONES PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	USD			131	0,05
GB0005BT0K07 - ACCIONES AON PLC	USD			139	0,05
BMG3223R1088 - ACCIONES EVEREST RE GROUP LTD	USD			141	0,05
US0200021014 - ACCIONES ALLSTATE CORP/THE	USD			139	0,05
FR0010613471 - ACCIONES SUEZ ENVIRONNEMENT CO	EUR	313	0,16	454	0,17
FR0010313833 - ACCIONES ARKEMA SA	EUR	168	0,09	252	0,09
DE0008232125 - ACCIONES DEUTSCHE LUFTHANSA	EUR	180	0,09	345	0,13
DE0005313704 - ACCIONES CARL ZEISS MEDITEC AG	EUR	269	0,14	346	0,13
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	183	0,09	216	0,08
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA (PARIS)	EUR	169	0,09	235	0,09
DE000UNSE018 - ACCIONES UNIPER SE	EUR	573	0,30	752	0,28
DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE	EUR	328	0,17	351	0,13
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	279	0,14	313	0,12
LU0088087324 - ACCIONES SOCIETE EUROPPENNE SATELLITE	EUR	114	0,06	266	0,10
US0844231029 - ACCIONES BERKLEY (WR) CORP	USD			128	0,05
US5404241086 - ACCIONES LOEWS CORP	USD			139	0,05
US31620R3030 - ACCIONES FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	USD			129	0,05
DE0005439004 - ACCIONES CONTINENTAL AG	EUR	119	0,06	210	0,08
FR0000130452 - ACCIONES IEFFAGE SA	EUR	154	0,08	244	0,09
FR0000121501 - ACCIONES PSA PEUGEOT CITROEN	EUR	118	0,06	206	0,08
US89417E1091 - ACCIONES TRAVELERS COS INC/THE	USD			137	0,05
US0268747849 - ACCIONES AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD			127	0,05
IE00BDB6Q211 - ACCIONES WILLIS GROUP HOLDINGS LTD	USD			138	0,05
DE000BF80019 - ACCIONES METRO AG NEW	EUR	122	0,06	222	0,08
DE0005470405 - ACCIONES LANXESS AG	EUR	140	0,07	230	0,08
BE0003470755 - ACCIONES SOLVAY SA	EUR	156	0,08	242	0,09
AT0000743059 - ACCIONES OMV AG	EUR	119	0,06	238	0,09
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	134	0,07	243	0,09
US7433151039 - ACCIONES PROGRESSIVE CORP	USD			135	0,05
CH0044328745 - ACCIONES CHUBB LTD	USD			132	0,05
US0010551028 - ACCIONES AFLAC INC	USD			129	0,05
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	147	0,08	220	0,08
FR0000121147 - ACCIONES FAURECIA	EUR	131	0,07	231	0,08
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDITO ITALIANO	EUR	202	0,10	367	0,14
FR0000051732 - ACCIONES ATOS	EUR	283	0,15	341	0,13
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	217	0,11	227	0,08
TOTAL RV COTIZADA		11.212	5,78	19.358	7,14
TOTAL RENTA VARIABLE		11.212	5,78	19.358	7,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		139.910	72,31	221.596	81,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		156.951	81,10	236.594	87,49

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

Sin información

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

Sin información