

## ING DIRECT FONDO NARANJA MODERADO, FI

Nº Registro CNMV: 3953

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

**Gestora:** AMUNDI IBERIA, SGIIC, S.A.

**Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A.

**Auditor:** ERNST & YOUNG

**Grupo Gestora:** CREDIT AGRICOLE

**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](http://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](mailto: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](mailto: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: 3 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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,38	0,31	0,38	0,88
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,69	2,62	1,69	2,69

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	15.993.376,01	16.707.226,50
Nº de Partícipes	13.776	14.567
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	230.275	14,3982
2024	235.131	14,0736
2023	254.970	13,4778
2022	279.455	12,5584

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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
<b>Rentabilidad IIC</b>	2,31	2,76	-0,44	-0,91	3,99	4,42	7,32	-13,90	5,14

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,53	04-04-2025	-1,53	04-04-2025	-1,75	13-06-2022
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,29	09-04-2025	1,29	09-04-2025	2,20	10-11-2022

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	5,78	6,90	4,38	3,73	4,29	4,12	4,98	7,04	10,48
<b>Ibex-35</b>	19,67	23,89	14,53	13,31	13,66	13,31	13,84	19,37	33,84
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,08	0,08	0,08	0,09	0,11	0,11	0,13	0,07	0,46
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	4,68	4,68	4,68	6,77	6,77	6,77	6,77	6,77	5,17

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,60	0,30	0,30	0,30	0,30	1,21	1,21	1,21	1,21

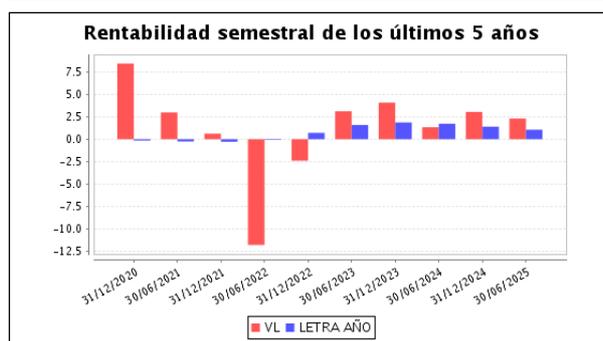
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	11.281	675	1,34
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro	106.172	12.654	1,19
Renta Fija Mixta Internacional	153.329	13.281	0,67
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	918.095	54.936	-0,41
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional	465.536	28.766	-2,00
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	483.747	30.991	2,39
Global	66.285	421	2,24
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	17.859	161	1,15
IIC que Replica un Índice	1.511.932	91.160	0,69
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
<b>Total fondos</b>	<b>3.734.235</b>	<b>233.045</b>	<b>0,35</b>

\*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	222.649	96,69	226.521	96,34
* Cartera interior	23.888	10,37	25.502	10,85

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	195.875	85,06	198.358	84,36
* Intereses de la cartera de inversión	2.887	1,25	2.660	1,13
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.067	2,20	3.660	1,56
(+/-) RESTO	2.559	1,11	4.951	2,11
TOTAL PATRIMONIO	230.275	100,00 %	235.131	100,00 %

Notas:

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

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

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	235.131	239.708	235.131	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,35	-4,92	-4,35	-15,30
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,25	3,02	2,25	-28,74
(+) Rendimientos de gestión	2,86	3,64	2,86	-24,74
+ Intereses	1,55	1,67	1,55	-11,34
+ Dividendos	0,12	0,06	0,12	96,83
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-3,43	2,33	-3,43	-240,48
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,28	0,52	0,28	-49,45
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,57	-0,18	1,57	-937,47
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	2,82	-0,92	2,82	-393,79
± Otros rendimientos	-0,04	0,15	-0,04	-123,58
(-) Gastos repercutidos	-0,62	-0,62	-0,62	-5,67
- Comisión de gestión	-0,60	-0,60	-0,60	-5,65
- Comisión de depositario	0,00	0,00	0,00	0,00
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	27,42
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	14,64
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,01	-14,71
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-76,58
+ 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	-76,58
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	230.275	235.131	230.275	

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

### 3. Inversiones financieras

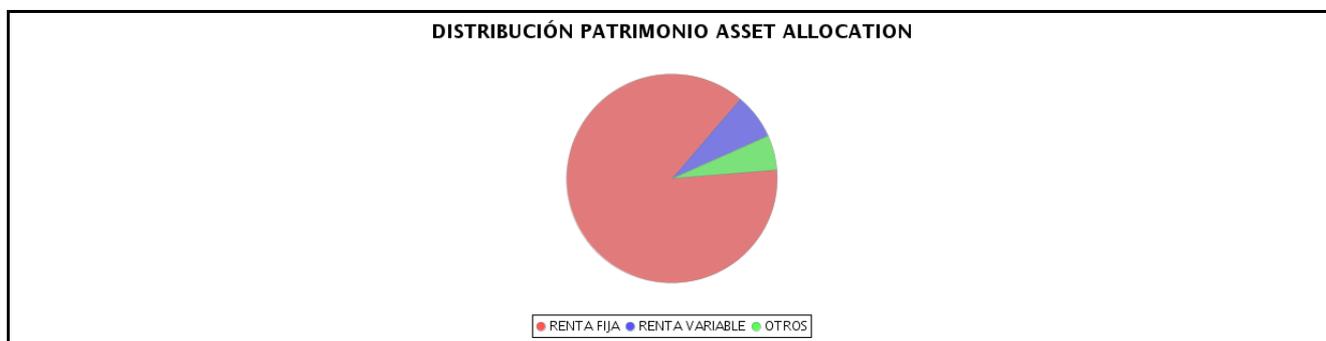
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	22.846	9,94	24.692	10,50
TOTAL RENTA FIJA	22.846	9,94	24.692	10,50
TOTAL RV COTIZADA	1.042	0,46	810	0,35
TOTAL RENTA VARIABLE	1.042	0,46	810	0,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	23.888	10,40	25.502	10,85
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	178.768	77,35	185.621	78,77
TOTAL RENTA FIJA	178.768	77,35	185.621	78,77
TOTAL RV COTIZADA	15.136	6,55	14.802	6,35
TOTAL RENTA VARIABLE	15.136	6,55	14.802	6,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	193.903	83,90	200.423	85,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	217.791	94,30	225.925	95,97

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"	6.660	Cobertura
DJ EURO STOXX 50	Compra de opciones "put"	4.420	Cobertura
S&P 500 INDEX	Compra de opciones "put"	9.566	Cobertura
Total otros subyacentes		20646	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>20646</b>	
RENTA FIJA 03-JUL-25	Otras compras a plazo	180	Inversión
FUT.10 YR GERMAN BUND 09/25	Futuros comprados	9.438	Inversión
RENTA FIJA 02-JUL-25	Otras compras a plazo	102	Inversión
FUT. 10 YR US NOTE 09/25 (TYU5)	Futuros vendidos	3.558	Cobertura
EURO-BOBL 5 YR 09/30	Futuros comprados	12.746	Inversión
FUT. 10 YR LONG GILT 09/25 (G U5 )	Futuros comprados	2.970	Inversión
Total subyacente renta fija		28994	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FORWARD DIVISA SEK/EUR 11-SEP-25	Otras compras a plazo	485	Cobertura
FORWARD DIVISA NOR/EUR 11-SEP-25	Otras compras a plazo	1.873	Cobertura
SUBY. FUT CHF/EUR (CME)	Futuros comprados	1.376	Inversión
FORWARD DIVISA SEK/EUR 11-SEP-25	Otras ventas a plazo	1.115	Cobertura
FORWARD DIVISA USD/EUR 12-SEP-25	Otras compras a plazo	273	Cobertura
FORWARD DIVISA JPY/EUR 11-SEP-25	Otras compras a plazo	11.170	Inversión
FORWARD DIVISA DKK/EUR 11-SEP-25	Otras ventas a plazo	260	Cobertura
SUBYACENTE USD/EUR	Futuros comprados	1.110	Cobertura
FORWARD DIVISA CHF/EUR 11-SEP-25	Otras ventas a plazo	916	Cobertura
FORWARD DIVISA PLN/EUR 11-SEP-25	Otras compras a plazo	24	Inversión
FORWARD DIVISA USD/EUR 11-SEP-25	Otras ventas a plazo	71.690	Cobertura
FORWARD DIVISA USD/EUR 11-SEP-25	Otras compras a plazo	7.284	Cobertura
FORWARD DIVISA HKD/EUR 11-SEP-25	Otras ventas a plazo	246	Cobertura
FORWARD DIVISA DKK/EUR 11-SEP-25	Otras ventas a plazo	51	Inversión
FORWARD DIVISA NOR/EUR 11-SEP-25	Otras ventas a plazo	2.284	Cobertura
FORWARD DIVISA GBP/EUR 11-SEP-25	Otras ventas a plazo	1.223	Cobertura
FORWARD DIVISA GBP/EUR 11-SEP-25	Otras compras a plazo	677	Cobertura
FORWARD DIVISA AUD/EUR 11-SEP-25	Otras compras a plazo	667	Inversión
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME)	Futuros comprados	3.737	Cobertura
FORWARD DIVISA CAD/EUR 11-SEP-25	Otras ventas a plazo	1.873	Cobertura
FORWARD DIVISA CAD/EUR 11-SEP-25	Otras compras a plazo	63	Inversión
FORWARD DIVISA CAD/EUR 11-SEP-25	Otras compras a plazo	2.952	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		111349	
FUT. EURO BUXL 30YR 09/25	Futuros vendidos	1.207	Inversión
FUT. 10 YR JPY BOND 09/25 ESPEC (OSE)	Futuros vendidos	4.930	Inversión
MONTREAL S&P / TSX 60 INDEX	Futuros comprados	1.575	Cobertura
EURO STOXX MID PRICE EUR( MCXE INDEX)	Futuros comprados	1.308	Inversión
OMXS30 (STOCKHOLM INDEX)	Futuros vendidos	177	Cobertura
S&P 500 INDEX	Emisión de opciones "put"	2.185	Inversión
FUT. 09/25 SMU5 SWISS MARKET INDEX	Futuros vendidos	259	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ STOXX 600 INDEX FUTURE	Futuros comprados	7.069	Cobertura
FUT. 10 YR ULTRA US 09/25	Futuros vendidos	2.370	Cobertura
NOCIONAL US LONG BOND 20 YR 6.00 09/45	Futuros comprados	1.522	Inversión
DJ EURO STOXX BANK P (SX7E)	Futuros comprados	882	Cobertura
FUT 09/25 10 YR EURO-BTP	Futuros comprados	2.660	Inversión
FUT. E-MINI NASDAQ 100 09/25 (CME)	Futuros comprados	1.879	Cobertura
FUT. TOPIX INDX 09/25 (TPU5)	Futuros comprados	5.444	Cobertura
FUT. MSCI CHINA FUTURE 09/25	Futuros comprados	560	Inversión
FUT. MSCI WORLD INDEX 09/25	Futuros vendidos	6.424	Cobertura
FTSE 100 INDEX	Futuros vendidos	416	Cobertura
FUT. DJ STOXX 600 REAL ESTATE 09/25	Futuros comprados	619	Cobertura
FUT. 2 YR US NOTE 09/25 ( TUU5 )	Futuros vendidos	1.055	Inversión
FUT. 10 YR EURO-OAT 09/25 COB.	Futuros vendidos	2.493	Inversión
FUT. DJ STOXX 600 CONST& MATERIALS 09/25	Futuros comprados	880	Cobertura
S&P 500 INDEX	Futuros comprados	28.216	Cobertura
FUT. 09/25 SPI 200 INDEX	Futuros comprados	1.429	Cobertura
FUT. 30 YR ULTRA BOND 09/25	Futuros comprados	1.857	Inversión
FUT. DJ STOXX 600 TECHNOLOGY 09/25	Futuros comprados	1.259	Cobertura
DJ STOXX 600 AUTOS	Futuros comprados	543	Cobertura
FUT. NIKKEI 225 MINI 09/25 (JPY)	Futuros comprados	226	Cobertura
FUT. MINI MSCI EMERGING MK INDEX 09/25	Futuros comprados	12.064	Inversión
DJ STOXX 600 BANK INDEX	Futuros comprados	706	Cobertura
DJ EURO STOXX 50	Emisión de opciones "put"	4.038	Cobertura
DJ EURO STOXX 50	Futuros vendidos	2.761	Cobertura
DJ STOXX 600 UTILITY	Futuros comprados	601	Inversión
Total otros subyacentes		99616	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>239959</b>	

#### 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

	SI	NO
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 adquirido valores o instrumentos financieros en los que alguna entidad del grupo de la gestora o del depositario ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor con un volumen agregado y porcentaje del patrimonio medio del periodo de: 1.512.435,44 - 0,01%

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 un volumen agregado y porcentaje del patrimonio medio del periodo de: 2.229.773,48 - 0,97%

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: 79.830.539,3 - 34,6%

Se han realizado operaciones de Compra Venta de divisas gestionadas por la misma gestora u otra gestora del mismo grupo o del grupo de la entidad depositaria con un volumen agregado y porcentaje del patrimonio medio del periodo de: 85.306.215,37 - 36,97%

El depositario ha cobrado comisiones de custodia por importe de 0.00 euros y de liquidación por importe de 3,032.48 euros, cuya suma supone un importe y porcentaje sobre el patrimonio medio de: 3.032,48

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

## 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 de 2025 ofreció un entorno de alta complejidad y una volatilidad histórica en los mercados financieros globales, marcado por la interacción de factores macroeconómicos, monetarios y políticos. Este periodo destacó por la imposición de aranceles por parte de EE.UU, los conflictos comerciales que se desataron, especialmente con China y el anuncio de un aumento de gasto en la UE. Los eventos geopolíticos y la actuación de los principales bancos centrales también dejaron huella en los mercados en la primera mitad del año.

En los mercados de renta variable, la principal atracción fue la volatilidad que se experimentó, especialmente tras el Liberation Day dónde el presidente estadounidense anunció una serie de aranceles a sus principales socios comerciales. Actualmente la mayoría se encuentra en pausa o se han reducido. Lo anterior no impide que sus efectos se continúen notando a día de hoy y que hay tenido amplios efectos en los mercados. Para mostrar el impacto de este día conviene mirar el índice de volatilidad VIX, que superó los 50 puntos por primera vez desde la época del COVID-19.

Los principales índices americanos terminaron los primeros seis meses en terreno positivo, pero si tenemos en cuenta el efecto divisa, han sufrido una caída notable. Tanto el S&P500 como el Nasdaq han subido un 5,5% en USD y se han reducido más de un 7% en euros. El índice de pequeñas capitalizaciones Russell 2000 ha sido el índice que más ha sufrido, bajando un 14% en euros.

A nivel sectorial, la mayoría se encuentran en terreno positivo, pero si tenemos en cuenta el factor divisa, se encontrarían todas en negativo en el semestre. Las mejores han sido las compañías en el sector industrial (-1,65% S&P500 Industrials IDX EUR/ +11,65% S&P500 Industrials IDX USD) y las de servicios de comunicación (-2,83% S&P500 COMM SVC EUR). Aquellos que han tenido un peor semestre encontramos al sector de consumo discrecional, cayendo un -15,87% en euros y cayendo también un -4,22% en USD.

Con un resultado opuesto encontramos algunos índices europeos. El viejo continente ha tenido una primera mitad positiva con crecimientos de los principales índices entre 6 y 20 por ciento. Concretamente el Dax alemán y el IBEX35 español se han revalorizado más de un 20% desde inicio del ejercicio. Con una rentabilidad más discreta encontraríamos al CAC40 francés, revalorizándose un 3,86%.

A nivel sectorial es imperativo destacar la gran actuación del sector de defensa y aeroespaciales, el índice S&P Europe Defense Vision Index acumula unos retornos YTD cercanos al+80%. También debemos mencionar el sector bancario europeo. El índice STXE600 Banks ha aumentado un 29% en los primeros seis meses del ejercicio. Los sectores de utilities, seguros y construcción han aumentado alrededor de un 15%. Peor desempeño ha tenido el sector sanitario, este se ha contraído un -6%.

Si viramos nuestra atención hacia Asia, observamos resultados dispares. El índice tecnológico chino Hang Seng se ha revalorizado un +20% en yuanes y un +4,3% en euros. El CSI 300 de Shanghái muestra un peor resultado con una reducción en euros cercana al 10%. Japón se ha mantenido relativamente estable, tanto en moneda local como en euros. El Nikkei 225 ha crecido un +1,5% en yenes y se ha contraído un -2,70% en euros. El MSCI India se ha expandido un +6%, pero en euros ha terminado en -5,90%.

Es importante comentar el desarrollo en Brasil, dónde su principal índice aumentó un +15%, manteniéndose esta rentabilidad también en euros. El MSCI EM se revalorizó un +13% pero la fuerte actuación del euro lo ha dejado en territorio neutral al terminar el semestre.

Este semestre se ha visto marcado por la volatilidad, concretamente se debe destacar el hecho de que el VIX superara los 50 puntos. Durante el mes de abril, se mantuvo elevado, encontrándose por encima de los 25 puntos ante la inestabilidad e incertidumbre que el despliegue de la batería de aranceles por parte de la administración Trump ocasionó.

En cuanto a política monetaria, debemos apuntar la actuación de la Reserva Federal americana. En lo que va de año han mantenido los tipos de interés en 4,33%. Si bien se ha especulado mucho con posibles bajadas durante estos meses, la inestabilidad, incertidumbre y datos macroeconómicos que no expresaban una necesidad imperiosa de recortes han conducido a la FED y a su presidente, Jerome Powell, ha mantenerlos, por el momento. En Europa la historia es distinta. De manera ininterrumpida el BCE, tras sus reuniones han comunicado un recorte de 25pbs. El año comenzó en 3,15% y se ha reducido hasta el actual 2,15%.

La inflación ha afectado a las decisiones de los bancos centrales. En EE.UU. el último dato la sitúa en un 2,4%, se ha ido reduciendo a lo largo del año y esta tendencia podría impulsar bajadas en los tipos de interés. En Europa, la inflación se controló con anterioridad, las dos últimas lecturas la sitúan en el 1,9 y 2% respectivamente.

En cuanto a la renta fija, en EE.UU. hemos apreciado una reducción significativa de las yields en los distintos tramos de la curva. El 2 y 5 años han observado una reducción de cerca de 50pbs y el 10 años una cercana a 35pbs. Únicamente el treasury a 30 años ha visto un ligero incremento. Este causó cierto revuelo al superar la barrera de 5% en un momento determinado ante la preocupación del horizonte fiscal que dejarían algunas de las actuales propuestas legislativas.

En Alemania observamos como se ha reducido la parte corta de la curva (Schatz, -22pb) pero el Bund (10 años) se ha

incrementado 20pbs. Las primas españolas y portuguesas se han reducido levemente.

El Crédito se ha mantenido relativamente estable. El crédito de alta calidad o IG se ha incrementado en 1pb en EE.UU. y 2pbs en Europa (MARKIT CDX. NA IG y MARKIT ITRX EUROPE). El crédito de una calidad inferior o HY se ha reducido en -10pb en EE.UU y aumentado en 7pbs en Europa. El índice MARKIT ITRX, relativo a la deuda subordinada financiera se incrementó en 4pbs.

Las divisas han influenciado notablemente las rentabilidades de la renta variable en lo que llevamos de año. La actuación del dólar en esta primera parte del año ha marcado las rentabilidades de los activos denominados en USD. La divisa americana se depreció un -13,84% frente al euro y un -8,38% frente al yen. El euro en cambio, se ha revalorizado considerablemente, por ejemplo, un +4,3% y un 3,7% contra yen y GBP respectivamente.

A lo largo del semestre hemos podido apreciar una evolución ascendente constante en la cual el dólar iba perdiendo fuerza contra el euro. Se empezó el año especulando si estábamos más cerca de la paridad que del 1,10 USD/EUR que al final fue lo que se alcanzó. Posteriormente las políticas salidas de órdenes ejecutivas y de las cámaras americanas no revirtieron la tendencia y actualmente hay quienes sugieren que se superará el 1,2 USD/EUR.

El oro fue la materia prima más comentada en la primera mitad, las dudas que rodeaban a los activos americanos como safe haven convirtieron al oro en el indiscutible valor refugio para los inversores ante la inestabilidad política. Lo anterior añadido a la constante y creciente demanda de los bancos centrales impulsaron al oro a máximos históricos. El oro se revalorizó un 25% a cierre de trimestre.

El petróleo no estuvo al margen de la volatilidad que generaron los conflictos geopolíticos a nivel del mundial. El precio del Brent se redujo un -8,11% y el WTI CRUDE FUTURE un -6,30%.

30/06/2025 31/03/2025 31/12/2024 1º Semestre 2T2025 1T2025

EuroStoxx 50 5303,2 5248,4 4896,0 8,3% 1,0% 7,2%

FTSE-100 8761,0 8582,8 8173,0 7,2% 2,1% 5,0%

IBEX-35 13991,9 13135,4 11595,0 20,7% 6,5% 13,3%

Dow Jones IA 44094,8 42001,8 42544,2 3,6% 5,0% -1,3%

S&P 500 6205,0 5611,9 5881,6 5,5% 10,6% -4,6%

Nasdaq Comp. 20369,7 17299,3 19310,8 5,5% 17,7% -10,4%

Nikkei-225 40487,4 35617,6 39894,5 1,5% 13,7% -10,7%

?/ US\$ 1,1787 1,0816 1,0354 13,8% 9,0% 4,5%

Crudo Brent 67,6 74,7 74,6 -9,4% -9,5% 0,1%

Bono Alemán 10 años (%) 2,61 2,74 2,37 24 bp -13 bp 37 bp

Letra Tesoro 1 año (%) 1,93 2,16 2,20 -27 bp -23 bp -5 bp

Itraxx Main 5 años 54,51 63,63 57,65 -3 bp -9 bp 6 bp

En lo que a nuestro país se refiere, el primer semestre del 2025 destacó por la resistencia y la poca afectación que tuvieron los aranceles sobre la economía nacional. Nuestra economía es de entre las desarrolladas, la que más crecimiento debería esperar durante este año. Diversos análisis sitúan el crecimiento en torno al 2,5 para este ejercicio, concretamente el Banco de España lo redujo en junio tres décimas hasta el 2,4%. Otras indicaciones como las previsiones de la OCDE también sitúan a nuestra economía en el 2% para este año. Desde Bruselas se apuntó a un 2,6% para este año y una relajación hasta el 2% para el próximo ejercicio.

En cuanto a inflación el indicador adelantado de junio estima un 2,2% de inflación interanual, algo menor al 2,4% de la última lectura.

El empleo continúa indicando la cifra más alta de desempleados de toda la Unión Europea, encontrándose cerca del 10.5%. Preocupa especialmente el paro juvenil que también se sitúa entre los más elevados de la unión. En los últimos meses el número de desempleados en relativo ha ido decreciendo, pero preocupa el incremento de empleos públicos.

El déficit está siendo una materia que nuestro país está realizando correctamente, si bien se puede explicar ante la falta de presupuestos generales del estado y poco consenso en las cámaras de representantes, el déficit continúa rebajándose. Actualmente se encuentra entorno al 2,8% del PIB. La deuda se acerca al nivel del 100% del PIB, reduciéndose lentamente.

Uno de los mayores problemas que enfrentan los españoles es el acceso a la vivienda. Esta es una preocupación creciente para los españoles. Es notorio el incremento de los precios de los arrendamientos y una oferta que es incapaz de absorber la demanda que tienen las principales capitales de provincia.

El primer semestre de 2025 muestra una economía española que sigue creciendo a un ritmo moderado pero superior en comparación a los vecinos europeos (~2,4%), con una inflación bajo control, creación de empleo sostenida y finanzas públicas estables. Sin embargo, convive con vulnerabilidades: la tensión en el mercado de la vivienda y los riesgos de un entorno global incierto además de la inestabilidad política.

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 bajado ligeramente en niveles 4,0 desde niveles de 3,7 a finales diciembre de 2024. La renta variable pesa un 30,5% frente al 31,7% del semestre anterior debido a los ajustes realizados a lo largo del periodo. Estos ajustes de activos fueron los principales motores de la rentabilidad del fondo comparándola con el mercado.

c) Índice de referencia

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

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

El patrimonio del fondo ha disminuido en 4.855.727,59 euros, y su número de participes ha aumentado en 13776 .

ING DIRECT FONDO NARANJA MODERADO ha obtenido una rentabilidad del +2,31% en el segundo semestre de 2024, frente al +1,06% de la Letra del Tesoro. Esta rentabilidad está por debajo de las registradas en el 2024, que fueron del 4,42% en el caso del fondo frente al +3,15% de la Letra del Tesoro a 1 año.

El fondo tuvo este semestre una rentabilidad positiva. A pesar de las turbulencias observadas en los mercados de renta fija a lo largo del periodo y en los activos de más riesgo como la renta variable, vimos como la mayoría de activos que componen el fondo, registraron rentabilidades positivas.

El semestre empezó de forma positiva para los mercados, pero rápidamente vimos en varias ocasiones, repuntes de volatilidad, que afectaron tanto a la renta variable como a la renta fija, especialmente en abril tras el anuncio de por parte del Presidente D. Trump de la implementación de nuevos aranceles. Los eventos geopolíticos y la actuación de los principales bancos centrales también dejaron huella en los mercados en la primera mitad del año.

Se ha mantenido un peso bajo en renta variable en 30,5% a lo largo del semestre. Seguimos, en paralelo, con un nivel de liquidez elevado para poder hacer frente a eventuales repuntes de volatilidad en los mercados. 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 más positivamente en el fondo durante este semestre son:

- Futuros EURO STOXX BANK 09/25 EUREX +42,81%
- Futuros STOXX 600 BANK 09/25 EUREX +33,57%

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

- Futuros EURO-BUXL 30Y BND 09/25 EUREX -10,07%
- Futuros STOXX 600 AUTO 09/25 EUREX -3,57%

Los gastos soportados por la cartera durante el período ascienden a 1.387.297,03 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 (+2,31%) es superior de la media de la gestora (+0,35%), debido a la clase de activo en el que invierte.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El deterioro de los datos económicos en EE. UU., aunque sin llegar a la recesión (por ahora), indica la voluntad del presidente Trump de sacrificar el crecimiento económico a corto plazo, lo que mantendrá a la Fed alerta ante cualquier señal de dificultad. Esto ocurre en un momento en el que China muestra claros indicios de apoyo fiscal y los líderes europeos se dan cuenta de la necesidad de impulsar la política fiscal para alcanzar la autosuficiencia y desarrollar las capacidades de defensa e infraestructuras. Esto no exige una reducción del riesgo, sino una mayor rotación fuera de las grandes capitalizaciones estadounidenses y un renovado enfoque en Europa y Asia. Al mismo tiempo, preferimos mantener una postura diversificada a través de bonos, tanto soberanos como privados, para hacer frente mejor a cualquier volatilidad del mercado y mantener suficientes salvaguardias para reducir la volatilidad.

Aunque se ha evitado el peor escenario en relación con los aranceles sobre las exportaciones estadounidenses y chinas, creemos que sigue habiendo una gran incertidumbre sobre las políticas comerciales, el crecimiento, la inflación y los beneficios en el segundo semestre. Las preocupaciones sobre el déficit presupuestario y la deuda pública siguen siendo relevantes. Por ahora, la economía y el mercado laboral estadounidenses muestran cierta fortaleza. Por lo tanto, hemos ido reequilibrando tácticamente nuestra posición de riesgo en los mercados.

A lo largo del semestre, no se han realizado cambios significativos en las exposiciones globales, ya sea en la exposición a la renta variable o en la duración modificada, pero se han renovado varias veces las opciones sobre acciones para optimizar la eficiencia de las coberturas. Desde un punto de vista sectorial, hemos aumentado la exposición al sector automovilístico y hemos reducido la del sector sanitario (ambos en Europa). Seguimos sobre ponderando los bancos europeos, la construcción y los materiales, los bienes de capital y los servicios de utilidad.

La exposición a renta variable es del 30,5% al cerrar el semestre.

En renta fija, hemos comprado algunos bonos indexados a la inflación estadounidense y hemos cambiado parte de la duración modificada de EE. UU. al euro. También hemos aumentado ligeramente la exposición a los bonos del Estado italiano en detrimento de los alemanes. Se ha mantenido y gestionado activamente la cobertura mediante opciones. En general, nuestro objetivo es mantener carteras que ofrezcan estabilidad y diversificación, e incorporar coberturas adecuadas al mismo tiempo. La exposición a crédito High Yield se queda a finales de semestre en 10,81% y el Investment Grade en 41,74%.

Las condiciones macroeconómicas, la liquidez y el crecimiento son razonablemente favorables para los activos de riesgo. Las perspectivas de beneficios empresariales también son aceptables, pero el segundo semestre pondrá a prueba la capacidad de las empresas para repercutir los mayores costes a los consumidores. Esto, junto con las elevadas valoraciones de los activos de riesgo y las incertidumbres geopolíticas, podría dar lugar a cierta consolidación. Mantenemos nuestra visión positiva sobre los activos de riesgo y vamos a considerar reforzar las coberturas y favorecer el oro para mejorar la diversificación.

En cuanto a divisas, la mayor parte de la cartera ha seguido expuesta al euro, pero también tenemos hemos mantenido exposiciones al dólar estadounidense, a la libra esterlina y al yen japonés. Mantenemos que el dólar es un buen diversificador y somos positivos a corto plazo frente a algunas divisas del G10 contra los riesgos de ralentización del crecimiento mundial y el petróleo frente a los riesgos geopolíticos. La suma de la exposición a divisa se sitúa a cierre de semestre en 11,4%.

A la fecha de referencia, 30 de junio de 2025, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 4,0 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado que se ha mantenido en niveles de 3,23% y una exposición en renta variable de 30,5%.

Estos movimientos relativos aportan diversificación permitiendo aprovechar la recuperación de los mercados y garantizar

así al fondo un mayor potencial de rentabilidad.

Durante el semestre hemos reducido el peso en los siguientes activos:

- Futuros US 10YR ULTRA 06/25 CBOT en peso relativo del -2,6%.
- Futuros US TSY 4% 02/28 en peso relativo del -2,3%.

y hemos aumentado posiciones en la siguiente:

- Futuros EURO-BOBL 06/25 EUREX en peso relativo del +3,2%.
- Futuros EURO-BUND 06/25 EUREX en peso relativo del +3,1%.

Entre las posiciones individuales más importantes en cartera destacan los bonos del gobierno español vencimiento 2033 por 3,83% y de BTP Italiano por un 7,09%.

Dado el contexto inestable este semestre, las decisiones de inversión tomadas fueron cautelosas y la liquidez del fondo se mantuvo elevada. La posición de liquidez se sitúa a cierre de semestre en niveles de 3,10% desde 3,66% en diciembre de 2024.

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

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

En lo referente a la exposición en derivados, las operaciones realizadas han tenido un objetivo general de inversión y cobertura, cuyo resultado neto ha proporcionado unas ganancias de 3.614.160,03 euros.

El apalancamiento medio del fondo durante el período ha resultado en 46,87%.

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 en el primer trimestre de 2025 (4,38%) y la del segundo trimestre (6,90%) están por encima de la del anterior año 2024, que fue un 4,12%. Estas volatilidades son superiores a las de la Letra del Tesoro a 1 año, 0,08% y 0,08% en el caso del primer y del segundo trimestre.

En términos anuales, el fondo registra una volatilidad del 5,78% contra un 0,08% de la Letra del Tesoro.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

## 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

## 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A (a final de año)

## 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

## 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Dado el crecimiento económico resiliente en EE.UU. y unos beneficios razonablemente sólidos, nuestra opinión sobre los activos de riesgo seguirá siendo constructiva de cara al primer semestre del año. No obstante, notamos que la inflación sigue siendo una preocupación relevante, especialmente en los Estados Unidos y los segmentos vulnerables de la economía están expuestos a la subida de los precios. Dado las valoraciones excesivas en algunos segmentos del mercado y los eventuales rebotes de inflación, mantendremos en carteras estrategias de coberturas para hacer frente a los eventuales repuntes de volatilidad.

En renta variable, nuestro posicionamiento de cara al primer semestre del año es más contractivo en Europa frente al resto de zonas geográficas desarrolladas. Estamos menos positivo respecto al Reino Unido por razones de gestión del riesgo. También estaremos más positivos con respecto a las empresas de pequeña capitalización, particularmente en EEUU y Europa, debido a una sólida trayectoria de beneficios y al crecimiento económico favorable. Seguimos observando positivamente la renta variable emergente ex China.

En renta fija, mantenemos nuestro posicionamiento constructivo hacia la deuda gubernamental estadounidense. También continuaremos siguiendo la deuda emergente.

En Europa, nuestro posicionamiento también se mantendrá constructivo en cuanto a la deuda gubernamental. El BCE inició su ciclo de bajadas de tipos de interés y pensamos que seguirá por este camino para estimular la economía a medida que se enfría la inflación. No obstante, seguiremos siendo cautos en Japón y estamos atentos a cualquier indicio de moderación de la política monetaria por parte del BoJ.

En crédito, los bonos Investment Grade europeos muestran fundamentales sólidos y un carry atractivo. Lo mismo se puede decir de la renta fija emergente, donde la rentabilidad es atractiva. Mantendremos, sin embargo, de cara al próximo periodo nuestra cautela en cuanto a los bonos de baja calidad crediticia.

En divisa, aunque pensamos que el dólar se mantendrá fuerte a corto plazo, podríamos ver señales de debilitamiento en los próximos meses. Privilegiamos, además, activos como el petróleo y el oro, que consideramos buenas coberturas frente a las tensiones geopolíticas.

Dicho todo esto, seguiremos muy atentos a la evolución de los actuales conflictos y el resto de focos geopolíticos con la llegada de Trump a la Casa Blanca, la consecución de las distintas elecciones alrededor del mundo, la presentación de resultados corporativos del último trimestre de 2024 y las guías dadas por las compañías, así como la evolución de los datos macroeconómicos y de la actuación de los distintos bancos centrales a nivel global. Por lo tanto, la gestión del fondo seguirá siendo muy selectiva y con enfoque hacia los activos de calidad, prestando, además, mucha atención a la liquidez de cada activo para proteger la rentabilidad y perfil de riesgo de la cartera.

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

A medida que nos acercamos del final de 2025, se espera que las perspectivas económicas mundiales aunque de

momento demuestren más resistencia de lo que se esperaba, se deterioren, y en especial en los Estados Unidos.

Desde el punto de vista de la asignación de activos, este contexto sigue favoreciendo los activos de riesgo pero incrementando el nivel de protección de las carteras. Por tanto, en ING DIRECT FONDO NARANJA MODERADO, mantenemos una visión ligeramente a favor de los activos de riesgo de cara a 2026.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000128Q6 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 2.35 2033-07-30	EUR	8.434	3,66	8.473	3,60
DE0001102531 - RFIIA BUNDESREPUBLIK D 0.00 2031-02-15	EUR	7.169	3,11	7.217	3,07
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>15.603</b>	<b>6,77</b>	<b>15.690</b>	<b>6,67</b>
XS2636592102 - RFIIA BBVA-BBV 5.75 2033-09-15	EUR	214	0,09	213	0,09
XS2783792307 - RFIIA PINEWOOD FINCO P 6.00 2030-03-27	GBP	219	0,10	227	0,10
XS2626699982 - RFIIA BANCO SANTANDER 5.75 2033-08-23	EUR	320	0,14	319	0,14
XS3007624417 - RFIIA CAIXABANK S.A. 3.25 2031-02-25	EUR	198	0,09		
ES0305899009 - TITULIZACION BBVA Cons 0.00 2038-08-21	EUR	500	0,22		
XS1725678194 - RFIIA INMOBILIARIA COL 2.50 2029-11-28	EUR			97	0,04
ES0840609012 - RFIIA CAIXABANK S.A. 5.25 2026-03-23	EUR			201	0,09
ES0244251049 - RFIIA IBERCAJA  4.12 2036-08-18	EUR	99	0,04		
ES0344251022 - RFIIA IBERCAJA  4.38 2028-07-30	EUR			103	0,04
XS2747776487 - RFIIA SANTANDER CONSUM 3.75 2029-01-17	EUR	103	0,04	103	0,04
US05964HBB06 - RFIIA BANCO SANTANDER 5.54 2030-03-14	USD	348	0,15	774	0,33
US05946KAQ40 - RFIIA BBVA-BBV 5.38 2029-03-13	USD	349	0,15	389	0,17
XS2908735504 - RFIIA BANCO SANTANDER 3.25 2029-04-02	EUR	101	0,04	100	0,04
ES0213679006 - RFIIA BANKINTER S.A 4.38 2030-05-03	EUR			105	0,04
ES02136790S7 - RFIIA BANKINTER S.A 3.62 2033-02-04	EUR	200	0,09		
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>2.652</b>	<b>1,15</b>	<b>2.630</b>	<b>1,12</b>
ES0305715007 - RFIIA FTA SANTANDER CO 4.31 2036-03-21	EUR	177	0,08	226	0,10
ES0305799001 - TITULIZACION FTA SANTA 2.76 2037-12-21	EUR	242	0,11	300	0,13
ES0312252002 - RFIIA AYT HIPOTECARIO  3.03 2044-06-10	EUR			229	0,10
XS2219248601 - TITULIZACION DUCH PROP 3.86 2058-01-28	EUR			93	0,04
XS2052466815 - RFIIA PINEWOOD FINCO P 3.25 2025-09-30	GBP	118	0,05	121	0,05
ES0840609012 - RFIIA CAIXABANK S.A. 5.25 2026-03-23	EUR	201	0,09		
ES0377983012 - TITULIZACION TDA SOC.  2.19 2046-06-28	EUR	168	0,07	232	0,10
PTLSNTOM0007 - RFIIA PROGETTO QUINTO 4.05 2035-01-25	EUR	281	0,12	353	0,15
XS2460259752 - TITULIZACION PRIMROSE  3.80 2061-10-24	EUR			717	0,31
ES0377994027 - TITULIZACION TITULIZAC 2.21 2049-02-26	EUR	144	0,06	168	0,07
ES0377931011 - TITULIZACION TITULIZAC 2.24 2050-02-28	EUR	1.119	0,49	1.198	0,51
IT0005594616 - RFIIA ALBA SPV SRL 3.49 2044-01-27	EUR	357	0,16	448	0,19
XS2698003568 - TITULIZACION AURUS 202 2.79 2049-08-13	EUR	380	0,17	460	0,20
FR001400KNE3 - TITULIZACION AUTO ABS  2.68 2035-10-28	EUR	648	0,28	762	0,32
ES0338341003 - TITULIZACION UCI. UNIO 2.16 2043-06-20	EUR	294	0,13	337	0,14
IT0005450710 - RFIIA LANTERNA 0.40 2050-04-28	EUR	202	0,09	454	0,19
XS2102912966 - RFIIA BANCO SANTANDER 4.38 2026-01-14	EUR	200	0,09	198	0,08
ES0377964004 - TITULIZACION TITULIZAC 2.24 2036-03-22	EUR	58	0,03	77	0,03
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>4.591</b>	<b>2,02</b>	<b>6.372</b>	<b>2,71</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>22.846</b>	<b>9,94</b>	<b>24.692</b>	<b>10,50</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>22.846</b>	<b>9,94</b>	<b>24.692</b>	<b>10,50</b>
ES0105046009 - ACCIONES AENA, S.M.E.,S.A.	EUR			162	0,07
ES0105046017 - ACCIONES AENA, S.M.E.,S.A.	EUR	186	0,08		
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	EUR	177	0,08	197	0,08
NL0015001FS8 - ACCIONES FERROVIAL SE	EUR	97	0,04	87	0,04
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT HOLDING SA	EUR	135	0,06	128	0,05
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA S.A.	EUR	59	0,03	45	0,02
ES0165386014 - ACCIONES SOLARIA ENERGIA Y MEDIOAMBIENTE	EUR	26	0,01	20	0,01
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	270	0,12	108	0,05
ES0105563003 - ACCIONES CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVABLE	EUR	92	0,04	61	0,03
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>1.042</b>	<b>0,46</b>	<b>810</b>	<b>0,35</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>1.042</b>	<b>0,46</b>	<b>810</b>	<b>0,35</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>23.888</b>	<b>10,40</b>	<b>25.502</b>	<b>10,85</b>
XS1696445516 - RFIIA HUNGARY GOVERNMENT 1.75 2027-10-10	EUR	49	0,02	48	0,02
IT0005566408 - RFIIA ITALY GOVERNMENT 4.10 2029-02-01	EUR	16.248	7,06	16.098	6,85
US105756BW95 - RFIIA BRAZILIAN GOVERN 5.00 2045-01-27	USD	254	0,11	282	0,12
DE0001102606 - RFIIA BUNDESREPUBLIK D 1.70 2032-08-15	EUR	2.319	1,01		
FR0013407236 - RFIIA FRANCE GOVERNMENT 0.50 2029-05-25	EUR	2.835	1,23	4.351	1,85
XS2234571771 - RFIIA BULGARIA 1.38 2050-09-23	EUR	71	0,03	74	0,03
XS2630760796 - RFIIA HUNGARIAN DEVELO 6.50 2028-06-29	USD	175	0,08	196	0,08
XS2408608219 - RFIIA REPUBLIC OF PERU 1.95 2036-11-17	EUR	310	0,13	308	0,13
XS2579483319 - RFIIA BULGARIA 4.50 2033-01-27	EUR	108	0,05	109	0,05
US731011AV42 - RFIIA POLAND REPUBLIC 4.88 2033-10-04	USD	84	0,04	93	0,04
US69370RAH03 - RFIIA PT PERTAMINA PER 3.10 2030-08-27	USD	151	0,07	169	0,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000BU22015 - RFIIA BUNDESREPUBLIK D 2.60 2033-08-15	EUR	2.732	1,19	2.764	1,18
XS1208855889 - RFIIA BULGARIA 2.62 2027-03-26	EUR	845	0,37	834	0,35
US912810TE82 - RFIIA TESORO DE ESTADO 0.12 2052-02-15	USD	2.615	1,14	2.017	0,86
FR0014008181 - RFIIA FRANCE GOVERNME 0.10 2053-07-25	EUR			1.508	0,64
US917288BK78 - RFIIA REPUBLICA DE URU 4.38 2031-01-23	USD	687	0,30	754	0,32
XS2434895888 - RFIIA ROMANIAN GOVERME 3.00 2027-02-27	USD	310	0,13	349	0,15
US105756CA66 - RFIIA BRAZILIAN GOVERN 4.50 2029-05-30	USD	489	0,21	529	0,23
XS1843434876 - RFIIA CROATIA GOVERNME 1.12 2029-06-19	EUR	461	0,20	457	0,19
IT0005094088 - RFIIA ITALY BUONI POLI 1.65 2032-03-01	EUR	3.593	1,56		
XS2176021223 - RFIIA MDGH GMTN RSCF L 2.88 2030-05-21	USD	230	0,10	255	0,11
US718286CC97 - RFIIA REPUBLIC OF PHIL 3.00 2028-02-01	USD	470	0,20	523	0,22
XS2100404396 - RFIIA INDONESIA GOVERN 0.90 2027-02-14	EUR	833	0,36	821	0,35
XS2135361686 - RFIIA MEXICO GOVERNME 1.35 2027-09-18	EUR	186	0,08	184	0,08
XS2178857954 - RFIIA ROMANIAN GOVERME 3.62 2030-05-26	EUR	93	0,04	92	0,04
XS2586944147 - RFIIA POLAND REPUBLIC 4.25 2043-02-14	EUR	100	0,04	103	0,04
US9128283W81 - RFIIA UNITED STATES TR 2.75 2028-02-15	USD			1.334	0,57
US91282CDJ71 - RFIIA UNITED STATES TR 1.38 2031-11-15	USD	8.229	3,57	11.294	4,80
XS2309428113 - RFIIA CROATIA GOVERNME 1.12 2033-03-04	EUR	415	0,18	415	0,18
US195325DL65 - RFIIA COLOMBIA GOVERN 3.88 2027-04-25	USD	451	0,20	506	0,22
US91087BAZ31 - RFIIA MEXICO GOVERNME 6.00 2036-05-07	USD	167	0,07		
US91282CGP05 - RFIIA UNITED STATES TR 4.00 2028-02-29	USD			5.523	2,35
XS1713475306 - RFIIA CROATIA GOVERNME 2.75 2030-01-27	EUR	442	0,19	437	0,19
XS2259191273 - RFIIA HUNGARY GOVERN 0.50 2030-11-18	EUR	400	0,17	391	0,17
US698299BT07 - RFIIA PANAMA GOVERNME 6.40 2035-02-14	USD	164	0,07	174	0,07
XS1313004928 - RFIIA ROMANIAN GOVERME 3.88 2035-10-29	EUR	590	0,26	586	0,25
XS2645248225 - RFIIA CHILE GOVERNME 4.12 2034-07-05	EUR	103	0,04	103	0,04
XS2104886341 - RFIIA MEXICO GOVERNME 1.12 2030-01-17	EUR	179	0,08	174	0,07
US195325DS19 - RFIIA COLOMBIA GOVERN 3.12 2031-04-15	USD	393	0,17	439	0,19
US912810QC53 - RFIIA UNITED STATES TR 4.50 2039-08-15	USD	2.392	1,04	2.659	1,13
DE0001102408 - RFIIA DEUTSCHE BUNDESR 0.00 2026-08-15	EUR			1.914	0,81
US91282CFV81 - RFIIA UNITED STATES TR 4.12 2032-11-15	USD	2.240	0,97	2.467	1,05
PAL634445XA3 - RFIIA PANAMA GOVERNME 3.36 2031-06-30	USD	134	0,06	148	0,06
XS1750113661 - RFIIA OMAN GOV INTERNT 5.62 2028-01-17	USD	388	0,17	432	0,18
US91282CHE49 - RFIIA UNITED STATES TR 3.62 2028-05-31	USD			2.470	1,05
US195325EG61 - RFIIA COLOMBIA GOVERN 7.50 2034-02-02	USD	168	0,07	190	0,08
XS1959337582 - RFIIA STATE OF QATAR 4.00 2029-03-14	USD	820	0,36	914	0,39
US91282CNC19 - RFIIA UNITED STATES TR 4.25 2035-05-15	USD	4.247	1,84		
US91282CML27 - RFIIA TESORO DE ESTADO 2.12 2035-01-15	USD	4.824	2,09		
XS2181689659 - RFIIA HUNGARY GOVERN 1.75 2035-06-05	EUR	253	0,11		
XS2890436087 - RFIIA BULGARIA 5.00 2037-03-05	USD	414	0,18		
US9128283F58 - RFIIA UNITED STATES TR 2.25 2027-11-15	USD			4.201	1,79
US91282CEP23 - RFIIA UNITED STATES TR 2.88 2032-05-15	USD	1.953	0,85	3.299	1,40
US455780CV60 - RFIIA INDONESIA GOVERN 1.85 2031-03-12	USD	139	0,06	152	0,06
US455780CK06 - RFIIA INDONESIA GOVERN 3.40 2029-09-18	USD	167	0,07	182	0,08
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>65.920</b>	<b>28,62</b>	<b>73.320</b>	<b>31,18</b>
XS1974394675 - RFIIA MEXICO GOVERNME 1.62 2026-04-08	EUR	198	0,09	196	0,08
US91086QBG29 - RFIIA MEXICO GOVERNME 4.12 2026-01-21	USD	263	0,11	297	0,13
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>462</b>	<b>0,20</b>	<b>493</b>	<b>0,21</b>
FR0014002OL8 - RFIIA RENAULT 2.50 2028-04-01	EUR	100	0,04	98	0,04
XS2010028004 - RFIIA INPOST NA 2.25 2027-07-15	EUR	196	0,09	195	0,08
FR0014003S56 - RFIIA ELECTRICITE DE F 2.62 2027-12-01	EUR	194	0,08	189	0,08
XS2051904733 - RFIIA INTERNATIONAL GA 2.38 2028-04-15	EUR	188	0,08	188	0,08
US06051GKK49 - RFIIA BANK OF AMERICA 2.97 2033-02-04	USD	297	0,13	327	0,14
IT0005586729 - RFIIA BANCO BPM SPA 5.00 2034-06-18	EUR	208	0,09	207	0,09
XS2406607098 - RFIIA TEVA PHARMACEUT 3.75 2027-05-09	EUR	180	0,08	181	0,08
XS2406737036 - RFIIA NATURGY FINANCE  2.37 2026-11-23	EUR	196	0,09	190	0,08
US15135BAR24 - RFIIA CENTENE CORP  4.25 2027-12-15	USD	415	0,18	466	0,20
XS2613658710 - RFIIA ABN AMRO BANK NV 4.38 2028-10-20	EUR	209	0,09	209	0,09
FR001400EJI5 - RFIIA LILIA SA 5.38 2027-06-14	EUR	208	0,09	209	0,09
XS2815976126 - RFIIA CPI PROPERTY GRO 7.00 2029-05-07	EUR	106	0,05	106	0,05
XS2717291970 - RFIIA JPMORGAN CHASE  4.46 2031-11-13	EUR	417	0,18	311	0,13
XS2189947505 - RFIIA IQVIA INC 2.88 2028-06-15	EUR	188	0,08	187	0,08
XS2931916972 - RFIIA NATWEST MARKETS  2.75 2027-11-04	EUR	201	0,09	199	0,08
XS2193982803 - RFIIA UPJOHN FINANCE B 1.36 2027-06-23	EUR	100	0,04	99	0,04
XS2919892179 - RFIIA CTP NV 4.75 05 0 3.88 2032-11-21	EUR			128	0,05
US852060AD48 - RFIIA SPRINT CAPITAL C 6.88 2028-11-15	USD	606	0,26	678	0,29
XS2623489627 - RFIIA DANA CORP 8.50 2031-07-15	EUR			110	0,05
XS2225204010 - RFIIA VODAFONE GROUP P 3.00 2030-05-27	EUR	284	0,12	283	0,12
XS2641928036 - RFIIA PLAYTECH PLC 5.88 2028-06-28	EUR	174	0,08	176	0,07
US36266GAA58 - RFIIA GE HEALTHCARE TE 4.80 2029-08-14	USD	483	0,21	537	0,23
US928563AC98 - RFIIA RAYTHEON TECHNOL 3.90 2027-08-21	USD	884	0,38	713	0,30
XS2304340263 - RFIIA EQUINIX INC  0.25 2027-03-15	EUR	96	0,04	94	0,04
USN30706VD93 - RFIIA ENEL FINANCE INT 1.88 2028-07-12	USD	775	0,34	871	0,37
FR0013238045 - RFIIA KLEPIERRE 1.38 2027-02-16	EUR	307	0,13	303	0,13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2332306344 - RFIJA REXEL SA 2.12 2028-06-15	EUR	97	0,04	96	0,04
US92338CAD56 - RFIJA VERALTO CORP 5.3 5.35 2028-08-18	USD	262	0,11	293	0,12
XS2346127272 - RFIJA ENCORE CAPITAL G 4.25 2028-06-01	GBP			107	0,05
US63861VAF40 - RFIJA NATIONWIDE BLDG  2.97 2028-02-16	USD	662	0,29	738	0,31
XS2393701284 - RFIJA American Tower 0.40 2027-02-15	EUR	96	0,04	95	0,04
FR001400Q7G7 - RFIJA ALSTOM 5.87 2029-08-29	EUR	105	0,05	105	0,04
XS2432530637 - RFIJA SANTANDER CONSUM 0.50 2027-01-14	EUR			286	0,12
US277432AZ35 - RFIJA EASTMAN CHEMICAL 5.00 2029-08-01	USD	344	0,15	385	0,16
XS2545759099 - RFIJA INTESA SANPAOLO 5.25 2030-01-13	EUR	284	0,12	284	0,12
XS2583600791 - RFIJA SKANDINAVISKA EN 3.75 2028-02-07	EUR	185	0,08	184	0,08
XS2558972415 - RFIJA CONTINENTAL AG 3.62 2027-11-30	EUR	102	0,04	102	0,04
XS2560328648 - RFIJA DNB BANK ASA 4.62 2033-02-28	EUR	166	0,07	165	0,07
XS2623501181 - RFIJA CAIXABANK S.A. 4.62 2027-05-16	EUR	204	0,09	205	0,09
XS2063495811 - RFIJA DIGITAL EURO FIN 1.12 2028-04-09	EUR	194	0,08	191	0,08
XS2265369657 - RFIJA DEUTSCHE LUFTHAN 3.00 2026-05-29	EUR			294	0,12
US61747YFU47 - RFIJA MORGAN STANLEY 4.65 2030-10-18	USD	509	0,22	567	0,24
XS2778385240 - RFIJA ORSTED A/S  5.12 2029-03-14	EUR	101	0,04	207	0,09
XS2588099478 - RFIJA DNB BANK ASA 3.62 2027-02-16	EUR			111	0,05
XS2290960876 - RFIJA TOTAL SA (PARIS) 2.12 2033-01-25	EUR			432	0,18
USA9890AAA81 - RFIJA SUZANO AUSTRIA G 5.75 2026-07-14	USD			582	0,25
XS1795406658 - RFIJA TELEFONICA EUROP 3.88 2026-09-22	EUR	1.104	0,48	1.104	0,47
XS2798269069 - RFIJA TERNA SPA 4.75 2030-01-11	EUR	134	0,06	134	0,06
XS2399981435 - RFIJA SECHE ENVIROMENT 2.25 2028-11-15	EUR	224	0,10	221	0,09
DE000A1919G4 - RFIJA JAB HOLDINGS BV 1.75 2026-06-25	EUR			104	0,04
PTEDPZOM0011 - RFIJA ENERGIAS DE PORT 4.75 2030-02-28	EUR	102	0,04	102	0,04
DE000A3829D0 - RFIJA DEUTSCHE BANK 4.12 2030-04-04	EUR	206	0,09		
XS3015761458 - RFIJA AMERICAN EXPRESS 3.43 2032-05-20	EUR	181	0,08		
US30161NBM20 - RFIJA EXELON CORP 5.15 2029-03-15	USD	348	0,15	388	0,16
US404280ER67 - RFIJA HSBC HOLDINGS 5.13 2031-03-03	USD	172	0,07		
XS2207976783 - RFIJA UNICREDITO ITAL 2.20 2026-07-22	EUR	249	0,11	247	0,11
XS2408458730 - RFIJA DEUTSCHE LUFTHAN 2.88 2027-05-16	EUR	200	0,09	198	0,08
XS3102778191 - RFIJA REPSOL INTERNAT 4.50 2031-06-26	EUR	101	0,04		
FR0013444676 - RFIJA ORANGE SA 0.00 2026-09-04	EUR	388	0,17	382	0,16
FR00140005L7 - RFIJA ORANGE SA 1.75 2028-07-15	EUR	94	0,04	186	0,08
FR0014003S72 - RFIJA WENDEL SA 1.00 2031-06-01	EUR	82	0,04	82	0,03
FR001400F0H3 - RFIJA JCDECAUX SA 5.00 2029-01-11	EUR	106	0,05	106	0,04
FR001400ZK06 - RFIJA SOCIETE GENERALE 3.38 2030-05-14	EUR	201	0,09		
XS1418788755 - RFIJA ARGENTUM NETHER 3.50 2046-10-01	EUR	101	0,04	101	0,04
XS2319954710 - RFIJA STANDARD CHARTER 1.20 2026-09-23	EUR	98	0,04	96	0,04
XS2231331260 - RFIJA ZIF FINANCE GMBH 3.75 2028-09-21	EUR	184	0,08	188	0,08
XS2234579675 - RFIJA SUMITOMO MITSUI  0.30 2027-10-28	EUR	236	0,10	232	0,10
XS2739054489 - RFIJA BARCLAYS BANK PL 4.51 2032-01-31	EUR	221	0,10	116	0,05
XS2407019798 - RFIJA AXA LOGISTICS EU 0.38 2026-11-15	EUR	115	0,05	114	0,05
US30040WAW82 - RFIJA EVERSOURCE ENERG 5.95 2029-01-01	USD	714	0,31	797	0,34
XS2774392638 - RFIJA FORVIA SE 5.50 2029-06-15	EUR	197	0,09	199	0,08
XS2948048462 - RFIJA DE VOLKSBANK NA 4.12 2035-11-27	EUR	203	0,09	200	0,09
XS2553801502 - RFIJA BANCO SABADELL 5.12 2028-11-10	EUR	422	0,18	211	0,09
US55903VAJ26 - RFIJA WARNER MEDIA LLC 4.05 2029-03-15	USD	425	0,18	522	0,22
XS2860457071 - RFIJA AROUNDTOWN SA  4.80 2029-07-16	EUR	104	0,05	103	0,04
XS2963891028 - RFIJA ENI SPA 4.50 2031-01-21	EUR	241	0,10		
XS3073350269 - RFIJA HSBC HOLDINGS 4.19 2036-05-19	EUR	283	0,12		
XS3074459994 - RFIJA ABERTIS FINANCE  4.75 2030-11-23	EUR	101	0,04		
XS3075392509 - RFIJA JYSKE BANK A/S 3.50 2031-11-19	EUR	100	0,04		
XS2176562812 - RFIJA WPP FINANCE SA 2.38 2027-05-19	EUR	324	0,14	320	0,14
XS1767087866 - RFIJA ACEA SPA 1.50 2027-06-08	EUR	103	0,04	101	0,04
XS3091660194 - RFIJA ZIF EUROPE FINAN 7.00 2030-06-12	EUR	100	0,04		
XS2491738949 - RFIJA VOLKSWAGEN INTER 3.75 2027-09-28	EUR	102	0,04	101	0,04
XS2829592679 - RFIJA CNH INDUSTRIAL F 3.75 2031-06-11	EUR	101	0,04	102	0,04
PTEDPNM0015 - RFIJA ENERGIAS DE PORT 1.62 2027-04-15	EUR	206	0,09	203	0,09
IT000572166 - RFIJA BANCO BPM SPA 4.62 2027-11-29	EUR	136	0,06	136	0,06
DE000CZ439T8 - RFIJA COMMERZBANK AG 4.62 2031-01-17	EUR	211	0,09	105	0,04
FR001400F2Q0 - RFIJA AIR FRANCE KLM 7.25 2026-05-31	EUR			105	0,04
FR001400FB22 - RFIJA GROUPE BPCE 5.12 2035-01-25	EUR	211	0,09	209	0,09
FR001400G6Y4 - RFIJA GROUPE BPCE 4.62 2030-03-02	EUR	105	0,05	105	0,04
BE0002935162 - RFIJA KBC GROEP 4.38 2030-04-19	EUR			105	0,04
US06051GHD43 - RFIJA BANK OF AMERICA 3.42 2028-12-20	USD	580	0,25	648	0,28
XS2905579095 - RFIJA SEGRO PLC 3.50 2032-09-24	EUR	99	0,04	100	0,04
XS2607381436 - RFIJA IRELAND GOVERNME 4.25 2027-04-04	EUR	143	0,06	144	0,06
DE000AAR0413 - RFIJA AAREAL BANK AG 5.88 2026-05-29	EUR			103	0,04
FR0013320058 - RFIJA ICADE 1.62 2028-02-28	EUR	101	0,04	197	0,08
XS2115092954 - RFIJA WHIRLPOOL EMEA F 0.50 2028-02-20	EUR	102	0,04	100	0,04
US817826AD20 - RFIJA 7-ELEVEN INC 1.30 2028-02-10	USD			425	0,18
XS2817924660 - RFIJA BANK OF IRELAND 4.75 2029-05-10	EUR			103	0,04
US87020PAX50 - RFIJA SWEDBANK AB 6.14 2026-09-12	USD	174	0,08	592	0,25

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2721513260 - RFIIA BM EUROPEAN VALU 8.12 2030-11-15	GBP	120	0,05	124	0,05
XS2822575648 - RFIIA FORD MOTOR CREDI 4.17 2028-11-21	EUR	122	0,05	122	0,05
XS2624554320 - RFIIA OI EUROPEAN GROU 6.25 2028-05-15	EUR	208	0,09	209	0,09
XS2625196352 - RFIIA INTESA SANPAOLO 4.88 2030-05-19	EUR			194	0,08
XS2623222978 - RFIIA CROWN EURO HOLDI 5.00 2028-05-15	EUR	211	0,09	212	0,09
XS2630417124 - RFIIA CAIXABANK S.A. 6.12 2034-05-30	EUR	84	0,04	247	0,11
XS2723593187 - RFIIA IHG FINANCE LLC 4.38 2029-11-28	EUR			105	0,04
BE6352800765 - RFIIA BARRY CALLEBAUT  4.00 2029-06-14	EUR			102	0,04
US172967KA87 - RFIIA CITIGROUP  4.45 2027-09-29	USD	677	0,29	761	0,32
XS2830446535 - RFIIA SAGAX AB 4.38 2030-05-29	EUR	104	0,04	104	0,04
BE6332786449 - RFIIA VGP NV 1.62 2027-01-17	EUR	98	0,04	96	0,04
XS2345799089 - RFIIA BANK OF AMERICA 0.58 2028-08-24	EUR			139	0,06
XS2347284742 - RFIIA TECHNIP ENERGIES 1.12 2028-05-28	EUR	95	0,04	93	0,04
US034863AZ38 - RFIIA ANGLO AMERICAN C 2.25 2028-03-17	USD			351	0,15
FR0013534336 - RFIIA ELECTRICITE DE F 3.38 2030-06-15	EUR	189	0,08	186	0,08
XS2036798150 - RFIIA IQVIA INC 2.25 2028-01-15	EUR	303	0,13	300	0,13
XS1639849204 - RFIIA PHOENIX GROUP HO 5.38 2027-07-06	USD	338	0,15	382	0,16
FI4000562202 - RFIIA Huhtamaki Oyj 5.12 2028-11-24	EUR	106	0,05	106	0,05
USN5946FAD98 - RFIIA PROSUS NV 4.85 2027-07-06	USD	505	0,22	566	0,24
US95000U3F88 - RFIIA WELLS FARGO CO 5.25 2034-07-25	USD	175	0,08	193	0,08
XS2554746185 - RFIIA ING GROEP NV 4.88 2027-11-14	EUR			103	0,04
US65535HAW97 - RFIIA NOMURA HOLDINGS  1.65 2026-07-14	USD			186	0,08
XS2756298639 - RFIIA NATIONAL BANK OF 4.50 2029-01-29	EUR	125	0,05	124	0,05
XS2356311139 - RFIIA AIA GROUP LTD 0.88 2033-09-09	EUR	92	0,04	91	0,04
XS2759989234 - RFIIA CTP NV 4.75 05/0 4.75 2030-02-05	EUR	241	0,10	104	0,04
XS2644414125 - RFIIA A1 TOWERS HOLDIN 5.25 2028-07-13	EUR	106	0,05	107	0,05
US6174468G77 - RFIIA MORGAN STANLEY 4.43 2030-01-23	USD	1.099	0,48	1.222	0,52
XS2764459363 - RFIIA CAIXABANK S.A. 4.12 2032-02-09	EUR			104	0,04
XS2081474046 - RFIIA FAURECIA 2.38 2027-06-15	EUR	283	0,12	278	0,12
XS2168478068 - RFIIA CRH SMW FINANCE  1.25 2026-11-05	EUR	99	0,04	98	0,04
XS2485162163 - RFIIA EVONIK INDUSTRIE 2.25 2027-09-25	EUR	99	0,04	98	0,04
XS2286041947 - RFIIA WINTERSHALL DEA  3.00 2029-01-20	EUR	94	0,04	93	0,04
US53944YAB92 - RFIIA LLOYDS TSB BANK  4.65 2026-03-24	USD			995	0,42
XS2829852842 - RFIIA ALLIANDER FINANC 4.50 2032-03-27	EUR	102	0,04	104	0,04
DE000A3E5MG8 - RFIIA VONOVIA SE 0.38 2027-06-16	EUR	96	0,04	94	0,04
FR001400CQ85 - RFIIA CREDIT MUTUEL AR 3.38 2027-09-19	EUR	101	0,04	101	0,04
FR001400L9Q7 - RFIIA VALEO SA 5.88 2029-04-12	EUR	320	0,14	320	0,14
XS3019303133 - RFIIA VAR ENERGI ASA 3.88 2031-03-12	EUR	100	0,04		
XS2403428472 - RFIIA REXEL SA 2.12 2028-12-15	EUR	193	0,08	190	0,08
XS2904504979 - RFIIA EUROBANK SA 5.87 4.00 2030-09-24	EUR	134	0,06	133	0,06
US37045XDE31 - RFIIA GENERAL MOTORS C 2.35 2031-01-08	USD	507	0,22	280	0,12
US37045XDH61 - RFIIA GENERAL MOTORS C 2.40 2028-04-10	USD	235	0,10	264	0,11
XS2910536452 - RFIIA FRESSNAPP HOLDIN 5.25 2031-10-31	EUR	101	0,04		
IT0005611550 - RFIIA INTESA SANPAOLO 3.85 2032-09-16	EUR	366	0,15	354	0,15
IT0005656282 - RFIIA UNICREDITO ITALI 4.17 2037-06-24	EUR	199	0,09		
XS3059437460 - RFIIA NATIONWIDE BLDG  4.00 2035-07-30	EUR	101	0,04		
XS3081797964 - RFIIA TEVA PHARMACEUTI 4.12 2031-06-01	EUR	100	0,04		
XS3081821699 - RFIIA DAIMLER FINANCE  3.00 2029-11-27	EUR	100	0,04		
US78081BAQ68 - RFIIA ROYALTY PHARMA PJ 5.15 2029-09-02	USD	566	0,25	627	0,27
US709599BS26 - RFIIA PENSKE TRUCK LEA 5.70 2028-02-01	USD	522	0,23	588	0,25
XS1109765005 - RFIIA INTESA SANPAOLO 3.93 2026-09-15	EUR	107	0,05	107	0,05
DE000A382988 - RFIIA MERCEDES BENZ F 3.25 2030-11-15	EUR	151	0,07	101	0,04
DE000A3L69Y6 - RFIIA TRATON FINANCE L 3.75 2031-01-14	EUR	101	0,04		
US91324PFH01 - RFIIA UNITEDHEALTH GRO 4.95 2032-01-15	USD	429	0,19		
FR0013519071 - RFIIA CAP GEMINI 1.12 2030-06-23	EUR	189	0,08	186	0,08
FR001400AY79 - RFIIA BANQUE FEDERAL D 3.88 2032-06-16	EUR	304	0,13	300	0,13
FR001400OF01 - RFIIA PLUXEE 3.50 2028-09-04	EUR	202	0,09	202	0,09
FR001400SAJ2 - RFIIA BNP PARIBAS 4.16 2034-08-28	EUR	715	0,31	403	0,17
USP3143NBQ62 - RFIIA CORP NACIONAL DE 5.95 2034-01-08	USD	172	0,07	191	0,08
XS2209344543 - RFIIA FAURECIA 3.75 2028-06-15	EUR	99	0,04	98	0,04
XS2231188876 - RFIIA VMED O2 UK LTD 3.25 2031-01-15	EUR	95	0,04	94	0,04
XS2242931603 - RFIIA ENI SPA 3.38 2029-07-13	EUR	194	0,08		
XS2586123965 - RFIIA FORD MOTOR CREDI 4.87 2027-08-03	EUR	103	0,04	104	0,04
XS2615562274 - RFIIA GRUENENTHAL GMBH 6.75 2030-05-15	EUR	106	0,05	107	0,05
XS2892967949 - RFIIA FED CAISSES DESJ 3.47 2029-09-05	EUR	102	0,04	102	0,04
US17327CAW38 - RFIIA CITIGROUP  4.79 2029-03-04	USD	342	0,15		
XS2351382473 - RFIIA DERICHEBOURG 2.25 2028-07-15	EUR	97	0,04	96	0,04
BE6362152199 - RFIIA VGP NV 4.25 2031-01-29	EUR	200	0,09		
XS1944390597 - RFIIA VOLKSWAGEN BANK  2.50 2026-07-31	EUR	329	0,14	323	0,14
XS2247549731 - RFIIA CELLNEX TELECOM 1.75 2030-10-23	EUR	895	0,39	894	0,38
US44891ADP93 - RFIIA HYUNDAI CAPITAL  4.85 2027-03-25	USD	222	0,10		
XS2905386962 - RFIIA IHO VERWALTUNGS  6.75 2029-11-15	EUR	209	0,09	102	0,04
XS2563349765 - RFIIA NATWEST GROUP PL 7.42 2033-06-06	GBP	185	0,08		
XS1615079974 - RFIIA JPMORGAN CHASE  1.64 2028-05-18	EUR	98	0,04	97	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
USH3698DAR55 - RFIJA UBS AG 4.28 2028-01-09	USD	502	0,22	564	0,24
US87264ABV61 - RFIJA T-MOBILE USA INC 3.38 2029-04-15	USD	480	0,21	534	0,23
XS2751678272 - RFIJA ENBW ENERGIE BAD 5.25 2084-01-23	EUR	105	0,05	105	0,04
XS2762276967 - RFIJA INEOS FINANCE PL 6.38 2029-04-15	EUR	192	0,08	199	0,08
US458140BH27 - RFIJA INTEL CORP 2.45 2029-11-15	USD	457	0,20	420	0,18
US61690U8E33 - RFIJA MORGAN STANLEY 4.97 2027-07-14	USD	215	0,09	242	0,10
PTCCOOM0004 - RFIJA CRL CREDITO AGRIC 3.62 2030-01-29	EUR	101	0,04		
DE000A3LQ9S2 - RFIJA TRATON FINANCE L 4.50 2026-11-23	EUR	205	0,09	205	0,09
FR001400DL4 - RFIJA LA BANQUE POSTAL 5.50 2034-03-05	EUR	213	0,09	210	0,09
FR001400EHG3 - RFIJA SOCIETE GENERALE 4.25 2030-12-06	EUR	208	0,09	205	0,09
XS2801451654 - RFIJA NATIONWIDE BLDG 4.38 2029-04-16	EUR			113	0,05
BE0390160266 - RFIJA BPOST SA 3.29 2029-10-16	EUR	101	0,04	100	0,04
XS2908093805 - RFIJA WINTERSHALL DEA 3.83 2029-07-03	EUR	172	0,07	171	0,07
XS2909746310 - RFIJA COMCAST CORP 3.25 2032-09-26	EUR			120	0,05
XS2931248848 - RFIJA HEIMSTADEN BOSTA 3.88 2029-11-05	EUR	221	0,10	119	0,05
US11135FCB58 - RFIJA BROADCOM INC 4.35 2030-02-15	USD	119	0,05	132	0,06
FR001400G244 - RFIJA SAFRAN 0.12 2026-03-16	EUR			193	0,08
FR001400EXA3 - RFIJA SOCIETE GENERALE 0.62 2027-12-02	EUR	195	0,08	190	0,08
FR001400BBL2 - RFIJA BNP PARIBAS 6.88 2029-12-06	EUR			211	0,09
FR001400JEA2 - RFIJA BANQUE STELLANT 4.00 2027-01-21	EUR	204	0,09	203	0,09
FR001400N4G7 - RFIJA BNP PARIBAS 4.04 2031-01-10	EUR	103	0,04	102	0,04
US458140BR09 - RFIJA INTEL CORP 3.90 2030-03-25	USD	163	0,07	179	0,08
XS2634687912 - RFIJA BANK OF AMERICA 4.13 2028-06-12	EUR			187	0,08
XS2681541327 - RFIJA ZF EUROPE FINANC 6.12 2029-03-13	EUR	196	0,09	204	0,09
XS2732357525 - RFIJA LOXAM SAS 6.38 2027-12-15	EUR	105	0,05	106	0,04
US11135FBX87 - RFIJA BROADCOM INC 5.05 2029-06-12	USD	696	0,30	775	0,33
XS2384715244 - RFIJA DXC CAPITAL FUND 0.45 2027-09-15	EUR	94	0,04	92	0,04
XS2940309649 - RFIJA NATIONAL BANK OF 3.50 2030-11-19	EUR	101	0,04	100	0,04
XS2462605671 - RFIJA TELEFONICA EUROPE 7.12 2028-08-23	EUR	219	0,10	220	0,09
XS2497520705 - RFIJA Celanese Corp 4.78 2026-07-19	EUR			182	0,08
US74977SDS86 - RFIJA COOPERATIEVE RAB 5.56 2029-02-28	USD	697	0,30	782	0,33
XS2576255249 - RFIJA NATWEST MARKETS 4.25 2028-01-13	EUR			94	0,04
XS1595714087 - RFIJA KAZMUNAYGAS NATI 5.75 2047-04-19	USD	145	0,06	166	0,07
XS2462324745 - RFIJA GSK CONSUMER HEA 1.25 2026-03-29	EUR			98	0,04
XS2063268754 - RFIJA ROYAL MAIL PLC 1.25 2026-10-08	EUR	98	0,04	97	0,04
US46647PEA03 - RFIJA JPMORGAN CHASE 5.04 2028-01-23	USD	428	0,19	968	0,41
XS2826718087 - RFIJA SAIPEM FINANCE I 4.88 2030-05-30	EUR	105	0,05	105	0,04
XS2673536541 - RFIJA E.ON AG 3.75 2029-03-01	EUR	125	0,05	124	0,05
XS2747766090 - RFIJA EDP FINANCE BV 3.50 2030-07-16	EUR			101	0,04
US61747YFP51 - RFIJA MORGAN STANLEY 5.65 2028-04-13	USD	177	0,08	197	0,08
XS2577826386 - RFIJA CITIGROUP 3.75 2032-05-14	EUR			183	0,08
XS1813579593 - RFIJA DARLING GLOBAL F 3.62 2026-05-15	EUR			111	0,05
XS2782109016 - RFIJA BANCO SABADELL 4.25 2030-09-13	EUR			104	0,04
US05946KAL52 - RFIJA BBVA-BB 6.14 2028-09-14	USD	526	0,23	592	0,25
PTBCPCOM0004 - RFIJA BANCO COMERCIAL 3.12 2029-10-21	EUR	101	0,04	200	0,08
FR001400UHA2 - RFIJA EDENRED 3.25 2030-08-27	EUR	200	0,09		
AT0000A39UM6 - RFIJA ERSTE GROUP BANK 4.88 2029-01-31	EUR	104	0,05	104	0,04
IT0005631822 - RFIJA UNICREDITO ITALI 3.30 2029-07-16	EUR	223	0,10		
XS3069319468 - RFIJA BARCLAYS BANK PL 3.54 2031-08-14	EUR	161	0,07		
XS3090067805 - RFIJA Q-PARK HOLDING 4.25 2030-09-01	EUR	100	0,04		
DE000A30VTT8 - RFIJA ALLIANZ SE 4.60 2038-09-07	EUR	208	0,09	104	0,04
FR00140007L3 - RFIJA VEOLIA ENVIROMEN 2.50 2029-01-20	EUR	191	0,08	93	0,04
FR001400CRG6 - RFIJA RCI BANQUE SA 4.88 2028-09-21	EUR	158	0,07	52	0,02
FR001400EFC6 - RFIJA ELECTRICITE DE F 7.50 2048-12-06	EUR	660	0,29	661	0,28
FR001400IIT5 - RFIJA EDENRED 3.62 2026-12-13	EUR	202	0,09	201	0,09
US61747YFY68 - RFIJA MORGAN STANLEY 4.99 2029-04-12	USD	430	0,19		
US02005NBP42 - RFIJA ALLY FINANCIAL I 2.20 2028-11-02	USD	233	0,10		
XS3023780375 - RFIJA Celanese Corp 5.00 2031-04-15	EUR	298	0,13		
XS2825500593 - RFIJA NORDDEUTSCHE L B 5.62 2034-08-23	EUR	103	0,04	103	0,04
XS2724510792 - RFIJA EUROBANK SA 5.87 5.88 2029-11-28	EUR	217	0,09	217	0,09
XS2233217558 - RFIJA EDP FINANCE BV 1.71 2028-01-24	USD	847	0,37	948	0,40
XS2933536034 - RFIJA NEINOR HOMES SLU 5.88 2030-02-15	EUR	103	0,04		
USB5341FAB79 - RFIJA KBC GROEPI 5.80 2029-01-19	USD	175	0,08	196	0,08
US03837AAA88 - RFIJA APTIV PLC 4.65 2029-09-13	USD	271	0,12	301	0,13
XS2391403354 - RFIJA DOMETIC GROUP AB 2.00 2028-09-29	EUR	92	0,04	91	0,04
US46115HBD89 - RFIJA INTESA SANPAOLO 3.88 2028-01-12	USD	177	0,08	195	0,08
XS2536941656 - RFIJA ABN AMRO BANK NV 4.25 2030-02-21	EUR	105	0,05		
US05401AAR23 - RFIJA AVOLON HLDGS 2.53 2027-11-18	USD	160	0,07		
XS2954187378 - RFIJA ASMODEE GROUP 5.75 2029-12-15	EUR	74	0,03		
XS296398890 - RFIJA VIRGIN MEDIA INC 7.88 2032-03-15	GBP	119	0,05		
XS2969693113 - RFIJA NORSK HYDRO 3.62 2032-01-23	EUR	100	0,04		
XS3070027522 - RFIJA MAGNA INTL INC 3.62 2031-05-21	EUR	101	0,04		
US37045XEB82 - RFIJA GENERAL MOTORS C 6.00 2028-01-09	USD	306	0,13	347	0,15
US744573BA31 - RFIJA PUBLIC SERVICE E 4.90 2030-03-15	USD	86	0,04		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US00774MBC82 - RFIIJA[AERCAP IRELAND C]5.75 2028-06-06	USD	439	0,19		
XS3094762989 - RFIIJA[RWE AG]4.12 2055-06-18	EUR	101	0,04		
PTEDPROM0029 - RFIIJA[ENERGIAS DE PORT]1.88 2026-08-02	EUR	98	0,04	97	0,04
FI4000523550 - RFIIJA[Huhtamaki Oyj]4.25 2027-06-09	EUR	102	0,04	102	0,04
FR0014003Y09 - RFIIJA[MUTUELLE ASSURAN]0.62 2027-06-21	EUR	95	0,04	94	0,04
FR001400KXW4 - RFIIJA[RICI BANQUE SA]4.62 2026-10-02	EUR			133	0,06
IT0005596363 - RFIIJA[BPER BANCA]4.00 2030-04-22	EUR			113	0,05
US60687YBS72 - RFIIJA[MIZUHO FINANCIAL]1.55 2027-07-09	USD			368	0,16
US07274EAH62 - RFIIJA[BAYER US FINANCE]6.12 2026-11-21	USD	346	0,15	394	0,17
DE000A3LSYH6 - RFIIJA[MERCEDES BENZ FI]3.25 2032-01-10	EUR			50	0,02
FR0013368206 - RFIIJA[RENAULT]2.00 2026-09-28	EUR	392	0,17	388	0,17
FR001400UC8 - RFIIJA[UNIBAIL-RODAMCO]0.62 2027-05-04	EUR	193	0,08	189	0,08
FR001400HMF8 - RFIIJA[BANQUE FEDERAL DI]4.38 2030-05-02	EUR	210	0,09	104	0,04
XS2817916484 - RFIIJA[HSBC HOLDINGS]3.76 2028-05-20	EUR	123	0,05	224	0,10
BE6340794013 - RFIIJA[BELFIUS BANK SA]5.25 2033-04-19	EUR			104	0,04
XS2373642102 - RFIIJA[BARCLAYS BANK PL]0.58 2029-08-09	EUR	187	0,08	119	0,05
XS2385791046 - RFIIJA[SANTANDER UK PLC]0.60 2029-09-13	EUR	186	0,08	181	0,08
US404119BW86 - RFIIJA[HCA INC]5.88 2029-02-01	USD	970	0,42	1.084	0,46
BE6342263157 - RFIIJA[AZELIS FINANCE NI]5.75 2028-03-15	EUR	103	0,04	103	0,04
US404280CL16 - RFIIJA[HSBC HOLDINGS]2.01 2027-09-22	USD	442	0,19	489	0,21
XS2553547444 - RFIIJA[HSBC HOLDINGS]6.36 2032-11-16	EUR			226	0,10
US65558RAD17 - RFIIJA[NORDEA BANK AB]5.38 2027-09-22	USD	761	0,33	856	0,36
XS2588885025 - RFIIJA[UNICREDITO ITALI]4.45 2029-02-16	EUR			73	0,03
US55903VBA08 - RFIIJA[WARNER MEDIA LLC]3.76 2027-03-15	USD			278	0,12
US46647PEP71 - RFIIJA[JPMORGAN CHASE ]4.50 2028-10-22	USD	242	0,10	272	0,12
XS2576550243 - RFIIJA[ENEL SPA]6.62 2031-04-16	EUR	113	0,05	112	0,05
US69370RAD98 - RFIIJA[PERTAMINA PERSER]3.65 2029-07-30	USD	159	0,07	178	0,08
XS1980828724 - RFIIJA[BNG BANK NV ]0.12 2026-04-11	EUR			2.512	1,07
DE000HCB0844 - RFIIJA[HAMBURG COMMERC]4.50 2028-07-24	EUR	207	0,09	102	0,04
XS3015684361 - RFIIJA[METRO]4.00 2030-03-05	EUR	72	0,03		
US00287YDZ97 - RFIIJA[ABBVIE INC]4.88 2030-03-15	USD	434	0,19		
XS3030307865 - RFIIJA[NESTE OIL OY]3.75 2030-03-20	EUR	102	0,04		
DK0030523113 - RFIIJA[NYKREDIT REALKR]4.00 2035-04-24	EUR	303	0,13		
IT0005654592 - RFIIJA[UNICREDITO ITALI]3.10 2031-06-10	EUR	140	0,06		
XS3105982675 - RFIIJA[AMERICAN HONDA F]2.85 2028-06-27	EUR	160	0,07		
XS2407028435 - RFIIJA[MVM ENERGETIKA Z]0.88 2027-11-18	EUR	85	0,04	85	0,04
XS3074385009 - RFIIJA[DVI DT VERMOEGEN]4.88 2030-08-21	EUR	101	0,04		
DE000A383EL9 - RFIIJA[HOCHTIEF AKTIENG]4.25 2030-05-31	EUR	42	0,02	41	0,02
XS2831195644 - RFIIJA[BARCLAYS BANK PL]4.97 2031-05-31	EUR	209	0,09		
FR001400SMT6 - RFIIJA[ELECTRICITE DE F]5.62 2032-06-17	EUR	207	0,09	207	0,09
XS2247616514 - RFIIJA[CAN-PACK SA]2.38 2027-11-01	EUR	98	0,04	98	0,04
US29250NCB91 - RFIIJA[ENBRIDGE INC]5.30 2029-04-05	USD	701	0,30	781	0,33
US902613AP31 - RFIIJA[UBS AG]4.75 2028-05-12	USD	505	0,22	570	0,24
XS2654097927 - RFIIJA[IDS SMITH PLC]4.38 2027-07-27	EUR	134	0,06	134	0,06
XS2746647036 - RFIIJA[CESKA SPORITELNA]4.82 2030-01-15	EUR	105	0,05	105	0,04
XS2972971399 - RFIIJA[NOVA LJUBLJANSKA]3.50 2029-01-21	EUR	100	0,04		
USU94303AD39 - RFIIJA[WEA FINANCE LLC]4.12 2028-09-20	USD	362	0,16	402	0,17
XS2251233651 - RFIIJA[AKELIUS RESIDENT]1.12 2029-01-11	EUR	88	0,04	88	0,04
XS2592804434 - RFIIJA[TEVA PHARMACEUT]7.38 2029-09-15	EUR	453	0,20	461	0,20
US36266GAB32 - RFIIJA[GE HEALTHCARE TE]4.80 2031-01-15	USD	427	0,19		
US126650EB25 - RFIIJA[CVS HEALTH CORP]5.40 2029-06-01	USD	517	0,22	572	0,24
XS2971567560 - RFIIJA[KAPLA HOLDING SA]5.00 2031-04-30	EUR	101	0,04		
US06738ECY95 - RFIIJA[BARCLAYS BANK PL]5.37 2031-02-25	USD	346	0,15		
XS2974139292 - RFIIJA[NATIONWIDE BLDG ]5.53 2033-01-13	GBP	130	0,06		
XS2779881601 - RFIIJA[ANGLO AMERICAN C]3.75 2029-06-15	EUR	154	0,07	153	0,07
XS2778270772 - RFIIJA[DARTY FINANCEMEN]6.00 2029-04-01	EUR	105	0,05	105	0,04
XS2587352340 - RFIIJA[GENERAL MOTORS C]4.30 2029-02-15	EUR	313	0,14		
XS2992020037 - RFIIJA[OVH GROUPE SAS]4.75 2031-02-05	EUR	101	0,04		
PTEDP4OM0025 - RFIIJA[ENERGIAS DE PORT]5.94 2083-04-23	EUR	212	0,09	210	0,09
XS2406607171 - RFIIJA[TEVA PHARMACEUT]4.38 2030-05-09	EUR	197	0,09	199	0,08
DE000CZ45VM4 - RFIIJA[COMMERZBANK AG]0.88 2027-01-22	EUR	98	0,04	96	0,04
FR001400NC70 - RFIIJA[ALD SA]3.88 2028-01-24	EUR	103	0,04	102	0,04
US38141GB607 - RFIIJA[GOLDMAN SACHS GR]4.69 2030-10-23	USD	109	0,05	121	0,05
XS2615937187 - RFIIJA[ALLWYN ENTERTAIN]7.25 2030-04-30	EUR	213	0,09	213	0,09
US161175CD44 - RFIIJA[CHARTER COMMUNIC]2.25 2029-01-15	USD			790	0,34
XS2618428077 - RFIIJA[LOXAM SAS]6.38 2028-05-15	EUR	185	0,08	186	0,08
XS2122485845 - RFIIJA[DOW CHEMICAL CO]0.50 2027-03-15	EUR			114	0,05
XS2729836234 - RFIIJA[MEDIOBANCA SPA]4.38 2030-02-01	EUR	261	0,11	262	0,11
XS2892988275 - RFIIJA[DEUTSCHE LUFTHAN]3.62 2028-09-03	EUR			91	0,04
DK0030487996 - RFIIJA[NYKREDIT REALKR]0.88 2026-07-28	EUR			96	0,04
XS2332689418 - RFIIJA[DANFOSS FIN I BV]0.12 2026-01-28	EUR			96	0,04
XS2534785865 - RFIIJA[BBVA-BBV]3.38 2027-09-20	EUR			101	0,04
XS2435611244 - RFIIJA[HEIMSTADEN BOSTA]1.38 2028-07-24	EUR	93	0,04	183	0,08
XS2337703537 - RFIIJA[GRUENENTHAL GMBH]4.12 2026-05-15	EUR			193	0,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2747580319 - RFIIA Q-PARK HOLDING  5.12 2029-03-01	EUR	123	0,05	123	0,05
XS2555420103 - RFIIA UNICREDITO ITALI 5.85 2027-11-15	EUR			158	0,07
XS2577874782 - RFIIA HEIDELBERGCEMENT 3.75 2032-05-31	EUR			122	0,05
XS2594025814 - RFIIA ARCADIS 4.88 2028-02-28	EUR	125	0,05	125	0,05
XS2725957042 - RFIIA VESTAS WIND SYST 4.12 2031-06-15	EUR	114	0,05	113	0,05
XS1758723883 - RFIIA CROWN EURO HOLDI 2.88 2026-02-01	EUR			202	0,09
XS2790334184 - RFIIA NATIONAL BANK OF 5.88 2030-03-28	EUR	106	0,05	108	0,05
XS2688529135 - RFIIA COTY INC 5.75 2028-09-15	EUR			208	0,09
XS2489775580 - RFIIA SES SA 3.50 2029-01-14	EUR			173	0,07
USG91703AK72 - RFIIA UBS AG 4.12 2026-04-15	USD			653	0,28
XS2893180039 - RFIIA BANCO DE CREDITO 4.12 2030-09-03	EUR	103	0,04	103	0,04
XS1996438948 - RFIIA VIRGIN MEDIA SEC 5.25 2026-05-15	GBP			231	0,10
PTEDPYOM0020 - RFIIA ENERGIAS DE PORT 1.88 2082-03-14	EUR	91	0,04	91	0,04
FR001400Y8Z5 - RFIIA UNIBAIL RODAMCO  4.88 2030-10-04	EUR	100	0,04		
XS2006277508 - RFIIA AMERICA MOVIL SA 0.75 2027-03-26	EUR	97	0,04	96	0,04
XS3071332962 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 5.49 2030-11-15	EUR	101	0,04		
DE000AAR0322 - RFIIA AAREAL BANK AG 0.75 2028-04-18	EUR	187	0,08		
USF11494CH60 - RFIIA GROUPE BPCE 5.88 2031-01-14	USD	220	0,10		
USE2428RAA35 - RFIIA CAIXABANK 6.21 2029-01-18	USD	704	0,31	790	0,34
XS2332590475 - RFIIA NEXI CAPITAL SPA 2.12 2029-04-30	EUR	271	0,12	274	0,12
XS2356569736 - RFIIA BAYERISCHE LANDE 1.00 2031-09-23	EUR	195	0,08	190	0,08
FR001400WRE9 - RFIIA TELEPERFORMANCE 4.25 2030-01-21	EUR	102	0,04		
XS2342732646 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 4.38 2031-03-28	EUR	189	0,08		
CH1433226292 - RFIIA BO CANTONALE DE  3.41 2030-03-27	EUR	121	0,05		
XS2904540775 - RFIIA HSBC HOLDINGS 3.45 2029-09-25	EUR	263	0,11	161	0,07
XS3047452316 - RFIIA GTECH SPA 4.88 2031-01-31	EUR	205	0,09		
US05401AAZ49 - RFIIA AVOLON HLDGS 5.38 2030-05-30	USD	690	0,30		
XS2956845262 - RFIIA EUROBANK SA 5.87 3.25 2030-03-12	EUR	109	0,05	109	0,05
US12704PAB40 - RFIIA CRH SMW FINANCE  5.12 2030-01-09	USD	207	0,09		
XS2079388828 - RFIIA DUFREY ONE BV  2.00 2027-02-15	EUR	290	0,13		
XS2282606578 - RFIIA ABERTIS FINANCE  2.62 2027-04-26	EUR	98	0,04	97	0,04
XS3095397454 - RFIIA SSE PLC 4.50 2033-03-19	EUR	160	0,07		
AT000B122270 - RFIIA DE VOLKSBANK NA 5.75 2034-06-21	EUR	103	0,04	103	0,04
FR001400MT2 - RFIIA ALD SA 4.38 2026-11-23	EUR	206	0,09	206	0,09
US80281LAQ86 - RFIIA SANTANDER UK PLC 1.67 2027-06-14	USD			367	0,16
DE000HC80B36 - RFIIA HAMBURG COMMERC 4.75 2029-05-02	EUR			82	0,04
XS2010034077 - RFIIA KAPLA HOLDING SA 3.38 2026-12-15	EUR			180	0,08
XS2125145867 - RFIIA GENERAL MOTORS C 0.85 2026-02-26	EUR			99	0,04
FR0013518420 - RFIIA ILIAD SA 2.38 2026-06-17	EUR			282	0,12
XS2013618421 - RFIIA ISS GLOBAL 0.88 2026-06-18	EUR			164	0,07
FR001400OLD1 - RFIIA CIE PLASTIC OMNI 4.88 2029-03-13	EUR	205	0,09	206	0,09
XS2818300407 - RFIIA ING GROEP NV 4.38 2034-08-15	EUR			103	0,04
XS2242422397 - RFIIA KAZMUNAYGAS NATI 3.50 2033-04-14	USD	209	0,09	231	0,10
US125523CP36 - RFIIA CIGNA CORP 1.25 2026-03-15	USD			291	0,12
XS2649712689 - RFIIA CAIXABANK,S.A. 5.00 2029-07-19	EUR			106	0,05
XS2390400633 - RFIIA ENEL FINANCE INT 0.00 2026-05-28	EUR			96	0,04
US74977RDK77 - RFIIA COOPERATIEVE RAB 1.11 2026-02-24	USD			462	0,20
US345397B777 - RFIIA FORD MOTOR CREDI 2.70 2026-08-10	USD	162	0,07	185	0,08
US345397C437 - RFIIA FORD MOTOR CREDI 6.95 2026-03-06	USD			492	0,21
XS2958382645 - RFIIA ACHMEA BV 2.75 2027-12-10	EUR			100	0,04
US05964HAN52 - RFIIA BANCO SANTANDER 1.72 2027-09-14	USD	982	0,43	1.095	0,47
US63906YAD04 - RFIIA NATWEST MARKETS  1.60 2026-09-29	USD			457	0,19
XS2675884576 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 7.50 2028-09-06	EUR			215	0,09
USP37466AS18 - RFIIA EMPRESA DE TRANS 4.70 2050-05-07	USD	271	0,12	315	0,13
XS2886191589 - RFIIA ING GROEP NV 4.25 2035-08-26	EUR			102	0,04
US71654QDE98 - RFIIA PETROLEOS MEXICA 5.95 2031-01-28	USD	582	0,25	623	0,27
US44891ACR68 - RFIIA HYUNDAI CAPITAL  6.50 2029-01-16	USD	176	0,08	198	0,08
XS1789515134 - RFIIA BELDEN INC 3.88 2028-03-15	EUR	104	0,05	103	0,04
XS2891674637 - RFIIA ELM BV FOR JULIU 3.88 2029-09-13	EUR	102	0,04	102	0,04
XS1964617879 - RFIIA CEMEX SAB DE CV 3.12 2026-03-19	EUR			101	0,04
XS2399851901 - RFIIA ZF FINANCE GMBH 2.25 2028-05-03	EUR	84	0,04	87	0,04
DE000CZ45YE5 - RFIIA COMMERZBANK AG 4.88 2034-10-16	EUR	104	0,05	104	0,04
IT0005583460 - RFIIA BPER BANCA 4.25 2030-02-20	EUR	156	0,07		
US80282KBN54 - RFIIA SANTANDER HOLDIN 5.47 2029-03-20	USD	208	0,09		
XS2804500812 - RFIIA FIBERCOOP SPA  7.88 2028-07-31	EUR	221	0,10		
XS2606019383 - RFIIA IHO VERWALTUNGS  8.75 2028-05-15	EUR	105	0,05	106	0,05
FR0012516417 - RFIIA WENDEL SA 2.50 2027-02-09	EUR	109	0,05	108	0,05
XS2615271629 - RFIIA JYSKE BANK A/S 5.00 2028-10-26	EUR	147	0,06	147	0,06
XS2193974701 - RFIIA WIND ACQUISITION 2.75 2028-07-15	EUR	149	0,06	148	0,06
XS2821714735 - RFIIA AMCOR LTD 3.95 2032-05-29	EUR	101	0,04	102	0,04
US06051GMK21 - RFIIA BANK OF AMERICA 4.98 2029-01-21	USD	344	0,15		
XS2965681633 - RFIIA DEUTSCHE LUFTHAN 5.25 2055-01-15	EUR	198	0,09		
XS3069291196 - RFIIA HSBC HOLDINGS 3.31 2030-05-13	EUR	171	0,07		
XS3074456891 - RFIIA INFORMA PLC 3.38 2031-06-09	EUR	99	0,04		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US44891ADM62 - RFIJA HYUNDAI CAPITAL  5.30 2030-01-08	USD	778	0,34		
US29250NCJ28 - RFIJA ENBRIDGE INC 4.90 2030-06-20	USD	116	0,05		
XS1596778008 - RFIJA UNICREDITO ITALI 4.62 2027-04-12	USD	752	0,33	842	0,36
XS3099828355 - RFIJA VOLKSWAGEN BANK  2.75 2028-06-19	EUR	100	0,04		
XS2010039381 - RFIJA ZF EUROPE FINAN 2.00 2026-02-23	EUR			283	0,12
FR0013412947 - RFIJA BANQUE FEDERAL D 0.75 2026-06-08	EUR			399	0,17
XS2613658041 - RFIJA COOPERATIEVE RAB 4.23 2029-04-25	EUR	208	0,09	207	0,09
FR0014003MJ4 - RFIJA UNIBAIL RODAMCO  0.75 2028-10-25	EUR	181	0,08	180	0,08
FR001400H0F5 - RFIJA NEXANS SA 5.50 2028-04-05	EUR	107	0,05	106	0,05
XS2816031160 - RFIJA GENERAL MOTORS C 4.00 2030-07-10	EUR			103	0,04
US639057AC29 - RFIJA ROYAL BANK OF SC 1.64 2027-06-14	USD			552	0,23
XS2400296773 - RFIJA FNM SPA 0.75 2026-10-20	EUR	98	0,04	97	0,04
FR001400F06 - RFIJA ARVAL SERVICE LE 4.12 2026-04-13	EUR			203	0,09
XS2941482569 - RFIJA ING GROEP NV 3.38 2032-11-19	EUR	100	0,04	100	0,04
XS2243298069 - RFIJA INTESA SANPAOLO 2.93 2030-10-14	EUR			280	0,12
XS2886118079 - RFIJA OMV AG 3.25 2031-09-04	EUR			120	0,05
XS2628390366 - RFIJA GTECH SPA 7.12 2028-06-01	EUR			231	0,10
XS2747270630 - RFIJA GENERAL MOTORS C 3.90 2028-01-12	EUR			102	0,04
XS2772266420 - RFIJA AMERICAN MEDICAL 3.38 2029-03-08	EUR	133	0,06	132	0,06
XS2783649176 - RFIJA TENNET BV 4.88 2031-03-21	EUR			104	0,04
XS2084418339 - RFIJA CEZ AS 0.88 2026-12-02	EUR			38	0,02
DE000A351U49 - RFIJA ALLIANZ SE 5.82 2033-01-25	EUR			111	0,05
DE000A4DFCK8 - RFIJA SIXT SE 3.25 2030-01-22	EUR	120	0,05		
DE000A4DFLP8 - RFIJA SCHAEFFLER AG 4.25 2028-04-01	EUR	201	0,09		
FR001400ZD7 - RFIJA ARKEMA 4.25 2030-05-27	EUR	101	0,04		
XS3019296840 - RFIJA WOLTERS KLUWER C 3.38 2032-03-20	EUR	121	0,05		
XS3019311581 - RFIJA BANQUE CAISSE D 3.25 2031-03-19	EUR	101	0,04		
XS3025210694 - RFIJA SAGAX AB 4.00 2032-03-13	EUR	101	0,04		
XS3004031822 - RFIJA RAIFFEISEN BANK  3.50 2032-02-15	EUR	100	0,04		
DE000A4DFH60 - RFIJA DEUTSCHE BANK 3.00 2029-06-16	EUR	100	0,04		
DE000HCB0CC8 - RFIJA HAMBURG COMMERC 3.50 2030-01-31	EUR	130	0,06		
US83368RCG56 - RFIJA SOCIETE GENERALE 5.51 2031-05-22	USD	173	0,07		
BE6360448615 - RFIJA BARRY CALLEBAUT  3.75 2028-02-19	EUR	101	0,04		
XS2431015655 - RFIJA ZIGGO SECURED F 3.50 2032-01-15	EUR	182	0,08		
US46647PEV40 - RFIJA JPMORGAN CHASE  5.14 2031-01-24	USD	221	0,10		
XS2965663656 - RFIJA PKO BANK POLSKI  3.38 2028-06-16	EUR	135	0,06		
US026874DW49 - RFIJA AMERICAN INTERNA 4.85 2030-05-07	USD	101	0,04		
XS2974156031 - RFIJA SELP FINANCE SAR 3.75 2032-01-16	EUR	100	0,04		
XS2676395077 - RFIJA SARTORIUS FINAN 1.38 2029-09-14	EUR	105	0,05	105	0,04
XS2982117694 - RFIJA LOXAM SA 4.25 2030-02-15	EUR	101	0,04		
BE0390226927 - RFIJA BPOST SA 3.48 2032-06-19	EUR	100	0,04		
US29273VBD10 - RFIJA ENERGY TRANSFER  5.20 2030-04-01	USD	262	0,11		
XS1555173019 - RFIJA VIRGIN MEDIA SEC 5.00 2027-04-15	GBP			423	0,18
FR001400M2R9 - RFIJA ARKEMA 4.25 2030-05-20	EUR			210	0,09
FR0014005EJ6 - RFIJA GROUPE DANONE 1.00 2026-12-16	EUR			95	0,04
BE0002900810 - RFIJA KBC GROEP 4.38 2027-11-23	EUR			103	0,04
XS2009038113 - RFIJA INTERNATIONAL GA 3.50 2026-06-15	EUR			254	0,11
DE000C243ZB3 - RFIJA COMMERZBANK AG 4.62 2028-03-21	EUR			103	0,04
DE000C245Y63 - RFIJA COMMERZBANK AG 2.62 2028-12-08	EUR			99	0,04
FR0013398070 - RFIJA BNP PARIBAS 2.12 2027-01-23	EUR			495	0,21
XS2326493728 - RFIJA NOVELIS SHEET IN 3.38 2026-04-15	EUR			98	0,04
US91324PED06 - RFIJA UNITEDHEALTH GRO 2.30 2031-05-15	USD	145	0,06	161	0,07
XS2332250708 - RFIJA ORGANON FINANCE  2.88 2028-04-30	EUR	195	0,08	194	0,08
US05401AAG67 - RFIJA AVOLON HLDGS 4.38 2026-05-01	USD			1.620	0,69
XS2592628791 - RFIJA NATWEST GROUP PL 5.76 2034-02-28	EUR			128	0,05
US036752AN31 - RFIJA UNITEDHEALTH GRO 2.25 2030-05-15	USD	604	0,26	669	0,28
US24703DBP50 - RFIJA DELL COMPUTER CO 4.35 2030-02-01	USD	838	0,36	560	0,24
XS2758931880 - RFIJA MITSUBISHI CORP. 3.73 2027-02-02	EUR			101	0,04
XS2698148702 - RFIJA DNB BANK ASA 4.62 2029-11-01	EUR			190	0,08
US00206RMX79 - RFIJA AT AND T INC 4.70 2030-08-15	USD	855	0,37		
XS3069320474 - RFIJA NATWEST GROUP PL 3.24 2030-05-13	EUR	181	0,08		
XS3021201887 - RFIJA SNF GROUP SACA 4.50 2032-03-15	EUR	205	0,09		
US17289RAA41 - RFIJA CITADEL LP 5.50 2030-06-18	USD	214	0,09		
XS2830327446 - RFIJA A2A SPA 5.00 2029-09-11	EUR	103	0,04		
XS2930588657 - RFIJA HEIMSTADEN BOSTA 6.25 2029-12-04	EUR	202	0,09		
XS2312746345 - RFIJA ENEL SPA 1.88 2030-09-08	EUR	212	0,09		
XS2937255193 - RFIJA ABERTIS FINANCE  4.87 2029-11-28	EUR	102	0,04		
US46647PEY88 - RFIJA JPMORGAN CHASE  5.10 2031-04-22	USD	347	0,15		
XS298772402 - RFIJA BANK OF AMERICA 3.26 2031-01-28	EUR	302	0,13		
XS2592804194 - RFIJA TEVA PHARMACEUT 7.88 2031-09-15	EUR	120	0,05		
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>83.440</b>	<b>36,01</b>	<b>89.088</b>	<b>37,73</b>
XS290556044 - TITULIZACION MARFI 202 3.80 2032-10-18	EUR	600	0,26	602	0,26
FR0013318102 - RFIJA ELIS SA 2.88 2025-11-15	EUR	100	0,04	100	0,04
US22535WAG24 - RFIJA CREDIT AGRICOLE  1.91 2026-06-16	USD			523	0,22

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0230694233 - TITULIZACION Lusitano [3.11]2048-09-15	EUR	343	0,15	429	0,18
XS2643259604 - RFIIA DILOSK RMB[S]4.54 2062-10-20	EUR	521	0,23	557	0,24
IT0005490963 - TITULIZACION QUARZO LE 2.84 2038-11-15	EUR	131	0,06	234	0,10
US125523CP36 - RFIIA CIGNA CORP 1.25 2026-03-15	USD	255	0,11		
XS2462324745 - RFIIA GSK CONSUMER HEA 1.25 2026-03-29	EUR	99	0,04		
XS2888414971 - RFIIA DILOSK RMB[S]3.14 2060-09-24	EUR	378	0,16	411	0,17
XS0222684655 - TITULIZACION Magellan [2.40]2058-05-15	EUR	747	0,32	806	0,34
XS0260784318 - TITULIZACION Magellan [2.52]2059-07-20	EUR	984	0,43	1.056	0,45
IT0005560252 - RFIIA RED & BLACK AUTO 4.10 2034-07-28	EUR	452	0,20	573	0,24
XS2131567138 - RFIIA ABN AMRO BANK NV 4.38 2025-09-22	EUR			199	0,08
XS2256949749 - RFIIA ABERTIS FINANCE [3.25]2025-11-24	EUR			99	0,04
XS2240463674 - RFIIA LORCA TELECOM BI 4.00 2025-09-30	EUR	100	0,04	100	0,04
XS2587123741 - RFIIA DOMI 4.95 2055-02-15	EUR	256	0,11	277	0,12
US06738EAN58 - RFIIA BARCLAYS BANK PL 4.38 2026-01-12	USD			281	0,12
XS2590670902 - TITULIZACION STORM BV 3.92 2070-02-22	EUR	299	0,13	299	0,13
XS3016221981 - RFIIA NATWEST GROUP PL 7.50 2032-02-28	GBP	231	0,10		
US60687YBS72 - RFIIA MIZUHO FINANCIAL 1.55 2027-07-09	USD	329	0,14		
XS2639842348 - RFIIA SCGC 2023-1 A M 2.84 2037-09-15	EUR	721	0,31	875	0,37
US74977RDK77 - RFIIA COOPERATIEVE RAB 1.11 2026-02-24	USD	415	0,18		
US05584KAN81 - RFIIA GROUPE BPCE 5.98 2027-01-18	USD	213	0,09	243	0,10
XS2367164493 - TITULIZACION ASSET BAC 2.58 2031-09-21	EUR	160	0,07	299	0,13
XS1969645255 - RFIIA PPF TELECOM GROU 3.12 2025-12-27	EUR	200	0,09	199	0,08
XS2975275921 - TITULIZACION LT AUTORA 2.45 2036-07-18	EUR	1.238	0,54		
XS2605909527 - TITULIZACION DILOSK RM 4.09 2061-07-20	EUR	1.353	0,59	793	0,34
FR0013459765 - RFIIA RCI BANQUE SA 2.62 2030-02-18	EUR			99	0,04
XS1724626699 - RFIIA VOLVO AB 2.00 2025-01-24	EUR			197	0,08
XS2798860891 - TITULIZACION SCGC 2023 3.54 2038-01-14	EUR	638	0,28	800	0,34
FR0013518420 - RFIIA ILIAD SA 2.38 2026-06-17	EUR	282	0,12		
XS2251742537 - RFIIA AVANTOR FUNDING [2.62]2025-11-01	EUR	102	0,04	101	0,04
US65535HAW97 - RFIIA NOMURA HOLDINGS [1.65]2026-07-14	USD	167	0,07		
IT0005597452 - TITULIZACION STELLANTI 2.79 2036-12-29	EUR	869	0,38	1.000	0,43
XS1964617879 - RFIIA CEMEX SAB DE CV 3.12 2026-03-19	EUR	101	0,04		
XS1980828724 - RFIIA BNG BANK NV [0.12]2026-04-11	EUR	2.513	1,09		
FR0014009BF2 - RFIIA HARMONY FRENCH H 4.45 2062-05-27	EUR	582	0,25	634	0,27
XS0261646565 - RFIIA PARAGON MORTGAGE 4.07 2028-11-15	EUR	852	0,37	953	0,41
XS2234516164 - RFIIA SPCM S.A. 2.62 2025-12-15	EUR	97	0,04	96	0,04
FR0014007KL5 - RFIIA RCI BANQUE SA 0.50 2025-07-14	EUR	70	0,03	69	0,03
IT0005652158 - TITULIZACION GOLDEN BA 2.75 2044-12-20	EUR	900	0,39		
XS2518592642 - TITULIZACION LT AUTORA 2.81 2032-12-17	EUR	86	0,04	131	0,06
US639057AC29 - RFIIA ROYAL BANK OF SC 1.64 2027-06-14	USD	495	0,22		
US345397C437 - RFIIA FORD MOTOR CREDI 6.95 2026-03-06	USD	431	0,19		
XS2822574914 - RFIIA DOMI 0.00 2056-06-15	EUR	676	0,29	753	0,32
XS1725580465 - RFIIA NORDEA BANK AB 3.50 2025-03-12	EUR			99	0,04
XS1936208252 - RFIIA FRESENIUS SE AN 1.88 2025-02-15	EUR			61	0,03
US83368RAZ55 - RFIIA SOCIETE GENERALE 1.49 2025-12-14	USD			838	0,36
XS2052337503 - RFIIA FORD MOTOR CREDI 2.33 2025-11-25	EUR	189	0,08	190	0,08
XS2758919836 - TITULIZACION BL CONSUM 3.74 2041-09-25	EUR			1.199	0,51
US268317AS33 - RFIIA ELECTRICITE DE F 3.62 2025-10-13	USD			850	0,36
XS2189784288 - RFIIA COMMERZBANK AG 6.12 2025-10-09	EUR			202	0,09
FR001400UY00 - TITULIZACION FCT PONAN 2.56 2038-09-27	EUR	261	0,11		
XS3030349511 - TITULIZACION FORTUNA C 2.61 2035-04-18	EUR	700	0,30		
XS2326493728 - RFIIA NOVELIS SHEET IN 3.38 2026-04-15	EUR	99	0,04		
US345397B280 - RFIIA FORD MOTOR CREDI 3.38 2025-11-13	USD	332	0,14	378	0,16
XS1758723883 - RFIIA CROWN EURO HOLDI 2.88 2026-02-01	EUR	203	0,09		
XS2286011528 - RFIIA BANCO SABADELL 2.50 2026-01-15	EUR	99	0,04	99	0,04
XS2931922780 - RFIIA WESER FUNDING 2.85 2063-04-15	EUR	396	0,17		
XS2242929532 - RFIIA ENI SPA 2.62 2025-10-13	EUR			198	0,08
US345397A605 - RFIIA FORD MOTOR CREDI 5.12 2025-06-16	USD			195	0,08
US05581LAA70 - RFIIA BNP PARIBAS 4.38 2025-09-28	USD	491	0,21	934	0,40
USU07265AE85 - RFIIA BAYER US FINANCE 4.25 2025-12-15	USD	982	0,43	1.122	0,48
US80281LAQ86 - RFIIA SANTANDER UK PLC 1.67 2027-06-14	USD	330	0,14		
IT0005584955 - TITULIZACION MARFI 202 2.97 2049-05-28	EUR	641	0,28	709	0,30
XS2009038113 - RFIIA INTERNATIONAL GA 3.50 2026-06-15	EUR	255	0,11		
FR001400SMQ2 - TITULIZACION ASSET BAC 2.79 2058-10-31	EUR	683	0,30	698	0,30
XS2332689418 - RFIIA DANFOSS FIN I BV 0.12 2026-01-28	EUR	98	0,04		
XS2265369657 - RFIIA DEUTSCHE LUFTHAN 3.00 2026-05-29	EUR	293	0,13		
XS1713495759 - RFIIA IRON MOUNTAIN UK 3.88 2025-11-15	GBP	390	0,17	401	0,17
US53944YAB92 - RFIIA LLOYDS TSB BANK [4.65]2026-03-24	USD	881	0,38		
XS2013574384 - RFIIA FORD MOTOR CREDI 2.39 2026-02-17	EUR	83	0,04	84	0,04
XS2079388828 - RFIIA DUFREY ONE BV [2.00]2027-02-15	EUR			266	0,11
DE000AAR0413 - RFIIA AAREAL BANK AG 5.88 2026-05-29	EUR	103	0,04		
XS2010039381 - RFIIA ZF EUROPE FINANC 2.00 2026-02-23	EUR	285	0,12		
XS2013618421 - RFIIA ISS GLOBAL 0.88 2026-06-18	EUR	167	0,07		
XS2337703537 - RFIIA GRUENENTHAL GMBH 4.12 2026-05-15	EUR	191	0,08		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
USA9890AAA81 - RFIJA SUZANO AUSTRIA G 5.75 2026-07-14	USD	515	0,22		
XS1996438948 - RFIJA VIRGIN MEDIA SEC 5.25 2026-05-15	GBP	232	0,10		
XS2078976805 - RFIJA PPF ARENA 1 BV 2.12 2025-01-31	EUR			170	0,07
XS2585848489 - RFIJA FORTUNA CONSUMER 3.88 2033-04-18	EUR			239	0,10
XS3004238419 - TITULIZACION STORM BV 2.48 2062-02-22	EUR	299	0,13		
IT0005638256 - TITULIZACION MARFI 202 2.81 2050-06-30	EUR	291	0,13		
FR001400F2Q0 - RFIJA AIR FRANCE KLM 7.25 2026-05-31	EUR	103	0,04		
IT0005630741 - TITULIZACION KOROMO UK 2.61 2032-02-26	EUR	367	0,16		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		28.946	12,52	22.720	9,65
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>178.768</b>	<b>77,35</b>	<b>185.621</b>	<b>78,77</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>178.768</b>	<b>77,35</b>	<b>185.621</b>	<b>78,77</b>
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	300	0,13	271	0,12
FR0000120693 - ACCIONES PERNOD- RICARD	EUR			25	0,01
IT0001347308 - ACCIONES BUZZI UNICEM SPA	EUR	276	0,12	259	0,11
ES0127797019 - ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA	EUR	78	0,03	75	0,03
CA1130041058 - ACCIONES BROOKFIELD CORP	CAD	52	0,02	58	0,02
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	54	0,02	71	0,03
US2310211063 - ACCIONES CUMMINS INC	USD	47	0,02	57	0,02
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC	USD	120	0,05	145	0,06
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	54	0,02	54	0,02
US31488V1070 - ACCIONES FERGUSON ENTERPRISES INC	USD	45	0,02	41	0,02
US1912161007 - ACCIONES COCA COLA CO/THE	USD	91	0,04	91	0,04
FR0000120404 - ACCIONES ACCOR SA	EUR	145	0,06	221	0,09
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	108	0,05	86	0,04
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP NV	EUR	206	0,09	180	0,08
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	220	0,10	210	0,09
BE0974320526 - ACCIONES Umicore SA	EUR	48	0,02	38	0,02
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	133	0,06		
NO0010715139 - ACCIONES SCATEC SOLAR ASA (SSO NO)	NOK	53	0,02	46	0,02
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY INC.	USD	72	0,03	59	0,03
IT0003153415 - ACCIONES SNAM SPA	EUR	167	0,07	139	0,06
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	81	0,04	109	0,05
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY	USD	127	0,06	143	0,06
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	445	0,19	618	0,26
US3848021040 - ACCIONES WW GRAINGER INC	USD	48	0,02	55	0,02
US2435371073 - ACCIONES DECKERS OUTDOOR	USD	27	0,01	61	0,03
US34964C1062 - ACCIONES FORTUNE BRANDS HOME AND SEC.	USD	25	0,01	37	0,02
CA25675T1075 - ACCIONES DOLLARAMA INC	CAD	72	0,03	57	0,02
US6153691059 - ACCIONES MOODYS CORPORATION	USD	52	0,02	56	0,02
US16411R2085 - ACCIONES Cheniere Energy	USD	65	0,03	65	0,03
US7043261079 - ACCIONES PAYCHEX INC	USD	42	0,02	46	0,02
US8718291078 - ACCIONES SYSCO CORP	USD	50	0,02	57	0,02
US87612G1013 - ACCIONES TARGA RESOURCES	USD	71	0,03	83	0,04
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	136	0,06	145	0,06
US5801351017 - ACCIONES MCDONALD'S CORP	USD	38	0,02	43	0,02
US87612E1064 - ACCIONES TARGET CORP	USD	32	0,01	49	0,02
US90384S3031 - ACCIONES ULTA SALON COSMETICS FRAGR	USD	26	0,01	28	0,01
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET-HENNESSY	EUR	91	0,04	130	0,06
AT0000746409 - ACCIONES VERBUND AG	EUR	72	0,03	78	0,03
IT0001157020 - ACCIONES ERG SPA	EUR	59	0,03	63	0,03
IT0003856405 - ACCIONES FINMECCANICA SPA	EUR	381	0,17	620	0,26
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	57	0,02	46	0,02
IT0003073266 - ACCIONES PIAGGIO AND C SPA	EUR	93	0,04	108	0,05
DE000A0D6554 - ACCIONES NORDEX SE	EUR	106	0,05	55	0,02
FR0010313833 - ACCIONES ARKEMA SA	EUR	24	0,01	28	0,01
NL0014559478 - ACCIONES TECHNIP ENERGIES NV	EUR	94	0,04	67	0,03
IT0005090300 - ACCIONES INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL SA	EUR	171	0,07	162	0,07
US81762P1021 - ACCIONES SERVICENOW INC	USD	70	0,03	82	0,03
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	155	0,07	157	0,07
US03027X1000 - ACCIONES American Tower	USD	57	0,02	54	0,02
US03076C1062 - ACCIONES AMERIPRISE FINANCIAL W/I (USD)	USD	47	0,02	53	0,02
US0404132054 - ACCIONES ARISTA NETWORKS INC	USD	62	0,03	76	0,03
US45168D1046 - ACCIONES IDEXX LABS	USD	40	0,02	36	0,02
US4523081093 - ACCIONES ILLINOIS TOOL WORKS INC	USD	53	0,02	62	0,03
US0530151036 - ACCIONES AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	USD	50	0,02	54	0,02
US28176E1082 - ACCIONES Edwards Lifesci	USD	39	0,02	42	0,02
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	116	0,05	142	0,06
US58733R1023 - ACCIONES MERCADOLIBRE, INC	USD	60	0,03	44	0,02
US0090661010 - ACCIONES AIRBNB INC	USD	40	0,02	45	0,02
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICALS	USD	51	0,02	53	0,02
US6935061076 - ACCIONES PPG INDUSTRIES INC	USD	30	0,01	36	0,02
US70432V1026 - ACCIONES PAYCOM SOFTWARE INC	USD	46	0,02	47	0,02
IT0004056880 - ACCIONES AMPLIFON SPA	EUR	82	0,04	103	0,04
DE000A0DJ6J9 - ACCIONES SMA SOLAR TECHNOLOGY AG	EUR	19	0,01	12	0,01

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH0023405456 - ACCIONES DUFYR AG	CHF	103	0,04	87	0,04
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	77	0,03	84	0,04
GB0031215220 - ACCIONES CARNIVAL PLC	GBP	62	0,03	64	0,03
US5132721045 - ACCIONES LAMB WESTON HOLDINGS INC	USD	19	0,01	29	0,01
US4824801009 - ACCIONES KLA - TENCOR CORPORATION	USD	52	0,02	42	0,02
US5627501092 - ACCIONES Manhattan Assoc	USD	31	0,01	48	0,02
US29452E1010 - ACCIONES EQUITABLE HOLDINGS INC.(EQH US)	USD	53	0,02	51	0,02
DE000ENERGY0 - ACCIONES SIEMENS ENERGY AG(ENR GY)	EUR	370	0,16	269	0,11
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	105	0,05	94	0,04
GB00B7KR2P84 - ACCIONES EASYJET PLC	GBP	63	0,03	69	0,03
FI0009013296 - ACCIONES NESTE OIL OYJ	EUR	44	0,02	46	0,02
NL0009538784 - ACCIONES NXP SEMICONDUCTORS	USD	37	0,02	40	0,02
CH1216478797 - ACCIONES DSM FIRMENICH AG(DSFIR NA)	EUR	64	0,03	43	0,02
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	241	0,10	103	0,04
US4278661081 - ACCIONES Hershey Foods	USD	27	0,01	31	0,01
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC	USD	56	0,02	62	0,03
DK0060094928 - ACCIONES DONG ENERGY A/S	DKK	97	0,04	86	0,04
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	101	0,04	98	0,04
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATIONAL GRID PLC	GBP	46	0,02	43	0,02
BE0003739530 - ACCIONES UCB SA	EUR	79	0,03		
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON AG	EUR	183	0,08	36	0,02
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	60	0,03	79	0,03
DE000WCH8881 - ACCIONES WACKER CHEMIE	EUR	76	0,03	59	0,03
US12514G1085 - ACCIONES GDVW CORP / DE	USD	26	0,01	29	0,01
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	44	0,02	47	0,02
US14040H1059 - ACCIONES CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	59	0,03		
US74144T1088 - ACCIONES T ROWE PRICE GROUP INC	USD	30	0,01	41	0,02
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	42	0,02	52	0,02
US7739031091 - ACCIONES ROCKWELL AUTOMATION	USD	42	0,02	41	0,02
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	478	0,21	461	0,20
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	277	0,12	237	0,10
IT0001233417 - ACCIONES A2A SPA	EUR	215	0,09	202	0,09
IT0003796171 - ACCIONES POSTE ITALIANE SPA	EUR			199	0,08
DE0007037129 - ACCIONES RWEE AG	EUR	84	0,04	68	0,03
DK0061539921 - ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	69	0,03	49	0,02
NL0012817175 - ACCIONES ALFEN BEHEER BV	EUR	9	0,00	11	0,00
US1273871087 - ACCIONES CADENCE DESIGN SYS INC	USD	47	0,02	53	0,02
US73278L1052 - ACCIONES POOL CORP	USD	29	0,01	38	0,02
US0527691069 - ACCIONES AUTODESK INC	USD	54	0,02	58	0,02
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	112	0,05	137	0,06
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS INC	USD	41	0,02	49	0,02
US6907421019 - ACCIONES OWENS CORNING INC	USD	37	0,02	53	0,02
US09290D1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	51	0,02	56	0,02
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO NETWORKS INC	USD	49	0,02	50	0,02
IT0000062957 - ACCIONES MEDIOBANCA SPA	EUR	295	0,13	229	0,10
IT0005218380 - ACCIONES BANCO BPM SPA	EUR	257	0,11	234	0,10
IT0005278236 - ACCIONES PIRELLI AND C. SPA	EUR	148	0,06	179	0,08
GB0007908733 - ACCIONES SSE PLC	GBP	96	0,04	87	0,04
US5010441013 - ACCIONES KROGER CO/THE	USD	53	0,02	51	0,02
DE000RENK730 - ACCIONES RENK GROUP AG	EUR	185	0,08		
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM CORPORATION	USD	251	0,11	240	0,10
US03769M1062 - ACCIONES APOLLO GLOBAL	USD	48	0,02	63	0,03
US74460D1090 - ACCIONES PUBLIC STORAGE	USD	40	0,02	46	0,02
US0536111091 - ACCIONES AVERY DENNISON CORP	USD	32	0,01	39	0,02
FR0013506730 - ACCIONES VALLOUREC	EUR	54	0,02	57	0,02
NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECTRONICS NV	EUR			120	0,05
DE0005470306 - ACCIONES CTS EVENTIM	EUR	179	0,08	139	0,06
US92345Y1064 - ACCIONES VERISK ANALYTICS INC	USD	49	0,02	49	0,02
US5717481023 - ACCIONES MARSH & MCLENNAN CO	USD	67	0,03	74	0,03
US8725401090 - ACCIONES TJX COS INC/THE	USD	61	0,03	68	0,03
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	64	0,03	66	0,03
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIROMENT	EUR	99	0,04	89	0,04
NO0010081235 - ACCIONES NEL ASA	NOK	16	0,01	17	0,01
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	83	0,04	123	0,05
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	62	0,03	58	0,02
CA5394811015 - ACCIONES Loblaws Cos Ltd	CAD	70	0,03	64	0,03
US9426222009 - ACCIONES WATSCO INC (WSO US)	USD	44	0,02	54	0,02
US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC	USD	59	0,03	60	0,03
US2786421030 - ACCIONES EBAY INC	USD	65	0,03	62	0,03
US31946M1036 - ACCIONES 1ST CITIZEN BANC	USD	50	0,02	61	0,03
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS N	EUR	77	0,03		
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP	USD	33	0,01	39	0,02
DE000A0D9PT0 - ACCIONES MTU AERO ENGINES (EUR)	EUR	134	0,06	115	0,05
FR0010908533 - ACCIONES EDENRED	EUR			32	0,01

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
SE0015988019 - ACCIONES NIBE INDUSTRIER AB CLASS B	SEK	26	0,01	27	0,01
NL0011585146 - ACCIONES FERRARI NV	EUR	189	0,08	188	0,08
US5261071071 - ACCIONES Lennox Intl	USD	49	0,02	59	0,03
US5128073062 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	46	0,02	39	0,02
US22822V1017 - ACCIONES CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	USD	36	0,02	36	0,02
US3364331070 - ACCIONES FIRST SOLAR INC	USD	55	0,02	52	0,02
US2547091080 - ACCIONES DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD			54	0,02
IE000S9S762 - ACCIONES LINDE PLC	EUR	135	0,06	137	0,06
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	66	0,03		
DE0006047004 - ACCIONES HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	81	0,03		
DE000KGX8881 - ACCIONES KION GROUP AG	EUR	99	0,04		
DK0010181759 - ACCIONES CARLSBERG A/S	DKK	39	0,02	30	0,01
FR0010220475 - ACCIONES ALSTOM	EUR	157	0,07		
US00130H1059 - ACCIONES AES CORP/A	USD	24	0,01	34	0,01
US6866881021 - ACCIONES ORMAT TECHNOLOGIES INC	USD	50	0,02	46	0,02
JE00B8KF9B49 - ACCIONES WPP PLC	GBP			37	0,02
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA	EUR	119	0,05	92	0,04
GB00BHJYC057 - ACCIONES INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP P	GBP	135	0,06	236	0,10
US42809H1077 - ACCIONES HESS CORP	USD	52	0,02	57	0,02
US7427181091 - ACCIONES PROCTER AND GAMBLE CO/THE	USD	104	0,05	125	0,05
IT0005366767 - ACCIONES INEXI SPA	EUR			46	0,02
US0258161092 - ACCIONES AMERICAN EXPRESS CO	USD	80	0,03	85	0,04
US8923561067 - ACCIONES TRACTOR SUPPLY	USD	43	0,02	49	0,02
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM INC/NY	USD	42	0,02	43	0,02
FR0000121329 - ACCIONES THALES SA	EUR	111	0,05		
DE0007664005 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	68	0,03		
NL0015000LU4 - ACCIONES IVECO GROUP NV	EUR	22	0,01	12	0,01
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV (HOLANDA)	EUR			84	0,04
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	265	0,12	324	0,14
NO0010890304 - ACCIONES AKER CARBON CAPTURE AS	NOK			12	0,01
FR0011675362 - ACCIONES INEOS SA	EUR			65	0,03
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	484	0,21	468	0,20
US6821891057 - ACCIONES ION SEMICONDUCTOR CORP	USD	20	0,01	27	0,01
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	118	0,05	102	0,04
IE0001827041 - ACCIONES ICR PLC	GBP	132	0,06		
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		15.136	6,55	14.802	6,35
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		15.136	6,55	14.802	6,35
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		193.903	83,90	200.423	85,12
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		217.791	94,30	225.925	95,97

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