

ING DIRECT FONDO NARANJA MODERADO, FI

Nº Registro CNMV: 3953

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2019

Gestora: 1) AMUNDI IBERIA, SGIIC, S.A.
PRICE WATERHOUSE COOPERS

Depositorio: SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A.

Auditor:

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** SANTANDER **Rating Depositario:** Baa1

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

atencionalcliente@amundi.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 18/01/2008

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Retorno Absoluto

Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

Descripción general

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

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

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

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

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

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,31	0,09	0,31	0,87
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	35.927.733,43	37.205.566,48
Nº de Partícipes	31.082	31.531
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	455.969	12,6913
2018	449.057	12,0696
2017	481.893	12,8388
2016	405.637	12,4147

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

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

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Rentabilidad IIC	5,15	5,15	-4,73	0,82	-0,51	-5,99	3,42	2,32	6,44

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,41	22-03-2019	-0,41	22-03-2019	-0,89	10-10-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,59	04-01-2019	0,59	04-01-2019	0,82	26-12-2018

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,52	3,52	5,71	2,69	3,16	4,07	1,82	2,72	2,30
Ibex-35	12,24	12,24	15,73	10,53	13,35	13,54	12,77	25,68	18,34
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,19	0,39	0,23	1,24	0,70	0,59	0,69	0,80
DBDCONIA I+ 200 PB	2,80	2,80	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,27	2,27	2,27	1,86	1,86	2,27	1,86	1,86	2,03

(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.

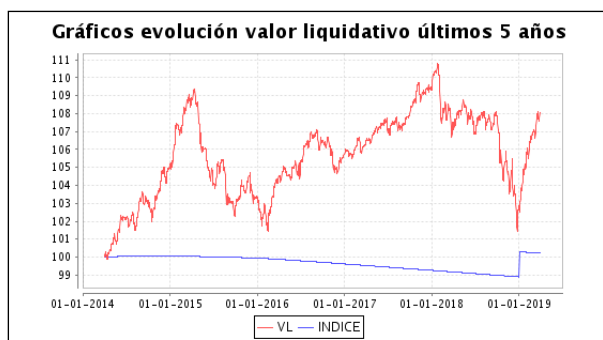
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,31	0,31	0,30	0,31	0,30	1,21	1,21	1,24	1,21

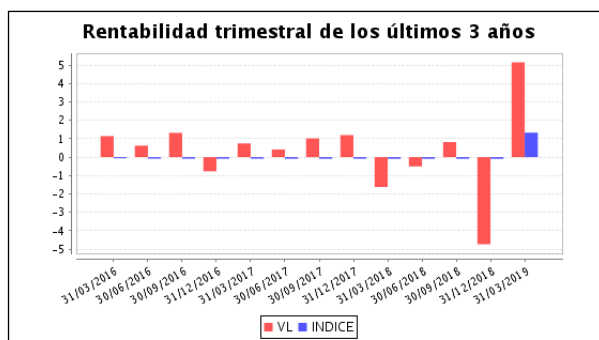
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario			
Renta Fija Euro	44.587	482	0,49
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro	13.752	919	1,52
Renta Fija Mixta Internacional	5.227	580	3,31
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	14.031	1.156	5,83
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional	6.789	461	10,53
IIC de Gestión Pasiva(1)	854.686	74.134	12,18
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	962.917	68.996	6,00
Global	49.658	744	7,34
Total fondos	1.951.648	147.472	8,59

*Medias.

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

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	435.486	95,51	435.194	96,91
* Cartera interior	43.469	9,53	41.983	9,35
* Cartera exterior	392.706	86,13	392.290	87,36
* Intereses de la cartera de inversión	-834	-0,18	921	0,21
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	145	0,03	0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	12.713	2,79	2.209	0,49
(+/-) RESTO	7.770	1,70	11.654	2,60
TOTAL PATRIMONIO	455.969	100,00 %	449.057	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	449.057	497.396	449.057	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,49	-5,36	-3,49	-36,90
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,01	-4,94	5,01	-198,30
(+) Rendimientos de gestión	5,34	-4,63	5,34	-211,63
+ Intereses	0,36	0,40	0,36	-12,59
+ Dividendos	0,01	0,03	0,01	-67,65
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	2,48	0,10	2,48	2.320,49
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,22	-0,49	0,22	-142,72
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	3,03	-4,16	3,03	-170,63
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,76	-0,51	-0,76	43,69
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,33	-0,31	-0,33	3,04
- Comisión de gestión	-0,30	-0,30	-0,30	-5,25
- Comisión de depositario	0,00	0,00	0,00	0,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	1.203,93
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	13,16
- Otros gastos repercutidos	-0,02	0,00	-0,02	672,60
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	455.969	449.057	455.969	

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	43.463	9,52	41.959	9,33
TOTAL RENTA FIJA	43.463	9,52	41.959	9,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	43.463	9,52	41.959	9,33
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	392.217	86,00	379.974	84,44
TOTAL RENTA FIJA	392.217	86,00	379.974	84,44
TOTAL RV COTIZADA			9.400	2,07
TOTAL RENTA VARIABLE			9.400	2,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	392.217	86,00	389.373	86,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	435.680	95,52	431.333	95,84

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
PUT 10 YR US NOCIONAL 123.5 24/05/2019	Compra de opciones "put"	62.647	Cobertura
Total subyacente renta fija		62647	
FUT.10 YR GERMAN BUND 06/19	Compra de opciones "put"	42.405	Inversión
DJ EURO STOXX BANK P (SX7E)	Compra de opciones "call"	12.670	Inversión
S&P 500 INDEX	Compra de opciones "put"	19.970	Cobertura
DJ EURO STOXX 50	Compra de opciones "call"	17.000	Cobertura
DJ EURO STOXX 50	Compra de opciones "put"	21.078	Cobertura
DJ EURO STOXX 50	Compra de opciones "call"	46.112	Inversión
Total otros subyacentes		159235	
TOTAL DERECHOS		221882	
LINCOLN FINANCING SARL 3.625 01/04/2024	Compras al contado	150	Inversión
BPCE SA 1.00 01/04/2025	Compras al contado	299	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
MARSH&MCLENNAN 1.349 21/09/2026	Compras al contado	152	Inversión
VOLKSWAGEN FIN SERV 0.625 01/04/2022 EUR	Compras al contado	399	Inversión
EURO-BOBL 5 YR 06/19	Futuros vendidos	69.464	Inversión
FUT. 10 YR US NOTE 06/19 (TYM9)	Futuros comprados	52.817	Cobertura
FRANCE OAT 0.75 25/11/2028 (EUR)	Ventas al contado	8.474	Inversión
RENTA FIJA 04-APR-19	Otras compras a plazo	420	Inversión
OMV AG 0.75 04/12/2023	Ventas al contado	133	Inversión
FUT. 2 YR EURO-SCHATZ 06/19	Futuros vendidos	41.679	Inversión
FUT.10 YR GERMAN BUND 06/19	Futuros vendidos	5.698	Inversión
AT&T 1.80 05/09/2026	Compras al contado	104	Inversión
MEDTRONIC GLOBAL 1.125 07/03/2027 EUR	Compras al contado	103	Inversión
DEUTSCHE TELEKOM 0.625 01/12/2022	Ventas al contado	203	Inversión
COLGATE PALMOLIVE CO 0.5 06/03/2026	Compras al contado	202	Inversión
FUT. 5 YR US NOTE 06/19	Futuros vendidos	73.881	Inversión
MCKESSON CORP 17/08/2021	Ventas al contado	293	Inversión
FDML LLC AND FDML FINANC 15/07/2024 EUR	Ventas al contado	105	Inversión
Total subyacente renta fija		254577	
FORWARD DIVISA GBP/EUR 26-APR-19	Otras ventas a plazo	4.993	Cobertura
FUT. 06/19 JPY/USD (CME)	Futuros comprados	7.391	Inversión
FUT. EEM9 MINI EUR/USD 06/19	Futuros comprados	9.956	Cobertura
FUT. 06/19 AUD/USD	Futuros vendidos	4.996	Cobertura
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME)	Futuros comprados	2.258	Cobertura
FUT 06/19 CAD/USD (CME)	Futuros comprados	0	Cobertura
FORWARD DIVISA USD/EUR 26-APR-19	Otras ventas a plazo	725	Cobertura
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/JPY (CME)	Futuros vendidos	7.141	Inversión
FUT. 06/19 AUD/USD	Futuros comprados	0	Cobertura
FUT 06/19 CAD/USD (CME)	Futuros vendidos	5.309	Cobertura
FUT. 06/19 JPY/USD (CME)	Futuros vendidos	0	Cobertura
FORWARD DIVISA USD/EUR 24-MAY-19	Otras ventas a plazo	110.386	Cobertura
FORWARD DIVISA HKD/EUR 24-MAY-19	Otras ventas a plazo	447	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		153602	
DJ STOXX 600 INDEX FUTURE	Futuros comprados	4.771	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Emisión de opciones "put"	16.875	Inversión
FUT. NIKKEI 225 MINI 06/19 (JPY)	Futuros comprados	3.596	Inversión
NOCIONAL US LONG BOND 20 YR 6.00 06/19	Futuros comprados	7.409	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUT. TOPIX INDX 06/19	Futuros comprados	9.605	Inversión
IBEX-35	Futuros comprados	1.092	Inversión
FUT. E-MINI NASDAQ 100 06/19 (CME)	Futuros comprados	5.867	Inversión
FUT. 30 YR ULTRA BOND 06/19	Futuros comprados	6.398	Inversión
MONTREAL S&P / TSX 60 INDEX	Futuros comprados	1.009	Inversión
S&P 500 INDEX	Futuros comprados	49.296	Cobertura
FUT. 10 YR ULTRA US 06/19	Futuros vendidos	5.562	Inversión
FUT. EURO BUXL 30YR 06/19	Futuros vendidos	5.832	Inversión
FUT. 2 YR US NOTE 06/19 COB.	Futuros vendidos	19.185	Inversión
FUT. 10 YR EURO-OAT 06/19	Futuros comprados	8.290	Inversión
FUT. 06/19 SMI SWISS MARKET INDEX	Futuros comprados	1.692	Inversión
FUT. 04/19 HANG SENG IDX (HONG KONG)	Futuros comprados	2.415	Inversión
FTSE 100 INDEX	Futuros comprados	3.530	Inversión
FUT E-MINI ENERGY SELECT 06/19 (CME)	Futuros comprados	2.372	Inversión
FUT. FTSE CHINA A50 04/19	Futuros comprados	2.629	Inversión
FUT. MINI MSCI EMERGING MK INDEX 06/19	Futuros comprados	15.164	Inversión
OMXS30 (STOCKHOLM INDEX)	Futuros comprados	629	Inversión
FUT. MSCI EMERGING MK 06/19 EUREX	Futuros comprados	2.264	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Futuros comprados	20.587	Inversión
Total otros subyacentes		196072	
TOTAL OBLIGACIONES		604251	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

--

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Se han adquirido valores o instrumentos cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión depositario y otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del mismo grupo por importe de: 100.624.066 - 22,12%

El depositario ha cobrado comisiones de custodia y liquidación por importe de : 12.518,11

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

AMUNDI IBERIA

INFORME DE GESTIÓN - PRIMER TRIMESTRE 2019

Los datos contenidos en el presente informe han sido elaborados por la Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva Amundi Iberia SGIIC SAU. Su Consejo de Administración asume la responsabilidad de la citada información.

1.- SITUACIÓN DE LOS MERCADOS

Durante el primer trimestre de 2019, los activos de riesgo como la renta variable y el crédito han tenido un comportamiento muy positivo, tras el desalentador último trimestre de 2018. Los factores clave en dicho rebote han sido, por un lado, el cambio de rumbo y tono en el mensaje de los principales Bancos Centrales, así como el avance en las negociaciones entre China y EEUU en la guerra comercial. La renta variable recuperado mucho terreno, los diferenciales de crédito se han estrechado y las TIR de los principales bonos gubernamentales han bajado considerablemente.

El crecimiento, económicamente continúa moderándose y parece que la desaceleración económica todavía no ha tocado

fondo, aunque apuntan una cierta moderación en el ritmo de caída de la confianza, todavía se mantiene la tendencia negativa iniciada en la segunda mitad del año pasado. Los últimos datos publicados y los principales indicadores adelantados siguen apuntan un crecimiento moderado. La causa fundamental ha sido el freno del comercio mundial , más acusado de lo esperado: en septiembre el crecimiento se situaba en el +3,6%, mientras que en enero, registra una caída del -0,4% interanual. Con todo ello, hemos visto como las revisiones tanto de crecimiento como de inflación por parte de los principales organismos internacionales han sido a la baja.

En Europa, la atención de los inversores se centró principalmente en la política monetaria del BCE y en la publicación de datos macro económicos. A nivel local, las elecciones anticipadas previstas para el mes de abril acapararon los titulares. En política monetaria, el BCE ya anunció a principios de año su intención de no subir los tipos durante 2019 hasta garantizar la convergencia de la inflación hacia el objetivo del 2%. Draghi comunicó que, aunque el crecimiento fuera más débil y hubiera mayores incertidumbres, la hoja de ruta de la entidad europea no había cambiado en absoluto. Con todo ello, se especulaba con la posibilidad del organismo europeo pusiera en marcha ponga en marcha una tercera fase del programa de compras LTRO. En marzo mencionó, por un lado, que los tipos de interés se mantendrán en sus niveles actuales hasta al menos finales de 2019, y por el otro, un nuevo programa de compras TLTRO que comenzará en septiembre de este año y finalizará en marzo de 2021, con un vencimiento de dos años. Con todo ello y una vez más, la entidad europea revisó ligeramente a la baja tanto las previsiones de crecimiento como de inflación. A nivel macro, después de un decepcionante 2018, los datos este primer trimestre han sido mixtos. Es cierto que Alemania ha tenido indicadores manufactureros (índices PMI) muy por debajo de 50, pero España por ejemplo los ha tenido bastante por encima. Así, los sectores que más dificultades han pasado han sido los exportadores e importadores, mientras que el mercado laboral está aguantando relativamente bien, siendo lo más probable siga sosteniendo el consumo.

En Estados Unidos, aunque la desaceleración es bastante más gradual, su economía no es inmune a este deterioro de la actividad global. A ello se une el efecto negativo del cierre de la Administración Central ocurrida en diciembre y enero que se ha reflejado en las ventas minoristas a lo largo del primer trimestre del año. Respecto a la guerra comercial, aunque continúa siendo un punto generador de incertidumbre, durante el trimestre se ha avanzado mucho en las negociaciones, por lo que parece más cercano que nunca un acuerdo entre los Estados Unidos y China. Un entorno de menor crecimiento, con la inflación moderándose, un ligero deterioro de las condiciones financieras y unos mercados con cierto pánico, llevó a la Fed a adoptar un tono más dovish en diciembre del año pasado. Con todo ello Powell mencionó la necesidad de ser paciente y de escuchar a los mercados, un mensaje que fue recibido muy positivamente. En marzo, ha anunciado que frenará el ritmo de reducción de su balance a partir de mayo (de 50.000 M\$ mensuales a los 35.000 M\$) y ha revisado sus previsiones de subidas de tipos, retrasándolas hasta el próximo año, aunque hay quien especula con que, dependiendo del tono que lleve la economía, el organismo federal podría bajarlos a finales de año, lo que continúan siendo mensajes expansionistas.

En Reino Unido, los comunes todavía no han sido capaces de alcanzar un consenso. Durante el trimestre hemos visto un gran número de votaciones internas, siendo testigos de la elevada incertidumbre que existe en torno a su salida de la UE. Todo ello ha mermado la confianza y la inversión. A finales de marzo, el país británico ha obtenido una extensión adicional (por lo menos hasta el 12 de abril) pero aun así hay mucha incertidumbre sobre si el parlamento puede llegar a una mayoría para aprobar cualquier opción en las próximas semanas. Se barajan muchos escenarios, incluyendo posponer la salida por un periodo de larga duración. Independientemente de la incertidumbre que está generando, de momento, el mercado laboral continua en un buen momento y los salarios están aumentando en términos reales, gracias al aumento de la inflación.

En política monetaria, el Banco de Inglaterra decidió mantener los tipos de interés en el 0,75% y continuar así con su programa de compras. Con todo ello, el FTSE 100 se ganaba un +8,19% y el cambio EURGBP comenzaba enero en el 1,1100 y finalizaba el trimestre en el 1,1625.

A nivel local, el foco ha estado en la convocatoria de elecciones generales (el 28 de abril) tras la no aprobación de los presupuestos generales presentados por el gobierno de Pedro Sanchez. Con todo ello, el diferencial entre el bono español a 10 años y el bono alemán comenzaba enero en los 118pb alcanzaba un máximo de 131pb a mediados de enero y

bajaba de nuevo hasta los 118pb a fin de trimestre. La TIR del bono del tesoro a 10 años empezaba el año en niveles de 1,20% y no hacía más que bajar para terminar el trimestre en el 1,09% debido principalmente al buen tono de la economía española.

En Asia, la economía china se está desacelerando ligeramente, aunque parece haberse estabilizado en el primer trimestre de 2019, gracias a una combinación de políticas expansionistas, hasta el punto de que no se puede descartar una futura aceleración (de corta duración) del crecimiento. Dicho esto, el volumen de crédito es grande y ha aumentado desde la crisis financiera de 2008. Las negociaciones por la guerra comercial continúan y un acuerdo entre ambas partes parece más cercano que nunca.

En Japón la desaceleración económica mundial ha debilitado el sector corporativo y finalmente ha comenzado a amenazar el gasto de capital (capex). Los envíos de pedidos de bienes de capital y maquinaria se han debilitado a medida que un número cada vez mayor de compañías pospone, reduce o cancela sus inversiones. Con todo ello el Nikkei subió un +6%. En cuanto a los mercados las bolsas mundiales tuvieron un comportamiento boyante durante el primer trimestre del año, con subidas en todos los mercados de renta variable. En EEUU (S&P 500 +13,07%, Dow Jones +8,20% y Nasdaq Composite +16,50%), Europa (Eurostoxx 50 +11,67%, Ibex 35 +8,19%, FTSE 100 +8,19%) y Japón con el Nikkei ganando un +5,95%. La renta variable desarrollada (+11,88%) quedó por delante de la emergente (+9,56%).

En renta fija, en Estados Unidos, la curva americana ha sufrido un fuerte aplanamiento pasado de una o dos subidas este año una hipotética bajada de tipos a finales de 2019. Con unos datos económicos algo más débiles de lo esperado, el mercado de renta fija ha vivido un muy buen trimestre. La Tir del bono americano a 2 años ha pasado del 2,49% al 2,26%, y el bono del tesoro a 10 años de 2,69% a 2,49%. Con ello, el diferencial entre el 2 años y el 10 años ha caído de 20pb a 15pb y la curva de tipos se ha invertido a finales de marzo, señal que algunos han interpretado como la llegada de una posible recesión en un periodo aproximado de 12 meses.

En Europa, hemos seguido el mismo guión. Ante la desaceleración del crecimiento, más que evidente con la publicación de indicadores PMI y otros datos macro peores de lo esperado, y con una inflación que no consigue repuntar, el bono alemán a 2 años subió 1pb hasta los -0,61% y el 10 años bajó 31pb cerrando el trimestre en terreno negativo (-0,08%) unos niveles no vistos desde 2016. El diferencial entre Alemania e Italia alcanzó un máximo de 287pb en febrero antes de caer hasta los 256 a finales de trimestre.

Por su parte, los diferenciales de crédito se han estrechado durante el trimestre, debido al tono más dovish adoptado por los principales bancos centrales, así como por una perspectiva de mejores condiciones financieras. Así, el iTraxx Main pasaba de 87 a 65 puntos para cerrar el trimestre, y el índice de alto rendimiento iTraxx Crossover pasaba de 353 hasta los 270.

En cuanto a las divisas, el cambio EURUSD recibió de manera positiva el cambio de rumbo de la Fed, y se apreció un 2,17% hasta los 1,1218, unos niveles que no alcanzaba desde mediados de 2017.

Las materias primas en general también tuvieron un fuerte trimestre. Una vez más, el motor de dicho comportamiento fue una gran recuperación en el precio del petróleo, debido al descenso de inventarios y al corte en la producción por parte de los miembros de la OPEC. Así el WTI ganó un 32,44+%, algo más que el Brent (+27,12%) que cerró el trimestre en 68\$/barril. Por otro lado, el oro se apreció un +0,77% hasta los 1.292 \$/onza.

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

29/12/2017 31/12/2018 29/03/2019 1º Trimestre 19 2018

EuroStoxx 50 3503.96 3001.42 3351.71 11.67% -14.34%

FTSE-100 7687.77 6728.13 7279.19 8.19% -12.48%

IBEX-35 10043.9 8539.9 9240.3 8.20% -14.97%

Dow Jones IA 24719.22 23327.46 25928.68 11.15% -5.63%

S&P 500 2673.61 2506.85 2834.4 13.07% -6.24%

Nasdaq Comp. 6903.389 6635.277 7729.321 16.49% -3.88%

Nikkei-225 22764.94 20014.77 21205.81 5.95% -12.08%

euros/ US\$ 1.2005 1.1467 1.1218 -2.17% -4.48%

Crudo Brent 66.87 53.8 68.39 27.12% -19.55%

Bono Alemán 10 años (%) 0.427 0.242 -0.07 -0.31 -0.19

Letra Tesoro 1 año (%) -0.53 -0.37 -0.34 0.03 0.16

Itraxx Main 5 años 44.826 87.369 65.076 -22.29 42.54

VISIÓN DE MERCADO

Nuestra perspectiva sobre la renta variable ha ido de más a menos, debido a un contexto macro económico algo menos positivo. Por un lado, el tono más dovish alcanzado por los bancos centrales es algo positivo para la renta variable, aunque las señales de una desaceleración del crecimiento global, que cada vez son más palpables, junto con los persistentes riesgos políticos (Brexit, Guerra comercial). La fuerte revalorización de los principales índices ha ajustado las valoraciones, lo que nos hace tener un enfoque más selectivo y cauteloso, con un mayor énfasis en acciones value y corporaciones de gran tamaño.

Hay que tener en cuenta que las valoraciones son razonables pero altas en términos absolutos, especialmente en sectores relacionados con la tecnología y con los bienes básicos de consumo. Somos neutrales en renta variable japonesa (con divisa cubierta) y positivos en renta variable emergente, donde podemos encontrar alguna oportunidad siendo muy selectivos.

En renta fija, mantenemos nuestra sobre-ponderación de los bonos periféricos europeos frente a los core, estando ligeramente negativos en deuda pública alemana con el bund en niveles muy cercanos a cero. Mantenemos nuestra visión positiva en crédito europeo tanto en alta calidad como en High Yield. En Estados Unidos, algo positivos en alta calidad y neutrales en High Yield.

ING DIRECT FONDO NARANJA MODERADO, F.I. El fondo ha obtenido una rentabilidad del 5,15% en el primer trimestre de 2019 frente al 0.41% de su objetivo de gestión (EONIA +200 pb). En el año 2018 el fondo acumuló una rentabilidad del -5,99% frente al 1.63% de su objetivo de gestión, Eonia más doscientos puntos básicos.

Durante el primer trimestre del año, el fondo se comportó significativamente mejor que el activo libre de riesgo gracias principalmente al buen comportamiento de la renta variable y a la reducción de los diferenciales de crédito así que una diversificación en activos de riesgo.

ING Direct Fondo Naranja Moderado, de acuerdo con la visión de mercado, mantiene una estrategia basada en invertir fundamentalmente en activos de renta fija privada de alta calidad crediticia junto, según las circunstancias del mercado, con activos de peor calidad crediticia (High Yield), y renta variable que aportan mayor potencial y con activos monetarios que aportan poca rentabilidad pero reducen el riesgo global de la cartera. Durante el trimestre, la asignación de cartera ha sido muy activa tanto en selección de activos de crédito como en renta variable o en bonos gubernamentales. La duración modificada de la cartera se ha situado en niveles del 2,2 al final del trimestre frente al 3,3 de finales de diciembre 2018. La renta variable se ha situado en niveles de 30,4% al final del trimestre frente a un 29,8% a finales de diciembre 2018. Estos ajustes de activos fueron los principales motores de la buena rentabilidad del fondo comparándola con el mercado.

Por clase de activo, destaca el incremento del peso en renta variable a través de derivados en mercados organizados, pasando de un 29,8% en diciembre del año pasado a un 30,4% a cierre de marzo de este año. La posición en renta variable por zonas geográficas se incrementó a lo largo del trimestre. Así hemos subido la posición en acciones europeas ligeramente pasando de 8,3% al fin de 2018 a 10,5 % a fin de marzo 2019. De la misma manera, la posición en renta variable de EEUU se ha quedado a niveles de 13% en este trimestre, igual para la renta variable japonesa con un nivel de 2.9%. Al mismo tiempo hemos bajado la posición en renta variable emergente de 5,1% hasta 4.0% en este trimestre. Estos movimientos relativos aportan diversificación y reducción de la volatilidad así que un mayor potencial de rentabilidad.

El fondo ha mantenido una exposición estable a renta fija con grado de inversión alrededor de 45% en el trimestre. El fondo tiene 20,5% en la renta fija de alta calidad de la zona euro la cual está apoyada por las medidas del banco central europeo. La exposición a renta fija crediticia de alto riesgo se ha quedado estable a lo largo del trimestre en un nivel del 10,1%. El peso de la renta fija emergente, donde encontramos una fuente de diversificación y nivel de valoración atractivos, ha sido estable en un nivel aproximado del 2,8% por la parte de crédito de empresas de países emergentes, y un nivel de 5,5% por la parte de los gobiernos emergentes.

Entre las posiciones individuales más importantes en cartera destacan los bonos del Gobierno Español por 5,1%, seguidos por los del gobierno italiano por 4,02% y vinculado a la inflación americana por 4,01% y la inflación alemana por 3.7%. Los bonos vinculados a la inflación se benefician de la recuperación del petróleo en un entorno de reflación. Además hemos subido la exposición a bonos de crédito ABS hasta 9,65% de la cartera.

La posición de liquidez también ha subido desde un nivel del 1,7% hasta un nivel de 4,1%.

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.

Desde el punto de vista de contribución a la rentabilidad, la aportación de la estrategia de la renta variable también resultó muy positiva especialmente la renta variable europea pero también la americana y emergente.

De la misma manera, la estrategia activa de renta fija aportó una contribución positiva gracias al buen comportamiento de la recuperación del crédito. Dentro de la inversión en deuda europea, la política monetaria expansiva del Banco Central Europeo sigue el catalizador del buen comportamiento de la parte de duración, sea para los bonos de los países periféricos europeos o de los del crédito corporativo.

Además, la exposición a bonos corporativos americanos y sobre todo del gobierno americano vinculado a la inflación y de los gobiernos emergente contribuyeron positivamente a la rentabilidad del fondo y a la reducción de la volatilidad. Las variaciones del dólar norteamericano contra el Euro no han impactado el fondo de manera significativa.

Desde el punto de vista de riesgo, utilizando como criterio la volatilidad del valor liquidativo, se puede comprobar que la volatilidad trimestral del fondo (3,52%) está por debajo del trimestre anterior (5,71%) y por debajo del año anterior (4,07%). Estas volatilidades son superiores a las de la Letra del Tesoro a 1 año, un 0,19% en el caso del último trimestre y un 0,7% en el caso de la acumulada en 2018. También es superior a la volatilidad de su índice de referencia, EONIA capitalizado más 200 puntos básicos (0,01%) debido al mayor plazo y nivel de riesgo que asume el fondo.

A la fecha de referencia, 29 de marzo de 2019, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 2,2 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2,69% y una exposición en renta variable de 30,4%

La rentabilidad en el primer trimestre del fondo (5,15%) es inferior a la media de la gestora (8,59%), debido a la clase de activo en el que invierte.

Los instrumentos derivados utilizados están cotizados en mercados organizados y también se han realizado operaciones OTC, como forward de divisa. El riesgo de contraparte generado por esta operativa queda parcialmente mitigado por la entrega de colaterales. No se ha invertido en instrumentos acogidos al apartado 48.1.j. del RIIC.

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 unos beneficios de 13.780.089,12 euros.

El apalancamiento medio del fondo durante el período ha resultado en 38,46%.

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.

El patrimonio del fondo ha aumentado en 6.911.338,66 euros, y su número de partícipes ha disminuido en 449.

Los gastos directos soportados por la cartera durante el período ascienden a 1.403.383,49 euros, lo que supone un porcentaje del 0,31% sobre el patrimonio medio del fondo en el período.

2.- PERSPECTIVA DE LOS MERCADOS

Hemos rebajado ligeramente nuestro escenario de crecimiento global hasta un 3,4% en 2019. Aunque los activos de riesgo vienen de una muy buena tendencia desde comienzos de año, hay dos factores que van a marcar los pasos a seguir: por un lado, la desaceleración del crecimiento global y las pocas presiones inflacionistas, y por el otro lado las políticas monetarias más dovish de los principales bancos centrales.

En Estados Unidos hemos visto las primeras señales de desaceleración, mientras que la Eurozona continúa debilitada por el comercio externo y la incertidumbre política (Brexit, guerra comercial), aunque parece que lo peor ya ha pasado. Esperamos que el comercio global se estabilice y veamos una posible re-aceleración en la segunda mitad del año, especialmente en Europa.

En política monetaria, la Fed continuará acomodaticia. En sus últimos minutos, la FOMC destacó la fortaleza del mercado laboral americano, pero también el reciente descenso del consumo en los hogares y en la inversión empresarial, con lo que serán paciente en cualquier movimiento, y escucharán a los mercados antes de tomar cualquier tipo de decisión. En Europa, el BCE continuará sin subir tipos e introducirá nuevas medidas de liquidez mediante un nuevo programa de TLTRO a finales de año.

Con todo ello, esperamos que los próximos meses no estén exentos de episodios de volatilidad, los cuales podrían ser una oportunidad para comprar activos a valoraciones más atractivas. Continuaremos con una gestión flexible y dinámica pero monitorizando de forma estrecha el riesgo de mercado, aprovechando las oportunidades que puedan surgir pero sin incrementar de forma significativa el riesgo global de la cartera y cubriéndonos en aquellos momentos de mercado donde no haya visibilidad.

De cara al segundo trimestre del año, la gestión de ING DIRECT FONDO NARANJA MODERADO tendrá un sesgo más cauteloso que en el primero y prefiriendo la renta fija corporativa a la renta variable. En el corto plazo se seguirán prefiriendo en renta variable los mercados emergentes al mercado de la OCDE. También estamos positivo en crédito de alta calidad europeo así en bonos emergentes en divisas EUR o USD pero más cauteloso en la renta fija en nominal de los gobiernos alemán o americano. Se espera un rebote de la volatilidad por lo que no se descarta añadir peso a estas

estrategias a lo largo del segundo trimestre.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012B47 - RFIIJA[SPAIN GOVERNMENT]2.70 2048-10-31	EUR	4.147	0,91	4.592	1,02
XS0943370543 - RFIIJA[ORSTED A/S]6.25 2023-06-26	EUR	117	0,03	224	0,05
XS1720192696 - RFIIJA[ORSTED A/S]2.25 2024-11-24	EUR	299	0,07		
ES00000123U9 - RFIIJA[SPAIN GOVERNMENT]5.40 2023-01-31	EUR	23.868	5,23	23.669	5,27
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		28.430	6,24	28.486	6,34
XS1188117391 - RFIIJA[SANTANDER CONSUM]0.90 2020-02-18	EUR			1.016	0,23
US87938WAR43 - RFIIJA[TELEFONICA EMIS]4.57 2023-04-27	USD	1.105	0,24	1.048	0,23
ES0213307046 - RFIIJA[BANKIA]3.38 2027-03-15	EUR	102	0,02	100	0,02
XS1690133811 - RFIIJA[SANTANDER CONSUM]0.50 2021-10-04	EUR	101	0,02	100	0,02
XS1909057215 - RFIIJA[LOGICOR FINANCI]1.50 2022-11-14	EUR	263	0,06	257	0,06
ES0840609004 - RFIIJA[CAIXABANK,S.A.]6.75 2024-06-13	EUR	208	0,05		
US05964HAC97 - RFIIJA[BANCO SANTANDER]3.50 2022-04-11	USD	1.078	0,24	1.025	0,23
ES0313307201 - RFIIJA[BANKIA]0.88 2024-03-25	EUR	101	0,02		
XS1756633126 - RFIIJA[PINNACLE BIDCO P]6.38 2023-02-15	GBP	240	0,05	111	0,02
XS1497527736 - RFIIJA[NH HOTELES]3.75 2023-10-01	EUR	187	0,04	187	0,04
XS1627782771 - RFIIJA[LEONARDO SPA]1.50 2024-06-07	EUR	198	0,04		
ES0813211010 - RFIIJA[BBVA-BBV]6.00 2024-03-29	EUR	198	0,04		
XS0842214818 - RFIIJA[TELEFONICA EMIS]4.71 2020-01-20	EUR			781	0,17
XS1849558900 - RFIIJA[LHMC FINCO SARL]6.25 2023-12-20	EUR	265	0,06	153	0,03
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.046	0,88	4.778	1,05
ES0377931011 - TITULIZACION[TITULIZAC]0.00 2050-02-28	EUR	1.798	0,39	1.846	0,41
XS1188117391 - RFIIJA[SANTANDER CONSUM]0.90 2020-02-18	EUR	1.017	0,22		
ES0377983012 - TITULIZACION[ITDA SOC.]0.00 2046-06-28	EUR	1.420	0,31	1.498	0,33
ES0377994027 - TITULIZACION[TITULIZAC]0.00 2049-02-26	EUR	504	0,11	522	0,12
ES0361797014 - TITULIZACION[MBS Banca]0.00 2050-07-23	EUR	834	0,18	873	0,19
XS1878190757 - RFIIJA[AMADEUS IT GOUP]0.14 2022-03-18	EUR	700	0,15	297	0,07
ES0377981008 - TITULIZACION[TITULIZAC]0.00 2036-04-26	EUR	856	0,19	889	0,20
ES0338186010 - TITULIZACION[FONDO DE]0.00 2049-06-16	EUR	763	0,17		
XS1864981276 - TITULIZACION[DUCH PROP]0.00 2051-04-28	EUR	714	0,16	750	0,17
ES0312252002 - RFIIJA[AYT HIPOTECARIO]0.00 2044-06-10	EUR	407	0,09		
ES0305352009 - TITULIZACION[TITULIZAC]0.14 2025-03-15	EUR	1.974	0,43	2.021	0,45
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		10.986	2,40	8.696	1,94
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		43.463	9,52	41.959	9,33
TOTAL RENTA FIJA		43.463	9,52	41.959	9,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		43.463	9,52	41.959	9,33
IT0005244782 - RFIIJA[ITALY BUONI POLI]1.20 2022-04-01	EUR	18.335	4,02	18.213	4,06
XS1315181708 - RFIIJA[REPUBLIC OF PERU]2.75 2026-01-30	EUR	4.581	1,00	4.463	0,99
XS1696445516 - RFIIJA[HUNGARY GOVERNEN]1.75 2027-10-10	EUR	481	0,11	457	0,10
US77586RAB69 - RFIIJA[ROMANIAN GOVERME]4.38 2023-08-22	USD	404	0,09	383	0,09
XS0971721450 - RFIIJA[RUSSIAN FEDERATI]4.88 2023-09-16	USD	1.145	0,25	1.087	0,24
XS1227607402 - RFIIJA[ORSTED A/S]3.00 2020-11-06	EUR	311	0,07	305	0,07
XS1208855889 - RFIIJA[BULGARIA]2.62 2027-03-26	EUR	2.473	0,54	2.392	0,53
DE0001030542 - RFIIJA[DEUTSCHE BUNDESR]0.10 2023-04-15	EUR	17.437	3,82	17.335	3,86
FR0013341682 - RFIIJA[FRANCE GOVERNMEN]0.75 2028-11-25	EUR	8.484	1,86		
IT0005273013 - RFIIJA[ITALY BUONI POLI]3.45 2048-03-01	EUR	939	0,21		
XS1734328799 - RFIIJA[EQUINIX INC]2.88 2026-02-01	EUR	207	0,05		
IT0005246340 - RFIIJA[ITALY BUONI POLI]1.85 2024-05-15	EUR	6.701	1,47	6.607	1,47
XS1575968026 - RFIIJA[OMAN GOV INTERN]6.50 2047-03-08	USD	391	0,09	353	0,08
US105756BW95 - RFIIJA[BRAZILIAN GOVERN]5.00 2045-01-27	USD	256	0,06	237	0,05
XS1313004928 - RFIIJA[ROMANIAN GOVERME]3.88 2035-10-29	EUR	1.673	0,37	1.568	0,35
RU000A0JXTS9 - RFIIJA[RUSSIAN FEDERATI]4.25 2027-06-23	USD	533	0,12	498	0,11
US718286CC97 - RFIIJA[REPUBLIC OF PHIL]3.00 2028-02-01	USD	1.334	0,29	1.251	0,28
XS1788558754 - RFIIJA[EQUINIX INC]2.88 2022-09-15	EUR	103	0,02	370	0,08
XS1120709826 - RFIIJA[REPUBLIC OF KAZA]4.88 2044-10-14	USD	457	0,10	419	0,09
US105756BX78 - RFIIJA[BRAZILIAN GOVERN]6.00 2026-04-07	USD	1.607	0,35	1.508	0,34
US77586TAC09 - RFIIJA[ROMANIAN GOVERNE]4.38 2023-08-22	USD	141	0,03	133	0,03
XS1208856341 - RFIIJA[BULGARIA]3.12 2035-03-26	EUR	327	0,07	303	0,07
IT0005323032 - RFIIJA[ITALY BUONI POLI]2.00 2028-02-01	EUR	7.689	1,69	7.544	1,68
US760942AZ58 - RFIIJA[REPUBLICA DE URUJ]4.50 2024-08-14	EUR	1.226	0,27	1.164	0,26
XS1647481206 - RFIIJA[INDONESIA GOVERN]2.15 2024-07-18	USD	317	0,07	305	0,07
XS1679781424 - RFIIJA[EQUINIX INC]2.88 2025-10-01	EUR	371	0,08	251	0,06
XS1028953989 - RFIIJA[CROATIA GOVERNME]3.88 2022-05-30	EUR	4.150	0,91	4.118	0,92
US912828U246 - RFIIJA[UNITED STATES TR]2.00 2026-11-15	USD			8.286	1,85
US731011AT95 - RFIIJA[POLAND REPUBLIC]3.00 2023-03-17	USD	2.916	0,64	2.797	0,62
FR0011427848 - RFIIJA[FRANCE GOVERNMEN]0.25 2024-07-25	EUR	15.377	3,37	15.196	3,38
RU000A0ZYYN4 - RFIIJA[RUSSIAN FEDERATI]4.38 2029-03-21	USD	528	0,12	496	0,11
XS1409726731 - RFIIJA[EXPORT-IMPORT BK]1.38 2036-05-16	EUR	353	0,08	338	0,08
US195325BQ70 - RFIIJA[COLOMBIA GOVERNMI]4.00 2024-02-26	USD	2.669	0,59	2.507	0,56
US912828X398 - RFIIJA[TESORO DE ESTADO]0.12 2022-04-15	USD	18.320	4,02	17.596	3,92
XS0972758741 - RFIIJA[ROMANIAN GOVERME]4.62 2020-09-18	EUR	1.845	0,40	1.849	0,41
XS1750113661 - RFIIJA[OMAN GOV INTERN]5.62 2028-01-17	USD	681	0,15	627	0,14

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US91086QBG29 - RFIIJA[MEXICO GOVERNMENT]4.12 2026-01-21	USD	1.066	0,23	999	0,22
US105756BY51 - RFIIJA[BRAZILIAN GOVERN]5.62 2047-02-21	USD	304	0,07	282	0,06
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		126.132	27,68	122.237	27,23
XS1050464996 - RFIIJA[NATURHOUSE HEALTH]3.88 2019-10-02	USD	1.192	0,26	1.163	0,26
US912828V491 - RFIIJA[TESORO DE ESTADO]0.38 2027-01-15	USD	2.947	0,65	2.778	0,62
US912810RL44 - RFIIJA[TESORO DE ESTADO]0.75 2045-02-15	USD	5.721	1,25		
US912828Y388 - RFIIJA[TESORO DE ESTADO]0.75 2028-07-15	USD	7.753	1,70		
US912828XL95 - RFIIJA[TESORO DE ESTADO]0.38 2025-07-15	USD	14.189	3,11	13.458	3,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		31.801	6,97	17.399	3,88
DE000A2BPET2 - RFIIJA[THYSEN KRUPP AG]1.38 2022-03-03	EUR	378	0,08	373	0,08
XS1025866119 - RFIIJA[JAGUAR LAND ROVER]5.00 2022-02-15	GBP	228	0,05	216	0,05
XS1061642317 - RFIIJA[ALTICE SA]7.25 2022-05-15	EUR	207	0,05	382	0,09
XS1069772082 - RFIIJA[RABOBANK NEDERLAND]2.50 2026-05-26	EUR	521	0,11	518	0,12
XS1091770161 - RFIIJA[PHOENIX INC]3.62 2021-07-30	EUR	112	0,02	111	0,02
XS1169843007 - RFIIJA[VIRGIN MEDIA SEC]5.12 2025-01-15	GBP	121	0,03	113	0,03
US6174824M37 - RFIIJA[MORGAN STANLEY]4.88 2022-11-01	USD			1.006	0,22
XS1278718686 - RFIIJA[ABN AMRO BANK NV]5.75 2050-09-22	EUR	208	0,05	205	0,05
XS1378780891 - RFIIJA[XYLEM INC]2.25 2023-03-11	EUR	485	0,11	476	0,11
XS1395182683 - RFIIJA[HUNTSMAN INTERNATIONAL]4.25 2025-04-01	EUR	110	0,02	107	0,02
XS1405770576 - RFIIJA[DIGI COMMUNICATIONS]5.00 2023-10-15	EUR			105	0,02
XS1405782316 - RFIIJA[SMCP GROUP SAS]5.88 2023-05-01	EUR	103	0,02	107	0,02
XS1432395785 - RFIIJA[EIRCOM FINANCE]1.45 2022-05-31	EUR	205	0,05	205	0,05
XS1468538035 - RFIIJA[AXALTA COATING SA]4.25 2024-08-15	EUR	106	0,02	101	0,02
XS1468662801 - RFIIJA[ADIANT GLOBAL HOLDING]3.50 2024-08-15	EUR			82	0,02
XS1496175743 - RFIIJA[DARTY FINANCEMENT]3.25 2023-09-30	EUR	207	0,05	198	0,04
XS0503665290 - RFIIJA[AXA]5.25 2040-04-16	EUR			2.373	0,53
US25272KAG85 - RFIIJA[DELL COMPUTER CORP]5.45 2023-06-15	USD	679	0,15	635	0,14
XS1531338678 - RFIIJA[CATALENT PHARMA]4.75 2024-12-15	EUR	105	0,02	101	0,02
XS1548539441 - RFIIJA[BANQUE PSA FINANCIAL]0.50 2020-01-17	EUR			1.158	0,26
US456837AE31 - RFIIJA[ING GROEP NV]6.00 2049-12-29	USD			170	0,04
XS1574148877 - RFIIJA[ARDAGH PACKAGING]2.75 2024-03-15	EUR	307	0,07	294	0,07
XS1684385161 - RFIIJA[SOFTBANK GROUP CORP]3.12 2025-09-19	EUR	201	0,04	184	0,04
US38141GWQ36 - RFIIJA[GOLDMAN SACHS GROUP]3.27 2025-09-29	USD	880	0,19	818	0,18
US29273RAS85 - RFIIJA[Energy Transfer]3.60 2023-02-01	USD	541	0,12	507	0,11
XS0982713330 - RFIIJA[UNITYMEDIA HESSE]6.25 2029-01-15	EUR	105	0,02	104	0,02
XS0992293901 - RFIIJA[SOLVAY FINANCE]5.42 2049-11-12	EUR			107	0,02
XS1602130947 - RFIIJA[LEVI STRAUSS & CO]3.38 2027-03-15	EUR	106	0,02	100	0,02
XS1405765907 - RFIIJA[OI EUROPEAN GROUP]3.12 2024-11-15	EUR	528	0,12	496	0,11
XS1806453814 - RFIIJA[VOLKSWAGEN FINANCIAL]0.38 2021-04-12	EUR			208	0,05
FR0013318094 - RFIIJA[ELIS SA]1.88 2023-02-15	EUR	102	0,02	98	0,02
XS1713464441 - RFIIJA[ADLER REAL ESTATE]1.88 2023-04-27	EUR	296	0,06	282	0,06
XS1419636862 - RFIIJA[ESSITY AB]0.50 2021-05-26	EUR	1.215	0,27	706	0,16
XS1828032513 - RFIIJA[DEUTSCHE TELEKOM]0.62 2022-12-01	EUR	204	0,04	201	0,04
US15189TAU16 - RFIIJA[CENTERPOINT ENERGY]3.85 2024-02-01	USD	137	0,03	131	0,03
US853254BJ86 - RFIIJA[STANDARD CHARTERED]3.89 2024-03-15	USD	716	0,16	675	0,15
XS1859337419 - RFIIJA[ALTICE SA]5.88 2027-02-01	EUR	207	0,05	198	0,04
XS1622630132 - RFIIJA[ALLERGAN FUNDING]0.50 2021-06-01	EUR	502	0,11	499	0,11
XS1565131213 - RFIIJA[CAIXABANK]3.50 2027-02-15	EUR			103	0,02
XS1713465687 - RFIIJA[OCI NV]5.00 2023-04-15	EUR	106	0,02	103	0,02
XS1713495759 - RFIIJA[IRON MOUNTAIN UK]3.88 2025-11-15	GBP	273	0,06	145	0,03
XS1785467751 - RFIIJA[FAURECIA]2.62 2025-06-15	EUR	132	0,03	124	0,03
XS1788515861 - RFIIJA[ROYAL BANK OF SCOTLAND]0.62 2022-03-02	EUR	99	0,02	97	0,02
XS1883355197 - RFIIJA[ABBOTT LABORATORIES]1.50 2026-09-27	EUR	474	0,10	450	0,10
XS1843459865 - RFIIJA[INTL FLAVOR & FRAGRANCE]0.50 2021-09-25	EUR	404	0,09	402	0,09
XS1908248963 - RFIIJA[INTERNATIONAL DEPOSE]6.50 2025-11-15	EUR	160	0,03	146	0,03
XS1492691008 - RFIIJA[Celanese Corp]1.12 2023-09-26	EUR	252	0,06	246	0,05
US29278GAJ76 - RFIIJA[ENEL SPA]4.62 2025-09-14	USD	461	0,10	419	0,09
US539439AP41 - RFIIJA[LLOYDS TSB BANK]2.91 2023-11-07	USD	784	0,17	413	0,09
XS1505554698 - RFIIJA[TELEFONICA EMISIA]0.32 2020-10-17	EUR			302	0,07
US806851AE12 - RFIIJA[SCHLUMBERGER INVESTMENT]3.62 2022-12-21	USD	464	0,10	439	0,10
DE000A2AAOW5 - RFIIJA[WEPA INDUSTRIEHOELDING]3.75 2024-05-15	EUR	102	0,02	96	0,02
XS1028411152 - RFIIJA[ZIGGO BOND CORP]7.12 2024-05-15	EUR	220	0,05	220	0,05
XS1115208107 - RFIIJA[MORGAN STANLEY]1.88 2023-03-30	EUR	426	0,09	418	0,09
XS1577953760 - RFIIJA[ASAH GROUP HOLDING]0.32 2021-09-19	EUR	502	0,11	498	0,11
USP16259AK29 - RFIIJA[BBVA BANCOMER SA]4.38 2024-04-10	USD	460	0,10	434	0,10
XS1169832810 - RFIIJA[TELECOM ITALIA]3.25 2023-01-16	EUR	105	0,02		
XS1204272709 - RFIIJA[MERLIN ENTERTAINMENT]2.75 2022-03-15	EUR	105	0,02	102	0,02
XS1204434028 - RFIIJA[INTERNATIONAL GAZON]4.75 2023-02-15	EUR	664	0,15	649	0,14
XS0248392812 - RFIIJA[TESCO]5.00 2023-03-24	GBP	362	0,08	343	0,08
XS1347748607 - RFIIJA[TELECOM ITALIA]3.62 2024-01-19	EUR	317	0,07	313	0,07
XS1361115402 - RFIIJA[EASYJET PLC]1.75 2023-02-09	EUR	421	0,09	412	0,09
XS1405763019 - RFIIJA[LANXESS AG]4.50 2076-12-06	EUR	162	0,04	153	0,03
XS1413581205 - RFIIJA[TOTAL SA (PARIS)]3.88 2022-05-18	EUR	435	0,10	425	0,09
XS1419661118 - RFIIJA[HANESBRANDS FINANCIAL]3.50 2024-06-15	EUR	216	0,05	205	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US345397XZ10 - RFIIJA FORD MOTOR CREDI 3.10 2023-05-04	USD	248	0,05	236	0,05
XS1486544254 - RFIIJA ARROW GLOBAL PLC 5.12 2024-09-15	GBP	112	0,02	101	0,02
XS1493296500 - RFIIJA SPECTRUM BRANDS 4.00 2026-10-01	EUR	206	0,05	190	0,04
XS1533916299 - RFIIJA TENEDORA NEMAK S 3.25 2024-03-15	EUR	306	0,07	296	0,07
XS1533922776 - RFIIJA QUINTILES IMS IN 3.25 2025-03-15	EUR	267	0,06	258	0,06
XS1557228357 - RFIIJA B&M EUROPEAN VAL 4.12 2022-02-01	GBP	119	0,03	110	0,02
US26441CAL90 - RFIIJA DUKE ENERGY CORP 3.95 2023-10-15	USD	569	0,12	540	0,12
XS1647814968 - RFIIJA UNITED GROUP BV 4.38 2022-07-01	EUR	103	0,02	100	0,02
XS1684387456 - RFIIJA QUINTILES IMS IN 2.88 2025-09-15	EUR	263	0,06	248	0,06
XS1697916358 - RFIIJA FCE BANK PLC 0.25 2020-10-12	EUR	150	0,03	148	0,03
XS1703065620 - RFIIJA CMA CGM 5.25 2025-01-15	EUR	84	0,02	84	0,02
XS1706202592 - RFIIJA EUROPCAR DRIVEDE 4.12 2024-11-15	EUR	282	0,06	172	0,04
XS0716979595 - RFIIJA PETROBRAS INTERN 5.88 2022-03-07	EUR	705	0,15	686	0,15
AT0000A12GN0 - RFIIJA VIENNA INSURANCE 5.50 2043-10-09	EUR	582	0,13		
US80281LAJ44 - RFIIJA SANTANDER UK PLC 4.80 2024-11-15	USD	460	0,10		
US00206RHJ41 - RFIIJA AT AND T INC 4.35 2029-03-01	USD	319	0,07		
XS1207054666 - RFIIJA REPSOL INTERNATI 3.88 2049-03-25	EUR	263	0,06	257	0,06
DE000A16W62 - RFIIJA DEUTSCHE BOERSE 2.75 2021-02-05	EUR	535	0,12	525	0,12
DE000A2YB699 - RFIIJA SCHAEFFLER AG 1.12 2022-03-26	EUR	223	0,05		
DE000A2YB7A7 - RFIIJA SCHAEFFLER AG 1.88 2024-03-26	EUR	112	0,02		
FR0013323326 - RFIIJA PSA PEUGEOT CITR 2.00 2025-03-20	EUR	102	0,02	293	0,07
XS1214673722 - RFIIJA ARCELOR 3.00 2021-04-09	EUR	213	0,05	211	0,05
USF1R15XK938 - RFIIJA BNP PARIBAS 6.62 2024-03-25	USD	446	0,10		
US126650CV07 - RFIIJA CVS HEALTH CORP 3.70 2023-03-09	USD	906	0,20	864	0,19
US172967LQ21 - RFIIJA CITIGROUP 2.70 2022-10-27	USD	643	0,14	612	0,14
XS1936208252 - RFIIJA FRESENIUS SE AN 1.88 2025-02-15	EUR	63	0,01		
US904678AJ86 - RFIIJA UNICREDITO ITALI 6.57 2022-01-14	USD	719	0,16		
XS1498566766 - RFIIJA VIRGIN MEDIA REC 5.50 2024-09-15	GBP	351	0,08	322	0,07
XS1551726810 - RFIIJA CELLNEX TELECOM 2.88 2025-04-18	EUR	104	0,02	102	0,02
US205887CA82 - RFIIJA CONAGRA BRANDS I 4.30 2024-05-01	USD	208	0,05		
US064159MK98 - RFIIJA Bank Nova Scotia 3.40 2024-02-11	USD	452	0,10		
US17654QB664 - RFIIJA PETROLEOS MEXICA 3.50 2023-01-30	USD	591	0,13	551	0,12
XS1676933937 - RFIIJA WESTPAC BANKING 0.38 2023-03-05	EUR	501	0,11	494	0,11
XS0972523947 - RFIIJA CREDIT SUISSE AG 5.75 2025-09-18	EUR	322	0,07	321	0,07
XS1758716085 - RFIIJA CROWN EURO HOLDI 2.25 2023-02-01	EUR	312	0,07	302	0,07
XS1766775545 - RFIIJA CIENTIFIC GAMES 3.38 2026-02-15	EUR	97	0,02		
XS1813724603 - RFIIJA TEVA PHARM FIN 4.50 2025-03-01	EUR	311	0,07	308	0,07
XS1843449981 - RFIIJA TAKEDA PHARMACEU 0.38 2020-11-21	EUR	503	0,11	500	0,11
XS1854830889 - RFIIJA K+S AG 3.25 2024-07-18	EUR	104	0,02		
XS1885682036 - RFIIJA STARFRUIT FINCO 6.50 2026-10-01	EUR	201	0,04	93	0,02
XS1888180640 - RFIIJA VODAFONE GROUP PI 6.25 2078-10-03	USD	221	0,05	203	0,05
XS1907120528 - RFIIJA AT AND T INC 1.80 2026-09-05	EUR	418	0,09		
XS1963830002 - RFIIJA FAURECIA 3.12 2026-06-15	EUR	101	0,02		
FR0013063385 - RFIIJA GROUPE BPCE 2.75 2027-11-30	EUR	530	0,12	520	0,12
DE000A1GNAH1 - RFIIJA ALLIANZ FINANCE 5.75 2041-07-08	EUR	446	0,10	444	0,10
DE000A1Z6C06 - RFIIJA JAB HOLDINGS BV 2.12 2022-09-16	EUR	752	0,16	749	0,17
DE000A2GSFF1 - RFIIJA EVONIK INDUSTRIE 2.12 2077-07-07	EUR	202	0,04	193	0,04
FR0011033851 - RFIIJA CNP ASSURANCES 6.88 2041-09-30	EUR	1.035	0,23	802	0,18
XS1040508167 - RFIIJA IMPERIAL BRANDS 2.25 2021-02-26	EUR			528	0,12
XS1089828450 - RFIIJA LOXAM SAS 4.88 2021-07-23	EUR	105	0,02	104	0,02
XS1170079443 - RFIIJA ZIGGO BOND FINAN 4.62 2025-01-15	EUR	260	0,06	244	0,05
XS1181246775 - RFIIJA ALTICE FINANCING 5.25 2023-02-15	EUR	204	0,04	200	0,04
BE6282459609 - RFIIJA SOLVAY SA 1.62 2022-12-02	EUR			419	0,09
XS1327531486 - RFIIJA SKF AB 1.62 2022-12-02	EUR	526	0,12	522	0,12
XS1388625425 - RFIIJA FIAT CHRYSLER AU 3.75 2024-03-29	EUR	111	0,02	107	0,02
XS1395004408 - RFIIJA LKQ ITALIA BONDC 3.88 2024-04-01	EUR	217	0,05	208	0,05
XS0458887030 - RFIIJA FINMECCANICA FIN 5.25 2022-01-21	EUR	238	0,05	350	0,08
XS1492822033 - RFIIJA QUINTILES IMS IN 3.50 2024-10-15	EUR	104	0,02	102	0,02
XS1531570221 - RFIIJA SUMITOMO MITSUI 0.61 2022-01-18	EUR	355	0,08	352	0,08
XS1555825378 - RFIIJA JAGUAR LAND ROVE 2.75 2021-01-24	GBP	110	0,02	103	0,02
XS1560863554 - RFIIJA BANK OF AMERICA 0.74 2022-02-07	EUR	1.214	0,27	1.106	0,25
XS1574686264 - RFIIJA REXEL SA 2.62 2024-06-15	EUR	113	0,02	109	0,02
XS1577731604 - RFIIJA NOKIA OYJ 2.00 2024-03-15	EUR	309	0,07	304	0,07
US260543CJ01 - RFIIJA DOW CHEMICAL CO 3.50 2024-10-01	USD	272	0,06	253	0,06
US46115HAZ01 - RFIIJA INTESA SANPAOLO 3.12 2022-07-14	USD	520	0,11	483	0,11
XS1677911825 - RFIIJA FASTIGHETS AB BA 3.00 2078-03-07	EUR			91	0,02
XS1681770464 - RFIIJA MASARIA INVESTME 5.00 2024-09-15	EUR	99	0,02	90	0,02
XS1703900164 - RFIIJA EC FINANCE PLC 2.38 2022-11-15	EUR	102	0,02	98	0,02
XS0868458653 - RFIIJA TELECOM ITALIA S 4.00 2020-01-21	EUR			164	0,04
XS0935786789 - RFIIJA PHOENIX PIB DUTC 3.12 2020-05-27	EUR	98	0,02	99	0,02
XS099654873 - RFIIJA FINMEC FINANCE S 4.50 2021-01-19	EUR			107	0,02
XS0608392550 - RFIIJA MUECHENER RUECK 6.00 2041-05-26	EUR	559	0,12	559	0,12
FR0012018851 - RFIIJA GROUPE BPCE 2.75 2026-07-08	EUR	104	0,02	103	0,02
FR0013218138 - RFIIJA CAP GEMINI 0.50 2021-11-09	EUR			503	0,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1317439559 - RFIIJA NORDEA BANK AB 1.88 2025-11-10	EUR	102	0,02	102	0,02
XS0817639924 - RFIIJA WELLS FARGO CO 2.62 2022-08-16	EUR	762	0,17	752	0,17
XS1639490918 - RFIIJA FDML LLC AND FDM 5.00 2024-07-15	EUR	211	0,05	206	0,05
XS0555833580 - RFIIJA SUMITOMO MITSUI 4.00 2020-11-09	EUR	511	0,11	510	0,11
XS1587905727 - RFIIJA FDML LLC AND FDM 4.88 2022-04-15	EUR	104	0,02	103	0,02
US20259DA454 - RFIIJA COMMERZBANK AG 8.12 2023-09-19	USD	420	0,09	396	0,09
US46647PAP18 - RFIIJA JPMORGAN CHASE 3.56 2024-04-23	USD	907	0,20	865	0,19
XS1708450561 - RFIIJA WIND TRE SPA 3.12 2025-01-20	EUR	189	0,04	179	0,04
XS1871439342 - RFIIJA COOPERATIVE RAB 0.75 2023-08-29	EUR	102	0,02	100	0,02
XS1719154657 - RFIIJA DIAGEO FINANCE P 0.00 2020-11-17	EUR	150	0,03	150	0,03
XS1734443200 - RFIIJA VANTIV INC 3.88 2025-11-15	GBP	242	0,05	210	0,05
XS1174469137 - RFIIJA JPMORGAN CHASE 1.50 2025-01-27	EUR			306	0,07
XS1794209459 - RFIIJA PAPREC HOLDING S 4.00 2025-03-31	EUR	85	0,02	85	0,02
XS1799640666 - RFIIJA LKQ EURO HOLDING 3.62 2026-04-01	EUR	257	0,06	146	0,03
XS1811213781 - RFIIJA SOFTBANK GROUP C 4.00 2023-04-20	EUR	432	0,09	414	0,09
US68389XB536 - RFIIJA ORACLE CORP 2.95 2024-11-15	USD	268	0,06	254	0,06
XS1909193150 - RFIIJA ALLERGAN FUNDING 1.50 2023-11-15	EUR			101	0,02
XS1879565791 - RFIIJA EDREAMS ODGEO S 5.50 2023-09-01	EUR	188	0,04	178	0,04
XS1879638697 - RFIIJA ARQIVA FINANCING 6.75 2023-09-30	GBP	248	0,05	112	0,02
XS1896661870 - RFIIJA DIAGEO FINANCE P 0.25 2021-10-22	EUR	806	0,18	802	0,18
XS1793255941 - RFIIJA SOFTBANK GROUP C 5.00 2028-04-15	EUR	279	0,06	254	0,06
AT0000A100E2 - RFIIJA WIENERBERGER AG 4.00 2020-04-17	EUR	54	0,01	54	0,01
US30161MAR43 - RFIIJA EXELON CORP 3.40 2022-03-15	USD	406	0,09	387	0,09
XS1028956149 - RFIIJA SFR GROUP SA 5.62 2024-05-15	EUR	319	0,07	311	0,07
US00507UAR23 - RFIIJA ALLERGAN FUNDING 3.45 2022-03-15	USD	538	0,12	514	0,11
XS1319814577 - RFIIJA FEDEX CORP 1.00 2023-01-11	EUR	339	0,07	334	0,07
XS1323897725 - RFIIJA SOLVAY FINANCE 5.87 2050-06-03	EUR	231	0,05	108	0,02
XS1324928750 - RFIIJA BAT INTL. FINANC 1.00 2022-05-23	EUR	305	0,07	300	0,07
XS1384278203 - RFIIJA FAURECIA 3.62 2023-06-15	EUR	417	0,09	409	0,09
XS1406669553 - RFIIJA ARDAGH PACKAGING 4.12 2023-05-15	EUR	104	0,02	206	0,05
XS1409634612 - RFIIJA VOLVO AB 3.25 2021-05-18	EUR	110	0,02	108	0,02
US25179MAP86 - RFIIJA DEVON ENERGY COR 3.25 2022-05-15	USD	670	0,15	634	0,14
XS1605600532 - RFIIJA LA FINAC ATALIAN 4.00 2024-05-15	EUR	123	0,03	124	0,03
US565849AK29 - RFIIJA MARATHON OIL COR 2.80 2022-11-01	USD	306	0,07	571	0,13
BE0002631126 - RFIIJA KBC GROEP 1.12 2024-01-25	EUR	205	0,05		
DE000A194DC1 - RFIIJA DAIMLER INTERNAT 0.25 2021-08-09	EUR	1.006	0,22	1.295	0,29
FR0013367612 - RFIIJA ELECTRICITE DE F 4.00 2024-10-04	EUR	623	0,14		
FR0013405032 - RFIIJA UNIBAIL RODAMCO 1.00 2027-02-27	EUR	303	0,07		
FR0013409836 - RFIIJA SANOFI 0.00 2022-03-21	EUR	401	0,09		
US61746BDQ68 - RFIIJA MORGAN STANLEY 3.88 2024-04-29	USD	1.009	0,22		
XS0820547825 - RFIIJA JPMORGAN CHASE 2.75 2022-08-24	EUR	819	0,18		
US002824BF69 - RFIIJA ABBOTT LABORATOR 3.75 2026-11-30	USD	232	0,05		
XS1933828433 - RFIIJA TELEFONICA EUROP 4.38 2025-03-14	EUR	206	0,05		
XS1939355753 - RFIIJA CITIGROUP 0.50 2022-01-29	EUR	1.011	0,22		
US942683AF00 - RFIIJA ALLERGAN FINANCE 3.25 2022-10-01	USD	268	0,06		
US78592AS57 - RFIIJA SABINE PASS LIQU 5.00 2026-09-15	USD	332	0,07	309	0,07
XS1960676127 - RFIIJA MEDTRONIC GLOBAL 0.00 2021-03-07	EUR	801	0,18		
XS1863994981 - RFIIJA HEIDELBERGCEMENT 0.50 2022-08-09	EUR	80	0,02	79	0,02
XS0271758301 - RFIIJA HIT FINANCE BV 4.88 2021-10-27	EUR	572	0,13	566	0,13
XS1731617194 - RFIIJA JOHNSON CONTROLS 0.00 2020-12-04	EUR	898	0,20	1.174	0,26
XS1379158048 - RFIIJA PETROLEOS MEXICA 5.12 2023-03-15	EUR	1.349	0,30	1.274	0,28
XS1821883102 - RFIIJA NETFLIX INC 3.62 2027-05-15	EUR	363	0,08	243	0,05
XS1849464323 - RFIIJA PLAYTECH PLC 3.75 2023-10-12	EUR	205	0,04	98	0,02
XS1694212181 - RFIIJA BANQUE PSA FINAN 0.62 2022-10-10	EUR	220	0,05	215	0,05
XS1954087695 - RFIIJA BBVA-BBV 2.58 2029-02-22	EUR	101	0,02		
XS1895495478 - RFIIJA UGI INTERNATIONAL 3.25 2025-11-01	EUR	114	0,03	110	0,02
XS1967697738 - RFIIJA DANSKE BANK A/S 2.50 2029-06-21	EUR	120	0,03		
USF2R125CF03 - RFIIJA CREDIT AGRICOLE 6.88 2024-09-23	USD	660	0,14		
FR0012005924 - RFIIJA ACCOR SA 4.12 2049-06-30	EUR			102	0,02
US00287YAL39 - RFIIJA ABBVIE INC 2.90 2022-11-06	USD			848	0,19
XS1082971588 - RFIIJA TESCO CORPORATE 2.50 2024-07-01	EUR	107	0,02	103	0,02
XS1117297603 - RFIIJA UPCB FINANCE IV 4.00 2027-01-15	EUR	283	0,06	275	0,06
FR0013283371 - RFIIJA RCI BANQUE SA 0.75 2022-09-26	EUR	272	0,06	265	0,06
XS1207058733 - RFIIJA REPSOL INTERNAT 4.50 2075-03-25	EUR	329	0,07	103	0,02
XS1221105759 - RFIIJA SPCM S.A. 2.88 2023-06-15	EUR	324	0,07	321	0,07
XS1225112272 - RFIIJA ELIS SA 3.00 2022-04-30	EUR	202	0,04	202	0,05
XS1266592457 - RFIIJA DUFYR FINANCE SC 4.50 2023-08-01	EUR	106	0,02	105	0,02
XS0576395478 - RFIIJA FMC FINANCE VII 5.25 2021-02-15	EUR	201	0,04	200	0,04
XS1577747782 - RFIIJA BOOKING HOLDINGS 0.80 2022-03-10	EUR			496	0,11
XS1586831999 - RFIIJA ARAMARK CORP - C 3.12 2025-04-01	EUR	210	0,05	201	0,04
US06051GGE35 - RFIIJA BANK OF AMERICA 3.12 2023-01-20	USD	1.253	0,27	2.060	0,46
XS0619547838 - RFIIJA ABN AMRO BANK NV 6.25 2022-04-27	USD	487	0,11	469	0,10
US780097BE04 - RFIIJA ROYAL BANK OF SC 3.50 2023-05-15	USD	798	0,17	754	0,17
XS0971213201 - RFIIJA INTESA SANPAOLO 6.62 2023-09-13	EUR	124	0,03	118	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US20030NCR08 - RFIIJA COMCAST CORP 3.70 2024-04-15	USD			594	0,13
XS1211040917 - RFIIJA TEVA PHARM FIN I 1.25 2023-03-31	EUR	202	0,04	197	0,04
XS1110558407 - RFIIJA SOCIETE GENERALE 2.50 2026-09-16	EUR	310	0,07	307	0,07
US001357AA25 - RFIIJA AIB GROUP PLC 4.75 2023-10-12	USD	322	0,07	301	0,07
US902494BG76 - RFIIJA TYSON FOODS INC 3.90 2023-09-28	USD			174	0,04
XS1253955469 - RFIIJA ABN AMRO BANK NV 2.88 2025-06-30	EUR	1.957	0,43	1.954	0,44
XS1439749281 - RFIIJA TEVA PHARM FIN 1.12 2024-10-15	EUR	348	0,08	252	0,06
XS0942100388 - RFIIJA NASDAQ INC 3.88 2023-06-07	EUR	767	0,17	768	0,17
US404280BS77 - RFIIJA HSBC HOLDINGS 3.95 2024-05-18	USD			347	0,08
XS1345331299 - RFIIJA BNP PARIBAS 1.12 2023-01-15	EUR			309	0,07
US594918BX11 - RFIIJA MICROSOFT CORP 2.88 2024-02-06	USD			604	0,13
XS1468525057 - RFIIJA CELLNEX TELECOM 2.38 2024-01-16	EUR	408	0,09	405	0,09
XS1725581190 - RFIIJA SILGAN HOLDINGS 3.25 2025-03-15	EUR	229	0,05	221	0,05
XS1758723883 - RFIIJA CROWN EURO HOLD 2.88 2026-02-01	EUR	207	0,05	96	0,02
XS1812087598 - RFIIJA GRUPO ANTOLIN IR 3.38 2026-04-30	EUR			80	0,02
XS1840614900 - RFIIJA BAYER AG 0.62 2022-12-15	EUR			199	0,04
XS1851277969 - RFIIJA BP CAPITAL MARKE 0.90 2024-07-03	EUR	618	0,14	600	0,13
US487836BS63 - RFIIJA KELLOGG CO 2.65 2023-12-01	USD	347	0,08	328	0,07
XS1889107931 - RFIIJA AVIS BUDGET FINA 4.75 2026-01-30	EUR	133	0,03	124	0,03
XS1917590876 - RFIIJA OMV AG 0.75 2023-12-04	EUR	133	0,03	181	0,04
FR0012383982 - RFIIJA SOGECAP SA 4.12 2049-12-29	EUR	105	0,02	100	0,02
FR0013184702 - RFIIJA EUTELSAT COMUNIC 1.12 2021-06-23	EUR	306	0,07	303	0,07
FR0013230737 - RFIIJA RCI BANQUE SA 0.75 2022-01-12	EUR	203	0,04	198	0,04
XS1108784510 - RFIIJA CLOVERIE PLC FOR 4.50 2044-09-11	USD	353	0,08	326	0,07
XS1150673892 - RFIIJA VOLVO TREASURY A 4.20 2075-06-10	EUR	500	0,11	493	0,11
XS1278084147 - RFIIJA MPT OPER PARTNER 4.00 2022-08-19	EUR	110	0,02	108	0,02
XS1432585997 - RFIIJA BMBG BOND FINANC 3.00 2021-06-15	EUR	101	0,02	101	0,02
XS1486520403 - RFIIJA NORDEA BANK AB 1.00 2026-09-07	EUR	299	0,07	298	0,07
XS1487498922 - RFIIJA SAIPEM FINANCE I 3.00 2021-03-08	EUR	106	0,02	104	0,02
XS1497754710 - RFIIJA JEROLD FINCO PL 6.25 2021-09-15	GBP	120	0,03	111	0,02
US55336VAQ32 - RFIIJA IMPLX LP 3.38 2023-03-15	USD	449	0,10	424	0,09
US05578UAA25 - RFIIJA GROUPE BPCE 5.70 2023-10-22	USD	860	0,19	816	0,18
XS1634252628 - RFIIJA UPCB FINANCE VII 3.62 2029-06-15	EUR	188	0,04	172	0,04
US46647PAE60 - RFIIJA JPMORGAN CHASE 2.78 2023-04-25	USD	621	0,14	593	0,13
XS1685582105 - RFIIJA LOUVRE BIDCO SAS 4.25 2024-09-30	EUR	97	0,02	95	0,02
XS1405770907 - RFIIJA ENBW FINANCE BV 3.38 2077-04-05	EUR	318	0,07		
US151020AR55 - RFIIJA CELGENE CORP 3.55 2022-08-15	USD	454	0,10	432	0,10
US161175AY09 - RFIIJA CHARTER COMMUNIC 4.91 2025-07-23	USD	611	0,13	566	0,13
XS1412547660 - RFIIJA WILLIAM HILL PLC 4.88 2023-09-07	GBP	120	0,03		
FR0013299641 - RFIIJA BNP PARIBAS CARD 1.00 2024-11-29	EUR	486	0,11	278	0,06
FR0013386539 - RFIIJA BANQUE FEDERAL D 0.75 2023-06-15	EUR	102	0,02		
FR0013396496 - RFIIJA ORANGE SA 0.50 2022-01-15	EUR	1.421	0,31		
FR0013396512 - RFIIJA ORANGE SA 1.12 2024-07-15	EUR	208	0,05		
US36164QMS48 - RFIIJA GE CAPITAL INTL 2.34 2020-11-15	USD	437	0,10	419	0,09
US00206RCN08 - RFIIJA AT AND T INC 3.40 2025-05-15	USD	177	0,04		
US902494BJ16 - RFIIJA TYSON FOODS INC 4.00 2026-03-01	USD	274	0,06		
US225401AG34 - RFIIJA CREDIT SUISSE GR 4.21 2024-06-12	USD	867	0,19	824	0,18
FR0013260379 - RFIIJA CASINO GUICHARD 1.88 2022-06-13	EUR	95	0,02	89	0,02
FR0013292828 - RFIIJA GROUPE DANONE 1.75 2050-06-23	EUR	196	0,04	188	0,04
US89352HAW97 - RFIIJA TRANSCANADA PIPE 4.25 2028-05-15	USD	307	0,07	286	0,06
US03938LBA17 - RFIIJA ARCELOR 4.55 2026-03-11	USD	173	0,04		
US24422EUM91 - RFIIJA JOHN DEERE CAPIT 3.65 2023-10-12	USD	157	0,03	150	0,03
XS1953271225 - RFIIJA UNICREDITO ITALI 4.88 2029-02-20	EUR	205	0,04		
XS1756356371 - RFIIJA SELECTA GROUP BV 5.88 2024-02-01	EUR	122	0,03	113	0,03
XS1580476759 - RFIIJA JOHNSON CONTROLS 1.00 2023-09-15	EUR	506	0,11	501	0,11
XS1859258383 - RFIIJA TECHEM VERWALTUN 6.00 2026-07-30	EUR	104	0,02		
US961214EC31 - RFIIJA WESTPAC BANKING 3.30 2024-02-26	USD	162	0,04		
US07274NAE31 - RFIIJA BAYER US FINANCE 3.88 2023-12-15	USD	360	0,08	344	0,08
XS1576220484 - RFIIJA JING GROEP NV 0.75 2022-03-09	EUR	406	0,09	400	0,09
XS1813579593 - RFIIJA DARLING GLOBAL F 3.62 2026-05-15	EUR	115	0,03	110	0,02
XS1814787054 - RFIIJA SUNSHINE MID BV 6.50 2026-05-15	EUR	102	0,02		
XS1838072426 - RFIIJA INTERXION HOLDIN 4.75 2025-06-15	EUR	106	0,02		
XS1886543476 - RFIIJA EL CORTE INGLES 3.00 2024-03-15	EUR	166	0,04	161	0,04
XS1933820372 - RFIIJA JING GROEP NV 2.12 2026-01-10	EUR	212	0,05		
XS1294343337 - RFIIJA OMV AG 6.25 2025-12-09	EUR	122	0,03		
XS1955187692 - RFIIJA SIEMENS FINANCI 0.30 2024-02-28	EUR	172	0,04		
US369604BD45 - RFIIJA GENERAL ELECTRIC 2.70 2022-10-09	USD	654	0,14	606	0,13
XS1963836892 - RFIIJA MARSH&MCLENNAN C 1.35 2026-09-21	EUR	314	0,07		
XS1699848914 - RFIIJA DUFREY ONE BV 2.50 2024-10-15	EUR	327	0,07	307	0,07
US12626PAM59 - RFIIJA CRH AMERICA INC 3.88 2025-05-18	USD	451	0,10	429	0,10
DE000A1RE1Q3 - RFIIJA ALLIANZ SE 5.62 2042-10-17	EUR	351	0,08	346	0,08
FR0010941484 - RFIIJA CNP ASSURANCES 6.00 2040-09-14	EUR	1.675	0,37	1.893	0,42
FR0011765825 - RFIIJA CASINO GUICHARD 4.50 2024-03-07	EUR	193	0,04	176	0,04
XS1037382535 - RFIIJA JING BANK NV 3.62 2026-02-25	EUR	422	0,09	528	0,12

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1077584024 - RFIIA RYANAIR HOLDINGS 1.88 2021-06-17	EUR	317	0,07	314	0,07
XS1117292984 - RFIIA SYNLAB BONDCO PL 6.25 2022-07-01	EUR	316	0,07	311	0,07
FR0013281888 - RFIIA VALEO SA 0.38 2022-09-12	EUR	100	0,02	98	0,02
XS1150437579 - RFIIA UNITYMEDIA HESSE 4.00 2025-01-15	EUR	316	0,07	312	0,07
XS1167308128 - RFIIA ARCELOR 3.12 2022-01-14	EUR	110	0,02	108	0,02
XS1175224747 - RFIIA PSPC ESCROW CORP 6.00 2023-02-01	EUR			105	0,02
XS1199438174 - RFIIA UNITYMEDIA KABEL 3.75 2027-01-15	EUR	313	0,07	306	0,07
XS1266726592 - RFIIA TELENET FINANCE 4.88 2027-07-15	EUR	185	0,04	291	0,06
XS1319821432 - RFIIA ENTERTAINMENT ON 6.88 2022-07-15	GBP	125	0,03	119	0,03
XS1330978567 - RFIIA BALL CORP 4.38 2023-12-15	EUR	231	0,05	114	0,03
XS1392460397 - RFIIA LEASEPLAN CORP N 1.00 2020-04-08	EUR	1.021	0,22	1.011	0,23
XS1405768596 - RFIIA CABOT FINANCIAL 7.50 2023-10-01	GBP	114	0,03	102	0,02
XS1550988569 - RFIIA NN GROUP NV 0.88 2023-01-13	EUR	305	0,07	301	0,07
XS1555147369 - RFIIA SMURFIT KAPPA AC 2.38 2024-02-01	EUR	211	0,05	203	0,05
US05581KAB70 - RFIIA BNP PARIBAS 3.80 2024-01-10	USD	1.077	0,24	680	0,15
USG82003AE76 - RFIIA SINOPEC GRP OVER 4.38 2024-04-10	USD	833	0,18	794	0,18
XS0821168423 - RFIIA DELTA LLOYD 9.00 2042-08-29	EUR	376	0,08	373	0,08
USF8590LAA47 - RFIIA SOCIETE GENERALE 5.00 2024-01-17	USD			355	0,08
XS1708450488 - RFIIA VIP-CKH LUXEMBOU 2.62 2023-01-20	EUR	487	0,11	454	0,10
XS1409497283 - RFIIA GESTAMP FUND LUX 3.50 2023-05-15	EUR	101	0,02	296	0,07
FR0013378445 - RFIIA ATOS 0.75 2022-05-07	EUR	811	0,18	300	0,07
XS1713568811 - RFIIA CONSTELLIUM NV 4.25 2026-02-15	EUR	153	0,03	136	0,03
US91913YAU47 - RFIIA VALERO ENERGY CO 3.40 2026-09-15	USD	349	0,08	320	0,07
XS1319814064 - RFIIA FEDEX CORP 0.5% 0.50 2020-04-09	EUR			603	0,13
XS1254428896 - RFIIA HSBC HOLDINGS 3.00 2025-06-30	EUR	334	0,07	315	0,07
XS1372911690 - RFIIA DEUTSCHE BAHN F 10.75 2026-03-02	EUR			707	0,16
USN45780CT38 - RFIIA ING BANK NV 5.80 2023-09-25	USD	486	0,11	460	0,10
US205887BZ43 - RFIIA CONAGRA BRANDS I 3.80 2021-10-22	USD			194	0,04
US71654QCC42 - RFIIA PETROLEOS MEXICA 6.75 2047-09-21	USD	329	0,07	290	0,06
US37045XCP96 - RFIIA GENERAL MOTORS C 4.20 2021-11-06	USD	209	0,05	201	0,04
XS1713462585 - RFIIA AUTOLIV INC 0.75 2023-06-26	EUR	80	0,02	80	0,02
XS0974375130 - RFIIA TELECOM ITALIA S 4.88 2020-09-25	EUR			114	0,03
XS1789751531 - RFIIA RICHEMONT INTERN 1.00 2026-03-26	EUR			299	0,07
US78013XW204 - RFIIA ROYAL BANK OF C 3.70 2023-10-05	USD			210	0,05
XS1830992480 - RFIIA VOLKSWAGEN BANK 0.62 2021-09-08	EUR			199	0,04
PTEDPUOM0024 - RFIIA ELEC DE PORTUGAL 5.38 2075-09-16	EUR	323	0,07	315	0,07
US00206RCS94 - RFIIA AT AND T INC 3.60 2023-02-17	USD			173	0,04
XS1046827405 - RFIIA BNP PARIBAS 2.88 2026-03-20	EUR	312	0,07	310	0,07
XS1056202762 - RFIIA HUNTSMAN INTERNA 5.12 2021-04-15	EUR	114	0,02	112	0,02
US71654QAX07 - RFIIA PETROLEOS MEXICA 5.50 2021-01-21	USD	3.566	0,78	3.404	0,76
XS1219465728 - RFIIA MATTERHORN TELEC 3.88 2022-05-01	EUR	607	0,13	342	0,08
XS1241053666 - RFIIA EUROPCAR GROUPE 5.75 2022-06-15	EUR	104	0,02	103	0,02
XS1247796185 - RFIIA Sealed Air 4.50 2023-09-15	EUR	230	0,05	221	0,05
XS0254907388 - RFIIA TELECOM ITALIA S 5.88 2023-05-19	GBP	512	0,11	479	0,11
XS1323897485 - RFIIA SOLVAY FINANCE 5.12 2050-06-02	EUR	109	0,02	106	0,02
XS1401324972 - RFIIA LOXAM SAS 3.50 2023-05-03	EUR	103	0,02	102	0,02
XS1504103984 - RFIIA TUI AG 2.12 2021-10-26	EUR	103	0,02	101	0,02
XS1505573995 - RFIIA WIND ACQUISITION 4.12 2024-11-01	EUR	95	0,02	94	0,02
XS1512670412 - RFIIA MOBILUX FINANCE 5.50 2024-11-15	EUR	211	0,05	189	0,04
XS1571293684 - RFIIA TELEFONAKTIEBOLA 1.88 2024-03-01	EUR		0,07	298	0,07
XS1571331955 - RFIIA DNB BANK ASA 1.25 2027-03-01	EUR	81	0,02	80	0,02
XS1591694481 - RFIIA TENNET BV 3.00 2049-06-01	EUR	206	0,05	195	0,04
US172967KJ96 - RFIIA CITIGROUP 4.60 2026-03-09	USD	188	0,04	174	0,04
US887317AN50 - RFIIA TIME WARNER INC 4.00 2022-01-15	USD	751	0,16	720	0,16
XS1211044075 - RFIIA TEVA PHARM FIN 1.88 2027-03-31	EUR	83	0,02		
FR0013403441 - RFIIA SOCIETE GENERALE 1.25 2024-02-15	EUR	709	0,16		
XS1622624242 - RFIIA ALLERGAN FUNDING 1.25 2024-06-01	EUR	100	0,02		
XS1143333109 - RFIIA ERSTE GROUP BANK 5.50 2025-05-26	USD	363	0,08	353	0,08
XS1647100848 - RFIIA CMA CGM 6.50 2022-07-15	EUR	96	0,02		
US06738EBB02 - RFIIA BARCLAYS BANK PL 4.34 2024-05-16	USD	541	0,12	510	0,11
XS1967635977 - RFIIA ABERTIS INFRAEST 2.38 2027-09-27	EUR	305	0,07		
XS1720016531 - RFIIA VERISURE HOLDING 5.75 2023-12-01	EUR	203	0,04		
XS1819537132 - RFIIA CPI PROPERTY GRO 4.38 2050-11-09	EUR	119	0,03	112	0,02
XS1883354620 - RFIIA ABBOTT LABORATOR 0.88 2023-09-27	EUR	184	0,04	180	0,04
XS1886402814 - RFIIA BRITISH TELECOMM 0.88 2023-09-26	EUR	191	0,04	186	0,04
XS1590823859 - RFIIA ING GROEP NV 3.00 2028-04-11	EUR	530	0,12		
XS1490960942 - RFIIA TELEFONICA EUROP 3.75 2022-03-15	EUR	520	0,11		
XS1693260702 - RFIIA LEASEPLAN CORP N 0.75 2022-10-03	EUR	320	0,07	403	0,09
XS1936308391 - RFIIA ARCELOR 2.25 2024-01-17	EUR	125	0,03		
XS1937060884 - RFIIA FEDEX CORP 0.70 2022-05-13	EUR	172	0,04		
XS1942708527 - RFIIA ARENTUM NETHERLA 2.75 2049-02-19	EUR	135	0,03		
XS1951220596 - RFIIA BANKIA 3.75 2029-02-15	EUR	101	0,02		
XS1954697923 - RFIIA FCE BANK PLC 1.25 2022-06-21	EUR	121	0,03		
XS1957532887 - RFIIA AMERICAN HONDA F 0.35 2022-08-26	EUR	302	0,07		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1958300375 - RFIJA REXEL SA 2.75 2026-06-15	EUR	130	0,03		
XS1960248919 - RFIJA JPMORGAN CHASE 1.09 2027-03-11	EUR	404	0,09		
FR0012942647 - RFIJA ICADE 1.88 2022-09-14	EUR			207	0,05
XS1014987355 - RFIJA ENEL SPA 6.62 2076-09-15	GBP	125	0,03	117	0,03
XS1050461034 - RFIJA TELEFONICA EUROP 5.88 2049-03-31	EUR	223	0,05	214	0,05
XS1109741246 - RFIJA BRITISH SKY BROA 1.50 2021-09-15	EUR			311	0,07
XS1144086110 - RFIJA AT AND T INC 1.45 2022-06-01	EUR	574	0,13	567	0,13
XS1169920193 - RFIJA VIRGIN MEDIA SEC 4.50 2025-01-15	EUR	206	0,05	394	0,09
XS1203941775 - RFIJA METRO 1.50 2025-03-19	EUR			289	0,06
XS1334248223 - RFIJA UNITYMEDIA HESSE 4.62 2026-02-15	EUR	100	0,02	96	0,02
CH0352765157 - RFIJA CREDIT SUISSE AG 7.12 2049-07-29	USD	184	0,04	173	0,04
XS1136388425 - RFIJA NOMURA EUROPE FI 1.50 2021-05-12	EUR			208	0,05
XS138996882 - RFIJA NEWELL BRANDS IN 3.75 2021-10-01	EUR	108	0,02	109	0,02
XS1405769990 - RFIJA INEOS FINANCE PL 5.38 2024-08-01	EUR	311	0,07	198	0,04
XS1418631930 - RFIJA LEASEPLAN CORP N 1.00 2021-05-24	EUR	610	0,13	595	0,13
XS1434560642 - RFIJA SOUTHERN POWER C 1.00 2022-06-20	EUR	619	0,14	610	0,14
XS1490137418 - RFIJA CROWN EURO HOLDI 2.62 2024-09-30	EUR	104	0,02	99	0,02
XS1555094066 - RFIJA DVB BANK PLC 1.00 2022-04-25	EUR	201	0,04	199	0,04
XS1567173809 - RFIJA MCKESSON CORP 0.62 2021-08-17	EUR	294	0,06	545	0,12
XS1596778263 - RFIJA UNICREDITO ITALI 3.75 2022-04-12	USD			835	0,19
US37045XBW56 - RFIJA GENERAL MOTORS C 3.95 2024-04-13	USD	442	0,10	413	0,09
USY7138AAE02 - RFIJA PERTAMINA PERSER 4.30 2023-05-20	USD	4.357	0,96	4.074	0,91
US09659X2A94 - RFIJA BNP PARIBAS 2.95 2022-05-23	USD			336	0,07
FR0013358116 - RFIJA HSBC FRANCE SA 0.20 2021-09-04	EUR	604	0,13	599	0,13
FR0013378452 - RFIJA ATOS 1.75 2025-05-07	EUR	520	0,11	504	0,11
XS1250034276 - RFIJA THERMO FISHER SC 2.15 2022-07-21	EUR			426	0,09
XS1377680381 - RFIJA BRITISH TELECOMM 0.62 2021-03-10	EUR			303	0,07
US251526BP38 - RFIJA DEUTSCHE BANK NY 3.15 2021-01-22	USD			420	0,09
XS0867620725 - RFIJA SOCIETE GENERALE 6.75 2049-10-07	EUR	211	0,05	101	0,02
US037411BE40 - RFIJA APACHE CORP 4.38 2028-10-15	USD	179	0,04	163	0,04
XS1819648129 - RFIJA NEXI CAPITAL SPA 4.12 2023-11-01	EUR	257	0,06	247	0,06
XS0854746343 - RFIJA CARLSBERG A/S 2.62 2022-11-15	EUR			655	0,15
XS0856014583 - RFIJA BRITISH AMERICAN 2.38 2023-01-19	EUR	323	0,07	316	0,07
XS1890709774 - RFIJA MITSUBISHI CORP 0.98 2023-10-09	EUR	102	0,02	100	0,02
XS1294342792 - RFIJA OMV AG 5.25 2021-12-09	EUR	448	0,10	322	0,07
DK0009511537 - RFIJA NYKREDIT REALKR 0.75 2021-07-14	EUR	202	0,04	201	0,04
XS1048568452 - RFIJA FIAT FINANCE AN 4.75 2021-03-22	EUR	112	0,02	110	0,02
XS1111123987 - RFIJA HSBC HOLDINGS 5.25 2049-03-16	EUR	635	0,14		
XS1117296381 - RFIJA MOHAWK INDUSTRIE 2.00 2022-01-14	EUR	418	0,09	412	0,09
US92343VCR33 - RFIJA VERIZON COMMS (U 3.50 2024-11-01	USD	366	0,08	345	0,08
XS1412424662 - RFIJA CNH INDUSTRIAL F 2.88 2023-05-17	EUR	329	0,07	321	0,07
XS1432392170 - RFIJA STORA ENSO OYJ 2.12 2023-06-16	EUR	106	0,02	103	0,02
XS1433214449 - RFIJA CEMEX FINANCE LL 4.62 2024-06-15	EUR	107	0,02	102	0,02
XS1490159495 - RFIJA IHO VERWALTUNGS 3.75 2026-09-15	EUR	204	0,04		
XS1628848241 - RFIJA ARDAGH PACKAGING 4.75 2027-07-15	GBP	220	0,05	101	0,02
XS1634532748 - RFIJA INTRUM JUSTITIA 3.12 2024-07-15	EUR	264	0,06	240	0,05
XS0986063864 - RFIJA UNICREDITO ITALI 5.75 2025-10-28	EUR	105	0,02	103	0,02
US404280BB43 - RFIJA HSBC HOLDINGS 3.90 2026-05-25	USD	451	0,10	418	0,09
DE000A1ZN206 - RFIJA WIENERBERGER AG 5.00 2021-02-09	EUR	54	0,01		
FR0013398070 - RFIJA BNP PARIBAS 2.12 2027-01-23	EUR	105	0,02		
XS0925599556 - RFIJA WELLS FARGO CO 2.25 2023-05-02	EUR	326	0,07	319	0,07
US913017DB25 - RFIJA UNITED TECHNOLOG 3.65 2023-08-16	USD	228	0,05		
US92343VES97 - RFIJA VERIZON COMMS (U 3.88 2029-02-08	USD	165	0,04		
XS1935256369 - RFIJA TELECOM ITALIA S 4.00 2024-04-11	EUR	527	0,12		
US494550BT21 - RFIJA KINDER MORGAN 3.50 2021-03-01	USD	721	0,16	698	0,16
XS1047556664 - RFIJA VIRGIN MEDIA SEC 6.25 2029-03-28	GBP	123	0,03		
XS1500600280 - RFIJA BELDEN INC 4.12 2026-10-15	EUR	106	0,02	99	0,02
US55336VAR15 - RFIJA IMPLX LP 4.00 2028-03-15	USD	311	0,07		
XS1054522922 - RFIJA NN GROUP NV 4.62 2044-04-08	EUR	548	0,12		
XS1960678099 - RFIJA MEDTRONIC GLOBAL 0.38 2023-03-07	EUR	292	0,06		
US46647PBA30 - RFIJA JPMORGAN CHASE 3.96 2027-01-29	USD	368	0,08		
XS1718393439 - RFIJA NATURGY FINANCE 0.88 2025-05-15	EUR	405	0,09		
XS1881594946 - RFIJA ROSSINI SARL 6.75 2025-10-30	EUR	286	0,06	169	0,04
XS1841967356 - RFIJA DKT FINANCE APS 7.00 2023-06-17	EUR	218	0,05	106	0,02
XS1859010685 - RFIJA CITIGROUP 1.50 2026-07-24	EUR	464	0,10	446	0,10
XS1088129660 - RFIJA CRH FINANCE GERM 1.75 2021-07-16	EUR	832	0,18		
XS1904250708 - RFIJA INTERTRUST GROUP 3.38 2025-11-15	EUR	154	0,03	148	0,03
XS1592168451 - RFIJA BANKINTER DEUDA 2.50 2027-04-06	EUR	203	0,04	197	0,04
XS1956028168 - RFIJA FORTUM OYJ 0.88 2023-02-27	EUR	201	0,04		
XS1597324950 - RFIJA ERSTE GROUP BANK 6.50 2024-04-15	EUR	221	0,05		
FR0013176294 - RFIJA NEXANS SA 3.25 2021-05-26	EUR	106	0,02	104	0,02
FR0013245263 - RFIJA SPIE SA 3.12 2024-03-22	EUR	309	0,07	290	0,06
XS1115490523 - RFIJA ORANGE SA 4.00 2049-10-01	EUR	269	0,06	264	0,06
XS1117296209 - RFIJA INEOS FINANCE PL 4.00 2023-05-01	EUR	255	0,06	252	0,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1117298759 - RFIIJA SMURFIT KAPPA AC 2.75 2025-02-01	EUR	318	0,07	305	0,07
US912810RK60 - RFIIJA TESORO DE ESTADO 2.50 2045-02-15	USD			17.706	3,94
XS1222422856 - RFIIJA ACHMEA HYPOTHEEK 1.12 2022-04-25	EUR	205	0,04	203	0,05
US22536PAD33 - RFIIJA CREDIT AGRICOLE 3.25 2024-10-04	USD	328	0,07	612	0,14
XS1333193875 - RFIIJA GOODYEAR DUNLOP 3.75 2023-12-15	EUR	103	0,02	101	0,02
XS1405777746 - RFIIJA SES SA 4.62 2022-01-02	EUR	157	0,03	151	0,03
XS1409506885 - RFIIJA REXEL SA 3.50 2023-06-15	EUR			310	0,07
XS1533914591 - RFIIJA HP PELZER HOLDIN 4.12 2024-04-01	EUR	125	0,03	121	0,03
XS0552915943 - RFIIJA Bombardier Inc 6.12 2021-05-15	EUR	110	0,02	103	0,02
US05583JAA07 - RFIIJA GROUPE BPCE 3.00 2022-05-22	USD	221	0,05	211	0,05
US381414GWC40 - RFIIJA GOLDMAN SACHS GR 3.00 2022-04-26	USD			845	0,19
US58013MFE93 - RFIIJA MCDONALD'S CORP 3.35 2023-04-01	USD			270	0,06
US06051GGZ63 - RFIIJA BANK OF AMERICA 3.36 2025-01-23	USD	668	0,15	210	0,05
FR0010804500 - RFIIJA AREVA 4.88 2022-09-23	EUR	224	0,05	203	0,05
XS1218287230 - RFIIJA CREDIT SUISSE GR 1.25 2022-04-14	EUR	516	0,11	505	0,11
US21684AAF30 - RFIIJA COOPERATIVE RAB 3.75 2026-07-21	USD	219	0,05	204	0,05
BE6285452460 - RFIIJA ANHEUSER-BUSCH II 0.88 2022-03-17	EUR			253	0,06
DE000A2AAPF1 - RFIIJA THYSEN KRUPP AG 2.75 2021-03-08	EUR			210	0,05
XS1139494493 - RFIIJA NATURGY FINANCE 4.12 2049-11-18	EUR	318	0,07	307	0,07
US40573LAQ95 - RFIIJA HALFMOON PARENT 4.12 2025-11-15	USD	314	0,07	149	0,03
XS1843460525 - RFIIJA KING CAYMAN HOLD 4.50 2026-05-15	EUR	101	0,02	98	0,02
XS1551678409 - RFIIJA TELECOM ITALIA S 2.50 2023-07-19	EUR	102	0,02	246	0,05
XS1865186594 - RFIIJA VOLKSWAGEN LEASII 0.25 2021-02-16	EUR	601	0,13	596	0,13
XS1795406575 - RFIIJA TELEFONICA EUROP 3.00 2050-12-04	EUR			186	0,04
XS1487495316 - RFIIJA SAIPEM FINANCE II 3.75 2023-09-08	EUR	214	0,05	102	0,02
XS1693281534 - RFIIJA STANDARD CHARTER 0.75 2023-10-03	EUR	398	0,09	388	0,09
USN30707AD06 - RFIIJA ENEL FINANCE INT 2.88 2022-05-25	USD	440	0,10	414	0,09
XS1175813655 - RFIIJA ZIGGO SECURED FI 3.75 2025-01-15	EUR	103	0,02	100	0,02
XS1614198262 - RFIIJA GOLDMAN SACHS GR 1.38 2024-05-15	EUR	409	0,09		
XS1647404554 - RFIIJA ALD SA 0.88 2022-07-18	EUR	202	0,04	197	0,04
US20030NBX84 - RFIIJA COMCAST CORP 3.00 2024-02-01	USD	447	0,10		
US101137AV96 - RFIIJA BOSTON SCIENTIFI 3.45 2024-03-01	USD	109	0,02		
FR0011400571 - RFIIJA CASINO GUICHARD 4.56 2023-01-25	EUR	402	0,09		
FR0013298387 - RFIIJA VEOLIA ENVIROMEN 0.00 2020-11-23	EUR	501	0,11		
FR0013399177 - RFIIJA ACCOR SA 4.38 2024-04-30	EUR	104	0,02		
XS1914485534 - RFIIJA Stryker Corp 1.12 2023-11-30	EUR	280	0,06	274	0,06
XS1915689746 - RFIIJA EMERSON ELECTRIC 1.25 2025-10-15	EUR	145	0,03		
XS1205619288 - RFIIJA VALEANT PHARMACE 4.50 2023-05-15	EUR	402	0,09	284	0,06
US00206RBN17 - RFIIJA AT AND T INC 2.62 2022-12-01	USD	1.313	0,29	1.250	0,28
XS1523028436 - RFIIJA IMPT OPER PARTNER 3.33 2025-03-24	EUR	152	0,03		
US03523TBX54 - RFIIJA ANHEUSER-BUSCH II 4.15 2025-01-23	USD	745	0,16		
XS1734066811 - RFIIJA PVH CORP 3.12 2027-12-15	EUR	204	0,04		
XS1137512668 - RFIIJA MOLNLYCKE HOLDIN 1.50 2022-02-28	EUR	729	0,16	719	0,16
XS1860216909 - RFIIJA PROMONTORIA HOLD 6.75 2023-08-15	EUR	102	0,02		
XS1590787799 - RFIIJA TELIASONERA AB 3.00 2078-04-04	EUR	357	0,08		
XS1938289324 - RFIIJA TOYOTA MOTOR FIN 0.25 2022-01-10	EUR	252	0,06		
XS1946004451 - RFIIJA TELEFONICA EMISII 1.07 2024-02-05	EUR	102	0,02		
PTEDPKM0034 - RFIIJA EDP ENERGIAS D 4.50 2079-04-30	EUR	314	0,07		
FR0012278539 - RFIIJA ARKEMA SA 4.75 2049-10-29	EUR	213	0,05	208	0,05
XS1227287221 - RFIIJA CROWN EURO HOLDI 3.38 2025-05-15	EUR	214	0,05	101	0,02
XS0414345974 - RFIIJA TESCO 6.12 2022-02-24	GBP	475	0,10	451	0,10
US345397YQ02 - RFIIJA FORD MOTOR CREDI 2.98 2022-08-03	USD	852	0,19	807	0,18
XS1493836461 - RFIIJA ZIGGO SECURED FI 4.25 2027-01-15	EUR	104	0,02	99	0,02
XS1590066624 - RFIIJA LOXAM SAS 4.25 2024-04-15	EUR	106	0,02	102	0,02
XS1599406839 - RFIIJA COLFAX CORPORATI 3.25 2025-05-15	EUR	205	0,04	93	0,02
XS1638075488 - RFIIJA EDP FINANCE BV 3.62 2024-07-15	USD	621	0,14	584	0,13
US29250NAF24 - RFIIJA Enbridge Inc 4.00 2023-10-01	USD	837	0,18	789	0,18
FR0013054913 - RFIIJA LA BANQUE POSTAL 2.75 2027-11-19	EUR	105	0,02	103	0,02
XS1724626699 - RFIIJA VOLVO AB 2.00 2025-01-24	EUR	198	0,04	188	0,04
CH0236733827 - RFIIJA UBS AG 4.75 2026-02-12	EUR	534	0,12	531	0,12
US14913Q2E80 - RFIIJA CATERPILLAR FINA 2.55 2022-11-29	USD	664	0,15	635	0,14
XS1050460739 - RFIIJA TELEFONICA EUROP 5.00 2049-03-31	EUR			311	0,07
XS1584122680 - RFIIJA SCA HYGIENE 0.62 0.62 2022-03-28	EUR			504	0,11
XS1731823255 - RFIIJA TELEFONICA EUROP 2.62 2050-06-07	EUR			92	0,02
CH0286864027 - RFIIJA UBS GROUP FUNDIN 6.88 2050-08-07	USD			168	0,04
XS1195201931 - RFIIJA TOTAL SA (PARIS) 2.25 2049-02-26	EUR	414	0,09	404	0,09
FR0012222297 - RFIIJA CREDIT AGRICOLE 4.50 2050-10-14	EUR	107	0,02	100	0,02
XS1224710399 - RFIIJA NATURGY FINANCE 3.38 2049-04-24	EUR	101	0,02	97	0,02
US834423AB16 - RFIIJA SOLVAY FINANCE (I 4.45 2025-12-03	USD	417	0,09	401	0,09
XS1555173019 - RFIIJA VIRGIN MEDIA SEC 5.00 2027-04-15	GBP	290	0,06	262	0,06
XS0835890350 - RFIIJA PETROBRAS GLOBAL 4.25 2023-10-02	EUR	166	0,04	159	0,04
DE000A2TEDB8 - RFIIJA THYSEN KRUPP AG 2.88 2024-02-22	EUR	201	0,04		
XS1713465760 - RFIIJA CGG HOLDING US II 7.88 2023-05-01	EUR	216	0,05		
XS1028599287 - RFIIJA ORANGE SA 5.25 2024-02-07	EUR	284	0,06		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1634531344 - RFIIJA INTRUM JUSTITIA 2.75 2022-07-15	EUR	297	0,07	278	0,06
XS1935139995 - RFIIJA ABN AMRO BANK NV 0.88 2024-01-15	EUR	236	0,05		
XS1843444081 - RFIIJA ALTRIA GROUP INC 1.00 2023-02-15	EUR	252	0,06		
XS1956973967 - RFIIJA BBVA-BBV 1.12 2024-02-28	EUR	402	0,09		
XS1960678255 - RFIIJA MEDTRONIC GLOBAL 1.12 2027-03-07	EUR	392	0,09		
US606822BD53 - RFIIJA MITSUBISHI CORP. 3.41 2024-03-07	USD	452	0,10		
XS1846665534 - RFIIJA ENERGIZER GAMMA 4.62 2026-07-15	EUR	206	0,05	94	0,02
US92936MAF41 - RFIIJA WPP FINANCE SA 3.75 2024-09-19	USD	352	0,08		
XS1956051145 - RFIIJA ING GROEP NV 6.75 2024-04-16	USD	177	0,04		
XS1958646082 - RFIIJA COLGATE PALMOLIV 0.50 2026-03-06	EUR	131	0,03		
FR0011660596 - RFIIJA EUTELSAT S.A. 2.62 2020-01-13	EUR			737	0,16
XS1198002690 - RFIIJA CEMEX SAB DE CV 4.38 2023-03-05	EUR	104	0,02	103	0,02
CH0244100266 - RFIIJA UBS AG 5.12 2024-05-15	USD			351	0,08
XS1308300059 - RFIIJA GARFUNKELUX HOLD 8.50 2022-11-01	GBP	107	0,02	96	0,02
XS1319818057 - RFIIJA LINCOLN FINANCE 6.88 2021-04-15	EUR	213	0,05	212	0,05
XS1330978211 - RFIIJA BALL CORP 3.50 2020-12-15	EUR			214	0,05
US035242AA44 - RFIIJA ANHEUSER-BUSCH II 2.62 2023-01-17	USD			665	0,15
US037833CG39 - RFIIJA APPLE INC 3.00 2024-02-09	USD	454	0,10	864	0,19
XS1435229460 - RFIIJA PVH CORP 3.62 2024-07-15	EUR			213	0,05
XS0497187640 - RFIIJA LLOYDS TSB BANK 6.50 2020-03-24	EUR			1.614	0,36
XS1622694617 - RFIIJA HEATHROW FINANCE 3.88 2027-03-01	GBP	111	0,02	101	0,02
XS0941604307 - RFIIJA WILLIAM HILL PLC 4.25 2020-06-05	GBP			111	0,02
FR0013365491 - RFIIJA SOCIETE GENERALE 0.25 2022-01-18	EUR			398	0,09
US94988J5T07 - RFIIJA WELLS FARGO CO 3.62 2021-10-22	USD			351	0,08
XS0593952111 - RFIIJA TDC A/S 5.62 2023-02-23	GBP	132	0,03	123	0,03
XS0825828590 - RFIIJA HOLCIM US FINANC 2.62 2020-09-07	EUR			422	0,09
XS1088515207 - RFIIJA FIAT FINANCE AN 4.75 2022-07-15	EUR	460	0,10	450	0,10
XS1904681944 - RFIIJA HEATHROW FINANCE 4.75 2024-03-01	GBP	120	0,03	110	0,02
XS0944838241 - RFIIJA ROLLS ROYCE PLC 2.12 2021-06-18	EUR			422	0,09
BE0002638196 - RFIIJA KBC GROEP 4.75 2024-03-05	EUR	401	0,09		
US501044DL23 - RFIIJA KROGER CO THE 4.50 2029-01-15	USD	229	0,05		
XS1501167164 - RFIIJA TOTAL SA (PARIS) 2.71 2023-05-05	EUR	422	0,09		
FR0013398229 - RFIIJA ENGIE SA 3.25 2025-02-28	EUR	210	0,05		
BE0002629104 - RFIIJA ELIA SYSTEM OP S 1.38 2026-01-14	EUR	207	0,05		
US00287YAQ26 - RFIIJA ABBVIE INC 3.60 2025-05-14	USD	894	0,20		
BE6300371273 - RFIIJA TELENET FINANCE 3.50 2028-03-01	EUR	100	0,02		
BE6309987400 - RFIIJA SOLVAY SA 4.25 2024-03-04	EUR	107	0,02		
US83368TAT51 - RFIIJA SOCIETE GENERALE 3.88 2024-03-28	USD	358	0,08		
XS1936805776 - RFIIJA CAIXABANK 2.38 2024-02-01	EUR	418	0,09		
US31428XBU90 - RFIIJA FEDEX CORP 3.40 2022-01-14	USD	235	0,05		
XS1247508903 - RFIIJA BNP PARIBAS 6.12 2022-06-17	EUR	219	0,05		
XS1602515733 - RFIIJA UNILABS SUBHOLD 5.75 2025-05-15	EUR	100	0,02		
US256677AC97 - RFIIJA DOLLAR GENERAL C 3.25 2023-04-15	USD	403	0,09		
XS1577948174 - RFIIJA ARENA LUX FIN SA 2.88 2024-11-01	EUR	103	0,02		
XS1849518276 - RFIIJA SMURFIT KAPPA AC 2.88 2026-01-15	EUR	104	0,02		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		166.014	36,37	168.430	37,35
DE000A1R0410 - RFIIJA THYSSEN KRUPP AG 3.12 2019-10-25	EUR			106	0,02
XS0195160329 - RFIIJA TELECOM ITALIA S 6.38 2019-06-24	GBP			122	0,03
XS0260784318 - TITULIZACION Magellan 0.00 2059-07-20	EUR	1.620	0,36	1.655	0,37
XS1267056890 - RFIIJA DVB BANK PLC 1.00 2019-07-29	EUR	710	0,16	711	0,16
XS1321974740 - RFIIJA WPP FINANCE 2013 0.75 2019-11-18	EUR	713	0,16	713	0,16
XS1369254310 - RFIIJA SANTANDER CONSUM 1.00 2019-02-25	EUR			509	0,11
XS0433028254 - RFIIJA HSBC HOLDINGS 6.00 2019-06-10	EUR	465	0,10	465	0,10
XS1490152565 - RFIIJA IHO VERWALTUNGS 2.75 2021-09-15	EUR			199	0,04
XS1490159495 - RFIIJA IHO VERWALTUNGS 3.75 2026-09-15	EUR			96	0,02
XS0829317832 - RFIIJA AMGEN INC 2.12 2019-09-13	EUR	317	0,07	317	0,07
XS0953215349 - RFIIJA FIAT FINANCE AN 6.75 2019-10-14	EUR	515	0,11	518	0,12
XS1602557495 - RFIIJA BANK OF AMERICA 0.46 2023-05-04	EUR	703	0,15	689	0,15
XS0236179270 - TITULIZACION SAGRES SO 0.00 2056-06-21	EUR	1.718	0,38	1.778	0,40
BE0002463389 - RFIIJA KBC GROEP 5.62 2050-12-19	EUR			299	0,07
XS1805367106 - TITULIZACION ARDMORE S 0.03 2057-08-15	EUR	1.846	0,40	2.075	0,46
XS1490153886 - RFIIJA IHO VERWALTUNGS 3.25 2023-09-15	EUR	398	0,09	383	0,09
XS0683564156 - RFIIJA CIE DE ST GOBAIN 4.50 2019-09-30	EUR	452	0,10	452	0,10
XS0842214818 - RFIIJA TELEFONICA EMIS 4.71 2020-01-20	EUR	781	0,17		
IT0005324402 - TITULIZACION PIETRA NE 1.15 2030-05-22	EUR	2.248	0,49	2.248	0,50
XS0235419800 - TITULIZACION PARAGON M 0.01 2041-06-15	EUR	1.914	0,42	1.937	0,43
IT0005336018 - TITULIZACION FANES SRL 0.49 2061-12-24	EUR	335	0,07		
XS1691349523 - RFIIJA GOLDMAN SACHS GR 0.31 2023-09-26	EUR	198	0,04		
XS1031018911 - RFIIJA VOLKSWAGEN BANK 1.50 2019-02-13	EUR			666	0,15
XS1148359356 - RFIIJA TELEFONICA EUROP 4.20 2050-12-04	EUR			102	0,02
XS0271446592 - TITULIZACION Monastery 0.03 2044-11-17	EUR	1.639	0,36	1.704	0,38
XS1317296421 - RFIIJA CARNIVAL CORP 1.12 2019-11-06	EUR	1.724	0,38	1.721	0,38
XS0399647675 - RFIIJA RWE FINANCE BV 6.62 2019-01-31	EUR			346	0,08
XS1577427526 - RFIIJA GOLDMAN SACHS GR 0.32 2022-09-09	EUR	720	0,16	729	0,16

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1615065320 - RFIIJA[SANTANDER UK GRO]0.46 2023-05-18	EUR	332	0,07	323	0,07
XS1622560842 - RFIIJA[BECTON DICKINSON]0.37 2019-06-06	EUR	1.183	0,26	984	0,22
XS1651071521 - RFIIJA[THERMO FISHER SC]0.00 2019-07-24	EUR	500	0,11	500	0,11
FR0010815464 - RFIIJA[GROUPAMA FP]7.88 2039-10-27	EUR	1.253	0,27	1.687	0,38
IT0005332488 - TITULIZACION[TAURUS CM]1.00 2030-05-18	EUR	1.098	0,24	1.098	0,24
XS0179679328 - TITULIZACION[CHAPEL BV]0.34 2064-11-17	EUR	71	0,02	550	0,12
XS1082970853 - RFIIJA[TESCO]1.38 2019-07-01	EUR	100	0,02	100	0,02
FR0013181989 - RFIIJA[RCI BANQUE SA]0.38 2019-07-10	EUR	888	0,19	888	0,20
XS1808497264 - RFIIJA[SCANIA AB]0.09 2020-10-19	EUR	400	0,09	400	0,09
XS1787278008 - RFIIJA[CREDIT AGRICOLE]0.29 2023-03-06	EUR	198	0,04	194	0,04
XS1014997073 - RFIIJA[ENEL SPA]5.00 2075-01-15	EUR	414	0,09	415	0,09
XS1145526585 - RFIIJA[ISS GLOBAL]1.12 2020-01-09	EUR	1.022	0,22	1.022	0,23
XS0451457435 - RFIIJA[ENI SPA]4.12 2019-09-16	EUR	720	0,16	720	0,16
XS1586555515 - RFIIJA[VOLKSWAGEN INTER]0.04 2019-03-30	EUR			1.000	0,22
XS1627773606 - RFIIJA[ROYAL BANK OF SC]0.12 2020-06-08	EUR	400	0,09	398	0,09
XS0246902885 - RFIIJA[Paragon Mortgage]0.00 2041-10-15	EUR	1.790	0,39	1.830	0,41
XS1744727774 - TITULIZACION[EDML]0.28 2057-01-29	EUR	1.365	0,30	1.364	0,30
XS1811433983 - RFIIJA[BANK OF AMERICA]0.38 2024-04-25	EUR	289	0,06	282	0,06
XS1490960942 - RFIIJA[TELEFONICA EUROP]3.75 2022-03-15	EUR			202	0,04
PTTGC0M0007 - RFIIJA[VOLTA ELECTRICIT]1.10 2023-02-13	EUR	2.445	0,54	2.497	0,56
XS1548539441 - RFIIJA[BANQUE PSA FINAN]0.50 2020-01-17	EUR	1.464	0,32		
XS1622634126 - RFIIJA[ALLERGAN FUNDING]0.04 2019-06-01	EUR	700	0,15	700	0,16
FR0013370582 - TITULIZACION[PSA PEUGE]0.21 2030-05-28	EUR	1.800	0,39	1.800	0,40
XS0230694233 - RFIIJA[Lusitano Mortgage]0.00 2048-09-15	EUR	936	0,21	955	0,21
XS1791719534 - RFIIJA[GOLDMAN SACHS GR]0.14 2020-12-16	EUR	908	0,20	647	0,14
BE0002479542 - RFIIJA[KBC GROEP]2.38 2024-11-25	EUR	1.721	0,38	1.728	0,38
XS1111858756 - RFIIJA[FGA CAPITAL IREL]2.00 2019-10-23	EUR	1.352	0,30	1.351	0,30
XS1403611608 - RFIIJA[TVL FINANCE PLC]8.50 2023-05-15	GBP	106	0,02	121	0,03
XS1520897163 - RFIIJA[ABBVIE INC]0.38 2019-11-18	EUR	706	0,15	705	0,16
XS1603892065 - RFIIJA[MORGAN STANLEY]0.38 2022-11-08	EUR	501	0,11	494	0,11
XS1746116299 - RFIIJA[UBS AG/LONDON]0.18 2020-01-10	EUR	501	0,11	501	0,11
XS0432092137 - RFIIJA[CREDIT AGRICOLE]5.88 2019-06-11	EUR	727	0,16	727	0,16
XS0458685913 - RFIIJA[HEIDELBERGCEMENT]8.50 2019-10-31	EUR	854	0,19	853	0,19
XS0497187640 - RFIIJA[LLOYDS TSB BANK]6.50 2020-03-24	EUR	1.624	0,36		
DE000A2G8VS7 - RFIIJA[SAP SE]0.00 2021-03-13	EUR	301	0,07	300	0,07
BE6305976068 - RFIIJA[EUROCLEAR BANK]0.03 2020-07-10	EUR	191	0,04	191	0,04
XS0973623514 - RFIIJA[UNICREDITO ITALI]3.62 2019-01-24	EUR			744	0,17
XS0997333223 - RFIIJA[INTESA SANPAOLO]3.00 2019-01-28	EUR			738	0,16
XS1782508508 - RFIIJA[ALD SA]0.02 2021-02-26	EUR	497	0,11	489	0,11
XS0197646218 - RFIIJA[CITIGROUP]5.00 2019-08-02	EUR	446	0,10	446	0,10
XS0832466931 - RFIIJA[RENTOKIL INITIAL]3.38 2019-09-24	EUR	1.457	0,32	1.457	0,32
XS0272534586 - TITULIZACION[PARAGON M]0.00 2039-01-15	EUR	2.157	0,47	2.211	0,49
PTTGC0M0000 - RFIIJA[VOLTA ELECTRICIT]0.85 2022-02-12	EUR	1.449	0,32	1.567	0,35
FR0011567940 - RFIIJA[PSA PEUGEOT CITR]6.50 2019-01-18	EUR			112	0,02
XS1110862148 - RFIIJA[Celanese Corp]3.25 2019-10-15	EUR	105	0,02	106	0,02
XS0652913988 - RFIIJA[RWE AG]7.00 2049-03-29	GBP			225	0,05
FR0013328028 - TITULIZACION[CREDIT AG]0.18 2053-04-27	EUR	1.320	0,29	1.320	0,29
XS0733696495 - RFIIJA[REPSOL INTERNATI]4.88 2019-02-19	EUR			773	0,17
XS1792505197 - RFIIJA[GENERAL MOTORS C]0.24 2022-03-26	EUR	79	0,02	77	0,02
FR0011660596 - RFIIJA[EUTELSAT S.A.]2.62 2020-01-13	EUR	737	0,16		
XS0222684655 - TITULIZACION[Magellan]0.00 2058-05-15	EUR	1.624	0,36	1.673	0,37
XS0503665290 - RFIIJA[AXA]5.25 2040-04-16	EUR	2.367	0,52		
XS1815379067 - TITULIZACION[STORM BV]0.29 2065-05-22	EUR	2.860	0,63	2.830	0,63
XS1203851941 - RFIIJA[BAT INTL. FINANC]0.38 2019-03-13	EUR			905	0,20
IT0005276958 - TITULIZACION[POPOLARE]0.08 2058-04-30	EUR	1.814	0,40	1.922	0,43
IT0005328312 - RFIIJA[QUARZO CQS]0.00 2033-11-18	EUR	1.992	0,44	2.099	0,47
XS0759200321 - RFIIJA[FRESENIUS FINAN]4.25 2019-04-15	EUR	211	0,05	212	0,05
DK0009510992 - RFIIJA[NYKREDIT REALKR]0.88 2019-06-13	EUR	711	0,16	711	0,16
FR0011164664 - RFIIJA[EUTELSAT S.A.]5.00 2019-01-14	EUR			439	0,10
XS0969636371 - RFIIJA[HSBC HOLDINGS]3.38 2019-01-10	EUR			1.901	0,42
XS1821082358 - TITULIZACION[GREEN APP]0.08 2057-01-17	EUR	566	0,12	584	0,13
XS1706111876 - RFIIJA[MORGAN STANLEY]0.06 2021-11-09	EUR			297	0,07
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		68.269	14,98	71.907	15,98
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		392.217	86,00	379.974	84,44
TOTAL RENTA FIJA		392.217	86,00	379.974	84,44
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE PLC	USD			204	0,05
US9113631090 - ACCIONES United Rentals	USD			175	0,04
US7739031091 - ACCIONES ROCKWELL AUTOMATION	USD			189	0,04
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS INC	USD			207	0,05
US0865161014 - ACCIONES BEST BUY COMPANY INC	USD			156	0,03
US1264081035 - ACCIONES CSX CORP	USD			187	0,04
US1510201049 - ACCIONES CELGENE CORP	USD			184	0,04
US4592001014 - ACCIONES IBM INTL FINANCE NV	USD			199	0,04
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON COMMS (USD)	USD			209	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00B58JVZ52 - ACCIONES SEAGATE TECHNOLOGY PLC	USD			184	0,04
US8865471085 - ACCIONES TIFFANY AND CO	USD			149	0,03
US3647601083 - ACCIONES GAP	USD			200	0,04
US8725401090 - ACCIONES TJX COS INC/THE	USD			174	0,04
US6821891057 - ACCIONES ON SEMICONDUCTOR CORP	USD			194	0,04
US5926881054 - ACCIONES METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	USD			205	0,05
US0091581068 - ACCIONES AIR PRODS & CHEMICALS	USD			215	0,05
US2335511061 - ACCIONES DXC TECHNOLOGY CO	USD			182	0,04
US7427181091 - ACCIONES PROCTER AND GAMBLE CO/THE	USD			216	0,05
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT MINING CORP	USD			231	0,05
US6556641008 - ACCIONES Nordstrom Inc	USD			151	0,03
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD			207	0,05
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY INC	USD			170	0,04
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD			185	0,04
CH0114405324 - ACCIONES GARMIN LTD	USD			206	0,05
US375581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD			188	0,04
US8447411088 - ACCIONES SOUTHWEST AIRLINES CO	USD			191	0,04
US4824801009 - ACCIONES KLA - TENCOR CORPORATION	USD			199	0,04
US1567821046 - ACCIONES Cerner Corp	USD			195	0,04
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMACEUTICALS	USD			222	0,05
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD			191	0,04
US57772K1016 - ACCIONES MAXIM INTEGRATED PRODUCTS INC	USD			207	0,05
US9285634021 - ACCIONES VMWARE INC - CLASS A	USD			196	0,04
US3848021040 - ACCIONES WW GRAINGER INC	USD			208	0,05
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD			193	0,04
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD			194	0,04
US09062X1037 - ACCIONES BIOGEN IDEC INC	USD			199	0,04
US88579Y1010 - ACCIONES 3M CO	USD			202	0,04
US3119001044 - ACCIONES Fastenal Co	USD			205	0,05
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD			206	0,05
US92345Y1064 - ACCIONES VERISK ANALYTICS INC	USD			192	0,04
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD			196	0,04
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC	USD			198	0,04
US8552441094 - ACCIONES STARBUCKS CORP	USD			203	0,05
US9839191015 - ACCIONES XILINX INC (USD)	USD			212	0,05
US1890541097 - ACCIONES CLOROX CO/THE	USD			211	0,05
US4943681035 - ACCIONES KIMBERLY CLARK CORP	USD			230	0,05
US00971T1016 - ACCIONES AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD			183	0,04
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD			196	0,04
TOTAL RV COTIZADA				9.400	2,07
TOTAL RENTA VARIABLE				9.400	2,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		392.217	86,00	389.373	86,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		435.680	95,52	431.333	95,84
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US907818FA19 - RFI AJUNION PACIFIC 3.15 2024-03-01	USD	145	0,03		

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.