

ING DIRECT FONDO NARANJA CONSERVADOR, FI

Nº Registro CNMV: 3951

Informe Semestral del Segundo Semestre 2019

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

Depositorio: SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A.

Auditor:

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

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

atencionalcliente@amundi.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 18/01/2008

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Retorno Absoluto

Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: 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 4% anual.ompensación.

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	0,44	0,55	0,99	1,35
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	12.448.265,21	14.153.706,08
Nº de Partícipes	10.361	11.560
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	151.803	12,1947
2018	176.625	11,4760
2017	223.577	11,9960
2016	232.570	11,8666

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	0,61		0,61	1,20		1,20	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	6,26	0,87	0,74	1,31	3,22	-4,34	1,09	0,76	2,81

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,21	02-10-2019	-0,30	05-08-2019	-0,38	10-10-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,23	11-10-2019	0,35	18-06-2019	0,37	11-03-2016

(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	1,53	1,23	1,35	1,72	1,75	1,83	0,87	1,14	0,74
Ibex-35	12,29	12,80	13,22	11,06	12,24	13,54	12,77	25,68	18,34
Letra Tesoro 1 año	0,24	0,36	0,22	0,15	0,19	0,70	0,59	0,69	0,80
DBDCONIA 1+ 50 PB	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,02
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,09	1,09	1,09	1,09	1,09	1,09	0,84	0,84	0,95

(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.

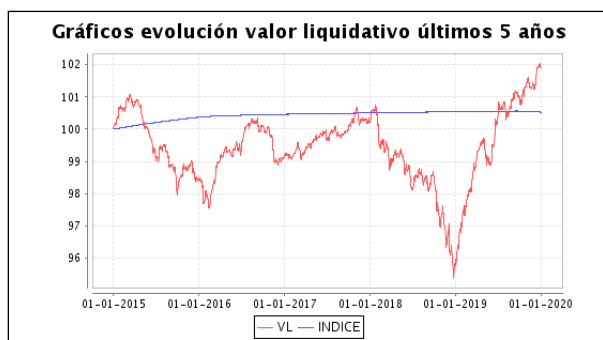
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,24	0,31	0,31	0,32	0,31	1,21	1,21	1,21	0,00

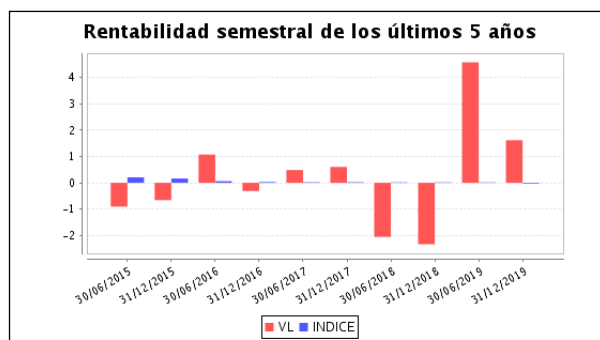
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	50.642	453	-0,04
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro	138.674	12.728	0,61
Renta Fija Mixta Internacional	92.918	8.325	1,58
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	207.717	19.433	3,57
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional	68.233	9.117	7,35
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	855.235	57.412	3,96
Global	38.866	574	3,57
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC que Replica un Índice	919.523	64.677	8,60
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	2.371.807	172.719	5,44

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	142.632	93,96	153.334	90,27

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	5.125	3,38	6.292	3,70
* Cartera exterior	136.893	90,18	146.670	86,35
* Intereses de la cartera de inversión	614	0,40	372	0,22
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	8.261	5,44	17.128	10,08
(+/-) RESTO	910	0,60	-607	-0,36
TOTAL PATRIMONIO	151.803	100,00 %	169.855	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)	169.855	176.625	176.625	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-12,89	-8,33	-21,01	41,14
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,60	4,47	6,20	-67,29
(+) Rendimientos de gestión	2,22	5,11	7,47	-60,31
+ Intereses	0,91	0,93	1,85	-11,14
+ Dividendos	0,01	0,00	0,01	32,80
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,31	3,49	4,91	-65,84
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,04	0,09	0,13	-54,96
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,01	1,16	2,18	-20,27
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-1,06	-0,57	-1,61	68,82
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,62	-0,64	-1,26	-11,80
- Comisión de gestión	-0,61	-0,60	-1,20	-7,28
- Comisión de depositario	0,00	0,00	0,00	0,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,03	-0,04	-77,43
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-10,63
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,02	-63,10
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-162,38
+ 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	-162,38
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	151.803	169.855	151.803	

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

3. Inversiones financieras

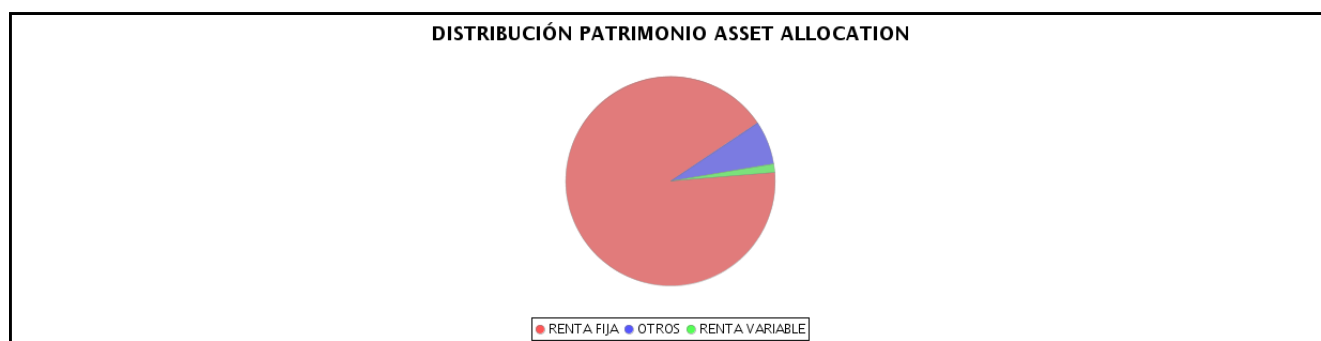
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.926	3,27	6.292	3,68
TOTAL RENTA FIJA	4.926	3,27	6.292	3,68
TOTAL RV COTIZADA	199	0,14		
TOTAL RENTA VARIABLE	199	0,14		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.125	3,41	6.292	3,68
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	134.598	88,74	145.833	85,78
TOTAL RENTA FIJA	134.598	88,74	145.833	85,78
TOTAL RV COTIZADA	1.847	1,30		
TOTAL RENTA VARIABLE	1.847	1,30		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	136.445	90,04	145.833	85,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	141.570	93,45	152.125	89,46

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
CALL TYG0C 129.00 US 10YR 24/01/2020	Compra de opciones "call"	18.409	Cobertura
Total subyacente renta fija		18409	
DJ EURO STOXX 50	Compra de opciones "call"	5.195	Cobertura
S&P 500 INDEX	Compra de opciones "put"	3.199	Cobertura
DJ EURO STOXX BANK P (SX7E)	Compra de opciones "call"	3.095	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Compra de opciones "put"	1.987	Cobertura
Total otros subyacentes		13476	
TOTAL DERECHOS		31885	
FUT.10 YR GERMAN BUND 03/20	Futuros vendidos	11.539	Inversión
FUT. 5 YR US NOTE 03/20	Futuros vendidos	5.511	Inversión
FUT. 10 YR US NOTE 03/20 (TYH0)	Futuros vendidos	8.770	Cobertura
FUT. 2 YR EURO-SCHATZ 03/20	Futuros vendidos	17.460	Inversión
EURO-BOBL 5 YR 03/20	Futuros vendidos	19.838	Inversión
Total subyacente renta fija		63116	
FUT. 03/20 JPY/USD (CME)	Futuros vendidos	0	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME)	Futuros vendidos	626	Cobertura
FUT 03/20 CAD/USD (CME)	Futuros comprados	0	Cobertura
FORWARD DIVISA GBP/EUR 31-JAN-20	Otras ventas a plazo	2.505	Cobertura
FUT. 03/20 JPY/USD (CME)	Futuros comprados	728	Inversión
FORWARD DIVISA USD/EUR 31-JAN-20	Otras ventas a plazo	1.094	Cobertura
FUT. E-MINI EUR/USD 03/20	Futuros comprados	4.091	Cobertura
FORWARD DIVISA USD/EUR 15-JAN-20	Otras compras a plazo	134	Cobertura
FORWARD DIVISA USD/EUR 10-JAN-20	Otras ventas a plazo	47.800	Cobertura
FUT 03/20 CAD/USD (CME)	Futuros vendidos	1.019	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		57998	
FUT. 30 YR ULTRA BOND 20/03/2020	Futuros comprados	840	Inversión
FUT. DJ STOXX 600 HLTH 03/20	Futuros comprados	446	Inversión
FUT. MINI MSCI EMERGING MK INDEX 03/20	Futuros comprados	2.624	Inversión
FUT. MSCI EMERGING MK 03/20 EUREX	Futuros comprados	364	Inversión
FUT. DJ STOXX 600 FOOD 03/20	Futuros vendidos	230	Inversión
FUT DJ STOXX 03/20 600 OIL Y GAS (EUREX)	Futuros comprados	312	Inversión
DJ STOXX TELECOMMUNICATIONS INDEX	Futuros comprados	628	Inversión
NOCIONAL US LONG BOND 20 YR 6.00 03/20	Futuros comprados	4.305	Inversión
MONTREAL S&P / TSX 60 INDEX	Futuros comprados	412	Inversión
S&P 500 INDEX	Futuros comprados	5.935	Cobertura
FTSE 100 INDEX	Futuros comprados	1.254	Inversión
FUT. 03/20 SMI SWISS MARKET INDEX	Futuros comprados	285	Inversión
OMXS30 (STOCKHOLM INDEX)	Futuros comprados	102	Inversión
FUT. EURO BUXL 30YR 03/20	Futuros vendidos	618	Inversión
FUT 03/20 10 YR EURO-BTP	Futuros comprados	2.142	Inversión
FUT. 10 YR EURO-OAT 03/20	Futuros comprados	2.631	Inversión
FUT. 10 YR ULTRA US 03/20	Futuros comprados	4.918	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Futuros vendidos	676	Cobertura
DJ STOXX 600 INDEX FUTURE	Futuros vendidos	454	Inversión
FUT. TOPIX INDX 03/20	Futuros comprados	1.001	Inversión
FUT. E-MINI NASDAQ 100 03/20 (CME)	Futuros comprados	606	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUT. 03/20 SPI 200 INDEX	Futuros comprados	315	Inversión
FUT. NIKKEI 225 MINI 03/20 (JPY)	Futuros comprados	311	Inversión
DJ EURO STOXX BANK P (SX7E)	Futuros comprados	333	Inversión
FUT. 2 YR US NOTE 03/20 COB.	Futuros vendidos	22.904	Inversión
DJ STOXX 600 BANK INDEX	Futuros comprados	230	Inversión
FUT E-MINI ENERGY SELECT 03/20 (CME)	Futuros comprados	321	Inversión
Total otros subyacentes		55198	
TOTAL OBLIGACIONES		176312	

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

27/12/2019 09:42 ING DIRECT FONDO NARANJA CONSERVADOR, FI Cambio de control de la Gestora/Depositaria de IIC La CNMV ha resuelto: Inscribir el cambio en el grupo de la entidad depositaria: Grupo actual: BANCO SANTANDER, S.A. Nuevo grupo: CREDIT AGRICOLE Número de registro: 285443 20/12/2019 09:22 ING DIRECT FONDO NARANJA CONSERVADOR, FI Otros hechos relevantes Las órdenes de suscripción y reembolso cursadas por los partícipes los próximos días 24 y 31 de diciembre de 2019, se tramitarán junto con las realizadas al día hábil siguiente. Número de registro: 285078

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Se han realizado operaciones de Renta Fija cuya contrapartida ha sido otra entidad del mismo grupo de la Sociedad Gestora o de la Entidad Depositaria con unos gastos por importe de 1,005.31 euros y un volumen agregado y porcentaje del patrimonio medio del periodo de: 13.577.938,37 - 8,49%

Se han ejecutado operaciones de Instrumentos Derivados a través de intermediarios del mismo grupo de la Sociedad Gestora o de la Entidad Depositaria con un volumen agregado y porcentaje del patrimonio medio del periodo de: 11.874.338,91 - 7,43%

El depositario ha cobrado comisiones de LIQUIDACIÓN por importe de 8,905.20 euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El año 2019 cerró muy positivo para la mayoría de los activos de riesgo generando retornos positivos gracias a una cierta disipación de las preocupaciones sobre la guerra comercial, el crecimiento económico y las preocupaciones geopolíticas. El principio de acuerdo entre EE.UU. y China impulsó la confianza de los inversores, las sólidas cifras de empleo en EE.UU., la estabilización de los PMIs compuestos de la zona euro y la recuperación de los precios de las materias primas (especialmente del cobre) detuvieron la desaceleración de la actividad económica durante el semestre. La mayoría lograda del Partido Conservador del Reino Unido en las elecciones generales del Reino Unido aporta visibilidad sobre el proceso del Brexit. En este contexto, la mayoría de los mercados de renta variable desarrollados disfrutaron de rentabilidades del 5% al 10% en el segundo semestre. Por su parte, los mercados de renta fija tuvieron un comportamiento disperso a lo largo del semestre, con unos meses de verano muy positivos, siguiendo la tónica del primer semestre y un final de año de corrección, conforme a la mejora de la actividad económica, la relajación de las tensiones geopolíticas y el tono más pausado de los bancos centrales.

La renta variable tuvo un comportamiento muy positivo, convirtiéndose en el activo de mayor rentabilidad. En Estados Unidos, el dato del PIB muestra una desaceleración a finales del segundo semestre. El gasto del consumo doméstico fue el principal contribuyente al crecimiento, mientras que en conjunto los demás componentes disminuyeron. En este contexto, la Reserva Federal bajó los tipos de interés un 0,25% el 18 de septiembre, su segundo recorte desde finales de julio, y sugirió que estaba dispuesta a bajarlos más si fuera necesario. Al igual que en octubre y noviembre, el S&P 500

alcanzó un nuevo máximo histórico justo antes de fin de mes al cerrar en 3.240 el 27 de diciembre. A pesar de un pequeño retroceso a fin de semestre, el índice aún se las arregló para ganar un +9.00% en el segundo semestre con lo que cerró el año muy cerca del 30.00%. Un gran impulsor de este rendimiento fue el índice FANG+, el cual subió +20.27% el segundo semestre, sumando más de un 40% en el año 2019. El Dow Jones 30, se quedó ligeramente rezagado, registrando una ganancia del +6.53% para el segundo semestre y +22.34% para el cierre del año, mientras que el Nasdaq superó con un +12.12% en el segundo semestre y un total de 28.88% para el cierre del año.

En Europa, los principales mercados de renta variable registraron resultados positivos en el segundo semestre, con el MSCI Europa subiendo un +9,5% en términos de rendimiento total local, y un +4,49% para el trimestre. El MSCI EMU tuvo un 9,2% en el segundo semestre y el Euro Stoxx 50 un 7,17%. En Europa en el segundo semestre el DAX alemán, tuvo una rentabilidad del +7,43%, pero siguió siendo uno de los mercados europeos que mejor funcionó durante el año con una rentabilidad del +24%. Mientras que el rezagado comparativo fue el índice IBEX español, con una subida del +3,1% en el segundo semestre para cerrar el año con una subida del 11,82%. Curiosamente, los resultados de las elecciones en el Reino Unido provocaron un fuerte repunte de la moneda británica, lo que significa que el principal índice FTSE100 (fuertemente dominado por empresas con importantes ganancias en el extranjero) subió un +1,61% en el segundo semestre, y cerró el año con un 12,1% en positivo. En términos de rendimiento de los sectores dentro del EuroStoxx 600, el sector con mejores resultados fue el de la venta al por menor (+16,00%) y el de los recursos básicos (+10,8%), mientras que sólo dos sectores generaron ganancias negativas -Telecomunicaciones (-8%) y Alimentación y Bebidas (-9,25%).

La renta variable asiática siguió las tendencias mundiales y disfrutó de fuertes rentabilidades. Los mercados japoneses tuvieron un buen comportamiento, con el Topix subiendo un +10% en el segundo semestre, muy a la par con el Nikkei (9%). El Shanghai Composite (acciones A) de China subió poco más del 0,1% en el segundo semestre para cerrar el año en un 22%. Y a pesar de algunas señales contradictorias sobre el crecimiento económico y las exportaciones de Corea y particularmente en el sector de los semiconductores, el Kospi de Corea del Sur regresó +3.5% para el semestre, aunque se está quedando rezagado en la mayor parte de la región en lo que va de año con un retorno de casi un -12%.

Los Mercados Emergentes tuvieron un gran semestre tanto en términos de dólares estadounidenses como locales, con el índice MSCI EM subiendo +9.46% en términos de retorno total en dólares estadounidenses cerrando el año con un 19%.

Respecto a la renta fija, la intervención del Banco Central afectó a la curva general, la pendiente del 2/10 años de la curva del Tesoro ya no está invertida. El rendimiento a 10 años en EE.UU. terminó en +1,92% después de estar en 2,04% a principios del segundo semestre. La curva de vencimientos cortos se movió menos, con un cierre de 1,57% para el bono a 2 años en Estados Unidos después de cerrar el primer semestre en 1,80%, mientras que los rendimientos a 5 años fueron más altos con +1,69%, pero más bajos que el +1,77% a julio. Los rendimientos a 30 años también subieron a un +2,31%, después de haber estado en 2,60% al final del primer semestre. La tendencia a la baja de las tasas de inflación implícita prosiguió y la tasa de inflación implícita a diez años de Estados Unidos descendió del +1,70% a finales de junio al +1,52% a finales de septiembre.

En Europa, el 12 de septiembre, el Banco Central Europeo aprobó un nuevo paquete de medidas de estímulo, tal y como se esperaba, redujo el tipo de interés de los depósitos del -0,4% al -0,5% y aprobó una nueva ronda de compras de bonos por valor de 20.000 millones de euros al mes para mejorar el crecimiento de la zona euro y frenar una caída de las expectativas de inflación. El BCE también ayudó a los bancos con unas nuevas condiciones de préstamos a largo plazo e introdujo un tipo de interés a los depósitos escalonados para ayudar a los bancos. La debilidad más prolongada de la economía de la zona del euro, la persistencia de riesgos de caída y la disminución de las presiones inflacionistas constituyeron la base de estas decisiones.

Después de haber alcanzado un -0,70% (el nivel de cierre histórico más bajo), los rendimientos a 10 años de Alemania subieron a final de año para acabar en un -0,17%, al final de junio fue de -0,33%. En Italia, la evolución de un nuevo gobierno fue positiva con una postura más moderada frente al euro, esto mejoró la percepción del riesgo del país y contribuyó a que las rentabilidades italianas a 10 años bajaran del +2,10% a finales de junio al +1,41% a finales de año. El bono español cerró el año en 0,47% después de haber cerrado el primer semestre en 0,33%.

En el Reino Unido, el PIB real se contrajo en el segundo semestre de 2019, debido, en gran medida, a la incertidumbre en torno al Brexit. El PIB está experimentando cierta volatilidad que refleja en gran medida en los cambios relacionados con el plazo original del Brexit de marzo. Tras una tasa de crecimiento del 0,5%, el PIB real se contrajo un 0,2% en el segundo trimestre, como consecuencia de una menor inversión externa. La inflación anual del IPC cayó ligeramente hasta el 1,5% en el segundo semestre debido a la victoria del partido de Boris Johnson.

Los mercados de crédito europeos tuvieron un buen semestre en general, con el índice de iTraxx europeo cayendo 4bps en diciembre hasta 44bps y 11bps en el trimestre, mientras que el índice de cruce de alto rendimiento se apreció 14bps en diciembre a +207bps y 25bps durante el trimestre. El índice Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate bajó un -0,05% durante el mes y un -0,5% durante el cuarto trimestre, con un rendimiento inferior al del índice U.S. Aggregate Corporate, que subió un +0,32% en diciembre y un +1,18% durante el cuarto trimestre. La situación fue ligeramente distinta en el ámbito del High Yield, donde el índice Credit Suisse European HY subió un +0,97% en diciembre y un 1,77% en el trimestre, mientras que el índice Credit Suisse HY más amplio en términos de USD arrojó un +2,12% en el mes y un +2,63% en el trimestre.

En los mercados de divisas, el dólar estadounidense sufrió un pequeño revés y se depreció durante diciembre y el cuarto trimestre. El índice del dólar estadounidense cayó -1,92% durante el mes, y ha bajado un -3% en el trimestre. De hecho, la única divisa que cayó frente al dólar durante diciembre fue la lira turca, que se depreció casi un -3,5%, y también cayó un 5,3% frente al dólar durante el trimestre. Sin embargo, la mayoría de las divisas consiguieron obtener buenos resultados frente al dólar durante el trimestre, con la libra esterlina del Reino Unido subiendo un 7,3% y el rand sudafricano subiendo más de un 7,5%. El yen fue la única divisa importante que se depreció frente al dólar durante el trimestre, cayendo un 0,5%. El Euro tuvo un mes mixto, subiendo +1.77% contra el Dólar en diciembre, llevando la ganancia del trimestre a 2.9%. El euro cayó frente a la libra esterlina un -4,6% durante el trimestre.

La desaceleración general de la economía mundial afectó a las materias primas, que registraron caídas, con la excepción de los metales preciosos: durante el segundo semestre, el índice CRB terminó el año en positivo con un 2,77%, y el resultado se vio afectado principalmente por las materias primas agrícolas y energéticas. El precio del petróleo del WTI bajó un -1,9% y el Brent subió un 1,70% respectivamente en el semestre. En septiembre, los ataques a las instalaciones petrolíferas de Arabia Saudí provocaron una pérdida de 5,7 millones de barriles diarios, que se calcula que es la mayor interrupción de la historia (5% de la producción mundial), y los precios del petróleo crudo subieron a un nivel récord del 15%, pero la situación se estabilizó y durante el mes y el WTI acabó en un -1,87%. El oro se benefició del riesgo derivado de la incertidumbre política y de las acciones de los bancos centrales con los inversores que buscaban un valor para refugiarse. En el segundo semestre, el precio del oro subió casi un +24,00% y el índice de metales preciosos GSCI de S&P subió algo más del 1,00% en el semestre para cerrar el año en un 8,00%.

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

31/12/2018 30/06/2019 31/12/2019 31/12/2017 2º Semestre 2019 2018

EuroStoxx 50 3001.42 3473.69 3745.15 3503.96 7.81% 24.78% -14.34%

FTSE-100 6728.13 7425.63 7542.44 7687.77 1.57% 12.10% -12.48%

IBEX-35 8539.9 9198.8 9549.2 10043.9 3.81% 11.82% -14.97%

Dow Jones IA 23327.46 26599.96 28538.44 24719.22 7.29% 22.34% -5.63%

S&P 500 2506.85 2941.76 3230.78 2673.61 9.82% 28.88% -6.24%

Nasdaq Comp. 6635.277 8006.244 8972.604 6903.389 12.07% 35.23% -3.88%

Nikkei-225 20014.77 21275.92 23656.62 22764.94 11.19% 18.20% -12.08%

euros/ US\$ 1.1467 1.1373 1.1213 1.2005 -1.41% -2.22% -4.48%

Crudo Brent 53.8 66.55 66 66.87 -0.83% 22.68% -19.55%

Bono Alemán 10 años (%) 0.242 -0.327 -0.185 0.427 14.20 bp -42.7 bp -18.5 bp

Letra Tesoro 1 año (%) -0.37 -0.42 -0.46 -0.53 -4.40 bp -9.9 bp 16.3 bp

Itraxx Main 5 años 87.37 52.54 44.25 44.83 -8.29 bp -43.1 bp 42.5 bp

Nuestra perspectiva sobre la renta variable ha sido bastante progresiva, debido a un contexto macroeconómico algo menos positivo. Por un lado, el tono más dovish alcanzado por los bancos centrales es algo positivo para la renta variable, aunque, por otra parte, las señales de una desaceleración del crecimiento global 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 de calidad 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 todo el mercado de renta variable con un ligero positivismo en Europa. 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 en Grado de Inversión. En Estados Unidos, neutrales en High Yield y en Investment Grade.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

ING Direct Fondo Naranja Conservador, 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 2,61 al final del segundo semestre cuando era 1,9 al final del primer semestre y frente al 2,2 de finales de diciembre 2018. La renta variable se ha situado en niveles del 11,6% al final del segundo semestre cuando era 11,4% al final del primer semestre frente a un 12,6% a finales de diciembre 2018. Estos ajustes de activos fueron los principales motores de la buena rentabilidad del fondo comparándola con el mercado.

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 en bonos corporativos americanos y sobre todo del gobierno americano vinculado a la inflación o 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.

A la fecha de referencia, 31 de diciembre de 2019, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 2,6 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 1,94% y una exposición en renta variable de 11,6%

c) Índice de referencia

El fondo tiene como objetivo de gestión superar la rentabilidad del índice Eonia más cincuenta puntos básicos, en cualquier entorno de mercado, sujeto a una volatilidad máxima del 4% anual. Esta rentabilidad no está garantizada. Durante el segundo semestre 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 tipos del gobierno americano así que una diversificación en activos de riesgo.

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

El patrimonio del fondo ha disminuido en -18.052.596,44 euros,
y su número de participes ha disminuido en -1199 .

ING DIRECT FONDO NARANJA CONSERVADOR ha obtenido una rentabilidad del 0,87% en el segundo semestre de 2019, frente al 0,04% de su objetivo de gestión (EONIA +50 pb). En 2019 el fondo acumuló una rentabilidad del 6,26 % frente a un 3,6% de su objetivo de gestión, Eonia más cincuenta puntos básicos.

Los gastos soportados por la cartera durante el período ascienden a 982.279,18 euros,
los cuales se desagregan de la siguiente manera:

- Gastos directos: 0,61%

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

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

La rentabilidad en el segundo semestre del fondo (1,62%) es inferior a la media de la gestora (5,44%), debido a la clase de activo en el que invierte.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Por clase de activo, destaca la ligera estabilidad del peso en renta variable a través de derivados en mercados organizados, pasando de un 12,6% en diciembre del 2018 a un 11,4% a cierre de junio y 11,6% a finales de diciembre

2019. La posición a renta variable de la zona EMU subió en el segundo semestre hasta 2,9% desde 2,3% en junio. La renta variable europea fuera de la zona EMU también emergente ha quedado estable desde un nivel de 1,0% hasta un 1,1% en el segundo semestre. Al mismo tiempo la posición en renta variable emergente ha subido a 2,0% en este semestre. Sin embargo, la posición en acciones japonesa ha bajado hasta un 0,9% desde 1,2%, así que la posición a la renta variable americana que pasó de 5,4% hasta 4,5% en el segundo semestre. Estos movimientos relativos aportan diversificación y reducción de la volatilidad así que un mayor potencial de rentabilidad.

El fondo ha tenido una exposición estable a renta fija con grado de inversión alrededor de 62,54% en el semestre. El fondo tiene una exposición del 31.74% 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 11,82%. El peso de la renta fija emergente donde encontramos una fuente de diversificación y nivel de valoración atractivos, ha sido estable en un nivel

aproximadamente del 3,39% por la parte de crédito de empresas de países emergentes, y un nivel de 5,74% por la parte de los gobiernos emergentes.

Entre las posiciones individuales más importantes en cartera destacan los bonos del gobierno italiano por 1,7% y los bonos vinculados a la inflación, americana por 2,6% y a la inflación francesa por 2,6%. Los bonos vinculados a la inflación se benefician de la recuperación del petróleo en un entorno de reflación. Además, tenemos una exposición a bonos de crédito ABS, estable durante el trimestre de 8,8% de la cartera.

La posición de liquidez ha bajado hasta 6,1% en diciembre 2019 desde un nivel de 9,1% a finales de junio 2019.

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

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

En lo referente a la exposición en derivados, las operaciones realizadas han tenido un objetivo general de cobertura, cuyo resultado neto ha proporcionado unas ganancias de 1.622.908,54 euros.

El apalancamiento medio del fondo durante el período ha resultado en 21,93% .

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

d) Otra información sobre inversiones.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Desde el punto de vista de riesgo, utilizando como criterio la volatilidad del valor liquidativo, se puede comprobar que la volatilidad cuarto trimestre del fondo (1,23%) está por debajo del trimestre anterior (1,35 %) y por debajo del año anterior (1,83%). Estas volatilidades son superiores a las de la Letra del Tesoro a 1 año, 0.36% en el caso del último trimestre y un 0.70% en 2018. También es superior a la volatilidad de su índice de referencia, EONIA capitalizado más 50 puntos básicos (0,01%) debido al mayor plazo y nivel de riesgo que asume el fondo.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política de voto de Amundi Iberia está centralizada en París a nivel grupo. Existe un departamento en el grupo que está en contacto con los Consejos de las compañías cotizadas y analizan varios factores como gobierno corporativo, independencia de los consejeros, política de remuneración, integridad de la información financiera, responsabilidad social y medioambiental, etc., La decisión de voto se toma en un Comité buscando el voto como accionista responsable. Se utiliza la plataforma Proxyexchange para enviar las instrucciones de voto e incluso puede atender físicamente la Junta si se considera necesario. La política de voto es revisada con carácter anual. De esta forma, el sentido del voto se realiza

con total independencia y objetividad siempre en beneficio exclusivo de los partícipes. Durante el año 2019 el voto ejercido en las diferentes Juntas ha sido el siguiente:

EMISOR FECHA VOTO

ACCIONA 29-05-19 TODO A FAVOR EXCEPTO 6 Y 8 EN CONTRA

ACS 09-05-19 TODO A FAVOR EXCEPTO 5.8 - 5.9 - 5.10 - 5.12 Y 11 EN CONTRA

BBVA 14-03-19 TODO A FAVOR

CAIXABANK 04-04-19 TODO A FAVOR

CELLNEX TELECOM 08-05-19 TODO A FAVOR

CIE AUTOMOTIVE 08-05-19 TODO A FAVOR EXCEPTO 7 Y 8 EN CONTRA

DIA 19-03-19 TODO A FAVOR EXCEPTO 1.4 - 4.1 - 6.3 - 8 EN CONTRA

ENAGAS 28-03-19 TODO A FAVOR

ENDESA 12-04-19 TODO A FAVOR

FERROVIAL 05-04-19 TODO A FAVOR EXCEPTO 9 Y 10 EN CONTRA

GRIFOLS 23-05-19 TODO A FAVOR

IBERDROLA 29-03-19 TODO A FAVOR

MEDIASET 10-04-19 TODO A FAVOR EXCEPTO 6 Y 7 EN CONTRA

MERLIN PROPERTIES 09-04-19 TODO A FAVOR

REPSOL 30-05-19 TODO A FAVOR

SABADELL 28-03-19 TODO A FAVOR

SANTANDER 11-04-19 TODO A FAVOR

SIEMENS GAMESA 26-03-19 TODO A FAVOR

TELEFONICA 06-06-19 TODO A FAVOR

VISCOFAN 11-04-19 TODO A FAVOR

INMOBILIARIA COLONIAL 13-06-19 TODO A FAVOR EXCEPTO 9 Y 10 EN CONTRA

SACYR 13-06-19 TODO A FAVOR EXCEPTO 5.3 - 6 Y 7 EN CONTRA

AMADEUS 19-06-19 TODO A FAVOR

MELIA 18-06-19 TODO A FAVOR

INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES 19-06-19 TODO A FAVOR

TECNICAS REUNIDAS 26-06-19 AMUNDI NO VOTA

INDRA 23-06-19 TODO A FAVOR

INDITEX 16-07-19 TODO A FAVOR

SANTANDER (EXTRAORDINARIA) 23-07-19 TODO A FAVOR

MEDIASET 4-09-19 TODO A FAVOR

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A (a final de año)

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En los últimos meses, los mercados han fluctuado entre noticias positivas sobre geopolítica (conversaciones comerciales entre EE.UU. y China, y el retroceso de los riesgos de Brexit) y noticias menos positivas sobre datos económicos (recesión alemana, manufactura de EE.UU. y desaceleración de China). Los Bancos Centrales, conscientes del debilitamiento del crecimiento económico, y de la falta de inflación ofrecieron un paquete completo de medidas a los mercados, pero menos agresivo a medida que se apreciaban los resultados. Esto ha conducido a un repunte de la renta variable y a una

recuperación del rendimiento de los bonos.

El mercado de renta variable de EE.UU. ha sido una de las principales participaciones en este ciclo. Mejores ganancias, liquidez positiva y bajos tipos de interés podrían apoyar al mercado de renta variable, siempre y cuando no se intensifique la guerra comercial. Europa ha sufrido durante este ciclo por los bajos beneficios, la fuerte exposición internacional y los riesgos políticos, sin embargo, estos factores negativos se están desvaneciendo a medida que aumenta la probabilidad de un acuerdo de Brexit. Japón ha experimentado altibajos en este ciclo

y fue uno de los países con peores resultados hasta agosto de 2019. El crecimiento de las ganancias ha dado menos resultados que el resto del mundo desde 2016, y esto debería volver a ocurrir el próximo año. Además, sigue bajo la influencia del yen y es sensible a los riesgos geopolíticos.

Mantenemos nuestra preferencia por la duración de los bonos del Tesoro de EE.UU. frente a otros mercados desarrollados, con mejores valoraciones absolutas y relativas, y la Reserva Federal dispone de más margen de maniobra en las herramientas convencionales. Esperamos un pronunciamiento de la curva de rendimiento de EE.UU. Los bancos centrales con una idea más Dovish apoyan en general el mercado de crédito, por lo que los bonos corporativos de EE.UU. también se apoyan en técnicas favorables, aunque no en la misma medida que el EUR IG, ya que el CSPP y los tipos negativos son una peculiaridad europea. Sin embargo, dada la persistencia de las incertidumbres macroeconómicas, preferimos mantener una actitud cautelosa en cuanto al riesgo de crédito, favoreciendo el carry de alta calidad y aumentando el enfoque en la evaluación de la liquidez.

En los próximos meses, el foco de los inversores se centrará en la situación política en el Reino Unido, en las publicaciones de estadísticas económicas tanto en Estados Unidos como en Europa, y en los avances de las negociaciones en cuanto al conflicto comercial entre China y los Estados Unidos. Tenemos una actitud positiva respecto al Euro IG, en particular respecto a la deuda y las finanzas con calificación BBB. La solidez técnica está aquí para quedarse, como las nuevas compras netas del BCE. Sin embargo, la situación de liquidez en el mercado secundario sigue siendo un área clave que hay que vigilar.

De cara al año 2020, la gestión de ING DIRECT FONDO NARANJA CONSERVADOR tendrá un sesgo más cauteloso prefiriendo la renta fija corporativa a la renta variable.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012B47 - RFIIA B. ESTADO 3.30 3 2.70 2048-10-31	EUR	661	0,44	654	0,38
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		661	0,44	654	0,38
XS1645495349 - RFIIA CAIXABANK 2.75 2028-07-14	EUR	106	0,07	105	0,06
XS1849558900 - RFIIA LHMC FINCO SARL 6.25 2023-12-20	EUR			109	0,06
US87938WAR43 - RFIIA TELEFONICA EMIS 4.57 2023-04-27	USD	773	0,51	762	0,45
XS2020580945 - RFIIA INTERNATIONAL CO 0.50 2023-07-04	EUR	100	0,07		
XS1316037545 - RFIIA SANTANDER CONSUM 1.50 2020-11-12	EUR			518	0,30
ES0313307219 - RFIIA BANKIA 1.00 2024-06-25	EUR	101	0,07	101	0,06
XS1756633126 - RFIIA PINNACLE BIDCO P 6.38 2023-02-15	GBP	124	0,08	119	0,07
XS1590568132 - RFIIA GAS NATURAL CAPI 1.12 2024-04-11	EUR			210	0,12
ES0213307046 - RFIIA BANKIA 3.38 2027-03-15	EUR	105	0,07	105	0,06
XS1501162876 - RFIIA AMADEUS CAPITAL 0.12 2020-10-06	EUR			502	0,30
XS1509942923 - RFIIA INMOBILIARIA COL 1.45 2024-10-28	EUR	315	0,21		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.625	1,08	2.530	1,48
ES0305352009 - TITULIZACION TITULIZAC 0.11 2025-03-15	EUR			654	0,38
XS1864981276 - TITULIZACION DUCH PROPI 0.32 2051-04-28	EUR			377	0,22
ES0338341003 - TITULIZACION UCI. UNIO 0.00 2043-06-20	EUR	511	0,34		
ES0312252002 - RFIIA AYT HIPOTECARIO 0.00 2044-06-10	EUR	268	0,18	293	0,17
ES0338186010 - RFIIA FONDO DE TITULIZ 0.00 2049-06-16	EUR	357	0,24	370	0,22
ES0377931011 - TITULIZACION TITULIZAC 0.00 2050-02-28	EUR	720	0,47	755	0,44
ES0377983012 - TITULIZACION TDA SOC. 0.00 2046-06-28	EUR	600	0,40	660	0,39
ES0377964004 - TITULIZACION TITULIZAC 0.00 2036-03-22	EUR	183	0,12		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.639	1,75	3.109	1,82
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.926	3,27	6.292	3,68
TOTAL RENTA FIJA		4.926	3,27	6.292	3,68
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS	EUR	30	0,02		
ES06735169F2 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	1	0,00		
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA CORP TECNOLOGICA SA	EUR	41	0,03		
ES0167050915 - ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	EUR	26	0,02		
ES0173093024 - ACCIONES RED ELECTRICA CORPORACION SA	EUR	52	0,03		
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	24	0,02		
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	26	0,02		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA		199	0,14		
TOTAL RENTA VARIABLE		199	0,14		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.125	3,41	6.292	3,68
IT0005246340 - RFIIA ITALY BUONI POLI 1.85 2024-05-15	EUR	2.563	1,69	2.482	1,46
XS1713475306 - RFIIA CROATIA GOVERNME 2.75 2030-01-27	EUR	384	0,25	374	0,22
RU000A0JXTS9 - RFIIA RUSSIAN FEDERATI 4.25 2027-06-23	USD	194	0,13	181	0,11
XS1409726731 - RFIIA EXPORT-IMPORT BK 1.38 2036-05-16	EUR	112	0,07	106	0,06
US760942AZ58 - RFIIA REPUBLICA DE URUJ 4.50 2024-08-14	USD	402	0,27	390	0,23
US77586TAC09 - RFIIA ROMANIAN GOVERME 4.38 2023-08-22	USD	133	0,09	130	0,08
IT0005273013 - RFIIA ITALY BUONI POLI 3.45 2048-03-01	EUR			400	0,24
XS1750113661 - RFIIA OMAN GOV INTERNT 5.62 2028-01-17	USD	184	0,12	167	0,10
XS1313004928 - RFIIA ROMANIAN GOVERME 3.88 2035-10-29	EUR	539	0,36	497	0,29
XS1647481206 - RFIIA INDONESIA GOVERN 2.15 2024-07-18	EUR	108	0,07	107	0,06
XS0971721450 - RFIIA RUSSIAN FEDERATI 4.88 2023-09-16	USD	401	0,26	386	0,23
XS1974394675 - RFIIA MEXICO GOVERNMEN 1.62 2026-04-08	EUR	241	0,16	236	0,14
XS120855889 - RFIIA BULGARIA 2.62 2027-03-26	EUR	1.018	0,67	1.004	0,59
IT0005323032 - RFIIA ITALY BUONI POLI 2.00 2028-02-01	EUR	1.379	0,91	1.314	0,77
US912828X398 - RFIIA TESORO DE ESTADO 0.12 2022-04-15	USD	3.975	2,62	3.862	2,27
XS1028953989 - RFIIA CROATIA GOVERNME 3.88 2022-05-30	EUR	1.093	0,72	1.102	0,65
US731011AT95 - RFIIA POLAND REPUBLIC 3.00 2023-03-17	USD	948	0,62	929	0,55
US105756BX78 - RFIIA BRAZILIAN GOVERN 6.00 2026-04-07	USD	324	0,21	315	0,19
IT0005365165 - RFIIA ITALY BUONI POLI 3.00 2029-08-01	EUR	811	0,53		
US105756BW95 - RFIIA BRAZILIAN GOVERN 5.00 2045-01-27	USD	323	0,21	303	0,18
XS1679781424 - RFIIA EQUINIX INC 2.88 2025-10-01	EUR	206	0,14	209	0,12
XS1696445516 - RFIIA HUNGARY GOVERNEN 1.75 2027-10-10	EUR	156	0,10	154	0,09
US195325BQ70 - RFIIA COLOMBIA GOVERN 4.00 2024-02-26	USD	858	0,57	838	0,49
XS1837994794 - RFIIA ROMANIAN GOVERME 5.12 2048-06-15	USD	163	0,11	156	0,09
US91086QBG29 - RFIIA MEXICO GOVERNMEN 4.12 2026-01-21	USD	385	0,25	372	0,22
XS1315181708 - RFIIA REPUBLIC OF PERU 2.75 2026-01-30	EUR	1.484	0,98	1.491	0,88
XS0972758741 - RFIIA ROMANIAN GOVERME 4.62 2020-09-18	EUR			499	0,29
FR0011008705 - RFIIA FRANCE GOVERNMEN 1.85 2027-07-25	EUR			5.142	3,03
RU000A0ZYNY4 - RFIIA RUSSIAN FEDERATI 4.38 2029-03-21	USD	198	0,13	182	0,11
US718286CC97 - RFIIA REPUBLIC OF PHIL 3.00 2028-02-01	USD	441	0,29	431	0,25
IT0005244782 - RFIIA ITALY BUONI POLI 1.20 2022-04-01	EUR			2.649	1,56
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		19.023	12,53	26.405	15,55
US912828Y388 - RFIIA TESORO DE ESTADO 0.75 2028-07-15	USD	1.300	0,86	1.238	0,73
US912828V491 - RFIIA TESORO DE ESTADO 0.38 2027-01-15	USD	290	0,19	281	0,17
US912810RL44 - RFIIA TESORO DE ESTADO 0.75 2045-02-15	USD	1.752	1,15	1.634	0,96
XS0972758741 - RFIIA ROMANIAN GOVERME 4.62 2020-09-18	EUR	496	0,33		
XS1050464996 - RFIIA NATURHOUSE HEALT 3.88 2019-10-02	USD			389	0,23
FR0013410552 - RFIIA TESORO DE FRANCI 0.10 2029-03-01	EUR	4.014	2,64		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		7.852	5,17	3.542	2,09
XS1014987355 - RFIIA ENEL SPA 6.62 2076-09-15	GBP	256	0,17	245	0,14
US404280BJ78 - RFIIA HSBC HOLDINGS 3.26 2023-03-13	USD			627	0,37
XS1061642317 - RFIIA ALTICE SA 7.25 2022-05-15	EUR			21	0,01
XS1069772082 - RFIIA RABOBANK NEDERLA 2.50 2026-05-26	EUR	619	0,41	940	0,55
XS1486544254 - RFIIA ARROW GLOBAL PLC 5.12 2024-09-15	GBP	122	0,08	111	0,07
XS1493296500 - RFIIA SPECTRUM BRANDS 4.00 2026-10-01	EUR	107	0,07	106	0,06
XS1574686264 - RFIIA REXEL SA 2.62 2024-06-15	EUR	103	0,07	207	0,12
US058498AU01 - RFIIA BALL CORP 4.38 2020-12-15	USD			185	0,11
XS1591694481 - RFIIA TENNENT BV 3.00 2049-06-01	EUR	107	0,07	106	0,06
USG82003AE76 - RFIIA SINOPEC GRP OVER 4.38 2024-04-10	USD	394	0,26	384	0,23
XS0876682666 - RFIIA AXA 5.50 2049-07-22	USD	902	0,59	886	0,52
CH0302790123 - RFIIA UBS AG 1.75 2022-11-16	EUR			213	0,13
XS1708450488 - RFIIA VIP-CKH LUXEMBOU 2.62 2023-01-20	EUR			101	0,06
DE000A2YB699 - RFIIA SCHAEFFLER AG 1.12 2022-03-26	EUR	82	0,05	82	0,05
FR0013213832 - RFIIA CNP ASSURANCES 1.88 2022-10-20	EUR	425	0,28	425	0,25
XS1419636862 - RFIIA ESSITY AB 0.50 2021-05-26	EUR	507	0,33	508	0,30
US126650BZ20 - RFIIA CVS HEALTH CORP 2.75 2022-12-01	USD	451	0,30	441	0,26
XS1935256369 - RFIIA TELECOM ITALIA S 4.00 2024-04-11	EUR	334	0,22	325	0,19
XS1549372420 - RFIIA HEIDELBERGCEMENT 0.50 2021-01-18	EUR			506	0,30
US09659X2G64 - RFIIA BNP PARIBAS 4.71 2025-01-10	USD	966	0,64	944	0,56
XS1974922442 - RFIIA NORSK HYDRO 1.12 2025-04-11	EUR	103	0,07	102	0,06
XS1794209459 - RFIIA PAPREC HOLDING S 4.00 2025-03-31	EUR			97	0,06
XS1808861840 - RFIIA BANQUE PSA FINAN 0.75 2023-04-19	EUR	183	0,12	182	0,11
XS1823532640 - RFIIA BNP PARIBAS 1.12 2023-11-22	EUR	311	0,20	311	0,18
XS1985806600 - RFIIA TORONTO DOMINION 0.38 2024-04-25	EUR	101	0,07	101	0,06
XS1886543476 - RFIIA EL CORTE INGLES 3.00 2024-03-15	EUR			105	0,06
XS1935310166 - RFIIA UNICREDITO ITALI 6.57 2022-01-14	USD	345	0,23	337	0,20
US29379VBB80 - RFIIA ENTERPRISE PRODU 3.90 2024-02-15	USD	190	0,13	187	0,11
XS1963836892 - RFIIA MARSH&MCLENNAN C 1.35 2026-09-21	EUR			313	0,18
XS1974787480 - RFIIA TOTAL SA (PARIS) 1.75 2024-04-04	EUR			216	0,13
XS1998215393 - RFIIA BAXTER INTERNATI 0.40 2024-05-15	EUR			152	0,09
XS1989383192 - RFIIA TESCO 2.50 2025-05-02	GBP	146	0,10	138	0,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1998025008 - RFIIJA SUMITOMO MITSUI 0.47 2024-05-30	EUR	222	0,15	121	0,07
PTEDPKOM0034 - RFIIJA EDP ENERGÍAS DJ 4.50 2019-04-30	EUR	224	0,15	110	0,06
FR0011033851 - RFIIJA CNP ASSURANCES 6.88 2041-09-30	EUR	112	0,07	345	0,20
FR0013176294 - RFIIJA NEXANS SA 3.25 2021-05-26	EUR	108	0,07	109	0,06
XS1167308128 - RFIIJA ARCELOR 3.12 2022-01-14	EUR	108	0,07	110	0,06
XS1388625425 - RFIIJA FIAT CHRYSLER AU 3.75 2024-03-29	EUR	116	0,08	114	0,07
XS1505573995 - RFIIJA WIND ACQUISITION 4.12 2024-11-01	EUR	94	0,06	96	0,06
XS1591779399 - RFIIJA LOXAM SAS 3.50 2022-04-15	EUR	104	0,07	104	0,06
XS1612542669 - RFIIJA GENERAL ELECTRIC 0.38 2022-05-17	EUR	451	0,30	101	0,06
XS1706202592 - RFIIJA EUROPCAR DRIVEDE 4.12 2024-11-15	EUR	200	0,13	210	0,12
XS0999654873 - RFIIJA FINMEC FINANCE S 4.50 2021-01-19	EUR	108	0,07	108	0,06
XS1405765907 - RFIIJA OI EUROPEAN GROU 3.12 2024-11-15	EUR	107	0,07	218	0,13
FR0013403441 - RFIIJA SOCIETE GENERALE 1.25 2024-02-15	EUR	207	0,14	310	0,18
FR0013425139 - RFIIJA MMS USA FINANCIN 0.62 2025-06-13	EUR	99	0,06	199	0,12
FR0013426376 - RFIIJA SPIE SA 2.62 2026-06-18	EUR	105	0,07	103	0,06
XS1713464441 - RFIIJA ADLER REAL ESTAT 1.88 2023-04-27	EUR	204	0,13	202	0,12
USF1R15XK938 - RFIIJA BNP PARIBAS 6.62 2024-03-25	USD	193	0,13	368	0,22
XS202363931 - RFIIJA BANK OF IRELAND 0.75 2023-07-08	EUR	101	0,07		
USH3698DBS20 - RFIIJA CREDIT SUISSE GR 4.21 2024-06-12	USD	1.415	0,93	1.385	0,82
XS1844997970 - RFIIJA INTERNATIONAL GA 3.50 2024-01-15	EUR	109	0,07		
XS2054209320 - RFIIJA WINTERSHALL DEA 0.45 2023-09-25	EUR	201	0,13		
XS1556395710 - RFIIJA LA MONDIALE SAM 5.88 2047-01-26	USD	489	0,32		
US05565QCJ58 - RFIIJA BP CAPITAL MARKE 3.99 2023-09-26	USD	483	0,32	473	0,28
XS1580476759 - RFIIJA JOHNSON CONTROLS 1.00 2023-09-15	EUR	233	0,15	233	0,14
XS1859258383 - RFIIJA TECHEM VERWALTUN 6.00 2026-07-30	EUR	109	0,07	106	0,06
XS1859337419 - RFIIJA ALTICE SA 5.88 2027-02-01	EUR	113	0,07	109	0,06
XS2066703989 - RFIIJA NEXI CAPITAL SPA 1.75 2024-10-31	EUR	103	0,07		
XS1766775545 - RFIIJA CIENTIFIC GAMES 3.38 2026-02-15	EUR	104	0,07	101	0,06
XS2079079799 - RFIIJA ING GROEP NV 1.00 2030-11-13	EUR	100	0,07		
XS1811213781 - RFIIJA SOFTBANK GROUP C 4.00 2023-04-20	EUR	215	0,14	218	0,13
XS2081474046 - RFIIJA FAURECIA 2.38 2027-06-15	EUR	104	0,07		
XS1841967356 - RFIIJA DKT FINANCE APS 7.00 2023-06-17	EUR	107	0,07	109	0,06
XS1088515207 - RFIIJA FIAT FINANCE AN 4.75 2022-07-15	EUR	116	0,08	116	0,07
XS1885682036 - RFIIJA STARFRUIT FINCO 6.50 2026-10-01	EUR	108	0,07	101	0,06
XS1904250708 - RFIIJA INTERTRUST GROUP 3.38 2025-11-15	EUR	105	0,07	106	0,06
XS1956028168 - RFIIJA FORTUM OYJ 0.88 2023-02-27	EUR	643	0,42	133	0,08
XS1956051145 - RFIIJA ING GROEP NV 6.75 2024-04-16	USD	194	0,13	183	0,11
USU07264AF85 - RFIIJA BAYER US FINANCE 3.00 2021-10-08	USD			445	0,26
XS1111123987 - RFIIJA HSBC HOLDINGS 5.25 2049-03-16	EUR			432	0,25
XS1199438174 - RFIIJA UNITYMEDIA KABEL 3.75 2027-01-15	EUR			106	0,06
XS1219465728 - RFIIJA MATTERHORN TELEC 3.88 2022-05-01	EUR			204	0,12
US22536PAA93 - RFIIJA CREDIT AGRICOLE 3.38 2022-01-10	USD			898	0,53
USU31436AG04 - RFIIJA FRESENIUS US FIN 4.25 2021-02-01	USD	95	0,06	93	0,05
CH0352765157 - RFIIJA CREDIT SUISSE AG 7.12 2049-07-29	USD	192	0,13	187	0,11
XS1400626690 - RFIIJA COOPERATIEVE RAB 6.62 2021-06-29	EUR			443	0,26
XS1405769990 - RFIIJA INEOS FINANCE PL 5.38 2024-08-01	EUR	211	0,14	208	0,12
XS1419661118 - RFIIJA HANESBRANDS FINA 3.50 2024-06-15	EUR	112	0,07	111	0,07
XS1533916299 - RFIIJA TENEDORA NEMAK S 3.25 2024-03-15	EUR	105	0,07	105	0,06
US05530QAL41 - RFIIJA BAT INTL. FINANC 3.50 2022-06-15	USD	278	0,18	272	0,16
XS1599406839 - RFIIJA COLFAX CORPORAT 3.25 2025-05-15	EUR	102	0,07	103	0,06
US260543CH45 - RFIIJA DOW CHEMICAL CO 3.00 2022-11-15	USD	458	0,30	448	0,26
XS1616917800 - RFIIJA CNH INDUSTRIAL F 1.38 2022-05-23	EUR			206	0,12
XS1634532748 - RFIIJA INTRUM JUSTITIA 3.12 2024-07-15	EUR	205	0,14	204	0,12
DE000A185QC1 - RFIIJA EVONIK FINANCE A 0.00 2021-03-08	EUR	500	0,33	501	0,29
DE000A1ZN206 - RFIIJA WIENERBERGER AG 5.00 2021-02-09	EUR	53	0,03	53	0,03
DE000C240N46 - RFIIJA COMMERZBANK AG 1.12 2026-06-22	EUR			202	0,12
FR0010804500 - RFIIJA AREVA 4.88 2024-09-23	EUR	120	0,08	117	0,07
XS0215093534 - RFIIJA LEONARDO SPA 4.88 2025-03-24	EUR	126	0,08	122	0,07
XS0982711714 - RFIIJA PETROBRAS GLOBAL 4.75 2025-01-14	EUR	118	0,08	115	0,07
US228227BD57 - RFIIJA CROWN CASTLE INT 5.25 2023-01-15	USD	196	0,13	192	0,11
US453140AE55 - RFIIJA IMPERIAL BRANDS 3.75 2022-07-21	USD	918	0,60	906	0,53
XS1372911690 - RFIIJA DEUTSCHE BAHN FI 0.75 2026-03-02	EUR			420	0,25
XS1245292807 - RFIIJA ARGENTUM NETHERL 4.38 2025-06-16	EUR			228	0,13
XS1523028436 - RFIIJA MPT OPER PARTNER 3.33 2025-03-24	EUR	112	0,07	110	0,06
XS1054522922 - RFIIJA NN GROUP NV 4.62 2044-04-08	EUR			341	0,20
US761713AY21 - RFIIJA REYNOLDS AMERICA 4.85 2023-09-15	USD	195	0,13	190	0,11
US61744YAH18 - RFIIJA MORGAN STANLEY 2.75 2022-05-19	USD	900	0,59	883	0,52
XS1978200555 - RFIIJA TOYOTA FINANCE A 0.00 2021-04-09	EUR	140	0,09	140	0,08
XS1883355197 - RFIIJA ABBOTT LABORATOR 1.50 2026-09-27	EUR			322	0,19
XS1840614900 - RFIIJA BAYER AG 0.62 2022-12-15	EUR			202	0,12
XS1896661870 - RFIIJA DIAGEO FINANCE P 0.25 2021-10-22	EUR	302	0,20	303	0,18
XS1933820372 - RFIIJA ING GROEP NV 2.12 2026-01-10	EUR			329	0,19
XS1954697923 - RFIIJA FCE BANK PLC 1.25 2022-06-21	EUR	103	0,07	103	0,06
XS1958646082 - RFIIJA COLGATE PALMOLIV 0.50 2026-03-06	EUR			410	0,24

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US36962G6S82 - RFIIJA GENERAL ELECTRIC 3.10 2023-01-09	USD	363	0,24	355	0,21
XS1996438948 - RFIIJA VIRGIN MEDIA SEC 5.25 2026-05-15	GBP	128	0,08	116	0,07
US949746SK86 - RFIIJA WELLS FARGO CO 3.07 2023-01-24	USD			446	0,26
XS1989375503 - RFIIJA MORGAN STANLEY 0.64 2024-07-26	EUR	132	0,09	131	0,08
XS1048568452 - RFIIJA FIAT FINANCE AN 4.75 2021-03-22	EUR	226	0,15	227	0,13
XS1194054166 - RFIIJA SVENSKA HANDELSB 5.25 2050-03-01	USD	909	0,60	888	0,52
US02364WBD65 - RFIIJA AMERICA MOVIL SA 3.12 2022-07-16	USD	910	0,60	895	0,53
XS0254907388 - RFIIJA TELECOM ITALIA S 5.88 2023-05-19	GBP	274	0,18	251	0,15
XS1323897725 - RFIIJA SOLVAY FINANCE 5.87 2050-06-03	EUR	119	0,08	118	0,07
XS1501363425 - RFIIJA LANXESS AG 0.25 2021-10-07	EUR	503	0,33	504	0,30
US05584KAA60 - RFIIJA GROUPE BPCE 3.00 2022-05-22	USD	910	0,60	889	0,52
XS1560863554 - RFIIJA BANK OF AMERICA 0.74 2022-02-07	EUR	505	0,33	506	0,30
DE000A2YN6V1 - RFIIJA THYSSEN KRUPP AG 1.88 2023-03-06	EUR	90	0,06		
XS1602130947 - RFIIJA LEVI STRAUSS & C 3.38 2027-03-15	EUR	108	0,07	108	0,06
XS2009038113 - RFIIJA INTERNATIONAL GA 3.50 2026-06-15	EUR	107	0,07	104	0,06
DE000A194DC1 - RFIIJA DAIMLER INTERNAT 0.25 2021-08-09	EUR	302	0,20	302	0,18
XS2010037849 - RFIIJA JAGUAR LAND ROVE 5.88 2024-11-15	EUR	105	0,07		
XS1197775692 - RFIIJA APTIV PLC 1.50 2025-03-10	EUR	158	0,10	156	0,09
FR0013444676 - RFIIJA ORANGE SA 0.00 2026-09-04	EUR	195	0,13		
US247126AJ47 - RFIIJA APTIV PLC 4.15 2024-03-15	USD	758	0,50	743	0,44
XS2049726990 - RFIIJA DEUTSCHE LUFTHAN 0.25 2024-09-06	EUR	60	0,04		
XS2051914963 - RFIIJA FCE BANK PLC 0.50 2024-06-13	EUR	150	0,10		
US65557CAY93 - RFIIJA NORDEA BANK AB 3.75 2023-08-30	USD	931	0,61	914	0,54
XS1602515733 - RFIIJA UNILABS SUBHOLDI 5.75 2025-05-15	EUR	104	0,07	102	0,06
XS1713495759 - RFIIJA IRON MOUNTAIN UK 3.88 2025-11-15	GBP	132	0,09	121	0,07
XS1972557737 - RFIIJA LG CHEM LTD 0.50 2023-04-15	EUR	101	0,07	101	0,06
XS1734066811 - RFIIJA PVH CORP 3.12 2027-12-15	EUR	111	0,07	109	0,06
XS1076781589 - RFIIJA INN GROUP NV 4.38 2024-06-13	EUR	225	0,15		
XS2077670003 - RFIIJA BAYER AG 2.38 2079-05-12	EUR	203	0,13		
US780097BM20 - RFIIJA ROYAL BANK OF SC 3.75 2029-11-01	USD	182	0,12		
XS1814787054 - RFIIJA SUNSHINE MID BV 6.50 2026-05-15	EUR	107	0,07	104	0,06
XS1821883102 - RFIIJA NETFLIX INC 3.62 2027-05-15	EUR	107	0,07	110	0,06
XS1888180640 - RFIIJA VODAFONE GROUP PI 6.25 2078-10-03	USD	487	0,32	456	0,27
XS1492691008 - RFIIJA Celanese Corp 1.12 2023-09-26	EUR	665	0,44	155	0,09
XS1982704824 - RFIIJA CPI PROPERTY GRO 4.88 2025-10-16	EUR	105	0,07		
XS1068666950 - RFIIJA DANSKE BANK A/S 2.75 2026-05-19	EUR			206	0,12
XS1577953760 - RFIIJA ASAHI GROUP HOLD 0.32 2021-09-19	EUR	503	0,33	504	0,30
XS1330978567 - RFIIJA BALL CORP 4.38 2023-12-15	EUR	234	0,15	234	0,14
XS1533922776 - RFIIJA QUINTILES IMS IN 3.25 2025-03-15	EUR	205	0,14	311	0,18
XS1571331955 - RFIIJA DNB BANK ASA 1.25 2027-03-01	EUR	31	0,02	31	0,02
XS1575979148 - RFIIJA ROYAL BANK OF SC 2.00 2023-03-08	EUR	104	0,07	207	0,12
XS0986063864 - RFIIJA UNICREDITO ITALI 5.75 2025-10-28	EUR			105	0,06
DE000A2TEDB8 - RFIIJA THYSSEN KRUPP AG 2.88 2024-02-22	EUR	103	0,07	104	0,06
FR0011400571 - RFIIJA CASINO GUICHARD J 4.56 2023-01-25	EUR	98	0,06	87	0,05
FR0013422052 - RFIIJA THALES SA 0.00 2022-05-31	EUR	200	0,13	201	0,12
XS1713568811 - RFIIJA CONSTELLUM NV 4.25 2026-02-15	EUR	105	0,07	104	0,06
XS2014292937 - RFIIJA VOLKSWAGEN LEAS 0.50 2022-06-20	EUR	131	0,09	131	0,08
XS1150695192 - RFIIJA VOLVO TREASURY A 4.85 2078-03-10	EUR			225	0,13
XS1205619288 - RFIIJA VALEANT PHARMACE 4.50 2023-05-15	EUR	100	0,07	100	0,06
BE6243179650 - RFIIJA ANHEUSER-BUSCH I 2.88 2024-09-25	EUR			287	0,17
US842587CY12 - RFIIJA SOUTHERN CO/THE 5.50 2057-03-15	USD	187	0,12	180	0,11
XS1028599287 - RFIIJA ORANGE SA 5.25 2024-02-07	EUR	235	0,15	234	0,14
US83368RAL69 - RFIIJA SOCIETE GENERALE 4.25 2023-09-14	USD	759	0,50	739	0,44
US03523TBX54 - RFIIJA ANHEUSER-BUSCH I 4.15 2025-01-23	USD	195	0,13	190	0,11
US055451AX66 - RFIIJA BHP BILLITON FIN 6.75 2075-10-19	USD	209	0,14	201	0,12
XS1956973967 - RFIIJA BBVA-BBV 1.12 2024-02-28	EUR	103	0,07	206	0,12
XS1819575066 - RFIIJA ROLLS ROYCE PLC 0.88 2024-05-09	EUR	303	0,20	309	0,18
XS1838072426 - RFIIJA INTERXION HOLDI 4.75 2025-06-15	EUR	109	0,07	109	0,06
XS1851277969 - RFIIJA BP CAPITAL MARKE 0.90 2024-07-03	EUR			416	0,24
XS1879565791 - RFIIJA EDREAMS ODIGEO S 5.50 2023-09-01	EUR	106	0,07	105	0,06
XS1693281534 - RFIIJA STANDARD CHARTER 0.75 2023-10-03	EUR	203	0,13	202	0,12
XS1936308391 - RFIIJA ARCELOR 2.25 2024-01-17	EUR			106	0,06
XS1946004451 - RFIIJA TELEFONICA EMISI 1.07 2024-02-05	EUR			208	0,12
XS1996268253 - RFIIJA EATON CAPITAL UN 0.02 2021-05-14	EUR	240	0,16	241	0,14
XS1979259220 - RFIIJA METROPOLITAN LIF 0.38 2024-04-09	EUR	202	0,13	101	0,06
XS1989380172 - RFIIJA NETFLIX INC 3.88 2029-11-15	EUR	106	0,07	109	0,06
PTEDPUOM0024 - RFIIJA ELEC DE PORTUGAL 5.38 2075-09-16	EUR			108	0,06
XS1181246775 - RFIIJA ALTICE FINANCING 5.25 2023-02-15	EUR	102	0,07	103	0,06
XS1490159495 - RFIIJA IHO VERWALTUNGS 3.75 2026-09-15	EUR	106	0,07	102	0,06
XS1586831999 - RFIIJA ARAMARK CORP - C 3.12 2025-04-01	EUR	104	0,07	104	0,06
USY7138AAE02 - RFIIJA PERTAMINA PERSER 4.30 2023-05-20	USD	1.219	0,80	1.187	0,70
BE0002631126 - RFIIJA KBC GROEP 1.12 2024-01-25	EUR	208	0,14	311	0,18
DK0009525917 - RFIIJA NYKREDIT REALKR 0.25 2023-01-20	EUR	100	0,07		
XS2010040801 - RFIIJA CRYSTAL ALMOND SJ 4.25 2024-10-15	EUR	103	0,07		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013414919 - RFIIJA ORANO SA 3.38 2026-04-23	EUR	108	0,07	104	0,06
FR0013424868 - RFIIJA VIVENDI SA 0.62 2025-06-11	EUR	101	0,07	101	0,06
XS2022093434 - RFIIJA OMV AG 0.00 2025-07-03	EUR	178	0,12		
US22535WAE75 - RFIIJA CREDIT AGRICOLE 3.75 2023-04-24	USD	935	0,62		
XS1639488771 - RFIIJA FERROVIE DELLO S 1.50 2025-06-27	EUR	210	0,14		
XS1139494493 - RFIIJA NATURGY FINANCE 4.12 2049-11-18	EUR	109	0,07	218	0,13
XS1843436574 - RFIIJA FIDELITY NATIONA 0.75 2023-05-21	EUR	133	0,09	133	0,08
XS1843444081 - RFIIJA ALTRIA GROUP INC 1.00 2023-02-15	EUR	163	0,11	164	0,10
XS2049823763 - RFIIJA RAIFFEISEN BANK 1.50 2030-03-12	EUR	100	0,07		
XS2056371334 - RFIIJA TELEFONICA EUROP 2.88 2027-06-24	EUR	102	0,07		
US06051GHT94 - RFIIJA BANK OF AMERICA 3.56 2027-04-23	USD	283	0,19	275	0,16
US06368BQ686 - RFIIJA BANK OF MONTREAL 4.34 2028-10-05	USD	471	0,31	462	0,27
XS1468525057 - RFIIJA CELLNEX TELECOM 2.38 2024-01-16	EUR	214	0,14	211	0,12
XS172581190 - RFIIJA SILGAN HOLDINGS 3.25 2025-03-15	EUR	103	0,07	104	0,06
US172967HV61 - RFIIJA CITIGROUP 4.00 2024-08-05	USD	768	0,51	743	0,44
XS2082471587 - RFIIJA NIDDA HEALTHCARE 3.50 2024-09-30	EUR	103	0,07		
XS1846632104 - RFIIJA EDP FINANCE BV 1.62 2026-01-26	EUR	322	0,21		
XS184665534 - RFIIJA ENERGIZER GAMMA 4.62 2026-07-15	EUR	106	0,07	105	0,06
XS1888179477 - RFIIJA VODAFONE GROUP PI 3.10 2079-01-03	EUR	105	0,07		
XS1908248963 - RFIIJA INTERNATIONAL DE 6.50 2025-11-15	EUR	116	0,08	111	0,07
XS2091604715 - RFIIJA CHUBB INA HOLDIN 0.30 2024-12-15	EUR	100	0,07		
US29279GAH11 - RFIIJA ENEL FINANCE INT 4.25 2023-09-14	USD	946	0,62	924	0,54
XS1960248919 - RFIIJA JPMORGAN CHASE 1.09 2027-03-11	EUR	530	0,35	527	0,31
XS1170079443 - RFIIJA ZIGGO BOND CO 4.62 2025-01-15	EUR	104	0,07	209	0,12
XS1982037696 - RFIIJA ABN AMRO BANK NV 0.50 2026-04-15	EUR	203	0,13	152	0,09
DE000A1GNAH1 - RFIIJA ALLIANZ FINANCE 5.75 2041-07-08	EUR			333	0,20
XS1046827405 - RFIIJA BNP PARIBAS 2.88 2026-03-20	EUR			209	0,12
XS1074396927 - RFIIJA SMURFIT KAPPA AC 3.25 2021-06-01	EUR			440	0,26
XS1117297603 - RFIIJA UPCB FINANCE IV 4.00 2027-01-15	EUR	192	0,13	190	0,11
XS1207058733 - RFIIJA REPSOL INTERNATI 4.50 2075-03-25	EUR	139	0,09	137	0,08
XS1266726592 - RFIIJA TELENET FINANCE 4.88 2027-07-15	EUR			99	0,06
XS1361115402 - RFIIJA EASYJET PLC 1.75 2023-02-09	EUR	525	0,35	209	0,12
XS1433214449 - RFIIJA CEMEX FINANCE LL 4.62 2024-06-15	EUR	107	0,07	107	0,06
US15089QAC87 - RFIIJA Celanese Corp 5.88 2021-06-15	USD			993	0,58
XS0519902851 - RFIIJA AMERICA MOVIL SA 4.75 2022-06-28	EUR			366	0,22
XS1684385161 - RFIIJA SOFTBANK GROUP C 3.12 2025-09-19	EUR			207	0,12
US472319AH57 - RFIIJA JEFFERIES GROUP 6.88 2021-04-15	USD			1.022	0,60
XS1501167164 - RFIIJA TOTAL SA (PARIS) 2.71 2023-05-05	EUR			428	0,25
XS2009011771 - RFIIJA CAPITAL ONE FINA 0.80 2024-06-12	EUR	122	0,08	121	0,07
FR0013416146 - RFIIJA GROUPE AUCHAN SA 2.38 2025-04-25	EUR			99	0,06
XS2015267953 - RFIIJA BANQUE PSA FINAN 0.62 2024-06-21	EUR	303	0,20	101	0,06
US615369AK14 - RFIIJA MOODYS CORPORAT 2.62 2023-01-15	USD	900	0,59	882	0,52
XS1253955469 - RFIIJA ABN AMRO BANK NV 2.88 2025-06-30	EUR			822	0,48
US025816BW85 - RFIIJA AMERICAN EXPRESS 3.70 2023-08-03	USD	942	0,62	924	0,54
FR0013292828 - RFIIJA GROUPE DANONE 1.75 2050-06-23	EUR	206	0,14	408	0,24
XS1935139995 - RFIIJA ABN AMRO BANK NV 0.88 2024-01-15	EUR			156	0,09
XS1843434520 - RFIIJA ENTERTAINMENT ON 4.62 2024-07-15	GBP	128	0,08	115	0,07
XS1587905727 - RFIIJA FDML LLC AND FDM 4.88 2022-04-15	EUR	104	0,07	100	0,06
XS1960678255 - RFIIJA MEDTRONIC GLOBAL 1.12 2027-03-07	EUR	316	0,21	313	0,18
US17654QBG64 - RFIIJA PETROLEOS MEXICA 3.50 2023-01-30	USD			290	0,17
XS1708450561 - RFIIJA WIND TRE SPA 3.12 2025-01-20	EUR			100	0,06
XS1571293171 - RFIIJA TELEFONAKTIEBOLA 0.88 2021-03-01	EUR	100	0,07	101	0,06
XS1713465687 - RFIIJA OCI NV 5.00 2023-04-15	EUR			106	0,06
XS1379158048 - RFIIJA PETROLEOS MEXICA 5.12 2023-03-15	EUR	809	0,53	406	0,24
XS1843449981 - RFIIJA TAKEDA PHARMACEU 0.38 2020-11-21	EUR			403	0,24
XS1987097430 - RFIIJA WELLS FARGO CO 0.50 2024-04-26	EUR	293	0,19	192	0,11
USF2R125CF03 - RFIIJA CREDIT AGRICOLE 6.88 2024-09-23	USD	197	0,13	464	0,27
XS1224710399 - RFIIJA NATURGY FINANCE 3.38 2049-04-24	EUR	108	0,07		
XS1227287221 - RFIIJA CROWN EURO HOLD 3.38 2025-05-15	EUR	222	0,15	224	0,13
US23636TAD28 - RFIIJA GROUPE DANONE 2.59 2023-11-02	USD	1.811	1,19	1.767	1,04
XS1555173019 - RFIIJA VIRGIN MEDIA SEC 5.00 2027-04-15	GBP	188	0,12		
XS1647814968 - RFIIJA UNITED GROUP BV 4.38 2022-07-01	EUR	103	0,07	103	0,06
XS2057069093 - RFIIJA CK HUTCHISON CAP 0.75 2026-04-17	EUR	239	0,16		
XS2010037765 - RFIIJA HEIMSTADEN BOSTA 3.25 2025-02-19	EUR	101	0,07		
XS2010039118 - RFIIJA QUATRIM 5.88 2024-01-15	EUR	106	0,07		
FR0013424850 - RFIIJA VIVENDI SA 0.00 2022-06-13	EUR	100	0,07	300	0,18
FR0013457157 - RFIIJA ACCOR SA 2.62 2025-01-30	EUR	102	0,07		
FR0013463643 - RFIIJA ESSILORLUXOTTICA 0.00 2023-05-27	EUR	100	0,07		
US581557BE41 - RFIIJA MCKESSON CORP 3.80 2024-03-15	USD	752	0,50		
XS1915689746 - RFIIJA EMERSON ELECTRIC 1.25 2025-10-15	EUR	105	0,07	105	0,06
XS1720690889 - RFIIJA MATTERHORN TELEC 4.00 2027-11-15	EUR	107	0,07		
US822582BD31 - RFIIJA SHELL INTERNATIO 3.25 2025-05-11	USD	237	0,16		
BE0002629104 - RFIIJA ELIA SYSTEM OP S 1.38 2026-01-14	EUR	427	0,28	320	0,19
XS2030530450 - RFIIJA JEFFERIES GROUP 1.00 2024-07-19	EUR	262	0,17		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US23291KAF21 - RFIIA DH EUROPE FINANC 2.05 2022-11-15	USD	357	0,24		
XS1933828433 - RFIIA TELEFONICA EUROP 4.38 2025-03-14	EUR	224	0,15	109	0,06
US92343VBR42 - RFIIA VERIZON COMMS U 5.15 2023-09-15	USD	301	0,20	297	0,17
XS2004451121 - RFIIA IHO VERWALTUNGS 3.88 2027-05-15	EUR	106	0,07		
XS2047500769 - RFIIA E.ON AG 0.00 2024-05-28	EUR	198	0,13		
US46115HB359 - RFIIA INTESA SANPAOLO 3.25 2024-09-23	USD	359	0,24		
XS1865186321 - RFIIA VOLKSWAGEN LEAS 1.00 2023-02-16	EUR	204	0,13	203	0,12
US06675GAS49 - RFIIA BANQUE FEDERAL D 2.12 2022-11-21	USD	188	0,12		
XS2069016165 - RFIIA ZIGGO NV 2.88 2030-01-15	EUR	105	0,07		
XS1713462585 - RFIIA AUTOLIV INC 0.75 2023-06-26	EUR	202	0,13	204	0,12
XS2078918781 - RFIIA LLOYDS TSB BANK 0.50 2025-11-12	EUR	100	0,07		
XS1881594946 - RFIIA ROSSINI SARL 6.75 2025-10-30	EUR	112	0,07	109	0,06
XS2083962691 - RFIIA TEVA PHARMACEUT 6.00 2025-01-31	EUR	106	0,07		
XS1843459865 - RFIIA INTL FLAVOR & FR 0.50 2021-09-25	EUR	101	0,07	101	0,06
XS1849464323 - RFIIA PLAYTECH PLC 3.75 2023-10-12	EUR	104	0,07	105	0,06
XS2085724156 - RFIIA MPT OPER PARTNER 3.69 2028-06-05	GBP	122	0,08		
XS1886402814 - RFIIA BRITISH TELECOMM 0.88 2023-09-26	EUR	123	0,08	123	0,07
XS2086868010 - RFIIA TESCO 0.88 2026-05-29	EUR	100	0,07		
XS1904681944 - RFIIA HEATHROW FINANCE 4.75 2024-03-01	GBP	126	0,08	118	0,07
XS1490960942 - RFIIA TELEFONICA EUROP 3.75 2022-03-15	EUR	317	0,21	318	0,19
XS1951220596 - RFIIA BANKIA 3.75 2029-02-15	EUR	109	0,07	106	0,06
XS1960260021 - RFIIA LEASEPLAN CORP N 1.38 2024-03-07	EUR	104	0,07		
XS1963830002 - RFIIA FAURECIA 3.12 2026-06-15	EUR	107	0,07	106	0,06
XS1028956149 - RFIIA SFR GROUP SA 5.62 2024-05-15	EUR			64	0,04
FR0013283371 - RFIIA RCI BANQUE SA 0.75 2022-09-26	EUR	142	0,09	142	0,08
US142464AD02 - RFIIA PERNOD- RICARD 4.45 2022-01-15	USD			379	0,22
XS1150437579 - RFIIA UNITYMEDIA HESSE 4.00 2025-01-15	EUR			211	0,12
XS1384278203 - RFIIA FAURECIA 3.62 2023-06-15	EUR			104	0,06
XS1471646965 - RFIIA EDP FINANCE BV 1.12 2024-02-12	EUR			417	0,25
XS1486520403 - RFIIA NORDEA BANK AB 1.00 2026-09-07	EUR			202	0,12
XS1504103984 - RFIIA TUI AG 2.12 2021-10-26	EUR			104	0,06
XS1531338678 - RFIIA CATALENT PHARMA 4.75 2024-12-15	EUR	103	0,07	105	0,06
XS1560863802 - RFIIA BANK OF AMERICA 1.38 2025-02-07	EUR	471	0,31	470	0,28
XS1628848241 - RFIIA ARDAGH PACKAGING 4.75 2027-07-15	GBP	124	0,08	109	0,06
XS1681770464 - RFIIA MASARIA INVESTME 5.00 2024-09-15	EUR	101	0,07	101	0,06
XS0908230781 - RFIIA OI EUROPEAN GROU 4.88 2021-03-31	EUR			234	0,14
XS0971213201 - RFIIA INTESA SANPAOLO 6.62 2029-09-13	EUR	385	0,25	378	0,22
XS2008921947 - RFIIA AEGON BANK 0.62 2024-06-21	EUR	102	0,07	101	0,06
XS1409497283 - RFIIA GESTAMP FUND LUX 3.50 2023-05-15	EUR			103	0,06
XS1211044075 - RFIIA TEVA PHARM FIN 1.88 2027-03-31	EUR	81	0,05	77	0,05
FR0012018851 - RFIIA GROUPE BPCE 2.75 2026-07-08	EUR			105	0,06
FR0013231743 - RFIIA GROUPE BPCE 1.12 2023-01-18	EUR	310	0,20	310	0,18
FR0013378452 - RFIIA ATOS 1.75 2025-05-07	EUR	214	0,14	427	0,25
FR0013396496 - RFIIA ORANGE SA 0.50 2022-01-15	EUR	101	0,07	102	0,06
FR0013405032 - RFIIA UNIBAIL RODAMCO 1.00 2027-02-27	EUR			312	0,18
FR0013425170 - RFIIA ARKEMA 2.75 2024-09-17	EUR			103	0,06
XS2013618421 - RFIIA ISS GLOBAL 0.88 2026-06-18	EUR	199	0,13	100	0,06
US404280BZ11 - RFIIA HSBC HOLDINGS 3.80 2025-03-11	USD	404	0,27	395	0,23
XS1960676127 - RFIIA MEDTRONIC GLOBAL 0.00 2021-03-07	EUR	301	0,20	301	0,18
XS1622630132 - RFIIA ALLERGAN FUNDING 0.50 2021-06-01	EUR	303	0,20	303	0,18
XS1689185426 - RFIIA MAGNA INTL INC 1.50 2027-09-25	EUR			316	0,19
XS0975837146 - RFIIA SIMON PROPERTY G 2.38 2020-10-02	EUR			522	0,31
XS1799640666 - RFIIA LKQ EURO HOLDING 3.62 2026-04-01	EUR	106	0,07	106	0,06
XS1883354620 - RFIIA ABBOTT LABORATOR 0.88 2023-09-27	EUR			124	0,07
XS1983375871 - RFIIA EUROPCAR GROUPE 4.00 2026-04-30	EUR	97	0,06	103	0,06
XS1854830889 - RFIIA K+S AG 3.25 2024-07-18	EUR	108	0,07	108	0,06
XS1292384960 - RFIIA APPLE INC 1.38 2024-01-17	EUR			215	0,13
XS1955187692 - RFIIA SIEMENS FINANCI 0.30 2024-02-28	EUR			92	0,05
XS1115208107 - RFIIA MORGAN STANLEY 1.88 2023-03-30	EUR	643	0,42	644	0,38
XS1567173809 - RFIIA MCKESSON CORP 0.62 2021-08-17	EUR	507	0,33	508	0,30
XS1685582105 - RFIIA LOUVRE BIDCO SAS 4.25 2024-09-30	EUR	103	0,07	99	0,06
US780097BE04 - RFIIA ROYAL BANK OF SC 3.50 2023-05-15	USD	183	0,12	178	0,10
XS2034925375 - RFIIA INTRUM JUSTITIA 3.50 2026-07-15	EUR	103	0,07		
US15089QAJ31 - RFIIA Celanese Corp 3.50 2024-05-08	USD	922	0,61		
FR0013310505 - RFIIA ENGIE SA 1.38 2023-04-16	EUR	304	0,20		
FR0013465358 - RFIIA BNP PARIBAS 0.50 2026-06-04	EUR	100	0,07		
US38141GXE96 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 3.62 2024-02-20	USD	936	0,62	917	0,54
XS2031870921 - RFIIA LOXAM SAS 3.25 2025-01-14	EUR	104	0,07		
XS2036798150 - RFIIA IQVIA INC 2.25 2028-01-15	EUR	104	0,07		
XS1944390597 - RFIIA VOLKSWAGEN BANK 2.50 2026-07-31	EUR	220	0,14		
US95000U2H53 - RFIIA WELLS FARGO CO 2.41 2025-10-30	USD	447	0,29		
XS2053846262 - RFIIA ALTICE SA 3.38 2028-01-15	EUR	103	0,07		
XS1756356371 - RFIIA SELECTA GROUP BV 5.88 2024-02-01	EUR	124	0,08		
US406216BD29 - RFIIA HALLIBURTON CO 3.50 2023-08-01	USD	186	0,12		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1865186594 - RFIIJA[VOLKSWAGEN LEAS]0.25 2021-02-16	EUR	452	0,30	452	0,27
US71654QBH48 - RFIIJA[PETROLEOS MEXICA]4.88 2024-01-18	USD	94	0,06		
XS1758716085 - RFIIJA[CROWN EURO HOLD]2.25 2023-02-01	EUR	105	0,07	106	0,06
XS2076154801 - RFIIJA[ABBOTT IRELAND F]0.10 2024-11-19	EUR	300	0,20		
XS2082324364 - RFIIJA[BARCLAYS BANK PL]0.75 2025-06-09	EUR	100	0,07		
XS2082818951 - RFIIJA[AUST & NZ BANKIN]1.12 2029-11-21	EUR	120	0,08		
XS1859010685 - RFIIJA[CITIGROUP]1.50 2026-07-24	EUR	306	0,20	305	0,18
XS1879638697 - RFIIJA[ARQIVA FINANCING]6.75 2023-09-30	GBP	126	0,08	121	0,07
XS1888179550 - RFIIJA[VODAFONE GROUP PJ]4.20 2078-10-03	EUR	113	0,07		
XS1590823859 - RFIIJA[IING GROEP NV]3.00 2028-04-11	EUR	323	0,21	324	0,19
XS1699848914 - RFIIJA[DUFRY ONE BV]2.50 2024-10-15	EUR	103	0,07	103	0,06
DE000A2BPET2 - RFIIJA[THYSEN KRUPP AG]1.38 2022-03-03	EUR	111	0,07	112	0,07
FR0013236312 - RFIIJA[GROUPE AUCHAN SA]0.62 2022-02-07	EUR			200	0,12
XS1204434028 - RFIIJA[INTERNATIONAL GA]4.75 2023-02-15	EUR			114	0,07
XS1221105759 - RFIIJA[SPCM S.A.]2.88 2023-06-15	EUR	102	0,07	102	0,06
XS1492457236 - RFIIJA[MYLAN INC]1.25 2020-11-23	EUR			296	0,17
XS0993993921 - RFIIJA[COVENTRY BUILDIN]2.50 2020-11-18	EUR			529	0,31
XS2002532567 - RFIIJA[BECTON DICKINSON]0.63 2023-06-04	EUR	111	0,07	111	0,07
FR0013318094 - RFIIJA[ELIS SA]1.88 2023-02-15	EUR	104	0,07	105	0,06
FR0013358116 - RFIIJA[HSBC FRANCE SA]0.20 2021-09-04	EUR	402	0,26	403	0,24
FR0013386539 - RFIIJA[BANQUE FEDERAL D]0.75 2023-06-15	EUR			103	0,06
XS2013574202 - RFIIJA[FORD MOTOR CREDI]1.51 2023-02-17	EUR			101	0,06
XS1936805776 - RFIIJA[CAIXABANK]2.38 2024-02-01	EUR	215	0,14	214	0,13
XS1040104231 - RFIIJA[PHILIP MORRIS IN]1.88 2021-03-03	EUR	524	0,35	525	0,31
XS1550149204 - RFIIJA[ENEL FINANCE INT]1.00 2024-09-16	EUR			156	0,09
XS1960678099 - RFIIJA[MEDTRONIC GLOBAL]0.38 2023-03-07	EUR			182	0,11
US571900BB49 - RFIIJA[MARRIOTT INTL.]3.60 2024-04-15	USD	469	0,31	458	0,27
XS1734443200 - RFIIJA[VANTIV INC]3.88 2025-11-15	GBP			117	0,07
US377373AG03 - RFIIJA[GLAXOSMITHKLINE]3.00 2024-06-01	USD			723	0,43
XS1190632999 - RFIIJA[BNP PARIBAS]2.38 2025-02-17	EUR	328	0,22	108	0,06
XS1294342792 - RFIIJA[OMV AG]5.25 2021-12-09	EUR			278	0,16
XS1294343337 - RFIIJA[OMV AG]6.25 2025-12-09	EUR	192	0,13	315	0,19
XS1967635621 - RFIIJA[ABERTIS INFRAEST]1.50 2024-06-27	EUR	208	0,14	209	0,12
XS1967697738 - RFIIJA[DANSKE BANK A/S]2.50 2029-06-21	EUR	116	0,08	115	0,07
DE000A13R7Z7 - RFIIJA[ALLIANZ SE]3.38 2024-09-18	EUR	335	0,22	220	0,13
XS1487498922 - RFIIJA[SAIPEM FINANCE I]3.00 2021-03-08	EUR	106	0,07	106	0,06
XS1571293684 - RFIIJA[TELEFONAKTIEBOLA]1.88 2024-03-01	EUR	105	0,07	105	0,06
XS1577727164 - RFIIJA[NOKIA OYJ]1.00 2021-03-15	EUR	202	0,13	204	0,12
XS1629658755 - RFIIJA[VOLKSWAGEN INTER]2.70 2050-12-14	EUR	104	0,07		
AT0000A12GN0 - RFIIJA[VIENNA INSURANCE]5.50 2043-10-09	EUR	356	0,23	355	0,21
XS2010034077 - RFIIJA[KAPLA HOLDING SA]3.38 2026-12-15	EUR	102	0,07		
XS2052290439 - RFIIJA[MATTERHORN TELEC]3.12 2026-09-15	EUR	104	0,07		
CH0343366842 - RFIIJA[CREDIT SUISSE GR]1.25 2025-07-17	EUR	415	0,27		
XS2050933972 - RFIIJA[COOPERATIVE RAB]3.25 2026-12-29	EUR	200	0,13		
XS2066213625 - RFIIJA[OCI NV]3.12 2024-11-01	EUR	156	0,10		
XS0867620725 - RFIIJA[SOCIETE GENERALE]6.75 2049-10-07	EUR	107	0,07	107	0,06
XS2079388828 - RFIIJA[DUFRY ONE BV]2.00 2027-02-15	EUR	101	0,07		
US09659X2J04 - RFIIJA[BNP PARIBAS]2.82 2025-11-19	USD	451	0,30		
US74977SDE90 - RFIIJA[COOPERATIVE RAB]3.88 2023-09-26	USD	697	0,46	683	0,40
XS1037382535 - RFIIJA[IING BANK NV]3.62 2026-02-25	EUR			211	0,12
US71654QAX07 - RFIIJA[PETROLEOS MEXICA]5.50 2021-01-21	USD			1.094	0,64
XS1395004408 - RFIIJA[LKQ ITALIA BONDC]3.88 2024-04-01	EUR			113	0,07
XS1512670412 - RFIIJA[MOBILUX FINANCE]5.50 2024-11-15	EUR	105	0,07	105	0,06
XS1908250191 - RFIIJA[VERISURE HOLDING]3.50 2023-05-15	EUR	103	0,07	105	0,06
USU11009AZ75 - RFIIJA[BRISTOL-MYERS SQ]2.90 2024-07-26	USD			207	0,12
XS1211040917 - RFIIJA[TEVA PHARM FIN I]1.25 2023-03-31	EUR	91	0,06	87	0,05
FR0011949403 - RFIIJA[CNP ASSURANCES]4.25 2045-06-05	EUR			228	0,13
FR0013412343 - RFIIJA[GROUPE BPCE]1.00 2025-04-01	EUR	206	0,14	204	0,12
XS1031555094 - RFIIJA[PROLOGIS LP]3.38 2024-02-20	EUR			349	0,21
XS1843460525 - RFIIJA[KING CAYMAN HOLD]4.50 2026-05-15	EUR	109	0,07	103	0,06
US49456BAM37 - RFIIJA[KINDER MORGAN]3.15 2023-01-15	USD			313	0,18
XS0849517650 - RFIIJA[UNICREDITO ITALI]6.95 2022-10-31	EUR			125	0,07
US46647PBB13 - RFIIJA[JPMORGAN CHASE]3.21 2023-04-01	USD			538	0,32
XS1871439342 - RFIIJA[COOPERATIVE RAB]0.75 2023-08-29	EUR			103	0,06
XS1972547183 - RFIIJA[VOLKSWAGEN FINAN]0.62 2022-04-01	EUR			101	0,06
XS1731617194 - RFIIJA[JOHNSON CONTROLS]0.00 2020-12-04	EUR			500	0,29
US581557AZ88 - RFIIJA[MCKESSON CORP]2.70 2022-12-15	USD			705	0,42
XS2002532484 - RFIIJA[BECTON DICKINSON]0.17 2021-06-04	EUR	110	0,07	110	0,07
USU0029QAU05 - RFIIJA[ABBVIE INC]2.95 2026-11-21	USD	453	0,30		
XS2004438458 - RFIIJA[IHO VERWALTUNGS]3.62 2025-05-15	EUR	105	0,07	102	0,06
DK0009522062 - RFIIJA[NYKREDIT REALKR]0.62 2025-01-17	EUR	302	0,20	100	0,06
DE000A2RWZZ6 - RFIIJA[VONOVIA SE]1.80 2025-06-29	EUR	322	0,21		
FR0013461795 - RFIIJA[LA BANQUE POSTAL]3.88 2026-05-20	EUR	204	0,13		
XS1346254573 - RFIIJA[ABN AMRO BANK NV]2.88 2028-01-18	EUR	428	0,28	216	0,13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US472319AL69 - RFIIJA JEFFERIES GROUP 5.12 2023-01-20	USD	968	0.64		
US025816CG27 - RFIIJA AMERICAN EXPRESS 2.50 2024-07-30	USD	902	0.59		
XS1425966287 - RFIIJA ENEL FINANCE INT 1.38 2026-06-01	EUR	214	0.14		
XS2034626460 - RFIIJA FEDEX CORP 0.45 2025-08-05	EUR	99	0.07		
US345397ZX44 - RFIIJA FORD MOTOR CREDI 4.06 2024-11-01	USD	273	0.18		
US14913Q3B33 - RFIIJA CATERPILLAR FINA 2.15 2024-11-08	USD	358	0.24		
XS2049154078 - RFIIJA ING GROEP NV 0.10 2025-09-03	EUR	99	0.06		
XS1498566766 - RFIIJA VIRGIN MEDIA REC 5.50 2024-09-15	GBP	123	0.08	116	0.07
US806851AJ09 - RFIIJA SCHLUMBERGER HOL 3.75 2024-05-01	USD	141	0.09		
US37045XCL82 - RFIIJA GENERAL MOTORS C 4.15 2023-06-19	USD	94	0.06		
US874060AT36 - RFIIJA TAKEDA PHARMACEU 4.40 2023-11-26	USD	959	0.63		
XS2078976805 - RFIIJA PPF ARENA 1 BV 2.12 2025-01-31	EUR	102	0.07		
XS1117300837 - RFIIJA VONOVIA SE 4.00 2021-12-17	EUR			107	0.06
XS1175813655 - RFIIJA ZIGGO SECURED FI 3.75 2025-01-15	EUR			104	0.06
XS1413581205 - RFIIJA TOTAL SA (PARIS) 3.88 2022-05-18	EUR			219	0.13
XS1684785345 - RFIIJA BELDEN INC 2.88 2025-09-15	EUR	103	0.07	104	0.06
XS1508588875 - RFIIJA SNAM SPA 0.00 2020-10-25	EUR			300	0.18
XS1412547660 - RFIIJA WILLIAM HILL PLC 4.88 2023-09-07	GBP	127	0.08	118	0.07
XS1724626699 - RFIIJA VOLVO AB 2.00 2025-01-24	EUR	103	0.07	102	0.06
XS1676933937 - RFIIJA WESTPAC BANKING 0.38 2023-03-05	EUR			505	0.30
XS0972523947 - RFIIJA CREDIT SUISSE AG 5.75 2025-09-18	EUR			213	0.13
US874060AR79 - RFIIJA TAKEDA PHARMACEU 4.40 2023-11-26	USD			940	0.55
XS1813724603 - RFIIJA TEVA PHARM FIN 4.50 2025-03-01	EUR	101	0.07	98	0.06
XS1819648129 - RFIIJA NEXI CAPITAL SPA 4.12 2023-11-01	EUR			104	0.06
XS1982107903 - RFIIJA DIAGEO FINANCE PJ 0.12 2023-10-12	EUR			121	0.07
XS2051904733 - RFIIJA INTERNATIONAL GA 2.38 2028-04-15	EUR	101	0.07		
XS1509006380 - RFIIJA GOLDMAN SACHS GR 1.25 2025-05-01	EUR	416	0.27		
XS2010044464 - RFIIJA TLG IMMOBILEN AG 0.38 2022-09-23	EUR	201	0.13		
FR0013459765 - RFIIJA RCI BANQUE SA 2.62 2030-02-18	EUR	101	0.07		
XS2023631489 - RFIIJA NIBC BANK NV 0.88 2025-07-08	EUR	302	0.20		
XS2034068432 - RFIIJA TRIVIUM PACKAGIN 3.75 2026-08-15	EUR	106	0.07		
US07274NAE31 - RFIIJA BAYER US FINANCE 3.88 2023-12-15	USD	469	0.31		
XS1990952779 - RFIIJA CIRSA FINANCE IN 4.75 2025-05-22	EUR	105	0.07		
XS1958300375 - RFIIJA REXEL SA 2.75 2026-06-15	EUR	106	0.07		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		84.854	55,97	91.308	53,63
IT0005276958 - TITULIZACION POPOLARE 0.09 2058-04-30	EUR			1.036	0.61
XS1824289901 - RFIIJA MORGAN STANLEY 0.09 2021-05-21	EUR			701	0.41
XS0944451243 - RFIIJA SSE PLC 2.00 2020-06-17	EUR	519	0.34	519	0.31
BE6285451454 - RFIIJA ANHEUSER-BUSCH 1.06 2020-03-17	EUR			506	0.30
XS1991327500 - TITULIZACION DOMI 0.00 2051-06-15	EUR			400	0.24
US058498AU01 - RFIIJA BALL CORP 4.38 2020-12-15	USD	188	0.12		
XS0908230781 - RFIIJA OI EUROPEAN GROU 4.88 2021-03-31	EUR	76	0.05		
XS0993993921 - RFIIJA COVENTRY BUILDIN 2.50 2020-11-18	EUR	529	0.35		
XS0272534586 - TITULIZACION PARAGON M 0.00 2039-01-15	EUR	653	0.43	1.105	0.65
XS1843449981 - RFIIJA TAKEDA PHARMACEU 0.38 2020-11-21	EUR	402	0.26		
XS1621087359 - RFIIJA SUMITOMO MITSUI 0.13 2022-06-14	EUR			200	0.12
FR0012821932 - RFIIJA CAP GEMINI 1.75 2020-07-01	EUR	516	0.34	516	0.30
XS1744727774 - TITULIZACION EDML 0.29 2057-01-29	EUR			673	0.40
XS1782508508 - RFIIJA ALD SA 0.03 2021-02-26	EUR	400	0.26	400	0.24
XS0271446592 - TITULIZACION Monastery 0.00 2044-11-17	EUR	793	0.52	853	0.50
XS1577427526 - RFIIJA GOLDMAN SACHS GR 0.24 2022-09-09	EUR	66	0.04	618	0.36
XS1615065320 - RFIIJA SANTANDER UK GRO 0.38 2023-05-18	EUR	121	0.08	365	0.22
XS0903872603 - RFIIJA KONINKLIJKE NEDE 6.88 2073-03-14	GBP	239	0.16	231	0.14
ES0305452007 - TITULIZACION AUTONORIA 0.00 2035-12-25	EUR	607	0.40		
PTTGCPOM0000 - RFIIJA VOLTA ELECTRICIT 0.85 2022-02-12	EUR	272	0.18	669	0.39
XS0222684655 - RFIIJA Magellan Mortgage 0.00 2058-05-15	EUR	693	0.46	732	0.43
IT0005372252 - TITULIZACION SUNRISE S 0.40 2044-05-27	EUR			802	0.47
FR0013330107 - RFIIJA THALES SA 0.00 2020-04-19	EUR			501	0.29
IT0005328312 - TITULIZACION QUARZO CQ 0.00 2033-11-18	EUR			386	0.23
XS1691349523 - RFIIJA GOLDMAN SACHS GR 0.28 2023-09-26	EUR	151	0.10	150	0.09
XS0260784318 - TITULIZACION Magellan 0.00 2059-07-20	EUR	752	0.50	790	0.46
XS1501162876 - RFIIJA AMADEUS CAPITAL 0.12 2020-10-06	EUR	502	0.33		
XS1253955469 - RFIIJA ABN AMRO BANK NV 2.88 2025-06-30	EUR	608	0.40		
XS2052926677 - TITULIZACION TULPENHUIJ 0.00 2056-10-18	EUR	905	0.60		
XS1590066624 - RFIIJA LOXAM SAS 4.25 2024-04-15	EUR	105	0.07	106	0.06
XS2013531228 - RFIIJA NATWEST MARKETS 0.40 2021-06-18	EUR	131	0.09	130	0.08
XS0230694233 - TITULIZACION Lusitano 0.00 2048-09-15	EUR	421	0.28	434	0.26
XS0246902885 - RFIIJA Paragon Mortgage 0.00 2041-10-15	EUR	887	0.58	922	0.54
US38141GWU48 - RFIIJA GOLDMAN SACHS GR 3.27 2023-02-23	USD	1.346	0.89	1.315	0.77
XS1968465226 - TITULIZACION DILOSK RM 0.52 2057-10-20	EUR			400	0.24
US71654QAX07 - RFIIJA PETROLEOS MEXICA 5.50 2021-01-21	USD	1.137	0.75		
XS1392460397 - RFIIJA LEASEPLAN CORP N 1.00 2020-04-08	EUR	508	0.33	508	0.30
XS1549372420 - RFIIJA HEIDELBERGCEMENT 0.50 2021-01-18	EUR	505	0.33		
XS2076795264 - TITULIZACION EDML 0.00 2058-01-28	EUR	302	0.20		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1200845003 - RFIIJA WHIRLPOOL CORP 0.62 2020-03-12	EUR	502	0,33	503	0,30
IT0005332488 - RFIIJA TAURUS CMBS 1.00 2030-05-18	EUR	490	0,32	487	0,29
XS1907540147 - TITULIZACION MAGOI 0.00 2039-07-27	EUR	505	0,33		
IT0005388746 - TITULIZACION ASSET BAC 0.24 2032-04-15	EUR	605	0,40		
XS1731617194 - RFIIJA JOHNSON CONTROLS 0.00 2020-12-04	EUR	500	0,33		
FR0010870949 - RFIIJA ALSTOM 4.50 2020-03-18	EUR			538	0,32
XS0503665290 - RFIIJA AXA 5.25 2040-04-16	EUR	406	0,27	417	0,25
US35802XAD57 - RFIIJA FRESENIUS MED CA 5.62 2019-07-31	USD			95	0,06
XS0903531795 - RFIIJA INGG FINANCE PLC 4.25 2076-06-18	EUR			311	0,18
XS1808497264 - RFIIJA SCANIA AB 0.09 2020-10-19	EUR	601	0,40	601	0,35
US456837AL73 - RFIIJA ING GROEP NV 3.60 2023-10-02	USD	899	0,59	879	0,52
XS1965521203 - TITULIZACION STORM BV 0.27 2066-03-22	EUR			204	0,12
FR0010941484 - RFIIJA CNP ASSURANCES 6.00 2040-09-14	EUR	574	0,38	591	0,35
XS0235419800 - RFIIJA PARAGON MORTGAGE 0.00 2041-06-15	EUR	647	0,43	673	0,40
IT0005376428 - TITULIZACION ASTI GROU 0.59 2072-12-30	EUR	939	0,62		
XS0975837146 - RFIIJA SIMON PROPERTY G 2.38 2020-10-02	EUR	261	0,17		
USG5002FAC08 - RFIIJA JAGUAR LAND ROVE 4.25 2019-11-15	USD			177	0,10
DE000A1ZY971 - RFIIJA VONOVIA SE 0.88 2020-03-30	EUR			505	0,30
IT0005324402 - TITULIZACION PIETRA NE 1.15 2030-05-22	EUR	495	0,33	1.085	0,64
IT0005336018 - TITULIZACION FANES SRL 0.46 2061-12-24	EUR			183	0,11
XS1787278008 - RFIIJA CREDIT AGRICOLE 0.28 2023-03-06	EUR			200	0,12
XS1971361974 - TITULIZACION CARTESIAN 0.21 2044-07-18	EUR			251	0,15
XS0935786789 - RFIIJA PHOENIX PIB DUTC 3.12 2020-05-27	EUR	107	0,07	107	0,06
IT0005389264 - RFIIJA QUARZO LEASE SRL 0.26 2036-10-15	EUR	503	0,33		
IT0005388480 - TITULIZACION SUNRISE SI 0.29 2044-10-30	EUR	504	0,33		
XS1602557495 - RFIIJA BANK OF AMERICA 0.47 2023-05-04	EUR			302	0,18
IT0005374076 - RFIIJA GOLDEN BAR SECUR 0.00 2039-07-20	EUR			200	0,12
DE000A2G8VS7 - RFIIJA SAP SE 0.00 2021-03-13	EUR			301	0,18
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		22.869	15,07	24.577	14,51
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		134.598	88,74	145.833	85,78
TOTAL RENTA FIJA		134.598	88,74	145.833	85,78
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA (PARIS)	EUR	27	0,02		
FR0000125585 - ACCIONES CASINO GUICHARD PERRACHON	EUR	25	0,02		
FR0000121147 - ACCIONES FAURECIA	EUR	27	0,02		
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELECOM	EUR	25	0,02		
DE000A2AADD2 - ACCIONES INNOGY SE	EUR	35	0,02		
FR0000130577 - ACCIONES PUBLICIS SA	EUR	23	0,02		
FR0000051732 - ACCIONES ATOS	EUR	39	0,03		
FR0000120966 - ACCIONES SOCIETE BIC SA	EUR	27	0,02		
BE0003470755 - ACCIONES SOLVAY SA	EUR	28	0,02		
IT0005278236 - ACCIONES PIRELLI AND C. SPA	EUR	25	0,02		
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON AG	EUR	39	0,03		
FR0010242511 - ACCIONES EDF (ELECTRICITE DE FRANCE)	EUR	23	0,02		
DE0006062144 - ACCIONES COVESTRO AG	EUR	25	0,02		
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST	EUR	39	0,03		
DE0005773303 - ACCIONES FRAPORT AG FRANKFURT AIRPORT	EUR	25	0,02		
DE0007037129 - ACCIONES RWE AG	EUR	27	0,02		
LU1673108939 - ACCIONES AROUNDTOWN SA	EUR	41	0,03		
FR0000064578 - ACCIONES COVIVIO	EUR	38	0,02		
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	28	0,02		
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	25	0,02		
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	37	0,02		
FR0010613471 - ACCIONES SUEZ ENVIRONNEMENT CO	EUR	52	0,03		
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	36	0,02		
IE0001827041 - ACCIONES CRH PLC	GBP	30	0,02		
DE000UNSE018 - ACCIONES UNIPER SE	EUR	87	0,06		
FR0000120503 - ACCIONES BOUYGUES	EUR	29	0,02		
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	25	0,02		
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	28	0,02		
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIROMENT	EUR	28	0,02		
DE0005439004 - ACCIONES CONTINENTAL AG	EUR	24	0,02		
FR0010221234 - ACCIONES EUTELSAT COMMUNICATIONS	EUR	22	0,01		
FR0000121501 - ACCIONES PSA PEUGEOT CITROEN	EUR	24	0,02		
FR0000130452 - ACCIONES EIFFAGE SA	EUR	28	0,02		
IT0003856405 - ACCIONES FINMECCANICA SPA	EUR	23	0,02		
DE0005313704 - ACCIONES CARL ZEISS MEDITEC AG	EUR	40	0,03		
DE0005501357 - ACCIONES AXEL SPRINGER SE	EUR	35	0,02		
DE0006047004 - ACCIONES HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	25	0,02		
DE0006070006 - ACCIONES HOCHTIEF AG	EUR	29	0,02		
DE000BF80019 - ACCIONES METRO AG NEW	EUR	26	0,02		
DE000KGX8881 - ACCIONES KION GROUP AG	EUR	44	0,03		
FR0010313833 - ACCIONES ARKEMA SA	EUR	29	0,02		
NL0010877643 - ACCIONES FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	EUR	27	0,02		
LU0088087324 - ACCIONES SOCIETE EUROPPENNE SATELLITE	EUR	31	0,02		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDITO ITALIANO	EUR	42	0,03		
DE0007500001 - ACCIONES THYSSEN KRUPP AG	EUR	33	0,02		
DE0008232125 - ACCIONES DEUTSCHE LUFTHANSA	EUR	40	0,03		
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE ST GOBAIN	EUR	28	0,02		
DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE	EUR	40	0,03		
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA COLA EUROPEAN PARTNERS	EUR	31	0,02		
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	26	0,02		
NL0000379121 - ACCIONES RANDSTAD HOLDING NV	EUR	31	0,02		
AT0000743059 - ACCIONES OMV AG	EUR	27	0,02		
DE0005470405 - ACCIONES LANXESS AG	EUR	27	0,02		
DE0008430026 - ACCIONES MUECHENER RUECKVER AG	EUR	41	0,03		
FI0009005961 - ACCIONES STORA ENSO OYJ	EUR	30	0,02		
DE000EVNK013 - ACCIONES EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	29	0,02		
DE000ZAL1111 - ACCIONES ZALANDO SE	EUR	35	0,02		
DE000KBX1006 - ACCIONES KNORR - BREMSE AG	EUR	36	0,02		
TOTAL RV COTIZADA		1.847	1,30		
TOTAL RENTA VARIABLE		1.847	1,30		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		136.445	90,04	145.833	85,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		141.570	93,45	152.125	89,46

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

POLITICA DE REMUNERACION del ejercicio anterior

Amundi Iberia dispone de una política de remuneraciones que cumple con los principios establecidos en el artículo 46 bis.2 de la Ley 35/2003, así como con los principios y obligaciones de la Directiva UCITS V y AIFM. La política de remuneraciones de Amundi es definida por la Dirección General del Grupo después de haber sido propuesta por el Departamento de Recursos Humanos. Recibe la contribución de las funciones de control para garantizar el cumplimiento de las normas existentes y la regulación pertinente. Dicha política es revisada anualmente por el Comité de Remuneraciones, presidido por un Consejero independiente no ejecutivo y otros miembros sin funciones ejecutivas dentro del Grupo. La política de remuneraciones es aplicada a nivel Grupo.

La política de remuneraciones tiene como objetivo alinear la estrategia económica y a largo plazo, con los valores e intereses de la compañía y de las IICs gestionadas y sus inversores, con un control de riesgos estricto. La remuneración de cada empleado depende de la consecución de unos objetivos individuales y colectivos. La retribución variable (excepto en el caso de nueva contratación) se basa en la contribución al rendimiento individual de cada empleado de acuerdo con la valoración efectuada por su responsable de acuerdo con los siguientes principios:

El importe total de la retribución variable se determina sobre los resultados netos del Grupo a nivel Global, para obtener el importe a pagar. Esta cantidad es validada por el Comité de remuneraciones de Amundi. El importe de la retribución para los diversos sectores se define siguiendo un proceso top/down para determinar la contribución de cada sector al rendimiento general.

La retribución variable individual es discrecional y está basada en una evaluación del rendimiento de cada empleado efectuado por sus responsables basado en un criterio objetivo (cuantitativo y cualitativo), dependiendo de sus funciones a corto y largo plazo y teniendo en cuenta su cumplimiento con los límites de riesgo establecidos y los intereses de los clientes. Asimismo, los criterios (objetivos, cuantitativos y cualitativos) a tener en cuenta para determinar la retribución variable dependen de la posición de cada empleado (Gestor, ventas, control y soporte)

La política de retribuciones del Grupo de manera exhaustiva se encuentra disponible en la página web de Amundi Iberia: www.amundi.com. Durante el año 2018 no ha habido modificaciones sustanciales en la política de remuneración y la remuneración no ha estado ligada en ningún caso a la comisión de gestión variable de la IIC.

El importe fijo de las retribuciones a los 30 empleados durante el año 2019 ha ascendido a 2.144 miles de euros y la retribución variable ascendió a 1327 miles de euros. Asimismo, la retribución efectuada a los 3 altos cargos de la compañía ha ascendido a la cantidad de 485 miles de euros, correspondiendo este importe a la parte fija y 440 a la parte variable. A los 5 empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de las IICs gestionadas se les retribuyó con la cantidad de 614 miles euros correspondientes a la parte fija y 468 a la parte variable.

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

Sin información