

ING DIRECT FONDO NARANJA DINAMICO, FI

Nº Registro CNMV: 3952

Informe Semestral del Primer Semestre 2019

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

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

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

atencionalcliente@amundi.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 18/01/2008

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Retorno Absoluto

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

Descripción general

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

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

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

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

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,26	0,37	0,26	0,90
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	20.589.000,17	24.187.765,89
Nº de Partícipes	23.523	26.383
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	296.865	14,4186
2018	312.585	12,9233
2017	314.574	14,2447
2016	203.674	13,4107

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,60		0,60	0,60		0,60	patrimonio	
Comisión de depositario			0,00			0,00	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Rentabilidad IIC	11,57	2,60	8,74	-8,49	1,52	-9,28	6,22	5,46	9,83

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,11	13-05-2019	-1,11	13-05-2019	-2,12	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	1,06	18-06-2019	1,32	04-01-2019	1,88	26-12-2018

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,41	6,05	6,74	11,17	4,95	7,87	3,49	5,85	3,82
Ibex-35	11,62	11,06	12,24	15,73	10,53	13,54	12,77	25,68	18,34
Letra Tesoro 1 año	0,17	0,15	0,19	0,39	0,23	0,70	0,59	0,69	0,80
DBDCONIA \+ 400 PB	3,95	0,01	5,60	0,05	0,01	0,03	0,01	0,01	0,01
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,43	4,43	4,43	4,43	3,02	4,43	2,99	2,99	2,53

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,60	0,30	0,30	0,30	0,31	1,21	1,23	1,21	1,21

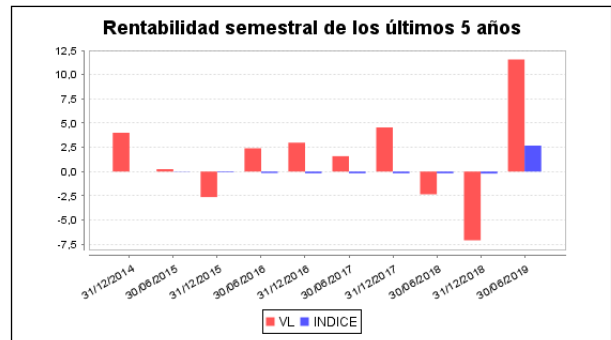
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario			
Renta Fija Euro	46.129	486	0,97
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro	34.786	4.273	2,71
Renta Fija Mixta Internacional	14.638	2.819	5,27
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	34.463	6.256	8,19
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional	13.944	3.707	13,28
IIC de Gestión Pasiva(1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	947.954	64.396	8,15
Global	46.928	702	9,20
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	865.907	70.331	15,35
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	2.004.749	152.970	11,04

*Medias.

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

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

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

	Fin periodo actual	Fin periodo anterior

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	240.236	80,92	260.774	83,42
* Cartera interior	14.796	4,98	36.275	11,60
* Cartera exterior	225.218	75,87	223.850	71,61
* Intereses de la cartera de inversión	222	0,07	650	0,21
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	47.735	16,08	38.054	12,17
(+/-) RESTO	8.893	3,00	13.757	4,40
TOTAL PATRIMONIO	296.865	100,00 %	312.585	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)	312.585	347.527	312.585	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-16,00	-2,88	-16,00	407,58
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	11,03	-7,22	11,03	-239,61
(+) Rendimientos de gestión	11,68	-6,60	11,68	-261,57
+ Intereses	0,70	0,50	0,70	26,63
+ Dividendos	0,02	0,06	0,02	-72,90
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	3,45	-0,21	3,45	-1.580,02
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,45	-0,99	0,45	-141,08
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	7,46	-5,70	7,46	-219,44
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,39	-0,26	-0,39	39,86
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,65	-0,62	-0,65	-3,82
- Comisión de gestión	-0,60	-0,61	-0,60	-10,12
- Comisión de depositario	0,00	0,00	0,00	0,00
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-44,13
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-5,60
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,01	-0,05	680,09
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-99,37
+ 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	-99,37
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	296.865	312.585	296.865	

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

3. Inversiones financieras

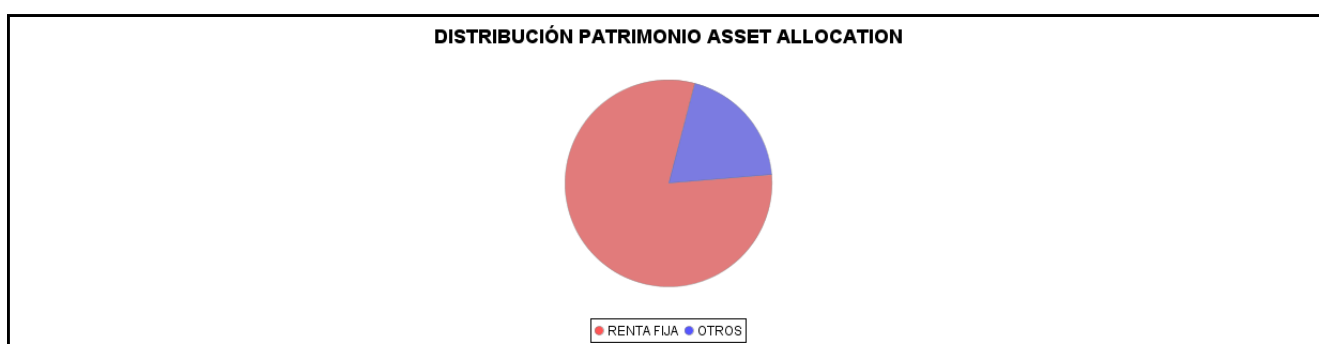
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	14.774	4,94	36.215	11,57
TOTAL RENTA FIJA	14.774	4,94	36.215	11,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	14.774	4,94	36.215	11,57
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	223.970	75,44	208.483	66,51
TOTAL RENTA FIJA	223.970	75,44	208.483	66,51
TOTAL RV COTIZADA			13.509	4,32
TOTAL RENTA VARIABLE			13.509	4,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	223.970	75,44	221.992	70,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	238.744	80,38	258.207	82,40

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX BANK P (SX7E)	Compra de opciones "call"	17.100	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Compra de opciones "call"	31.272	Inversión
Total otros subyacentes		48372	
TOTAL DERECHOS		48372	
FUT. 10 YR US NOTE 09/19 (TYU9)	Futuros comprados	20.275	Inversión
FUT.10 YR GERMAN BUND 09/19	Futuros vendidos	5.471	Inversión
RENTA FIJA 08/07/19	Otras compras a plazo	249	Inversión
VOLTA ELECT.RECEV.SEC.0.85 12/02/22	Ventas al contado	134	Inversión
RENTA FIJA 03/07/19	Otras compras a plazo	1.100	Inversión
RENTA FIJA 01/07/19	Otras compras a plazo	150	Inversión
KLEPIERRE 0.625 01/07/2030 (EUR)	Compras al contado	99	Inversión
CATSN BLUE A MTGE 18/07/2044	Ventas al contado	251	Inversión
FUT. 5 YR US NOTE 09/19	Futuros vendidos	23.306	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
UCI 14 A FRN 3M 20/06/43 (EUR)	Compras al contado	533	Inversión
EURO-BOBL 5 YR 09/19	Futuros vendidos	35.040	Inversión
RENTA FIJA 04/07/19	Otras compras a plazo	103	Inversión
FUT. 2 YR EURO-SCHATZ 09/19	Futuros vendidos	20.393	Inversión
OMV AG 0.00 03/07/2025	Compras al contado	129	Inversión
UNICREDIT SPA FRN 12M 03/07/24	Compras al contado	249	Inversión
Total subyacente renta fija		107482	
FUT. 09/19 JPY/USD (CME)	Futuros vendidos	0	Cobertura
FUT. 09/19 JPY/USD (CME)	Futuros comprados	9.356	Inversión
FUT. 09/19 AUD/USD	Futuros vendidos	6.972	Cobertura
FUT 09/19 CAD/USD (CME)	Futuros comprados	0	Cobertura
FUT. EEU9 MINI EUR/USD 09/19	Futuros comprados	20.837	Cobertura
FORWARD DIVISA USD/EUR 26/07/19	Otras ventas a plazo	886	Cobertura
FORWARD DIVISA GBP/EUR 26/07/19	Otras ventas a plazo	3.099	Cobertura
FUT 09/19 CAD/USD (CME)	Futuros vendidos	7.615	Cobertura
FUT. 09/19 AUD/USD	Futuros comprados	0	Cobertura
FORWARD DIVISA USD/EUR 30/08/19	Otras ventas a plazo	26.659	Cobertura
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/JPY (CME)	Futuros vendidos	12.508	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		87933	
DJ EURO STOXX 50	Futuros comprados	1.448	Inversión
FUT. E-MINI MATERIALS SELECT 09/19(CME)	Futuros vendidos	2.241	Inversión
OMXS30 (STOCKHOLM INDEX)	Futuros comprados	968	Inversión
NOCIONAL US LONG BOND 20 YR 6.00 09/19	Futuros comprados	1.622	Inversión
DJ STOXX 600 INDEX FUTURE	Futuros comprados	6.873	Inversión
MONTREAL S&P / TSX 60 INDEX	Futuros comprados	1.417	Inversión
FUT. 09/19 FTSE/ MIB IDX	Futuros comprados	2.360	Inversión
FUT. E-MINI CONSUMER DISCRET 09/19 (CME)	Futuros comprados	1.496	Inversión
FUT E-MINI S&P REAL ESTATE SELEC. 09/19	Futuros comprados	1.432	Inversión
FUT. E-MINI INDUSTRIAL SELECT 09/19(CME)	Futuros vendidos	2.195	Inversión
FUT. NIKKEI 225 MINI 09/19 (JPY)	Futuros comprados	5.177	Inversión
FUT. 10 YR ULTRA US 09/19	Futuros vendidos	3.868	Inversión
FUT. E-MINI CONSUMER STAPLES 09/19	Futuros comprados	1.417	Inversión
FUT. E-MINI TECHNOLOGY SELECT 09/19	Futuros vendidos	1.231	Inversión
FUT. 2 YR US NOTE 09/19 COB.	Futuros vendidos	2.862	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUT. MSCI EMERGING MK 09/19 EUREX	Futuros comprados	3.160	Inversión
FUT. 30 YR ULTRA BOND 09/19	Futuros comprados	6.600	Inversión
IBEX-35	Futuros comprados	2.701	Inversión
FUT. 09/19 E-MINI UTILITIES SELECT (CME)	Futuros comprados	650	Inversión
FUT. MINI MSCI EMERGING MK INDEX 09/19	Futuros comprados	17.398	Inversión
DEUTSCHE BORSE DAX INDEX	Futuros comprados	3.328	Inversión
FUT. EURO BUXL 30YR 09/19	Futuros vendidos	7.475	Inversión
FUT. EOM9 (FUT. 07/19 AEX)	Futuros comprados	1.439	Inversión
FUT. 10 YR EURO-OAT 09/19	Futuros vendidos	5.348	Inversión
S&P 500 INDEX	Futuros comprados	68.438	Inversión
FTSE 100 INDEX	Futuros comprados	10.840	Inversión
FUT. TOPIX INDX 09/19	Futuros comprados	14.115	Inversión
FUT. 09/19 SMI SWISS MARKET INDEX	Futuros comprados	2.648	Inversión
FUT E-MINI ENERGY SELECT 09/19 (CME)	Futuros comprados	4.777	Inversión
FUT. E-MINI FINANCIAL SELECT 09/19(CME)	Futuros comprados	1.405	Inversión
FUT. CFN9 (CAC 40 10 EUR 07/19)	Futuros comprados	5.362	Inversión
FUT. E-MINI HEALTH CARE SELECT09/19(CME)	Futuros vendidos	2.216	Inversión
FUT. E-MINI NASDAQ 100 09/19 (CME)	Futuros comprados	5.720	Inversión
Total otros subyacentes		200228	
TOTAL OBLIGACIONES		395643	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Se han adquirido valores o instrumentos de RENTA FIJA cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión depositario y otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del mismo grupo con unos GASTOS por importe de 266.51 euros y un VOLUMEN AGREGADO por importe de : 8.137.649,63 - 2,57%

Se han adquirido valores o instrumentos de DERIVADOS cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión depositario y otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del mismo grupo con un VOLUMEN AGREGADO por importe de : 56.927.906,18 - 18,01%

El depositario ha cobrado comisiones de custodia y liquidación por importe de : 13.757,1

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.

En el primer semestre de 2019, la renta variable y el crédito han tenido un comportamiento muy positivo. La renta variable recuperó mucho terreno con respecto al último trimestre de 2018. Principalmente, se debió por un lado al cambio de rumbo y tono en el mensaje de los Bancos Centrales, así como el avance en las negociaciones entre China y EEUU en cuanto a la guerra comercial. El primer semestre de 2019 resultó ser bastante bueno para casi todos los activos de los mercados financieros, aunque la renta variable superó a la renta fija y el crédito obtuvo mayores beneficios que los soberanos.

El crecimiento económico se ha ralentizado en todo el mundo. Las medidas proteccionistas tomadas por Donald Trump han cambiado las reglas del juego, afectando especialmente al comercio mundial en donde el impacto ha sido más acusado. Las economías emergentes, algunas de las cuales están fuertemente endeudadas en dólares, se debilitaron el año pasado debido a la apreciación generalizada del dólar. Además, la actividad económica se ha debilitado notablemente en la Eurozona. Por lo tanto, el primer semestre de 2019 ha comenzado con una estrategia global de ralentización

sincronizada, con signos de estabilización, pero con riesgos cada vez más inclinados hacia el lado negativo.

La retórica proteccionista ha empujado la incertidumbre a un máximo histórico durante el semestre (con un pico en mayo), arrastrando la inversión. La escalada en las tensiones de la guerra comercial entre China y los EE.UU. no parece solucionarse a corto plazo como ocurrió con México. Por otro lado, una guerra comercial entre la UE y los EE.UU. sigue siendo una posibilidad clara. El comercio mundial ha contribuido en gran medida al crecimiento mundial en las últimas décadas. El crecimiento mundial está impulsado principalmente por la demanda interna. Los servicios se están disociando cada vez más de la industria, lo que puede explicarse por la relativa fortaleza del consumo frente a la inversión y el comercio desde la crisis financiera.

Estados Unidos: La economía estadounidense se ha visto impulsada por una política fiscal muy agresiva durante los 2 últimos años; su impacto debería diluirse progresivamente este año. Es cierto que el crecimiento del PIB real estuvo muy por encima de las expectativas en el primer trimestre de 2019 (a una tasa anual del 3,1%, después del 2,2% del cuarto trimestre de 2018). En cuanto a la composición del crecimiento trimestral, la demanda interna se ralentizó notablemente (tanto el consumo de los hogares -especialmente en bienes duraderos- como la inversión en bienes de equipo se desaceleró). Es probable que las dudas sobre la extensión de este ciclo aumenten en los próximos trimestres (menos apoyo de la política fiscal, demanda interna bajo presión, señales mixtas de sentimientos y encuestas concretas) si las tensiones comerciales y geopolíticas no disminuyen.

Zona euro: El crecimiento repuntó un 0,4% en el primer trimestre, lo que supuso un alivio tras un segundo semestre en 2018 muy débil. Cabe destacar que la cifra correspondiente a Alemania, la potencia económica de la zona euro, también fue del 0,4% tras dos trimestres de cuasi-recesión. El fuerte gasto de los consumidores alemanes mostró que los efectos indirectos de la debilidad de la industria manufacturera sobre la economía en su conjunto habían sido, hasta ahora, limitados. Sin embargo, los datos de la Eurozona para el segundo trimestre fueron más ambiguos: Los indicadores manufactureros se han estabilizado, pero algunos de ellos siguen mostrando una contracción de la actividad. Los indicadores de servicios siguen mostrando una expansión, aunque a un ritmo moderado. En general, el mercado laboral sigue siendo fuerte. En términos de riesgos, la economía de la Eurozona sigue expuesta a tensiones comerciales. Si bien hubo un indulto en cuanto a la amenaza de mayores aranceles estadounidenses para los automóviles europeos, cuando D. Trump pospuso su decisión a mediados de agosto de 2018, las empresas europeas pueden verse afectadas por las tensiones entre Estados Unidos y China. El Brexit también volvió a ser el centro de atención, después de la pausa de abril, ya que la dimisión de T. May parecía aumentar de nuevo la probabilidad de que el Reino Unido saliera de la UE sin llegar a un acuerdo. Por último, en cuanto a la agenda política interna, el resultado de las elecciones europeas fue un alivio, ya que los partidos anti europeístas, aunque lograron algunas victorias, no obtuvieron más votos de los anunciados en las encuestas. Sin embargo, la confrontación podría recrudecerse entre la coalición antisistema que gobierna en Italia (como la Lega Nord puede sentirse reforzada por sus logros en las elecciones europeas) y las autoridades europeas sobre el presupuesto italiano para 2020. En Alemania, tras la mala actuación de los dos partidos de la coalición gobernante en las elecciones europeas, los riesgos de que se disuelva también han aumentado ligeramente.

España: Tras las elecciones generales, el resultado ha conducido a una reducción del riesgo político en general. Este hecho unido al buen tono económico sigue favoreciendo a la reducción de la prima de riesgo a pesar de que todavía no se ha formado gobierno.

Reino Unido: La visibilidad política en el Reino Unido es muy limitada después de que Theresa May anunciara su dimisión como líder del Partido Conservador (y por lo tanto, posteriormente, como Primer Ministro). El Partido Conservador elegirá a un nuevo líder durante el verano con una probabilidad significativa de que, como primer ministro, pueda tener un enfoque más duro sobre el Brexit, aumentando el riesgo de una salida de la UE sin acuerdos. Sin embargo, como el Parlamento sigue oponiéndose firmemente al no-acuerdo y puede tener la capacidad de impedirlo, muchos de los escenarios de Brexit siguen siendo posibles, tanto que no se puede descartar ningún escenario.

China: El sorprendente cambio en el tono de Trump en las negociaciones entre EE.UU. y China y los incrementos

arancelarios de los productos chinos de 200.000 millones de dólares están añadiendo nuevas presiones a la economía de China. La incertidumbre aumentó a corto plazo tras el anuncio de EE.UU. de restringir las compras de Huawei a proveedores estadounidenses. Sin embargo, la cumbre del G20 calmó las tensiones abriendo así las nuevas líneas de negociación. El actual aumento de los aranceles sigue pareciendo manejable para China, ya que los responsables de la formulación de políticas están mejor preparados que el año pasado, y el apoyo de las políticas desde el segundo semestre del año pasado están surtiendo efecto.

Inflación: Los datos de inflación siguen publicándose por debajo de los objetivos de los Bancos Centrales. La ralentización de la inflación en los últimos años es de carácter fundamentalmente estructural, ya que está ligada a factores de oferta, mientras que el componente cíclico de la inflación se ha debilitado. Es probable que la inflación subyacente sólo aumente ligeramente en las economías avanzadas. En teoría, una sorpresa inflacionaria sigue siendo posible con el repunte de los salarios (en los EE.UU. y en la Eurozona), pero es sorprendente ver que la inflación se ralentizó en los EE.UU. en el primer semestre, justo cuando se aceleró el crecimiento del PIB real. Al final del día, con una inflación baja y un crecimiento moderado, la mayoría de los bancos centrales se han vuelto más dovish desde principios de año. Por tanto, están fomentando políticas más laxas para los bancos centrales.

La mayoría de los bancos centrales en el lado dovish: La Reserva Federal se encuentra en modo de espera. El BCE no tiene mucho margen de maniobra para normalizar su política monetaria, dada la desaceleración económica y la ausencia de inflación. El BCE anunció nuevos TLTRO en marzo (que se prevé que se produzcan en septiembre). Si el crecimiento se ralentiza, el BCE podría suavizar aún más la situación. Se está considerando seriamente la posibilidad de establecer un sistema de dos niveles para el tipo de interés de los depósitos, a fin de aliviar la carga de los bancos que tienen un exceso de reservas muy elevado (como el caso de Alemania).

En cuanto a los mercados las bolsas mundiales tuvieron un comportamiento boyante durante el primer semestre del año, con subidas en todos los mercados de renta variable. En EEUU (S&P 500 +13,07%, Dow Jones +8,20% y Nasdaq Composite +16,50%), Europa (Eurostoxx 50 +11,67%, Ibex 35 +8,19%, FTSE 100 +8,19%) y Japón con el Nikkei ganando un +5,95%. La renta variable de las economías desarrolladas (+11,88%) quedó por delante de la emergente (+9,56%). En el segundo semestre, fueron los mercados de renta variable los que acapararon los titulares, con el índice MSCI World Equity rebotando un 6,59% en junio, para terminar el segundo trimestre con una ganancia del 4% y un rendimiento hasta la fecha alrededor del 17%. Fue difícil encontrar un índice de renta variable que tuviera rendimientos negativos. El índice Dow Jones 30 subió un 7,19% en junio mientras que el Nasdaq subió un 7,42% durante el mes. Los mercados de renta variable de Europa también disfrutaron de la subida del riesgo durante el mes de junio, ya que el índice MSCI EM se apreció un 4,61%. Dentro del complejo MSCI EM durante junio, EM Asia fue el claro líder con una ganancia de +4.42%, EM Latam subió +3.62% mientras que EM Europa subió +3.51%.

En renta fija, en Estados Unidos, la curva americana ha sufrido un fuerte aplanamiento de una o dos subidas este año, en donde posteriormente se espera una hipotética bajada de tipos a finales de 2019.

Con unos datos económicos algo más débiles de lo esperado, el mercado de renta fija ha vivido un muy buen primer trimestre. La Tir del bono americano a 2 años ha pasado del 2,49% al 2,26%, y el bono del tesoro a 10 años de 2,69% a 2,49%. Con ello, el diferencial entre el 2 años y el 10 años ha caído de 20pb a 15pb y la curva de tipos se ha invertido a finales de marzo, señal que algunos han interpretado como la llegada de una posible recesión en un periodo aproximado de 12 meses. El repunte del rendimiento de los bonos que comenzó en mayo continuó en junio, aunque a un ritmo mucho menos frenético. Cuando los mercados se dieron cuenta de que los bancos centrales mundiales estaban cambiando de tono en cuanto a sus posiciones de política monetaria, el rendimiento de los bonos empezó a parecer atractivo, especialmente en países como EE.UU. y Australia, donde el nivel absoluto de rendimiento es bastante alto en comparación con el rendimiento de los principales países europeos. Pero el otro cambio principal se ha producido en el lado de las expectativas de inflación, donde los puntos de equilibrio a 10 años de EE.UU. han caído desde un máximo del 1,98% el 25 de abril hasta el 1,70% a finales de junio. Esto implica un aumento de los rendimientos reales y el consiguiente endurecimiento de las condiciones financieras, a menos que disminuyan los rendimientos nominales. En los mercados de divisas, el cambio en la política monetaria de la Reserva Federal ha tenido finalmente un impacto en el dólar estadounidense. La expectativa bajista en cuanto a los tipos de interés hizo que el dólar cayera en junio. El índice

del dólar estadounidense cayó un -1,66%, dejándolo prácticamente sin cambios en lo que va del año.

Las materias primas en general también tuvieron un fuerte primer semestre. Una vez más, el motor de dicho comportamiento fue la gran recuperación en el precio del petróleo, debido al descenso de inventarios y al corte en la producción por parte de los miembros de la OPEC. Así el WTI ganó un 32,44+%, algo más que el Brent (+27,12%) que cerró el trimestre en 68\$/barril. Por otro lado, el oro se apreció un +0,77% hasta los 1.292 \$/onza. En el segundo trimestre, la señalización de unas condiciones monetarias más expansivas, mientras las economías siguen creciendo, dieron un impulso al oro, ya que los inversores consideraron que unos tipos de interés más bajos podrían provocar un repunte de la inflación. El índice CRB cayó un -1,5% (a pesar de haber rebotado un +3,24% en junio).

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

	29/12/2017	31/12/2018	28/06/2019	1º Semestre 2018	
SX5E INDEX EuroStoxx 50	3503,96	3001,42	3473,69	15,73%	-14,34%
UKX INDEX FTSE-100	7687,77	6728,13	7425,63	10,37%	-12,48%
IBEX INDEX IBEX-35	10043,9	8539,9	9198,8	7,72%	-14,97%
INDU INDEX Dow Jones IA	24719,22	23327,46	26599,96	14,03%	-5,63%
SPX INDEX S&P 500	2673,61	2506,85	2941,76	17,35%	-6,24%
CCMP INDEX Nasdaq Comp.	6903,389	6635,277	8006,244	20,66%	-3,88%
NKY INDEX Nikkei-225	22764,94	20014,77	21275,92	6,30%	-12,08%
EURUSD CURRENCY euros/ US\$	1,2005	1,1467	1,1373	-0,82%	-4,48%
CO1 COMDTY Crudo Brent	66,87	53,8	66,55	23,70%	-19,55%
GDBR10 Index Bono Alemán 10 años (%)	0,427	0,242	-0,327	-0,57	-0,19
GTESP1YR Corp Letra Tesoro 1 año (%)	-0,53	-0,37	-0,42	-0,06	0,16
ITRX EUR CDSI GEN 5Y Corp Itraxx Main 5 años	44,826	87,369	52,538	-34,83	42,54

Nuestra perspectiva sobre la renta variable ha ido de más a menos, debido a un contexto macro económico algo menos positivo. Por un lado, el tono más dovish alcanzado por los bancos centrales es algo positivo para la renta variable, aunque, por otra parte, las señales de una desaceleración del crecimiento global cada vez son más palpables junto con los persistentes riesgos políticos (Brexit, Guerra comercial). La fuerte revalorización de los principales índices ha ajustado las valoraciones, lo que nos hace tener un enfoque más selectivo y cauteloso, con un mayor énfasis en acciones 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 renta variable japonesa (con divisa cubierta) y neutrales también en renta variable emergente, donde podemos encontrar alguna oportunidad siendo muy selectivos.

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

ING Direct Fondo Naranja Dinámico, de acuerdo con la visión de mercado, mantiene una estrategia basada en invertir fundamentalmente en activos de renta fija privada de alta calidad crediticia junto, según las circunstancias del mercado, con activos de peor calidad crediticia (High Yield), y renta variable que aportan mayor potencial y con activos monetarios que aportan poca rentabilidad, pero reducen el riesgo global de la cartera. Durante el semestre, la asignación de cartera ha sido muy activa tanto en selección de activos de crédito como en renta variable o en bonos gubernamentales. La duración modificada de la cartera se ha situado en niveles del 3,3 al final del semestre frente al 4,0 de finales de diciembre

2018. La renta variable se ha situado en niveles de 57% al final del semestre frente a un 60,5% 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, 28 de junio de 2019, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,2 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2,1% y una exposición en renta variable de 57,4%

c) Índice de referencia

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

Durante el primer 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 diferenciales de crédito así que una diversificación en activos de riesgo.

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

El patrimonio del fondo ha disminuido en -15.720.362,78 euros, y su número de partícipes ha disminuido en -2860 .

ING DIRECT FONDO NARANJA DINÁMICO ha obtenido una rentabilidad del 11,57% en el primer semestre de 2019, frente al 1,82% de su objetivo de gestión (EONIA +400 pb). En el segundo trimestre el fondo acumuló una rentabilidad del 2,6% frente a un +0,91% de su objetivo de gestión, Eonia más cuatrocientos puntos básicos.

Los gastos soportados por la cartera durante el período ascienden a 1.893.758,55 euros, los cuales se desagregan de la siguiente manera:

- Gastos directos: 0,60%
- Gastos indirectos como consecuencia de invertir en otras IICs.: 0,00%

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

La rentabilidad en el primer semestre del fondo (11,57%) se sitúa por encima de la media de la gestora (11,04%), 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 estabilidad del peso en renta variable a través de derivados en mercados organizados, pasando de un 60,5% en diciembre del 2018 a un 57% a cierre de junio de este año, pero yendo hasta 62,4% a finales de enero 2019. La posición a renta variable de la zona EMU se incrementó en el primer trimestre de 8,1% hasta 17% y se redujo hasta 10,7% en junio. La renta variable europea fuera de la zona EMU también ha sido reducida desde un nivel de 6,7% hasta un 5,7% en el semestre. Al mismo tiempo la posición en renta variable emergente ha bajado del 10,5% hasta 7,2% en este semestre. También la posición en acciones japonesa ha quedado estable alrededor de un 6,4%. 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 31,1% en el semestre. El fondo tiene una exposición del 14,2% 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 9,5%. 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 2,7% por la parte de crédito de empresas de países emergentes, y un nivel de 5,8% por la parte de los gobiernos emergentes.

Entre las posiciones individuales más importantes en cartera destacan los bonos del gobierno italiano por 5,1% y los bonos vinculados a la inflación, americana por 6,2% y a la inflación francesa por 8,1%. Los bonos vinculados a la inflación se benefician de la recuperación del petróleo en un entorno de reflación. Además, tenemos una exposición a bonos de crédito ABS, estable durante el semestre de 9,7% de la cartera.

La posición de liquidez ha subido hasta desde 15,5% en diciembre 2018 un nivel de 18,4% 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 23.571.168,84 euros.

El apalancamiento medio del fondo durante el período ha resultado en 76,64% .

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.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Desde el punto de vista de riesgo, utilizando como criterio la volatilidad del valor liquidativo, se puede comprobar que la volatilidad trimestral (6,05% frente a 0,01% de su índice de referencia) está por debajo del trimestre anterior (6,74% frente a 5,60% de su índice de referencia). La volatilidad en el primer semestre ha sido un 6,41% frente al 3,95% de su índice de referencia.

Todos los instrumentos derivados utilizados están cotizados en mercados organizados.

No se ha invertido en instrumentos acogidos al artículo 48.1.j del RIIC.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

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

especialmente en Europa.

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

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

De cara al segundo semestre del año, la gestión de ING DIRECT FONDO NARANJA DINAMICO tendrá un sesgo más cauteloso que en el primero y prefiriendo la renta fija corporativa a la renta variable. En el corto plazo tenemos una visión neutral en cuanto a renta variable japonesa y americana pero ligeramente positiva en las acciones emergentes y europeas. En renta fija, mantenemos nuestra menor exposición a los bonos de gobierno a largo plazo tanto alemanes como japoneses y tenemos una visión neutral de la deuda americana y ligeramente positiva en cuanto a la deuda de los países periféricos.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012B47 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 2.70 2048-10-31	EUR	6.071	2,04	5.919	1,89
ES00000123U9 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 5.40 2023-01-31	EUR			23.679	7,58
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		6.071	2,04	29.598	9,47
XS1849558900 - RFIIA LHMC FINCO SARL 6.25 2023-12-20	EUR	218	0,07	102	0,03
ES0313307219 - RFIIA BANKIA 1.00 2024-06-25	EUR	101	0,03		
XS1989759748 - RFIIA LOGICOR FINANCI 0.50 2021-04-30	EUR	101	0,03		
XS1627782771 - RFIIA LEONARDO SPA 1.50 2024-06-07	EUR	101	0,03		
ES0813211010 - RFIIA BBVA-BBV 6.00 2024-03-29	EUR	211	0,07		
ES0840609004 - RFIIA CAIXABANK,S.A. 6.75 2024-06-13	EUR	217	0,07		
XS1909057215 - RFIIA LOGICOR FINANCI 1.50 2022-11-14	EUR			109	0,03
XS1756633126 - RFIIA PINNACLE BIDCO PI 6.38 2023-02-15	GBP	119	0,04	111	0,04
XS1497527736 - RFIIA NH HOTELES 3.75 2023-10-01	EUR	103	0,03	93	0,03
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.169	0,37	415	0,13
ES0377994027 - TITULIZACION TITULIZAC 0.00 2049-02-26	EUR	324	0,11	348	0,11
XS1878190757 - RFIIA AMADEUS IT GOUP 0.13 2022-03-18	EUR	501	0,17	198	0,06
ES0305319008 - TITULIZACION DRIVER ES 0.01 2028-12-21	EUR	385	0,13	499	0,16
ES0361797014 - TITULIZACION MBS Banca 0.00 2050-07-23	EUR	1.184	0,40	1.293	0,41
ES0377931011 - TITULIZACION TITULIZAC 0.00 2050-02-28	EUR	896	0,30	948	0,30
XS1864981276 - TITULIZACION DUCH PROP 0.32 2051-04-28	EUR	330	0,11	350	0,11
ES0338186010 - RFIIA FONDO DE TITULIZ 0.00 2049-06-16	EUR	741	0,25		
ES0305352009 - TITULIZACION TITULIZAC 0.11 2025-03-15	EUR	654	0,22	1.059	0,34
ES0312252002 - RFIIA AYT HIPOTECARIO 0.00 2044-06-10	EUR	1.113	0,37		
XS1636546951 - RFIIA DUCH PROPERTY FI 0.37 2048-01-28	EUR	747	0,25	778	0,25
ES0377983012 - RFIIA TDA SOC. GESTORA 0.00 2046-06-28	EUR	660	0,22	730	0,23
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		7.534	2,53	6.202	1,97
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		14.774	4,94	36.215	11,57
TOTAL RENTA FIJA		14.774	4,94	36.215	11,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		14.774	4,94	36.215	11,57
US105756BY51 - RFIIA BRAZILIAN GOVERN 5.62 2047-02-21	USD	200	0,07	176	0,06
XS1750113661 - RFIIA OMAN GOV INTERNT 5.62 2028-01-17	USD	560	0,19	326	0,10
XS0971721450 - RFIIA RUSSIAN FEDERATI 4.88 2023-09-16	USD	772	0,26	725	0,23
US195325BQ70 - RFIIA COLOMBIA GOVERN 4.00 2024-02-26	USD	1.670	0,56	1.565	0,50
US760942AZ58 - RFIIA REPUBLICA DE URU 4.50 2024-08-14	USD	765	0,26	724	0,23
US912810RD28 - RFIIA UNITED STATES TR 3.75 2043-11-15	USD	2.726	0,92	2.480	0,79
IT0005244782 - RFIIA ITALY BUONI POLI 1.20 2022-04-01	EUR	14.892	5,02	14.695	4,70
FR0011008705 - RFIIA FRANCE GOBERNMEN 1.85 2027-07-25	EUR	24.290	8,18	23.174	7,41
RU000A0JXTS9 - RFIIA RUSSIAN FEDERATI 4.25 2027-06-23	USD	181	0,06	166	0,05
US105756BX78 - RFIIA BRAZILIAN GOVERN 6.00 2026-04-07	USD	1.026	0,35	938	0,30
XS1208855889 - RFIIA BULGARIA 2.62 2027-03-26	EUR	1.958	0,66	1.397	0,45
US91086QBQ29 - RFIIA MEXICO GOVERNMEN 4.12 2026-01-21	USD	670	0,23	620	0,20
XS1227607402 - RFIIA ORSTED A/S 3.00 2020-11-06	EUR	103	0,03	102	0,03
US105756BW95 - RFIIA BRAZILIAN GOVERN 5.00 2045-01-27	USD	174	0,06	153	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US77586TAC09 - RFIJA ROMANIAN GOVERME 4.38 2023-08-22	USD	344	0,12	322	0,10
XS1647481206 - RFIJA INDONESIA GOVERN 2.15 2024-07-18	EUR	204	0,07	193	0,06
IT0005246340 - RFIJA ITALY BUONI POLI 1.85 2024-05-15	EUR	7.972	2,69	7.716	2,47
XS1788558754 - RFIJA EQUINIX INC 2.88 2022-09-15	EUR			250	0,08
XS1315181708 - RFIJA REPUBLIC OF PERU 2.75 2026-01-30	EUR	2.937	0,99	2.770	0,89
RU000A02YYN4 - RFIJA RUSSIAN FEDERATI 4.38 2029-03-21	USD	364	0,12	330	0,11
XS1734328799 - RFIJA EQUINIX INC 2.88 2026-02-01	EUR	210	0,07		
XS1313004928 - RFIJA ROMANIAN GOVERME 3.88 2035-10-29	EUR	1.148	0,39	976	0,31
XS1120709826 - RFIJA REPUBLIC OF KAZA 4.88 2044-10-14	USD	406	0,14	349	0,11
XS1696445516 - RFIJA HUNGARY GOVERNME 1.75 2027-10-10	EUR	318	0,11	294	0,09
XS1679781424 - RFIJA EQUINIX INC 2.88 2025-10-01	EUR	209	0,07	193	0,06
XS1409727631 - RFIJA EXPORT-IMPORT BK 1.38 2036-05-16	EUR	226	0,08	204	0,07
US718286CC97 - RFIJA REPUBLIC OF PHIL 3.00 2028-02-01	USD	851	0,29	778	0,25
XS1575968026 - RFIJA OMAN GOV INTERN 6.50 2047-03-08	USD			283	0,09
XS0972758741 - RFIJA ROMANIAN GOVERME 4.62 2020-09-18	EUR	1.148	0,39	1.152	0,37
XS1028953989 - RFIJA CROATIA GOVERNME 3.88 2022-05-30	EUR	2.570	0,87	2.543	0,81
XS1208856341 - RFIJA BULGARIA 3.12 2035-03-26	EUR			269	0,09
XS1974394675 - RFIJA MEXICO GOVERNME 1.62 2026-04-08	EUR	380	0,13		
XS1959337582 - RFIJA STATE OF QATAR 4.00 2029-03-14	USD	562	0,19		
IT0005323032 - RFIJA ITALY BUONI POLI 2.00 2028-02-01	EUR	10.124	3,41	9.556	3,06
FR0013341682 - RFIJA FRANCE GOVERNME 0.75 2028-11-25	EUR	7.379	2,49		
US731011AT95 - RFIJA POLAND REPUBLIC 3.00 2023-03-17	USD	1.829	0,62	1.743	0,56
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		89.167	30,09	77.162	24,68
US912828Y388 - RFIJA TESORO DE ESTADO 0.75 2028-07-15	USD	18.010	6,07	21.364	6,83
XS1050464996 - RFIJA NATURHOUSE HEALTH 3.88 2019-10-02	USD	710	0,24	701	0,22
US912810RL44 - RFIJA TESORO DE ESTADO 0.75 2045-02-15	USD	4.965	1,67		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		23.685	7,98	22.066	7,05
USF2R125CF03 - RFIJA CREDIT AGRICOLE 6.88 2024-09-23	USD	371	0,12		
XS1998215393 - RFIJA BAXTER INTERNATI 0.40 2024-05-15	EUR	101	0,03		
XS1967697738 - RFIJA DANSKE BANK A/S 2.50 2029-06-21	EUR	104	0,04		
XS1960248919 - RFIJA JPMORGAN CHASE 1.09 2027-03-11	EUR	145	0,05		
XS1946004451 - RFIJA TELEFONICA EMISI 1.07 2024-02-05	EUR	104	0,04		
XS1944456018 - RFIJA INTERNATIONAL BUJ 0.38 2023-01-31	EUR	142	0,05		
XS1294342792 - RFIJA OMV AG 5.25 2021-12-09	EUR	167	0,06	215	0,07
XS1693260702 - RFIJA LEASEPLAN CORP N 0.75 2022-10-03	EUR	223	0,07	115	0,04
XS1990952779 - RFIJA CIRSA FINANCE IN 4.75 2025-05-22	EUR	105	0,04		
XS1590823859 - RFIJA ING GROEP NV 3.00 2028-04-11	EUR	324	0,11		
XS1904681944 - RFIJA HEATHROW FINANCE 4.75 2024-03-01	GBP	118	0,04	110	0,04
XS1879565791 - RFIJA EDREAMS ODIGEO S 5.50 2023-09-01	EUR	115	0,04	103	0,03
XS1987097430 - RFIJA WELLS FARGO CO 0.50 2024-04-26	EUR	131	0,04		
XS1851277969 - RFIJA BP CAPITAL MARKE 0.90 2024-07-03	EUR	312	0,11	300	0,10
XS1881594946 - RFIJA ROSSINI SARL 6.75 2025-10-30	EUR	120	0,04	109	0,04
XS1813579593 - RFIJA DARLING GLOBAL F 3.62 2026-05-15	EUR	106	0,04	100	0,03
XS1799640666 - RFIJA LKQ EURO HOLDING 3.62 2026-04-01	EUR	106	0,04	97	0,03
XS1758716085 - RFIJA CROWN EURO HOLD 2.25 2023-02-01	EUR	213	0,07	201	0,06
XS1734443200 - RFIJA VANTIV INC 3.88 2025-11-15	GBP	117	0,04	105	0,03
XS1711584430 - RFIJA SAIPEM FINANCE 2.62 2025-01-07	EUR	103	0,03		
XS1865186594 - RFIJA VOLKSWAGEN LEAS 0.25 2021-02-16	EUR	402	0,14	397	0,13
XS1843460525 - RFIJA KING CAYMAN HOLD 4.50 2026-05-15	EUR	103	0,03	98	0,03
XS1843434520 - RFIJA ENTERTAINMENT ON 4.62 2024-07-15	GBP	115	0,04		
XS1405781425 - RFIJA AMERICAN INTERNA 1.50 2023-06-08	EUR	210	0,07	203	0,06
CH0236733827 - RFIJA UBS AG 4.75 2026-02-12	EUR	214	0,07	212	0,07
XS1933828433 - RFIJA TELEFONICA EUROP 4.38 2025-03-14	EUR	218	0,07		
FR0013292828 - RFIJA GROUPE DANONE 1.75 2050-06-23	EUR	408	0,14	94	0,03
XS1419636862 - RFIJA ESSITY AB 0.50 2021-05-26	EUR	1.014	0,34	504	0,16
FR0013403441 - RFIJA SOCIETE GENERALE 1.25 2024-02-15	EUR	310	0,10		
FR0013396496 - RFIJA ORANGE SA 0.50 2022-01-15	EUR	508	0,17		
FR0013367612 - RFIJA ELECTRICITE DE F 4.00 2024-10-04	EUR	325	0,11		
XS1412547660 - RFIJA WILLIAM HILL PLC 4.88 2023-09-07	GBP	118	0,04		
XS1110558407 - RFIJA SOCIETE GENERALE 2.50 2026-09-16	EUR	104	0,04	102	0,03
XS2009038113 - RFIJA INTERNATIONAL GA 3.50 2026-06-15	EUR	104	0,04		
XS2008921947 - RFIJA AEGON BANK 0.62 2024-06-21	EUR	101	0,03		
XS1908250191 - RFIJA VERISURE HOLDING 3.50 2023-05-15	EUR	105	0,04		
XS1405770907 - RFIJA ENBW FINANCE BV 3.38 2027-04-05	EUR	107	0,04		
XS2003473829 - RFIJA LEASEPLAN CORP N 7.38 2024-05-29	EUR	211	0,07		
XS1616917800 - RFIJA CNH INDUSTRIAL F 1.38 2022-05-23	EUR	103	0,03	101	0,03
XS1614198262 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 1.38 2024-05-15	EUR	229	0,08	120	0,04
XS1599406839 - RFIJA COLFAX CORPORATI 3.25 2025-05-15	EUR	104	0,03	93	0,03
XS1586831999 - RFIJA JARAMARK CORP - C 3.12 2025-04-01	EUR	104	0,03	101	0,03
XS1560863802 - RFIJA BANK OF AMERICA 1.38 2025-02-07	EUR	314	0,11		
XS1533916299 - RFIJA TENEDORA NEMAK S 3.25 2024-03-15	EUR	208	0,07	197	0,06
XS1533914591 - RFIJA HP PELZER HOLDIN 4.12 2024-04-01	EUR	93	0,03	93	0,03
XS1512670412 - RFIJA MOBILUX FINANCE 5.50 2024-11-15	EUR	115	0,04	99	0,03
XS1406669553 - RFIJA ARDAGH PACKAGING 4.12 2023-05-15	EUR	104	0,04	102	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1401324972 - RFIIA LOXAM SAS 3.50 2023-05-03	EUR	103	0,03	102	0,03
XS1395182683 - RFIIA HUNTSMAN INTERNA 4.25 2025-04-01	EUR	112	0,04	107	0,03
XS1333193875 - RFIIA GOODYEAR DUNLOP 3.75 2023-12-15	EUR	103	0,03	101	0,03
XS1323897485 - RFIIA SOLVAY FINANCE 5.12 2050-06-02	EUR	109	0,04	106	0,03
XS1266592457 - RFIIA DUFREY FINANCE SC 4.50 2023-08-01	EUR	210	0,07	209	0,07
XS1221105759 - RFIIA SPCM S.A. 2.88 2023-06-15	EUR	202	0,07	201	0,06
XS1025866119 - RFIIA JAGUAR LAND ROVE 5.00 2022-02-15	GBP	113	0,04	108	0,03
FR0013230737 - RFIIA RCI BANQUE SA 0.75 2022-01-12	EUR	203	0,07	198	0,06
FR0012383982 - RFIIA SOGECAP SA 4.12 2049-12-29	EUR	110	0,04	100	0,03
FR0011791391 - RFIIA AREVA 3.12 2023-03-20	EUR	107	0,04	97	0,03
PTEDPUOM0024 - RFIIA ELEC DE PORTUGAL 5.38 2075-09-16	EUR	216	0,07	210	0,07
XS1598243142 - RFIIA GRUPO ANTOLIN IR 3.25 2024-04-30	EUR			89	0,03
XS1904250708 - RFIIA INTERTRUST GROUP 3.38 2025-11-15	EUR	106	0,04	99	0,03
XS1896661870 - RFIIA DIAGEO FINANCE P 0.25 2021-10-22	EUR	505	0,17	501	0,16
XS1843449981 - RFIIA TAKEDA PHARMA 0.38 2020-11-21	EUR	302	0,10	300	0,10
XS1841967356 - RFIIA DKT FINANCE APS 7.00 2023-06-17	EUR	109	0,04	106	0,03
XS1883355197 - RFIIA ABBOTT LABORATOR 1.50 2026-09-27	EUR	215	0,07	200	0,06
XS1576220484 - RFIIA ING GROEP NV 0.75 2022-03-09	EUR			199	0,06
XS1725581190 - RFIIA SILGAN HOLDINGS 3.25 2025-03-15	EUR	125	0,04	121	0,04
XS1713495759 - RFIIA IRON MOUNTAIN UK 3.88 2025-11-15	GBP	232	0,08	108	0,03
XS1859337419 - RFIIA ALTICE SA 5.88 2027-02-01	EUR	109	0,04	99	0,03
XS1031555094 - RFIIA PROLOGIS LP 3.38 2024-02-20	EUR			223	0,07
BE6285452460 - RFIIA ANHEUSER-BUSCH II 0.88 2022-03-17	EUR			101	0,03
FR0013054913 - RFIIA LA BANQUE POSTAL 2.75 2027-11-19	EUR	107	0,04	103	0,03
USY7138AAE02 - RFIIA PERTAMINA PERSER 4.30 2023-05-20	USD	2.283	0,77	2.532	0,81
XS1647404554 - RFIIA ALD SA 0.88 2022-07-18	EUR	102	0,03	98	0,03
XS1574686264 - RFIIA REXEL SA 2.62 2024-06-15	EUR	103	0,03	99	0,03
XS1550988569 - RFIIA INN GROUP NV 0.88 2023-01-13	EUR			140	0,04
XS0503665290 - RFIIA AXA 5.25 2040-04-16	EUR			1.002	0,32
XS1418631930 - RFIIA LEASEPLAN CORP N 1.00 2021-05-24	EUR			197	0,06
XS1378780891 - RFIIA XYLEM INC/NY 2.25 2023-03-11	EUR	161	0,05	158	0,05
XS1347748607 - RFIIA TELECOM ITALIA S 3.62 2024-01-19	EUR	214	0,07	208	0,07
XS1278084147 - RFIIA IMPT OPER PARTNER 4.00 2022-08-19	EUR			108	0,03
XS0254907388 - RFIIA TELECOM ITALIA S 5.88 2023-05-19	GBP	441	0,15	420	0,13
US71654QAX07 - RFIIA PETROLEOS MEXICA 5.50 2021-01-21	USD	1.817	0,61	2.131	0,68
XS1144086110 - RFIIA AT AND T INC 1.45 2022-06-01	EUR			206	0,07
XS1117296209 - RFIIA INEOS FINANCE PL 4.00 2023-05-01	EUR			150	0,05
XS1028956149 - RFIIA SFR GROUP SA 5.62 2024-05-15	EUR	128	0,04	208	0,07
FR0013176294 - RFIIA INEXANS SA 3.25 2021-05-26	EUR	107	0,04	104	0,03
FR0012942647 - RFIIA ICADE 1.88 2022-09-14	EUR			103	0,03
FR0011033851 - RFIIA CNP ASSURANCES 6.88 2041-09-30	EUR	804	0,27	573	0,18
DE000A2BPET2 - RFIIA THYSSEN KRUPP AG 1.38 2022-03-03	EUR	487	0,16	471	0,15
XS1991034825 - RFIIA EIRCOM FINANCE LJ 3.50 2026-05-15	EUR	104	0,03		
XS1989380172 - RFIIA NETFLIX INC 3.88 2029-11-15	EUR	130	0,04		
XS1982037696 - RFIIA ABN AMRO BANK NV 0.50 2026-04-15	EUR	102	0,03		
XS1974787480 - RFIIA TOTAL SA (PARIS) 1.75 2024-04-04	EUR	278	0,09		
XS1895495478 - RFIIA JUGI INTERNATIONAL 3.25 2025-11-01	EUR	107	0,04	100	0,03
XS1936308391 - RFIIA ARCELOR 2.25 2024-01-17	EUR	106	0,04		
XS1592168451 - RFIIA BANKINTER DEUDA 2.50 2027-04-06	EUR	104	0,04	98	0,03
XS1888180640 - RFIIA VODAFONE GRUPO P 6.25 2028-10-03	USD	182	0,06	162	0,05
XS1985806600 - RFIIA TORONTO DOMINION 0.38 2024-04-25	EUR	101	0,03		
XS1838072426 - RFIIA INTERXION HOLDIN 4.75 2025-06-15	EUR	109	0,04		
XS1379158048 - RFIIA PETROLEOS MEXICA 5.12 2023-03-15	EUR	1.762	0,59	781	0,25
XS1785467751 - RFIIA FAURECIA 2.62 2025-06-15	EUR	105	0,04	95	0,03
XS0271758301 - RFIIA HIT FINANCE BV 4.88 2021-10-27	EUR	232	0,08	227	0,07
XS1602515733 - RFIIA UNILABS SUBHOLD 5.75 2025-05-15	EUR	102	0,03		
XS1580476759 - RFIIA JOHNSON CONTROLS 1.00 2023-09-15	EUR	156	0,05	200	0,06
XS1956973967 - RFIIA BBVA-BBV 1.12 2024-02-28	EUR	103	0,03		
XS1936805776 - RFIIA CAIXABANK 2.38 2024-02-01	EUR	214	0,07		
BE6309987400 - RFIIA SOLVAY SA 4.25 2024-03-04	EUR	110	0,04		
XS1253955469 - RFIIA ABN AMRO BANK NV 2.88 2025-06-30	EUR	1.335	0,45	1.337	0,43
FR0013399177 - RFIIA ACCOR SA 4.38 2024-04-30	EUR	110	0,04		
FR0010804500 - RFIIA AREVA 4.88 2024-09-23	EUR	117	0,04	101	0,03
DK0009522062 - RFIIA NYKREDIT REALKR 0.62 2025-01-17	EUR	100	0,03		
BE0002631126 - RFIIA KBC GROEP 1.12 2024-01-25	EUR	104	0,03		
USG82003AE76 - RFIIA SINOPEC GRP OVER 4.38 2024-04-10	USD	609	0,21	576	0,18
XS1634252628 - RFIIA UPCB FINANCE VII 3.62 2029-06-15	EUR	139	0,05	124	0,04
XS1571293684 - RFIIA TELEFONAKTIEBOLA 1.88 2024-03-01	EUR	209	0,07	199	0,06
XS1555173019 - RFIIA VIRGIN MEDIA SEC 5.00 2027-04-15	GBP	230	0,08	210	0,07
XS1555094066 - RFIIA DVB BANK PLC 1.00 2022-04-25	EUR	204	0,07	199	0,06
XS1432585997 - RFIIA BMBG BOND FINANC 3.00 2021-06-15	EUR	101	0,03	101	0,03
XS1413581205 - RFIIA TOTAL SA (PARIS) 3.88 2022-05-18	EUR	186	0,06	181	0,06
XS1412424662 - RFIIA CNH INDUSTRIAL F 2.88 2023-05-17	EUR	112	0,04	108	0,03
XS1330978567 - RFIIA BALL CORP 4.38 2023-12-15	EUR	236	0,08	114	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1266726592 - RFIIA TELENET FINANCE 4.88 2027-07-15	EUR	197	0,07	194	0,06
XS1204272709 - RFIIA MERLIN ENTERTAIN 2.75 2022-03-15	EUR	105	0,04	102	0,03
XS1170079443 - RFIIA ZIGGO BOND FINAN 4.62 2025-01-15	EUR	207	0,06	97	0,03
XS1169843007 - RFIIA VIRGIN MEDIA SEC 5.12 2025-01-15	GBP	115	0,04	109	0,04
XS1091770161 - RFIIA PHOENIX PIB DUTC 3.62 2021-07-30	EUR	107	0,04	106	0,03
XS1082971588 - RFIIA TESCO CORPORATE 2.50 2024-07-01	EUR	108	0,04	102	0,03
FR0013245263 - RFIIA SPIE SA 3.12 2024-03-22	EUR	109	0,04	194	0,06
XS1885682036 - RFIIA STARFRUIT FINCO 6.50 2026-10-01	EUR	101	0,03	93	0,03
XS1846665534 - RFIIA ENERGIZER GAMMA 4.62 2026-07-15	EUR	210	0,07	94	0,03
XS1821883102 - RFIIA NETFLIX INC 3.62 2027-05-15	EUR	219	0,07	194	0,06
XS1813724603 - RFIIA TEVA PHARM FIN 4.50 2025-03-01	EUR	146	0,05	154	0,05
XS1174469137 - RFIIA JPMORGAN CHASE 1.50 2025-01-27	EUR			153	0,05
XS0972523947 - RFIIA CREDIT SUISSE AG 5.75 2025-09-18	EUR	213	0,07	214	0,07
XS1468525057 - RFIIA CELLNEX TELECOM 2.38 2024-01-16	EUR	212	0,07	203	0,06
XS1634531344 - RFIIA INTRUM JUSTITIA 2.75 2022-07-15	EUR	153	0,05	139	0,04
XS1214673722 - RFIIA ARCELOR 3.00 2021-04-09	EUR	212	0,07	211	0,07
DE000A194DC1 - RFIIA DAIMLER INTERNAT 0.25 2021-08-09	EUR	705	0,24	697	0,22
DE000A1850C1 - RFIIA EVONIK FINANCE A 0.00 2021-03-08	EUR			398	0,13
DE000A161W62 - RFIIA DEUTSCHE BOERSE 2.75 2021-02-05	EUR	214	0,07	210	0,07
XS1207054666 - RFIIA REPSOL INTERNATI 3.88 2049-03-25	EUR	211	0,07	206	0,07
XS1684385161 - RFIIA SOFTBANK GROUP C 3.12 2025-09-19	EUR	145	0,05	129	0,04
XS1577747782 - RFIIA BOOKING HOLDINGS 0.80 2022-03-10	EUR			101	0,03
XS1577731604 - RFIIA NOKIA OYJ 2.00 2024-03-15	EUR	211	0,07	203	0,06
XS1531570221 - RFIIA SUMITOMO MITSUI 0.61 2022-01-18	EUR			201	0,06
XS1496175743 - RFIIA DARTY FINANCEMEN 3.25 2023-09-30	EUR			198	0,06
XS1486520403 - RFIIA NORDEA BANK AB 1.00 2026-09-07	EUR	101	0,03	99	0,03
XS1468662801 - RFIIA ADIANT GLOBAL HQ 3.50 2024-08-15	EUR			82	0,03
XS0458887030 - RFIIA FINMECCANICA FIN 5.25 2022-01-21	EUR	358	0,12	350	0,11
XS1405782316 - RFIIA SMCP GROUP SAS 5.88 2023-05-01	EUR			54	0,02
CH0352765157 - RFIIA CREDIT SUISSE AG 7.12 2049-07-29	USD	187	0,06	173	0,06
XS1203941775 - RFIIA METRO 1.50 2025-03-19	EUR			193	0,06
XS1150673892 - RFIIA VOLVO TREASURY A 4.20 2075-06-10	EUR			411	0,13
FR0012278539 - RFIIA ARKEMA SA 4.75 2049-10-29	EUR			104	0,03
XS1117298759 - RFIIA SMURFIT KAPPA AC 2.75 2025-02-01	EUR	220	0,07	203	0,07
XS1089828450 - RFIIA LOXAM SAS 4.88 2021-07-23	EUR			104	0,03
XS1028411152 - RFIIA ZIGGO BOND CO 7.12 2024-05-15	EUR	50	0,02	220	0,07
DE000A2AA0W5 - RFIIA WEPA INDUSTRIEHO 3.75 2024-05-15	EUR			95	0,03
DK0009511537 - RFIIA NYKREDIT REALKR 0.75 2021-07-14	EUR			101	0,03
XS1998025008 - RFIIA SUMITOMO MITSUI 0.47 2024-05-30	EUR	101	0,03		
XS1954697923 - RFIIA FCE BANK PLC 1.25 2022-06-21	EUR	103	0,03		
XS1937060884 - RFIIA FEDEX CORP 0.70 2022-05-13	EUR	102	0,03		
XS1492691008 - RFIIA Celanese Corp 1.12 2023-09-26	EUR	103	0,03	98	0,03
XS1088515207 - RFIIA FIAT FINANCE AN 4.75 2022-07-15	EUR	476	0,16	456	0,15
XS1859010685 - RFIIA CITIGROUP 1.50 2026-07-24	EUR	221	0,07	208	0,07
XS1983375871 - RFIIA EUROPCAR GROUPE 4.00 2026-04-30	EUR	103	0,03		
XS1819575066 - RFIIA ROLLS ROYCE PLC 0.88 2024-05-09	EUR	309	0,10		
XS1814787054 - RFIIA SUNSHINE MID BV 6.50 2026-05-15	EUR	104	0,04		
XS1766775545 - RFIIA SCIENTIFIC GAMES 3.38 2026-02-15	EUR	101	0,03		
XS1689185426 - RFIIA MAGNA INTL INC 1.50 2027-09-25	EUR	211	0,07		
XS1967635977 - RFIIA ABERTIS INFRAEST 2.38 2027-09-27	EUR	322	0,11		
XS1960676127 - RFIIA MEDTRONIC GLOBAL 0.00 2021-03-07	EUR	501	0,17		
XS1587905727 - RFIIA FDML LLC AND FDM 4.88 2022-04-15	EUR	100	0,03	103	0,03
XS0942100388 - RFIIA NASDAQ INC 3.88 2023-06-07	EUR	329	0,11	329	0,11
XS1939355753 - RFIIA CITIGROUP 0.50 2022-01-29	EUR	1.015	0,34		
USF1R15XK938 - RFIIA BNP PARIBAS 6.62 2024-03-25	USD	368	0,12		
XS1915689746 - RFIIA EMERSON ELECTRIC 1.25 2025-10-15	EUR	105	0,04		
XS1150695192 - RFIIA VOLVO TREASURY A 4.85 2078-03-10	EUR	225	0,08		
XS1713568811 - RFIIA CONSTELLIUM NV 4.25 2026-02-15	EUR			91	0,03
FR0013412343 - RFIIA GROUPE BPCE 1.00 2025-04-01	EUR	102	0,03		
FR0013396512 - RFIIA ORANGE SA 1.12 2024-07-15	EUR	105	0,04		
FR0013378445 - RFIIA ATOS 0.75 2022-05-07	EUR	510	0,17	200	0,06
XS119775692 - RFIIA APTIV PLC 1.50 2025-03-10	EUR	104	0,04		
DE000A2YB699 - RFIIA SCHAEFFLER AG 1.12 2022-03-26	EUR	144	0,05		
XS2009152591 - RFIIA EASYJET PLC 0.88 2025-06-11	EUR	100	0,03		
XS2006277508 - RFIIA AMERICA MOVIL SA 0.75 2027-03-26	EUR	181	0,06		
XS1405765907 - RFIIA OI EUROPEAN GROU 3.12 2024-11-15	EUR			297	0,10
XS0835890350 - RFIIA PETROBRAS GLOBAL 4.25 2023-10-02	EUR	114	0,04	106	0,03
XS0821168423 - RFIIA DELTA LLOYD 9.00 2042-08-29	EUR	253	0,09	249	0,08
XS0716979595 - RFIIA PETROBRAS INTERN 5.88 2022-03-07	EUR	476	0,16	457	0,15
XS1706202592 - RFIIA EUROPCAR DRIVEDE 4.12 2024-11-15	EUR	231	0,08	115	0,04
XS1647814968 - RFIIA UNITED GROUP BV 4.38 2022-07-01	EUR	103	0,03	100	0,03
XS1591694481 - RFIIA TENNET BV 3.00 2049-06-01	EUR	212	0,07	98	0,03
XS1533922776 - RFIIA QUINTILES IMS IN 3.25 2025-03-15	EUR	103	0,03	99	0,03
XS1493836461 - RFIIA ZIGGO SECURED FI 4.25 2027-01-15	EUR	108	0,04	99	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1395004408 - RFIIA LKQ ITALIA BONDC 3.88 2024-04-01	EUR	112	0,04	104	0,03
XS1207058733 - RFIIA REPSOL INTERNAT 4.50 2075-03-25	EUR	228	0,08	103	0,03
XS1204434028 - RFIIA INTERNATIONAL GA 4.75 2023-02-15	EUR	451	0,15	429	0,14
DE000A1GNAH1 - RFIIA ALLIANZ FINANCE 5.75 2041-07-08	EUR	222	0,07	222	0,07
XS1908248963 - RFIIA INTERNATIONAL DE 6.50 2025-11-15	EUR	191	0,06	173	0,06
XS1886402814 - RFIIA BRITISH TELECOMM 0.88 2023-09-26	EUR	103	0,03	98	0,03
XS0825829590 - RFIIA HOLCIM US FINAN 2.62 2020-09-07	EUR			315	0,10
XS1795406575 - RFIIA TELEFONICA EUROP 3.00 2050-12-04	EUR			93	0,03
XS1137512668 - RFIIA MOLNLYCKE HOLDIN 1.50 2022-02-28	EUR	315	0,11	308	0,10
XS1676933937 - RFIIA WESTPAC BANKING 0.38 2023-03-05	EUR			99	0,03
XS1565131213 - RFIIA CAIXABANK 3.50 2027-02-15	EUR			103	0,03
XS1551726810 - RFIIA CELLNEX TELECOM 2.88 2025-04-18	EUR	109	0,04	102	0,03
XS1500600280 - RFIIA BELDEN INC 4.12 2026-10-15	EUR	108	0,04	99	0,03
FR0013260379 - RFIIA CASINO GUICHARD 1.86 2022-06-13	EUR			89	0,03
FR0013230943 - RFIIA VALEO SA 0.62 2023-01-11	EUR			97	0,03
XS1319814064 - RFIIA FEDEX CORP 0.5% 0.50 2020-04-09	EUR			402	0,13
FR0013358116 - RFIIA HSBC FRANCE SA 0.20 2021-09-04	EUR	504	0,17	499	0,16
FR0013323326 - RFIIA PSA PEUGEOT CITR 2.00 2025-03-20	EUR			196	0,06
XS1409497283 - RFIIA GESTAMP FUND LUX 3.50 2023-05-15	EUR	102	0,03	197	0,06
XS1684387456 - RFIIA QUINTILES IMS IN 2.88 2025-09-15	EUR	332	0,11	305	0,10
XS1681770464 - RFIIA MASARIA INVESTME 5.00 2024-09-15	EUR	101	0,03	90	0,03
XS1605600532 - RFIIA LA FINAC ATALIAN 4.00 2024-05-15	EUR			82	0,03
XS1571331955 - RFIIA DNB BANK ASA 1.25 2027-03-01	EUR	112	0,04	110	0,04
XS1555825378 - RFIIA JAGUAR LAND ROVE 2.75 2021-01-24	GBP	108	0,04	103	0,03
XS1505573995 - RFIIA WIND ACQUISITION 4.12 2024-11-01	EUR	96	0,03	93	0,03
XS1493296500 - RFIIA SPECTRUM BRANDS 4.00 2026-10-01	EUR	106	0,04	95	0,03
XS1487498922 - RFIIA SAIPEM FINANCE 3.00 2021-03-08	EUR	107	0,04	104	0,03
XS1435229460 - RFIIA PVH CORP 3.62 2024-07-15	EUR			106	0,03
XS1419661118 - RFIIA HANESBRANDS FINA 3.50 2024-06-15	EUR	112	0,04	103	0,03
XS1418630023 - RFIIA NASDAQ INC 1.75 2023-05-19	EUR	213	0,07	208	0,07
XS0414345974 - RFIIA TESCO 6.12 2022-02-24	GBP	233	0,08	326	0,10
XS1409506885 - RFIIA REXEL SA 3.50 2023-06-15	EUR			206	0,07
XS1405763019 - RFIIA LANXESS AG 4.50 2076-12-06	EUR	55	0,02	51	0,02
XS1319814577 - RFIIA FEDEX CORP 1.00 2023-01-11	EUR	103	0,03	101	0,03
XS1247796185 - RFIIA Sealed Air 4.50 2023-09-15	EUR	116	0,04	110	0,04
XS1169920193 - RFIIA VIRGIN MEDIA SEC 4.50 2025-01-15	EUR	106	0,04	201	0,06
XS1117292984 - RFIIA SYNLAB BONDCO PL 6.25 2022-07-01	EUR	227	0,08	227	0,07
XS1046827405 - RFIIA BNP PARIBAS 2.88 2026-03-20	EUR	105	0,04	103	0,03
XS1026109204 - RFIIA FRESENIUS SE AN 4.00 2024-02-01	EUR	125	0,04	120	0,04
XS1699848914 - RFIIA DUFREY ONE BV 2.50 2024-10-15	EUR	104	0,03	96	0,03
XS1794209459 - RFIIA PAPREC HOLDING S 4.00 2025-03-31	EUR	97	0,03	85	0,03
XS1731617194 - RFIIA JOHNSON CONTROLS 0.00 2020-12-04	EUR	500	0,17	298	0,10
XS1719154657 - RFIIA DIAGEO FINANCE PJ 0.00 2020-11-17	EUR	100	0,03	100	0,03
XS0555833580 - RFIIA SUMITOMO MITSUI 4.00 2020-11-09	EUR	365	0,12	363	0,12
XS1498566766 - RFIIA VIRGIN MEDIA REC 5.50 2024-09-15	GBP	116	0,04	107	0,03
XS2015267953 - RFIIA BANQUE PSA FINAN 0.62 2024-06-21	EUR	101	0,03		
XS1713465760 - RFIIA CGG HOLDING US 1.78 2023-05-01	EUR	108	0,04		
FR0013425162 - RFIIA BANQUE FEDERAL D 1.88 2029-06-18	EUR	104	0,04		
FR0013386539 - RFIIA BANQUE FEDERAL D 0.75 2023-06-15	EUR	103	0,03		
FR0013299641 - RFIIA BNP PARIBAS CARD 1.00 2024-11-29	EUR	301	0,10	186	0,06
FR0013231743 - RFIIA GROUPE BPCE 1.12 2023-01-18	EUR	206	0,07		
XS1501167164 - RFIIA TOTAL SA (PARIS) 2.71 2023-05-05	EUR	214	0,07		
DE000A2TEDB8 - RFIIA THYSSEN KRUPP AG 2.88 2024-02-22	EUR	73	0,02		
BE0002638196 - RFIIA KBC GROEP 4.75 2024-03-05	EUR	212	0,07		
XS0982713330 - RFIIA UNITYMEDIA HESSE 6.25 2029-01-15	EUR	210	0,07	208	0,07
XS1628848241 - RFIIA ARDAGH PACKAGING 4.75 2027-07-15	GBP	110	0,04	101	0,03
XS1405777746 - RFIIA SES SA 4.62 2022-01-02	EUR	106	0,04	101	0,03
XS1224710399 - RFIIA NATURGY FINANCE 3.38 2049-04-24	EUR	106	0,04	97	0,03
XS1199438174 - RFIIA UNITYMEDIA KABEL 3.75 2027-01-15	EUR	158	0,05	154	0,05
US912810RK60 - RFIIA TESORO DE ESTADO 2.50 2045-02-15	USD	2.011	0,68	1.816	0,58
XS1195201931 - RFIIA TOTAL SA (PARIS) 2.25 2049-02-26	EUR			202	0,06
XS1917590876 - RFIIA OMV AG 0.75 2023-12-04	EUR			80	0,03
XS1487495316 - RFIIA SAIPEM FINANCE 3.75 2023-09-08	EUR	111	0,04	102	0,03
CH0286864027 - RFIIA UBS GROUP FUNDIN 6.88 2050-08-07	USD			168	0,05
XS0854746343 - RFIIA CARLSBERG A/S 2.62 2022-11-15	EUR			328	0,10
XS1819648129 - RFIIA NEXI CAPITAL SPA 4.12 2023-11-01	EUR	197	0,07	188	0,06
XS1789751531 - RFIIA RICHEMONT INTERN 1.00 2026-03-26	EUR			199	0,06
XS1708450561 - RFIIA WIND TRE SPA 3.12 2025-01-20	EUR	260	0,09	143	0,05
XS0867620725 - RFIIA SOCIETE GENERALE 6.75 2049-10-07	EUR	214	0,07	101	0,03
XS1584122680 - RFIIA SCA HYGIENE 0.62 0.62 2022-03-28	EUR			302	0,10
XS1724626699 - RFIIA VOLVO AB 2.00 2025-01-24	EUR	204	0,07	188	0,06
XS1205619288 - RFIIA VALEANT PHARMACE 4.50 2023-05-15	EUR	302	0,10	189	0,06
XS1914485534 - RFIIA Stryker Corp 1.12 2023-11-30	EUR			122	0,04
XS1713464441 - RFIIA ADLER REAL ESTAT 1.88 2023-04-27	EUR	202	0,07	188	0,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0011561000 - RFIIA SCHNEIDER ELECTRIC 2.50 2021-09-06	EUR			323	0,10
XS0951567030 - RFIIA AZA SPA 4.38 2021-01-10	EUR	23	0,01	23	0,01
XS0941604307 - RFIIA WILLIAM HILL PLC 4.25 2020-06-05	GBP			220	0,07
XS1434560642 - RFIIA SOUTHERN POWER C 1.00 2022-06-20	EUR			142	0,05
XS1323897725 - RFIIA SOLVAY FINANCE 5.87 2050-06-03	EUR	118	0,04	108	0,03
XS1577953760 - RFIIA ASAHI GROUP HOLD 0.32 2021-09-19	EUR			299	0,10
XS1145526585 - RFIIA ISS GLOBAL 1.12 2020-01-09	EUR			614	0,20
XS1050461034 - RFIIA TELEFONICA EUROPE 5.88 2049-03-31	EUR	116	0,04	107	0,03
XS1989375503 - RFIIA MORGAN STANLEY 0.64 2024-07-26	EUR	101	0,03		
XS1979259220 - RFIIA METROPOLITAN LIF 0.38 2024-04-09	EUR	101	0,03		
XS1996268253 - RFIIA EATON CAPITAL UN 0.02 2021-05-14	EUR	401	0,14		
XS1958300375 - RFIIA REXEL SA 2.75 2026-06-15	EUR	105	0,04		
XS1942708527 - RFIIA ARENTUM NETHERLA 2.75 2049-02-19	EUR	110	0,04		
XS1793255941 - RFIIA SOFTBANK GROUP C 5.00 2028-04-15	EUR	271	0,09	135	0,04
XS1992931508 - RFIIA BP CAPITAL MARKE 0.83 2027-11-08	EUR	102	0,03		
XS1088129660 - RFIIA CRH FINANCE GERM 1.75 2021-07-16	EUR	520	0,18		
XS1849464323 - RFIIA PLAYTECH PLC 3.75 2023-10-12	EUR	211	0,07	98	0,03
XS1843459865 - RFIIA INTL FLAVOR & FR 0.50 2021-09-25	EUR	304	0,10	301	0,10
XS1883354620 - RFIIA ABBOTT LABORATOR 0.88 2023-09-27	EUR	103	0,03	100	0,03
XS1819537132 - RFIIA CPI PROPERTY GRO 4.38 2023-11-09	EUR	99	0,03	93	0,03
XS1811213781 - RFIIA SOFTBANK GROUP C 4.00 2023-04-20	EUR	328	0,11	311	0,10
XS1713465687 - RFIIA OCI NV 5.00 2023-04-15	EUR	106	0,04	103	0,03
XS1935256369 - RFIIA TELECOM ITALIA S 4.00 2024-04-11	EUR	325	0,11		
BE6300371273 - RFIIA TELENET FINANCE 3.50 2028-03-01	EUR	104	0,03		
FR0013425139 - RFIIA IMMS USA FINANCI 0.62 2025-06-13	EUR	100	0,03		
FR0013414919 - RFIIA ORANO SA 3.38 2026-04-23	EUR	104	0,04		
DE000CZ40N46 - RFIIA COMMERZBANK AG 1.12 2026-06-22	EUR	101	0,03		
DE000A1ZN206 - RFIIA WIENERBERGER AG 5.00 2021-02-09	EUR	53	0,02		
XS2009011771 - RFIIA CAPITAL ONE FINA 0.80 2024-06-12	EUR	101	0,03		
XS2002532567 - RFIIA BECTON DICKINSON 0.63 2023-06-04	EUR	101	0,03		
XS1219465728 - RFIIA MATTERHORN TELEC 3.88 2022-05-01	EUR	399	0,13	240	0,08
XS1181246775 - RFIIA ALTICE FINANCING 5.25 2023-02-15	EUR	101	0,03	99	0,03
XS1115208107 - RFIIA MORGAN STANLEY 1.88 2023-03-30	EUR	215	0,07	209	0,07
XS1886543476 - RFIIA EL CORTE INGLESE 3.00 2024-03-15	EUR	126	0,04	121	0,04
US71654QCC42 - RFIIA PETROLEOS MEXICA 6.75 2047-09-21	USD			181	0,06
XS1622630132 - RFIIA ALLERGAN FUNDING 0.50 2021-06-01	EUR			300	0,10
XS1218287230 - RFIIA CREDIT SUISSE GR 1.25 2022-04-14	EUR	208	0,07	202	0,06
FR0013318094 - RFIIA ELIS SA 1.88 2023-02-15	EUR	105	0,04	98	0,03
FR0013218138 - RFIIA CAP GEMINI 0.50 2021-11-09	EUR			302	0,10
FR0013201613 - RFIIA SANOFI 0.00 2020-01-13	EUR			401	0,13
XS0880132989 - RFIIA SMURFIT KAPPA AC 4.12 2020-01-30	EUR			108	0,03
XS0868458653 - RFIIA TELECOM ITALIA S 4.00 2020-01-21	EUR			164	0,05
XS1677911825 - RFIIA FASTIGHETS AB BA 3.00 2078-03-07	EUR			91	0,03
XS1574148877 - RFIIA ARDAGH PACKAGING 2.75 2024-03-15	EUR	207	0,07	196	0,06
XS1560863554 - RFIIA BANK OF AMERICA 0.74 2022-02-07	EUR	1.012	0,34	804	0,26
XS0248392812 - RFIIA TESCO 5.00 2023-03-24	GBP			125	0,04
XS1061642317 - RFIIA ALTICE SA 7.25 2022-05-15	EUR	44	0,01	191	0,06
FR0012369122 - RFIIA CASINO GUICHARD 2.33 2025-02-07	EUR			86	0,03
XS1989383192 - RFIIA TESCO 2.50 2025-05-02	GBP	172	0,06		
XS1956051145 - RFIIA ING GROEP NV 6.75 2024-04-16	USD	183	0,06		
XS1294343337 - RFIIA OMV AG 6.25 2025-12-09	EUR	63	0,02		
XS1891203546 - RFIIA WIND ACQUISITION 3.62 2026-10-15	EUR	106	0,04		
XS1879638697 - RFIIA ARQIVA FINANCING 6.75 2023-09-30	GBP	241	0,08	112	0,04
XS1854830889 - RFIIA K+S AG 3.25 2024-07-18	EUR	108	0,04		
XS1840614900 - RFIIA BAYER AG 0.62 2022-12-15	EUR	202	0,07	199	0,06
XS1978200555 - RFIIA TOYOTA FINANCE A 0.00 2021-04-09	EUR	231	0,08		
XS1758723883 - RFIIA CROWN EURO HOLD 2.88 2026-02-01	EUR	109	0,04	96	0,03
XS0593952111 - RFIIA TDC A/S 5.62 2023-02-23	GBP	129	0,04	123	0,04
XS1523028436 - RFIIA IMPT OPER PARTNER 3.33 2025-03-24	EUR	109	0,04		
XS1439749281 - RFIIA TEVA PHARM FIN 1.12 2024-10-15	EUR	163	0,05	251	0,08
XS1219498141 - RFIIA RWEE AG 2.75 2075-04-21	EUR	102	0,03	98	0,03
XS1317439559 - RFIIA NORDEA BANK AB 1.88 2025-11-10	EUR	102	0,03	102	0,03
XS2013618421 - RFIIA ISS GLOBAL 0.88 2026-06-18	EUR	100	0,03		
FR0013425170 - RFIIA ARKEMA 2.75 2024-09-17	EUR	103	0,03		
FR0013424850 - RFIIA VIVENDI SA 0.00 2022-06-13	EUR	100	0,03		
FR0013414091 - RFIIA CREDIT MUTUEL AR 1.62 2026-04-15	EUR	105	0,04		
FR0013405032 - RFIIA UNIBAIL RODAMCO 1.00 2027-02-27	EUR	208	0,07		
FR0013398229 - RFIIA ENGIE SA 3.25 2025-02-28	EUR	109	0,04		
FR0013298387 - RFIIA VEOLIA ENVIROMEN 0.00 2020-11-23	EUR	301	0,10		
XS1211040917 - RFIIA TEVA PHARM FIN 1.25 2023-03-31	EUR	131	0,04	135	0,04
XS2002532484 - RFIIA BECTON DICKINSON 0.17 2021-06-04	EUR	191	0,06		
XS0986063864 - RFIIA UNICREDITO ITALI 5.75 2025-10-28	EUR	105	0,04	103	0,03
XS0971213201 - RFIIA INTESA SANPAOLO 6.62 2023-09-13	EUR	162	0,05	154	0,05
XS1504103984 - RFIIA TUI AG 2.12 2021-10-26	EUR	103	0,03	101	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1490159495 - RFIIA IHO VERWALTUNGS [3.75]2026-09-15	EUR	203	0,07		
XS1405769990 - RFIIA INEOS FINANCE PL[5.38]2024-08-01	EUR	208	0,07	99	0,03
XS1405768596 - RFIIA CABOT FINANCIAL [7.50]2023-10-01	GBP	117	0,04	103	0,03
XS1389996882 - RFIIA NEWELL BRANDS IN[3.75]2021-10-01	EUR	108	0,04	109	0,03
XS1889107931 - RFIIA AVIS BUDGET FINA[4.75]2026-01-30	EUR	106	0,04	95	0,03
XS0856014583 - RFIIA BRITISH AMERICAN[2.38]2023-01-19	EUR			211	0,07
XS0974375130 - RFIIA TELECOM ITALIA S[4.88]2020-09-25	EUR			114	0,04
XS1639490918 - RFIIA FDML LLC AND FDM[5.00]2024-07-15	EUR	100	0,03	103	0,03
XS1828032513 - RFIIA DEUTSCHE TELEKOM[0.62]2022-12-01	EUR			31	0,01
XS0925599556 - RFIIA WELLS FARGO CO[2.25]2023-05-02	EUR	164	0,06	160	0,05
XS0817639924 - RFIIA WELLS FARGO CO[2.62]2022-08-16	EUR			322	0,10
FR0013365491 - RFIIA SOCIETE GENERALE[0.25]2022-01-18	EUR			199	0,06
XS0608392550 - RFIIA MUENCHENER RUECK[6.00]2041-05-26	EUR	557	0,19	559	0,18
XS1602130947 - RFIIA LEVI STRAUSS & C[3.38]2027-03-15	EUR	108	0,04	100	0,03
XS1590066624 - RFIIA LOXAM SAS[4.25]2024-04-15	EUR			102	0,03
XS1548539441 - RFIIA BANQUE PSA FINAN[0.50]2020-01-17	EUR			604	0,19
XS1392460397 - RFIIA LEASEPLAN CORP N[1.00]2020-04-08	EUR			709	0,23
XS1227287221 - RFIIA CROWN EURO HOLD[3.38]2025-05-15	EUR	223	0,07	101	0,03
XS1198002690 - RFIIA CEMEX SAB DE CV[4.38]2023-03-05	EUR			102	0,03
XS1150437579 - RFIIA UNITYMEDIA HESSE[4.00]2025-01-15	EUR	210	0,07	208	0,07
XS1117297603 - RFIIA UPCB FINANCE IV [4.00]2027-01-15	EUR	190	0,06	184	0,06
XS1037382535 - RFIIA ING BANK NV[3.62]2026-02-25	EUR	106	0,04	211	0,07
XS1957532887 - RFIIA AMERICAN HONDA F[0.35]2022-08-26	EUR	213	0,07		
XS1933829324 - RFIIA TOYOTA MOTOR FIN[0.25]2022-01-10	EUR	151	0,05		
XS1933820372 - RFIIA ING GROEP NV[2.12]2026-01-10	EUR	110	0,04		
XS1490960942 - RFIIA TELEFONICA EUROP[3.75]2022-03-15	EUR	424	0,14		
XS1590787799 - RFIIA TELIA SONERA AB[3.00]2027-04-04	EUR	105	0,04		
XS1190632999 - RFIIA BNP PARIBAS[2.38]2025-02-17	EUR	108	0,04		
XS1972547183 - RFIIA VOLKSWAGEN FINAN[0.62]2022-04-01	EUR	101	0,03		
XS1718393439 - RFIIA NATURGY FINANCE [0.88]2025-05-15	EUR	207	0,07		
XS1756356371 - RFIIA SELECTA GROUP BV[5.88]2024-02-01	EUR	73	0,02	66	0,02
XS1054522922 - RFIIA INN GROUP NV[4.62]2044-04-08	EUR	284	0,10		
XS1843436574 - RFIIA FIDELITY NATIONAL[0.75]2023-05-21	EUR	102	0,03		
FR0013413887 - RFIIA ORANGE SA[2.38]2025-04-15	EUR	104	0,03		
XS0820547825 - RFIIA JPMORGAN CHASE [2.75]2022-08-24	EUR	548	0,18		
XS2013574202 - RFIIA FORD MOTOR CRED[1.51]2023-02-17	EUR	101	0,03		
FR0013426376 - RFIIA SPIE SA[2.62]2026-06-18	EUR	205	0,07		
FR0013422052 - RFIIA THALES SA[0.00]2022-05-31	EUR	401	0,14		
FR0013419736 - RFIIA CARREFOUR[1.00]2027-05-17	EUR	101	0,03		
XS1211044075 - RFIIA TEVA PHARM FIN[1.88]2027-03-31	EUR	77	0,03		
DE000A2YB7A7 - RFIIA SCHAEFFLER AG[1.88]2024-03-26	EUR	52	0,02		
XS2004438458 - RFIIA IHO VERWALTUNGS [3.62]2025-05-15	EUR	102	0,03		
XS2000719992 - RFIIA ENEL SPA[3.50]2080-05-24	EUR	320	0,11		
XS1685582105 - RFIIA LOUVRE BIDCO SAS[4.25]2024-09-30	EUR	99	0,03	95	0,03
XS1634532748 - RFIIA INTRUM JUSTITIA [3.12]2024-07-15	EUR	224	0,08	195	0,06
XS1492656787 - RFIIA AXALTA COATING[3.75]2025-01-15	EUR	106	0,04	98	0,03
XS1400626690 - RFIIA COOPERATIEVE RAB[6.62]2021-06-29	EUR	443	0,15		
XS0944838241 - RFIIA ROLLS ROYCE PLC[2.12]2021-06-18	EUR			211	0,07
XS1830992480 - RFIIA VOLKSWAGEN BANK [0.62]2021-09-08	EUR			99	0,03
XS1731823255 - RFIIA TELEFONICA EUROP[2.62]2050-06-07	EUR			92	0,03
XS1713462585 - RFIIA AUTOLIV INC[0.75]2023-06-26	EUR	102	0,03	99	0,03
XS1863994981 - RFIIA HEIDELBERGCEMENT[0.50]2022-08-09	EUR	81	0,03	79	0,03
XS1345331299 - RFIIA BNP PARIBAS[1.12]2023-01-15	EUR			103	0,03
XS1567173809 - RFIIA MCKESSON CORP[0.62]2021-08-17	EUR			202	0,06
XS1531338678 - RFIIA CATALENT PHARMA [4.75]2024-12-15	EUR	105	0,04	101	0,03
XS1405770576 - RFIIA DIGI COMMUNICATI[5.00]2023-10-15	EUR			105	0,03
XS1387174375 - RFIIA HEIDELBERGCEMENT[2.25]2023-03-30	EUR	219	0,07	212	0,07
XS1330978211 - RFIIA BALL CORP[3.50]2020-12-15	EUR			107	0,03
XS1241053666 - RFIIA EUROPCAR GROUPE [5.75]2022-06-15	EUR			103	0,03
XS1175224747 - RFIIA PSPC ESCROW CORP[6.00]2023-02-01	EUR			105	0,03
XS1115490523 - RFIIA ORANGE SA[4.00]2049-10-01	EUR			211	0,07
FR0010941484 - RFIIA CNP ASSURANCES[6.00]2040-09-14	EUR			1.136	0,36
PTEDPKOM0034 - RFIIA EDP ENERGIAS D[4.50]2079-04-30	EUR	219	0,07		
XS1996438948 - RFIIA VIRGIN MEDIA SEC[5.25]2026-05-15	GBP	116	0,04		
XS1963830002 - RFIIA FAURECIA[3.12]2026-06-15	EUR	106	0,04		
XS1956028168 - RFIIA FORTUM OYJ[0.88]2023-02-27	EUR	102	0,03		
XS1951220596 - RFIIA BANKIA[3.75]2029-02-15	EUR	106	0,04		
XS1907120528 - RFIIA AT AND T INC[1.80]2026-09-05	EUR	217	0,07		
XS1849518276 - RFIIA SMURFIT KAPPA AC[2.88]2026-01-15	EUR	109	0,04		
XS1843437549 - RFIIA INEOS FINANCE PL[2.88]2026-05-01	EUR	122	0,04		
XS1734066811 - RFIIA PVH CORP[3.12]2027-12-15	EUR	109	0,04		
XS1713463633 - RFIIA KRATON POLYMERS [5.25]2026-05-15	EUR	103	0,03		
XS1859258383 - RFIIA TECHEM VERWALTUN[6.00]2026-07-30	EUR	106	0,04		
XS1843436228 - RFIIA FIDELITY NATIONAL[1.50]2027-05-21	EUR	125	0,04		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1139494493 - RFIJA NATURGY FINANCE 4.12 2049-11-18	EUR	218	0,07	205	0,07
XS1028599287 - RFIJA ORANGE SA 5.25 2024-02-07	EUR	234	0,08		
XS0982711714 - RFIJA PETROBRAS GLOBAL 4.75 2025-01-14	EUR	113	0,04		
BE0002629104 - RFIJA ELIA SYSTEM OP S 1.38 2026-01-14	EUR	107	0,04		
XS2014292937 - RFIJA VOLKSWAGEN LEAS 0.50 2022-06-20	EUR	90	0,03		
FR0013424868 - RFIJA VIVENDI SA 0.62 2025-06-11	EUR	101	0,03		
FR0013378452 - RFIJA ATOS 1.75 2025-05-07	EUR	320	0,11	302	0,10
FR0011400571 - RFIJA CASINO GUICHARD 4.56 2023-01-25	EUR	175	0,06		
XS1708450488 - RFIJA VIP-CKH LUXEMBOU 2.62 2023-01-20	EUR	202	0,07	272	0,09
AT0000A12GN0 - RFIJA VIENNA INSURANCE 5.50 2043-10-09	EUR	355	0,12		
XS1486544254 - RFIJA ARROW GLOBAL PLC 5.12 2024-09-15	GBP	110	0,04		
XS1388625425 - RFIJA FIAT CHRYSLER AUJ 3.75 2024-03-29	EUR	223	0,07		
XS1384278203 - RFIJA FAURECIA 3.62 2023-06-15	EUR	208	0,07	204	0,07
XS1175813655 - RFIJA ZIGGO SECURED F 3.75 2025-01-15	EUR	103	0,03	100	0,03
XS1111123987 - RFIJA HSBC HOLDINGS 5.25 2049-03-16	EUR	432	0,15		
XS1014987355 - RFIJA ENEL SPA 6.62 2076-09-15	GBP	122	0,04	117	0,04
AT0000A100E2 - RFIJA WIENERBERGER AG 4.00 2020-04-17	EUR			33	0,01
XS1372911690 - RFIJA DEUTSCHE BAHN F 0.75 2026-03-02	EUR			606	0,19
XS0497187640 - RFIJA ILLOYDS TSB BANK 6.50 2020-03-24	EUR			522	0,17
XS0496716282 - RFIJA ITALCEMENTI FINA 5.38 2020-03-19	EUR			238	0,08
XS1432395785 - RFIJA EIRCOM FINANCE L 4.50 2022-05-31	EUR			101	0,03
XS1385051112 - RFIJA BARCLAYS BANK PL 1.88 2021-03-23	EUR			103	0,03
XS1225112272 - RFIJA ELIS SA 3.00 2022-04-30	EUR			101	0,03
XS1117296381 - RFIJA MOHAWK INDUSTRIE 2.00 2022-01-14	EUR			258	0,08
FR0012005924 - RFIJA ACCOR SA 4.12 2049-06-30	EUR			102	0,03
FR0011660596 - RFIJA EUTELSAT S.A. 2.62 2020-01-13	EUR			842	0,27
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		74.481	25,02	64.687	20,52
PTTGC SOM0007 - TITULIZACION VOLTA ELE 1.10 2023-02-13	EUR	652	0,22	1.498	0,48
PTTGC POM0000 - TITULIZACION VOLTA ELE 0.85 2022-02-12	EUR	669	0,23	784	0,25
XS1971361974 - TITULIZACION CARTESIAN 0.21 2044-07-18	EUR	251	0,08		
XS1991327500 - TITULIZACION DOMI 0.00 2051-06-15	EUR	400	0,13		
XS0829317832 - RFIJA AMGEN INC 2.12 2019-09-13	EUR	316	0,11	316	0,10
XS1548539441 - RFIJA BANQUE PSA FINAN 0.50 2020-01-17	EUR	605	0,20		
IT0005276958 - TITULIZACION POPOLARE 0.09 2058-04-30	EUR	1.036	0,35	1.153	0,37
XS0503665290 - RFIJA AXA 5.25 2040-04-16	EUR	990	0,33		
XS0179679328 - TITULIZACION CHAPEL BV 0.34 2064-11-17	EUR			281	0,09
XS1744727774 - TITULIZACION EDML 0.28 2057-01-29	EUR	1.442	0,49	1.462	0,47
IT000532488 - TITULIZACION TAURUS CM 1.00 2030-05-18	EUR	487	0,16	499	0,16
XS1603892065 - RFIJA MORGAN STANLEY 0.38 2022-11-08	EUR	402	0,14	395	0,13
XS1602557495 - RFIJA BANK OF AMERICA 0.46 2023-05-04	EUR	403	0,14	394	0,13
XS0451457435 - RFIJA ENI SPA 4.12 2019-09-16	EUR	493	0,17	493	0,16
XS0260784318 - TITULIZACION Magellan 0.00 2059-07-20	EUR	1.662	0,56	1.745	0,56
FR0011567940 - RFIJA PSA PEUGEOT CITR 6.50 2019-01-18	EUR			118	0,04
BE0002479542 - RFIJA KBC GROEP 2.38 2024-11-25	EUR	1.008	0,34	1.016	0,33
XS1694780740 - TITULIZACION FASTNET S 0.04 2057-04-18	EUR	286	0,10	330	0,11
XS1787278008 - RFIJA CREDIT AGRICOLE 0.28 2023-03-06	EUR	200	0,07	194	0,06
XS0230694233 - TITULIZACION Lusitano 0.00 2048-09-15	EUR	822	0,28	864	0,28
XS2013531228 - RFIJA NATWEST MARKETS 0.40 2021-06-18	EUR	210	0,07		
FR0013370582 - TITULIZACION PSA PEUGE 0.19 2030-05-28	EUR	882	0,30	900	0,29
XS0832466931 - RFIJA RENTOKIL INITIAL 3.38 2019-09-24	EUR	485	0,16	485	0,16
XS1615065320 - RFIJA SANTANDER UK GRO 0.47 2023-05-18	EUR	198	0,07	190	0,06
XS0459410782 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 5.12 2019-10-23	EUR	505	0,17	505	0,16
XS0222684655 - RFIJA Magellan Mortgage 0.00 2058-05-15	EUR	963	0,32	1.020	0,33
XS1145526585 - RFIJA ISS GLOBAL 1.12 2020-01-09	EUR	613	0,21		
XS1782508508 - RFIJA ALD SA 0.02 2021-02-26	EUR			293	0,09
XS1792505197 - RFIJA GENERAL MOTORS C 0.24 2022-03-26	EUR	39	0,01	38	0,01
XS0272534586 - RFIJA PARAGON MORTGAGE 0.00 2039-01-15	EUR	1.578	0,53	1.608	0,51
XS1729913514 - TITULIZACION STORM BV 0.28 2065-01-22	EUR	406	0,14	404	0,13
XS1815379067 - TITULIZACION STORM BV 0.28 2065-05-22	EUR			202	0,06
IT0005324402 - TITULIZACION PIETRA NE 1.15 2030-05-22	EUR	1.332	0,45	1.349	0,43
XS0953215349 - RFIJA FIAT FINANCE AN 6.75 2019-10-14	EUR			321	0,10
XS0759200321 - RFIJA FRESENIUS FINAN 4.25 2019-04-15	EUR			617	0,20
XS1490152565 - RFIJA IHO VERWALTUNGS 2.75 2021-09-15	EUR			199	0,06
XS0433028254 - RFIJA HSBC HOLDINGS 6.00 2019-06-10	EUR			282	0,09
XS0271446592 - TITULIZACION Monastery 0.03 2044-11-17	EUR	1.024	0,34	1.111	0,36
XS1267056890 - RFIJA DVB BANK PLC 1.00 2019-07-29	EUR	510	0,17	510	0,16
XS1031018911 - RFIJA VOLKSWAGEN BANK 1.50 2019-02-13	EUR			308	0,10
DK0009510992 - RFIJA NYKREDIT REALKR 0.88 2019-06-13	EUR			457	0,15
XS1691349523 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 0.28 2023-09-26	EUR	150	0,05		
XS1961057780 - RFIJA ERSTE GROUP BANK 5.12 2025-10-15	EUR	212	0,07		
IT0005336018 - TITULIZACION FANES SRL 0.46 2061-12-24	EUR	319	0,11		
XS0246902885 - RFIJA Paragon Mortgage 0.00 2041-10-15	EUR	922	0,31	956	0,31
XS0903531795 - RFIJA INGG FINANCE PLC 4.25 2076-06-18	EUR	207	0,07		
XS0911431517 - RFIJA ORANGE SA 1.88 2019-10-02	EUR	209	0,07	209	0,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0497187640 - RFIJA LLOYDS TSB BANK [6.50 2020-03-24	EUR	526	0,18		
XS0458685913 - RFIJA HEIDELBERGCEMENT[8.50 2019-10-31	EUR	542	0,18	541	0,17
XS1317296421 - RFIJA CARNIVAL CORP[1.12 2019-11-06	EUR	967	0,33	966	0,31
BE6305976068 - RFIJA EUROCLEAR BANK[0.04 2020-07-10	EUR	120	0,04	120	0,04
FR0010941484 - RFIJA CNP ASSURANCES[6.00 2040-09-14	EUR	1.020	0,34		
XS0969636371 - RFIJA HSBC HOLDINGS[3.38 2019-01-10	EUR			1.501	0,48
XS0652913988 - RFIJA RWE AG[7.00 2049-03-29	GBP			112	0,04
XS1627773606 - RFIJA ROYAL BANK OF SC[0.12 2020-06-08	EUR	401	0,13	398	0,13
XS1110862148 - RFIJA Celanese Corp[3.25 2019-10-15	EUR			106	0,03
AT0000A100E2 - RFIJA WIENERBERGER AG[4.00 2020-04-17	EUR	32	0,01		
XS1965521203 - TITULIZACION STORM BV[0.27 2066-03-22	EUR	407	0,14		
XS1979288328 - RFIJA ABB FINANCE BV[0.04 2020-10-12	EUR	401	0,14		
IT0005283509 - TITULIZACION SUNRISE SI[0.01 2041-11-27	EUR	230	0,08	350	0,11
IT0005374076 - RFIJA GOLDEN BAR SECUR[0.00 2039-07-20	EUR	1.000	0,34		
IT0005372252 - TITULIZACION SUNRISE SI[0.40 2044-05-27	EUR	1.103	0,37		
XS0880132989 - RFIJA SMURFIT KAPPA AC[4.12 2020-01-30	EUR	108	0,04		
XS1590066624 - RFIJA LOXAM SAS[4.25 2024-04-15	EUR	106	0,04		
FR0011660596 - RFIJA EUTELSAT S.A.[2.62 2020-01-13	EUR	841	0,28		
XS1805367106 - TITULIZACION ARDMORE SI[0.03 2057-08-15	EUR			1.470	0,47
BE0002463389 - RFIJA KBC GROEP[5.62 2050-12-19	EUR			200	0,06
FR0010815464 - RFIJA GROUPAMA FP[7.88 2039-10-27	EUR			211	0,07
XS1622634126 - RFIJA ALLERGAN FUNDING[0.03 2019-06-01	EUR			600	0,19
XS1622560842 - RFIJA BECTON DICKINSON[0.37 2019-06-06	EUR			732	0,23
XS1490159495 - RFIJA IHO VERWALTUNGS [3.75 2026-09-15	EUR			96	0,03
XS1369254310 - RFIJA SANTANDER CONSUM[1.00 2019-02-25	EUR			509	0,16
XS1203851941 - RFIJA BAT INTL. FINANC[0.38 2019-03-13	EUR			704	0,23
XS1014997073 - RFIJA ENEL SPA[5.00 2075-01-15	EUR			311	0,10
XS1082970853 - RFIJA TESCO[1.38 2019-07-01	EUR	99	0,03	99	0,03
IT0005328312 - TITULIZACION QUARZO CQ[0.00 2033-11-18	EUR	386	0,13	1.137	0,36
IT0005285207 - TITULIZACION SME GRECA[0.00 2056-03-22	EUR	299	0,10	416	0,13
XS1392460397 - RFIJA LEASEPLAN CORP N[1.00 2020-04-08	EUR	716	0,24		
XS1490960942 - RFIJA TELEFONICA EUROP[3.75 2022-03-15	EUR			202	0,06
XS1811433983 - RFIJA BANK OF AMERICA[0.38 2024-04-25	EUR	131	0,04	126	0,04
XS0997333223 - RFIJA INTESA SANPAOLO[3.00 2019-01-28	EUR			943	0,30
XS1111858756 - RFIJA FGA CAPITAL IREL[2.00 2019-10-23	EUR	779	0,26	779	0,25
XS1746116299 - RFIJA UBS AG/LONDON[0.19 2020-01-10	EUR	301	0,10	301	0,10
XS0496716282 - RFIJA ITALCEMENTI FINA[5.38 2020-03-19	EUR	238	0,08		
XS1403611608 - RFIJA TVL FINANCE PLC[8.50 2019-09-30	GBP	100	0,03	120	0,04
XS1150673892 - RFIJA VOLVO TREASURY A[4.20 2020-06-10	EUR	207	0,07		
XS1968465226 - TITULIZACION DILOSK RM[0.52 2057-10-20	EUR	400	0,13		
XS0235419800 - TITULIZACION PARAGON M[0.00 2041-06-15	EUR	673	0,23	669	0,21
XS1629047017 - TITULIZACION BUMPER[0.00 2031-07-22	EUR	312	0,11	417	0,13
XS1055241373 - RFIJA BBVA SUBORDINATE[3.50 2024-04-11	EUR			906	0,29
FR0013328028 - TITULIZACION CREDIT AG[0.18 2053-04-27	EUR			1.218	0,39
FR0013201613 - RFIJA SANOFI[0.00 2020-01-13	EUR	401	0,14		
XS1577427526 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR[0.31 2022-09-09	EUR	903	0,30	437	0,14
XS0733696495 - RFIJA REPSOL INTERNATI[4.88 2019-02-19	EUR			541	0,17
XS0236179270 - TITULIZACION SAGRES SO[0.00 2056-06-21	EUR			937	0,30
XS1821082358 - TITULIZACION GREEN APP[0.08 2057-01-17	EUR			584	0,19
XS0973623514 - RFIJA UNICREDITO ITAL[3.62 2019-01-24	EUR			952	0,30
XS1490153886 - RFIJA IHO VERWALTUNGS [3.25 2023-09-15	EUR			177	0,06
XS0432092137 - RFIJA CREDIT AGRICOLE [5.88 2019-06-11	EUR			670	0,21
XS0429484891 - RFIJA COOPERATIVE RAB[5.88 2019-05-20	EUR			501	0,16
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		36.636	12,35	44.569	14,26
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		223.970	75,44	208.483	66,51
TOTAL RENTA FIJA		223.970	75,44	208.483	66,51
US8865471085 - ACCIONES TIFFANY AND CO	USD			215	0,07
US3647601083 - ACCIONES GAP	USD			288	0,09
US8447411088 - ACCIONES SOUTHWEST AIRLINES CO	USD			274	0,09
US7427181091 - ACCIONES PROCTER AND GAMBLE CO THE	USD			313	0,10
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC	USD			284	0,09
US23355L1061 - ACCIONES DXC TECHNOLOGY CO	USD			261	0,08
US0091581068 - ACCIONES AIR PRODS & CHEMICALS	USD			308	0,10
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD			270	0,09
US9285634021 - ACCIONES VMWARE INC - CLASS A	USD			281	0,09
US88579Y1010 - ACCIONES 3M CO	USD			290	0,09
US7739031091 - ACCIONES ROCKWELL AUTOMATION	USD			271	0,09
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD			278	0,09
US4592001014 - ACCIONES IBM INTL FINANCE NV	USD			286	0,09
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMACEUTICALS	USD			319	0,10
CH0114405324 - ACCIONES GARMIN LTD	USD			296	0,09
US1264081035 - ACCIONES CSX CORP	USD			269	0,09
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD			296	0,09
US3119001044 - ACCIONES Fastenal Co	USD			295	0,09

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE PLC	USD			293	0,09
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD			282	0,09
US09062X1037 - ACCIONES BIOGEN IDEC INC	USD			287	0,09
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD			278	0,09
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS INC	USD			298	0,10
US6821891057 - ACCIONES ON SEMICONDUCTOR CORP	USD			279	0,09
US9113631090 - ACCIONES United Rentals	USD			251	0,08
US00971T1016 - ACCIONES AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD			263	0,08
IE00B58JVZ52 - ACCIONES SEAGATE TECHNOLOGY PLC	USD			265	0,08
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON COMMS (USD)	USD			300	0,10
US8552441094 - ACCIONES STARBUCKS CORP	USD			291	0,09
US1510201049 - ACCIONES CELGENE CORP	USD			265	0,08
US5772K1016 - ACCIONES MAXIM INTEGRATED PRODUCTS INC	USD			297	0,09
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD			274	0,09
US6556641008 - ACCIONES Nordstrom Inc	USD			218	0,07
US3848021040 - ACCIONES WW GRAINGER INC	USD			299	0,10
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD			282	0,09
US1890541097 - ACCIONES CLOROX CO/THE	USD			304	0,10
US0865161014 - ACCIONES BEST BUY COMPANY INC	USD			225	0,07
US8725401090 - ACCIONES TJX COS INC/THE	USD			250	0,08
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD			298	0,10
US1567821046 - ACCIONES Cerner Corp	USD			281	0,09
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT MINING CORP	USD			332	0,11
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD			266	0,09
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY INC	USD			244	0,08
US4943681035 - ACCIONES KIMBERLY CLARK CORP	USD			330	0,11
US5926881054 - ACCIONES METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	USD			295	0,09
US9839191015 - ACCIONES XILINX INC (USD)	USD			305	0,10
US4824801009 - ACCIONES KLA - TENCOR CORPORATION	USD			287	0,09
US92345Y1064 - ACCIONES VERISK ANALYTICS INC	USD			276	0,09
TOTAL RV COTIZADA				13.509	4,32
TOTAL RENTA VARIABLE				13.509	4,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		223.970	75,44	221.992	70,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		238.744	80,38	258.207	82,40

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

Sin información

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

Sin información