

ING DIRECT FONDO NARANJA DINAMICO, FI

Nº Registro CNMV: 3952

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2021

Gestora: 1) AMUNDI IBERIA, SGIIC, S.A. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:** ERNST & YOUNG
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** Baa1

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

atencionalcliente@amundi.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 18/01/2008

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Retorno Absoluto

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

Descripción general

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

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

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

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

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,07	0,08	0,63	1,29
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,16	0,00	-0,39	0,00

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	15.335.440,75	15.302.384,73
Nº de Partícipes	17.110	17.199
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	266.971	17,4088
2020	237.333	16,3051
2019	271.404	15,2909
2018	312.585	12,9233

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,30		0,30	0,90		0,90	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	6,77	0,42	2,75	3,48	10,21	6,63	18,32	-9,28	5,46

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,88	20-09-2021	-0,99	29-01-2021	-8,16	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,55	22-09-2021	1,29	01-03-2021	5,52	24-03-2020

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,58	4,91	4,51	7,06	8,87	18,74	5,93	7,87	5,85
Ibex-35	15,48	16,21	13,86	16,40	25,37	33,84	12,29	13,54	25,68
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,46	0,24	0,70	0,69
DBDCONIA \+ 400 PB	0,14	0,11	0,12	0,18	0,11	0,11	0,11	0,12	0,12
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,26	8,26	8,26	8,26	8,26	8,26	4,43	4,43	2,99

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,90	0,30	0,30	0,30	0,30	1,21	1,22	1,21	1,24

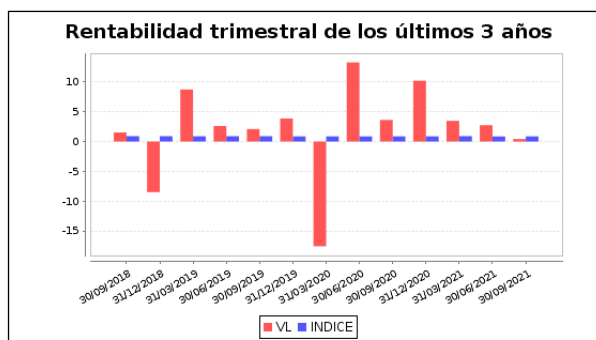
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	18.204	171	-0,10
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro	290.303	20.006	-0,13
Renta Fija Mixta Internacional	260.411	15.859	-0,01
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	898.806	50.208	0,34
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional	247.290	21.577	1,12
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	782.555	47.455	0,29
Global	26.643	425	0,01
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	1.321.170	67.193	1,39
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	3.845.383	222.894	0,68

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	236.157	88,46	235.276	88,69

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	18.596	6,97	19.435	7,33
* Cartera exterior	217.536	81,48	215.602	81,27
* Intereses de la cartera de inversión	25	0,01	239	0,09
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	20.338	7,62	19.346	7,29
(+/-) RESTO	10.476	3,92	10.653	4,02
TOTAL PATRIMONIO	266.971	100,00 %	265.275	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	265.275	253.636	237.333	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,22	1,77	5,10	-87,26
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,41	2,71	6,39	-84,22
(+) Rendimientos de gestión	0,73	3,05	7,38	-75,51
+ Intereses	0,25	0,26	0,76	1,12
+ Dividendos	0,05	0,15	0,28	-62,07
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,74	0,45	0,84	70,03
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,32	1,21	-99,79
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,40	1,82	4,50	-122,51
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,06	0,09	-0,02	-29,85
± Otros rendimientos	0,02	-0,04	-0,18	-148,67
(-) Gastos repercutidos	-0,31	-0,35	-0,99	-7,21
- Comisión de gestión	-0,30	-0,30	-0,90	4,19
- Comisión de depositario	0,00	0,00	0,00	0,00
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-38,19
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-0,74
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,04	-0,09	-83,50
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	266.971	265.275	266.971	

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

3. Inversiones financieras

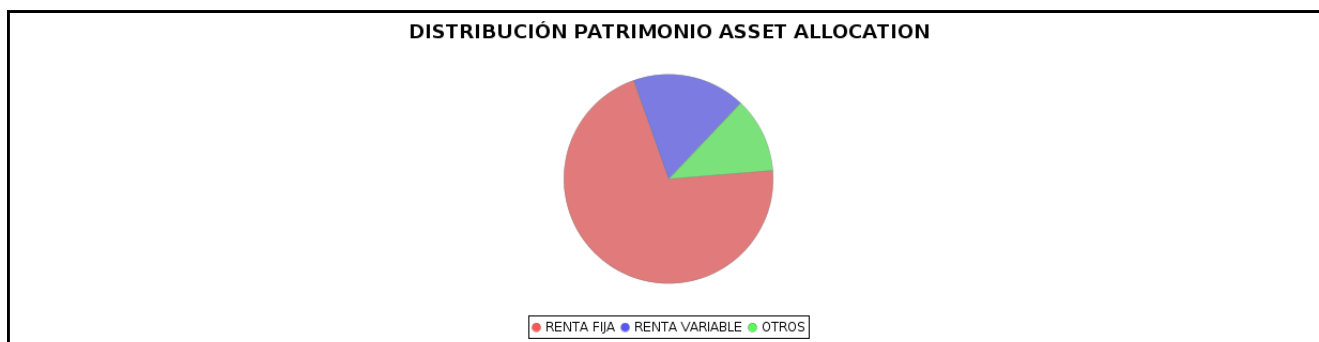
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	15.778	5,90	16.552	6,22
TOTAL RENTA FIJA	15.778	5,90	16.552	6,22
TOTAL RV COTIZADA	2.832	1,06	2.909	1,08
TOTAL RENTA VARIABLE	2.832	1,06	2.909	1,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	18.610	6,96	19.461	7,30
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	173.587	65,37	182.063	68,98
TOTAL RENTA FIJA	173.587	65,37	182.063	68,98
TOTAL RV COTIZADA	43.802	16,43	33.817	12,77
TOTAL RENTA VARIABLE	43.802	16,43	33.817	12,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	217.389	81,80	215.879	81,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	236.000	88,76	235.340	89,05

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50	Compra de opciones "put"	17.064	Cobertura
S&P 500 INDEX	Compra de opciones "put"	17.414	Cobertura
Total otros subyacentes		34478	
TOTAL DERECHOS		34478	
AUTOF 2 A MTGE 21/12/2044	Compras al contado	607	Inversión
FUT. 10 YR US NOTE 12/21 (TYZ1)	Futuros vendidos	22.287	Inversión
ADO PROPERTIES SA 3.25 05/08/2025	Ventas al contado	87	Inversión
EURO-BOBL 5 YR 12/21	Futuros vendidos	21.857	Inversión
ABN AMRO BANK NV 4.375 PERPETUAL	Ventas al contado	215	Inversión
COOP. RABOBANK UA 3.25 PERPETUAL	Ventas al contado	207	Inversión
FUT. 2 YR EURO-SCHATZ 12/21	Futuros vendidos	6.625	Inversión
FUT.10 YR GERMAN BUND 12/21	Futuros vendidos	15.368	Inversión
CREDIT AGRICOLE 4.0 PERPETUAL (EUR)	Ventas al contado	218	Inversión
FUT. 5 YR US NOTE 12/21 (FVZ1)	Futuros comprados	13.743	Inversión
Total subyacente renta fija		81214	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUT. 12/21 JPY/USD (CME)	Futuros comprados	12.438	Inversión
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/JPY (CME)	Futuros vendidos	9.054	Inversión
FORWARD DIVISA AUD/EUR 17-DEC-21	Otras ventas a plazo	7.000	Cobertura
FORWARD DIVISA USD/EUR 15-OCT-21	Otras ventas a plazo	85	Cobertura
CUENTA CHF C/V DIVISA	Compras al contado	50	Inversión
SUBY. FUT CHF/EUR (CME)	Futuros comprados	3.650	Cobertura
FORWARD DIVISA USD/EUR 14-JAN-22	Otras ventas a plazo	12.000	Cobertura
FORWARD DIVISA HKD/EUR 17-DEC-21	Otras ventas a plazo	500	Cobertura
FORWARD DIVISA GBP/EUR 29-OCT-21	Otras ventas a plazo	3.137	Cobertura
FUT. 12/21 JPY/USD (CME)	Futuros vendidos	0	Cobertura
FORWARD DIVISA GBP/EUR 17-DEC-21	Otras ventas a plazo	2.000	Cobertura
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME)	Futuros vendidos	2.127	Cobertura
FUT. E-MINI EUR/USD 12/21	Futuros comprados	26.778	Cobertura
FORWARD DIVISA USD/EUR 29-OCT-21	Otras ventas a plazo	409	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		79227	
FUT. E-MINI INDUSTRIAL SELECT 12/21(CME)	Futuros comprados	1.594	Inversión
DJ STOXX 600 INDEX FUTURE	Futuros vendidos	25.410	Cobertura
FUT. 2 YR US NOTE 12/21 COB.	Futuros vendidos	1.521	Inversión
FUT. EURO BUXL 30YR 12/21	Futuros vendidos	4.811	Inversión
FUT. 10 YR ULTRA US 12/21	Futuros comprados	3.762	Inversión
DJ EURO STOXX BANK P (SX7E)	Futuros comprados	8.016	Cobertura
FUT. MINI MSCI EMERGING MK INDEX 12/21	Futuros comprados	15.092	Cobertura
MONTREAL S&P / TSX 60 INDEX	Futuros comprados	2.689	Cobertura
FUT. TOPIX INDX 12/21	Futuros comprados	10.641	Cobertura
S&P 500 INDEX	Emisión de opciones "put"	15.548	Cobertura
FUT. DJ STOXX 600 FOOD 12/21	Futuros vendidos	3.244	Inversión
NOCIONAL US LONG BOND 20 YR 6.00 12/21	Futuros vendidos	5.191	Inversión
FUT. 30 YR ULTRA BOND 21/12/2021	Futuros comprados	11.619	Inversión
FUT. CFV1 (CAC 40 10 EUR 10/21)	Futuros comprados	6.620	Cobertura
IBEX-35	Futuros comprados	2.649	Cobertura
FUT. 12/21 SMU SWISS MARKET INDEX	Futuros comprados	3.129	Cobertura
FUT. 12/21 FTSE/ MIB IDX	Futuros comprados	2.956	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ STOXX 600 AUTOS	Futuros comprados	3.275	Inversión
FUT. 12/21 ISTOXX EUROPE LOW RISK	Futuros comprados	15.802	Cobertura
DJ EURO STOXX 50	Emisión de opciones "put"	15.228	Cobertura
DJ STOXX 600 BANK INDEX	Futuros comprados	1.850	Cobertura
FUT. DJ STOXX 600 HLTH 12/21	Futuros comprados	5.888	Cobertura
FUT. 12/21 DJ STOXX 600 BAS (EUREX)	Futuros comprados	5.012	Cobertura
DJ STOXX 600 INSURANCE	Futuros comprados	5.889	Cobertura
OMXS30 (STOCKHOLM INDEX)	Futuros comprados	1.494	Cobertura
DJ STOXX TELECOMMUNICATIONS INDEX	Futuros vendidos	1.578	Inversión
FUT. MSCI EME MKT LAT 12/21	Futuros comprados	3.872	Inversión
FUT. MSCI RUSSIA INDEX 12/21	Futuros comprados	2.074	Inversión
FUT. 10/21 HANG SENG IDX (HONG KONG)	Futuros comprados	4.886	Inversión
FUT. E-MINI FINANCIAL SELECT 12/21(CME)	Futuros comprados	1.501	Cobertura
FUT. 12/21 SPI 200 INDEX	Futuros comprados	4.143	Cobertura
FTSE 100 INDEX	Futuros comprados	7.115	Cobertura
DJ EURO STOXX 50	Futuros vendidos	35.091	Cobertura
FUT. MSCI WORLD INDEX 12/21	Futuros vendidos	27.838	Cobertura
FUT. EOVI (FUT. 10/21 (AEX)	Futuros comprados	2.060	Cobertura
S&P 500 INDEX	Futuros comprados	46.438	Cobertura
DEUTSCHE BORSE DAX INDEX	Futuros comprados	4.314	Cobertura
FUT. NIKKEI 225 MINI 12/21 (JPY)	Futuros comprados	7.951	Cobertura
FUT. 10 YR EURO-OAT 12/21	Futuros vendidos	9.962	Inversión
Total otros subyacentes		337755	
TOTAL OBLIGACIONES		498196	

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

	SI	NO
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Se han realizado operaciones de Renta Fija cuya contrapartida ha sido otra entidad del mismo grupo de la Sociedad Gestora o de la Entidad Depositaria con unos gastos por importe de 46.00 euros y un volumen agregado y porcentaje del patrimonio medio del periodo de: 679.101,88 - 0,25%

Se han ejecutado operaciones de Instrumentos Derivados a través de intermediarios del mismo grupo de la Sociedad Gestora o de la Entidad Depositaria con un volumen agregado y porcentaje del patrimonio medio del periodo de: 90.597.575,17 - 33,83%

El depositario ha cobrado comisiones de custodia por importe de 0.00 euros y de liquidación por importe de 7.984.65 euros, cuya suma supone un importe y porcentaje sobre el patrimonio medio de: 7.984,65

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

Apartado 9: Anexo explicativo del informe periódico.

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El tercer trimestre fue sólido para los mercados financieros, con la evolución del Covid19 estando cada vez más contenida de lo que algunos habían pensado al principio del trimestre, sin nuevas variantes, al tiempo que subían las ratios de vacunación. Durante el trimestre hemos visto un cambio de la narrativa económica: de demasiada inflación a crecimiento insuficiente. La inflación siguió aumentando y los mercados tuvieron que digerir algunas señales contradictorias de la economía estadounidense, como los informes de empleo y las ventas al por menor. Esto provocó que los bancos centrales, que mantuvieron una postura bastante acomodaticia durante julio y agosto, en septiembre giraron bruscamente

su mensaje hacia una postura más restrictivas en compra de activos y un potencial adelanto de la primera subida de tipos de interés. También vimos algunos riesgos crecientes en China con una ofensiva regulatoria por parte de gobierno y los problemas de Evergrande, marcando el fin del auge inmobiliario de China.

Los datos macro en EEUU fueron mixtos. Los niveles de crecimiento siguieron siendo altos, pero se están desacelerando. En septiembre el PMI Manufacturero fue 60.7 por debajo de julio 63.4 y agosto 61.1. La actividad experimentó una desaceleración, aunque el crecimiento sigue siendo sólido y dinámico. El aumento de la producción fue fuerte, pero se alivió debido a la escasez de material y mano de obra. El sector manufacturero se ve afectado por las perturbaciones de la cadena de suministro y la escasez de mano de obra, que han frenado la actividad, ya que las empresas no pueden hacer frente a una demanda muy fuerte. La inflación se mantuvo relativamente alta, pero comenzó a desacelerarse con la última lectura del IPC en línea con las expectativas de un 5,3% YoY (5,4% en julio). Los indicadores de precios apuntan a una persistencia significativa de las presiones inflacionistas; los cuellos de botella de la cadena de suministro siguen siendo significativos, el mercado de trabajo se está recuperando rápidamente y el crecimiento salarial se está recuperando y extendiendo más ampliamente.

En términos de política monetaria, a la luz de estas nuevas presiones inflacionistas, la Fed volvió a mejorar sus previsiones de inflación una vez más en septiembre y señaló un descenso más rápido de lo previsto, por lo que comenzará en noviembre con la reducción de las compras por la pandemia suprimiéndolas antes de junio de 2022. Las proyecciones de subidas de tipo aumentaron más, con la Reserva Federal cada vez más confiada en que comenzará a aumentar las tasas hacia finales de 2022 o principios de 2023.

En Europa, la inflación siguió creciendo en septiembre: sobre una base interanual, los precios al consumo de la zona del euro subieron un 3,4%, desde un 3% en agosto (y +2,2% en julio) estando en el nivel más alto desde septiembre de 2008. El aumento en el precio de la energía fue una de las principales causas. Desde una perspectiva monetaria, el Banco Central Europeo anunció una desaceleración en las compras de bonos por la pandemia, pero a diferencia de la Reserva Federal, dejaron claro que este no era el comienzo de un proceso de reducir las compras a cero. El BCE mantiene su apoyo monetario, pero está recalibrando su programa flexible, ya que la recuperación está muy avanzada y las condiciones de financiación han mejorado. PMI de la zona del euro pasó de 62,8 en julio a 58,6 en septiembre, ligeramente inferior a las estimaciones iniciales de 58,7 puntos. La expansión aún es fuerte, pero la desaceleración del crecimiento manufacturero continuó en septiembre, con la caída del PMI manufacturero.

En los mercados emergentes, las previsiones de crecimiento se han reducido. En China, las cifras de crecimiento en general sorprendieron por el lado negativo en el tercer trimestre: endurecimiento de las políticas con la desaceleración de la vivienda, restricciones autoimpuestas y la escasez de chips globales han contribuido a un desempeño económico más débil. Los efectos secundarios del deterioro del crecimiento de China están afectando a los mercados emergentes con una elevada exposición al comercio y a los productos básicos del país, siempre y cuando el margen de acción sea limitado.

En este entorno, la curva de tipos americanos se aplanó durante los dos primeros meses del tercer trimestre, pero tras el anuncio de la Fed en septiembre, la empujó. El tipo a 10 años comenzó el trimestre en +1,47% y terminó en +1,49% después de haber estado a +1,31% al final de agosto. El diferencial entre el tipo a 2 años y el 10 años estaba cerca del inicio del trimestre, habiendo pasado de +122bps a +121bps, pero estando a 110bps a finales de agosto. La tasa de inflación a 10 años, que comenzó el trimestre en aprox. 2,3%, fue relativamente estable y cerró en septiembre en aprox. 2,4%. La curva de tipos europea se aplanó en los dos primeros meses del trimestre, pero al igual que en EEUU se empujó notablemente en el mes de septiembre. El bono alemán a 10 años comenzó el trimestre en 0,21%, y terminó el trimestre en 0,20% después de haber cerrado en 0,39% a finales de agosto.

En los mercados de deuda, los índices de deuda pública de JP Morgan EMU tuvieron rendimientos ligeramente negativos durante el trimestre, ya que los tipos aumentaron en general: tanto el índice a 35 años como el índice a 57 años cayeron 0,03% en el trimestre. El JPM Emerging Markets Bond Index Plus Composite tuvo una caída negativa de 1,1% en el trimestre. El índice de crédito europeo iTraxx Main aumentó aprox. 3 bps durante el trimestre de +47bps a finales de junio a +50bps a finales de septiembre, mientras que el de alto rendimiento del Índice Crossover se amplió de +232bps a +253bps sobre el tercer trimestre, un aumento de +21bps.

Durante el trimestre, en Estados Unidos, las señales más agresivas de las últimas reuniones de la Fed de Estados Unidos pesaron sobre los tipos: el índice Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Corporate se mantuvo plano en el tercer trimestre. El índice Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate ganó un +0,1% durante el trimestre. En el espacio de Alto Rendimiento, el índice Credit Suisse HY en términos de USD aumentó un +0,9% sobre el trimestre por debajo del índice

Credit Suisse European HY que creció un +1,2%.

En la renta variable, en el tercer trimestre, el índice MSCI World Equity experimentó una caída de 0.01% en USD (4.2% para septiembre). Desde una perspectiva geográfica, en el tercer trimestre fue Japón el que registró los mayores avances, seguido de Europa y Estados Unidos, mientras que los mercados emergentes se quedaron rezagados.

En EEUU, el S&P 500 terminó el trimestre con ganancias de +0,6% gracias a julio y agosto. Ha habido cierto temor de que un posible incumplimiento de Evergrande, una de las mayores empresas inmobiliarias de China y la más endeudada del mundo, podría tener algunos efectos de contagio. Esto, junto con el impacto potencial de una subida de tipos, afectó el sentimiento de los inversores. El Dow Jones 30 cayó 4.3% en el tercer trimestre, mientras que el índice bursátil de pequeña capitalización Russell 2000 cayó 4.6% en el tercer trimestre. El Nasdaq terminó cayendo en el trimestre un 0.4%, y el índice FANG+ cayó 3.7% en el tercer trimestre.

El aumento de tipos afectó también a las acciones Growth generando un +1,7% en el trimestre (5,8% en septiembre), las acciones Value, cayeron en el trimestre 1,4% (y 3,5% en septiembre).

En Europa, los índices de renta variable tuvieron un rendimiento mixto durante el trimestre, mientras que septiembre fue un mes negativo para casi todos los índices. El MSCI Europa subió un +0,5% en el trimestre. Euro Stoxx 50 cayó un 0,2% en el tercer trimestre. En el tercer trimestre, el mejor índice fue portugués PSI con un +7,8% y el peor, el mercado suizo con 2.5%.

Asia tuvo resultados mixtos con disparidades regionales. Entre los principales índices asiáticos desarrollados, en el 3T los mejores fueron Japón con el Topix y el Nikkei creciendo respectivamente +5.2% y +2.8%. El mercado chino tuvo un trimestre negativo con el Shanghai Composite perdiendo 0,6% y el Hong Kong Hang Seng perdió un 14,8%.

En los mercados de divisas, con la comunicación de la Fed, el índice del dólar estadounidense creció un +1,9% en el tercer trimestre y un +1,7% en septiembre.

Durante el trimestre, el dólar estadounidense se fortaleció frente a las principales monedas: +2,4% frente al euro, +2,6% frente a la libra esterlina, +2,3% frente al dólar canadiense, +3,8% frente al dólar australiano y +0,2% frente al yen japonés.

El euro tuvo un trimestre mixto, durante el trimestre se fortaleció frente al dólar australiano (+1,3%), la libra esterlina británica (+0,2%) pero se depreció frente al dólar estadounidense (2,3%), el yen japonés (2,2%) y el franco suizo (1,7%). La fortaleza del dólar estadounidense, las preocupaciones en China y el impulso de las materias primas desfavorecieron a las monedas EM con el JP Morgan Emerging Markets Currency Index cayó un 3,6% en el tercer trimestre.

Las materias primas en general han tenido una evolución positiva, con el índice Refinitiv/Core Commodity CRB ganando +7,3% en el trimestre favorecido por las materias primas energéticas. Uno de los hechos principales del mes fue el gran aumento de los precios de la energía que está teniendo un impacto en la inflación: en el trimestre el WTI creció +2,1% y Brent un 4,9%. Los precios de otros productos energéticos aumentaron con el gas natural casi doblando sus precios en el último mes. Los metales industriales se beneficiaron del impulso de crecimiento positivo general y durante el trimestre aumentaron +1,6%. Durante el trimestre el índice S&P de metales preciosos cayó un 2,7% y el oro registró un 0,7% en el tercer trimestre. El altamente volátil Baltic Dry Freight Index avanzó un +52,7% durante el trimestre.

30/09/2021 30/06/2021 31/12/2020 31/12/2019 3º Trimestre 2021 2020

EuroStoxx 50 4048,08 4064,3 3552,64 3745,15 -0,40% 13,95% -5,14%

FTSE-100 7086,42 7037,47 6460,52 7542,44 0,70% 9,69% -14,34%

IBEX-35 8796,3 8821,2 8073,7 9549,2 -0,28% 8,95% -15,45%

Dow Jones IA 33843,92 34502,51 30606,48 28538,44 -1,91% 10,58% 7,25%

S&P 500 4307,54 4297,5 3756,07 3230,78 0,23% 14,68% 16,26%

Nasdaq Comp. 14448,58 14503,95 12888,28 8972,6 -0,38% 12,11% 43,64%

Nikkei-225 29452,66 28791,53 27444,17 23656,62 2,30% 7,32% 16,01%

Euro/ US\$ 1,158 1,1858 1,2216 1,1213 -2,34% -5,21% 8,94%

Crudo Brent 78,52 75,13 51,8 66 4,51% 51,58% -21,52%

Bono Alemán 10 años (%) -0,199 -0,207 -0,569 -0,185 0,80 bp 37,0 bp -38,4 bp

Letra Tesoro 1 año (%) -0,58 -0,55 -0,63 -0,46 -2,90 bp 5,1 bp -16,4 bp

Itraxx Main 5 años 50,07 46,76 47,93 44,25 3,31 bp 2,1 bp 3,7 bp

La evolución del trimestre ha reforzado nuestra visión cautelosa ante la situación de los mercados. La recuperación del crecimiento sigue su curso, apoyada en la evolución de los programas de vacunación y el descenso de la incidencia del virus. Aun así, el repunte de la inflación en el trimestre (especialmente en EEUU), nos marca la diferencia de régimen en el que nos encontramos. Estamos entrando en un entorno de crecimiento en desaceleración unido a una alta inflación, que podría durar más tiempo del previsto y que está forzando a los Bancos Centrales a cambiar el sesgo de su mensaje.

Nuestra perspectiva sobre la renta variable no ha cambiado a grandes rasgos durante el trimestre, pero si hemos introducido muchos matices. Con el repunte de la inflación en EEUU en el segundo trimestre del 2021, pasamos a una visión más neutral en EEUU. Diferenciando entre distintos estilos. Continuamos con nuestra visión negativa en el Growth, el cual se ve más afectado ante las subidas de tipos de interés y una visión positiva en el Value ante la ciclicidad de sus componentes que deberán funcionar mejor ante la recuperación económica.

En cuanto a la renta fija, seguimos muy de cerca la evolución de los tipos de interés en EEUU. Lo vivido en septiembre es una muestra de las consecuencias que podría tener un empujamiento descontrolado de la curva de tipos debido a una inflación muy por encima de lo esperado y una subida de tipos antes de tiempo por parte de la Fed. Por lo tanto, hemos continuado con duraciones cortas. Aunque nuestro posicionamiento por la renta fija gubernamental se ha convertido cada vez en más negativo tras el anuncio de la retirada de los estímulos por la pandemia, donde esperamos un repunte en la curva de tipos.

Donde sí ha cambiado nuestra visión a lo largo del trimestre ha sido en la renta fija emergente, desde una perspectiva constructiva hasta neutral. En los países emergentes la deuda va a estar sujeta a la evolución del USD, donde una apreciación de éste puede hacer sufrir a la clase de activos. En el último mes pudimos ver un dólar mucho más fuerte con el anuncio de la Fed de ir eliminando las compras de activos por la pandemia.

En cuanto a la deuda corporativa, hemos mantenido una visión neutral en EEUU y constructiva en Europa siendo la liquidez nuestra mayor preocupación y esta va unida a la calidad de los emisores, donde mantenemos el foco. También tenemos una visión positiva sobre otros activos de renta fija más orientados al ciclo y con menos exposición a duración, como la deuda subordinada o los bonos flotantes. El dólar y el oro seguirán formando parte de nuestras coberturas, buenos activos refugio ante eventuales correcciones bruscas en los mercados.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

ING Direct Fondo Naranja Dinámico, de acuerdo con la visión de mercado, mantiene una estrategia basada en invertir fundamentalmente en activos de renta fija privada de alta calidad crediticia junto, según las circunstancias del mercado, con activos de peor calidad crediticia (High Yield), y renta variable que aportan mayor potencial y con activos monetarios que aportan poca rentabilidad, pero reducen el riesgo global de la cartera. Durante el trimestre, la asignación de cartera ha sido muy activa tanto en selección de activos de crédito como en renta variable o en bonos gubernamentales. La duración modificada de la cartera se ha situado en niveles del 3,4, por encima del 2,5 de junio de 2021 pero por debajo del 4,05 al final del primer trimestre y frente al 3,64 de finales de diciembre de 2020. La renta variable se ha situado en niveles del 44,8%, por debajo de los 46,4% de junio de 2021, por debajo de los 51,8% de marzo de 2021 y del 54,7% de exposición al cerrar el año 2020. Estos ajustes de activos fueron los principales motores de la rentabilidad del fondo comparándola con el mercado.

c) Índice de referencia

El fondo busca obtener una rentabilidad positiva en cualquier entorno de mercado, sujeto a un objetivo de volatilidad máxima del 12% anual.

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

El patrimonio del fondo ha aumentado en 1.696.518,90 euros, y su número de participes ha disminuido en 89 .

ING DIRECT FONDO NARANJA DINÁMICO ha obtenido una rentabilidad del +0,42% frente 0,14% de la Letra del Tesoro. Desde principio de año el fondo acumula una rentabilidad del +6,77% frente al 0,39% de la Letra del Tesoro a 1 año.

El fondo tuvo este trimestre una rentabilidad positiva, beneficiándose del buen comportamiento de los activos de riesgo, especialmente en los dos primeros meses del trimestre. Las ganancias acumuladas en julio y en agosto permitieron amortiguar las pérdidas de septiembre tras la fuerte corrección que se pudo observar en los mercados. El progreso en los programas de vacunación que permito el levantamiento de las restricciones y el mantenimiento de los programas de estímulo fiscal en Estados Unidos y Europa sostuvieron la recuperación de los mercados hasta finales de agosto. En

septiembre sin embargo hemos visto un giro brusco en las políticas monetarias que ha generado pérdidas en todas las clases de activos. Durante el trimestre hemos visto un cambio de la narrativa: de demasiada inflación a crecimiento insuficiente. La inflación siguió aumentando y los mercados tuvieron que digerir algunas señales contradictorias de la economía estadounidense, como los informes de empleo y las ventas al por menor. También vimos algunos riesgos crecientes en China con una ofensiva regulatoria por parte de gobierno y los problemas de Evergrande, marcando el fin del auge inmobiliario de China. A finales del trimestre vimos un empinamiento de la curva, alimentados por la preocupación por la inflación y las señales de la Reserva Federal de que pronto comenzará a reducir sus compras de activos por la pandemia. Por su parte el BCE, también anunció la reducción de las compras, pero en su caso no supondría su eliminación.

Las decisiones de inversión tomadas han seguido siendo este año más cautelosas y la liquidez del fondo se ha mantenido elevada. También se realizó un seguimiento sobre las transacciones que hubieran podido ejecutarse con un diferencial de oferta y demanda muy por encima de su valor en condiciones normales de mercado.

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

Futuros MSCI RUSSIA 12/21 EUREX +6,67%

Futuros NIKKEI 225 MINI 12/21 OSE +5,29%

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

Futuros MSCI EME MKT LAT 12/21 EUREX 9,13%

Futuros STOXX 600 BAS 12/21 EUREX 6,75%

Los gastos soportados por la cartera durante el período ascienden a 815.244,84 euros, los cuales se desagregan de la siguiente manera:

Gastos directos: 0,30%

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

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

La rentabilidad en el tercer trimestre del fondo (+0,42%) es inferior a la media de la gestora (+0,68%), debido a la clase de activo en el que invierte.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el período.

A principio de trimestre, se pudo observar cierta mejora de las condiciones económicas tras la aceleración de las campañas de vacunaciones, especialmente en los países desarrollados y gracias al apoyo sin precedentes de los bancos centrales y de los gobiernos. Aun así, en este contexto, hemos mantenido un enfoque prudente en nuestra gestión, y hemos mantenido el peso de renta variable en 46,8%, considerando que la mayoría de buenas noticias ya estaban integradas en las valoraciones y que teníamos que protegernos ante eventuales malas noticias, que no lo eran. El principal ajuste en julio fue el incremento del peso relativo de la renta variable italiana frente al resto de países de la unión monetaria y el reforzamiento de activos de calidad en los Estados Unidos mientras reducíamos la parte de renta variable emergente. A pesar de los datos anunciando una desaceleración del crecimiento mundial y especialmente en China y en los Estados Unidos, los activos de riesgo siguieron subiendo en agosto y el peso de renta variable se mantuvo sin cambio en agosto, lo que permitió capturar la fuerte subida de los mercados. En septiembre sin embargo las preocupaciones sobre la variante Delta y su posible impacto sobre las economías mundiales tal y como el anuncio de la próxima retirada de estímulos por parte de la FED introdujeron más incertidumbre en los mercados, lo que provocó una caída generalizada de los mercados. En este contexto, la principal idea fue reforzar el nivel de protección de la cartera a través de la compra de opciones para cubrir la exposición a renta variable americana y europea, lo que ha reducido la exposición que teníamos a renta variable a un 44,8% desde un 47,2% en agosto.

Así, a finales de septiembre, la exposición a renta variable europea se ha incrementado desde niveles de 10,5% en junio hasta un 16,8% al cerrar el trimestre. La renta variable emergente por su parte ha sido reducida por la menor convicción que tenemos en la clase de activo en niveles de 7,5%. La renta variable americana por su parte se incrementó a través de la compra de activos de calidad en 22,8% desde un 13,1% a finales de junio. El peso de la renta variable japonesa se ha mantenido en 6,9% desde niveles 6,2% en junio y fue uno de los mayores contribuidor a lo largo del período.

Estos movimientos relativos aportan diversificación permitiendo aprovechar la recuperación de los mercados y garantizar así al fondo un mayor potencial de rentabilidad.

Durante el trimestre hemos aumentado el peso en los siguientes activos:

Futuros US ULTRA BOND CBT 12/21 CBOT en peso relativo del 4,02%.

Futuros US 10YR ULTRA 12/21 CBOT en peso relativo del 3,37%.

y hemos reducido posiciones en los siguientes:

Futuros US TSY 2.75% 02/28 en peso relativo del 3,64%.

Futuros US 10YR ULTRA 09/21 CBOT en peso relativo 3,11%.

El fondo ha tenido una exposición estable a renta fija con gra

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	3.421	1,28	3.374	1,27
ES0000012F76 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 0.50 2030-04-30	EUR	4.106	1,54	4.091	1,54
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		7.527	2,82	7.465	2,81
XS1849558900 - RFIIA LHMC FINCO SARL 6.25 2023-12-20	EUR	87	0,03	102	0,04
XS2102912966 - RFIIA BANCO SANTANDER 4.38 2026-01-14	EUR	208	0,08	206	0,08
ES0265936023 - RFIIA BANCA CORP BANC 0.50 2027-09-08	EUR	100	0,04		
ES0813211010 - RFIIA BBVA-BBV 6.00 2024-03-29	EUR	218	0,08	219	0,08
XS2052466815 - RFIIA PINEWOOD FINCO P 3.25 2025-09-30	GBP	118	0,04	119	0,04
ES0239140025 - RFIIA INMOBILIARIA COL 0.75 2029-06-22	EUR	200	0,08		
IT0005446999 - TITULIZACION PELMO SRL 0.15 2036-12-15	EUR			402	0,15
ES0205032040 - RFIIA FERROVIAL EMISIO 0.54 2028-11-12	EUR			101	0,04
XS2020581752 - RFIIA INTERNACIONAL CO 1.50 2027-07-04	EUR	92	0,03		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.023	0,38	1.148	0,43
XS1636546951 - TITULIZACION DUCH PROP 0.14 2048-01-28	EUR	438	0,16	465	0,18
ES0377964004 - RFIIA TITULIZACION DE 0.00 2036-03-22	EUR	184	0,07	196	0,07
ES0305520001 - TITULIZACION FITA SANTA 0.15 2032-09-18	EUR	202	0,08	808	0,30
ES0312252002 - RFIIA AYT HIPOTECARIO 0.00 2044-06-10	EUR	743	0,28	776	0,29
IT0005442006 - TITULIZACION PROGETTO 0.04 2036-10-27	EUR	278	0,10	259	0,10
XS2085673650 - TITULIZACION GEDESCO T 0.59 2026-01-24	EUR	832	0,31	832	0,31
XS2098338242 - TITULIZACION DUCH PROP 0.11 2054-07-28	EUR	254	0,09	263	0,10
ES0377983012 - RFIIA TDA SOC. GESTORA 0.00 2046-06-28	EUR	397	0,15	428	0,16
XS2294367672 - TITULIZACION DUCH PROP 0.00 2058-07-28	EUR			602	0,23
ES0305508006 - TITULIZACION TITULIZAC 0.15 2055-09-15	EUR			946	0,36
ES0305599005 - TITULIZACION SANTANDER 0.16 2035-06-22	EUR	812	0,30		
XS2384171638 - TITULIZACION DUCH PROP 0.00 2059-04-28	EUR	805	0,30		
ES0305319008 - TITULIZACION DRIVER ES 0.00 2028-12-21	EUR	71	0,03	88	0,03
ES0338341003 - RFIIA UCI, UNION DE CR 0.00 2043-06-20	EUR	393	0,15	409	0,15
ES0377994027 - TITULIZACION TITULIZAC 0.00 2049-02-26	EUR	234	0,09	244	0,09
ES0840609012 - RFIIA CAIXABANK,S.A. 5.25 2026-03-23	EUR	213	0,08	214	0,08
ES0377931011 - RFIIA TITULIZACION DE 0.00 2050-02-28	EUR	694	0,26	716	0,27
XS2328004614 - TITULIZACION PRIMROSE 0.19 2061-03-24	EUR	679	0,25	695	0,26
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		7.228	2,70	7.939	2,98
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		15.778	5,90	16.552	6,22
TOTAL RENTA FIJA		15.778	5,90	16.552	6,22
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT HOLDING SA	EUR	383	0,14	400	0,15
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	161	0,06	186	0,07
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	304	0,11	296	0,11
ES0105046009 - ACCIONES AENA, S.M.E.,S.A.	EUR	423	0,16	392	0,15
ES0167050915 - ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	EUR	155	0,06	142	0,05
ES06670509J8 - ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	EUR			7	0,00
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	167	0,06	163	0,06
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	140	0,05	136	0,05
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA SA	EUR	309	0,12	275	0,10
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA CORP TECNOLOGICA SA	EUR	505	0,19	645	0,24
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	286	0,11	267	0,10
TOTAL RV COTIZADA		2.832	1,06	2.909	1,08
TOTAL RENTA VARIABLE		2.832	1,06	2.909	1,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		18.610	6,96	19.461	7,30
XS1315181708 - RFIIA REPUBLIC OF PERU 2.75 2026-01-30	EUR	2.864	1,07	2.864	1,08
US105756BX78 - RFIIA BRAZILIAN GOVERN 6.00 2026-04-07	USD	1.023	0,38	1.016	0,38
RU000A0JXTS9 - RFIIA RUSSIAN FEDERATI 4.25 2027-06-23	USD	190	0,07	186	0,07
FR0013407236 - RFIIA FRANCE GOVERNME 0.50 2029-05-25	EUR	9.461	3,54	9.467	3,57
XS1713475306 - RFIIA CROATIA GOVERNME 2.75 2030-01-27	EUR	424	0,16	421	0,16
US917288BK78 - RFIIA REPUBLICA DE URU 4.38 2031-01-23	USD	806	0,30	790	0,30
US9128283W81 - RFIIA UNITED STATES TR 2.75 2028-02-15	USD	26.784	10,03	34.289	12,93
US455780CK06 - RFIIA INDONESIA GOVERN 3.40 2029-09-18	USD	187	0,07	183	0,07
XS1843434876 - RFIIA CROATIA GOVERNME 1.12 2029-06-19	EUR	149	0,06	149	0,06
XS1959337582 - RFIIA STATE OF QATAR 4.00 2029-03-14	USD	586	0,22	578	0,22
XS1313004928 - RFIIA ROMANIAN GOVERNME 3.88 2035-10-29	EUR	1.125	0,42	1.178	0,44
XS1647481206 - RFIIA INDONESIA GOVERN 2.15 2024-07-18	EUR	203	0,08	204	0,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2104886341 - RFIJA[MEXICO GOVERNMENT]1.12 2030-01-17	EUR	293	0,11	294	0,11
XS120855889 - RFIJA[BULGARIA]2.62 2027-03-26	EUR	1.924	0,72	1.934	0,73
US77586TAC09 - RFIJA[ROMANIAN GOVERNMENT]4.38 2023-08-22	USD	347	0,13	341	0,13
IT0005413171 - RFIJA[ITALY BUONI POLI]1.65 2030-12-01	EUR	7.275	2,72	7.297	2,75
XS0971721450 - RFIJA[RUSSIAN FEDERATION]4.88 2023-09-16	USD	785	0,29	768	0,29
US105756BW95 - RFIJA[BRAZILIAN GOVERNMENT]5.00 2045-01-27	USD	320	0,12	340	0,13
US731011AT95 - RFIJA[POLAND REPUBLIC]3.00 2023-03-17	USD	1.824	0,68	1.793	0,68
IT0005398406 - RFIJA[ITALY BUONI POLI]2.45 2050-09-01	EUR	4.027	1,51	4.017	1,51
XS1750113661 - RFIJA[OMAN GOV INTERNT]5.62 2028-01-17	USD	595	0,22	589	0,22
US105756BY51 - RFIJA[BRAZILIAN GOVERNMENT]5.62 2047-02-21	USD	183	0,07	196	0,07
XS1974394675 - RFIJA[MEXICO GOVERNMENT]1.62 2026-04-08	EUR	387	0,15	390	0,15
RU000A02YYN4 - RFIJA[RUSSIAN FEDERATION]4.38 2029-03-21	USD	387	0,14	376	0,14
XS1696445516 - RFIJA[HUNGARY GOVERNMENT]1.75 2027-10-10	EUR	318	0,12	317	0,12
IT0005422891 - RFIJA[ITALY BUONI POLI]0.90 2031-04-01	EUR	5.338	2,00	5.363	2,02
US91282CAV37 - RFIJA[UNITED STATES TR]0.88 2030-11-15	USD	12.216	4,58	11.911	4,49
XS2271332285 - RFIJA[SBB TREASURY OYJ]0.75 2028-12-14	EUR	99	0,04		
US91086BQG29 - RFIJA[MEXICO GOVERNMENT]4.12 2026-01-21	USD	707	0,26	695	0,26
XS1120709826 - RFIJA[REPUBLIC OF KAZAJ]4.88 2044-10-14	USD	424	0,16	424	0,16
FR0013516549 - RFIJA[TESORO DE FRANCIA]0.00 2030-11-25	EUR			2.998	1,13
US715638DA73 - RFIJA[REPUBLIC OF PERU]2.84 2030-06-20	USD	188	0,07	188	0,07
US718286CC97 - RFIJA[REPUBLIC OF PHILIP]3.00 2028-02-01	USD	857	0,32	846	0,32
XS1409726731 - RFIJA[EXPORT-IMPORT BK]1.38 2036-05-16	EUR	244	0,09	243	0,09
US195325BQ70 - RFIJA[COLOMBIA GOVERNMENT]4.00 2024-02-26	USD	1.654	0,62	1.634	0,62
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		84.194	31,52	94.278	35,55
FR0013410552 - RFIJA[TESORO DE FRANCIA]0.10 2029-03-01	EUR	10.214	3,83	9.954	3,75
XS1028953989 - RFIJA[CROATIA GOVERNMENT]3.88 2022-05-30	EUR	2.445	0,92	2.461	0,93
US912810SG40 - RFIJA[TESORO DE ESTADO]1.00 2049-02-15	USD	3.040	1,14	2.879	1,09
US912810RL44 - RFIJA[TESORO DE ESTADO]0.88 2045-02-15	USD	6.514	2,44	6.163	2,32
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		22.212	8,33	21.457	8,09
FR0011791391 - RFIJA[AREVA]3.12 2023-03-20	EUR	106	0,04	106	0,04
XS0254907388 - RFIJA[TELECOM ITALIA S]5.88 2023-05-19	GBP	332	0,12	335	0,13
XS1395004408 - RFIJA[LKQ ITALIA BONDC]3.88 2024-04-01	EUR	110	0,04	110	0,04
XS1571293684 - RFIJA[TELEFONAKTIEBOLA]1.88 2024-03-01	EUR	104	0,04	104	0,04
XS2200150766 - RFIJA[CAIXABANK S.A.]0.75 2026-07-10	EUR	102	0,04	102	0,04
XS2010028186 - RFIJA[SAMHALLSBYGGNADS]2.88 2027-01-30	EUR	199	0,07	198	0,07
FR0014003G27 - RFIJA[VERALLIA SA]1.62 2028-05-14	EUR	103	0,04	101	0,04
BE0002631126 - RFIJA[KBC GROEP]1.12 2024-01-25	EUR	103	0,04	103	0,04
XS2050968333 - RFIJA[SMURFIT KAPPA TR]1.50 2027-09-15	EUR	106	0,04	106	0,04
XS2009038113 - RFIJA[INTERNATIONAL GA]3.50 2026-06-15	EUR	308	0,12	103	0,04
DK0009522062 - RFIJA[NYKREDIT REALKR]0.62 2025-01-17	EUR	102	0,04	102	0,04
DE000A11QR73 - RFIJA[BAYER AG]3.75 2074-07-01	EUR	105	0,04	106	0,04
DE000A3H3J14 - RFIJA[VANTAGE TOWERS A]0.00 2025-03-31	EUR	100	0,04	100	0,04
DE000CZ45VM4 - RFIJA[COMMERZBANK AG]0.88 2027-01-22	EUR	101	0,04	102	0,04
XS2010040801 - RFIJA[CRYSTAL ALMOND S]4.25 2024-10-15	EUR	163	0,06	163	0,06
XS2131567138 - RFIJA[ABN AMRO BANK NV]4.38 2025-09-22	EUR	214	0,08	216	0,08
FR0013465358 - RFIJA[BNP PARIBAS]0.50 2026-06-04	EUR	101	0,04	101	0,04
FR0013508512 - RFIJA[CREDIT AGRICOLE]1.00 2026-04-22	EUR	103	0,04	103	0,04
FR0013518024 - RFIJA[LA BANQUE POSTAL]0.50 2026-06-17	EUR	101	0,04	101	0,04
XS2013618421 - RFIJA[ISS GLOBAL]0.88 2026-06-18	EUR	204	0,08	202	0,08
XS2018637327 - RFIJA[HEIDELBERGCEMENT]1.12 2027-12-01	EUR	52	0,02	53	0,02
CH0520042489 - RFIJA[UBS AG]0.25 2026-01-29	EUR	201	0,08	201	0,08
BE6324012978 - RFIJA[BELFIUS BANK SA]0.38 2025-09-02	EUR	101	0,04	101	0,04
XS2243548273 - RFIJA[CHEPLAPHARM ARZN]4.38 2028-01-15	EUR	104	0,04	104	0,04
XS2178048257 - RFIJA[RUBIS TERMINAL]5.62 2025-05-15	EUR	106	0,04	106	0,04
XS2225204010 - RFIJA[VODAFONE GROUP P]3.00 2030-05-27	EUR	206	0,08	205	0,08
XS2326493728 - RFIJA[NOVELIS SHEET IN]3.38 2026-04-15	EUR	209	0,08	205	0,08
XS2275090749 - RFIJA[SOFIMA HOLDING S]3.75 2028-01-15	EUR	202	0,08	201	0,08
XS2294155739 - RFIJA[HEIMSTADEN BOSTA]2.62 2027-05-01	EUR	195	0,07	99	0,04
XS2234579675 - RFIJA[SUMITOMO MITSUI]0.30 2027-10-28	EUR	149	0,06	149	0,06
XS2034626460 - RFIJA[FEDEX CORP]0.45 2025-08-05	EUR	204	0,08	204	0,08
XS2240463674 - RFIJA[LORCA TELECOM BI]4.00 2025-09-30	EUR	101	0,04	102	0,04
XS2063268754 - RFIJA[ROYAL MAIL PLC]1.25 2026-10-08	EUR	105	0,04	105	0,04
XS2063495811 - RFIJA[DIGITAL EURO FIN]1.12 2028-04-09	EUR	103	0,04	103	0,04
XS2168647357 - RFIJA[BANCO SANTANDER]1.38 2026-01-05	EUR	105	0,04	105	0,04
XS2069016165 - RFIJA[ZIGGO NV]2.88 2030-01-15	EUR	202	0,08	200	0,08
XS0969341147 - RFIJA[AMERICA MOVIL SA]6.38 2073-09-06	EUR	111	0,04	113	0,04
XS1766775545 - RFIJA[CIENTIFIC GAMES]3.38 2026-02-15	EUR	101	0,04	100	0,04
XS1379158048 - RFIJA[PETROLEOS MEXICA]5.12 2023-03-15	EUR	1.798	0,67	1.796	0,68
XS1813724603 - RFIJA[TEVA PHARM FIN]4.50 2025-03-01	EUR	159	0,06	158	0,06
XS2081474046 - RFIJA[FAURECIA]2.38 2027-06-15	EUR	101	0,04	102	0,04
XS1881594946 - RFIJA[ROSSINI SARL]6.75 2025-10-30	EUR	115	0,04	116	0,04
XS2085724156 - RFIJA[MPT OPER PARTNER]3.69 2028-06-05	GBP	124	0,05	124	0,05
XS2086868010 - RFIJA[TESCO]0.88 2026-05-29	EUR	206	0,08	206	0,08
XS1879638697 - RFIJA[ARQIVA FINANCING]6.75 2023-09-30	GBP	240	0,09	242	0,09

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1889107931 - RFIIA AVIS BUDGET FINA 4.75 2026-01-30	EUR	102	0,04	102	0,04
XS2290960520 - RFIIA TOTAL SA (PARIS) 1.62 2028-01-25	EUR	200	0,07	100	0,04
US69370RAD98 - RFIIA PERTAMINA PERSER 3.65 2029-07-30	USD	185	0,07	180	0,07
XS1957532887 - RFIIA AMERICAN HONDA F 0.35 2022-08-26	EUR			212	0,08
PTEDPKM0034 - RFIIA EDP ENERGIAS D 4.50 2079-04-30	EUR	325	0,12	326	0,12
USF2R125CF03 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 6.88 2024-09-23	USD	96	0,04	94	0,04
XS1117298759 - RFIIA SMURFIT KAPPA AC 2.75 2025-02-01	EUR	110	0,04	110	0,04
XS1419661118 - RFIIA HANESBRANDS FINA 3.50 2024-06-15	EUR	110	0,04	109	0,04
XS1590066624 - RFIIA LOXAM SAS 4.25 2024-04-15	EUR	103	0,04	103	0,04
XS1681770464 - RFIIA MASARIA INVESTME 5.00 2024-09-15	EUR	98	0,04	96	0,04
US780097BQ34 - RFIIA NATWEST GROUP PLJ 6.00 2025-12-29	USD	193	0,07	188	0,07
DE000A3E5MG8 - RFIIA VONOVIA SE 0.38 2027-06-16	EUR	100	0,04	100	0,04
XS2010028004 - RFIIA INPOST NA 2.25 2027-07-15	EUR	201	0,08	201	0,08
FR0014004QI5 - RFIIA COVIVIO HOTELS S 1.00 2029-07-27	EUR	101	0,04		
FR0014005EJ6 - RFIIA GROUPE DANONE 1.00 2026-12-16	EUR	100	0,04		
XS1602130947 - RFIIA LEVI STRAUSS & C 3.38 2027-03-15	EUR	104	0,04	104	0,04
BE0002664457 - RFIIA KBC GROEP 0.50 2024-12-03	EUR	100	0,04	100	0,04
XS2034925375 - RFIIA INTRUM JUSTITIA 3.50 2026-07-15	EUR	307	0,11	306	0,12
XS2207976783 - RFIIA UNICREDITO ITALI 2.20 2026-07-22	EUR	267	0,10	266	0,10
XS2110077299 - RFIIA AKELIUS RESIDENT 2.25 2081-05-17	EUR	101	0,04	100	0,04
FR0012516417 - RFIIA WENDEL SA 2.50 2027-02-09	EUR	228	0,09	227	0,09
FR0013054913 - RFIIA LA BANQUE POSTAL 2.75 2027-11-19	EUR	206	0,08	207	0,08
FR0013318102 - RFIIA ELIS SA 2.88 2025-11-15	EUR	214	0,08	213	0,08
FR0013414919 - RFIIA ORANO SA 3.38 2026-04-23	EUR	109	0,04	109	0,04
FR0013516184 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 1.62 2030-06-05	EUR	104	0,04	104	0,04
XS2181577268 - RFIIA SILGAN HOLDINGS 2.25 2028-06-01	EUR	101	0,04	102	0,04
XS2188805688 - RFIIA COVESTRO AG 0.88 2026-02-03	EUR	207	0,08	207	0,08
XS1724626699 - RFIIA VOLVO AB 2.00 2025-01-24	EUR	208	0,08	209	0,08
XS2251742537 - RFIIA AVANTOR FUNDING 2.62 2025-11-01	EUR	103	0,04	103	0,04
XS2030530450 - RFIIA JEFFERIES GROUP 1.00 2024-07-19	EUR	113	0,04	113	0,04
XS2307567086 - RFIIA VICTORIA PLC 3.62 2026-08-31	EUR	102	0,04	101	0,04
XS2031870921 - RFIIA LOXAM SAS 3.25 2025-01-14	EUR	172	0,06	171	0,06
XS2031871069 - RFIIA LOXAM SAS 3.75 2026-07-15	EUR	104	0,04	103	0,04
XS2361254597 - RFIIA SOFTBANK GROUP C 2.88 2027-01-06	EUR	192	0,07		
XS2391403354 - RFIIA DOMETIC GROUP AB 2.00 2028-09-29	EUR	99	0,04		
XS1139494493 - RFIIA NATURGY FINANCE 4.12 2049-11-18	EUR	104	0,04	105	0,04
XS2054210252 - RFIIA WINTERSHALL DEA 1.33 2028-09-25	EUR	104	0,04	103	0,04
XS1859258383 - RFIIA TECHEM VERWALTUN 6.00 2026-07-30	EUR	92	0,03	105	0,04
XS1964638107 - RFIIA PANTHER BF AGGRE 4.38 2026-05-15	EUR	104	0,04	104	0,04
XS1647815775 - RFIIA UNITED GROUP BV 4.88 2024-07-01	EUR	103	0,04	103	0,04
XS2265369657 - RFIIA DEUTSCHE LUFTHAN 3.00 2026-05-29	EUR	104	0,04	102	0,04
XS1713495759 - RFIIA IRON MOUNTAIN UK 3.88 2025-11-15	GBP	242	0,09	243	0,09
XS1725581190 - RFIIA SILGAN HOLDINGS 3.25 2025-03-15	EUR	122	0,05	122	0,05
XS2077670342 - RFIIA BAYER AG 3.12 2079-11-12	EUR	104	0,04		
XS1785458172 - RFIIA WPC EUROBOND BV 2.12 2027-04-15	EUR	109	0,04	109	0,04
XS2185997884 - RFIIA REPSOL INTERNAT 3.75 2026-03-11	EUR	106	0,04	107	0,04
XS1954087695 - RFIIA BBVA-BBV 2.58 2029-02-22	EUR	105	0,04	105	0,04
XS2199597456 - RFIIA VERTICAL MIDCO G 4.38 2027-07-15	EUR	208	0,08	209	0,08
XS1224710399 - RFIIA NATURGY FINANCE 3.38 2049-04-24	EUR	106	0,04	106	0,04
XS1577731604 - RFIIA NOKIA OYJ 2.00 2024-03-15	EUR	208	0,08	209	0,08
AT0000A12GN0 - RFIIA VIENNA INSURANCE 5.50 2043-10-09	EUR	222	0,08	224	0,08
XS2202907510 - RFIIA SAIPEM FINANCE 3.38 2026-07-15	EUR	103	0,04	104	0,04
XS2204842384 - RFIIA VERISURE HOLDING 3.88 2026-07-15	EUR	102	0,04	102	0,04
DE000DL19VP0 - RFIIA DEUTSCHE BANK 1.38 2025-09-03	EUR	104	0,04	104	0,04
FR0013332988 - RFIIA UNIBAIL RODAMCO 1.12 2025-09-15	EUR	212	0,08	211	0,08
FR0013412343 - RFIIA GROUPE BPCE 1.00 2025-04-01	EUR	103	0,04	103	0,04
FR0013509643 - RFIIA JCDECAUX SA 2.62 2028-04-24	EUR	111	0,04	111	0,04
FR0013533999 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 4.00 2027-12-23	EUR	218	0,08	218	0,08
XS1689540935 - RFIIA JING GROEP NV 1.62 2024-09-26	EUR			311	0,12
XS2178585423 - RFIIA CONTI GUMMI FINA 2.12 2023-11-27	EUR	53	0,02	53	0,02
XS2322423539 - RFIIA INTERNATIONAL CO 3.75 2029-03-25	EUR			100	0,04
XS2122485845 - RFIIA DOW CHEMICAL CO 0.50 2027-03-15	EUR	101	0,04	101	0,04
XS2231188876 - RFIIA VMED O2 UK LTD 3.25 2031-01-15	EUR	103	0,04	100	0,04
BE6324000858 - RFIIA SOLVAY SA 2.50 2026-03-02	EUR	103	0,04	103	0,04
XS2241400295 - RFIIA OCI NV 3.62 2025-10-15	EUR	104	0,04	105	0,04
XS2325733413 - RFIIA STELLANTIS NV 0.62 2027-03-30	EUR			100	0,04
XS2229875989 - RFIIA FORD MOTOR CREDI 3.25 2025-09-15	EUR	213	0,08	214	0,08
DK0030487996 - RFIIA NYKREDIT REALKR 0.88 2026-04-28	EUR	100	0,04	100	0,04
XS2231715322 - RFIIA ZF FINANCE GMBH 3.00 2025-09-21	EUR	105	0,04	106	0,04
XS2344385815 - RFIIA RYANAIR HOLDINGS 0.88 2026-05-25	EUR	102	0,04	100	0,04
XS2234516164 - RFIIA SPCM S.A. 2.62 2025-12-15	EUR	102	0,04	103	0,04
XS2036798150 - RFIIA IQVIA INC 2.25 2028-01-15	EUR	262	0,10	262	0,10
XS2237434803 - RFIIA UNIPOLSAI SPA 3.25 2030-06-23	EUR	233	0,09	225	0,08
XS1054522922 - RFIIA INN GROUP NV 4.62 2044-04-08	EUR	110	0,04	111	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1713463559 - RFIJA ENEL SPA 3.38 2081-11-24	EUR			111	0,04
XS2272358024 - RFIJA SAMHALLSBYGGNADS 2.62 2025-12-14	EUR	100	0,04	100	0,04
XS2079079799 - RFIJA ING GROEP NV 1.00 2030-11-13	EUR	202	0,08	203	0,08
XS1821883102 - RFIJA NETFLIX INC 3.62 2027-05-15	EUR	231	0,09	230	0,09
XS2282606578 - RFIJA ABERTIS FINANCE 2.62 2027-04-26	EUR	99	0,04	99	0,04
XS2283225477 - RFIJA ADLER GROUP SA 2.25 2029-01-14	EUR			193	0,07
XS1190632999 - RFIJA BNP PARIBAS 2.38 2025-02-17	EUR	110	0,04	110	0,04
XS1793255941 - RFIJA SOFTBANK GROUP CJ 5.00 2028-04-15	EUR	296	0,11	314	0,12
XS1963830002 - RFIJA FAURECIA 3.12 2026-06-15	EUR	103	0,04	104	0,04
XS1982704824 - RFIJA CPI PROPERTY GRO 4.88 2025-10-16	EUR	105	0,04	106	0,04
PTEDPROM0029 - RFIJA ENERGIAS DE PORT 1.88 2026-08-02	EUR	101	0,04	100	0,04
XS2320533131 - RFIJA REPSOL INTERNATI 2.50 2026-12-22	EUR	100	0,04	101	0,04
XS1634252628 - RFIJA UPCB FINANCE VIII 3.62 2029-06-15	EUR	134	0,05	133	0,05
XS2000719992 - RFIJA ENEL SPA 3.50 2080-05-24	EUR	120	0,04	120	0,05
XS1908250191 - RFIJA VERISURE HOLDING 3.50 2023-05-15	EUR	101	0,04	101	0,04
FR0013320058 - RFIJA ICADE 1.62 2028-02-28	EUR	215	0,08	215	0,08
FR0013378452 - RFIJA ATOS 1.75 2025-05-07	EUR	313	0,12	317	0,12
FR0013476611 - RFIJA BNP PARIBAS 1.12 2032-01-15	EUR	203	0,08	202	0,08
FR0013479276 - RFIJA SOCIETE GENERALE 0.75 2027-01-25	EUR	304	0,11	303	0,11
XS2187646901 - RFIJA DOLYA HOLDCO 17 4.88 2028-07-15	GBP	237	0,09	237	0,09
XS2205083749 - RFIJA AVANTOR FUNDING 3.88 2028-07-15	EUR	104	0,04	105	0,04
XS1222591023 - RFIJA BERTELSMANN SE & 3.00 2075-04-23	EUR	103	0,04	104	0,04
XS2271225281 - RFIJA GRAND CITY PROPE 1.50 2026-03-11	EUR	98	0,04	98	0,04
BE6309987400 - RFIJA SOLVAY SA 4.25 2024-03-04	EUR	107	0,04	107	0,04
XS2390400633 - RFIJA ENEL FINANCE INT 0.00 2026-05-28	EUR	100	0,04		
XS1057659838 - RFIJA PETROLEOS MEXICA 3.75 2026-04-16	EUR	296	0,11	298	0,11
XS0593952111 - RFIJA TDC A/S 5.62 2023-02-23	GBP	133	0,05	134	0,05
XS1959498160 - RFIJA FORD MOTOR CREDI 3.02 2024-03-06	EUR	101	0,04	102	0,04
XS2166217278 - RFIJA NETFLIX INC 3.00 2025-06-15	EUR	218	0,08	218	0,08
XS1690644668 - RFIJA NIDDA HEALTHCARE 3.50 2024-09-30	EUR	210	0,08	211	0,08
XS1734066811 - RFIJA PVH CORP 3.12 2027-12-15	EUR	114	0,04	113	0,04
XS2380124227 - RFIJA CASTELLUM AB 3.12 2026-12-02	EUR	198	0,07		
XS2080766475 - RFIJA STANDARD INDUSTRI 2.25 2026-11-21	EUR	118	0,04	119	0,04
XS2182055009 - RFIJA ELM FOR FIRMENIC 3.75 2025-09-03	EUR	107	0,04	108	0,04
XS1843437549 - RFIJA INEOS FINANCE PL 2.88 2026-05-01	EUR	101	0,04	102	0,04
XS1849518276 - RFIJA SMURFIT KAPPA AC 2.88 2026-01-15	EUR	111	0,04	111	0,04
XS2185867830 - RFIJA AIRBUS GROUP FIN 1.38 2026-06-09	EUR	106	0,04	107	0,04
XS1859010685 - RFIJA CITIGROUP 1.50 2026-07-24	EUR	221	0,08	221	0,08
XS1795406658 - RFIJA TELEFONICA EUROP 3.88 2026-09-22	EUR	325	0,12	215	0,08
XS1115208107 - RFIJA MORGAN STANLEY 1.88 2023-03-30	EUR	214	0,08	214	0,08
XS1486544254 - RFIJA ARROW GLOBAL PLC 5.12 2024-09-15	GBP	116	0,04	117	0,04
XS162848241 - RFIJA ARDAGH PACKAGING 4.75 2027-07-15	GBP	120	0,04	119	0,05
USY7138AAE02 - RFIJA PERTAMINA PERSER 4.30 2023-05-20	USD	2.277	0,85	2.243	0,85
DE000A3E5MH6 - RFIJA VONOVIA SE 0.62 2029-12-14	EUR			100	0,04
XS2010029663 - RFIJA ADO PROPERTIES S 3.25 2025-08-05	EUR	87	0,03	103	0,04
FR0014003Y09 - RFIJA MUTUELLE ASSURAN 0.62 2027-06-21	EUR	99	0,04	99	0,04
XS2004438458 - RFIJA IHO VERWALTUNGS 3.62 2025-05-15	EUR	102	0,04	102	0,04
XS2010039118 - RFIJA QUATRIM 5.88 2023-11-15	EUR	104	0,04	105	0,04
FR0013330529 - RFIJA UNIBAIL RODAMCO 2.12 2023-07-25	EUR	100	0,04	99	0,04
FR0013459765 - RFIJA RCI BANQUE SA 2.62 2030-02-18	EUR	101	0,04	101	0,04
FR00140007L3 - RFIJA VEOLIA ENVIROMEN 2.50 2029-01-20	EUR	101	0,04	100	0,04
XS2176872849 - RFIJA PPF TELECOM GROU 3.50 2024-05-20	EUR	107	0,04	107	0,04
XS2193974701 - RFIJA WIND ACQUISITION 2.75 2028-07-15	EUR	103	0,04	102	0,04
XS2211136168 - RFIJA INTRUM JUSTITIA 4.88 2025-11-15	EUR	104	0,04	105	0,04
XS2242929532 - RFIJA ENI SPA 2.62 2025-10-13	EUR	209	0,08	210	0,08
XS2224439385 - RFIJA OMV AG 2.50 2026-06-01	EUR			209	0,08
XS2258992317 - RFIJA ENCORE CAPITAL G 5.38 2026-02-15	GBP	122	0,05	123	0,05
XS2332590475 - RFIJA NEXI CAPITAL SPA 2.12 2029-04-30	EUR	199	0,07	198	0,07
XS2351382473 - RFIJA DERICHEBOURG 2.25 2028-07-15	EUR	103	0,04	101	0,04
XS2356048880 - RFIJA NOMAD FOODS BOND 2.50 2028-06-24	EUR	102	0,04	101	0,04
XS1844997970 - RFIJA INTERNATIONAL GA 3.50 2024-01-15	EUR			216	0,08
XS1859337419 - RFIJA ALTICE SA 5.88 2027-02-01	EUR	105	0,04	107	0,04
XS2077646391 - RFIJA GRIFOLS SA 2.25 2027-11-15	EUR	101	0,04	102	0,04
XS1846665534 - RFIJA ENERGIZER GAMMA 4.62 2026-07-15	EUR			206	0,08
XS1904681944 - RFIJA HEATHROW FINANCE 5.25 2024-03-01	GBP	121	0,05	121	0,05
XS1989383192 - RFIJA TESCO 2.50 2025-05-02	GBP	182	0,07	184	0,07
DE000A1919G4 - RFIJA JAB HOLDINGS BV 1.75 2026-06-25	EUR	107	0,04	107	0,04
DE000A3H2TA0 - RFIJA SCHAEFFLER AG 3.38 2028-10-12	EUR	112	0,04	110	0,04
FR00140020L8 - RFIJA RENAULT 2.50 2028-04-01	EUR	100	0,04		
XS1207058733 - RFIJA REPSOL INTERNATI 4.50 2075-03-25	EUR	218	0,08	218	0,08
XS1405769990 - RFIJA INEOS FINANCE PL 5.38 2024-08-01	EUR	203	0,08	204	0,08
USG82003AE76 - RFIJA SINOPEC GRP OVER 4.38 2024-04-10	USD	618	0,23	606	0,23
XS0971213201 - RFIJA INTESA SANPAOLO 6.62 2023-09-13	EUR	161	0,06	162	0,06
DE000A2TEDB8 - RFIJA THYSSEN KRUPP AG 2.88 2024-02-22	EUR	205	0,08	203	0,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A3E5QW6 - RFIJA GEWOBAG WOHNUNGS 0.12 2027-06-24	EUR	99	0,04	99	0,04
DE000A3KNP88 - RFIJA TRATON FINANCE L 0.12 2025-03-24	EUR	100	0,04	100	0,04
DE000HCB0A86 - RFIJA HAMBURG COMMERC 0.50 2026-09-22	EUR	100	0,04		
XS2010028343 - RFIJA SES SA 2.88 2026-08-27	EUR	203	0,08	201	0,08
FR0010804500 - RFIJA AREVA 4.88 2024-09-23	EUR	120	0,04	120	0,05
XS2111946930 - RFIJA UNITED GROUP BV 3.12 2026-02-15	EUR	135	0,05	136	0,05
XS2112899021 - RFIJA JERROLD FINCO PL 4.88 2026-01-15	GBP	120	0,04	120	0,05
FR0013330537 - RFIJA UNIBAIL-RODAMCO- 2.88 2026-01-25	EUR	102	0,04	101	0,04
FR0013464922 - RFIJA ELECTRICITE DE F 3.00 2027-09-03	EUR	208	0,08	207	0,08
XS2150054026 - RFIJA BARCLAYS BANK PL 3.38 2024-04-02	EUR	108	0,04	109	0,04
XS2193982803 - RFIJA UPJOHN FINANCE B 1.36 2027-06-23	EUR	105	0,04	105	0,04
XS2209344543 - RFIJA FAURECIA 3.75 2028-06-15	EUR	208	0,08	211	0,08
XS2256949749 - RFIJA BERTIS FINANCE 3.25 2025-11-24	EUR	103	0,04	103	0,04
XS1629774230 - RFIJA VOLKSWAGEN INTER 3.88 2027-06-14	EUR	220	0,08	221	0,08
XS2382950330 - RFIJA ROYAL BANK OF SC 1.04 2032-09-14	EUR	100	0,04		
XS2384715244 - RFIJA DXC CAPITAL FUND 0.45 2027-09-15	EUR	99	0,04		
XS2386287689 - RFIJA MEDIOBANCA SPA 0.75 2028-11-02	EUR	249	0,09		
XS1439749281 - RFIJA TEVA PHARM FIN 1.12 2024-10-15	EUR	178	0,07	176	0,07
XS2053846262 - RFIJA ALTICE SA 3.38 2028-01-15	EUR	252	0,09	255	0,10
XS1615079974 - RFIJA JMORGAN CHASE 1.64 2028-05-18	EUR	214	0,08	215	0,08
XS2176562812 - RFIJA WPP FINANCE SA 2.38 2027-05-19	EUR	113	0,04	113	0,04
XS1846631049 - RFIJA TELECOM ITALIA F 2.88 2026-01-28	EUR	636	0,24	637	0,24
XS2286011528 - RFIJA BANCO SABADELL 2.50 2026-01-15	EUR	101	0,04	101	0,04
XS1888180640 - RFIJA VODAFONE GROUP PI 6.25 2078-10-03	USD	190	0,07	186	0,07
XS1951220596 - RFIJA BANKIA 3.75 2029-02-15	EUR	108	0,04	108	0,04
XS1967697738 - RFIJA DANSKE BANK A/S 2.50 2029-06-21	EUR	105	0,04	105	0,04
XS1989380172 - RFIJA NETFLIX INC 3.88 2029-11-15	EUR	145	0,05	144	0,05
XS1991265478 - RFIJA BANK OF AMERICA 0.81 2026-05-09	EUR	308	0,12	308	0,12
XS2013574384 - RFIJA FORD MOTOR CREDI 2.39 2026-02-17	EUR	99	0,04	100	0,04
XS1227287221 - RFIJA CROWN EURO HOLD 3.38 2025-05-15	EUR	215	0,08	215	0,08
XS1586831999 - RFIJA ARAMARK CORP - C 3.12 2025-04-01	EUR	101	0,04	102	0,04
FR0014003S56 - RFIJA ELECTRICITE DE F 2.62 2027-12-01	EUR	203	0,08	201	0,08
XS2010037765 - RFIJA HEIMSTADEN BOSTA 3.25 2025-02-19	EUR			103	0,04
XS1197775692 - RFIJA APTIV PLC 1.50 2025-03-10	EUR	105	0,04	106	0,04
XS2125426796 - RFIJA DSV PANALPINA 0.38 2027-02-26	EUR			101	0,04
XS1412547660 - RFIJA WILLIAM HILL PLC 4.88 2023-09-07	GBP	124	0,05	123	0,05
FR0014002G44 - RFIJA SAFRAN 0.12 2026-03-16	EUR	100	0,04	100	0,04
XS2321466133 - RFIJA BARCLAYS BANK PL 1.12 2026-03-22	EUR	101	0,04	100	0,04
XS2231331260 - RFIJA ZF FINANCE GMBH 3.75 2028-09-21	EUR	109	0,04	109	0,04
XS2052290439 - RFIJA MATTERHORN TELEC 3.12 2026-09-15	EUR	120	0,05	121	0,05
XS2228897158 - RFIJA AKELIUS RESIDENT 1.00 2027-10-17	EUR	204	0,08	204	0,08
XS2345799089 - RFIJA BANK OF AMERICA 0.58 2028-08-24	EUR	202	0,08	201	0,08
FR0013534336 - RFIJA ELECTRICITE DE F 3.38 2030-06-15	EUR	210	0,08	209	0,08
XS2353473692 - RFIJA RAIFFEISEN BANK 1.38 2033-06-17	EUR	100	0,04	100	0,04
XS2051914963 - RFIJA FCE BANK PLC 0.50 2024-06-13	EUR	101	0,04	101	0,04
XS1969645255 - RFIJA PPF TELECOM GROU 3.12 2025-12-27	EUR	161	0,06	160	0,06
XS1813579593 - RFIJA DARLING GLOBAL F 3.62 2026-05-15	EUR	102	0,04	102	0,04
XS1904250708 - RFIJA INTERTRUST GROU 3.38 2025-11-15	EUR	102	0,04	102	0,04
XS2290533020 - RFIJA CPI PROPERTY GRO 3.75 2028-06-27	EUR	147	0,06	147	0,06
XS2199351375 - RFIJA FIAT CHRYSLER AU 4.50 2028-04-07	EUR			126	0,05
XS1699848914 - RFIJA DUFY ONE BV 2.50 2024-10-15	EUR	100	0,04	100	0,04
XS2303071992 - RFIJA BELLIS ACQUISIT 3.25 2025-02-24	GBP	115	0,04	117	0,04
XS2010039381 - RFIJA ZF EUROPE FINAN 2.00 2026-02-23	EUR	300	0,11	301	0,11
FR0014000UC8 - RFIJA UNIBAIL-RODAMCO- 0.62 2027-05-04	EUR	101	0,04	101	0,04
XS2193661324 - RFIJA BP CAPITAL MARKE 3.25 2026-03-22	EUR	213	0,08	214	0,08
XS2198213956 - RFIJA TEVA PHARMACEUT 6.00 2025-01-31	EUR	219	0,08	218	0,08
XS2207857421 - RFIJA RAIFFEISEN BANK 6.00 2026-12-15	EUR	224	0,08	223	0,08
XS2273810510 - RFIJA AROUNDTOWN SA 0_ 0.00 2026-07-16	EUR			97	0,04
XS2228373671 - RFIJA ENEL SPA 2.25 2026-12-10	EUR	105	0,04		
XS2312744217 - RFIJA ENEL SPA 1.38 2027-09-08	EUR	99	0,04	99	0,04
XS2353073161 - RFIJA POSTE ITALIANE SI 2.62 2029-06-24	EUR	198	0,07	200	0,08
XS2357357768 - RFIJA HEIMSTADEN BOSTA 3.00 2028-01-29	EUR	99	0,04	100	0,04
XS2387052744 - RFIJA CASTELLUM AB 0.88 2029-09-17	EUR	99	0,04		
XS2356311139 - RFIJA AIA GROUP LTD 0.88 2033-09-09	EUR	99	0,04		
XS1602515733 - RFIJA UNILABS SUBHOLDI 5.75 2025-05-15	EUR	102	0,04	102	0,04
XS1713462585 - RFIJA AUTOLIV INC 0.75 2023-06-26	EUR	101	0,04	102	0,04
XS1071551391 - RFIJA DEUTSCHE BANK 7.12 2026-04-30	GBP	128	0,05	127	0,05
XS1172951508 - RFIJA PETROLEOS MEXICA 2.75 2027-04-21	EUR	371	0,14	370	0,14
XS2078918781 - RFIJA ALLOYDS TSB BANK 0.50 2025-11-12	EUR	101	0,04	101	0,04
XS2286041947 - RFIJA WINTERSHALL DEA 3.00 2028-07-20	EUR	99	0,04		
XS1555173019 - RFIJA VIRGIN MEDIA SEC 5.00 2027-04-15	GBP	364	0,14	365	0,14
XS2010034077 - RFIJA KAPLA HOLDING SA 3.38 2026-12-15	EUR	121	0,05	120	0,05
FR0011401751 - RFIJA ELECTRICITE DE F 5.38 2025-01-29	EUR	113	0,04	113	0,04
FR0013414091 - RFIJA CREDIT MUTUEL AR 1.62 2026-04-15	EUR	107	0,04	107	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2332250708 - RFIJA ORGANON FINANCE [2.88 2028-04-30	EUR	208	0,08	206	0,08
XS2356569736 - RFIJA BAYERISCHE LANDE[1.00 2031-09-23	EUR	100	0,04	100	0,04
XS2258558464 - RFIJA FCE BANK PLC[0.12 2023-11-16	EUR	100	0,04	100	0,04
XS2066703989 - RFIJA NEXI CAPITAL SPA[1.75 2024-10-31	EUR	133	0,05	133	0,05
XS1967635977 - RFIJA ABERTIS INFRAEST[2.38 2027-09-27	EUR			221	0,08
XS1885682036 - RFIJA STARFRUIT FINCO[6.50 2026-10-01	EUR			105	0,04
XS1789515134 - RFIJA BELDEN INC[3.88 2028-03-15	EUR	105	0,04	105	0,04
XS1693260702 - RFIJA LEASEPLAN CORP N[0.75 2022-10-03	EUR	221	0,08	221	0,08
XS1493296500 - RFIJA SPECTRUM BRANDS [4.00 2026-10-01	EUR	103	0,04	103	0,04
XS2113911387 - RFIJA ABERTIS INFRAEST[1.25 2028-02-07	EUR	206	0,08		
FR0013299641 - RFIJA BNP PARIBAS CARD[1.00 2024-11-29	EUR	301	0,11	302	0,11
FR0013461795 - RFIJA LA BANQUE POSTAL[3.88 2026-05-20	EUR	211	0,08	210	0,08
XS2189594315 - RFIJA SIG COMBIBLOC PUJ[2.12 2025-06-30	EUR	106	0,04	106	0,04
XS2289588837 - RFIJA VERISURE HOLDING[3.25 2027-02-15	EUR	100	0,04	100	0,04
XS2343873597 - RFIJA AEDAS HOMES SAU[4.00 2026-11-15	EUR	103	0,04	102	0,04
XS2367103780 - RFIJA DOBANK SPA[3.38 2026-07-31	EUR	102	0,04		
XS2337703537 - RFIJA GRUENENTHAL GMBH[4.12 2026-05-15	EUR	105	0,04		
XS2075811781 - RFIJA SES SA[0.88 2027-11-04	EUR	102	0,04	102	0,04
XS2077670003 - RFIJA BAYER AG[2.38 2029-05-12	EUR	101	0,04		
XS1996438948 - RFIJA VIRGIN MEDIA SEC[5.25 2026-05-15	GBP	124	0,05	124	0,05
DE000A13R7Z7 - RFIJA ALLIANZ SE[3.38 2024-09-18	EUR	108	0,04		
PTEDPYM0020 - RFIJA ENERGIAS DE PORT[1.88 2082-03-14	EUR	98	0,04		
PTEDPNM0015 - RFIJA ENERGIAS DE PORT[1.62 2027-04-15	EUR	108	0,04	108	0,04
FR0012383982 - RFIJA SOGECAP SA[4.12 2049-12-29	EUR	113	0,04	113	0,04
XS1387174375 - RFIJA HEIDELBERGCEMENT[2.25 2023-03-30	EUR	217	0,08	218	0,08
XS1405763019 - RFIJA LANXESS AG[4.50 2026-12-06	EUR	53	0,02	53	0,02
XS1599406839 - RFIJA COLFAX CORPORATI[3.25 2025-05-15	EUR	101	0,04	101	0,04
XS1405784015 - RFIJA KRAFT FOODS GROU[2.25 2028-05-25	EUR	218	0,08	218	0,08
DE000A2RWZZ6 - RFIJA VONOVIA SE[1.80 2025-06-29	EUR	219	0,08	219	0,08
XS2125168729 - RFIJA CATALENT PHARMA [2.38 2028-03-01	EUR	101	0,04	100	0,04
FR0013368206 - RFIJA RENAULT[2.00 2026-09-28	EUR	297	0,11	298	0,11
FR0013426376 - RFIJA SPIE SA[2.62 2026-06-18	EUR	210	0,08	208	0,08
FR0014002NR7 - RFIJA ARVAL SERVICE LE[0.00 2024-09-30	EUR			100	0,04
XS2194288390 - RFIJA AIR PRODS & CHEM[3.88 2025-07-01	EUR	207	0,08	209	0,08
XS2023631489 - RFIJA NIBC BANK NV[0.88 2025-07-08	EUR	206	0,08	206	0,08
XS2278566299 - RFIJA ATLANTIA SPA[2.00 2030-01-15	EUR	419	0,16	413	0,16
BE6301510028 - RFIJA ANHEUSER-BUSCH II[1.15 2027-01-22	EUR	213	0,08	214	0,08
XS2304340263 - RFIJA EQUINIX INC [0.25 2027-03-15	EUR	100	0,04	99	0,04
XS2332689418 - RFIJA DANFOSS FIN I BV[0.12 2026-01-28	EUR	100	0,04	100	0,04
XS1933828433 - RFIJA TELEFONICA EUROPA[4.38 2025-03-14	EUR	650	0,24	650	0,25
XS2344735811 - RFIJA ENI SPA[0.38 2028-06-14	EUR			100	0,04
XS2338643740 - RFIJA MORGAN STANLEY[0.41 2026-10-29	EUR	101	0,04	100	0,04
XS1639488771 - RFIJA FERROVIE DELLO S[1.50 2025-06-27	EUR	161	0,06	161	0,06
XS2251736646 - RFIJA HSBC HOLDINGS[0.31 2026-11-13	EUR	201	0,08	201	0,08
US345397A605 - RFIJA FORD MOTOR CREDII[5.12 2025-06-16	USD	187	0,07	186	0,07
XS2055089457 - RFIJA UNICREDITO ITAL[2.00 2029-09-23	EUR	204	0,08	201	0,08
XS2078976805 - RFIJA PPF ARENA 1 BV[2.12 2025-01-31	EUR	124	0,05	123	0,05
XS1814787054 - RFIJA SUNSHINE MID BV[6.50 2026-05-15	EUR			104	0,04
XS1487495316 - RFIJA SAIPEM FINANCE I[3.75 2023-09-08	EUR			109	0,04
XS1891203546 - RFIJA WIND ACQUISITION[3.62 2026-10-15	EUR			104	0,04
XS1958300375 - RFIJA REXEL SA[2.75 2026-06-15	EUR	205	0,08	206	0,08
XS1974787480 - RFIJA TOTAL SA (PARIS)[1.75 2024-04-04	EUR			102	0,04
PTEDPLOM0017 - RFIJA ENERGIAS DE PORT[1.70 2080-07-20	EUR	101	0,04	100	0,04
XS2200172653 - RFIJA PLT VII FINANCE [4.62 2026-01-05	EUR	103	0,04	103	0,04
BE0002592708 - RFIJA KBC GROEP[4.25 2025-10-24	EUR	211	0,08	212	0,08
XS2109806369 - RFIJA FCE BANK PLC[0.25 2023-02-28	EUR	211	0,08	211	0,08
FR0011401728 - RFIJA ELECTRICITE DE F[6.00 2026-01-29	GBP	128	0,05	130	0,05
XS2111944133 - RFIJA ARENA LUX FIN SA[1.88 2028-02-01	EUR	94	0,04	95	0,04
XS2115092954 - RFIJA WHIRLPOOL EMEA F[0.50 2028-02-20	EUR	100	0,04	100	0,04
XS2189356996 - RFIJA ARDAGH PACKAGING[2.12 2026-08-15	EUR	99	0,04	99	0,04
XS2242931603 - RFIJA ENI SPA[3.38 2029-07-13	EUR	106	0,04	212	0,08
FR0013238045 - RFIJA KLEPIERRE[1.38 2027-02-16	EUR	213	0,08	213	0,08
XS2343459074 - RFIJA NORDEA BANK AB[0.62 2031-08-18	EUR	100	0,04	100	0,04
XS2347284742 - RFIJA TECHNIP ENERGIES[1.12 2028-05-28	EUR	103	0,04	100	0,04
XS2391860843 - RFIJA LINDE PLC[0.00 2026-09-30	EUR	100	0,04		
XS2239813301 - RFIJA EL CORTE INGRES[3.62 2023-03-15	EUR	208	0,08	209	0,08
XS2362994068 - RFIJA TENEDORA NEMAK S[2.25 2028-07-20	EUR	218	0,08		
XS1849464323 - RFIJA PLAYTECH PLC[3.75 2023-10-12	EUR	203	0,08	203	0,08
XS2388141892 - RFIJA ADECCO INT FINAN[1.00 2082-03-21	EUR	98	0,04		
XS2296201424 - RFIJA DEUTSCHE LUFTHAN[2.88 2025-02-11	EUR	206	0,08	203	0,08
XS1323897725 - RFIJA SOLVAY FINANCE[5.87 2050-06-03	EUR	112	0,04	113	0,04
AT0000A2GLAO - RFIJA WIENERBERGER AG[2.75 2025-06-04	EUR	215	0,08	215	0,08
XS2125145867 - RFIJA GENERAL MOTORS C[0.85 2026-02-26	EUR	102	0,04	102	0,04
FR0013521564 - RFIJA WORLDLINE SA / F[0.88 2027-06-30	EUR			208	0,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2015267953 - RFIJA BANQUE PSA FINAN 0.62 2024-06-21	EUR	102	0,04	102	0,04
XS2319954710 - RFIJA STANDARD CHARTER 1.20 2026-09-23	EUR			100	0,04
XS2244941063 - RFIJA IBERDROLA INTERN 1.87 2026-01-28	EUR	205	0,08	206	0,08
BE6300371273 - RFIJA TELENET FINANCE 3.50 2028-03-01	EUR	104	0,04	105	0,04
XS2244322082 - RFIJA ROLLS ROYCE PLC 4.62 2025-11-16	EUR	111	0,04	109	0,04
XS2050933972 - RFIJA COOPERATIEVE RAB 3.25 2026-12-29	EUR	206	0,08	207	0,08
XS2082818951 - RFIJA AUST & NZ BANKIN 1.12 2029-11-21	EUR	102	0,04	102	0,04
XS2199716304 - RFIJA LEONARDO SPA 2.38 2026-01-08	EUR	105	0,04	104	0,04
XS1330978567 - RFIJA BALL CORP 4.38 2023-12-15	EUR	231	0,09	231	0,09
XS1685582105 - RFIJA LOUVRE BIDCO SAS 4.25 2024-09-30	EUR	100	0,04	100	0,04
XS2107451069 - RFIJA RCS & RDS SA 2.50 2025-02-05	EUR	100	0,04	100	0,04
XS2390506546 - RFIJA ING GROEP NV 0.38 2028-09-29	EUR	297	0,11		
XS2390510142 - RFIJA GOODYEAR EUROPE 2.75 2028-08-15	EUR	101	0,04		
XS2077666316 - RFIJA OI EUROPEAN GROU 2.88 2025-02-15	EUR	102	0,04	102	0,04
XS2286041517 - RFIJA WINTERSHALL DEA 2.50 2026-07-20	EUR	99	0,04	199	0,08
XS1533916299 - RFIJA TENEDORA NEMAK S 3.25 2024-03-15	EUR			204	0,08
XS2010044464 - RFIJA AROUNDTOWN SA 0. 0.38 2022-09-23	EUR			403	0,15
XS2102493389 - RFIJA ALTICE SA 3.00 2028-01-15	EUR	188	0,07	190	0,07
XS1211044075 - RFIJA TEVA PHARM FIN 1.88 2027-03-31	EUR	88	0,03	87	0,03
XS1713568811 - RFIJA CONSTELLUM NV 4.25 2026-02-15	EUR	102	0,04	102	0,04
XS2114871945 - RFIJA SAMHALLSBYGGNADS 1.00 2027-08-12	EUR			101	0,04
XS2229090589 - RFIJA ENCORE CAPITAL G 4.88 2025-10-15	EUR	105	0,04	106	0,04
XS2360381730 - RFIJA ELIOR GROUP SA 3.75 2026-07-15	EUR	103	0,04		
XS2373642102 - RFIJA BARCLAYS BANK PL 0.58 2029-08-09	EUR	99	0,04		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		54.915	20,89	55.064	21,08
XS0260784318 - TITULIZACION Magellan 0.00 2059-07-20	EUR	1.354	0,51	1.382	0,52
ES0305565006 - TITULIZACION AUTONORIA 0.09 2039-01-31	EUR			505	0,19
XS1490159495 - RFIJA IHO VERWALTUNGS 3.75 2026-09-15	EUR	305	0,11	306	0,12
XS1555094066 - RFIJA DVB BANK PLC 1.00 2022-04-25	EUR	201	0,08	202	0,08
XS1571331955 - RFIJA DNB BANK ASA 1.25 2027-03-01	EUR	211	0,08	212	0,08
XS2306848396 - TITULIZACION GLOBALDR 0.14 2029-02-20	EUR	366	0,14	386	0,15
XS2014292937 - RFIJA VOLKSWAGEN LEAS 0.50 2022-06-20	EUR	91	0,03	91	0,03
XS2378477504 - TITULIZACION GLENBEIGH 0.00 2050-06-24	EUR	606	0,23		
IT0005332488 - RFIJA TAURUS CMBS 1.00 2030-05-18	EUR	424	0,16	423	0,16
XS2161847269 - TITULIZACION BAVARIAN 0.14 2027-05-20	EUR	148	0,06	164	0,06
XS2372975800 - TITULIZACION EUROPEAN 0.65 2051-07-30	EUR	501	0,19		
XS2076795264 - TITULIZACION EDML 0.06 2058-01-28	EUR	637	0,24	833	0,31
FR0013230737 - RFIJA RCI BANQUE SA 0.75 2022-01-12	EUR	202	0,08	202	0,08
XS2010044464 - RFIJA AROUNDTOWN SA 0. 0.38 2022-09-23	EUR	402	0,15		
XS0230694233 - TITULIZACION Lusitano 0.00 2048-09-15	EUR	640	0,24	662	0,25
XS1294342792 - RFIJA OMV AG 5.25 2021-12-09	EUR	151	0,06	153	0,06
XS1954697923 - RFIJA FCE BANK PLC 1.25 2022-06-21	EUR	204	0,08	204	0,08
XS0222684655 - TITULIZACION Magellan 0.00 2058-05-15	EUR	781	0,29	799	0,30
IT0005422719 - TITULIZACION ERIDANO S 0.24 2035-05-28	EUR	487	0,18	518	0,20
XS2338168334 - TITULIZACION DOMI 0.10 2053-03-15	EUR	378	0,14	402	0,15
XS2345322940 - TITULIZACION FINANCE I 0.21 2061-06-24	EUR	298	0,11	303	0,11
XS1811433983 - RFIJA BANK OF AMERICA 0.16 2024-04-25	EUR	131	0,05	131	0,05
FR0013378445 - RFIJA ATOS 0.75 2022-05-07	EUR	1.519	0,57	1.521	0,57
XS2303841857 - TITULIZACION BL CONSUM 0.19 2038-09-25	EUR	608	0,23	609	0,23
FR0011033851 - RFIJA CNP ASSURANCES 6.88 2041-09-30	EUR			203	0,08
IT0005324402 - RFIJA PIETRA NERA SRL 1.15 2030-05-22	EUR	95	0,04	95	0,04
XS1634531344 - RFIJA INTRUM JUSTITIA 2.75 2022-07-15	EUR			24	0,01
XS2356451810 - TITULIZACION LAST MILE 0.75 2026-08-17	EUR	502	0,19		
XS1961057780 - RFIJA ERSTE GROUP BANK 5.12 2025-10-15	EUR	217	0,08	221	0,08
XS2272247896 - TITULIZACION DILOSK RM 0.20 2060-02-20	EUR	391	0,15	397	0,15
XS1611858090 - RFIJA BANCO SABADELL 6.50 2022-05-18	EUR	205	0,08	205	0,08
XS1957532887 - RFIJA AMERICAN HONDA F 0.35 2022-08-26	EUR	211	0,08		
XS1110558407 - RFIJA SOCIETE GENERALE 2.50 2026-09-16	EUR			101	0,04
IT0005285207 - TITULIZACION SME GRECA 0.00 2056-03-22	EUR			8	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		12.266	4,63	11.264	4,26
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		173.587	65,37	182.063	68,98
TOTAL RENTA FIJA		173.587	65,37	182.063	68,98
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA	EUR	221	0,08	236	0,09
FI4000074984 - ACCIONES VALMET OYJ	EUR	244	0,09	287	0,11
SE0015961909 - ACCIONES HEXAGON AB	SEK	302	0,11	281	0,11
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	212	0,08	218	0,08
GB0000904986 - ACCIONES BELLWAY PLC	GBP	53	0,02	53	0,02
IT0003497168 - ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR	40	0,02	50	0,02
DE0005470306 - ACCIONES CTS EVENTIM	EUR	469	0,18	378	0,14
DE0005470405 - ACCIONES LANXESS AG	EUR	225	0,08	222	0,08
GB0031274896 - ACCIONES Marks AND Spencer Group PLC	GBP	55	0,02	44	0,02
GB00BLG29862 - ACCIONES TESCO	GBP	105	0,04	93	0,04
FI0009007132 - ACCIONES FORTUM OYJ	EUR	315	0,12	279	0,11
CH0030170408 - ACCIONES GEBERIT AG	CHF	262	0,10	260	0,10

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US3032501047 - ACCIONES Fair Isaac	USD	31	0,01	38	0,01
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	315	0,12	197	0,07
NL0011821392 - ACCIONES SIGNIFY NV	EUR	291	0,11	359	0,14
US0153511094 - ACCIONES ALEXION PHARMACEUTICALS INC	USD			58	0,02
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	46	0,02	41	0,02
US22160K1051 - ACCIONES COSTCO WHOLESALE CORP	USD	47	0,02	40	0,02
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA INC	USD	104	0,04	87	0,03
US12685J1051 - ACCIONES CABLE ONE INC	USD	80	0,03	35	0,01
US4278661081 - ACCIONES Hershey Foods	USD	74	0,03	44	0,02
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	62	0,02	53	0,02
US8552441094 - ACCIONES STARBUCKS CORP	USD	42	0,02	41	0,02
US1567821046 - ACCIONES Cerner Corp	USD	35	0,01	38	0,01
US6795801009 - ACCIONES OLD DOMINION FREIGHT LINE	USD	58	0,02	50	0,02
US6819191064 - ACCIONES OMNICOM GROUP INC	USD	46	0,02	50	0,02
LU0088087324 - ACCIONES SOCIETE EUROPPENNE SATELLITE	EUR	165	0,06	137	0,05
US6935061076 - ACCIONES PPG INDUSTRIES INC	USD	39	0,01	45	0,02
US89400J1079 - ACCIONES TRANSUNION (TRU US)	USD	46	0,02	44	0,02
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	1.115	0,42	718	0,27
SE0000114837 - ACCIONES Trelleborg AB	SEK	280	0,11	298	0,11
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI	EUR	493	0,18	443	0,17
GB00B7KR2P84 - ACCIONES EASJET PLC	GBP	262	0,10	354	0,13
AT0000743059 - ACCIONES OMV AG	EUR	313	0,12	288	0,11
AT0000A18XM4 - ACCIONES AMS AG	CHF	34	0,01	36	0,01
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	423	0,16	422	0,16
IT0001347308 - ACCIONES BUZZI UNICEM SPA	EUR	268	0,10		
CH0024638196 - ACCIONES SCHINDLER HOLDING AG	CHF	210	0,08	233	0,09
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	549	0,21	251	0,09
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELECOM	EUR	256	0,10	262	0,10
GB0006776081 - ACCIONES PEARSON PLC	GBP	37	0,01	44	0,02
GB00B61TVQ02 - ACCIONES JINCHCAPE PLC	GBP	54	0,02	51	0,02
GB00B019KW72 - ACCIONES SAINSBURY PLC	GBP	50	0,02	48	0,02
GB00B1KJJ408 - ACCIONES WHITBREAD PLC	GBP	139	0,05	131	0,05
DE0006062144 - ACCIONES COVESTRO AG	EUR	154	0,06	141	0,05
US00846U1016 - ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	112	0,04	47	0,02
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE PLC	USD	204	0,08	147	0,06
FR0012435121 - ACCIONES ELIS SA	EUR	59	0,02	57	0,02
US43300A2033 - ACCIONES HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	USD	48	0,02	43	0,02
US7427181091 - ACCIONES PROCTER AND GAMBLE CO/THE	USD	423	0,16	242	0,09
US50540R4092 - ACCIONES LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	USD	31	0,01		
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	91	0,03	42	0,02
US9553061055 - ACCIONES WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	USD	130	0,05	68	0,03
US6558441084 - ACCIONES NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	87	0,03	43	0,02
DE0006602006 - ACCIONES GEA GROUP AG	EUR	267	0,10	232	0,09
US1696561059 - ACCIONES Chipotle Mexican	USD	52	0,02		
US7739031091 - ACCIONES ROCKWELL AUTOMATION	USD	88	0,03	43	0,02
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	254	0,10	183	0,07
US2788651006 - ACCIONES ECOLAB INC	USD	40	0,01	39	0,01
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	80	0,03	70	0,03
US68622V1061 - ACCIONES ORGANO AND CO	USD	5	0,00	4	0,00
SE0000113250 - ACCIONES SKANSKA AB	SEK	218	0,08	224	0,08
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET-HENNESSY	EUR	438	0,16	467	0,18
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	675	0,25	505	0,19
GB0006043169 - ACCIONES WM MORRISON SUPERMK PLC	GBP	71	0,03	59	0,02
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA	EUR	182	0,07	186	0,07
FR0010307819 - ACCIONES LEGRAND SA	EUR	248	0,09	239	0,09
CH0198251305 - ACCIONES COCA COLA HBC AG	GBP	93	0,03	102	0,04
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY	USD	262	0,10	171	0,06
US0527691069 - ACCIONES AUTODESK INC	USD	115	0,04	67	0,03
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	157	0,06	99	0,04
US28176E1082 - ACCIONES Edwards Lifesci	USD	200	0,07	114	0,04
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	314	0,12	189	0,07
US9839191015 - ACCIONES XILINX INC (USD)	USD	46	0,02	43	0,02
US1941621039 - ACCIONES COLGATE PALMOLIVE CO	USD	115	0,04	90	0,03
IT0001233417 - ACCIONES A2A SPA	EUR	305	0,11		
IE0004927939 - ACCIONES Kingspan Group	EUR	288	0,11	267	0,10
GB0006731235 - ACCIONES ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	GBP	51	0,02	61	0,02
FR0013326246 - ACCIONES UNIBAIL RODAMCO SE	EUR	40	0,01	45	0,02
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEVICES	USD	67	0,03		
JE00B783TY65 - ACCIONES APTIV PLC	USD	45	0,02	46	0,02
DK0010244508 - ACCIONES AP MOELLER MAERSK A/S	DKK	166	0,06	172	0,06
US9113121068 - ACCIONES UNITED PARCEL SERVICE INC	USD	71	0,03	48	0,02
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	103	0,04	93	0,03
NL0011585146 - ACCIONES FERRARI NV	EUR	294	0,11	283	0,11
US4385161066 - ACCIONES HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	43	0,02	43	0,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US1273871087 - ACCIONES CADENCE DESIGN SYS INC	USD	87	0,03	38	0,01
US03662Q1058 - ACCIONES ANSYS INC	USD	37	0,01	37	0,01
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC	USD	48	0,02	46	0,02
US4404521001 - ACCIONES Hormel	USD	35	0,01	39	0,01
US00507V1098 - ACCIONES ACTIVISION BLIZZARD INC	USD	111	0,04	134	0,05
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	217	0,08	149	0,06
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK INC	USD	195	0,07	165	0,06
US8740541094 - ACCIONES TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE I	USD	59	0,02	66	0,02
US5926881054 - ACCIONES METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	USD	99	0,04	56	0,02
US70432V1026 - ACCIONES PAYCOM SOFTWARE INC	USD	87	0,03	32	0,01
FR0000130577 - ACCIONES PUBLICIS SA	EUR	413	0,15	368	0,14
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	GBP	339	0,13	332	0,13
CH0012221716 - ACCIONES ABB LTD	CHF	250	0,09	247	0,09
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON AG	EUR	541	0,20	499	0,19
GB0009223206 - ACCIONES SMITH AND NEPHEW PLC	GBP	59	0,02	72	0,03
DE000A0D6554 - ACCIONES NORDEX SE	EUR	318	0,12	325	0,12
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	879	0,32	567	0,22
FR0011981968 - ACCIONES WORLDFINE SA	EUR	175	0,07	210	0,08
US72352L1061 - ACCIONES PINTEREST INC	USD	30	0,01	45	0,02
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	190	0,07	195	0,07
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	148	0,06	81	0,03
US5747951003 - ACCIONES MASIMO CORP(MASI US)	USD	75	0,03	36	0,01
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	193	0,07	119	0,04
US883561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	47	0,02	41	0,02
US98980L1017 - ACCIONES ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS - A	USD	86	0,03	81	0,03
US4943681035 - ACCIONES KIMBERLY CLARK CORP	USD	57	0,02	56	0,02
US0970231058 - ACCIONES BOEING CO/THE	USD	42	0,02	44	0,02
IT0004056880 - ACCIONES AMPLIFON SPA	EUR	295	0,11		
GB00B1XZS820 - ACCIONES ANGLO AMERICAN PLC	GBP	153	0,06	168	0,06
IT0005278236 - ACCIONES PIRELLI AND C. SPA	EUR	302	0,11		
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	240	0,09	291	0,11
FI0009005961 - ACCIONES STORA ENSO OY.J	EUR	292	0,11	311	0,12
DE000A1DAHH0 - ACCIONES BRENNTAG AG	EUR	153	0,06	149	0,06
IT0003153415 - ACCIONES SNAM SPA	EUR	287	0,11		
US4228061093 - ACCIONES HEICO CORP	USD	36	0,01		
US12504L1098 - ACCIONES CBRE GROUP INC	USD	63	0,02	54	0,02
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	159	0,06	115	0,04
US5380341090 - ACCIONES LIVE NATION	USD	50	0,02	47	0,02
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL	USD	122	0,05		
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK	257	0,10	259	0,10
US8793601050 - ACCIONES TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	USD	46	0,02	44	0,02
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICALS	USD	78	0,03	85	0,03
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	57	0,02	62	0,02
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA (PARIS)	EUR	491	0,18	453	0,17
FR0000044448 - ACCIONES INEXANS SA	EUR	315	0,12	299	0,11
GB0000456144 - ACCIONES ANTOFAGASTA PLC	GBP	42	0,02	45	0,02
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	178	0,07	179	0,07
JE00B8KF9B49 - ACCIONES WPP PLC	GBP	232	0,09	227	0,09
US83304A1060 - ACCIONES SNAP INC - A	USD	59	0,02	53	0,02
US64125C1099 - ACCIONES NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	USD	70	0,03	39	0,01
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	311	0,12	194	0,07
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE ST GOBAIN	EUR	669	0,25	638	0,24
FR0000120503 - ACCIONES BOUYGUES	EUR	412	0,15	358	0,14
FR0000121220 - ACCIONES SODEXO	EUR	360	0,13	373	0,14
NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECTRONICS NV	EUR	344	0,13		
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	606	0,23	592	0,22
FR0000121147 - ACCIONES FAURECIA	EUR	24	0,01	24	0,01
FR0010451203 - ACCIONES REXEL SA	EUR	199	0,07	210	0,08
GB0030913577 - ACCIONES BT GROUP PLC	GBP	116	0,04	142	0,05
IT0003073266 - ACCIONES PIAGGIO AND C SPA	EUR	282	0,11		
BE0003470755 - ACCIONES SOLVAY SA	EUR	305	0,11	303	0,11
GB0009252882 - ACCIONES GLAXOSMITHKLINE (GBP)	GBP	253	0,09	257	0,10
IT0003796171 - ACCIONES POSTE ITALIANE SPA	EUR	316	0,12		
DE0007037129 - ACCIONES RWE AG	EUR	355	0,13	355	0,13
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER CHRYSLER	EUR	231	0,09	227	0,09
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	196	0,07	199	0,08
NL0010545661 - ACCIONES CNH INDUSTRIAL NV	EUR	165	0,06	157	0,06
CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG-REG (SIKA SW)	CHF	274	0,10	275	0,10
IT0005366767 - ACCIONES NEXI SPA	EUR	256	0,10		
US1005571070 - ACCIONES BOSTON BEER COMPANY INC-A	USD	16	0,01		
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	101	0,04	96	0,04
US60770K1079 - ACCIONES MODERNA INC	USD	72	0,03		
US87612E1064 - ACCIONES TARGET CORP	USD	29	0,01		
IE0001827041 - ACCIONES CRH PLC	GBP	416	0,16	437	0,16

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000130452 - ACCIONES EIFFAGE SA	EUR	331	0,12	324	0,12
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	252	0,09	246	0,09
AT0000746409 - ACCIONES VERBUND AG	EUR	239	0,09	212	0,08
FR0000120966 - ACCIONES SOCIETE BIC SA	EUR	194	0,07	223	0,08
GB0007980591 - ACCIONES BP PLC	GBP	295	0,11	273	0,10
GB00B033F229 - ACCIONES CENTRICA PLC	GBP	49	0,02	45	0,02
FR0010220475 - ACCIONES ALSTOM	EUR	174	0,07	224	0,08
US9078181081 - ACCIONES UNION PACIFIC	USD	117	0,04	128	0,05
US0091581068 - ACCIONES AIR PRODS & CHEMICALS	USD	142	0,05	109	0,04
IM00B5VQMV65 - ACCIONES JENTAIN PLC (ENT LN)	GBP	108	0,04	89	0,03
DE000WCH8881 - ACCIONES WACKER CHEMIE	EUR	380	0,14	306	0,12
US9224751084 - ACCIONES VEEVA SYSTEMS INC.	USD	111	0,04	117	0,04
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	184	0,07	107	0,04
US4364401012 - ACCIONES HOLOGIC INC	USD	80	0,03	40	0,01
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	1.171	0,44	741	0,28
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	213	0,08	145	0,05
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT MINING CORP	USD	73	0,03	50	0,02
DK0060094928 - ACCIONES DONG ENERGY A/S	DKK	102	0,04	106	0,04
US7611521078 - ACCIONES RESMED INC	USD	127	0,05	74	0,03
US1890541097 - ACCIONES CLOROX CO/THE	USD	36	0,01	39	0,01
PTEDP0AM0009 - ACCIONES EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	182	0,07	179	0,07
DE000UNSE018 - ACCIONES JUNIPER SE	EUR	41	0,02	35	0,01
FR0010242511 - ACCIONES EDF (ELECTRICITE DE FRANCE)	EUR	227	0,08	235	0,09
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	33	0,01		
GB00BHYJCY057 - ACCIONES INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP P	GBP	382	0,14	387	0,15
US5184391044 - ACCIONES ESTEEL LAUDER COS INC/THE	USD	85	0,03	47	0,02
US1264081035 - ACCIONES CSX CORP	USD	148	0,06	98	0,04
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	496	0,19	318	0,12
US2786421030 - ACCIONES EBAY INC	USD	173	0,06	117	0,04
US2944291051 - ACCIONES EQUIFAX INC	USD	33	0,01		
DE000PSM7770 - ACCIONES PROSIEBENSAT.1 MEDIA AG	EUR	47	0,02	50	0,02
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR	EUR	47	0,02	50	0,02
FR0000051732 - ACCIONES ATOS	EUR	337	0,13	375	0,14
CH0001752309 - ACCIONES GEORG FISCHER AG	CHF	284	0,11	277	0,10
DE0006070006 - ACCIONES HOCHTIEF AG	EUR	190	0,07	177	0,07
DE000A0D9P70 - ACCIONES MTU AERO ENGINES (EUR)	EUR	237	0,09	253	0,10
US9113631090 - ACCIONES United Rentals	USD	99	0,04	53	0,02
US92345Y1064 - ACCIONES VERISK ANALYTICS INC	USD	91	0,03	78	0,03
US45168D1046 - ACCIONES IDEXX LABS	USD	148	0,06	100	0,04
US9621661043 - ACCIONES WEYERHAEUSER CO	USD	42	0,02	40	0,01
US2855121099 - ACCIONES ELECTRONIC ARTS INC	USD	235	0,09	117	0,04
DE000KBX1006 - ACCIONES KNORR - BREMSE AG	EUR	401	0,15	420	0,16
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	536	0,20	163	0,06
US45337C1027 - ACCIONES INCYTE CORP LTD	USD	26	0,01		
US7607591002 - ACCIONES REPUBLIC SERVICES INC	USD	45	0,02		
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	440	0,16	499	0,19
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP NV	EUR	461	0,17	434	0,16
GB0033195214 - ACCIONES KINGFISHER PLC	GBP	55	0,02	59	0,02
DE0006047004 - ACCIONES HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	395	0,15	441	0,17
FR0010313833 - ACCIONES ARKEMA SA	EUR	159	0,06	147	0,06
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	184	0,07	103	0,04
US1912161007 - ACCIONES COCA COLA CO/THE	USD	76	0,03	47	0,02
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	321	0,12		
IT0003856405 - ACCIONES FINMECCANICA SPA	EUR	470	0,18	132	0,05
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	100	0,04		
IT0005090300 - ACCIONES INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL SA	EUR	287	0,11		
US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	156	0,06	105	0,04
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC	USD	162	0,06	114	0,04
US5486611073 - ACCIONES LOWE S COS INC	USD	50	0,02	47	0,02
US7140461093 - ACCIONES PERKINELMER INC	USD	34	0,01		
US09062X1037 - ACCIONES BIOGEN IDEC INC	USD	71	0,03	85	0,03
US29786A1060 - ACCIONES JETSYS INC	USD	46	0,02		
FR0000121329 - ACCIONES THALES SA	EUR	226	0,08	231	0,09
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	103	0,04	57	0,02
IT0000062957 - ACCIONES MEDIOBANCA SPA	EUR	312	0,12		
IT0005218380 - ACCIONES BANCO BPM SPA	EUR	309	0,12		
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	108	0,04		
US7703231032 - ACCIONES Robert Half	USD	35	0,01		
TOTAL RV COTIZADA		43.802	16,43	33.817	12,77
TOTAL RENTA VARIABLE		43.802	16,43	33.817	12,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		217.389	81,80	215.879	81,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		236.000	88,76	235.340	89,05

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